内循环为主，双循环互促，5G 长期景气度向上

——通信行业月度报告（20200731）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财月观点

本月，科技行业整体涨幅居后，电子、传媒、计算机、通信分别上涨 10.81%、7.45%、6.44%、3.28%。华为 5G 设备在海外禁用引起市场对于 5G 产业的担忧，因此 7 月后半个月，通信行业大幅回调。目前，英国已决定停止在 5G 建设中使用华为设备，无独有偶，法国态度突然转变，华为将在 2028 年前实质退出法国 5G 市场。短期对通信行业带来一定冲击，但是长期来看危中蕴机。2020 年 6 月，刘鹤副总理提出，“一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局正在形成”。我们认为对于 5G 产业而言也是如此。可以看到我国 5G 建设不断超预期：上半年，新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达到 41 万个。近期，每一周平均新开通的基站超过 1.5 万个，较 5 月底明显提速。

继续看好光模块、物联网等高景气度行业。在已发布中报业绩预告的公司中，光模块公司业绩表现亮眼。由于数据中心需求激增、5G 网络建设超预期，提振光模块需求，随着流量持续爆发，未来行业景气度有望持续提升。本月，NB-IoT 正式纳入 5G 标准，物联网迎来发展新契机。国际电信联盟（ITU）召开的 ITU-R WP 5D#35e 远程会议宣布：3GPP 5G 技术（含 NB-IoT）满足 IMT-2020 5G 技术标准的各项指标要求，正式被接受为 ITU IMT-2020 5G 技术标准。NB-IoT 正式纳入 5G 国际标准有望对 NB-IoT 大规模商用起到重大助推作用，国内 NB-IoT 产业链上下游厂商将直接受益。

5G 应用方面，RCS、工业互联网热点频现。本月，GSMA 举行“RCS-5G 消息论坛”。当前，三大运营商都已经启动 5G 消息商业化平台的建设工作。在 GSMA 的大力支持下，RCS 纳入 5G 终端的必选功能，从而间接实现 RCS-5G 的全量手机覆盖，可以满足商家服务所有用户的需求。在运营商、行业用户和终端厂商等多方合作下，RCS-5G 进入爆发前夜。今年是工业互联网创新发展三年行动收官之年，近日工信部印发《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》，我们认为受益于 5G 周期开启、“新基建”政策不断加码，运营商集采相继落地，产业链相关标的有望持续受益，建议把握设备、应用、流量三条投资主线。

❖ 市场表现

上证综指上涨 10.90%，收于 3310.01 点，通信行业指数上涨 3.28%，收于 2554.30 点。通信行业指数整体排名 27/28，在所有的行业指数中表现较差。板块中个股涨跌幅的中位数是 4.80%。月涨幅前三的个股为东软载波、永鼎股份、深桑达 A，涨幅分别为 53.09%、39.11%、37.15%。跌幅前三的个股为映翰通、实达集团、剑桥科技，跌幅分别为 12.43%、12.27%、10.07%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业月报
所属行业	科技团队 通信
报告时间	2020/7/31

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

联系人

周紫瑞
证书编号：S1100119080005
zhouzirui@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财月观点 4
二、市场行情回顾 5
2.1 市场表现 5
2.2 指数表现 6
2.3 个股表现 7
2.4 估值水平 7
三、行业一览 8
3.1 行业数据 8
3.2 国内资讯 10
四、公司追踪 13
4.1 A 股公司 13
4.2 主流厂商动向 17
五、业绩预告 19
风险提示 21

图表目录

图 1：2019 年初至今通信板块市场表现.....5
图 2：2020 年初至今通信板块市场表现.....5
图 3：本月各行业指数涨跌幅.....6
图 4：2010 年至今通信行业估值变化.....7
图 5：6 月光缆产量同比增长 6.30%.....8
图 6：6 月移动通信基站设备产量同比下降 1.90%.....8
图 7：6 月中国移动带宽用户增加 192 万户.....8
图 8：6 月中国移动 4G 用户增加 218.4 万户.....8
图 9：6 月中国联通带宽用户增加 33.5 万户.....9
图 10：6 月中国联通 4G 用户增加 250.3 万户.....9
图 11： 6 月中移动和中国电信 5G 用户合计过亿.....9
图 12： 6 月 5G 手机出货量超过 5000 万部.....9

表格 1. 各细分行业指数涨跌幅.....6
表格 2. 涨跌幅前十.....7
表格 3. 行业要闻-国内资讯.....10
表格 4. 公司公告.....13
表格 5. 行业要闻-主流厂商动向.....17
表格 6. 2020 年通信公司中报业绩前瞻（一）.....19
表格 7. 2020 年通信公司中报业绩前瞻（二）.....20

一、川财月观点

本月，科技行业整体涨幅居后，电子、传媒、计算机、通信分别上涨 10.81%、7.45%、6.44%、3.28%。华为 5G 设备在海外禁用引起市场对于 5G 产业的担忧，因此 7 月后半个月，通信行业大幅回调。目前，英国已决定停止在 5G 建设中使用华为设备，无独有偶，法国态度突然转变，华为将在 2028 年前实质退出法国 5G 市场。短期对通信行业带来一定冲击，但是长期来看危中蕴机。2020 年 6 月，刘鹤副总理提出，“一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局正在形成”。我们认为对于 5G 产业而言也是如此。可以看到我国 5G 建设不断超预期：上半年，新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达到 41 万个。近期，每一周平均新开通的基站超过 1.5 万个，较 5 月底明显提速。

继续看好光模块、物联网等高景气度行业。在已发布中报业绩预告的公司中，光模块公司业绩表现亮眼。由于数据中心需求激增、5G 网络建设超预期，提振光模块需求，随着流量持续爆发，未来行业景气度有望持续提升。本月，NB-IoT 正式纳入 5G 标准，物联网迎来发展新契机。国际电信联盟（ITU）召开的 ITU-R WP 5D#35e 远程会议宣布：3GPP 5G 技术（含 NB-IoT）满足 IMT-2020 5G 技术标准的各项指标要求，正式被接受为 ITU IMT-2020 5G 技术标准。NB-IoT 正式纳入 5G 国际标准有望对 NB-IoT 大规模商用起到重大助推作用，国内 NB-IoT 产业链上下游厂商将直接受益。

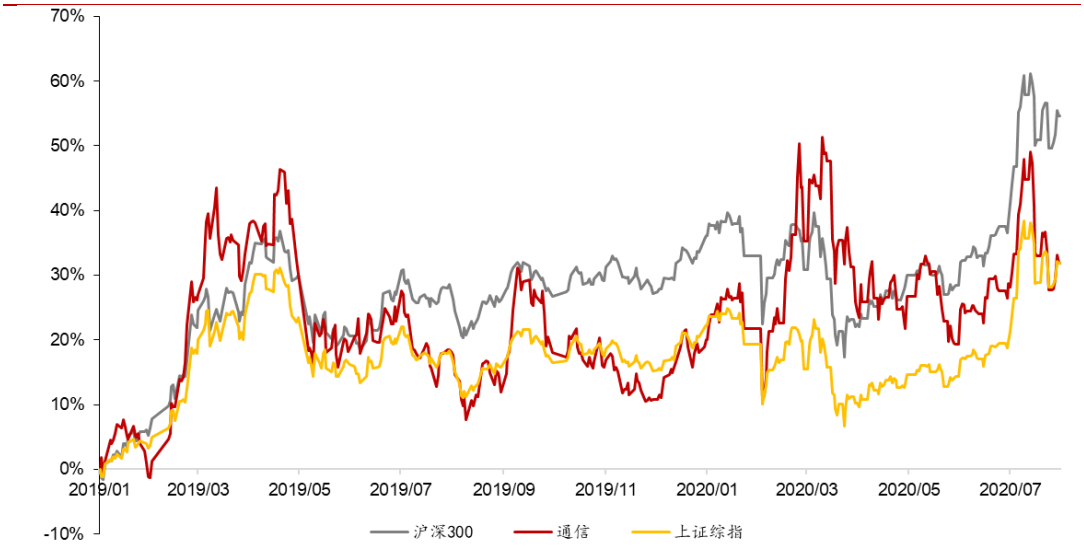
5G 应用方面，RCS、工业互联网热点频现。本月，GSMA 举行“RCS-5G 消息论坛”。当前，三大运营商都已经启动 5G 消息商业化平台的建设工作。在 GSMA 的大力支持下，RCS 纳入 5G 终端的必选功能，从而间接实现 RCS-5G 的全量手机覆盖，可以满足商家服务所有用户的需求。在运营商、行业用户和终端厂商等多方合作下，RCS-5G 进入爆发前夜。今年是工业互联网创新发展三年行动收官之年，近日工信部印发《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》，我们认为受益于 5G 周期开启、“新基建”政策不断加码，运营商集采相继落地，产业链相关标的有望持续受益，建议把握设备、应用、流量三条投资主线。

二、市场行情回顾

2.1 市场表现

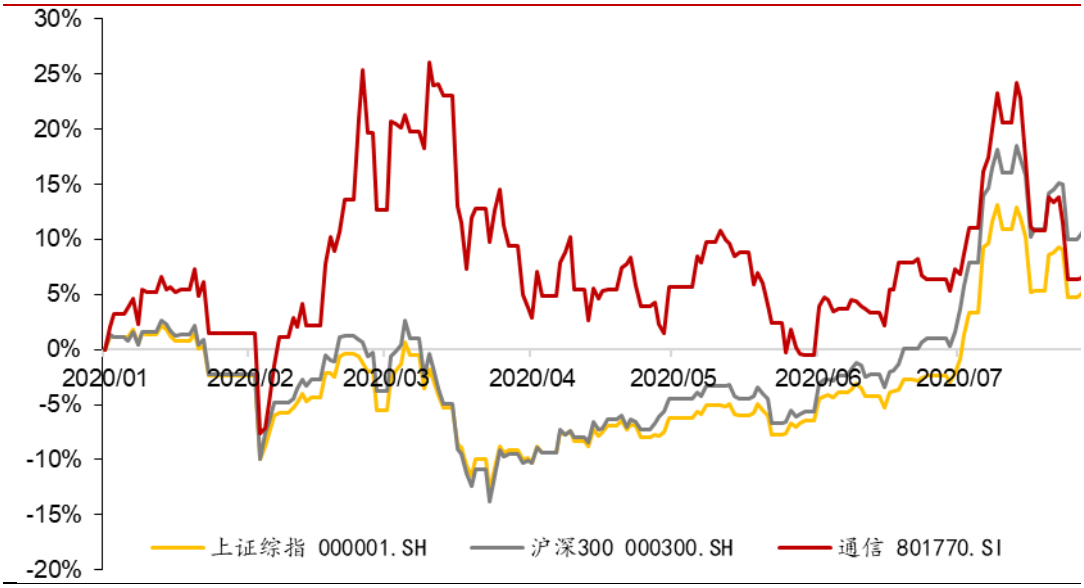
2019 年年初至今上证综指上涨 31.79%，沪深 300 上涨 54.66%，通信行业指数上涨 31.87%，2020 年年初至今上证综指上涨 7.76%，沪深 300 上涨 13.66%，通信行业指数上涨 9.93%。

图 1：2019 年初至今通信板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：2020 年初至今通信板块市场表现

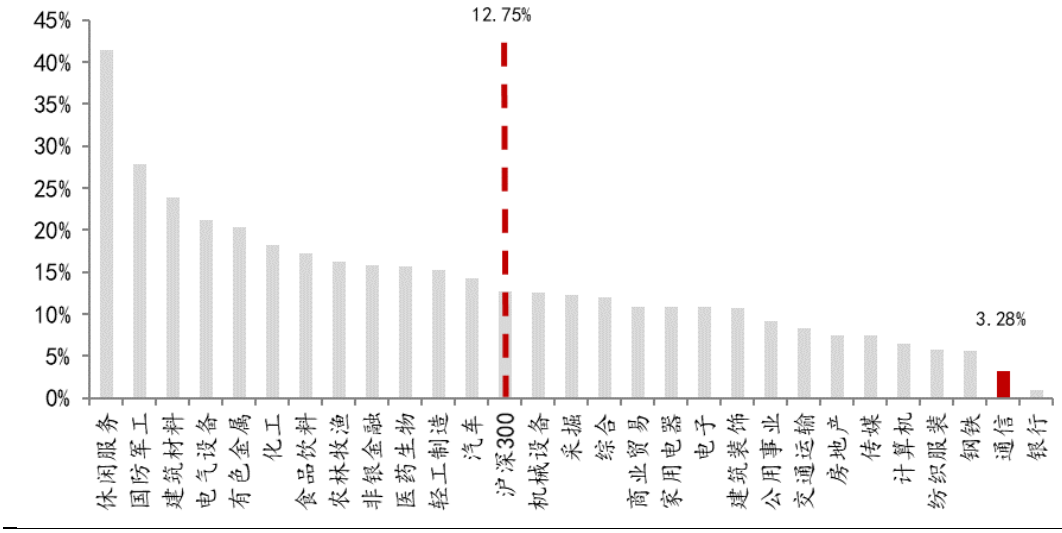


资料来源：Wind，川财证券研究所

2.2 指数表现

上证综指上涨 10.90%，收于 3310.01 点，通信行业指数上涨 3.28%，收于 2554.30 点。通信行业指数整体排名 27/28，在所有的行业指数中表现较差。本月通信版块二级子版块中,通信运营 II 上涨 6.04%、通信设备上涨 3.00%。计算机版块三级行业中,通信运营 III 上涨 5.94%、终端设备上涨 7.92%、通信传输设备上涨 0.28%、通信配套服务上涨 0.67%。

图 3：本月各行业指数涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 1. 各细分行业指数涨跌幅

代码	名称	月收盘价	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
801223.SI	SW 通信运营 II	2,356.77	6.04%	-5.26%
801102.SI	SW 通信设备	2,489.73	3.00%	12.85%
852211.SI	SW 通信运营 III	2,354.76	5.94%	-5.35%
851012.SI	SW 终端设备	2,184.27	7.92%	28.39%
851013.SI	SW 通信传输设备	2,808.96	0.28%	8.09%
851014.SI	SW 通信配套服务	1,033.98	0.67%	5.99%

资料来源：Wind，川财证券研究所

2.3 个股表现

本月通信板块整体表现较差，板块中个股涨跌幅的中位数是 4.80%。月涨幅前三的个股为东软载波、永鼎股份、深桑达 A，涨幅分别为 53.09%、39.11%、37.15%。跌幅前三的个股为映翰通、实达集团、剑桥科技，跌幅分别为 12.43%、12.27%、10.07%。

表格 2. 涨跌幅前十

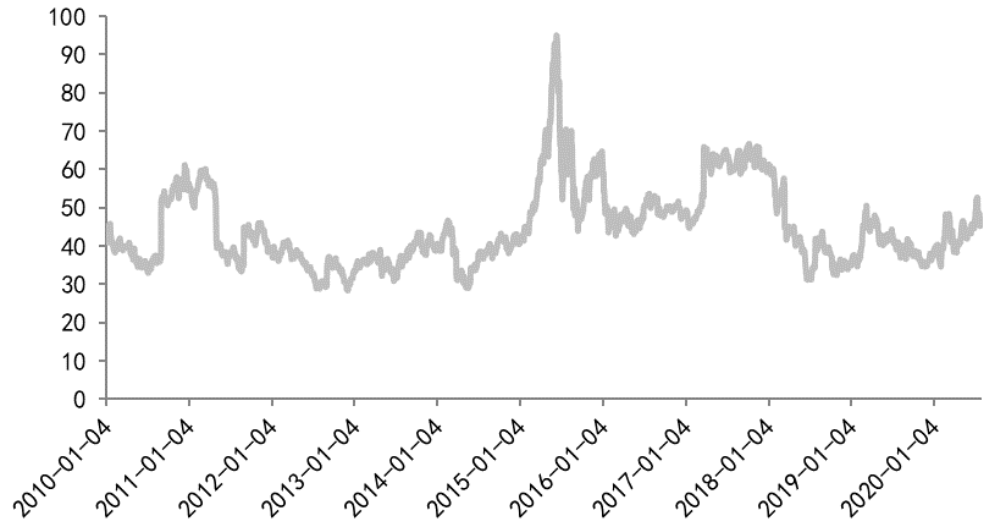
涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300183. SZ	东软载波	53. 09%	688080. SH	映翰通	-12. 43%
600105. SH	永鼎股份	39. 11%	600734. SH	实达集团	-12. 27%
000032. SZ	深桑达 A	37. 15%	603083. SH	剑桥科技	-10. 07%
300213. SZ	佳讯飞鸿	31. 47%	688159. SH	有方科技	-9. 78%
002104. SZ	恒宝股份	28. 55%	603559. SH	中通国脉	-9. 27%
300689. SZ	澄天伟业	25. 94%	300504. SZ	天邑股份	-7. 88%
002583. SZ	海能达	22. 92%	300628. SZ	亿联网络	-7. 81%
300414. SZ	中光防雷	20. 83%	300698. SZ	万马科技	-6. 70%
300394. SZ	天孚通信	18. 81%	002396. SZ	星网锐捷	-6. 68%
300565. SZ	科信技术	18. 63%	002194. SZ	武汉凡谷	-6. 18%

资料来源：Wind，川财证券研究所

2.4 估值水平

2020 年 7 月 30 日，通信行业的 P/E（TTM）为 46.75 倍，历史高点接近 95.06 倍（2015 年），2010 年以来历史均值为 44.92 倍，随着估值中枢上移，通信行业配置价值提升。

图 4：2010 年至今通信行业估值变化



资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业一览

3.1 行业数据

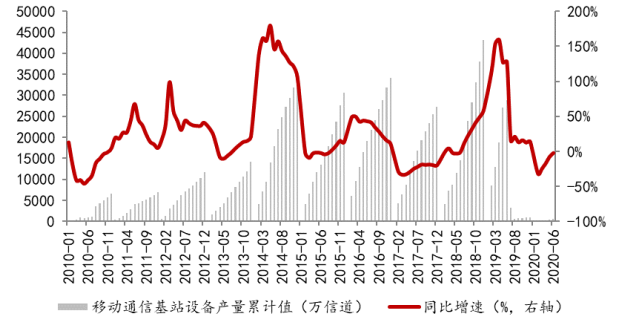
根据国家统计局 6 月公布的数据，2020 年 6 月全国光缆产量 2696.7 万芯千米，累计产量 13226.1 万芯千米，同比下滑 5.2%，累计增长 6.3%。2020 年 1-6 月全国移动通信基站设备产量为 556.2 万信道，累计下降 1.9%，降幅继续收窄。根据工信部工信部网站刊发 2020 年上半年通信业经济运行情况。数据显示，上半年，电信业务收入累计完成 6927 亿元，同比增长 3.2%，增速较一季度提高 1.4 个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量为 7126 亿元，同比增长 19.3%。

图 5：6 月光缆产量同比增长 6.30%



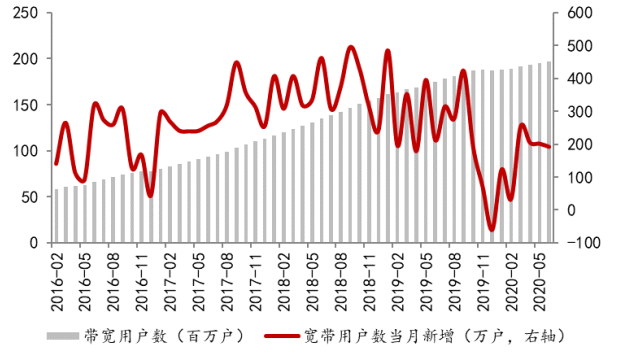
资料来源：国家统计局，川财证券研究所

图 6：6 月移动通信基站设备产量同比下降 1.90%



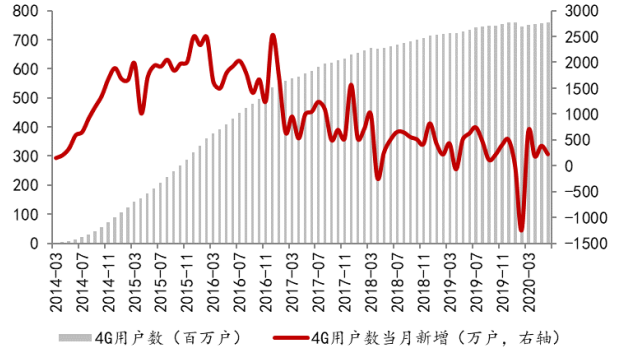
资料来源：国家统计局，川财证券研究所

图 7：6 月中国移动带宽用户增加 192 万户



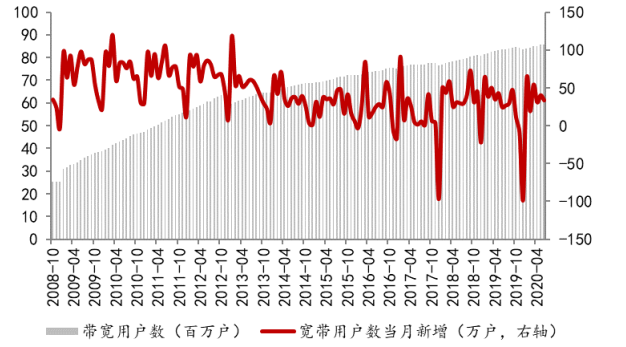
资料来源：中国移动，川财证券研究所

图 8：6 月中国移动 4G 用户增加 218.4 万户



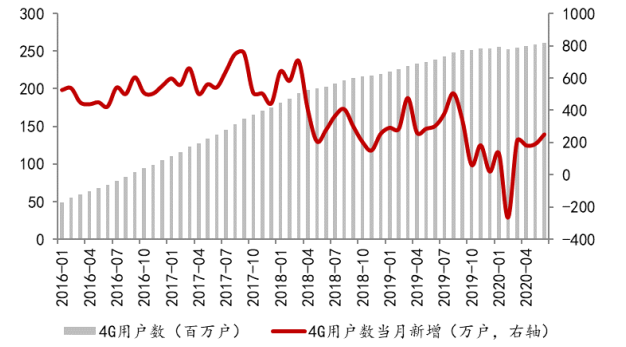
资料来源：中国移动，川财证券研究所

图 9：6 月中国联通带宽用户增加 33.5 万户



资料来源：中国联通，川财证券研究所

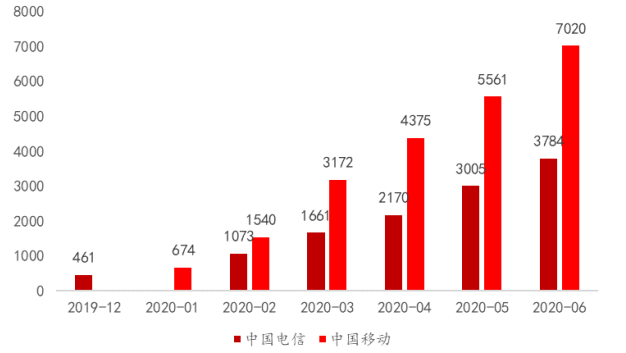
图 10：6 月中国联通 4G 用户增加 250.3 万户



资料来源：中国联通，川财证券研究所

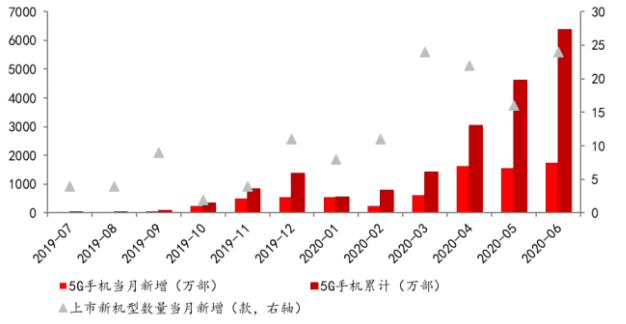
2020 年 6 月份运营数据公布，根据中国移动和中国电信公布的 5G 用户情况来看，我国 5G 用户已经破亿。中国移动 5G 用户净增 1459 万户，累计达到 7019.9 万户，中国电信 5G 用户净增 779 万户，累计达到 3784 万户。5G 时代，运营商竞争重回理性，目前三大运营商推出的 5G 套餐产品套内流量及通话内容基本一致。另外，终端也是促进 5G 用户增长的关键一环，运营商纷纷开启 5G 手机集采，中国电信预测，5G 换机市场空间在 2020 年行业有 1.7 亿台。根据工信部，2020 年 6 月新增 5G 手机 1751.3 万部，5G 手机累计出货达到 6359.7 万部，新增上市新机型 24 款。

图 11： 6 月中移动和中国电信 5G 用户合计过亿



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 12： 6 月 5G 手机出货量超过 5000 万部



资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 国内资讯

表格 3. 行业要闻-国内资讯

新闻标题	主要内容
安徽发布 5G 工作要点：年内完成 5G 基站建设 2 万个，力争 2.5 万个。（通信世界）	近日，安徽省经济和信息化厅印发《2020 年安徽省 5G 发展工作要点》，要点指出将推进 5G 网络建设，年内全省完成 5G 基站建设 2 万个，力争达到 2.5 万个，实现 5G 网络深度覆盖 5 个以上开发园区。
最新数据出炉！Q1 全球 5G 用户增长了三倍，4G 用户占 59.2%（通信世界）	最新数据出炉！Q1 全球 5G 用户增长了三倍，4G 用户占 59.2%。2020 年第一季度，5G 用户增长了三倍，全球 5G 用户数达到 6365 万（占整个全球移动市场的 0.69%）。到 2024 年底，5G 用户将占全球市场的近四分之一（24.6 亿），尽管 LTE 仍将占全球所有移动用户的 55.5%。从 2023 年开始，随着客户迁移到 5G，预计 LTE 市场将开始下降。在 2020 年底至 2024 年底之间，以 GSM 用户为代表的市场份额将从 15.4%下降至 7.1%，以 WCDMA 用户代表的市场份额将从 20.0%下降至 13.0%。
我国拟立法确立数据安全保护管理基本制度（新华社）	随着信息技术和人类生产生活交汇融合，各类数据迅猛增长、海量聚集，对经济发展、社会治理、人民生活都产生了重大而深刻的影响，制定一部数据安全领域的基础性法律十分必要。28 日，数据安全法草案初次提请十三届全国人大常委会第二十次会议审议。
天津移动建成第 6000 个 5G 基站，5G 用户数已突破 60 万（通信世界）	天津移动建成第 6000 个 5G 基站，5G 用户数已突破 60 万。随着滨海新区第十二大街宏基站传输的打通，天津移动第 6000 个 5G 基站顺利建成。天津移动提前完成了半年的 5G 基站建设目标，率先实现天津市行政区域 5G 信号全覆盖。（通信世界）
上海 5G 建设:数字新基建之首、室外基站已超 2 万个（Wind）	上海市经济和信息化委员会主任吴金城：到今年 5 月底，上海累计建设 5G 室外基站超过 2 万个，市中心基本做到 5G 室外覆盖；上海原来计划每年完成 1 万个室外基站，共 3 万个，现在有信心可以两年完成 3 万个 5G 室外基站(的建设)，也就是三年任务两年完成。
GSA 日前发布了 2020 年 6 月全球 5G 最新进展（飞象网）	数据显示，全球 84 家运营商已经推出了一项或多项符合 3GPP 的零售 5G 服务，另外还有四个计划在一周内发布。目前有 797 家运营商已经商用 LTE 网络(提供宽带固定无线接入和/或移动服务)。731 家运营商提供全移动 LTE 服务。234 家运营商持有使用 TD-LTE 服务频谱的许可证，其中已知 165 家正在积极使用频谱(部署网络或已开展业务)。333 家运营商在其商业网络中部署/启动了 LTE-Advanced 或 LTE-Advanced Pro 技术。204 家运营商正在投资一项或多项 LTE-Advanced Pro 技术。388 家运营商正在以测试、试验、试点、计划和实际部署的形式投资 5G 网络。超过 100 家运营商宣布，他们已经在自己的网络中部署了兼容 3GPP 的 5G 技术。
工信部公布 2019-2020 年度物联网关键技术与平台创新类、集成创新与融合应用类示范项目名单 涉及多家上市公司（中国证券网）	工信部公布 2019-2020 年度物联网关键技术与平台创新类、集成创新与融合应用类示范项目名单 涉及多家上市公司日前，工信部官网公布公布 2019-2020 年度物联网关键技术与平台创新类、集成创新与融合应用类示范项目名单的通知。根据通知显示，本次名单包含 130 家企业和科研院所机构。在物联网关键技术与平台创新类，有包括浪潮软件（600756）、新华三、中信云网、天翼物联等 49 家单位的项目入选。在物联网集成创新与融合应用类，包括飞友科技、中移物联等 71 家单位的项目入选。
我国主导的首个信息无障碍国际标准即将正式发布（通信世界）	2020 年 6 月 22 日-7 月 3 日，国际电信联盟第十六研究组（简称 ITU-T SG16）召开全体会议，来自中国、美国、日本、韩国、俄罗斯、埃及、瑞士、英国等国家和 G3ict、WHO 等国际公益组织的代表参加了此次在线会议。经过会议审议，我国主导的首个信息无障碍国际标准被批准进入冻结阶段，即将发布的标准号和标准名称为 F.922《服务于视障者的信息服务系统》。该标准的正式冻结，标志着我国在信息无障碍领域取得的成就得到了国际认可，我国已经从学习国际先进经验的阶段，转向了向国际社会分享实践经验的阶段，具有了引领信息无障碍技术发展的国际影响力。
全国已有 940 万人次办	7 月 7 日，为进一步提升“携号转网”服务质量，增强“携号转网”用户获得感和满意

理“携号转网”（人民邮电报）	度，工业和信息化部信息通信管理局在北京召开“携号转网”服务监管电视电话会议。会议透露，当前全国“携号转网”服务总体平稳，申请服务的用户量快速上升，已为940万人次提供了“携号转网”服务。据悉，本次会议是自去年11月“携号转网”正式实施以来的第五次全国监管工作会。会上，工信部信息通信管理局通报了近期“携号转网”服务存在的主要问题，辽宁和湖南省通信管理局相关负责人作了典型发言，三家基础电信企业集团公司相关负责人汇报了“携号转网”工作进展和相关问题整改情况。
Synergy：全球超大规模数据中心升至541个，176个在建（光通信观察）	近日，市场调研机构Synergy Research Group的最新数据显示，截至2020年第二季度末，全球超大规模数据中心的数量增长至541个，相比2015年同期增长一倍有余。EMEA（欧洲、中东和非洲地区）以及亚太地区的增长率仍然最高，不过美国仍然占据了近30%。报告指出，在过去四个季度里，来自15个不同国家建设了新的数据中心，其中美国、韩国、瑞士、意大利、南非和巴林新增的数量最多。另外，亚马逊和谷歌在过去十二个月中建设的新数据中心最多，占总数的一半以上，微软和甲骨文次之。Synergy研究表明，超过70%的超大规模数据中心建在数据中心运营商或超大规模运营商的合作伙伴拥有的设施中。
国内最大规模5G智能电网建成（中国电信）	国内最大规模5G智能电网建成。由国网青岛供电公司、中国电信山东青岛分公司和华为公司联合开发的青岛5G智能电网项目建设完工，这是国内最大规模5G智能电网。
2025年，全球物联网安全市场将达366亿美元（OFweek）	2025年，全球物联网安全市场将达366亿美元。据市场调研机构Markets and Markets& trade发布的“物联网安全市场”预测数据，全球物联网（IoT）安全市场规模预计将从2020年的125亿美元增长到2025年的366亿美元。预测期内的复合年增长率（CAGR）为23．9%。
信息技术发展司组织召开信息消费体验中心建设工作研讨会（证券时报）	工信部信息技术发展司组织召开信息消费体验中心建设工作研讨会，会议提出将深入推动扩大和升级信息消费，释放内需潜力。
辛国斌主持召开《5G、AI等新技术在智能制造领域中的拓展应用研究》 专家研讨会（新浪财经）	日前，工信部党组成员、副部长辛国斌主持召开《5G、AI等新技术在智能制造领域中的拓展应用研究》部重大软课题专家研讨会，听取了课题研究成果汇报。辛国斌强调，随着全球疫情快速蔓延，制造业产业链、供应链稳定性受到不同程度影响，应发挥智能制造强大成长潜力，充分利用5G、AI、区块链技术后发优势，不断增强制造业产业链韧性。要求做好课题结题，强化系统性、前瞻性研究和分阶段、分领域预判，加快研究成果应用。
国资委：抢抓5G、工业互联网、数据中心等新基建投资机遇（财联社）	近日，国资委表示，下半年要充分发挥中央企业稳投资的重要作用，稳妥有序落实好全年投资计划安排。继续引导支持企业重点围绕提升产业基础能力，突破产业链关键核心技术薄弱环节、维护产业链安全等领域加大投资力度，抢抓5G、工业互联网、数据中心等新基建投资机遇，积极有序推进项目开工建设，做好高质量投资项目的储备，积极吸纳社会资本，拓宽融资渠道。
北京市5G建设任务完成过半（中国储能网）	2020年上半年，北京通信行业紧紧围绕首都城市战略定位和更好地履行“四个服务”职责，全力推进5G基础设施建设工作，取得了明显成效。截至今年6月底，全市累计开通5G宏站36420个（其中北京联通和北京电信共享站点12450个），新建5G室内分布系统2477套（其中北京联通和北京电信共享室分系统332套），发展5G用户366.64万户。
国家统计局：上半年全国光缆产量1.32亿芯千米（C114通信网）	国家统计局数据显示，2020年6月全国光缆产量2696.7万芯千米，累计产量13226.1万芯千米，同比下滑5.2%，累计增长6.3%。2020上半年，尤其是Q1，正值新冠肺炎疫情在中国爆发，大部分光纤光缆制造商推迟复工复产时间，在疫情防控常态化的背景下，一定程度上影响了光纤光缆的产量。随着疫情得到有效控制，上半年我国累计光缆产量实现6.3%的增长。上半年，运营商集团层面的集采主要来自中国移动，非骨架式带状光缆集采规模589.68万芯公里、特种光缆集采规模517.06万芯公里、普通光缆集采规模1.192亿芯公里。随着5G、大数据中心等“新基建”的提速，将拉动光纤光缆等基础设施的需求，下半年光缆产量或将保持增长态势。
上半年，我国电信业务收入累计完成6927亿	7月22日从工业和信息化部获悉：上半年，我国电信业务收入累计完成6927亿元，同比增长3.2%，增速较一季度提高1.4个百分点。值得注意的是，上半年，移动互联

元，同比增长 3.2%（经济日报）	网累计流量达 745 亿 GB，同比增长 34.5%；其中，通过手机上网的流量达到 720 亿 GB，同比增长 30.4%，占移动互联网总流量的 96.6%。6 月当月户均移动互联网接入流量达到 10.14GB/户，同比增长 29.3%，比上年 12 月份高 1.55GB/户。
长江干线公务船和客渡船北斗应用实现 100%全覆盖（中国新闻网）	7 月 23 日，交通运输部新闻发言人孙文剑在交通运输部新闻发布会上表示，交通运输行业是北斗系统最大的民用用户之一，长江干线公务船、客渡船北斗应用实现 100%全覆盖，海事领域年内将实现北斗应用 100%全覆盖。下一步，将不断提升北斗系统行业服务能力，加强北斗系统应用对交通强国建设、数字交通发展的支撑作用，将行业北斗系统相关基础设施建设作为国家“新基建”战略的重要落脚点。
工信部：上半年新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达 41 万个（通信世界网）	7 月 23 日，工信部发布 2020 年上半年工业通信业发展情况。其中，上半年新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达到 41 万个。

资料来源：通信世界，新华社，中国证券网，光通信观察，中国电信，证券时报，财联社，经济日报，中国新闻网，川财证券研究所

四、公司追踪

4.1 A股公司

表格 4. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
梦网集团	控股股东减持计划实施完毕。	公司于 2020 年 3 月 5 日披露了《关于控股股东减持股份预披露公告》，持有公司 156,781,950 股（占本公司总股本比例 26.88%）的控股股东信息集团计划在减持计划公告发布之日起 15 个交易日后的 90 日内，通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 10,965,668 股(占星网锐捷总股本的比例不超过 1.8800%)。近日，公司收到控股股东信息集团《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至 2020 年 6 月 25 日，减持计划公告披露的减持计划实施完毕，减持后，信息集团持有 154,551,950 股，占公司总股本比例 26.4970%。
平治信息	中选中移物联网智能机顶盒供应商名录项目(公开资格预审后第二次采购)进展暨签订框架合同	近日，公司收到深圳兆能与中移物联网有限公司签订的《智能机顶盒供应商名录项目第二批采购框架合同》,本框架合同的不含税金额上限为:人民币 196,778,761.06 元；含税金额上限为：人民币 222,360,000 元，实际执行金额以具体订单为准。
天孚通信	公司向特定对象发行股票并在创业板上市	本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 59,670,573 股（含本数）。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 78,600.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：面向 5G 及数据中心的高速光引擎建设项目。
日海智能	公司以募集资金增资全资子公司实施募投项目	公司以募集资金增资全资子公司实施募投项目，公司获准发行人民币普通股 A 股股票 62,400,000 股，发行价格为每股人民币 18.60 元，募集资金总额为 1,160,640,000.00 元，扣除发行费用人民币 25,573,029.43 元（不含税），募集资金净额为 1,135,066,970.57 元。本次募投项目“AIoT 运营中心建设项目”、“研发中心及信息化系统升级项目”的实施主体为公司全资子公司日海物联。
平治信息	公司发布关于签订股权收购备忘录的公告	公司与武汉飞沃科技有限公司全体股东于 2020 年 7 月 1 日签署了《股权收购备忘录》。武汉飞沃为 5G 光通信产品提供商，主要产品包括光模块、无源波分以及半有源波分产品等，为通信运营商提供 5G/4G 前传、城域网、数据中心等光器件解决方案。公司本次收购武汉飞沃 100%股权将为公司在 5G 通信市场的布局提供新的助力。
中富通	于与移动终端公司、中移铁通福建分公司签订战略合作框架协议	公司与移动终端公司,中移铁通福建分公司签订战略合作框架协议，本次公司与移动终端公司、中移铁通建立战略合作关系，旨在三方优势互补、互惠共赢，进一步整合各自的优势资源，加强在经营许可范围内的信息化、智能化项目及其它所有业务等领域上的全面合作，有助于进一步提升公司的行业地位和综合竞争力，对深化公司产业布局和落实中长期发展战略规划具有重要意义。
亿联网络	2020 年限制性股票激励计划首次授予结果	公司完成了 2020 年限制性股票激励计划首次激励对象限制性股票的授予登记工作。最终将本次激励计划首次授予部分限制性股票授予数量调整为 375.30 万股，授予价格调整为 27.94 元/股，授予的激励对象为 113 人。授予日后，首次授予激励对象中 3 名激励对象因个人原因自愿放弃公司向其授予的全部限制性股票共 8.25 万股。本次授予的激励对象共 110 人，授予限制性股票数量为 367.05 万股。
华测导航	筹划非公开发行股票的提示性公告	公司正在筹划非公开发行股票事项。本次非公开发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的 30%，最终以本次发行申请通过深圳证券交易所审核并经中国证券监督管理委员会作出予以注册决定后，由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际认购情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。本次发行预计不会导致公司控制权发生变化。

工业富联	拟以协议转让方式收购鼎捷软件部分股份及签署一致行动人协议	公司发布关于拟以协议转让方式收购鼎捷软件部分股份及签署一致行动人协议的公告。拟通过协议转让方式收购 Digital China Software(BVI) Limited 持有的鼎捷软件股份有限公司 39,971,265 股人民币普通股股份，约占标的公司总股本的 15.19%，股份转让价款为人民币 559,597,710 元。
科信技术	2020 年度非公开发行 A 股股票预案	本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 42,099.20 万元（含 42,099.20 万元），在扣除发行费用后实际募集资金净额将用于以下项目： 5G 通信高效能源研发与产业化项目、补充流动资金。本项目总投资 35,282.63 万元，建设期 18 个月，将结合通信行业技术迭代演变趋势、通信能源技术方案、运营商升级需求，对公司现有通信网络连接设备从定制化开发、通信能源系统配套供应、营销与服务能力等方面进行升级和延伸。本项目投资总额为 35,282.63 万元，包括建设投资 30,370.34 万元、预备费 2,429.63 万元、铺底流动资金 2,482.66 万元，主要建设内容包括厂房建设及场地装修、设备购置与安装等。本项目的实施主体为公司全资子公司广东科信网络技术有限公司，资金投入方式为以增资方式投入，实施地点为广东省惠州市。
高鸿股份	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，报告期内公司实现归属于上市公司股东的净利润为-9,000 万元到-7,000 万元，上年同期盈利 1,547.12 万元。2020 年半年度公司预计归属于母公司所有者的净利润下降的主要原因为： 新冠疫情致公司及业务上下游企业的复工时间均延期，上半年公司各项业务的市场需求明显萎缩，进而导致业务量受到冲击，产品和服务订单明显减少，致归属于母公司所有者的净利润下降。
移为通信	公司发布非公开发行 A 股股票预案	本次非公开发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且发行数量不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，即不超过 72,665,100 股（含本数），并以深圳证券交易所审核通过并经中国证监会注册后的数量为准。公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过 63,000 万元（含本数），扣除发行费用后用于以下投资：4G 和 5G 通信技术产业化项目、动物溯源产品信息化产业升级项目、工业无线路由器项目。
中际旭创	公司发布 2020 年半年度业绩预告	报告期内公司实现归母净利润 33,600 万元 - 39,700 万元，比上年同期增加 62.08%到 91.50%。受益于全球数通市场回暖，海外市场 400G 产品需求逐步上量、100G 产品需求继续增长；国内 5G 网络建设等“新基建”项目带来 25G、50G 和 200G 等产品的需求增长，公司产品系列更加丰富、销售收入及净利润均较去年同期增长。报告期内，公司实施了对成都储翰科技股份有限公司的收购，公司取得了储翰科技 67.19%的股份表决权，并自 2020 年 5 月 19 日起将储翰科技纳入公司合并报表范围，对公司销售收入及净利润带来正向影响。
神宇股份	2020 年半年度业绩预告	报告期内公司实现归母净利润 2,865.46 万元-3,114.63 万元，比上年同期增长：15%-25%。报告期内，随着国家 5G 新基建战略的推进， wifi6 等满足 5G 信号传输要求的新产品升级换代，以及网上教育、视频会议对消费终端需求的增加，笔记本电脑、手机、无线路由器等新消费终端和物联网产品的需求旺盛，同时也带动了射频同轴电缆市场规模的增长。公司依靠牢固的大客户合作基础和强大的技术研发实力，进一步加大产品研发力度，调整产品结构，满足客户的需求，实现了业绩的稳定增长。
博创科技	2020 半年度业绩预告	报告期内公司实现归母净利润 2200 万元-3000 万元，与上年同期变化幅度 261.02%-392.30%。受以下因素影响，报告期净利润同比上升：1、 公司营业收入约 33,700 万元，较上年同期增长约 84%。2、 受新产品逐步导入并形成规模销售的影响，公司 2020 年第二季度毛利率较第一季度有所提升。3、 报告期内计提股权激励费用约 415 万元，上年同期计提股权激励费用 726 万元。报告期内预计非经常性损益对净利润的影响约为 283 万元，主要系政府补助及闲置资金理财收益。
高鸿股份	2020 年半年度业绩预告	报告期内公司实现归母净利润-9,000 万元到 - 7,000 万元。2020 年半年度公司预计归属于母公司所有者的净利润下降的主要原因为： 新冠疫情致公司及业务上下游企业的复工时间均延期，上半年公司各项业务的市场需求明显萎缩，进而导致业务量受到冲击，产品和服务订单明显减少，致归属于母公司所有者的净利润下降。
天孚通信	2020 年半年	公司发布 2020 年半年度业绩预告，实现归母净利润 11,604.71 万元到 13,538.83

	度业绩预告	万元，上年同期为 7,736.47 万元，比上年同期上升 50%到 75%。一方面在苏州、高安两地政府大力支持下，公司快速制定新冠疫情防控措施保护公司利益及员工安全，并全力组织快速复工复产，依托江西生产基地本地员工为主的优势，疫情未对公司 2020 年上半年生产经营造成重大影响；二是全球 5G 网络和数据中心建设加速带动公司多个产品线增量提效，在扩大量产规模的同时提升了盈利能力；三是公司自 2020 年 4 月完成对苏州天孚精密光学有限公司 74.5%股权收购，并自 2020 年 5 月将精密光学纳入公司合并报表范围，对公司 2020 年上半年净利润带来正向影响。
海能达	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润 23,000 万元到 30,000 万元，上年同期为 2,170.57 万元，比上年同期增长：959.63%-1282.13%。主要原因有：①公司销售收入同比实现稳定增长，主要受益于欧洲及部分新兴市场等海外区域的业务增长。②公司主营产品销售收入同比增长，综合毛利率同比提升。③公司持续推进精细化运营，费用率同比有所下降。
中富通	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，报告期内，公司实现归母净利润 3223.58 万元－3653.39 万元，同比增长 50%-70%。报告期内，公司努力拓展四大运营商、政府部门等行业客户，加大与运营商在智能化工程、系统集成项目方面的合作，并受益于 2019 年业务的累加效应，公司主营业务显著增长，盈利也较去年同期明显上升。
会畅通讯	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润 4,800 万元到 5,800 万元，比上年同期下降/上升：-5.19%－14.56%。公司保持了营业收入的稳定增长，同时加强了对销售费用和管理费用的有效控制，本期股权激励费用约为 2,800 万元，若剔除股权激励费用摊销的影响后归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度在 50%-70%之间。
通鼎互联	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润-12,500 万元到-9,000 万元，公司 2020 年半年度业绩较上年同期下降的主要原因如下：①受疫情影响，公司主要业务板块以及下游客户停工停产较长时间，对本报告期业绩有一定影响；②公司的联营企业受疫情影响经营业绩下滑导致公司投资收益较上年同期下降；③光纤光缆等部分产品的毛利率较上年同期有所下降；④补贴收入较上年同期有所下降。
春兴精工	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润-11,000 万元到-13,500 万元。报告期受国内外突发的新型冠状病毒疫情影响，供应商及客户出现停产或延迟复工情况，因此公司一季度生产开工不足、主要业务板块销售收入减少，出现亏损 10,264.19 万元。公司在做好疫情防控的前提下，采取主动拓展市场等举措，加快恢复生产和经营活动。公司二季度加大了市场重点项目的工作力度，持续推进管理改革，经营情况好于一季度，本季度亏损收窄；但因国外疫情的影响，公司海外业务拓展仍然受到局限，经营业绩的增长仍有制约。
中嘉博创	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润 1,875 万元 -1,250 万元，比上年同期下降：77.57%-85.05%。公司上半年主要受疫情影响，公司金融服务外包业务部分受阻，同时社会经济活动减少，导致企业短信业务的需求有所下降；二季度较一季度好转，各子公司都恢复盈利，整体扭亏为盈，二季度预期实现利润在 4,151.76 万元-3,526.76 万元；公司加大新业务研发投入，RCS 的 5G 消息研发、5G 基站智能管理方面的投入加大；考虑到疫情未来潜在的影响，公司在智能坐席方面加大人工智能领域的研发投入，为后疫情时代的业务发展奠定基础。
日海智能	2020 年半年度业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司实现归母净利润-5800 万元到-4000 万元，比上年同期下降：192.61%至 234.28%。受国内疫情影响，公司上半年业务合同签订推迟，且已签订合同的实施、交付、验收也相应延缓，收入规模减少。受海外疫情影响，国际销售业务开展不及去年同期，收入规模减少。在疫情对收入规模影响致使利润下滑的不利局面下，公司积极履行上市公司社会责任，无任何减员减薪，固定费用开支与上年持平。在疫情造成的不利经营环境下，公司整体毛利率水平与上年同期持平，物联网与模组毛利率均有所提升。公司于 2020 年 6 月完成非公开股票发行，募集资金已到位，将对公司下半年财务成本起到极大的缓解作用。随着疫情形势的平稳走缓，公司业务已经基本恢复，下半年物联网业务商机确定可落地合同逐渐增加，公司经营管理层积极采取多项措施，保证公司经营良性发展。

梦网集团	与华风新天签订《战略合作协议》	公司近日与华风新天信息技术（北京）有限责任公司签署了《战略合作协议》，双方本着优势互补、互惠互利、真诚合作、共同发展的原则，为把握国家对 5G 应用和民生服务高度重视的良好机遇，建立战略合作伙伴关系。
闻泰科技	2020 年半年度业绩预增公告	公司发布 2020 年半年度业绩预增公告，预计 2020 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 160,000.00 万元到 180,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，同比增加 715.50%到 817.44%。受益于公司通讯业务进行国际化布局优化了客户结构，2020 年国内国际一线品牌客户出货量较去年同期实现了强劲增长。
万隆光电	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 21,188.15 万元，较上年同期增长 9.98%；实现营业利润-533.91 万元，较上年同期下降 125.42%；利润总额-533.60 万元,较上年同期下降 122.05%;归属于上市公司股东的净利润-348.63 万元，较上年同期下降 119.17%。
富通鑫茂	2020 年度非公开发行 A 股股票预案	公司发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案。本次拟非公开发行股票的数量不超过 240,000,000 股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%。募集资金总额不超过 68,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：半导体制程用石英制品智能制造项目、超纯合成石英材料建设项目、偿还银行借款。
博创科技	持股 5%以上股东持股变动比例达到 1%	公司发布持股 5%以上股东持股变动比例达到 1%的公告。公司持股 5%以上股东、副董事长兼副总经理丁勇及其配偶 JIANG RONGZHI（江蓉芝）计划在 2020 年 6 月 11 日至 2020 年 12 月 10 日期间，计划以集中竞价交易、大宗交易的方式分别减持公司股份不超过 2,998,570 股和 810,000 股。近日公司收到持股 5%以上股东、副董事长兼副总经理丁勇及其配偶 JIANG RONGZHI（江蓉芝）出具的《关于股份变动比例达到 1%的告知函》，截至本公告日，丁勇及其配偶 JIANG RONGZHI（江蓉芝）因减持及公司总股本变动，导致丁勇及其配偶 JIANG RONGZHI（江蓉芝）的权益变动，累计变动达到公司总股本的 1.14%。
中际旭创	持股 5%以上股东及其一致行动人部分股票质押及解除质押	公司发布关于持股 5%以上股东及其一致行动人部分股票质押及解除质押的公告。公司于近日接到持股 5%以上股东苏州益兴福企业管理中心（有限合伙）及其一致行动人苏州云昌锦企业管理中心（有限合伙）的通知。截至公告日，益兴福、云昌锦及其一致行动人合计持有本公司股份 108,260,900 股，占目前公司总股本的 15.18%；益兴福、云昌锦及其一致行动人累计处于质押状态的股份数量合计为 45,824,566 股，占其持有公司股份的 42.33%，占目前公司总股本的 6.43%。
德生科技	收购孙公司并对其增资	广东德生科技股份有限公司（以下简称“公司”或“德生科技”）于 2020 年 7 月 23 日召开的第二届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于收购孙公司并对其增资的议案》，同意公司收购全资孙公司广州德生智能信息技术有限公司（以下简称“德生智能”）股权并对其增资，本次收购及增资完成后，德生智能将变更为公司全资子公司，且注册资本增加至 5,000 万元。
路畅科技	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告。2020 年上半年度公司实现销售收入 29,300.86 万元，较上年同期下降 3.61%；实现归属于上市公司股东的净利润-3,365.28 万，较上年同期下降 23.45%。2020 年上半年度，受宏观经济下行压力加大、居民收入增速放缓、汽车保有量持续增长带来的资源环境约束增强、汽车消费理念变化等多重因素叠加影响，汽车在中国的快速普及已经基本结束，新车市场进入低速增长的新常态。在汽车销量大幅下滑的情况下，作为汽车行业上游的零部件企业，公司汽车相关产品产销量都同比出现大幅下滑。
广和通	公司与专业投资机构签署股东协议并通过参股公司收购 SierraWireless 车载业务标的资产	2020 年 7 月 23 日，公司召开第二届董事会第二十次会议，审议通过了《关于公司与专业投资机构签署股东协议共同增资参股公司的议案》，同意公司与专业投资机构深圳市创新投资集团有限公司、深圳前海红土并购基金合伙企业（有限合伙）及深圳建信华讯股权投资基金管理有限公司签署股东协议，共同对参股公司深圳市锐凌无线技术有限公司进行增资，公司对参股公司的总投资额为 22,961.40 万元人民币，占锐凌无线注册资本的 49%。同日，公司与上述专业投资机构完成了相关协议的签署。

资料来源：Wind，川财证券研究所

4.2 主流厂商动向

表格 5. 行业要闻-主流厂商动向

新闻标题	主要内容
中国联通 243.5 万预升级家庭宽带光猫自动配置与开通系统（通信世界）	近日，中国联通发布 2020 年中国联通家庭宽带光猫自动配置与开通系统新增迭代工程招标公告。据悉，此工程将采购 2020 年中国联通家庭宽带光猫自动配置与开通系统应用软件 1 套，主要功能包括：光猫配置通用系统模块、应用功能集成等，采购预算为 243.5 万元（不含税）。
中国移动 2020 年至 2022 年同步网设备集采：预采购 238 套（通信世界）	中国移动 2020 年至 2022 年同步网设备集采：预采购 238 套。中国移动发布 2020 年至 2022 年同步网设备集采公告。公告显示，本项目将采购同步网设备共计 238 套。其中时钟同步设备 136 套，超高精度时间同步设备 102 套。本项目划分共为 2 个标包。
投资超 87 亿元！华为将在剑桥开建创新园区 定位光电业务国际总部（C114 通信网）	投资超 87 亿元，华为将在剑桥开建创新园区，定位光电业务国际总部。在获得批准后，华为将在英国剑桥市开建华为园区（Huawei Campus），一期投资达 10 亿英镑。该中心的工作将包括光电子产品的研究、开发和制造。光电子技术是用于光纤通信系统的一项关键技术，此次投资旨在为全球的数据中心和网络基础设施带来最好的光电子技术。
中国电信 2020 年传输设备施工和监理集采：预算近 1 亿（运营商招标）	来自中国电信官网消息，中国电信发布 2020 年传输设备安装类工程施工和监理招标公告。公告显示，本次工程建设内容为，中国电信 2020 年华南区域 ROADM 网络扩容工程、中国电信 2020 年华北区域 ROADM 网络扩容工程、中国电信 2020 年西南区域 ROADM 网络扩容工程、中国电信 2020 年西北区域 ROADM 网络扩容工程、政企 OTN 传输项目以及国际传输项目等多个工程在对应省份进行波分、OTN 设备的安装调测的施工工作以及施工的监理工作。其中施工项目共分为 26 个施工标段，估算施工费为 8292 万元（不含税），监理项目共计划分为 2 个监理标段，估算监理费为 1459 万元（不含税）。另外，公告指出，施工招标项目限中 2 个标段，并设置最高投标限价，施工费最高投标限价均为 80%。监理招标项目限中 1 个标段，并设置最高投标限价为各标段预估监理费用的 90%。
三大运营商已启动 5G 消息商业化平台建设（中证网）	7 月 2 日，中移互联网公司副总经理庄仁峰在 RCS-5G 消息论坛上介绍，当前，三家运营商都已经启动了 5G 消息商业化平台的建设工作，5G 消息在中国的落地发展进入快车道。他还透露，中国移动已经与多个头部应用生态开展对接，为头部应用和服务快速迁移到 5G 消息平台提供支持。未来，用户可在消息界面上方便快捷地使用自己熟悉的应用程序。以网页游戏为例，公司正在与网易积极探讨如何让用户在 5G 消息窗口内直接启动游戏，进行游戏操作。
中国联通启动虚拟化 VoLTE 短信网关集采：预算约为 7869 万元（C114 通信网）	近日，中国联通启动 2020-2021 年虚拟化 VoLTE 短信网关采购项目（第二次）。2020 年-2021 年采购预算为不含税 7869 万元。其中，2020 年度预算不含税 5160 万元，2021 年采购预算不含税 2709 万元。根据公告，2020 年中国联通虚拟化 VoLTE 短信网关建设工程，分别在济南、西安、南京、广州、成都建设 1 对 IP-SM-GW，成对 IP-SM-GW 采用 1+1 互备容灾方式。当其中一套故障时，另外一套可以实现对业务的 100%接管。2020 年 IP-SM-GW 建设规模为 12000 万用户容量。2021 年在 2020 年建设的 5 对 IP-SM-GW 上扩容，同时在北京、郑州节点各分裂 1 套 虚拟化 IP-SM-GW，建设规模为 6300 万用户。
广电总局：2019 年 IPTV 用户达 12.74 亿户，OTT 用户达 28.21 亿户（通信世界）	7 月 8 日，国家广播电视总局公布 2019 年全国广播电视行业统计公报。公报显示，IPTV、OTT 用户规模持续扩大。全国交互式网络电视（IPTV）用户 12.74 亿户，互联网电视（OTT）用户 28.21 亿户。有线电视网络高清化、智能化发展态势良好。全国有线广播电视实际用户数 2.07 亿户，同比下降 5.05%。其中，全国有线数字电视实际用户数 1.94 亿户，占有线电视实际用户数比例为 93.72%，比 2018 年提高了 1.52 个百分点。高清有线电视用户突破 1 亿户，同比增长 9.16%；有线电视智能终端用户 2385 万户，同比增长 26.59%；广播电视机构通过 IPTV、OTT 业务取得的收入持续增加。交互

	式网络电视（IPTV）平台分成收入 121.23 亿元，同比增长 20.69%；互联网电视（OTT）集成服务业务收入 62.53 亿元，同比增长 33.16%。
999 元，中国联通 5G CPE 将在 7 月 15 日开售（IT 之家）	999 元，中国联通 5G CPE 将在 7 月 15 日开售。中国联通宣布，中国联通自主定制 5G CPE 将在 7 月 15 日上市，售价 999 元，畅享 5G 双模千兆网络。中国联通 5G CPE 亮点包括速度快、体积小、易携带、无施工。中国联通 5G CPE VN007 内置了紫光展锐春藤 V510，可同时支持 4G /5G 无线及有线方式上网，内置 5G 全频段天线，下载速率可达 2.3Gbps，上行速率 1.15Gbps，环形布局设计，360 度信号覆盖。春藤 V510 是紫光展锐首款基于 Makalu 5G 专用技术平台的 5G 多模芯片，具有高集成、高性能、低功耗等技术优势，可自动适配 5G NSA 和 SA 双模组网。
英国正式宣布华为 5G 禁令 要求 2027 年移除全部设备（C114 通信网）	据 BBC 报道，英国移动运营商已被禁止在今年 12 月 31 日以后购买新的华为 5G 设备，并且必须在 2027 年前从其网络中移除这家中国公司的所有 5G 设备。英国数字大臣 Oliver Dowden 向下议院宣告了这一决定。他说：“这不是一个容易的决定，但对于英国电信网络，对于我们的国家安全和我们的经济来说，无论从现在来看还是从长远来看，这都是一个正确的决定。” 华为表示，此举“对所有使用手机的英国人来说都是一个坏消息”，并表示这将使“英国进入数字慢车道，推动服务价格提高，并加深数字鸿沟”。
三星预计 6G 最早将于 2028 年推出 已开启全面研发工作（新浪财经）	据外媒 ZDNet 消息，三星预计 6G 最早将于 2028 年推出。三星表示，国际电信联盟（ITU）负责无线电通信的部门 ITU-R 将于明年开始制定 6G 愿景的工作。三星电子在日前发布的白皮书中表示，预计 6G 通信最早可在 2028 年实现商业化并在 2030 年成为主流。该公司还表示，从 2G 到 5G，每一代定义和开发的技术标准所花费的时间都在逐步缩短。
外媒：英国政府已接触日本厂商，作为 5G 供应商替代华为（C114 通信网）	路透社援引《日经新闻》周日报道称，英国政府已经将日本 NEC 和富士通作为潜在华为替代供应商，希望两家公司帮助其建设 5G 无线网络。据这家日本媒体报道，英国政府官员上周四在东京会见了日本官员。不久前，英国政府刚刚下令要在 2027 年之前将英国 5G 网络中所有的华为设备移除出去。日经新闻表示，这一最新举措反映了英国正努力引入新的设备供应商，以促进竞争，并帮助该国无线运营商降低成本。英国数字大臣 Oliver Dowden 上周表示，英国正与其盟国合作，培育来自芬兰、瑞典、韩国和日本等国的公司，从而与华为抗衡。
三大运营商 6 月运营数据：5G 用户破亿（通信世界网）	7 月 20 日，三大运营商陆续发布 6 月运营数据。在移动用户数方面，2020 年 6 月份，中国电信移动用户数累计达 3.4347 亿户，净增 227 万户；其中，5G 套餐用户净增 779 万，5G 套餐用户累计 3784 万户。中国移动用户总数达到 9.46739 亿亿户，当月净减客户数 24 万户；其中，截至 2020 年 6 月末，5G 套餐客户数累计达 7019.9 万户，当月净增 5G 套餐客户数 1459 万户。
长飞、中天、亨通、烽火等中标中国移动 1.2 亿芯公里集采大单（光纤在线）	7/23/2020，中国移动发布 2020 年至 2021 年普通光缆产品集采中标结果。公告显示，共有长飞、中天、亨通、烽火、富通等 14 家企业中标。本项目招标内容为光缆中的光纤及成缆加工部分，预估采购规模为 374.58 万皮长公里(折合 1.192 亿芯公里)。集采规模相较于去年，由 1.05 亿芯公里增长到 1.192 亿芯公里，同比增长约 13%。

资料来源：通信世界，C114 通信网，运营商招标，中证网，IT 之家，光纤在线，川财证券研究所

五、业绩预告

表格 6. 2020 年通信公司中报业绩前瞻（一）

代码	公司	市值（亿元）	PE-2020	净利增速 2020E	归母净利（亿元）2019H1-max	净利预计增速 2020H1-min	净利预计增速 2020H1-max	半年报预计披露期
603559.SH	中通国脉	29.02	N/A	N/A	0.11	-	-	2020-07-18
300710.SZ	万隆光电	18.81	N/A	N/A	0.18	-	-	2020-07-21
603118.SH	共进股份	103.79	N/A	38.31%	1.71	-	-	2020-07-29
300627.SZ	华测导航	80.51	N/A	24.60%	0.46	12%	18.68%	2020-07-31
300502.SZ	新易盛	240.24	N/A	78.96%	0.81	123%	147.95%	2020-07-31
300638.SZ	广和通	163.80	N/A	N/A	0.81	-	-	2020-08-01
002902.SZ	铭普光磁	42.42	60.61	159.54%	0.12	-154%	-141.31%	2020-08-04
300570.SZ	太辰光	49.59	N/A	N/A	1.02	-	-	2020-08-04
603712.SH	七一二	341.61	N/A	N/A	0.68	-	-	2020-08-06
300414.SZ	中光防雷	44.26	N/A	N/A	0.24	-	-	2020-08-06
603220.SH	中贝通信	58.77	N/A	N/A	0.42	-	-	2020-08-07
300615.SZ	欣天科技	30.06	N/A	N/A	0.08	-	-	2020-08-07
002194.SZ	武汉凡谷	131.35	N/A	N/A	0.69	-	-	2020-08-07
603042.SH	华脉科技	23.98	N/A	N/A	-0.13	-	-	2020-08-08
002089.SZ	*ST新海	36.98	N/A	N/A	-1.21	100%	100.49%	2020-08-10
002231.SZ	奥维通信	26.80	N/A	N/A	-0.03	238%	307.63%	2020-08-10
300563.SZ	神宇股份	32.96	N/A	N/A	0.25	15.00%	25.00%	2020-08-11
002908.SZ	德生科技	28.32	N/A	N/A	0.27	-	-	2020-08-12
600050.SH	中国联通	1576.10	N/A	N/A	30.16	-	-	2020-08-13
300628.SZ	亿联网络	568.11	36.92	24.57%	6.07	-	10.00%	2020-08-15
300531.SZ	优博讯	64.93	29.52	328.38%	0.76	-	-	2020-08-15
300620.SZ	光库科技	48.13	N/A	N/A	0.24	-	-	2020-08-17
000889.SZ	中嘉博创	68.26	25.85	121.29%	0.84	-0.85	-77.57%	2020-08-18
300394.SZ	天孚通信	140.52	N/A	N/A	0.77	50%	75.00%	2020-08-18
600293.SH	三峡新材	30.63	N/A	N/A	0.45	-	-	2020-08-18
002446.SZ	盛路通信	64.96	N/A	N/A	0.97	-74%	-63.95%	2020-08-20
300548.SZ	博创科技	95.73	N/A	N/A	0.06	261%	392.30%	2020-08-20
688159.SH	有方科技	44.76	N/A	N/A	0.20	-	-	2020-08-20
300353.SZ	东土科技	60.40	N/A	N/A	1.47	-	-	2020-08-20
002467.SZ	二六三	104.66	47.12	27.17%	0.64	85%	115.00%	2020-08-21
300213.SZ	佳讯飞鸿	50.50	N/A	N/A	0.58	-	-	2020-08-21
300205.SZ	天喻信息	48.90	N/A	N/A	0.93	-	-	2020-08-21
002093.SZ	国脉科技	91.68	N/A	N/A	0.73	-	-	2020-08-21
300310.SZ	宜通世纪	53.25	N/A	N/A	0.27	-	-	2020-08-22
002017.SZ	东信和平	53.40	N/A	N/A	0.20	-	-	2020-08-22
000851.SZ	高鸿股份	78.87	N/A	N/A	0.15	-6.82	-552.45%	2020-08-25
300555.SZ	路通视信	18.00	N/A	N/A	0.02	-265%	-223.52%	2020-08-25
002313.SZ	日海智能	68.10	36.42	139.33%	0.43	-234%	-192.61%	2020-08-25
200468.SZ	宁通信B	5.53	N/A	N/A	-0.58	1%	14.82%	2020-08-25
300211.SZ	亿通科技	21.04	N/A	N/A	0.02	82%	110.54%	2020-08-25
603236.SH	移远通信	210.14	N/A	N/A	0.78	-	-	2020-08-25
600130.SH	波导股份	32.18	N/A	N/A	0.05	-	-	2020-08-25
603803.SH	瑞斯康达	53.22	N/A	N/A	0.51	-80%	-80.00%	2020-08-26
000586.SZ	汇源通信	18.67	N/A	N/A	0.04	-100%	-29.86%	2020-08-26
603421.SH	鼎信通讯	71.51	N/A	N/A	0.76	-	0.00%	2020-08-26
688080.SH	映翰通	42.14	N/A	38.55%	0.21	-	-	2020-08-26
300689.SZ	澄天伟业	29.91	N/A	N/A	0.22	-	-	2020-08-26
002281.SZ	光迅科技	218.48	N/A	N/A	1.44	-	-	2020-08-26
300698.SZ	万马科技	23.14	N/A	N/A	0.04	-484%	-455.65%	2020-08-27
002104.SZ	恒宝股份	76.24	N/A	N/A	0.48	-70%	-55.00%	2020-08-27
300252.SZ	金信诺	62.35	N/A	N/A	0.31	-60%	-40.00%	2020-08-27
300711.SZ	广哈通信	26.79	N/A	N/A	-0.13	75%	80.46%	2020-08-27
002897.SZ	意华股份	63.15	N/A	N/A	0.26	282%	454.55%	2020-08-27

资料来源：Wind，川财证券研究所 （盈利预测来自 Wind 一致预期，2020/07/31）

表格 7. 2020 年通信公司中报业绩前瞻（二）

300504.SZ	天邑股份	67.25	N/A	N/A	0.86	-	-	2020-08-27
300603.SZ	立昂技术	80.85	N/A	N/A	0.46	-	-	2020-08-27
002544.SZ	杰赛科技	88.02	N/A	N/A	0.41	-20%	-	2020-08-27
300081.SZ	恒信东方	48.15	N/A	N/A	0.54	-	-	2020-08-27
300050.SZ	世纪鼎利	30.47	N/A	N/A	0.20	-	-	2020-08-27
300017.SZ	网宿科技	219.79	N/A	N/A	8.05	-	-	2020-08-27
300028.SZ	金亚退	1.03	N/A	N/A	-0.16	-	-	2020-08-27
300098.SZ	高新兴	114.47	N/A	N/A	1.85	-131%	-128.63%	2020-08-28
600775.SH	南京熊猫	66.97	N/A	N/A	0.42	-90%	-90.00%	2020-08-28
002396.SZ	星网锐捷	191.78	N/A	N/A	1.57	-63%	-45.00%	2020-08-28
300578.SZ	会畅通讯	68.81	N/A	67.61%	0.51	-5%	14.56%	2020-08-28
688418.SH	震有科技	95.29	N/A	N/A	0.04	34%	61.02%	2020-08-28
300560.SZ	中富通	37.30	N/A	N/A	0.21	50%	70.00%	2020-08-28
002583.SZ	海能达	171.63	N/A	N/A	0.22	960%	1282.13%	2020-08-28
688027.SH	国盾量子	250.47	N/A	N/A	-0.23	-	-	2020-08-28
688100.SH	威胜信息	128.50	N/A	N/A	1.14	-	-	2020-08-28
002929.SZ	润建股份	65.61	N/A	N/A	0.88	-	-	2020-08-28
603602.SH	纵横通信	31.86	N/A	N/A	0.17	-	-	2020-08-28
300597.SZ	吉大通信	27.22	N/A	N/A	0.12	-	-	2020-08-28
300590.SZ	移为通信	74.19	N/A	N/A	0.63	-	-	2020-08-28
300571.SZ	平治信息	62.88	N/A	N/A	1.37	-	-	2020-08-28
300565.SZ	科信技术	32.45	81.98	148.25%	-0.27	-	-	2020-08-28
603322.SH	超讯通信	31.01	N/A	N/A	-0.49	-	-	2020-08-28
300513.SZ	恒实科技	42.79	N/A	N/A	0.45	-	-	2020-08-28
603703.SH	盛洋科技	31.40	N/A	N/A	0.02	-	-	2020-08-28
300383.SZ	光环新网	402.91	N/A	N/A	3.92	-	-	2020-08-28
300312.SZ	邦讯技术	14.47	N/A	N/A	-0.27	-	-	2020-08-28
300183.SZ	东软载波	112.56	N/A	N/A	0.59	-	-	2020-08-28
300134.SZ	大富科技	108.75	N/A	N/A	0.41	-	-	2020-08-28
300025.SZ	华星创业	21.04	N/A	N/A	0.03	-	-	2020-08-28
600260.SH	凯乐科技	142.60	N/A	N/A	6.66	-	-	2020-08-28
600105.SH	永鼎股份	71.83	N/A	N/A	0.27	-	-	2020-08-28
600804.SH	鹏博士	131.49	N/A	N/A	0.53	-	-	2020-08-28
002491.SZ	通鼎互联	66.27	N/A	N/A	0.37	-439%	-343.86%	2020-08-29
000070.SZ	特发信息	93.16	N/A	N/A	0.67	-1.78	-155.22%	2020-08-29
002115.SZ	三维通信	64.80	N/A	N/A	0.62	-149%	-132.50%	2020-08-29
300308.SZ	中际旭创	421.34	N/A	N/A	2.07	62%	91.50%	2020-08-29
601869.SH	长飞光纤	170.87	N/A	9.73%	4.37	-	-	2020-08-29
603083.SH	剑桥科技	68.45	N/A	N/A	0.06	-	-	2020-08-29
600462.SH	*ST九有	9.77	N/A	N/A	-0.12	-	-	2020-08-29
600485.SH	*ST信威	40.64	N/A	N/A	-155.52	-	-	2020-08-29
600355.SH	精伦电子	16.34	N/A	N/A	-0.15	-	-	2020-08-29
600498.SH	烽火通信	332.45	31.33	8.43%	4.28	-	-	2020-08-29
600345.SH	长江通信	41.26	N/A	N/A	0.71	-	-	2020-08-29
600289.SH	*ST信通	29.03	N/A	N/A	-1.15	-	-	2020-08-29
000063.SZ	中兴通讯	1667.20	28.96	21.20%	14.71	-	-	2020-08-29
000836.SZ	富通鑫茂	45.44	N/A	N/A	0.33	-	-	2020-08-29
600734.SH	*ST实达	12.01	N/A	N/A	-1.79	-	-	2020-08-29
000032.SZ	深桑达A	123.26	N/A	N/A	0.52	-	-	2020-08-29
002792.SZ	通宇通讯	82.94	N/A	N/A	0.51	-47%	-31.47%	2020-08-31
002359.SZ	*ST北讯	13.26	N/A	N/A	-3.88	-80%	9.84%	2020-08-31
000971.SZ	*ST高升	28.60	N/A	N/A	0.08	0.06	58.32%	2020-08-31
600487.SH	亨通光电	322.79	N/A	N/A	7.31	-	-	2020-08-31
600522.SH	中天科技	357.82	N/A	N/A	10.86	-	-	2020-08-31
600776.SH	东方通信	157.14	N/A	N/A	0.51	-	-	2020-08-31
900941.SH	东信B股	22.50	N/A	N/A	0.51	-	-	2020-08-31

资料来源：Wind，川财证券研究所 （盈利预测来自 Wind 一致预期，2020/07/31）

风险提示

行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399