



# 中国移动启动 2019 年 5G 一期集采， 5G 建设进入加速落地阶段

## 投资要点

- **行情回顾：**上周沪深 300 指数上涨 2.53%，同期，通信板块上涨 1.68%，跑输沪深 300 指数 0.85 个百分点，申万通信三级子行业中，所有板块均呈现上涨趋势，其中通信运营板块涨幅最大为 1.82%，通信传输设备板块涨幅最小为 1.40%。申万 28 个一级行业所有板块均涨，通信行业位居第 21 位。
- **中国移动启动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务集采工作，5G 建设进入加速落地阶段。**公告显示，中国移动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务预估工程费 1（设计费计价基数）为 192.6 亿元（不含税），预估工程费 2（可研计价基数）为 192.6 亿元（不含税），预估勘察费（无折扣）为 2.0 亿元（不含税）。此次集采，进一步实质性推进了中国移动的 5G 建设过程，预示着国内 5G 建设正在有条不紊的落地当中。除此以外，针对投资方面，我们认为 5G 投资大概率增长，5G 投资从今年预期建设 10 万个站有可能增长到 15 万站以上。
- **中国移动公布核心网支持 5G NSA 招标结果，延续 4G 格局，此次 5G NSA 中兴份额较少，看好未来 5G 份额提升。**首先，核心网在总投资占比较小：核心网并非网络的投资重心（占比投资 3% 以下），通信建设的重心是 4G/5G 无线接入部分（占比投资 40%）、宽带接入部分（占比投资 13%）以及传输网络部分（占比投资 20%）。回顾 4G 时代，核心网建设中兴在中国移动份额较少，在中国电信中国联通份额较高。中兴通讯在中国移动的核心网占比预计 10% 以下。在中国电信和中国联通份额在三成左右。本次采购是 5G NSA（非独立组网），一定程度上延续 4G 的格局，所以份额不高。中国移动本次启动的核心网是支持 5G NSA 功能升级改造设备集中采购。所以延续了 4G 的核心网格局，中兴在系统架构演进网关/GPRS 业务支持节点(SAE GW/GGSN)占比 3%，在移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元(MME/SGSN)占比 5%。主要原因还是由于中兴在中国移动 4G 时代核心网的份额并不高。看好 5G 时代，SA 独立组网，中兴在运营商份额提升。未来 5G 建网是以 SA（独立组网）为演进方向，中兴在 SA 架构核心网中的技术处于领先地位，看好未来份额提升。
- **韩国 5G 商用 69 天，用户超百万，显示 5G 需求较为强烈。**据韩国《京乡新闻》12 日报道，韩国科学技术情报通信部当天消息称，韩国加入 5G 服务的用户在 10 日突破 100 万人，此时距离韩国 5G 商用化仅有 69 天。我们这一数据表明用户使用 5G 的意愿较为强烈。
- **投资观点：**虽然短期呈现利好兑现后的波动，但是 2019 年下半年，我们认为有望再次多重因素共振引导 5G 主线回归。虽然牌照是短期利好兑现，但是下半年首先在 5G 商用提前的背景下，运营商有望在下半年与 2015 年一样，实际开支将大幅高于年初的计划开支，下半年电信市场的公司业绩可能再次出现环比和同比的大幅增长；第二科创板临近有望给予科技股带来估值溢价，影响 A 股通信板块估值；第三中美贸易和美国对华为实施禁令事件信息繁多，扰动不断，下半年有望缓和或者各类预期及事件已经充分发酵和反映，不再出现市场风险偏好继续降低情况。从情绪、投资、政策、产业等多个角度来看，通信板块有望重复 2018 年走势，继续看好通信板块机会。**择股方面要：轻主题，重业绩。重点推荐：中兴通讯。**板块反复震荡后有望向上，建议“一主两翼”策略把握投资机会，我们推荐中兴通讯（000063）、深南电路（002916）、烽火通信（600498），关注中国铁塔（0788）、中国联通（600050）；同时从业绩弹性和衍生应用两翼出发，重点关注中际旭创（300308）、和而泰（002402）、光迅科技（002281）、世嘉科技（002796），以及高新兴（300098）、日海智能（002313）、移为通信（300590）等。
- **风险提示：**5G 投资进度或不及预期；5G 杀手级应用孵化及发展或不及预期；部分细分领域竞争环境恶化；中美贸易摩擦问题的影响等。

## 西南证券研究发展中心

分析师：程硕

执业证号：S1250519060001

电话：010-58251911

邮箱：chengs@swsc.com.cn

分析师：王彦龙

执业证号：S1250519050001

电话：010-58251904

邮箱：wangyanl@swsc.com.cn

## 行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

## 基础数据

股票家数	106
行业总市值(亿元)	11,604.28
流通市值(亿元)	11,150.33
行业市盈率 TTM	36.25
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

## 相关研究

1. 科创板估值之云计算：以海外估值为例，阐述云计算估值方式 (2019-06-12)
2. 通信行业周观点 (0603-0609)：5G 牌照落地助推产业成熟——牌照发放后板块机会分析 (2019-06-09)
3. 通信行业周观点 (0527-0602)：贸易摩擦不断，但国内 5G 加速推进的客观条件或具备 (2019-06-03)
4. 通信行业周观点 (0520-0526)：通信板块反复震荡，扑朔迷离之下静待向上机会 (2019-05-27)

## 目 录

<b>1 一周投资观点</b> .....	<b>1</b>
<b>2 一周行情回顾</b> .....	<b>2</b>
2.1 上周通信板块表现 .....	2
2.2 上周通信个股表现 .....	3
<b>3 一周行业热点</b> .....	<b>3</b>
3.1 5G 全球视野.....	3
3.2 光通信.....	8
3.3 物联网.....	10
3.4 云计算.....	11
3.5 科创板.....	11
<b>4 一周重点公告 (0610-0616)</b> .....	<b>13</b>
<b>5 下周公告提醒 (0617-0623)</b> .....	<b>13</b>
<b>6 限售解禁提醒 (未来三个月)</b> .....	<b>14</b>

## 图 目 录

图 1: 申万 28 个一级行业上周涨跌幅 .....	2
-----------------------------	---

## 表 目 录

表 1: 通信行业上周表现 (0610-0614) .....	2
表 2: 通信板块涨跌幅前十 (0610-0614) .....	3
表 3: 各国 5G 建设新进展 .....	3
表 4: 中国移动 5G NSA 功能升级改造设备采购情况表 .....	5
表 5: 中国移动 5G 终端采购情况表 .....	5
表 6: 中国移动 5G 建设 .....	5
表 7: 中国电信 2019WLAN 设备集采中标候选人报价情况 .....	6
表 8: 东南亚各国与华为合作情况 .....	7
表 9: 2019 光网络研讨会主要观点 .....	8
表 10: 科创板一周公告 (0610-0616) .....	11
表 11: 通信行业一周重点公告 (0610-0616) .....	13
表 12: 通信行业下周公告提醒 (0617-0623) .....	13
表 13: 通信行业限售解禁 (未来三个月) .....	14

## 1 一周投资观点

中国移动启动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务集采工作, 5G 建设进入加速落地阶段。公告显示, 中国移动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务预估工程费 1 (设计费计价基数) 为 192.578 亿元 (不含税), 预估工程费 2 (可研计价基数) 为 192.578 亿元 (不含税), 预估勘察费 (无折扣) 为 2.005 亿元 (不含税)。此次集采, 进一步实质性推进了中国移动的 5G 建设过程, 预示着国内 5G 建设正在有条不紊的落地当中。除此以外, 针对投资方面, 我们认为 5G 投资大概率增长, 5G 投资从今年预期建设 10 万个站有可能增长到 15 万站以上。

中国移动公布核心网支持 5G NSA 招标结果。延续 4G 格局, 此次 5G NSA 中兴份额较少, 看好未来 5G 份额提升。

- ◇ 首先, 核心网在总投资占比较小: 核心网并非网络的投资重心 (占比投资 3% 以下), 通信建设的重心是 4G/5G 无线接入部分 (占比投资 40%)、宽带接入部分 (占比投资 13%) 以及传输网络部分 (占比投资 20%)。
- ◇ 回顾 4G 时代, 核心网建设中兴在中国移动份额较少, 在中国电信中国联通份额较高。中兴通讯在中国移动的核心网占比预计 10% 以下。在中国电信和中国联通份额在三成左右。本次采购是 5G NSA (非独立组网), 一定程度上延续 4G 的格局, 所以份额不高。中国移动本次启动的核心网是支持 5G NSA 功能升级改造设备集中采购。所以延续了 4G 的核心网格局, 中兴在系统架构演进网关/GPRS 业务支持节点 (SAE GW/GGSN) 占比 3%, 在移动管理实体设备/GPRS 分组控制单元 (MME/SGSN) 占比 5%。主要原因还是由于中兴在中国移动 4G 时代核心网的份额并不高。
- ◇ 看好 5G 时代, SA 独立组网, 中兴在运营商份额提升。未来 5G 建网是以 SA (独立组网) 为演进方向, 中兴在 SA 架构核心网中的技术处于领先地位, 看好未来份额提升。

韩国 5G 商用 69 天, 用户超百万, 显示 5G 需求较为强烈。据韩国《京乡新闻》12 日报道, 韩国科学技术情报通信部当天消息称, 韩国加入 5G 服务的用户在 10 日突破 100 万人, 此时距离韩国 5G 商用化仅有 69 天。我们这一数据表明用户使用 5G 的意愿较为强烈。

### 【投资观点】

虽然短期呈现利好兑现后的波动, 但是 2019 年下半年, 我们认为有望再次多重因素共振引导 5G 主线回归。虽然牌照是短期利好兑现, 但是下半年首先在 5G 商用提前的背景下, 运营商有望在下半年与 2015 年一样, 实际开支将大幅高于年初的计划开支, 下半年电信市场的公司业绩可能再次出现环比和同比的大幅增长; 第二科创板临近有望给予科技股带来估值溢价, 影响 A 股通信板块估值; 第三中美贸易和美国对华为实施禁令事件信息繁多, 扰动不断, 下半年有望缓和或者各类预期及事件已经充分发酵和反映, 不再出现市场风险偏好继续降低情况。从情绪、投资、政策、产业等多个角度来看, 通信板块有望重复 2018 年走势, 继续看好通信板块机会。择股方面要: 轻主题, 重业绩。重点推荐: 中兴通讯。

板块反复震荡后有望向上, 建议“一主两翼”策略把握投资机会, 我们推荐中兴通讯 (000063)、深南电路 (002916)、烽火通信 (600498), 关注中国铁塔 (0788)、中国联通

(600050); 同时从业绩弹性和衍生应用两翼出发, 重点关注中际旭创 (300308)、和而泰 (002402)、光迅科技 (002281)、世嘉科技 (002796), 以及高新兴 (300098)、日海智能 (002313)、移为通信 (300590) 等。

### 【风险提示】

5G 投资进度或不及预期; 5G 杀手级应用孵化及发展或不及预期; 部分细分领域竞争环境恶化; 中美贸易摩擦问题的影响等。

## 2 一周行情回顾

### 2.1 上周通信板块表现

上周通信板块表现跟随大势。上周沪深 300 指数上涨 2.53%, 同期, 通信板块上涨 1.68%, 跑输沪深 300 指数 0.85 个百分点, 申万通信三级子行业中, 所有板块均呈现上涨趋势, 其中通信运营板块涨幅最大为 1.82%, 通信传输设备板块涨幅最小为 1.40%。

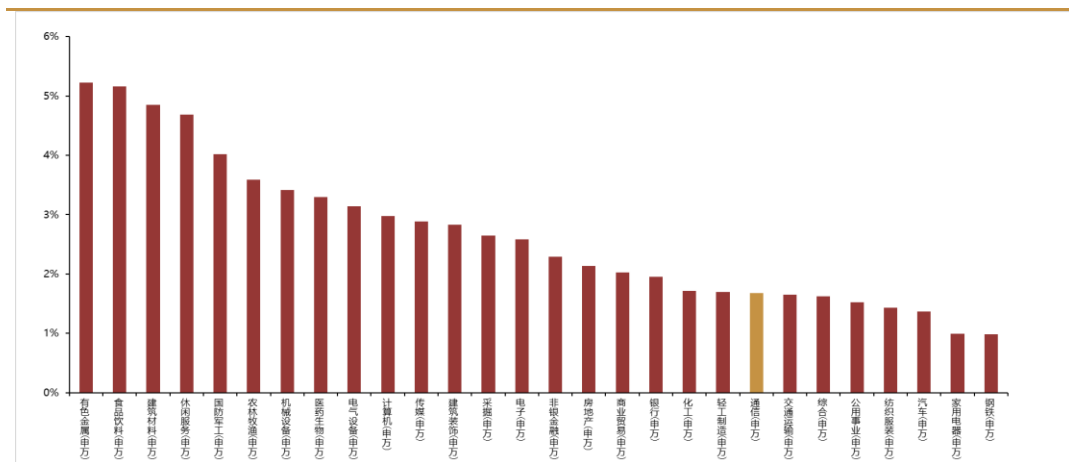
表 1: 通信行业上周表现 (0610-0614)

代码	简称	区间涨跌幅 (本周)	区间成交额 (本周, 亿元)	区间涨跌幅 (本年)	市盈率 PE (TTM)
000300.SH	沪深 300	2.53%	6575.86	21.40%	12
801770.SI	SW 通信	1.68%	1447.19	19.88%	42
851012.SI	SW 终端设备	2.83%	197.57	19.94%	40
851013.SI	SW 通信传输设备	1.40%	734.89	23.61%	39
851014.SI	SW 通信配套服务	1.57%	381.04	12.03%	50
852211.SI	SW 通信运营	1.82%	133.70	21.53%	43

数据来源: Wind, 西南证券整理

上周, 申万 28 个一级行业所有板块均涨, 通信行业涨幅 1.68%, 位居第 21 位。

图 1: 申万 28 个一级行业上周涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

## 2.2 上周通信个股表现

个股方面，涨多跌少，部分冲高个股应警惕风险。涨幅前五个股分别为：欣天科技(+33.10%)、二六三(+17.98%)、七一二(+13.95%)、华星创业(+12.77%)、路通视信(+11.38%)；跌幅前五个股分别为：鼎信通讯(-9.79%)、深南股份(-7.88%)、剑桥科技(-5.27%)、\*ST 凡谷(-5.04%)、天喻信息(-4.73%)。欣天科技主要产品为射频金属元器件，受游资追捧连续涨停板，但公司表示目前与 5G 相关产品的交易金额不大。深南股份大股东则因股票质押业务，持股或被动减持，导致股价大跌。

表 2：通信板块涨跌幅前十 (0610-0614)

排名	代码	简称	区间涨跌幅 (本周)	代码	简称	区间涨跌幅 (本周)
1	300615.SZ	欣天科技	33.10%	603421.SH	鼎信通讯	-9.79%
2	002467.SZ	二六三	17.98%	002417.SZ	深南股份	-7.88%
3	603712.SH	七一二	13.95%	603083.SH	剑桥科技	-5.27%
4	300025.SZ	华星创业	12.77%	002194.SZ	*ST 凡谷	-5.04%
5	300555.SZ	路通视信	11.38%	300205.SZ	天喻信息	-4.73%
6	300698.SZ	万马科技	11.24%	300098.SZ	高新兴	-3.07%
7	300578.SZ	会畅通讯	11.18%	300292.SZ	吴通控股	-2.90%
8	300565.SZ	科信技术	11.12%	601869.SH	长飞光纤	-2.87%
9	600260.SH	凯乐科技	11.07%	002465.SZ	超讯通信	-2.84%
10	603322.SH	大富科技	10.71%	300502.SZ	海格通信	-2.49%

数据来源：Wind，西南证券整理

## 3 一周行业热点

### 3.1 5G 全球视野

#### 3.1.1 5G 海外动态

**【5G 发展新动态】**英国运营商 Three UK 将在 8 月推出 5G 网络服务；西班牙 15 城启动商用 5G 网络，主要使用华为设备；德国 5G 频谱拍卖结束，总收益 65 亿欧元；韩国 5G 用户数预计本周将突破 100 万大关。

表 3：各国 5G 建设新进展

国家	5G 发展新动态
英国	Three UK 将在 8 月推出 5G 网络服务——同时支持移动电话和家庭宽带。5G 家庭宽带服务会先在伦敦上线。截止到今年年底前该服务将在英国 25 个城镇开通，包括伦敦、加的夫、格拉斯哥、伯明翰、曼彻斯特、利物浦等。Three 8 月的 5G 网络将成为在英国推出的第 3 个 5G 网络。EE 的 5G 网络已经遍布英国 6 座城市、沃达丰的 5G 则将在下月 3 日到来。Three 5G 网络部署稍晚于其他两家运营商，但截止今年年底，它将是 5G 网络覆盖最广的公司，覆盖 25 个城镇，而沃达丰和 EE 则分别有 19 个和 16 个。Three 网络速度也将至少比其竞争对手快两倍。
西班牙	沃达丰于 6 月 15 日在西班牙 15 个城市启动商用 5G 网络。西班牙率先开通 5G 的城市包括马德里、巴塞罗那、瓦伦西亚、塞维利亚等。至此，西班牙将成为欧洲第一批推出这项服务的国家之一，沃达丰在西班牙部署 5G 网络时，华为是主要的设备供应商。终

国家	5G 发展新动态
	端产品方面，最先面向西班牙市场的 5G 手机有 3 款，其中包括小米。
德国	6 月 13 日，经过 3 个月 497 轮竞标，德国 5G 频谱拍卖正式结束，四家竞标者共出价 65 亿欧元。德国电信出价 21.7 亿欧元获得 11 段频谱，沃达丰以 18.8 亿欧元的较低价格获得了相同数量的频谱。西班牙电信德国公司出价 14.2 亿欧元获得 9 段频谱。新进入者 1&1 Drillisch 出价 10.7 亿欧元获得 7 段频谱，获取的频谱最少。此次拍卖为德国的第四家网络运营商铺平了道路，部分竞标者则对付出的高价表示不满。
韩国	自 4 月 5 日在全国范围推出 5G 商用服务后，截至 6 月 5 日，韩国 5G 签约用户数量已达到约 80 万，6 月 9 日则已经超过 90 万。截至今年 5 月底，韩国 5G 用户数为约 77.8 万，相较 4 月底的 27.1 万呈现出稳步增长。

数据来源：C114，西南证券整理

**【点评】**英国运营商相继推出 5G 服务，三大运营商竞争激烈；西班牙 5G 商用，华为是主要的设备供应商，首批 5G 终端产品包括小米 5G 手机；德国 5G 频谱拍卖竞争激烈，新运营商的出现拉高整体拍卖价格；尽管韩国运营商在努力升级，但 5G 建设前期，仍不可避免地受到消费者对于 5G 网络的覆盖范围和速度的抱怨

**【韩国携手芬兰率先进行 6G 网络开发合作】**日前，韩国电子通信研究院已经与芬兰奥卢大学签署了一份谅解备忘录，以开发第六代（6G）网络技术。韩国电子通信研究院和芬兰奥卢大学将共同开展 6G、5G 网络及其升级版本的研发项目，以及这些技术的推广。奥卢大学已经启动了全球第一个 6G 研发项目。从 2018 年 3 月起，奥卢大学计划在 8 年内为 6G 项目投入 300 亿韩元（2540 万美元）。今年 3 月组由奥卢大学组织的 6G 大会，包括华为、电气和电子工程师协会、诺基亚贝尔实验室和哥伦比亚大学等全球电信公司、研究机构和大学等都有参加。为了在 2021 年开始执行 6G 的投资计划，韩国信息和通信技术（ICT）部计划在今年第三季度申请进行可行性研究。在全球电信组织、公司和政府机构于 2025 年制定了相关标准后，预计 6G 网络将于 2030 年投入使用。

**【点评】**韩国首先实现 5G 商用，芬兰率先开展 6G 研究，二者合作值得期待。

### 3.1.2 运营商

**【5G 牌照发放，中国移动连下三笔 5G 大单】**6 月 6 日-6 月 11 日，中国移动为了 5G 第一波建设，连下三笔 5G 大单，采购范围包括核心网、无线工程和终端。在此前披露的 2018 年年报中，中国移动预计 2019 年资本开支为 1499 亿元（不包括 5G 试商用投入），相比 2018 年的 1671 亿元减少 10.3%，然而，从这几次招标规模来看，中国移动在 5G 方面的投资或将超出预期。

◇ **核心网：**6 月 6 日，中国移动公布《2019 年核心网支持 5G NSA 功能升级改造设备集中采购\_单一来源采购信息公告》。采购内容为升级现网 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。从采购份额来看，华为份额最大，爱立信次之。

**表 4: 中国移动 5G NSA 功能升级改造设备采购情况表**

	MME/SGSN 设备		SAE-GW/GGSN 设备	
	数量 (套)	份额	数量 (套)	份额
华为	219	49%	369	54%
中兴	22	5%	21	3%
爱立信	153	34%	231	34%
诺基亚	56	12%	60	9%
合计	450	100%	681	100%

数据来源: 中国移动, 西南证券整理

- 无线工程设计:** 6月10日, 中国移动发布了2019年无线工程设计及可行性研究服务的集中采购招标公告, 中国移动2019年5G一期无线工程设计及可行性研究服务预估工程费1(设计费计价基数)为192.6亿元(不含税), 预估工程费2(可研计价基数)为192.6亿元(不含税), 预估勘察费(无折扣)为2.0亿元(不含税)。
- 终端:** 6月11日, 移动发布5G终端(测试版)采购信息公告, 此次集采将采购1.71万台5G终端, 其中5G手机10100台, 5G CPE终端7000台, 华为份额最大, 共提供1万台终端设备, 手机终端份额占比近半, 5G CPE终端份额占比超70%。近期, 中国移动终端公司还进行了第二次5G终端, 集采规模为2700台, 其中5G手机为2200台, 拟选取6家供应商; 5G数据类终端为500台, 拟选取2家供应商。

**表 5: 中国移动 5G 终端采购情况表**

产品类别	品牌型号	采购数量 (台)
5G 手机	华为 Mate20X	5000
	中兴 A10pro	2000
	小米 MIX3	2000
	OPPO Reno	1000
	VIVO NEX	100
5G CPE 终端	华为 CPE Pro	5000
	中兴 5G CPE	2000

数据来源: 中国移动采购网, 西南证券整理

**【中国移动提前布局 5G】**除了加快网络建设, 中国移动在 5G 标准的制定、商业的应用、生态的构建方面也齐齐发力。

**表 6: 中国移动 5G 建设**

战略方向	建设情况
标准制定	中国移动牵头 15 个项目, 申请专利超过千项。 担任报告人主导完成 5G 系统架构 (5GS) 项目, 是中国人首次牵头设计移动网络的系统架构。得到了全球超过 67 家合作伙伴的大力支持。
商业应用	中国移动一直推动 5G 终端的发展, 通过终端先行者计划, 引导终端和芯片厂商大力发展多模、多频、多形态 5G 终端, 今年上半年推出首批 5G 手机, 到 2020 年 5G 手机价格有望降到 1000-2000 元。 在资费方面, 中国移动对于 5G 的收费可能按流量、时延、速度、带宽等多种方式进行收费。
生态构建	中国移动也制定了详细的战略规划——5G+计划, 5G+计划体现在三方面:



战略方向	建设情况
	一是 5G+4G, 5G 和 4G 将长期并存, 协同协同, 满足用户数据业务和话音业务需求; 二是 5G+AICDE, 推动 5G 与人工智能、物联网、云计算、大数据、边缘计算等新信息技术紧密融合, 提供更多丰富的应用; 三是 5G+Ecology, 通过丰富多彩的垂直行业应用, 与全社会一起构建 5G 生态系统。

数据来源: 中国移动, 西南证券整理

**【点评】**5G 牌照下发, 中国移动率先发力, 加快 5G 网络部署进程, 大力推进“5G+”计划。

**【中国电信公示 2019 年 WLAN 设备集采项目中标候选人】**6 月 6 日, 中国电信对 2019 年 WLAN 设备集中采购项目中标候选人进行公示。此次共有五个中标候选人, 分别为新华三技术有限公司、锐捷网络股份有限公司、中兴通讯股份有限公司、上海寰创通信科技股份有限公司以及杭州全维技术股份有限公司。

**表 7: 中国电信 2019WLAN 设备集采中标候选人报价情况**

候选人排名	中标候选人	投标报价
1	新华三技术有限公司	103759886.70 元人民币 (含增值税)
2	锐捷网络股份有限公司	88220403.04 元人民币 (含增值税)
3	中兴通讯股份有限公司	98682590.12 元人民币 (含增值税)
4	上海寰创通信科技股份有限公司	97353644 元人民币 (含增值税)
5	杭州全维技术股份有限公司	93233743 元人民币 (含增值税)

数据来源: 中国电信招标采购网, 西南证券整理

**【点评】**中国电信集采 WLAN 设备, 新华三报价最高最夺得头标, 中兴通讯排名第三。

**【中国联通发力打造千兆智慧宽带】**今年, 中国联通发布了千兆宽带战略, 率先完成了 10G PON 芯片以及终端的解耦互通。4 月 24 日中国联通发布了“1+4+X”智慧家庭业务策略, 大力推广千兆宽带提速和智慧家庭业务。10G PON 技术是千兆接入的最佳选择。在性能方面, 10G PON 支持更多并发用户的高带宽需求; 在产业链方面, 三大运营商开始对 10G PON OLT 规模部署, 预计到 2019 年底 10G PON OLT 端口将达到 25 万。在此基础上, 中国联通将通过全千兆、智能化、家庭互联网生态三方面发力打造千兆智慧宽带, 为用户提供更高的速率和更优质的服务。

**【点评】**千兆宽带产业逐步成熟, 中国联通率先发力, 进展较快。

**【中国铁塔注资 50 亿成立能源公司】**6 月 5 日, 中国铁塔注册成立铁塔能源有限公司, 注册资本为 50 亿元。铁塔能源公司的经营范围包括电池、光伏、风电、充电桩、能源产品、能源系统的技术开发、技术服务、技术咨询; 电池的销售、租赁; 软件服务; 机动车充电销售; 换电设施销售; 电力供应等。5G 基站对于供电、备电的旺盛需求, 要求中国铁塔需要寻找到既能满足提供稳定充足的电量, 又能保证成本提升较小的方式。成立专业公司的方式使中国铁塔在能源利用上更为专业, 并可以根据自身资源实现开源节流。同时, 发展能源产业, 可为中国铁塔提供更多的收益, 从而通过降低租金, 维护费用的方式来反补运营商。

**【点评】**铁塔能源的成立, 将为 5G 基站提供更低成本供电, 中国铁塔电力领域进入新阶段。

### 3.1.3 设备和器件厂商

**【华为再次独揽中国移动国际、政企专用传送网境内系统一期二阶段工程项目】**6月14日，中国移动公开对国际、政企专用传送网境内系统一期二阶段工程进行单一采购，本次中国移动将采购 OTN 设备共 5945 端，华为独家中标。去年该项目一期第一阶段工程公开招标，共计 9851 端 WDM/OTN，华为就击败中兴和烽火两家厂商，全部独揽。华为凭借在技术方案上的绝对优势，成为中国移动在国际、政企专用传送网络 (OTN 网络) 项目的唯一合作伙伴。

**【点评】**华为在 OTN 领域领先优势明显，实力强劲，以技术上的绝对优势，稳步前行。

**【东南亚多国无视美国“华为禁令”，与华为签订协议】**到目前为止，东南亚没有一个国家禁止使用华为设备，除了一家运营商外，所有电信运营商仍计划使用华为设备建设 5G 网络。

**表 8：东南亚各国与华为合作情况**

国家	合作情况
泰国	泰国将使用华为的技术发展 5G 连接，邀请华为公司协助泰国发展 5G 技术所需要的基础设施和测试中心。泰国朱拉隆功大学拥有泰国第一个 5G 研究中心，目前仅有华为被允许在泰国朱拉隆功大学开展 5G 试验。华为已投入 1.6 亿泰铢（约合人民币 3527 万元）在泰国农业大学是拉差校区内建设 5G 测试平台。
马来西亚	马来西亚运营商 TIME 将在马来西亚基于 10G PON 来提供高品质的千兆超宽接入服务，提升其市场竞争力。目前已与华为签署 10G PON 实验局网络建设合作协议。马来西亚将尽可能地使用华为技术。
菲律宾	菲律宾也将在超快速 5G 系统试验和城市监控系统中使用华为设备。
柬埔寨、印度尼西亚	柬埔寨、印度尼西亚电信运营商也与华为签署了开发 5G 网络的协议。
新加坡	未来 5G 建设不排除使用华为产品

数据来源：C1114，西南证券整理

**【点评】**华为凭实力建立声誉，美国削弱华为的努力在东南亚成效微弱。

**【英国 4 大运营商将坚持使用华为 5G 设备】**英国 4 大电信运营商巨头都将使用华为 5G 无线接入设备。于 5 月 30 日推出 5G 商用服务的 EE，使用了华为的 5G 无线网设备、4G 核心网设备，并将在一些重要室内场合部署华为 5G 室内覆盖系统；其他三家将会随后推出 5G 商用服务的英国运营商也都将使用华为 5G 无线网设备。

**【点评】**华为 5G 产品凭借自身强硬的实力，被英国四大运营商所采用。

**【华为、中兴斩获 5G 大奖】**6月14日，在英国举行的 2019 年 5G World 峰会给部分具有代表性的运营商、供应商的特色解决方案颁发了 5G 奖项。华为 5G 智简核心网解决方案荣获“最佳 5G 核心网技术”奖。中兴通讯 5G 切片商城解决方案荣获“网络切片最佳贡献”奖。

**【点评】**华为、中兴获奖，充分展现中国在 5G 领域的创新能力与领先水平。

**【华为要求美国 Verizon 支付 10 亿美元专利费】**华为向 Verizon 通信公司知会，Verizon 应该向华为支付 230 个专利的使用许可费，金额估计将超过 10 亿美元。这 230 多个专利涉及核心网络设备、有线基础设施、物联网技术等，将涉及该公司 20 多家供应商的网络设备。Verizon 已经把相关情况通知给了美国政府。

**【点评】**华为凭借自己的技术实力，逐渐增强在行业内的话语权。

**【BIS 华为禁令后续跟踪，Facebook 停止与华为的合作】**6月14日，Facebook 将停止对于在华为设备上预装其社交网络应用的允许，以遵守美国对华为的制裁。Facebook 在全球拥有超过 20 亿用户，该决定将会影响其核心社交网络以及诸如 Instagram、Messenger 和 WhatsApp 等应用。但 Facebook 应用的现有华为智能手机用户，仍将继续能够使用和下载由 Facebook 提供的应用程序更新版。

**【点评】**美国对华为的制裁仍在持续发酵影响。

**【诺基亚、爱立信考虑将敏感业务迁出中国】**爱立信和诺基亚都在制定自己的应急计划，打算在必要的时候，将其供应链的部分最敏感的业务迁出中国。这两家欧洲公司之所以打算这样做，是担心在欧盟和美国销售中国制造的零部件和软件将变得越来越困难。爱立信的计划包括在东半球和西半球分别建立敏感部件和软件的供应链，而诺基亚正在考虑为其 5G 供应链整合仅限于欧盟的业务。但两家公司均表示，中国市场是非常重要的，今后将一如既往地支持中国 5G 建设，灵活的供应链可以确保公司更好地提供服务。

**【点评】**受政策影响，设备商开始更加注重对于风险的控制和规避。

## 3.2 光通信

**【2019 中国光网络研讨会在京隆重举行】**6月12日-6月13日，2019 中国光网络研讨会在北京举行。为期两天的研讨会邀请了来自科研机构、电信运营商、互联网服务商、数据中心、产业联盟以及设备和技术提供商的代表，聚焦数据中心互连、下一代光传输网络、宽带接入以及 5G 等重点话题进行主题演讲以及技术专题分享。

表 9：2019 光网络研讨会主要观点

发言人	发言主要内容
工信部科技委常务副主任、中国电信科技委主任、中国光网络研讨会大会主席 韦乐平	全球 5G 发展进入商用关键期，5G 标准方面，3GPP 已经完成完整版 5G(R16)。5G 前传是建设量最大的部分，对于其低成本要求，需要重构架构，通过接口开放、硬件、软件开源共同推动。5G 时代给小基站、光纤、光模块、WDM 器件和硅光器件带来了机遇。 <b>全光网是 5G 承载最佳选择，光器件成本是 5G 瓶颈。</b>
华为技术有限公司传送接入营销运作部传送接入产品线副总裁黄志勇	全球光产业需要持续全维度技术创新，牵引产业变革。华为以超宽、极简、智慧来定义下一代全光网络(即智简全光网)。智简全光网可以促进技术革新，做大产业空间。技术方面推动行业协议标准建立，牵引光产业技术变革。商业方面携手运营商提高用户体验，发掘行业场景，拓展商业边界。生态方面携手伙伴构建健康的产业链促进业务互通及创新合作。
中国移动研究院网络与信息技术研究所副所长李晗	5G 牌照发放，中国移动 SPN 加速建设，SPN 共享以太网产业链，多举措保障低成本规模部署，C-RAM 将是 5G 建设的重要场景，建设规模预计占比为 30%-90%。 <b>5G 前传将采用 Open-WDM 方案，降低光纤资源需求并具备前传管控能力，呼吁业界共同标准和技术发展。</b>
中国联通网络技术研究院首席科学家 唐雄燕博士	光传送网在 5G 时代的定位将发生变化。光传送网的专线业务需求随着行业信息化发展正在向大带宽、高安全、高可靠、低时延、智能化的方向发展。 <b>这个过程中，OTN 和 ROADM 会成为构建高速光业务网的主要技术手段，SDN 和 AI 则是实现光业务网智能化的关键。光传送网竞争力将集中体现在端到端一体化管控和服务体系中。</b>
工信部信息通信研究院技术与标准研究所所长敖立	我国宽带的高水平发展为推动千兆宽带接入奠定了坚实的基础， <b>10G PON 是当前主流的千兆宽带接入技术</b> ，后续也将持续升级演进，智能化和高速互联需求也将带动 OLT 和 Wifi 的技术发展。
中国通信学会光通信专业委员会荣誉	FTTH 技术已经成熟，但随着需求的变化，光接入技术仍在不断发展，PON 技术是实现千兆宽带的主

发言人	发言主要内容
主任、中国 FTTH 论坛主席毛谦	要技术，大规模实现千兆入户， <b>向 50G PON 演进是必然的趋势。2025 年左右有三种可能的途径实现 100G 相干 PON。</b>
烽火通信网络产出线副总裁张宾	光网络产业正加速向超 100G 时代迈进， <b>技术选择要综合考虑容量和距离</b> ；大型节点可按需引入 OXC，简化部署；人工智能应用助力智能高效运维，端到端全环节应用是目标。5G 时代将走向万物互联，光网络是提供带宽和连接的重要基础资源，传统光网络向智慧光网演进是未来发展方向。烽火将持续保持在光传送领域的战略投入和科研创新，为客户提供高质量、高可靠、可持续演进的精品光网络。
中国联通网络技术研究院 NGOF 城域光模块组长张贺	光模块和光器件在信息通信网络中的重要性日渐提升，其功能和性能决定着网络整体性能，成本占比也越来越大。 <b>城域光模块要尽可能减少光模块的种类，特别是线路光接口的种类，减低网络维护复杂度。</b> 国内产业链和应用单位，加大对光芯片模块的研发和应用支撑力度，推进核心技术国产化。
讯石信息咨询高级市场分析师吴娜	目前全球 93 个国家的 235 家运营商正在投资 5G。中国拥有全球 34% 的 5G SEP 高居榜首，其中华为拥有 1554 项，在全球中占比超 15%，是拥有 5G 专利最多的公司，除此之外，中兴占比约为 11.7%。在 5G 时代，中国在国际市场话语权将大幅提升。 <b>5G 将在未来 15 年内为全球增加 \$2.2 万亿经济值，2025 年 5G 连接将占总移动连接的 15%。</b> 2019 年以来，我国光缆产量下滑，厂商产能利用率下降，光纤光缆市场需要 5G 需求(尤其 SA 独立组网)提振。
海信宽带多媒体技术有限公司副总经理李大伟博士	除核心光电芯片之外，国内企业在芯片封装、组件封装、模块产能、通信设备商已占据优势地位，但在高端光芯片和电芯片方面，依旧依赖国外供方。5G 模块中 25G DWDM 10km 和 25G 可调 10km 光模块所需的芯片是目前国内缺失的，尚未能实现国产化。5G 市场的发展及目前国际形势给技术领先的创始企业提供了千载难逢的机遇与增长点。 <b>工业级 25G FP/DFB 光芯片、工业级 25G 电芯片、隔离器和高频 TO 座国产化需求迫切。</b>
飞昂创新科技 CTO 毛蔚博士	<b>飞昂创新近期发布了面向中长距应用的单模 25Gb/s NRZ 和面向中短距应用的多模 50Gb/s PAM4 完整电芯片收发解决方案</b> ，有力地推动了我国高端光通信芯片的升级突破，高速光器件的速率提升并不依赖光器件性能的上升，而是得益于集成电路芯片性能增强所带来的升级。飞昂创新单模 25G 和 50G PAM4 高速芯片研制成功，不仅打破高端光通信芯片被国外垄断的局面，还帮助光模块企业降低成本，助力 5G 商用和数据中心发展。

数据来源：ICCSZ,西南证券整理

**【点评】**聚焦行业前沿热点话题，就行业最新的技术与最有价值的信息进行分享，有助于我国光通信更加快速发展。

**【2019 新一代光传送网发展论坛以“协同创新，光耀未来”为主题召开】**6 月 13 日，在“2019 中国光网络研讨会”期间，“新一代光传送网发展论坛 (NGOF) 技术研讨会”召开。过去一年，NGOF 组织队伍不断壮大，目前成员包括运营商、科研院所、设备商、模块和器件厂商、芯片厂商、光纤光缆厂商等 40 家单位，构成了一个完整的光传送网产业上下游。在 2019 年 1 月，NGOF 又新增两个工作组扩大了工作内容，旨在加速新一代光传送网技术和方案从场景需求到商用落地的进程。我国光通信产业、光纤布署速度、覆盖率和实际光纤到户用户数均为全球领先。但是从产业做大到产业做强，我国还有很长的路要走。NGOF 怀抱开放的心态，欢迎各个国家的企业参与。

**【点评】**通信行业相互合作协同发展，我国光传送网将得到更加快速的发展，保持世界领先。

**【Dell'Oro 最新数据显示 2019 年一季度 10G PON 部署强劲增长】**6 月 11 日，Dell'Oro Group 发布了第一季度宽带接入季度报告，内容涵盖了宽带接入设备市场，包括制造商收入、平均销售价格以及电缆、DSL 和 PON 设备的端口/单位发货量。报告显示，10G PON 技术的部

署在 2019Q1 迎来强劲增长。XG-PON1, XGS-PON, NG-PON2 OLT 端口以及支持 10 Gbps 的 Docsis3.1 CPE 的出货量较上一季度均有所增加。其中, XGS-PON 端口出货量增长了 337%。PON OLT 端口的总出货量同比增长了 7%。但由于北美和欧洲、中东和非洲地区 CCAP 渠道采购大幅下降, DSL 端口总出货量同比下降 21%, ADSL 端口下降 71%, VDSL 端口下降 20%, 所以 2019Q1 宽带收入整体呈下降趋势。2019Q1 宽带接入收入为 29 亿美元, 同比下滑 2%。

**【点评】**随着 10G FTTH 进一步部署, 新光纤需求的强劲增长将抵消有线 CCAP 开支的下滑。

**【中国移动 5G 传输 SPN 彩光组网展示】**在 6 月 12 日-13 日召开的 2019 中国光网络研讨会上, 中国移动研究院基于自主创新提出的切片分组网完成了业界首次彩光组网展示。本次展示涵盖业界主流设备厂商华为、中兴、烽火、上海诺基亚贝尔、爱立信, 以及测试仪表厂商 EXFO、VIAVI、思博伦。其中, 不同厂商的 SPN 彩光实现了互联互通, 验证了灰光 50G BIDI (单纤双向)/100G G.MTN 接口的互联互通, 以及 SPN 对 5G 业务、普通专线业务以及高价值专线业务等多种业务的综合承载能力。

**【点评】**SPN 产业链已成熟, 能够满足 5G 网络商用需求。

**【中国联通 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, 是该型号光缆首次进行集采。行业原本认为本次集采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。然而, 厂商应标价却一致超过联通限价。联通给出的最高限价为 62 元/芯公里, 而厂商的应标价均在 300 元/芯公里左右。这是由于 G.654.E 光纤对技术和工艺要求非常高, 国内也仅有少数大厂拥有生产能力, 当前还不具备一定的成本优势, 导致价格偏高, 最终集采废标。

**【点评】**联通 G.654.E 光缆首次集采出师不利, 干线光缆成本较高, 光纤光缆厂商承压。

**【Finisar 公布第四季度财报和 2019 全年财报】**6 月 13 日, Finisar 公司公布了截至 4 月 28 日的四季度和 2019 财年全年财报。2019 财年第四季度, Finisar 销售收入为 3.1 亿美元, 环比下滑 5.49%。其中数通产品销售收入减少了 1280 万美元, 环比下滑 5.5%, 主要原因是 40G 和更低的收发器以及 3D 应用程序的 vcsel 阵列的销售下降。电信产品销售收入相比减少 480 万美元, 环比下滑 5.0%, 主要因为 10G 可调波长光模块销量下降。2019 财年营收为 12.8 亿美元, 环比下滑 2.74%。2019 财年数据通信产品销售收入减少了 1.023 亿美元, 环比下滑 9.9%。电信产品销售收入增加了 6620 万美元, 增幅为 23.0%, 主要是 WSS 产品销售增长的结果。

**【点评】**受产品技术升级换代影响, 菲尼萨业绩承压, 小幅下滑。

### 3.3 物联网

**【中国首个智能网联汽车信息安全标准发布】**6 月 11 日, 中国汽车工业协会在 CES Asia 上发布了《智能网联汽车信息安全评价测试技术规范 (征求意见稿)》, 这是国内首个智能网联汽车的信息安全评测标准。《规范》基于风险转化概率、风险可能计算、风险影响计算等多个评测模型, 将对智能网联汽车的汽车中央网关、移动终端等共计 13 个单元进行评测, 并最终对 OTA 安全、数据安全、网络安全等 6 大维度进行安全测评。

【点评】标准法规助推智能网联汽车产业发展进入战略机遇期。

【联通公布物联网 NB-IoT 智能水表供应商：22 家企业入围】中国联通日前公布物联网 NB-IoT 智能水表的供应商的招募结果，共有大唐移动、汉威科技、河北道成、南常德牌、江苏赛达、精诚科技等 22 家企业入围。NB-IoT 智能水表不仅能解决传统水表的精准计量问题，还能够实现对城市输水管道的实时监控，极大地降低漏损率，方便市民日常生活，实现城市水务管理的数字化、智能化。

【点评】联通加速深化“物联网平台+”生态战略，智慧水务未来发展或受益。

### 3.4 云计算

【谷歌、Salesforce 先后收购数据分析公司，拓展云计算布局】2019 年 6 月 6 日，谷歌宣布将以 26 亿美元先进，收购数据分析软件 Looker，本次收购将助力谷歌补齐数据分析商业化能力的短板，进一步加强谷歌多云架构的吸引力和粘性，加速对于行业领先者 AWS 的赶超。除此之外，2019 年 6 月 10 日，全球领先的 SaaS 公司 Salesforce 和全球知名的数据分析平台公司 Tableau 达成收购协议，收购 Tableau 后，Salesforce 将在推动数字变革方面发挥更大的作用。本次并购有望强化 Salesforce 的行业卡位，奠定其长期发展基础。

【点评】云计算巨头接连整合并购，云计算行业未来长期将保持高速发展

### 3.5 科创板

表 10：科创板一周公告 (0610-0616)

公告时间	代码	证券简称	企业注册地	所属行业 (CSRC 公布)	审核状态	预计发行股数 (万股)	预计发行后 总股本(万股)
2019-06-14	A19074.SH	视联动力	北京	计算机、通信和其他电子设备制造业	已回复(第二次)	4,001.00	40,001.00
2019-06-14	A19047.SH	中科星图	北京	软件和信息技术服务业	已回复(第三次)	5,500.00	22,000.00
2019-06-14	A19045.SH	新光光电	黑龙江	计算机、通信和其他电子设备制造业	待上会	2,500.00	10,000.00
2019-06-14	A16232.SH	凌志软件	江苏	软件和信息技术服务业	已回复(第二次)	4,001.00	40,001.00
2019-06-13	A19236.SH	泽达易盛	天津	软件和信息技术服务业	已受理	2,078.00	8,311.00
2019-06-13	A19050.SH	澜起科技	上海	计算机、通信和其他电子设备制造业	已审核通过	11,298.14	112,981.39
2019-06-13	A19008.SH	睿创微纳	山东	计算机、通信和其他电子设备制造业	报送证监会	6,000.00	44,500.00
2019-06-12	A19235.SH	光通天下	浙江	软件和信息技术服务业	已受理	2,347.00	9,388.00
2019-06-12	A19139.SH	硅产业	上海	计算机、通信和其他电子设备制造业	已回复(第二次)	62,006.82	248,026.00
2019-06-12	A19109.SH	映翰通	北京	计算机、通信和其他电子设备制造业	已回复	1,310.72	5,242.88
2019-06-12	A19092.SH	航天宏图	北京	软件和信息技术服务业	已回复(第三次)	4,150.00	16,598.33

公告时间	代码	证券简称	企业注册地	所属行业 (CSRC 公布)	审核状态	预计发行股数 (万股)	预计发行后 总股本(万股)
2019-06-12	A19081.SH	柏楚电子	上海	软件和信息技术服务业	已回复(第三次)	2,500.00	10,000.00
2019-06-12	A19077.SH	海天瑞声	北京	软件和信息技术服务业	已回复(第三次)	1,000.00	4,000.00
2019-06-12	A19030.SH	鸿泉物联	浙江	计算机、通信和其他电子设备制造业	已回复(第三次)	2,500.00	10,000.00
2019-06-12	A19018.SH	虹软科技	浙江	软件和信息技术服务业	待上会	4,001.00	40,001.00
2019-06-11	A19234.SH	光云科技	浙江	软件和信息技术服务业	已受理	4,010.00	40,100.00
2019-06-11	A19084.SH	方邦电子	广东	计算机、通信和其他电子设备制造业	待上会	2,000.00	8,000.00
2019-06-11	A19044.SH	安集科技	上海	计算机、通信和其他电子设备制造业	报送证监会	1,327.71	5,310.84
2019-06-10	A19079.SH	山石网科	江苏	软件和信息技术服务业	已回复(第二次)	4,505.60	18,022.35
2019-06-10	A19078.SH	安恒信息	浙江	软件和信息技术服务业	待上会	1,851.85	7,407.41
2019-06-10	A19062.SH	乐鑫科技	上海	计算机、通信和其他电子设备制造业	待上会	2,000.00	8,000.00
2019-06-10	A19020.SH	光峰科技	广东	计算机、通信和其他电子设备制造业	待上会	4,262.00	42,617.44
2019-06-10	A19019.SH	世纪空间	北京	软件和信息技术服务业	已回复(第四次)	6,065.00	24,260.00
2019-06-10	A19004.SH	容百科技	浙江	计算机、通信和其他电子设备制造业	待上会	4,500.00	44,328.57

数据来源: Wind, 西南证券

**【集成电路芯片企业睿创微纳第二轮过会】**6月11日,睿创微纳第二批过会,于6月13日提交注册,6月14日证监会同意睿创微纳科创板首次公开发行股票注册。睿创微纳是一家专业从事非制冷红外热成像与 MEMS 传感技术开发的集成电路芯片企业,是国内为数不多的具备探测器自主研发能力并实现量产的公司之一,产品主要应用于军用及民用领域,公司第一大客户为海康威视。2016年-2018年,公司实现营业收入分别为6025.06万元、1.56亿元和3.84亿元,分别实现净利润972.15万元、6435.17万元和1.25亿元。

**【点评】**睿创微纳获证监会注册,科创板距离开市再进一步。

**【遥感卫星运控企业世纪空间回复上交所第四次问询函】**6月10日,世纪空间就第二轮审核问询函所提问题做进一步说明。对于卫星资产确认的问题,公司答复称,虽然不具有卫星的所有权,但是拥有全套的卫星成像和地面数据处理的权力。关于卫星资产会计核算的调整,世纪空间公司表示不影响本次科创板上市标准。

**【点评】**世纪空间完成四次问询回复, IPO 或将进入下一阶段。

## 4 一周重点公告 (0610-0616)

**表 11: 通信行业一周重点公告 (0610-0616)**

公告日期	证券代码	简称	公告内容
2019-06-11	000586.SZ	汇源通信	公司更新 2018 年年度报告。2018 年度, 公司实现营业收入 42,670.73 万元, 较上年同期上涨 9.32%; 实现利润总额-220.83 万元; 实现归属于上市公司股东的净利润-289.70 万元; 扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润-919.16 万元。
2019-06-14	300050.SZ	世纪鼎利	减持前持有公司股份 10,946.88 万股 (占公司总股本的 20.09%) 的控股股东、实际控制人叶滨通过深圳证券交易所系统以大宗交易方式及集中竞价交易方式减持公司股份已达到 1%。
2019-06-15	300563.SZ	神宇股份	公司发布 2019 年度非公开发行 A 股股票预案, 拟募集资金总额 35,000 万元人民币。
2019-06-15	600198.SH	大唐电信	大唐恩智浦半导体有限公司发布审计报告及财务报表。2018 年度, 公司实现营业收入 9,436.59 万元, 营业利润 2,153.02 万元, 实现利润总额 2,153.03 万元, 实现净利润 2,030.79 万元。 公司拟将持有的大唐恩智浦半导体有限公司 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, 转让对价 80,090,445.56 元。
2019-06-15	002465.SZ	中富通	公司公告业绩承诺补偿股份回购及注销完成。本次回购注销业绩承诺补偿股份涉及股东刘珩先生, 回购注销股份数量共计 1,618,544 股。该股份为有限售条件股份, 占本次回购注销前公司总股本的 0.07%。

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 5 下周公告提醒 (0617-0623)

**表 12: 通信行业下周公告提醒 (0617-0623)**

公告日期	星期	公司名称	公告内容
6 月 17 日	周一	通宇通讯、七一二、德生科技、海能达	分红股权登记
		澄天伟业	分红除权、分红派息
		优博讯、佳讯飞鸿、*ST 新海	股东大会召开
		亨通光电	纳入重要指数
6 月 18 日	周二	亿通科技	股东大会召开
		*ST 凡谷、万隆光电	分红股权登记
		七一二、海能达、通宇通讯、德生科技	分红除权、分红派息
		德生科技、通宇通讯	红股上市
6 月 19 日	周三	*ST 凡谷、万隆光电	分红除权、分红派息
		宁通信 B	股东大会召开
6 月 20 日	周四	中富通、太辰光、日海智能	分红股权登记
6 月 21 日	周五	日海智能、太辰光、中富通	分红除权、分红派息
		中富通	红股上市
		中光防雷	股东大会召开

数据来源: Wind, 西南证券整理



## 6 限售解禁提醒 (未来三个月)

表 13: 通信行业限售解禁 (未来三个月)

公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	占总股本比	最新收盘价(元)	解禁股市值 (万元)	解禁股份类型
海格通信	2019-07-03	1,730.69	0.75%	9.02	15,610.87	定向增发机构配售股份
东土科技	2019-07-11	1,071.43	2.07%	12.42	13,307.14	定向增发机构配售股份
中际旭创	2019-07-15	4,018.70	5.63%	31.74	127,553.49	定向增发机构配售股份
长飞光纤	2019-07-22	3,078.30	4.06%	36.21	111,465.24	首发原股东限售股份
超讯通信	2019-07-29	9,329.75	59.61%	21.20	197,790.68	首发原股东限售股份
天孚通信	2019-08-06	1,210.19	6.08%	26.02	31,489.17	定向增发机构配售股份
优博讯	2019-08-09	15,800.40	56.43%	16.98	268,290.79	首发原股东限售股份
三峡新材	2019-09-05	64,537.81	55.53%	4.10	264,605.04	定向增发机构配售股份

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

**西南证券研究发展中心****上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	丁可莎	销售经理	021-68416017	13122661803	dks@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	刘致莹	销售经理	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	花洁	销售经理	0755-26673231	18620838809	huaj@swsc.com.cn
	孙瑶瑶	销售经理	0755-26833581	13480870918	sunyaoyao@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn