东海证券：通信行业周报

2020.08.31-2020.09.04

分析日期 2020 年 09 月 06 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（2020.08.31-2020.09.04）SW 通信板块整体涨幅 0.00%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 10 位，表现强于沪深 300 指数（-1.53%）。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-1.54%、-0.80%、0.76%、1.57%。通信（申万）板块，本周涨幅榜居前个股有：中光防雷上涨 19.50%，邦讯技术上涨 18.68%，华星创业上涨 12.66%；跌幅榜居前个股有：深桑达 A 下跌 6.58%，海能达下跌 6.21%，特发信息下跌 5.77%。
- **行业重点新闻：**闻库：全国 5G 基站超过 48 万个 5G 终端连接数超过 1 亿；中国信通院：5 年里 5G 商用可直接带动信息消费 8.2 万亿元；中国联通公布 12.4 万台通用服务器集采结果：11 家企业入围；中国电信启动 2020 年光纤活动连接器集采：预估规模 42987 万米；中国移动备份一体机产品集采：华为、鼎甲入围；中国移动室内分布天线产品集采：中天宽带等 6 厂商中标；联通公布虚拟网络编排器 NFVO 项目集采结果：2 企业入选；中国电信最新 IDC 资源曝光：总数超过 600 个 机架数量超过 38 万个；中国联通 5G ToB 一朵云关键里程碑：南部大区率先启动商用。
- **美国管制相关：**外媒称特朗普政府考虑将中芯国际列入实体清单；中芯国际声明：严格遵守相关国家和地区的法律法规；FCC：美国运营商替换华为中兴设备可报销 16 亿美元。
- **未来行业判断：**我们认为随着美国对华为的限制进一步实施，华为产业链公司将承压。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.....6
4. 国际新闻.....7
5. 风险因素.....7

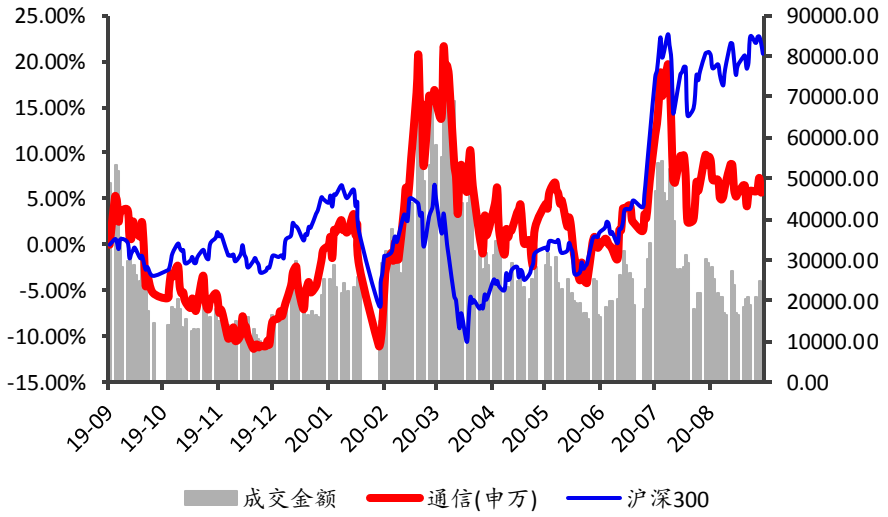
图表目录

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

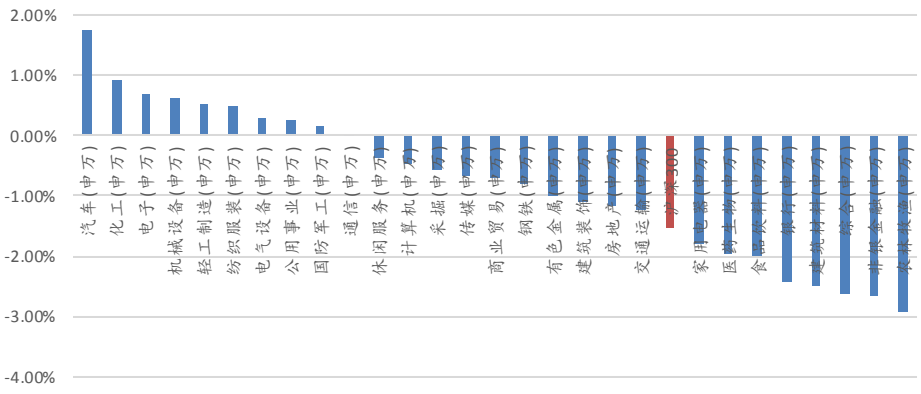
本周（2020.08.31-2020.09.04）SW 通信板块整体涨幅 0.00%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 10 位，表现强于沪深 300 指数（-1.53%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-1.54%、-0.80%、0.76%、1.57%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



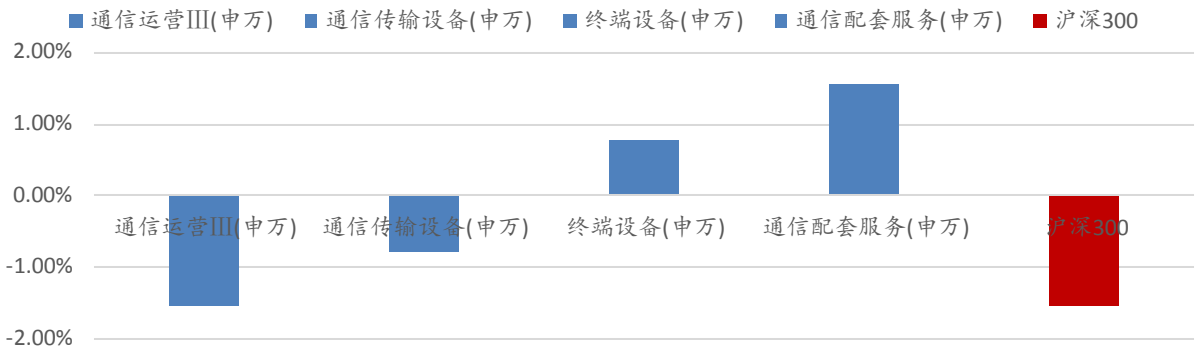
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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

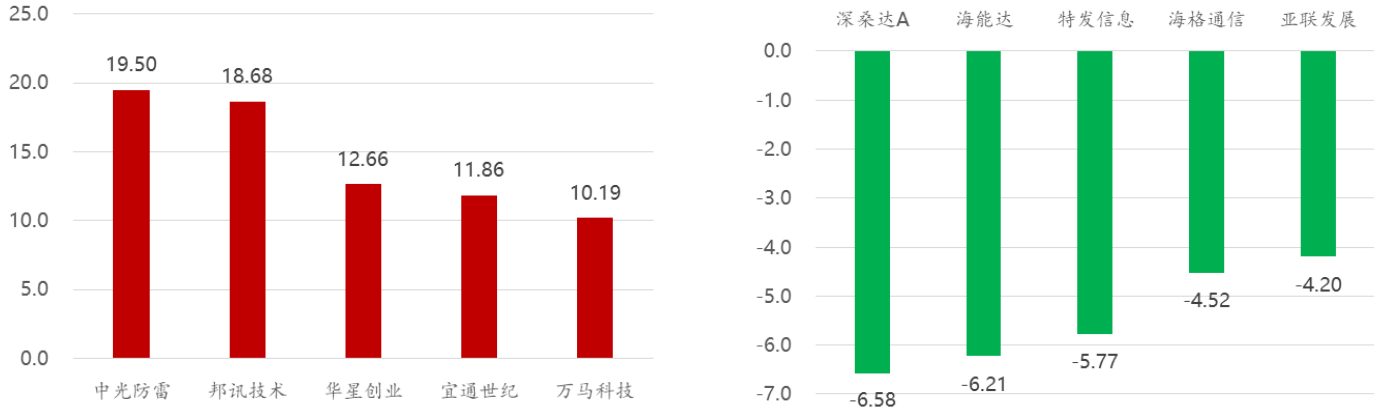
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



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：中光防雷上涨 19.50%，邦讯技术上涨 18.68%，华星创业上涨 12.66%；跌幅榜居前个股有：深桑达 A 下跌 6.58%，海能达下跌 6.21%，特发信息下跌 5.77%。

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

◆ **【七一二】收购报告书。**为贯彻落实天津市委市政府关于深化国有企业改革决策部署，加快推进中环集团混合所有制改革，建立现代企业制度，中环集团实施混合所有制改革。由于七一二股权尚处于限售期，根据相关规定，仅能在同一实际控制人控制之下不同主体之间转让，结合中环集团实际情况，进行本次划转。本次无偿划转完成后，智博智能将成为七一二控股股东，七一二实际控制人仍为天津市国资委，本次无偿划转不会导致上市公司实际控制人发生变化。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，支持天津市国企的混合所有制改革和发展。

◆ **【中兴通讯】部分股票期权注销完成。**2020 年 9 月 2 日，经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司已办理完成上述共 66 份已获授的股票期权注销事宜。本次注销不影响公司股本，公司股本结构未发生变化。

◆ **【*ST 九有】2020 年限制性股票激励计划(草案修订稿)。**激励计划拟授予的限制性股票数量为 5,300.00 万股，约占公司股本总额 9.93%，激励计划限制性股票的

授予价格为 1.26 元/股。本激励计划涉及的激励对象总人数为 33 人，包括公司公告本激励计划时在公司或子公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心业务骨干。

- **【特发信息】可转换公司债券上市公告书**。可转换公司债券发行量：5.5 亿元；可转换公司债券上市量：5.5 亿元；可转换公司债券存续的起止日期：2020 年 8 月 7 日至 2025 年 8 月 6 日。

- **【中天科技】筹划中天科技海缆分拆上市**。公司于 2020 年 9 月 1 日召开公司第七届董事会第十一次会议审议通过了《关于筹划中天科技海缆有限公司分拆上市的议案》。董事会拟授权公司及中天科技海缆管理层启动中天科技海缆上市的前期筹备工作。

- **【神宇股份】持股 5%以上股东权益变动**。公司持股 5%以上股东周芝华于 2019 年 12 月 30 日起至 2020 年 1 月 16 日，通过二级市场集中竞价交易累计减持 437,100 股，减持比例占当时股本比例 0.546%，2020 年 5 月，因公司实施非公开发行股份事项，上市公司总股本由 80,000,000 股增至 94,577,259 股，股份稀释至 5.015%。2020 年 9 月 1 日，通过二级市场集中竞价交易减持 15,000 股，减持比例占比目前股本比例 0.016%。本次权益变动后，周芝华持有本公司股份 4,727,900 股，占公司总股本的 4.999%，不再是公司持股 5%以上的股东。

- **【大唐电信】控股子公司增资及参股公司部分股权转让之重大资产重组暨关联交易报告书**。本次交易标的资产为大唐恩智浦、江苏安防两家控股子公司和控股子公司联芯科技持有的宸芯科技 15%股权，通过在北交所公开挂牌的方式确定大唐恩智浦和江苏安防两家公司原股东以外的增资方，以及联芯科技持有的宸芯科技 15%股权的受让方。本次交易标的资产大唐恩智浦的最终交易对方为徐州汽车基金及恩智浦；江苏安防的最终交易对方为徐州智安基金；联芯科技持有的宸芯科技 15%股权的最终交易对方为联合体，联合体成员为浙江制造基金合伙企业（有限合伙）、深圳市红马全晟投资中心（有限合伙）、北京楚星融智咨询有限公司、日照宸睿联合一期股权投资管理中心(有限合伙)、南京翎贲昭离股权投资合伙企业(有限合伙)、天津维致瑾企业管理咨询中心（有限合伙）、创新创业新动能股权投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）、北京紫岩连合科技有限公司。

- **【亨通光电】非公开发行股票会后事项的专项说明**。2020 年上半年，公司营业收入为 154.70 亿元，同比增加 0.38%；净利润为 4.30 亿元，同比下降 39.37%。相比 2019 年上半年，2020 年上半年公司净利润减少 2.79 亿元，主要原因是营业毛利减少 2.50 亿元，其中光网络与系统集成毛利减少 5.09 亿元，是公司 2020 年上半年营业毛利下降的主要原因。

- **【佳讯飞鸿】控股股东及其一致行动人持股比例变动超过 1%**。控股股东林菁先生及其一致行动人郑贵祥先生发来的《股份变动情况告知函》，获悉其通过深圳证券交易所大宗交易方式减持其所持部分公司股份，导致持股比例变动超过 1%。本次权益变动后林菁先生及其一致行动人郑贵祥先生合计持有公司股份 90,826,102 股，占公司总股本的 15.24%，仍为公司控股股东。

- **【中际旭创】股东权益变动暨持股低于 5%**。股东凯风厚泽及其一致行动人凯风旭创合计减持 88,700 股股份，其中凯风旭创于 2020 年 8 月 31 日通过证券交易系统以大宗交易的方式减持88,700股人民币普通股，占公司目前总股本的0.012438%，凯风厚泽未有减持行为，本次权益变动后凯风旭创和凯风厚泽不再属于合计持股 5%以上的股东。

- **【闻泰科技】资产重组进展：交易相关方已取得本次交易所必需的全部境内外批准或核准。**公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金已于 2020 年 6 月 16 日获得中国证券监督管理委员会核准批复。Nexperia B.V.（安世半导体）于 2020 年 8 月 28 日收到台湾经济部关于本次交易涉及的外商投资事项的函，本次交易已获得台湾经济部的批准，同时台湾经济部要求 Nexperia B.V.及安世台湾在台湾应遵守：1、不得从事研发活动或技术开发；2、不得从事人才挖角。截至目前，本次交易相关方已取得本次交易所必需的全部境内外批准或核准。

- **【中光防雷】持股 5%以上股东减持比例超过 1%。**公司持股 5%以上股东王雪颖女士于 2019 年 5 月 8 日至 2020 年 9 月 3 日通过集中竞价交易合计减持公司股票 506.301 万股，超过公司总股本的 1%。

3. 行业动态

闻库：全国 5G 基站超过 48 万个 5G 终端连接数超过 1 亿。在 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。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136629.html ）

中国信通院:5 年里 5G 商用可直接带动信息消费 8.2 万亿元。据中国信通院报告,2020 年到 2025 年间，5G 商用将直接带动信息消费 8.2 万亿元。云游戏、超清视频、电商体验、竞技体育、文化旅游，这些产业都会受益于 5G 技术的发展。

（http://www.c114.com.cn/news/119/a1136665.html ）

中国联通公布 12.4 万台通用服务器集采结果：11 家企业入围。此次联通拟采购通用服务器共计约 12.4 万台，项目预算为 82 亿元不含税。本项目 2020 年 8 月 14 日发布招标公告，2020 年 9 月 3 日进行了开标，2020 年 9 月 4 日完成评标，共有包含华为、紫光华山、中兴、浪潮在内的 11 家企业入围。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136618.html ）

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。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136428.html ）

中国移动备份一体机产品集采：华为、鼎甲入围。中国移动日前公布 2020 年至 2021 年备份一体机产品集中采购中标候选人公示，华为技术有限公司公司和广州鼎甲计算机科技有限公司入围。根据此前发布的招标公告，该项目采购备份一体机 339 台。其中，分布式性能型数据备份一体机 113 套，分布式基础型数据备份一体机 145 套，单机基础型数据备份一体机 81 套。其中华为投标报价：185359513.44 元（不含税），中标份额为 70%。

（http://www.c114.com.cn/news/118/a1135992.html ）

中国移动室内分布天线产品集采：中天宽带等 6 厂商中标。中国移动日前公布 2020 年至 2022 年室内分布（全向吸顶）天线产品集中采购中标候选人公示，中天宽带、三维通信等 6 厂商中标。根据此前发布的采购公告，该项目采购内容包括室内全向吸顶天线、定向壁挂天线、定向窄波束天线共计 3 类 9 种产品，规模约为 1244.02 万面。此次公示的是室内全向单极化吸顶天线中标候选人。

（http://www.c114.com.cn/news/118/a1136255.html ）

联通公布虚拟网络编排器 NFVO 项目集采结果：2 企业入选。中国联通日前发布公告正式公布虚拟网络编排器 NFVO 项目中标候选人结果，中讯邮电咨询设计院有限公司和深圳市名通科技股份有限公司两家公司成功入选。

（http://www.c114.com.cn/news/119/a1136348.html ）

中国电信最新 IDC 资源曝光：总数超过 600 个 机架数量超过 38 万个。日前，中国电信公布 2020 年中期业绩，在云资源方面，中国电信透露，公司 IDC 资源在国内数量最多、分布最广，总数超过 600 个，机架数量超过 38 万个。

（http://www.c114.com.cn/news/117/a1136294.html）

中国联通 5G ToB 一朵云关键里程碑：南部大区率先启动商用。8 月 31 日凌晨，中国联通 5GC 南部大区完成首次承载 ToB 商用业务割接，在全国率先实现大区级别规模承载 5G 商用业务，标志着中国联通 5G ToB 网络正式启动规模商用。

（http://www.c114.com.cn/news/119/a1136253.html）

4. 国际新闻

外媒称特朗普政府考虑将中芯国际列入实体清单。据路透社报道，美国国防部一名官员周五表示，特朗普政府正在考虑是否将中国大陆最大的芯片制造商中芯国际（SMIC）列入贸易黑名单。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136660.html ）

中芯国际声明：严格遵守相关国家和地区的法律法规。针对“美国政府有关部门正在考虑将中国大陆最大的芯片制造商中芯国际（SMIC）列入贸易黑名单”一事，中芯国际通过其微信公众号发布声明表示，中芯国际严格遵守相关国家和地区的法律法规，并在此基础上一直合法依规经营。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136650.html ）

FCC：美国运营商替换华为中兴设备可报销 16 亿美元。美国联邦通信委员会（FCC）就拆除与更换华为和中兴设备的成本公布了一项调查结果。其试图确定更换当前正在使用的设备的成本。在运营商评估的 18 亿美元中，FCC 称有 16 亿美元有资格获得联邦报销。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1136658.html ）

5. 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