

通信

美对华为制裁或缓和，5G 产业链高景气

中泰通信行业周报（0624-0630）

评级：增持（维持）

分析师：吴友文

执业证书编号：S0740518050001

电话：021-20315728

Email: wuyw@r.qizq.com.cn

分析师：陈宁玉

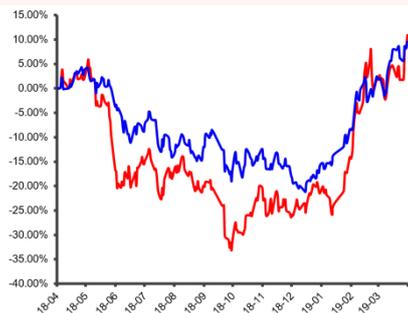
执业证书编号：S0740517020004

电话：021-20315728

Email: chenyy@r.qizq.com.cn

002281.SZ	光迅科技	买入
300308.SZ	中际旭创	买入
300017.SZ	网宿科技	买入
600845.SH	宝信软件	买入
300183.SZ	东软载波	买入
002139.SZ	拓邦股份	买入
300098.SZ	高新兴	买入
600498.SH	烽火通信	买入
000063.SZ	中兴通讯	买入
002465.SZ	海格通信	买入
300101.SZ	北斗星通	买入
300045.SZ	合众思壮	买入

行业-市场走势对比



相关报告

<<闻泰科技（600745）：安世方案落实，并购负债未来无虞>>2019.06.28

<<中兴通讯(000063)：5G 新起点，网络创新凸显主设备长期价值>>2019.06.28

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深 300 下跌 0.22%，创业板下跌 0.81%，其中通信板块下跌 1.58%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 2.39%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.31%，板块整体活跃程度强于大盘。

通信板块个股方面，本周涨幅前五的公司分别是：高斯贝尔（22.39%）、中光防雷（16.90%）、爱施德（15.96）、*ST 北讯（13.31%）、中嘉博创（12.41%）；跌幅前五的公司分别是：中富通（-21.05%）、欣天科技（-18.96%）、吴通控股（-14.77%）、邦讯技术（-12.55%）、汇源通信（-11.89%）。

■ 核心观点

美对华为制裁或缓和，关注华为产业链的预期修复。环球网报道，G20 会议期间中美元首举行会晤，中美双方在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。特朗普记者会上表示，美国企业应被允许与华为继续合作。美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。这意味着华为有望获得部分解禁，此前 Intel、微软、美光等企业已经恢复了部分产品供货，全球化产业链深度融合，制裁华为对中美相关企业影响重大。华为有不少核心技术已经具备自主研发和国产化能力。中美重启谈判，有望修复市场的悲观预期。华为副董事长胡厚崑在上海出席 MWC 时表示，目前华为已跟全球 50 家电信运营商签署 5G 商用合同，28 个来自欧洲，11 个来自中东，6 个来自亚太，4 个来自美洲，1 个来自非洲。华为 5G 基站的全局发货量已超过 15 万个，预测到年底 5G 基站全球发货量可能会增长到 50 万个左右。华为终端截止 5 月底出货量突破 1 亿部，P30 系列仅 85 天完成 1000 万台出货量，首款 5G 手机 Mate 20X 获得进网许可（支持 NSA/SA），随着华为预计解禁，手机出货量有望上修。

MWC 展览围绕 5G 创新活跃，国内 5G 建设有望加速。近日 2019 年世界移动大会 MWC 在上海召开，这是中国发放 5G 牌照后的首个大型国际通信展。参观 MWC 最大的感受 5G 是唯一主题，从设备到终端和多种应用的 5G 创新。MWC 期间中国移动的发布 5G+ 战略，其计划于 2019 年在全国范围内建设超过 5 万个 5G 基站，在超过 50 个城市提供 5G 商用服务；于 2020 年，将在进一步扩大网络覆盖范围的基础上，实现全国所有地市级以上城市的 5G 商用服务。中国移动 2019 年 5G 一期无线工程预估工程费 192.58 亿元（不含税）。全球国家重视 5G 战略地位，除了中国移动，联通电信预计今年建设 5G 基站都将超过 2 万站，各个省运营商最终招标采购或超过集团规划，我们预计 2019 年三大运营商将建设 10-15 万基站，2020-2022 年将迎来 5G 投资高峰期。作为新一代信息基础设施的 5G 建设，上游连接着 5G 设备商，下游连接着数以亿计的手机等 5G 用户端，电信运营商建网在中间承担着核心作用。

预计 2020 年上半年 5G 手机将迎来换机潮。关注 5G 物联网应用端的机遇。5G 三大应用场景，mMTC 和 uRLLC 都是面向物联网的新场景，将推动移动互联网向万物互联时代转变。物联网发展路径“连接—感知—智能”，第一个阶段首先是联网终端的放量，2018 年我国 M2M 连接数共计 6.7 亿，成为全球最大的 M2M 市场。全球运营商逐步退出 2G 转向 4G，2019 年是 5G 启动元年，物联网将由 LPWAN 向 LTE/5G 高速率转变，物联网终端模组和数据的单体价值都将大幅提升。边缘计算将为物联网提供全新的 IT 支撑。看好车联网、AR/VR、机器人、工业互联、智慧医疗、PC/pad 消费电子联网化、POS/自动贩卖机的电子支付、企业和个人资产追踪等物联网应用的发展。4G 移动互联网时代出现了 BATJ 等巨头，未来 5G 物联网时代将有望出现新应用市场机遇。

■ **投资建议：5G 投资从主题向业绩驱动转变，短期关注华为产业链的预期修复，中长期自主可控产业链重构的国产替代与 5G 应用市场将迎来机遇。**看好主设备商中兴通讯、烽火通信；PCB：深南电路、沪电股份；手机终端与半导体器件：闻泰科技、卓胜微、麦捷科技；数据中心：宝信软件、光环新网、万国数据、数据港；交换机：紫光股份、星网锐捷；天线和射频：飞荣达、通宇通讯、摩比发展、东山精密、北斗星通；关注小基站：京信通信、剑桥科技、天邑股份、中嘉博创；高速光模块与组件：光迅科技、中际旭创、天孚通信、新易盛；物联网模组与终端：移远通信、移为通信、广和通、高新兴、日海通讯；智能控制器：拓邦股份、和而泰；边

缘计算供应商商：网宿科技、浪潮信息。

风险提示：贸易争端悬而未决、5G 投资不及预期风险、海外市场禁入风险、技术风险、竞争风险、市场系统性风险

内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重要报告回顾.....	- 5 -
安世方案落定，并购负债未来无虞.....	- 5 -
5G 新起点，网络创新凸显主设备长期价值.....	- 6 -
本周重点公告与新闻.....	- 7 -
公司公告.....	- 7 -
重要新闻.....	- 9 -

板块综述

- 上周沪深 300 下跌 0.22%，中小板下跌 0.18%，创业板下跌 0.81%，TMT 中通信板块下跌 1.58%，计算机下跌 2.25%，电子下跌 0.05%，传媒下跌 3.79%。

图表 1: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
002467.SZ	高斯贝尔	22.39	15.58	26.04	14.00	18.63	122.02	17.80
002547.SZ	中光防雷	16.90	13.63	44.26	11.18	16.10	53.15	21.83
300353.SZ	爱施德	15.96	6.25	77.46	5.24	6.45	10.87	7.61
300563.SZ	*ST北讯	13.31	3.15	34.25	2.64	3.15	29.87	6.21
300578.SZ	中嘉博创	12.41	12.77	85.44	10.97	13.60	7.14	5.40

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300322.SZ	中富通	-21.05	19.13	36.22	18.62	23.98	120.25	19.98
002115.SZ	欣天科技	-18.96	23.77	45.16	23.48	30.28	203.17	27.87
300502.SZ	吴通控股	-14.77	6.00	76.49	5.91	7.03	34.92	22.59
002194.SZ	邦讯技术	-12.55	7.18	22.98	7.00	8.49	56.86	8.25
300366.SZ	汇源通信	-11.89	12.23	23.66	12.03	13.74	39.88	9.98

来源: Wind 中泰证券研究所

图表 2: 中泰通信重点覆盖公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2019	每股收益 2020	PE 2019	PE 2020	净利润增速 2019	净利润增速 2020	PEG 2019	PEG 2020
300308.SZ	中际旭创	33.99	1.07	1.56	31.64	21.78	23.07%	45.23%	137.11	48.17
300548.SZ	博创科技	36.36	1.05	1.41	34.64	25.84	3652.97%	34.09%	0.95	75.80
002383.SZ	合众思壮	11.36	0.66	0.84	17.29	13.50	155.71%	28.11%	11.10	48.01
002583.SZ	海能达	8.39	0.39	0.52	21.31	16.25	51.73%	31.12%	41.19	52.22
300383.SZ	光环新网	16.77	0.61	0.82	27.34	20.38	41.61%	34.19%	65.72	59.60
002465.SZ	海格通信	9.54	0.25	0.33	38.62	28.77	32.35%	34.27%	119.38	83.94
002139.SZ	拓邦股份	5.80	0.30	0.39	19.05	14.94	39.65%	27.51%	48.04	54.31
600498.SH	烽火通信	27.86	0.88	1.10	31.68	25.33	21.81%	25.03%	145.22	101.22
300098.SZ	高新兴	7.98	0.38	0.48	21.23	16.48	22.85%	28.81%	92.94	57.22
002396.SZ	黑豹科技	22.44	1.22	1.49	18.34	15.01	22.75%	22.18%	80.64	67.68
000063.SZ	中兴通讯	32.53	1.16	1.52	27.98	21.39	169.82%	30.90%	16.48	69.21
002335.SZ	科华恒盛	17.65	0.92	1.12	19.28	15.82	232.38%	21.93%	8.30	72.11
600487.SH	亨通光电	16.76	1.39	1.77	12.04	9.48	4.70%	26.94%	256.13	35.20
600522.SH	中天科技	9.17	0.74	0.89	12.46	10.27	6.35%	21.37%	196.28	48.05
300183.SZ	东软载波	15.68	0.59	0.78	26.49	20.12	55.64%	31.67%	47.60	63.51
600845.SH	宝信软件	28.48	0.77	0.96	37.02	29.73	31.14%	24.52%	118.88	121.25
300017.SZ	网宿科技	10.78	0.38	0.48	28.08	22.65	16.16%	23.96%	173.77	94.55

来源: Wind 中泰证券研究所

本周重要报告回顾

安世方案落地，并购负债未来无虞

2019年6月25日，公司收到证监会下发的《关于核准闻泰科技股份有限公司向无锡国联集成电路投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，本次募集配套资金总额不超过70亿元。

多种融资方式助力收购落地，融资结构清晰。公司拟通过发行股份及支付现金的方式实现对目标公司安世集团的间接控制，合计支付交易对价267.90亿元。采用多种融资途径相结合的方式进行融资，包括银行借款、引入权益类资金方、股份支付、配套融资、第三方借款等，其中通过债务获得资金107.92亿元，包括境内借款51.60亿元和境外借款56.32亿元。境内借款方面，公司向战略投资者云南城投借款10.15亿元，展现了公司强大的融资能力，境外借款方面，公司已收到多家全球知名境内外银行的项目建议书及贷款意向方案，融资渠道通畅。我们认为，公司通过海内外融资的方式展现了较强的融资能力与战略投资者引进能力，优化了公司治理结构，整体来看，公司收购负债结构清晰。

现金流持续增长，负债偿付风险可控。境内还款方面，公司偿债资金主要来自闻泰科技的正常经营、投资及筹资活动产生的盈余资金，据公司公告测算，闻泰科技2019年、2020年盈余资金分别为28.17亿元、33.03亿元，能完全覆盖本次境内借款本息偿还金额5.38亿元及8.81亿元，同时，公司还有商业银行未使用授信额度16.98亿元，为境内偿款提供了更坚实的保障；境外还款方面，安世集团2017年、2018年EBITDA 分别为22.62亿元及28.20亿元，盈利能力强，可为境外负债提供较为稳定的现金流。我们认为，目前闻泰ODM业务已经在加速增长阶段，同时安世半导体全球竞争力持续增强，将保障业务稳定增长，从未来负债规模来看，能够覆盖本次交易的本息偿付预期。

5G时代协同双翼战略，盈利规模提升为偿款提供保障。随着5G商用化大规模的推进，公司作为全球领先的ODM企业，在5G智能物联时代，有望助推公司充分发挥终端ODM优势，快速提升出货量并为介入物联解决方案提供竞争优势，同时安世半导体作为全球领先的分立器件、逻辑器件、功率器件厂商，将与ODM业务产生协同作用，构建以安世为核心的终端上游标准器件业务，和以原有手机终端为主体的终端ODM业务，形成上下游协同双翼战略，互为补充互为提升。未来公司整体盈利规模有望大幅提升，随着经营规模的扩大，滚存的资金余额越多，可用于债务偿还的货币资金也将越多，同时两块业务可以相互为借款

提供保障，在资金充裕的情况下，向其分红，支持偿款借款，缓解债务偿还压力。总体而言，公司业务发展稳健，具有较强的协同作用，可相互支持促进，盈利规模的提升将为借款提供充足保障。

投资建议：考虑到公司收购安世半导体推进迅速，合并安世集团利润表进行预期价值评估已经具备合理性。按照目前手机业务进行盈利预测，预计2019-2021年净利润为6.28、9.31和12亿元。我们假设公司收购安世半导体有望在2019年底完成整合，并同时完成提交的配套融资、实现并表安世集团部分收购债务的偿还，则初步预计2018-2020年整合后利润为9.19、15.31、23.88亿元（由于配套融资规模和并表时点无法确定，该预测暂时维持），其中2020年利润提升较大主要考虑到2019年底配套融资完成后消除部分利息费用。维持买入评级。

风险提示：交易终止风险、融资风险、审批风险、标的资产增值较高的风险、整合风险、5G 终端上量不及预期风险、半导体需求下滑的风险。

5G 新起点，网络创新凸显主设备长期价值

大国科技竞争聚焦5G，外部压力将促使国内网络建设加速加码，有望复制4G节奏，资本开支快速向上，在三五年内建成全球规模最大、技术最优、体验最佳的5G网络。作为全球领先的主设备龙头，中兴势必担荷重任，并藉此撬动上游核心进一步突破，打开固网与政企业务的新局面。5G网络创新起点，中兴蓄势待发。

公司核心业务恢复常态，势头全面向好。去年虽然经历波折，但随着合规制度建设的完善与实施，中兴已充分切割掉历史包袱，核心业务迅速步入正轨。去年Q3起，公司营业规模恢复情况超出预期，2018年底，运营商和政企业务规模已基本恢复到往年正常水平，2019Q1营业利润开始显著增长。消费者业务收缩，对盈利的拖累极大减少，重构聚焦战略将由此加快落实，综合毛利率也提升到历年最高，整体势头全面向好。其中国内市场规模保持稳定是对冲外部事件影响的重要基础，各项业务的国内市场在全盘中比重显著加大，将为公司全面向好提供确定性保障。

开局之年，公司将受益于5G建设拉动下的整网升级和竞争格局优化。5G前五年有望复制LTE快速拉升的建设节奏，在总规模和投资周期上均有望创出新高。中性预期，第一阶段国内移动接入网投资规模较4G阶段有望超出20%，总基站数达到全球的6到7成，在自主可控基调下，本土厂商份额有望优化，全球竞争力进一步提升。公司作为行业龙头，将在此轮开支向上周期

中直接受益。5G带来的业务压力也将传导到固网的扩容升级中，传输网与IP承载网建设有望紧随其后，总规模提升叠加全球份额优化，公司在固网领域将在业务和竞争力上双双达到新高。5G引入的深度覆盖、高频谱发掘和网络软件化改造，将使得投资周期空前拉长，网络存量规模将提升后期软服务价值，公司将长期受益于5G带来的整网升级和竞争地位提升。

5G驱动管道创新向平台化发展，主设备商具备核心价值。

5G愿景明确为实现万物互联，物联场景极具差异性，需要网络具备开放化能力供各类B端和G端客户编排调配。从这个角度看，5G整网走向开放平台化将是比基站数量更核心的能力，长期将直接决定5G与更多场景衔接并走向生态成熟。因此在新一轮管道创新的起点，更需要着眼中长期向平台化方向发展，网络更深层次介入业务。对电信网进行软件化开放化改造，也有益于运营商开源节流，摆脱自身管道地位，但运营商缺乏技术能力，相当时间内还将依赖主设备商给出方案和牵引，中兴这样的龙头厂商在标准、方案、技术和实施上的具备核心价值。而成熟物联场景的落地，将从更多方面支撑政企业务发展，在大物联时代公司价值将持续提升。

投资建议：我们认为，公司已卸下处罚的历史负担，正在5G新起点蓄势待发。预计公司2019到2021年实现归母净利润分别为46.49亿、60.35亿和75.09亿元，对应EPS分别为1.11、1.44和1.79元。结合公司龙头地位和5G潜在发展空间，给予2020年30倍市盈率，目标市值为1800亿元，维持买入评级。

风险提示事件：贸易争端悬而未决、5G投资不及预期风险、市场系统性风险、技术风险、竞争风险。

本周重点公告与新闻

公司公告

- 6月24日
 - 【宝信软件】关联交易：公司以 2.92 亿元收购武钢集团所持有的武钢工技集团 100%股权，武钢集团为公司关联法人，本次交易构成关联交易。
 - 【合众思壮】提供担保：公司全资子公司时空物联科技拟向北京银行申请授信，额度 0.2 亿万元，期限两年，公司拟对该笔授信提供担保。
 - 【梦网集团】质押解除：公司控股股东余文胜于 2019 年 6 月 21 日解除质押股份 0.27 亿股，占公司总股本的 3.3%。
 - 【梦网集团】股份质押：公司控股股东余文胜于 2019 年 6 月 21 日解除质押股份 0.21 亿股，占公司总股本的 2.6%。
 - 【梦网集团】获得担保：子公司梦网科技为公司提供连带责任担保担保

2.6 亿元，保证期限至 2022 年 3 月 4 日止。

■ 6 月 25 日

【盛路通信】转债评级：联合评级对公司跟踪评级结果：公司主体长期信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”；公司公开发行的“盛路转债”债券信用等级为 AA。

【中天科技】签订合同：全资子公司中天科技集团海洋工程有限公司与华能射阳新能源发电有限公司签署合同，金额为 525,642,960.23 元人民币。

【广和通】减持完毕：大连英特尔此次减持计划的期间已届满，共减持 1,159,350 股，占公司总股本 0.96%。

【星网锐捷】权益分派：公司以现有总股本 583,280,278 股为基数，向全体股东每 10 股派现金人民币 1.10 元（含税），总计派发现金红利 64,160,830.58 元。

【北斗星通】限售解禁：公司本次解除限售股份的数量为 65,804,934 股，占公司总股本 13.41%，上市流通日期：2019 年 7 月 1 日。

【天源迪科】限售解禁：公司 2016 年股权激励限制性股票第三期解锁的限制性股票数量为 6,190,850 股，占公司现有总股本的 0.9707%；实际可上市流通为 5,787,351 股，占公司现有总股本的 0.9075%。

■ 6 月 26 日

【中天科技】股份质押：控股股东中天科技集团由于补充流动资金需要，将其持有的公司 9,000,000 股（占公司总股本的 0.29%）无限售条件流通股质押给交通银行股份有限公司南通分行。

【梦网集团】战略合作：公司下属子公司与国信电子票据平台信息服务有限公司签署了《战略合作协议》，基于 5G 时代的通信发展与电子信息化共同探索新的场景应用及新的商业合作模式。

【*ST 高升】调查进展：公司存在违规对外担保及共同借款事项，公司将继续督促接受违规担保的关联方尽快清偿债务，通过正常法律途径，力争妥善处理并尽快解除上述违规事项。

【*ST 高升】账户冻结：公司全资子公司高升科技的银行账户被冻结，金额为人民币 9,707,400 元。

【剑桥科技】股东减持：安丰和众在本次计划减持时间区间内已累计减持公司股份 1,287,819 股（占公司股份总数的 1.00%），其仍持有公司股份 2,000,500 股（占公司股份总数的 1.55%）决定提前终止减持事宜，拟重新安排本公司股票的减持事宜。

■ 6 月 27 日

【华星创业】减持完毕：董事长助理张敏女士集中竞价方式减持 30,150 股公司股份，占公司总股本比例 0.0070%，减持计划已经完成。

【麦捷科技】股东减持：公司董事兼副总经理张照前先生计划在 2019 年 6 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日期间，以集中竞价方式减持公司股份不超过 545,348 股，占公司总股本的 0.08%。

【亨通光电】发行债券：公司发行债券期限 2 年，附第一年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，债券发行规模不超过人民币 1

亿元（含1亿元）。

【合众思壮】股份转让：实控人郭信平拟将其持有的上市公司72,316,105股股份，占公司总股本的9.7048%，转让给兴慧电子。

【移为通信】减持完毕：精速国际、信威顾问减持合计不超过6,459,600股，占公司总股本的4.0000%；彭崑计划减持数量不超过450,000股，占公司总股本的0.2787%。自公告日起，减持计划全部实施完毕。

6月28日

【盛路通信】减持进展：截至2019年6月27日，公司董事李再荣先生累计减持公司股份6,286,807股，减持数量已达到计划减持数量的一半（占公司总股本0.7%）。

【剑桥科技】股东减持：安丰和众、安丰宸元和安丰领先计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后的六个月内减持不超过公司股份总数的2.00%。在任意连续90日内，减持不超过公司股份总数的1.00%。

【亨通光电】债券评级：中诚信证券评估有限公司维持本公司主体信用等级为AA+，评级展望维持稳定；维持“14亨通01”、“14亨通02”及“18亨通01”信用等级为AA+。

【东方国信】权益分派：公司向全体股东每10股派0.100000元人民币现金，本次权益分派股权登记日为：2019年7月4日，除权除息日为：2019年7月5日。

重要新闻

1、中兴通讯与德国 NetCologne 发布全球首个基于 G.fast@212MHz 的千兆商用网络

6月24日，中兴通讯与德国运营商 NetCologne 宣布，双方联合打造的全球首个基于 G.fast@212MHz 的千兆网络正式商用。本月起，NetCologne 家庭用户可享受高达千兆的高速数据互联网服务。2017年5月，中兴通讯与 NetCologne 就已经完成了 G.fast@212MHz 实验室测试，实测接入速率高达1.8 Gbps。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1091053.html>

2、中国联通开启物联网设备管理平台应用测试公告

C114讯6月25日报道（林想）为满足中国联通物联网设备管理需求，拟对基于联通工业设备管理平台的应用 SaaS 进行测试。测试合格将作为中国联通物联网工业设备管理平台应用合作伙伴招募项目资格审查的必要条件之一。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091156.html>

3、中国移动将进行万台 5G 终端交付 8 月发自主品牌 5G 手机

C114 讯 6 月 25 日报道（张海龙）在今日举行的中国移动 5G+ 发布会媒体沟通会上，中国移动终端公司副总经理汪恒江介绍，在下午举行的 5G+ 发布会上，中国移动将进行首批 5G 终端万台交付，这也是国内发布 5G 牌照后，首次最大规模的 5G 终端交付。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091221.html>

4、推动 5G 大发展：中国移动提加快 5G 全球产业发展等四项倡议

C114 讯 6 月 26 日上午报道（蒋均牧）为推动 5G 大发展，中国移动董事长杨杰今日在 2019 世界移动大会·上海的主论坛演讲中发出加快 5G 全球产业发展、深化 5G 全球开放合作、开展 5G 应用协作创新、共建 5G 安全保障机制的四项倡议。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091448.html>

5、中兴通讯举办 5G 产业发展高峰论坛，携手共建 5G 产业新生态

6 月 26 日，在 MWC2019 上海展期间，中兴通讯举办 5G 产业发展高峰论坛，以“5G 推动行业创新”为主题，携手各产业伙伴共同推进 5G 产业持续发展。中国信通院、中国移动、中国电信、中国联通、高通、英特尔、腾讯、三一重工等在内的电信运营商、芯片厂商、科研机构、垂直行业等合作伙伴出席论坛并发表主题演讲，就 5G 的产业协作、技术创新、商用实践以及行业应用等话题进行研讨，共同探索 5G 产业发展，共话建设 5G 产业新生态。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091587.html>

6、50 份合同超 15 万站出货：华为以端到端领先方案助力中国运营商引领全球 5G

C114 讯 6 月 26 日下午报道（舒允文）作为中国 5G 发牌后的首个行业盛会，2019 世界移动大会·上海成为对各厂家 5G 实力、5G 生态成熟度的一次校检。大会期间，华为以“构建万物互联的智能世界”为主题，通过展

览展示、论坛活动、峰会发言等形式，多维度分享 5G 方案及相关实践，帮助运营商快速展开 5G 网络大规模部署、拓展商业新边界，助推千行百业上 5G、联接智能未来。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091579.html>

7、中国联通联合中兴通讯业界首发边缘网络演进白皮书 强力支撑 AR 全息通讯业务

6月27日，在上海世界移动大会期间，中国联通与中兴通讯联合发布《中国联通 CUBE-NET 2.0+：边缘网络演进白皮书》。同时，在联通展台通过 AR 全息通话协作系统，现场演示了基于边缘网络的应用案例。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091775.html>

8、华为：拒绝知识产权问题政治化 30年专利付费超60亿美元

C114 讯 6月27日午间报道(舒允文)6月27日，华为在深圳总部召开知识产权新闻发布会，华为首席法务官宋柳平表示，知识产权是创新的基础，将知识产权问题政治化会威胁全球技术的进步。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091778.html>

9、长飞亮相 MWC19 上海：瞄准 5G，三箭齐发

C114 讯 6月27日报道(刘定洲)昨日，2019世界移动大会·上海正式开幕。适逢中国本月发放 5G 牌照，5G 成为本届展会当仁不让的主角。中国光通信行业领头羊长飞也亮相本次展会，并进行了三大重磅发布，瞄准 5G 商用大未来。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1091838.html>

10、单品竞争时代结束，操作系统生态建设工作迈出重要一步

C114 讯 6 月 28 日报道（任放）在今日举办的 2019 年操作系统产业生态创新发展高峰论坛上，科技部试点联盟联络组秘书长李新男表示，联盟作为一种新型的产业技术创新组织，不仅要吹冲锋号，更要吹好集结号，现在已不再是单个产品的竞争，而是整个生态的竞争。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1092037.html>

11、中国移动研究院与中兴通讯达成战略合作,共建 5G 云 AR/VR 技术实验室

2019MWC 上海展期间，中兴通讯与中国移动集团研究院在上海签署云 AR/VR 技术研究项目合作备忘录，面向 5G 及未来网络架构，双方将建立云 AR/VR 联合技术实验室，共同对云 AR/VR 技术和边缘计算深度融合开展深入研究,推动关键技术的创新与研发,推动相关技术标准和规范，并在工业、教育等重点垂直行业应用领域形成端到端解决方案。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1092150.html>

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。