行业研究

行业研究周报

申港证券股份有限公司证券研究报告

2/3G 模组将禁入

存量替换驱动需求增长

——通信

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈： 2/3G 模组将禁入 存量替换驱动需求增长

中移动 2G 退网提速，响应政策引导，即将停止新增 2G 物联网用户。近日网络中流出中移动计划部通知，其中明确 NB-IoT、4G Cat1 技术将承接 2G 物联网业务，并在 2020 年底前停止新增 2G 物联网用户。2020 年 5 月 7 日，工信部发布通知，明确提出要引导新增物联网终端不再使用 2G/3G 网络，并向 NB-IoT/4G/5G 网络迁移。我们认为，中移动此举是对 5 月工信部发布通知引导 2/3G 物联网终端向 4G 及 NB-IoT 迁移的重要应对举措。

现存海量的 2G 物联网连接阻碍运营商淘汰 2G 网络，运营商亟待淘汰老旧 2G 在网终端，为 2G 退网让路。我们认为，电联也将在移动之后明确对 2/3G 物联网终端的限入举措，并加快对在网老旧终端的替换。

我国物联网连接规模持续增长，老旧 2G 连接占据半壁江山。根据通信业统计公报数据，2018 年我国移动物联网连接数仅为 2.71 亿，而到 2019 年则增长至 10.3 亿，在 2017-2019 年实现了近 4 倍的增长。其中 2G 物联网连接数占比高达 49%，连接规模近 5 亿，而 NB-IoT 占比仅 13%。

物联网连接规模有望在 2020 年实现“物超人”，预计 2020 年底达到 12 亿规模，2025 年突破 19 亿。根据工信部数据，截至 2020 年 5 月，我国三大运营商蜂窝物联网连接数达 10.97 亿个，同比增长 44%，比上年末净增 6886 万户，疫情之下仍保持稳健增长。按照如此的增长速度，预计到 2020 年底我国物联网连接规模有望突破 12 亿，到 2025 年增至约 19 亿。

现存 2/3G 连接将在未来 4-5 年完成 NB-IoT 及 LTE.Cat.1 的替换。在对 2/3G 存量模组替代和新增连接需求的共同推进下，NB-IoT、4G 及 5G 模组的需求将进入快速增长周期。

- 预计到 2020 年，2G 物联网连接市场占有率将下降至 40%。而 NB-IoT 市场占有率则有望从 2019 年的 13%快速提升至 20%。
- 预计到 2025 年，物联网连接将主要由 LTE 与 NB-IoT 承载，占比将分别达到 43%和 40%。5G 占比约 9%，而 2/3G 物联网连接占比将降至 4%。

既有 5G 建设规划有望在 Q3 完成，运营商有望在现有投资规模下增加基站建设规模。截至 4 月，我国已建成 5G 基站 24 万站。按运营商 58 万站采购总量来看，既有建设规划有望在 Q3 完成，Q4 的空档期有望带来新的建设需求。中移动由传输网投资节约的近百亿资金有望再次投入到无线侧 5G 基站建设中，带来约 5 万站的增量需求。叠加预计在 Q4 逐步落地的 700M 5G 网络，我们预计全年 5G 建设规模约 75 万站。**虽然运营商并无新增投资计划，但建设规模的扩大，基站上游元器件需求有望增长，如光模块、滤波器、PCB 等。**

投资策略：物联网模组市场正处于 2/3G 向 4/5G 全面转化的阶段。2G 模组将逐步推出历史舞台。在存量老旧模组替换和新增需求的共同推进下，物联网模组出货量有望持续走高，利好国内模组厂商。5G 基建提速的情况下，运营商有望调整部分资本开支用于增量的基站建设，利好上游元器件供应商。推荐关注物联网模组厂商移远通信、广和通、有方科技，数通设备商星网锐捷、紫光股份，光模块厂商中际旭创、新易盛。

风险提示：中美摩擦加剧；物联网及 5G 发展不及预期；疫情控制不及预期。

评级 增持（维持）

2020 年 06 月 28 日

曹旭特 分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

行业基本资料

股票家数	105
行业平均市盈率	-189.56
市场平均市盈率	19.35

行业表现走势图



资料来源：申港证券研究所

相关报告

1、《通信行业研究周报：NB 与 LTE 引领未来物联网连接增长》2020-06-22

2、《通信行业研究周报：云基建高速发展下的光模块成长趋势》2020-06-15

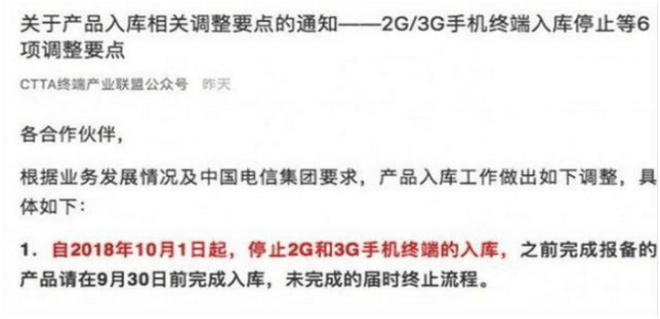
3、《通信行业研究周报：电网智能化下的通信模组机会》2020-06-08

1. 每周一谈：2/3G 模组将禁入 存量替换驱动需求增长

1.1 响应政策引导 运营商 2G 退网准备工作开始加速

电联早在 2018 年启动 2G 退网准备工作。早在 2018 年 1 月，中国联通就已在多省都开始积极部署 2G 网络的退服工作，并严禁市场线发展 2G 业务。同年 4 月份，中国联通正式发布通告，至此中国联通打响国内 2G 退网的第一枪。而中国电信紧随其后，于 2018 年也发布了相关公告，正式拉开 2G 退网进程。

图1：2018 年中国电信开始停止 2/3G 手机入库


关于产品入库相关调整要点的通知——2G/3G手机终端入库停止等6项调整要点

CTTA终端产业联盟公众号 昨天

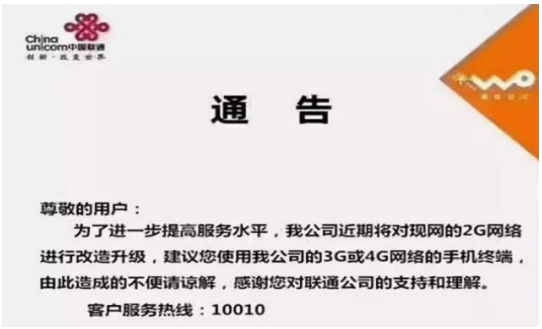
各合作伙伴，

根据业务发展情况及中国电信集团要求，产品入库工作做出如下调整，具体如下：

1．自2018年10月1日起，停止2G和3G手机终端的入库，之前完成报备的产品请在9月30日前完成入库，未完成的届时终止流程。

资料来源：中国电信，申港证券研究所

图2：2018 年中国联通开始部署 2G 网络退服工作



资料来源：中国联通，申港证券研究所

工信部发布政策推动 2/3G 物联网模组向 NB-IoT 与 LTE 迁移。2020 年 5 月 7 日，工信部办公厅正式发布了 2020 年度首个专门针对物联网领域的文件——《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》。其中明确提出要引导新增物联网终端不再使用 2G/3G 网络，推动存量 2G/3G 物联网业务向 NB-IoT/4G（Cat1）/5G 网络迁移。以 NB-IoT 与 Cat1 协同承接 2G/3G 物联连接，提升频谱利用效率，建立 NB-IoT、4G（含 LTE-Cat1）和 5G 协同发展的移动物联网综合生态体系。

响应政策引导，中移动 2G 退网提速，即将停止新增 2G 物联网用户。近日网络中流出中移动计划部通知，其中明确 NB-IoT、4G Cat1/1bis 技术将承接 2G 物联网业务，并在 2020 年底前停止新增 2G 物联网用户。我们认为中移动此举是对 5 月工信部发布通知引导 2/3G 物联网终端向 4G 及 NB-IoT 迁移的重要应对举措。

图3：中国移动将在 2020 年底前停止新增 2G 物联网用户


中国移动通信集团有限公司计划建设部
(通知)

计通〔2020〕247 号

关于下达中国移动2020年NB-IoT网络建设规模的通知

各省、自治区、直辖市公司：

党中央、国务院高度重视5G、物联网等新型基础设施建设和应用发展，其对落实网络强国战略、支撑制造强国建设、加速传统产业数字化转型具有重大意义。近期工信部印发了《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》，推动2G/3G物联网业务迁移转网，建立NB-IoT、4G、5G协同发展的移动物联网综合生态体系。

为贯彻落实中央决策部署，近期集团公司对物联网技术、业务发展策略以及加强NB-IoT网络建设进行了专题研究，明确由NB-IoT、4G Cat1/1bis技术承接2G物联网业务，决定2020年底前停止新增2G物联网用户；根据集团公司会议精神及政企市场需求，计划建设部制定了2020年NB-IoT网络建设方案。现将建设规模随文下达，并将有关要求通知如下：

一、总体建设规模

2017-2019年集团公司已批复NB-IoT基站23.2万站，2020年全国新建NB-IoT基站11.8万站， 累计达到35万站，分省规模详见附件1。

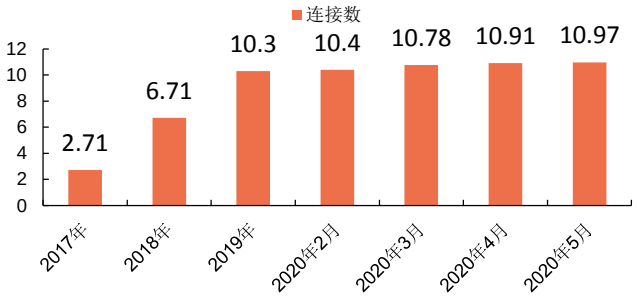
资料来源：中国移动，申港证券研究所

1.2 2/3G 物联网模组向 NB-IoT 及 LTE 迁移

1.2.1 运营商亟待淘汰存量 2G 终端 为退网让路

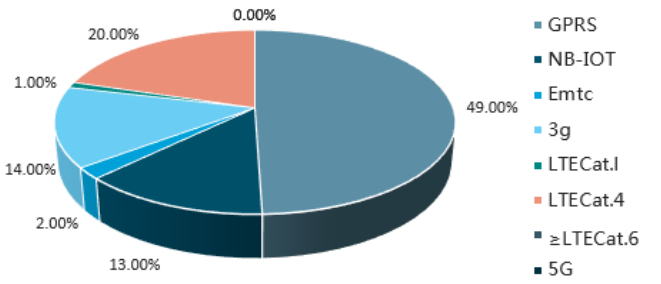
我国物联网连接规模持续增长，其中老旧 2G 连接占据半壁江山。根据通信业统计公报数据，2017 年移动物联网连接数仅为 2.71 亿，2018 年增长至 6.71 亿，而到 2019 年这一数字则进一步增长至 10.3 亿。整体物联网连接规模在 2017-2019 年实现了近 4 倍的增长。2019 年，2G 物联网连接数占比高达 49%，连接规模近 5 亿。4G 连接占比 21%，3G 连接占比 14%，而 NB-IoT 连接占比仅 13%。

图4：2017 年至今我国蜂窝物联网连接数



资料来源：工信部，申港证券研究所

图5：2019 年中国蜂窝物联网市场规模占比



资料来源：智研资讯，申港证券研究所

现存海量的 2G 物联网连接阻碍运营商淘汰 2G 网络，运营商亟待淘汰老旧 2G 在网终端，为 2G 退网让路。我们认为，电联也将在移动之后明确对 2/3G 物联网终端的限入举措，并加快对在网老旧终端的替换。

1.2.2 NB-IoT 与 LTE 物联网的规模化仍存挑战

2/3G 物联网的淘汰是大势所趋，但替换过程中仍存在诸多挑战，包括网络覆盖、模组成本、用户习惯多个方面：

- **网络覆盖方面：**我国已建立全球最大的 4G 网络，4G 网络基本实现全国连续覆盖，网络覆盖能力完善。但在 NB-IoT 网络覆盖能力上仍存在不足，部分地区 NB-IoT 网络覆盖水平还不能完全满足承载 2G 连接迁移的要求。如果在已有 4G FDD 覆盖的情况下，NB-IoT 的网络的部署可通过在现有 4G FDD 基站上加载 NB-IoT 软件即可实现。
- **模组成本方面：**LTE Cat.1 模组成本已从最开始 100 元降到目前 40 元。NB-IoT 模组亦从最初的 80 元逐渐下降至平均 25 元的价格水平，但仍比 2G 模组仍然高出 10 元左右。
- **用户思维方面：**以 NB-IoT 为例，首次引入了 PSM 和 eDRX 工作模式，本意是为用户带来方便，但不少用户思维并没有随即产生转变，仍然手动进行开关，导致这两种技术的功耗优势无法得到体现。

我们预计，三大运营商有望在今年加大对 NB-IoT 软件的投资力度，提升网络能力，单个 NB-IoT 小区的软件成本仅在千元级别，成本压力极低，可快速提升覆盖能力。而模组的成本则有望在规模放量后持续下降，包括芯翼信息在内的少数厂商已率先将 NB-IoT 模组成本降至 20 元，甚至 15 元以下，逐步带动行业价格与 2G 模组趋

同，进一步刺激终端厂商对 NB-IoT 模组替代应用的需求。

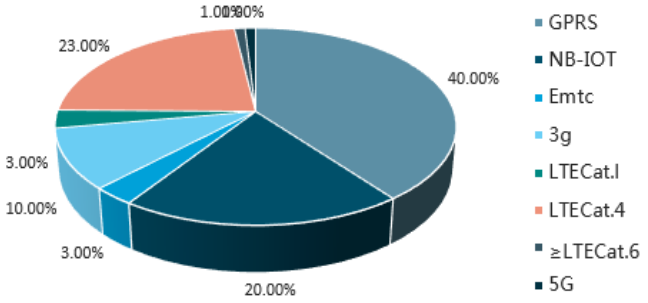
1.2.3 存量替换与新增需求共同推进 NB、4G 模组需求增长

物联网连接规模有望在 2020 年实现“物超人”，预计 2020 年底达到 12 亿规模，2025 年突破 19 亿。根据工信部数据，截至 2020 年 5 月，我国三大运营商蜂窝物联网连接数达 10.97 亿个，同比增长 44%，比上年末净增 6886 万户，疫情之下仍保持稳健增长。按照如此的增长速度，预计到 2020 年底我国物联网连接规模有望突破 12 亿。据 GSMA 预测，到 2025 年，受各种行业垂直应用的推动作用，中国的蜂窝物联网连接数将增加到 19 亿左右。在未来几年的移动物联网连接结构中，“NB-IoT+4G”将成为主流方式，其中 Cat1 将占据 4G 中绝大部分份额，与 NB-IoT 一起构成中速率和低速率物联网连接的主力。

现有的 2/3G 物联网模组将在未来 4-5 年完成 NB-IoT 及 LTE.Cat.1 的替换。在对 2/3G 存量模组替代和新增连接需求的共同推进下，NB-IoT、4G 及 5G 模组的需求将进入快速增长周期。

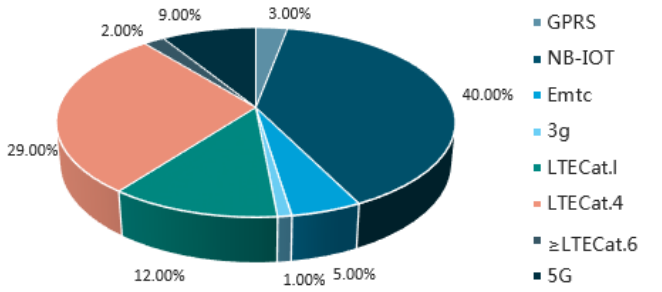
- 预计到 2020 年，2G 物联网连接市场占有率将下降至 40%。而 NB-IoT 市场占有率则有望从 2019 年的 13%快速提升至 20%。LTE 市场占有率也有望提升至 27%。
- 预计到 2025 年，物联网连接将主要由 LTE（Cat.1/4/6）与 NB-IoT 承载，占比将分别达到 43%和 40%。5G 占比约 9%，而 2/3G 物联网连接占比将降至 4%。

图6：2020 年中国蜂窝物联网市场规模占比



资料来源：智研资讯，申港证券研究所

图7：2025 年我国蜂窝物联网市场规模占比



资料来源：智研资讯，申港证券研究所

1.3 5G 建设有望在 Q3 提前完成目标 全年建设总量有望增长

5G 建设规划有望在 Q3 完成，运营商有望在现有投资规模下增加无线侧建设规模。根据工信部数据，截至 2020 年 4 月，我国已建成 5G 基站 24 万站。按照三大运营商进行招标的 58 万站采购总量来看，既有建设规划有望在 Q3 完成，Q4 的空档期有望带来新的建设窗口。中移动在 2020 年初的 SPN（5G 传输网）采购中因设备商低报价，约 200 亿元的传输网投资规划在本次采购中仅消耗 95 亿元。由传输网投资节约的近百亿资金有望再次投入到无线侧 5G 基站建设中，带来约 5 万站的增量需求。叠加预计在 Q4 逐步落地的 700M 5G 网络，我们预计全年 5G 建设规模约 75 万站。**虽然运营商并无新增投资计划，但建设规模的扩大，基站上游元器件需求有望增长，如光模块、滤波器、PCB 等。**

1.4 投资策略

物联网模组市场正处于 2/3G 向 4/5G 全面转化的阶段。2G 模组将逐步推出历史舞台。在存量老旧模组替换和新增需求的共同推进下，物联网模组出货量有望持续走高，利好国内模组厂商。5G 基建提速的情况下，运营商有望调整部分资本开支用于增量的基站建设，利好上游元器件供应商。推荐关注物联网模组厂商移远通信、广和通、有方科技，数通设备商星网锐捷、紫光股份，光模块厂商中际旭创、新易盛。

1.5 风险提示

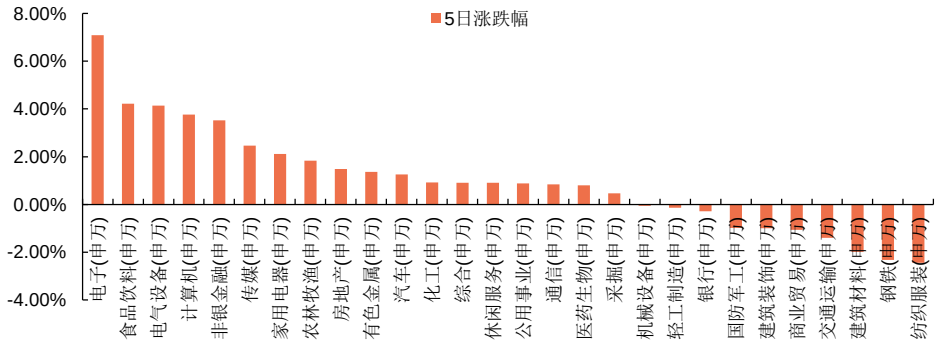
中美贸易摩擦加剧；物联网及 5G 发展不及预期；疫情控制不及预期。

2. 行情回顾

近 5 个交易日，上证指数上涨 1.49%，深证成指上涨 3.44%，申万通信指数上涨 0.84%，位列申万 28 个一级行业涨幅榜第 16 位。目前通信板块 TTM 市盈率为 45.11 倍。

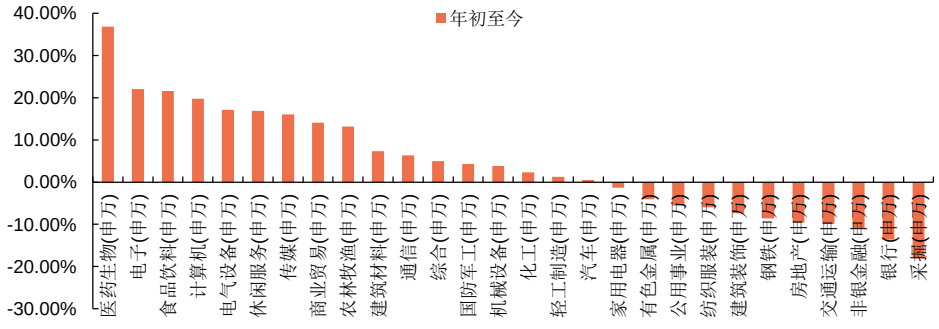
自 2020 年初至今，上证指数下跌 2.31%、深证成指上涨 13.26%、创业板指上涨 32.5%、沪深 300 指数上涨 1.04%、申万通信指数上涨 6.33%。通信指数在申万 28 个一级行业涨幅榜排名第 11 位。

图8：近 5 日申万一级行业涨跌幅



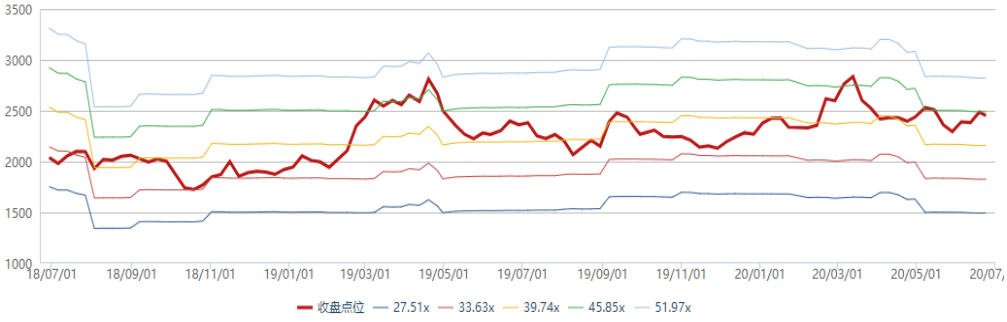
资料来源：Wind，申港证券研究所

图9：年初至今申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，申港证券研究所

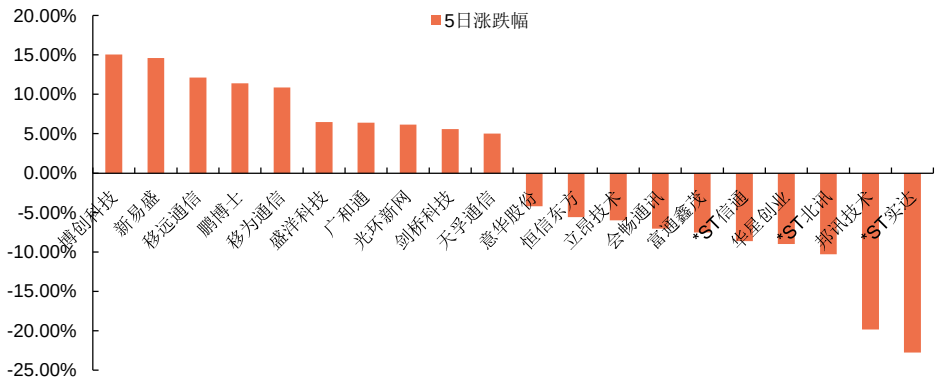
图10：SW 通信估值水平



资料来源：Wind，申港证券研究所

个股方面，近 5 日涨幅前十的是博创科技、新易盛、移远通信、鹏博士、移为通信、盛洋科技、广和通、光环新网、剑桥科技、天孚通信；跌幅靠前的是*ST 实达、邦讯技术、*ST 北讯、华星创业、*ST 信通、富通鑫茂、会畅通讯、立昂技术、恒信东方、意华股份。

图11：近 5 日 SW 通信个股涨幅榜与跌幅榜前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 行业新闻

【中国移动持续扩容 NB-IoT 网络：决定 2020 年停止新增 2G 物联网用户】

6 月 28 日消息，据来自“通信人家园”的网友爆料称，为贯彻落实中央决策部署，中国移动集团公司对物联网技术、业务发展策略以及加强 NB-IoT 网络建设进行了专题调研，明确由 NB-IoT、4G Cat1/1bis 技术承接 2G 物联网业务，决定 2020 年前停止新增 2G 物联网用户。同时，为了加快 NB-IoT 网络覆盖，加快 2G 物联网业务向 NB-IoT 网络迁移，有力推进 2G 退频退网与 900MHz 频率重耕，中国移动 2020 年将在全国范围新建 NB-IoT 基站 11.8 万个，累计达到 35 万个基站。

【中国联通拆除 2G 网络】

中国联通官方信息显示，中国联通福建公司、河南新乡分公司将于近期启动全区移动网 2G 等老旧设备拆除退网工作。实际上早上 4 月初，中国联通广州分公司就启动了 2G 设备拆除退网工作。虽然 2G 退网既是技术潮流也是大势所趋。

【三大运营商公布 5 月 5G 用户数】

5 月，中国移动净增 5G 套餐客户数 1186.4 万户，5G 套餐客户数累计达 5560.9 万户；中国电信 5 月 5G 套餐用户净增 835 万，5G 套餐用户累计 3005 万户。值得注意的是，中国联通依然没有披露 5G 用户数情况。但是根据预测，三家运营商的 5G 用户加起来或已突破 1 亿。

【中国电信启动超大规模 5G 定制终端集采：数量超 18 万台】

中国电信发布定制终端采购项目资格预审公告，拟采购 18 万台以上的 5G 定制终端。中国电信对投标产品做出以下要求：产品为国产主流品牌的产品；支持 5G SA

和 NSA 组网模式；支持对 CDMA 话音及 VoLTE 话音的加密；需在 2019 年中国电信天翼终端经营分析系统中累计销量超过 1000 万台；申请人须在 2020 年 7 月 15 日前完成手机适配测试，并达到上述技术关键指标要求等。

【台积电可如期完成海思追加订单 高通随即卡位 5nm 产能】

台积电紧急承接的海思 5nm 芯片大单，将能够在 120 天时间内如期出货。台积电以“超急单”处理这批 7 亿美元的订单，5nm、7nm 和 12nm 投产急速拉升，这批订单已经在上周停止投片。据悉，台积电并不担心，因为高通最先进的骁龙 875 芯片，以及内部命名为 X60 的 5G 基带芯片，已经同步在台积电 5nm 工厂投片。这是继超微之后，又一家衔接海思订单完成后空缺产能的大厂。据台媒报道，台积电 5nm 工厂已经扩产 10%左右。超微的 CPU 产能，已经基本不缺海思的产能，而高通的加入，使得台积电 5nm 产能完全满载。据悉，高通这两款芯片，有望在 9 月份完成交货。

【爱立信预测：新冠疫情刺激全球 FWA 需求 到 2025 年连接数将增长三倍】

爱立信最新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%。尽管新冠疫情爆发之前 FWA 已经在稳步增长，但此次疫情可能会促使该技术更快地发展。

【Gartner 预测：2020 年全球安全与风险管理类支出增长将放缓，但仍保持积极态势】

Gartner 最新预测，全球信息安全与风险管理技术和服务领域的支出在 2020 年将持续增长，但增速将低于此前的预期。2020 年全球信息安全类支出预计将增长 2.4%，达到 1238 亿美元。这一增幅低于 Gartner 在 2019 年 12 月的更新中预测的 8.7%。中国安全市场支出将增长 7.5%，达到 299 亿人民币。新冠疫情大流行促进了若干领域里的短期需求增长，例如部署云计算，远程工作技术（remote worker technologies）以及成本节约措施（cost saving measures）等

【中国联通公开招募 5G 创新应用专区供应商】

中国联通拟常态化公开招募 5G 创新应用专区供应商，符合要求的供应商及其产品将在电子商城“公开市场”上架，公司在电子商城上架的产品范围内自主实施采购。公告显示，此次招募内容为：云计算、大数据、物联网、人工智能、安全服务、行业应用等 5G 创新产品。后续根据业务发展需要，将会增加 5G 创新应用相关产品大类，不断丰富产品体系。

【苹果首次线上开发者大会 自研电脑芯片终登场】

苹果电脑今天正式宣布告别英特尔处理器，转用自己基于 Arm 架构的 A 系列芯片。苹果希望通过自研芯片，脱离英特尔的控制，走上电脑软硬件完全自主的道路。这不是苹果电脑第一次更换架构和处理器，但这却是苹果创办四十多年来，第一次把

全部产品的核心竞争力完全掌握在自己手中。此外，苹果还可以省下每年向英特尔采购芯片的几十亿美元(25 亿-40 亿美元)。

【SA：2020 年 Q1 蜂窝基带芯片市场份额：5G 助力基带芯片收益增长】

Strategy Analytics 手机元件技术服务最新发布的研究报告《2020 年 Q1 基带芯片市场份额追踪：5G 助力基带芯片收益增长》指出，2020 年 Q1 全球蜂窝基带处理器市场收益同比增长 9%达到 52 亿美元。该报告指出，2020 年 Q1，收益份额排名前五的厂商为，高通，海思，联发科，英特尔和三星 LSI。高通以 42%的收益份额保持基带市场的领导地位，其次是海思 20%，联发科 14%。COVID-19 疫情加上疲软的季节性需求影响了 2020 年 Q1 的基带出货量。但是，由于 5G 基带的价格比 4G 基带的价格高得多，因此 5G 基带的出货量推动了基带市场的收益增长。2020 年 Q1，5G 基带芯片出货量占总出货量的近 10%，但占基带总收益的 30%。2020 年 Q1，4G 基带芯片出货量连续七个季度下滑，这是由于设备供应商继续将 5G 优先于 4G。 尽管出货量下降，但 4G 细分市场仍然为基带芯片供应商带来了出货量机遇。

【中国电信 2020 年物联网控制节点扩容：满足净增 5000 万用户需求】

中国电信 2020 年物联网控制节点扩容工程（系统集成部分）资格预审工作正式启动。公告显示，本项目采购中国电信 2020 年物联网控制节点扩容工程所需的 CE 和 NAT 设备系统集成服务。中国电信指出，本期工程满足 2020 年物联网用户净增 0.5 亿、达到 2.5 亿的需求，对物联网控制节点 EPC 网元、DPI、VPDN AAA、NAT 等设备进行扩容，并新建物云 CE 和 NAT，支持物云专线快速开通。

【联通物联网平台定制 NB 烟感终端：5 万台预算 500 万元】

联通官方消息显示，物联网有限责任公司平台定制 NB 烟感终端采购项目资金资金已落实，项目已具备比选条件，特邀请有意向的且具有提供标的物能力的潜在应答人应答。公告显示此次项目预估金额为 500 万元（含税），预计采购 5 万台，按实际需求分批下单 。供货期方面，单批采购量 1000 台以内（含 1000 台）时，自订单下发之日起 15 天内全部发货；单批采购量 1000 台以上时，自订单下发之日起 28 天内全部发货。本项目不划分采购包，中选人数量为 2 人，每个中选人对应的份额如下：第一名中选份额：60%；第二名中选份额：40%。

【Omdia 观察：400G 及以上光器件正加速发展】

Omdia 的最新报告称，光器件供应商可能会从 2020 年的几个新兴趋势中受益。互联网内容提供商（ICP）将继续扩建数据中心以及连接这些数据中心的网络。在新冠疫情大流行中，增长有所放缓，但他们将继续在任何可以建设数据中心的地方投建尽可能多的数据中心。这推动了对数据中心内部 100G 和 400G 光模块的需求，以及用于数据中心互联（DCI）的 400G 相干产品需求。预计这些 400G 市场将在 2020 年下半年加速发展，而 800G 的发展也将开始实现。共封装光器件（CPO）是光器件供应商需要在 2020 年积极投入大量研发工作的领域。CPO 有望从 2026 年左右开始成为取代可插拔模块的解决方案。

4. 公司公告

【日海智能:非公开发行 A 股股票上市】

本次非公开发行新增股份 62,400,000 股，将于 2020 年 6 月 29 日在深圳证券交易所上市。本次非公开发行的发行对象为珠海九洲控股集团有限公司，发行对象认购的股票限售期为新增股份上市之日起 6 个月，预计上市流通时间为 2020 年 6 月 29 日。发行价格为 18.60 元/股，发行数量为 62,400,000 股，募集资金总额为 1,160,640,000.00 元，扣除发行费用人民币 25,573,029.43 元（不含税），募集资金净额为 1,135,066,970.57 元。

【北斗星通:关于交易完成的公告】

北京北斗星通导航技术股份有限公司于 2020 年 4 月 28 日召开五届董事会第三十九次会议，审议通过《关于产业基金对公司控股子公司增资暨关联交易的议案》，同意公司下属控股子公司北斗星通智联科技有限责任公司，接受北京北斗海松产业发展投资中心以自有资金现金人民币 1 亿元增资。

【四维图新:关于全资子公司杰发科技与德赛西威签署电子元件采购协议的公告】

北京四维图新科技股份有限公司全资子公司合肥杰发科技有限公司与惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司签署了《电子元件采购协议》，德赛西威将向杰发科技采购其作为国产自主品牌设计研发通过 AEC-Q100 Grade 3 验证的车规级高性能 SoC(System on Chip 的缩写)芯片。具体销售数量和金额将取决于德赛西威全新一代车载信息娱乐系统平台的销售数量。

【中际旭创:2019 年度权益分派实施公告】

公司 2019 年度权益分派方案已获 2020 年 6 月 9 日召开的 2019 年度股东大会审议通过，具体分派方案：以公司现有总股本 713,165,136 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.84 元人民币(含税)，合计派发现金红利人民币 59,905,871.42 元(含税)，其余未分配利润结转下一年度，本年度不送股、不以资本公积转增股本。

【中兴通讯:简式权益变动报告书】

中兴新于 2020 年 6 月 22 日通过证券交易所的大宗交易方式共计减持公司 20,366,800 股 A 股，交易均价为 39.44 元/股，减持后，中兴新合计持有公司股份 1,079,569,700 股（其中 A 股 1,077,531,700 股，H 股 2,038,000 股），约占公司目前总股本（4,613,403,037 股）的 23.40%。

【新易盛:2020 年度创业板非公开发行股票】

本次非公开发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，即发行数量合计不超过 99,312,843 股（含）。本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 165,000.00 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额将用于高速率光模块生产线项目及补充流动资金。深圳证券交易所对公司报送的申请材料进行了审查，认为申请文件齐备，决定予以受理。

【华力创通:2020 年半年度业绩预告】

报告期内，公司预计实现归母净利润 3,019.07 万元–3,421.61 万元，同比增长 50%-70%。主要因为上半年业务增长，同时公司期间费用较上年同期下降。

【瑞斯康达:关于投资建设马鞍山光通信和工业互联网生态产品智能制造基地一期项目并设立全资子公司的公告】

公司拟在马鞍山慈湖高新技术产业开发区投资建设“瑞斯康达科技发展股份有限公司马鞍山光通信和工业互联网生态产品智能制造基地项目”，该项目长期规划总投资约人民币 6 亿元，总用地面积约 100 亩，分为两期建设。本次先行启动一期项目建设，计划投资建设包括生产加工区、综合办公区、生活辅助区等多种功能的智能制造产业基地。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，总建筑面积约 2.57 万平方米，建设工期约 12 个月。其中固定资产投入人民币 1.75 亿元，至多不超过人民币 2 亿元。资金来源为公司自有资金。为确保本项目的投资建设及运营管理，公司拟在马鞍山依法投资设立全资子公司安徽瑞斯康达科技有限责任公司，注册资本为人民币 2000 万元。

【共进股份:2020 年非公开发行股票预案】

本次发行股票数量为不超过 23,000 万股。本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过 176,547.25 万元，在扣除发行费用后将用于“新一代家庭无线终端研发及产业化建设项目”、“5G 小基站研发及产业化建设项目”、“5G 通信模块研发及产业化建设项目”和“补充流动资金项目”。

【有方科技:关于对外投资设立全资子公司的公告】

公司拟设立的全资子公司湖南有方物联网科技有限公司，注册资本 1000 万元。本次对外投资设立全资子公司是根据公司战略发展和业务拓展的需要，目的是打造面向全国的物联网解决方案总部，有利于进一步拓展公司在智慧城市、智慧水务/水利等应用领域的市场，提升公司物联网解决方案的能力，提升公司的可持续发展能力和盈利能力。

【鹏博士:关于引入战略投资者并签署战略合作协议的公告】

为提高公司盈利能力，进一步提升公司整体实力，公司拟通过本次非公开发行股票引入中安国际投资有限公司作为战略投资者。公司与中安国际签署了《附条件生效的非公开发行 A 股股票认购协议》和《附条件生效的战略合作协议》。双方将共同加快鹏博士数据中心的建设

【鹏博士:2020 年非公开发行 A 股股票预案】

本次非公开发行的股票数量不超过 429,718,200 股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次非公开发行募集资金总额不超过 2,758,790,844.00 元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于偿还有息债务（包含金融机构借款和公司债券等）。

单击此处输入文字。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上