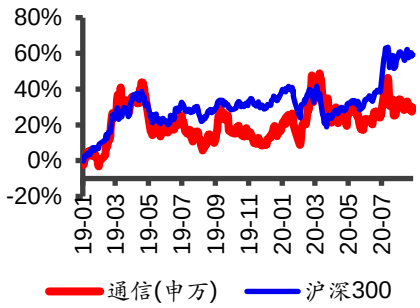
无线通信模组行业高增长，国内厂商短期重视份额提升

行业评级：增　持

报告日期：　2020-08-30

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技
执业证书号：S0010520020001
电话：0551-65161835
邮箱：yinyj@hazq.com
研究助理：张天
执业证书号：S0010120070060
电话：021-61800666
邮箱：zhangtian@hazq.com

相关报告

1.《华安证券_行业研究_通信行业周报_下半年 5G 建设继续加速，5G 消息即将规模商用》2020-07-27

2.《华安证券_行业研究_通信行业周报_北斗三号正式开通，卫星互联网成新基建新动力》2020-08-03

3.《华安证券_行业研究_通信行业周报_交运新基建迎来快速发展期，美国干净网络影响不大》2020-08-10

4.《华安证券_行业研究_通信行业周报_2B 业务成为运营商业绩增长亮点，边缘计算大市场逐步打开》2020-08-17

5.《华安证券_行业研究_通信行业周报_美国芯片限制升级，短期阵痛后坚定看好科技崛起》2020-08-23

主要观点：

观点一：重视份额提升，无线通信模组行业维持高增速

疫情影响有限，行业维持高增速。2020 年半年报显示，移远通信和广和通营收增速分别保持了 46.22%和 47.42%的高增长；日海智能仅从子公司芯讯通和龙尚科技来看，受疫情影响较小；有方科技若剔除终端业务，无线通信模块业务发展势头依旧良好，在手订单充裕，公司预计 5G 模块将在三季度批量出货。行业玩家当前主要目标是抢占更多的市场份额，为将来兑现业绩打下基础。行业价格战接近尾声，希望深挖行业，提供方案和增值服务来保证毛利水平。

观点二：国内厂商挤占海外市场，全球份额西落东升趋势延续

近年来国内模组厂商挤占海外市场，全球份额西落东升的趋势加强。2017-2019 年，以移远、芯讯通、广和通为代表的中国模组厂商份额不断提升，2019 年全球 60%左右的模组来自中国厂商出货。国内厂商由制造业红利向工程师红利转变，海外厂商受费用率高拖累，国外厂商平均毛利率比国内厂商高出约 10 个百分点，而平均净利率则常年低于国内厂商。

观点三：补短板固优势，国产芯片持续导入打开降本空间

补齐业务短板、稳固核心优势，各大厂商新动作频频。补短板方面，移远通信切入笔电模组市场；广和通向下游布局整机 ODM 业务，同时加紧布局 NB 领域；有方科技加大销售费用的投入，同时把自身的电力和车载 OBD 行业经验复制到消费电子、移动支付和车联网前装领域。固优势方面，移远通信部署自有智能产线；广和通通过收购 Sierra Wireless 的车载业务，并与整车厂设立合资公司。此外，芯片成本占比仍高，国产芯片持续导入以降低成本和抵御原材料进口风险。

市场行情回顾

上周，通信（申万）指数上涨 0.31%，跑输沪深 300 指数 2.35pct，在申万一级行业指数中表现排名第 24。板块行业指数来看，上周表现有所回升，光模块和网络优化涨幅居前，涨幅分别为 2.47%和 1.64%；板块概念指数来看，智能电网、RCS、物联网以及工业互联网表现优异，均录得 2%以上涨幅。短期来看，上周创业板开启注册制，中美科技贸易摩擦未现缓和迹象，使市场对科技板块具有避险情绪。随着 5G 建设的不断推进，一些基础设施建设有所起色，受益于国产替代芯片的标的将有较好表现。

产业要闻

1）GSA 发布全球 5G 终端最新报告 75%以上设备支持 sub-6GHz 频段；2）台积电确认正研发 3nm 和 4nm 工艺：功耗降低 30%、2022 年量产；3）腾讯云公布 5G 产品矩阵，并于年底推出 300 个边缘计算机中心；4）2020 世界半导体大会暨南京国际半导体博览会开幕；5）中国广电“全国一网”启航在即：47 家发起人，注册资本超千亿，阿里国网加持。

重要公司公告

1）中兴通讯：2020 年半年度报告，归母净利润同比增长 26.29%；2）鹏博士：2020 年半年度报告，归母净利润同比增长 517.03%；3）光环新网：2020 年半年度报告，归母净利润同比增长 15.06%；4）光迅科技：2020 年半年度报告，归母净利润同比增长 45.42%；5）移远通信：2020 年半年度报告，归母净利润同比减少 10.94%。

运营商集采招标统计

1）大唐联仪中标中国移动终端公司 2020 年 5G NS-IOT 测试仪表项目；2）中国电信 2020 年光缆接头盒集采：预估规模 530 万套；3）中国移动同步网设备集采：华为、浙江赛思入围；4）中国电信室外光缆集采：规模 7500 万芯公里 同比增长 47%；5）中国电信分立式开关电源集采结果：华为、维谛等 4 厂商中标。

投资建议

无线通信模组行业维持高增长，国内模组厂商享受工程师红利在全球份额持续提升。模组厂商业绩对销售、管理及研发费用的敏感程度较高，随着销售渠道的完善、规模效应的显现以及国产芯片的持续导入，模组厂商的业绩释放未来可期。我们推荐全球无线通信模组龙头移远通信，建议关注在笔电、支付和车载领域纵深发展的广和通以及深耕电力行业和车联网前、后装市场的有方科技。

风险提示

1）全球疫情反复影响海外需求；2）国内模组厂商恶性竞争，导致行业整体毛利率持续走低；3）下游垂直行业需求不及预期；4）中美摩擦持续恶化影响国内厂商供应链稳定性；5）上游模组芯片国产替代不及预期等。

正文目录

1 本周观点 5

1.1 重视份额提升，无线通信模组行业维持高增速 5
1.2 国内厂商挤占海外市场，全球份额西落东升趋势延续 6
1.3 补短板固优势，国产芯片持续导入打开降本空间 8

2 市场行情回顾 9

2.1 上周行业板块表现 9
2.2 个股表现 11

3 产业要闻 11

4 重点公司公告 13

5 运营商集采招标统计 22

6 风险提示 23

图表目录

图表 1 2020H1 国内无线通信模组行业主要上市公司业绩汇总.....5
图表 2 2020H1 国内模组厂商费用及同比增速.....5
图表 3 2020H1 国内模组厂商研发费用及同比增速.....5
图表 4 2020H1 国内模组厂商模组公司毛利率走势（%）.....6
图表 5 全球模组厂商出货量份额演变.....6
图表 6 中国和海外模组厂商毛利率对比（%）.....7
图表 7 中国和海外模组厂商净利率对比（%）.....7
图表 8 中美制造业薪资对比.....7
图表 9 中美 IT 业薪资对比.....7
图表 10 国内模组厂商国产芯片导入情况.....8
图表 11 上周板块指数行情统计.....9
图表 12 上周通信在申万一级行业指数中表现第 24.....10
图表 13 上周 WIND 通信行业板块指数行情统计.....10
图表 14 上周 WIND 通信行业概念指数行情统计.....11
图表 15 截至上周通信个股表现情况.....11

1 本周观点

1.1 重视份额提升，无线通信模组行业维持高增速

疫情影响有限，行业维持高增速。截止 2020 年 8 月 30 日，移远通信、日海智能、广和通和有方科技等国内无线通信模组行业主要上市公司均已披露了 2020 年半年报。报告显示，移远通信和广和通营收增速分别保持了46.22%和47.42%的高增长；日海智能的无线通信模组业务主要在子公司芯讯通和龙尚科技，仅从这两家子公司来看，受疫情影响较小；有方科技一季度受到国内疫情影响，代工厂无法复工完成交付，二季度受到海外疫情影响，OBD 需求大幅减弱，若剔除终端业务，无线通信模块业务发展势头依旧良好，在手订单充裕，公司预计 5G 模块将在三季度批量出货。

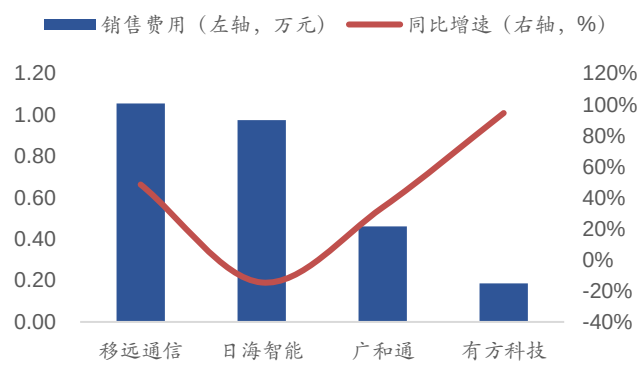
图表 1 2020H1 国内无线通信模组行业主要上市公司业绩汇总

	营业总收入（万元）	同比增速	净利润（万元）	同比增速
移远通信	24.97	**46.22%**	0.70	-10.94%
日海智能	18.61	-21.39%	-0.52	-239.30%
其中：芯讯通	5.09	-16.69%	0.35	34.62%
龙尚科技	5.02	-	0.05	-
广和通	12.66	**47.42%**	1.38	**70.78%**
有方科技	2.79	-17.95%	-0.26	-233.33%

资料来源：Wind、各公司半年报，华安证券研究所

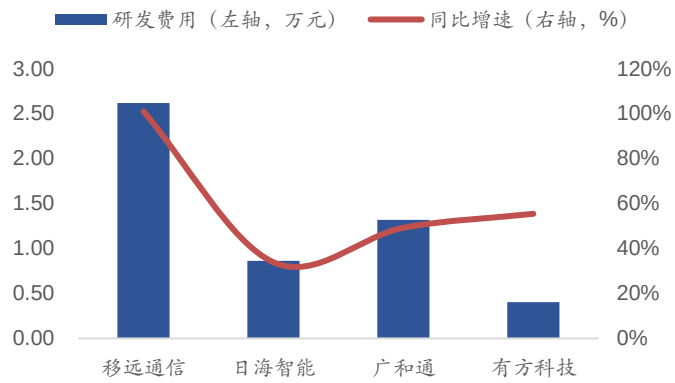
提升份额为业绩释放打下基础，销售和研发维持高投入。2020 年上半年，移远通信、广和通和有方科技销售费用同比增速分别达到 48.54%、33.83%以及 94.59%，研发费用同比增速分别达到 100.98%、49.20%以及 55.43%。销售和研发的高投入反映了销售人员、渠道的快速扩张以及产品的加速迭代，行业玩家当前主要目标是抢占更多的市场份额，为将来兑现业绩打下基础，同时，国内模组厂商也关注到人均营收效率的提升。

图表 2 2020H1 国内模组厂商费用及同比增速



资料来源：Wind、各公司半年报，华安证券研究所

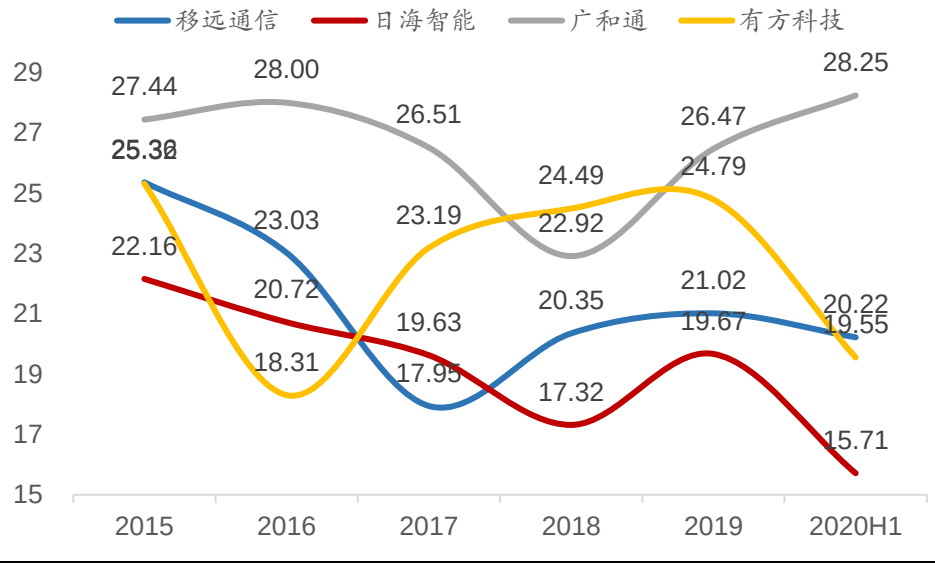
图表 3 2020H1 国内模组厂商研发费用及同比增速



资料来源：Wind、各公司半年报，华安证券研究所

行业价格战接近尾声，希望深挖行业，提供方案和增值服务来保证毛利水平。目前行业内头部企业占据了模块大部分市场份额，价格也已经很低，2019 年国内模组厂商的毛利率均呈现出触底反弹的走势，2020 年由于疫情影响海外需求，预计随着海外需求恢复将会平滑上半年毛利率的短暂下降。特别是以直销为主、深耕垂直行业的广和通和有方科技等公司不希望纯粹去打价格战，而是通过深挖行业、提供方案和增值服务来保证毛利水平。

图表 4 2020H1 国内模组厂商模组公司毛利率走势（%）

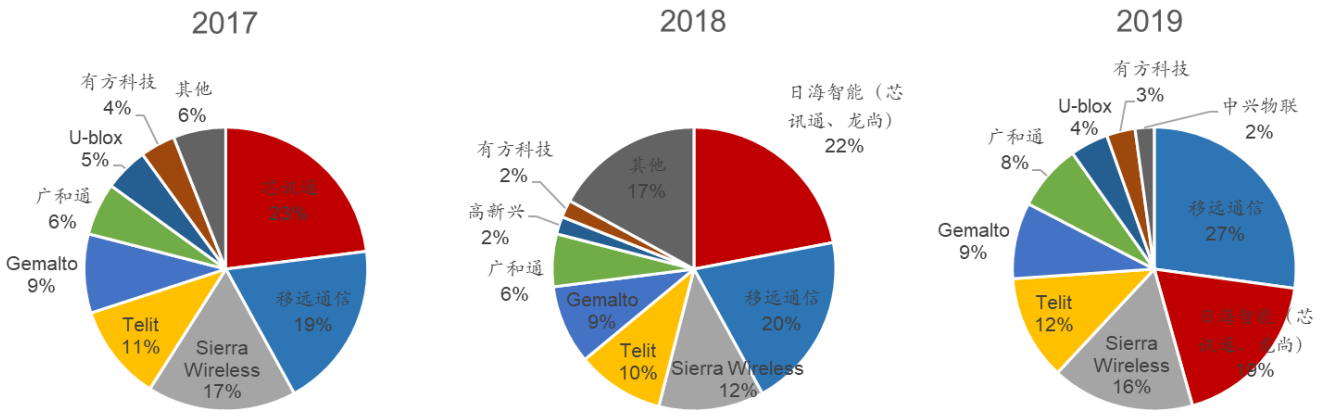


资料来源：Wind、各公司半年报，华安证券研究所

1.2 国内厂商挤占海外市场，全球份额西落东升趋势延续

近年来国内模组厂商挤占海外市场，全球份额西落东升的趋势加强。2017-2019 年，以移远、芯讯通、广和通为代表的中国模组厂商份额不断提升，2019 年全球 60%左右的模组来自中国厂商出货，全球份额西落东升的趋势明显。

图表 5 全球模组厂商出货量份额演变

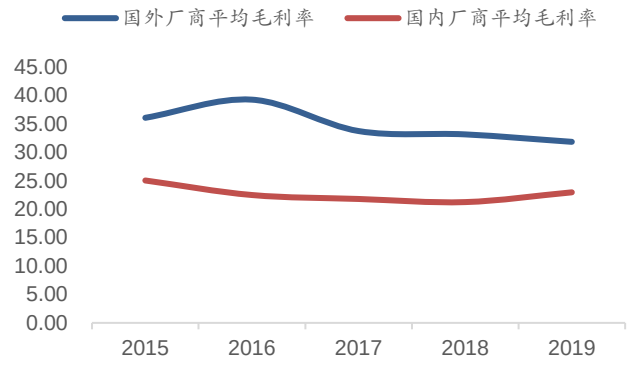


资料来源：未来智库、有方科技招股说明书，华安证券研究所整理

制造业红利向工程师红利转变，海外厂商受费用率高拖累。2G/3G 阶段，模组实现的连接场景较简单，产品同质化严重，同时国内模组厂多将产能外包，代工费用仅占成本的 10%左右，因此享受到制造业红利。但随着垂直行业对专业化的要求以及高速场景增加，需要工程师从研发到验证到售后全流程跟进，对于人力资源消耗越来越大。

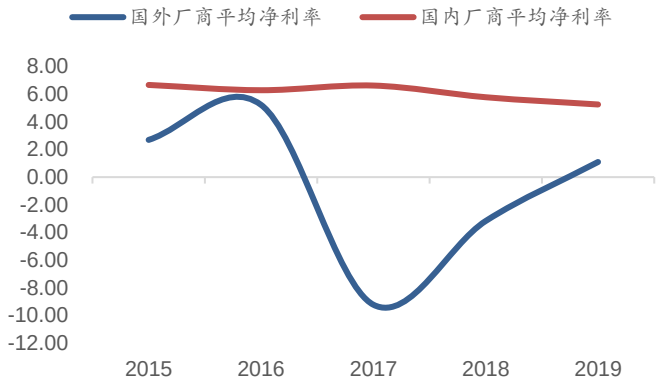
以 Sierra Wireless、Telit 和 Gemalto 为国外模组厂商代表，以移远通信、日海智能、广和通和有方科技为国内模组厂商代表，对比后我们发现，国外厂商平均毛利率比国内厂商高出约 10 个百分点，而平均净利率则常年低于国内厂商。

图表 6 中国和海外模组厂商毛利率对比（%）



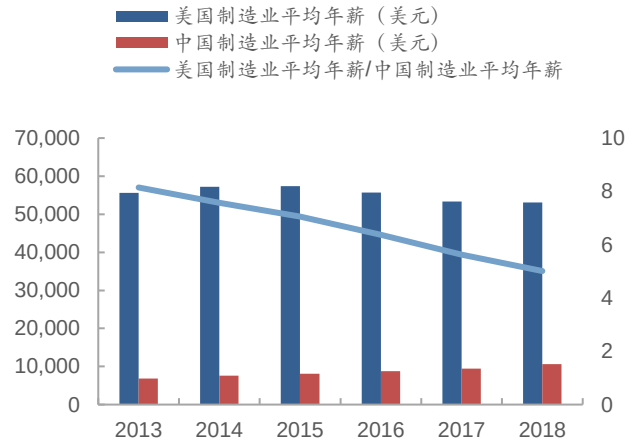
资料来源：Wind，华安证券研究所（注：国外厂商平均毛利率为 Sierra、Telit、Gemalto 均值，国内为移远、日海、广和通、有方均值）

图表 7 中国和海外模组厂商净利率对比（%）



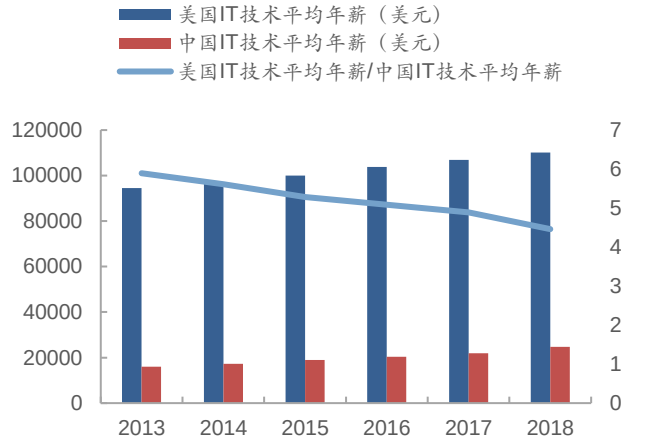
资料来源：Wind，华安证券研究所（注：国外厂商平均净利率为 Sierra、Telit、Gemalto 均值，国内为移远、日海、广和通、有方均值）

图表 8 中美制造业薪资对比



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 9 中美 IT 业薪资对比



资料来源：Wind，华安证券研究所

1.3 补短板固优势，国产芯片持续导入打开降本空间

补齐业务短板、稳固核心优势，各大厂商新动作频频。补短板方面，移远通信拟进入联想笔记本电脑的供应商序列，切入笔电模组市场；广和通向下游布局整机 ODM 业务，同时加紧布局 NB 领域，以应对层出不穷的新应用场景；有方科技加大销售费用的投入，上半年同比增加 94.59%，补齐经销渠道的短板，同时，根据有方科技披露的在研项目，则是希望把自身的电力和车载 OBD 行业经验复制到消费电子、移动支付和车联网前装领域。固优势方面，移远通信部署自有智能产线，进一步强化成本优势；广和通通过收购 Sierra Wireless 的车载业务，并与整车厂设立合资公司，进一步巩固在车联网领域的积累。

芯片成本占比仍高，国产芯片持续导入。物联网模组的芯片主要包括基带、射频、存储、MCU 或 SoC。同手机类似，芯片性能对于模组的整体表现至关重要，因此芯片成本通常占比高达 80%以上（速率越高的模组芯片成本占比越高）。全球主流芯片供应商有高通、华为、联发科、展锐、翱捷等，在市场需求的快速爆发下，移芯、芯翼、芯象等创业企业入局并在低速率的 NB 等领域取得了不错的份额。

近几年，华为、展锐、翱捷等公司的基带芯片性能和质量不断提升，唯捷创芯、中科汉天下等公司的射频芯片技术逐渐成熟，由此，国内模组厂商不断增加对国产芯片平台的导入，一方面降低成本，例如展锐等国产芯片的性价比更高，高通芯片在返利后价格仍比国产芯片每片高出十几元人民币左右，另一方面降低对美国的依赖，以抵御中美贸易科技领域的摩擦带来的原材料进口风险。

图表 10 国内模组厂商国产芯片导入情况

模组厂商	制式或类别	基于的芯片平台
移远通信	基带芯片	高通、MTK、Inter、**展锐、海思**
	记忆芯片	晶豪、华邦、镁光、海力士、南亚
	射频芯片	思佳讯、高通、**唯捷创芯、中科汉天下**
广和通	2G	MTK、英飞凌、**展锐**
	3G	高通、**展锐**
	4G	高通、**翱捷**
	5G	MTK、**海思、展锐**
	NB	**海思、展锐**
有方科技	3G	Inter、**展锐**
	4G	高通、Inter、**展锐、中星微**
	5G	MTK
	NB	MTK、**移芯**

资料来源：华安证券研究所整理

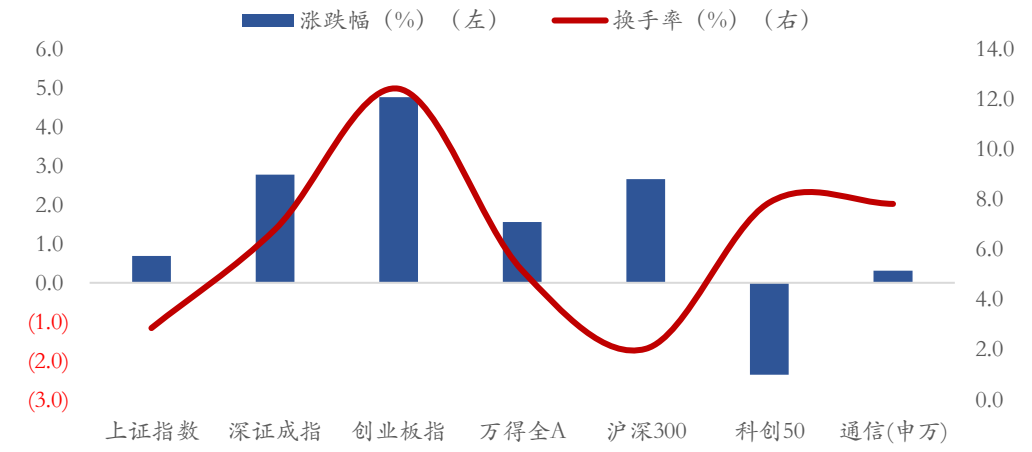
综上，无线通信模组行业维持高增长，国内模组厂商享受工程师红利在全球份额持续提升。模组厂商业绩对销售、管理及研发费用的敏感程度较高，随着销售渠道的完善、规模效应的显现以及国产芯片的持续导入，模组厂商的业绩释放未来可期。我们推荐全球无线通信模组龙头移远通信，建议关注在笔电、支付和车载领域纵深发展的广和通以及深耕电力行业和车联网前、后装市场的有方科技。

2 市场行情回顾

2.1 上周行业板块表现

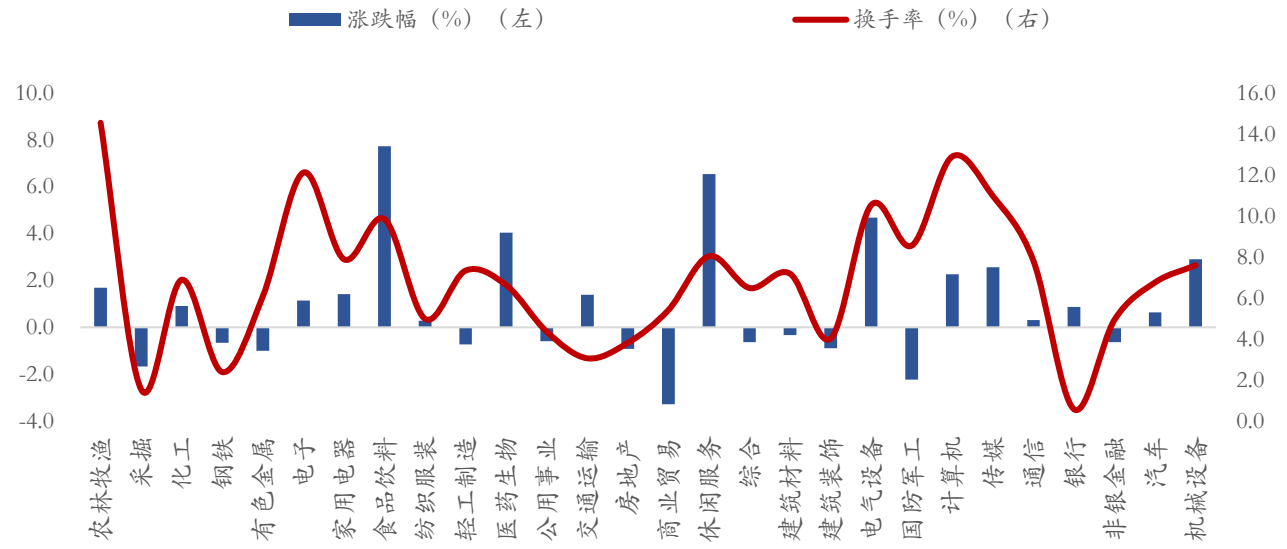
上周，通信（申万）指数上涨 0.31%，跑输沪深 300 指数 2.35pct，在申万一级行业指数中表现排名第 24。板块行业指数来看，上周表现有所回升，光模块和网络优化涨幅居前，涨幅分别为 2.47%和 1.64%；板块概念指数来看，智能电网、RCS、物联网以及工业互联网表现优异，均录得 2%以上涨幅。短期来看，上周创业板开启注册制，中美科技贸易摩擦未现缓和迹象，使市场对科技板块具有避险情绪。随着 5G 建设的不断推进，一些基础设施建设有所起色，受益于国产替代芯片的标的将有较好表现。

图表 11 上周板块指数行情统计



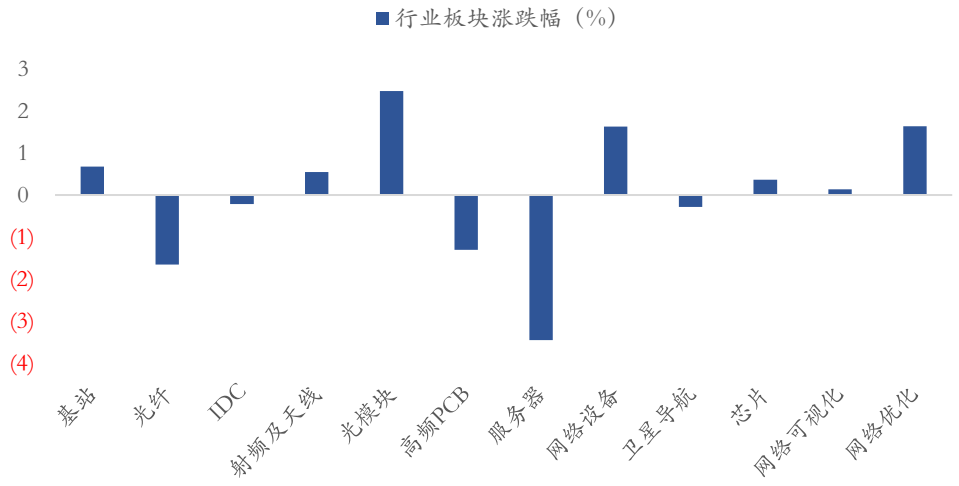
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 12 上周通信在申万一级行业指数中表现第 24



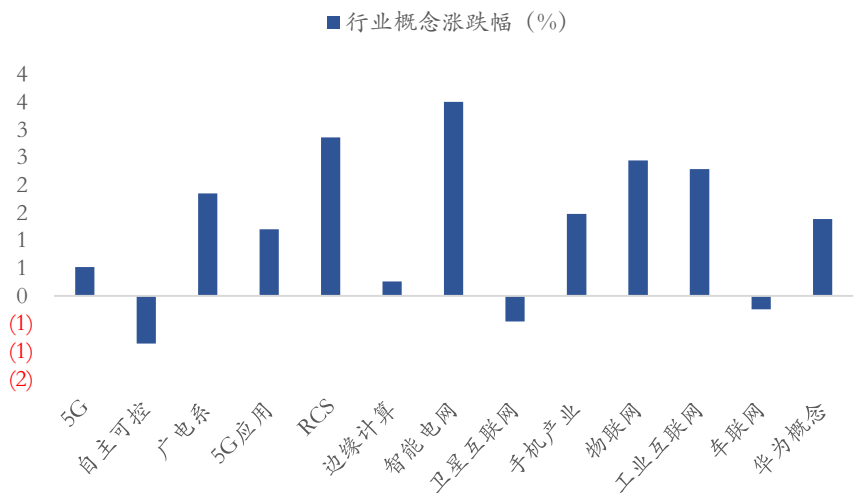
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 13 上周 Wind 通信行业板块指数行情统计



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 14 上周 Wind 通信行业概念指数行情统计



资料来源：Wind，华安证券研究所

2.2 个股表现

从个股表现看，上周涨幅前五分别是路通视信、世纪鼎利、科信技术、万隆光电、亿通科技，前期滞涨标的表现较好。

从今年以来的表现来看，新易盛、七一二、广和通、移远通信、天孚通信表现最好，均为行业景气叠加个股业绩高增长；映翰通、威胜信息、国盾量子、仕佳光子-U、东方通信表现较差。

图表 15 截至上周通信个股表现情况

周表现最好前十		周表现最差前十		今年以来表现最好前十		今年以来表现最差前十	
路通视信	15.95%	仕佳光子-U	-14.38%	新易盛	138.78%	映翰通	-39.35%
世纪鼎利	11.76%	特发信息	-8.14%	七一二	109.93%	威胜信息	-36.28%
科信技术	10.60%	国盾量子	-7.98%	广和通	100.76%	国盾量子	-31.97%
万隆光电	10.45%	华脉科技	-7.34%	移远通信	77.86%	仕佳光子-U	-31.40%
亿通科技	10.33%	武汉凡谷	-6.59%	天孚通信	77.43%	东方通信	-27.70%
广哈通信	8.88%	东信和平	-6.24%	深桑达 A	70.80%	有方科技	-27.57%
光迅科技	8.52%	超讯通信	-5.88%	会畅通讯	67.25%	中贝通信	-20.04%
映翰通	8.41%	有方科技	-5.69%	华测导航	59.14%	南京熊猫	-18.82%
宜通世纪	8.33%	共进股份	-5.48%	科信技术	53.57%	纵横通信	-18.45%
移远通信	8.18%	高鸿股份	-5.18%	立昂技术	53.27%	欣天科技	-17.31%

资料来源：Wind、华安证券研究所

3 产业要闻

1）中国联通携手华为，验证全球首个 NR3.5G 大上行时隙配比方案

中国联通研究院、广东联通携手华为公司，在 5G 室内覆盖场景率先完成全球首个基于电联共建共享 200M 带宽的 5G 上行增强帧结构（C-band 2:3）特性试点验证，实测上行峰值速率超过 1.2Gbps。（来源：C114 通信网）

2）中兴通讯携手合作伙伴 全球首发《蓝牙 AOA 高精度定位技术白皮书》

近日在中国移动举办的室内定位线上论坛，中兴通讯、蓝色创源、NORDIC、泰凌微等 7 家蓝牙产业链单位，联合发布了全球首份《蓝牙 AOA 高精度定位技术白皮书》。这也是业界首次针对蓝牙 AOA 定位技术开展专题研究，从蓝牙 AOA 技术的特性原理和优势、应用能力、发展状态和趋势前景等进行探讨。（来源：C114 通信网）

3）GSA 发布全球 5G 终端最新报告 75%以上设备支持 sub-6GHz 频段

8 月 24 日消息（艾斯）根据 GSA 的最新统计数据显示，5G 终端设备发布数量持续快速增长。截至今年 7 月底，已有 364 款 5G 终端设备宣布发布，其中 162 款已经上市商用。GSA 已经确定了 81%以上所有发布的 5G 终端设备的频谱支持信息：所有发布的 5G 终端设备中有 75.5%支持 sub-6GHz 频段，22.3%支持毫米波频谱。在所有发布的设备中，只有 16.8%的设备同时支持毫米波和 6GHz 以下的频段。（来源：C114 通信网）

4）华为或发布 5nm 芯片

8 月 24 日消息，华为宣布将在 IFA 2020（2020 年德国柏林国际电子消费品展览会）上开展主题演讲，时间是当地时间 9 月 3 日下午两点。根据以往惯例，华为或发布麒麟 9000 处理器，Mate 40 系列将首先搭载这款芯片。据了解，麒麟 9000 采用 5nm 工艺。（来源：5G）

5）台积电确认正研发 3nm 和 4nm 工艺：功耗降低 30%、2022 年量产

在台积电第 26 届技术研讨会上，台积电不仅确认 5nm、6nm 已在量产中，且 5nm 还将在明年推出 N5P 增强版外，更先进的 3nm、4nm 也一并公布。技术指标方面，3nm 将在明年晚些时候风险试产，2022 年投入大规模量产。相较于 5nm，3nm 将可以带来 25~30%的功耗减少、10~15%的性能提升。4nm 同样定于明年晚些时候风险试产，2022 年量产。（来源：TechWeb）

6）腾讯云公布 5G 产品矩阵，并于年底推出 300 个边缘计算机中心

2020 年 8 月 26 日消息，昨日，腾讯云公布了其在 5G 领域的新进展：在国内率先全面构筑了覆盖“云-边-网-端”全链路的 5G 产品矩阵。据腾讯云网络总经理王亚晨透露，预计在今年底，腾讯云还将完成 300 个边缘计算节点的建设，全面支撑腾讯智慧工业、园区、能源、教育、车联、以及云游戏、4/8k 直播业务和机器人等 5G 业务。（来源：通信世界网）

7）2020 世界半导体大会暨南京国际半导体博览会开幕

“2020 世界半导体大会 World Semiconductor Conference”于 2020 年 8 月 26 日-28 日在南京国际博览中心举办。大会将以“开放合作、世界同‘芯’”为主题，立足南京，放眼世界，全方位展示半导体产业发展动态与前沿趋势，为促进半导体产业快速、全面发展提供国际性合作交流平台。本次大会由中国半导体行业协会、中国电子信息产业发展研究院、江苏省工业和信息化厅、南京江北新区主办。（来源：雪球）

8）中国广电“全国一网”启航在即：47 家发起人，注册资本超千亿，阿里国网加持

8 月 26 日下午，“一网整合”最新进展终于迎来了官方层面的大曝光。发起人包括中国广电、战略投资者、持有或合计持有非上市省级有线电视网络公司 51%股权股东、已上市网络公司、北京北广传媒投资发展中心有限公司，确定了成立中国广电网络股份有限公司持有股份比等情况。（来源：C114 通信网）

9）我国已分配 IPv6 地址用户数达 14.42 亿 IPv6 活跃用户数 3.62 亿

8 月 28 日消息，在今天举行的“2020 中国 IPv6 发展论坛”上，推进 IPv6 规模部署专家委员会公布的中国 IPv6 发展状况白皮书，分别从用户数、流量、基础资源、云端、网络、终端、应用等多个维度对我国 IPv6 发展情况进行综合分析。（来源：C114 通信网）

10）证实：沃尔玛、微软将联手收购 TikTok

CNBC 最新报道称，沃尔玛刚刚证实，正在与微软合作，将会联手收购 TikTok。沃尔玛表示，TikTok 在其他市场上整合电商和广告功能的方式，对创作者和用户非常有利。目前还清楚沃尔玛、微软会采取怎样的合作模式来收购 TikTok。（来源：5G 通信）

4 重点公司公告

1）通鼎互联：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 18.32 亿元，同比增长 1.16%；实现归属于上市公司股东净利润为-1.22 亿元，同比下降 430.02%。其中光纤光缆业务实现收入 5.82 亿元，同比下降 0.92%；电力电缆业务实现收入 5.09 亿元，同比增长 57.23%；通信设备业务实现收入 1.93 亿元，同比增长 9.15%；网络安全业务实现收入 0.28 亿元，同比下降 82.91%；移动互联网业务实现收入 1.29 亿元，同比下降 38.49%。

2）富通鑫茂：2020 年半年度报告

报告期内，受新冠疫情影响，公司正常经营活动受到较大影响。疫情缓解后，公司克服诸多困难，按“分批、渐进、可控、有序”的原则，逐渐恢复天津、成都、济南、廊坊各运营实体的复工复产。2020 年上半年实现销售收入 4.67 亿元，同比减少 30.15%，实现归属上市公司股东的净利润 279.09 万元，同比减少 91.64%。

3）长飞光纤：2020 年半年度报告

2020 年第二季度，公司在持续进行疫情防控的基础上紧抓生产、拓展客户，尽力弥补第一季度疫情造成的损失，经营业绩实现了快速恢复。公司 2020 年第二季度营业收入由 2020 年第一季度的约 12.24 亿增长 78.25%至 21.82 亿，2020 年上半年营业收入达 34.07 亿，相比去年同期增长约 2.65%。归属于上市公司股东的净利润为 2.63 亿，同比下降 39.89%。

4）中兴通讯：2020 年半年度报告

2020 年上半年，本集团实现营业收入 471.99 亿元人民币，同比增长 5.81%，主要是由于运营商网络及政企业务营业收入较上年同期增长所致。2020 年 1-6 月本集团归属于上市公司普通股股东的净利润为 18.57 亿元人民币，同比增长 26.29%。

5）深桑达 A：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司围绕打造“现代数字城市整体解决方案”和“智慧产业技术与产品”核心能力两大主攻方向，积极应对新冠疫情影响，坚持市场化转型，稳步推进新一轮并购重组，加快本部实体化运营，加强科技创新体系建设，努力推动公司高质量快速发展。报告期内，公司实现销售收入 52,404.13 万元，同比下降 20.38%，利润总额 4,838.23 万元，同比下降 38.03%；归属于上市公司股东的净利润 3,681.30 万元，同比下降 29.59%。

6）特发信息：2020 年半年度报告

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情持续影响，国内外经济受到巨大的冲击。国内客户招投标延期，市场需求延缓，公司部分业务受疫情影响明显，产品订单量及出货量显著下滑。报告期内，公司实现营业收入 16.64 亿元，比上年同期减少 4.69 亿元，同比下降 21.98%；实现利润总额-0.28 亿元，比上年同期减少 1.11 亿元，同比减少 133.20 %；归属于母公司的净利润-0.41 亿元，比上年同期减少 1.08 亿元，同比减少 160.99%。

7）长江通信：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 6,618 万元，同比下降 18%，实现归属上市公司股东的净利润 4,124 万元，同比下降 42%。公司营业收入的下降主要是由于公司优化业务结构，退出盈利能力较弱的信息电子配件及材料业务所致,而净利润的下降主要是公司按照权益法核算对参股公司长飞光纤确认的投资收益减少所致。

8）三维通信：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司坚持“通信网络设备业务和互联网广告传媒业务”双引擎驱动战略。报告期内，公司通信网络设备业务受疫情影响有所下降，互联网广告传媒业务继续保持快速发展态势。2020 年上半年，公司实现营业收入 392,610.43 万元，同比增长 88.14%;实现归属于母公司所有者的净利润-2,315.22 万元,同比下降 137.63%。

9）剑桥科技：2020 年半年度报告

本报告期，公司实现营业收入 14.24 亿元，同比下降 1.78%，特别是第一季度同比下降 17.5%，第二季度国内市场稍微恢复，同比上升 23.8%。实现归属于母公司所有者的净利润-5,738.02 万元，同比下降 1,084.02%。上半年尤其是二季度以来，海外市场持续受到非常严重的疫情影响，公司上半年海外销售占比达 66%，公司能够在二季度单季实现扭亏为盈相当不易。

10）烽火通信：2020 年半年度报告

报告期内，公司一方面积极抗疫，同时加紧复工复产；另一方面，围绕公司发展战略，激发员工创新活力，围绕着“变视角、深洞察、创价值”的年度工作主题，以客户为中心开展各项经营管理工作。实现归属上市公司股东的净利润 5,575.36 万元，同比下降 86.97%。

11）精伦电子：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 78,605,336.1 元，较上年同期减少 49.83%。主要原因是本期受外部环境影响导致收入下降所致。归属于母公司所有者的净利润-18,014,098.36 元，出现亏损主要由以下因素构成：1、受疫情影响，报告期内公司营业收入 78,605,336.10 元，较上一报告期下降近 50%；2、行业经济下行，竞争加剧，导致产品毛利率下降。

12）会畅通讯：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 2.80 亿元，较上年同期增加 16.87%；归属于上市公司股东的净利润 4,584.02 万元，较上年同期减少 9.46%。

13）邦讯技术：2020 年半年度报告

2020 年上半年公司实现营业收入 1,282.13 万元，同比增加 0.09%；实现归属于上市公司股东的净利润-6,988.48 万元，同比下降 160.90%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的-3,745.31 万元，同比下降 40.06%。利润变动的原因为受到新型冠状病毒肺炎疫情的影响，客户复工复产延后，影响了公司应收账款的回收，坏账准备计提增加，同时公司因涉及杨志英的违规担保案件计提了预计负债。

14）高斯贝尔：2020 年半年度报告

受新冠疫情冲击，以及公司国外主要印度市场，因上半年中印边境冲突事件，印度爆发全面抵制中国制造，贸易风险不断升级，国际形势愈加严峻，公司上半年业绩整体表现不佳。报告期内，公司实现营业收入 15,056.65 万元，比上年同期下降 45.44%，归属于上市公司股东的净利润-3,993.55 万元，比上年同期下降 28%。

15）科信技术：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 25,216.52 万元，较上年同期上升 82.83%，实现归属于上市公司股东的净利润-482.37 万元，较上年同期上升 81.84%。报告期的营业收入、净利润变动原因如下：1、报告期内，受新冠肺炎疫情的影响，上半年公司国内外经营活动和市场业务拓展，尤其是国际市场受到一定影响。2、2020 年处于 5G 规模建设元年阶段，运营商的招标需求量开始逐步增加。因公司近年来持续进行经营战略转型，主营业务产品结构和比例发生变化，新产品形成了一定的销售规模。

16）华星创业：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司营业收入 335,454,011.34 元，营业成本 299,076,840.62 元，较上年同期分别下降 37.05%、31.23%；营业利润-39,773,013.25 元，较上年同期下降 1,500.77%；归属于上市公司普通股股东的净利润-37,999,579.22 元，较上年同期下降 1,203.12%。

17）远望谷：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司持续精耕既有市场，积极开拓增量市场及新领域业务，量化销售管理指标，加强销售过程管理，努力提高市场占有率水平，降低运营费用率。本报告期内，归属于上市公司普通股股东的净利润-179,987,944.99 元，较上年同期下降 306.70%。

18）润建股份：2020 年半年度报告

受新型冠状病毒疫情的影响，公司在 2020 年第一季度经营业绩下滑的情况下，第二季度全面复工复产，抢收增利，在 2020 年上半年取得良好的经营业绩。2020 年上半年公司实现营业收入 17.20 亿元，同比增长 6.63%，归属于上市公司股东的净利润 0.90 亿元，同比增长 2.68%。

19）移为通信：2020 年半年度报告

本报告期，公司实现营业收入 18,346.64 万元，较上年同期下降 32.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,207.04 万元，较上年同期下降 33.28%。从销售区域来看，北美洲、南美洲、欧洲到疫情较大冲击，销售收入同比分别下滑超过 50%、47%、28%；非洲地区销售情况稳定，销售收入同比增长 26.47%。

20）海能达：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 30.46 亿元，同比增长 12.60%；归属上市公司股东的净利润 2.62 亿元，同比增长 1,109.09%。公司净利润同比大幅增长的主要原因有：①公司主营产品销售收入同比实现稳定增长，主要受益于欧洲及部分新兴市场等海外区域的业务增长；②综合毛利率同比提升；③公司持续推进精细化运营，费用率同比下降。

21）硕贝德：2020 年半年度报告

2020 年是国内外经济形势复杂多变且极具挑战的一年。今年年初受疫情影响，部分新款智能终端产品发布时间推迟，5G 换机潮与供应链备货周期存在一定程度的延后，同时，中美贸易争端持续，美国加大对中国龙头科技企业的制裁。报告期内，公司实现营业收入 7.66 亿元，同比下降 9.85%。实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 2408.17 万元，同比下降 73.65%。

22）光环新网：2020 年半年度报告

报告期内，公司持续在 IDC 及云计算领域深耕，继续夯实主营业务。截至本报告期末，公司实现营业收入 397,341.13 万元，同比增长 14.98%；实现营业利润 53,639.06 万元，同比增长 20.37%；归属于上市公司股东净利润 45,094.13 万元，同比增长 15.06%。报告期内公司业务稳定运营，云计算业务和 IDC 及其增值服务继续保持增长势头，其中云计算业务收入 301,710.05 万元，较去年同期增长 19.14%。

23）东软载波：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 296,121,851.75 元，同比减少 10.72%；归属于上市公司普通股股东的净利润 59,430,031.58 元，同比增长 1.35%。

24）平治信息：2020 年半年度报告

报告期内，公司不断加大内容版权和研发投入，加快渠道拓展，不断打造价值 IP，构建泛娱乐新生态，推动了公司业务的快速稳定增长。同时，公司积极布局智慧家庭产品和 5G 通信市场，为公司创造了新的利润增长点。本报告期公司实现营业收入 94,374.17 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 11,293.90 万元，同比下降 16.47%。

25）合众思壮：2020 年半年度报告

2020 年上半年度,公司实现营业收入 69,243.67 万元,较 2019 年同期增加 2.74%,主要系高精度业务及智慧城市业务收入增加所致；公司实现归属于母公司所有者的净亏损 19,664.11 万元，较上年同期增加亏损 495.76%，主要由于公司项目型业务毛利率下降及期间费用增加所致。

26）鹏博士：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入约 28.51 亿元，较上年同期减少 7.27%，其中数据中心业务营业收入约 7.03 亿元，家庭宽带及增值业务营业收入约 14.81 亿元，智慧云网及增值业务营业收入约 4.36 亿元。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润约 3.25 亿元，较上年同期增长 517.03%；EBITDA 值约为 11.42 亿元，较上年同期增加 1.39 %。

27）纵横通信：2020 年半年度报告

报告期内公司实现营业收入 24,084.12 万元，同比下降 37.90%；2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润-2,277.27 万元，同比下降 230.94%，主要系收入同比减少而公司人员薪酬等固定成本费用支出无法缩减，导致本期归属于上市公司股东的净利润同比大幅下降。

28）震有科技：2020 年半年度报告

公司本报告期实现营业收入 21,080.34 万元，较上年同期增长 41.45%，实现归属于上市公司股东的净利润 732.17 万元，较上年同期增长 96.49%，主要由于公司本报告期的销售项目较上年同期有所增加，相应本报告期实现营业收入较上年同期增长。

29）大富科技：2020 年半年度报告

报告期内，主要受一季度春节低谷及疫情的双重影响，下游客户需求无法充分释放，在公司开源节流的双重努力下，尽管报告期内销售收入同比有所下滑，但仍然维持了 21.61%毛利率水平。2020 年上半年公司实现营业收入 1,120,481,412.63 元，同比下降 12.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 22,628,518.03 元，同比下降 45.14%。

30）永鼎股份：2020 年半年度报告

公司 2020 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润-1.6 亿元，比上年期下降 692.84%，主要系：1.通信科技产业受新冠疫情及宏观经济的影响，主要客户三大运营商的订单量明显下降;2.2020 年上半年,汽车市场仍然低迷,汽车线束订单不及预期、老项目每年年降、新项目尚未量产；3.本报告期由于汽车销售市场低迷，联营企业上海东昌投资发展有限公司利润下降;4.苏州波特尼电气系统有限公司利润下降;5.海外工程业务受国内外新冠疫情的双重影响，完工进度放缓。

31）中富通：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 38,992.92 万元，较上年同期增长 40.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,308.82 万元，较上年同期增长 53.97%。

32）大唐电信：2020 年半年度报告

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情以及业务结构调整影响，公司营业收入规模较去年同期减少 10.56%，合同额较去年同期增长 23%。公司积极组织复工复产，继续强化提质增效，盈利能力持续提升，综合毛利率同比增长 16.70 个百分点，上半年较去年同期实现大幅减亏。

33）国盾量子：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业总收入 16,061,167.36 元，比上年同期减少 32.82%，主要系公司收入集中在四季度，上半年营业收入较少，占全年比例低且有所波动所致；公司实现归属于上市公司股东的净利润为-13,345,133.72 元，与上年同期相比上升 42.55%，主要系报告期内管理费用、销售费用、研发投入较上年同期减少，致使净利润较上年同期亏损有所减少。

34）南京熊猫：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入人民币 171,415.50 万元，利润总额人民币 4,819.13 万元，归属于母公司股东的净利润人民币 1,268.32 万元，同比下降 70.08%。

35）星网锐捷：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入人民币 3,384,248,804.19 元，比上年同期增长 1.74%；归属于上市公司股东的净利润人民币 68,558,257.64 元，比上年同期下降 56.46%。公司在报告期内抓住数据中心交换机以及视频会议系统快速增长的市场机会，使得公司销售收入略有增长，但由于受疫情影响，产品销售结构不均衡，综合毛利率下降，归属上市公司股东的净利润同比下降。

36）吉大通信：2020 年半年度报告

报告期内公司经营业绩小幅下降。公司整体主营业务及经营模式保持不变。截至 2020 年 6 月 30 日，公司实现营业收入 13,870.60 万元，较上年同期 14,615.51 万元减少 744.91 万元，同比下降 5.10%；实现净利润 1,139.77 万元，较上年同期 1,239.20 万元减少 99.42 万元，同比下降 8.02%。

37）吴通控股：2020 年半年度报告

2020 年半年度，公司实现营业收入 160,513.83 万元，比上年度同期减少 13.07%；报告期内实现归属上市公司股东的净利润 2,851.37 万元，比上年度同期减少 72.83%。在一季度受到新冠疫情影响出现亏损的局面下，公司努力克服困难，聚焦 5G 产品及业务，二季度收入和净利润环比大幅增长，且同比亦有一定增长，使公司上半年整体业绩实现扭亏为盈。

38）恒宝股份：2020 年半年度报告

2020 年上半年公司实现营业收入 80,301.58 万元，较上年同期增加 22.98%；归属于上市公司股东的净利润 2,485.83 万元，较上年同期减少 47.77%；经营活动产生的现金流量净额 27,857.92 万元，较上年同期增加 48,975.65 万元。

39）中际旭创：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 32.45 亿元，同比增长 59.43%；实现营业利润 4.30 亿元，同比增长 85.51%；归属于上市公司股东的净利润 3.65 亿元，同比增长 76.13%。

截至 2020 年 6 月末，公司总资产 125.61 亿元，总负债 52.06 亿元，净资产 73.55 亿元，资产负债率 41.45%。

40）恒信东方：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司面临着前所未有的困难和挑战，各个业务板块均不同程度的受到了影响。报告期内，公司实现营业收入 189,899,376.20 元，同比减少 33.02%；归属于母公司所有者的净利润-39,012,522.90 元，同比减少 171.72%。

41）立昂技术：2020 年半年度报告

本报告期公司实现营业总收入 746,049,603.96 元，较上年同期增长 36.21%；营业利润 37,676,857.66 元，较上年同期下降 40.21%；利润总额 37,516,329.32 元，较上年同期下降 40.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 24,769,492.17 元，较上年同期下降 46.27%。

42）天邑股份：2020 年半年度报告

报告期内，受新型冠状病毒肺炎疫情影响，企业复工复产延迟，公司客户需求减少，公司实现营业收入 90,925 万元，同比下降 25.08%；实现归母净利润 6,356.48 万元，同比下降 26.35%。

43）世纪鼎利：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 45,793.42 万元，较上年同期下降 15.37%；归属于上市公司股东的净利润为 1,490.50 万元，较上年同期下降 26.48%。其中，包含了公司计提限制性股票激励计划 2,465.46 万元的股份支付费用。如剔除该部分费用的影响，则公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润为 3,955.96 万元，较上年同期增长 95.13%。

44）春兴精工：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 307,498.37 万元，比上年同期下降 8.47%；归属于上市公司股东的净利润为-18,206.54 万元，同比下降 1,249.15%；公司报告期末总资产 936,707.35 万元，比期初增长 16.30%；归属于母公司的所有者权益 255,760.68 万元，比期初下降 6.67%。

45）上海瀚讯：2020 年半年度报告

报告期，公司业绩稳步增长，实现营业收入 11525.75 万元，同比增长 21.24%；归属于上市公司股东的净利润-1316.09 万元，同比减亏 10.44%。

46）澄天伟业：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 17,767.67 万元，同比上升 14.83%；净利润 1,396.80 万元，同比下降 35.30%，扣除非经常性损益后的净利润为 1,303.35 万元，同比上升 24.81%。

47）广哈通信：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 7,643.89 万元，比上年同期上升 18.15%，实现利润总额-362.68 万元，比上年同期减亏 75.36%；实现归属于上市公司股东的净利润-

274.13 万元，比上年同期减亏 78.57%。

48）万马科技：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 139,074,068.51 元，同比减少 25.08%；归属于上市公司普通股股东的净利润-12,502,236.64 元，同比下降 455.72%。

49）杰赛科技：2020 年半年度报告

2020 年上半年，因新冠肺炎疫情影响，公司产品生产交付及项目实施进度虽受到一定程度的延误，但总体经济运行情况相对平稳，收入、利润情况好于原预期。公司实现营业收入 22.56 亿元，同比仅下降 5.46%；实现利润总额 4702.94 万元，同比下降 17.33%；实现归属于上市公司股东的净利润为 3385.60 万元，同比下降 16.41%。

50）映翰通：2020 年半年度报告

报公司第一季度的经营情况受到阶段性影响，但随着国内疫情得到有效防控，全国各地复工复产，公司生产经营情况也已经逐步恢复。报告期内，公司实现营业收入 135,192,653.43 元，同比增长 9.17%，归属于上市公司股东的净利润 22,678,975.39 元，同比增长 7.94%。

51）百邦科技：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司营业收入 24,341.52 万元，同比增长 86.45%；利润总额-2,910.03 万元，同比下降 53.39%；归属于上市公司股东的净利润-1,990.69 万元，同比下降 38.83%。

52）意华股份：2020 年半年度报告

报告期内，公司期末资产总额为 320,725.21 万元，比上年度末增加 3.96%；归属于母公司所有者权益为 127,576.02 万元，比上年度末增加 11.25%。公司实现营业收入 162,253.89 万元，比上年同期增加 155.34%；归属于母公司股东的净利润为 12,849.48 万元，比上年同期增加 391.43%。

53）波导股份：2020 年半年度报告

报告期内，公司共实现营业收入 12,720.09 万元，同比下降 47.05%；营业利润 3,755.34 万元，较上年度增加利润 3,311.66 万元，同比上升 746.41%；报告期内实现归属于母公司股东的净利润 2,712.79 万元，较上年度增加利润 2,232.45 万元，同比上升 464.77%，主要系公司土地征迁所致。

54）汇源通信：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 16,007.92 万元，与上年同期相比下降 6.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 142.53 万元；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润 59.40 万元。

55）光弘科技：2020 年半年度报告

报告期内，实现营业收入 11.41 亿元，同比增长 7.96%；归属于上市公司股东的净利润 1.76 亿元，同比减少 8.93%；经营活动产生的现金流量净额 2.54 亿元，同比减少 11.14%。其中，第二季度实现营业收入 7.35 亿元，同比增长 19.17%；第二季度

归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，同比增长 39.47%。

56）光迅科技：2020 年半年度报告

随着 3 月份疫情防控形势逐渐好转，公司二季度经营基本回稳，产能及订单同比均取得较大提升。2020 年上半年，公司营业收入 25.58 亿元，同比增长 3.22%；；归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元，同比增长 45.42%。

57）鼎信通讯：2020 年半年度报告

报告期内实现营业总收入 6.35 亿元，同比增长 5.63%；归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元，同比降低 42.55%；归属于上市公司股东的所有者权益合计 306,752.85 万元，同比增长 1.68%。

58）瑞斯康达：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入人民币 69,242.94 万元，较上年同期减少 45.03%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 1,142.65 万元，较上年同期减少 77.74%。

59）梦网集团：2020 年半年度报告

报告期，公司实现营业收入 120,703.16 万元，同比减少 8.56%；实现营业利润 2,581.71 万元，同比减少 82.05%；归属于上市公司所有者净利润为 3,016.23 万元，同比减少 75.75%。梦网科技（合并下属子公司）实现营业收入 116,911.66 万元，同比增长 20.14%；实现营业利润 5,620.33 万元，同比减少 53.39%；实现归属于梦网科技所有者的净利润 5,680.11 万元，同比减少 50.66%。

60）高鸿股份：2020 年半年度报告

本报告期内公司实现营业收入 2,643,462,410.83 元，比上年同期下降 47.87%；实现利润总额-96,339,627.79 元，较上年同期下降 620.23%；归属于母公司所有者净利润实现-82,790,778.84 元，较上年同期下降 635.13%。

61）日海智能：2020 年半年度报告

公司上半年实现营业收入为 1,861,422,632.79 元，同比下降 21.39%；营业成本为 1,566,020,588.96 元， 同比减少 20.53%；利润总额为-48,959,710.15 元，同比下降 213.71%；归属于上市公司股东的净利润为-55,634,017.82 元，同比下降 228.80%。

62）深南股份：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 159,516,928.18 元，比上年同期的 99,602,171.48 元增长了 60.15%，归属于母公司净利润 8,658,296.60 元，比上年同期-6,014,666.14 元增长 243.95%。

63）创维数字：2020 年半年度报告

报告期内，受疫情影响国内外运营商客户复工延迟、订单延后，公司实现营业收入 370,505.25 万元，同比下降 4.86%；公司上半年综合毛利率为 18.68%，实现归母净利润 18,155.58 万元，同比下降 29.52%。

64）亿通科技：2020 年半年度报告

2020 年 1-6 月份公司实现营业收入为 4,180.61 万元,较上年同期下降 19.24%;营业成本 2,870.85 万元，比去年同期下降 26.05%；实现毛利 1,309.75 万元，比去年同期增长 1.16%；归属于普通股股东的净利润为 504.43 万元，较上年同期增长 104.24%。

65）路通视信：2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 8,411.19 万元，较上年同期减少 29.29%；实现利润总额-472.87 万元，较上年同期减少 360.04%；实现归属于母公司所有者的净利润-322.65 万元,较上年同期减少 232.85%;报告期末公司总资产 76,403.62 万元,较期初减少 3.64%;归属于母公司所有者权益为 63,249.12 万元,较期初减少 1.13%。

66）移远通信：2020 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 24.97 亿元，比上年同期增长 46.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,965.73 万元，比上年同期减少 10.94%。2020 年上半年公司毛利率为 20.35%，较上年同期基本稳定。

5 运营商集采招标统计

1）大唐联仪中标中国移动终端公司 2020 年 5G NS-IOT 测试仪表项目

2020 年 7 月 20 日，中国移动终端公司启动招标 2020 年 5G NS-IOT 测试仪表项目，大唐联仪最终成功中标。该系统主要应用于中国移动终端公司 5G NS-IOT 项目终端入库测试，可全面满足《中国移动 5G 终端测试规范—通信功能和性能分册》。此次中标,是大唐联仪继 8 月初中标中国移动研究院 5G NS-IOT 测试仪表采购项目后，再一次得到中国移动的认可。

2）中国电信 2020 年光缆接头盒集采：预估规模 530 万套

中国电信正式启动 2020 年光缆接头盒产品集中采购项目资格预审工作。本次集采共划分两个标包，分别为光缆接头盒和干线维护用光缆接头盒，其中光缆接头盒采购数量为 495.1 万套，干线维护用光缆接头盒为 35.0 万套。

3）中国移动同步网设备集采：华为、浙江赛思入围

中国移动日前发布 2020 年至 2022 年同步网设备集中采购中标候选人公示，华为、浙江赛思入围。该项目采购同步网设备共计 238 套，其中时钟同步设备 136 套，浙江赛思电子科技有限公司中标份额 70%，华为技术有限公司中标份额 30%。超高精度时间同步设备 102 套。项目需求满足期为 2 年。华为技术有限公司中标份额 70%，浙江赛思电子科技有限公司中标份额 30%。

4）中国电信室外光缆集采：规模 7500 万芯公里 同比增长 47%

中国电信室外光缆（2020 年）集中采购项目已批准，拟采购室外光缆产品 7500 万芯公里。相较于中国电信 2019 年 5100 万芯公里的室外光缆产品集采，此次采购规模扩大约 47%。本项目采购内容为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在 2020 年至 2021 年各工程所需的室外光缆产品,包括 GYTA、

GYTS、GYDTA、GYDXTW 等类型的室外光缆。

5）中国电信分立式开关电源集采结果：华为、维谛等 4 厂商中标

中国电信分立式开关电源（2020 年）集中采购项目评标委员会按照招标文件载明的评标方法和标准已完成对各投标人递交的投标文件的评审，根据评审结果，华为、维谛技术、中兴、北京动力源入围中标候选人。据此前公告显示，本项目采购内容为中国电信集团和中国电信股份及其下属的子公司，在两年内各工程中所需的分立式开关电源产品，整流模块类型为高效、不低于 100A，预估集采规模为 4981 套。

6 风险提示

1）全球疫情反复影响海外需求；2）国内模组厂商恶性竞争，导致行业整体毛利率持续走低；3）下游垂直行业需求不及预期；4）中美摩擦持续恶化影响国内厂商供应链稳定性；5）上游模组芯片国产替代不及预期等。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。