

华为鸿蒙 OS 发布, 国内 5G 高歌猛进

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

赵晖

分析师

SAC 证书编号: S0160519070001

zhaohui@ctsec.com

相关报告

1 《华为愈挫弥坚, 上半年业绩良好, 全球 5G 继续推进: 通信行业周报》
2019-08-05

2 《全球主设备商半年报, 中国市场和华为表现亮眼: 通信行业点评》
2019-08-02

3 《5G 不是单数双数, 5G 质变将长期深度改变社会: 通信行业深度报告》
2019-07-30

● **华为正式推出鸿蒙 OS 系统, 未来三年逐渐应用全场景:** 8月9日华为正式宣布推出基于微内核的面向全场景的分布式操作系统——鸿蒙 OS。华为消费者业务 CEO 余承东在介绍鸿蒙 OS 开发初衷时表示:“随着全场景智慧时代的到来, 华为认为需要进一步提升操作系统的跨平台能力, 包括支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力, 因此逐渐形成了鸿蒙 OS 的雏形, 鸿蒙 OS 的出发点和 Android、iOS 都不一样, 是一款全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统, 能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求, 鸿蒙应未来而生。”对于未来发展, 华为方面介绍, 今年首发的智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0。未来三年, 除完善相关技术外, 鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。

● **国内 5G 建设快速推进, 5G 基站加速建设, 5G 手机纷纷上市:** 8月7日据工信部网站显示, 截至7月底, 铁塔公司已完成建设交付 5G 基站 7863 个, 运营商开通 5G 基站 6324 个, 预计到 2019 年年底, 全市将建设 5G 基站超过 10000 个。8月8日中国移动发布了截止到 2019 年 6 月 30 日的上半年财报, 财报显示, 中国移动上半年移动客户净增 998 万, 达到 9.35 亿。其中, 4G 客户净增 2113 万, 达到 7.34 亿; 有线宽带客户净增 1820 万, 达到 1.75 亿, 今年内, 中国移动将在全国范围内建设超过 5 万个 5G 基站, 实现 50 个以上城市 5G 商用服务。同时, 8月8日午间, 中国联通官方微博表示手机 5G 化加速到来, 中国联通 5G 手机纷纷上市。

● **美国打压加码, 禁止联邦机构购买 5 家中国企业设备:** 8月8日据路透社报道, 负责政府合同的美国机构发布了一项临时规定, 禁止联邦政府从包括华为在内的五家中国公司购买设备。这一禁令包含在去年通过的国防授权法案 (NDAA) 之中, 该法案以国家安全为由, 限制使用联邦资金从“部分”电信公司购买电信设备、服务和视频监控设备。华为在一份声明中表示, 公司将持续提请诉讼, 恳请法院裁定此类禁令违宪。据悉, 这项临时规定中限制的五家中国公司分别为: 华为、中兴通讯、海康威视、海能达和大华。

● **中国电信 2019 年 100G DWDM/OTN 设备集采, 中兴、华为、烽火中标:** 8月6日中国电信公示了 2019 年 100G DWDM/OTN 设备集中采购项目 (第一批) 中标候选人。中兴通讯股份有限公司和深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体, 华为技术有限公司和華為技术服务有限责任公司联合体以及烽火通信科技股份有限公司中标。中国电信于今年 3 月份启动 2019 年 100G DWDM/OTN (含 ROADM) 设备集中采购, 拟集采约 8500 个 100Gb/s 线路侧端口及相应的客户侧端口与公共单元。

● **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), 天线射频大富科技 (300134)、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 (08.09)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	117.66	27.90	-1.67	1.31	1.57	-16.71	21.30	17.77	增持
00788	中国铁塔	336.2	1.91	0.02	0.03	0.04	95.50	63.67	47.75	增持
002446	盛路通信	7.12	7.96	0.16	0.15	0.18	49.75	53.07	44.22	增持
002281	光迅科技	11.78	26.25	0.56	0.73	0.95	46.88	35.96	27.63	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	工信部:预计到2019年底北京将建设5G基站超过10000个.....	5
2.2	工信部:诺基亚爱立信等企业全程参与中国5G标准制定等工作...	5
2.3	中国联通透露9月份上市5G手机:三星、vivo、小米等.....	5
2.4	中国移动:年内建5万个5G基站,实现50+城市5G商用.....	6
2.5	中国电信2019年100G DWDM/OTN设备集采:中兴、华为、烽火中标	6
2.6	中国移动2019年上半年净利润561亿元 同比下降14.6%.....	7
2.7	华为正式推出鸿蒙OS系统 未来三年逐渐应用全场景.....	7
2.8	美国发布规定 禁止联邦机构购买5家中国企业设备.....	8
2.9	股价跌停 去年巨亏70亿 中兴回应:公司一切正常.....	9
2.10	诺基亚对巴西5G拍卖充满信心 欲充分利用机会替代华为.....	9
3、	重点公司公告.....	11
3.1	华星创业:2019年上半年盈利344万元 实现扭亏为盈.....	11
3.2	通鼎互联:收购UT斯达康26.05%股份通过CFIUS审查.....	11
3.3	佳创视讯:上半年业绩同比转亏净亏1829.73万元.....	11
3.4	凯乐科技:中标联通终端项目和联通平台项目.....	12
3.5	光弘科技:第三工业园正式奠基 预计项目年产5G手机4200万台	12
3.6	中国铁塔:已接到6.5万个5G基站需求,5G收入将逐渐增加.....	12
3.7	太辰光:上半年净利1.02亿元,同比增63.55%.....	12
3.8	佳讯飞鸿:2019年上半年盈利5822万 加大市场开拓力度.....	12
3.9	天邑股份:中标中国电信数字光纤直放站(2019年)集中采购项目	13
3.10	神宇股份:2019年上半年盈利2492万 加大市场开拓力度.....	13
4、	风险提示.....	13

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

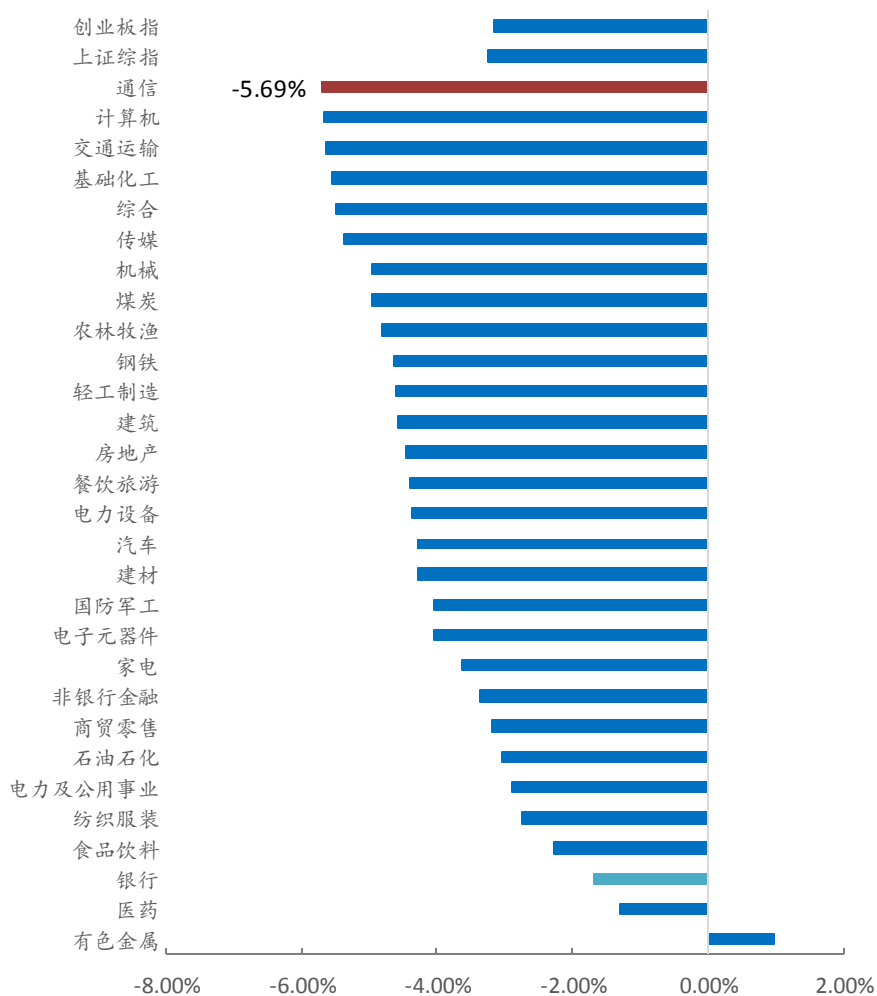
表 1:	A股通信板块涨幅前五.....	4
------	-----------------	---

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3.25%，创业板成指下跌3.15%，通信行业指数下跌5.69%。通信子行业中，增值服务本周跌幅最小（5.57%）。行业内个股涨幅前五的分别是：崇达技术（16.99%）、沪电股份（15.19%）、淳中科技（13.14%）、景旺电子（10.76%）、欣天科技（9.64%）。

图1：A股全体板块上周表现

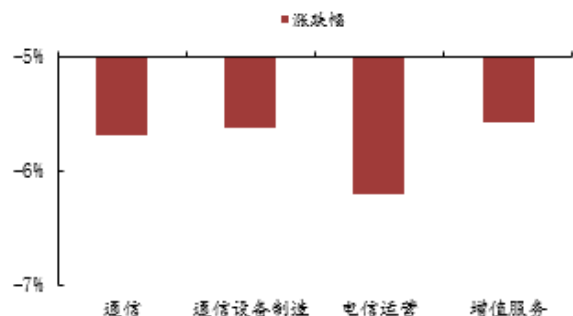


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了5.63%，电信运营下跌了6.21%，增值服务下跌了5.57%。

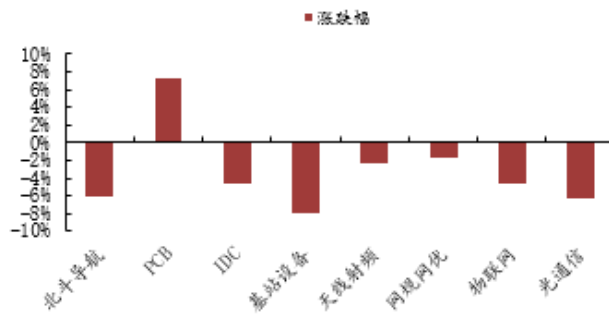
概念板块中，北斗导航下跌了6.02%，PCB上涨了7.34%，IDC下跌了4.52%，基站设备下跌了7.91%，天线射频下跌了2.26%，网规网优下跌了1.73%，物联网下跌了4.71%，光通信下跌了6.29%。

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，涨幅第一的是崇达技术(002815.SZ)，本周上涨16.99%；此外，沪电股份(002463.SZ)本周上涨15.19%；淳中科技(603516.SH)本周上涨13.14%；景旺电子(603228.SH)本周上涨10.76%；欣天科技(300615.SZ)本周上涨9.64%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002815.SZ	崇达技术	16.99%	公司是全球领先的印制线路板服务企业。公司拥有成熟的线路板生产制造技术，掌握着行业先进的产品生产工艺和生产过程控制技术，以及专业技术极强的产品生产技术开发团队，产品覆盖2-50层、HDI、厚铜、刚挠结合、埋容等线路板，可一站式满足客户的多种需求。
002463.SZ	沪电股份	15.19%	公司自成立以来一直立足于印制电路板的研发设计和生产制造。在全体员工的努力下，经过多年的市场拓展和品牌经营，现已发展成为是印制电路板行业内的重要品牌之一，在行业内享有盛誉。目前，公司主导产品为应用于通讯、通信设备以及汽车的印制电路板。
603516.SH	淳中科技	13.14%	公司是全球领先的专业视音频显控产品及解决方案的供应商，秉承深厚的图像处理、音视频编解码、传输技术、系统集成专业能力，致力于面向全球各行业客户提供领先的显控产品与解决方案及专业优质的服务。
603228.SH	景旺电子	10.76%	公司是专业从事印刷电路板及高端电子材料研发、生产和销售的国家高新技术企业，公司产品类型覆盖多层板、厚铜板、高频高速板、铝基电路板、双面多层柔性线路板、细密线路柔性线路板、HDI板、刚挠结合板、特种材料PCB、高端电子材料等。公司总部设立在深圳，是国内少数产品类型覆盖刚性电路板、柔性电路板和金属基电路板的厂商，为客户提供多样化的产品选择和一站式服务。
300615.SZ	欣天科技	9.64%	公司是一家主要从事移动通信产业中射频金属元器件的研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司主要产品为射频金属元器件，主要用于移动通信基站中的射频器件，射频器件的精密程度直接关系到通信波段的稳定性和抗干扰能力，从而对基站的信号质量产生重要影响。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 工信部:预计到 2019 年底北京将建设 5G 基站超过 10000 个

据工信部网站显示,截至 7 月底,铁塔公司已完成建设交付 5G 基站 7863 个,运营商开通 5G 基站 6324 个,预计到 2019 年年底,全市将建设 5G 基站超过 10000 个。

北京市通信管理局多措并举,全力推动 5G 基础设施建设:一是以规划标准为保障。市规划自然资源委和市通信管理局组织编制了 5G 基础设施专项规划。规划包括规划背景、5G 技术简介、5G 基础设施体系(基站、机房、管道、电力)和现状、规划目标和规划思路、总体规划、重点区域建设方案、规划实施建议等七个章节。

二是以重点区域为突破。结合首都城市定位和未来重大活动要求,目前已重点完成北京世园会及周边道路、冬奥首钢园区、长安街沿线天安门故宫区域、北京城市副中心等区域的 5G 基站建设。5G 网络将随着北京大兴国际机场的开通同步投入使用。

三是以典型应用为引领。结合 5G+8K 高清视频、5G+远程医疗、5G+自动驾驶等典型应用,加强对相关区域的 5G 基础设施建设。目前已完成北京邮电大学及学院路高校区域、金融街核心商务区、中央广播电视总台光华路办公区、稻香湖无人车实验区域、亦庄无人车及核心区、石景山保险产业园以及部分市区的人口密集区等区域的 5G 网络覆盖。做好五棵松体育中心等地的 5G 基站建设满足 5G+8K 高清直播篮球世界杯的需要。(C114 通信网)

2.2 工信部:诺基亚爱立信等企业全程参与中国 5G 标准制定等工作

C114 讯 8 月 7 日消息(岳明)据工信部网站消息,2019 年 8 月 2 日,工业和信息化部副部长陈肇雄在北京会见欧盟驻华大使郁白,双方就 5G 议题交换意见。

陈肇雄指出,工业和信息化部高度重视与欧盟开展 5G 合作,一贯坚持开放、互利、共赢的合作原则,欢迎欧盟企业参与中国 5G 发展,2015 年中欧签署 5G 合作文件以来,双方合作取得积极成效,诺基亚、爱立信等企业全程参与了我国 5G 标准制定、技术研发、试验测试等工作。

陈肇雄强调,工业和信息化部将持续为包括欧盟企业在内的信息通信企业创造公平的 5G 网络建设和应用市场环境,我们也高度关注欧盟对中国信息通信企业的 5G 市场准入情况,希望双方共同努力,为中欧企业合作和进入双方市场创造公平公正的发展环境。工业和信息化部国际合作司、信息通信发展司、信息通信管理局相关负责人参加了此次会见。(C114 通信网)

2.3 中国联通透露 9 月份上市 5G 手机:三星、vivo、小米等

8 月 8 日午间,中国联通官方微博表示手机 5G 化加速到来,中国联通 5G 手

机纷纷上市，也透露预计9月份上市的5G手机。据中国联通官方称，近期，华为、中兴正式发布了旗下首款中国上市的5G手机，中国联通全国各大营业厅及10010官网同步启动了预约预售。8月10日10点，中兴天机Axon 10 Pro将在中国联通线上线下同步首销，华为Mate 20 X (5G)也将于8月16日开售。

中国联通官方表示，即将于8月发布的vivo iQOO pro、预计9月集中上市的三星note 10 5G版、vivo NEX 5G版、小米9S以及后续上市的华为mate 30 5G、三星A90 5G版、vivo X系列等5G手机都将在开售第一时间在中国联通线上线下渠道同步销售。

从联通透露消息来看，预计9月份会发布三款5G手机，分别是三星Note 10 5G版、vivo NEX 5G版和小米9S。当然确切信息还要等手机厂商的官方消息。(C114通信网)

2.4 中国移动：年内建5万个5G基站，实现50+城市5G商用

C114讯8月8日消息（李亚利）中国移动在今天发布了截止到2019年6月30日的上半年财报。财报显示，中国移动上半年移动客户净增998万，达到9.35亿。其中，4G客户净增2113万，达到7.34亿；有线宽带客户净增1820万，达到1.75亿。

兵马未动，粮草先行。在发展用户的同时，中国移动进一步加强网络能力建设，坚持4G/5G协同发展，上半年4G基站数净增30万个，达到271万个，有力支撑大流量业务发展。新增国际、政企专用传送网带宽13.4Tbps，进一步丰富传输管线资源，持续开展综合业务接入区建设，完善“微网格”布局。国际海缆、跨境陆缆、PoP点能力得到长足提升，全球“路、站、岛”国际网络布局加快形成。

今年6月，中国移动获颁5G商用牌照，并随即发布了5G品牌“5G+”。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，中国移动将加快推动5G发展，打造“5G+”新优势。据财报显示，今年内，中国移动将在全国范围内建设超过5万个5G基站，实现50个以上城市5G商用服务。(C114通信网)

2.5 中国电信2019年100G DWDM/OTN设备集采：中兴、华为、烽火中标

C114讯8月7日消息（乐思）近日，中国电信公示了2019年100G DWDM/OTN设备集中采购项目（第一批）中标候选人。中兴通讯股份有限公司和深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体，华为技术有限公司和为技术服务有限公司联合体以及烽火通信科技股份有限公司中标。

其中，第一中标候选人为中兴通讯股份有限公司和深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体。投标报价：112,730,769.22元人民币。

第二中标候选人为华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体。投标报价：225,459,692.34 元人民币。

第三中标候选人：烽火通信科技股份有限公司。投标报价：281,800,000.02 元人民币。

据 C114 此前报道，中国电信于今年 3 月份启动 2019 年 100G DWDM/OTN (含 ROAD) 设备集中采购，拟集采约 8500 个 100Gb/s 线路侧端口及相应的客户侧端口与公共单元。(C114 通信网)

2.6 中国移动 2019 年上半年净利润 561 亿元 同比下降 14.6%

C114 讯 8 月 8 日消息 (岳明) 中国移动发布了截止到 2019 年 6 月 30 日的上半年财报。财报显示，中国移动上半年营运收入实现人民币 3,894 亿元，同比下降 0.6%，其中通信服务收入实现人民币 3,514 亿元，同比下降 1.3%；EBITDA 为人民币 1,511 亿元，同比增长 3.6%；EBITDA 率为 38.8%，同比上涨 1.6%；股东应占利润为人民币 561 亿元，每股盈利为人民币 2.74 元，同比下降 14.6%。资本开支为人民币 852 亿元。自由现金流达到人民币 410 亿元。

中国移动在公告中称，随着传统通信业务市场趋于饱和，流量红利快速消退，简单依靠传统要素投入来推动业绩增长难以为继，行业整体呈现负增长，公司的收入和盈利也承受较大压力。

在客户拓展方面，中国移动上半年移动客户净增 998 万，达到 9.35 亿；4G 客户净增 2113 万，达到 7.34 亿；有线宽带客户净增 1820 万，达到 1.75 亿；物联网智能连接净增 1.42 亿，达到 6.93 亿；咪咕系列产品月活跃用户快速增长。家庭、物联网用户继续保持快速增长。

与此同时，中国移动积极推进收入结构优化，培育新增长动能，家庭市场、政企市场收入保持双位数增长，收入占比进一步提升。其中，魔百和收入达人民币 62 亿元，同比增长 59.7%；DICT 收入达人民币 136 亿元，同比增长 47.3%；物联网收入达人民币 52 亿元，同比增长 43.8%。

按照年初指引，2019 年中期利润派息率为 49%，每股派息 1.527 港元。中国移动表示高度重视股东回报，全年派息将充分考虑 2019 年的业绩情况，力争全年每股派息保持平稳。(C114 通信网)

2.7 华为正式推出鸿蒙 OS 系统 未来三年逐渐应用全场景

8 月 9 日，华为正式宣布推出基于微内核的面向全场景的分布式操作系统——鸿蒙 OS。

华为消费者业务 CEO 余承东在介绍鸿蒙 OS 开发初衷时表示：“随着全场景智慧时代的到来，华为认为需要进一步提升操作系统的跨平台能力，包括支持全场景、跨多设备和平台的能力以及应对低时延、高安全性挑战的能力，因此逐渐形成了

鸿蒙 OS 的雏形，可以说鸿蒙 OS 的出发点和 Android、iOS 都不一样，是一款全新的基于微内核的面向全场景的分布式操作系统，能够同时满足全场景流畅体验、架构级可信安全、跨终端无缝协同以及一次开发多终端部署的要求，鸿蒙应未来而生。”

对于未来发展，华为方面介绍，今年首发的智慧屏产品中率先使用鸿蒙 OS 1.0。未来三年，除完善相关技术外，鸿蒙 OS 会逐步应用在可穿戴、智慧屏、车机等更多智能设备中。

华为方面介绍鸿蒙 OS 具备四大技术特性：

首先，分布式架构首次用于终端 OS，实现跨终端无缝协同体验；

其次，确定时延引擎和高性能 IPC 技术实现系统天生流畅，确定时延引擎可在任务执行前分配系统中任务执行优先级及时限进行调度处理，优先级高的任务资源将优先保障调度，应用响应时延降低 25.7%；

第三，基于微内核架构重塑终端设备可信安全，鸿蒙 OS 采用全新的微内核设计，内核之外的用户态尽可能多地实现系统服务，同时加入相互之间的安全保护。微内核只提供最基础的服务，比如多进程调度和多进程通信等；

第四，通过统一 IDE 支撑一次开发，多端部署，实现跨终端生态共享，鸿蒙 OS 凭借多终端开发 IDE，多语言统一编译，分布式架构 Kit 提供屏幕布局控件以及交互的自动适配，支持控件拖拽，面向预览的可视化编程，从而使开发者可以基于同一工程高效构建多端自动运行 App，实现真正的一次开发，多端部署，在跨设备之间实现共享生态。（C114 通信网）

2.8 美国发布规定 禁止联邦机构购买 5 家中国企业设备

C114 讯 北京时间 8 月 8 日消息（艾斯）据路透社报道，本周三，负责政府合同的美国机构发布了一项临时规定，禁止联邦政府从包括华为在内的五家中国公司购买设备。

这一禁令包含在去年通过的国防授权法案（NDAA）之中，该法案以国家安全为由，限制使用联邦资金从“部分”电信公司购买电信设备、服务和视频监控设备。

华为在一份声明中表示，公司将持续提请诉讼，恳请法院裁定此类禁令违宪。

据悉，这项临时规定中限制的五家中国公司分别为：华为、中兴通讯、海康威视、海能达和大华。

其中，海康威视发言人表示，该公司致力于遵守其经营所在国家/地区的法律法规。海康威视“一直努力确保我们产品的安全性符合美国政府的要求”。

其他几家公司对此尚未发布评论。

政府承包商表示，他们对禁令的范围及其对企业的影响感到困惑。

实施禁令的第一条规则发布在一个名为 Acquisition.gov 的网站上，该网站由负责签约的政府机构——美国联邦总务署（General Services Administration）运营。临时规定将于 8 月 13 日生效。

政府将在 60 天内接受对临时规定的意见，然后将发布最终版本。美国政府将允许各机构在 2021 年 8 月 13 日之前，对不存在安全问题的承包商给予一定的豁免。更广泛的禁令——将适用于与任何使用上述这些公司设备的公司签订的合同，将于 2020 年 8 月生效。

今年 6 月，白宫管理和预算办公室曾要求国会再放宽两年时间逐步实施这一禁令，但这一要求很快遭到共和党国家安全鹰派人士的拒绝。（C114 通信网）

2.9 股价跌停 去年巨亏 70 亿 中兴回应：公司一切正常

这几天 5G 很热，5G 概念股一度大涨，但是今天 5G 概念股就全线下滑，其中中兴通讯公司一度暴跌 10% 触及跌停板，A 股、H 股同样如此，截至发稿时 A 股股价 27.81 元，暴跌 8%。

对于股价暴跌，中兴公司通过媒体发表声明，表示“公司目前生产经营活动一切均正常，基本面没有变化。”

昨天美国政府宣布新的禁令，美国国防部、总务署及太空总署联合宣布禁止美国承包商采购华为、中兴、海康威视等 5 家公司的设备与技术。

从 2016 年到 2018 年，中兴接连遭遇两次美国制裁，其中 2018 年影响尤其严重，美国制裁导致中兴公司业务停摆了三个月，损失惨重。

之后经过斡旋，在中兴付出缴纳 10 亿美元罚款、4 亿美元托管金、全面改组董事长及管理层、接受美国方面十年监管等巨大代价之后，中兴才被解除制裁，但此事也给中兴公司带来严重亏损。

根据中兴公司 3 月份发布的年报，2018 年营收 855.1 亿元，同比下滑 21%，归属于上市公司股东的净利润为 -69.8 亿元人民币，同比减少 252.88%。（C114 通信网）

2.10 诺基亚对巴西 5G 拍卖充满信心 欲充分利用机会替代华为

C114 讯 北京时间 8 月 8 日下午消息（蒋均牧）据路透社报道，诺基亚预计，当 2020 年进行出售时，巴西将成为世界上最大的 5G 适用频谱拍卖举办地。

诺基亚拉丁美洲首席技术官威尔逊·卡多佐（Wilson Cardoso）在接受媒体采访时表示，该公司坚定地将目光投向巴西的 5G 部署，随着该国正在成为其在拉美地区最大的市场。

卡多佐表示，由于监管机构国家电信监管局（Anatel）确定了该流程的规则，诺基亚看到了在 2020 年第一季度“进行大型频谱拍卖的政治意愿”。

今年5月，Anatel为5G分配了2.3GHz和3.5GHz频率，而26GHz和700MHz将被用于支持工业用途的超可靠和低延迟通信。

如果该机构决定在2020年3月举行的同一拍卖中出售所有这四个（频段频谱），卡多佐表示这将是迄今为止全球最大的5G拍卖，并将26GHz和700MHz描述为“皇冠上的宝石”。

事实上，卡多佐在2018年12月告诉Mobile World Live，他确信拉丁美洲的5G将率先进入行业，该公司与智利和巴西的运营商在采矿、智能电网和农业等他认为5G真正潜力所在的领域展开合作。（C114通信网）

3、重点公司公告

3.1 华星创业：2019 年上半年盈利 344 万元 实现扭亏为盈

8月9日，华星创业（300025）2019年上半年，公司实现营业收入5.33亿元，同比下滑16.21%；净利润344.47万元，上年同期为-3120.55万元；扣非后净利润77.57万元，上年同期为-3254.17万元。

报告期内，公司实现营业收入5.33亿元，同比下滑16.21%，主要系本报告期互联港湾、珠海远利不再纳入合并范围。

资料显示，公司主营业务为提供移动通信技术服务和相关产品的研发、生产和销售，主要包括网络建设（主要是室内分布覆盖系统以及通信网络建设）、网络维护和网络优化以及相关通信网络测试优化系统工具软件产品研发、生产和销售。主要客户为通信运营商、设备商、铁塔。

3.2 通鼎互联：收购 UT 斯达康 26.05%股份通过 CF IUS 审查

8月9日消息（南山）通鼎互联（002491）昨日晚间公告称，公司于北京时间2019年8月6日（美国时间2019年8月5日）收到美国外国投资委员会（CFIUS）于美国时间2019年8月5日签发的通知函，CFIUS已经正式审阅公司本次收购的交易材料，并确定上述交易不存在未解决的国家安全考虑因素。CFIUS据此通知公司，本次交易所涉及的CFIUS审查已经完成。

今年2月，通鼎互联表示将以4922万美元的价格收购UTStarcom Holdings Corp.（UT斯达康）26.05%股份。此前通鼎互联通过全资控股的通灏信息科技有限公司（上海）有限公司和Tonghao(Cayman)Limited已投资持有UTS公司350万股股份，本次交易完成后，公司通过子公司间接持有UT斯达康股票数将达到1270万股，持股比例约35.96%，为第一大股东。

UT斯达康成立于1991年，并于2000年在美国纳斯达克上市（该公司于2011年经合并重组，UTStarcomHoldingsCorp.取代UTStarcomInc成为美国纳斯达克上市主体），是一家专门从事现代通信领域前沿技术和产品的研究、开发、生产、销售的国际化高科技通信公司。

3.3 佳创视讯：上半年业绩同比转亏净亏 1829.73 万元

8月9日晚间佳创视讯（300264.SZ）发布中期业绩报告称，2019年上半年净亏损1829.73万元，同比减少607.47%；营业收入6000.99万元，同比减少53.58%；基本每股亏损0.0443元，同比减少6.09%。报告期内，公司管理层在加强资金回笼和管控的同时，对部分业务进行了结构调整，集中公司优势资源，聚焦主业，增强公司盈利能力。2019年上半年，外部融资环境偏紧、金融市场资金成本大幅上升，加之受行业投资计划及公司业务结构调整等因素的影响，公司上半年的营业收入和净利润有所下降。

3.4 凯乐科技：中标联通终端项目和联通平台项目

8月9日 | 凯乐科技(600260.SH)公布,公司全资子公司深圳凡卓通讯技术有限公司(以下简称“深圳凡卓”)和上海凡卓通讯科技有限公司(以下简称“上海凡卓”)分别为“联通物联网有限责任公司2019年公网数字对讲终端供应商公开招募项目”(以下简称“联通终端项目”)和“中国联通公网数字对讲平台合作招募项目”(以下简称“联通平台项目”)合格供应商中选人。公司于近日收到了招标代理人中邮通建设咨询有限公司下发的中标通知书,确定公司全资子公司深圳凡卓和上海凡卓分别为联通终端项目和联通平台项目中标人。

3.5 光弘科技：第三工业园正式奠基 预计项目年产5G手机4200万台

8月8日,光弘科技(300735)第三工业园奠基典礼在大亚湾西区新兴产业园隆重举行。据介绍,项目总投资达19.83亿元,用以购置全自动贴片生产线、自动测试生产线等行业领先的生产及检测设备,满足公司产能扩充需求。项目达产后,预计可实现年产5G智能手机4200万台、企业级路由器300万台和交换机200万台。光弘科技表示,此次第三工业园项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向,具有良好的市场发展前景和经济效益,项目完成并全部达产后,预计可实现年销售收入21.65亿元,净利润3.07亿元。

3.6 中国铁塔：已接到6.5万个5G基站需求,5G收入将逐渐增加

8月7日,中国铁塔(0788.HK)董事长佟吉禄在财报会议上称,目前已经接到运营商关于5G(基站)的建设需求6.5万个,“今年建设主要是通过现有的铁塔改造实现,预计全年我们会接到10万的建设需求。随着5G更大规模的布局,一定会有更多新建的出现,5G的收入贡献是一个逐渐增加的过程。”当天,中国铁塔公布了2019年上半年业绩。财报显示,该公司上半年营运收入379.80亿元,同比增长7.5%,净利润25.48亿元,同比增长110.6%。根据财报显示,上半年,中国铁塔来自三家运营商的新增租户共享满足比例超过80%。运营商塔类租户净增9.4万户,达到293.1万户。

3.7 太辰光：上半年净利1.02亿元,同比增63.55%

8月6日,太辰光(300570.SZ)披露半年报,上半年公司实现营业收入4.30亿元,同比增长43.89%;净利润1.02亿元,同比增长63.55%;每股收益0.44元。公司经营业绩的稳步增长,离不开公司对技术与产品开发的持续专注,对制造控制的精益求精,对市场需求的快速响应,以及全体员工“上下同欲”的努力。报告期内,面对中美贸易争端,公司除了积极与客户协商、合作外,还通过优化流程、严控品质、提高交付效率等措施,努力提高产品、技术、服务等方面的相对优势和不可替代性,因而取得了销售的较大增长进而使得边际贡献提高,同时高密度连接产品占比进一步提高使得公司总体的毛利率也得到了提高。

3.8 佳讯飞鸿：2019年上半年盈利5822万 加大市场开拓力度

8月5日，佳讯飞鸿（300213）2019年上半年，公司实现营业收入5.67亿元，同比增长16.22%；净利润5821.55万元，同比增长16.73%；扣非后净利润5015.08万元，同比增长10.60%。报告期内，公司开拓技术创新思路，积极探索AI、5G与行业应用的结合，完善工业互联网生态体系布局，增强了现有系统和解决方案的竞争力；凭借技术与经验优势以及对客户需求的准确把握，公司在持续满足以及引导客户需求的同时，全力推进新技术、新产品、新模式的市场推广和应用，创造全新的发展机遇，为公司长期稳定、健康发展奠定了良好基础。公司实现营业收入5.67亿元，同比增长16.22%，主要系报告期内，公司加大市场开拓力度所致。

3.9 天邑股份：中标中国电信数字光纤直放站（2019年）集中采购项目

8月5日晚间天邑股份（300504.SZ）发布公告称，天邑股份中标中国电信数字光纤直放站集中采购项目。公司本次对数字光纤直放站集中采购项目投标报价为约5.96亿元人民币（含税），上述公示的项目属于公司的主营业务，光纤直放站属于公司移动通信网络优化系统设备系列，后续公司若能顺利中标并签订合同，将对公司未来经营业绩产生促进作用；上述项目的履行不影响公司经营的独立性。

3.10 神宇股份：2019年上半年盈利2492万 加大市场开拓力度

8月5日，神宇股份（300563）2019年上半年实现营业收入2.08亿元，同比增长15.30%；净利润2491.70万元，同比增长5.92%；扣非后净利润2442.7万元，同比增长9.52%。报告期内，公司全年实现主营业务收入20,182.09万元，比去年增加3,003.85万元，增长17.49%，主营业务销售规模稳定增长，在射频同轴电缆领域的行业地位继续得到保持。报告期，公司加强与大客户的合作，开展应用于5G产品的射频同轴电缆产品研发，积极拓展产品覆盖领域，加大市场开拓力度，加大技术创新力度，与客户建立共创共赢、稳定和谐的营销价值链。同时，公司以市场为导向，积极调整产品结构，采取内部挖潜增效等多项措施，实现了业绩的稳定增长。

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。