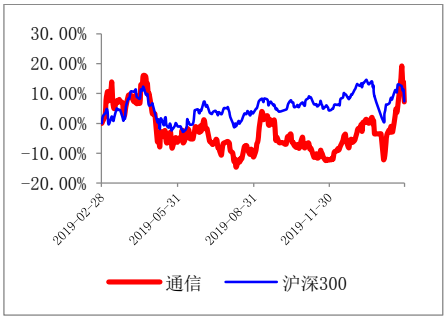
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

电信联通 5G 消息平台招标落地，5G 消息有望加速发展

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《定增加码小基站和家庭无线终端，小基站业务有望爆发》--2020/06/06

《享受物联网及 NB-IoT 产业红利，红外传感助力业绩提升》--2020/06/03

《外延加大工业互联网布局，参股公司受益 EDA 国产替代》--2020/06/01

证券分析师：李宏涛

电话：18910525201

E-MAIL：liht@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010002

证券分析师：赵晖

电话：15201962711

E-MAIL：zhaohui@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010003

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

■ 投资要点

一、电信联通公示 5G 消息平台建设工程中标候选人：中兴、华为入围。1 月 29 日，历经一波三折的“中国电信、中国联通 2020 年 5G 消息平台（RCS）建设工程联合集中采购项目”靴子落地。根据评审结果，中兴通讯和华为成为中标候选人，中兴通讯获得约 55%的份额，华为获得约 45%的份额。目前中国移动、中国联通和中国电信均已开始 5G 消息的规模化部署。5G 消息高容量、富媒体、互动性强、无需下载 App 等优势使其有望成为 B 端触达 C 端客户的新入口。在运营商、产业链供应商与垂直行业 B 端厂商的推动下，5G 消息有望在商业定向推送领域形成风口。5G 消息已在部分垂直行业形成应用试点。建议关注：梦网集团、吴通控股、中嘉博创等。

二、韩国电信进入 5G SA 服务商用前最后测试阶段。1 月 28 日韩联社报道，韩国电信（KT）表示，该公司已经开始在其商用网络上测试 5G SA 技术。目前，韩国三大电信运营商都采用 NSA 技术推出了 5G 商用服务。KT 表示，通过使用 5G SA 技术，将能够大幅降低网络延迟，并提升终端设备的电池续航能力。而中国运营商在 SA 网络建设上也取得很大进展，11 月 7 日，中国电信宣布 5G SA 正式规模商用。中国电信在超过 300 个城市规模商用 5G SA。我们认为，SA 组网将使得网络切片、5G 专网更快落地，推动 To B 垂直应用涌现。

三、Dell'Oro 发布全新宽带接入和家庭网络市场五年期预测。1 月 28 日，Dell'Oro Group 发布了最新的宽带接入和家庭网络市场五年期预测报告，对 PON 设备的五年期年复合增长率预测从不到 1%提高到 3%。中国在 PON 总支出占全球 65-80%，但中国市场每年消耗的 ONT 总量已经达到了峰值。中国 FTTH 市场已经达到成熟状态，宽带普及率已经接近 80%。但全球其他地区（尤其是北美和西欧）有望实现进一步增长。在亚洲地区，印度、印度尼西亚和马来西亚，以及日本和韩国的 10G 升级周期也将有助于维持市场。

■ 行业要闻

1. 华为拟发行 2021 年度第一期中期票据，募资 40 亿元

据上海清算所网站信息显示，华为投资控股有限公司将发行 2021 年度第一期中期票据。本期债务融资工具期限为 3 年，发行规模为 40 亿元，无基本承销额。本期债务融资工具按面值发行，申购区间为 3.3%-3.9%，上市日期为 2021 年 2 月 1 日。

2.、美强制摘牌将于 3 月 9 日起生效，三大运营商表示将寻求专业意见和保留一切权利。

根据行政命令，对三大运营商的禁令将于其被列入限制名单后 60 日开

执业资格证书编码：S1190520040002

始生效。三大运营商分别表态称将继续密切关注相关事项的进展，并寻求专业意见和保留一切权利，以保护本公司的合法权益。

推荐组合

本周推荐：5G 建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级 SIM 卡销售变暖的【紫光国微】;受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【移远通信】；运营商【中国移动】【中国联通】【中国电信】

长期推荐：5G 主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；受益流量爆发：光环新网、星网锐捷、梦网集团、号百控股、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC 方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；

■ 风险提示

(1)市场超预期下跌造成的系统性风险；

(2)重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

图表：重点关注公司及盈利预测(周五收盘价)

公司代码	股票名称	2021/1/29 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2020E	PE 2021E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	32.19	1.2	1.30	30.81	23.13	买入
002049.SZ	紫光国微	120.86	1.2	1.41	84.45	59.29	买入
300308.SZ	中际旭创	51.80	0.94	1. 22	43.83	32.48	增持
300590.SZ	移为通信	25.03	0.58	0.69	41.88	21.51	增持
300007.SZ	汉威科技	13.56	-0.23	0.90	16.64	13.36	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

一、 投资策略 4
二、 行情回顾 5
三、 行业新闻 6
1. 中国联通：发布 U-MAGIC 5G 手机品牌 6
2. 三星：宣布推出 VRAN 2.0 解决方案 6
3. 华为：NOVA 7 SE 搭载麒麟 820E 上市 6
4. 中国移动：与中国广电签署“5G 战略”合作协议 6
5. 特斯拉：将联手三星研发新的 5 纳米芯片，用于全自动驾驶 7
8. 爱立信：加入欧盟 6G REINDEER 研究项目 7
9. 华为宣布在法国设立 5G 设备厂，预计 2023 年投产 8
四、 上市公司公告 8
1. 会畅通讯：2020 年度业绩预告 8
2. 中贝通信：2020 年度业绩预告 8
3. 优博讯：2020 年度业绩预告 8
4. 通宇通讯：2020 年度业绩预告 8
5. 南凌科技：2021 年限制性股票激励计划 9
6. *ST 九有：：2020 年度业绩预告 9
7. 通宇通信：2020 年度业绩预告 9
8. 东信和平：关于清算并注销合资公司的公告 9
9. 永鼎股份：2020 年度业绩预告 9
10. 仕佳光子：2020 年度业绩预告 9
五、 大小非解禁、大宗交易 9
六、 风险提示 11

图表目录

图表 1 通信板块上涨，细分板块中卫星基站设备表现相对最优 4
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 4
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 8
图表 4 本周大宗交易一览 9

一、 投资策略

一、电信联通公示5G消息平台建设工程中标候选人：中兴、华为入围。1月29日，历经一波三折的“中国电信、中国联通2020年5G消息平台（RCS）建设工程联合集中采购项目”靴子落地。根据评审结果，中兴通讯和华为成为中标候选人，中兴通讯获得约55%的份额，华为获得约45%的份额。目前中国移动、中国联通和中国电信均已开始5G消息的规模化部署。5G消息高容量、富媒体、互动性强、无需下载App等优势使其有望成为B端触达C端客户的新入口。在运营商、产业链供应商与垂直行业B端厂商的推动下，5G消息有望在商业定向推送领域形成风口。5G消息已在部分垂直行业形成应用试点。建议关注：梦网集团、吴通控股、中嘉博创等。

二、韩国电信进入5G SA服务商用前最后测试阶段。1月28日韩联社报道，韩国电信（KT）表示，该公司已经开始在其商用网络上测试5G SA技术。目前，韩国三大电信运营商都采用NSA技术推出了5G商用服务。KT表示，通过使用5G SA技术，将能够大幅降低网络延迟，并提升终端设备的电池续航能力。而中国运营商在SA网络建设上也取得很大进展，11月7日，中国电信宣布5G SA正式规模商用。中国电信在超过300个城市规模商用5G SA。我们认为，SA组网将使得网络切片、5G专网更快落地，推动To B垂直应用涌现。

三、Dell'Oro发布全新宽带接入和家庭网络市场五年期预测。1月28日，Dell'Oro Group发布了最新的宽带接入和家庭网络市场五年期预测报告，对PON设备的五年期年复合增长率预测从不到1%提高到3%。中国在PON总支出占全球65-80%，但中国市场每年消耗的ONT总量已经达到了峰值。中国FTTH市场已经达到成熟状态，宽带普及率已经接近80%。但全球其他地区（尤其是北美和西欧）有望实现进一步增长。在亚洲地区，印度、印度尼西亚和马来西亚，以及日本和韩国的10G升级周期也将有助于维持市场。

本周推荐：5G建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级SIM卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【移远通信】；运营商【中国移动】【中国联通】【中国电信】

长期推荐：5G主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；受益流量爆发：光环新网、星网锐捷、梦网集团、号百控股、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC方向：光环新网、

数据港、宝信软件、奥飞数据；

二、 行情回顾

上周大盘跌3.43%，收3483.07点。各行情指标从好到坏依次为上证综指>沪深300>万得全A>中小板综 >万得全A（除金融、石油石化）>创业板综。通信行业板块下跌，表现低于大盘。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中 IDC 表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-3.43%
沪深 300	-3.91%
万得全 A	-4.53%
万得全 A（除金融、石油石化）	-4.88%
中小板综	-4.74%
创业板综	-6.65%
申万通信行业指数	-6.30%
太平洋卫星基站设备指数	-9.85%
太平洋天线射频指数	-5.11%
太平洋光通信指数	-1.87%
太平洋物联网指数	-3.79%
太平洋 IDC 指数	-1.62%
太平洋卫星导航指数	-11.55%
太平洋网规网优指数	-5.90%
太平洋光纤光缆指数	-5.09%
太平洋 PCB 指数	-6.17%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从从细分行业指数看，IDC、光通信、物联网、光纤光缆、天线射频、网规网优、PCB、卫星基站设备、卫星导航、分别下降1.62%、1.87%、3.79%、5.09%、5.11%、5.90%、6.17%、9.85%、11.55%。

上周可交易个股中，恒信东方周涨幅达14.04%，排名第一，亿通科技周涨幅达8.10%，*ST九有周涨幅达3.86%。

图表 2 上周通信行业涨跌幅榜

涨幅前 10 名				跌幅后 10 名			
证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	换手率（%）	证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	换手率（%）
300081.SZ	恒信东方	14.04	1.98	300603.SZ	立昂技术	-21.45	7.73
300211.SZ	亿通科技	8.10	4.73	003031.SZ	中瓷电子	-21.01	41.01

600462.SZ	*ST 九有	3.86	1.03	300590.SZ	移为通信	-19.54	3.84
300394.SZ	天孚通信	3.50	2.10	300252.SZ	金信诺	-17.74	3.43
300531.SZ	优博讯	3.44	2.57	600293.SH	三峡新材	-17.41	1.51
000971.SZ	*ST 高升	2.20	0.51	000851.SZ	高鸿股份	-15.62	2.52
603236.SH	移远通信	2.03	3.76	300312.SZ	邦讯技术	-15.51	9.34
002491.SZ	通鼎互联	0.00	0.60	300571.SZ	平治信息	-15.34	6.61
300502.SZ	新易盛	-0.07	3.48	300638.SZ	广和通	-13.95	1.95
300562.SZ	神宇股份	-0.45	2.81	300414.SZ	中光防雷	-13.55	1.52

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 中国联通：发布 U-MAGIC 5G 手机品牌

中国联通集团旗下联通华盛通信有限公司（以下简称“联通华盛”）正式发布全新5G手机品牌——U-MAGIC。“年轻、创新、友爱、个性”是本次发布的全新手机品牌的品牌定位。据了解，本次发布的U-MAGIC手机品牌延展了中国联通5G让未来生长的理念。“优先一步，畅享5G”，现场同步发布了U-MAGIC旗下的两款优畅享系列5G手机。本次发布的优畅享20、优畅享20 Plus均为5G全网通手机，中国电信、移动、联通的用户均可使用。

2. 三星：宣布推出 vRAN 2.0 解决方案

三星电子发布了该公司的vRAN 2.0解决方案，并宣称这是首个由单个供应商提供的端到端完全虚拟化的商用5G RAN解决方案。三星表示，该解决方案将有助于创建更可编程的网络，从而灵活有效地为使用各种高级无线服务和应用的客户提供适当的网络资源。三星表示，其vRAN 2.0解决方案提供了基于软件的架构，可以实现更加简单、灵活和更具可扩展性的网络部署。

3. 华为：nova 7 SE 搭载麒麟 820E 上市

华为nova 7 SE 5G乐活版悄然上市，该机最大的特色是搭载新处理器麒麟820E 5G。据悉，麒麟820E采用六核心处理器架构，包括三个A76 2.22GHz大核心以及三个A55 1.84GHz小核心，相比麒麟820少了一个A76核心以及一个A55核心。麒麟820E依旧采用7nm制造工艺，GPU方面依然是Mali-G57 MP6 GPU，集成巴龙5000 5G基带，采用达芬奇架构NPU核心。

4. 中国移动：与中国广电签署“5G 战略”合作协议

中国移动与中国广电签署“5G战略”合作协议，正式启动700MHz 5G网络共建共享。双方将充分发挥各自的5G技术、频率、内容等方面优势，坚持5G网络资源共享、700 MHz网络共建、2.6GHz网络共享、业务生态融合共创发展，加快5G网络覆盖，推动5G融入百业，服务大众，助力媒体融合发展。

5.特斯拉：将联手三星研发新的5纳米芯片，用于全自动驾驶

据报道，特斯拉正在开发下一代HW4硬件，该硬件可以用于目前正在研发中的新型4D FSD（四维完全自动驾驶）全自动驾驶套装。据业内人士透露，提升将与三星合作，共同开发这种全新的5纳米芯片。特斯拉团队正在努力开发更加精密的人工智能框架，从而提供其车辆的自动驾驶能力。韩国媒体Asia E报道称，三星目前正在研发一种5纳米芯片，为特斯拉的自动驾驶汽车提供算力。5纳米芯片是一种高科技产品，全球只有少数几家公司具有这种芯片的生产能力。。

6. OPPO：与联发科/瑞士电信等完成VoNR通话测试

OPPO近期与联发科、瑞士电信、爱立信完成了5G载波聚合和 VoNR语音通话的联合测试。通过5G联合测试，为欧洲运营商5G SA 独立组网建设铺平了道路。通过联合测试，在非独立（NSA）和独立组网（SA）中均实现了跨 FDD 和 TDD 的 5G 载波聚合。通过 FDD 与 LTE 同时部署，使用相同的频谱资源，利用动态频谱共享（DSS）技术，将具有较宽覆盖能力的 FDD 波段与 TDD 波段结合起来，进一步扩大现有频谱资源的网络覆盖范围，增加网络带宽容量，满足 5G 网络的传输带宽要求。FDD-LTE 和 FDD-TDD 确保了 5G 用户的无缝体验和扩展容量，对 5G SA 部署具有重要意义。

7.中兴通讯：与银联数据合作成立金融行业首家5G消息开放实验室

首家金融行业5G消息实验室揭牌仪式暨中兴通讯、银联数据战略合作签约仪式在沪举行。该实验室由金融数字化发展联盟成员单位中兴通讯和银联数据共同发起，双方将发挥各自优势，在5G消息的应用场景、方案研究及相关标准、课题申报等方面进行深度合作，加快5G消息应用的研发和商业化进程，共同打造5G消息行业应用示范。银联数据总裁季小杰、副总裁毛建，中兴通讯高级副总裁张万春、副总裁王全参加揭牌仪式。

8. 爱立信：加入欧盟6G REINDEER研究项目

爱立信官网的消息显示，爱立信已经加入欧盟的6G研究项目REINDEER。这一最近启动的欧洲REINDEER项目由多天线技术领导者联盟领导，爱立信是其中一个重要参与者。该项目的目标是开发和构建一个新的智能连接计算平台，该平台对于未来的6G项目至关重要。该项目是多天线技术领域的私营企业和学术界领袖的联合合作，其中包括比利时鲁汶大学、瑞典林雪平大学和隆德大学的技术领头人。

9. 华为宣布在法国设立5G设备厂，预计 2023 年投产

据法国国际广播（RFI）消息，华为宣布在法国东部建设 5G 设备工厂，成为华为在中国以外的第一个与 5G 设备相关的工厂。华为在 1 月 26 日举办的发布会上表示，该工厂将在 2023 年投产，推出第一个移动通讯基站设备，为欧洲地区 5G 等提供技术设备。华为这座工厂的投资额为 2 亿欧元，未来计划雇佣 300 到 500 名工人，主要生产无线通讯设备，尤其为欧洲 5G 基站提供设备，投产后工厂每年将生产 10 亿欧元设备产品。

10. 三星：携手德国电信在捷克完成首个5G SA试验

三星官网发布消息称，该公司已与德国电信（Deutsche Telekom）成功在捷克完成了首个5G SA试验。在皮尔森市的一次创新试验中，两公司对5G SA多用户多输入多输出（MU-MIMO）技术的可能性和性能进行了验证。试验中使用的三星Massive MIMO射频单元和核心网解决方案，已经在全球范围内进行了商用部署。三星Massive MIMO射频单元具有纤薄、轻巧和紧凑的设计，可以确保在蜂窝站点上的轻松安装和快速部署。此外，借助三星的核心网解决方案，移动运营商可以轻松地在一个物理网络基础设施中轻松创建多个网络切片，从而轻松扩展新的业务模式。

四、 上市公司公告

1. 会畅通讯：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润12000万元－14700万元，比上年同期增长33.04%－62.98%。

2. 中贝通信：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润5300万元-6600万元，比上年同期减少56.72%- 65.24%。

3. 优博讯：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润10000万元-13000万元，比上年同期增长94.72%-153.13%。

4. 通宇通讯：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司出现亏损86,560万元－102,560万元，主要的原因包括疫情影响导

致营业收入下降，计提商誉、无形资产减值等。

5. 南凌科技：2021 年限制性股票激励计划

公司拟授予激励对象的限制性股票数量为120.00万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的1.65%。

6. *ST 九有：：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润约2103万元，与上年同期相比扭亏为盈。

7. 通宇通信：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润1621.01万元，比上年同期减少约57.90%。

8. 东信和平：关于清算并注销合资公司的公告

拟清算并注销合资公司城联数据，原因为该公司TSM平台（可信服务管理平台）运营商业模式无法落地，已不具备业务运营可持续性。

9. 永鼎股份：2020 年度业绩预告

预计2020年度，公司实现净利润-48000万元，与上年同期相比出现亏损。

10. 仕佳光子：2020 年度业绩预告

预计 2020 年度，公司实现净利润约为 2900 万元-3400 万元，比上年同期增长 1931.62%-2247.41%。

五、 大小非解禁、大宗交易

图表 3 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本（万股）	解禁前流通 A 股	占解禁前比（%）
光迅科技	2021-02-01	615.15	69,785.19	65,725.73	0.94
立昂技术	2021-02-01	1,089.57	42,154.00	23,127.99	4.71
中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	461,343.49	347,625.38	10.96
网宿科技	2021-02-18	343.97	245,301.22	220,442.58	0.16
世纪鼎利	2021-02-18	802.50	57,159.67	49,709.17	1.61
映翰通	2021-02-18	2,466.76	5,242.88	1,245.18	198.10
仕佳光子	2021-02-18	217.57	45,880.23	4,152.43	5.24
光库科技	2021-02-22	16.40	10,851.67	8,955.88	0.18
七一二	2021-02-26	40,556.32	77,200.00	36,643.68	110.68
润建股份	2021-03-01	14,414.50	22,074.63	7,660.14	188.18

中国联通	2021-03-05	524.36	3,101,185.33	3,053,726.51	0.02
亨通光电	2021-03-12	4,764.13	236,218.84	190,512.39	2.50
天邑股份	2021-03-30	16,200.00	26,740.80	10,540.80	153.69
中国联通	2021-04-09	23,086.82	3,101,185.33	3,054,250.87	0.76
凯乐科技	2021-04-23	2,231.26	99,718.12	97,257.35	2.29
金信诺	2021-04-27	26.00	57,747.88	41,133.19	0.06

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 4 本周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
移远通信	2021-01-29	200.00	-6.39	213.65	25.00
移远通信	2021-01-29	200.00	-6.39	213.65	30.00
移远通信	2021-01-29	200.00	-6.39	213.65	25.00
鼎信通讯	2021-01-26	7.41	-11.89	8.41	30.05
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	8.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	100.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	100.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	26.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	10.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	8.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	8.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	400.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	300.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	256.65
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	200.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	192.49
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	128.32
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	128.32
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	30.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	8.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	100.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	100.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	70.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	55.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	45.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	44.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	38.50
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	32.10
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	25.00

中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	21.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	20.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.10
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.80
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.80
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.80
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	16.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	12.00
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	9.70
中兴通讯	2021-01-25	31.17	-12.69	35.70	9.60
永鼎股份	2021-01-25	2.92	-2.01	2.98	200.00
亨通光电	2021-01-25	13.06	0.00	13.06	29.00

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

六、 风险提示

(1)市场超预期下跌造成的系统性风险；

(2)重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险；

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。