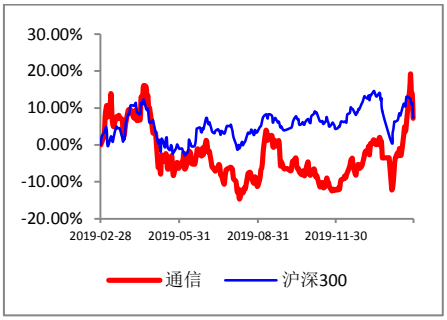
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

NB-IoT 正式纳入 5G 国际标准，物联网发展再添动力

■ 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、NB-IoT 正式成为 5G 标准，物联网发展再添动力。7 月 9 日，3GPP 技术正式被接受为 ITU IMT-2020 5G 技术标准。此次通过的 3GPP 技术包含中国提交的 3GPP NR + NB-IoT RIT，3GPP 提交的 NR+LTE SRIT 和 NR RIT，以及韩国提交的 3GPP NR RIT。这 4 个 5G 技术提交是等同的，并且都融合成 3GPP 技术，统一进入 5G 技术标准。NB-IoT 与 NR 一起成为 ITU IMT-2020 5G 技术标准，意味着 NB-IoT 正式成为 5G mMTC 场景的核心组成部分，体现了 NB-IoT 作为 5G 技术得到了广泛的认同。

二、为产业注入更强信心，NB-IoT 生态发展将继续加速。纳入 5G 标准一方面意味着更长的生命周期，另一方面意味着全球统一的技术演进，这些都将大大降低企业商业化风险。5G 商用刚刚开启。预计在未来 10-20 年的时间里，5G 将是全球移动通信的主流。NB-IoT 获得 5G 家族正式身份，其生命周期和其他 5G 技术是同步的，将在未来 10-20 年作为 5G mMTC 为海量物联网接入服务。对于产业链企业来说，更长的周期使得运营商对 NB-IoT 网络的固定投资会得到保障。产业链上下游企业也可以规划长周期的产品、系统和方案路线图。最后从行业用户角度看，物联网用户天然对于网络基础设施长周期服务具有刚性需求。2G 退网已成趋势，NB-IoT 将承担起保障物联网终端长周期连接的任务。

三、5G 三大场景核心支持标准已准备就绪，为 5G 加速商用奠定基础。2015 年，ITU 正式发布了 5G 的愿景需求，明确了 5G 必须支持增强移动通信（eMBB）、低时延高可靠（uRLLC）和海量物联网连接（mMTC）三大场景，3GPP 随后展开了 5G 技术标准化研究，来满足 ITU 对下一代移动通信网络提出的需求。2019 年 3 月，R15 标准冻结，全面支持 eMBB 场景；近日，3GPP 宣布 5G R16 标准冻结，其中核心亮点为 uRLLC 的增强功能；如今，NB-IoT 正式纳入 5G 标准，成为 mMTC 场景核心技术。我们认为，物联网与 5G 是当前通信行业两大高成长的黄金赛道，建议重点关注模组厂商：移远通信、日海智能、广和通，以及解决方案商：移远通信、鸿泉物联、锐明技术、高新兴等。

行业要闻

1.Dell'Oro：2020 年 Q1 5G 通信设备市场华为占 35.7% 排名第一

今年一季度在 5G 通信设备市场，华为以 35.7%的市场份额排名第一，领先第二名的爱立信（市占 24.6%）接近 10%，诺基亚以 15.8%排名第三，三星则以 13.2%排名第四。对比 2019 年的第四季度，华为市

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

场份额增长了 0.4%，爱立信增长了 0.8%，诺基亚下滑 4.5%，三星增长了 2.8%。虽然华为的份额增幅不大，但是已然稳居榜首。

2.迪信通承诺销售 1000 万张紫光国微 5G 超级 SIM 卡

紫光国微与迪信通签订战略合作框架协议，将在 5G 应用、物联网等领域展开全方位合作。迪信通承诺销售 1000 万张紫光国微 5G 超级 SIM 卡。根据协议，除了销售 5G 超级 SIM 卡，双方将共同推动支持超级 SIM 卡的智能手机、泛智能终端等产品的上市发布及销售，扩大超级 SIM 卡在家庭互联网、物联网和行业领域的应用。此外，迪信通还将助力紫光国微智能锁、无线充电、扫码识别等设备的上市和销售，紫光国微也将为迪信通定制高性能彩色条带 SIM 卡产品等。

■ 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	2020/7/10 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	44.94	1.22	1.37	47.06	37.19	买入
002049.SZ	紫光国微	129.00	0.67	1.03	77.54	56.26	买入
300628.SZ	亿联网络	74.45	2.09	2.67	50.54	39.45	增持
300308.SZ	中际旭创	69.39	0.72	1.29	86.17	52.60	增持
300590.SZ	移为通信	36.61	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. DELL'ORO：2020 年 Q1 5G 通信设备市场华为占 35.7%排名第一 6
2. 迪信通承诺销售 1000 万张紫光国微 5G 超级 SIM 卡 6
3. 中芯国际 IPO 战略配售超 240 亿元 6
4. 鸿蒙（HARMONYOS）2.0 将于 9 月 11 日发布 7
5. 中国移动 2020 年至 2021 年小型化接入 PTN 产品集采：4 家中标 7
6. 阿里云 IOT、天猫精灵联合成立 AIOT 创新中心 7
7. 中国联通发布 2020-2021 年虚拟化 VOLTE 短信网关集采 7
8. SYNERGY：全球超大规模数据中心升至 541 个，176 个在建 8
9. SA：Q1 全球智能手机应用处理器市场收益增长 6% 8
10. CAICT：6 月份国内手机出货 2863 万部 5G 手机占比超六成 8
四、 上市公司公告 8
11. 华测导航：2020 年半年度业绩预告 8
12. 二六三：2020 年半年度业绩预告 9
13. 广哈通信：2020 年半年度业绩预告 9
14. 新易盛：2020 年半年度业绩预告 9
15. 神宇股份：2020 年半年度业绩预告 9
16. 博创科技：2020 年半年度业绩预告 9
17. 信维通信：2020 年半年度业绩预告 9
18. 高鸿股份: 2020 年半年度业绩预告 10
19. 中贝通信：子公司签订海外合同的公告 10
20. 海能达：向全资子公司增资并转让其 100%股权的公告 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 通信板块上涨，细分板块中 IDC 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、NB-IoT正式成为5G标准，物联网发展再添动力。7月9日，3GPP技术正式被接受为ITU IMT-2020 5G技术标准。此次通过的3GPP技术包含中国提交的3GPP NR＋NB-IoT RIT，3GPP 提交的NR+LTE SRIT和NR RIT，以及韩国提交的3GPP NR RIT。这4个5G技术提交是等同的，并且都融合成3GPP技术，统一进入5G技术标准。NB-IoT与NR一起成为ITU IMT-2020 5G技术标准，意味着NB-IoT正式成为5G mMTC场景的核心组成部分，体现了NB-IoT作为5G技术得到了广泛的认同。

二、为产业注入更强信心，NB-IoT生态发展将继续加速。纳入5G标准一方面意味着更长的生命周期，另一方面意味着全球统一的技术演进，这些都将大大降低企业商业化风险。5G商用刚刚开启。预计在未来10-20年的时间里，5G将是全球移动通信的主流。NB-IoT获得5G家族正式身份，其生命周期和其他5G技术是同步的，将在未来10-20年作为5G mMTC为海量物联网接入服务。对于产业链企业来说，更长的周期使得运营商对NB-IoT网络的固定投资会得到保障。产业链上下游企业也可以规划长周期的产品、系统和方案路线图。最后从行业用户角度看，物联网用户天然对于网络基础设施长周期服务具有刚性需求。2G退网已成趋势，NB-IoT将承担起保障物联网终端长周期连接的任务。

三、5G三大场景核心支持标准已准备就绪，为5G加速商用奠定基础。2015年，ITU正式发布了5G的愿景需求,明确了5G必须支持增强移动通信(eMBB)、低时延高可靠(uRLLC)和海量物联网连接（mMTC）三大场景，3GPP随后展开了5G技术标准化研究，来满足ITU对下一代移动通信网络提出的需求。2019年3月，R15标准冻结，全面支持eMBB场景；近日，3GPP宣布5G R16标准冻结，其中核心亮点为uRLLC的增强功能；如今，NB-IoT正式纳入5G标准，成为mMTC场景核心技术。我们认为，物联网与5G是当前通信行业两大高成长的黄金赛道，建议重点关注模组厂商：移远通信、日海智能、广和通，以及解决方案商：移远通信、鸿泉物联、锐明技术、高新兴等。

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

上周大盘上涨7.31%，收3383.32点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>中小板综>万得全A（除金融、石油石化）>万得全A>沪深300>上证综指。通信行业板块上涨，表现强于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中 IDC 表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	7.31%
沪深 300	7.55%
万得全 A	9.03%
万得全 A（除金融、石油石化）	9.60%
中小板综	10.18%
创业板综	12.29%
申万通信行业指数	8.59%
太平洋卫星基站设备指数	0.40%
太平洋天线射频指数	3.10%
太平洋光通信指数	6.33%
太平洋物联网指数	6.41%
太平洋 IDC 指数	12.26%
太平洋卫星导航指数	7.98%
太平洋网规网优指数	3.07%
太平洋光纤光缆指数	5.18%
太平洋 PCB 指数	4.37%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，IDC上涨12.26%，表现强于通信行业平均水平；卫星基站、天线射频、光通信、物联网、卫星导航、网规网优、光纤光缆、PCB分别上涨0.40%，3.10%，6.33%，6.41%，7.98%，3.07%，5.18%，4.37%，表现均弱于通信行业平均水平。

上周可交易个股中，中通国脉周涨幅达13.6%，排名第一，新易盛周涨幅达13.31%，鹏博士周涨幅达12.45%。

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（%）
000032.SZ	深桑达 A	30.71	17.47	688027.SH	国盾量子	-8.75	129.17
300183.SZ	东软载波	26.53	42.60	600289.SH	*ST 信通	-4.29	6.39
300603.SZ	立昂技术	25.37	68.96	002231.SZ	奥维通信	-0.42	24.45
603703.SH	盛洋科技	21.27	43.70				
000851.SZ	高鸿股份	20.88	87.61				
300578.SZ	会畅通讯	18.18	47.18				
300098.SZ	高新兴	17.17	49.11				
300627.SZ	华测导航	16.47	28.25				
300570.SZ	太辰光	16.26	28.26				
300638.SZ	广和通	16.09	27.39				

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. Dell’Oro：2020 年 Q1 5G 通信设备市场华为占 35.7%排名第一

今年一季度在5G通信设备市场，华为以35.7%的市场份额排名第一，领先第二名的爱立信（市占24.6%）接近10%，诺基亚以15.8%排名第三，三星则以13.2%排名第四。对比2019年的第四季度，华为市场份额增长了0.4%，爱立信增长了0.8%，诺基亚下滑4.5%，三星增长了2.8%。虽然华为的份额增幅不大，但是已然稳居榜首。

2. 迪信通承诺销售 1000 万张紫光国微 5G 超级 SIM 卡

紫光国微与迪信通签订战略合作框架协议，将在5G应用、物联网等领域展开全方位合作。迪信通承诺销售1000万张紫光国微5G超级SIM卡。根据协议，除了销售5G超级SIM卡，双方将共同推动支持超级SIM卡的智能手机、泛智能终端等产品的上市发布及销售，扩大超级SIM卡在家庭互联网、物联网和行业领域的应用。此外，迪信通还将助力紫光国微智能锁、无线充电、扫码识别等设备的上市和销售，紫光国微也将为迪信通定制高性能彩色条带SIM卡产品等。

3. 中芯国际 IPO 战略配售超 240 亿元

7月5日晚间，中芯国际披露首次公开发行股票并在科创板上市发行公告，依据发行人与联席主承销商协商确定的发行价格27.46元/股。在超额配售选择权全额行使的情况

下，预计募集资金总额将达532.3亿元；本次发行战略配售对象共29家，合计配售金额共242.61亿元。其中，国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司获配35.175亿元，新加坡政府投资有限公司获配33.165亿元，青岛聚源芯星股权投资合伙企业获22.24亿元。在资本的支持下，中芯国际所代表的中国半导体产业将有望实现产能规模释放，获得高速发展；江丰电子、上海新阳、全志科技、韦尔股份、中环股份等均通过聚源芯星基金间接参与中芯国际本次战略配售。

4. 鸿蒙（HarmonyOS）2.0 将于 9 月 11 日发布

鸿蒙（HarmonyOS）2.0将于9月11日举行的华为开发者大会上发布。这是华为面向全场景智慧化IoT生态的未来操作系统，对标谷歌正在研发的多设备终端操作系统Fuchsia。据报道，华为将于2021年推出鸿蒙OS 3.0，应用于音箱和耳环设备。2022年鸿蒙OS系统将应用在VR眼镜等更多终端设备上。近日，国家知识产权局商标局网站显示，华为技术有限公司申请了多个与HarmonyOS有关的商标，包括HUAWEI HarmonyOS、HarmonyOS Connected、HarmonyOS Linked等。

5. 中国移动 2020 年至 2021 年小型化接入 PTN 产品集采：4 家中标

中国移动公布2020年至2021年小型化接入PTN产品集采：本次采购规模共计约12.54万端，采购满足期为1年。第1中标候选人:北京格林威尔科技发展有限公司，投标报价5683.59万元(不含税)，中标份额40%。第2中标候选人:江西山水光电科技股份有限公司，投标报价5945.36万元(不含税)，中标份额30%。第3中标候选人:和记奥普泰通信技术有限公司，投标报价5945.36万元(不含税)，中标份额20%。第4中标候选人:安徽皖通邮电股份有限公司，投标报价5690.02万元(不含税)，中标份额10%。

6. 阿里云 IoT、天猫精灵联合成立 AIoT 创新中心

阿里云IoT、天猫精灵宣布联合成立AIoT创新中心，整合阿里巴巴包括达摩院在内的技术能力，全面赋能AIoT行业。阿里巴巴集团副总裁库伟担任AIoT创新中心负责人。阿里方面介绍，该创新中心将设立三大创新实验室、一个质量监控中心，同时启动城市和产业带的实验基地规划。其中，杭州将成为首个示范试点城市，慈溪、嵊州的家电产业带成为首批规划基地。此前，天猫精灵曾宣布在今年投入100亿，建立AIoT及内容生态，库伟表示，创新中心的成立将帮助中小家电制造企业更低成本实现智能化升级，成为全行业的“加速器”，并面向未来5G和AIoT时代进行产品研发和技术探索。

7. 中国联通发布 2020-2021 年虚拟化 VoLTE 短信网关集采

中国联通发布2020年-2021年虚拟化VoLTE短信网关采购项目（第二次）招标公告。公

告显示，2020年中国联通虚拟化VoLTE短信网关建设工程，分别在济南、西安、南京、广州、成都建设1对IP-SM-GW，成对IP-SM-GW采用1+1互备容灾方式。当其中一套故障时，另外一套可以实现对业务的100%接管。其中，2020年IP-SM-GW建设规模为12,000万用户容量。2021年在2020年建设的5对IP-SM-GW上扩容，同时在北京、郑州节点各分裂1套 虚拟化IP-SM-GW，建设规模为6,300万用户。2020年-2021年采购预算为不含税7869万元。其中，2020年度预算不含税5160万元，2021年采购预算不含税2709万元。

8. Synergy：全球超大规模数据中心升至 541 个，176 个在建

近日，市场调研机构Synergy Research Group的最新数据显示，截至2020年第二季度末，全球超大规模数据中心的数量增长至541个，相比2015年同期增长一倍有余。有176个数据中心处于计划或建设阶段。EMEA（欧洲、中东和非洲地区）以及亚太地区的增长率仍然最高，不过美国仍然占据了近30%。数据中心覆盖范围最广的公司是领先的云提供商--亚马逊、微软、谷歌和IBM，每家都拥有60个或更多的数据中心节点，此外，它们在北美、亚太、EMEA和拉美四个地区均拥有至少3个数据中心。

9. SA：Q1 全球智能手机应用处理器市场收益增长 6%

Strategy Analytics手机元件技术（HCT）服务最新发布的研究报告显示，2020年Q1全球智能手机应用处理器（AP）市场收益仍增长了6%，达到47亿美元。高通、海思、苹果、三星LSI和联发科在今年Q1占据了全球智能手机应用处理器市场收益份额的前五名。其中，高通的收益份额占40%，海思占20%，苹果占15%。

10. CAICT：6 月份国内手机出货 2863 万部 5G 手机占比超六成

来自中国信通院的数据显示，2020年6月，国内手机市场总体出货量2863万部，同比下降16.6%；1-6月，国内手机市场总体出货量累计1.53亿部，同比下降17.7%。其中，国内市场5G手机出货量1751.3万部，占同期手机出货量的61.2%；上市新机型24款，占同期手机上市新机型数量的51.1%。1-6月， 国内市场5G手机累计出货量6359.7万部、上市新机型累计105 款，占比分别为41.5%和48.6%。

四、 上市公司公告

11. 华测导航：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属上市公司股东净利润5,150.00万元-5,450.00万元，同比增12.14%-18.68%；预计归属于上市公司股东的扣非净利润3,450.00万元-3,750.00万元，同比增36.17%-48.02%。

12. 二六三：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属上市公司股东净利润1.19亿元-1.38亿元，同比增85%-115%；预计基本每股收益0.09元/股-0.10元/股；报告期内，非经常性损益对公司净利润的影响金额预计为5,300万元-7,200万元，主要系非流动金融资产下的权益投资本期公允价值变动及疫情期间享受政府减免社保等政府补助影响净利润所致。

13. 广哈通信：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属上市公司股东净利润亏损250万元-320万元，上年同期亏损1,279.18万元。公司把握国防信息化及国家电网业务需求增加的机遇，预计2020年上半年营业收入同比增加1,174万元；公司预计非经常性损益对净利润影响额约为45.54万元，上年同期为95.83万元，同比减少50.29万元。

14. 新易盛：2020 年半年度业绩预告

受益于数据中心市场的高速发展及5G网络建设的加速，公司400G产品及5G相关产品出货量持续增长，预计销售额及净利润较上年同期大幅增加，预计公司2020上半年归属上市公司股东净利润1.80亿元－2.00亿元，同比增123.15%-147.95%；预计2020年1-6月非经常性损益对公司净利润的影响约为252万元。

15. 神宇股份：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属于上市公司股东的净利润2,865.46万元-3,114.63万元，同比增15%-25%；预计2020年1-6月非经常性损益对公司净利润的影响金额约为91.94万元，2019年同期金额为49.00万元。

16. 博创科技：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属于上市公司股东的净利润2200万元-3000万元，同比增261.02%-392.30%；公司营业收入约33,700万元，同比增约84%；报告期内预计非经常性损益对净利润的影响约为283万元，主要系政府补助及闲置资金理财收益。

17. 信维通信：2020 年半年度业绩预告

预计公司2020上半年归属于上市公司股东的净利润3.00亿元-3.40亿元，同比降7.77%-18.62%；2020Q2归属于上市公司股东的净利润2.37亿元-2.77亿元，同比升86.17%-117.56%；非经常性损益对公司净利润的影响约为3,516.10万元，上年同期约为8,196.05万元。预计二季度单季度的扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为20,211.46万元-24,211.46万元，同比增233.18%-299.12%。

18. 高鸿股份：2020 年半年度业绩预告

受新冠疫情影响，预计公司2020年上半年归属上市公司股东净利润预计亏损9,000万元－7,000万元，基本每股收益预计亏损约 0.10元-0.08元。

19. 中贝通信：子公司签订海外合同的公告

控股子公司贝通信国际有限公司的全资子公司Raifah Contracting Company与Prime Gate Company签署沙特综合技术安全控制有限公司全国道路监控项目合同，合同金额约合1.32亿元人民币，合同金额占公司2019年度经审计的营业收入的7.21%。合同的履行将对公司经营工作和经营业绩产生积极的影响，但对公司业务经营的独立性不产生影响。

20. 海能达：向全资子公司增资并转让其 100%股权的公告

为优化公司资产结构，补充公司运营资金，公司拟以海能达总部大厦项目向全资子公司海科达增资，并在增资完成后以不超过人民币25亿元（具体金额双方协商确定）的价格将公司持有的海科达100%股权转让给深圳市特区建设发展集团有限公司。

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
中际旭创	2020-07-14	24,932.56	71,316.51	39,871.67	62.53
移远通信	2020-07-16	4,425.60	10,701.60	2,676.00	165.38
威胜信息	2020-07-21	251.50	50,000.00	3,998.50	6.29
有方科技	2020-07-23	82.13	9,167.95	1,866.07	4.40
亨通光电	2020-07-28	4,336.04	195,275.71	186,175.54	2.33
纵横通信	2020-08-10	8,304.60	20,384.00	12,079.40	68.75
澄天伟业	2020-08-10	4,896.00	6,800.00	1,904.00	257.14
世纪鼎利	2020-08-11	2,357.62	57,159.67	38,075.62	6.19
中际旭创	2020-08-11	5,066.47	71,316.51	39,871.67	12.71
映翰通	2020-08-12	52.53	5,242.88	1,192.65	4.40
万马科技	2020-08-31	4,475.89	13,400.00	5,846.11	76.56
世纪鼎利	2020-08-31	790.62	57,159.67	38,075.62	2.08
意华股份	2020-09-07	10,213.69	17,067.20	6,756.37	151.17
烽火通信	2020-09-10	1,808.55	117,100.00	110,695.46	1.63
烽火通信	2020-09-28	679.74	117,100.00	110,695.46	0.61
铭普光磁	2020-09-28	10,158.75	21,000.00	10,841.25	93.70
*ST 高升	2020-09-28	3,319.71	105,530.79	79,723.61	4.16

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)

德生科技	2020-07-09	15.10	0.00	15.10	422.80
平治信息	2020-07-09	48.36	-16.48	57.90	12,050.83
三维通信	2020-07-08	9.33	-9.86	10.35	2,085.72
中兴通讯	2020-07-07	40.18	-11.40	45.35	516.71
网宿科技	2020-07-07	9.98	0.00	9.98	598.80
网宿科技	2020-07-07	9.98	0.00	9.98	356.29
中富通	2020-07-07	21.00	-2.33	21.50	1,596.00
中富通	2020-07-07	21.00	-2.33	21.50	1,428.00
中富通	2020-07-07	21.00	-2.33	21.50	503.79
网宿科技	2020-07-06	10.07	0.00	10.07	422.94
中富通	2020-07-06	20.80	-0.72	20.95	2,080.00
华脉科技	2020-07-06	16.06	-6.90	17.25	4,169.18

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。