

信息基建指引方向 5G 进程有望加速

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2018年8月15日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

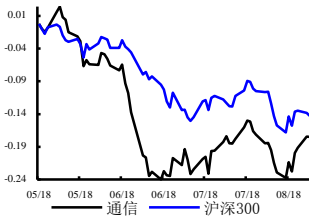
子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	看好

重点品种推荐

中国联通	增持
通宇通讯	增持
海能达	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 行业要闻

- 北京联通发布“5G NEXT”计划，首批 5G 站点亦同时启动
- 工信部“六大方面”推动云计算快速发展
- 联通下调国际漫游资费
- 中国移动上调宽带用户年度增长目标
- 7月国内手机市场出货量 3697.5 万部 同比下降 14.1%

● 重要公司公告

- 四川九洲转让翔成公司 11% 股权
- 通宇通讯: 5G 产品进入运营商和设备商场外测试
- 中兴重启 5G 国测三阶段测试，发布《5G 网络智能化白皮书》
- 海格通信增持公司股份计划完成

● 走势与估值

本周大盘处于低位震荡态势，各个板块较为活跃，特别是 TMT 板块在政策面刺激下反弹明显，个股走势突出。本周通信行业上涨 4.79%，跑赢沪深 300 指数 4.7 个百分点。子行业中，通信运营上涨 1.75%，通信设备上涨 5.57%。通信个股中与 5G 相关和超跌个股走势强劲，如邦讯技术、宜通世纪和硕贝德，其涨幅为 20% 左右，而业绩较差的个股走势较弱，如新海宜、银河电子和辉煌科技跌幅居前。可以看出本周通信个股中超跌反弹现象明显。截止到 8 月 14 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 41.48 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 287%。相对而言，通信板块估值上升明显快于和 A 股整体估值，导致短期内该板块估值压力有所上升。

● 投资策略

本周指数处于区间震荡，而 TMT 板块在多个行业利好刺激下，走势较为强劲，特别是工信部等部委发布《扩大和升级信息消费三年行动计划》和《推动企业上云实施指南》，显示出信息产业再次成为加强基建的重要方向。同时随着 5G 频谱即将发布，并确保 2020 年启动 5G 商用，因此 5G 的研发与建设进度将加快，整个产业链将在未来两年获益。当前设备类子板块是最先有收益的领域，相关的 5G 设备、器件股是后续重点关注的品种。此外，随着 MSCI 指数调整，通信板块的中国联通和中兴通讯被调进指数，后续此类品种将是基金被动型配置对象，值得关注。因此在近期中报公布期，我们一方面关注中期业绩超预期的品种，另一方面在 5G 品种上，选取以业绩为支撑的高成长品种逢低配置。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐中国联通（600050）、海能达（002583）和通宇通讯（002792）。

风险提示：大盘持续下跌导致市场估值下降；5G 发展不及预期。

目 录

1.行业走势和投资策略	4
1.1 行情表现	4
1.2 估值	5
1.3 投资策略	6
2. 行业要闻	6
2.1 政策	6
北京联通发布“5G NEXT”计划，首批 5G 站点亦同时启动	6
工信部“六大方面”推动云计算快速发展	6
2.2 运营	7
全球各大电信运营商 2018 年二季度业绩看点	7
中国联通升级改造沃网络系统，新建 MR 功能模块	8
爱立信宣布加大美国市场投资 满足 5G 加速部署需求	8
联通下调国际漫游资费	8
中国移动上调宽带用户年度增长目标	8
2.3 设备	9
2030 年小型通信卫星将出现激增	9
2018 年 7 月国内手机市场出货量 3697.5 万部 同比下降 14.1%	9
3. A 股上市公司主要公告	10
四川九洲 177.4 万元转让翔成公司 11% 股权	10
中利集团：子公司中标逾 2.5 亿元光伏扶贫电站项目	10
*ST 大唐：上半年营收同比降 6 成 净利亏损 3.66 亿元	10
邦讯技术：上半年业绩同比扭亏净利为 56.29 万元	10
特发信息：上半年净利润同比减 7.92%	10
神州信息：智能综合前端系统连续中标 4 家银行	11
北纬科技：已耗资 3272 万回购公司 1.06% 股权	11
通宇通讯：5G 产品进入运营商和设备商场外测试	11
金信诺：上半年净利润同比减 18.65%	11
亿通科技：上半年净利润同比减 25.73%	11
中兴重启 5G 国测三阶段测试，正式发布《5G 网络智能化白皮书》	11
海格通信增持公司股份计划完成	12

图 目 录

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)	4
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)	5

表 目 录

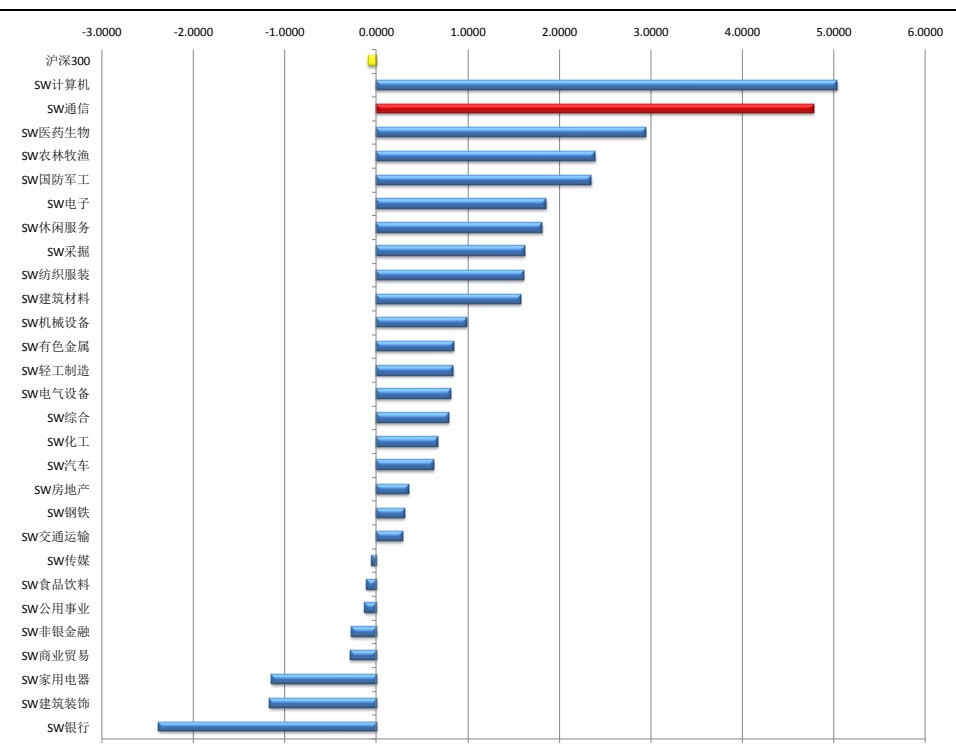
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1. 行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数下跌 0.09%，SW 通信行业上涨 4.79%，子行业中，SW 通信运营上涨 1.75%，SW 通信设备上涨 5.57%。大盘在底部开始走平，指数在小区间波动，大部分板块均有上涨，其中计算机、通信和医药生物反弹明显，上涨幅度较大，而银行、建筑装饰和家用电器跌幅居前。

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

◇ 通信板块走势先于大盘

本周大盘处于低位震荡态势，各个板块具有活跃，特别是 TMT 板块在政策面刺激下反弹明显，个股走势突出。本周通信行业上涨 4.79%，跑赢沪深 300 指数 4.7 个百分点。子行业中，通信运营上涨 1.75%，通信设备上涨 5.57%。通信个股中与 5G 相关和超跌个股走势强劲，如邦讯技术、宜通世纪和硕贝德，其涨幅为 20% 左右，而业绩较差的个股走势较弱，如新海宜、银河电子和辉煌科技跌幅居前，因此可以看出本周通信板块中个股超跌反弹现象明显。

表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	300312.SZ	邦讯技术	24.79	1	002089.SZ	新海宜	-4.76
2	300310.SZ	宜通世纪	22.32	2	002519.SZ	银河电子	-3.84
3	300322.SZ	硕贝德	19.93	3	002296.SZ	辉煌科技	-3.70
4	000063.SZ	中兴通讯	18.98	4	300546.SZ	雄帝科技	-3.25
5	300502.SZ	新易盛	15.49	5	600990.SH	四创电子	-1.83

资料来源: Wind 渤海证券研究所

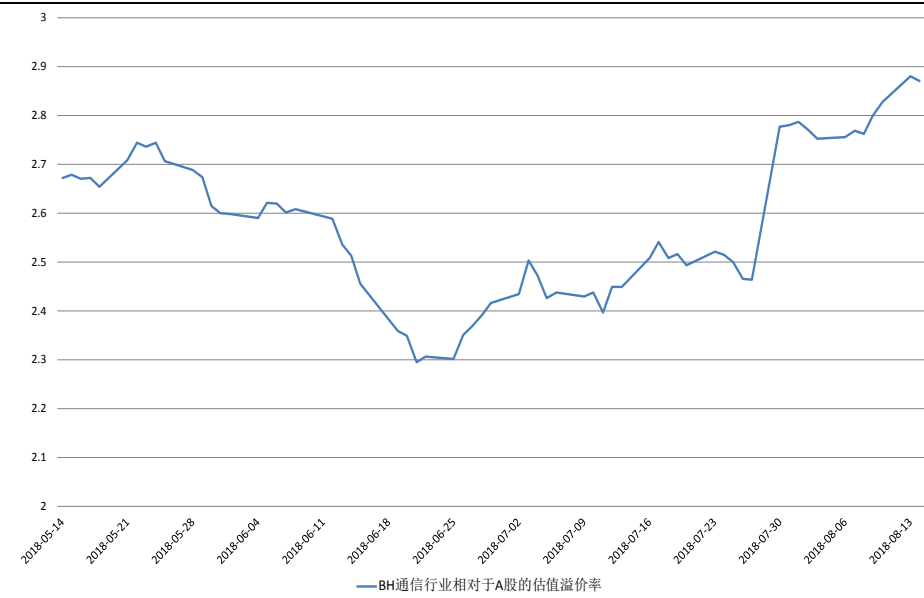
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	300047.SZ	天源迪科	7.46	1	300571.SZ	平治信息	-3.36
2	300288.SZ	朗玛信息	6.87	2	002467.SZ	二六三	-0.19
3	603559.SH	中通国脉	6.36	3	300081.SZ	恒信东方	0.10
4	603322.SH	超讯通信	5.91	4	300738.SZ	奥飞数据	0.49
5	300383.SZ	光环新网	5.52	5	300017.SZ	网宿科技	1.83

资料来源: Wind 渤海证券研究所

1.2 估值

图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

截止到 8 月 14 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 41.48 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 287%。相对而言, 通信板块估值上升明显快于和 A 股整体估值, 导致短期内该板块估值压力有所上升。

1.3 投资策略

本周指数处于区间震荡，而 TMT 板块在多个行业利好刺激下，走势较为强劲，特别是工信部等部委发布《扩大和升级信息消费三年行动计划》和《推动企业上云实施指南》，显示出信息产业再次成为加强基建的重要方向。同时随着 5G 频谱即将发布，并确保 2020 年启动 5G 商用，因此 5G 的研发与建设进度将加快，整个产业链将在未来两年获益。当前设备类子板块是最先有收益的领域，相关的 5G 设备、器件股是后续重点关注的品种。此外，随着 MSCI 指数调整，通信板块的中国联通和中兴通讯被调进指数，后续此类品种将是基金被动型配置对象，值得关注。因此在近期中报公布期，我们一方面关注中期业绩超预期的品种，另一方面在 5G 品种上，选取以业绩为支撑的高成长品种逢低配置。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐中国联通（600050）、海能达（002583）和通宇通讯（002792）。

2. 行业要闻

2.1 政策

北京联通发布“5G NEXT”计划，首批 5G 站点亦同时启动

8 月 13 日，北京联通正式发布“5G NEXT”计划，首批 5G 站点亦同步启动。作为中国联通 16 个 5G 试点城市之一，北京联通率先开展面向商用的 5G 规模试验，计划到 2018 年底建成 300 站规模，涵盖规模组网测试、应用生态服务、业务体验宣传等多方面用途的多场景 5G 试验网络。同时，通过 5G 规模组网的系统验证，为 5G 商用积累建网经验。此次，“5G NEXT”计划旨在探索加快构建开放、共享、共荣、共赢 5G 生态系统，以领先完善的网络（New Network）、极致的用户体验（Experience），创新的技术应用（Technology），满足未来业务无限可能，助推千行百业创新发展（X），加快孵化并助力 5G 高质量创新发展的新动能。（wind 资讯）

工信部“六大方面”推动云计算快速发展

为推动云计算更好更快发展，今后，工信部将重点将抓好六个方面工作：突破关键核心技术、加快增强产业实力、深入推动企业上云、健全市场监管措施、打造网络安全体系、持续优化发展环境。以下六个方面工作 B 包括：一是突破关键核心技术。贯彻实施创新驱动发展战略，充分发挥社会主义市场经济的独特作用，推进产学研用协同攻关，形成关键核心技术攻坚体制，推动云计算与大数据、物

联网、人工智能融合发展，加快构建形成技术先进、生态完备的技术产品体系。二是加快增强产业实力。加大统筹引导力度，完善产业公共服务体系、加强产业载体建设，引导软件企业加快面向云计算、大数据环境转型升级，积极培育新应用、新业态、新模式，打造一批领军企业和创新型中小企业，在推动产业发展再上新台阶。三是深入推动企业上云。四是健全市场监管措施。五是打造网络安全体系。（中国通信网）

2.2 运营

全球各大电信运营商 2018 年二季度业绩看点

AT&T: 收入同比下降 2.1%，这主要是受到 ASC 606 收入确认准则的影响，其中包括计入 9 亿美元的普遍服务基金运营费用。AT&T 的资本支出在 2018 年二季度增长 0.7%至 50 亿美元。对于 2018 年，该集团预测自由现金流为“210 亿美元区间的最高值”——其中包括所有交易和整合成本。2018 财年的资本支出预计为 250 亿美元。

KPN: 集团收入同比下降 14%，达到 14.02 亿欧元（17 亿美元，这主要是由于非持续经营（iBasis）和监管的影响，移动方面持续的价格压力和批发收入的减少也带来了一定的负面作用。KPN 包括非持续经营在内的净收入同比下滑 32.5%，降至 1.29 亿欧元（2 亿美元）。这主要是因为来自 Telefónica Deutschland 的股息有所减少。

Orange: 收入在上半年增长 0.9%，增长到 202.62 亿欧元（245 亿美元），同比增长 0.9%，其主要原因是来自非洲和中东地区(+5.7%)以及法国(+1.4%)的收入有所增长。Orange 集团 2018 年上半年的资本支出（不包括许可证），相比去年同期的 32.76 亿欧元（35 亿美元）增长 2.8%至 33.69 亿欧元（41 亿美元），这反映出该公司对于提供高质量固网和移动网络的不懈努力。Orange 集团在 2018 年上半年的用户数同比增长 0.7%，达到 2.595 亿。

意大利电信: 收入在上半年下滑 3.4%，收入达到 94.41 亿欧元（114 亿美元），这是因为雷亚尔的贬值导致其巴西业绩下滑。2018 年上半年的 EBITDA 为 37.63 亿欧元（46 亿美元），与 2017 年上半年相比下降 8.5%。TIM 集团的资本支出同比下降 22%。

Verizon: 同比增 5.4%，收入为 322.03 亿美元 Verizon 在 2018 年二季度的资本支出为 32.86 亿美元，与 2017 年二季度的 39.44 亿美元相比下降 17%。Verizon 预计以 GAAP 报告为基础，其全年综合收入增长将处于 0-5%之间，这是由于设备收入趋势好于预期。它预计其 2018 财年的资本支出将在 170 亿美元至 178 亿美元之间（包括商用 5G 的发布）。

沃达丰：收入同比下降 4.9%，2019 财年（从 2018 年 4 月到 2019 年 3 月）一季度的 109.10 亿欧元（130 亿美元）。印度的服务自然收入同比下降 22%（实际下降 31%），导致今年相比去年同期的 13.85 亿欧元（15 亿美元）减少了 4.32 亿欧元（5 亿美元）；然而，在数据流量价格急剧下跌之后，印度的数据流量翻了两番。预计未来其大体情况将保持不变——沃达丰预计在 2019 财年其调整后 EBITDA 的自然增长率为 1-5%，支付频谱费用前的自由现金流至少为 52 亿欧元（62 亿美元）。（中国通信网）

中国联通升级改造沃网络系统，新建 MR 功能模块

为适应日趋激烈的市场竞争环境，全面增强网管运维支撑水平和网络服务能力，中国联通计划在 OSS2.0 的架构基础上，升级改造沃网络系统，新建 MR 功能模块。公告指出，此次采购规模为 OSS2.0 沃网络系统升级改造 MR 数据分析功能 1 套。本期工程拟新建的 MR 功能模块基于精准定位 MR 数据，提高 MR 数据精度，接近 DT/CQT 测试的位置精度，通过大数据分析技术，把用户位置与网络质量数据进行融合关联分析，实现 3G/4G 网络覆盖精准评估与优化，可有效替代大量的 DT/CQT 评估测试工作量，针对特定的场景 MR 数据的分析，深挖场景覆盖，提高网络质量。（中国通信网）

爱立信宣布加大美国市场投资 满足 5G 加速部署需求

爱立信宣布计划今年早些时候开始在美国生产 5G 无线产品，并开设一个新的研发中心，以此来满足运营商即将推出下一代移动服务的需求。美国是该公司最大的市场，在过去七年中占据其业务收入的 1/4。今年第二季度，爱立信在北美市场的销售额同比增长了 11%。他表示，增加投资将有助于爱立信能够更好地服务于美国电信运营商，并满足他们加速 5G 部署计划的需求。美国计划成为全球 5G 部署的领先者之一，该地区网络设备市场的竞争正在加剧。爱立信计划今年第四季度开始在美国进行产品制造，并且将从 5G 无线产品开始。爱立信将组建一支专门的研发团队针对该市场进行其他产品开发，并对早期原型进行工艺设计、测试、整合和供应准备。（中国通信网）

联通下调国际漫游资费

近日，联通正式执行下调后的语音及数据业务国际漫游资费方案。联通此次实施降费方案后，215 个国家和地区的语音资费在每分钟 3 元以内。加拿大、摩洛哥等 18 个国家和地区的语音漫游资费平均降幅达到 44%，最大降幅达到 79%。数据漫游资费调整涉及意大利、比利时、奥地利等 143 个国家地区，平均降幅高达 46%，最大降幅高达 97%。（中国通信网）

中国移动上调宽带用户年度增长目标

在今年上半年，中国移动宽带用户已经实现净增 2238.6 万户，其中家庭宽带客户净增 1880 万。为此，中国移动将今年宽带用户发展目标从 2100 万户调高至 3000 万户，这也意味着中国移动今年的宽带用户数量有望超过 1.4 亿户。业内人士指出，按照此增速，中国移动在今年下半年将铁定超越中国电信，成为家宽市场上的领头羊，进而实现“双冠王”。上半年，家庭宽带收入达到 210 亿元，同比增加 49.1%，成为中国移动的重要增收来源；上半年家庭宽带综合 ARPU 达到 34.8 元，增长 7.3%。也就是说，在用户保持高速增长的同时，中国移动宽带收入、宽带用户 ARPU 也保持着持续增长。中国移动持续推进用户向中高速宽带升级，100 兆以上带宽收入占比达到 42.5%，较 2017 年底提升了 20.5 个百分点。同时，中国移动还积极构建融合的家庭生态，大力拓展智能家庭网端等智能产品，为家庭业务持续增长奠定了坚实的基础。目前，中国移动魔百和客户规模突破 7915 万，比上年底净增 2190 万，渗透率达到 61.7%。（中国通信网）

2.3 设备

2030 年小型通信卫星将出现激增

据外媒报道，未来卫星发射产业内将出现提供全球连通性的低地球轨道（LEO）小卫星群。最近的 Frost & Sullivan 报告预测，由于生产技术的进步，一系列小型通信卫星将在未来十年内发射到太空中。航空航天和国防部航天工业首席分析师 Vivek Suresh Prasad 表示，小卫星是改变航天产业动态的关键。Airbus、Eutelsat 和 Thales Alenia 都投资于小卫星业务，并加速基础设施系统建设，从而充分利用高性价比的小卫星服务。“大量的子系统需求、小卫星的按需发射服务、全球地面站服务的容量扩展和为下游服务设计的简化版标准平台将创造重大机遇”。（中国通信网）

2018 年 7 月国内手机市场出货量 3697.5 万部 同比下降 14.1%

中国信通院数据显示，2018 年 7 月，国内手机市场出货量 3697.5 万部，同比下降 14.1%，环比增长 1.0%；2018 年 1-7 月，国内手机市场出货量 2.33 亿部，同比下降 17.3%。2018 年 7 月，4G 手机出货量 3445.8 万部，同比下降 15.6%，在同期国内手机出货量中占比 93.2%，4G 手机中双 4G 产品占比 99.7%；另有 2G、3G 手机出货量分别为 251.6 万部、0.1 万部，同比分别增长 14.8% 和下降 96.6%。2018 年 1-7 月，2G 手机出货量 1276.5 万部，同比下降 9.0%；3G 手机出货量 3.5 万部，同比下降 93.3%；4G 手机出货量 2.20 亿部，同比下降 17.5%。本月大量新机型集中上市。2018 年 7 月，上市新机型 92 款，同比增长 114.0%，上市新机型中含 2G 手机 27 款、4G 手机 65 款；2018 年 1-7 月，上市新机型 489 款，同比下降 19.8%，上市新机型中含 2G 手机 111 款、3G 手机 2 款、4G 手机 376 款。国产品牌手机出货量占据九成份额。2018 年 7 月，国产品牌手机出货量 3517.4 万部，同比下降 10.5%，占同期国内手机出货量的

95.1%;上市新机型 80 款,同比增长 100.0%,占同期国内手机上市新机型数量的 87.0%。2018 年 1-7 月,国产品牌手机出货量 2.11 亿部,同比下降 17.4%,占同期国内手机出货量的 90.5%;上市新机型 447 款,同比下降 22.1%,占同期国内手机上市新机型数量的 91.4%。(中国通信网)

3. A 股上市公司主要公告

四川九洲 177.4 万元转让翔成公司 11%股权

8 月 14 日四川九洲公告称,公司在西南联合产权交易所公开挂牌转让深圳翔成电子科技有限公司(下称:翔成公司)11%股权已有结果。最终确定受让方为玉成(香港)有限公司(下称:玉成公司),转让价格为 177.4 万元,玉成公司为翔成公司原持股 49%的股东,与公司不存在关联关系。近日,翔成公司已完成股权变更相关的工商登记工作,公司持有翔成公司的股权由 51%变更为 40%。(Wind 资讯)

中利集团: 子公司中标逾 2.5 亿元光伏扶贫电站项目

中利集团 14 日晚间公告,公司子公司腾晖光伏中标“通渭县 2018 年光伏扶贫村级电站二期建设项目”第一标段、第二标段。中标金额分别为 1.97 亿元,6119.14 万元。腾晖光伏此次中标表明公司扶贫电站业务得到进一步拓展,进一步巩固公司光伏扶贫业务领域的竞争优势。(Wind 资讯)

*ST 大唐: 上半年营收同比降 6 成 净利亏损 3.66 亿元

*ST 大唐(600198)8 月 14 日晚间披露半年报,公司 2018 年上半年实现营业收入 11.30 亿元,同比下降 60.46%;净利润亏损 3.66 亿元。公司上年同期亏损 3.22 亿元。(Wind 资讯)

邦讯技术: 上半年业绩同比扭亏净利为 56.29 万元

邦讯技术 8 月 14 日晚间发布中期业绩报告称,2018 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 56.29 万元,上年同期亏损 1406.51 万元;营业收入为 1.57 亿元,较上年同期减 13.24%。(Wind 资讯)

特发信息: 上半年净利润同比减 7.92%

特发信息 8 月 14 日晚间发布中期业绩报告称,2018 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 9753.95 万元,较上年同期减 7.92%;营业收入为 25.57 亿元,较上年同期增 2.75%;基本每股收益为 0.1556 元,较上年同期减 7.87%。(Wind 资讯)

神州信息：智能综合前端系统连续中标 4 家银行

近日，神州信息 Sm@rtTeller 智能综合前端系统产品连续中标广州银行、青海银行、秦皇岛银行、海口农商银行综合前端系统建设项目。公司称，目前 Sm@rtTeller 已经在国家开发银行、中国建设银行、百信银行、新网银行、华瑞银行以及晋商银行、石嘴山银行、阜新银行等众多城商行、农商行运行上线。（Wind 资讯）

北纬科技：已耗资 3272 万回购公司 1.06% 股权

北纬科技 8 月 14 日晚间公告，截至 8 月 13 日，公司累计回购 600.66 万股，占公司总股本的 1.06%，最高成交价为 5.68 元/股，最低成交价为 5.07 元/股，支付的总金额约 3272.5 万元（不含交易费用）。（Wind 资讯）

通宇通讯：5G 产品进入运营商和设备商场外测试

8 月 14 日通宇通讯表示，公司的 5G 产品已进入运营商和设备商的场外测试阶段。通宇通讯主营通信天线及基站射频器件的研发、生产和销售。（Wind 资讯）

金信诺：上半年净利润同比减 18.65%

金信诺 8 月 13 日晚间发布中期业绩报告称，2018 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 9122.09 万元，较上年同期减 18.65%；营业收入为 13.69 亿元，较上年同期增 28.46%；基本每股收益为 0.1579 元，较上年同期减 37.42%。（Wind 资讯）

亿通科技：上半年净利润同比减 25.73%

亿通科技 8 月 13 日晚间发布中期业绩报告称，2018 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 202.67 万元，较上年同期减 25.73%；营业收入为 7011.2 万元，较上年同期减 11.00%；基本每股收益为 0.0067 元，较上年同期减 25.56%。（Wind 资讯）

中兴重启 5G 国测三阶段测试，正式发布《5G 网络智能化白皮书》

近日，中兴通讯重启 5G 国测三阶段测试后，首先顺利完成 3GPP R15 NSA 模式 3.5GHz 室内基站和 5G 核心网测试。在本次测试中，中兴通讯完成了 NSA 模式下，3.5G 室内基站功能和 5G 核心网等多项关键技术，所有条目顺利通过。中兴通讯已正式向业界发布《5G 网络智能化白皮书》，旨在与电信运营商及行业伙伴共同探讨、推进人工智能技术同电信领域的深度结合，加速 5G 网络运营运维的提效增收、万物智能互联时代的行业生态共建，以及促进数字化社会经济的持续增长，重点阐述中兴通讯在 5G 网络智能化方面已开展的研究和取得的成果。中

兴通讯在 5G 智能化建设方面，提出基于云化、服务化 5G 基础架构，实现智能泛在赋能。按照分层引入、按需部署的方式，以智能化引擎、轻量化引擎、实时引擎的灵活适配方式，适配不同级别的训练和推理需求。AI 算法模型和各级别的智能引擎，可以基于 5G 网络中不同的硬件计算环境引入部署；同时，通过引擎、模型组件、应用算法的组合，与不同的网络功能实体结合，实现 5G 网络的智能化赋能。（Wind 资讯）

海格通信增持公司股份计划完成

2018 年 2 月 12 日发布了《关于控股股东增持公司股份的公告》，基于对公司长期投资价值的认可及对未来持续稳定发展的信心，公司控股股东无线电集团计划 6 个月内增持公司股份，增持金额拟不超过 10 亿元人民币，增持比例不超过公司总股本的 5%。截至 2018 年 8 月 10 日，本次增持计划期限届满，控股股东已经增持 80249242 股，占比 3.48%，增持金额 68940.50 元，本次完成增持后，无线电集团持有公司股份由 21.76% 增加到 25.24%。（Wind 资讯）

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

渤海证券股份有限公司研究所

副所长 (金融行业研究 & 研究所主持工作)

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长

谢富华
+86 22 2845 1985

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
朱晟君
+86 22 2386 1319
王磊

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857

环保行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

电力设备与新能源行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
刘秀峰
+86 10 6810 4658

医药行业研究小组

张冬明
+86 22 2845 1857
赵波
+86 22 2845 1632
甘英健

通信 & 电子行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

证券行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845
洪程程
+86 10 6810 4609

金融工程研究 & 部门经理

崔健
+86 22 2845 1618

权益类量化研究

李莘泰
+86 22 2387 3122
宋旻
+86 22 2845 1131

衍生品类研究

祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝惊
+86 22 2386 1600

债券研究

王琛睿
+86 22 2845 1802
冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

基金研究

刘洋
+86 22 2386 1563

流动性、战略研究 & 部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
杜乃璇
+86 22 2845 1945

宏观研究

张扬

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123

综合质控 & 部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售 • 投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995

风控专员

白骐玮
+86 22 2845 1659

合规专员

任宪功
+86 10 6810 4615

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn