东海证券：通信行业周报

2020.06.29-2020.07.05

分析日期 2020 年 07 月 05 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（2020.06.29-2020.07.05）SW 通信板块整体涨幅 4.49%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（6.78%）。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 4.35%、4.39%、4.91%、4.37%。
- **行业重点新闻：**3GPP 宣布 R16 标准冻结 为 5G 新基建注入新动能；印度 IT 部门决定将华为排除在本国 5G 建设计划之外；高盛：中芯国际 2024 年下半年升级到 5nm 工艺；美国打压中国 5G 华为推去美化供应链 日本厂商受益；美国施压欧洲各国抵制中国安防厂商同方威视。
- **未来行业判断：**上周大盘资金流入明显，但受到美国正式采取行动切断华为全球芯片供应的影响，我们建议谨慎参与。
- **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.....5

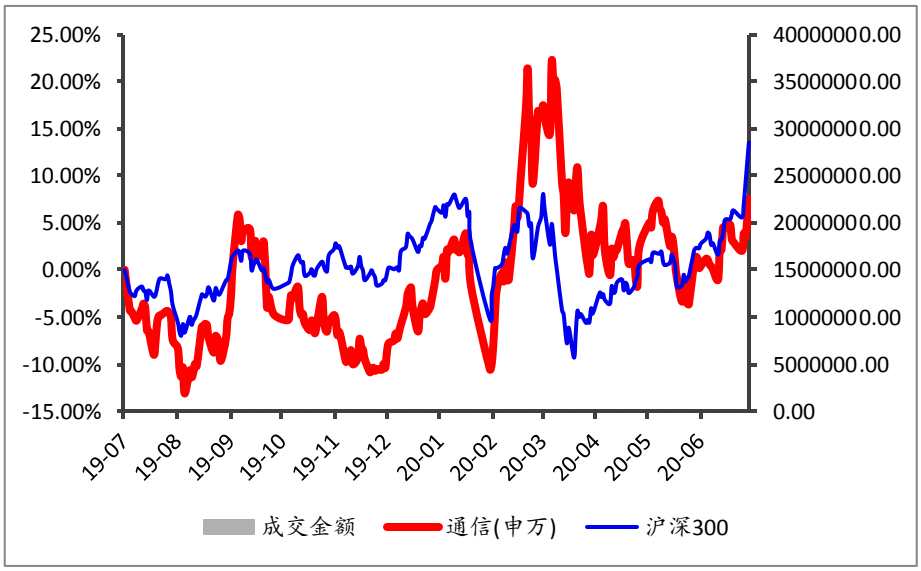
图表目录

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

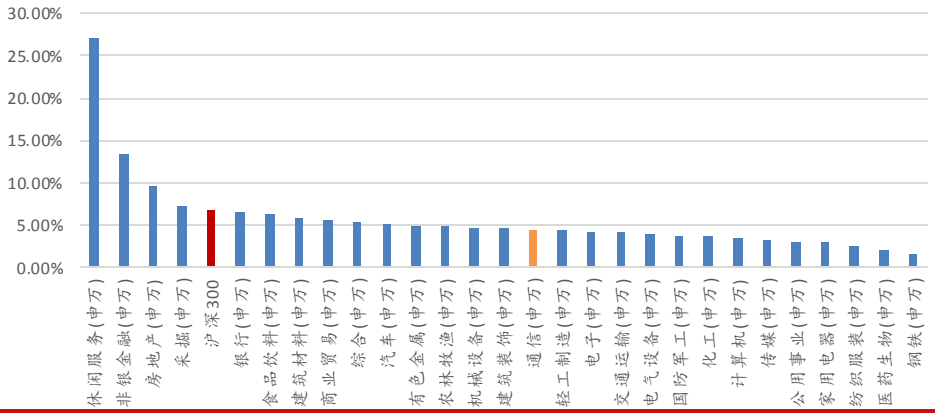
本周（2020.06.29-2020.07.05）SW 通信板块整体涨幅 4.49%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（6.78%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动 4.35%、4.39%、4.91%、4.37%。

图 1　申万通信行业指数涨跌幅（%）



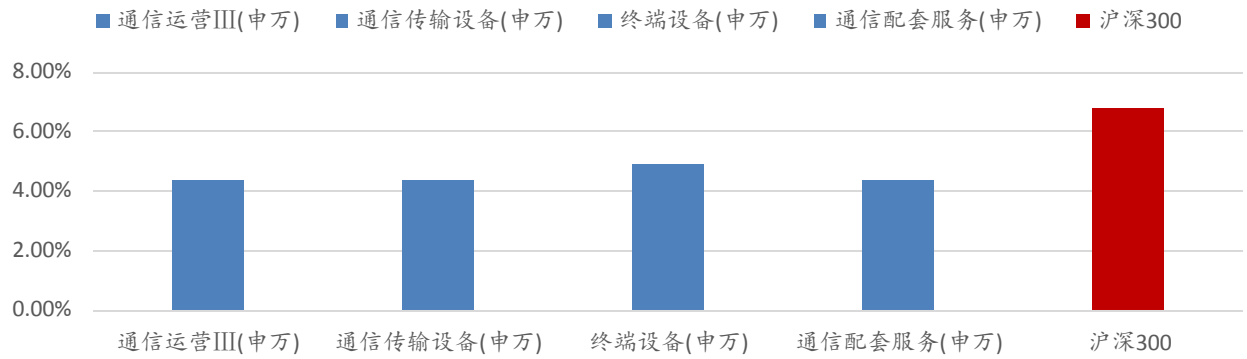
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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

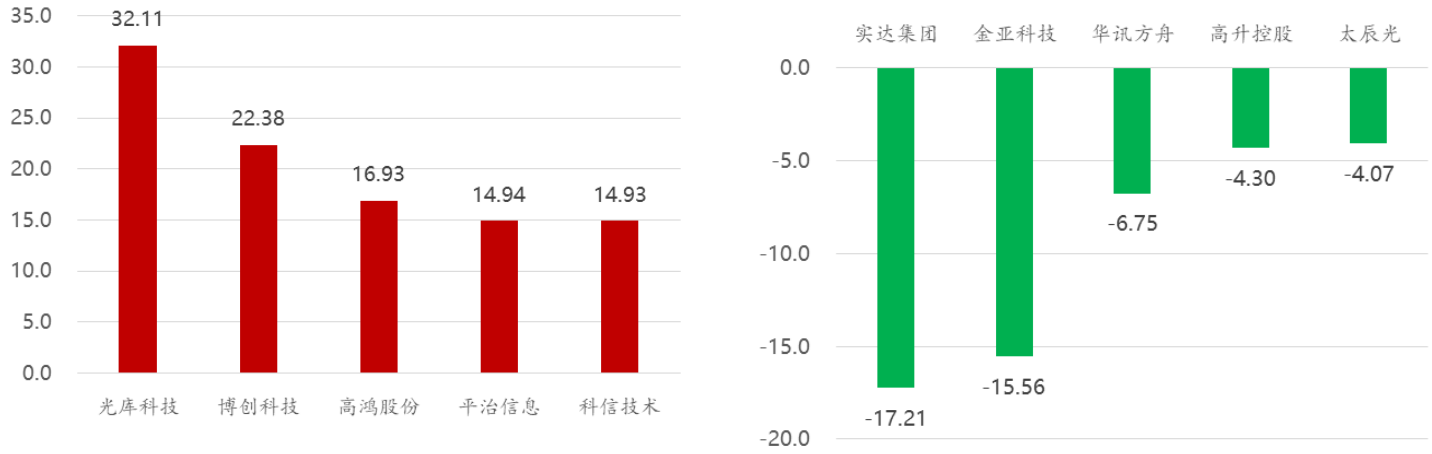
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



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：光库科技上涨 32.11%，博创科技上涨 22.38%，高鸿股份上涨 16.93%；跌幅榜居前个股有：实达集团下跌 17.21%，金亚科技下跌 15.56%，华讯方舟下跌 6.75%。

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

- **【亨通光电】可转债转股结果暨股份变动。**截至 2020 年 6 月 30 日，累计 2,244.5 万元“亨通转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 1,429,966 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.08%。尚未转股的“亨通转债”金额为 171,055.5 万元，占“亨通转债”发行总量的比例为 98.70%。
- **【亨通光电】公开发行可转换公司债券跟踪评级结果。**前次债券评级：AA+，主体评级：AA+，评级展望：稳定；本次债券评级：AA+，主体评级：AA+，评级展望：稳定。
- **【中际旭创】持股 5%以上股东之一致行动人部分股票解除质押及延期购回。**公司持股 5%以上股东益兴福之一致行动人云昌锦近日将质押给中信建投的部分股票办理了解除质押及延期购回业务。截至公告日，云昌锦持有公司股份占目前公司总股本的 3.75%；本次部分股票办理质押交易后，云昌锦累计处于质押状态的股数占其持有公司股份的 38.63%，占目前公司总股本的 1.45%。

- **【中际旭创】控股股东非公开发行可交换公司债券换股价格调整。**2020 年 6 月 9 日，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.84 元人民币（含税）。19 中际 EB 调整后换股价 52.21 元/股，换股价格生效日期 2020 年 7 月 2 日。

- **【光环新网】控股股东及其一致行动人合计减持股份比例超过 1%。**公司控股股东舟山百汇达股权投资管理合伙企业（有限合伙）及其一致行动人耿桂芳女士、耿岩先生、郭明强先生通过集中竞价方式减持公司股份合计 15,826,130 股，占公司总股本的 1.0256%。

- **【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 50 亿元，募集资金将用于公司在北京、上海、燕郊、长沙的云计算基地建设，及补充流动资金。

3. 行业动态

3GPP 宣布 R16 标准冻结 为 5G 新基建注入新动能。7 月 3 日，国际标准组织 3GPP 宣布 R16 标准冻结，标志着 5G 第一个演进版本标准完成。业界认为，R16 标准的按时发布，赋予了 5G 更强的生命力，和更丰富的应用场景，增强了业界对 5G 技术持续演进的信心，也为我国 5G 新基建注入新的动能。

（http://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1130287.html ）

印度 IT 部门决定将华为排除在本国 5G 建设计划之外。据俄罗斯卫星通讯社报道，印度方面已决定将华为从其 5G 网络建设计划中排除。

（http://www.c114.com.cn/news/126/a1130315.html ）

高盛：中芯国际 2024 年下半年升级到 5nm 工艺。高盛预测了中芯国际的技术升级路线，认为中芯国际 2022 年可升级到 7nm 工艺，2024 年下半年升级到 5nm 工艺，2025 年毛利率将提升到 30%以上。

（http://www.c114.com.cn/news/51/a1130312.html ）

美国打压中国 5G 华为推去美化供应链 日本厂商受益。今年 5 月份美国彻底封杀华为的美系供应链。华为不得不开始进行去美化，淘汰美国公司的产品和技术，日本公司成为重点。

（http://www.c114.com.cn/news/17/a1130311.html ）

美国施压欧洲各国抵制中国安防厂商同方威视。据国外媒体报道，继封杀中国电信设备制造巨头华为后，美国政府又锁定新的目标，游说欧洲各国共同抵制中国最大的安全检查设备制造商同方威视，以防止护照、指纹和其他细节在内等乘客信息外流。

(http://www.c114.com.cn/news/16/a1129807.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