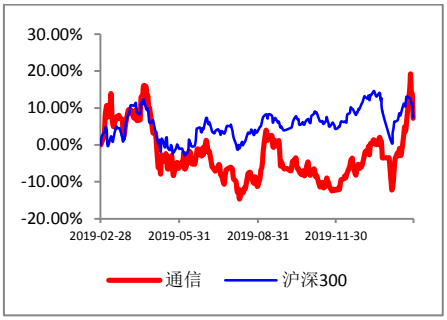
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

一线城市能耗指标仍然趋紧，关注 IDC 核心资产

■ 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

■ 投资要点

一、中国广电网络股份有限公司获得营业执照，5G 建设继续加速。9 月 25 日，中国广电网络股份有限公司完成工商注册，领取营业执照，注册资本 1012 亿元。目前，中国广电在冬奥会张家口太子城冬奥核心区周边成功部署、开通目前全国规模最大的 700MHz 广电 5G 试验网络，并成功实现 5G 高清 AI 摄像头端到端的业务测试。同时，近日首批依照该技术要求通过核准测试的支持 700MHz 的 5G 全频段终端及 5G700MHz 基站设备已完成了核准入网工作，获得工信部核准证的厂商包括华为、中兴、爱立信、vivo、高通等。我们认为，中国广电 700M 5G 网络的规模建设有望开启，帮助 5G 应用在 AI、安防监控、赛事转播等场景中快速落地。

二、一线城市能耗指标仍处收紧状态，核心地区 IDC 资源价值提升。9 月 18 日，广东省发展和改革委员会发布了关于《明确数据中心节能审查办理要求》的通知。核心有四点：1.对两年内未能开工建设的数据中心项目原则上不再办理节能审查意见续期手续。2.除国家战略布局的数据中心项目外，在 2022 年底之前，珠三角地区不得再办理新建或扩建 3000 个标准机柜以上数据中心项目节能审查；3.如确因企业自用需求新建或扩建数据中心项目（广州、深圳 3000 个标准机柜以下，其他地市 1000 个标准机柜以下），当地节能审查机关需提供数据中心标准机柜数量等量或减量；4.将适时对全省数据中心项目开展节能监督执法，对于未依法办理节能审查或未落实节能审查能耗指标要求的数据中心项目，限期进行整改，对于未能整改或整改后未能达到要求的数据中心项目，予以关停或淘汰。我们认为，一线核心地区能耗指标释放仍然缓慢，建议关注拥有核心地区 IDC 资源的：光环新网、宝信软件、数据港、奥飞数据等

三、欧盟对中国进口单模光缆产品进行反倾销调查。9 月 26 日据外媒报道，欧盟委员会正式决定对从中国进口的单模光缆产品（不包括有源光缆和海底光缆）进行反倾销调查。欧盟反倾销调查周期长达 15 个月，但临时关税可以在 8 个月内实施。如果欧盟委员会发现中国制造商倾销的证据，即他们以低于中国的价格或低于生产成本的价格销售产品，欧盟可能会采取征收关税、配额或其他限制性措施，以限制他们在欧洲市场的份额，通常将适用 5 年。2019 年在欧洲销售的 120 万公里长的光缆中，有 15%-20%来自中国。（2019 年欧洲光缆市场的总价值约为 10 亿欧元）。从 2016 年-2019 年，欧洲对中国光缆的进口量增长了 150%。我们认为，欧美对华贸易政策持续恶化，对光纤光缆行业将形成压力，行业拐点仍需时间。

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

■ 行业要闻

1.中兴通讯：率先完成全球首家毫米波基站端到端性能的 OTA 测试

中兴通讯率先在中国信息通信研究院、中国移动研究院联合首创的毫米波 OTA（Over-the-Air Technology）性能测试系统中，完成全球首家、基于多探头暗室、端到端的毫米波系统性能测试。测试数据表明，中兴通讯的毫米波系统在 200MHz 系统带宽下，按真实商业组网来配置，可提供高达 1.15Gbps 的单用户峰值业务体验。。

2.中国移动：发布 5G 网联无人机最新研发成果

9 月 15 日，2020 线上智博会在重庆开幕。中国移动在论坛上发布了 5G 网联无人机最新研发成。本次发布的最新研发成果包含一个平台和一个终端。其中，“中移凌云”无人机平台是由中国移动自主研发的国内首个 5G 网联无人机管理运营平台。。

■ 推荐组合

本周推荐：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】；海洋板块带动业绩高增长的【中天科技】；NB-IoT 水表大规模部署【新天科技】；物联网模组快速放量的【移远通信】；工业互联网与 IDC 受益标的【东方国信】。

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	2020/9/25 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	33.11	1.1	1.35	35	28.37	买入
002049.SZ	紫光国微	115.20	0.87	1.25	158	109.74	买入
300308.SZ	中际旭创	49.64	0.80	1．22	71	46.28	增持
300590.SZ	移为通信	25.88	0.64	0.83	46	35.38	增持
300007.SZ	汉威科技	16.25	-0.35	0.74	-51	23.85	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.中兴通讯：率先完成全球首家毫米波基站端到端性能的 OTA 测试 6
2.中国移动：发布 5G 网联无人机最新研发成果 6
3.爱立信：同意 11 亿美元收购美 5G 方案商 CRADLEPOINT 7
4. 华为：首家解禁，AMD 可供货华为 7
6.微软：75 亿美元收购 B 社（BETHESDA）母公 ZENIMAX MEDIA 7
7.中国移动：发布中标名单 7
8.华为：获批德国 5G 专网频率许可 7
9.台积电：2024 年将量产 2 纳米工艺晶体管 8
四、 上市公司公告 8
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表现相对最优 5
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 6
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 ..... 错误!未定义书签。
图表 4 本周大宗交易一览 ..... 错误!未定义书签。

一、 投资策略

一、中国广电网络股份有限公司获得营业执照，5G建设继续加速。9月25日，中国广电网络股份有限公司完成工商注册，领取营业执照，注册资本1012亿元。目前，中国广电在冬奥会张家口太子城冬奥核心区周边成功部署、开通目前全国规模最大的700MHz广电5G试验网络，并成功实现5G高清AI摄像头端到端的业务测试。同时，近日首批依照该技术要求通过核准测试的支持700MHz的5G全频段终端及5G700MHz基站设备已完成了核准入网工作，获得工信部核准证的厂商包括华为、中兴、爱立信、vivo、高通等。我们认为，中国广电700M 5G网络的规模建设有望开启，帮助5G应用在AI、安防监控、赛事转播等场景中快速落地。

二、一线城市能耗指标仍处收紧状态，核心地区IDC资源价值提升。9月18日，广东省发展和改革委员会发布了关于《明确数据中心节能审查办理要求》的通知。核心有四点:1.对两年内未能开工建设的数据中心项目原则上不再办理节能审查意见续期手续。2.除国家战略布局的数据中心项目外，在2022年底之前，珠三角地区不得再办理新建或扩建3000个标准机柜以上数据中心项目节能审查；3.如确因企业自用需求新建或扩建数据中心项目（广州、深圳3000个标准机柜以下，其他地市1000个标准机柜以下），当地节能审查机关需提供数据中心标准机柜数量等量或减量；4.将适时对全省数据中心项目开展节能监督执法，对于未依法办理节能审查或未落实节能审查能耗指标要求的数据中心项目，限期进行整改，对于未能整改或整改后未能达到要求的数据中心项目，予以关停或淘汰。我们认为，一线核心地区能耗指标释放仍然缓慢，建议关注拥有核心地区IDC资源的：光环新网、宝信软件、数据港、奥飞数据等

三、欧盟对中国进口单模光缆产品进行反倾销调查。9月26日据外媒报道，欧盟委员会正式决定对从中国进口的单模光缆产品（不包括有源光缆和海底光缆）进行反倾销调查。欧盟反倾销调查周期长达15个月，但临时关税可以在8个月内实施。如果欧盟委员会发现中国制造商倾销的证据，即他们以低于中国的价格或低于生产成本的价格销售产品，欧盟可能会采取征收关税、配额或其他限制性措施，以限制他们在欧洲市场的份额，通常将适用5年。2019年在欧洲销售的120万公里长的光缆中，有15%-20%来自中国。（2019年欧洲光缆市场的总价值约为10亿欧元）。从2016年-2019年，欧洲对中国光缆的进口量增长了150%。我们认为，欧美对华贸易政策持续恶化，对光纤光缆行业将形成压力，行业拐点仍需时间。

本周推荐：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】；海洋板块带动业绩高增长的【中天科技】；NB-IoT水表大规模部署【新天科技】；物联网模组快速放量的【移远通信】；工业互联网与IDC受益标的【东方国信】。

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

上周大盘跌3.56%，收3219.42点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>万得全A >上证综指=万得全A（除金融、石油石化）>沪深300>中小板综。通信行业板块上涨，表现与大盘持平。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中卫星导航表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-3.56%
沪深 300	-3.53%
万得全 A	-3.72%
万得全 A（除金融、石油石化）	-3.80%
中小板综	-3.28%
创业板综	-3.39%
申万通信行业指数	-4.40%
太平洋卫星基站设备指数	-5.00%
太平洋天线射频指数	-5.19%
太平洋光通信指数	-3.22%
太平洋物联网指数	-4.00%
太平洋 IDC 指数	-2.20%
太平洋卫星导航指数	-6.25%
太平洋网规网优指数	-4.20%
太平洋光纤光缆指数	-5.09%
太平洋 PCB 指数	-4.42%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星导航、天线射频、光纤光缆、基站设备、PCB、网规网优、物联网、光通信、IDC分别下降6.25%、5.19%、5.09%、5.00%、4.42%、4.20%、4.00%、3.22%、2.20%。

上周可交易个股中，广哈通信周涨幅达19.86%，排名第一，*ST九有周涨幅达5.70%，*ST信通周涨幅达5.46%。

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（%）
300711.SZ	广哈通信	19.86	111.44	300098.SZ	高新兴	-11.70	10.80
600462.SH	*ST 九有	5.70	5.58	300620.SZ	光库科技	-10.82	5.94
600289.SH	*ST 信通	5.46	1.53	002902.SZ	铭普光磁	-10.62	13.53
300513.SZ	恒实科技	3.85	20.84	300627.SZ	华测导航	-10.54	18.76
300050.SZ	世纪鼎利	2.30	22.14	000032.SZ	深桑达 A	-9.42	2.37
300205.SZ	天喻信息	1.76	16.97	300603.SZ	立昂技术	-9.39	32.74
600105.SH	永鼎股份	0.67	6.60	300017.SZ	网宿科技	-9.34	10.70
603712.SH	七一二	0.48	4.87	300565.SZ	科信技术	-9.31	9.31
603559.SH	中通国脉	0.33	7.96	688418.SH	震有科技	-9.24	16.02
300710.SZ	万隆光电	0.00	34.00	600130.SH	波导股份	-9.11	13.31

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 中兴通讯：率先完成全球首家毫米波基站端到端性能的OTA测试

中兴通讯率先在中国信息通信研究院（以下简称中国信通院）、中国移动研究院联合首创的毫米波OTA（Over-the-Air Technology）性能测试系统中，完成全球首家、基于多探头暗室、端到端的毫米波系统性能测试。测试数据表明，中兴通讯的毫米波系统在200MHz系统带宽下，按真实商业组网来配置，可提供高达1.15Gbps的单用户峰值业务体验。

2. 中国移动：发布5G网联无人机最新研发成果

9月15日，2020线上智博会在重庆开幕。中国移动在论坛上发布了5G网联无人机最新研发成。本次发布的最新研发成果包含一个平台和一个终端。其中，“中移凌云”无人机平台是由中国移动自主研发的国内首个5G网联无人机管理运营平台。

3. 爱立信：同意11亿美元收购美5G方案商Cradlepoint

当地时间周五，瑞典电信设备制造商爱立信表示，它已同意以11亿美元的价格收购美国5G方案提供商Cradlepoint。被收购后，Cradlepoint将成为爱立信的全资子公司，并将继续以现有品牌运营，该公司的员工仍将被保留。爱立信表示，这笔交易预计将在2020年第四季度结束前完成，具体时间取决于完成合约的条件。这笔交易将有助于扩大其5G业务。此外，该公司表示，这11亿美元的收购价格将在交易完成时全部支付，且将以现金方式支付。

4. 华为：首家解禁，AMD可供货华为

9月19日消息，美国电脑处理器生产商AMD高级副总裁Forrest Norrod透露，已获得对中国通讯设备制造龙头华为供货的许可证，预计公司业务不会因为美国政府对华为的禁令，而受到重大影响。这是美国政府对华为禁令在9月15日正式生效后，第一家公开表示获得向华为供货许可证的厂商。华为有多款电脑产品采用AMD锐龙系列CPU。

5. 全国首个700M大带宽5G基站开通

华为携手中国广电在北京成功开通全国首个基于700M的2*30M频谱带宽的5G基站，带来下行超300Mbps的5G网络体验。在中国广电指导下，华为成为首家取得我国5G 700MHz基站和终端无线电型号核准证的企业。随着700MHz产业链的成熟，中国广电的“192”号段的也将开放，目前已经有多个省网在积极布局5G网络，展开5G试验。

6. 微软：75亿美元收购B社（Bethesda）母公ZeniMax Media

微软同意以75亿美元收购可储存视像游戏发行商Bethesda母公司ZeniMax Media。收购Bethesda后，微软可以获得大量成功的游戏特许经营权。微软Xbox负责人Phil Spencer表示，ZeniMax在被收购后将继续独立运营，并建议公司不进行裁员。

7. 中国移动：发布中标名单

中国移动发布了2020年至2021年负载均衡器产品集中采购中标候选人公示，按照国家招投标有关法律法规及招标文件载明的评标方法完成评标，最终新华三、迪普科技、深信服等5家厂商中标。

8. 华为：获批德国5G专网频率许可

2020年9月21日，德国联邦网络管理局公布，已收到78份本地5G专网频率（3700-3800MHz）分配申请，其中，74份已获得批准。华为德国杜塞尔多夫公司在列，是唯一的一家电信设备供应商。

9. 台积电：2024年将量产2纳米工艺晶体管

据wccftech报道，台湾半导体制造公司（TSMC）在2nm半导体制造节点的研发方面取得了重要突破：台积电有望在2023年中期进入2nm工艺的试生产阶段，并于一年后开始批量生产。目前，台积电的最新制造工艺是其第一代5纳米工艺，该工艺将用于为iPhone 12等设备构建处理器。

四、 上市公司公告

1. 铭普光磁：拟以债转股方式向其全资子公司增资

深圳宇轩拟以所持有江西宇轩4,000万元债权向江西宇轩进行增资。本次增资完成后，江西宇轩的注册资本由目前的2,000万元增加至6,000万元。

2. 盛路通信：关于向激励对象授予限制性股票的公告

公司拟向激励对象165人授予1000万份股票期权，约占本激励计划签署时公司股本总额89,972.27万股的1.11%。股票期权的行权价格为8.04元/股，限制性股票的授予价格为4.02/股。

3. 二六三：关于投资设立全资子公司的公告

二六三基于业务发展需要，拟以自有资金出资人民币2.1亿元设立全资子公司--海南二六三投资有限公司。本次投资设立全资子公司旨在利用海南自由贸易港政策支持、区位条件、营商环境等方面的优势，进一步完善公司产业布局，以实现公司战略发展目标和提升公司的持续竞争力。

4. 广哈通信：关于部分高级管理人员减持股份计划实施完成的公告

截至2020年9月25日，谭维立先生本次减持股份计划已累计减持23,000股，减持股份计

划已实施完毕。谭维立先生通过证券交易所集中竞价交易方式减持本公司首次公开发行前股份，减持次数为1次、减持均价为16.66元。

5. 意华股份：于公司董事及其一致行动人股份减持计划的预披露公告

方建文先生及其一致行动人方建斌先生、蔡胜才先生、方丽君女士，计划以集合竞价方式减持本公司股份合计不超过1,620,000股（不超过公司总股本比例0.9492%）。

蒋友安先生计划以集合竞价方式减持本公司股份合计不超过979,900股（不超过公司总股本比例0.5741%）。

6. 武汉凡谷：关于持股5%以上股东累计减持公司股份达到1%的公告

自2020年8月27日至2020年9月23日，华业战略通过集中竞价交易方式减持公司股份5,496,360股，占公司总股本的0.8127%；通过大宗交易方式减持公司股份2,000,000股，占公司总股本的0.2957% ；华业战略通过两种方式合计减持公司股份7,496,360股，占公司总股本的1.1084 %。

7. 中通国脉：关于公司控股股东及其一致行动人解除质押的公告

曲国力先生持有中通国脉股份数量为1,372,500股（全部为无限售条件流通股），占公司总股本的0.9577%；本次解除质押330,000股后，曲国力先生累计质押数量为670,000股，占其所持公司股份的0.4675%。

8. 高新兴：关于控股股东、实际控制人减持股份暨股份权益变动的提示性公告

刘双广近期其通过大宗交易的方式合计减持了高新兴26,555,200股股份，占高新兴总股本11,755,957,018股的1.51%。本次减持后，刘双广先生直接持有高新兴股份447,908,857股，占公司总股本的25.51%，仍为公司的控股股东、实际控制人。

9. 神宇股份：关于持股5%以上股东减持股份进展公告

持有本公司股份4,742,900股（占本公司总股本比例5.01%）的股东周芝华女士计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过2,837,200股（即合计不超过公司总股份的3%）截至2020年9月21日，周芝华女士的减持计划实施时间已经过半。。

10. 平治信息：关于公司股东减持计划的预披露公告

云南中鑫企业管理有限公司拟以大宗交易方式或集中竞价方式减持本公司股份4,034,000股，即不超过公司总股本的3.2376%。

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	解禁前流通A股	占解禁前比
*ST高升	2020-09-28	1,659.86	105,530.79	79,866.90	75.68
中际旭创	2020-09-28	474.98	71,316.51	67,499.21	94.65
烽火通信	2020-09-28	679.74	117,014.67	110,695.75	94.60
*ST实达	2020-09-28	1,575.12	62,237.23	51,919.26	83.42
铭普光磁	2020-09-29	2,539.69	21,000.00	10,841.25	51.63
中光防雷	2020-10-09	203.69	32,473.35	30,282.72	93.25
万隆光电	2020-10-19	3,509.00	6,861.40	3,352.40	48.86
德生科技	2020-10-20	6,062.72	20,079.47	11,914.55	59.34
剑桥科技	2020-10-21	3,149.22	25,222.06	14,759.49	58.52
*ST高升	2020-10-26	954.04	105,530.79	81,526.76	77.25
移为通信	2020-11-02	66.15	24,221.70	17,050.73	70.39
广哈通信	2020-11-02	14,072.97	20,764.22	6,528.81	31.44
中国联通	2020-11-02	903,735.43	3,101,559.55	2,149,991.08	69.32
会畅通讯	2020-11-06	200.08	17,412.00	11,935.71	68.55
新易盛	2020-11-09	190.67	33,097.81	23,926.17	72.29
剑桥科技	2020-11-10	7,313.34	25,222.06	17,908.72	71.00
凯乐科技	2020-11-13	333.08	100,071.50	97,257.35	97.19
会畅通讯	2020-11-20	96.98	17,412.00	12,135.79	69.70
广和通	2020-11-20	64.18	24,154.63	12,512.34	51.80
立昂技术	2020-11-26	264.16	42,154.00	22,761.56	54.00
会畅通讯	2020-11-30	33.00	17,412.00	12,232.77	70.25
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	136,192.44	116,730.90	85.71
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

资料来源：iFinD，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)
平治信息	2020-09-25	38.50	-7.23	41.50	9,593.82
纵横通信	2020-09-25	11.46	-9.69	12.69	2,887.92
纵横通信	2020-09-25	11.46	-9.69	12.69	1,784.09
中际旭创	2020-09-24	45.62	-9.14	50.21	4,723.04
中际旭创	2020-09-24	45.62	-9.14	50.21	1,673.34
广和通	2020-09-24	60.00	-1.02	60.62	1,500.00
广和通	2020-09-24	60.00	-1.02	60.62	1,200.00
广和通	2020-09-24	60.00	-1.02	60.62	3,300.00
武汉凡谷	2020-09-23	15.19	-1.49	15.42	1,519.00
德生科技	2020-09-23	13.20	0.00	13.20	1,320.00
宜通世纪	2020-09-23	6.50	2.20	6.36	3,997.05
宜通世纪	2020-09-23	6.50	2.20	6.36	7,464.47
优博讯	2020-09-22	18.50	-18.39	22.67	1,432.64
武汉凡谷	2020-09-21	15.20	-1.49	15.43	1,520.00
高新兴	2020-09-21	5.18	-9.91	5.75	2,072.00
高新兴	2020-09-21	5.22	-9.22	5.75	4,123.80
立昂技术	2020-09-21	18.62	-8.90	20.44	223.44
移远通信	2020-09-21	183.84	-7.95	199.71	919.20

资料来源：iFinD，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。