

中美重启贸易磋商, 美国呼吁本国企业与华为继续合作

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 《华为事件仍将反复, 国内 5G 建设加快推进: 通信行业周报》 2019-07-07

2 《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

3 《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

- **中美重启贸易磋商, 美国财长呼吁本国企业继续与华为合作:** 7月9日, 中美两国重启贸易磋商, 美国商务部长威尔伯·罗斯表示, 美国政府将向希望与华为开展业务的美国公司颁发许可。《华尔街日报》7月10日援引消息人士的话报道称, 美国财政部长斯蒂芬·姆努钦日前呼吁美国公司寻求继续同中国华为公司合作的方法。姆努钦提出相关建议是在美国总统唐纳德·特朗普决定放宽对华为运营限制之后。姆努钦据称呼吁华为美国供应商寻求继续向中国公司销售产品的许可。财长这种态度反映了美国政府对与北京搞好关系的重视程度, 合作共赢是两国发展大势所趋。
- **中国联通与宝马中国达成合作, 强强联手积极布局车联网产业:** 7月10日, 宝马(中国)汽车贸易有限公司宣布与中国联通达成 5G 移动通信业务合作, 为宝马产品驶入 5G 时代铺就通信基础。根据合作协议, 宝马中国将与中国联通合作开展基于 5G 移动通信网络的自动驾驶验证项目, 包括实验用 5G 网络环境的搭建, 以探索不同场景下自动驾驶应用。对于正处于数字化转型的汽车行业来说, 5G 移动通信技术带来的影响将是无可估量的。无论是自动驾驶、还是车载互联, 一切以数据为基础的业务都将进入一个新的发展阶段。
- **思科出资 26 亿美元收购光器件供应商 Acacia, 意在增强自身光组件业务:** 美国时间 7 月 9 日消息, 美国网络设备巨头思科 (Cisco) 和光模块供应商 Acacia Communications 宣布达成最终协议, 同意由思科收购其光器件供应商 Acacia, 后者拥有高速光学互连技术的设计制造能力, 可以满足大型互联网公司、服务提供商和数据中心运营商应对快速增长中的消费者数据需求。根据协议条款, 思科同意以每股 70 美元现金的方式, 即在完全稀释的基础上约以 26 亿美元的价格 (扣除现金和有价证券) 收购 Acacia。随着思科和 Acacia 合并, 思科将计划继续支持 Acacia 现有客户和新客户, 这些客户需要先进的相干光学技术、DSP 和 PIC 以及用于网络产品和数据中心的光学收发器。
- **以 5G+赋能“智能亚运”, 中国电信及中国移动联合成为 2022 杭州亚运会官方通信服务合作伙伴:** 7月11日晚, 杭州 2022 年第 19 届亚运会官方通信服务合作伙伴签约仪式在杭州洲际酒店举行, 中国移动通信集团有限公司及中国电信集团有限公司联合成为杭州亚运会官方通信服务合作伙伴, 将强强联手助力智能亚运。目前中国移动正在通过“5G+”计划, 推进 5G+4G 协同发展、5G+AICDE 融合创新、5G+EcoIogy 生态共建, 实现 5G+X 应用延展, 打造百个智能亚运应用场景, 实现安全亚运、智能亚运、便捷亚运、高效亚运。中国移动将在杭州建设 2 万个以上的 5G 站点, 将覆盖亚运会场馆、比赛线路, 以及杭州城乡各个角落, 5G 将真正成为社会信息流动的主动脉、产业转型升级的加速器、数字社会建设的新基石。
- **投资建议:** 基站中国铁塔 (0788.HK); 主设备中兴通讯 (000063); 网络建设润健股份 (002929), 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 (07.12)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	135.0	32.20	-1.67	1.31	1.57	-19.28	24.58	20.51	增持
00788	中国铁塔	376.7	2.14	0.02	0.03	0.04	107.00	71.33	53.50	增持
002446	盛路通信	7.7	8.62	0.16	0.15	0.18	49.77	57.13	49.06	增持
002281	光迅科技	17.2	25.40	0.56	0.73	0.95	45.36	34.79	26.74	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 中国联通与宝马中国达成合作：迎5G时代，加速车联网布局.....	5
2.2 中兴通讯携手中国移动发力5G创新业务孵化，共赢商业未来.....	5
2.3 中国联通启动5G终端入库测试：即将具备商用条件.....	6
2.4 中美两国重启贸易磋商 美国财长呼吁本国企业继续与华为合作.....	6
2.5 华为董事长梁华：美方应取消禁令 放松管制并没有实质改变.....	7
2.6 思科宣布以26亿美元收购硅光子公司Acacia.....	7
2.7 中兴通讯与中电信息签署战略合作协议 协同发展5G产业生态.....	8
2.8 中国电信发布新一代OTN精品光网：一期覆盖128个城市 逐步延伸至全国.....	9
2.9 以5G+赋能“智能亚运” 中国移动成为2022年杭州亚运会官方通信服务合作伙伴.....	10
2.10 华为5G+AIoT领先解决方案亮相第五届中国（国际）物联网博览会.....	11
3、重点公司公告.....	12
3.1 平治信息：预计上半年净利润同比增长10.25%-29.97%.....	12
3.2 爱施德：持股5%以上股东拟减持1.52%股份.....	12
3.3 瑞斯康达：原持股5%以上股东完成减持1.00%股份.....	12
3.4 移为通信：预计上半年净利润同比增长25%-35%.....	12
3.5 大富科技：预计上半年业绩扭亏为盈.....	12
3.6 网宿科技：2019年上半年净利8亿-9.3亿 出售子公司厦门秦淮.....	13
3.7 天喻信息：华工创投减持期过半，累计减持430.04万股.....	13
3.8 光环新网：上半年预计盈利3.8亿元同比增30%.....	13
3.9 浙大网新：实控人由浙江大学变更为无实控人.....	13
3.10 广和通：预计上半年净利润同比增长2.43倍-2.7倍.....	14
4、风险提示.....	14

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

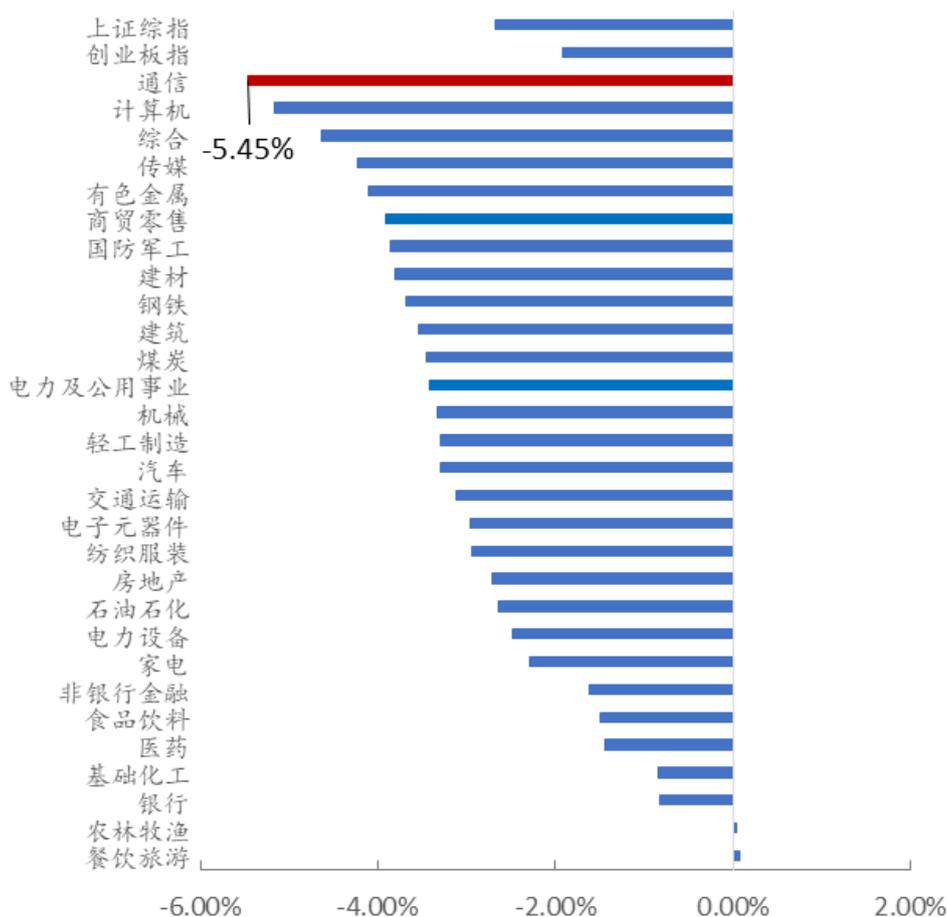
表 1：A股通信板块涨幅前五.....	4
---------------------	---

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，上证指数下跌2.67%，创业板成分指下跌1.92%，通信行业指数下跌5.45%。通信子行业中，电信运营本周跌幅最小（3.53%）。行业内个股涨幅前五的分别是：太辰光（5.50%）、天孚通信（3.51%）、星网锐捷（3.05%）、辉煌科技（2.58%）、恒宝股份（0.13%）。

图1：A股全体板块上周表现

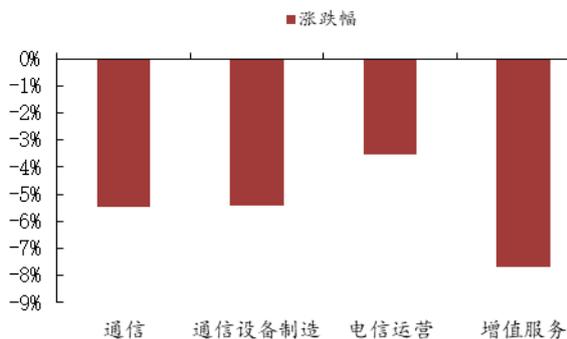


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了5.44%，电信运营下跌了3.53%，增值服务下跌了7.67%。

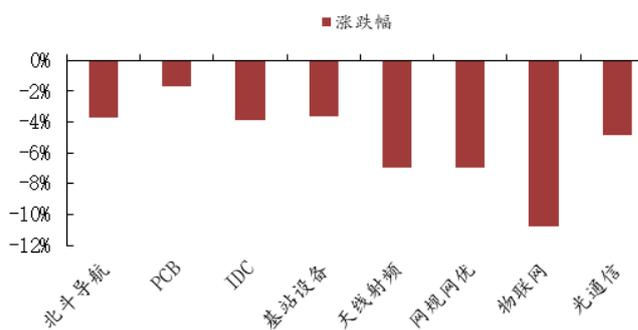
概念板块中，北斗导航下跌了3.72%，PCB下跌了1.64%，IDC下跌了3.89%，基站设备下跌了3.62%，天线射频下跌了6.97%，网规网优下跌了6.94%，物联网下跌了10.79%，光通信下跌了4.83%。

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，涨幅第一的是太辰光（300570.SZ），本周上涨5.50%；此外天孚通信（300394.SZ）本周上涨3.51%；星网锐捷（002396.SZ）本周上涨3.05%；辉煌科技（002296.SZ）本周上涨2.58%；恒宝股份（002104.SZ）本周上涨0.13%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300570.SZ	太辰光	5.50%	公司是一家集研发、生产、销售为一体的高科技企业，是中国陶瓷插芯行业的主导企业之一，也是国内 MPO/MTP 光连接器细分市场的领先企业，是全球数据中心建设相关光互联器件产品需求的重要供应商之一。公司主要从事的产品包括陶瓷插芯、光纤连接器、耦合器、光纤光栅等光器件以及光传感监测系统，产品主要销往海外。
300394.SZ	天孚通信	3.51%	公司是光通信精密元器件一站式解决方案提供商，形成了多个产品系列齐头并进，互促发展的综合布局，为下游客户提供一站式、组合式产品解决方案，为全球光网络提供优质连接。
002396.SZ	星网锐捷	3.05%	公司是国内领先的 ICT 应用方案提供商，是国家首批技术创新示范企业。公司多次承接和入选国家火炬计划、国家 863 计划项目、国家核高基重大专项，形成大批具有国内和国际领先水平的核心技术。公司在网络通讯、交换机、云计算终端(瘦客户机)、支付终端、桌面云、无线接入、宽带接入、融合视讯、视频信息应用等各产品领域均形成了独特的领先优势。
002296.SZ	辉煌科技	2.58%	公司是一家专注于交通及行车指挥自动化领域，集科研、生产、经营为一体的股份制高新技术企业。在铁路信号通信领域经营多年，充分发挥行业优势，通过多品种、交互支撑的产品结构建设以及巩固国家铁路市场、大力推进厂矿企业和地方铁路市场、探索开拓国际铁路市场的市场结构建设
002104.SZ	恒宝股份	0.13%	公司是一家集服务、研发、生产、销售为一体的智能卡与电子标签制造企业，致力于为银行、通信、防务、政府公共服务部门、交通等提供数据安全及身份认证整套解决方案和物联网在相关应用领域的综合解决方案等服务。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 中国联通与宝马中国达成合作：迎 5G 时代，加速车联网布局

7月10日，宝马（中国）汽车贸易有限公司宣布与中国联通达成 5G 移动通信业务合作，为宝马产品驶入 5G 时代铺就通信基础。宝马也因此成为首家与中国联通达成 5G 移动网络服务的国际整车制造商。根据合作协议，宝马中国将与中国联通合作开展基于 5G 移动通信网络的自动驾驶验证项目，包括实验用 5G 网络环境的搭建，以探索不同场景下自动驾驶应用。此外，从 2021 年 7 月起，宝马在中国销售的部分新车型将能够接入中国联通的 5G 移动通信网络，使更严苛、更复杂、更大数据流量的应用成为可能。数据显示，每台宝马自动驾驶测试车每小时产生的数据多达 8TB，相当于每秒产生一部高清电影。这一级别的数据量是现有 4G 移动网络带宽无法满足的，而 5G 的到来使这一问题迎刃而解。

此外，5G 网络低时延的特点让高精度地图导航和远程控制等需要快速响应的功能得以在极低的时延下进行，对车辆安全具有重要意义。汽车与汽车之间、汽车与环境之间随时随地互联，共享实时更新驾驶情报，使车辆对交通拥堵或者危险情况进行预判，并通过云计算迅速制定最优驾驶策略，从而有效规避交通事故和道路拥堵。

宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高乐表示，对于正处于数字化转型的汽车行业来说，5G 移动通信技术带来的影响将是无可估量的。无论是自动驾驶、还是车载互联，一切以数据为基础的业务都将进入一个新的发展阶段。作为汽车“新四化”的领导者，宝马将致力于在中国本土市场的战略布局和技术创新。此次与中国联通进一步深化合作，是宝马在 5G 时代背景下积极布局和投资未来的重要一步。（21 世纪报）

2.2 中兴通讯携手中国移动发力 5G 创新业务孵化，共赢商业未来

中兴通讯联合中国移动携垂直行业合作伙伴开展的 5G 多元业务应用孵化，出孵在即。此次孵化项目涵盖视频娱乐（AR、VR、视频、云游戏）、教育、人工智能与机器人等多个领域。

本次 5G 多元业务应用孵化项目依托于中国移动 5G 联创中心，中兴通讯提供了完整的端到端 5G 设备与 SA 网络环境。中国移动联合中兴通讯携江门市印星机器人有限公司、北京视博云科技有限公司、睿悦信息技术有限公司、上海拓仓科技有限公司、实视信息技术（上海）有限公司、蓝色光影文化传播有限公司、创维 VR 等垂直行业合作伙伴，圆满完成了 5G 网络低时延下的远程机器人协作，5G 网络大带宽下的远程协作机器人、8K 视频直播、8K VR 直播以及 16 路高清直播，5G+MEC 下的云渲染交互类、XR 远程教育等多元业务孵化。

本次 5G 多元业务孵化，中兴通讯提供的 MEC 平台为云游戏渲染保障了基础资源，提供的高性能显卡用虚拟化架构平台实现了 GPU 资源虚拟化，为云游戏发展提供

了完整解决方案和良好示范。同时 XR 远程教育项目，也采用了 MEC 边缘计算，为教学提供沉浸式体验，促进 VR+教育发展。

5G 多元业务应用的孵化充分展现了中国移动 5G 能力开放体系是全球领先的 5G 创新孵化器、5G 业务创新加速器，展现了中国移动推动产业链形成全新 5G 商业共同体的魄力和能力，同时也展现了中兴通讯 5G SA 网络端到端能力、垂直行业的布局以及推动合作伙伴共创 5G 垂直应用发展的实力，中国移动将进一步联合中兴，通过对 5G 垂直行业的应用孵化，助推与各行各业伙伴的业务创新合作，实现在 5G 时代的商业共赢。（中兴通讯）

2.3 中国联通启动 5G 终端入库测试：即将具备商用条件

中国联通官方微博 7 月 6 日发布信息显示，中国联通 5G 终端入库测试启动，这也标志着中国联通 5G 终端即将具备商用条件，消费者不久即可体验中国联通 5G 极致网络。

自 2017 年开始，联通研究院就开展了 5G 技术研究及试验，并顺利完成 5G NSA 的规模组网测试；2 月 14 日，联通 5G 智能手机测试机首批正式交付；今年 3~6 月，中国联通联合华为、中兴、爱立信、诺基亚几家网络设备厂家以及多家终端厂家在多地开展了 5G 终端外场测试，并陆续推进完成了 5G NSA 现网环境下两个阶段的端网协同测试。至此，网络和终端已基本稳定并具备试商用条件。

中国联通研究院终端技术创新和研发测试团队成立于 2010 年，这几年，在终端策略、标准、验证、测试等相关研究领域持续发力，完成了上千款定制终端的测试任务。从 3G WCDMA 开网支撑、中国千元智能机的定制及测试，到 4G 网端协同测试、iPhone 专项测试，以及 4G 后期的 VoLTE 协同测试和外场测试，还推动了 4G 全网通终端的行业标准和国际标准，减少了终端厂家的研发开销，全力保障移动互联网时代联通用户的良好终端体验。（C114 通讯网）

2.4 中美两国重启贸易磋商 美国财长呼吁本国企业继续与华为合作

《华尔街日报》7 月 10 日援引消息人士的话报道称，美国财政部长斯蒂芬·姆努钦日前呼吁美国公司寻求继续同中国华为公司合作的方法。

据该报消息，姆努钦提出相关建议是在美国总统唐纳德·特朗普决定放宽对华为运营限制之后。《华尔街日报》强调，姆努钦据称呼吁华为美国供应商寻求继续向中国公司销售产品的许可。该报认为，财长这种态度反映了美国政府对与北京搞好关系的重视程度。

7 月 9 日，美中两国重启贸易磋商。美国贸易代表罗伯特·莱特希泽和财长斯蒂芬·姆努钦与中国国务院副总理刘鹤和商务部长钟山讨论了这一问题。特朗普和中国国家主席习近平在 6 月 28 日至 29 日在大阪举行的 G20 峰会上达成了重启贸易磋商的决定。特朗普承诺不会对中国商品实行新的关税，还会放宽对华为运营

的限制。对此中方表示愿意扩大美国农产品的采购规模。(俄罗斯卫星通讯社)

2.5 华为董事长梁华：美方应取消禁令 放松管制并没有实质改变

对于最近美方放出的放松管制风声，华为董事长梁华表示这并没有什么实质性的改变。

当地时间5月15日，美国商务部发布声明，将华为及其68家关联企业列入所谓的管制“实体名单”，禁止其在未经美国政府批准的情况下向美国企业获得零部件和相关技术。美国总统唐纳德·特朗普(Donald Trump)上个月突然宣布将放松对华为的贸易限制，允许美国公司继续向其出售零部件，以此作为重启与中国陷入僵局的贸易谈判的一部分。就在本周，美国商务部长威尔伯·罗斯(Wilbur Ross)表示美国政府将向希望与华为开展业务的美国公司颁发许可，“在那些对国家安全没有威胁的领域”。

“不是说放松一点(就行)，而是应该取消这个禁令。”梁华在今日的华为可持续发展报告发布会上指出，华为反对美国政府将其置于管理“实体名单”，因为作出这样的决定没有任何事实依据，是不公平不合理的。这不符合任何一方的利益，会对与华为合作的美国公司造成巨大的经济损失；同时华为在全球服务了30多亿人，这可能也会影响到其对用户的服务。

“我们理解美国企业出于自身利益要求政府放松管制，也非常感谢美国企业在过去二、三十年对我们的贡献和支持。”他表示，“如果美国供应商获得了向我们供货的许可，我们也非常乐于继续合作，但希望这种供货具有确定性。”

梁华还表示，由于早有业务连续性计划，目前华为的业务整体稳定，仍在发展：“我们在这个月月底会发布半年经营业绩，现在无可奉告，但我可以透露，上半年业务收入是增长的。(C114 通讯网)

2.6 思科宣布以26亿美元收购硅光子公司 Acacia

美国当地时间7月9日，思科和 Acacia Communications 宣布，他们已经达成了一项最终协议，根据该协议，思科已同意收购 Acacia。这也是思科第三次收购硅光子公司，分别是2018年12月，6.6亿美元收购 Luxtera 以及2012年，2.71亿美元收购 Lightwire。

作为思科的现有供应商，Acacia 主要设计和制造高速光学互连技术，使互联网服务公司、服务提供商和数据中心运营商能够满足快速增长的消费者数据的需求。

根据协议条款，思科已同意以每股70美元的现金收购 Acacia，或在完全稀释的基础上，以26亿美元的价格(扣除现金和等价证券)收购 Acacia。

收购完成后，思科将与 Acacia 共同合作，继续支持 Acacia 的现有客户和新客户。为他们提供业界领先的相干光学，数字信号处理/光子集成电路模块以及用于网

络产品的数据中心的光模块。

思科网络和安全业务执行副总裁兼总经理 David Goeckeler 表示：“通过在软件、硅光和光学领域的创新，思科正在用我们基于意图的架构，重塑网络的每一个领域。随着多云时代带宽的爆炸式增长，光学互连技术变得越来越具有战略意义。收购 Acacia 将使我们能够更加完善我们的交换、路由和光网络组合产品的优势，以满足客户最苛刻的需求。”

思科原先就能够提供全套光学系统，以支持互联网服务公司，服务提供商，政府和企业客户群体。这些光学系统可满足性能、功耗和成本的要求。此次收购 Acacia 后，Acacia 的技术将丰富思科的光学系统产品组合。它还将帮助越来越多的客户过渡到可插拔技术，以简化操作并降低网络复杂性。

Acacia 公司总裁兼首席执行官 Raj Shanmugaraj 表示：“相干技术一直是光网络游戏规则的创新者，并且随着可插拔相干光学器件的部署而不断发展。收购完成后，思科和 Acacia 将继续为现有的 Acacia 客户提供服务和支持。通过将 Acacia 的技术集成到思科的网络产品组合中，我们相信我们可以加速实现相干技术和可插拔解决方案的趋势，同时满足全球客户的更多需求。”

此次收购预计将在思科 2020 财年的下半年完成，具体时间取决于惯例成交条件和所需的监管部门批准。在完成这笔交易后，Acacia 的员工将并入思科由 David Goeckeler 领导下的网络和安全业务机构下的光学系统和光学业务部。（C114 通讯网）

2.7 中兴通讯与中电信息签署战略合作协议 协同发展 5G 产业生态

未来已来！随着工信部发布 5G 商用牌照，标志着我国 5G 商用元年正式开启，5G 技术的应用将深刻影响各行各业的发展。为了抢抓新技术、新产业带来的新机遇，“中国电子 5G 技术及应用研讨会”于 7 月 8 日在深圳举办，多名业内专家齐聚一堂，交流和探讨 5G 时代的网络安全、5G 机遇与展望等话题。会上，中兴通讯与中国电子旗下的中电信息签署了 5G 战略合作协议，共同推动 5G 技术与行业的深度融合，协同推动 5G 产业生态的发展。

本次会议，中国电子总部和所属企业、中国联通、中兴通讯、奇安信、赛迪顾问的嘉宾以及各界媒体共 180 余人参会，中国联通网络技术研究院副院长迟永生、中兴通讯行业方案首席架构师王卫东、奇安信集团高级副总裁左英男、赛迪顾问副总裁宋宇和中国电子科技委专家王定健分别围绕 5G 相关技术及行业应用作了专题发言。

随后，中兴通讯和中电信息在大会现场签署了 5G 战略合作协议。中电信息董事长宋健和中兴通讯高级副总裁朱永涛代表双方致辞，中国电子副总经理陈锡明和中兴通讯执行董事顾军营一同参与见证。双方将在全球 5G 相关行业和现代数字城市领域建立战略发展合作伙伴关系，共同探索 5G 相关行业及现代数字城市领

域的产品、市场、品牌、技术等方面的合作机会和合作模式，根据不同阶段设定的合作目标，共同推动相关行业、市场的技术和项目合作向更深层次发展。

中电信息，是中国电子的核心骨干企业、信息服务板块的龙头企业、现代数字城市业务的牵头企业；同时，中电信息旗下的公司也都是行业的领先企业：深圳中电投资股份有限公司连续多年位居深圳市机电产品一般贸易出口额第一、全国一般贸易出口企业百强；深圳市桑达无线通讯技术有限公司连续多年位居全国 GSM-R 终端市场份额第一，是欧洲铁路 GSM-R 终端主要供货商；“中电港”是国家级元器件电商平台，连续 15 年荣获全国电子元器件行业最佳本土分销商。中电信息在智慧城市、智能制造、产业物流、园区开发服务、高端会展等多个领域拥有深厚的技术积累，并对行业用户有深入的理解。

中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商，为全球 160 多个国家和地区的电信运营商提供创新技术与产品解决方案，是在香港和深圳两地上市的大型通讯设备公司。在 5G 方面，中兴通讯一直处于行业领先地位。多年以来，中兴通讯聚焦优质资源，不断强化下一代产品技术竞争力，保持在 5G 无线、核心网、承载、接入、芯片等核心领域的研发投入，研发投入连续多年保持在营业收入 10% 以上。基于 IPlytics 统计，截止 6 月 15 日，中兴通讯向 ETSI（欧洲电信标准化协会）披露 1424 族 3GPP 5G SEP（标准必要专利）和专利申请，位列全球前三，同时中兴通讯累计提交 5G 专利申请超过 3500 件。中兴通讯目前是全球能够提供 5G 端到端完整解决方案的设备商之一，产品系列涵盖 5G 基站、核心网、光传输、微波、5G 终端等，综合实力业界领先。

本次签约，标志着中兴通讯和中电信息的合作进入新的历史阶段，双方将秉承互利合作、携手发展的精神，推动资源共享和优势互补，不断拓展合作领域和合作深度，协同发展 5G 产业生态，共同实现战略发展的新跨越。（C114 通信网）

2.8 中国电信发布新一代 OTN 精品光网：一期覆盖 128 个城市 逐步延伸至全国

7 月 11 日消息，在 2019 中国互联网大会期间，5G+ 数字政府论坛在京召开。在此次论坛上，中国电信对外正式发布了新一代 OTN 精品光网。

中国电信政企客户事业部副总经理孙健指出，当前政企客户对网络品质的要求不断提升，一直困扰政企客户的痛点问题是网络时延大、开通时限长、网络管理复杂、带宽调整困难。中国电信精确瞄准政企客户高品质网络需求，开通了新一代 OTN 精品光网。

孙健介绍，“新一代 OTN 精品光网”，具备超快开通、带宽随选、超低时延、超大速率、超高可靠、超广覆盖、业务可视、云网一体八大特点，通过物理隔离的传输网络，提供端到端主备多重保护，网络可靠性超过 99.99%，助力政府构建数字化转型的基础设施。

中国电信保证七个工作日就能开通新一代 OTN 精品光网，设备采购三个工作日即

可完成，有资源分钟级开通。同时带宽随选，可以灵活调整。中国电信提供业务门户自主服务，产品同同步提供业务门户，客户可在门户按需自主调整业务带宽，硬件满足情况下分钟级生效。

在时延方面，中国电信通过底层光网络技术升级，将骨干段时延降低 10-15%；通过网络设备升级。城域网内，低带宽时延可通过大颗粒封装方式，时延降低 50%以上。通过骨干直达波道，城市之间骨干单向时延将低于 5.5ms/1000Km。13 个城市本地接入单向时延低于 1ms。

新一代 OTN 精品光网同时具备超大速率，全面兼容特性。网络资源更多，高达 300T 网络容量，这等于 12 万个 2.5G 带宽业务。传送能力也更强，“100G 最大速率”，相当于 SDH 业务，最大带宽 100G，提升 40 倍。全网提供 2M-100G 端到端通道，实现全颗粒承载。接入方式全面：STM1/4、16/64；FE/GE/10GE/100GE 等等。产品支持 SDH/以太/OTN 多种接入方式，保证灵活接入，兼容良好。

安全方面，中国电信新一代光网采用多种保护，超高可靠。全网提供 99.99% 可用率；多电路组合可以实现 99.9999% 超高可用。技术手段更多，保护内容更丰富，50ms 自动恢复，相较于波分业务，具备端到端 1+1 保护，50ms 自动恢复。

新一代 OTN 精品光网采用扁平化组网，骨干+本地两层架构，全网一期覆盖 128 个城市，可按需补充网络途径的 244 个城市端到端能力，并逐步延伸至全国。国际 OTN 网络已通达 21 个城市，实现全球化覆盖。

在云网融合方面，中国电信 OTN 精品光网已全面接入全国天翼云资源池和 IDC 机房，结合云网融合的运营系统，提供一网通达、云网一体服务。（C114 通信网）

2.9 以 5G+赋能“智能亚运”中国移动成为 2022 年杭州亚运会官方通信服务合作伙伴

7 月 11 日晚，杭州 2022 年第 19 届亚运会官方通信服务合作伙伴签约仪式在杭州洲际酒店举行，中国移动通信集团有限公司及中国电信集团有限公司联合成为杭州亚运会官方通信服务合作伙伴，将强强联手助力智能亚运。

中国移动副总经理李正茂在签约仪式上表示：“作为全球网络规模最大、客户数量最多、品牌价值和市值排名位居前列的电信运营企业，中国移动在我国移动通信事业发展中始终发挥着主力军作用。我们将以自身的精品网络、优质服务、专业运营、领先技术助力杭州亚运会，特别是通过提供国际领先的 5G 新型基础设施与通信服务，来为亚运会的成功举办做好支撑保障。”

目前中国移动正在通过“5G+”计划，推进 5G+4G 协同发展、5G+AICDE 融合创新、5G+Ecology 生态共建，实现 5G+X 应用延展。面向 2022 年杭州亚运会，中国移动将围绕全感知连接、全场景应用、全智能保障构筑国际一流的通信基础设施和综合应用体系，打造百个智能亚运应用场景，实现沟通、观赛、出行、物联、安

全等方面的智慧管理，提供国际一流的综合信息服务，全力做好网络保障和服务保障，实现安全亚运、智能亚运、便捷亚运、高效亚运。

2019年，中国移动将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；2020年，将进一步扩大网络覆盖范围，在全国所有地级以上城市提供5G商用服务。目前在杭州，中国移动已经实现了杭州主要城区及主要科创产业园区超过1300平方公里的5G覆盖。预计到2022年，中国移动将在杭州建设2万个以上的5G站点，将覆盖亚运会场馆、比赛线路，以及杭州城乡各个角落，5G将真正成为社会信息流动的主动脉、产业转型升级的加速器、数字社会建设的新基石。(C114 通信网)

2.10 华为 5G+AIoT 领先解决方案亮相第五届中国（国际）物联网博览会

7月11-13日，2019物联中国年度盛典暨第五届中国（国际）物联网博览会（以下简称“厦门物博会”）在厦门隆重开幕。作为全球领先的ICT（信息与通信）基础设施和智能终端提供商，华为以“构建万物互联的智能世界”为主题全面参与开幕式、高峰论坛、自建专业论坛及展台等活动，展示华为在端、管、云各环节的全球领先解决方案。

华为公司主办的华为IoT生态论坛点燃了物联网产业界的激情，整个会场座无虚席，众多物联网企业认真了解华为在5G时代下IoT生态策略和全栈生态服务，希望依托华为涵盖端、管、边、云、应用等物联网产业链的全栈生态服务，来实现各行业的IoT解决方案，共创IoT繁荣生态。现场中国·福州物联网开放实验室、捷顺科技、上海桑锐等华为合作伙伴也分享了与华为IoT的合作实践，为更多的合作伙伴加入华为IoT生态大家庭做出榜样。

在智慧照明分论坛上，华为中国区IoT业务部生态合作经理康彬做了题为“NB-IoT 开启智慧城市的美好未来”的主题发言。详细阐述了人类迈向智能世界的过程中，NB-IoT在智慧城市中的广泛应用。对NB-IoT在水务、燃气、交通、消防、照明等各个领域的应用现状做了深入阐述，并对NB-IoT的标准演进和商业生态建设做了展望和分析。

作为本次展会核心内容的IoT展区成为华为展台的热点，全面介绍华为生态服务策略、服务内容和生态工具，并以开发实践demo视频来指导开发者进行使用，赢得众多物联网开发人员的驻足咨询。在IoT案例展示上华为本次详细介绍了全国四个规模商用的IoT案例，智慧小区、智慧烟感、智慧电动车、智能供暖等，特别是福建智慧小区案例，曾在巴塞罗那通信展上进入智慧城市奖项短名单。(C114 通信网)

3、重点公司公告

3.1 平治信息：预计上半年净利润同比增长 10.25%-29.97%

平治信息 7 月 12 日晚间发布半年报业绩预告，预计上半年净利润约 1.23 亿元-1.45 亿元，同比增长 10.25%~29.97%。业绩变动原因：报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比同向上升，主要原因如下：2019 年上半年，公司受移动阅读平台升级改造项目的持续投入等因素的影响，自有阅读平台业务和其他业务比去年同期有所增长；公司于 2019 年 4 月收购深圳市兆能讯通科技有限公司 51% 股权，布局智慧家庭产品以及 5G 通信衍生市场。深圳兆能经营情况良好，盈利能力较强，给公司带来部分新增利润；公司报告期内不断强化经营管理和安全生产，运营管理水平有效提升，进一步提升了公司整体利润水平。

3.2 爱施德：持股 5% 以上股东拟减持 1.52% 股份

深圳市爱施德股份有限公司于 2019 年 7 月 9 日收到公司持股 5% 以上股东赣江新区全球星投资管理有限公司（以下简称“赣江新区全球星”）的通知，赣江新区全球星于 2019 年 7 月 8 日通过大宗交易方式减持其持有的公司无限售流通股 18,800,000 股，占公司总股本的 1.52%。本次减持后，赣江新区全球星仍持有公司股份 103,000,000 股，占公司总股本的 8.31%，仍为公司持股 5% 以上的主要股东，并承诺连续六个月内通过证券交易系统出售的股份不超过公司股份总数的 5%。

3.3 瑞斯康达：原持股 5% 以上股东完成减持 1.00% 股份

本次减持股份计划实施前，瑞斯康达科技发展股份有限公司股东博信优选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“博信优选”）持有公司股份 21,267,147 股，占公司总股本的 5.05%；博信成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“博信成长”）持有公司股份 2,255,000 股，占公司总股本的 0.54%。博信优选于 2019 年 7 月 1 日至 7 月 2 日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,210,500 股，占公司总股本的 1.00%；博信成长未通过任何方式减持公司股份。截至 2019 年 7 月 10 日，博信优选和博信成长本次减持计划中集中竞价交易方式减持计划已完成。

3.4 移为通信：预计上半年净利润同比增长 25%-35%

移为通信 7 月 12 日晚间发布半年报业绩预告，预计上半年净利润约 6088.73 万元-6575.82 万元，同比增长 25%~35%。业绩变动原因：1、报告期内，业绩变动的主要原因：公司积极拓展市场，销售收入同比增长超 40%，同时销售费用增加 40% 以上，研发费用增加 30% 以上；2、报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额 1,300 万元以上，主要为闲置资金理财收益和政府补贴。

3.5 大富科技：预计上半年业绩扭亏为盈

大富科技(300134.SZ)公布, 预计 2019 年上半年归属于上市公司股东的净利润 3800-4300 万元, 上年同期亏损 1891.05 万元。报告期内, 公司积极拓展市场份额, 持续优化产品结构, 推动主营业务稳步发展。公司营业收入保持较大幅度增长, 同比增长约 40%; 净利润同比增长约 301-327%, 经营业绩实现扭亏为盈。报告期内, 公司非经常性损益预计约 6300 万元人民币。

3.6 网宿科技: 2019 年上半年净利 8 亿-9.3 亿 出售子公司厦门秦淮

网宿科技(300017) 7 月 13 日发布 2019 年上半年业绩预告, 预计净利最高可达 9.3 亿, 比上年同期上升 106.94%。公告显示, 2019 年 1 月 1 日—2019 年 6 月 30 日, 归属于上市公司股东的净利润为 8 亿元-9.3 亿元, 比上年同期上升 78.01%-106.94%。据了解, 报告期内, 公司完成出售厦门秦淮科技有限公司(以下简称“厦门秦淮”)股权交易的交割手续, 确认投资收益, 对公司 2019 年上半年业绩产生积极影响。公司贯彻落实年度经营计划, 以 CDN 业务为支点, 围绕产业链, 推进云安全、云计算及边缘计算等业务的技术研发及市场拓展。2019 年上半年, 云安全、云计算业务收入同比保持快速增长。预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 6.8 亿元, 去年同期为 5,123.65 万元。非经常性损益大幅增长主要系公司于 2019 年第二季度确认出售厦门秦淮股权投资收益所致。

3.7 天喻信息: 华工创投减持期过半, 累计减持 430.04 万股

天喻信息(300205.SZ)公布, 公司于 2019 年 7 月 10 日收到华工创投出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》, 截至 2019 年 7 月 9 日, 华工创投股份减持计划的减持时间区间过半。华工创投于 2019 年 4 月 12 日-2019 年 4 月 15 日通过集中竞价交易方式累计减持 430.04 万股, 减持比例 1.0000%。此次减持前, 华工创投持有股份约 1.12 亿股, 占总股本 26.1364%; 此次减持后, 华工创投持有股份约 1.07 亿股, 占总股本 24.8870%。

3.8 光环新网: 上半年预计盈利 3.8 亿元同比增 30%

光环新网(300383)公布 2019 年半年度业绩预告, 预计上半年盈利 38,000.00 万元-42,000.00 万元, 同比增长 30.18%-43.89%。光环新网表示, 报告期内公司数据中心客户上架率逐步提升, IDC 业务稳步增长, 云计算业务继续保持增长势头。北京科信盛彩云计算有限公司业务进展顺利, 业绩达到增长预期。现金管理收益预计较上年同期减少 1,200 万元。

3.9 浙大网新: 实控人由浙江大学变更为无实控人

浙大网新(600797) 7 月 10 日晚间公告, 根据高校所属企业管理体制改革的要求, 控股股东网新集团之股东网新资本、乾鹏科技、图灵计算机、融顺投资共同签署了《关于解除〈股东共同声明〉的确认函》, 各方确认不再与圆正集团保持一致行动关系。一致行动关系解除后, 网新集团仍为公司的控股股东。网新集团的实控人由浙江大学变更为无实际控制人, 浙大网新的实控人由浙江大学变更为无实

际控制人。

3.10 广和通：预计上半年净利润同比增长 2.43 倍-2.7 倍

广和通 7 月 12 日晚间发布半年报业绩预告, 预计上半年净利润约 7600 万元~8200 万元, 同比增长 2.43 倍-2.7 倍。业绩变动原因: 物联网行业发展态势良好, 公司紧紧围绕大客户战略, 市场拓展良好, 整体收入实现快速增长。由于收入增长较快, 以及当期确认的政府补助收益增多, 净利润实现较快增长。预计 2019 年半年度非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 900 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。