

华为 5G 全球领先毋庸置疑，国内外攻城略地

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

- 《5G 超预期发放正式商用牌照，投资和市场应用将加速:通信行业周报》 2019-06-10
- 《厂商、政府同发力，5G 建设加速信号明显:通信行业周报》 2019-06-03
- 《5G 投资高峰在明年，华为事件倒逼国产替代加速发展:通信行业周报》 2019-05-26

- **北京已建成 4300 个 5G 基站，广州首个 5G 智慧新警务落地天河 CBD，国内 5G 建设与应用不断推进：**截至 5 月底，北京地区铁塔公司已交付给三家基础运营企业的 5G 站点共计 4983 个，三家基础电信企业共建设完成了 5G 基站 4300 个。目前主要覆盖区域为城市核心区、冬奥会相关园区、世园会、北京大兴国际机场及典型应用场所等；6 月 14 日，广州市公安局、中国电信、华为三方签署战略合作协议，共同打造广州首个实战性 5G 智慧新警务，积极探索 5G 技术和科技警务实战系统的深度融合，发挥 5G 在提升警务工作效率、开展警务流程再造中的关键作用，共同推动广州市成为国家级 5G 技术警务应用基地。
- **中国移动公布两项集采结果，其中 5G NSA 升级集采，华为占比最高；另两类美化天线集采，华为均中标：**近日，中国移动公布核心网 5G 大单，华为为中标数量最多，是此次 5G 采购大单的赢家。在 MME 设备招标上，华为、中兴、爱立信和诺基亚的中标数量分别为 219、22、153 和 56 套，在 SAE-GW 设备上，华为、中兴、爱立信和诺基亚的中标数量分别为 369、21、231 和 60 套；2019-2020 年窄带物联网和“4+4+8+8”独立电调智能美化天线集采中，标包 1 窄带物联网美化天线中标人为，虹信通信、京信通信、华为；标包 2 排气管型“4+4+8+8”独立电调智能美化天线中标人为，华为、京信通信。面对美国对华为的围堵，华为依然受到海外多个国家的信任，国内也频频斩获大单，拥有核心竞争力的产品终究会被市场认可，华为 5G 全球领先毋庸置疑。
- **华为要求 Verizon 支付超过 10 亿美元专利使用费，涉及 230 项专利：**据外媒报道，华为已告诉 Verizon，这家美国电信运营商应当为 230 多项华为专利支付授权费。一位华为的知识产权授权高管今年 2 月致信 Verizon，告诉后者应该付费来解决专利授权问题。Verizon 不是华为的客户，但其供应商在核心网络设备、有线基础建设和物联网技术领域涉嫌侵害华为的专利权。华为和 Verizon 代表上周在纽约进行了会面，双方讨论了一些有争议的专利，以及 Verizon 是否正在使用其他可能侵犯华为专利的公司的设备。
- **受华为事件影响，高通联发科 5G 芯片双双推迟：**中兴确认旗下首款 5G 旗舰 AXON 10 Pro 5G 版将于下月上市，华为 Mate 20 X 5G、Mate X 等已经通过 3C 认证，上市日期越来越近。尽管各大手机厂商都在发力 5G，但是业内人士表示，受华为事件影响，5G 手机进程相对滞缓。高通骁龙 X55 原计划今年年底出货，目前来看可能要推迟到 2020 年 Q1 了，联发科 5G SOC 原定于今年 Q3 向客户送样、年底量产，预计要等到明年 3 月量产。同样推迟的还有高通骁龙 7 系列 5G SOC 和华为中端 5G SOC，预计要等到 2020 年 Q3 才能登场。从整个市场来看，5G 手机今年不会有太大增长，目前多家厂商已经下调 5G 手机出货计划，预计全年出货不会超过 400 万台，整个产业今年都比较艰苦。
- **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 (06.14)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300602	飞荣达	7.5	24.48	0.79	1.16	1.82	31.0	21.1	13.5	增持
002792	通宇通讯	7.1	31.37	0.59	0.73	1.03	53.2	43.0	30.5	增持
002281	光迅科技	18.0	26.58	0.65	0.85	1.13	40.9	31.3	23.5	增持
000063	中兴通讯	127.0	30.28	-1.67	1.31	1.57	-18.1	23.1	19.3	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	5
2.1 业内人士称受华为事件影响 高通联发科 5G 芯片双双推迟.....	5
2.2 广州首个 5G 智慧新警务落地天河 CBD.....	5
2.3 北京已建成 4300 个 5G 基站 主要覆盖城市核心区等场所.....	6
2.4 中国移动公布核心网支持 5G NSA 功能升级改造设备集采结果.....	6
2.5 沃达丰坚定选择华为在西班牙 15 城首商用 5G 网络.....	7
2.6 中国移动公布 2019 年 NB-IoT 和 “4+4+8+8” 独立电调智能美化天线集采结果.....	7
2.7 专家痛陈国内光模块市场：参与竞争相当于慢性自杀.....	错误!未定义书签。
2.8 华工正源成功向华为交付国内首个 5G 光模块订单.....	8
2.9 PON 光模块价格将呈现雪崩式下滑.....	9
2.10 出师不利，联通 G. 654. E 光缆首次集采废标.....	9
3、重点公司公告	11
3.1 新雷能：上海联芯拟减持公司 0.99% 股份.....	11
3.2 鹏博士：拟向讯通联盈增资 3 亿元.....	11
3.3 太辰光：拟每 10 股派 3.6 元 股权登记日为 6 月 20 日.....	11
3.4 工业富联：拟每 10 股派 1.29 元 股权登记日为 6 月 19 日.....	11
3.5 科创新源：股东拟继续减持不超 3.59% 股份.....	11
3.6 路通视信：股东庄小正拟减持不超 142 万股.....	11
3.7 深南股份：大股东周世平被动减持 297.49 万股.....	11
3.8 大唐电信：拟向全资子公司转让恩智浦半导体 51% 股权.....	12
3.9 科创新源 2 名股东合计减持 241 万股 套现约 6848 万元.....	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

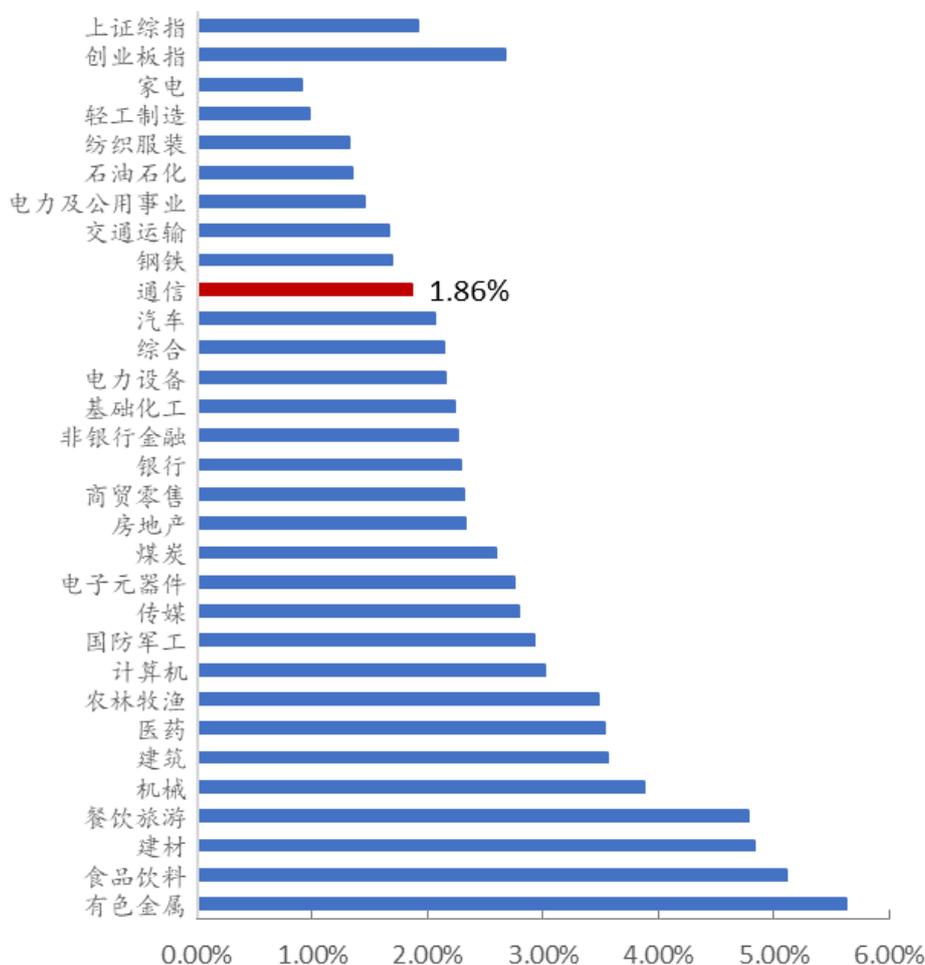
表 1：A 股通信板块涨幅前五.....	4
----------------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场整体反弹，上证指数上涨1.92%，创业板成分指上涨2.68%，通信行业指数上涨1.86%。通信子行业中，增值服务本周涨幅最大（3.27%）。行业内个股涨幅前五的分别是：新雷能（19.81%）、二六三（17.98%）、七一二（13.95%）、淳中科技（13.10%）、华星创业（12.77%）。

图1：A股全体板块上周表现

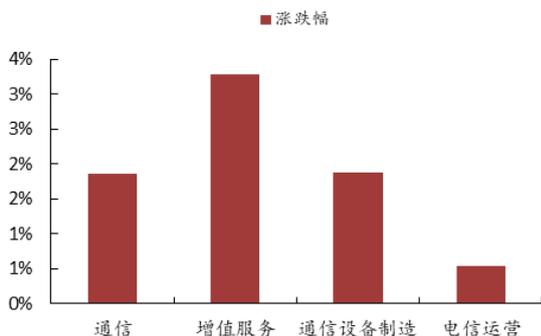


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，增值服务上涨了3.27%，通信设备制造上涨了1.87%，电信运营上涨了0.53%。

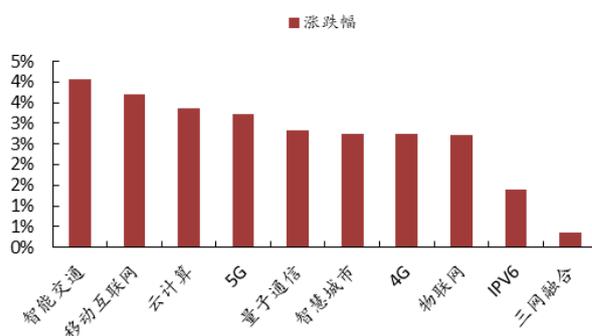
概念板块中，智能交通上涨了4.06%，移动互联网上涨了3.70%，云计算上涨了3.37%，5G上涨了3.23%，量子通信上涨了2.83%，智慧城市上涨了2.75%，4G上涨了2.74%，物联网上涨了2.70%，IPV6上涨了1.40%，三网融合下跌了0.34%。

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，涨幅第一的是新雷能(300593.SZ)，本周上涨19.81%；此外二六三(002467.SZ)本周上涨17.98%；七一二(603712.SH)本周上涨13.95%；淳中科技(603516.SH)本周上涨13.10%；华星创业(300025.SZ)本周上涨12.77%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300593.SZ	新雷能	19.81%	公司是专业从事模块电源、定制电源和大功率电源及系统的研发、生产的北京市高新技术企业，中国电源产业“十大知名品牌企业”，获得多家世界500强企业全球电源供应商资格。
002467.SZ	二六三	17.98%	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。
603712.SH	七一二	13.95%	公司作为国家级高新技术企业是国内专网无线通信领域核心供应商。作为国内专用无线通信领域的奠基者和开拓者，公司创造了多项国内第一。新中国的第一台电视机就诞生在公司，被周恩来总理誉为“华夏第一屏”。
603516.SH	淳中科技	13.10%	公司是全球领先的专业视音频显控产品及解决方案的供应商，秉承深厚的图像处理、音视频编解码、传输技术、系统集成专业能力，致力于面向全球各行业客户提供领先的显控产品与解决方案及专业优质的服务。
300025.SZ	华星创业	12.77%	公司是专业提供移动通信技术服务和互联网数据服务的高新技术企业。公司致力于开拓移动通信和互联网数据领域的创新服务和产品，通过提升公司技术服务的交付水平和能力，为电信运营商、设备商和互联网客户提供技术先进的产品解决方案和优质高效的技术服务。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 业内人士称受华为事件影响 高通联发科 5G 芯片双双推迟

中兴确认旗下首款 5G 旗舰 AXON 10 Pro 5G 版将于下月上市，华为 Mate 20 X 5G、Mate X 等已经通过 3C 认证，上市日期越来越近。

尽管各大手机厂商都在发力 5G，但是业内人士称今年 5G 手机不会有太大增长。6 月 14 日消息，业内人士@冷希 Dev 表示，受华为事件影响，5G 手机进程相对滞缓。

高通骁龙 X55 原计划今年年底出货，目前来看可能要推迟到 2020 年 Q1 了，联发科 5G SOC 原定于今年 Q3 向客户送样、年底量产，预计要等到明年 3 月量产。同样推迟的还有高通骁龙 7 系列 5G SOC 和华中端 5G SOC，预计要等到 2020 年 Q3 才能登场。冷希 Dev 表示，从整个市场来看，5G 手机今年不会有太大增长，目前多家厂商已经下调 5G 手机出货计划，预计全年出货不会超过 400 万台，整个产业今年都比较艰苦。（C114 通信网）

2.2 广州首个 5G 智慧新警务落地天河 CBD

6 月 14 日，广州市公安局天河区分局、中国电信广州分公司、华为技术有限公司三方签署战略合作协议，共同打造广州首个实战性 5G 智慧新警务，积极探索 5G 技术和科技警务实战系统的深度融合，发挥 5G 在提升警务工作效率、开展警务流程再造中的关键作用，共同推动广州市成为国家级 5G 技术警务应用基地。作为粤港澳大湾区城市群重点区域，天河区是广州的城市客厅、经济核心区，辖内有四大客运站场、五大商圈，广州国际金融中心等地标建筑多、天河城商场等人流密集场所多、恒大足球比赛等大型群众性活动多，花城广场几乎承载了全市所有最大型的群众性活动，安全保障尤为重要。

广州市公安局天河区分局、中国电信广州分公司、华为技术有限公司共同打造的“5G 智慧新警务”，是基于中国电信的 5G 网络和警务云，以及 AI 智能算法、大数据应用等先进技术，在珠江新城、花城广场、体育中心、广州火车站等人流密集地区，创新部署广州市内首批 5G 警务实战业务应用。通过中国电信 5G 网络，广州市公安局天河区分局将开展无人机空中巡防、移动巡逻执法、AR 识别、4K 视频监控等新警务应用。

在 5G 网络环境下，警务通等移动端的上网速率可达 4G 网络的 10 倍，峰值速率甚至可达百倍以上，而且 5G 警务升级转型的意义远超于此。

比如地面巡逻警员佩戴 AR 眼镜执法终端，能够同时识别多个目标，将大大简化核查工作难度。再有，5G 大带宽视频回传功能，充分发挥 5G 高速传输的特点，综合运用“城市低空巡防”无人机、高空天眼、卡口摄像头及移动巡检车、地面巡逻警员等，完成高清视频的实时回传，这些数据在警务云及控制平台通过人脸

识别和行为识别技术做智能分析处理，实现及时报警和快速出警。在马拉松、花市、灯光节等重大活动期间，开展高空、地面立体巡逻，打造城市核心区域的空地全方位一体化巡防。

对于网络安全高效方面，5G 智慧新警务将部署和应用 5G 基站的移动边缘计算和网络切片服务，确保端到端警务系统和公网用户形成隔离，保障警务系统高度安全；同时减少传输节点，控制数据传时延在毫秒级，极大提升警务处理效率。（C114 通信网）

2.3 北京已建成 4300 个 5G 基站 主要覆盖城市核心区等场所

根据北京市通信管理局发布的消息显示，截至 5 月底，北京地区铁塔公司已交付给三家基础运营企业的 5G 站点共计 4983 个，三家基础电信企业共建设完成了 5G 基站 4300 个。目前主要覆盖区域为城市核心区、冬奥会相关园区、世园会、北京大兴国际机场及典型应用场所等。

北京市通信管理局称，自今年 4 月底《关于加快推进 5G 基础设施建设的工作方案》发布后，北京市通信管理局立即召开了局党组会，就行业如何贯彻《工作方案》进行了专题研究，确定了工作重点并全力推动：一是会同市规划自然资源委组织编制了 5G 基础设施专项规划；二是与市城市管理委共同研究确定，在不同区域选取不同类型的灯杆，开展利用城市灯杆建设 5G 基站试点工作；三是与市生态环境局就进一步做好基站环境影响登记表备案工作进行了部署；四是召开了北京通信行业“加快推进 5G 基础设施建设动员部署电视电话会”，进一步统一思想，全面部署落实《工作方案》；五是在全社会加大宣传力度，通过世界电信和信息社会日等活动宣传《工作方案》，为 5G 基础设施建设营造了良好的工作环境。（C114 通信网）

2.4 中国移动公布核心网支持 5G NSA 功能升级改造设备集采结果

日前，中国移动公布 2019 年核心网支持 5G NSA 功能升级改造设备集采结果。

本次集采需升级现网 450 套 MME 设备支持双连接、承载迁移、流量上报和安全等功能，升级现网 681 套 SAE-GW 设备支持流量上报等功能，并对现有 EPC 核心网 SAE-GW 设备补偿流量处理硬件。最终，华为、中兴、爱立信、诺基亚中标。

其中，华为需对 369 套系统架构演进网关/GPRS 业务支持节点(SAE GW/GGSN)，219 套移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元(MME/SGSN)进行升级；

中兴需对 22 套移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元(MME/SGSN)，21 套系统架构演进网关/GPRS 业务支持节点(SAE GW/GGSN)进行升级；

爱立信需对 153 套移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元(MME/SGSN)，231 套系统架构演进网关/GPRS 业务支持节点(SAE GW/GGSN)进行升级；

诺基亚需对 56 套移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元(MME/SGSN)，60 套系统

架构演进网关/GPRS 业务支持节点(SAE GW/GGSN)进行升级。(C114 通信网)

2.5 沃达丰坚定选择华为在西班牙 15 城首商用 5G 网络

北京时间 6 月 11 日下午，沃达丰西班牙公司向媒体宣布，它将于 6 月 15 日在 15 个城市推出沃达丰集团以及西班牙首张商用 5G 网络。此次宣布的城市数量是其首席执行官安东尼奥·科英布拉 (Antonio Coimbra) 上个月所宣布的两倍多，华为是此 5G 商用网络的核心供应商。

最初，沃达丰将为马德里、巴塞罗那、瓦伦西亚、塞维利亚、马拉加、萨拉戈萨、毕尔巴鄂、维多利亚、圣塞巴斯蒂安、拉科鲁尼亚、比戈、希洪、潘普洛纳、洛格罗尼奥、桑坦德的用户提供高达 1Gbps 的 5G 联网速率。到今年年底，速率将上升至 2Gbps，是当前 4G 最高速率的 10 倍，在理想条件下时延减少至不到 5ms。

沃达丰西班牙在去年的世界移动大会上与华为合作完成了世界上首个 5G 通话；2019 世界移动大会，基于其 5G 商用频谱，沃达丰与华为在巴塞罗那市中心联合打造了业界最佳的 5G 连续网络覆盖极致体验区，使用华为 E2E 产品解决方案，包括 5G 智能手机和 CPE 等 5G 商用终端，实现 5G 极致业务体验触手可及；随后在获得 3.6-3.8MHz 频段上的 90MHz 频谱带宽资源后，在 6 个城市（马德里、巴塞罗那、巴伦西亚、毕尔巴鄂、马拉加和塞维利亚）使用华为的 5G 技术，部署了 5G 蜂窝基站。

该运营商表示，目前其信号覆盖了 15 个首发城市中 50% 的人口，并将在未来几个月内持续扩展。此外还补充称，其用户还能够下个月开始在英国、德国和意大利享受到 5G 漫游（服务）。

未来几天，用户只要签署 18 个月的合同就能以分期付款的方式在线订购小米 MIX3 5G、LG V50 ThinQ 5G 和三星 Galaxy S10 5G，每月支付 19.9 欧元到 29.99 欧元不等。

沃达丰还确认其新的“Ilimitada”无限数据套餐的用户可以接入 5G 网络而无需额外的费用，但是只有选择每月 49.99 欧元和每月 109.99 欧元套餐才能以最大可能的速率访问无限数据。自 4 月推出以来，已经有 14 万用户订购了 Ilimitada 新计划。(C114 通信网)

2.6 中国移动公布 2019 年 NB-IoT 和“4+4+8+8”独立电调智能美化天线集采结果

C114 讯 6 月 13 日消息（张海龙）今日，中国移动公布 2019-2020 年窄带物联网和“4+4+8+8”独立电调智能美化天线集采结果。

具体中标结果为，标包 1 窄带物联网美化天线中标人为，武汉虹信通信技术有限公司、京信通信系统（中国）有限公司、华为技术有限公司；

标包 2 排气管型“4+4+8+8”独立电调智能美化天线中标人为，华为技术有

限公司、京信通信系统（中国）有限公司。

本次集采预估采购规模为，标包一 窄带物联网美化天线 12.13 万面；标包二 排气管型“4+4+8+8”独立电调智能美化天线 5.96 万面。（C114 通信网）

2.7 华为要求 Verizon 支付超过 10 亿美元专利使用费

据路透社报道，知情人士本周三透露，华为公司已告知 Verizon 通信公司，这家美国运营商应该为使用华为的 230 多项专利支付许可费，总金额将超过 10 亿美元。

华尔街日报此前报道称，一位华为知识产权许可执行官在今年 2 月份写道，Verizon 应该支付费用“解决专利许可问题”。知情人士称，这些专利涉及该公司 20 多家供应商的网络设备，其中包括美国主要科技公司，但这些供应商将为 Verizon 提供赔偿。这位知情人士表示，华为已经直接接洽了其中一些公司。据华尔街日报报道，涉及的专利范围从核心网络设备、有线基础设施到物联网技术。上述知情人士称，华为要求的 230 多项专利的授权费用超过 10 亿美元。一年多以来，华为一直在与美国政府进行对抗。美国国家安全专家担心华为的路由器、交换机和其他设备存在“后门”，从而使中国可以监听美国的通信。华为对此一再进行了否认。包括 Verizon 在内的相关公司已经通知美国政府，此次争议发生在中国与美国的争端日益加深之际。路透社称，专利授权费要求可能更多地是关于中美两国之间的地缘政治斗争，而非简单的对专利费的索求。

华为和 Verizon 代表上周在纽约进行了会面，双方讨论了一些有争议的专利，以及 Verizon 是否正在使用其他可能侵犯华为专利的公司的设备。

Verizon 发言人 Rich Young 拒绝对此进行评论，“因为这是一个潜在的法律问题。”然而，Rich Young 表示，“这些问题不仅仅是 Verizon 自己的问题。鉴于更广泛的地缘政治背景，涉及到华为的任何问题都会对我们整个行业产生影响，并引起国内和国际关注。”（C114 通信网）

2.8 华工正源成功向华为交付国内首个 5G 光模块订单

在“沟通创造价值真诚赢得未来——湖北辖区上市公司 2019 年投资者网上集体接待日”活动上，华工科技董事会秘书刘含树介绍，公司重点布局 25G、50G、100G、200G 高速率光模块产品，提供全套解决方案；公司首个 5G 光模块订单已成功交付，成为国内首家获得华为 5G 光模块订单的企业。据了解，华工科技子公司华工正源，是国内主流光模块制造企业之一，早在 4G 时代就稳居 4G 光模块市场前三。去年 9 月，华工科技就透露，华为已经向华工正源下了国内首个 5G 光模块订单。

据媒体之前报道，华工正源总经理胡长飞表示，按照目前的市场测算，华工正源有希望在华为的 5G 光模块供应中占据 40%-50% 的份额，在行业整体市场份额有

望达到 30%。

据 C114 了解，继 25G 光模块获得国内 5G 光模块首单后，近日举办的 Optinet 中国光网络大会上，华工正源推出了 50G PAM4 BIDI (单纤双向) 10km 光模块，主要应用于 5G 中、回传接入层。(C114 通信网)

2.9 PON 光模块价格将呈现雪崩式下滑

C114 讯 6 月 14 日消息 (张晓迪) 在今日的“新一代光传送网发展论坛”上，光迅终端接入产品线经理戴启伟发表了题为“高速 PON 光模块的应用前景和挑战”主题演讲。

戴启伟表示，虽然中国市场占全球 PON 市场的比率从 2017 年的 80% 下降到了 2018 年的 74%，但仍然是全世界最重要的 PON 市场。亚太 (除中国) 市场占有率从 2017 年的 6% 增加至 2018 年的 11%，表现良好，亚太市场有可能在未来几年成为全球 PON 市场的重要增长极。

从全球 PON 系列产品投资趋势来看，2.5G PON OLT/ONU 在未来三年内仍然是全球 PON 市场上最主要的产品，但开始逐年减弱。10G PON OLT/ONU 开始将迎来快速爆发时间窗口，年复合增长率有望达到 50% 以上。这也导致市场竞争逐渐激烈，PON 光模块产品价格也将呈现雪崩式下滑。

戴启伟认为，功率预算问题是目前光模块面临的主要问题之一。尽管目前可以利用 SOA 方案放大功率、外置 Burst mode EDFA 放大功率以及加强 FEC 或内置 DSP 来提升功率预算，但相对应也会带来复杂的工艺、计算，额外的设备、功耗，以及高昂的价格等诸多问题。这也就意味着，下一代 PON 产品对光器件有了更高、更多的要求。

戴启伟对光器件行业的未来抱以厚望，希望未来可以早日解决光器件行业中海量交付与降低成本、性能和成本平衡等问题。(C114 通信网)

2.10 出师不利，联通 G. 654. E 光缆首次集采废标

6 月 12 日，中国联通 G. 654. E 干线光缆集采开标，这也是该型号光缆首次进行集采，为此备受业界关注。不过，本次集采并不像想象中的那么顺利。根据知情人士透露的消息，本次投标的企业均高于联通给出的最高限价 (62 元/芯公里) 应标。这意味着本次集采没有有效投标人，虽然中国联通尚未发布公告，但根据招投标规则，该项目将废标并可能重新组织采购。

在上个月，联通公布 G. 654. E 干线光缆集采公告之后，业内人士认为将正式开启干线光纤升级序幕，同时也将缓解光纤光缆市场的低迷环境，给产业链带来一定的提振作用。G. 654. E 光纤以其大有效面积，低损耗的特点，被认为是 5G 网络建设的首选。知名电信专家韦乐平也多次表示，5G 时代，骨干大容量路由转向低损耗 G. 654. E 光纤。特别是在上周工信部正式发放 5G 牌照之后，更有理由相

信大有效面积，低损耗的 G. 654. E 光纤将成为运营商集采的重要目标。

那么是什么原因导致本次集采废标呢？知情人士表示：“主要是限价太低了。”不同于整个产业链已经非常成熟的 G. 652 光纤，G. 654. E 光纤对技术和工艺要求非常高，国内也就几大厂有这样的能力，因而当前还不具备一定的成本优势。据了解，本次联通给出的裸纤 62 元/芯公里的最高限价已经远远低于 G. 654. E 光纤的生产成本，厂商一致超限价应标实属无奈之举。（注：据透露，厂商应标价均在 300 元左右）在今年年初中国移动的低价集采之后，此次中国联通也采取了远低于成本价的限价策略，再加之电信光缆集采尚未落地，种种不利因素无疑给今年的光纤光缆厂商蒙上一层阴影。（C114 通信网）

3、重点公司公告

3.1 新雷能：上海联芯拟减持公司 0.99% 股份

新雷能 6 月 14 日晚间公告，股东上海联芯计划自 90 日内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 117 万股，占公司总股本比例 0.99%，上海联芯目前持股比例 2.98%。

3.2 鹏博士：拟向讯通联盈增资 3 亿元

鹏博士公布，为共同参与云南联通混改项目，实现公司在云南省宽带资源和营销队伍的复用，公司拟以现金出资方式对浙江讯通联盈商务服务有限公司(以下简称“讯通联盈”或“标的公司”)增资，增资金额为人民币 3 亿元。本次增资完成后标的公司注册资本为人民币 15 亿元，公司持有标的公司 20% 的股权。

3.3 太辰光：拟每 10 股派 3.6 元 股权登记日为 6 月 20 日

太辰光：发布 2018 年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 229,996,800 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.6 元人民币现金(含税)，此次权益分派股权登记日为 2019 年 6 月 20 日，除权除息日为 2019 年 6 月 21 日。

3.4 工业富联：拟每 10 股派 1.29 元 股权登记日为 6 月 19 日

工业富联：发布 2018 年度分红派息实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 198.44 亿股为基数，每股派发现金红利 0.129 元(含税)，共计派发现金红利 25.599 亿元。此次权益分派股权登记日为 2019 年 6 月 19 日，除权除息日为 2019 年 6 月 20 日。

3.5 科创新源：股东拟继续减持不超 3.59% 股份

科创新源 6 月 12 日晚间公告，截至目前，股东苏州天利、钟志辉原减持计划的时间区间已届满，分别减持了 1.93%、0.775% 公司股份。同时，钟志辉拟在 6 个月内继续减持不超过 320 万股公司股份(占本公司总股本比例的 3.59%)。

3.6 路通视信：股东庄小正拟减持不超 142 万股

路通视信持股 2.84% 的股东庄小正计划在公告披露日起十五个交易日后的六个月内，减持公司股份不超 1,418,263 股(占总股本的 0.71%)。

3.7 深南股份：大股东周世平被动减持 297.49 万股

深南股份公布，公司于 2019 年 6 月 11 日收到大股东周世平的通知，获悉周世平于 2019 年 6 月 10 日被动减持共计 297.49 万股，占公司总股本的 1.10%，成交金额约 1997.69 万元。

此次被动减持前，周世平持有公司股份 5405.14 万股，占其所持股比例 20.02%；此次被动减持后，周世平持有公司股份 5107.65 万股，占其所持股比例 18.92%。

3.8 大唐电信：拟向全资子公司转让恩智浦半导体 51%股权

大唐电信公告称，公司拟将持有的大唐恩智浦半导体有限公司（以下简称“合资公司”）51%股权全部转让给公司全资子公司大唐半导体设计有限公司（以下简称“大唐半导体”），转让对价 8009.04 万元。

3.9 科创新源 2 名股东合计减持 241 万股 套现约 6848 万元

科创新源（300731）股东苏州天利投资有限公司、钟志辉在深圳证券交易所通过竞价交易、大宗交易方式合计减持 241.38 万股，股份减少 2.71%，权益变动后持股比例合计为 26.37%。

截至本公告日，股东苏州天利、钟志辉在深圳证券交易所通过竞价交易、大宗交易方式合计完成 241.38 万股的减持，权益变动前苏州天利、钟志辉合计持股 29.07%，权益变动后持股比例合计为 26.37%。

公告显示，本次减持价格区间为 25—28.37 元/股，本次减持套现约 6847.95 万元。

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。