东海证券：通信行业周报

2020.07.20-2020.07.26

分析日期 2020 年 07 月 26 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（2020.07.20-2020.07.26）SW 通信板块整体涨幅-3.99%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 28 位，表现弱于沪深 300 指数（-0.86%）。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-2.17%、-4.93%、-1.64%、-5.02%。
- **行业重点新闻：**Dell'Oro：全球数据中心资本支出未来五年将增至超 2000 亿美元；IDC：华为云冲进公有云市场前三，移动云强势入局；TrendForce：预计华为今年 5G 手机产量约 7400 万部，稳居全球第一；工信部闻库：我国已建设开通 40 万个 5G 基站；人民日报：孟晚舟案证据公开！汇丰银行构陷，美国一手炮制；汇丰全盘否认质疑：声称“从未设置陷阱诱捕华为”；中国移动室内分布天线产品集采：规模为 1244 万面；光纤集采价先腰斩再打七折：光通信厂商“囚徒困境”待解；思科收购 Acacia 正等待中国批准。
- **未来行业判断：**我们认为随着美国和国外市场对华为的限制进一步实施，华为产业链公司或将承压。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.....5
4. 风险因素.....6

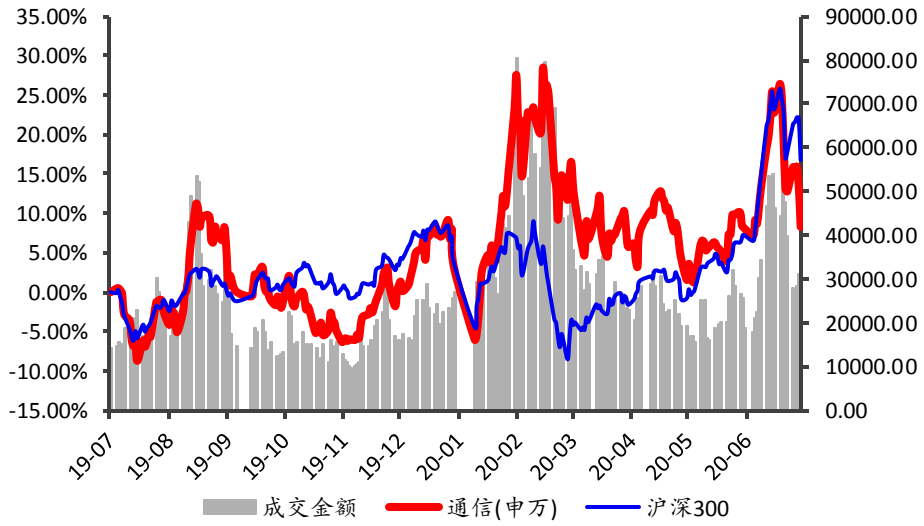
图表目录

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

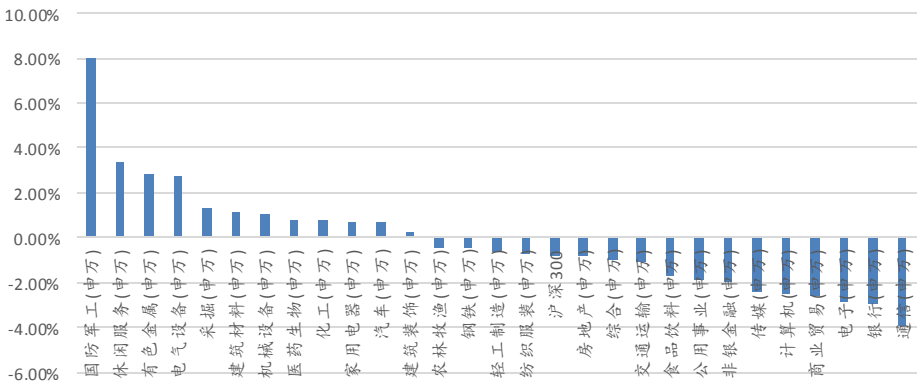
本周（2020.07.20-2020.07.26）SW 通信板块整体涨幅-3.99%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 28 位，表现弱于沪深 300 指数（-0.86%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-2.17%、-4.93%、-1.64%、-5.02%。

图 1　申万通信行业指数涨跌幅（%）



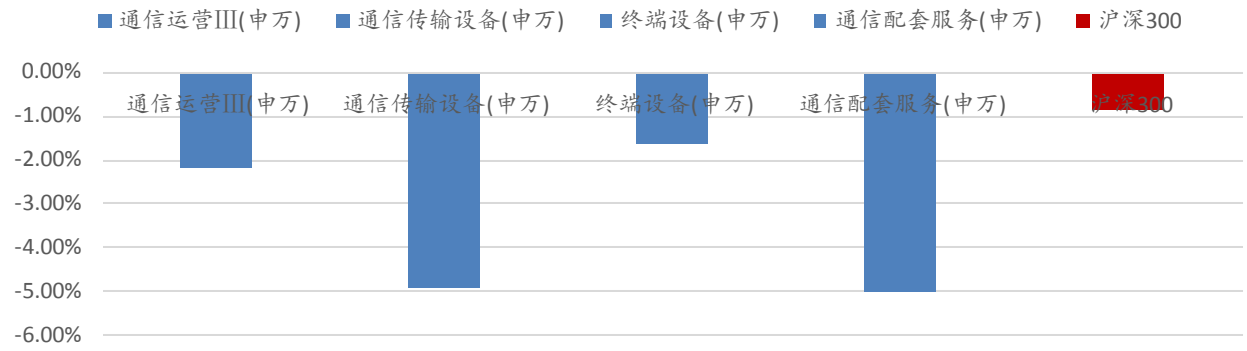
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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

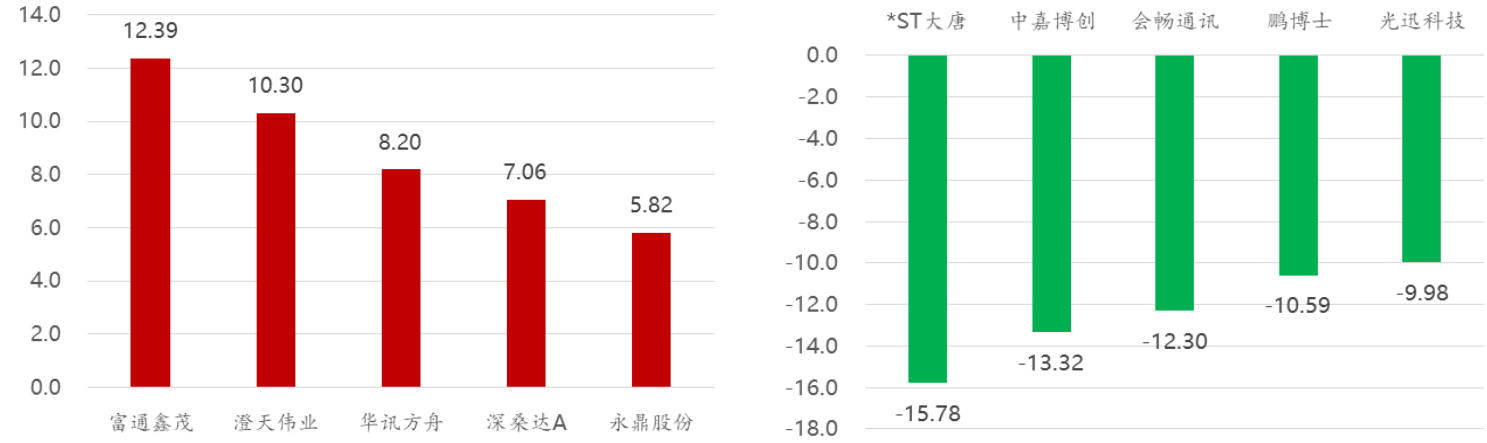
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



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：富通鑫茂上涨 12.39%，澄天伟业上涨 10.30%，华讯方舟上涨 8.20%；跌幅榜居前个股有：*ST 大唐下跌 15.78%，中嘉博创下跌 13.32%，会畅通讯下跌 12.30%。

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

- **【光环新网】2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书。**本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 500,000.00 万元，本次非公开发行股票数量不超过 462,941,976 股。扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：北京房山绿色云计算数据中心二期；上海嘉定绿色云计算基地二期；向智达云创增资取得 65%股权并投资建设燕郊绿色云计算基地三四期；长沙绿色云计算基地一期；补流。
- **【中际旭创】关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持超过 1%的。**公司股东益兴福及其一致行动人于 2020 年 7 月 20 日通过深圳证券交易所以大宗交易方式合计减持公司股份 12,780,000 股，占公司总股本的 1.79%
- **【中兴通讯】关于中期票据获准注册。**中国银行间市场交易商协会同意接受公司金额合计为 80 亿元人民币中期票据的注册，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效；公司在注册有效期内可分期发行中期票据。
- **【亨通光电】非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复。**公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复

3.行业动态

Dell'Oro：全球数据中心资本支出未来五年将增至超 2000 亿美元。Dell'Oro Group 的数据中心资本支出五年期预测报告中显示，包括服务器和其他数据中心基础设施设备在内的数据中心资本支出，预计在未来五年将以 6%的年复合增长率增长，并增至超过 2000 亿美元。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1132345.html ）

IDC：华为云冲进公有云市场前三，移动云强势入局。国际数据公司（IDC）最新发布《中国公有云服务市场（2020 第一季度）跟踪》报告，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。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1132327.html ）

TrendForce：预计华为今年 5G 手机产量约 7400 万部，稳居全球第一。TrendForce（集邦咨询）发布报告称，中国手机品牌针对 5G 手机超前部署，在 2020 上半年已囊括全球 75%的市占率。2020 下半年除了 Android 阵营各品牌外，苹果新机也会加入 5G 行列，将有助于提升全年市占。在全年智能手机生产总数维持 12.43 亿支的预测下，5G 手机的产量将占 2.35 亿部，渗透率达 18.9%。

（http://www.c114.com.cn/news/126/a1132042.html ）

工信部闻库：我国已建设开通 40 万个 5G 基站。工业和信息化部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库表示,近期,我国每一周平均新开通 5G 基站超过 1.5 万个。截止到 6 月底，三家电信企业在全国已建设开通 5G 基站超过 40 万个。

（http://www.c114.com.cn/news/550/a1132140.html ）

人民日报：孟晚舟案证据公开！汇丰银行构陷，美国一手炮制。北京时间 7 月 24 日上午，加拿大不列颠哥伦比亚省高等法院公开孟晚舟引渡案下一阶段庭审的证据材料。早在 5 月 28 日，该法院裁定孟晚舟案的本质是“欺诈罪”。 公开证据表明，所谓孟晚舟案，完全是美国炮制的政治案件。汇丰银行参与构陷，恶意做局、拼凑材料、捏造罪证，扮演了极不光彩的角色。孟晚舟是清白的。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20827.html ）

汇丰全盘否认质疑：声称“从未设置陷阱诱捕华为”。汇丰表示，从未“设置陷阱诱捕华为”。在关注到 2012 年 12 月和 2013 年 1 月媒体关于华为与星通关系的负面报道后，汇丰向华为进行了例行的询问，这是履行银行了解客户义务的正常流程。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1132437.html ）

中国移动室内分布天线产品集采：规模为 1244 万面。中国移动日前发布 2020 年至 2022 年室内分布天线产品集中采购招标公告,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。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1132399.html ）

光纤集采价先腰斩再打七折：光通信厂商“囚徒困境”待解。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%。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%。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，可谓先腰斩，再打七折。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20820.html ）

思科收购 Acacia 正等待中国批准。据 sdxcentral 报道，思科斥资 26 亿美元收购 Acacia Communications 仍未获得中国监管部门的批准，这是两家公司达成交易的最后障碍。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1132364.html）

4. 风险因素

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