

雄安等 11 城开通 5G 网络，贸易战下继续看好行业机会

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛

分析师

SAC 证书编号: S0160518080001

liht@ctsec.com

唐航

联系人

tanghang@ctsec.com

相关报告

1 《西方 32 国推 5G 安全标准，强烈推荐中国“内循环”发展机会:通信行业周报》 2019-05-06

2 《产业链主要环节达到商用水平，5G 驱动行业升级:通信行业周报》 2019-04-28

3 《苹果高通和解释放 5G 芯片，全球 5G 应用加快落地:通信行业周报》 2019-04-21

- **美方正式实施加征关税，中方表示将采取反制措施：**据商务部官方网站消息，美方已将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%，中方对此深表遗憾，将不得不采取必要反制措施。第十一轮中美经贸高级别磋商正在进行中，希望美方与中方相向而行、共同努力，通过合作和协商办法解决存在的问题。
- **华为全球已获 40 多份 5G 合同，英国电信表示是否与华为合作取决于政府：**华为在全球范围已签署了 40 多份 5G 合同，累计 5G 基站出货量超过 10 万个，据介绍，40 多份 5G 合同中，有 25 份来自欧洲、10 份来自中东、6 份来自亚太、1 份来自非洲——这也意味着即便在美国和部分西方国家的施压与诋毁下，华为智简的 5G 解决方案依然受到了广泛的欢迎；在超过 10 万个基站出货中，Massive MIMO 的占比为 97%。华为在 5G 上的领先并非“一日之功”，而是来自“十年磨一剑”的持续投入。目前为止，这家公司共向 3GPP 提交了超过 1.6 万项 5G NR 提案，换算为 A4 纸厚度有 9 米之高；在标准中，贡献了高达 20% 的专利。英国电信集团 (BT) 日前表示，正在等待英国政府的指示，在围绕华为的安全担忧之际，就是否在 5G 网络部署中与华为合作进行最终决策。英国电信某高管表示：“我们和有着长达 15 年的合作关系，日前正在等待英国政府的指示，以便如何继续展开与华为的合作。”在美国全球围堵的背景下，华为依然受到众多用户青睐，我们继续推荐华为产业链公司的投资机会。
- **4G 基站继续扩容，5G 部署逐步推进，雄安等河北 11 城已开通 5G 网络：**工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知。通知要求，进一步完善 4G 网络覆盖，加大载波聚合等 4G 演进技术的部署力度，全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个，满足人民群众日益增长的流量需求；河北联通副总经理相光辉表示，4G 改变生活，5G 改变社会，河北联通积极迎接 5G，已经在雄安及河北 11 个城市全部开通 5G 网络，打响业内第一枪。据介绍，雄安 5G 核心网围绕数据中心部署，规划专用通信云，构建“区域+本地+边缘”三层架构，兼顾集中化、属地化、业务体验；广东移动表示，2018 年 11 月，广东移动开通了 2.6GHz 频段的基站站点，打通 SA Firstcall，2019 年 2 月，广东移动开展了全网 SA 跟珠江新城的连片覆盖，同时也进行了 2.6GHz 和 4.9GHz 的聚合。未来在 5G 上会继续加大投入，今年将会接近开通 1 万个基站，主要部署在广州和深圳。
- **2021 年云上数据量超过传统数据中心，All in Cloud 是趋势：**据知名研究机构 IDC 预测，2021 年全球存储在公共云上的数据量将超过传统数据中心，传统数据中心自上世纪 60 年代起对企业数据的把持将被云打破，企业进入 All in Cloud 时代。IDC 预测，全球数据量正迎来爆发，将从 2018 年的 33ZB 增长到 2025 年的 175ZB。推动这一增长的重要因素之一是云计算具备弹性扩容、按需使用、按量付费等优点，云数据中心正成为企业新的数据存储库。2021 年会成为转折一年，存储在云上的数据量将超过传统数据中心。随着迁移上云的解决方案变得简单可行、迁移过程的安全保障提高，企业 All in Cloud 在全球范围内是既成事实，建议继续关注云计算大数据相关公司。
- **投资建议：**基站中国铁塔 (0788.HK)；主设备中兴通讯 (000063)；天线通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602)、盛路通信 (002446)；光模块光迅科技 (002281)、博创科技 (300548)；物联网厂商日海智能 (002313)、高新兴 (300098)、广和通 (300638)；流量与大数据：天源迪科 (300047)、东方国信 (300166)、梦网集团 (002123)。
- **风险提示：**中国 5G 资本开支及商用进展低于预期；国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (05.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300602	飞荣达	7.6	24.82	0.79	1.16	1.82	31.4	21.4	13.6	增持
002792	通宇通讯	6.7	29.60	0.59	0.73	1.03	50.2	40.5	28.7	增持
002281	光迅科技	17.8	26.32	0.65	0.85	1.13	40.5	31.0	23.3	增持
000063	中兴通讯	129.5	30.88	-1.67	1.31	1.57	-18.5	23.6	19.7	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财，财通天下

内容目录

1、市场行情回顾	3
1.1 A股板块表现	3
1.2 A股通信板块个股表现	4
2、行业新闻	6
2.1 美方正式实施加征关税 中方表示将采取反制措施	6
2.2 英国电信：是否与华为合作 还取决于政府的决策	6
2.3 工信部国资委印发通知：今年扩容及新建4G基站超过60万个	6
2.4 中国移动研究院栗粟：5G在四方面大幅提升物联网安全性	7
2.5 IDC：2021年云上数据量超过传统数据中心 All in Cloud是趋势	7
2.6 安费诺合并多家并购公司成立 Amphenol Network Solutions 公司	8
2.7 Strategy Analytics：无线基站数量到2024年将翻番	8
2.8 中国联通：已在雄安新区及河北11个城市全部开通5G网络	9
2.9 广东移动计划今年开通1万个5G基站：重点覆盖广州和深圳	9
2.10 华为全球已获40多份5G合同 出货超10万个5G基站	10
3、重点公司公告	11
3.1 汇源通信：获鼎耘科技举牌，持股比例达5%	11
3.2 淳中科技：关于董监高及持股5%以上股东减持计划公告	11
3.3 二六三：美国全资孙公司涉嫌侵权被起诉，索赔6315万美元	11
3.4 春兴精工：董事长拟减持股份	11
3.5 中光防雷：大股东计划减持不超6%股份	11
3.6 吴通控股：控股孙公司银行账户1310.96万被冻结	11
3.7 金信诺：拟推出员工持股计划 募资上限1亿元	11
3.8 光环新网：控股股东拟用不超2%的股份认购ETF份额	11
3.9 中兴通讯：获JPMorgan Chase & Co. 增持好仓463.93万股H股	12
3.10 金亚科技：关于公司股票暂停上市的公告	12
4、风险提示	12

图表目录

图 1：A股全体板块上周表现	3
图 2：通信子板块表现	4
图 3：概念板块表现	4

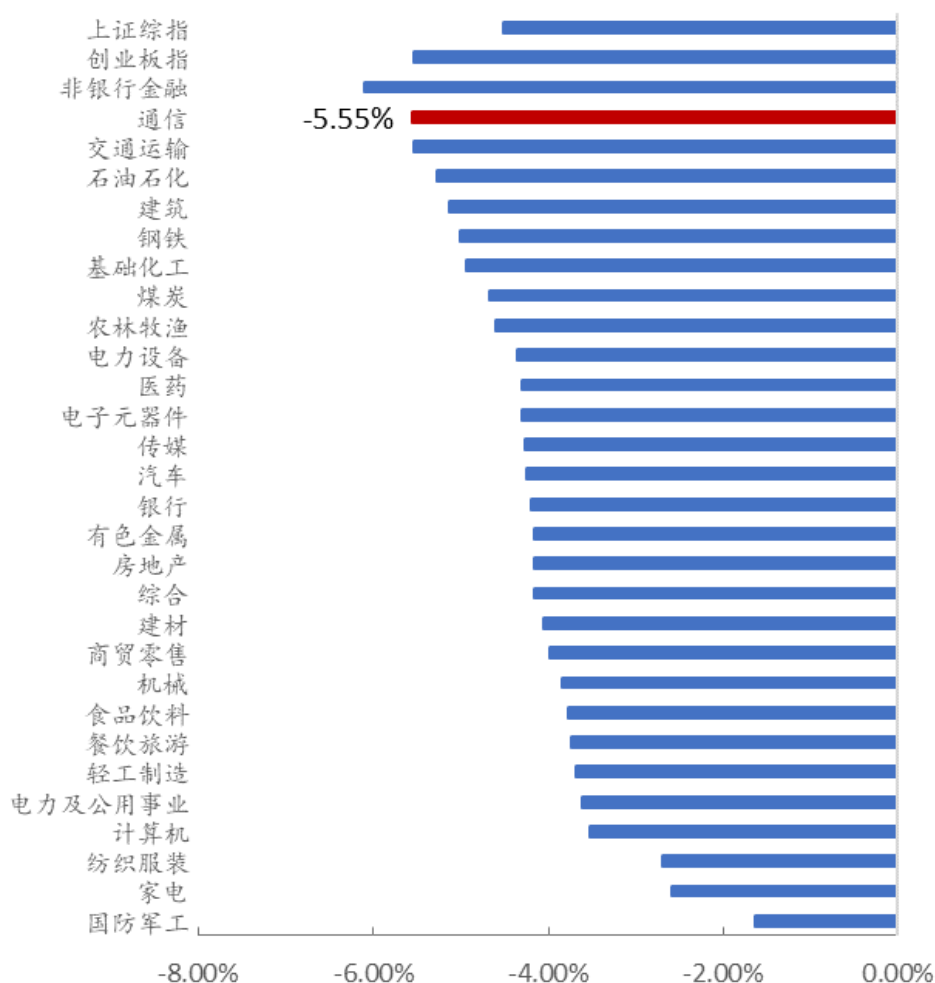
表 1：A股通信板块涨幅前五	4
----------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场延续跌势，上证指数下跌4.52%，创业板成分指下跌5.54%，通信行业指数下跌5.55%。通信子行业中，增值服务本周跌幅最小（-1.90%）。行业内个股涨幅前五的分别是：二六三(18.12%)、春兴精工(13.12%)、东土科技(12.87%)、神宇股份(10.58%)、会畅通讯(5.82%)。

图1：A股全体板块上周表现



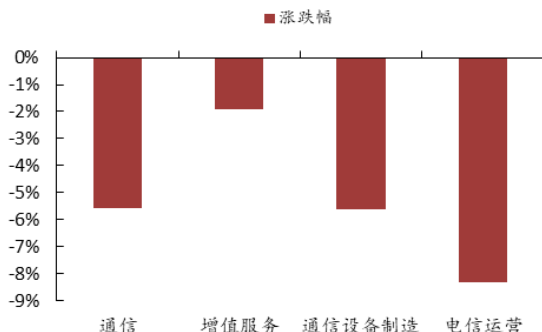
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，增值服务下跌了1.90%，通信设备制造下跌了5.61%，电信运营下跌了8.32%。

概念板块中，云计算下跌了2.28%，智慧城市下跌了3.63%，物联网下跌了3.78%，智能交通下跌了4.69%，IPV6下跌了4.69%，三网融合下跌了4.74%，量子通信下

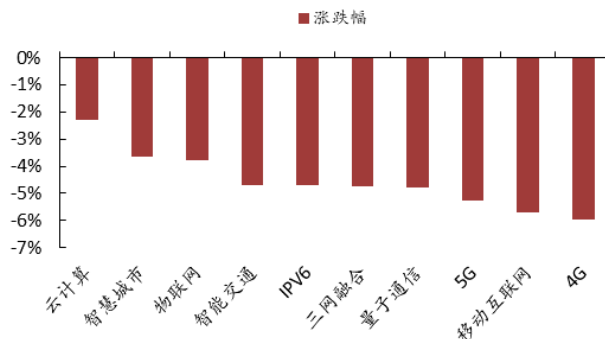
跌了4.80%，5G下跌了5.26%，移动互联网下跌了5.72%，4G下跌了5.98%。

图2：通信子板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

图3：概念板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

1.2 A股通信板块个股表现

本周A股通信行业个股中，涨幅第一的是二六三（002467.SZ），本周上涨12.87%；此外春兴精工（002547.SZ）本周上涨13.12%；东土科技（300353.SZ）本周上涨12.87%；神宇股份（300563.SZ）本周上涨10.58%；会畅通讯（300578.SZ）本周上涨5.82%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002467.SZ	二六三	12.87%	公司致力于运用互联网技术和转售方式为客户提供通信服务。在企业客户市场，公司在企业通信和协同办公领域为国内各类企业客户提供企业级SaaS服务，致力于成为中国领先的企业通信服务商和企业SaaS服务商。
002547.SZ	春兴精工	13.12%	公司主要从事通讯系统设备、汽车等精密铝合金结构件的制造、销售及服务；通讯系统设备、汽车等精密铝合金结构件的研究与开发等业务。
300353.SZ	东土科技	12.87%	公司是一家专注于工业互联网技术及产业的上市公司，致力于中国工业互联网平台技术的研究，用工业互联网技术创新各行业解决方案，应用于智慧工业、智慧城市、智慧军事、智慧能源四大领域，并在四大领域做到“自主可控、技术超越”。
300563.SZ	神宇股份	10.58%	公司是专业从事射频同轴电缆的研发、生产和销售的高新技术企业，致力于打造国内一流、国际知名的射频同轴电缆行业的领先企业。公司产品主要为射频同轴电缆，包括细微射频同轴电缆，极细射频同轴电缆，半柔、半刚射频同轴电缆，稳相微波射频同轴电缆，军标系列射频同轴电缆等多种系列产品。
300578.SZ	会畅通讯	5.82%	公司成立于2006年，是云视频会议领导者，秉承“沟通创造价值”的服务理念，专注于为企业提供高品质的视频会议、网络直播、电话会议和网络会议等云视频会议服务，并在全球范围内与国际运营商开展战略合作，服务网络遍布全球150多个国家和地区，向用户提供7*24小时的中英双语优质服务，真正实现“为客户全球服务，服务于全球客户”。

2、行业新闻

2.1 美方正式实施加征关税 中方表示将采取反制措施

据商务部官方网站消息，美方已将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%，中方对此深表遗憾，将不得不采取必要反制措施。第十一轮中美经贸高级别磋商正在进行中，希望美方与中方相向而行、共同努力，通过合作和协商办法解决存在的问题。

此前，据央视报道，美国华盛顿时间 5 月 9 日周四，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤抵达华盛顿，与美方举行第 11 轮中美经贸磋商。刘鹤抵达后对媒体表示，我是带着诚意而来，希望在当前特殊形势下，理性、坦诚地与美方交换意见。中方认为，加征关税不是解决问题的办法，对中美双方不利，对世界也不利。（中国企业家）

2.2 英国电信：是否与华为合作 还取决于政府的决策

据外媒报道，英国电信集团（BT）日前表示，正在等待英国政府的指示，在围绕华为的安全担忧之际，就是否在 5G 网络部署中与华为合作进行最终决策。英国电信某高管表示：“我们和华为有着长达 15 年的合作关系，目前正在等待英国政府的指示，以便如何继续展开与华为的合作。”而英国电信计划在 2019 年后推出 5G 服务；在此前，英国电信就表示，因安全担忧而正在将华为技术的设备从其现有的 3G 和 4G 移动业务的核心中删除。而在上周，英国首相特蕾莎·梅宣布开除国防大臣加文·威廉姆森（Gavin Williamson），称其泄露了英国国家安全委员会与华为相关会议的重要内容。与此同时，美国国务院官员也表示，如果英国向华为开放 5G 网络，将会危及美英伙伴关系。上述英国电信高管也表示，英国电信目前采取的是多供应商策略，以避免网络安全相关问题的暴露。他表示：“网络质量也很重要，可以触发很多安全漏洞，因此我们采用了多供应商方式进行网络部署。”同时，他还表示，英国电信也会进行强有力的尽职调查。（光通讯网）

2.3 工信部国资委印发通知：今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个

据工信部网站消息，工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知。通知要求，按照中央经济工作会议和《政府工作报告》部署，开展“双 G 双提”，推动固定宽带和移动宽带双双迈入千兆（G 比特）时代，100M 及以上宽带用户比例提升至 80%，4G 用户渗透率力争提升至 80%。开展“同网同速”，推动我国行政村 4G 和光纤覆盖率双双超过 98%，实现农村宽带网络接入能力和速率基本达到城市同等水平。在涉及到移动宽带方面，通知要求要推动移动网络扩容升级。针对地铁（城铁）、机场、高铁、学校、医疗卫生机构、大型场馆、高密度住宅小区和大型商务楼宇等流量热点区域以及覆盖薄弱地区，进一步完善 4G 网络覆盖，加大载波聚合等 4G 演进技术的部署力

度，全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个，满足人民群众日益增长的流量需求。同时，鼓励制订分场景、分业务的移动网络质量标准，不断改善移动用户上网体验。继续推动 5G 技术研发和产业化，促进系统、芯片、终端等产业链进一步成熟。组织开展 5G 国内标准研制工作，加快 5G 网络建设进程，着力打造 5G 精品网络。指导各地做好 5G 基站站址规划等工作，进一步优化 5G 发展环境。（C114 中国通信网）

2.4 中国移动研究院栗粟：5G 在四方面大幅提升物联网安全性

C114 讯 5 月 10 日消息（张海龙）在日前举行的 C3 安全峰会的 5G 与网络安全论坛上，中国移动研究院安全所主任研究员栗粟认为，5G 物联网安全应表现在四个方面，第一是更全面的数据安全保护，包括用户的机密性保护，也包括数据的完整性保护。在机密性保护上，5G 仍然沿用 4G 的算法，但随着量子通信的出现，这些算法安全性正在降低，目前业界正在推动 128 位算法向 256 位进行演变。同时，在认证方面，将原来的 EAP-AKA 换成了 5G-AKA。在 5G-AKA 上还兼容第三方垂直行业的认证方式。在用户隐私保护上，用户 SUPI 用公钥密码的方式进行保护。其有两个好处：一，口空进行数据传输时用户永远不以明文方式出现在空口上，即使有攻击者截获这个数据也解不开；二，在每次使用时，用户每次开机需要把数据发上去进行加密，每次加密不一样，这样可以不对用户进行紧密跟踪。还有网间信息保护，使用 TLS 在灵活的配置下，需要哪一个字段加密哪一个字段，这样保证兼容性的同时提高安全性。第二是终端安全。实际上，物联网设备本身就是一个安全的体系，可以划分为硬件层、固件层和应用层，每层都存在安全问题。目前，中国移动已经发布了物联网终端安全指南，同时发布了安全测评白皮书，希望推动行业上下游重视物流终端安全，让大家把测评的基线建立起来。第三是运营安全，首先是终端的安全运维。物联网终端的特性是无人值守，容易被攻击；控制之后形成的影响面也非常大。而运营商在终端安全上有天然优势。由于所有的物联网设备都需要经过核心网，把检测扫描设备部署在核心网就能够检测接入的物联网设备，并且把扫描结果告知进行相应的安全修补或者弥补。栗粟以僵尸网络举例，中国移动基于 AI 分析它访问的域名是否具备 DGA 的特征，是否由随机的字符组成，在大量的数据里进行尝试，并提取出有区分度的点，比如说域名熵，辅音，长度特征等等。最后，运营商需要将自己的安全能力进行开放。譬如，认证机制的开放，网络自身安全管控方面的开放等，这样将有助于提升物联网安全性。（C114 通信网）

2.5 IDC：2021 年云上数据量超过传统数据中心 All in Cloud 是趋势

据知名研究机构 IDC 预测，2021 年全球存储在公共云上的数据量将超过传统数据中心，传统数据中心自上世纪 60 年代起对企业数据的把持将被云打破，企业进入 All in Cloud 时代。IDC 预测，全球数据量正迎来爆发，将从 2018 年的 33ZB 增长到 2025 年的 175ZB。推动这一增长的重要因素之一是云计算具备弹性扩容、

按需使用、按量付费等优点，云数据中心正成为企业新的数据存储库。2021 年会成为转折一年，存储在云上的数据量将超过传统数据中心。随着迁移上云的解决方案变得简单可行、迁移过程的安全保障提高，企业 All in Cloud 在全球范围内是既成事实。早在 2008 年，Netflix 就开始抛弃业界最高端的 Oracle 数据库和最顶级的硬件设备，转而迁移至亚马逊 AWS，从而支撑起此后十年千倍以上的增速。据德意志银行分析报告，中国现在有 84% 的企业有意愿要上云，认为云是未来。“全站上云”在阿里云上体现的尤为明显，国内领先的云存储企业 115 科技将公司全部数据迁移至阿里云上，完成了互联网史上规模最大的公共云数据迁移，总量超过 100PB。阿里巴巴也首个明确提出“All in Cloud”。阿里云智能总裁张建锋在今年 3 月表示，全站云化的时代已经到来，整个阿里经济体要 All in Cloud，成为“云上的阿里巴巴”。上云也在改变华尔街对企业投资价值的判断：有云，是一家先进企业的表现；没有云，很大程度上对新技术的利用上仍算作传统企业。初创企业尤其是独角兽公司的成功，与云有了强绑定。Snap 在其 2017 年的 IPO 招股书中就曾单独列出：计划未来五年斥资 20 亿美元购买谷歌云服务、10 多亿美元购买 AWS 服务，以此向华尔街示好。惠普、英特尔等半导体、IT 企业共同催生了硅谷，而 Airbnb、Uber、Pinterest、Lfyf 等新硅谷的独角兽则无一不生长在云上。国内近一半的独角兽公司也将核心业务部署在阿里云上。（快科技）

2.6 安费诺合并多家并购公司成立 Amphenol Network Solutions 公司

5/9/2019，安费诺 Telect 和 ASB (All Systems Broadband) 公司日前正是宣布合并成为安费诺网络解决方案公司。ASB 公司 2016 年被安费诺并购，Telect 2017 年被安费诺收购。安费诺 Telect 专注于光纤分配和线缆管理，电源分配以及机架/交接箱，光模块和室外分线设备等。如今和 ASB 的进一步整合让安费诺能够为电信运营商和数据中心运营商提供更完整的连接和支持解决方案。新任安费诺网络解决方案公司总经理 Spencer Williams 表示，客户需要能够迅速适应网络演进需要的端到端的解决方案制造商。两家公司的整合提供了业界最新的光纤光缆产品线和完整的布线，电源分配产品线，拥有丰富的经验，世界级的工程资源和全球化的制造能力。（光纤在线）

2.7 Strategy Analytics：无线基站数量到 2024 年将翻番

Strategy Analytics 最新研究发现，受新兴的 5G 网络爆发式增长的驱动，2018-2024 年间部署的新基站数量将会翻番。5G 依赖于在 sub-6 GHz 和毫米波频段内包含传统宏蜂窝和低功率小蜂窝的网络架构。Strategy Analytics 高级半导体应用 (ASA) 服务报告《2017-2024 年无线基站行业预测：你该知道什么？(2017 - 2024 Wireless Base Station Sector Forecast: What Should You Know?)》预测，5G 基站行业细分市场的年复合增长率将超过预期的 100%。5G 的快速增长，加上 4G 网络的持续增长，2024 年将会部署近 940 万个新的和升级的无线基站设

备。“5G 时代到来了，我们正在进入一个无线基站行业充满活力的时代。”Strategy Analytics 高级半导体应用服务总监埃里克·海厄姆(Eric Higham)指出，“采用 Massive MIMO、小蜂窝和毫米波频率的新架构将为化合物半导体行业带来大量的机会。”“运营商已经开始提供 5G 固定和移动宽带服务，我们希望看到这些产品快速扩展。” Strategy Analytics 射频和无线元件(RFWC)服务总监 克里斯托弗·泰勒(Christopher Taylor)表示，“这些新的 5G 产品将增加基站和用户设备的数量，但它们也将有利于需要作为锚点和 5G 覆盖范围之外的后备的底层 4G 网络。”。(讯石光通信网)

2.8 中国联通：已在雄安新区及河北 11 个城市全部开通 5G 网络

5 月 10 日，河北联通以“联通 5Gn·共见未来”为主题，在雄安新区举办了 5G 创新发展合作大会。河北联通副总经理相光辉表示，4G 改变生活，5G 改变社会，河北联通积极迎接 5G，已经在雄安及河北 11 个城市全部开通 5G 网络，打响业内第一枪。中国联通在此前举办的全球产业链合作伙伴大会上，中国联通首次发布 5G 品牌标识“5Gn”以及“7+33+n”5G 网络部署，即在北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、雄安 7 个城市城区实现连续覆盖。作为中国联通 5G 部署重点城市之一，雄安新区已经完成了 5G 规模部署，覆盖市民服务中心、三县县城区域，白洋淀核心景区，并开展相关网络测试。雄安联通在 5G 网络基础上，已搭建白洋淀景区虚拟 VR 体验、白洋淀水体无人机检测等试验场景，成为全国首个城区 5G 网络全域覆盖城市。据介绍，雄安 5G 核心网围绕数据中心部署，规划专用通信云，构建“区域+本地+边缘”三层架构，兼顾集中化、属地化、业务体验。5G 网络将不仅仅带来网络速率的提升，更将加强 5G 新型智慧城市和数字城市中的应用，在社会治理、公共安全视频监控、安全生产、健康医疗、生态环保、教育、社会保障等领域做出重要贡献。(C114 通信网)

2.9 广东移动计划今年开通 1 万个 5G 基站：重点覆盖广州和深圳

C114 讯 5 月 10 日消息(岳明)今天，由未来移动通信技术标准及产业发展推进委员会主办，广东省新一代通信与网络创新研究院承办，高通公司特别支持的第四届“5G 和未来网络战略研讨会”在广州日航酒店举行。广东移动规划技术部总经理蔡伟文作了题为“‘移’启 5G，智领湾区”的主题演讲，分享了中国移动广东公司 5G+行动计划。作为中国移动的重镇，广东移动也在积极践行 5G+计划。据蔡伟文介绍，广东移动在去年加大了 4G 的投入，全省的 4G 基站数达到了 20 多万个，物联网基站超过了 26000 个。在宽带方面，端口已经接近 3500 万个，基本上覆盖了大部分的城区跟行政村。在粤港澳大湾区智慧城市方面，广东移动积极推动大湾区一体化，以强大的网络基础设施为大湾区做信息化支撑。在 5G 测试方面，广东移动是承接了两个项目(分别在广州和深圳)。在 2017 年，广东移动在广州大学城开通了第一个基于 3.5GHz 的 5G 基站；同年 11 月份，广东移动打通了第一个 5G 电话。在 2018 年 11 月份，广东移动开通了 2.6GHz 频段的基

站站点，而且也打通 SA Firstcall。在 2019 年的 2 月份，广东移动开展了全网 SA 跟珠江新城的连片覆盖，同时也进行了 2.6GHz 和 4.9GHz 的聚合。广东移动未来在 5G 上会继续加大投入，今年将会接近开通 1 万个基站，主要部署在广州和深圳。(C114 通信网)

2.10 华为全球已获 40 多份 5G 合同 出货超 10 万个 5G 基站

华为在全球范围已签署了 40 多份 5G 合同，累计 5G 基站出货量超过 10 万个，助力 5G 技术迅速普及，华为 5G 产品线总裁杨超斌在 10 日的“2019 5G 大咖谈”媒体沙龙上表示。据介绍，40 多份 5G 合同中，有 25 份来自欧洲、10 份来自中东、6 份来自亚太、1 份来自非洲——这也意味着即便在美国和部分西方国家的施压与诋毁下，华为智简的 5G 解决方案依然受到了广泛的欢迎；在超过 10 万个基站出货中，Massive MIMO 的占比为 97%。杨超斌强调，华为对于商用合同的定义非常严苛，仅统计已经开始商用部署的合作而不包括测试、试点。华为在 5G 上的领先并非“一日之功”，而是来自“十年磨一剑”的持续投入。目前为止，这家公司共向 3GPP 提交了超过 1.6 万项 5G NR 提案，换算为 A4 纸厚度有 9 米之高；在标准中，贡献了高达 20% 的专利。(C114 通信网)

3、重点公司公告

3.1 汇源通信：获鼎耘科技举牌，持股比例达 5%

5月9日晚间，汇源通信公告称，获鼎耘科技举牌，持股比例达5%。鼎耘科技当日买入公司股票2100股，总持股比例达5%。鼎耘科技本次增持系基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，未来12个月内将根据市场情况等因 素，决定是否继续增持。

3.2 淳中科技：关于董监高及持股 5%以上股东减持计划公告

淳中科技5月9日晚间发布公告称，7名董监高人员拟减持合计不超过622.79万股，即不超过公司总股本比例4.76%。

3.3 二六三：美国全资孙公司涉嫌侵权被起诉，索赔 6315 万美元

二六三5月9日晚间发布公告称，美国全资孙公司“iTalk Global”被起诉，原告方认为 iTalk Global 在美国 IPTV 平台上播放的某些内容侵犯了其合法拥有的版权，涉及13个节目共421集内容，原告有权申请最高15万美元/集的赔偿。

3.4 春兴精工：董事长拟减持股份

公司董事长袁静拟以集中竞价方式进行减持，减持股份数量不超过11,280,571股，即不超过目前公司总股本的1%。袁静持有公司股份4,830万股，占目前公司总股本的4.28%，其中无限售流通股为1,207.5万股，占目前公司总股本的比例为1.07%。

3.5 中光防雷：大股东计划减持不超 6% 股份

中光防雷5月6日晚间公告称，持股17.97%股东上海广信计划6个月内不超过1025万股，占公司股份总数6.00%。

3.6 吴通控股：控股孙公司银行账户 1310.96 万被冻结

吴通控股5月7日晚间公告称，控股孙公司广州新峰名下银行账户部分资金被冻结，截至目前账户余额2078.48万元，被冻结金额1310.96万元。

3.7 金信诺：拟推出员工持股计划 募资上限 1 亿元

金信诺(300252)5月8日晚间公告，公司拟推出员工持股计划，计划募集资金总额上限为1亿元。

3.8 光环新网：控股股东拟用不超 2% 的股份认购 ETF 份额

光环新网公布，公司于近日收到控股股东舟山百汇达股权投资管理合伙企业(有限合伙) (“百汇达”)的《关于拟以持有的部分北京光环新网科技股份有限公司股份参与认购基金份额的告知函》，百汇达拟以其持有的部分公司股份参与富国创业板交易型开放式指数证券投资基金 (“富国创业板 ETF”)、华夏创业板动量

成长交易型开放式指数证券投资基金(“华夏创成长ETF”)的份额认购。

上述基金份额认购为股票定向换购(即网下股票认购),未直接参与集中竞价交易,不会对二级市场集中竞价交易造成影响。

百汇达拟以其持有的不超过约 1541.20 万股公司股份(占公司总股本比例为 1%)认购富国创业板 ETF 基金份额、华夏创成长 ETF 基金份额,认购不超过约 1541.20 万股公司股份价值对应的基金份额,百汇达用于本次基金份额认购的股份来源为公司首次公开发行股票前已发行的股份。

截至公告日,百汇达持有公司股份 5.1223 亿股,占公司总股本比例为 33.24%。

3.9 中兴通讯:获 JPMorgan Chase & Co. 增持好仓 463.93 万股 H 股

2019 年 5 月 6 日,中兴通讯(00763.HK)获 JPMorgan Chase & Co. 增持好仓约 463.93 万股 H 股,每股均价约 23.1108 港元,总价约 1.07 亿港元。

3.10 金亚科技:关于公司股票暂停上市的公告

金亚科技(300028.SZ)公布,公司于 2019 年 5 月 10 日收到深圳证券交易所《关于金亚科技股份有限公司股票暂停上市的决定》(深证上〔2019〕264 号),公司股票将自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。因公司 2016 年、2017 年、2018 年连续三个会计年度经审计的净利润为负值,根据《创业板股票上市规则(2018 年 11 月修订)》第 13.1.1 条、第 13.1.5 条的规定以及深圳证券交易所上市委员会的审核意见,深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

4、风险提示

中国 5G 资本开支及商用进展低于预期;国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

信息披露**分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

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；
中性：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；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：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；
减持：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。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。