

中兴通讯上半年大幅扭亏, 将享受 5G 行业红利

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 《共建共享方式预判及影响测算:通信行业专题报告》 2019-08-28

2 《中国“做 5G”而欧美“谈 5G”, 共建共享加速 5G 部署:通信行业周报》 2019-08-25

3 《中国联通率先公布 5G 套餐, 5G 开始全面推广:通信行业周报》 2019-08-19

- “智联世界 无限可能”——聚焦 2019 世界人工智能大会: 2019 世界人工智能大会 8 月 29 日在上海开幕, 大会以“智联世界 无限可能”为主题, 围绕智能领域的技术前沿、产业趋势和热点问题发表演讲和进行高端对话。华为、科大讯飞、银河水滴科技、阿里巴巴获大会 SAIL 奖。科技部公布了最新一批国家人工智能开放创新平台名单, 京东、华为、小米、中国平安等 10 家公司入选。除此之外, 大会将重点签约 70 余个 AI 和 5G 项目。百度在大会上发布昆仑云服务器, 该服务器基于百度自主研发的中国第一款云端全功能 AI 芯片“昆仑”而生, 运算能力比最新基于 FPGA 的 AI 加速器的性能提升了近 30 倍。
- 中兴通讯发布半年报, 核心竞争优势巩固, 进入新成长周期: 中兴通讯发布 2019 年半年度报告, 报告期内实现营业收入 446.09 亿元, 同比增长 13.12%; 实现归母净利润 14.71 亿元, 同比增长 118.8%。公司继续加大研发投入巩固 5G 先发优势, 研发投入金额达到 64.7 亿, 同比增长 27.89%, 营收占比上升 1.68%。中兴通讯运营商和政企业务已恢复至禁运前水平, 从全球收入比重来看, 国内市场占总营收的超过六成, 海外市场收入则不到四成。在下半年展望中, 公司方面指出, 全球主要国家将陆续发放 5G 牌照, 5G 网络进入规模部署阶段, 同时 5G 行业应用纷纷涌现, 企业数字化转型持续进行, 5G 手机和多形态终端逐渐成熟, 面临新的市场机会。
- 美司法部阻止 PLGN 海缆项目, 鹏博士业务或落空: 近日, 《华尔街日报》援引消息人士报道称, 美国官员正试图阻止一条由谷歌、Facebook 和一家中国合作伙伴共同建设的海底光缆, 该审查可能会改写中美之间的互联网连接规则。美国司法部已发出坚决反对该项目的信号, 原因是担心该项目的中国投资者鹏博士以及该条海底光缆将直接连接到中国香港。该项目中谷歌对其在美国的登陆点负责, 中国香港市场则有鹏博士负责。谷歌于 2017 年 4 月申请可将该条海底光缆登陆美国, 并且两次获得 FCC 的建设和测试的临时特别授权而这一授权将于 9 月 30 日到期。如果后续没有这项许可, 该项目的工作就需要停止。
- 重庆先进制造业标志性项目启动, 紫光集团在两江新区建设存储芯片制造基地: 在重庆市委市政府的大力推动下, 8 月 27 日, 重庆市人民政府与紫光集团签署紫光存储芯片产业基地项目合作协议。根据协议, 紫光集团将在重庆两江新区发起设立紫光国芯集成电路股份有限公司和重庆紫光集成电路产业基金, 建设包括 DRAM 总部研发中心在内的紫光 DRAM 事业群总部、DRAM 存储芯片制造工厂、紫光科技园等。DRAM 存储芯片制造工厂计划于 2019 年底开工建设, 预计 2021 年建成投产。
- 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), 天线射频盛路通信 (002446)、大富科技 (300134)、通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602); 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); 华为产业链自主可控标的紫光国微 (002049)。
- 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 (亿)	收盘价 (08.30)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,214.99	28.81	-1.67	1.31	1.57	-17.25	21.99	18.35	增持
00788	中国铁塔	3151	1.79	0.02	0.03	0.05	86.13	54.41	35.38	增持
002446	盛路通信	82.42	9.21	0.14	0.22	0.27	65.79	41.86	34.11	增持
002281	光迅科技	193.36	28.56	0.56	0.73	0.95	51.00	39.12	30.06	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	“智联世界 无限可能”——聚焦 2019 世界人工智能大会.....	5
2.2	移远通信天工定制模组强势登陆百度云智峰会.....	5
2.3	当 5G 遇到工业互联网：上海联通开启高端智造新时代.....	6
2.4	中兴通讯与北京交通大学、中国移动北京公司签署“5G 战略合作框架协议”.....	7
2.5	重庆先进制造业标志性项目启动，紫光集团在两江新区建设存储芯片制造基地.....	7
2.6	美司法部阻止 PLCN 海缆项目，鹏博士美梦或破灭.....	8
2.7	爱立信称将在波兰投资 5G 建设，瞄准欧洲市场 5G 容量.....	9
2.8	中兴通讯发布半年报：上半年实现营收 446 亿元，研发投入占比 14.5%.....	10
2.9	中移动发布九天人工智能平台：将成其 5G+AICDE 战略落地重要引擎.....	11
2.10	爱奇艺携手华为完成 5G MEC+CDN 的边缘加速业务验证.....	12
3、	重点公司公告.....	13
3.1	广和通：上半年净利 8058 万元 同比增长 263%.....	13
3.2	亿通科技：监事黄卫东已减持 3.49 万股，减持计划尚未全部实施完毕.....	13
3.3	万马科技：发布半年报，净利润降 31.34%至 351.47 万元.....	13
3.4	万隆光电：上半年净利增 7.6%至 1818.9 万元.....	13
3.5	海能达：上半年净利润升 176.03%至 2170.57 万元.....	13
3.6	亨通光电：上半年营收 154 亿，净利润 7.31 亿.....	14
3.7	剑桥科技：人才基金拟减持不超 147.59 万股.....	14
3.8	神州数码：上半年净利近 4 亿，云收入增长 108%.....	14
3.9	爱施德：半年度净利润 1.72 亿元，同比增长 11.68%.....	14
3.10	中光防雷：上海广信科技发展有限公司减持公司股票 324.73 万股，占总股本 1%.....	15
4、	风险提示.....	15

图表目录

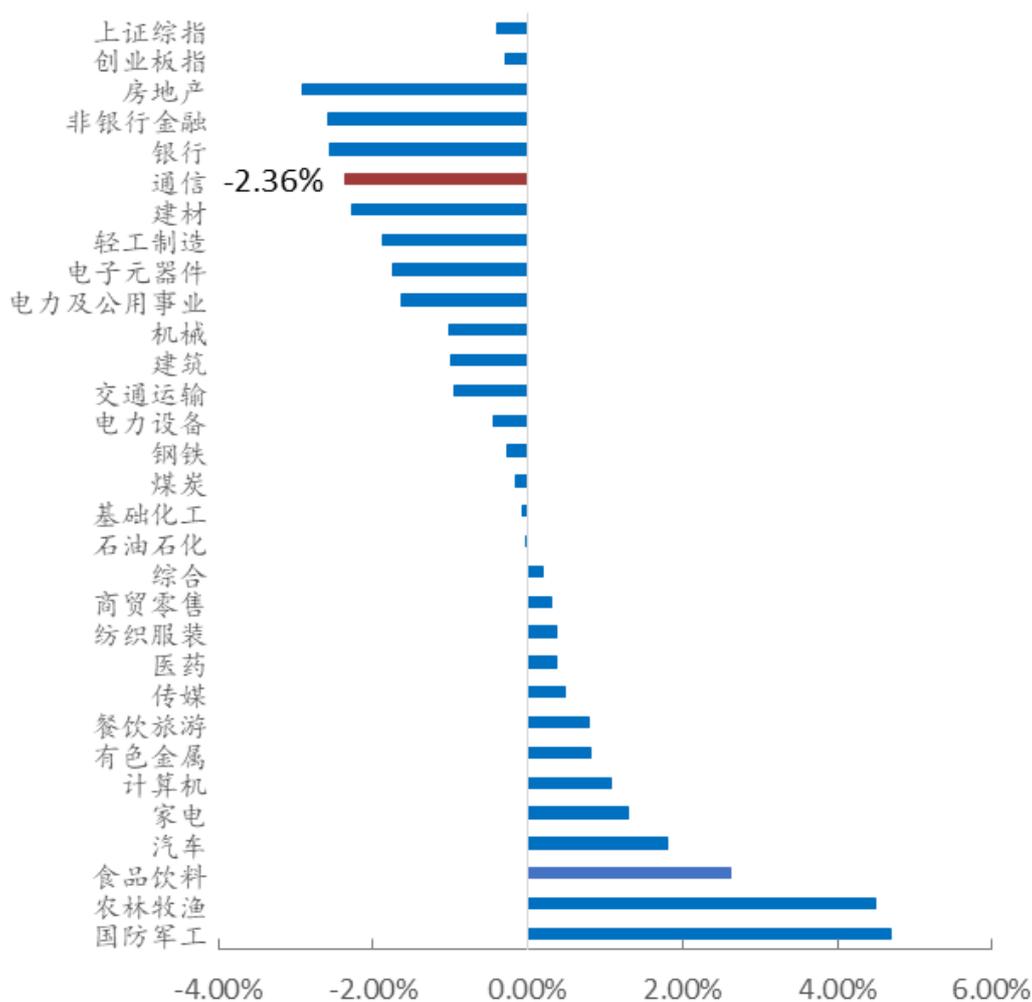
图 1：	A 股全体板块上周表现.....	3
图 2：	通信子板块表现.....	4
图 3：	概念板块表现.....	4
表 1：	A 股通信板块涨幅前五.....	4

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0.39%，创业板成分指下跌0.29%，通信行业指数下跌2.36%。通信子行业中，通信设备制造本周跌幅最小（2.08%）。行业内个股涨幅前五的分别是：春兴精工（15.14%）、深南股份（15.03%）、博创科技（11.35%）、沪电股份（11.35%）、七一二（8.12%）。

图1：A股全体板块上周表现

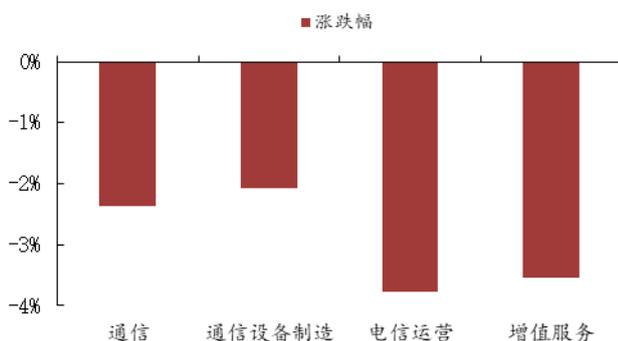


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了2.08%，电信运营下跌了3.77%，增值服务下跌了3.55%。

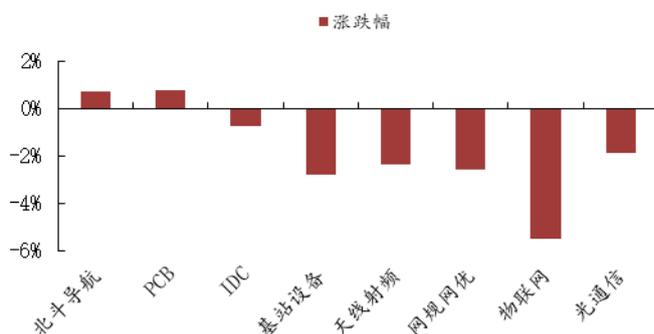
概念板块中，北斗导航上涨了0.73%，PCB上涨了0.77%，IDC下跌了0.76%，基站设备下跌了2.80%，天线射频下跌了2.38%，网规网优下跌了2.56%，物联网下跌了5.50%，光通信下跌了1.87%。

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，涨幅第一的是春兴精工(002547.SZ)，本周上涨15.14%；此外深南股份(002417.SZ)本周上涨15.03%；博创科技(300548.SZ)本周上涨11.35%；沪电股份(002463.SZ)本周上涨11.35%；七一二(603712.SH)本周上涨8.12%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002547.SZ	春兴精工	15.14%	公司主要从事通讯系统设备、汽车等精密铝合金结构件的制造、销售及服务；通讯系统设备、汽车等精密铝合金结构件的研究与开发等业务。公司具有丰富的铝合金压铸、精密机械加工、钣金冲压制造经验，在铝合金压铸模具设计与制造技术、压铸设备应用技术、压铸件后处理技术、低压重力浇铸技术、精密数控机械加工技术、真空夹具技术、板材成形工艺等领域处于行业领先水平。
002417.SZ	深南股份	15.03%	公司是集金融科技、大数据、资产管理、电子商务等多元金融业态并存的综合型上市公司。公司主要业务是大数据信息服务业务。大数据信息服务业务以系统集成、软件销售及信息技术服务为代表，主要产品为计算机软硬件，包括大数据采集系统、大数据分析系统、可视化报表系统、大数据一体机(软硬件结合)、云终端软件等。
300548.SZ	博创科技	11.35%	公司是一家由美国通信行业的资深专业人员回国创办的中外合资企业，主营业务是光通信领域集成光电子器件的研发、生产和销售。公司致力于平面波导(PLC)集成光学技术的规模化应用，专注于高端光无源器件和有源器件的开发，在芯片设计与后加工、器件封装和光学测试领域拥有多项自主研发并全球领先的核心技术和生产工艺。
002463.SZ	沪电股份	11.35%	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。
603712.SH	七一二	8.12%	公司作为国家级高新技术企业是国内专网无线通信领域核心供应商。作为国内专用无线通信领域的奠基者和开拓者，公司创造了多项国内第一。新中国的第一台电视机就诞生在公司，被周恩来总理誉为“华夏第一屏”。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 “智联世界 无限可能”——聚焦 2019 世界人工智能大会

2019 世界人工智能大会 8 月 29 日在上海开幕，大会以“智联世界 无限可能”为主题，集聚全球智能领域最具影响力的科学家和企业家，以及相关政府的领导人，围绕智能领域的技术前沿、产业趋势和热点问题发表演讲和进行高端对话，打造世界顶尖的智能合作交流平台，500 余位国内外顶尖高校、行业领军企业、国际组织的重要嘉宾，全球 AI 知名企业领袖齐聚于此。

开幕式环节，大会正式发布了 SAIL 奖，华为、科大讯飞、银河水滴科技、阿里巴巴经过层层角逐脱颖而出，分别获得了本年度的卓越奖(Superior)、应用奖(Applicative)、创新奖(Innovative)和先锋奖(Leading)4 大奖项。

2019 世界人工智能大会上，科技部公布了最新一批国家人工智能开放创新平台名单，京东、华为、小米、中国平安等 10 家公司入选。

大会将重点签约 70 余个 AI 和 5G 项目。其中，华为 5G 创新中心落户浦东，建设 5G、人工智能和物联网技术融合协同创新平台。云从全球运营中心落户浦东，预计 5 年投资 50 亿，形成研发、产业化、人才培养、平台支撑为一体的架构体系。IBM 与张江合作，建设 IBM Watson Build 人工智能创新中心，构建张江科学城人工智能创新生态。京东数字科技联手静安，推动数据、AI、IoT 技术连接金融和实体产业，促进实体经济智能化转型。光启全球人工智能创新总部落户黄浦，搭建人工智能算法平台，赋能城市精细化治理。

百度在 2019 世界人工智能大会上发布昆仑云服务器，该服务器基于百度自主研发的中国第一款云端全功能 AI 芯片“昆仑”而生，运算能力比最新基于 FPGA 的 AI 加速器的性能提升了近 30 倍，兼容唯一的中国自主知识产权的百度飞桨(Paddle Paddle)深度学习框架，针对图像、语音、NLP 等 AI 能力专门优化。由上汽 5G 智能重卡提供技术和解决方案的“全球首次 5G+AI 智能化港区作业”，已在上海洋山港成功落地。在 5G-V2X 技术的加持下，上汽 5G 智能重卡成功实现在港区特定场景下的 L4 级自动驾驶、厘米级定位、精确停车(±5cm)、与自动化港机设备的交互以及东海大桥队列行驶。(Wind)

2.2 移远通信天工定制模组强势登陆百度云智峰会

8 月 29 日，以“INDUSTRIALIZE，加速产业智能”为主题的百度云智峰会在北京国家会议中心盛大开启。作为百度天工智能物联网生态的首个通信模组合作伙伴，移远通信携全系列模组产品线出席了本次会议。其中，移远预装 IoT SDK 的天工定制蜂窝通信模组 BC28、BC26 登陆百度云主展台。同时，预装 IoT SDK 的 5G 模组也在开发当中，将为 5G 客户提供更佳的使用体验。

百度天工是融合了百度 ABC (AI、Big Data、Cloud) 的“一站式、全托管”智能物

联网平台，涵盖时序数据库、边缘计算、云端工业协议解析和 IoT 端管云安全系统等。从物端到云端，从 IoT 数据采集、传输、计算、存储、展现到分析，百度天工可提供边云融合的智能物联网基础平台以及行业产品和解决方案，帮助企业更高效、更低成本构建各类创新的智能物联网应用。

一直以来，移远通信都秉承客户第一的服务理念，和客户之间保持灵活的合作模式。2019 年 5 月，移远通信联合百度推出预装 IoT SDK 的天工定制蜂窝通信模组 BC28。终端客户采用天工定制模组后，可实现模组+SIM 卡+物接入+存储服务+云服务的一站式解决方案，能有效助力生态合作伙伴降低开发难度，加速设备快速上云。

自推出首款定制模组以来，移远通信与百度展开了更加深入的合作，并在多个集成项目取得重要进展。目前，移远 BC26、EC20、M26、SC60 模组均已完成调试，成功对接百度天工智能物联网平台，可针对多种场景提供天工认证。此外，双方正基于移远 RG500Q、RM500Q 联合开发预装 IoT SDK 的 5G 模组，在 5G 时代继续引领物联网行业发展。

5G 规模商用在即，物联网行业将迎来前所未有的发展机遇。未来，移远通信将继续携手百度，不断推动工业、车联网、智能家居等行业的创新，构筑高效优质的物联网生态体系。（C114 通讯网）

2.3 当 5G 遇到工业互联网：上海联通开启高端智造新时代

8 月 30 日上午，2019 全球工业智能峰会在沪召开。中国联通集团首席科学家范济安在峰会的主旨演讲中提出，国内工业总体发展水平与基础程度仍存在差距、企业数字化水平有待提高，需要加速工业互联网进程，推进 5G、大数据、物联网、人工智能等技术与工业生产的深度融合，支撑传统企业转型优化升级，为智能工业化生产提供新动力。在他看来，5G 的低延时、高带宽、大连接完全可以改变原来的一些落后生产流程和管理；除此之外，5G 的增强能力，包括 SA 的网络演进、边缘计算（MEC）、网络切片、亚米级精准定位等技术，都具备与人工智能等新技术深度结合赋能行业的潜力。

按照“7+33+n”5G 网络部署，联通今年将在北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、雄安 7 个城市城区实现 5G 网络的连续覆盖，在 33 个城市实现热点区域覆盖，在多个城市定制 5G 的网中专网。在发言中，范济安还介绍了 5G 结合人工智能，在装备联网预测性维护、机器视觉、质检、人工智能+生产安全等工业领域的应用，并针对 5G+人工智能在飞机、轮船、钢铁、港口、电子、家电等头部行业客户的落地案例进行了介绍。

上海联通物联网运营中心总经理、智能制造研究院院长黄璿也在大会期间的“全球视野，共话工业智能生态构建”的圆桌讨论上提出，新技术快速迭代，使得人们对网络的诉求持续增加；新技术与制造业结合，带来改变与机遇。而工业互联

网，就是要改变未来整个工业生产的基础设施，提升生产效率、降本增效，优化产业链供给侧关系。她表示，联通的工业智能生态是围绕“技术领先、平台赋能、应用先导”这 12 个字进行构建，最终全方位促进企业的数字化转型。（C114 通讯网）

2.4 中兴通讯与北京交通大学、中国移动北京公司签署“5G 战略合作框架协议”

8 月 31 日，中兴通讯与北京交通大学、中国移动北京公司在北京签署三方“5G 战略合作框架协议”；中兴通讯与北京交通大学签署两方“战略合作框架协议”。协议各方将打造“产学研用”一体化的 5G 发展联合体，共同推进 5G 应用创新。当天，中兴通讯、北京交通大学“5G 联合创新实验室”也同时成立并揭牌。

根据协议，三方将把中兴通讯在 5G 技术创新、产品研发方面的优势，北京交通大学在 5G 行业前沿应用领域的研究优势，以及北京移动在网络运营方面的经验优势结合起来，真正做到理论联系实际，切实推进 5G 应用的创新。

中兴通讯与北京交通大学“5G 联合创新实验室”，旨在促进中兴通讯与北京交通大学在 5G 技术创新的解决方案、技术应用、理论研究等领域的多维合作。

中兴通讯执行副总裁王喜瑜在致辞中表示，北京交通大学引领着我国通信领域的学科建设、人才培养和科学研究，在 5G 发展学术研究和科技实践工作中始终走在全国前列。中国移动北京公司是中兴通讯重要的战略合作伙伴。希望通过本次合作推动三方在 5G 领域形成“产”、“学”、“研”、“用”四位一体的合作模式，为创新实践和项目孵化奠定良好基础，为 5G 时代加速我国数字经济创新发展作出更大贡献。

北京交通大学校长王稼琼表示，随着多款 5G 商用手机的开售，5G 正式走入人们的生活。但要“5G 改变社会”这句产业界耳熟能详的话，从口号变为现实，在人才培养、行业需求、应用场景、产业链、网络部署等方面还存在诸多挑战。希望本次活动能够广泛汇聚各位领导及专家的意见建议，推动我国通信学科建设、人才培养和科学研究，打造产学研相结合的 5G 生态系统，加速 5G 基础设施部署。

中国移动北京公司总经理夏冰表示，5G 的使命在于连接新行业，催生新服务。北京移动一直在持续推进 5G 网络的扩展、场景的打造和生态的构建。本次合作将进一步促进北京交大、中兴通讯、北京移动在 5G 技术创新领域的合作，激发科研潜能，加快 5G 新应用的研发和商业化进程，共同推进“产”、“学”、“研”、“用”协同创新。

作为 5G 创新应用领域权威技术指标的《综合轨道交通 5G 应用技术白皮书》也在当天发布。（中兴通讯）

2.5 重庆先进制造业标志性项目启动，紫光集团在两江新区建设存储芯片制造基地

对标世界顶尖水平，扎实推动智能产业高质量发展。今年智博会传来好消息。在重庆市委市政府的大力推动下，8月27日，重庆市人民政府与紫光集团签署紫光存储芯片产业基地项目合作协议。与此同时，重庆市经济和信息化委员会、重庆两江新区管委会与紫光集团签署紫光存储芯片产业基地项目投资合作协议，以进一步推动芯片产业基地项目在两江新区的落地建设。

根据协议，紫光集团将在重庆两江新区发起设立紫光国芯集成电路股份有限公司和重庆紫光集成电路产业基金，建设包括 DRAM 总部研发中心在内的紫光 DRAM 事业群总部、DRAM 存储芯片制造工厂、紫光科技园等。DRAM 存储芯片制造工厂计划于 2019 年底开工建设，预计 2021 年建成投产。(C114 通讯网)

2.6 美司法部阻止 PLCN 海缆项目，鹏博士美梦或破灭

8月31日消息，近日，《华尔街日报》援引消息人士报道称，美国官员正试图阻止一条由谷歌、Facebook 和一家中国合作伙伴共同建设的海底光缆。这是一项国家安全审查，该审查可能会改写中美之间的互联网连接规则。上述知情人士说，美国司法部已发出坚决反对该项目的信号，原因是担心该项目的中国投资者鹏博士以及该条海底光缆将直接连接到中国香港。

这条连接中国和美国的 Pacific Light Cable Network (PLCN) 海底光缆，全长 8,000 英里 (13,000 公里)，可以为太平洋两岸的用户提供更快的连接速度。到目前为止，该项目是在即将于 9 月份到期的临时许可证下进行着。但知情人士表示，由于上述名为 Team Telecom 委员会的反对，该项目有可能无法获得开展业务所需的执照。该委员会在过去一直是审批电信相关的项目，包括直接连接中国和美国或者是涉及中国电信运营商的项目。如果美国拒绝 PLCN 项目，这将是美国首次以国家安全为由拒绝发放海底光缆许可证，这可能意味着监管机构对中国的项目采取了新的更强硬立场。

与此同时，一些美国官员以及来自其盟国的官员，也一直在高调地开展行动，意图将华为排除在下一代移动网络之外，并限制其在海底光缆网络中的作用。根据为该条海底光缆的建设提供顾问咨询的咨询师表示，PLCN 海底光缆项目的建设成本至少为 3 亿美元。谷歌和 Facebook 等公司在过去的十年中一直致力于投资建设此类海底光缆，已应对美国和亚洲之间日益增长的网络流量。这条连接中国香港的新线路，将为它们提供更大的带宽，应对菲律宾、马来西亚、印度尼西亚以及中国内地不断增长的市场。

报道指出，尽管美国联邦通信委员会 (FCC) 对是否授予 PLCN 项目许可证做出最终决定，但一般都是在其成员围绕一个统一的观点达成一致后，而且从历史上看，FCC 一直遵从电信团队的建议。目前尚不清楚该团队的其他成员，包括国防和国土安全部门对此问题的看法。如果司法部坚决反对，并赢得 Team Telecom 其他成员的支持，该组织的负面看法可能会扼杀该项目。如果其他团队成员决定在这

个问题上与司法部对抗，而司法部拒绝让步，任何批准都可能被无限期推迟，让这个项目处于悬而未决的状态。在此期间，监管机构可能会延长临时许可证的有效期。与此同时，如果司法部改变立场，Team Telecom 仍可能建议 FCC 批准该项目。据负责该项目的太平洋光缆数据通讯有限公司（Pacific Light Data Communication Co.）表示，其已经敷设了超过 6,800 英里的线路，该海缆系统将于 12 月或 1 月投入使用。该公司高级副总裁 Winston Qiu 表示，他没有听说过任何美国的监管问题。“我们没有听到任何反对意见。”他说。目前，鹏博士没有回复华尔街日报要求置评的电子邮件和传真。

谷歌的一位发言人表示，该公司多年来一直致力于通过成熟的渠道，以获得美国海底光缆的登陆许可证。“我们目前正与美国政府机构就满足他们对 PLCN 海缆的具体要求进行积极和富有成效的对话。”Facebook 发言人拒绝置评。美国司法部发言人拒绝就该项目置评，称其审查和建议是“针对每个申请人或许可证持有人所特有的国家安全和执法风险而量身定制的”。五角大楼称司法部是调查小组的领导机构。美国国土安全部和联邦通信委员会的发言人拒绝置评。PLCN 海缆项目走了一条不寻常的道路。谷歌母公司 Alphabet Inc. 在 2016 年与 Facebook 合作，双方共同合作从而满足这两家科技公司不断增长的互联网基础设施的需求。谷歌对其在美国的登陆点负责，中国香港市场则有鹏博士负责。鹏博士在中国提供通信服务，鹏博士于 2014 年与华为签署战略合作协议，共同研究云计算，人工智能和 5G 移动技术。与此同时，鹏博士的网站将华为列为合作伙伴。

谷歌于 2017 年 4 月申请许可将该条海底光缆登陆美国，并且两次获得 FCC 的建设和测试的临时特别授权。根据委员会的记录，这一期限将于 9 月 30 日到期。如果后续没有这项许可，该项目的工作就需要停止。（C114 通讯网）

2.7 爱立信称将在波兰投资 5G 建设，瞄准欧洲市场 5G 容量

8 月 30 日消息，爱立信表示将在波兰投资 5G 建设。电信设备制造商爱立信（Ericsson）在一份声明中说，该公司将增加产量，并进一步投资其位于波兰的 TCZEW 工厂，为下一代 5G 移动网络在欧洲的扩张做准备。

爱立信发言人还说，该公司欧洲和拉丁美洲业务主管阿伦-班萨尔（Arun Bansal）定于周四在瑞典会见波兰总理莫拉维茨（Mateusz Morawiecki）。

爱立信表示，到 2020 年第一季度，该基站将“为欧洲市场提供全方位服务”。爱立信（Ericsson）与芬兰的诺基亚（Nokia）和中国的华为（Huawei）竞争，在全球建设移动通信基础设施。该公司拒绝透露新投资的财务细节，但表示，波兰产量的增加将补充其在塔林的现有生产基地。

“我们的主要目标是瞄准欧洲市场的 5G 容量，并提高传输速度缩短传输过程所需要的时间，”该发言人在一封电子邮件中表示。波兰电信监管机构上月呼吁修改法律，使 5G 在该国的推广符合欧盟的要求。（C114 通信网）

2.8 中兴通讯发布半年报：上半年实现营收 446 亿元，研发投入占比 14.5%

8月27日，中兴通讯发布2019年半年度报告，报告期内实现营业收入446.09亿元，同比增长13.12%；实现归母净利润14.71亿元，同比增长118.8%；扣非后归母净利润6.12亿元，同比增长125.73%。本集团毛利率为39.21%，较上年同期上升8.97个百分点。

中兴通讯运营商和政企业务已恢复至禁运前水平，其中运营商网络实现营收324.85亿元，同比增长38.19%；政企业务实现营收47亿元，同比增长6.02%。受禁运影响最大的消费者业务已经企稳，收入减少35.41%，毛利率同比增加8.1%。由于毛利率较高的运营商网络业务收入占比增长，以及三大板块业务毛利均有提升，公司综合毛利率同比增长8.97%。报告期内，公司加强费用管控，销售费用40.3亿，同比减少14.9%。由于法律事务费以及人员费用增加，管理费用同比上升86.7%达到25.4亿。由于公司融资规模增加利息支出大幅增加，财务费用增加688.9%，达到6.6亿。随着近期公司定增落地，公司资本结构将进一步优化，并将为公司节约超6亿利息支出。报告期内，公司继续加大研发投入巩固5G先发优势，研发投入金额达到64.7亿，同比增长27.89%，营收占比上升1.68%。

在业绩“挑大梁”的运营商网络业务中，中兴通讯在无线领域已在全球获得25个5G商用合同，覆盖中国、欧洲、亚太、中东等主要5G市场，与全球60多家运营商展开5G合作。5G行业应用方面，已在智能制造、车联网、新媒体、智能电网、智慧港口、智慧机场、环保、旅游和医疗等领域推进示范建设和商业孵化等。备受关注的芯片领域，公司方面称，目前核心通信芯片全部实现自研，累计研发并成功量产各类芯片100余种，产品覆盖通讯网络的无线接入、固网接入、承载、终端等领域，基于10nm/7nm工艺技术的核心通信芯片已量产，并将于2019年下半年推出第三代自研7nm 5G芯片。

从全球收入比重来看，国内市场占总营收的超过六成，海外市场收入则不到四成。财报显示，国内方面，公司将保持4G市场份额和网络格局保持稳定，同时做好5G布局；国际则将坚持全球化策略，持续聚焦电信运营商市场，聚焦优质核心客户，在巩固存量市场的基础上，与主流运营商加强5G合作，同时强化核心产品的突破和布局。

在下半年展望中，公司方面指出，全球主要国家将陆续发放5G牌照，5G网络进入规模部署阶段，同时5G行业应用纷纷涌现，企业数字化转型持续进行，5G手机和多形态终端逐渐成熟，面临新的市场机会。为此，公司将采取的经营策略是，运营商网络业务中，无线领域将持续加大5G研发力度，加强国内外高端运营商的战略合作，确保5G主营产品竞争力保持在第一阵营；有线领域继续聚焦主流运营商市场和价值客户，持续优化承载、固网等领域的市场格局，加强与垂直行业合作，加大芯片及关键技术投入，确保商业可持续和产品安全。

政企业务将继续聚焦公共安全、交通、能源、金融行业重点行业，专注自研产品，同时积极布局行业新领域。消费者业务在继续布局 5G 多形态终端产品之外，将与运营商积极开展 5G 终端合作，同时拓展多市场渠道。公司方面称，2019 年下半年将继续夯实“合规、人才、内控”三大基石，强化合规流程建设，优化企业治理结构，防范经营风险。(C114 通信网)

2.9 中移动发布九天人工智能平台：将成其 5G+AI/CDT 战略落地重要引擎

8 月 30 日消息 2019 世界人工智能大会正在上海如火如荼举办当中。中国移动正式发布“九天人工智能平台”。中国移动研究院首席科学家，人工智能和智慧运营研发中心总经理冯俊兰表示，九天人工智能平台是中国移动 5G+AI/CDT 战略落地的重要引擎，该平台在赋能中国移动自身服务的同时，也能够提供算力、数据、环境和算法来赋能千行百业。

据冯俊兰介绍，中国移动从 2014 年开始进行九天人工智能平台研发，该平台最早于 2017 年底在移动全球合作伙伴大会推出，还入选过国家 2018 年 AI 创新项目名单。可以说，九天人工智能平台集成了中国移动在多个领域能力的积累，包括服务、市场、管理、网络和安全等。例如，在中国移动推出智能客服机器人后，其月均交互量已从推出之初的 5000 万增加到现在 2.1 亿以上，已经占总体服务量的 30%，并且智能客服机器人服务的准确率在 92% 以上。在谈到为什么要进行九天人工智能平台研发时，冯俊兰表示，中国移动主要是出于三方面的考虑。首先是中国移动希望让智能成为通信网络的原生能力，支撑公司业务管理向智能化转型；同时，中国移动希望 AI 规模化应用不再是产业难题，也即通过中国移动去做大量的研发工作，从而助力各行各业能够更轻松地对 AI 进行应用；最后一个是在法律道德方面，作为一个负责任的企业，中国移动希望主动护航 5G+AI 应用，严守人类法律和道德共性原则。冯俊兰谈到，中国移动九天人工智能平台的研发理念包括以网络智能化为重点，直面最核心技术问题；同时提供规模化商业价值；并且强调与整个行业和社会的开放、合作、共赢。

九天人工智能平台包括深度学习平台和 AI 能力平台两大子平台。其中，九天 AI 能力平台汇聚了中国移动自研及合作伙伴优秀 AI 能力，其中包括自研 AI 能力有 26 个，涵盖智慧语音、自然语音处理、机器视觉、结构化数据分析等方向，可以满足网络、服务、市场、安全和管理等各场景的智能化应用需求。后续九天平台还将集成更多自研、以及商汤、华为、讯飞等多家合作伙伴更加丰富的 AI 能力。冯俊兰表示，九天人工智能平台充分发挥了中国移动的海量数据资源优势，训练数据规模已经突破 5TB，包括公开数据集和集团自有数据集，涵盖图像、语音和文本等多个领域，为 AI 模型开发提供丰富的数据资源。

截至目前，中国移动各地分公司已经依托九天人工智能平台成功建成包括智能稽核平台、网络自服务智能机器人、智能医疗、智能营销机器人等应用。(C114 通信网)

2.10 爱奇艺携手华为完成 5G MEC+CDN 的边缘加速业务验证

近日，爱奇艺携手华为在华为 cLab 创新实验室完成了基于 5G MEC+CDN 的边缘加速业务验证。该业务采用华为 5G MEC 解决方案，提供贴近用户的边缘算力、存储等资源，并将爱奇艺 CDN 部署到华为 MEC 平台上，使能边缘动态处理和调度，构建 CDN 边缘计算网络，使用户可以就近获取流畅无卡顿的高清视频、VR 视频等多媒体业务体验。该业务的验证标志着华为 5G MEC 平台完美结合联接+计算的能力，为用户提供极致的业务保障。

通过 5G MEC+CDN 提供内容分发+边缘计算服务，使能高带宽内容边缘分布式部署，更加贴近用户，不但降低网络回传成本及中心节点压力，而且大幅降低时延，提升用户体验。通过分别对 1080P 高清视频、4K VR 视频业务测试和效果分析，采用 MEC+CDN 边缘加速方案，E2E 时延从 60 毫秒降低到 10 毫秒以下，视频下载速度提升 400%，使用户身临其境的感受到巨幕影院、世界旅游景点、明星演唱会、体育赛事等场景的现场盛况，没有任何眩晕感。

华为具备领先的 5G MEC 平台，爱奇艺有丰富和深入的产品体系和 CDN 调度经验，双方联合输出实施方案，并顺利完成方案验证，进一步降低 VR 消耗的计算成本、消除 VR 互动性应用的眩晕感，以及解决超高清视频画面拖影等用户视频体验等问题。业界对 5G MEC 的边缘业务调度尝试了多种方案，比如基于出口 IP 感知、DNS 协议感知、HTTP 协议感知和 TCP 协议感知等，这些方案均有技术限制导致规模落地困难。本试点采用端边云配合感知方案，通用性强，现网改动小，面向规模部署场景，将大大提升 5G 时代 MEC 的规模商业化速度。

随着 5G MEC 平台统一承载更多业务，MEC+CDN 的边缘加速服务的成本优势会更加明显，节省 Internet 出口带宽和传输网压力的同时，更小范围粒度的部署，可使区域业务带来更好的体验，综合成本下降。华为将和爱奇艺持续深度合作，共同挖掘 CDN 边缘部署的优势，努力实现互利共赢，给用户带来极致体验的同时，提升边缘节点的商业价值。（C114 通信网）

3、重点公司公告

3.1 广和通：上半年净利 8058 万元 同比增长 263%

广和通(300638)8月28日晚间披露半年报,公司上半年实现营业收入8.59亿元,同比增长59.37%;净利润8058.16万元,同比增长263.37%;每股收益0.66元。报告期内,公司在信息化建设、产品布局及市场拓展进行持续优化,为客户提供最优质的物联网端到端的产品和运营支撑服务。

3.2 亿通科技：监事黄卫东已减持 3.49 万股，减持计划尚未全部实施完毕

亿通科技8月29日晚间发布公告称,公司股东黄卫东于2019年6月27日减持公司股份34900股,减持价格7.01元/股,减持股份占公司总股份0.01%。本次减持后,股东黄卫东,持有约18万股,占总股本比例0.06%。截至本公告披露之日止,相关股东股份减持计划尚未全部实施完毕,公司将继续关注其减持计划后续的实施情况,并按照相关规定要求及时履行信息披露义务。

3.3 万马科技：发布半年报，净利润降 31.34%至 351.47 万元

万马科技(300698.SZ)发布2019年半年度报告,实现营业收入1.86亿元,同比增长27.38%;归属于上市公司股东的净利润351.47万元,同比下降31.34%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润93.33万元,上年同期亏损25.17万元;基本每股收益0.03元。

3.4 万隆光电：上半年净利增 7.6%至 1818.9 万元

万隆光电(300710.SZ)公布2019上半年业绩,公司实现营业收入1.93亿元,较上年同期增长17.85%;实现归属于上市公司股东的净利润1818.90万元,较上年同期增长7.60%。

近年广电运营商受到整体国家经济大环境影响,运营收益低,投入网络建设资金相较往年明显减少。同时政府投入与金融支持力度也有变化,加上很多广电省网运营商高层人员结构调整,使各地的相关业务投入和运营继续呈现放缓态势,公司广电网络设备板块的业绩与同期相比基本持平。

2019年上半年,得益于IPTV视讯新业务的较快成长,以及4G电信增值业务在中小企业领域的持续增长,公司控股子公司欣网卓信整体业务发展良好,实现营业收入为2685.49万元,同比增长18.39%,净利润为850.10万,同比增长71.88%。

3.5 海能达：上半年净利润升 176.03%至 2170.57 万元

海能达(002583.SZ)披露2019年半年度报告,公司实现营业收入27.06亿元,同比减少11.42%;归属于上市公司股东的净利润2170.57万元,同比增长176.03%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损9199.66万元,同比增长1206.81%;基本每股收益0.0116元。

3.6 亨通光电：上半年营收 154 亿，净利润 7.31 亿

8 月 30 日晚间，亨通光电（600487）发布 2019 年半年报。上半年亨通光电实现营业收入 154.12 亿元，归属于上市公司股东的净利润 7.31 亿元。

2019 年上半年正是 4G 移动通信基站建设基本完成，而 5G 建设尚未大规模启动的“空档期”——在 5G 爆发前夜，各大光纤企业纷纷蛰伏以待，准备迎接新一轮建设潮的到来。面对上半年光纤集采价格大幅下降的挑战，亨通光电积极布局战略新兴业务：总投资额 4.24 亿美元的 PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目建设进度与市场营销成果均超预期，而公司参与的云南联通混改项目，一期项目已基本建设完成，进军移动通信业务领域的目标正在逐步实现。

3.7 剑桥科技：人才基金拟减持不超 147.59 万股

剑桥科技(603083.SH)公布，公司 IPO 前股东江苏高投成长价值股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“江苏高投”)和江苏人才创新创业投资二期基金(有限合伙)(以下简称“人才基金”)为同一管理人控制下的企业。截至本公告披露日，江苏高投所持公司股份已于 2019 年 7 月 23 日全部减持完毕；人才基金尚持有公司股份 147.5933 万股(占公司股份总数的 0.88%)。上述股份来源于 IPO 前已持有的股份、2017 年度利润分配暨资本公积转增的股份、2018 年度利润分配和资本公积转增的股份，且已自 2019 年 3 月 29 日起解除限售并上市流通。

3.8 神州数码：上半年净利近 4 亿，云收入增长 108%

8 月 30 日晚间，神州数码发布上半年业绩。半年报显示，神州数码报告期内实现营业收入 423.36 亿元，同比增长 28.11%；归属于上市公司股东的净利润 3.97 亿元，同比增长 48.23%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 2.99 亿元，同比增长 20.22%。

值得一提的是，神州数码 7 月 3 日发布公告称，旗下子公司神码中国以 2.10 亿元出售其所持嘉和美康的全部 10.4979%股权，交易完成后，预计增加今年投资收益 9996 万元。具体到各业务营收情况，神州数码在半年报披露，云计算及数字化转型业务实现营业收入 5.52 亿元，同比增长 107.93%；IT 分销及增值服务业务实现营业收入 415.27 亿元，同比增长 27.19%；自主品牌业务实现营业收入 2.50 亿元，同比增长 19.47%。由于 IT 分销业务的毛利率低（3.62%），近年神州数码一直大力发展毛利率较高的云计算业务。

3.9 爱施德：半年度净利润 1.72 亿元，同比增长 11.68%

爱施德(002416.SZ)发布 2019 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 237.95 亿元，同比下降 18.46%；归属于上市公司股东的净利润 1.72 亿元，同比增长 11.68%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.32 亿元，同比增长 12.53%；基本每股收益 0.1387 元。

智能终端分销业务方面，智能终端分销作为公司的核心业务，充分发挥渠道价值，继续提升效率和服务能力，巩固并扩大了与一线合作品牌的深度、广度和紧密度，保持了分销业务的可持续发展，助力合作品牌在国内及海外业务的进一步提升，形成与手机厂商和渠道客户的多赢局面。

3.10 中光防雷：上海广信科技发展有限公司减持公司股票 324.73 万股，占总股本 1%

中光防雷 8 月 29 日公告称，公司持股 5% 以上股东上海广信科技发展有限公司（以下简称“上海广信”）因自身资金需求，计划在公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式（2019 年 5 月 28 日-2019 年 11 月 27 日，且在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%），或者在公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式（2019 年 5 月 10 日-2019 年 11 月 9 日，且在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%），减持本公司股份不超过股份总数的 6.00%，即减持本公司股份不超过 1025 万股。减持后仍持有公司股票 5510 万股，占总股本 16.97%。

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。