

华为事件仍将反复,国内5G建设加快推进

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

赵晖

联系人

zhaohui@ctsec.com

相关报告

1 《美企向华为供货,运营商推动 SA 标准,利好华为产业链:通信行业周报》
2019-06-30

2 《电信光模块集采试水,供应商利润有望提升:财通通信事件点评》
2019-06-25

3 《5G 发展两重天,欧美内部反弹,中国强力推进:通信行业周报》
2019-06-23

- **英国 Three 4G 设备全面更换为华为,沃达丰英国 5G 基站设备 1/3 采用华为,华为英国市场份额持续提升:**英国移动运营商 Three 正在逐渐拆除三星的 4G 设备,引入华为设备,目的是为了保证 4G 和 5G 网络的互相操作性。Three 在 4G 时代到来的时候选择与三星合作。去年的 8 月份,Three 宣布华为为其 5G 技术的唯一供应商;沃达丰已经在 7 个英国城市开启 5G 网络,成为该国第二家提供 5G 网络服务的移动运营商,而华为是其重要的设备供应商。英国沃达丰首席技术官表示,在移动网络的许多产品领域,华为不是第一就是第二,它能提供沃达丰在特定网络领域所需的最好的产品,英国如果不能使用华为的设备参与 5G 建设,将面临巨额的经济损失,并且延迟 5G 全面推出的时间。
- **上海加快推进 5G 网络建设,三年内建成基站 3 万个,总投资超 300 亿:**上海市政府日前印发了《上海市人民政府关于加快推进本市 5G 网络建设和应用的实施意见》。意见指出,2019 年,建设 5G 基站 1 万个,实现中心城区和郊区重点区域全覆盖,启动建设若干应用示范区,形成 10 项左右重点示范应用。2020 年,累计建设 5G 基站 2 万个,实现全市域覆盖,累计总投资超过 200 亿元,在 20 个垂直行业推进典型应用 100 项。2021 年,累计建设 5G 基站 3 万个,累计总投资超过 300 亿元,培育 100 家 5G 应用领域创新型企业,5G 应用产业规模超过 1000 亿元。同时,制定 5G 应用创新三年行动计划,统筹布局重点领域 5G 应用。在制造、交通、医疗、教育、休闲娱乐、城市管理等重点领域,定期梳理发布应用示范案例、应用需求和创新产品,切实发挥 5G 使能作用。
- **联通目标建设“4G+5G”两张网,2G 和 3G 将逐步实现退网:**中国联通 5G 网络建设远景目标是建设“4G+5G”两张网,两张目标网定位为:5G 目标网以 3.5GHz 频段作为城区连续覆盖的主力频段,2.1GHz 频段可用于提高 5G 覆盖及容量补充,后续新申请的毫米波频段 26GHz+40GHz 作为城区数据热点的重要补充;4G 目标网以 900MHz 和 1800MHz 频段作为主要频段,900MHz 主要用于广覆盖(兼顾 NB-IoT、eMTC 等物联网业务),1800MHz 为 LTE 网络容量层(远期逐步重耕用于 5G);2G 和 3G 网络将逐步实现退网,将频率重耕用于 4G 和 5G。
- **美国并未放松出口华为审查,华为事件或将不断反复,国产替代整体趋势不变:**美国总统特朗普上周六表示美国公司将被允许向华为销售产品的声明,那些一直在寻求向华为出口相对不太敏感的技术的美国芯片制造商,对这一消息表示欢迎。美国政府本周三表示,正“在最高的国家安全审查之下”对美国公司申请向华为出口产品的许可请求进行审查,因为华为仍然位于黑名单之上。在路透社的一封电子邮件中,美国商务部表示,在审查申请时,该部门采用的是与实体名单公司相关的“拒绝批准推定政策”标准,这意味着申请不太可能获得批准。华为事件可能仍将反复,解决问题的最好方式还是在于提升“内功”,完善自主可控技术,国产替代整体趋势不变。
- **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 (07.05)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300602	飞荣达	8.1	26.49	0.79	1.16	1.82	33.5	22.8	14.6	增持
002792	通宇通讯	7.8	23.07	0.59	0.73	1.03	39.1	31.6	22.4	增持
002281	光迅科技	18.0	26.54	0.65	0.85	1.13	40.8	31.2	23.5	增持
000063	中兴通讯	139.5	33.28	-1.67	1.31	1.57	-19.9	25.4	21.2	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	联通首度披露 5G 基站设备路标规划：目标建设“4G+5G”两张网.....	5
2.2	中国移动 5G 前传技术选择：半有源式 Open-WDM 方案优势明显.....	5
2.3	联通紧急购置 10GEPON 智能网关 华为因芯片断供无缘入局.....	6
2.4	谷歌第三条海底光缆系统 Equiano 拟于 2021 年投产.....	6
2.5	WiFi6 技术在深圳福田地铁站首次应用 开启 WiFi6 轨道行业应用元年.....	7
2.6	英国 Three 拆除三星 4G 设备 全部更换华为设备.....	7
2.7	上海加快推进 5G 网络建设：三年内建成基站 3 万个 总投资超 300 亿.....	8
2.8	任正非预测今年华为纯利 80 亿美元 员工总数或达 20.4 万.....	8
2.9	美国并未放松出口华为审查：“一切都没有改变”.....	8
2.10	沃达丰在英国商用 5G 服务 华为提供 1/3 基站设备.....	9
3、	重点公司公告.....	10
3.1	富春股份：预计上半年净利润增长区间为-10%至 10%.....	10
3.2	天音控股：上半年净利预增 52%-80%.....	10
3.3	天邑股份：中标中国电信 2019 年千兆网关集中采购项目.....	10
3.4	初灵信息：子公司签署 8496.3 万元的研发制造合同.....	10
3.5	深南股份：预计上半年同比减亏 70.70%-85.35%.....	10
3.6	神州数码：拟出售嘉和美康 10.5%股权 预计增加投资收益近 1 亿元.....	10
3.7	中际旭创：持股 5.56%股东辛红计划减持不超 1.12%股份.....	11
3.8	硕贝德：上半年业绩预增 143.39%至 172.02%.....	11
3.9	万隆光电：特定股东源美管理拟减持不超 1.23%.....	11
3.10	纵横通信：股东拟减持不超过 3%股份.....	11
4、	风险提示.....	11

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

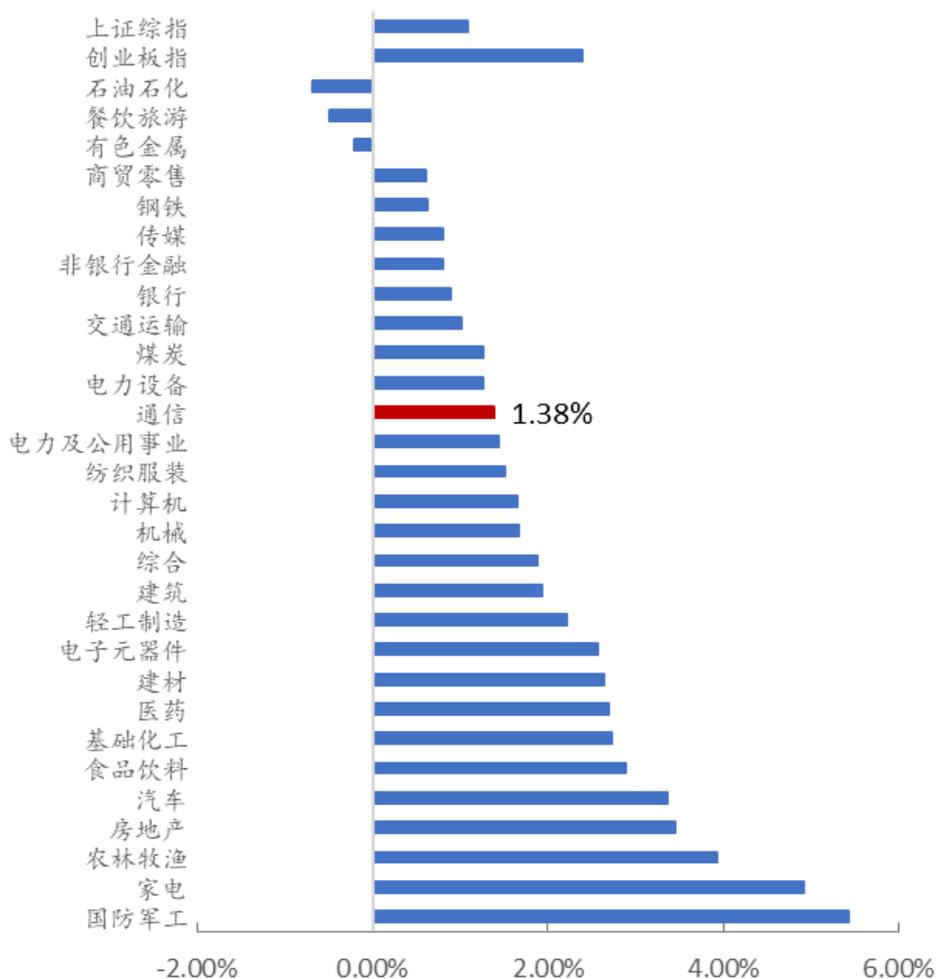
表 1：	A 股通信板块涨幅前五.....	4
------	------------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场整体下跌，上证指数上涨1.08%，创业板成分指上涨2.40%，通信行业指数上涨1.38%。通信子行业中，通信设备制造本周涨幅最大（1.51%）。行业内个股涨幅前五的分别是：移为通信（12.78%）、共进股份（12.10%）、光弘科技（11.18%）、广和通（10.78%）、工业富联（9.13%）。

图1：A股全体板块上周表现

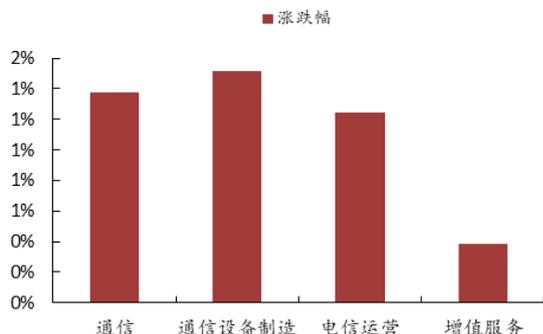


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造上涨1.38%，电信运营上涨了1.51%，增值服务上涨了0.38%。

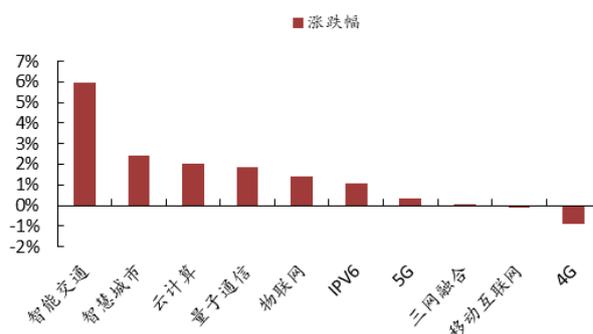
概念板块中，智能交通上涨了5.96%，智慧城市上涨了2.42%，云计算上涨了2.05%，量子通信上涨了1.88%，物联网上涨了1.41%，IPv6上涨了1.06%，5G上涨了0.36%，三网融合上涨了0.06%，移动互联网下跌了0.10%，4G下跌了0.87%。

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，涨幅第一的是移为通信(300590.SZ)，本周上涨12.78%；此外共进股份(603118.SH)本周上涨12.10%；光弘科技(300735.SZ)本周上涨11.18%；广和通(300638.SZ)本周上涨10.78%；工业富联(601138.SH)本周上涨9.13%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300590.SZ	移为通信	12.78%	公司是业界领先的无线物联网设备和解决方案提供商。公司属于物联网中的无线M2M行业,当前主营业务为嵌入式无线M2M终端设备研发、销售业务,主要产品分为:车载追踪通讯产品、物品追踪通讯产品、个人追踪通讯产品、动物追踪溯源产品,公司的M2M终端设备可以应用于车辆管理、移动物品管理、个人追踪通讯三大领域
603118.SH	共进股份	12.10%	公司自1998年创始,以“发展企业,培养人才,回馈社会”为宗旨,拥有“T&W”商标。公司积多年发展厚势,追求卓越,永不止步。作为全球领先的宽带通信终端产品制造商,共进股份二次创业,再扬风帆,专业从事通信终端、通信网络和智慧医疗业务。
300735.SZ	光弘科技	11.18%	公司的主营业务为专业从事消费电子类、网络通讯类、汽车电子类等电子产品的PCBA和成品组装,并提供制程技术研发、工艺设计、采购管理、生产控制、仓储物流等完整服务的电子制造服务(EMS)。
300638.SZ	广和通	10.78%	公司自成立以来一直致力于物联网与移动互联网无线通信技术和应用的推广及其解决方案的应用拓展,在通信技术、射频技术、数据传输技术、信号处理技术上形成了较强的研发实力,是无线通信技术领域拥有自主知识产权的专业产品与方案提供商。
601138.SH	工业富联	9.13%	公司是全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商,为客户提供以工业互联网平台为核心的新形态电子设备产品智能制造服务。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 联通首度披露 5G 基站设备路标规划：目标建设“4G+5G”两张网

对于 5G 来说，运营商的演进路线选择是最关键的，因为它直接影响整个 5G 产业链进程。现实是，整个行业似乎陷入了“选择困难症”，到底先 NSA 建网，还是 SA？MWC19 上，5G 建网模式走向了高度统一，明确“SA 路线”。

中国联通虽然在本次展会上并没有明确“发声”，但按照此前公布资料来看，联通 5G 网络将以 SA 为目标架构，前期聚焦 eMBB，后续将结合技术标准和生态系统的发展进程，积极引入 uRLLC 和 mMTC 技术。

中国联通在展会期间发布《中国联通 5G 基站设备技术白皮书》，白皮书指出，中国联通 5G 网络建设远景目标是建设“4G+5G”两张网，两张目标网定位为：

5G 目标网以 3.5GHz 频段作为城区连续覆盖的主力频段，2.1GHz 频段可用于提高 5G 覆盖及容量补充，后续新申请的毫米波频段 26GHz+40GHz 作为城区数据热点的重要补充；4G 目标网以 900MHz 和 1800MHz 频段作为主要频段，900MHz 主要用于广覆盖（兼顾 NB-IoT、eMTC 等物联网业务），1800MHz 为 LTE 网络容量层（远期根据 4G 业务量情况逐步重耕用于 5G）；2G 和 3G 网络将逐步实现退网，将频率重耕用于 4G 和 5G。（C114 通信网）

2.2 中国移动 5G 前传技术选择：半有源式 Open-WDM 方案优势明显

在 MWC19 上海期间，烽火通信主办的智慧光网创新论坛上，中国移动研究院网络与 IT 技术研究所副所长李晗表示，面向 5G 前传，半有源式 Open-WDM 方案是综合考虑光纤节省、低成本、可管控的优化方案。中国移动希望联合合作伙伴加快推动 Open-WDM 系统方案成熟和应用。

李晗表示，5G 前传组网模式正发生重大变革。目前中国移动现网主体为 D-RAN 架构，一个 BBU 连接 1-3 基站。到了 5G 主体为 C-RAN 架构，一个 DU 连接 6-10 个基站。为此，中国移动考虑引入 WDM 适应前传需求。为满足 5G 前传需求，中国移动提出 Open-WDM 方案。据李晗介绍，Open-WDM 方案为半有源系统，主要包括 AAU 彩光模块、AAU 侧无源波分复用器、DU 侧有源 WDM 设备，构成统一管控的前传网络。其可降低光纤资源需求并具备前传管控能力。

李晗认为，全新的 Open-WDM 方案，有利于无线和传输对维护界面、管理域的划分；有利于采购专业化，集中统一采购和配置光模块；有利于维护手段灵活性，低成本 OAM 机制。同时，李晗认为，5G 前传网络对大芯数光纤的诉求需要新的前传网络架构即 5G C-RAN 网络架构，这就需要 Open-WDM 需要适配不同的应用需求。李晗介绍，在应用 Open-WDM 后，从汇聚到接入都可大幅降低部署成本和光纤资源需求。例如，原来在综合业务汇聚机房基站数量约 10-30 个，传输距离超过 1KM，所需光纤为 360 根，而采用 Open-WDM 后，可将光纤减少至 30 根；在业

务汇聚机房可将光纤数量从 120 根缩减至 10 根光纤；在接入机房可将光纤数量从 36 根缩减至 3 根。

在运维方面，由于新型前传网络架构中，无线网络系统和前传网络系统界面重新划分，这需要全新的运维方式。

李晗认为，Open-WDM 增强前传网络运维与传统运维相比，变化主要体现在四个方面，一是将前传网络管理域划分为无线和传送两部分；二是，点到点前传网络需要简化管理；三是，无需复杂保护功能，在特定场景需要简化保护功能；四是，Open-WDM 架构中科单独采购光模块。（C114 通信网）

2.3 联通紧急购置 10GEPON 智能网关 华为因芯片断供无缘入局

7 月 3 日，北京联通发布“紧急购置 10G EPON 智能网关项目”的竞争性谈判公告，公告内容显示北京联通拟以竞争性谈判方式紧急购置 10G EPON 高端双频智能网关 1 万台。

此次采购的主要目的是为打造“千兆之城”。2019 年公司部署对北京地区 10GPON 千兆宽带网络的全面覆盖，由于 10GPON 设备所匹配的网关配置较高，为保障后续千兆宽带发展工作，故联通启动 10GEPON 网关的采购工作。

然而，值得注意的是，鉴于在联通 10GPON 智能网关公开的测试目录中，目前仅有华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、四川天邑康和通信股份有限公司通过了北京联通本地互通性测试，但由于华为技术有限公司受芯片断货影响，无法正常供应 10GEPON 高端双频智能网关，故本次采购选择中兴通讯股份有限公司、四川天邑康和通信股份有限公司进行竞争性谈判，所以本次采购华为因受芯片断供影响无缘入局。（讯石光通讯网）

2.4 谷歌第三条海底光缆系统 Equiano 拟于 2021 年投产

谷歌公司日前宣布，筹建的第三条海底光缆系统将于 2021 年从葡萄牙连接至南非国家。谷歌表示，这条名为 Equiano 的海底光缆系统是谷歌光缆部署的重要一环。过去三年，谷歌在计算基础设施领域的投资已经累计达到 470 亿美元。

谷歌是一个数字庞然大物，需要在遍布全球的数据中心内推送大量信息。通过谷歌云等操作，谷歌也可以处理许多其他公司的数据需求。

Equiano 是谷歌按字母顺序排列的电缆系统的最新成员，以非洲作家和废奴主义者 Olaudah Equiano 的名字命名，他被卖为奴隶但获得了自己的自由。他出生在尼日利亚，这也可能是该海缆系统第一个延伸到的国家。

谷歌拥有 14 个海底电缆项目的所有权，但 Equiano 是谷歌拥有的第三条海底电缆。前两个是 Curie，从洛杉矶到智利，以及 Dunant，从美国东部到法国。（讯石光通讯网）

2.5 WiFi6 技术在深圳福田地铁站首次应用 开启 WiFi6 轨道行业应用元年

近日，深圳地铁携手中国联通、华为，采用联通 5G 网络接入，通过华为 WiFi 6 技术进行网络拓展，将深圳地铁福田枢纽建成全国首个应用 WiFi 6 技术的地铁车站，实现 5G 与 WiFi 6 技术的完美融合，开启 WiFi 6 轨道行业应用的元年。

据介绍，华为 WiFi 6 可以提供 4 倍于传统 WiFi 的带宽，单个 AP 支持用户数提升 4 倍，平均时延降低 50%，覆盖范围提升 20%；拥有第三代相控阵智能天线，确保用户有良好的信号覆盖；智能调优技术自动检测空口质量，智能优化网络，有效提升网络容量和用户体验；智能应用加速技术，多队列分组调度，不惧拥塞，业务时延低至 10 毫秒。

WiFi 6 优化了设备功耗和覆盖能力，适用于智慧家庭、无线高密接入、VR 交互、全物联办公等场景，最快下行速度为 9.6Gb/s，具备更好的同时服务多设备的能力。由于 WiFi 6 内部提供“目标唤醒时间（TWT）”功能，WiFi 6 技术下的电池效率尤其出众。

中国联通表示，未来，5G 技术和 WiFi 6 将会形成优势互补，通过家用和工业网络边界的有效管控与触达，更好的服务相关应用场景，有效推动工业 4.0 的发展应用。（讯石光通讯网）

2.6 英国 Three 拆除三星 4G 设备 全部更换华为设备

近日，外媒消息称，英国移动运营商 Three 正在逐渐拆除三星的 4G 设备，引入华为设备，目的是为了保证 4G 和 5G 网络的互相操作性。我们先来了解一下 Three 这家公司，它是英国四大运营商中最小的那个，3G 时代与诺基亚进行合作，建立了 3G 无线接入网络。4G 时代到来的时候选择与三星合作。就在去年的 8 月份，他宣布华为是其 5G 技术的唯一供应商。

这也引起了人们的质疑，专家表示，5G 网络的运营商必须从同一厂商购买 4G 和 5G 设备，以避免相互的操作性问题。但现在 Three 已经证实，与华为地合同包括包括在更换三星原有的 4G 设备和新的 5G 设备的安装。表示更换三星的 4G 设备是与华为合作项目中的一个。在非独立的情况下，4G 支持 5G，因此设备必须来自于同一个供应商，而用不同的供应商就会出现。美国还曾威胁英国运营商到，使用华为的设备是没有未来的，利用华为设备监理的 5G 网络系统很快就会因为美国对华为关键部件的禁令而影响其 5G 网络的发展。但 Three 的 5G 珠光表示，国家网络安全中心全面参与了采购流程，不应出现任何影响 RAN 的决策。考虑到更应上替换的成本以及事件，从三星转投华为对 Three 来说困难重重。

Three 曾表示，将于 8 月推出第一代 5G 宽带服务并在今年年底在二十五个城镇推出移动和宽带服务。英国电信运营商认为，禁止华为在 5G 方面开展业务不但会将成本大大提高，还会使 5G 业务的推出延迟一年半到两年。（讯石光通

讯网)

2.7 上海加快推进 5G 网络建设：三年内建成基站 3 万个 总投资超 300 亿

据上海经信委消息，上海市政府日前印发了《上海市人民政府关于加快推进本市 5G 网络建设和应用的实施意见》(以下简称<实施意见>)。《实施意见》指出，2019 年，建设 5G 基站 1 万个，实现中心城区和郊区重点区域全覆盖，启动建设若干应用示范区，形成 10 项左右重点示范应用。2020 年，累计建设 5G 基站 2 万个，实现全市域覆盖，累计总投资超过 200 亿元，在 20 个垂直行业推进典型应用 100 项。2021 年，累计建设 5G 基站 3 万个，累计总投资超过 300 亿元，培育 100 家 5G 应用领域创新型企业，5G 应用产业规模超过 1000 亿元。同时，制定 5G 应用创新三年行动计划，统筹布局重点领域 5G 应用。在制造、交通、医疗、教育、休闲娱乐、城市管理等重点领域，定期梳理发布应用示范案例、应用需求和创新产品，切实发挥 5G 使能作用。(C114 通信网)

2.8 任正非预测今年华为纯利 80 亿美元 员工总数或达 20.4 万

华为创始人、总裁任正非在 6 月 24 日接受《金融时报》采访时表示，今年年初华为制订的销售计划是到 1350 亿美元，现在来看今年可能下降到 1000 亿美元左右，纯利也许会在 80 亿美元左右。

由于美国禁令造成的困境，此前华为调低了未来两年的收入预期，可能会使该公司的销售额下降 300 亿美元。据任正非介绍，没有受到实体清单打击时，按原定计划，明年华为收入要超过 1500 亿美元，现在来看明年预计还是保持 1000 亿美元左右；我们原来计划在 2023 年达到 2500-3000 亿美元的销售收入，现在受到打压一下，可能最近两年计划要下调，说不定后面三年的销售收入会跳跃式增长，也有可能达到原来计划。

公司规模方面，任正非透露：“今年，华为员工编制从 18 万人增加到 19.4 万人，为什么增加这么多人？需要研发、供应、销售、服务等非常多的人去进行版本切换。七、八月份我们还要进来 1 万多应届生，我们还是在困难中发展，没有停下来。”如果按照任正非所说，今年七、八月份华为还要招募 1 万多应届生，那么华为的员工总数将超过 20.4 万。(C114 通信网)

2.9 美国并未放松出口华为审查：“一切都没有改变”

据路透社报道，美国政府本周三表示，正“在最高的国家安全审查之下”对美国公司申请向华为出口产品的许可请求进行审查，因为华为仍然位于黑名单之上。在给路透社的一封电子邮件中，美国商务部表示，在审查申请时，该部门采用的是与实体名单公司相关的“拒绝批准推定政策”(presumption of denial)标准，这意味着申请不太可能获得批准。

美国总统特朗普上周六表示美国公司将被允许向华为销售产品的声明，令市场感

到惊讶，而华为于 5 月份因为国家安全问题被美国政府列入了所谓的实体名单。那些一直在寻求向华为出口相对不太敏感的技术的美国芯片制造商，对这一消息表示欢迎。

但在日本 G20 峰会特朗普宣布这一消息的四天后，行业和政府官员仍然都不确定新政策将会是什么。国际贸易律师 Douglas Jacobson 表示：“似乎没有人搞懂了这一政策的意思，因此，一切都没有改变。”

在路透社看到的本周一美国商务部工业和安全局出口执法办公室副主任 John Sonderman 给执法人员的一封电子邮件中，这位政府官员试图解释代理商应如何处理寻求批准向华为销售产品的公司提出的许可证申请。他写道，所有这类申请都应根据其价值予以考虑，并援引了包括“拒绝批准推定”许可政策在内的规定。美国商务部发言人本周三表示，该部门打算在审查完成后通知相关公司有关出口许可证申请的决定。

白宫贸易顾问 Peter Navarro 本周早前时间表示，政府将允许不影响国家安全的“低科技”芯片销售，这与美国国家经济委员会主席 Larry Kudlow 的类似评论相呼应。(C114 通信网)

2.10 沃达丰在英国商用 5G 服务 华为提供 1/3 基站设备

据 7 月 3 日英国媒体报道，沃达丰已经在卡迪夫、伦敦、曼彻斯特、格拉斯哥、伯明翰、布里斯托和利物浦这 7 个英国城市开启 5G 网络，成为该国第二家提供 5G 网络服务的移动运营商，而华为是其重要的设备供应商。

相比于 4G 网络，5G 网络的容量更大并且速率极大提升；除此之外，5G 网络还支持许多新的技术，例如人工智能、物联网、机器人、互联城市和自动驾驶。除了首批发布的城市，2019 年内，沃达丰还将在 12 个城市和城镇提供 5G 服务，包括伯肯黑德、布莱克浦、伯恩茅斯、吉尔福德、纽伯里、朴茨茅斯、普利茅斯、雷丁、南安普顿、蒂斯河畔斯托克顿、沃灵顿和伍尔弗汉普顿。

英国沃达丰首席技术官斯科特·佩蒂 (Scott Petty) 即表示，华为有优越的研发资源，在移动网络的许多产品领域，华为不是第一就是第二。之所以选择华为，是因为它能提供沃达丰在特定网络领域所需的最好的产品，英国如果不能使用华为的设备参与 5G 建设，将面临巨额的经济损失，并且延迟 5G 全面推出的时间。(C114 通信网)

3、重点公司公告

3.1 富春股份：预计上半年净利润增长区间为-10%至 10%

富春股份近日发布 2019 年上半年业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 1897.73 万元 - 2319.45 万元，与上年同期相比-10%—10%。

据了解，业绩变动主要原因是报告期内，公司加强通信运营商、政企类规划设计业务的同时，重点拓展智慧城市、ICT 等领域业务，信息技术板块收入及净利润较去年同期增长；受行业政策调整及市场环境的影响，公司部分游戏产品顺延至下半年上线，移动游戏板块上半年收入及净利润较去年同期下降。

3.2 天音控股：上半年净利预增 52%-80%

天音控股(000829)7月3日晚间公告，预计2019年上半年净利润为1100万元-1300万元，同比增长52.05%-79.70%。预计公司上半年实现营业收入220亿元-240亿元，同比增长10.52%-20.57%。

3.3 天邑股份：中标中国电信 2019 年千兆网关集中采购项目

天邑股份7月5日晚间发布公告称，天邑股份中标中国电信2019年千兆网关集中采购项目。公司本次中标金额为4,600万元。

3.4 初灵信息：子公司签署 8496.3 万元的研发制造合同

初灵信息公布，公司全资子公司网经科技(苏州)有限公司(“网经科技”)与中国移动通信有限公司政企客户分公司(“中国移动政企分公司”)签署了《中国移动政企分公司2019-2021年【融合企业网关智能组网 Mesh 产品系列研发和量产项目 M2 系列】研发制造合同》(“研发制造合同”)，该合同预估总金额为人民币8496.3万元(不含税，包括研发和量产)。

3.5 深南股份：预计上半年同比减亏 70.70%-85.35%

深南股份(002417.SZ)披露2019年半年度业绩预告，公司预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为亏损350万元-700万元，而上年同期则为亏损2388.82万元，同比收窄85.35%-70.70%。报告期内，公司的控股子公司广州铭诚业绩增长基本符合预期，已连续两年完成业绩对赌。另外，公司为筹划重大资产重组，聘请了独立财务顾问、法律顾问、会计师事务所、评估机构等中介机构，上述中介费用支出在持续投入中，导致报告期内归属于上市公司股东的净利润亏损。

3.6 神州数码：拟出售嘉和美康 10.5% 股权 预计增加投资收益近 1 亿元

神州数码(000034)7月3日晚间公告，近日，全资子公司神码中国拟与国寿成达(上海)健康产业股权投资中心(有限合伙)签署协议，以2.10亿元出售神码中国所持嘉和美康的全部10.4979%股权。交易完成后，预计增加2019年投资收益

益 9996 万元。

3.7 中际旭创：持股 5.56% 股东辛红计划减持不超 1.12% 股份

中际旭创(300308.SZ)公布,持公司股份 3968.5787 万股(占公司目前总股本比例 5.56%)的股东辛红,于 2019 年 7 月 2 日向公司递交了《关于股份减持计划的告知函》,辛红计划以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 800 万股,占公司目前总股本的 1.12%。

3.8 硕贝德：上半年业绩预增 143.39% 至 172.02%

硕贝德(300322)7月1日盘后发布 2019 年半年度业绩预告,公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润 8500 万元至 9500 万元,同比大幅增长 143.39% 至 172.02%。公司报告期内业绩大增的原因主要是:转让苏州科阳光电科技有限公司股权获得投资收益;天线业务销售持续增长,经营利润增加。

3.9 万隆光电：特定股东源美管理拟减持不超 1.23%

万隆光电公告称,持股 4.07% 的特定股东源美管理拟减持不超 1.23%。

3.10 纵横通信：股东拟减持不超过 3% 股份

纵横通信 7 月 2 日晚间公告称,持股 4.5% 股东上海晨灿拟减持不超过 470.40 万股,占公司总股本的 3%。

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。