5G 手机出货占比近 5 成，关注 5G 应用和流量

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---科技行业日报

❖ 每日点评

2020 年 6 月 10 日，上证综指为 2944 点，下跌 0.42%；深证成指为 11336 点，上涨 0.46%；wind 信息技术行业一级指数 4321 点，上涨 0.29%。其中，通信行业涨幅前三的公司为：实达集团(600734.SH,9.88%)、宁通信 B(200468.SZ,6.52%)、盛洋科技（603703.SH，5.89%)。

今日科技行业表现分化，通信行业表现较弱。当前，限制名单对通信行业的负面影响逐渐消化，行业短期持续震荡，中长期景气度持续提升。5G 终端发展迅速，5G 应用与流量值得关注。根据中国信通院最新报告，5 月，从 5G 手机出货情况来看，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50.0%。运营商方面，根据联通官方消息，2020-2021 年中国联通虚拟化 VoLTE 短信网关采购项目招标正式启动，此次采购预算为不含税 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。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。相关标的：(1)通信设备：中兴通讯、烽火通信等；(2)交换机/路由器：星网锐捷、紫光股份等；(3)光模块：中际旭创、新易盛等；(4)物联网：移远通信、广和通、中科创达；(5)云计算：网宿科技、宝信软件、光环新网等。

❖ 行业要闻

1. 近日，国网黑龙江省电力有限公司与中国移动通信集团黑龙江有限公司、中国联通黑龙江省分公司分别签署战略合作框架协议。 根据协议，国网黑龙江电力将分别在支撑 4G、5G 基站发展，解决信号覆盖问题，合作开展边缘计算业务，合作拓展大数据、商务运营、物联网等业务，以及成立联合研究攻关团队、合作打造优质服务管理体系等方面与两家通信公司进行深度合作，进一步实现资源共享和优势互补，全力促进黑龙江电力和通信行业高质量发展。（中国能源网）
2. 近日，中国移动携手华为，助力阳煤集团新元公司在地下 534 米完成全国首个煤矿井下 5G 网络的开通和优化，这也是目前全球最深的地下 5G 网络。5G 在煤矿井下作业场景的成功部署应用，标志着“5G+智慧矿山”建设已迈出关键一步。（财联社）

❖ 公司动态

中嘉博创（000889）：中嘉博创信息技术股份有限公司的全资子公司广东长实通信科技有限公司，于近日参与北京中电飞华通信有限公司 2020 年第六次（服务）

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	科技行业
川财二级行业	通信
报告时间	2020/6/10

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
010-66495910
fangke@cczq.com

联系人

周紫瑞
证书编号：S1100119080005
021-68595127
zhouzirui@cczq.com

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

项目公开竞争性谈判（北京地区）的投标，现评审工作已结束。采购人北京中电飞华通信有限公司与招标代理机构于近日在国家电网公司电子商务平台联合发出《北京中电飞华通信有限公司2020年第六次（服务）项目公开竞争性谈判（北京地区）成交结果公告》，经评审委员会评审，并经采购人确认，长实通信入围中电飞华天津分公司2020年技改光缆施工项目、北京地区电力通信专网光缆施工服务外包框架协议采购项目的服务资格。

海能达(002583)：海能达通信股份有限公司近日收到控股股东陈清州先生通知，获悉陈清州先生与中国进出口银行深圳分行进行解除股票质押及股票质押交易。 陈清州先生持有的3,200万股，占其所持股份比例3.37%，占公司总股本比例1.74%质押解除，并再次质押，系为公司借款提供担保。

立昂技术（300603）：立昂技术股份有限公司为进一步优化产业链条，完善公司战略布局，强化竞争优势，公司拟以自有资金向全资子公司新疆立昂极视信息技术有限公司增资4,500万元，本次增资完成后，立昂极视注册资本由3,500万元增加至8,000万元。本次增资完成后，公司仍将持有立昂极视100%股权，不改变公司合并报表范围。

❖ 风险提示

5G建设不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

❖ 最新研究

深度报告

【川财证券】天邑股份（300504）：WiFi6与5G周期共振，有望重回增长轨道（20200429）

【川财证券】物联网系列深度报告一：5G的黄金搭档，Wi-Fi 6开启行业新周期（20200319）

【川财证券】5G应用研究系列报告一：量增价稳，5G时代CDN成长可期（20200207）

动态点评

【川财研究】网宿科技（300017）公司动态点评：Q1业绩环比改善，CDN优势保持新业务长期可期（20200426）

【川财研究】网宿科技（300017）公司动态点评：全球化战略成效显现，产业链布局稳步推进（20200423）

【川财研究】科技行业动态点评：加强顶层设计，发改委明确新基建范围（20200420）

【川财研究】科技行业动态点评：构建5G确定性网络，开启5G新商业时代（20200310）

【川财研究】网宿科技（300017）公司动态点评：网络安全实力再获国家层面肯定（20200307）

周报月报

【川财研究】通信行业周报：5G 商用一周年，5G 建设取得积极进展（20200606）

【川财研究】通信行业月报：业绩真空期，关注 5G 订单情况（20200530）

【川财研究】通信行业周报：短期持续震荡，科技巨头纷纷加码新基建（20200530）

【川财研究】通信行业周报:政策持续加码,5G 运营商 2+2 格局落定（20200523）

【川财研究】通信行业周报:世界电信日召开在即,ICT 值得长期关注(20200516)

【川财研究】通信行业周报:通信业面向工业互联网布局 5G 基站建设(20200509)

【川财研究】通信行业月报：年报一季报披露完毕，板块业绩分化明显（20200508）

【川财研究】通信行业周报：中国引导 5G 智能手机和移动通信服务需求（20200505）

【川财研究】通信行业周报：Q1 通信业逆势上涨，新基建政策持续加码（20200425）

【川财研究】通信行业周报:新基建,新物联,5G NB-IoT 开启新征程(20200418)

【川财研究】通信行业周报：三大运营商齐推 RCS，关注信息消费新场景（20200411）

【川财研究】通信行业周报：中移动 5G 二期集采出炉，设备商竞争格局生变（20200404）

【川财研究】通信行业月报：一季报陆续发布，中长期行业景气度持续提升（20200331）

【川财研究】通信行业周报：中国移动千亿 5G 投资，5G 产业助推作用加强（20200321）

【川财研究】通信行业周报：5G 大规模集采启动，关注产业链投资机会（20200314）

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：000000000857