

运营商期待5G发展机遇,设备商得益5G业绩持续增长

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 《国内刻意加速 5G, 全行业景气度将超预期:通信行业 2019 中期策略》 2019-07-23

2 《华为中兴订单不断, 5G 推动下行业全面复苏:通信行业周报》 2019-07-22

3 《中美重启贸易磋商, 美国呼吁本国企业与华为继续合作:通信行业周报》 2019-07-14

- **三大运营商公布半年成绩单, 用户增长见顶, 期待 5G 机遇:** 6 月, 中国移动用户总数达到 9.35047 亿户, 其中 4G 用户数达到 7.33779 亿户, 有线宽带用户总数达到 1.74893 亿户。中国联通 6 月份移动用户累计达 3.24353 亿户, 其中 4G 用户计达 2.38939 亿户, 固网宽带用户累计达 8341.3 万户。中国电信 6 月份移动出账用户总数达到 3.2348 亿户。其中 4G 用户总数累积达到 2.6614 亿户。有线宽带方面, 中国电信当月有线宽带用户总数达到 1.5018 亿户。此外, 中国电信表示, 公司及公司的母公司之有线宽带用户总数合计为 1.77 亿户。存量用户已经被三大运营商挖掘到极致, 下一步, 运营商的策略是向 5G 时代高价值用户进行迁移。新一代通信技术变革的背景下, 谁能率先抓住 5G 机遇, 谁就抢占了未来发展的先机。
- **尽管面临种种外部限制与打压, 华为 2019 年上半年收入仍增长 30%:** 据彭博社报道, 尽管面临着美国的技术出口限制, 华为公司 2019 年上半年实现了收入增长 30%。美国在今年 5 月以国家安全为由, 将华为列入了一份出口黑名单, 禁止美国企业在未经特别批准的情况下向华为销售产品。彭博社表示, 华为上半年收入增长 30%, 较 2019 年前三个月收入增长 39% 出现放缓, 但是相较于 2018 年同期急剧增长。彭博社称, 华为目前已经通过积极争取 5G 网络设备合同成功增加了收入。华为海外市场的确受到了一定影响, 但得益于种种未雨绸缪的措施, 华为受到的损失完全可控, 自身产业链也进一步向自主可控、国产替代方向转移, 将来类似事件对华为的影响将越来越小。
- **诺基亚 2019 年销售额稳步增长, 5G 需求旺盛, 通信行业持续复苏:** 诺基亚第二季度的营收为 57 亿欧元, 同比增长 5%。当季营收超过分析师此前预测的 54.3 亿欧元。诺基亚首席执行官拉吉夫·苏立在财报电话会议上指出, 在领先的 5G 市场上、美国和韩国市场上, 需求十分强劲。今年将在日本、中东、中国、北欧、意大利和英国探索新技术的市场。诺基亚预计, 随着客户对 5G 设备的需求增加, 第四季度市场表现将“特别强劲”。诺基亚财报显示, 本季度, 诺基亚签署了多个 5G 商业合同, 目前 5G 商业合同总数已达到 45 个, 其中超出一半部署了 5G NR 解决方案, 九个网络已启用, 涵盖中频及毫米波解决方案。
- **2019 年云应用光器件和模块市场或将萎缩 5%, 随后将恢复增长:** LightCounting 数据显示, 销往云公司的光器件和模块在 2016 年增长超过 50%, 在 2017 年增长超过 70%。然而, 部分主要云公司对光器件和模块的需求从 2018 年下半年开始放缓。100GbE 产品价格的大幅下跌也导致了去年增长放缓。2018 年该市场增幅仅为 5%, 2019 年则可能下滑 5%。LC 预计云公司对光学的需求将在 2020-2024 年恢复增长。包括 100GbE DR1、200GbE、2*200GbE 和 400GbE DR4 (包括 4*100GbE) 模块在内的新产品的销售将带动这一增长。此外, 新的 DWDM 和 AOC 产品也将推动该市场增长。
- **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), 天线射频通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602)、盛路通信 (002446)、大富科技 (300134); 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 (07.26)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	140.0	33.40	-1.67	1.31	1.57	-20.0	25.5	21.3	增持
00788	中国铁塔	360.8	2.05	0.02	0.03	0.04	102.5	68.3	51.3	增持
002446	盛路通信	7.8	8.67	0.15	0.18	0.22	57.5	49.3	39.8	增持
002281	光迅科技	17.9	26.46	0.65	0.85	1.13	40.7	31.1	23.4	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 三大运营商半年成绩单：用户增长见顶 期待 5G 翻盘	5
2.2 华为首款 5G 手机发布：唯一支持 SA/NSA 双模 售价 6199 元	5
2.3 10 亿美元！苹果收购英特尔智能手机基带芯片业务	6
2.4 彭博社：华为 2019 年上半年收入增长 30%	6
2.5 支持华为参与 5G 建设：英国议会催促政府尽快作出决策	7
2.6 诺基亚 2019 年 Q2 营收达 57 亿欧元 销售额稳步增长	7
2.7 2019 年云应用光器件和模块市场或将萎缩 5%	8
2.8 外媒：AT&T 表示有望明年上半年推出全国性 5G 移动网络	8
2.9 工信部：没有证据证明 5G 不安全	9
2.10 王新哲：深化国际交流合作 共同构建开放共享的工业互联网产业生态体系	9
3、重点公司公告	11
3.1 优博讯：股东拟减持不超 4.89% 股份	11
3.2 长飞光纤：3078.3 万股限售股将解禁，占公司总股本比例 4.06%	11
3.3 贝通信：上半年净利 4204 万元 同比增逾 20%	11
3.4 盛路通信：实控人大宗交易减持 1.39% 股份	11
3.5 海能达：中标 4885.71 万元深圳智慧城管信息化项目硬件设备项目	11
3.6 超讯通信：9329.75 万股限售股解禁，占公司总股本比例 59.61%	11
3.7 博创科技：收到浙江证监局警示函	12
3.8 恒实科技：子公司预中标 1.44 亿元中国联通招标项	12
3.9 业绩预告不准确，日海智能收监管函	12
3.10 华讯方舟：控股股东筹划股份转让，可能涉及控制权变更	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

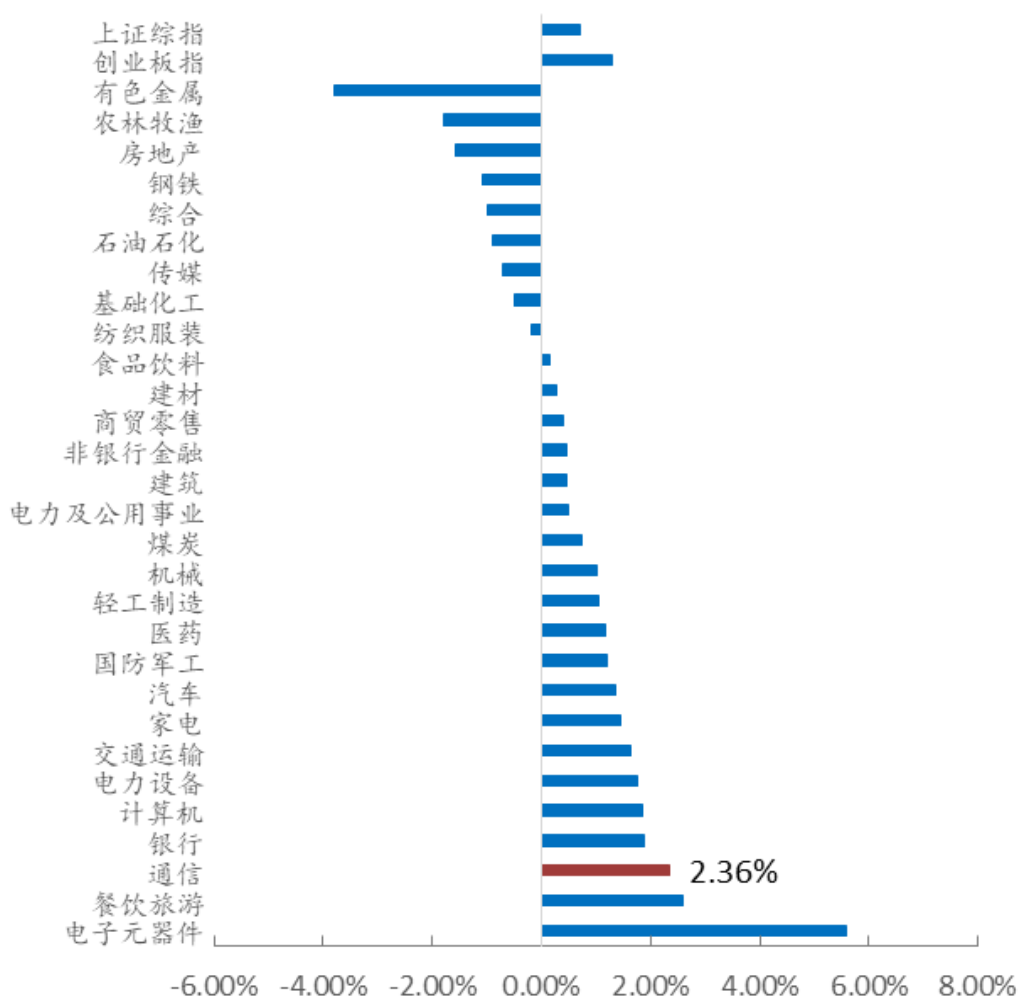
表 1：A 股通信板块涨幅前五	4
-----------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场整体上涨，上证指数上涨0.70%，创业板成分指上涨1.29%，通信行业指数上涨2.36%。通信子行业中，通信设备制造本周涨幅最大（2.58%）。行业内个股涨幅前五的分别是：生益科技（20.01%）、信维通信（18.88%）、光弘科技（14.37%）、中际旭创（11.55%）、华正新材（11.15%）。

图1：A股全体板块上周表现



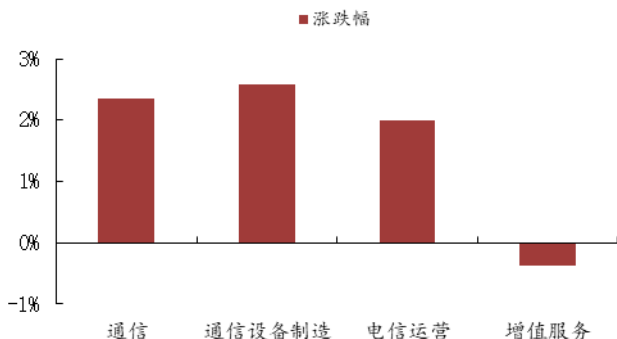
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造上涨了2.58%，电信运营上涨了1.99%，增值服务下跌了0.38%。

概念板块中，北斗导航上涨了0.03%，PCB上涨了10.73%，IDC上涨了4.59%，基站设备上上涨了5.37%，天线射频上涨了1.90%，网规网优上涨了0.74%，物联网上涨

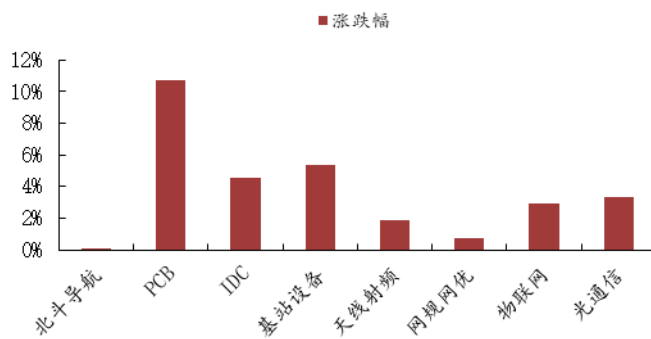
了2.91%，光通信上涨了3.32%。

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，涨幅第一的是生益科技(600183.SH)，本周上涨20.01%；此外信维通信(300136.SZ)本周上涨18.88%；光弘科技(300735.SZ)本周上涨14.37%；中际旭创(300308.SZ)本周上涨11.55%；华正新材(603186.SH)本周上涨11.15%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
600183.SH	生益科技	20.01%	公司始终立足于高标准、高品质、高性能、高可靠性，自主生产覆铜板、半固化片、绝缘层压板、金属基覆铜箔板、涂树脂铜箔、覆盖膜类等高端电子材料。产品主要供制作单、双面线路板及高多层线路板，广泛用于家电、手机、汽车、电脑、航空航天工业、通讯设备以及各种中高档电子产品中。
300136.SZ	信维通信	18.88%	公司是国内小型天线行业发展的领跑者，集研发、制造、销售于一体，主要致力于研发和生产移动通信设备终端各类型天线，包括手机天线/GPS/WIFI/手机电视/无线网卡/AP天线等。
300735.SZ	光弘科技	14.37%	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)。
300308.SZ	中际旭创	11.55%	公司是国内电机绕组制造装备的领军企业之一，是国内最早从事电机绕组制造装备研发生产的厂家之一，是中国电器工业协会电工专用设备分会理事单位和分马力电机分会理事单位，是全国电工专用设备标准化技术委员会委员单位。
603186.SH	华正新材	11.15%	公司是华立集团的控股成员企业，是国内最早从事研发生产环氧树脂覆铜板的企业之一，连续获得四届“中国印制电路行业优秀民族品牌企业”称号。作为较早认定的“国家重点支持领域的高新技术企业”，已获得了“浙江省企业技术中心”、“浙江省企业研发中心”、“浙江省企业研究院”、“浙江省级博士后工作站”等称号。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 三大运营商半年成绩单：用户增长见顶 期待 5G 翻盘

三大运营商当中，中国移动最先公布 6 月份运营数据。当月，中国移动净增移动用户 297 万户，移动用户总数达到 9.35047 亿户。其中，4G 用户当月净增 618.8 万户，累积用户数达到 7.33779 亿户。有线宽带净增用户数 212.1 万户，有线宽带用户总数达到 1.74893 亿户。

中国联通 6 月份净增移动用户 2.4 万户，累计达 3.24353 亿户。其中，4G 用户净增 303.1 万户，累计达 2.38939 亿户。6 月份，中国联通固网宽带用户净增 24.6 万户，累计达 8341.3 万户。

中国电信 6 月份净增移动出账用户 202 万户，总数达到 3.2348 亿户。其中，净增 4G 用户 262 万户，总数累积达到 2.6614 亿户。有线宽带方面，中国电信当月净增有线宽带用户 86 万户，总数达到 1.5018 亿户。此外，中国电信表示，截至 2019 年 6 月底，公司及公司的母公司之有线宽带用户总数合计为 1.77 亿户。

6 月份，三大运营商交出了一份合格的成绩单。尤其是中国移动，4G 用户达到上半年增长量最高数值，净增数达到 618.8 万。宽带数量虽然有所回落但是相比另外两家依旧领先。中国电信的移动用户增长同样可圈可点，赶超中国联通也是指日可待。6 月份，中国联通的 4G 用户增长量在上半年首次超过中国电信，净增 303.1 万户。

根据工信部最新发布的报告，截至 5 月底，三大运营商移动电话用户总数达到 15.9 亿户，同比增长 6.2%。去年同一时期，2018 年 5 月末，三大运营商的移动电话用户总数同比增长 10%。虽然对比的数据只有 1—5 月，但是从中也能看出运营商用户增长越发乏力。当然，这也无可厚非，当移动用户超过全国总人数时，净增数量日益缓慢已属必然。

存量用户已经被三大运营商挖掘到极致，下一步，运营商的策略是向高价值用户进行迁移，而 5G 的到来，使这一愿景成为可能。今年 6 月 6 日，工信部正式发放 5G 牌照，宣告中国进入了 5G 商用时代。值得注意的是，5G 在通过高带宽增强普通民众对通讯体验的同时，其高可靠、低时延、大连接的新特性可以重新赋能各个行业。这也意味着 2B 市场将会成为运营商 5G 时代新的市场爆发点、垂直行业的渗透将会为运营商贡献新的收入来源。（C114 通讯网）

2.2 华为首款 5G 手机发布：唯一支持 SA/NSA 双模 售价 6199 元

华为首款商用 5G 手机 Mate 20 X (5G) 今日在深圳正式发布并同步开启预约，标志着 5G 手机时代到来、令 5G 真正走进消费者生活。

华为 Mate 20 X (5G) 将于 8 月 16 日开启首销，售价 6199 元——比配置相同的非 5G 版本仅涨价 200 元。它搭载了业界首款 7nm 5G 双模全网通芯片巴龙 5000、

是目前为止唯一商用支持 SA/NSA 双模的手机，于今年 6 月 25 日获得国内首张 5G 终端电信设备进网许可证，同时还获得了首张泰尔 5G 通信能力五星证书、首张 GCF 5G 能力认证证书。

“4G 改变生活，5G 改变社会”，当前 5G 产业正在全球各地快速发展，全面进入商用阶段。各个国家和地区的电信运营商依据本地 5G 发展情况，采用了 SA 和 NSA 两种主流组网方式建设本地 5G 网络——其中 NSA 为 5G 网络建设初期，基于现有 4G 网络设备快速升级优化的方案，有利于运营商快速铺设 5G 网络，更快满足消费者对于网络越来越高的需求；未来随着 5G 网络的演进和发展，SA 组网模式将能够更加充分发挥出 5G 的优势，是未来万物互联社会的基础，也是 5G 发展的最终形态。而无论是哪一种组网方式下的 5G 网络，华为 Mate 20 X (5G) 都能完美适配。也就是说，未来随着 5G 网络不断发展和完善，无论用户身处的 5G 网络环境如何变化，它都可满足不同阶段下用户对手机通信能力的要求，同时全面支持三大运营商 5G 频段，帮助用户在 5G 发展的各个阶段无缝平滑演进，无需换机便始终能获得高品质的 5G 体验。值得一提的是，华为 Mate 20 X (5G) 上行峰值的理论速率为 240Mbps，达到全球最快。(C114 通讯网)

2.3 10 亿美元！苹果收购英特尔智能手机基带芯片业务

C114 讯 7 月 26 日消息（岳明）英特尔和苹果已达成协议，苹果将收购英特尔大部分的智能手机调制解调器业务。大约 2200 名英特尔员工将加入苹果公司，包括知识产权和其他设备。该交易价值 10 亿美元，预计将于 2019 年第四季度完成，但还需获得监管部门的批准和其他惯例条件。结合目前已有和未来将获得的无线技术专利，苹果将拥有 17000 多项无线技术专利，从蜂窝标准协议到调制解调器架构和调制解调器操作。英特尔将保留为个人电脑、物联网设备和自动驾驶汽车等非智能手机应用开发调制解调器的专利。

英特尔首席执行官鲍勃·斯旺（Bob Swan）表示：“这项协议使我们能够专注于开发 5G 网络技术，公司还会保留一些公司团队研发的关键知识产权和基带技术。我们期待在 5G 领域投入全部努力，它最符合我们全球客户群的需求，包括网络运营商、电信设备制造商和云服务提供商。”

苹果硬件技术高级副总裁约翰·斯鲁吉（Johny Srouji）说：“我们与英特尔合作多年，我们知道这个团队和苹果一样，对设计出为用户提供全球最佳体验的技术充满热情。苹果很高兴有这么优秀的工程师加入我们的团队。这将有助于加快我们未来产品的开发，并让苹果在未来进一步实现差异化。”(C114 通讯网)

2.4 彭博社：华为 2019 年上半年收入增长 30%

据彭博社报道，尽管面临着美国的技术出口限制，华为公司 2019 年上半年实现了收入增长 30%。

美国在今年 5 月以国家安全为由，将华为列入了一份出口黑名单，禁止美国企业

在未经特别批准的情况下向华为销售产品。彭博社表示，华为上半年收入增长 30%，较 2019 年前三个月收入增长 39% 出现放缓，但是相较于 2018 年同期急剧增长。彭博社称，华为目前已经通过积极争取 5G 网络设备合同成功增加了收入。据悉，该公司已经奖励了大量员工，以帮助其在美国禁令的背景下加快收入增长。华为拒绝对彭博社的报道发表评论。华为上个月降低了对今年收入的预期，其创始人任正非表示，美国禁令对该公司的影响比预期的更为严重。(C114 通讯网)

2.5 支持华为参与 5G 建设：英国议会催促政府尽快作出决策

英国议会情报与安全委员会 (ISC) 发表了《关于 5G 供应商的声明》，催促政府尽快对 5G 供应商作出决策，并对华为大加赞许。该委员会主席表示，“关于是否允许华为向英国 5G 网络提供设备的争论已经拖得很长，损害了英国的国际关系，新首相必须作为优先事项做出决定”。

由于遭遇到同为“五眼联盟”的美国和澳大利亚的禁令，华为是否被允许参与到 5G 网络建设中在英国始终存在争议。不过华为已经与所有英国移动运营商进行了相关测试，目前已发布的英国电信/EE 和沃达丰的 5G 网络中也都采用了它的设备。

声明中指出，一家中国公司是否可能利用网络中的地位来监视英国不是当前最迫切的话题；英国需要一张安全的 5G 网络，它可以抵御任何恶意行为——不论是来自内部或外部的攻击，甚至简单的人为错误，但这不仅仅是一个技术决策，它事关地缘战略。声明称，这场辩论不能用“亲中”或“反华”进行划分。中国的经济活力和全球影响力日益增强，是英国的一个重要的经济和外交伙伴，必须持续维持这一关系。华为本身是一个卓越的公司，取得了非凡的技术进步；一个行业中如果没有了华为这样的企业，可能会缺乏激烈的创新和竞争。

英国议会情报与安全委员会认为，限制特定的公司参与 5G 网络建设，将会带来时间以及成本上的损失，政府必须权衡这些因素；并考量安全部门的建议，即单项风险都可以在安全的体系下进行管理；同时平衡地缘战略问题——可以说倾向性已经非常明确。(C114 通讯网)

2.6 诺基亚 2019 年 Q2 营收达 57 亿欧元 销售额稳步增长

C114 讯 7 月 26 日消息 (张海龙) 昨日，诺基亚发布了截至 6 月 30 日的 2019 财年第二季度财报。

诺基亚第二季度的营收为 57 亿欧元，同比增长 5%。当季营收超过分析师此前预测的 54.3 亿欧元。这一优异表现也获得了资本市场的认可，当天在纳斯达克指数走弱，跌幅达 1% 的情况下，诺基亚股价逆市大涨 10%。

诺基亚首席执行官拉吉夫·苏立 (Rajeev Suri) 在财报电话会议上指出，在领先的 5G 市场上、美国和韩国市场上，需求十分强劲。今年将在日本、中东、中

国、北欧、意大利和英国探索新技术的市场。

诺基亚预计,随着客户对 5G 设备的需求增加,第四季度市场表现将“特别强劲”。诺基亚财报显示,本季度,诺基亚签署了多个 5G 商业合同,目前 5G 商业合同总数已达到 45 个,其中超出一半部署了 5G NR 解决方案,九个网络已启用,涵盖中频及毫米波解决方案。(C114 通讯网)

2.7 2019 年云应用光器件和模块市场或将萎缩 5%

LightCounting (LC) 数据显示,销往云公司的光器件和模块在 2016 年增长超过 50%,在 2017 年增长超过 70%。然而,部分主要云公司对光器件和模块的需求从 2018 年下半年开始放缓。100GbE 产品价格的大幅下跌也导致了去年增长放缓。2018 年该市场增幅仅为 5%,2019 年则可能下滑 5%。

2019 年云公司对光器件和模块需求减缓的主要原因有四:

1. 截至去年年底累积的 100GbE 库存过剩。
2. 朝基于 Tomahawk3 ASIC 的新交换机的过渡,以及与之相关的供应链紧张。
3. 经济持续增长的不确定性以及中美贸易战的升级。
4. 欧美领先云公司面临的涉及数据隐私和垄断行为的新法规和处罚。

前两个问题是暂时的,可能会在 2019 年下半年得到解决。但第三个,尤其是第四个可能会限制未来几年里超大规模云公司的增长。

尽管存在这些长期挑战,LC 预计云公司对光学的需求将在 2020-2024 年恢复增长。包括 100GbE DR1、200GbE、2*200GbE 和 400GbE DR4(包括 4*100GbE)模块在内的新产品的销售将带动这一增长。此外,新的 DWDM 和 AOC 产品也将推动该市场增长。(讯石光通讯网)

2.8 外媒: AT&T 表示有望明年上半年推出全国性 5G 移动网络

ICCSZ 讯 据外媒报道,AT&T 表示有望于明年上半年推出全国性 5G 移动网络。该运营商表示,它现在已经完成了 700MHz 4G 公共安全 FirstNet 部署的 60%,该网络对于 AT&T 在 2020 年的低频段网络部署是 5G-ready 的。

“我们将在明年上半年在全国范围内推出 5G。” AT&T CEO Randall Stephenson 在该运营商第二季度财报电话会议上表示。AT&T 目前在美国 20 个市场推出了高频段 39GHz 毫米波 5G 网络。不过,Randall Stephenson 尤其看好其面向 5G 的 FirstNet 部署。“它使我们能够在蜂窝基站上一键式部署 5G 硬件。”他说,预计 FirstNet 部署将在今年年底完成 70%。

AT&T 将继续逐个在不同市场部署毫米波网络,即使它计划在全国范围内进行低频段覆盖。“部署我们真正的高速网络需要一段时间。” Randall Stephenson 表示。他指出,用户将通过毫米波网络带来的 1 Gbit/s 连接速度获得“真正的

极速提升”。Randall Stephenson 表示，5G 暂时将继续是“业务驱动”的，其中包括像在奥斯汀 5G 创新区这样的项目。AT&T 目前仅向部分企业和开发者销售 5G 终端设备。

随着明年将有更多 5G 手机上市，用户数也将开始增加。“当我们明年推出全国性网络时，将会有十几款 5G 手机。”他说。业绩方面，AT&T 在 2019 年第二季度的收入为 449 亿美元，高于去年同期的 390 亿美元的收入。调整后的每股收益为 89 美分，与分析师一样，低于去年每股 91 美分的水平。AT&T 本季度的净利润为 37 亿美元。（讯石光通讯网）

2.9 工信部：没有证据证明 5G 不安全

“个别媒体，特别是一些国家说 5G 不安全，实际上到目前为止，没有看到任何证据。”在国新办 7 月 23 日新闻发布会上，工信部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库在回应媒体关于 5G 安全性问题时如是回答。

在推进 5G 发展方面，闻库强调，第一要注重安全，第二不要无中生有，对于新技术要给予发展空间，不要刚出来一个技术就说不安全。“我们将和世界各国一起，共同推进保障 5G 的安全，共同推进我们这个产业的安全，这是我们始终秉承的发展理念，也是我们在实践当中所坚持的。”

闻库表示，5G 的安全实际上和 4G、3G、2G 以及固网的安全有很多相同之处。“我们在网络发展中对安全是非常重视的，不仅仅是 5G 才开始关注安全问题。随着 5G 的发展，5G 除了速度更快以外，在低时延、高可靠以及物联网上有一些新的功能，我们在发展过程当中也是非常注重安全的。通信发展和安全一直是成对配套的，不能说光顾发展不顾安全。”

“4G 改变生活，5G 改变社会。”工信部副部长辛国斌简洁而精准地描述了 5G 技术与 4G 的差异。5G 技术与 4G 技术相比，除了 4G 的大带宽使用以外，比如说高速浏览、高速影像之外，5G 技术当初设计的时候，从需求考虑，考虑到除了连接人与人的通信以外，还要考虑到一些其他应用。“很多场合大家都说到，5G 改变世界，除了大带宽以外，还有低时延、高可靠、大连接。也就是说，5G 除了传统 4G 应用以外，还有物联网的应用和工业控制，类似于一些低时延、高可靠的控制应用，所以说它的发展将对今后社会的发展、对一些其他应用具有非常重要的意义。”闻库介绍。（光通讯网）

2.10 王新哲：深化国际交流合作 共同构建开放共享的工业互联网产业生态体系

7 月 25 日，2019 世界工业互联网产业大会在青岛开幕。工业和信息化部总工程师王新哲，青岛市委副书记、市长孟凡利出席开幕式并致辞。中国工程院院士李培根做主旨演讲。中国工程院院士邬贺铨，中国工程院院士陈鲸，德国科学与工程院院士约根·罗斯曼、皮特·萨赫逊，新加坡工程院院士葛树志等出席大会。

王新哲表示，工业和信息化部作为行业主管部门，将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院的决策部署，紧紧围绕制造强国和网络强国战略，加快壮大工业互联网产业，支撑我国经济高质量发展。重点做好五个方面工作。

一是加强技术创新，增强发展活力。组织实施工业互联网创新发展工程，推动建立工业互联网共性技术体系，着力突破关键核心技术，加快创新发展步伐，培育持久发展动力。

二是强化能力建设，夯实发展基础。加快 5G 网络建设，开展工业互联网内网改造，推动标识解析建设，夯实工业互联网发展基础。着力打造多层次工业互联网平台体系，积极推进百万家企业上云、百万工业 APP 培育。深化产融合作，发挥商业性金融、合作性金融的优势，共同推进工业互联网发展。深化产融合作。大力发展工业文化，弘扬工匠精神、培育企业家精神。

三是加大应用拓展，实现市场牵引。进一步促进 5G 与工业互联网融合发展，不断拓展应用场景和应用深度。持续开展试点示范，引导重点领域、重点行业、重点企业加大应用投入力度，拓展工业互联网应用范围。发挥工业互联网辐射能力，培育新服务、新模式、新业态。

四是提高防护能力，加强安全保障。强化工业互联网安全技术攻关、产品研发和推广应用，提高安全产业支撑能力。进一步完善网络安全相关法律法规，构建政府监管、企业负责、社会监督的工业互联网安全管理体系。

五是深化国际合作，促进开放发展。落实“一带一路”倡议，加强各国工业互联网政策和法规的探讨与衔接，深化各国产业界在参考架构、技术标准等方面的交流合作，解决网络互联、数据互通、商业模式、安全保障等问题，共同构建开放共享的工业互联网产业生态体系。（通信世界网）

3、重点公司公告

3.1 优博讯：股东拟减持不超 4.89% 股份

优博讯公布，持有公司股份 1369.03 万股的股东深圳市中洲创业投资有限公司，拟减持不超过 1369.03 万股，不超过公司股本总数的 4.8894%。其中，通过证券交易所集中竞价交易减持股份总数不超过 560 万股，任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持股份总数不超过 809.03 万股，任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 2%。

3.2 长飞光纤：3078.3 万股限售股将解禁，占公司总股本比例 4.06%

长飞光纤(601869.SH)发布首次公开发行限售股上市流通公告，此次限售股上市流通数量为 3078.3 万股，此次限售股上市流通日期为 2019 年 8 月 1 日。

3.3 贝通信：上半年净利 4204 万元 同比增逾 20%

贝通信(603220)2019 年上半年，公司实现营业收入 63,693.31 万元，同比增长 22.93%；实际归属于上市公司股东的净利润 4,203.90 万元，同比增长 20.54%。行业内市场竞争激烈，受项目中标价格下降及人力成本上升影响，项目毛利率下滑，为此，公司采取了加强管理、优化资源配置等措施加以应对。公司名称变更、增值税税率调整等因素，影响了公司上半年收款。

3.4 盛路通信：实控人大宗交易减持 1.39% 股份

盛路通信(002446)7 月 24 日晚公告，公司控股股东、实控人杨华于 7 月 3 日至 7 月 23 日期间，通过大宗交易方式共计减持 1240 万股，占公司总股本的 1.39%。截至 7 月 23 日，杨华自上次(2 月 19 日)披露《简式权益变动报告书》以来，累计减持 1864 万股，占公司总股本的 2.08%。

3.5 海能达：中标 4885.71 万元深圳智慧城管信息化项目硬件设备项目

海能达(002583.SZ)公布，2019 年 7 月 23 日，深圳市政府采购中心公布了《深圳市智慧城管信息化项目硬件设备中标公告》，公司为中标人，中标金额为人民币 4885.7098 万元。

2019 年 7 月 5 日，深圳市政府采购中心发布了关于深圳市智慧城管信息化项目硬件设备的《公开招标公告》，项目编号：SZCG2019192513，项目名称：深圳市智慧城管信息化项目硬件设备项目。该项目作为《深圳市新型智慧城市建设总体方案》的重要组成部分，主要包括指挥中心信息化基础设备、融合通信平台、涵盖全市、区、街道的可视化指挥调度体系等建设内容。

3.6 超讯通信：9329.75 万股限售股解禁，占公司总股本比例 59.61%

超讯通信 7 月 22 日晚间发布公告称，9329.75 万股限售股将于 7 月 29 日上市流通，占公司总股本比例 59.61%。

3.7 博创科技：收到浙江证监局警示函

博创科技公告中称，公司于近日收到中国证券监督管理委员会浙江监管局下发的《关于对博创科技股份有限公司及相关人员采取出具警示函措施的决定》。

浙江证监局在警示函中称，发现博创科技存在以下问题：2019年2月28日，你公司披露2018年度业绩快报显示归属于上市公司股东的净利润金额为2,044.93万元；2019年4月17日，你公司披露2018年度报告显示归属于上市公司股东的净利润金额为233.10万元，较业绩快报中披露的金额差异较大。你公司未对2018年业绩快报进行及时修正，存在业绩快报信息披露不准确、修正不及时的情况。

3.8 恒实科技：子公司预中标1.44亿元中国联通招标项

恒实科技(300513)7月22日晚公告，公司控股子公司辽宁邮电近期参与了中国联通北京市分公司2019-2021年综合接入（大客户、传送网、宽带接入、WLAN、移动基站配套）项目的公开招投标。工信部通信工程建设项目招标投标管理信息平台于近日发布了中标候选人公示，辽宁邮电为上述招标项目中3个标包的第一中标候选人，拟中标金额约为1.44亿元（不含税）。

3.9 业绩预告不准确，日海智能收监管函

7月22日上午，深交所向日海智能(002313)下发监管函称，公司在2018年业绩预告和业绩快报中披露的净利润均不准确，与实际净利润差异较大，公司未能及时、准确地履行相关信息披露义务，要求公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。2018年10月30日，日海智能披露2018年第三季度报告，预计2018年度归属于上市公司股东的净利润为1.5亿元至2亿元。2019年2月28日，公司披露业绩快报，预计2018年度净利润为1.55亿元。2019年4月24日，公司在2018年年度报告中披露2018年度经审计的净利润为7169.7万元。

3.10 华讯方舟：控股股东筹划股份转让，可能涉及控制权变更

华讯方舟公告称，控股股东筹划将其部分股份转让给第三方投资者，可能涉及公司控制权变更，交易对方是大型投资公司，完成后对方将持有公司不超过20%（含20%）的股份，股票停牌。

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。