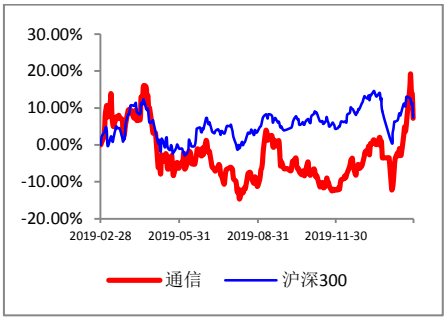
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

光纤光缆出现拐点，钢铁型 IDC 转型热度持续

■ 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、中国移动 2020 年普缆集采：规模 1.19 亿芯公里，同比增 13%。6 月 19 日，中国移动开启 2020 年-2021 年普通光缆集采，本次集采预估规模为 374.58 万皮长公里（折合 1.192 亿芯公里），并设置最高投标限价为 821540.95 万元（不含税总价），对应均价 68.92 元，采用份额招标，中标人数 10-14 家不等。本次集采出现三大变化，（1）本次集采量较 2019 年增长 13%，满足未来 1 年需求。在 5G 网络无线侧建设加速的情况下，传输网、骨干网以及家宽都需要全面扩容，以实现未来“无线+有线双千兆”时代，光纤光缆需求有望重新恢复增长；（2）招标政策变化，从以外最低价中标，改为最优价中标，将有利于参与者良性竞争，提高产品质量；（3）中标厂家数量增多。2019 年集采为 13 家中标，本次增加到了 14 家，将缩小厂商之间份额差距，也将有助于缓解价格竞争压力。

二、继续看好光纤光缆行业龙头，海缆景气度全面提升，重点关注中天科技。光纤光缆行业在 2019 年出现较大变化，价格大幅下降对业内厂商带来较大业绩压力，具备自给自足光棒、纤缆规模较大、成本控制能力强的龙头厂商在行业下行周期里表现出更强的抗压能力。我们认为，虽然本次集采有望成为行业拐点，但未来的市场格局仍将向行业集中度提升的方向演进。2019 年海缆需求爆发，量价齐升，具备光纤光缆及海缆的厂商，具备穿越周期，平滑业绩波动的能力，未来成长空间更大，重点关注：中天科技。

三、钢铁转型 IDC 带动行业热度持续，能耗、土地、运维能力及客户是竞争关键要素。新基建及流量爆发带动 IDC 行业景气度提升，钢铁企业纷纷转型进入 IDC 市场，以宝信软件成功经验，以及钢铁企业在能耗、土地等方面的资源优势，钢铁 IDC 有望成为行业新势力。我们认为，IDC 行业壁垒在于资源，包括土地资源、地理位置、能耗指标、运维技术、资金实力等。目前核心一线城市能耗指标稀缺，成为当前行业竞争最重要因素。钢铁企业在供给侧改革后，置换出大量能耗指标，具备竞争优势。重点关注 IDC 行业新进入者：杭钢股份、沙钢股份。

行业要闻

1.1-5 月，电信业务收入累计完成 5741 亿元，同比增 2.8%

6 月 18 日，工信部发布《2020 年 1-5 月通信业经济运行情况》，1-5 月，电信业务收入累计完成 5741 亿元，同比增长 2.8%。截至 5 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.92 亿户，同比增长 0.2%。其中 4G 用户数为 12.79 亿户，在移动电话用户总数中占比为

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

80.3%，较 4 月末比重提高 0.3 个百分点；三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 4.62 亿户，同比增长 7%，比上年末净增 1253 万户。截至 5 月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户达 10.97 亿户，同比增长 44%，比上年末净增 6886 万户。

2. 中移苏研服务器 ODM 生产服务采购：华为、浪潮、曙光三厂商中选。6 月 17 日，中国移动发布 2020 年至 2021 年分布式块存储产品集中采购中标候选人公示，采购分布式块存储产品共计 2200 套。其中分布式块存储容量型典配 450 套，分布式块存储性能型典配 1550 套，分布式块存储纯软件典配 200 套。标包 1-容量型标包，中标候选人：华为中标份额 70%；烽火通信中标份额 30%。标包 2-性能型标包，中标候选人：华为中标份额 50%；中科曙光中标份额 30%；烽火通信中标份额 20%。标包 3-纯软件标包，中标候选人：烽火通信中标份额 70%；天玑科技中标份额 30%。

■ 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	2020/6/19 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	38.20	42.87	1.22	1.37	47.06	买入
002049.SZ	紫光国微	63.91	65.11	0.67	1.03	77.54	买入
300628.SZ	亿联网络	61.00	63.71	2.09	2.67	50.54	增持
300308.SZ	中际旭创	59.98	62.82	0.72	1.29	86.17	增持
300590.SZ	移为通信	43.10	47.59	1.00	1.44	52.06	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. 1-5 月，电信业务收入累计完成 5741 亿元，同比增 2.8% 6
2. 中国移动 2020 年普缆集采：规模 1.19 亿芯公里，同比增 13% 6
3. 中国移动分布式块存储产品集采：华为、烽火等四厂商中标 7
4. 中移苏研服务器 ODM 生产服务采购：华为、浪潮、曙光三厂商中选 7
5. 中国移动光纤槽道产品集采：四厂商分别中标 7
6. 中国移动光分路器产品集采与基站用一体化能源柜集采 8
7. 中国云基础设施服务市场 Q1 同比猛增 67%，华为云跃居第二 8
8. 国家统计局：5 月全国光缆产量同比增长 20.8% 8
9. 全国增值电信业务经营许可企业共 84042 家，环比增 2.02% 8
10. 34 家手游发行公司入围全球百强 5G 赋能新游戏产业 9
四、 上市公司公告 9
1. 移为通信：股东减持计划实施完毕 9
2. 华脉科技：股东集中竞价减持股份计划公告 9
3. 中国联通：聘任公司高级副总裁通知 9
4. 光环新网：2020 年度非公开发行 A 股股票预案 9
5. 凯乐科技：非公开发行限售股上市流通公告 10
6. 科信技术：股东减持股份计划预披露公告 10
7. 新易盛：2020 年度非公开发行股票预案 10
8. 恒宝股份：子公司完成工商注册登记的公告 10
9. 亨通光电：2019 年年度权益分派实施公告 10
10. 长飞光纤：2019 年年度股东大会决议公告 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，细分板块中卫星基站设备表现相对最优 ..... 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、中国移动2020年普缆集采：规模1.19亿芯公里，同比增13%。6月19日，中国移动开启2020年-2021年普通光缆集采，本次集采预估规模为374.58万皮长公里(折合1.192亿芯公里)，并设置最高投标限价为821540.95万元（不含税总价），对应均价68.92元，采用份额招标，中标人数10-14家不等。本次集采出现三大变化，（1）本次集采量较2019年增长13%，满足未来1年需求。在5G网络无线侧建设加速的情况下，传输网、骨干网以及家宽都需要全面扩容，以实现未来“无线+有线双千兆”时代，光纤光缆需求有望重新恢复增长；（2）招标政策变化，从以外最低价中标，改为最优价中标，将有利于参与者良性竞争，提高产品质量；（3）中标厂家数量增多。2019年集采为13家中标，本次增加到了14家，将缩小厂商之间份额差距，也将有助于缓解价格竞争压力。

二、继续看好光纤光缆行业龙头，海缆景气度全面提升，重点关注中天科技。光纤光缆行业在2019年出现较大变化，价格大幅下降对业内厂商带来较大业绩压力，具备自给自足光棒、纤缆规模较大、成本控制能力强的龙头厂商在行业下行周期里表现出更强的抗压能力。我们认为，虽然本次集采有望成为行业拐点，但未来的市场格局仍将向行业集中度提升的方向演进。2019年海缆需求爆发，量价齐升，具备光纤光缆及海缆的厂商，具备穿越周期，平滑业绩波动的能力，未来成长空间更大，重点关注：中天科技。

三、钢铁转型IDC带动行业热度持续，能耗、土地、运维能力及客户是竞争关键要素。新基建及流量爆发带动IDC行业景气度提升，钢铁企业纷纷转型进入IDC市场，以宝信软件成功经验，以及钢铁企业在能耗、土地等方面的资源优势，钢铁IDC有望成为行业新势力。我们认为，IDC行业壁垒在于资源，包括土地资源、地理位置、能耗指标、运维技术、资金实力等。目前核心一线城市能耗指标稀缺，成为当前行业竞争最重要因素。钢铁企业在供给侧改革后，置换出大量能耗指标，具备竞争优势。重点关注IDC行业新进入者：杭钢股份、沙钢股份。

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1.64%，收2967.63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，细分板块中卫星基站表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	1.64%
沪深 300	2.39%
万得全 A	2.62%
万得全 A（除金融、石油石化）	2.99%
中小板综	3.29%
创业板综	4.05%
申万通信行业指数	4.41%
太平洋卫星基站设备指数	13.50 %
太平洋天线射频指数	3.10 %
太平洋光通信指数	10.07 %
太平洋物联网指数	2.73 %
太平洋 IDC 指数	4.71 %
太平洋卫星导航指数	-2.15 %
太平洋网规网优指数	6.09 %
太平洋光纤光缆指数	5.10 %
太平洋 PCB 指数	7.77 %

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星基站、光通信、IDC、网规网优、光纤光缆、PCB分别上涨13.50%，10.07%，4.71%，6.09%，5.10%，7.77%，表现强于通信行业平均水平；天线射频、物联网分别上涨3.10%，2.73%，卫星导航下跌2.15%，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（%）
603559.SH	中通国脉	13.60	52.26	600734.SH	*ST 实达	-18.57	0.24
300502.SZ	新易盛	13.31	29.02	300312.SZ	邦讯技术	-14.31	79.17
600804.SH	鹏博士	12.45	37.32	002359.SZ	*ST 北讯	-11.72	9.15
000063.SZ	中兴通讯	12.23	20.79	300627.SZ	华测导航	-6.87	16.96
300394.SZ	天孚通信	11.92	15.14	000971.SZ	*ST 高升	-6.62	2.75
002281.SZ	光迅科技	11.52	16.95	600289.SH	*ST 信通	-6.23	4.78
300590.SZ	移为通信	10.42	30.62	300098.SZ	高新兴	-6.06	15.78
002467.SZ	二六三	9.58	31.35	603236.SH	移远通信	-4.50	37.78
688080.SH	映翰通	9.36	60.09	603703.SH	盛洋科技	-3.83	22.88
002908.SZ	德生科技	8.87	42.78	600130.SH	波导股份	-2.95	13.63

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 1-5 月，电信业务收入累计完成 5741 亿元，同比增 2.8%

6月18日，工信部发布《2020年1-5月通信业经济运行情况》，1-5月，电信业务收入累计完成5741亿元，同比增长2.8%，增速同比提高2.5个百分点，较1-4月增幅提高0.5个百分点。截至5月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达15.92亿户，同比增长0.2%。其中4G用户数为12.79亿户，在移动电话用户总数中占比为80.3%，较4月末比重提高0.3个百分点；三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达4.62亿户，同比增长7%，比上年末净增1253万户。其中，光纤接入（FTTH/0）用户4.3亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的93.1%。100Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达3.97亿户，占总用户数的86.1%，占比较4月末提高0.4个百分点；1000Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达226万户，比上年末净增139万户。截至5月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户达10.97亿户，同比增长44%，比上年末净增6886万户，其中应用于智能制造、智能交通、智能公共事业的终端用户增长均达30%左右。

2. 中国移动 2020 年普缆集采：规模 1.19 亿芯公里，同比增 13%

6月19日，中国移动2020年-2021年普通光缆集采，本次集采预估规模为374.58万皮长公里（折合1.192亿芯公里），并设置最高投标限价为821540.95万元（不含税总价），

对应均价68.92元，采用份额招标，中标人数10-14家不等。相较于中国移动2019年普通光缆集采，在规模上由1.05亿芯公里增长到1.192亿芯公里，同比增长约13%。但是，从最高投标限价上看，出现了较大幅度的下调，或将出现量增价滑的景象。6月18日，中国移动发布2020年至2021年特种光缆产品集中采购招标公告，采购特种光缆产品约15.53万皮长公里（折合517.06万芯公里）。预计本次采购需求满足期为一年，项目设置最高投标限价为60813.46万元（不含税总价）。CRU近期指出，2020年，中国的光纤市场将以去库存为主线，预计全年中国的裸纤生产量将下滑14%，与此同时光缆的产量将减少5%。

3. 中国移动分布式块存储产品集采：华为、烽火等四厂商中标

6月17日，中国移动发布2020年至2021年分布式块存储产品集中采购中标候选人公示，为集中招标项目，项目需求满足期1年，采购分布式块存储产品共计2200套。其中分布式块存储容量型典配450套，分布式块存储性能型典配1550套，分布式块存储纯软件典配200套。标包1-容量型标包，中标候选人：华为投标报价1.27（未含税/亿元），中标份额70%；烽火通信投标报价1.02（未含税/亿元），中标份额30%。标包2-性能型标包，中标候选人：华为投标报价3.80（未含税/亿元），中标份额50%；中科曙光投标报价3.86（未含税/亿元），中标份额30%；烽火通信投标报价3.02（未含税/亿元），中标份额20%。标包3-纯软件标包，中标候选人：烽火通信投标报价6576.04（未含税/万元），中标份额70%；天玑科技投标报价6636.72（未含税/万元），中标份额30%。

4. 中移苏研服务器 ODM 生产服务采购：华为、浪潮、曙光三厂商中选

6月16日，中国移动发布苏州研发中心2020-2021年服务器ODM生产服务采购项目中选候选人公示，华为、浪潮、曙光三厂商入围。第一中选候选人为华为技术有限公司，中选份额50%，中选金额为1.97亿元（含税）；第二中选候选人为浪潮电子信息产业股份有限公司，中选份额30%，中选金额为1.18亿元（含税）；第三中选候选人为曙光信息产业股份有限公司，中选份额20%，中选金额为7883.33万元（含税）。

5. 中国移动光纤槽道产品集采：四厂商分别中标

6月17日，中国移动发布2020年至2022年光纤槽道产品集中采购中标候选人公示，总规模约155万米。标包1为塑料光纤槽道约114.80万米。第1名为河北鸿宇通信器材有限公司，基准规格100mm×120mm塑料光纤槽道直槽（含U型直槽和端口封板）产品单价19.90元/米（不含税），中标份额为40.00%；第2名为杭州东南吉通网络有限公司，基准规格产品单价19.80元/米（不含税），中标份额为30.00%；第3名为河北鹏博通信设备有限公司，基准规格产品单价19.80元/米（不含税），中标份额为20.00%；第4名为河北

鑫鹏通信设备有限公司，基准规格产品单价20.57元/米（不含税），中标份额为10.00%。标包2为铝合金光纤槽道约40.35万米。第1名为河北鹏博通信设备有限公司，基准规格100mm×150mm铝合金光纤槽道直槽（含U型直槽和端口封板）产品单价19.70元/米（不含税），中标份额为70.00%；第2名为河北鸿宇通信器材有限公司，基准规格产品单价20.30元/米（不含税），中标份额30.00%。

6. 中国移动光分路器产品集采与基站用一体化能源柜集采

6月18日，中国移动发布2020年至2021年光分路器产品集中采购招标公告，采购光分路器产品共计约1742.87万个，采购满足期为1年，项目设置最高投标限价为不含税总金额为6.20亿元人民币。6月17日，中国移动发布2020年至2021年基站用一体化能源柜产品集中采购招标公告，此次招标为该项目第一次招标失败后的重新招标。该项目集中采购基站用一体化能源柜产品，预估采购规模约14343套，采购满足期为1年。项目采用标包招标，中标人数量为1家，中标份额为100%。项目设置最高投标限价为不含税金额4.49亿元人民币。

7. 中国云基础设施服务市场 Q1 同比猛增 67%，华为云跃居第二

6月16日，Canalys发布报告数据显示，中国的云基础设施服务市场在2020年第一季度在疫情影响下仍同比猛增67.0%，今年Q1中国云基础设施服务支出达到39亿美元。阿里云、华为云、腾讯云、百度智能云四大云服务提供商共占2020年第一季度支出总额的81.0%。阿里云继续主导市场、以44.5%的份额排名第一。阿里云宣布计划在未来三年投入2000亿元人民币（约合280亿美元），改善其云软硬件。华为云以14.1%的份额排名第二，腾讯云以13.9%的份额排名第三，百度智能云以8.6%份额排名第四。

8. 国家统计局：5 月全国光缆产量同比增长 20.8%

6月15日，国家统计局发布5月份国民经济运行情况。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.4%，增速比4月份加快0.5个百分点；环比增长1.53%，几乎回到了常规区间内。其中装备制造业和高技术制造业增加值表现亮眼，分别增长9.5%和8.9%。从产品端看，其中光缆产量同比增长20.8%。2020年Q1，正值疫情在中国爆发，农历春节过后，大部分光纤光缆制造商推迟复工复产时间，因而在该季度，光纤和光缆的产量分别下降27%和18%。Q1结束后的4月份，我国光缆产量同比增长43.8%。

9. 全国增值电信业务经营许可企业共 84042 家，环比增 2.02%

6月16日，中国信通院发布的数据显示，截至2020年5月底，全国增值电信业务经营许可企业共84042家，比上月增长2.02%，其中工业和信息化部许可的跨地区企业20391家，各省（区、市）通信管理局许可的本地企业合计63651家，分别比上月增长1.68%

和2.02%。在20391跨地区企业中，注册地在北京的4953家，广东的4182家，上海的2039家，三地集中了54.8%的跨地区企业。

10.34 家手游发行公司入围全球百强 5G 赋能新游戏产业

Sensor Tower商店情报平台最新数据显示，5月份30个中国手游发行商在全球共计吸金超过19.4亿美元，较上期增长11.5%，占当期全球手游总收入28.9%，入围全球收入Top100的中国手游发行商共34家厂商。无论是厂商数量、还是吸金规模，中国手游发行商在全球业内都已经形成规模，如今在国内5G建设如火如荼的大背景下，5G赋能产业能否助产业打开新空间备受关注。据艾媒资讯发布的《2019中国云游戏行业专题研究报告》数据显示，2018年云游戏规模约6.3亿元，中国云游戏用户规模从2019年起将以近50%的复合增长率增长至2023年的6.58亿人。云游戏市场在2020年将达到68亿元，并在2023年增至986亿元。

四、 上市公司公告

1.移为通信：股东减持计划实施完毕

公司股东彭嵬于2020年3月25日、6月15日、6月16日、6月18日，通过集中竞价方式，共减持本公司股份 337,500 股，占公司总股本的 0.2090%。 上述股东减持计划已经实施完毕。

2.华脉科技：股东集中竞价减持股份计划公告

公司股东王晓甫、吴珩自6月20日公告披露之日起15个交易日后6个月内，拟通过集中竞价方式共计减持公司股份不超过 3,910,000 股，占公司总股本2.88%；且在任意连续 90 日内，单一股东减持股份的总数不超过公司股份总数的1%；减持价格按照实施时市场价格确定，且不低于公司股票的发行价。

3.中国联通：聘任公司高级副总裁通知

聘任何飚为公司高级副总裁，聘任符合《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件，以及中国联合网络通信股份有限公司《公司章程》《公司独立董事工作细则》等规定。

4.光环新网：2020 年度非公开发行 A 股股票预案

公司拟非公开发行A股股票不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，即本次向特定对象非公开发行股票数量合计不超过 462,941,976 股，募集资金主要用于数据中心建设。

5.凯乐科技：非公开发行限售股上市流通公告

公司非公开发行限售股上市流通数量为23,576,490股，上市流通日期为2020年6月23日。本次限售股上市类型为湖北凯乐科技股份有限公司2017年非公开发行限售流通股。

6.科信技术：股东减持股份计划预披露公告

公司股东张锋峰、曾宪琦计划在 2020 年 7 月 10 日至 2020 年 12 月 31 日以集中竞价、大宗交易方式减持其持有的本公司股份 6,017,892 股（占本公司总股本比例的 2.89%）。

7.新易盛：2020 年度非公开发行股票预案

公司计划非公开发行股票募集资金，发行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）。预计募集资金总额不超过 16.5亿元（含），主要用于高速率光模块生产线项目。

8.恒宝股份：子公司完成工商注册登记的公告

公司以自有资金 20,000 万元人民币投资设立全资子公司“恒宝润芯数字科技有限公司”，主要经营电子产品、计算机软硬件及辅助设备、智能产品、集成电路芯片及产品的销售。恒宝润芯数字科技有限公司已完成工商注册登记并取得上海市杨浦区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

9.亨通光电：2019 年年度权益分派实施公告

根据公司 2019 年年度股东大会决议通过的分配方案，公司拟以实施权益分派的股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户的股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.8元（含税）。

10.长飞光纤：2019 年年度股东大会决议公告

公司召开2019年度股东大会，审议通过关于调整与上海诺基亚贝尔及其附属公司 2020 年采购交易金额上限及修订采购框架协议的议案等15项议案。

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
平治信息	2020-06-22	9.86	12,459.77	9,630.91	0.10%
凯乐科技	2020-06-23	2,357.65	100,071.50	94,899.70	2.48%
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%

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)
高新兴	2020-06-19	5.75	-2.38	5.89	2,990.00
*ST 高升	2020-06-18	2.70	-3.23	2.79	162.00
高新兴	2020-06-18	5.80	-2.36	5.94	1,102.00
中国联通	2020-06-18	4.73	-3.47	4.90	3,784.00
中国联通	2020-06-18	4.90	0.00	4.90	1,960.15
会畅通讯	2020-06-17	34.00	-14.89	39.95	1,326.00
会畅通讯	2020-06-17	34.00	-14.89	39.95	5,100.00
会畅通讯	2020-06-17	35.00	-12.39	39.95	210.00
会畅通讯	2020-06-17	34.00	-14.89	39.95	1,700.00
立昂技术	2020-06-17	28.37	-8.51	31.01	1,390.13
瑞斯康达	2020-06-17	11.00	-0.36	11.04	1,815.00
中国联通	2020-06-16	4.85	-1.22	4.91	485.00
中兴通讯	2020-06-15	37.59	0.00	37.59	375.90
*ST 高升	2020-06-15	2.73	-3.19	2.82	329.85
网宿科技	2020-06-15	8.65	0.00	8.65	264.69
科信技术	2020-06-15	10.82	-10.65	12.11	1,623.00
会畅通讯	2020-06-15	33.87	-10.70	37.93	2,099.94
中国联通	2020-06-15	4.87	0.21	4.86	2,435.00

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。