通信业面向工业互联网布局5G基站建设

——通信行业周报（20200509）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

节后，科技股回暖，通信行业表现较好，涨幅第二。政策层面，工信部印发关于深入推进移动物联网全面发展的通知，提出到2020年底，NB-IoT网络实现县级以上城市主城区普遍覆盖，重点区域深度覆盖；移动物联网连接数达到12亿；推动NB-IoT模组价格与2G模组趋同，引导新增物联网终端向NB-IoT和Cat1迁移；打造一批NB-IoT应用标杆工程和NB-IoT百万级连接规模应用场景。从政策、技术、应用来看，NB-IoT产业已经成熟，未来大有可为。通信行业相关标的有：移远通信、广和通、有方科技、日海智能等。

运营商集采拉动需求，国产芯片服务器大规模招标。本周，各大运营商纷纷开启服务器集采，中国电信发布服务器（2020年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告，本次集采共分为8个标包，共计56314台。中国移动发布2020年至2021年人工智能服务器产品集采结果，华为、浪潮和新华三中标。此次招标为集中招标项目，此次集采内容为1000台V1（推理型）产品，1000台V2（训练型）产品，共计2000台。

乘“新基建”政策东风，制造企业与通信企业协同推进5G和工业互联网建设。日前举行的中国工业经济运行形势分析论坛表明2019年，全国具有行业和区域影响力的工业互联网平台数已超80家，平均设备连接数69万台，在机械、电子等多个领域相继落地，市场规模突破700亿元。截至4月24日，三大运营商已完成二期5G网络设备的采购任务，预计年内将新增55万个基站。5G建设速度加快，必须通过更广阔、更有价值的产业应用来转化为发展新动能。工业互联网是5G最重要、最合适的应用场景。因此，通信业要面向工业互联网应用布局5G基站建设，尽快形成应用能力，加速新基建向新动能转换。

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：(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)云计算：网宿科技、宝信软件、光环新网等；(5)物联网：移远通信、广和通、中科创达等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨2.73%，上证综指上涨1.23%，收于2895.34点，通信行业指数上涨3.83%，收于2530.11点。通信行业指数整体排名2/28，在所有的行业指数中表现较好。板块中个股涨跌幅的中位数是3.84%。周涨幅前三的个股为有方科技、映翰通、*ST信通，涨幅分别为29.29%、23.46%、15.22%。跌幅前三的个股为*ST九有、*ST新海、天孚通信，跌幅分别为3.76%、1.58%、0.85%。

❖ **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	行业周报
所属行业	科技团队 通信
报告时间	2020/5/9

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

联系人

周紫瑞
证书编号：S1100119080005
021-68595127
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、川财周观点 4
二、市场行情回顾 5
2.1 指数表现 5
2.2 个股表现 6
三、行业动态 6
3.1 公司公告 6
3.2 行业资讯 7
风险提示 9

图表目录

图 1：各行业指数本周涨跌幅.....5

表格 1. 通信二、三级行业表现 5

表格 2. 涨跌幅前十.....6

表格 3. 公司公告 7

表格 4. 行业要闻 8

一、川财周观点

节后，科技股回暖，通信行业表现较好，涨幅第二。政策层面，工信部印发关于深入推进移动物联网全面发展的通知，提出到 2020 年底，NB-IoT 网络实现县级以上城市主城区普遍覆盖，重点区域深度覆盖；移动物联网连接数达到 12 亿；推动 NB-IoT 模组价格与 2G 模组趋同，引导新增物联网终端向 NB-IoT 和 Cat1 迁移；打造一批 NB-IoT 应用标杆工程和 NB-IoT 百万级连接规模应用场景。从政策、技术、应用来看，NB-IoT 产业已经成熟，未来大有可为。通信行业相关标的有：移远通信、广和通、有方科技、日海智能等。

运营商集采拉动需求，国产芯片服务器大规模招标。本周，各大运营商纷纷开启服务器集采，中国电信发布服务器（2020 年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告，本次集采共分为 8 个标包，共计 56314 台。中国移动发布 2020 年至 2021 年人工智能服务器产品集采结果，华为、浪潮和新华三中标。此次招标为集中招标项目，此次集采内容为 1000 台 V1（推理型）产品，1000 台 V2（训练型）产品，共计 2000 台。

乘“新基建”政策东风，制造企业与通信企业协同推进 5G 和工业互联网建设。日前举行的中国工业经济运行形势分析论坛表明 2019 年，全国具有行业和区域影响力的工业互联网平台数已超 80 家，平均设备连接数 69 万台，在机械、电子等多个领域相继落地，市场规模突破 700 亿元。截至 4 月 24 日，三大运营商已完成二期 5G 网络设备的采购任务，预计年内将新增 55 万个基站。5G 建设速度加快，必须通过更广阔、更有价值的产业应用来转化为发展新动能。工业互联网是 5G 最重要、最合适的应用场景。因此，通信业要面向工业互联网应用布局 5G 基站建设，尽快形成应用能力，加速新基建向新动能转换。

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：(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)云计算：网宿科技、宝信软件、光环新网等；(5)物联网：移远通信、广和通、中科创达等。

二、市场行情回顾

2.1 指数表现

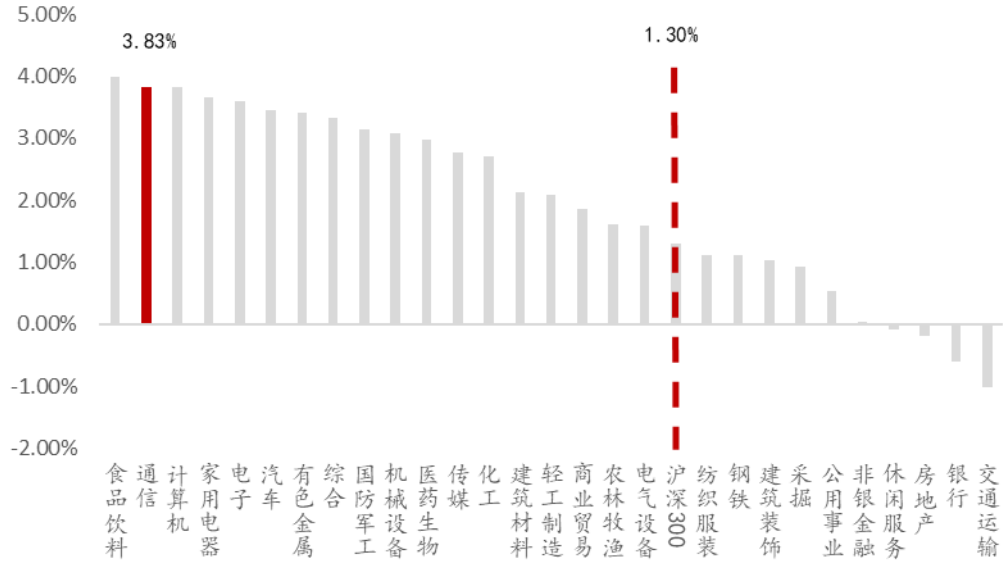
本周川财信息科技指数上涨 2.73%，上证综指上涨 1.23%，收于 2895.34 点，通信行业指数上涨 3.83%，收于 2530.11 点。通信行业指数整体排名 2/28，在所有的行业指数中表现较好。本周通信版块二级子版块中，通信运营 II 上涨 0.88%、通信设备上涨 4.15%。通信版块三级行业中，通信运营 III 上涨 0.88%、终端设备上涨 5.15%、通信传输设备上涨 3.82%、通信配套服务上涨 4.05%。

表格 1. 通信二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）
801223.SI	SW 通信运营 II	2395.06	0.88%	0.88%
801102.SI	SW 通信设备	2459.50	4.15%	4.15%
852211.SI	SW 通信运营 III	2395.28	0.88%	0.88%
851012.SI	SW 终端设备	1914.18	5.15%	5.15%
851013.SI	SW 通信传输设备	2930.97	3.82%	3.82%
851014.SI	SW 通信配套服务	1048.26	4.05%	4.05%

资料来源：Wind，川财证券研究所

图 1：各行业指数本周涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.2 个股表现

本周通信版块整体表现较好，板块中个股涨跌幅的中位数是 3.84%。周涨幅前三的个股为有方科技、映翰通、*ST 信通，涨幅分别为 29.29%、23.46%、15.22%。跌幅前三的个股为*ST 九有、*ST 新海、天孚通信，跌幅分别为 3.76%、1.58%、0.85%。

表格 2. 涨跌幅前十

涨跌幅前十			涨跌幅后十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
688159.SH	有方科技	29.29%	600462.SH	*ST 九有	-3.76%
688080.SH	映翰通	23.46%	002089.SZ	*ST 新海	-1.58%
600289.SH	*ST 信通	15.22%	300394.SZ	天孚通信	-0.85%
300025.SZ	华星创业	15.20%	600734.SH	实达集团	-0.64%
603236.SH	移远通信	14.12%	300560.SZ	中富通	-0.40%
000851.SZ	高鸿股份	12.72%	000971.SZ	*ST 高升	-0.39%
603083.SH	剑桥科技	11.81%	600050.SH	中国联通	0.38%
600498.SH	烽火通信	9.72%	300578.SZ	会畅通讯	0.68%
002908.SZ	德生科技	8.92%	000032.SZ	深桑达 A	0.72%
002583.SZ	海能达	8.84%	603703.SH	盛洋科技	0.84%

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

本周，1）近日，天孚通信完成了国家有关部门的审批手续，取得了江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200201900818 号）、苏州市发展和改革委员会印发的《市发改委关于苏州天孚光通信股份有限公司增资美国 TFC COMMUNICATION USA,INC.建设光电子器件销售平台项目备案的通知》（苏发改外[2020]14 号），并完成了首批 300,000 美元增资款支付。

2）闻泰科技发布 2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予权益总计 2,562.92 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 112,403.37 万股的 2.28%。

3）广州杰赛科技股份有限公司于 2020 年 5 月 7 日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。公司董事会认为《广州杰赛科技股份有限公司 A 股限制性股票长期激励计划（草案修订稿）》规定的限制性股票授予条件已经满足，同意确定 2020 年 5 月 7 日为授予日，向 215 名激励对象授予 5,658,500 股限制性股票。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
远望谷	首次回购公司股份暨股份回购的进展	公司发布首次回购公司股份暨股份回购的进展公告，截至 2020 年 4 月 30 日，公司首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量为 1,884,347 股，占公司总股本的比例为 0.25%，最高成交价为 8.15 元/股，最低成交价为 8.00 元/股，成交总金额为 15,264,122.92 元（不含手续费）。
闻泰科技	2020 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)	公司发布 2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予权益总计 2,562.92 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 112,403.37 万股的 2.28%。
中贝通信	子公司签订海外合同	近日，中贝通信集团股份有限公司控股子公司贝通信国际有限公司的全资子公司 Raifah Contracting Company 与沙特 AL RAJHI ELECTRIC & LIGHTING CO 公司签署了关于智能电表的联合体合同，来发公司与 ALRajhi 组成联合体承接 Saudi Electricity Company（SEC）100 万块智能电表安装服务工作，包括但不限于运输，卸货，仓储，拆卸，安装，调试等，项目主要覆盖沙特整个中部和东部地区，合同金额约 9,900 万沙特里亚尔，约合 1.86 亿元人民币。
天孚通信	对美国全资子公司增资的进展	近日，公司完成了国家有关部门的审批手续，取得了江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200201900818 号）、苏州市发展和改革委员会印发的《市发改委关于苏州天孚光通信股份有限公司增资美国 TFC COMMUNICATION USA, INC.建设光电子器件销售平台项目备案的通知》（苏发改外[2020]14 号），并完成了首批 300,000 美元增资款支付。
杰赛科技	向激励对象授予限制性股票	广州杰赛科技股份有限公司于 2020 年 5 月 7 日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。公司董事会认为《广州杰赛科技股份有限公司 A 股限制性股票长期激励计划（草案修订稿）》规定的限制性股票授予条件已经满足，同意确定 2020 年 5 月 7 日为授予日，向 215 名激励对象授予 5,658,500 股限制性股票。
*ST 信威	公司股票暂停上市	北京信威科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）因 2017 年度、2018 年度连续 2 年经审计的净利润为负值、2018 年财务会计报告被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告，公司股票已被实施退市风险警示。公司 2019 年度经审计的净利润继续为负值、2019 年度再次被会计师事务所出具了无法表示意见的审计报告。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 14.1.1 条、第 14.1.3 条和第 14.1.7 条的规定，上海证券交易所决定自 2020 年 5 月 15 日起暂停公司股票上市。
天孚通信	董事股份减持计划的预披露	公司董事王志弘先生持有苏州天孚光通信股份有限公司 1,218,800 股（占公司总股本比例 0.6128%），计划在本减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期不减持），以集中竞价方式减持本公司股份不超过 287,000 股（不超过公司总股本比例 0.1443%）。
意华股份	泰国子公司完成注册登记	温州意华接插件股份有限公司于 2020 年 3 月 16 日召开的第三届董事会第十次会议，审议通过了《关于泰华新能源科技(泰国)有限公司在泰国设立子公司的议案》。公司因为战略发展需要，拟通过乐清意华新能源科技有限公司旗下子公司泰华新能源科技(泰国)有限公司，以自有资金在泰国投资设立子公司。近日，公司已完成了泰国子公司的注册登记（注册序号：0215563002967）。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

本周，1）近日，工信部网站发布关于深入推进移动物联网全面发展的通知。通知指出准确把握全球移动物联网技术标准和产业格局的演进趋势，推动

2G/3G 物联网业务迁移转网，建立 NB-IoT（窄带物联网）、4G（含 LTE-Cat1，即速率类别 1 的 4G 网络）和 5G 协同发展的移动物联网综合生态体系，在深化 4G 网络覆盖、加快 5G 网络建设的基础上，以 NB-IoT 满足大部分低速率场景需求，以 LTE-Cat1（以下简称 Cat1）满足中等速率物联需求和话音需求，以 5G 技术满足更高速率、低时延联网需求。

2）5 月 7 日举行的上海市政府新闻发布会上，《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》正式发布。《行动方案》立足数字产业化、产业数字化、跨界融合化、品牌高端化，提出了指导思想、行动目标、四大建设行动的 25 项建设任务、8 项保障措施，形成了上海版“新基建”35 条。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
上海版“新基建”方案发布，首批重大项目投资额约 2700 亿元（中国日报）	5 月 7 日举行的上海市政府新闻发布会上，《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》正式发布。《行动方案》立足数字产业化、产业数字化、跨界融合化、品牌高端化，提出了指导思想、行动目标、四大建设行动的 25 项建设任务、8 项保障措施，形成了上海版“新基建”35 条。
中国电信启动 2020 年服务器集采：预估规模 56314 台（运营商招标）	日前，中国电信发布中国电信服务器（2020 年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告。公告显示，本次集采共分为 8 个标包，共计 56314 台。I 系列是指 CPU 类型为采用第二代 Intel 至强可扩展处理器 Gold 系列或者 Silver 系列芯片的服务器，I 系列服务器共集采 44731 台。A 系列是指 CPU 类型为第二代 AMD EPYC 7002 系列处理器，A 系列服务器共集采 398 台。H 系列是指 CPU 类型为鲲鹏 920 系列处理器或 Hygon Dhyana 系列处理器，H 系列服务器共集采 11185 台。
上海联通启动 5G 室内外天线集采：总金额超 900 万元（运营商招标）	近日，上海联通发布招标公告，拟集采 4 万副 5G 室内全向吸顶天线以及约 250 付 5G 8T8R 信源外置天线，招标预算分别为 800 万元（不含税）、108.5 万（不含税），共计 908.5 万（不含税）。2020 年 5G 室内全向吸顶天线采购项目 预算为 800 万元（不含税）拟采购 3.5G 室内全向双极化吸顶天线 20000 副，3.5G 室内全向单极化吸顶天线 20000 副。
首批 5G 消息服务号成功开通，广东移动加速推进 5G 消息商用（通信世界）	自 4 月 8 日 5G 消息白皮书发布以来，广东移动加速推进 5G 消息的正式商用。日前粤享 5G 服务号、人民智云等首批精品应用相继成功开通，标志着 5G 消息正式服务千行百业准备就绪。
工信部：年底实现 NB-IoT 网络县级以上城市主城区普遍覆盖（通信世界）	近日，工信部网站发布关于深入推进移动物联网全面发展的通知。通知指出准确把握全球移动物联网技术标准和产业格局的演进趋势，推动 2G/3G 物联网业务迁移转网，建立 NB-IoT（窄带物联网）、4G（含 LTE-Cat1，即速率类别 1 的 4G 网络）和 5G 协同发展的移动物联网综合生态体系，在深化 4G 网络覆盖、加快 5G 网络建设的基础上，以 NB-IoT 满足大部分低速率场景需求，以 LTE-Cat1（以下简称 Cat1）满足中等速率物联需求和话音需求，以 5G 技术满足更高速率、低时延联网需求。
2019 年全国工业互联网市场规模突破 700 亿元（人民网）	日前举办的中国工业经济运行形势分析论坛表明，去年，全国具有行业和区域影响力的工业互联网平台数已超 80 家，平均设备连接数 69 万台，在机械、电子等多个领域相继落地，市场规模突破 700 亿元。截至 4 月 24 日，三大运营商已完成二期 5G 网络设备的采购任务，预计年内将新增 55 万个基站。
国内 5G 手机出货量一季度环比增长 64%（长江商报）	5 月 6 日，国际数据公司 IDC 发布手机季度跟踪报告，2020 年第一季度，中国智能手机市场出货量约 6660 万台，同比下降 20.3%。IDC 认为，受疫情影响，一季度国内市场虽有较大下降幅度，不过最终整体表现优于预期。不过，虽智能手机市场整体销量放缓，但 5G 手机平均单价下探助推换机比例明显提升。一季度，国内 5G 手机出货量

	约 1450 万台，占整体市场 21.8%，环比上季度增长 64%。
中国移动 2020 年至 2021 年人工智能服务器集采：华为、浪潮、新华三中标（通信世界）	近日，中国移动发布 2020 年至 2021 年人工智能服务器产品集采结果，华为、浪潮和新华三中标。据了解此次招标为集中招标项目，此次集采内容为 1000 台 V1（推理型）产品，1000 台 V2（训练型）产品，共计 2000 台。中标结果如下：第 1 中标候选人：华为技术有限公司，投标报价 596020900 元(不含税)，中标份额 50%；第 2 中标候选人:浪潮电子信息产业股份有限公司,投标报价 629910000 元(不含税),中标份额 30%;第 3 中标候选人：新华三技术有限公司，投标报价 631289290 元(不含税)，中标份额 20%。

资料来源：中国日报，运营商招标，通信世界，人民网，长江商报，川财证券研究所

风险提示

5G 网络建设不及预期；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：000000000857