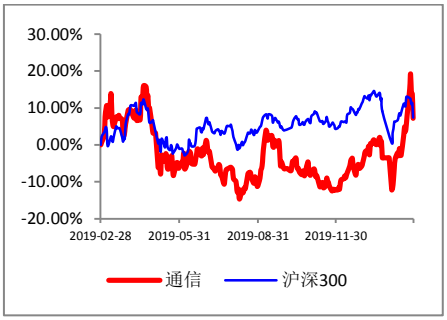
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

5G 终端连接数超过 1 亿，把握 2020 光博会配置机会

■ 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、全国 5G 基站超过 48 万个，5G 终端连接数超过 1 亿。9 月 5 日，2020 年中国国际服务贸易交易会“5G 新兴服务贸易发展论坛”上，工信部信息通信发展司司长闻库透露，目前，全国已建成 5G 基站超过 48 万个。5G 终端连接数不断增长，5G 网上终端连接数已超过 1 个亿。2020 年，全球 5G 商用发展初具规模，据不完全统计，截至 2020 年 7 月底，全球已有 46 个国家/地区的 99 家网络运营商表示开始提供 5G 业务。美国、韩国、欧洲、日本等主要国家和地区均积极加快 5G 建设，开展 5G 融合应用，5G 产业生态逐步丰富，应用探索不断深入，5G 促进经济社会发展效能初步显现。

二、第 22 届中国国际光电博览会即将开幕，有望提升光模块市场热度。第 22 届中国国际光电博览会将于 9 月 9 日到 11 日在深圳国际会展中心举行，本届光博会展览面积扩大 45%，达到 16 万平方米，参展商将超过 3000 家，展品覆盖光芯片、光器件和光模块等领域，如中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技等知名光模块和光器件厂商均携下一代新产品参展，同时相关高峰论坛也将同步举行，有利于光器件及模块技术和市场的交互碰撞，促成更好的解决方案落地，寻找新的产业机会与行业发展方向，构建更为全面的国内产业链条。

三、光模块板块调整到位，把握光博会主题性配置机会。光模块行业上半年表现出较大涨幅，半年报业绩也呈现高增长态势，其中新易盛、天孚通信、中际旭创表现亮眼，业绩增速分别达到 137%、63%、54%。回顾以往光博会前后，光模块行业均有较好的表现。上半年运营商加速完全全年规划，新开通基站近 40 万站，有力拉动电信光模块需求，彩光模块占比持续提升，回传光模块与流量增长相关，有更长的生命周期。硅光尚处于产品改善与市场导入期，国内厂商均有布局。光芯片国产化进程也在推动，有望打开自主光芯片市场空间。光博会将涉及硅光技术、国产激光器、电芯片等的展览及主题论坛，光博会有望成为年度事件催化点之一，建议关注光博会新技术和新产品推出，以及带来的光通信主题性机会。重点推荐：中际旭创、新易盛、天孚通信。

行业要闻

1. 华为鲲鹏 CDN 规模中标中国移动内容网络四期集采。
近日，中国移动内容网络四期集采落下帷幕，华为近千台鲲鹏 CDN 服务器中标本期集采项目，标志着华为鲲鹏 CDN 服务器即将大规模服务中国移动内容网络。

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

本次工程，华为提供的鲲鹏 CDN 服务器针对性能进行了大幅提升，能够将现网平均约 15Gbps/台的流媒体分发能力，提升到 80Gbps/台的水平，整体性能提升达 433%。在相同建设处理能力的情况下，鲲鹏 CDN 服务器能够降低 80%以上机房空间占用，降低 75%以上的设备功耗，节约大量人力维护成本，从而大幅降低运营商 OPex。

2. 中国电信启动 2020 年光纤活动连接器集采：预估规模 42987 万米

中国电信启动 2020 年光纤活动连接器产品集中采购项目资格预审工作，预估集采规模 42987 万米。中国电信指出，投标产品还应具备以下条件之一：（1）申请人为中国电信 ODN 器件产品（2017 年）集中采购项目（标包 4：光纤活动连接器）中标人且在正常供货中的；（2）2017 年 9 月 1 日-2020 年 8 月 31 日在中华人民共和国境内销售给最终使用方的光纤活动连接器产品销售业绩不少于 500 万元（含）人民币。

■ 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】；工业控制及 DEA 国产替代的【东土科技】；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】。

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；

■ 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	2020/9/4 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	37.48	1.1	1.35	35	28.37	买入
002049.SZ	紫光国微	124.42	0.87	1.25	158	109.74	买入
300308.SZ	中际旭创	59.42	0.80	1．22	71	46.28	增持
300590.SZ	移为通信	30.80	0.64	0.83	46	35.38	增持
300007.SZ	汉威科技	18.87	-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. 华为鲲鹏 CDN 规模中标中国移动内容网络四期集采。 6
2. TIKTOK 潜在买家与字节跳动讨论四种收购方式。 6
3. 中国电信启动 2020 年光纤活动连接器集采：预估规模 42987 万米。 6
4. 中国移动发布《5G 基站节能技术白皮书》。 7
5. 中国电信物联网用户突破 2 亿：NB-IOT 连接近 7000 万稳居全球第一 7
6. 台积电 7NM 越发醇熟：年底前月产能将提升到 14 万片。 7
7. 紫光股份旗下新华三以最大份额中标中国移动 2020-2022 年 IPS 集采项目。 8
8. 受中国半导体新政影响，美国芯片股暴跌 1000 亿美元。 8
9. 中国联通研究院完成 G.698.4 系统承载 CV-QKD 试验。 8
10. 联通公布电力电缆集采结果：五家企业中标。 9
四、 上市公司公告 9
1. 高新兴：高级管理人员减持股份公告 9
2. 铭普光磁：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金 9
3. 德生科技：公司完成回购注销股票公告 9
4. 特发信息：公司可转债上市交易公告 9
5. 亨通光电：公司 2020 上半年业绩增长 9
6. 中兴通讯：公司回购股票公告 9
7. *ST 北讯：公司 2020 上半年净利润亏损 9
8. *ST 高升：公司 2020 上半年营收减少，利润增加 10
9. 通宇通讯：公司 2020H1 业绩减少 10
10. 七一二：收购报告 10
五、 大小非解禁、大宗交易 10
六、 风险提示 12

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 ..... 错误!未定义书签。
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 ..... 错误!未定义书签。
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、全国5G基站超过48万个，5G终端连接数超过1亿。9月5日，2020年中国国际服务贸易交易会“5G新兴服务贸易发展论坛”上，工信部信息通信发展司司长闻库透露，目前，全国已建成5G基站超过48万个。5G终端连接数不断增长，5G网上终端连接数已超过1个亿。2020年，全球5G商用发展初具规模，据不完全统计，截至2020年7月底，全球已有46个国家/地区的99家网络运营商表示开始提供5G业务。美国、韩国、欧洲、日本等主要国家和地区均积极加快5G建设，开展5G融合应用，5G产业生态逐步丰富，应用探索不断深入，5G促进经济社会发展效能初步显现。

二、第22届中国国际光电博览会即将开幕，有望提升光模块市场热度。第22届中国国际光电博览会将于9 月9 日到11 日在深圳国际会展中心举行，本届光博会展览面积扩大45%，达到16 万平方米，参展商将超过3000 家，展品覆盖光芯片、光器件和光模块等领域，如中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技等知名光模块和光器件厂商均携下一代新产品参展，同时相关高峰论坛也将同步举行，有利于光器件及模块技术和市场的交互碰撞，促成更好的解决方案落地，寻找新的产业机会与行业发展方向，构建更为全面的国内产业链条。

三、光模块板块调整到位，把握光博会主题性配置机会。光模块行业上半年表现出较大涨幅，半年报业绩也呈现高增长态势，其中新易盛、天孚通信、中际旭创表现亮眼，业绩增速分别达到137%、63%、54%。回顾以往光博会前后，光模块行业均有较好的表现。上半年运营商加速完全全年规划，新开通基站近40万站，有力拉动电信光模块需求，彩光模块占比持续提升，回传光模块与流量增长相关，有更长的生命周期。硅光尚处于产品改善与市场导入期，国内厂商均有布局。光芯片国产化进程也在推动，有望打开自主光芯片市场空间。光博会将涉及硅光技术、国产激光器、电芯片等的展览及主题论坛，光博会有望成为年度事件催化点之一，建议关注光博会新技术和新产品推出，以及带来的光通信主题性机会。重点推荐：中际旭创、新易盛、天孚通信。

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】；工业控制及DEA国产替代的【东土科技】；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】。

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1.42%%，收3355.37点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>万得全A（除金融、石油石化）> 万得全A>上证综指>沪深300>中小板综。通信行业板块上涨，表现优于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-1.42%
沪深 300	-1.53%
万得全 A	-0.99%
万得全 A（除金融、石油石化）	-0.61%
中小板综	-1.57%
创业板综	1.68%
申万通信行业指数	0.00%
太平洋卫星基站设备指数	-3.28%
太平洋天线射频指数	1.27%
太平洋光通信指数	0.04%
太平洋物联网指数	4.66%
太平洋 IDC 指数	-0.46%
太平洋卫星导航指数	-3.43%
太平洋网规网优指数	2.76%
太平洋光纤光缆指数	-1.74%
太平洋 PCB 指数	0.15%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，物联网、网规网优、天线射频、PCB和光通信分别上涨4.66%、2.76%、1.27%、0.15%、0.04%，IDC、光纤光缆、PCB、基站设备和卫星导航分别下跌0.46%、1.74%、3.28%、3.43%。

上周可交易个股中，中光防雷周涨幅达19.50%，排名第一，邦讯技术周涨幅达18.68%，震有科技周涨幅达16.89%。

图表 2 上周通信行业涨跌幅榜

涨幅前 10 名				跌幅前 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（%）
300414.SZ	中光防雷	19.50	43.14	688080.SH	映翰通	-6.83	10.45
300312.SZ	邦讯技术	18.68	106.75	000032.SZ	深桑达 A	-6.58	4.78
688418.SH	震有科技	16.89	53.25	002583.SZ	海能达	-6.21	12.61
300025.SZ	华星创业	12.66	49.16	000070.SZ	特发信息	-5.77	11.07
300310.SZ	宜通世纪	11.86	56.55	002396.SZ	星网锐捷	-4.19	7.08
300698.SZ	万马科技	10.19	39.08	300183.SZ	东软载波	-3.72	19.27
300050.SZ	世纪鼎利	10.03	32.70	603703.SH	盛洋科技	-3.71	6.47
300560.SZ	中富通	9.86	36.30	300394.SZ	天孚通信	-3.60	5.52
300081.SZ	恒信东方	9.78	27.97	000063.SZ	中兴通讯	-3.48	9.08
300603.SZ	立昂技术	8.94	22.87	600105.SH	永鼎股份	-3.42	9.47

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 华为鲲鹏 CDN 规模中标中国移动内容网络四期集采。

近日，中国移动内容网络四期集采落下帷幕，华为近千台鲲鹏CDN服务器中标本期集采项目，标志着华为鲲鹏CDN服务器即将大规模服务中国移动内容网络。

本次工程，华为提供的鲲鹏CDN服务器针对性能进行了大幅提升，能够将现网平均约15Gbps/台的流媒体分发能力，提升到80Gbps/台的水平，整体性能提升达433%。在相同建设处理能力的情况下，鲲鹏CDN服务器能够降低80%以上机房空间占用，降低75%以上的设备功耗，节约大量人力维护成本，从而大幅降低运营商OPex。

本期工程的鲲鹏CDN服务器上线之后，将与现网CDN服务器的实现混合组网，从而保障了中国移动内容网络在引入多元化技术的同时，依然能够实现整体网络平滑的可持续演进。

2. TikTok 潜在买家与字节跳动讨论四种收购方式。

据路透社报道，TikTok的潜在买家正在与字节跳动（ByteDance）讨论四种收购方式，其中包括不含关键软件的TikTok美国业务，以规避中国新的出口限制，确保这项可能价值300亿美元的交易如期进行。

沃尔玛上周表示，将加入微软对TikTok美国资产的竞购，甲骨文在竞购TikTok资产的过程中，与字节跳动的一些投资者进行了合作，包括泛大西洋投资和红杉资本等。

3. 中国电信启动 2020 年光纤活动连接器集采：预估规模 42987

万米。

中国电信启动2020年光纤活动连接器产品集中采购项目资格预审工作，预估集采规模42987万米。中国电信指出，投标产品还应具备以下条件之一：（1）申请人为中国电信ODN器件产品（2017年）集中采购项目（标包4：光纤活动连接器）中标人且在正常供货中的；（2）2017年9月1日-2020年8月31日在中华人民共和国境内销售给最终使用方的光纤活动连接器产品销售业绩不少于500万元（含）人民币。

4. 中国移动发布《5G 基站节能技术白皮书》。

中国移动i-Green智能无线节能技术研讨会上，中国移动研究院无线与终端技术研究所副所长邓伟现场发布《5G基站节能技术白皮书》。《5G基站节能技术白皮书》回顾了过去两年中国移动在5G基站节能方面的工作，基于“三技术领域、三阶段部署”综合解决思路，从设备级、站点级、网络级节能三方面开展研究。已联合产业界提出了基站新架构、新材料、新指标等方案，通过大规模天线与射频滤波器一体化设计、化合物材料替代CMOS碳基材料的PA器件以及研究并制定合理有效的新射频指标等工作，5G基站的整机功耗已下降约25%。但基站功耗整体还是偏高，仍需i-Green等智能节能等创新技术进一步降低基站功耗，实现更加绿色、高效、可持续发展的5G网络，满足5G发展及网络运营要求。

5. 中国电信物联网用户突破 2 亿：NB-IoT 连接近 7000 万稳居全球第一

中国电信天翼物联透露，其物联网用户已突破2亿，其中NB-IoT（新一代物联网）规模近7000万，NB-IoT连接数全球第一，NB市场占有率行业第一。与此同时，中国电信物联网开放平台终端接入数超3000万，终端适配类型超1000类，物联网开发者汇聚超3万。中国电信NB-IoT技术助力多家家电企业完成数字化转型，其中全国超10万台NB-IoT共享洗衣机通过中国电信优质的物联网服务，下单成功率超99.9%。此外，中国电信把人工智能、大数据和云计算技术融入物联网，推动物联网更加智能化，加快传统产业的数字化转型和智能化的进程，提升社会的治理能力。在智慧城市领域，天翼物联打造智慧城市感知平台，提供面向社区、泛园区、城市安全、交通等多领域解决方案，涵盖超百种物联网应用场景，助力城市级全域智能数字化管理。其中，在雄安构建的全国首个城市级IOT平台，已成为雄安新区实现数字孪生城市的底座。通过NB-IoT技术提供的城市智慧照明应用，可提供稳定的路灯物联网服务，实现智能调光、降功率、按需开关灯等管理，减少过度照明，电能节约率达30%～60%。

6. 台积电 7nm 越发醇熟：年底前月产能将提升到 14 万片。

工艺制程走入10nm以下后，台积电的优势开始显现出来。在7nm节点，台积电优先确

保产能，以DUV（深紫外光刻）打头阵，结果进度领先三星的7nm EUV，吃掉大量订单，奠定了巨大优势。据业内最新消息，台积电的7nm工艺愈发醇熟，已经提前完成每月生产13万片晶圆的目标，年底前将把产能拉至14万片/月。按照台积电之前的说法，7nm于2018年4月正式投入量产，目前已经服务了全球超过数十家客户，打造了超100款芯片产品。如今，台积电安装了全球超过一半的EUV光刻机，新的7nm工艺以及正在量产的5nm等。

7. 紫光股份旗下新华三以最大份额中标中国移动 2020-2022 年 IPS 集采项目。

中国移动公布2020年至2022年入侵防御系统（IPS）设备集中采购项目招标结果，紫光股份旗下新华三集团在全部两个标段中均以70%的高份额中标。此次集采项目的设备将部署于移动网络云、移动云、私有云等核心应用场景，采购规模之大，超过以往。与往年不同，中国移动在此次集采中，在原有针对入侵防御（IPS）产品的功能与性能指标之上增加了扩容能力测试，要求设备具备200G以上扩容能力。同时增加了对网络管理能力、主控及交换板卡冗余等功能性测试，对设备可靠性、扩展性、智能性提出了更高的要求。即便面对如此严格的测试要求，新华三集团依然在本次集采项目中拿下最大份额，入侵防御产品的卓越表现展露无疑。此次以高分成绩通过中国移动集采测试的新华三集团全新一代IPS框式高端产品T9000-E8，采用全新一代的接口卡和第五代安全业务模块，可优化硬件利用率，在单卡体积减少的情况下，实现单卡性能的翻倍，完美契合运营商业务发展方向。

8. 受中国半导体新政影响，美国芯片股暴跌 1000 亿美元。

美国东部当地时间9月3日，三大股指当天大幅下跌从历史高位回落，遭遇数月来最大跌幅。其中，道琼斯工业平均指数报收28289.63点，下跌810.87点，跌幅2.79%。标普及纳斯达克指数分别下跌3.52%和4.96%。费城半导体指数下跌5.7%，为6月中旬以来最糟糕的一天。跌幅使该指标的价值缩水了约1000亿美元。

9. 中国联通研究院完成 G.698.4 系统承载 CV-QKD 试验。

中国联通研究院与上海循态信息科技有限公司合作完成了ITU-T G.698.4城域接入DWDM系统承载连续变量量子加密通信（CV-QKD）的实验室测试，测试结果表明CV-QKD量子加密信道可与经典通信业务实现共用G.698.4 DWDM系统进行混合传输，相互之间串扰较小，不影响各自的业务通信及量子安全密钥生成。上述两类系统的结合可为专线业务提供低成本量子加密增值服务的同时，节省大量量子加密通信所需的额外光纤。G.698.4（G.metro）是中国联通在ITU-T主导的一项国际标准，规范了具备端口无关特性的单纤双向波长自适应城域接入型波分复用（WDM）系统，此标准基于低成本可调谐DWDM技术，大大降低了对城域接入层光纤光缆的巨量消耗，降低整个接入网络的建设

运营成本，中国联通研究院已经研制出相关的DWDM系统和管控平台，可用于5G/4G移动前传和客户专线接入等场景应用。

10. 联通公布电力电缆集采结果：五家企业中标。

中国联通日前正式公布电力电缆集中采购项目中标候选人，共有江苏俊知中标份额50%、广东思柏中标份额25%、中天科技中标份额10%、鲁能泰山曲阜中标份额9%、通鼎互联中标份额6%

据悉，联通此次采购阻燃耐火软电缆总长度1275万米，其中ZA-RVV（非铠装）长度1258.5万米、ZA-RVV22（铠装）长度16.5万米。项目设置最高投标限价：投标总价62500万元（不含税），投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

四、 上市公司公告

1. 高新兴：高级管理人员减持股份公告

古永承先生因个人资金需求于 2020年 9 月 4 日通过大宗交易的方式减持高新兴股份 359,300 股，占高新兴当前总股本11,755,957,018 股的 0.0205%。

2. 铭普光磁：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

公司拟以发行股份及支付现金的方式，购买克莱微波 95.22%股权。本次发行股份及支付现金购买资产交易金额为 59,800 万元，其中，拟以现金支付的比例为 30%，以股份支付的比例为 70%，股份发行价格为 21.53 元/股。

3. 德生科技：公司完成回购注销股票公告

2020 年 9 月 2 日，公司完成回购注销股票 67482 股，占回购前总股本的0.0336%，公司总股本变为200794668 股。

4. 特发信息：公司可转债上市交易公告

2020年9月4日，公司发行的5.5亿元可转债在深交所上市交易，上市数量550.00万张。

5. 亨通光电：公司 2020 上半年业绩增长

2020年上半年，公司营业收入为154.70亿元，同比增0.38%；净利润为4.30亿元，同比减39.37%。

6. 中兴通讯：公司回购股票公告

截至 2020 年 9 月 1 日，公司回购 A 股2973900 股，总金额为人民币 1.15亿 元，回购方案实施完毕。

7. *ST 北讯：公司 2020 上半年净利润亏损

2020上半年，公司营业总收入1.70亿元，同比降65.98%；营业利润-5.10亿元，同比降29.33%。

8. *ST 高升：公司 2020 上半年营收减少，利润增加

公司 2020 年上半年度实现营业收入 4.02亿元，同比减 5.52%；营业利润为 1421.26 万元，同比增 2499.41 万元。

9. 通宇通讯：公司 2020H1 业绩减少

2020上半年，公司营业收入7.53亿元，同比减6.57%；归属于上市公司股东的净利润2716.64万元，同比减46.81%。

10. 七一二：收购报告

智博智能通过收购由中环集团无偿划转的七一二的52.53%的股权，七一二成为智博智能的控股子公司。

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
高鸿股份	2020-09-04	10.60	90,762.99	87,069.01	95.93

中际旭创	2020-09-04	59.36	71,316.51	67,440.00	94.56
意华股份	2020-09-07	10,213.69	17,067.20	6,780.61	39.73
光库科技	2020-09-08	51.80	9,164.70	8,904.09	97.16
烽火通信	2020-09-10	1,775.11	117,100.29	110,695.75	94.53
高鸿股份	2020-09-14	786.24	90,762.99	87,079.62	95.94
中际旭创	2020-09-21	493.42	71,316.51	67,499.36	94.65
*ST 高升	2020-09-28	1,659.86	105,530.79	79,866.90	75.68
铭普光磁	2020-09-28	10,158.75	21,000.00	10,841.25	51.63
烽火通信	2020-09-28	679.74	117,100.29	112,470.86	96.05
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	3,102,550.77	2,149,991.08	69.30
会畅通讯	2020-11-06	200.08	17,419.70	11,935.71	68.52
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	17,419.70	12,135.79	69.67
广和通	2020-11-20	64.18	24,155.76	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	17,419.70	12,232.77	70.22
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	24,155.76	12,576.52	52.06
神宇股份	2020-12-03	1,457.73	9,457.73	4,927.38	52.10

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	2020-09-04	6.43	-1.98	6.56	231.03
中际旭创	2020-09-04	65.85	10.82	59.42	15,689.42

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
中兴通讯	2020-09-03	37.66	0.00	37.66	343.08
网宿科技	2020-09-03	8.59	-7.83	9.32	515.40
网宿科技	2020-09-03	8.59	-7.83	9.32	20,126.37
网宿科技	2020-09-03	8.59	-7.83	9.32	20,134.96
新易盛	2020-09-03	66.80	1.04	66.11	1,235.80
移远通信	2020-09-03	220.97	-3.00	227.80	4,419.40
移远通信	2020-09-03	210.23	-7.71	227.80	1,681.84
移远通信	2020-09-03	220.97	-3.00	227.80	16,285.93
中兴通讯	2020-09-02	38.84	0.00	38.84	316.93
德生科技	2020-09-02	14.78	0.00	14.78	591.20
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	1,095.92
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	3,296.00
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	6,097.60
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	6,798.00
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	2,999.36
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	2,702.72
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	1,153.60
网宿科技	2020-09-02	8.24	-13.63	9.54	659.20
高新兴	2020-09-02	6.00	-10.04	6.67	4,762.14
中际旭创	2020-09-02	55.07	-8.06	59.90	5,121.51
中际旭创	2020-09-02	55.07	-8.06	59.90	2,202.80
移远通信	2020-09-02	219.27	-3.00	226.05	21,927.00
高新兴	2020-09-01	6.00	-3.23	6.20	1,200.00
高新兴	2020-09-01	6.00	-3.23	6.20	3,600.00
佳讯飞鸿	2020-09-01	9.68	0.00	9.68	251.68
佳讯飞鸿	2020-09-01	8.60	-11.16	9.68	688.00
佳讯飞鸿	2020-09-01	9.68	0.00	9.68	251.68
中际旭创	2020-09-01	55.07	-5.94	58.55	826.05
佳讯飞鸿	2020-08-31	7.91	-17.17	9.55	3,425.03
佳讯飞鸿	2020-08-31	7.91	-17.17	9.55	601.16
中际旭创	2020-08-31	55.26	-6.67	59.21	490.16
中际旭创	2020-08-31	56.70	-4.24	59.21	387.26

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。