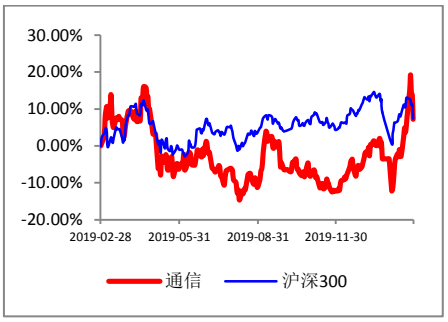
太平洋证券股份有限公司证券研究报告

太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

政策催化物联网发展，IDC 与 5G 加速将贯穿全年

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

中兴通讯(000063)	增持
光迅科技(002281)	增持
博创科技(300548)	增持

相关研究报告：

证券分析师：李宏涛

E-MAIL：liht@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010002

证券分析师：赵晖

E-MAIL：zhaohui@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010003

■ 投资要点

一、工信部推出移动物联网新政，5G 应用物联网将优先爆发。5 月 7 日，工信部发布《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》。根据《通知》的总体目标，工信部将继续推动 2G/3G 物联网业务迁移转网，建立 NB-IoT、LTE-Cat1 和 5G 协同发展的移动物联网综合生态体系。随着我国 2G/3G 退网，4G 网络深化和 5G 网络建设进一步加强，移动物联网生态将发生变革，NB-IoT 满足大部分低速率场景需求，LTE-Cat1 满足中等速率物联需求和话音需求，5G 将满足更高速率、低时延联网需求。当前 NB-IoT 连接数已迈入“亿级”大关，规模效应显现，量变积累为质变。我们认为，物联网行业正在百花齐放，百家争鸣，随着 5G 落地，车联网、工业互联网等高速率、低延时应用场景将成为现实，为物联网开启更大成长空间。重点推荐：日海智能、广和通、移为通信、移远通信、汉威科技。

二、IDC 行业高速发展，带动服务器需求爆发，运营商集采密集落地。根据 IDC 公布数据，2019 下半年中国公有云市场保持高速增长，整体规模达 69.6 亿美元，其中公有云 IaaS 市场同比增长 60.9%；PaaS 市场同比增长 76.3%。阿里、腾讯、中国电信、华为、AWS 位居市场前五，占据 70%以上市场份额。云计算产业快速发展，带来服务器需求爆发，本周运营商集采密集落地，中移动人工智能服务器集采 2000 台，华为、浪潮和新华三中标；中国电信启动 2020 年服务器集采，预估规模 56314 台。我们认为，IDC 与 5G 成为新基建重点，将带动交换机、服务器、IDC 项目建设、光模块等产业链进入快车道，重点关注：中兴通讯、星网锐捷、中际旭创、光迅科技、数据港、光环新网等。

三、华为 5G 专利位居全球第一，中国通信产业实力继续提升，重点华为、中兴产业链崛起。根据 IPlytics 5 月 6 日发布的报告，截止 2020 年 1 月 1 日，全球共有 21571 个 5G 标准专利项声明，其中华为拥有 3147 项排名第一，其后分别是三星（2795）、中兴（2561）、LG 电子（2300）、诺基亚（2149）和爱立信（1494）。华为、中兴为代表的中国通信企业经过多年研发投入，技术实力得到大幅提升，当前以及处于全球领先地位。在过去十年，华为总计投入了超过 6000 亿用于研发，占公司应收的 14%以上。相比之下，苹果只有 7%左右。我们认为，5G 时代华为、中兴产业链崛起是必然，中美贸易战只会加速次过程，国产替代和自主可控将成为不可逆趋势，为国内产业链带来巨大机会。重点关注为中兴、华为提供产业配套的国内企业，如 FPGA 国产替代标的：紫光国微。

■ 行业要闻

1.工信部移动物联网新政：移动物联网属新基建范畴

5月7日，工信部发布《工业和信息化部办公厅关于深入推进移动物联网全面发展的通知》。《通知》提出了移动物联网全面发展的主要目标和重要任务，鼓励各地设立专项扶持和创新资金，支持NB-IoT和Cat1专用芯片、模组、设备等产品研发工作，提高芯片研发和生产制造能力，满足规模出货需求。。

2.中国移动人工智能服务器集采：华为、浪潮、新华三中标

5月8日，中国移动发布2020年至2021年人工智能服务器产品集中采购中标候选人公示，华为、浪潮和新华三中标。此次集采内容为1000台V1（推理型）产品，1000台V2（训练型）产品，共计2000台。第1中标候选人为华为，投标报价596020900元（不含税），中标份额50%。第2中标候选人为浪潮，投标报价629910000元（不含税），中标份额30%。第3中标候选人为新华三，投标报价631289290元（不含税），中标份额20%。

3.国产最先进晶圆厂中芯国际拟申请国内上市

5月5日，中芯国际突然宣布将在国内科创板申请上市，发行16.86亿股份，募集大约234亿资金。公告披露本次人民币股份发行的募集资金计划用于“12英寸芯片SN1项目”、本公司先进及成熟工艺研发项目的储备资金，以及补充流动资金。

■ 推荐组合

本周推荐：武汉复工复产和产业链加速交付的高弹性标的【光迅科技】；受物联网政策驱动和模组市场份额第一的【日海智能】；技术与市场份额领先的【移远通信】；电脑配置5G数据卡的优质赛道【广和通】；关注物联网传感器公司【汉威科技】。

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

公司代码	股票名称	2020/5/8 股价	EPS 2019E	EPS 2020E	PE 2019E	PE 2020E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	42.49	1.22	1.37	47.06	37.19	增持
002049.SZ	紫光国微	62.88	0.67	1.03	77.54	56.26	增持
300628.SZ	亿联网络	93.95	2.09	2.67	50.54	39.45	增持
300308.SZ	中际旭创	65.95	0.72	1.29	86.17	52.60	增持
300590.SZ	移为通信	44.73	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. 工信部移动物联网新政：移动物联网属新基建范畴 6
2. 中国移动人工智能服务器集采：华为、浪潮、新华三中标 6
3. 国产最先进晶圆厂中芯国际拟申请国内上市，募资投向 12 英寸芯片 SN1 项目 7
4. IDC：2019 下半年中国公有云市场稳健增长,整体规模达 69.6 亿美元 7
5. 中国电信启动 2020 年服务器集采：预估规模 56314 台 7
6. 中国移动基站用交流配电箱集采：规模为 6.8 万台 8
7. 2020 年 Q1 中国智能手机出货量 6660 万台，华为系 42.6%称霸 8
8. 华为 5G 专利申请全球第一，今年研发投入将超 200 亿美元 8
9. OPEN RAN 政策联盟宣布成立，目标推动 5G 开放技术政策 8
10. 中国铁塔和华为联合创新 5G POWER，为站点提出创新供电模式 9
四、 上市公司公告 9
1. 映翰通：2019 年年度报告 9
2. 实达集团：公司股票面临退市警告 9
3. 盛洋科技：首次公开发行限售股上市流通公告 9
4. 剑桥科技：非公开发行 A 股股票 10
5. 瑞斯康达：首次公开发行限售股上市流通公告 10
6. 中富通：控股公司业绩承诺完成公告 10
7. 中贝通信：子公司签订海外合同公告 10
8. *ST 信通：公司股票可能被暂停上市的风险警告提示 10
9. 天孚通信：控股股东减持股份公告 10
10. 润建股份：收到中标通知书公告 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 通信板块下跌，细分板块中光纤光缆表现相对最优 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、工信部推出移动物联网新政，5G应用物联网将优先爆发。5月7日，工信部发布《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》。根据《通知》的总体目标，工信部将继续推动2G/3G物联网业务迁移转网，建立NB-IoT、LTE-Cat1和5G协同发展的移动物联网综合生态体系。随着我国2G/3G退网，4G网络深化和5G网络建设进一步加强，移动物联网生态将发生变革，NB-IoT满足大部分低速率场景需求，LTE-Cat1满足中等速率物联需求和话音需求，5G将满足更高速率、低时延联网需求。当前NB-IoT连接数已迈入“亿级”大关，规模效应显现，量变积累为质变。我们认为，物联网行业正在百花齐放，百家争鸣，随着5G落地，车联网、工业互联网等高速率、低延时应用场景将成为现实，为物联网开启更大成长空间。重点推荐：日海智能、广和通、移为通信、移远通信、汉威科技。

二、IDC行业高速发展，带动服务器需求爆发，运营商集采密集落地。根据IDC公布数据，2019下半年中国公有云市场保持高速增长，整体规模达69.6亿美元，其中公有云IaaS市场同比增长60.9%；PaaS市场同比增长76.3%。阿里、腾讯、中国电信、华为、AWS位居市场前五，占据70%以上市场份额。云计算产业快速发展，带来服务器需求爆发，本周运营商集采密集落地，中移动人工智能服务器集采2000台，华为、浪潮和新华三中标；中国电信启动2020年服务器集采，预估规模56314台。我们认为，IDC与5G成为新基建重点，将带动交换机、服务器、IDC项目建设、光模块等产业链进入快车道，重点关注：中兴通讯、星网锐捷、中际旭创、光迅科技、数据港、光环新网等。

三、华为5G专利位居全球第一，中国通信产业实力继续提升，重点华为、中兴产业链崛起。根据IPlytics 5月6日发布的报告，截止2020年1月1日，全球共有21571个5G标准专利项声明，其中华为拥有3147项排名第一，其后分别是三星（2795）、中兴（2561）、LG电子（2300）、诺基亚（2149）和爱立信（1494）。华为、中兴为代表的中国通信企业经过多年研发投入，技术实力得到大幅提升，当前以及处于全球领先地位。在过去十年，华为总计投入了超过6000亿用于研发，占公司应收的14%以上。相比之下，苹果只有7%左右。我们认为，5G时代华为、中兴产业链崛起是必然，中美贸易战只会加速次过程，国产替代和自主可控将成为不可逆趋势，为国内产业链带来巨大机会。重点关注为中兴、华为提供产业配套的国内企业，如FPGA国产替代标的：紫光国微。

本周推荐：武汉复工复产和产业链加速交付的高弹性标的【光迅科技】；受物联网政

策驱动和模组市场份额第一的【日海智能】；技术与市场份额领先的【移远通信】；电脑配置5G数据卡的优质赛道【广和通】：关注物联网传感器公司【汉威科技】。

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：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。通信行业板块上涨，表现强于大盘。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	1.23%
沪深 300	1.30%
万得全 A	2.11%
万得全 A（除金融、石油石化）	2.62%
中小板综	2.26%
创业板综	3.13%
申万通信行业指数	3.83%
太平洋卫星基站设备指数	10.80%
太平洋天线射频指数	8.26%
太平洋光通信指数	9.31%
太平洋物联网指数	13.20%
太平洋 IDC 指数	7.84%
太平洋卫星导航指数	9.30%
太平洋网规网优指数	8.63%
太平洋光纤光缆指数	9.24%
太平洋 PCB 指数	5.82%

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10.80%、8.26%、9.31%、13.20%、7.84%、9.30%、8.63%、9.24%、5.82%，表现强于通信行业平均水平。

上周可交易个股中，有方科技周涨幅达29.29%，排名第一，映翰通周涨幅达23.46%，*ST信通周涨幅达15.22%。

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（%）
688159.SH	有方科技	29.29	80.39	600462.SH	*ST 九有	-3.76	9.15
688080.SH	映翰通	23.46	43.21	002089.SZ	*ST 新海	-1.58	7.94
600289.SH	*ST 信通	15.22	3.77	300394.SZ	天孚通信	-0.85	7.43
300025.SZ	华星创业	15.20	22.23	600734.SH	实达集团	-0.64	12.16
603236.SH	移远通信	14.12	21.47	300560.SZ	中富通	-0.40	23.56
000851.SZ	高鸿股份	12.72	36.35	000971.SZ	*ST 高升	-0.39	6.12
603083.SH	剑桥科技	11.81	25.57				
600498.SH	烽火通信	9.72	14.46				
002908.SZ	德生科技	8.92	19.31				
002583.SZ	海能达	8.84	17.13				

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 工信部移动物联网新政：移动物联网属新基建范畴

5月7日，工信部发布《工业和信息化部办公厅关于深入推进移动物联网全面发展的通知》。《通知》提出了移动物联网全面发展的主要目标和重要任务，鼓励各地设立专项扶持和创新资金，支持NB-IoT和Cat1专用芯片、模组、设备等产品研发工作，提高芯片研发和生产制造能力，满足规模出货需求。《通知》的总体目标是推动2G/3G物联网业务迁移转网，建立NB-IoT（窄带物联网）、4G（含LTE-Cat1，即速率类别1的4G网络）和5G协同发展的移动物联网综合生态体系，在深化4G网络覆盖、加快5G网络建设的基础上，以NB-IoT满足大部分低速率场景需求，以LTE-Cat1（以下简称Cat1）满足中等速率物联需求和话音需求，以5G技术满足更高速率、低时延联网需求。《通知》要求，到2020年底，NB-IoT网络实现县级以上城市主城区普遍覆盖，重点区域深度覆盖；移动物联网连接数达到12亿；推动NB-IoT模组价格与2G模组趋同，引导新增物联网终端向NB-IoT和Cat1迁移；打造一批NB-IoT应用标杆工程和NB-IoT百万级连接规模应用场景；强化移动物联网产品进网监管，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；加强移动物联网标准和技术研究，推动NB-IoT标准纳入ITU IMT-2020 5G标准。

2. 中国移动人工智能服务器集采：华为、浪潮、新华三中标

5月8日，中国移动发布2020年至2021年人工智能服务器产品集中采购中标候选人公示，华为、浪潮和新华三中标。根据此前发布的招标公告，此次集采内容为1000台V1（推

理型）产品，1000台V2（训练型）产品，共计2000台。第1中标候选人为华为技术有限公司，投标报价596020900元（不含税），中标份额50%。第2中标候选人为浪潮电子信息产业股份有限公司，投标报价629910000元（不含税），中标份额30%。第3中标候选人为新华三技术有限公司，投标报价631289290元（不含税），中标份额20%。

3. 国产最先进晶圆厂中芯国际拟申请国内上市，募资投向 12 英寸芯片 SN1 项目

5月5日，中芯国际突然宣布将在国内科创板申请上市，发行16.86亿股份，募集大约234亿资金。公告披露，扣除发行费用后，本次人民币股份发行的募集资金计划用于“12英寸芯片SN1项目”、本公司先进及成熟工艺研发项目的储备资金，以及补充流动资金。其中，约40%用于投资于“12英寸芯片SN1项目”；约20%用作为本公司先进及成熟工艺研发项目的储备资金；约40%用作为补充流动资金。中芯国际12英寸芯片SN1和SN2厂房建设项目属于上海市重点工程，该项目投产工艺节点可覆盖14纳米-7纳米，项目预计今年8月全面竣工。中芯国际SMIC是国内最大、也是最先进的半导体晶圆厂，去年底正式量产了14nm工艺。虽然是国内公司，但中芯国际是在香港上市的，当前股价15.26港元，总市值约为781亿港币。

4. IDC：2019 下半年中国公有云市场稳健增长，整体规模达 69.6 亿美元

5月8日，IDC最新发布的《中国公有云服务市场（2019下半年）跟踪》报告显示，2019下半年中国公有云IaaS市场增速回落，同比增60.9%；PaaS市场增速减缓，同比增76.3%。2019年下半年延续了上半年的市场集中化趋势。阿里、腾讯、中国电信、华为、AWS位居IaaS+PaaS及IaaS市场前五，在IaaS+PaaS市场总体占据76.3%的市场份额，在IaaS市场总体占据77.5%的市场份额，持续拉大领先优势，呈现出“一超多强”的格局。IDC预测，云计算、大数据、人工智能等数字化新技术将被更广泛的应用于各行业的数字化发展及人们的日常生活中，为相关产业链企业带来新的发展机遇。对于云厂商而言，加强基础领域的积累，把成功模式的重心由产品和业务模式的创新（如移动支付、电子商务、消费终端、共享经济等）转向为将核心基础技术（如高性能计算、AI、数据库等）商业化，则是拉开差距的关键。

5. 中国电信启动 2020 年服务器集采：预估规模 56314 台

5月7日，中国电信发布中国电信服务器（2020年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告。公告显示，本次集采共分为8个标包，共计56314台。标包1为计算型服务器（I系列），采购数量为17829台；标包2为大数据型服务器（I系列），采购数量为13424台；标包3为分布式存储型服务器（I系列），采购数量为5450台；标包4为冷存储型服务器（I系列），采购数量为3697台；标包5为NFV型服务器（I系列），采购数量为1564台；标包6为GPU型服务器（I系列），采购数量为2767台；标包7为服务器（A系列），采购数量为398台；标包8为服务器（H系列），采购数量为11185台。

6. 中国移动基站用交流配电箱集采：规模为 6.8 万台

5月7日，中国移动发布2020年至2021年基站用交流配电箱产品集中采购招标公告，采购基站用交流配电箱6.80万台。项目采用份额招标，中标人数量为4至5家。若中标人数量=5,即第一名27.78%、第二名22.22%、第三名19.44%、第四名16.67%、第五名13.89%;若中标人数量=4，即第一名40.00%、第二名30.00%、第三名20.00%、第四名10.00%。项目设置最高投标限价，最高限价6747.34万元人民币不含税。投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

7. 2020 年 Q1 中国智能手机出货量 6660 万台，华为系 42.6%称霸

5月6日，IDC最新发布的手机季度跟踪报告显示，2020年第一季度，中国智能手机市场出货量约6660万台，同比下降20.3%。2020年第一季度，排名中国智能手机市场出货量前五的厂商分别为：华为、vivo、OPPO、小米、苹果。华为今年Q1出货量2840万台，同比下降4.4%，市场份额42.6%，遥遥领先其他厂商，华为也是Q1出货量下滑最小的厂商。vivo今年Q1出货量1200万台，同比下降24.5%，市场份额18.1%，排名第二。OPPO今年Q1出货量1180万台，同比下降15.8%，市场份额17.8%，排名第三。小米今年Q1出货量700万台，同比下降33.8%，市场份额10.6%，排名第四。苹果今年Q1出货量510万台，同比下降12.2%，市场份额7.6%，排名第五。IDC数据显示，2020年第一季度，国内5G手机出货量约1450万台，占整体市场21.8%，环比上季度增长64%。2020年第一季度排名中国5G手机市场份额前五的厂商分别为：华为（55.4%）、vivo（14.4%）、OPPO（13.9%）、小米（13.3%）、三星（1.8%）。

8. 华为 5G 专利申请全球第一，今年研发投入将超 200 亿美元

5月6日，德国的专利数据公司IPlytics发布一份关于“5G标准专利声明的实情调查”报告，截止2020年1月1日，全球共有21571个5G标准专利项声明，其中华为拥有3147项排名第一，其后分别是三星（2795）、中兴（2561）、LG电子（2300）、诺基亚（2149）和爱立信（1494）。2019年，华为研发费用达1317亿元人民币（约合186亿美元），占全年销售收入的15.3%，2020年预计会超过200亿美元。目前华为在全球拥有有效专利85000件，发明专利占比90%，欧盟专利局专利申请3524件排名第一。此前任正非曾表示，华为每年研发经费中，约20%—30%用于研究和创新，70%用于产品开发。在过去十年，华为总计投入了超过6000亿用于研发，占公司应收的14%以上。相比之下，在2015年之前,苹果公司的研发投入还不到总营收的5%,直到最近2年才逐渐提升到了7%左右。

9. Open RAN 政策联盟宣布成立，目标推动 5G 开放技术政策

5月7日，由移动生态系统多家企业成立的Open RAN政策联盟正式宣布启动，其目的在于倡导有助于推动Open RAN技术发展的政府政策。除了AT&T和Verizon外，已宣布基于Open RAN架构建设即将推出的5G网络的Dish Network也是Open RAN政策联盟的成员之一。最早支持Open RAN技术发展的国际运营商西班牙电信（Telefonica）、沃达丰（Vodafone）、NTT DoCoMo和乐天移动亦是其中成员。包括亚马逊AWS、谷歌、微软等

云服务提供商加入其中，戴尔、英特尔、IBM、VMWare、三星和高通也都在成员名单之中。但T-Mobile和其最大供应商爱立信、诺基亚未出现在成员名单中。该组织认为决策者可以采取的促进Open RAN生态系统发展的步骤包括：支持开放和互操作无线技术的全球发展；明确政府对开放和可互操作解决方案的支持；利用政府采购来支持供应商多元化；对研发进行资助等。新联盟组织认为，与传统的专有单一供应商网络体系架构相比，多供应商部署为运营商提供了更大的灵活性和管理网络的能力，同时促进了一个更具竞争性的市场。

10.中国铁塔和华为联合创新 5G Power，为站点提出创新供电模式

中国铁塔与华为5G Power方案联合创新项目，为5G站点的供电模式提供了新思路，是双方联合推进5G电源产业成熟进程中取得的关键性进展。5G Power解决方案基于智能削峰、智能升压、智能储能等创新技术，可实现站点在向5G演进的过程中“不改市电、不动线缆、不增机柜”。5G Power解决方案最初为了应对5G部署对能源的挑战，提升运营商的投资效率，未来5G能源解决方案需满足极简部署、快速建设、高效节能和平滑演进的需求。中国铁塔公司及浙江省铁塔公司与华为于2018年11月成立创新项目组，经过联合验证，5G Power解决方案试点降低单个站点改造成本超过12500元，预计每年节电4130度，减少1125千克碳排放。同时，该创新项目将有助于建设5G时代的可持续的基础设施，加强应对气候变化的能力，对联合国可持续发展目标做出贡献，2019年荣获国际电信联盟（ITU）可持续发展大奖。

四、 上市公司公告

1.映翰通：2019 年年度报告

2019年度，公司实现营业收入 2.97亿元，同比增7.31%，净利润 5176.64万元，同比增11.22%。公司主营业务为工业物联网技术的研发和应用，为客户提供工业物联网通信（M2M）产品以及物联网（IoT）领域“云+端” 整体解决方案。

2.实达集团：公司股票面临退市警告

2018年度归属于上市公司股东净利润为负值；2020年4月29日，公司披露2019年主要经营业绩，预计实现归属于上市公司股东的净利润为-30.51亿元，根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司股票可能被实施退市风险警示。

3.盛洋科技：首次公开发行限售股上市流通公告

公司总股本为22,970万股，有限售条件的股份数量为12,075万股，占总股本52.57%。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，涉及股东为绍兴市盛洋电器有限公司、叶利明、徐凤娟，锁定期自公司股票上市之日起六十个月，现锁定期即将届满，该部分限售股共计12,075万股，将于2020年5月11日起上市流通。

4.剑桥科技：非公开发行A股股票

2019年非公开发行A股2422.48万股，每股发行价30.96元，募集资金总额7.50亿元。本次募集资金在扣除发行费用后将用于高速光模块及 5G 无线通信网络光模块项目和补充流动资金等。本次发行完成后，公司的主营业务仍为家庭、企业及工业应用类电信宽带接入终端、无线网络与小基站、交换机与工业物联网基础硬件、高速光组件与光模块四大领域产品的研发、生产和销售，没有发生重大变化。

5.瑞斯康达：首次公开发行限售股上市流通公告

公司首次公开发行限售股201,264,005股，占公司总股本47.80%，上市流通日期2020年5月15日。自公司上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

6.中富通：控股公司业绩承诺完成公告

公司在2018年10月收购福建天创信息科技有限公司68%股权。天创信息2018年净利润3,359.94万元，2019年净利润3,236.68 万元，连续两年完成业绩承诺。

7.中贝通信：子公司签订海外合同公告

控股子公司贝通信国际有限公司的全资子公司Raifah Contracting Company与沙特AL RAJHI ELECTRIC & LIGHTING CO公司签署关于智能电表的联合体合同，来发公司与ALRajhi组成联合体承接Saudi Electricity Company（SEC）100万块智能电表安装服务工作，包括但不限于运输，卸货，仓储，拆卸，安装，调试等，项目主要覆盖沙特整个中部和东部地区，合同金额约1.86亿元人民币。

8.*ST 信通：公司股票可能被暂停上市的风险警告提示

公司将于2020年5月22日披露2019年年度报告。依据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，如果公司2019年度经审计的净利润或期末净资产继续为负值，公司股票将于2019年年度报告披露之日起停牌。

9.天孚通信：控股股东减持股份公告

公司控股股东苏州天孚仁和投资管理有限公司2020年3月16日至2020年5月7日，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1,988,984 股，减持比例达到公司总股本的 1.00%。截至5月8日，天孚仁和本次股份减持计划已实施完毕。

10.润建股份：收到中标通知书公告

公司收到《中国移动通信集团2020年至2022年网络综合代维服务采购项目》、《2020-2021 年度设计院研发业务、新业务非核心能力技术配合服务集中采购项目》的中标通知书，正式确定为上述项目中选人。

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

高新兴	2020-05-12	246.44	176,386.25	131,924.71	0.19%
盛洋科技	2020-05-12	8,758.50	22,970.00	14,211.50	61.63%
高新兴	2020-05-15	1,842.19	176,386.25	132,171.16	1.39%
宜通世纪	2020-05-18	1,428.62	88,165.85	68,001.73	2.10%
瑞斯康达	2020-05-29	5,031.60	42,105.56	37,073.96	13.57%
特发信息	2020-06-01	1,057.59	81,649.22	79,515.78	1.33%
光迅科技	2020-06-04	45.40	67,703.19	65,680.33	0.07%
华脉科技	2020-06-10	3,497.14	13,600.00	10,102.86	34.62%
德生科技	2020-06-11	34.09	20,086.22	11,775.20	0.29%
平治信息	2020-06-22	5.69	12,459.77	9,625.22	0.06%
网宿科技	2020-06-23	42.90	243,401.56	220,725.78	0.02%
平治信息	2020-07-06	9.86	12,459.77	9,630.91	0.10%
凯乐科技	2020-07-13	2,357.65	100,071.50	94,899.70	2.48%
佳讯飞鸿	2020-07-14	250.00	59,492.64	43,754.81	0.57%
鼎信通讯	2020-07-15	475.46	46,910.73	46,435.27	1.02%
中际旭创	2020-07-20	24,932.56	71,316.51	39,871.67	62.53%
移远通信	2020-07-20	3,688.00	8,918.00	2,230.00	165.38%
新易盛	2020-07-23	31.00	23,645.92	17,090.12	0.18%
会畅通讯	2020-07-28	199.28	17,419.70	13,880.77	1.44%
有方科技	2020-08-10	82.13	9,167.95	1,866.07	4.40%
亨通光电	2020-08-10	4,336.04	195,274.53	186,174.36	2.33%
澄天伟业	2020-05-12	4,896.00	6,800.00	1,904.00	257.14%
纵横通信	2020-05-12	6,388.16	15,680.00	9,291.84	68.75%

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)
中嘉博创	2020-05-08	10.57	-3.03	10.90	14,058.10
中光防雷	2020-05-08	11.43	-8.71	12.52	800.10
中际旭创	2020-05-07	64.89	0.00	64.89	246.58
新易盛	2020-05-07	73.92	0.00	73.92	243.94

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	付禹璇	18515222902	fuyx@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。