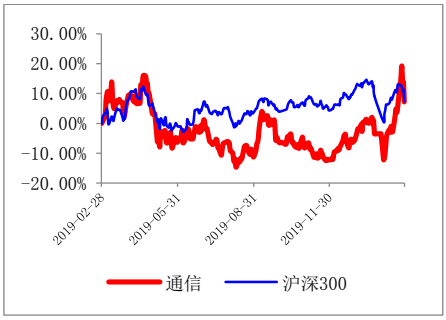
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

运营商提前完成全年建设目标，2021 应用将快速铺开

■ 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、5G 消息亮相中国移动产品创新合作论坛，2021 年将进入规模落地期。11 月 19 日，在 2020 年中国移动全球合作伙伴大会上，中移互联网总经理对 5G 消息产品进行了介绍。5G 消息基于 RCS 技术和短信原生入口，推动短信实现富媒体化、互联网化和智能化，目前已被 GSMA 纳入 5G 终端必备标准。根据 GSMA 数据，目前全球已有 60 个国家、90 个运营商发布 5G 消息服务，目前全球 5G 消息月活用户数为 4.73 亿，预计到 2021 年，基于 5G 消息的全球市场总额可达到 740 亿美元。未来 5G 消息将覆盖 50 亿用户，成为新的流量风口。4 月 8 日三大运营商联合发布《5G 消息白皮书》。我们认为，5G 消息将改变现有的流量分发模式，用户无需下载 APP，在短信入口即可通过 5G 消息应用完成一站式的闭环体验，真正实现“消息即服务”，建议关注：梦网集团、中嘉博创、神州泰岳、吴通控股等。

二、中国移动开通 5G 基站 38.5 万个，提前超额完成今年目标。11 月 20 日，中国移动董事长杨杰宣布，中国移动已开通 5G 基站 38.5 万个，提前超额完成了今年 5G 建设目标。网络方面，中国移动已经为全国所有地市以上和部分重点县城提供了 5G SA 的服务。应用方面，创新打造 5G 消息、超高清视频、视频彩铃等 50 余项特色业务，落地 5G 智慧港口、智慧矿山、智慧工程、智慧电网等多个行业应用，创下了多个业界第一。我们认为，2021 年 5G 将继续维持适度超前的建设节奏，“以建促用”方针推动 5G 生态逐步成熟，AR、VR、云游戏、云视频、车联网、工业互联网等应用领域有望实现突破，建议关注 5G 内容相关：号百控股，以及物联网相关：移远通信、广和通等。

三、国内首个 5G SA+Ka 高通量卫星系统融合组网试验成功。近日，中国卫通联合中国移动、华为等合作伙伴成功实现 Ka 高通量卫星网络与 5GSA 蜂窝网络的融合组网。本次试验使用 Ka 卫星通信终端，将中国移动 5GSA 无线基站经中星 16 号高轨高通量卫星中继，成功接入至 5G 核心网，并完成文件传输、视频通话、高清视频点播等业务试验。此前中国卫通 Ka 卫星网络已与三大运营商完成“Ka＋4G”网络融合，实现了 4G LTE 基站的灵活接入。加上本次与 5GSA 网络试验成功，使得卫星互联网成为全域、全网融合型通信网络平台，增强了 4G、5G 网络的覆盖范围与应用场景。我们认为，卫星互联网与无线通信网络是补充关系，通过卫星中继可以较低成本在较偏远地区部署基站，极大增强无线网络的覆盖范围，在航海通信、海岛通信、国防需求等领域有广阔应用前景，建议重点关注：海格通信、华力创通等。

■ 行业要闻

执业资格证书编码：S1190520040002

1.华为：提出全光城市目标网架构

此次华为推出的全光城市目标网架构，支持 99.999%的高可靠性传输，网络边缘到云端 1ms 的传输时延，可以最大化匹配 5G 2B 等高品质 5G 业务承载需求。该方案包括全光接入、全光锚点、全光交换、全光自动驾驶四大部分。

2.华为：出售荣耀品牌相关业务资产

11 月 17 日，多家企业在《深圳特区报》发布联合声明，深圳市智信新信息技术有限公司已与华为投资控股有限公司签署了收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。出售后，华为不再持有新荣耀公司的任何股份。深圳市智信新信息技术有限公司成立于 2020 年 9 月 27 日，注册资金 1 亿元，由深圳市智慧城市科技发展集团与 30 余家荣耀代理商、经销商共同投资设立。

推荐组合

本周推荐：5G 主设备建设龙头，2021 年建设高增长【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	2020/11/20 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	36.2200	1.2	1.30	28	25.66	买入
002049.SZ	紫光国微	49.7100	1.2	1.41	91	78.03	买入
300308.SZ	中际旭创	32.7000	0.94	1. 22	53	40.79	增持
300590.SZ	移为通信	104.7200	0.58	0.69	45	37.90	增持
300007.SZ	汉威科技	17.5100	-0.23	0.90	-78	19.94	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. 华为：提出全光城市目标网架构 6
2. 韩媒：韩国本土企业在 EUV 光刻技术方面取得了极大进展 6
3. 三星：宣布推出全新智能显示器，搭载 TIZEN OS 6
4. 华为：出售荣耀品牌相关业务资产 7
5. 中国电信：“天翼 1 号”5G 云手机亮相，彰显云安全底气 7
8. 英特尔：发布首款用于 5G、人工智能、云端与边缘的结构化 ASIC 8
9. 中兴通讯：发布《POWERPILOT 4G/5G 网络节能降耗技术白皮书》 8
四、 上市公司公告 9
1. 中际旭创：向不特定对象发行可转换公司债券公告 9
2. 润建股份：关于中标候选人公示的公告 9
3. 中兴通讯：发行股份购买资产并募集配套资金的公告 9
4. 中光防雷：公司股东减持公告 9
5. 万隆光电：关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的公告 9
6. 高鸿股份：拟对外投资公告 9
7. 中嘉博创：关于持股 5%以上股东减持计划的公告 9
8. 网宿科技：关于回购注销部分限制性股票暨减资的公告 9
9. 欣天科技：关于持股 5%以上股东减持股份的公告 10
10. 中贝通信：关于项目中标的提示性公告 10
五、 大小非解禁、大宗交易 10
六、 风险提示 11

图表目录

图表 1 通信板块下跌，细分板块中卫星导航设备表现相对最优 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 11

一、 投资策略

一、5G消息亮相中国移动产品创新合作论坛，2021年将进入规模落地期。11月19日，在2020年中国移动全球合作伙伴大会上，中移互联网总经理对5G消息产品进行了介绍。5G消息基于RCS技术和短信原生入口，推动短信实现富媒体化、互联网化和智能化，目前已被GSMA纳入5G终端必备标准。根据GSMA数据，目前全球已有60个国家、90个运营商发布5G消息服务，目前全球5G消息月活用户数为4．73亿，预计到2021年，基于5G消息的全球市场总额可达到740亿美元。未来5G消息将覆盖50亿用户，成为新的流量风口。4月8日三大运营商联合发布《5G消息白皮书》。我们认为，5G消息将改变现有的流量分发模式，用户无需下载APP，在短信入口即可通过5G消息应用完成一站式的闭环体验，真正实现“消息即服务”，建议关注：梦网集团、中嘉博创、神州泰岳、吴通控股等。

二、中国移动开通5G基站38.5万个，提前超额完成今年目标。11月20日，中国移动董事长杨杰宣布，中国移动已开通5G基站38.5万个，提前超额完成了今年5G建设目标。网络方面，中国移动已经为全国所有地市以上和部分重点县城提供了5G SA的服务。应用方面，创新打造5G消息、超高清视频、视频彩铃等50余项特色业务，落地5G智慧港口、智慧矿山、智慧工程、智慧电网等多个行业应用，创下了多个业界第一。我们认为，2021年5G将继续维持适度超前的建设节奏，“以建促用”方针推动5G生态逐步成熟，AR、VR、云游戏、云视频、车联网、工业互联网等应用领域有望实现突破，建议关注5G内容相关：号百控股，以及物联网相关：移远通信、广和通等。

三、国内首个5G SA+Ka高通量卫星系统融合组网试验成功。近日，中国卫通联合中国移动、华为等合作伙伴成功实现Ka高通量卫星网络与5GSA蜂窝网络的融合组网。本次试验使用Ka卫星通信终端，将中国移动5GSA无线基站经中星16号高轨高通量卫星中继，成功接入至5G核心网，并完成文件传输、视频通话、高清视频点播等业务试验。此前中国卫通Ka卫星网络已与三大运营商完成“Ka＋4G”网络融合，实现了4G LTE基站的灵活接入。加上本次与5GSA网络试验成功，使得卫星互联网成为全域、全网融合型通信网络平台，增强了4G、5G网络的覆盖范围与应用场景。我们认为，卫星互联网与无线通信网络是补充关系，通过卫星中继可以较低成本在较偏远地区部署基站，极大增强无线网络的覆盖范围，在航海通信、海岛通信、国防需求等领域有广阔应用前景，建议重点关注：海格通信、华力创通等。

本周推荐：5G主设备建设龙头，2021年建设高增长【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2.79%，收2982.76点。各行情指标从好到坏依次为上证综指>沪深300>万得全A >万得全A（除金融、石油石化）>中小板综>创业板综。通信行业板块上涨，表现低于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中卫星导航设备表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	2.79%
沪深 300	1.86%
万得全 A	1.62%
万得全 A（除金融、石油石化）	1.24%
中小板综	1.05%
创业板综	-3.59%
申万通信行业指数	1.84%
太平洋卫星基站设备指数	2.76%
太平洋天线射频指数	0.09%
太平洋光通信指数	-2.34%
太平洋物联网指数	0.48%
太平洋 IDC 指数	-2.26%
太平洋卫星导航指数	3.46%
太平洋网规网优指数	-1.66%
太平洋光纤光缆指数	2.11%
太平洋 PCB 指数	-2.12%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从从细分行业指数看，卫星导航、基站设备、光纤光缆、物联网、天线射频分别上涨3.46%、2.76%、2.11%、0.48%、0.09%，网规网优、PCB、IDC、光通信分别下降1.66%、2.12%、2.26%、2.34%。

上周可交易个股中，高鸿股份周涨幅达17.86%，排名第一，澄天伟业周涨幅达13.77%，万隆光电周涨幅达12.12%。

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（%）
000851.SZ	高鸿股份	17.86	5.72	300555.SZ	路通视信	-20.71	21.17
300689.SZ	澄天伟业	13.77	13.46	300560.SZ	中富通	-12.30	1.94
300710.SZ	万隆光电	12.12	7.44	300548.SZ	博创科技	-7.90	1.19
000971.SZ	*ST 高升	10.04	0.47	300414.SZ	中光防雷	-7.09	2.13
300205.SZ	天喻信息	10.01	3.31	300050.SZ	世纪鼎利	-6.73	1.62
000889.SZ	中嘉博创	9.45	3.72	603322.SH	超讯通信	-6.57	0.97
300578.SZ	会畅通讯	8.10	7.02	600289.SH	*ST 信通	-6.18	0.43
300098.SZ	高新兴	8.08	6.71	300711.SZ	广哈通信	-5.81	6.26
000032.SZ	深桑达 A	6.71	1.23	300394.SZ	天孚通信	-5.77	0.90
300213.SZ	佳讯飞鸿	5.45	5.15	300513.SZ	恒实科技	-5.12	2.71

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 华为：提出全光城市目标网架构

基于Optixtrans系列光传输产品、iMaster NCE智能管控平台打造全光目标网，iMaster NCE智能管控平台打造全光目标网，实现从5G基站到云端的确定性全光联接，使能5“机”协同，加速构建5G商业正循环。此次推出的全光城市目标网架构，支持99.999%的高可靠性传输，网络边缘到云端1ms的传输时延，可以最大化匹配5G 2B等高品质5G业务承载需求。该方案包括全光接入、全光锚点、全光交换、全光自动驾驶四大部分

2. 韩媒：韩国本土企业在 EUV 光刻技术方面取得了极大进展

据韩国媒体 BusinessKorea 上周报道，韩国本土企业在 EUV 光刻技术方面取得了极大进展。但并没有提到是哪一家企业，合理推测应指代韩国整个半导体光刻产业。EUV 光刻技术是多种先进技术的复合体，例如多层反射镜，多层掩模，防护膜，光源和注册表（registries）。在过去的十年中，包括三星电子在内的全球公司进行了深入的研究和开发，以确保技术处于领先地位。最近，代工公司（意指三星）开始使用 5 纳米 EUV 光刻技术来生产智能手机的应用处理器（AP）。

3. 三星：宣布推出全新智能显示器，搭载 Tizen OS

三星今天发布了全新的智能显示器，采用了 Tizen 操作系统，为 PC 和智能手机提供了众多的连接方式。用户只需使用 Tap View、App Casting 或 Apple AirPlay 2，就可以通过简单的点击连接个人移动设备。用户还可以通过三星 DeX 连接到显示器。在家庭办公和学习方面，由于内嵌 Wi-Fi，该显示器无需连接 PC 即可操作微软 Office 365 应用，用户可以直接从显示器上查看、编辑和保存云端文档。

4. 华为：出售荣耀品牌相关业务资产

11月17日，多家企业在《深圳特区报》发布联合声明，深圳市智信新信息技术有限公司已与华为投资控股有限公司签署了收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。出售后，华为不再持有新荣耀公司的任何股份。深圳市智信新信息技术有限公司成立于2020年9月27日，注册资金1亿元，由深圳市智慧城市科技发展集团与30余家荣耀代理商、经销商共同投资设立。

5. 中国电信：“天翼 1 号”5G 云手机亮相，彰显云安全底气

中国电信旗下首款5G云手机——天翼1号正式亮相。所谓云手机，即将云计算技术运用于网络终端服务，通过云服务器实现云服务的手机。天翼1号云手机的推出，实际上得益于中国电信5G SA网络的商用，其未来必将成为中国电信力推的云网战略的重要一环。云手机的使用离不开云服务，“全品类”的云网终端的使用更离不开云服务。要想云服务做得好，就必须迈过云安全这个“坎”。在此背景下推出天翼1号云手机，实际上也彰显出了中国电信在云安全方面的底气

6. 台积电开发SoIC新3D封装技术，中芯国际考虑建立类似技术

据日经亚洲评论报道,台积电正与谷歌等美国科技巨头合作,开发新的芯片封装技术。随着摩尔定律放缓，缩小晶体管之间的空间变得越来越困难，封装技术的创新变得尤为重要。台积电现正采用一种名为SoIC的新3D技术，垂直与水平地进行芯片封装，可以将处理器、内存和传感器等几种不同类型的芯片堆叠和连接在一起。这种方法使整个芯片组更小，更强大，更节能。知情人士向日经新闻透露，台积电计划在其正在台湾苗栗市兴建的芯片封装厂使用其新型3D堆叠技术。消息人士称，谷歌和AMD将成为其首批SoIC芯片的客户，并将帮助台积电对这些芯片进行测试和认证。该工厂的建设计划明年完工，将于2022年开始大规模生产。知情人士表示，台积电当然不会试图取代所有传统的芯片封装厂商，但它的目标是服务于那些处于金字塔顶端的高端客户，这样那些财力雄厚的芯片开发商，如苹果、谷歌、AMD和英伟达，就不会把台积电留给竞争对手。

7. 中国电信：发布5G定制网，推进数字化转型

随着5G网络深层次发展，行业客户需求变得愈发多样，应用场景也随之更为复杂，传统的行业专网已无法很好地满足行业客户信息化转型升级的业务需求。为此，在第十二届天翼智能生态博览会高峰论坛上，中国电信基于对行业需求的深刻理解，全新发布了“网定制、边智能、云协同、应用随选”的5G定制网解决方案，该方案以5G云网

为基石，以业务场景为核心，为行业客户提供 “网边云用服”五位一体的定制网融合服务，实现“云网一体、按需定制”。面向三种网络需求，推出三类服务模式，针对不同的行业需求和场景，中国电信5G定制网将专网客户分为广域优先型行业客户、时延敏感型区域政企客户及安全敏感型区域政企客户三类，分别提供“致远”“比邻”“如翼”三类定制网服务模式。

8.英特尔：发布首款用于 5G、人工智能、云端与边缘的结构化 ASIC

在英特尔FPGA技术大会上，英特尔发布了全新可定制解决方案英特尔® eASIC N5X，帮助加速5G、人工智能、云端与边缘工作负载的应用性能。该可定制解决方案搭载了英特尔® FPGA兼容的硬件处理器系统，是首个结构化eASIC产品系列。英特尔® eASIC N5X通过FPGA中的嵌入式硬件处理器帮助客户将定制逻辑与设计迁移到结构化ASIC中，带来了更低的单位成本，更快的性能和更低的功耗等好处。FPGA为客户设计提供了最强的面市速度优势和最高的灵活性，同时，ASIC和结构化ASIC设备以最低能耗与成本提供了最好的硬件优化性能。FPGA是实现敏捷创新的理想之选，也是探索新一代技术的最快路径。FPGA的可编程性帮助客户针对特定工作负载快速开发硬件，并适应标准的不断变化 – 正如5G早期的发展和向开放式RAN部署迁移的过程一样。

9.中兴通讯：发布《PowerPilot 4G/5G 网络节能降耗技术白皮书》

中兴通讯发布《PowerPilot 4G/5G网络节能降耗技术白皮书》，在原有负荷预测AI节能的基础上，业内首家提出业务导航AI节能，在保障用户体验的前提下，实时识别业务、分析业务能效，主动将业务导航到最合适的网络层进行承载，保证每比特数据能耗最低，整网能效比最佳，节能效率翻倍。随着5G时代的到来，网络在传输速率、传输时延、连接规模等关键性指标上有了质的飞跃，新业务和应用不断涌现，同时也给移动运营商带来了CAPEX和OPEX不断攀升的挑战，尤其是能源消耗方面。根据GSMA的预测，在当前运营场景上升级支持5G网络至少需要增加140%以上的能源消耗。如何降低通讯网络能耗不仅是运营商和设备商共同关注的重点，也是维护地球可持续发展的共同责任。

10. 中国移动：研究院联合多家单位发布《无线云网融合智慧服务白皮书》

11月20日，在2020年中国移动全球合作伙伴大会期间，中国移动研究院携手中国电信研究院、中国联通研究院以及中国移动江苏、浙江、福建等省公司，联合华为、中兴、诺基亚、大唐、英特尔、联想等多家产业合作伙伴共同发布了《无线云网融合智慧服

务白皮书》。白皮书提出了基于云网融合理念下的无线网与业务协同优化的架构，旨在凝聚产业界共识，共同探讨无线云网融合智慧服务解决方案，推动相关方案早日实现落地应用。

四、 上市公司公告

1. 中际旭创：向不特定对象发行可转换公司债券公告

预向不特定对象发行可转换公司债券，发行总额不超过人民币30亿元（含），每张面值为人民币100元，存续期限为自发行之日起6年。

2. 润建股份：关于中标候选人公示的公告

中标《中国移动广东公司2020年家集客接入一体化服务（增补）公开招标项目》，为上述项目第一中标候选人，预计中标金额14,827.49万元。

3. 中兴通讯：发行股份购买资产并募集配套资金的公告

公司拟以发行股份方式购买恒健欣芯、汇通融信合计持有的公司控股子公司中兴微电子18.82%股权；同时拟向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过26亿元。

4. 中光防雷：公司股东减持公告

大股东王雪颖计划在6个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过500万股，拟减持股份数占公司股份总数的比例不超过1.54%。

5. 万隆光电：关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的公告

拟将首次公开发行股票部分募集资金投资项目结项，并将资金节余人民币2017万元永久性补充流动资金。

6. 高鸿股份：拟对外投资公告

拟由下属公司北京大唐高鸿无线互联科技有限公司为出资主体，在全国各地设立车联网子公司，投资总金额不超过 1.5 亿元。

7. 中嘉博创：关于持股 5%以上股东减持计划的公告

持有本公司总股本比例14.66%的股东中兆投资管理有限公司计划以集中竞价或大宗交易方式减持股份合计不超过28,088,733股（占公司总股本比例3%）。

8. 网宿科技：关于回购注销部分限制性股票暨减资的公告

取消并回购注销2017年激励计划中限制性股票53.715万股，以及2020年激励计划中限制性股票20万股。本次回购注销完成后，公司总股本将由2,453,012,204股减至2,452,275,054股。

9.欣天科技：关于持股5%以上股东减持股份的公告

公司持股5%以上股东薛枫通过证券交易所集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份3,482,754股，超过公司总股本的1%。。

10. 中贝通信：关于项目中标的提示性公告

中标“中国移动广东公司2020年家集客接入一体化服务（增补）公开招标项目”，公司预估中标总金额11,520万元。

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（%）
立昂技术	2020-11-26	264.16	42,154.00	22,761.56	54.00
会畅通讯	2020-11-30	26.70	17,412.00	12,217.08	70.16
亿联网络	2020-11-30	67.20	90,248.75	47,828.39	53.00
广和通	2020-11-30	2,302.63	24,154.63	12,576.52	52.07
神宇股份	2020-12-03	1,457.73	9,457.73	4,927.38	52.10
二六三	2020-12-07	646.00	136,247.07	116,785.52	85.72
博创科技	2020-12-09	1.08	15,027.67	11,541.85	76.80
博创科技	2020-12-17	36.50	15,027.67	11,542.93	76.81
海能达	2020-12-18	6,679.84	183,957.40	105,333.33	57.26
杰赛科技	2020-12-21	5,558.53	57,671.17	51,266.22	88.89
高鸿股份	2020-12-22	771.20	90,762.99	87,865.86	96.81
恒信东方	2020-12-22	433.50	52,915.79	36,846.30	69.63
高新兴	2020-12-22	912.63	176,386.25	137,022.64	77.68
三维通信	2020-12-28	11,717.69	71,696.29	54,902.85	76.58
日海智能	2020-12-28	6,240.00	37,440.00	31,145.75	83.19
优博讯	2020-12-28	3,266.53	32,305.31	28,000.00	86.67
华测导航	2020-12-28	433.10	34,143.20	26,281.08	76.97
国盾量子	2021-01-11	71.48	8,000.00	1,628.52	20.36
威胜信息	2021-01-21	12,195.29	50,000.00	4,250.00	8.50
震有科技	2021-01-22	171.40	19,361.00	3,943.45	20.37
优博讯	2021-01-25	934.90	32,305.31	31,266.53	96.78
有方科技	2021-01-25	4,247.40	9,167.95	1,948.20	21.25
光迅科技	2021-02-01	531.90	69,734.79	65,725.73	94.25
立昂技术	2021-02-01	500.75	42,154.00	23,025.72	54.62
中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	461,343.49	347,625.38	75.35
网宿科技	2021-02-18	343.97	245,301.22	220,246.29	89.79
世纪鼎利	2021-02-18	802.50	57,159.67	49,709.17	86.97
映翰通	2021-02-18	2,466.76	5,242.88	1,245.18	23.75
仕佳光子	2021-02-18	217.57	45,880.23	4,152.43	9.05
光库科技	2021-02-22	16.40	9,162.80	8,955.88	97.74

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)
科信技术	2020-11-20	13.88	-22.46	17.90	721.76
科信技术	2020-11-20	13.88	-22.46	17.90	1,399.10
欣天科技	2020-11-20	13.04	-21.21	16.55	636.45
铭普光磁	2020-11-19	16.22	-2.87	16.70	1,719.32
欣天科技	2020-11-19	13.01	-20.14	16.29	1,140.05
欣天科技	2020-11-18	12.80	-21.23	16.25	2,151.60
*ST 高升	2020-11-17	2.49	-3.49	2.58	199.20
*ST 高升	2020-11-16	2.52	0.00	2.52	210.00

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。