东海证券：通信行业周报

2020.09.21-2020.09.25

分析日期 2020 年 09 月 27 日

行业评级： 低配

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- **行情回顾：**本周（2020.09.21-2020.09.25）SW 通信板块整体涨幅-4.40%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（-3.53%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-3.68%、-3.91%、-4.31%、-5.80%。通信（申万）板块，本周涨幅榜居前个股有：广哈通信上涨 19.86%，ST 九有上涨 5.70%，*ST 信通上涨 5.46%；跌幅榜居前个股有：高新兴下跌 11.70%，光库科技下跌 10.82%，深桑达 A 下跌 9.42%。
- **行业重点新闻：**欧盟对中国进口单模光缆产品进行反倾销调查；四部门印发指导意见：加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐；GSA：全球 5G 商用网络数量已超 100 张；工商注册完成！中国广电网络股份有限公司获得营业执照；工信部刘郁林：全国 5G 基站累计建成并开通超 60 万个；商务部：上调日本进口光纤预制棒的反倾销税率；
- **未来行业判断：**数据中心作为未来大数据和云计算的基础设施，将长期受益于流量的爆发。
- **行业重点跟踪：中兴通讯、中际旭创、光环新网。**
- **投资风险提示：**5G 进展不及预期，技术更新带来的风险。

正文目录

1. 二级市场表现.....3
2. 上市公司公告.....4
3. 行业动态.....5
4. 风险因素.....6

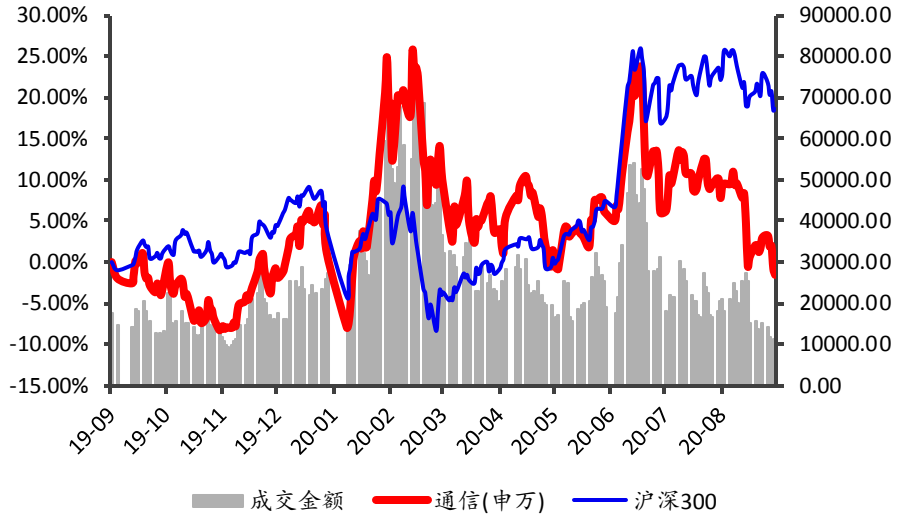
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）.....3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）.....3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）.....4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）.....4

1. 二级市场表现

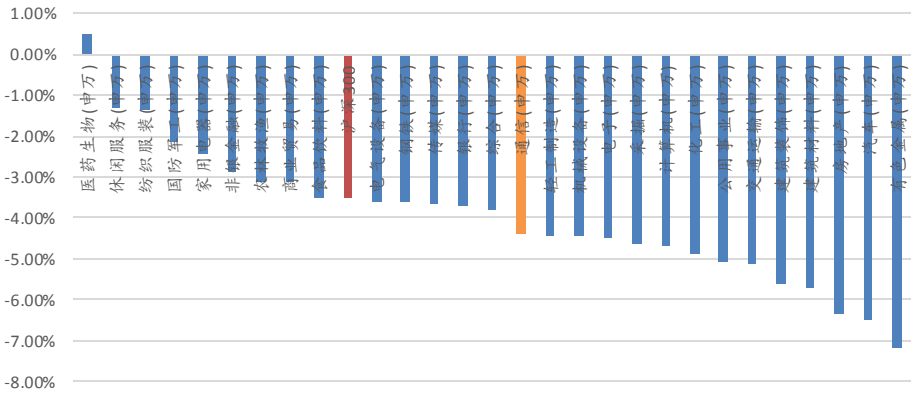
本周（2020.09.21-2020.09.25）SW 通信板块整体涨幅-4.40%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（-3.53%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-3.68%、-3.91%、-4.31%、-5.80%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



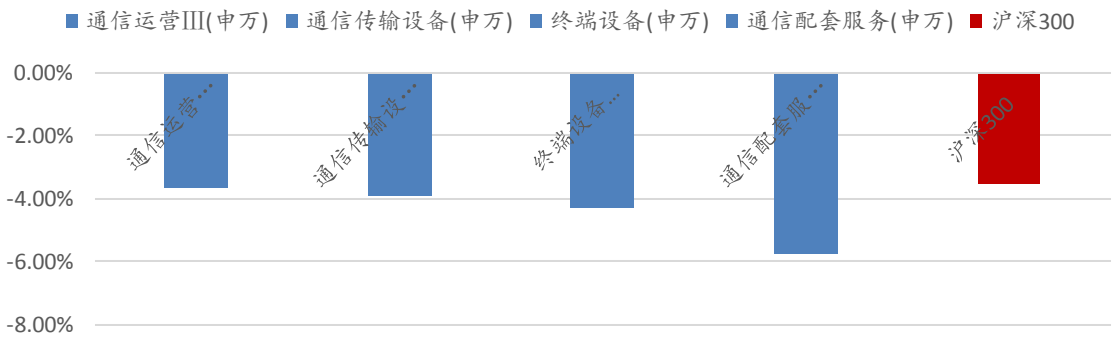
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

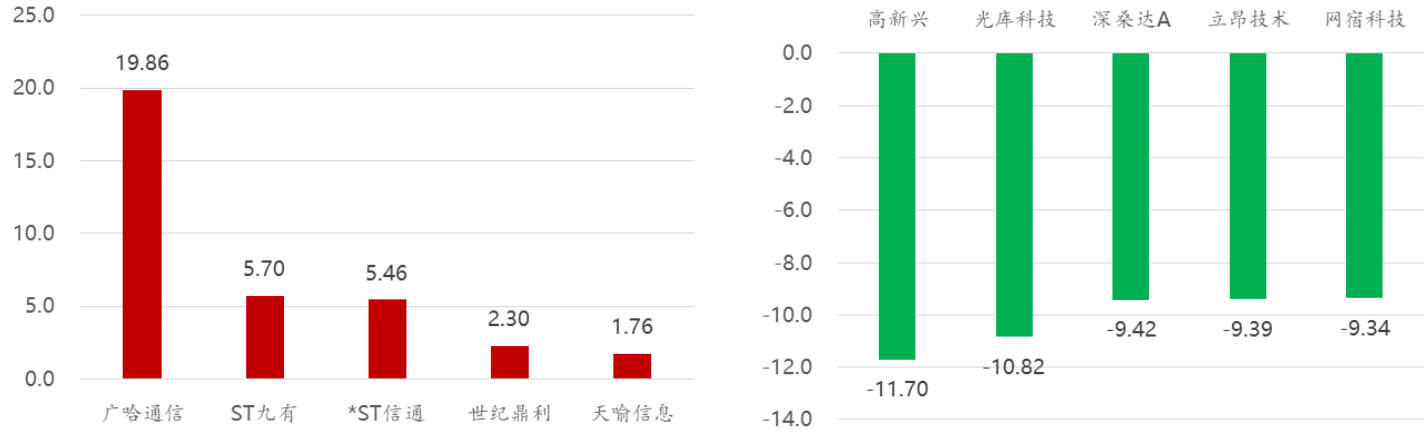
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

通信（申万）板块，本周涨幅榜居前个股有：广哈通信上涨 19.86%，ST 九有上涨 5.70%，*ST 信通上涨 5.46%；跌幅榜居前个股有：高新兴下跌 11.70%，光库科技下跌 10.82%，深桑达 A 下跌 9.42%。

图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

2. 上市公司公告

- **【中兴通讯】认购红土湛卢基金份额司。**公司拟作为有限合伙人出资不超过 4 亿元人民币认购珠海市红土湛卢股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）份额。
- **【中兴通讯】仁兴科技收购微电子 24%股权及公司放弃优先购买权。**经国家集成电路产业基金与公司友好协商，公司通过全资子公司仁兴科技受让集成电路产业基金所持有的公司控股子公司深圳市中兴微电子 24%股权。本次收购尚待股东大会批准。微电子全部股东权益价值的评估价格为 1,353,022.79 万元人民币，前述评估价格已完成财政部评估备案手续。本次集成电路产业基金向仁兴科技转让微电子 24%股权的转让价款最终确定为 331,528.7671 万元人民币。
- **【平治信息】2020 年度向特定对象发行股票预案。**本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 90,000 万元，募集资金净额将用于 5G 无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目、智能安全云服务创新中心建设项目、研发中心建设项目和补流。

◆ **【*ST 美讯】非公开发行股票预案。**本次非公开发行的发行对象为公司控股股东山东龙脊岛及其一致行动人战圣投资，发行对象均以现金认购本次发行的股份，其各自认购份额均为 50%。公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 33,120.03 万元，扣除发行费用后拟投向以下项目：京美电子智能终端生产线智能化项目、德恳电子智能终端生产线智能化改造项目、国美通讯信息化平台建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款。

3. 行业动态

欧盟对中国进口单模光缆产品进行反倾销调查。欧盟委员会(The European Commission)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。欧洲的制造商认为该产品在欧洲市场存在人为低价出售的情况。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20990.html ）

四部门印发指导意见：加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐。国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门近日联合印发了《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》，提出了扩大战略性新兴产业投资、培育壮大新增长点增长极的 20 个重点方向和支持政策，推动战略性新兴产业高质量发展。在聚焦重点产业投资领域方面，明确要加快新一代信息技术产业提质增效、生物产业创新发展步伐、高端装备制造产业补短板、新材料产业强弱项、新能源产业跨越式发展、智能及新能源汽车产业基础支撑能力建设、节能环保产业试点示范。在打造产业集聚发展新高地方面，明确要深入推进国家战略性新兴产业集群发展工程、增强产业集群创新引领力、推进产城深度融合、聚焦产业集群应用场景营造、提高产业集群公共服务能力。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20982.html ）

GSA：全球 5G 商用网络数量已超 100 张。根据 GSA 的最新统计数据显示，截至 2020 年 9 月中旬，全球商用 5G 网络数量已经超过 100 张。

（http://www.c114.com.cn/news/116/a1138900.html ）

工商注册完成！中国广电网络股份有限公司获得营业执照。9 月 24 日，中国广电宣布与“全国一网”各发起人等共同召开了中国广电网络股份有限公司创立大会暨第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议后，中国广电官方又在 25 日晚间重磅宣布： 2020 年 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 10120107.2 万元。这其实也意味着，全国广电人期待十几年的“全国一网”终于取得了阶段性的实质进展

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20989.html ）

工信部刘郁林：全国 5G 基站累计建成并开通超 60 万个。工业和信息化部信息通信发展司副司长刘郁林在“2020 中国 500 强企业高峰论坛 5G 创新应用专题论坛”上表示，截至目前全国 5G 基站累计建成并开通超过 60 万个，逐渐覆盖全国主要城市。

（http://www.c114.com.cn/news/16/a1139245.html ）

商务部：上调日本进口光纤预制棒的反倾销税率。9 月 25 日，中华人民共和国商务部发布公告称，根据《中华人民共和国反倾销条例》的有关规定，国务院关税税则委员会决定，自 2020 年 9 月 26 日起，将原产于日本的进口光纤预制棒的反倾销税率进行调整。针对不同日企的具体的税率为，信越化学工业株式会社 17%，株式会社藤仓 14.4%，住友电气工业株式会社、古河电气工业株式会社以及其他企业则为 31.2%。公告显示，2015 年 8 月

19 日，商务部发布 2015 年第 25 号公告，决定自当日起对原产于日本、美国的进口光纤预制棒实施最终反倾销措施，实施期限 2 年，其中日本公司所适用的反倾销税率为 8.0%-9.1%。信越化学工业株式会社 8%，株式会社藤仓和古河电气工业株式会社 8.5%，住友电气工业株式会社和其他日本公司 9.1%。

（http://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1139140.html ）

4. 风险因素

美国限制带来的产业链风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的其他风险。

分析师简介：

徐雅薇，通信行业分析师，卡迪夫大学金融硕士，2014年加入东海证券研究所。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8621）20333619

传真：（8621）50585608

邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8610）66216231

传真：（8610）59707100

邮编：100089