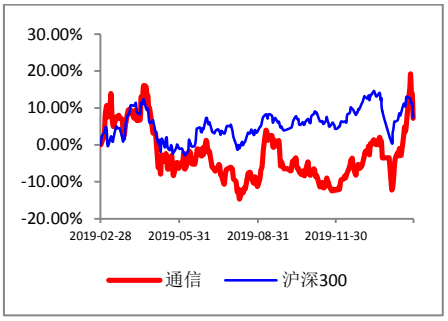
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

光纤光缆价格创新低，关注 Q2 基金重仓个股

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、行业拐点尚需时间，光纤光缆集采价格再创新低。7 月 22 日，中国移动 2020 年普通光缆集采公布中标候选人。一共 14 家厂商中标，长飞以 19.44%的份额位居第一，前五家长飞、富通、亨通光电、富通鑫茂、烽火通信总份额为 70%。本次中国移动采购普通光缆产品约 374.58 万皮长公里（折合 1.192 亿芯公里），相比上年度提升了 13%，但根据最终投标价格，厂商光纤最低报价不到 19 元（含税，下同），相比之下 2019 年集采价约 30 元，2018 年集采价超过 60 元。

二、中美博弈不确定性增强，2020Q2 公募基金对通信行业持仓大幅下降。美国持续恶性打击华为等中国科技企业，企图延缓中国 5G 发展。在外部不确定性持续增强的情况下，2020Q2 基金公司持股通信市值占比为 1.37%，较 2020Q1 的 2.74%大幅下降。基金公司持股通信市值占比与通信行业占 A 股总市值比的差额达到 0.4%，相比 4G 高峰时期约 2%的超额配置，仍有较大的提升空间。随着疫情影响消除，5G 建设进入加速阶段。7 月 23 日，工信部表示：近期，每周平均新开通的 5G 基站超过 1.5 万个，截至 6 月底，全国已建设开通的 5G 基站超过 40 万个。我们认为 2020Q3 之后新一轮 5G 基站集采有望开启，5G 用户渗透率提升，应用场景逐步丰富，基金公司对通信行业持仓有望触底回升。同时重点关注华为禁运事件的侧翼协同+核心技术自主型公司：紫光国微、光迅科技等。

三、公募基金 2020Q2 新增重仓板块：5G 与光通信，关注优质龙头。据我们统计，2020Q2 基金公司重仓市值前五名的通信行业上市公司分别为：中兴通讯、亿联网络、新易盛、中天科技、天孚通信，其中新易盛、中天科技和天孚通信为新增重仓股。5G 与光通信仍然为配置重点。从基金数量来看，IDC 与光模块行业关注度较高，IDC 板块的数据港、光环新网、奥飞数据，光模块行业的新易盛、中际旭创、剑桥科技有较多公募基金配置。5G、物联网、光模块、IDC 为通信行业景气度较高细分领域，优质龙头个股值得长期关注。

行业要闻

1. 三大运营商公布 6 月运营数据：5G 用户破亿

根据三大运营商公布的 6 月运营数据，中国移动：用户总数达到 9.46739 亿户，当月净增 5G 套餐客户数 1459 万户。截至 2020 年 6 月末，5G 套餐客户数累计达 7019.9 万户。

中国电信：移动用户数净增 227 万户，移动用户数累计 3.4347 亿户，当月 5G 套餐用户净增 779 万户，5G 套餐用户累计 3784 万

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

户。

中国联通：移动出账用户 5 月净增 78.3 万户，累计达到 3.095 亿户，本年累计净减 894.7 万户。其中 4G 用户本月净增 250.3 万户，累计到达 2.61 亿户，4G 用户本年累计净增 697.5 万户。

2. 工信部：全国已建设开通 5G 基站超 40 万个

工信部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库在发布会上表示，近期，每周平均新开通的 5G 基站超过 1.5 万个，截至 6 月底，3 家企业在全国已建设开通的 5G 基站超过了 40 万个。数据显示，截至目前，197 款 5G 终端拿到了入网许可，已经有 8623 万部 5G 手机出货，截至 6 月底连到网上的终端数 6600 万部，并且数据在逐月攀升。整体来看，5G 在稳投资、促消费、助升级、培植经济发展新动能等方面的潜力，会随着这些数据的不断增长进一步显现。

■ 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	2020/7/24 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	37.92	1.22	1.37	47.06	37.19	买入
002049.SZ	紫光国微	116.75	0.67	1.03	77.54	56.26	买入
300628.SZ	亿联网络	61.73	2.09	2.67	50.54	39.45	增持
300308.SZ	中际旭创	61.15	0.72	1.29	86.17	52.60	增持
300590.SZ	移为通信	29.57	1.00	1.44	52.06	37.88	增持

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. 孟晚舟引渡案证据材料公开：对汇丰构成“欺诈” 6
2. 阿里巴巴:自研 NFC 技术突破通信极限 6
3. IDC：2020 一季度公有云服务整体市场规模达到 39.2 亿美元 7
4. 工信部：全国已建设开通 5G 基站超 40 万个 7
5. 三大运营商公布 6 月运营数据：5G 用户破亿 7
6. 国家统计局：上半年全国光缆产量 1.32 亿芯千米 8
7. 台湾政府拟推动 5G 基础设施建设本土化 8
8. 工信部：上半年我国电信收入累计完成 6927 亿元 8
9. 中国移动：普通光缆产品集采结果公布，14 厂商入围 8
10. 爱立信已获 99 个 5G 商用合同，全球排名第一 9
四、 上市公司公告 9
1. 万隆光电：2020H1 净利润亏损 348.63 万元 9
2. 超讯通信：子公司业绩承诺方拟回购子公司股权 9
3. 平冶信息：子公司兆能讯通中标项目 9
4. 富通鑫茂：拟非公开发行 A 股股票募资不超过 6.8 亿 9
5. 欣天科技：公司股东减持 10
6. 映翰通：公司拟在加拿大设立子公司 10
7. 三维通信：出售子公司股权，以股换股 10
8. 中际旭创：股东股份解除质押 10
9. 移远通信：持股 5%以上股东减持 10
10. 中富通：股东股份解除质押 10
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 10
图表 4 本周大宗交易一览 11

一、 投资策略

一、行业拐点尚需时间，光纤光缆集采价格再创新低。7月22日，中国移动2020年普通光缆集采公布中标候选人。一共14家厂商中标，长飞以19.44%的份额位居第一，前五家长飞、富通、亨通光电、富通鑫茂、烽火通信总份额为70%。本次中国移动采购普通光缆产品约374.58万皮长公里（折合1.192亿芯公里），相比上年度提升了13%，但根据最终投标价格，厂商光纤最低报价不到19元（含税，下同），相比之下2019年集采价约30元，2018年集采价超过60元。

二、中美博弈不确定性增强，2020Q2公募基金对通信行业持仓大幅下降。美国持续恶性打击华为等中国科技企业，企图延缓中国5G发展。在外部不确定性持续增强的情况下,2020Q2基金公司持股通信市值占比为1.37%，较2020Q1的2.74%大幅下降。基金公司持股通信市值占比与通信行业占A股总市值比的差额达到0.4%，相比4G高峰时期约2%的超额配置，仍有较大的提升空间。随着疫情影响消除，5G建设进入加速阶段。7月23日，工信部表示：近期，每周平均新开通的5G基站超过1.5万个，截至6月底，全国已建设开通的5G基站超过40万个。我们认为2020Q3之后新一轮5G基站集采有望开启，5G用户渗透率提升，应用场景逐步丰富，基金公司对通信行业持仓有望触底回升。同时重点关注华为禁运事件的侧翼协同+核心技术自主型公司：紫光国微、光迅科技等。

三、公募基金2020Q2新增重仓板块：5G与光通信，关注优质龙头。据我们统计，2020Q2基金公司重仓市值前五名的通信行业上市公司分别为：中兴通讯、亿联网络、新易盛、中天科技、天孚通信，其中新易盛、中天科技和天孚通信为新增重仓股。5G与光通信仍然为配置重点。从基金数量来看，IDC与光模块行业关注度较高，IDC板块的数据港、光环新网、奥飞数据，光模块行业的新易盛、中际旭创、剑桥科技有较多公募基金配置。5G、物联网、光模块、IDC为通信行业景气度较高细分领域，优质龙头个股值得长期关注。

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

上周大盘下跌0.54%，收3196.77点。各行情指标从好到坏依次为：万得全A（除金融、石油石化）>上证综指>万得全A>沪深300>创业板综>中小板综。通信行业板块下跌，表现弱于大盘。

图表 1 通信板块下跌，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	-0.54%
沪深 300	-0.86%
万得全 A	-0.72%
万得全 A（除金融、石油石化）	-0.35%
中小板综	-1.17%
创业板综	-0.96%
申万通信行业指数	-3.88%
太平洋卫星基站设备指数	-8.15%
太平洋天线射频指数	-5.48%
太平洋光通信指数	-7.33%
太平洋物联网指数	-4.91%
太平洋 IDC 指数	-3.49%
太平洋卫星导航指数	-4.17%
太平洋网规网优指数	-4.58%
太平洋光纤光缆指数	-7.55%
太平洋 PCB 指数	-7.67%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，各行业均为下跌，卫星导航、网规网优、光通信、IDC、光纤光缆、卫星基站设备、天线射频、PCB和物联网下降8.15%、5.48%、7.33%、4.91%、3.49%、4.17%、4.58%、7.55%、7.67%。

上周可交易个股中，富通鑫茂周涨幅达12.38%，排名第一，澄天伟业周涨幅达10.30%，深桑达A周涨幅达7.06%。

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（%）
688418.SH	震有科技	29.60	186.6059	688027.SH	国盾量子	-17.86	115.9290
000836.SZ	富通鑫茂	12.39	30.7061	000889.SZ	中嘉博创	-13.32	27.7097
300689.SZ	澄天伟业	10.30	56.7383	688080.SH	映翰通	-12.85	24.5289
000032.SZ	深桑达 A	7.06	9.5941	300578.SZ	会畅通讯	-12.30	18.5948
600105.SH	永鼎股份	5.82	15.8691	688159.SH	有方科技	-11.11	38.7662
300213.SZ	佳讯飞鸿	4.71	55.8524	600804.SH	鹏博士	-10.59	25.7983
002104.SZ	恒宝股份	4.67	55.4535	002281.SZ	光迅科技	-10.41	11.8028
300183.SZ	东软载波	4.17	69.6072	300017.SZ	网宿科技	-9.87	28.1412
002902.SZ	铭普光磁	4.03	24.9741	688100.SH	威胜信息	-8.81	29.1208
600462.SH	*ST 九有	4.00	9.7142	002115.SZ	三维通信	-8.18	19.1742

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 孟晚舟引渡案证据材料公开：对汇丰构成“欺诈”

美国向加拿大法院提交的《案件起诉记录》称，孟晚舟对汇丰“隐瞒”了华为与香港星通技术有限公司（简称香港星通）的关系，“误导”汇丰继续向华为提供银行服务，汇丰因此违反了美国对伊朗制裁法案，面临民事和刑事罚款的“风险”，孟晚舟对汇丰构成“欺诈”。 华为作为全球最大的通信设备制造商和《福布斯》全球500强企业，是汇丰银行全球流动性及现金管理部第17大客户，双方有着近20年业务合作。汇丰声称向华为提供了9亿美元信用额度，导致经济利益面临风险。此案“关键证据”是孟晚舟交给汇丰的一份PPT文件。在公开的材料中，包括PPT全文，以及汇丰与华为的业务邮件记录。

2. 阿里巴巴：自研 NFC 技术突破通信极限

7月22日，阿里巴巴公布网络通信领域最新技术突破，其自研 NFC 技术（近场通信）突破通信极限，将传统近场通信任意方向感知距离从 20 厘米扩至 3 米，实现了“世界上通信距离最远的 NFC 系统”。阿里云网络研究团队负责人刘洪强博士介绍，阿里 NFC 技术突破了当前实现自动化物流的关键瓶颈，未来可以广泛应用于需要较远距离、大规模、全品类识别货品信息的场景中，例如物流、生鲜、支付等场景。相关公司有厦门信达、飞亚达等。

3. IDC：2020一季度公有云服务整体市场规模达到39.2亿美元

7月24日，IDC最新发布的《中国公有云服务市场（2020第一季度）跟踪》报告显示，2020年第一季度中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）达到39.2亿美元，其中IaaS市场同比增长57.6%，PaaS市场同比增长64.6%。从IaaS+PaaS市场来看，2020年第一季度同比增长58.7%，较2019第四季度（61.9%）略微有所下滑。2020年第一季度市场集中化趋势进一步加强。阿里云、腾讯云、华为云、中国电信天翼云、AWS位居IaaS+PaaS市场前五，在IaaS+PaaS市场总体占据77.5%的市场份额。从头部厂商来看，受视频、游戏、电商等互联网行业、在线教育、医疗等行业对公有云资源消耗的增长，阿里云、腾讯云、中国电信天翼云都保持了很好的增速，华为云持续发挥在云、AI和5G技术的协同优势，在IaaS市场的排名也上升至第三。从新进厂商来看，中国移动加入了公有云战场，移动云紧抓云业务发展的战略窗口机遇，以“云网、云边、云数、云智”四个融合实现差异化突围，成为市场上强有力的竞争者之一。

4. 工信部：全国已建设开通5G基站超40万个

7月23日，工信部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库在发布会上表示，近期，每周平均新开通的5G基站超过1.5万个，截至6月底，3家企业在全国已建设开通的5G基站超过了40万个。 数据显示，截至目前，197款5G终端拿到了入网许可，已经有8623万部5G手机出货，截至6月底连到网上的终端数6600万部，并且数据在逐月攀升。整体来看，5G在稳投资、促消费、助升级、培植经济发展新动能等方面的潜力，会随着这些数据的不断增长进一步显现。但是也要清醒地看到，中国当前5G的发展仍然处于商用初期，真正发挥5G对经济高质量发展支撑作用，还需要进一步强化政策保障，调动和激发各类市场主体的能动性，推动形成建设好、发展好、应用好的5G良好生态。

5. 三大运营商公布6月运营数据：5G用户破亿

中国移动：用户总数达到9.46739亿户，当月减少客户数24万户，当月净增5G套餐客户数1459万户。截至2020年6月末，5G 套餐客户数累计达7019.9万户。中国移动4G客户数达到7.59718亿户，当月净增218.4万户。有线宽带方面，中国移动有线客户总数达到1.97116亿户，当月净增客户数192.1万户。

中国电信：移动用户数净增 227 万户，移动用户数累计 3.4347 亿户，当月 5G 套餐用户净增 779 万户，5G 套餐用户累计 3784 万户。有线宽带用户数净增 79 万户，有线宽带累计用户数 1.5414 亿户。固定电话业务方面，当月中国电信固定电话用户数净减 33 万户，固定电话累计用户数 1.091 亿户。

中国联通：移动出账用户5月净增78.3万户，累计达到3.095亿户，本年累计净减894.7万户。其中4G用户本月净增250.3万户，累计到达2.61亿户，4G用户本年累计净增697.5万户。固网宽带用户本月净增33.5万户，累计用户达8587.8万户。

6. 国家统计局：上半年全国光缆产量1.32亿芯千米

国家统计局数据显示，2020年6月全国光缆产量2696.7万芯千米，累计产量13226.1万芯千米，同比下滑5.2%，累计增长6.3%。2020上半年，尤其是Q1，正值新冠肺炎疫情在中国爆发，大部分光纤光缆制造商推迟复工复产时间，在疫情防控常态化的背景下，一定程度上影响了光纤光缆的产量。随着疫情得到有效控制，上半年我国累计光缆产量实现6.3%的增长。上半年，运营商集团层面的集采主要来自中国移动，非骨架式带状光缆集采规模589.68万芯公里、特种光缆集采规模517.06万芯公里、普通光缆集采规模1.192亿芯公里。随着5G、大数据中心等“新基建”的提速，将拉动光纤光缆等基础设施的需求，下半年光缆产量或将保持增长态势。

7. 台湾政府拟推动5G基础设施建设本土化

台湾省政府正在推动 5G 基础设施建设本土化，拟定“推动 5G 发展计划”4 年方案，目标电信业从 2023 年到 2024 年，网络设备采购的 40% 来自台湾省本土厂商。台湾三大运营商预计每年投资 70-100 亿新台币用于 5G 网络建设，一年可达到 250 亿新台币。如果 40% 本土采购，将可以带来百亿新台币的机会。台湾在 5G 主设备上已经没有任何竞争力和产品，预计门槛较低的 5G 小站，将是台湾本土设备厂商重点突破的方向。主要厂商有智易、中磊、正文、明泰、华硕等。据悉，台湾 5G 招标，地方政府获得了千亿新台币的超额收益，预计将投资 500 亿新台币加速 5G 网络建设。此外，地方政府预计投资 204.66 亿新台币，发展 5G 增值服务和垂直应用服务。

8. 工信部：上半年我国电信收入累计完成6927亿元

上半年，我国电信业务收入累计完成6927亿元，同比增长3.2%，增速较一季度提高1.4个百分点。移动互联网累计流量达745亿GB，同比增长34.5%；其中，通过手机上网的流量达到720亿GB，同比增长30.4%，占移动互联网总流量的96.6%。6月当月户均移动互联网接入流量达到10.14GB/户，同比增长29.3%，比上年12月份高1.55GB/户。尤其是，西部地区移动互联网接入流量增速领先。上半年，东、中、西和东北地区移动互联网接入流量分别达到313亿、163亿、227亿和42亿GB，同比增长29.5%、36.5%、41.8%和28.4%，西部地区增速领先全国。其中，全国有16个省份的6月当月户均移动互联网接入流量（DOU）高出平均水平，西藏、云南、贵州DOU值居前三位，达到15.95GB/户、15.06GB/户和14.81GB/户；各省DOU值最高值与最低值之差为9.15GB/户，差值较去年同期扩大3.27GB/户。

9. 中国移动：普通光缆产品集采结果公布，14厂商入围

该项目采购普通光缆产品约374.58万皮长公里（折合1.192亿芯公里），采购需求满足期为一年。长飞光纤以第一份额中标，份额为19.44%，投标报价46.76亿；杭州富

通报价46.92亿，中标份额15.56%；江苏亨通投标报价46.67亿，中标份额13.61%；江苏富通鑫茂投标报价45.93亿，中标份额11.67%；烽火通信报价52.77亿，中标份额9.72%；特发信息报价50.29亿，中标份额5.12%；西古光通信投标报价52.89亿，中标份额4.39%；宏安集团投标报价50.399亿，中标份额4.02%；南方通信投标报价51.50亿，中标份额3.66%；华信藤仓投标报价50.34亿，中标份额3.29%；新奥科投标报价50.37亿，中标份额2.93%；中利集团投标报价50.37亿，中标份额2.56%；中天科技投标报价58.93亿，中标份额2.20%；永鼎股份投标报价54.16亿，中标份额1.83%。

10. 爱立信已获 99 个 5G 商用合同，全球排名第一

爱立信二季度财报显示，净收入增长40%，至26亿瑞典克朗（2.876亿美元），销售额略微增长至556亿瑞典克朗。网络业务增长4%，已获得99份5G商用合同，其中已有54张网络在运行。爱立信将助推欧洲运营商在2021年开始使用商用独立组网（SA）5G。日本软银已选择爱立信作为 5G 核心网供应商，包含爱立信云数据分组核心网（Cloud Packet Core）、爱立信云统一数据管理和政策（Cloud Unified Data Management and Policy）以及爱立信 NFVI 的这一解决方案，将在软银的运营转型中发挥关键作用。爱立信日本公司负责人 Luca Orsini 表示：“爱立信的云原生双模 5G 核心网提供最先进的容器化微服务架构，这将帮助软银面向消费者、企业和行业合作伙伴开发新的商业模式，并向网络运营效率的新水平迈进。”

四、 上市公司公告

1. 万隆光电：2020H1 净利润亏损 348.63 万元

公司发布2020半年报，归母净利润亏损348.63万元，去年同期净利润为1818.9万元，由盈转亏；营收2.12亿元，同比增9.98%；每股收益为-0.0508元。

2. 超讯通信：子公司业绩承诺方拟回购子公司股权

控股子公司成都昊普环保环保技术有限公司的业绩承诺方拟以4736.16万元回购该标的公司51%股权。

3. 平治信息：子公司兆能讯通中标项目

子公司兆能讯通科技有限公司入选中移物联网《2020年政企市场企业网关生产项目》中标候选人，份额50%，为第一中标候选人，中标合同金额上限为6800万元，采购数量上限为60万台。

4. 富通鑫茂：拟非公开发行 A 股股票募资不超过 6.8 亿

拟非公开发行A股股票募集资金总额不超过6.8亿，募集资金将主要用于：1.半导体制程用适应制品智能制造项目（2.5亿）；2.超纯合成石英材料建设项目（2.75亿）；3.偿还银行借款（1.55亿）。

5. 欣天科技：公司股东减持

公司董事刘辉拟减持股份不超过500万股，占公司总股本比例为2.67%。

6. 映翰通：公司拟在加拿大设立子公司

公司拟在加拿大设立映翰通北方（拟定名），投资金额100万加元。经营范围为销售、服务、技术开发。并为全资子公司嘉兴通信技术有限公司提供担保，担保金额为1000万元。

7. 三维通信：出售子公司股权，以股换股

公司将持有的紫光网络56%股权出售给紫光通信，取得紫光通信14.91%股份。

8. 中际旭创：股东股份解除质押

股东中际控股共1443.17万股股份解除质押，占其所持股份比例为11.14%，解除质押后，中际控股累计处于质押状态股份数量为0股。

9. 移远通信：持股5%以上股东减持

股东武夷山汲渡投资中心于7月23日通过大宗交易方式减持公司股份20.33万股，占总股本比例为0.19%，持股比例下降至5%以下，至4.99%。

10. 中富通：股东股份解除质押

股东陈融洁1200万股份解除质押，解除质押后，陈融洁仍质押其持有的公司股份7228万股，占其所持公司股份总数的70.97%，占公司股份总数的38.18%。

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
亨通光电	2020-07-28	1,084.01	195,276.31	189,428.17	0.57%
剑桥科技	2020-07-29	136.87	19,264.71	11,216.58	1.22%
澄天伟业	2020-08-10	4,896.00	6,800.00	1,904.00	257.14%
纵横通信	2020-08-10	8,304.60	20,384.00	12,079.40	68.75%
世纪鼎利	2020-08-11	2,935.62	57,159.67	38,075.62	7.71%
中际旭创	2020-08-11	5,066.47	71,316.51	64,620.48	7.84%
映翰通	2020-08-12	52.53	5,242.88	1,192.65	4.40%
星网锐捷	2020-08-24	1,766.76	58,328.03	56,074.03	3.15%
世纪鼎利	2020-08-31	790.62	57,159.67	41,011.24	1.93%
万马科技	2020-08-31	4,475.89	13,400.00	5,846.11	76.56%
中际旭创	2020-09-03	64.38	71,316.51	69,686.95	0.09%
意华股份	2020-09-07	10,213.69	17,067.20	6,756.37	151.17%
光库科技	2020-09-07	60.27	9,164.70	8,896.21	0.68%
烽火通信	2020-09-10	1,775.11	117,100.29	110,695.75	1.60%
高鸿股份	2020-09-14	786.24	90,762.99	87,069.01	0.90%
中际旭创	2020-09-21	493.42	71,316.51	69,751.33	0.71%
*ST高升	2020-09-28	1,659.86	105,530.79	79,723.61	2.08%
铭普光磁	2020-09-28	10,158.75	21,000.00	10,841.25	93.70%
烽火通信	2020-09-28	679.74	117,100.29	112,470.86	0.60%

中光防雷	2020-10-09	203.69	32,473.35	30,065.69	0.68%
万隆光电	2020-10-19	3,509.00	6,861.40	3,352.40	104.67%
德生科技	2020-10-20	6,062.72	20,086.22	11,914.76	50.88%
剑桥科技	2020-10-21	2,422.48	19,264.71	11,353.45	21.34%

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)
中兴通讯	2020-07-24	36.20	-4.54	37.92	1,267.00
永鼎股份	2020-07-24	5.00	-1.77	5.09	1,000.00
永鼎股份	2020-07-24	5.00	-1.77	5.09	1,000.00
永鼎股份	2020-07-24	5.00	-1.77	5.09	2,000.00
科信技术	2020-07-23	15.37	-6.51	16.44	201.35
永鼎股份	2020-07-23	5.00	-2.15	5.11	2,000.00
移远通信	2020-07-23	193.88	-3.00	199.88	3,941.58
中兴通讯	2020-07-22	37.70	-8.94	41.40	1,885.00
中兴通讯	2020-07-21	38.00	-7.27	40.98	3,116.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	7,524.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	3,306.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	1,140.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	39,102.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	18,354.00
中际旭创	2020-07-20	57.00	-8.20	62.09	3,420.00
博创科技	2020-07-20	57.49	-10.81	64.46	1,034.82

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
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	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
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@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
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhafl@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@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。