



中性

## 新通信行业周报(7.15-7.21)

### 5G 催化物联网发展，中移动开拓云 VR 商用

本周大盘上涨，通信板块上涨，周内涨幅为 2.08%。同期沪深 300 周内涨幅为 0.01%，板块价格表现强于大盘。通信指数的 100 个成分股本周平均换手率为 23.17%；同期沪深 300 成分股总换手率为 3.75%，板块整体活跃程度强于大盘。行业要闻：中国移动采购华为、中兴、烽火三家超 200 万端 PTN 设备；10 家企业中标中国移动 2017 年至 2018 年蝶形光缆集采（第二批次）；中兴业务全面恢复中：已重启 5G 国测三阶段测试；5G 毫米波规划建议白皮书预计：8 月国内会完成毫米波共存研究；诺基亚贝尔布局 5G，首款 5G 核心芯片亮相台湾；韩国三家移动运营商达成协议，将共同合作商用 5G 网络；阿里巴巴刘松：聚焦“4+1”，今年完成四大流量产品 IPv6 改造；腾讯云助力中国 IPv6 网络全面升级；中国电信建成首条中巴陆地直达光缆，“一带一路”关键性项目取得重大突破。

#### 核心观点：

- **5G 或成物联网发展催化剂，跨界合作丰富产业链。** 近日，中国信息通信研究院在《5G 无线技术架构白皮书》中提出，2020 年之后，5G 的大规模商用将使经济生活从过去的移动互联网扩展到物联网领域，实现“万物互联”。信通院认为，5G 将全面构筑经济社会数字化转型的关键基础设施，从线上到线下、从消费到生产、从平台到生态，推动中国数字经济发展迈向新台阶。5G 时代最大的特点是万物互联，大带宽、低时延的特点支撑了全新的应用场景，也衍生出了智能物流、车联网、智能制造、智慧能源、联网无人机等 5G 物联应用。据 IDC 预测，2020 年全球物联网连接数量将接近 300 亿左右、物联网市场增长至 1.7 万亿美元。5G 在 IOT 上的巨大应用前景需要有强大稳定的网络信号环境来配合 IOT 终端与系统，因此这些 5G 丰富应用必须结合其背后的包括 RAN、终端、服务器和云计算等网络基础设施建设，更多的跨界合作将产生，促使企业携手角逐 5G 物联网市场蛋糕，让物联网真正成为新时代经济增长的引擎。
- **中移动发布全球首个运营商云 VR，超高带宽应用落地。** 近期，中国移动福建公司召开“和·云 VR 智引未来”发布会，开启全球首个运营商云 VR 业务试商用，标志着智慧家庭视频业务从此迈入 VR 时代，引领光宽带从百兆向千兆迈进。中国移动携手华为公司及产业合作伙伴，从平台、网络，到终端、内容，推出面向家庭普及能力的“和·云 VR”业务，主打 VR 现场、VR 趣播、巨幕影院、VR 游戏、VR 教育等趣味场景。“和·云 VR”依托融合视频平台、云化渲染技术，在保证视频码流稳定传输和高精度图像显示的前提下，降低了对 VR 头显终端硬件计算能力的要求，简化了 VR 设备硬件系统，使 VR 消费门槛下降 70%-80%，降低了产业整体运营成本，摆脱了数据线缆对头戴设备的束缚。我们认为，运营商云 VR 业务是对千兆光宽带入户以及家庭智能组网技术的重度应用商业化开拓，将引导运营商从组网与系统架构级技术创新、过渡向新业务和商业模式级创新，有助于打造丰富的超高带宽应用产业生态。
- **投资建议：重点推荐拓邦股份、海格通信、光迅科技，建议关注中天科技、中际旭创等。**
- **风险提示：系统风险、竞争风险。**

#### 相关研究报告

《通信行业 2018 年中期策略》2018.6.29

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

通信

程彥彦

(8621)20328305

shenyan.cheng@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517080004

## 目录

<b>新通信组合</b> .....	<b>4</b>
新通信本周组合: .....	4
新通信组合上周表现点评: .....	4
<b>新通信行业核心观点</b> .....	<b>5</b>
<b>通信板块综述</b> .....	<b>6</b>
一周内通信板块表现概要(18年7月15日-18年7月21日) .....	6
<b>重要公告</b> .....	<b>7</b>
7月16日 .....	7
7月17日 .....	7
7月18日 .....	8
7月19日 .....	8
7月20日 .....	8
<b>重大新闻</b> .....	<b>9</b>
<b>风险提示</b> .....	<b>13</b>
系统风险 .....	13
竞争风险 .....	13

## 图表目录

图表 1. 本周组合 .....	4
附录图表 2. 报告中提及上市公司估值表.....	14

## 新通信组合

### 新通信本周组合:

图表 1. 本周组合

公司	代码	每股收益(元)			市盈率(倍)			目标价(元)	收盘价(元)	评级
		2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E			
海格通信	002465.CH	0.13	0.23	0.32	75.45	47.47	35.56	13.12	8.91	买入
推荐理由	军工信息化的龙头、北斗军民融合产业的中流砥柱，随着军工订单回暖、北斗战略价值提升，公司有望领先受益。									
拓邦股份	002139.CH	0.31	0.47	0.63	38.30	23.09	17.11	15.75	5.73	买入
推荐理由	智能控制器开发和制造龙头，长期受益于下游外放，产业中移和中游地位提升。业绩未来几年将持续高速增长。									
中际旭创	300308.CH	0.50	1.73	2.60	132.90	33.57	22.33	-	57.99	未有评级
关注理由	全球 DCI 高速光模块封测龙头，北美大型 ICP 数据中心核心供应商，100G 光模块领先性将助力公司持续受益于未来北美和中国市场数据中心互联的高速发展。									
光迅科技	002281.CH	0.53	0.60	0.75	55.31	37.91	29.29	32.74	21.99	买入
推荐理由	公司光器件市场快速增长，公司光通信产品垂直一体化布局、成本优势明显，并始终高投入研发，硅光产品有布局卡位。									
中天科技	600522.CH	0.59	0.78	0.99	16.68	11.50	9.05	-	8.92	未有评级
关注理由	一体化成棒产线年底达产 1500 吨，明年有望继续扩产，海缆全球龙头，电力线缆明年有望向好，分布式能源设备契合国家新能源产业发展空间巨大。									

注：股价截止日 7 月 21 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

资料来源：万得，中银证券

### 新通信组合上周表现点评:

海格通信开 9 元，收 8.91 元，涨幅为 0.11%；

拓邦股份开 5.6 元，收 5.73 元，涨幅为 2.14%；

中际旭创开 57 元，收 57.99 元，涨幅为 2.51%；

光迅科技开 21.99 元，收 21.99 元，涨幅为 0.87%；

中天科技开 8.99 元，收 8.92 元，涨幅为 0.22%。

按各股票同等权重计算，组合周内整体涨幅为 1.17%，

强于沪深 300 周内 0.01% 的涨幅，弱于通信板块周内 2.08% 的涨幅。

总体上几家公司基本面依然优质，行业逻辑扎实，在板块中属于具备价值稀缺性标的。随着价格的逐步回归、业绩的渐次披露、产业相关政策的持续出台，相应投资机会将凸显。我们继续建议年内持续重点关注，择机布局。

## 新通信行业核心观点

- **5G 或成物联网发展催化剂，跨界合作丰富产业链。**近日，中国信息通信研究院在《5G 无线技术架构白皮书》中提出，2020 年之后，5G 的大规模商用将使经济生活从过去的移动互联网扩展到物联网领域，实现“万物互联”。信通院认为，5G 将全面构筑经济社会数字化转型的关键基础设施，从线上到线下、从消费到生产、从平台到生态，推动中国数字经济发展迈向新台阶。5G 时代最大的特点是万物互联，大带宽、低时延的特点支撑了全新的应用场景，也衍生出了智能物流、车联网、智能制造、智慧能源、联网无人机等 5G 物联应用。据 IDC 预测，2020 年全球物联网连接数量将接近 300 亿左右、物联网市场增长至 1.7 万亿美元。5G 在 IOT 上的巨大应用前景需要有强大稳定的网络信号环境来配合 IOT 终端与系统，因此这些 5G 丰富应用必须结合其背后的包括 RAN、终端、服务器和云计算等网络基础设施建设，更多的跨界合作将产生，促使企业携手角逐 5G 物联网市场蛋糕，让物联网真正成为新时代经济增长的引擎。
- **中移动发布全球首个运营商云 VR，超高带宽应用落地。**近期，中国移动福建公司召开“和·云 VR 智引未来”发布会，开启全球首个运营商云 VR 业务试商用，标志着智慧家庭视频业务从此迈入 VR 时代，引领光宽带从百兆向千兆迈进。中国移动携手华为公司及产业合作伙伴，从平台、网络，到终端、内容，推出面向家庭普及能力的“和·云 VR”业务，主打 VR 现场、VR 趣播、巨幕影院、VR 游戏、VR 教育等趣味场景。“和·云 VR”依托融合视频平台、云化渲染技术，在保证视频码流稳定传输和高精度图像显示的前提下，降低了对 VR 头显终端硬件计算能力的要求，简化了 VR 设备硬件系统，使 VR 消费门槛下降 70%-80%，降低了产业整体运营成本，摆脱了数据线缆对头戴设备的束缚。我们认为，运营商云 VR 业务是对千兆光宽带入户以及家庭智能组网技术的重度应用商业化开拓，将引导运营商从组网与系统架构级技术创新、过渡向新业务和商业模式级创新，有助于打造丰富的超高带宽应用产业生态。

## 通信板块综述

### 一周内通信板块表现概要(18年7月15日-18年7月21日)

通信板块(申万)指数本周开于 2,067.86 点, 收于 2,099.77 点, 周内涨幅为 2.08%, 其中最高点位 2,059.98, 最低点位 2,067.86。同期沪深 300 指数开于 3,488.97 点, 收于 3,492.89 点, 周内涨幅为 0.01%, 其中最高点位 3,506.24, 最低点位 3,398.95。

通信板块(申万)指数的 100 个成分股本周总成交量为 65.62 亿股, 总成交金额为 859.72 亿元, 平均换手率 23.17%; 同期沪深 300 成分股总成交量为 367.26 亿股, 总成交金额为 4,760.34 亿元, 平均换手率 3.75%。板块整体活跃程度强于大盘。

周涨幅居前的 5 只个股分别为: 中兴通讯(000063), 涨 17.16%; 长江通信(600345), 涨 14.75%; 大富科技(300134), 涨 14.14%; 实达集团(600734), 涨 13.82%; 南京熊猫(600775), 涨 9.43%。

周跌幅居前的 5 只个股分别为: 福日电子(600203), 跌-16.08%; 金亚科技(300028), 跌-15.74%; 宜通世纪(300310), 跌-14.74%; 会畅通讯(300578), 跌-11.23%; 新海宜(002089), 跌-9.92%。

## 重要公告

### 7月16日

【烽火通信】公司发布2017年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本11.14亿股为基数，每股派发现金红利0.34元(含税)。

【通鼎互联】公司控股股东通鼎集团新增质押公司股份550万股，占其所持股份的1.16%，

【国脉科技】公司赎回到期的5000万元收益凭证，取得收益107.21万元。

【东软载波】公司技术中心被认定为2017-2018年(第24批)国家企业技术中心。

【移为通信】公司使用募集资金向全资子公司深圳移航进行增资1000万元。本次增资完成后，深圳移航的注册资本由3000万增加至4000万元。

【海格通信】公司解除限售股份4374.56万股，占公司股份总数的1.90%，上市流通日为2018年7月18日。

【三维通信】公司将以协议形式转让全资子公司三维互联持有的83项闲置房产，资产转让价格将根据最终交易结果确定。

【三维通信】公司将2016年限制性股票激励计划回购价格由5.74元/股调整为5.59元/股，2017年限制性股票激励计划回购价格由5.32元/股调整为5.27元/股。

【三维通信】公司对27名因离职不再具备激励资格的激励对象全部已授予但尚未解锁的2016年和2017年两期限限制性股票合计36.34万股进行回购注销，对1名2016年度个人业绩考核结果不达标的激励对象已授予但尚未解锁的限制性股票3000股进行回购注销。

【梦网集团】公司完成回购注销股份合计5098.85万股，占回购注销前公司总股本的5.92%，本次回购注销完成后，公司总股本将由8.62亿股变更为8.11亿股。

【网宿科技】公司向花旗银行申请等值2000万美元的综合授信额度，授信期限为1年。

【烽火电子】公司向79名激励对象授予77.86万股预留部分限制性股票，授予价格为3.03元/股。

### 7月17日

【天孚通信】因本次非公开发行股票事项的认购对象询价环节已完成，公司股票将于2018年7月18日上午开市起复牌。

【麦捷科技】公司控股股东动能东方质押公司股份2000万股，占其所持股份的10.88%。

【宜通世纪】公司控股股东、实际控制人唐军质押公司股份500万股，占其所持股份的11.33%。

【创意信息】公司实际控制人、控股股东陆文斌解除质押公司股份1760万股，占其所持股份的12.99%。

【吴通控股】公司董事会同意注销全资子公司吴通网络的三家子公司：湖北向相、上海萌舍及深圳想花。

【鹏博士】公司将以集中竞价交易方式回购不少于2667万股且不超过6000万股公司股份，占公司目前已发行总股本比例不少于1.86%且不超过4.19%，回购价格不超过15元/股。

【新易盛】公司完成2017年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的授予登记工作，将向激励对象授予62万股限制性股票，占预留授予日公司总股本的0.26%，授予价格为8.26元/股。

【理工光科】公司使用暂时闲置的自有资金1900万元购买理财产品。

## 7月18日

【亨通光电】公司预计2018年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为11.13亿元~13.43亿元，与上年同期相比增加3.45亿元~5.76亿元，同比增加45%~75%。

【振芯科技】公司向28名激励对象授予749.5万份股票期权，行权价格为17.26元/份；向7名激励对象授予335万股限制性股票，授予价格为8.63元/股。

## 7月19日

【新海宜】公司股票将于2018年7月20日开市起复牌。

### 股东异动

【吴通控股】公司持股5%以上股东谭思亮提前赎回并解除质押公司股份2000万股，占公司总股本的1.57%。

【国脉科技】公司发行的2011年公司债券将于2018年7月26日将期满，每手“11国脉债”票面利率为6.8%，派发利息为68元（含税），兑付本金为1000元，本息合计1068元。

【新海宜】公司拟以现金方式收购湖南泰达持有的陕西通家的37.07%股权，收购价格为4.83亿元。本次股权交割后，公司持有陕西通家的股权比例为75.14%。

【日海智能】公司完成第二期员工持股计划标的股票的购买，共购买股票983.49万股，购买均价28.22元/股，占公司总股本的3.15%。

【华力创通】公司发布2018年第二期股票期权激励计划，拟向激励对象授予354万份股票期权，约占目前公司总股本的0.57%，行权价格为8.81元/股。

## 7月20日

【通鼎互联】公司控股股东通鼎集团新增质押公司股份1800万股，占其所持股份的3.79%。

【振芯科技】公司出资150万美元在香港特别行政区设立全资子公司格鲁电子有限公司。

【国脉科技】公司购买的2.8亿元保本型理财产品到期，共收益312.11万元。

【鹏博士】公司拟以集中竞价交易方式回购不少于2667万股且不超过6000万股公司股份，占公司总股份比例不少于1.86%且不超过4.19%，回购价格不超过人民币15元/股。

【亨通光电】公司非公开发行限售股1.23亿股，上市流通日期为2018年7月30日。

【新海宜】公司与先导智能签署《战略合作协议》。

## 重大新闻

### 1. 中国移动采购华为、中兴、烽火三家超 200 万端 PTN 设备

中国移动公布 2018 年至 2019 年 PTN 设备（扩容部分）单一来源采购结果。

据悉，中国移动对城域 PTN 进行扩容，扩容设备为华为、中兴、烽火三家，规模超过 200 万端。

具体扩容数量为，1818983 端华为 PTN 设备，94585 端中兴 PTN 设备，以及 276941 端烽火 PTN 设备。

新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/118/a1059440.html>

### 2. 10 家企业中标中国移动 2017 年至 2018 年蝶形光缆集采（第二批次）

中国移动公布 2017 年至 2018 年蝶形光缆集采（第二批次）结果，共 10 家企业中标。

具体中标企业为，江苏中天科技股份有限公司、西安西古光通信有限公司、江苏亨通光电股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、杭州富通通信技术股份有限公司、通鼎互联信息股份有限公司、深圳市特发信息股份有限公司、长飞光纤光缆股份有限公司、江苏南方通信科技有限公司、江苏永鼎股份有限公司。

据悉，本次采购产品为蝶形光缆以及预制成端型蝶形光缆（含隐形缆），预估采购规模约为 282 万皮长公里，折合 337 万芯公里，预制成端端头 1277 万个。

新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/118/a1059569.html>

### 3. 中兴业务全面恢复中：已重启 5G 国测三阶段测试

目前，中兴的生产线已经复工，国内国际合同开始发货，IT 系统恢复和验证完成，全球网络保障和项目交付陆续启动，供应商开始正常供货。在 5G 和未来网络战略研讨会上，有业内专家透露，中兴已经重启中国 5G 技术研发试验第三阶段测试，预计会很快完成。

去年 9 月，中兴以优异成绩，获得 IMT-2020 (5G) 推进组颁发的 5G 国测第二阶段技术研发试验证书。据悉，中兴是 5G 国测三阶段测试的主力厂商，此前携 5G 全系列产品参加测试，率先完成设备入场及端到端业务调通，并以 100% 测试通过率完成实验室 NSA 功能测试，实现 1.3Gbps 单用户峰值速率。由于拒绝令的影响，中兴参与 5G 国测三阶段测试被迫中断了一段时间。在终止拒绝令后，中兴不仅恢复产品生产和发货，也第一时间重启了 5G 国测三阶段测试工作。

按照 5G 国测三阶段测试计划，到今年年底完成 5G NSA 和 5G SA 架构规范制定以及 5G NSA 架构的室内测试和外场测试。目前整个测试工作正在有条不紊进行中，中兴在测试前期已经做了很多工作，正在迅速追赶进度，预计将如期完成测试。

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/127/a1059627.html>

#### 4. 5G 毫米波规划建议白皮书预计：8月国内会完成毫米波共存研究

在“5G 和未来网络战略研讨会”上，《5G 毫米波规划建议白皮书》正式发布。白皮书指出，今年 8 月国内会完成毫米波共存研究，同时对推动我国 5G 毫米波频率规划和法规提出五点建议。

目前，全球 5G 实验网中 43%使用了 1-6GHz 频谱，使用 6GHz 以上的高频的 5G 实验网数量占比达到 57%，其中使用 24GHz~29.5GHz 毫米波频段的实验网占比为 31%。

白皮书指出，对于我国重点关注的 26GHz 和 40GHz 频段，同频都比较容易实现共存，24GHz 保护 EESS 被动业务的临频共存在 3GPP 通用杂散指标的基础上仍需一定的额外隔离度。预计 2018 年 8 月国内会完成共存研究，得出共存和保护要求的结论。

白皮书针对我国 5G 毫米波频率规划和法规给出五点建议：一是尽早规划 24.75-27.5GHz 以及 37-42.5GHz，给产业明确指导方向，建议 2018 年底完成频率规划，支撑 2019 年毫米波预商用试验以及 2020 年毫米波大规模商业部署；二是制定法规时考虑共存研究时，制定合理的保护原有业务的射频指标，研究干扰协调方式；三是推动全球频率划分一致，发挥规模经济效益；四是考虑规划更多 42.5GHz 以上频率满足热点需求；五是 5G 技术、频率以及许可方式应满足不同的应用场景，比如工业互联网场景，可能需要更加灵活多样的频谱管理方式。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/41/a1059340.html>

#### 5. 华为携手运营商已建立 50 多张 5G 预商用网络

在“2018 5G 和未来网络战略研讨会”上，华为 5G 研究和技术标准专家伍勇表示，目前华为已经和全球 20 多个运营商建立了 50 多张 5G 预商用网络，对 5G 的关键技术、技术标准和核心频段做技术验证，目前对于 R15 的技术验证已经完成，为 5G 出发做好了充足准备。

去年 12 月 NSA（非独立组网）核心标准刚刚冻结，到今年 6 月独立组网（SA）标准功能冻结，5G 已经完成第一阶段全功能标准化工作，进入了产业全面冲刺新阶段。

其表示，作为 5G 的第一步依然将从 eMBB(增强移动宽带)开始。当前，5G 的技术标准已达标，5G 的频谱也在规划和分配当中，3GPP 也针对 5G 初期部署的频谱特征建立了一套关键技术，将为 5G 的大规模部署提供很大便利；5G 如果大规模部署，将会促进 5G 生态圈进一步成长和成熟。

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/126/a1059344.html>

## 6. 诺基亚贝尔布局 5G，首款 5G 核心芯片亮相台湾

据台湾媒体报道，诺基亚贝尔日前在台举办年度 5G 论坛，并首度展示布局 5G 市场的最新产品，包括首款 5G 核心芯片亮相，同时亦宣布跨入家用领域推出 Wi-Fi 及 CPE。

诺基亚贝尔总裁王建亚表示，诺基亚贝尔在 5G 做了很多的努力，包括过去鲜少著墨的芯片，这次为了 5G，诺基亚推出业界首款传输速度可达 Tbs 的网络处理器芯片 FP4，以及提升 5G 网络性能的 ReefShark 芯片、业界首个推商用可编程 1.2T 光子服务引擎 PSE3。

此外，诺基亚贝尔已透过 T-Mobile 与宝马在车联网领域合作，与博世在 5G 智慧工业自动化、以及与其它厂商合作 5G 智慧港口。过去以来在网络设备着墨很深的诺基亚，未来在 5G 时代也将切入 GPON 智慧电网、家用 WiFi 等 CPE 网络设备领域，以及将 AI 技术引入智能机器人等相关应用解决方案。

目前诺基亚贝尔在台湾已经成为中华电信、台湾大哥大、以及台湾之星的 5G 合作伙伴，中华电信组成 5G 国家队，诺基亚也是主要成员之一。

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/131/a1059476.html>

## 7. 韩国三家移动运营商达成协议 将共同合作商用 5G 网络

据韩联社报道，韩国 ICT 部长 Yoo Young-min 与韩国第一大移动运营商 SK 电讯 CEO Park Jung-ha LG Uplus 公司 CEO Ha Hyun-Hoi 和韩国电信 (KT) 董事长 Hwang Chang-gyu 进行了会面，韩国三家移动运营商达成协议，将共同合作在明年 3 月商用 5G 网络，这在全世界范围内尚属首次。

“为了使韩国成为一个能够在全世界首个商用 5G 服务的国家，移动运营商必须避免激烈争夺全球‘首个’5G 服务提供商的称号。” Yoo Young-min 说到。

此次会议旨在分享政府政策，此前三家移动运营商在上个月韩国首次 5G 频谱拍卖中投入共计 3.61 万亿韩元 (32.6 亿美元)。

新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/116/a1059332.html>

## 8. 阿里巴巴刘松：聚焦“4+1”，今年完成四大流量产品 IPv6 改造

在近日举行的“2018 中国 IPv6 发展论坛”上，阿里巴巴副总裁刘松表示，阿里巴巴集团从 5 年前开始布局 IPv6，现阶段的工作重点是聚焦“4+1”，于 2018 年完成天猫、淘宝、支付宝、优酷，四大流量产品的 IPv6 改造，同时实现阿里云所有主要场景的改造。

刘松认为，中国的 IPv6 必将上演一次巨大的逆转，其用户规模会呈跳跃式发展，产生翻倍增长。如今，阿里正致力于 DNS、Security、CDN、SLB、VPC、ECS、RDS、OSS 以及云安全等 9 大产品的研发，预计 Q4 全部上线。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

[www.c114.com.cn/news/52/a1059051.html](http://www.c114.com.cn/news/52/a1059051.html)

## 9. 腾讯云助力中国 IPv6 网络全面升级

腾讯公司副总裁马斌于 2018 中国 IPv6 发展论坛上发表“腾讯云助力中国 IPv6 网络全面升级”演讲。

马斌表示，在基础设施方面，腾讯的 IDC 机房和运营商的出口带宽都已做好相应储备。在 IaaS 基础上，腾讯在云的服务器、负载均衡以及 DNS、CDN、DDoS 的防护上也已做储备。

未来，IPv6 推广分三步走。首先是 IPv4 和 IPv6 的兼容，2018 年以 IPv4 为主，兼容 IPv6。2020 年，腾讯希望能逐步完成 IPv6 端到端的改造，届时 IPv6 和 IPv4 能够并行于云上。之后预期在 2022 年左右，中国互联网 IPv6 的访问和流量比例逐渐增大，底层核心向 IPv6 完全过渡。IPv6 成为网络的主体，并兼容存量业务。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/52/a1059105.html>

## 10. 中国电信建成首条中巴陆地直达光缆“一带一路”关键性项目取得重大突破

2018 年 7 月 13 日，“一带一路”关键性项目——“中巴光缆”开通仪式在巴基斯坦首都伊斯兰堡隆重举行。

中国驻巴基斯坦大使姚敬在开通仪式上表示，“中巴光缆”项目是连接中国和巴基斯坦的首条跨境直达陆地光缆，是习主席 2015 年 4 月在伊斯兰堡揭牌的“中巴经济走廊”早期收获项目。

“中巴光缆”从中国乌鲁木齐市经中巴边境红其拉甫口岸到巴基斯坦拉瓦尔品第市，全长 2950 公里。日前中国电信与巴方合作伙伴成功进行了跨境系统测试验收，全程各项传输指标良好，已完全具备开通大容量业务的条件。

新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/117/a1059074.html>

## 风险提示

### 系统风险

受到世界宏观经济以及国际政治方面的影响而产生的风险。

### 竞争风险

市场中，通信行业同一领域内的企业间由于过度激烈竞争而产生的风险。

附录图表 2. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(倍)		最新每股净 资产 (元/股)
					2017A	2018E	2017A	2018E	
002465.CH	海格通信	买入	8.91	236.51	0.13	0.23	75.45	47.47	3.54
002139.CH	拓邦股份	买入	5.73	74.72	0.31	0.47	38.30	23.09	1.94
600522.CH	中天科技	未有评级	8.92	366.70	0.59	0.78	16.68	11.50	5.85
300308.CH	中际旭创	未有评级	57.99	340.23	0.50	1.73	132.90	33.57	8.81
002281.CH	光迅科技	买入	21.99	175.47	0.53	0.60	55.31	37.91	4.89
300310.CH	宜通世纪	未有评级	4.86	96.10	0.27	0.38	18.00	13.85	4.03
300134.CH	大富科技	未有评级	11.54	105.22	(0.67)	0.17	( )	67.88	6.98
600734.CH	实达集团	未有评级	7.33	58.61	0.30	0.55	24.43	13.33	4.56

资料来源: 万得数据及中银证券

注: 股价截止日 2018.7.20, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来6个月内超越基准指数20%以上；
- 增持：预计该公司在未来6个月内超越基准指数10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来6个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来6个月内相对基准指数跌幅在10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来6个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来6个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来6个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深300指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普500指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

☺

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371