东海证券：通信行业周报

2020.07.27-2020.08.02

分析日期 2020 年 08 月 02 日

行业评级： 低配

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- **行情回顾：**本周（2020.07.27-2020.08.02）SW 通信板块整体涨幅 4.09%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 13 位，表现弱于沪深 300 指数（4.20%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 0.26%、3.61%、5.97%、4.93%。
- **行业重点新闻：**Gartner 预测：2020 年全球 5G 网络基础架构支出将接近翻倍；2020 上半年全国智能音箱销量近 2000 万 天猫精灵占比 34.7%份额第一；Arm 全球：支持安谋中国公司以及其员工 董事会正与有关部门保持积极沟通；华为继续领跑中国智能手机市场：二季度份额提高至 44.3%；英特尔被控侵犯中科院微电子所 FinFET 专利，赔偿或超 2 亿元；葡萄牙三家运营商称不会在 5G 核心网中使用华为设备；高通宣布与华为达成专利纠纷和解；诺基亚第二季度“强劲”增长：净利润达 9900 万欧元。
- **未来行业判断：**我们认为随着美国和国外市场对华为的限制进一步实施，华为产业链公司或将承压。数据中心作为未来大数据和云计算的基础设施，将长期受益于流量的爆发。
- **行业重点跟踪：中兴通讯、中际旭创、光环新网。**
- **投资风险提示：**5G 进展不及预期，技术更新带来的风险。

正文目录

1. 二级市场表现.....3
2. 上市公司公告.....4
3. 行业动态.....4
4. 风险因素.....5

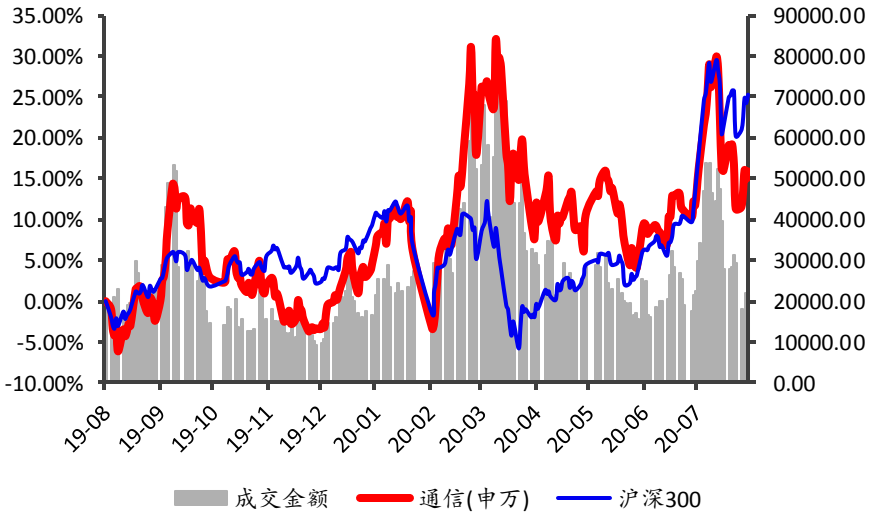
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）.....3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）.....3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）.....4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）.....4

1. 二级市场表现

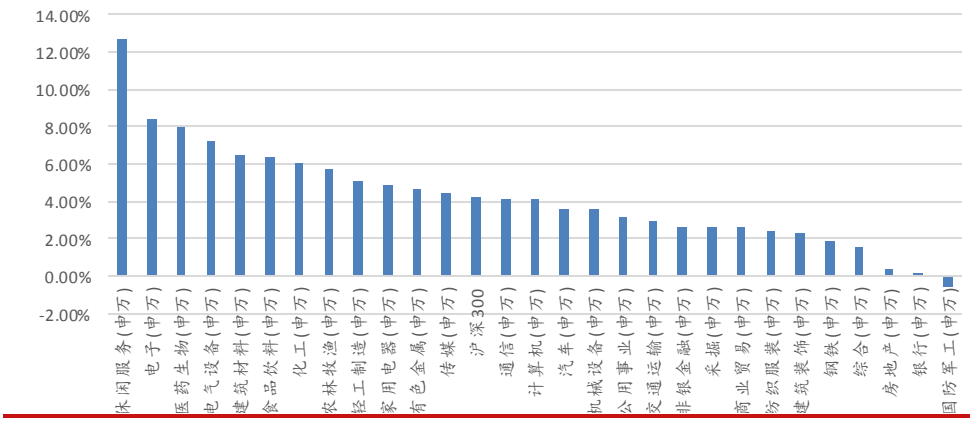
本周（2020.07.27-2020.08.02）SW 通信板块整体涨幅 4.09%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 13 位，表现弱于沪深 300 指数（4.20%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动 0.26%、3.61%、5.97%、4.93%。

图 1　申万通信行业指数涨跌幅（%）



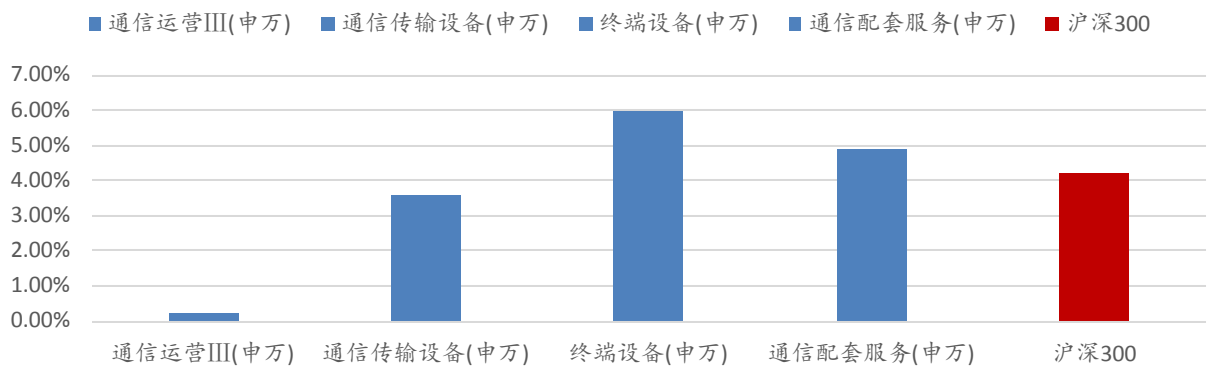
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2　本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

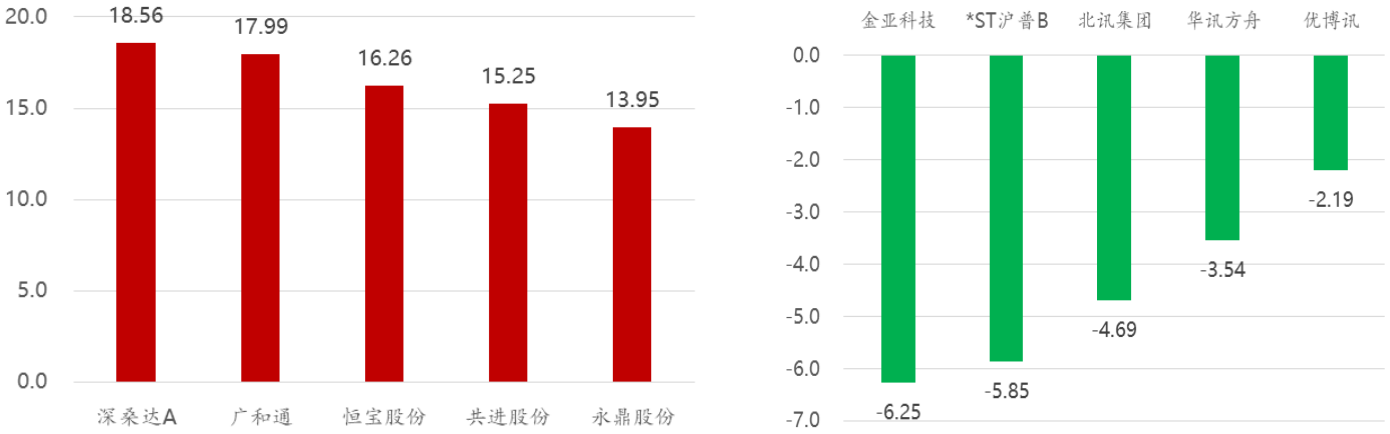
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

通信(申万)板块，本周涨幅榜居前个股有：深桑达 A 上涨 18.56%，广和通上涨 17.99%，恒宝股份上涨 16.26%；跌幅榜居前个股有：金亚科技下跌 6.25%，*ST 沪普 B 下跌 5.85%，北讯集团下跌 4.69%。

图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

2. 上市公司公告

◆ **【光环新网】2020 年半年度业绩预告。**公司归母净利润预计在 4.4 亿-4.7 亿元，同比增长 12.27%-19.93%。

3. 行业动态

Gartner 预测：2020 年全球 5G 网络基础架构支出将接近翻倍。根据 Gartner 最新预测，2020 年全球 5G 网络基础架构市场营收将接近翻倍，达到 81 亿美元。从短期来看，大中华地区在 5G 发展方面处于世界领先地位，2020 年全球投资的 49.4%都来自于该地区。

（http://www.c114.com.cn/market/39/a1132909.html ）

2020 上半年全国智能音箱销量近 2000 万 天猫精灵占比 34.7%份额第一。奥维云网发布了《2020 年上半年中国智能音箱市场总结报告》，报告显示 2020 年上半年中国智能音箱市场销量为 1908.6 万台，同比增长 22.7%。其中，天猫精灵以 662.2 万台的销售量持续保持行业第一的地位，市场份额达到 34.7%。

（http://www.c114.com.cn/market/39/a1132944.html ）

Arm 全球：支持安谋中国公司以及其员工 董事会正与有关部门保持积极沟通。昨日，在沸沸扬扬的“换帅门”事件后，安谋中国团队发公开信称：“近日，厚朴投资和 ARM 英国的部分董事开始派人频繁接触合资公司的客户；并威胁修改、取消与合资公司的现有合同；更甚者，还有董事致电合资公司团队进行针对员工个人的威胁和骚扰。”针对这封公开信，Arm 全球回应称，公司秉承信念与承诺，支持安谋中国公司以及其员工，持续推动中国半导体产业的创新与发展。Arm 全球称，目前安谋中国董事会正与有关部门保持积极沟通，力争以和平方式解决当前问题，阻止吴雄昂对公司员工、合作伙伴关系进一步施加伤害与破坏。

（http://www.c114.com.cn/news/17/a1132791.html ）

高通第三财季营收 49 亿美元：净利润同比降 61%。高通第三财季净利润为 8.45 亿美元，比去年同期的 21.49 亿美元下降 61%；不计入特殊的一次性项目（按照美国通用会计准则），高通第三财季净利润为 9.82 亿美元，与去年同期的 9.82 亿美元相比持平。

（http://www.c114.com.cn/news/123/a1132840.html ）

华为继续领跑中国智能手机市场：二季度份额提高至 44.3%。市场研究机构 Canalys 发布的报告显示：尽管相比 2019 年第二季度市场收缩 7%，但 2020 年第二季度中国大陆的智能手机市场季度环比增长率仍达到 25%，出货量超过 9000 万台。华为二季度智能手机出货量达 4020 万台，同比增长 8%，市场份额则提高至 44.3%，继续领跑国内市场。

（http://www.c114.com.cn/news/51/a1133028.html ）

英特尔被控侵犯中科院微电子所 FinFET 专利，赔偿或超 2 亿元。7 月 28 日下午，国家知识产权局专利复审委员会（下称“复审委”）口头审理了 201110240931.5（下称“FinFET 专利”）发明专利的无效申请。无效申请的请求人是英特尔（中国）有限公司，而专利权人为中国科学院微电子研究所。

（http://www.c114.com.cn/news/138/a1132976.html ）

葡萄牙三家运营商称不会在 5G 核心网中使用华为设备。据路透社报道，葡萄牙市场三大主要移动运营商表示，尽管政府没有禁止华为提供基础设施设备，这三家公司将不会在其 5G 核心网中使用华为技术。

（http://www.c114.com.cn/news/116/a1133011.html ）

高通宣布与华为达成专利纠纷和解。据外媒报道，高通公司本周三表示，该公司已与华为就专利许可问题达成协议，华为将在第四财季向高通支付 18 亿美元的追补款。该消息发出后，高通公司股票在盘后交易中上涨了高达 12%。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20838.html）

诺基亚第二季度“强劲”增长：净利润达 9900 万欧元。诺基亚正式发布第二季度报告，受 COVID-19 和中国市场表现影响，诺基亚二季度营收为 50.92 亿欧元，同比下滑 11%；但净利润实现强劲增长，达到 9900 万欧元，而去年同期亏损 1.93 亿欧元。

（http://www.c114.com.cn/news/131/a1133072.html）

4. 风险因素

5G 投资不及预期风险；技术进步带来的其他风险。

分析师简介：

徐雅薇，通信行业分析师，卡迪夫大学金融硕士，2014年加入东海证券研究所。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8621）20333619

传真：（8621）50585608

邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8610）66216231

传真：（8610）59707100

邮编：100089