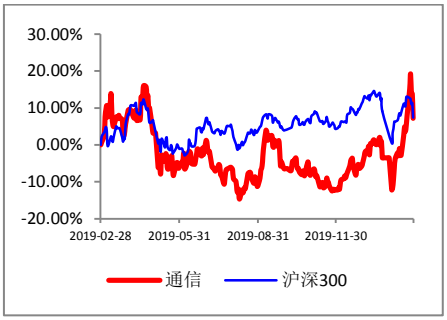
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

“全国一网”进入倒计时，广电系整合资源发力 5G

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、中国广电就“全国一网”发布整合时间表：6 月 30 日挂牌，12 月 30 日完成资产注入。全国有线电视网络整合领导小组办公室工作推进会在北京举行，明确了“全国一网”整合工作的两个时间点：一为 6 月 30 日，各省确定发起人，签署发起人协议，完成中国广电股份公司的挂牌；二为 12 月 30 日所有的发起人完成资产注入工作。我们认为，近期中国广电 5G 建设取得显著进展，包括 700MHz 频段正式成为全球 5G 国际标准，中国移动与中国广电宣布按 1：1 比例共建共享 700MHz 5G 无线网络，都将大幅加速广电 5G 建设。

二、广电系上市公司掀整合潮，汇聚资源发力 5G 建设。此前，已有包括贵广网络、东方明珠、广电网络、吉视传媒等 10 家广电系上市公司表示将以现金出资的方式参与组建广电股份公司。在 4G 时代，随着移动互联网、OTT TV、短视频及各种 APP 的兴起，很多地方广电的有线电视网络业务面临压力。2019 年广电系 12 家上市公司实现营收 489.26 亿元，同比下降 8.89%，归母净利润 44.19 亿元，同比下降 18.27%。我们认为，此次广电系上市公司掀整合潮，将提升中国广电的产业号召力、内容制作能力和应用拓展能力，加快推进视频高清化、网络化、智能化升级转型，积极向媒体融合方向发展，在智慧家庭、智慧城市、工业互联网等应用领域都值得期待。

三、广电将成为 5G 建设重要增量，通信产业链相关环节持续受益。首先，从网络建设角度，中国广电加快 5G 部署，将惠及主设备、天线射频、PCB、光模块等基站建设环节。其次，随着 5G 网络成熟及用户积累，云游戏、超高清、云 VR 等 5G+应用有望进入快速导入期，4K/8K 等高清视频产业及服务内容也在不断丰富，也为上游内容提供商带来更多的需求。

行业要闻

1.信通院：2020 年 5 月中国手机出货量 3375.9 万部 同比下降 11.8%。中国信通院 CAICT 发布 2020 年 5 月国内手机市场运行分析报告，报告指出，2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；1-5 月，国内手机市场总体出货量累计 1.24 亿部，同比下降 18.0%。报告指出，2020 年 5 月，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50.0%。1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37.0%和 47.9%。

2.中国联通：将开建 OSS2.0 移动核心网网元数据采集分析系统。6

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

月 9 日，为落实中国联通集团公司对网络精细化运营的相关要求，满足 5G SA 用户数据采集与分析需求，提供相关决策数据，助力运维支撑服务从基于传统网络数据的被动式网络和服务向提供基于用户行为的精准性运维支撑服务转型，决定建设 OSS2.0 移动核心网网元数据采集分析系统。移动核心网网元数据采集分析系统建成后将基于海量用户上网数据、网格指标、用户位置等信息的多维度数据建模、关联分析、并辅以专家经验的数据分析系统，真实反应网络情况和用户感知，以大数据为牵引提升专业化、智能化、集约化运营能力，指导规划、支撑与投资。

■ 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】;受益广电 700M 网络建设的【盛路通信】；建议关注【广电网络】、【数码科技】。

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	2020/6/12 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	38.20	1.22	1.37	47.06	37.19	买入
002049.SZ	紫光国微	63.91	0.67	1.03	77.54	56.26	买入
300628.SZ	亿联网络	61.00	2.09	2.67	50.54	39.45	增持
300308.SZ	中际旭创	59.98	0.72	1.29	86.17	52.60	增持
300590.SZ	移为通信	43.10	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. 中国广电：“全国一网”整合，6月30日挂牌，12月30日完成资产注入。 6
2. 信通院：2020年5月中国手机出货量3375.9万部 同比下降11.8% 6
3. 台积电：不希望失去华为，若真无法供货，订单缺口很快会填补上 7
4. IDC：一季度全球网络市场规模104.9亿美元 同比降10.4% 7
5. IDC：2019年中国服务器市场出货量达到318.6万台 同比下滑3.7% 7
6. 中国联通：将开建OSS2.0移动核心网网元数据采集分析系统 7
7. GSA：全球已发布5G终端296款,其中112款已商用 8
8. 紫光国微180亿元购买紫光联盛100%股权计划未获得中国证监会审核通过 8
9. 工信部：发布2020一季度电信服务质量通报，小米等虚商再遭投诉 8
10. CRU：预计2020年全球光纤光缆的市场需求下降3.6%。 9
四、 上市公司公告 9
1.中兴通讯：众投湛卢一期基金募集完毕，公司出资额为3900万 9
2.中嘉博创：子公司中标中电飞华技改光缆施工项目 9
3.天孚通信：拟收购北极光电100%股权 9
4.三峡新材：发布一季报 10
5.超讯通信：股东部分股份解除质押 10
6.中际旭创：向储翰科技提供8000万财务资助 10
7.广和通：股东部分股份解除质押 10
8.优博讯：股东减持股份 10
9.三维通信：股东减持 10
10.东方通信：减持公司所持博创科部分股份计划实施完毕 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 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 10
图表 4 本周大宗交易一览 11

一、 投资策略

一、中国广电就“全国一网”发布整合时间表：6月30日挂牌，12月30日完成资产注入。全国有线电视网络整合领导小组办公室工作推进会在北京举行，明确了“全国一网”整合工作的两个时间点：一为6月30日，各省确定发起人，签署发起人协议，完成中国广电股份公司的挂牌;二为12月30日所有的发起人完成资产注入工作。我们认为，近期中国广电5G建设取得显著进展，包括700MHz频段正式成为全球5G国际标准，中国移动与中国广电宣布按1：1比例共建共享700MHz 5G无线网络，都将大幅加速广电5G建设。

二、广电系上市公司掀整合潮，汇聚资源发力5G建设。此前，已有包括贵广网络、东方明珠、广电网络、吉视传媒等10家广电系上市公司表示将以现金出资的方式参与组建广电股份公司。在4G时代，随着移动互联网、OTT TV、短视频及各种APP的兴起，很多地方广电的有线电视网络业务面临压力。2019年广电系12家上市公司实现营收489.26亿元，同比下降8.89%，归母净利润44.19亿元，同比下降18.27%。我们认为，此次广电系上市公司掀整合潮，将提升中国广电的产业号召力、内容制作能力和应用拓展能力，加快推进视频高清化、网络化、智能化升级转型，积极向媒体融合方向发展，在智慧家庭、智慧城市、工业互联网等应用领域都值得期待。

三、广电将成为5G建设重要增量，通信产业链相关环节持续受益。首先，从网络建设角度，中国广电加快5G部署，将惠及主设备、天线射频、PCB、光模块等基站建设环节。其次，随着5G网络成熟及用户积累，云游戏、超高清、云VR等5G+应用有望进入快速导入期，4K/8K等高清视频产业及服务内容也在不断丰富，也为上游内容提供商带来更多的需求。

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】；受益广电700M网络建设的【盛路通信】；建议关注【广电网络】、【数码科技】。

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

上周大盘下跌0.38%，收2919.74点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>万得全A（除金融、石油石化）>中小板综>万得全A>沪深300>上证综指。通信行业板块下跌，表现与大盘持平。

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

指数	涨跌幅度
上证综指	-0.37%
沪深 300	0.04%
万得全 A	0.24%
万得全 A（除金融、石油石化）	0.63%
中小板综	0.55%
创业板综	1.76%
申万通信行业指数	-0.36%
太平洋基站设备	-2.19
太平洋天线射频	-2.14
太平洋光通信	0.29
太平洋物联网	0.20
太平洋 IDC	2.19
太平洋卫星导航	3.60
太平洋网规网优	-2.54
太平洋光纤光缆	-2.59
太平洋 PCB	-1.60

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星基站设备、天线射频、光通信、物联网、IDC、卫星导航、网规网优、光纤光缆和PCB分别上涨-2.19%、-2.14%、0.29%、0.20%、2.19%、3.60%、-2.54 %、-2.59 %和-1.60 %。

上周可交易个股中，实达集团周涨幅达26.81%，排名第一，七一二周涨幅达12.83%，广和通周涨幅达11.03%。

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（%）
600734.SH	实达集团	26.81	60.45	603703.SH	盛洋科技	-23.03	38.54
603712.SH	七一二	12.83	13.61	300627.SZ	华测导航	-21.95	18.06
300638.SZ	广和通	11.03	25.94	300711.SZ	广哈通信	-19.42	10.18
300017.SZ	网宿科技	10.69	22.06	603236.SH	移远通信	-17.93	24.40
300502.SZ	新易盛	9.91	24.21	600293.SH	三峡新材	-11.31	9.32
300098.SZ	高新兴	7.00	24.63	688100.SH	威胜信息	-10.33	33.43
002359.SZ	*ST 北讯	6.62	15.88	688080.SH	映翰通	-8.56	24.51
300565.SZ	科信技术	4.98	17.72	300698.SZ	万马科技	-6.01	24.25
600105.SH	永鼎股份	4.69	6.94	688159.SH	有方科技	-5.85	40.79
300312.SZ	邦讯技术	4.44	40.15	600462.SH	*ST 九有	-5.46	6.18

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 中国广电：“全国一网”整合，6 月 30 日挂牌，12 月 30 日完成资产注入。

6 月 5 日，全国有线电视网络整合领导小组办公室工作推进会在北京举行，本次会议就“全国一网”股份公司发起人确定及有关工作进行安排部署。期间明确了“全国一网”整合工作的两个时间点：一为 6 月 30 日，各省确定发起人，签署发起人协议，完成中国广电股份公司的挂牌；二为 12 月 30 日所有的发起人完成资产注入工作。会议还指出，中国广电的 5G 商用已经重新规划。国家广电总局媒体融合发展司司长杨杰表示，“全国一网”整合是大事也是难事，中央高度重视网络整合和 5G 一体化建设共同推进。各省的法律尽职调查、资产评估和审计等工作都在有序进行，发起人的确定，关系到“全国一网”股份公司的顺利组建，强调了三点：各地要坚持贯彻中央九部委关于全国有线电视网络整合的部署；采取有力措施，抓好发起人确定工作，确保时间进度；组织协调，要强化主体责任，按照时间节点要求如期完成发起人相关工作。

2. 信通院：2020 年 5 月中国手机出货量 3375.9 万部 同比下降 11.8%

中国信通院 CAICT 发布 2020 年 5 月国内手机市场运行分析报告，报告指出，2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；1-5 月，国内手机市场总体出货量累计 1.24 亿部，同比下降 18.0%。报告指出，2020 年 5 月，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手

机上市新机型数量的50.0%。1-5月，国内市场5G手机累计出货量4608.4万部、上市新机型累计81款，占比分别为37.0%和47.9%。

3. 台积电：不希望失去华为，若真无法供货，订单缺口很快会填补上

北京时间6月9日台积电董事长表示：我们希望修正案的情况不会发生，但如果因美方限制无法向华为供货，台积电的订单缺口很快就会被填补。 台积电正在观察新规的执行情况，并且“仍在研究”它们对公司的意义。台积电也仍不排除申请豁免的可能性。除此之外，刘德音也表示，台积电在美国的投资计划“绝对符合”公司利益，将有助于公司赢得客户的信任，并扩大人才储备。太积电仍在与美国政府就新工厂的补贴问题进行磋商，以弥补台湾和美国之间的成本差异。

4. IDC：一季度全球网络市场规模104.9亿美元 同比降10.4%

IDC《2020年网络市场跟踪报告》显示，一季度全球网络市场规模为104.9亿美元，与去年同期相比降10.4%，其中交换机、路由器和WLAN市场分别降8.9%、16.4%和2.2%。中国网络市场规模为15.1亿美元（约合106亿元人民币），与去年同期相比降13.8%。其中交换机、路由器和WLAN市场分别降14.6%、10.9%和23.0%。中国交换机市场一季度同比降14.6%，除医疗和电力行业有增长外，其他行业均受到不同程度影响。路由器市场一季度同比降10.9%，疫情期间运营商集采决策和节奏有影响，同比降9.5%。WLAN市场一季度同比降23.0%，医疗行业受疫情正向影响增幅较高，其他传统行业表现欠佳，如教育、服务、制造、政府等等，由于全国院校普遍闭园、酒店餐饮等企业暂停营业、制造业停工停产、政府项目延期、预算缩减等因素造成市场下行严重。

5. IDC：2019年中国服务器市场出货量达到318.6万台 同比下滑3.7%

报告称，2019年全年，中国服务器市场出货量达到318.6万台，同比下滑3.7%；市场规模达到182.0亿美元，同比增长2.9%。其中，X86服务器出货量达到317.8万台，同比下滑3.8%，市场规模达到176.8亿美元，同比增长2.9%；非X86服务器出货量达到8060台，同比增长60.2%，市场规模达到5.2亿美元，同比增长2.0%。IDC企业级研究部服务器市场高级分析师段萌表示:“随着全球经济下行压力加大以及宏观环境的不确定性增多，全球和中国服务器市场由于超大规模互联网和云服务供应商采购的周期性影响，经历了过去两年的高速增长后在2019年增速放缓，中美贸易战的常态化在2019年对中国服务器市场的竞争格局产生一定影响。随着疫情结束后市场需求回暖以及国家将加快5G、大数据中心、工业互联网、人工智能等七大领域新型基础设施的建设进度，以及云计算、人工智能、边缘计算和5G等新兴技术在行业的深度应用，中国服务器市场需求在未来几年仍然会比较旺盛。”

6. 中国联通：将开建OSS2.0移动核心网网元数据采集分析系统

6月9日，为落实中国联通集团公司对网络精细化运营的相关要求，满足5G SA用户数据

采集与分析需求，提供相关决策数据，助力运维支撑服务从基于传统网络数据的被动式网络和服务向提供基于用户行为的精准性运维支撑服务转型，决定建设OSS2.0移动核心网网元数据采集分析系统。移动核心网网元数据采集分析系统建成后将基于海量用户上网数据、网格指标、用户位置等信息的多维度数据建模、关联分析、并辅以专家经验的数据分析系统,真实反应网络情况和用户感知,以大数据为牵引提升专业化、智能化、集约化运营能力，指导规划、支撑与投资。

7. GSA：全球已发布 5G 终端 296 款,其中 112 款已商用

根据全球移动供应商协会（GSA）关于全球5G终端生态系统的最新报告显示，目前有100多款5G终端投入了商用，在过去一个月中“快速增长”。GSA表示，从4月底到5月底，商用5G终端的型号总数累计达到112款。而更多的5G终端正在赶来的路上，在一个广泛的供应商生态系统中，84家供应商已经发布了总共296款5G设备，包括已上市和即将推出的（包括地区性产品）。GSA列出了16类5G设备的样式。其中包括119款手机，比上个月增加11款；在过去的一个月中，市面上销售的5G手机增加了13款，达到至少77款。第二大类别是5G CPE，有84款室内和室外设备，以及2款不符合3GPP 5G标准的Verizon专用设备；GSA指出，目前已有16款CPE设备投入商用。还有47款5G模块、20款5G热点（至少10款已商用）和5款笔记本电脑。其他21款设备包括无人机、机器人、适配器、头戴式显示器、平板电脑、电视、USB上网卡/调制解调器/适配器和自动售货机。

8. 紫光国微 180 亿元购买紫光联盛 100%股权计划未获得中国证监会审核通过

2020 年 6 月 5 日,中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开 2020 年第 24 次并购重组委工作会议，对紫光国芯微电子股份有限公司(以下简称 “紫光国微”)发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果，本次发行股份购买资产暨关联交易事项未获得审核通过。中国证监会的审核意见为：标的资产权属存在瑕疵，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定。标的资产商誉金额占比较大，申请人未能充分说明本次交易有利于提高上市公司资产质量，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》等相关规定，经向深圳证券交易所申请，紫光国微股票自 2020 年 6 月 8 日开市起复牌。

9. 工信部：发布 2020 一季度电信服务质量通报，小米等虚商再遭投诉

6月10日，工信部公布了2020年第一季度电信服务质量有关情况通告。电信用户投申诉方面，一季度，工业和信息化部及各省、自治区、直辖市电信用户申诉受理机构受理电信用户申诉36454件，环比下降26.7%。其中，收费争议类申诉占比26.0%，环比上升2.3个百分点；用户服务类申诉占比59.9%，环比下降1.0个百分点；网络质量类申诉占比14.1%，环比下降1.3个百分点。12321网络不良与垃圾信息举报受理中心（以下简称

12321受理中心）受理用户关于骚扰电话的投诉100028件，环比下降39.9%；受理用户关于垃圾短信的投诉58268件，环比下降43.4%。电信服务监管方面，一季度，各省、自治区、直辖市通信管理局对携号转网服务中出现问题的电信企业下达行政处罚决定书3件次、责令整改通知32件次、进行通报批评50件次、约谈提醒72件次。工业和信息化部和各省、自治区、直辖市通信管理局对存在电信服务问题的企业进行责任追究，问责督办10件次，查处违规电信企业9家次。小米、分享通信、迪信通等虚商已经多次上榜用户申诉企业名单。

10. CRU：预计 2020 年全球光纤光缆的市场需求下降 3.6%。

6月11日，在由FTTH亚太理事会(FTTH Council APAC)举办的“FIBERTalk网络研讨会”上，CRU线缆主管Michael Finch对当前光纤光缆市场的最新情况以及未来的市场预期进行了解读：新型冠状病毒疫情在全球范围内爆发，全球经济面临衰退风险，电信行业也同样不能幸免于难。为了控制疫情，各地采取了“封锁”的防控措施，这对光纤光缆的供应造成一定的影响，但对需求的影响更大。Michael Finch认为，疫情影响下，运营商正经受一定的业绩和财务压力，进而影响到原先的投资和部署计划。根据最新测算，预计2020年全球光纤光缆的市场需求下降3.6%，而这一数字在没有疫情下是下滑1.9%。不过，CRU也上调了2021年的市场预期，由增长9.3%上调为10.5%。

四、 上市公司公告

1. 中兴通讯：众投湛卢一期基金募集完毕，公司出资额为 3900 万

公司全资子公司中兴众创（西安）投资管理有限公司作为普通合伙人发起设立并出资 100 万元人民币认购陕西省中兴创新投资基金合伙企业（有限合伙）（已更名为“陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）”，以下简称“众投湛卢一期”），同时本公司作为有限合伙人出资 3,900 万元人民币参与众投湛卢一期的份额认购。

2. 中嘉博创：子公司中标中电飞华技改光缆施工项目

子公司长实通信入围中电飞华天津分公司 2020 年技改光缆施工项目、北京地区电力通信专网光缆施工服务外包框架协议采购项目的服务资格，项目一服务内容：光缆布放施工、光缆接续施工、挖沟回填施工、拉管施工。项目二名称：北京地区电力通信专网光缆施工服务外包框架协议采购项目，项目二服务内容：通信光缆建设、通信线路应急抢修、通信光缆改造、通信线路梳理、通信盯防、通信保障、通信检修等工程施工安装服务。

3. 天孚通信：拟收购北极光电 100%股权

为实现各方优势互补，进一步推动各方优势资源整合，促进各方可持续发展，实现各方利益最大化，经公司与各方友好协商，就公司购买上海永普和深圳和普合计持有的北极光电 100%股权的有关事宜达成初步意向，并于近日签署了《股权收购框架协议》。

北极光许可经营项目包括光通讯、光电器件、医疗设备的研究、开发，并提供相关技术咨询，销售自行开发的技术产品。三类医用电子仪器设备。手术室、急救室、诊疗室设备及器具；二类医用激光仪器设备。物理治疗及康复设备的批发、佣金代理（拍卖除外）及其它相关配套业务。

4. 三峡新材：发布一季报

公司发布 2020 年一季报，公司一季度营收 4.53 亿，同比减 75.13%，亏损 2.07 亿，同比降 703.43%。

5. 超讯通信：股东部分股份解除质押

公司股东梁刚先生持有公司无限售流通股 3,626,634 股，占公司总股本的 2.32%，本次解除质押 510,000 股，剩余质押股份 3,113,834 股，占其持有公司股份总数的 85.86%。

6. 中际旭创：向储翰科技提供 8000 万财务资助

为满足控股子公司成都储翰科技股份有限公司的持续发展需求、降低其财务成本，公司或全资子公司苏州旭创科技有限公司拟对储翰科技提供不超过人民币 8,000 万元财务资助。

7. 广和通：股东部分股份解除质押

持股 5%以上股东广和创通解除部分股票质押，本次解除质押 9480000 股，占其所持股份比例为 48.45%。

8. 优博讯：股东减持股份

博讯管理累计减持 969.16 万股拟继续清仓减持不超 2.5579%股份，亚晟发展减持 499,993 股，均价为 18.04，中洲创投减持 3167400 股，均价为 16.77。

9. 三维通信：股东减持

减持期过半，公司高管张建洲已完成 2020 年 2 月份披露的减持计划，李卫义尚未减持。

10. 东方通信：减持公司所持博创科部分股份计划实施完毕

公司已完成减持公司所持博创科技部分股份计划，本次累计减持共 82.57 股。

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
*ST 高升	2020-06-15	706.66	105,530.79	79,016.94	0.89%
三维通信	2020-06-16	447.10	71,919.01	53,178.34	0.84%
二六三	2020-06-17	646.00	136,100.26	116,570.71	0.55%
凯乐科技	2020-06-23	2,357.65	100,071.50	94,899.70	2.48%
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	195,274.53	186,174.36	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	117,098.46	110,693.92	1.63%

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)
中国联通	2020-06-12	4.91	-0.20	4.92	309.33
中兴通讯	2020-06-12	38.20	0.00	38.20	955.22
中兴通讯	2020-06-09	35.03	-9.60	38.75	557.68
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	7,093.47
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	4,642.15
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	7,901.54
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	6,913.86
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	3,173.70
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	227.17
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	2,172.92
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	1,945.76
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	1,926.00
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	1,481.54
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	1,037.08
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	245.94
路通视信	2020-06-08	7.78	-8.79	8.53	389.00
亿联网络	2020-06-08	58.34	-6.88	62.65	2,776.98

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。