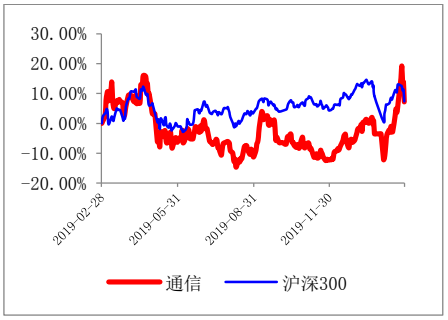
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

中芯国际被列入“实体清单”，中国电信 5G 二期增补集采

■ 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、美国商务部宣布将中芯国际列入“实体清单”。12 月 18 日，美国商务部网站公告称将中芯国际纳入实体清单，美国出口商向中芯国际出售产品需申请许可证，从而限制中芯国际获得某些美国技术的能力。本次制裁重点针对 10nm 及以下先进制程，10nm 以上较成熟制程需要观察后续的许可证申请情况。我们认为，美国从多个领域向中国及中国科技企业发起进攻，如打压华为、TikTok；禁止将美国半导体制造设备出口给中国企业；对于一些在中国制造的商品加征关税。国产替代和自主可控已经成为不可逆趋势，中美科技领域竞争将继续加剧。建议继续关注 FPGA 国产替代：紫光国微。

二、中国电信启动 5G 二期增补工程无线网主设备采购，华为、中兴等 4 家中标。12 月 18 日，中国电信启动 5G 二期增补工程无线网主设备的单一来源采购，华为、中兴、爱立信和大唐移动 4 家设备商中标。3 月 12 日，中国电信曾召开全国 5G 二期工程建设任务部署会，计划在三季度完成全国 25 万 5G 基站共建工作。截至目前，中国电信累计开通超过 32 万个 5G 站点，覆盖 300 多个城市，已建成全球最大的共建共享 5G 网络。我们认为，2021 年运营商仍将保持较高的建设强度，Q1 有望进入密集集采期，建议关注：主设备龙头中兴通讯。

三、Dell'Oro 发布 2021 年宽带接入市场预测：WiFi 6 将主导家庭网络市场。Dell'Oro 在报告中认为，2020 年新冠疫情加速了宽带接入和家庭网络的发展，全球光纤接入网络发展正处于一个临界点，WiFi 6 将很快主导家庭网络市场。根据 IDC 预测，到 2023 年，WiFi6 在中国无线 AP 市场出货量占比中将超过 90%。WiFi6 更新并容纳多种技术，能够提供更大容量、更低时延、更高频谱效率、更广覆盖范围的网络能力，适用于更多的应用场景。目前运营商正推进 5G+宽带+WiFi 的“三千兆时代”，推动 AP 端口设备升级换代，WiFi6 设备将最大化其效益，WiFi6 产业有望进入发展新阶段。建议关注：天邑股份、共进股份、紫光股份等网络设备提供商。

■ 行业要闻

1. 中兴通讯：推出行业 UPF 方案，为 ToB 量体裁衣

中兴通讯助力企业数字化转型，推出行业 UPF 解决方案，支持自动化开通、部署，极简运维等关键 ToB 使用特性，为 5G 新基建发展按下“加速键”。UPF 可帮助园区内企业获得确定性的网络服务，通过超低时延和超高可靠的连接，提升工业控制效率和自动化水平；通过确定性超高上行带宽，使能机器视觉或超高清视频回传，提高产品质量检测效率；同时保证数据不出园区，与公众网数据安全隔离确保生产安全可靠。

执业资格证书编码：S1190520040002

2.中国信息协会：发布了国内首部以“量子安全”为主题的白皮书

“2020 量子安全应用开发论坛”12 月 15 日在南京召开，中国信息协会发布了国内首部以“量子安全”为主题的白皮书《2020 量子安全技术白皮书》。该白皮书围绕什么是量子安全技术、如何实现量子安全技术，如何在信息系统中使用量子安全技术等方面凝聚学术界和产业界共识，并立足当下、面向未来探讨量子信息技术和新型密码技术如何在新一代信息技术基础设施中发挥作用，形成战略性新兴产业，服务社会民生。

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】，运营商 5GARPU 值提升和 AR/VR 举办的【号百控股】;拥有 RCS 积累及丰富 B 端客户资源的【梦网集团】;红外热电堆传感器助力业绩拐点，深耕传感器与物联网领域的【汉威科技】；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】。

长期推荐：5G 主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；天线：盛路通宇；滤波器：大富科技；光模块：中际旭创、光迅科技、剑桥科技、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、佳创视讯；物联网板块：汉威科技、移为通信、日海智能、广和通。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	2020/12/18 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	32.81	1.2	1.30	22.75	27.81	买入
002049.SZ	紫光国微	115.00	1.2	1.41	48.76	80.71	买入
300308.SZ	中际旭创	52.70	0.94	1．22	38.86	43.85	增持
300590.SZ	移为通信	27.07	0.58	0.69	27.20	45.14	增持
300007.SZ	汉威科技	15.32	-0.23	0.90	29.81	16.45	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. 中国移动：接入网 VOLT 系统现网试点获得圆满成功 6
2. 中兴通讯：推出行业 UPF 方案，为 TOB 量体裁衣 6
3. 中国信息协会：发布了国内首部以“量子安全”为主题的白皮书 6
4. MAVENIR：与 MTI 宣布推出首款 EVENSTAR OPEN RAN RRH 产品 6
5. 三星：投资近 500 亿卢比在印建面板厂 7
8. 苹果：发布 MACOS 新版 7
9. 欧盟：公布《数字服务法案》和《数字市场法案》 7
四、 上市公司公告 8
1. 中际旭创：关于特定股东股票解除质押的公告 8
2. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告 8
3. 杰赛科技：关于非公开发行限售股解禁上市流通的公告 9
4. 铭普光磁：关于公司签订日常经营重要合同的公告 9
5. 德生科技：关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告 9
6. 平治信息：关于公司股东部分股份解除质押的公告 9
7. 高新兴：关于子公司签署设备采购合同的公告 9
8. 移远通信： 2020 年非公开发行股票预案 9
9. 佳讯飞鸿：关于首次回购公司股份的公告 9
10. 海能达：关于非公开发行股份解除限售的提示性公告 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 通信板块下跌，细分板块中光通信表现相对最优 5
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 5
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 10
图表 4 本周大宗交易一览 10

一、 投资策略

一、美国商务部宣布将中芯国际列入“实体清单”。12月18日，美国商务部网站公告称将中芯国际纳入实体清单，美国出口商向中芯国际出售产品需申请许可证，从而限制中芯国际获得某些美国技术的能力。本次制裁重点针对10nm及以下先进制程，10nm以上较成熟制程需要观察后续的许可证申请情况。我们认为，美国从多个领域向中国及中国科技企业发起进攻，如打压华为、TikTok；禁止将美国半导体制造设备出口给中国企业；对于一些在中国制造的商品加征关税。国产替代和自主可控已经成为不可逆趋势，中美科技领域竞争将继续加剧。建议继续关注FPGA国产替代：紫光国微。

二、中国电信启动5G二期增补工程无线网主设备采购，华为、中兴等4家中标。12月18日，中国电信启动5G二期增补工程无线网主设备的单一来源采购，华为、中兴、爱立信和大唐移动4家设备商中标。3月12日，中国电信曾召开全国5G二期工程建设任务部署会，计划在三季度完成全国25万5G基站共建工作。截至目前，中国电信累计开通超过32万个5G站点，覆盖300多个城市，已建成全球最大的共建共享5G网络。我们认为，2021年运营商仍将保持较高的建设强度，Q1有望进入密集集采期，建议关注：主设备龙头中兴通讯。

三、Dell'Oro发布2021年宽带接入市场预测：WiFi 6将主导家庭网络市场。Dell'Oro在报告中认为，2020年新冠疫情加速了宽带接入和家庭网络的发展，全球光纤接入网络发展正处于一个临界点，WiFi 6将很快主导家庭网络市场。根据IDC预测，到2023年，WiFi6在中国无线AP市场出货量占比中将超过90%。WiFi6更新并容纳多种技术，能够提供更大容量、更低时延、更高频谱效率、更广覆盖范围的网络能力，适用于更多的应用场景。目前运营商正推进5G+宽带+WiFi的“三千兆时代”，推动AP端口设备升级换代，WiFi6设备将最大化其效益，WiFi6产业有望进入发展新阶段。建议关注：天邑股份、共进股份、紫光股份等网络设备提供商。

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】，运营商5GARPU值提升和AR/VR举办的【号百控股】；拥有RCS积累及丰富B端客户资源的【梦网集团】；红外热电堆传感器助力业绩拐点，深耕传感器与物联网领域的【汉威科技】；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】。

长期推荐：5G主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；天线：盛路通宇；滤波器：大富科技；光模块：中际旭创、光迅科技、剑桥科技、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、佳创视讯；物联网板块：移为通信、日海智能、广和通。IDC方向：光环新网、数据港、奥飞数据；

二、 行情回顾

上周大盘涨1.43%，收3394.90点。各行情指标从好到坏依次为沪深300 >万得全A（除金融、石油石化）>万得全A>创业板综>上证综指>中小板综。通信行业板块下跌，表现低于大盘。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中光通信表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	1.43%
沪深 300	2.26%
万得全 A	1.67%
万得全 A（除金融、石油石化）	1.97%
中小板综	1.05%
创业板综	1.52%
申万通信行业指数	-1.19%
太平洋卫星基站设备指数	0.91%
太平洋天线射频指数	0.98%
太平洋光通信指数	1.80%
太平洋物联网指数	0.59%
太平洋 IDC 指数	-0.09%
太平洋卫星导航指数	0.33%
太平洋网规网优指数	0.02%
太平洋光纤光缆指数	0.66%
太平洋 PCB 指数	0.47%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，光通信、天线射频、卫星基站设备、光纤光缆、物联网、PCB、卫星导航、网规网优分别上涨1.80%、0.98%、0.91%、0.66%、0.59%、0.47%、0.33%、0.02%，IDC下降0.09%。

上周可交易个股中，三峡新材周涨幅达10.53%，排名第一，*ST信通周涨幅达8.04%，恒实科技周涨幅达4.80%。

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（%）
600293.SH	三峡新材	10.53	8.60	600734.SH	*ST 实达	-18.75	2.05
600289.SH	*ST 信通	8.04	0.60	300711.SZ	广哈通信	-17.46	3.41
300513.SZ	恒实科技	4.80	3.29	603322.SH	超讯通信	-15.22	1.73
603703.SH	盛洋科技	3.81	1.20	300565.SZ	科信技术	-14.72	3.91

300081.SZ	恒信东方	3.69	1.47	300603.SZ	立昂技术	-13.51	4.35
600775.SH	南京熊猫	3.65	0.41	300312.SZ	邦讯技术	-12.39	8.72
000063.SZ	中兴通讯	1.99	0.88	603602.SH	纵横通信	-10.89	2.20
300205.SZ	天喻信息	1.35	2.22	002231.SZ	奥维通信	-10.68	0.82
603236.SH	移远通信	1.34	1.24	600355.SH	精伦电子	-10.14	2.19
002446.SZ	盛路通信	1.19	0.91	603559.SH	中通国脉	-9.99	2.31

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 中国移动：接入网 vOLT 系统现网试点获得圆满成功

近日，中国移动接入网vOLT系统现网试点在湖南长沙取得了圆满收官。本次试点基于现网集中云化网管，成功验证了在接入网vOLT架构下的OMC和CAMI云化部署方案，以及新架构下的典型应用及其价值。相较于之前在北京、河北、浙江、广东四省市第一阶段试点，本次试点对vOLT系统的商用部署和云化应用做了进一步验证，有助于加速中国移动光接入网向云网融合、云智融合发展。

2. 中兴通讯：推出行业 UPF 方案，为 ToB 量体裁衣

中兴通讯助力企业数字化转型，推出行业UPF解决方案，支持自动化开通、部署，极简运维等关键ToB使用特性，为5G新基建发展按下“加速键”。UPF可帮助园区内企业获得确定性的网络服务，通过超低时延和超高可靠的连接，提升工业控制效率和自动化水平；通过确定性超高上行带宽，使能机器视觉或超高清视频回传，提高产品质量检测效率；同时保证数据不出园区，与公众网数据安全隔离确保生产安全可靠。

3. 中国信息协会：发布了国内首部以“量子安全”为主题的白皮书

中国信息协会牵头举办的“2020量子安全应用开发论坛”12月15日在南京召开，来自信息安全和量子技术领域的业界专家和企业代表集聚一堂，发布了国内首部以“量子安全”为主题的白皮书《2020量子安全技术白皮书》。该白皮书围绕什么是量子安全技术、如何实现量子安全技术，如何在信息系统中使用量子安全技术等方面凝聚学术界和产业界共识，并立足当下、面向未来探讨量子信息技术和新型密码技术如何在新一代信息技术基础设施中发挥作用，形成战略性新兴产业，服务社会民生。

4. Mavenir：与 MTI 宣布推出首款 Evenstar Open RAN RRH 产品

据Mavenir官网消息显示，Mavenir与台湾台扬科技公司（MTI）近日宣布，双方通过与Facebook Connectivity合作，已经推出了首款Evenstar Open RAN射频单元产品--Evenstar B3 RRH。Evenstar B3 RRH产品将通过标准化的架构和Open RAN元件解耦的模块化方法，帮助移动运营商加速采用Open RAN技术。

5. 三星：投资近 500 亿卢比在印建面板厂

据EETelocom报道，印度北方邦政府周五表示，三星电子将投资482.5亿卢比（约合人民币42.82亿元），旨在将其智能手机与电子设备显示器的生产线从中国迁至印度。一旦该厂投入运营，印度将成为全球第三个拥有三星智能手机显示屏制造工厂的国家，且这一项目将创造近1500个就业岗位。

6. 华为：手机开发者Beta版正式发布，鸿蒙2.0达成重要里程碑

华为12月15日宣布HarmonyOS 2.0手机开发者Beta版正式发布，开发者可访问华为开发者联盟官网 ，申请获取版本升级。华为此次向手机开发者开放了完整的HarmonyOS 2.0系统能力、丰富的API（应用开发接口），以及强大的开发工具DevEco Studio等技术装备，帮助手机开发者更轻松、高效地创造出属于万物互联时代的全新应用，为消费者带来智能家居、智慧办公、智慧出行、运动健康、影音娱乐等不同场景的全新生活体验。

7. 中国电信：天翼1号云手机网上开卖，三大优势成为亮点

中国电信在2020天翼智能生态博览会上正式宣布，推出售价仅999元的天翼1号5G云手机。12月9日，天翼1号云手机已在京东商场开卖。作为手机终端市场“新人”，天翼1号5G手机云属性、扩容性及安全性这三大优势已经成为市场关注的焦点，而仅为999元的售价也表现极为亲民。天翼1号所具有的三大优势为：“端云协同”，改变传统交互形态；海量扩容，应用不受硬件限制；多重保障，彰显安全底气。云手机拓展性强、数据安全，统一管理、灵活性等优势，及端云协同的应用场景特点，有望在手机市场中占有一席之地。

8. 苹果：发布 macOS 新版

近日，苹果对旗下不少系统都进行了更新，除了iOS/iPad OS 14.3外，其还带来了新版macOS Big Sur 11.1，而这次的更新主要围绕M1处理器的优化上。macOS 11.1更新包括支持新发布的AirPods Max，其拥有AirPods Pro的许多相同功能，并支持使用Apple ID即时连接。该更新还包括将出现在Mac应用商店中的应用隐私标签。另外，苹果还在新版系统中对M1处理器进行了优化，比如性能上又进行了提升，同时兼容性也进一步提高，其可以更好的去使用iOS应用。

9. 欧盟：公布《数字服务法案》和《数字市场法案》

欧洲今日将公布新的规则草案，即《数字服务法案》（Digital Services Act）和《数字市场法案》（Digital Markets Act）。其中，《数字市场法案》将为互联网"看门

人”（拥有市场主导地位的网络公司）列出一份“该做和不该做”的清单，迫使它们与竞争对手和监管机构共享数据，不得不公平地推广自家服务和产品。根据《数字服务法案》，谷歌和Facebook等平台需要采取更多措施，打击其平台上的非法内容，避免平台被滥用，包括故意操纵平台以影响选举和公共卫生等。

10. 中国移动：启动5G专网实验室“载行”

在“5G行业专网技术体系演进研讨会”上，中国移动研究院联合业界合作伙伴成立“载行”5G专网实验室，寓意承载5G行业网新技术演进，承载行业客户发展诉求，致力于垂直行业发展，中国移动在行。中国移动研究院联合业界合作伙伴，依托中国移动“5G联创+”平台成立了“载行”5G专网实验室。依托5G联创+开放实验室资源，向合作伙伴提供最先进的技术和端到端5G网络实验环境，与合作伙伴共同建设面向15个细分行业场景的测试环境，推动行业专网的进一步发展落地。

11. 英特尔：正式发布全新一代内存和存储产品

在2020英特尔内存存储日活动上，英特尔重磅发布了六款全新内存和存储产品，旨在帮助客户驾驭数字化转型的重大机遇。为进一步推动内存和存储创新，英特尔宣布推出两款新的傲腾固态盘产品，即全球运行速度最快的数据中心固态盘英特尔® 傲腾™ 固态盘P5800X，以及能够为游戏和内容创作提供高性能和主流生产力，面向客户端的英特尔® 傲腾™ H20混合式固态盘。通过使内存更靠近处理器，英特尔傲腾能够满足现代计算的需求。此外，英特尔还透露即将面向云和企业级用户发布代号为“ Crow Pass”的第三代英特尔® 傲腾™ 持久内存。

四、 上市公司公告

1. 中际旭创：关于特定股东股票解除质押的公告

公司特定股东上海小村资产管理有限公司将其质押给万向信托有限公司的股票办理了解除质押手续，解除质押股数7,093,057。

2. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

公司持股5%以上股东云南众恒兴企业管理有限公司计划以集中竞价、大宗交易方式减持其持有的本公司股份3,382,572 股（占本公司总股本比例的1.63%）。

3. 杰赛科技：关于非公开发行限售股解禁上市流通的公告

公司非公开发行限售股解禁上市流通，非公开发行前股本515,760,000股，发行上市后公司总股本为572,040,033股。

4. 铭普光磁：关于公司签订日常经营重要合同的公告

公司与深圳市飞速创新技术股份有限公司签订《关于<采购框架协议>之补充协议》，向飞速创新提供400G SR8光纤模块，协议总金额预计为3,000万元。

5. 德生科技：关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

公司控股股东虢晓彬先生函告，获悉虢晓彬先生因个人资金需求将其持有本公司的部分股份质押，质押股数5,060,000，占公司总股本比例2.52%。

6. 平治信息：关于公司股东部分股份解除质押的公告

公司股东郭庆所持有的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 124 万股，占公司总股本比例 1.00%。

7. 高新兴：关于子公司签署设备采购合同的公告

公司中标乌鲁木齐市机动车智能服务平台设备询比采购项目，中标金额18,499.9645万元。

8. 移远通信： 2020 年非公开发行股票预案

预非公开发行股票不超过5,350,800股。募集资金总额不超过106,346.65万元，扣除发行费用后拟用于全球智能制造中心建设项目、研发中心升级项目和智能车联网产业化项目。

9. 佳讯飞鸿：关于首次回购公司股份的公告

公司首次以集中竞价方式实施回购公司股份2,614,100股，占公司总股本的0.44%。

10. 海能达：关于非公开发行股份解除限售的提示性公告

解除限售股份数量为 66,798,434 股，占公司总股本的 3.63%，上市流通时间为 2020 年 12 月 18 日%。

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（%）
杰赛科技	2020-12-21	5,484.89	57,671.17	51,266.22	0.11
恒信东方	2020-12-22	433.50	52,915.79	36,846.30	0.01
高新兴	2020-12-22	912.63	176,386.25	137,022.64	0.01
高鸿股份	2020-12-23	771.20	90,762.99	87,076.17	0.01
三维通信	2020-12-28	11,717.69	71,696.29	54,902.85	0.21
日海智能	2020-12-28	6,240.00	37,440.00	31,145.75	0.20
优博讯	2020-12-28	978.24	32,305.31	28,000.00	0.03
华测导航	2020-12-28	433.10	34,143.20	26,281.08	0.02
国盾量子	2021-01-11	71.48	8,000.00	1,628.52	0.04
威胜信息	2021-01-21	12,195.29	50,000.00	4,250.00	2.87
震有科技	2021-01-22	171.40	19,361.00	3,943.45	0.04
优博讯	2021-01-25	934.90	32,305.31	28,978.24	0.03
有方科技	2021-01-25	4,247.40	9,167.95	1,948.20	2.18
光迅科技	2021-02-01	531.90	69,734.79	65,725.73	0.01
立昂技术	2021-02-01	500.75	42,154.00	23,025.40	0.02
中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	461,343.49	347,625.38	0.11
网宿科技	2021-02-18	343.97	245,301.22	220,442.58	0.00
世纪鼎利	2021-02-18	802.50	57,159.67	49,709.17	0.02
映翰通	2021-02-18	2,466.76	5,242.88	1,245.18	1.98
仕佳光子	2021-02-18	217.57	45,880.23	4,152.43	0.05
光库科技	2021-02-22	16.40	10,851.67	8,955.88	0.00
七一二	2021-02-26	40,556.32	77,200.00	36,643.68	1.11
润建股份	2021-03-01	14,414.50	22,074.63	7,660.14	1.88
中国联通	2021-03-05	524.36	3,101,559.55	3,053,726.51	0.00
亨通光电	2021-03-12	4,764.13	236,218.84	190,512.39	0.03

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)
高新兴	2020-12-18	4.45	1.60	4.38	2,118.78
天喻信息	2020-12-18	9.15	-18.52	11.23	503.25
天喻信息	2020-12-18	9.15	-18.52	11.23	201.30
中嘉博创	2020-12-17	5.55	-1.42	5.63	2,497.50
高新兴	2020-12-17	4.50	1.12	4.45	5,400.00
高新兴	2020-12-17	3.52	-20.90	4.45	126.54
高新兴	2020-12-17	4.45	0.00	4.45	4,200.80
高新兴	2020-12-17	4.45	0.00	4.45	169.10
科信技术	2020-12-17	12.52	-20.76	15.80	302.98
中国联通	2020-12-17	4.62	-0.65	4.65	270,571.01
网宿科技	2020-12-16	6.80	-0.87	6.86	1,459.96
网宿科技	2020-12-16	6.80	-0.87	6.86	11,586.60
神宇股份	2020-12-16	27.44	-2.00	28.00	1,920.80
广和通	2020-12-16	56.80	0.00	56.80	387.94
亨通光电	2020-12-16	13.80	0.00	13.80	488.93
ST 新海	2020-12-14	1.94	0.00	1.94	97.00

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。