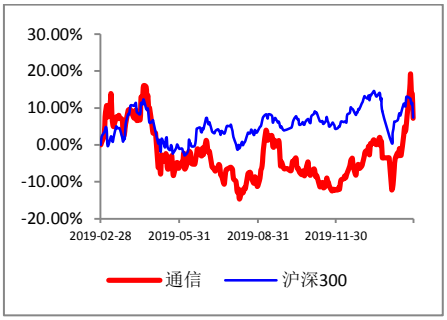
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

北斗收官之星发射成功，关注卫星互联网及下游应用

■ 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、北斗三号组网完成，“全球组网，全球服务”目标实现。6 月 23 日，北斗三号全球卫星导航系统最后一颗组网卫星成功发射，意味着北斗三号全球卫星导航系统星座部署全面完成，也将进一步拓宽北斗的全球服务应用场景。北斗三号定位精度和授时精度均提升了 1 至 2 倍，在用户导航定位的服务精度、信号连续性、系统可靠性等方面实现了大幅提升。随着北斗三号全球组网，作为国家重大工程，预计 2020 年或将不断涌现新的进展，比如全球组网、低轨卫星星座建设、一带一路市场拓展、行业应用深化等，不断提升市场关注度。

二、国内已形成完整的北斗自主产业链，关注芯片及终端加速放量。北斗产业链主要包括空间卫星、地面系统和终端设备等三大部分，硬件主要涵盖芯片、天线、模块、板卡、终端等环节。应用领域包括军用、行业应用和个人应用。目前我国自主芯片、模块、板卡等产品的核心性能与国际水平相当，国产北斗导航型芯片模块累计销量已突破 8000 万片，高精度板卡和天线销量已占据国内 30%和 90%的市场份额。我们认为，随着北斗三号性能大幅提升，芯片及终端有望加速放量，关注具备基带芯片、射频芯片能力的海格通信、北斗星通、华力创通、振芯科技等。

三、北斗应用市场将进入高速发展阶段，重点关注高精度定位。北斗是典型的军民两用项目，民用领域非常重要的功能就是高精度定位。2018 年我国 GNSS 产业总体产值达 3016 亿元，预计至 2020 年，我国卫星导航产业的规模将超过 4000 亿元，北斗将拉动超过 3000 亿元规模的市场份额。北斗三号全面组网完成后，定位精度将达到 2.5 米，配合地基增强等系统将实现更高精度的定位。良好的定位效果将在行业应用中发挥重要作用，如汽车智联是北斗下游应用最大的市场，还有诸多专业级市场如精准农业，智慧城市，测绘等行业将大量应用北斗相关产品以满足更高精度的定位导航需求。关注华测导航、合众思壮、中海达等。

行业要闻

1. 中移动：发布 IDEAS 关键技术白皮书，构建新型 IP 网络技术体系

中国移动于 6 月 17 日至 21 日以“共赢、合作、开放、创新”为主题，举办“创新 2020 云上科技周”系列活动。在日前举行的网络成果发布专场，中国移动发布《未来 IP 网络 IDEAS 关键技术白皮书》。白皮书旨在提出对于未来 IP 网络关键技术的“IDEAS”探索思路，希望通过在智能路由、确定性传输、算力内生、无障碍连接和安全性五个方面的探索，为未来 IP 网络相关的关键技术创新研究提供参考。中

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

国移动研究院网络与 IT 技术研究所边缘计算研究室主任耿亮表示，超高清视频、工业互联网、空天地网络和边缘计算等新业务和新技术驱动网络向 Beyond 5G/6G 演进，未来运营商网络将能够连接一切，集成不同技术和应用，成为社会生产力。

2. 中电信：ROADM 网络扩容工程集采，华为、中兴、烽火中标

6 月 24 日，中国电信正式启动 2020 年 ROADM 网络扩容工程集采项目，采购内容为中国电信 2020 年 ROADM 网络扩容工程所需 100G DWDM 设备及服务。中国电信指出，由于本项目属于原局同型号扩容，为保证系统兼容性，需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求，依照《中华人民共和国招标投标法实施条例》第九条规定，向原中标人采购。最终，单一来源采购供应商为，华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司。

■ 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】。

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	2020/6/24 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	39.71	1.22	1.37	47.06	37.19	买入
002049.SZ	紫光国微	71.59	0.67	1.03	77.54	56.26	买入
300628.SZ	亿联网络	67.00	2.09	2.67	50.54	39.45	增持
300308.SZ	中际旭创	62.10	0.72	1.29	86.17	52.60	增持
300590.SZ	移为通信	48.92	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. 中移动:发布 IDEAS 关键技术白皮书,构建新型 IP 网络体系。 6
2. 台积电：将独家代工苹果自研 MAC 芯片。 7
3. 中电信：ROADM 网络扩容工程集采,华为、中兴、烽火中标。 7
4. 中国中国移动推出“电车卫士”，搭载海思芯片 NB-IOT 模组。 7
5. 中联通移动出账用户 5 月净减 54.0 万户，累计达 3.09 亿户。 7
6. 中电信 5 月移动用户净增 268 万户，移动用户累计 3.41 亿户。 8
7. 爱立信：截至 2019 年底，全球 FWA 连接数为 5100 万。 8
8. 立讯精密:拟增资 4.54 亿美元扩产越南厂区。 9
9. 三星：计划 2021 年建成第三所综合性半导体工厂。 9
10. VERIZON:携手爱立信诺基亚进行 DSS 试验,目标年底前推出。 9
四、 上市公司公告 10
1. *ST 北讯：有可能被暂停上市，正积极寻找投资者 10
2. 太辰光：深圳神州通计划减持公司 3.9%股份 10
3. 优博讯：公司拟非公开发行募集资金 10
4. 七一二：公司完成工商变更登记，增加营业范围 10
5. 日海智能：非公开发行 62，400，000 股 10
6. 中兴通讯：公司港股进行派息 10
7. 威胜信息：公司高管变动 10
8. 瑞斯康达：公司股票期权激励计划行权条件达成 10
9. 瑞斯康达：公司新建产业园区并设立子公司 10
10. 盛洋科技：公司部分股权解除质押 11
五、 大小非解禁、大宗交易 11
六、 风险提示 12

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 5
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 5
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 11
图表 4 本周大宗交易一览 12

一、 投资策略

一、北斗三号组网完成，“全球组网，全球服务”目标实现。6月23日，北斗三号全球卫星导航系统最后一颗组网卫星成功发射，意味着北斗三号全球卫星导航系统星座部署全面完成，也将进一步拓宽北斗的全球服务应用场景。北斗三号定位精度和授时精度均提升了1至2倍，在用户导航定位的服务精度、信号连续性、系统可靠性等方面实现了大幅提升。随着北斗三号全球组网，作为国家重大工程，预计2020年或将不断涌现新的进展，比如全球组网、低轨卫星星座建设、一带一路市场拓展、行业应用深化等，不断提升市场关注度。

二、国内已形成完整的北斗自主产业链，关注芯片及终端加速放量。北斗产业链主要包括空间卫星、地面系统和终端设备等三大部分，硬件主要涵盖芯片、天线、模块、板卡、终端等环节。应用领域包括军用、行业应用和个人应用。目前我国自主芯片、模块、板卡等产品的核心性能与国际水平相当，国产北斗导航型芯片模块累计销量已突破8000万片，高精度板卡和天线销量已占据国内30%和90%的市场份额。我们认为，随着北斗三号性能大幅提升，芯片及终端有望加速放量，关注具备基带芯片、射频芯片能力的海格通信、北斗星通、华力创通、振芯科技等。

三、北斗应用市场将进入高速发展阶段，重点关注高精度定位。北斗是典型的军民两用项目，民用领域非常重要的功能就是高精度定位。2018年我国GNSS产业总体产值达3016亿元，预计至2020年，我国卫星导航产业的规模将超过4000亿元，北斗将拉动超过3000亿元规模的市场份额。北斗三号全面组网完成后，定位精度将达到2.5米，配合地基增强等系统将实现更高精度的定位。良好的定位效果将在行业应用中发挥重要作用，如汽车智联是北斗下游应用最大的市场，还有诸多专业级市场如精准农业，智慧城市，测绘等行业将大量应用北斗相关产品以满足更高精度的定位导航需求。关注华测导航、合众思壮、中海达等。

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】。

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1.23%，收2895.34点。各行情指标从好到坏依次为：沪深300>创业板综>万得全A>万得全A（除金融、石油石化）>中小板综 >上证综指>。通信行业板块下跌，表现劣于大盘。

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	-0.33%
沪深 300	0.86%
万得全 A	-0.13%
万得全 A（除金融、石油石化）	-0.14%
中小板综	-0.33%
创业板综	0.54%
申万通信行业指数	-1.16%
太平洋卫星基站设备指数	1.54%
太平洋天线射频指数	-1.26%
太平洋光通信指数	5.67%
太平洋物联网指数	4.17%
太平洋 IDC 指数	9.93%
太平洋卫星导航指数	-3.37%
太平洋网规网优指数	-0.21%
太平洋光纤光缆指数	-0.15%
太平洋 PCB 指数	1.68%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，IDC、光通信、物联网、PCB和卫星基站设备分别上涨9.93%、5.67%、4.17%、1.68%和1.54%，光纤光缆、网规网优、天线射频和卫星导航-0.15%、-0.21%、-1.26%、-3.37%。

上周可交易个股中，博创科技周涨幅达9.24%，排名第一，盛洋科技周涨幅达7.00%，移远通信周涨幅达5.31%。

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（%）
300548.SZ	博创科技	9.24	14.33	600734.SH	*ST 实达	-14.39	0.25
603703.SH	盛洋科技	7.00	18.18	000063.SZ	中兴通讯	-7.37	12.34
603236.SH	移远通信	5.31	18.11	000836.SZ	富通鑫茂	-6.74	5.15
300628.SZ	亿联网络	5.16	3.52	002908.SZ	德生科技	-5.81	18.20
300638.SZ	广和通	4.98	10.31	600289.SH	*ST 信通	-5.39	2.95
000032.SZ	深桑达 A	4.53	3.49	002359.SZ	*ST 北讯	-4.69	6.57
300383.SZ	光环新网	4.33	11.46	300603.SZ	立昂技术	-4.68	23.33
000971.SZ	*ST 高升	4.10	3.09	600130.SH	波导股份	-4.30	8.26
600804.SH	鹏博士	3.77	23.95	300312.SZ	邦讯技术	-4.29	35.50
300502.SZ	新易盛	2.92	13.08	002491.SZ	通鼎互联	-4.26	2.64

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 中移动：发布 IDEAS 关键技术白皮书，构建新型 IP 网络体系。

中国移动于6月17日至21日以“共赢、合作、开放、创新”为主题，举办“创新2020云上科技周”系列活动。在日前举行的网络成果发布专场，中国移动发布《未来IP网络IDEAS关键技术白皮书》。白皮书旨在提出对于未来IP网络关键技术的“IDEAS”探索思路，希望通过在智能路由、确定性传输、算力内生、无障碍连接和安全性五个方面的探索，为未来IP网络相关的关键技术创新研究提供参考。中国移动研究院网络与IT技术研究所边缘计算研究室主任耿亮表示，超高清视频、工业互联网、空天地网络和边缘计算等新业务和新技术驱动网络向Beyond 5G/6G演进，未来运营商网络将能够连接一切，集成不同技术和应用，成为社会生产力。耿亮指出，IP网络原生设计思路仅满足Telnet、FTP等业务拓扑需求，面对B5G/6G新型业务问题凸显：一是缺乏智能化流量路由机制，二是SLA保障能力差，三是定长寻址和固定拓扑，四是网络计算解耦受限。中国移动对未来IP网络的演进提出“五新”需求：新路由、新QoS、新算力、新互联和新安全。以“IDEAS”为顶层设计理念，聚焦智能路由（(Intelligent Routing）、确定性网络（Deterministic Networking）、算力内生（Embedded Computing）、无障碍连接（All-inclusive Connectivity）和安全性保障（Security Guarantee）5大核心技术领域，构建面向运营商的新型IP网络技术体系。

2. 台积电：将独家代工苹果自研 Mac 芯片。

6月24日，在年度开发者大会WWDC上，苹果抛弃英特尔，宣布未来Mac电脑将使用苹果自研芯片。美国券商Berstein粗略估算，如果苹果电脑全线更换处理器，按照每片处理器170-215美元来计算，那么给英特尔年度财报带来的损失大概是20亿美元-30亿美元。苹果将采用ARM架构自主研发，预计针对笔记本和平板电脑设计的A14X处理器将于今年第四季度投产，采用台积电5nm工艺制造。针对桌面设计的A14T处理器将会在明年第一季度投产，也采用台积电5nm工艺。分析师指出，台积电将成为苹果Mac“换芯”的最大赢家。因此，尽管海思因为制裁已经停止投片，但台积电5nm制程将保持满载，并不缺客户。此外据台媒报道，台积电派出了300人的团队，帮助苹果Mac顺利告别英特尔。

3. 中电信：ROADM 网络扩容工程集采，华为、中兴、烽火中标。

6月24日，中国电信正式启动2020年ROADM网络扩容工程集采项目，采购内容为中国电信2020年ROADM网络扩容工程所需100G DWDM设备及服务。中国电信指出，由于本项目属于原局同型号扩容，为保证系统兼容性，需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求，依照《中华人民共和国招标投标法实施条例》第九条规定，向原中标人采购。最终，单一来源采购供应商为，华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司。

4.中国中国移动推出“电车卫士”，搭载海思芯片 NB-IoT 模组。

6月22日，中国移动自主研发的“电车卫士”在郑州多地开始使用并覆盖。搭载了基于海思 Boudica 芯片的 NB-IoT 模组。电动自行车安全综合项目是郑州市民生工程重点项目之一，中国移动自主研发的“电车卫士”在郑州多地开始使用并覆盖。中国移动的“电车卫士”，搭载了基于海思Boudica芯片的NB-IoT模组。其具有小尺寸、低功耗、工作温度范围宽、工作稳定的特点，在支持eSIM的基础上，还支持最新的3GPP Release14标准，并且还支持FOTA功能，能够在“电车卫士”安装后进行远程固件升级，极为便利。当电动自行车进入十字路口，一旦红灯亮起，“电车卫士”的系统将自动识别在此区域中运动的电动自行车的活动轨迹，交通管理人员就可以判断电动自行车是否闯红灯违章，同时结合着城市交通建设以及电动自行车的行车轨迹、速度，可以判断车辆是否逆行、上高架、超速等，方便交通管理。“电车卫士”以强大的技术为支撑，可以获取电动自行车的定位信息，包括经度、纬度、速度、方向、状态信息等，并通过NB-IoT通讯技术传到平台，形成电动自行车轨迹，帮助公安部门对被盗车辆进行追踪。

5. 中联通移动出账用户 5 月净减 54.0 万户，累计达 3.09 亿户。

6月23日，中国联通正式公布5月份运营数据。数据显示，中国联通移动出账用户5月净

减54.0万户，累计达到3.09亿户；固网宽带用户本月净增40.2万户，累计用户达8554.3万户。在移动业务方面，中国联通移动出账用户5月净减54.0万户，累计达3.09亿户，移动出账用户本年累计净减973.0万户。其中4G用户本月净增190.5万户，累计到达2.58亿户，4G用户本年累计净增447.2万户。在固网业务方面，中国联通固网宽带用户5月净增40.2万户，累计达8554.3万户，固网宽带用户本年累计净增206.5万户；本地电话用户本月净减42.0万户，累计达5274.4万户，本地电话用户本年累计净减147.1万户。中国联通表示，2020年1至5月，面对市场饱和、激烈市场竞争以及新型冠状病毒疫情等挑战，公司自律坚持理性规范竞争，加强差异化和互联网化运营，创新通信供给，强化融合经营，严控用户发展成本，积极清理低效无效产品和渠道，维护公司价值，同时积极推广新型信息化应用产品，努力推动高质量发展。

6. 中电信5月移动用户净增268万户，移动用户累计3.41亿户。

6月22日，中国电信公布了2020年5月份运营数据，数据显示，2020年5月份，中国电信移动用户数净增268万户，按月增38%，累计用户数达3.412亿户。其中，5G套餐用户净增835万，5G套餐用户累计3005万户。中国电信在公告中表示，为配合公司移动业务发展战略，进一步提升披露信息的精要度，公司推出5G服务后，将仅披露5G套餐用户数和移动用户数，不再披露4G用户数据。有线宽带业务方面，5月份，中国电信有线宽带用户数净增68万户，有线宽带累计用户数1.5335亿户。固定电话业务方面，当月中国电信固定电话用户数净减35万户，固定电话累计用户数1.0943亿户。

7. 爱立信：截至2019年底，全球FWA连接数为5100万。

6月22日，爱立信发布的移动市场报告，显示在309家全球移动服务提供商中，有185家提供了FWA服务，这一数字与2018年12月相比几乎翻了一番。爱立信将FWA定义为一种通过移动网络使用CPE提供宽带接入的网络连接。这包括CPE的各种形式，例如室内（桌面和窗户）和室外（屋顶和壁挂式）。但不包括基于电池的便携式WiFi路由器或加密狗。尽管不同的国家对FWA的定义存在差异，很难准确地进行了解，但爱立信估计，截至2019年底，全球FWA连接数为5100万。这一数字到2025年预计将增长三倍，达到近1.6亿。根据估计，截至2019年底，FWA数据流量占据全球移动网络数据流量的15%左右。预计到2025年，这一数字将增长近8倍，站全球移动网络数据流量的25%。根据爱立信的数据，三分之一的消费者表示，他们计划投资改善家庭宽带，以便更好地应对可能出现的第二波新冠疫情。在固定服务（例如DSL、cable或光纤）可用性受限的地区，通过4G或5G交付的FWA是一种越来越具有成本效益的宽带替代方案。爱立信报告称，到2025年底，全球预计将有近1.6亿FWA连接，也就是说将有5.7亿人使用无线宽带连接。报告指出，“由于新冠疫情造成的影响，用户对家庭无线宽带的需求可能比以往任何时候都大。”

8. 立讯精密:拟增资 4.54 亿美元扩产越南厂区。

6月23日，立讯精密发布公告称，公司董事会审核通过了《关于增资全资子公司联滔电子有限公司的议案》、《关于全资子公司联滔电子有限公司增资立讯精密（越南）有限公司的议案》、《关于全资子公司联滔电子有限公司增资立讯精密（云中）有限公司的议案》及《关于全资子公司联滔电子有限公司增资立讯精密（义安）有限公司的议案》。立讯精密将以越南立讯为主体进行智能可穿戴设备产品的产能扩建，目前，该公司在越南规划建设四个厂区，各厂区的地理位置、交通条件便捷。立讯精密拟以不超过4.54亿美元的自有资金增资全资子公司联滔电子有限公司。再由ICT- LANTO分别增资其全资子公司立讯精密（越南）有限公司）、立讯精密（云中）有限公司和立讯精密（义安）有限公司，增资金额分别不超过0.84亿美元、3亿美元和0.7亿美元，资金拟用于满足上述越南子公司的厂房与产能建设及相关需求。

9. 三星：计划 2021 年建成第三所综合性半导体工厂。

6月23日，三星电子计划新建一家大型半导体工厂。鉴于面积比上一个增加了 50% 以上，因此，它采用“综合半导体工厂”的形式，同时生产 DRAM、NAND 闪存和其他器件，并有望引入最新的工艺技术。据悉，“P3”计划于今年9月在平泽动工，于2021年完成。三星电子此前在平泽已有名为“P1”和“P2”的半导体工厂，其中“P2”于去年完工。三星电子正准备在平泽建设一所更大的的半导体工厂“P3”，预计今年9月动工。目前三星电子对于该厂的建设已经做了大量前期准备。目前三星最大的半导体工厂“P2”长度为400米，据报道“P3”的长度将达到700米。“P3”预计将在明年8月前后完成，并在生产线调试完成后试生产，从2021年底开始量产最新工艺的芯片，包括生产图像传感器、DRAM、NAND 和SoC处理器等半导体器件。三星电子的目标是在2030年成为非内存半导体市场的领头者。

10.Verizon:携手爱立信诺基亚进行 DSS 试验,目标年底前推出。

6月23日，美国电信运营商Verizon宣布，该公司已经在得克萨斯州和明尼苏达州使用低频段频谱成功完成了动态频谱共享（DSS）技术试验。Verizon在最近这些试验中与爱立信和诺基亚进行了合作,但该运营商正在积极与其所有基础设施供应商就DSS技术进行合作。三星网络公司今年也将提供DSS解决方案。Verizon表示，上述DSS试验是在现网环境中进行的，试验显示在LTE和5G NR服务同时运行的情况下，能够有效地完成数据会话。Verizon技术规划高级副总裁Adam Koeppe表示：“DSS技术的最新成功试验表明，我们有望实现2020年在全国范围内推出5G的目标。DSS将使我们能够在与LTE相同的频段上运行5G技术，而不会浪费频谱资源。这将对Verizon的主要战略--在毫米波频谱上提供差异化的5G超宽带服务--提供补充，毫米波仍将是我们的部署重点。”DSS将使Verizon能够在美国全国范围内提供5G服务，使5G服务能够与4G LTE在多个频段上同时运行，包括那些过去为4G LTE服务预留的频谱。Verizon将使用850MHz作为其主要

的DSS载波，不过在某些市场将使用PWS和AWS频谱。上述发言人表示，该运营商的目标是在2020年前正式推出DSS技术。

四、 上市公司公告

1.*ST 北讯：有可能被暂停上市，正积极寻找投资者

公司2019年净亏损24.31亿元，上年度净亏损11.07亿元，基本每股亏损2.24元，连续两年被出具无法表示意见的审计报告，可能被暂停上市。

2.太辰光：深圳神州通计划减持公司 3.9%股份

持有本公司股份3,041.832万股（占公司总股本的13.2255%）的股东深圳神州通计划在未来6个月减持本公司股份不超过892万股（占本公司总股本比例3.8783%）（大宗交易、集中竞价交易分别须自公告之日起3个交易日、15个交易日后方可实施）。

3.优博讯：公司拟非公开发行募集资金

本次发行募集资金总额不超过 19,146.75 万元，扣除发行费用后，募集资金拟全部用于补充公司流动资金。

4.七一二：公司完成工商变更登记，增加营业范围

公司第二届董事会第四次会议和 2019 年年度股东大会审议通过了《关于增加经营范围并修订公司章程的议案》。根据业务发展需要，公司拟在原经营范围中增加“集成电路技术研发、技术支持和技术转让、制造、加工、销售；无人飞行器的研发、生产、销售、技术服务和技术转让”。同时对公司章程相应内容进行修订，并提请股东大会授权经营管理层具体办理工商登记变更等事宜。公司于近日完成了工商变更登记，取得了天津市滨海新区市场监督管理局核准换发的《营业执照》。

5.日海智能：非公开发行 62，400，000 股

本次非公开发行对象为珠海九洲控股集团有限公司，本次非公开发行的股票数量为62,400,000 股，最终确定本次发行的发行价格为 18.60 元/股。

6.中兴通讯：公司港股进行派息

公司港股派发股息，每股应派末期股息0.21872港元（含税）。

7.威胜信息：公司高管变动

公司选举完成，吉喆出任董事长，李鸿为公司总经理，同时选举出董事会专门委员会委员。

8.瑞斯康达：公司股票期权激励计划行权条件达成

公司2018年股票期权激励计划第一个行权期行权条件达成，共375人，593.3万份股权，行权价格16.28元/份。

9.瑞斯康达：公司新建产业园区并设立子公司

公司拟在马鞍山设立全资子公司安徽瑞斯康达，以确保光通信和工业互联网生态产品智能制造基地一期的投资建设及运营管理。经初步估算，一期项目总投资约人民币 4

亿元，用地面积约 51 亩（以实际出让取得用地面积为准），资金来源为公司自有资金。

10.盛洋科技：公司部分股权解除质押

公司控股股东绍兴市盛洋电器共计持有公司股份 78,432,598 股，占公司总股本的 34.15%；本次部分股份解除质押并办理质押后，盛洋电器已累计质押其持有的公司股份 31,431,925 股，占其持有本公司股份总数的 40.08%，占公司总股本的 13.68%。

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
德生科技	2020-06-29	28.99	20,086.22	11,885.78	0.24%
佳讯飞鸿	2020-07-06	221.26	59,492.64	54,235.50	0.41%
鼎信通讯	2020-07-13	475.46	46,906.71	46,431.25	1.02%
中际旭创	2020-07-14	24,932.56	71,316.51	39,871.67	62.53%
移远通信	2020-07-15	4,425.60	10,701.60	2,676.00	165.38%
新易盛	2020-07-20	43.40	33,104.28	23,926.17	0.18%
会畅通讯	2020-07-20	199.28	17,419.70	12,120.99	1.64%
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	195,275.62	186,175.45	2.33%
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	64,804.23	7.82%
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	69,870.70	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	9,144.70	8,896.21	0.68%
烽火通信	2020-09-10	1,808.60	117,098.46	110,693.92	1.63%
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	69,935.08	0.71%

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)
盛路通信	2020-06-24	6.50	-7.67	7.04	3,120.00
盛路通信	2020-06-24	7.03	-0.14	7.04	4,921.00
杰赛科技	2020-06-24	12.01	-8.46	13.12	332.68
中兴通讯	2020-06-23	37.97	-4.67	39.83	372.11
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	995.47
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	1,092.88
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	5,916.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	7,020.32
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	2,839.68
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	605.01
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	930.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,746.80
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,944.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,944.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,944.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	5,499.12
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	9,860.00
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	1,170.18
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	1,183.20
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	2,090.32
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	2,681.13
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	2,997.44
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,155.20
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,155.20
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,155.20
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,549.60
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	3,655.69
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	200.36
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	394.40
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	399.92
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	399.92
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	500.10
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	512.72
中兴通讯	2020-06-22	39.44	-6.52	42.19	788.80
网宿科技	2020-06-22	7.71	-14.24	8.99	440.24

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。