

5G 板块主动调整 关注板块中优质品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2018年9月19日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

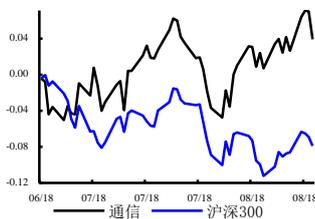
子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
设备与服务	看好

重点品种推荐

友讯达	买入
通宇通讯	增持
海能达	买入

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

- 2019 年全球公有云收入将增长 17.3%
- 中国电信正式启动 Hello 5G 行动计划
- 上半年我国物联网终端用户净增超 2 亿户 累计达 4.8 亿户
- 韩国 KT 未来五年将投资 200 亿美元用于 5G 和创新发展
- 爱立信获 T-Mobile US 35 亿美元 5G 合同
- 中国电信建成 NB-IoT 基站 40 余万个

● 重要公司公告

- 亨通光电中标中国移动非骨架式带状光缆
- 新海宜：控股子公司斥资 1 亿元与专业投资机构合作投资
- 天邑通信中选中移物联网 2018 智能家庭网关
- 闻泰科技获安世半导体股权
- 中兴通讯获中国联通物联网扩容项目订单
- 四创电子：中标逾 8200 万元空管雷达采购项目

● 走势与估值

本周大盘处于不断探底震荡过程中，指数一度创出新低，但是大部分板块都开始止跌回升，不过通信板块由于已经提前于大盘上涨，虽然有 5G 题材不断刺激，但整体没有跑赢大盘，行业整体下跌 0.18%，跑输沪深 300 指数 1.8 个百分点。子行业中，通信运营下跌 3.40%，通信设备上涨 0.63%。本周通信板块内走强的还是小盘设备股，运营股主动进行调整。通信个股中超跌品种走势强劲，如通光线缆、汇源通信和新海宜股涨幅居前，而一些小偏股跌幅居前，如三维通信、中威电子和合众思壮。截止到 9 月 18 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 37.35 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 279%。

● 投资策略

经过前几周的上涨，本周通信板块开始选择主动调整，虽然政策层面不断释放推进 5G 进程的消息，但是作为一个长线题材，更应该有一种波段性的思维去看待它的过程。回溯 5G 概念走强原因，一方面是当前低迷的行情中，热点概念的缺乏。另一方面也说明市场对于 5G 的认同性在不断加深。虽然短期看，该板块有调整的压力，但是我们认为目前还处于深度挖掘期，各类应用于 5G 的新技术新材料是后续重点关注的方向。作为 5G 概念布局考虑的话，主要围绕着两方面：一个是设备线，即布局综合设备商来覆盖 5G 的核心领域，另一个是运营线，即围绕着运营商开发的 5G 产业新应用来进行挖掘，没有应用支撑的新技术必然会走向萎缩。具体品种以低估值/高成长为标准。此外对于通信行业的其他支线概念，如物联网与专网通信，我们认为市场空间巨大，特别是近期北斗三号卫星加速发射，对卫星导航产业产生进一步推力，不过该产业还是需要确定性的应用落地才能成就相关公司，相关的策略也和 5G 一样，逢低吸纳该领域低估值/高成长的品种。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐海能达（002583）、通宇通讯（002792）和友讯达（300514）。

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
2019 年全球公有云收入将增长 17.3%	6
中国电信正式启动 Hello 5G 行动计划	6
上半年我国物联网终端用户净增超 2 亿户 累计达 4.8 亿户	7
韩国 KT 未来五年将投资 200 亿美元用于 5G 和创新技术发展	7
中国铁塔将在海口等地区 5G 先行试点建设	7
2.2 运营	7
中国电信 10 月 VoLTE 全网试商用 明年中旬进行规模商用	7
中国联通与中兴、联想等 12 家虚商签署移动转售正式商用协议	8
2.3 设备	8
爱立信获 T-Mobile US 35 亿美元 5G 合同	8
中国电信建成 NB-IoT 基站 40 余万个 物联网用户规模超过 8000 万	8
T-Mobile 与思科推出全球最大 vEPC	9
研究称新 iPhone 下半年出货量将超 8500 万部	9
阿里合作英特尔、大唐电信 布局车路协同领域	9
3. A 股上市公司主要公告	10
亨通光电中标中国移动非骨架式带状光缆	10
春兴精工部分董事增持公司股份	10
卓翼科技：拟收购腾鑫精密并募集配套资金 小米参与认购	10
新海宜：控股子公司斥资 1 亿元与专业投资机构合作投资	10
路畅科技：拟 6300 万元转让路畅电装 70% 股权	11
中利集团：进入中国移动采购项目中标候选人	11
天邑通信中选中移物联网 2018 智能家庭网关	11
闻泰科技：间接收购合肥广芯逾 49 亿元财产份额 获安世半导体股权	11
信维通信：正在实现 5G 相关产品的商用	11
中兴通讯获中国联通物联网扩容项目订单	12
四创电子：中标逾 8200 万元空管雷达采购项目	12
佳讯飞鸿：实控人转让 6.22% 股权 引入国资背景战投中海丰润	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

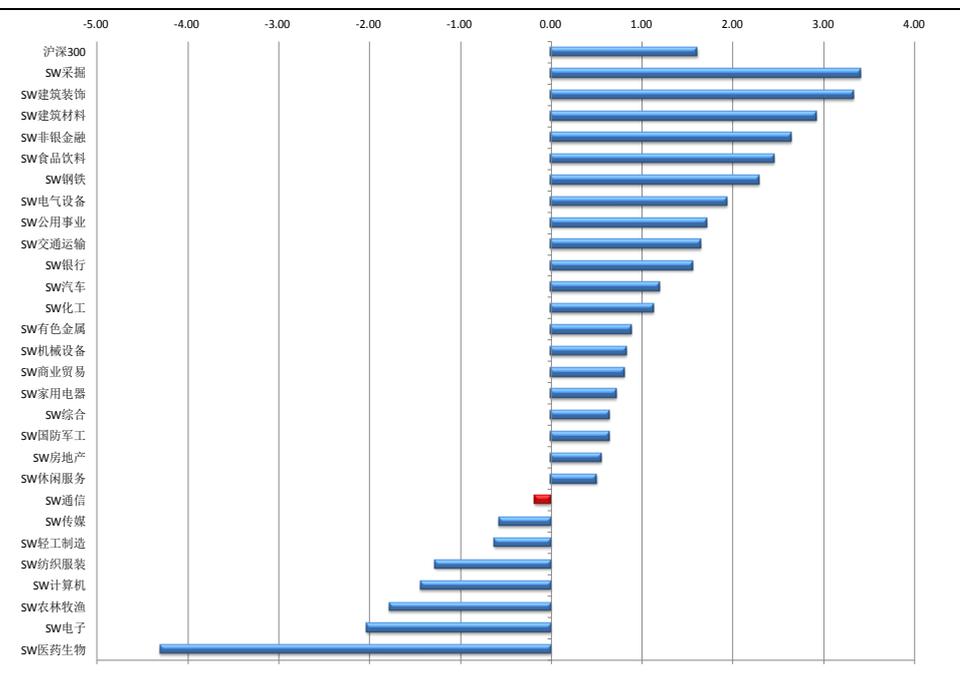
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1.行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数上涨 1.61%，通信行业下跌 0.18%，子行业中，SW 通信运营下跌 3.40%，SW 通信设备上涨 0.63%。大盘不断在底部反复，指数一度创出新高，但是大部分板块还是上涨，其中只有医药生物板块跌幅较大，紧跟其后的是电子和农林牧渔，而采掘、建筑装饰和建筑材料板块涨幅居前。

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

本周大盘处于不断探底震荡过程中，指数一度创出新高，但是大部分板块都开始止跌回升，不过通信板块由于已经提前于大盘上涨，虽然有 5G 题材不断刺激，但整体没有跑赢大盘，行业整体下跌 0.18%，跑输沪深 300 指数 1.8 个百分点。子行业中，通信运营下跌 3.40%，通信设备上涨 0.63%。本周通信板块内走强的还是小盘设备股，运营股主动进行调整。通信个股中超跌品种走势强劲，如通光线缆、汇源通信和新海宜股涨幅居前，而一些小偏股跌幅居前，如三维通信、中威电子和合众思壮。

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	300265.SZ	通光线缆	6.70	1	002115.SZ	三维通信	-2.67
2	000586.SZ	汇源通信	3.61	2	300270.SZ	中威电子	-2.21
3	002089.SZ	新海宜	3.26	3	002383.SZ	合众思壮	-2.06
4	002848.SZ	高斯贝尔	2.86	4	002417.SZ	深南股份	-1.68
5	603703.SH	盛洋科技	2.73	5	300502.SZ	新易盛	-1.44

资料来源: Wind 渤海证券研究所

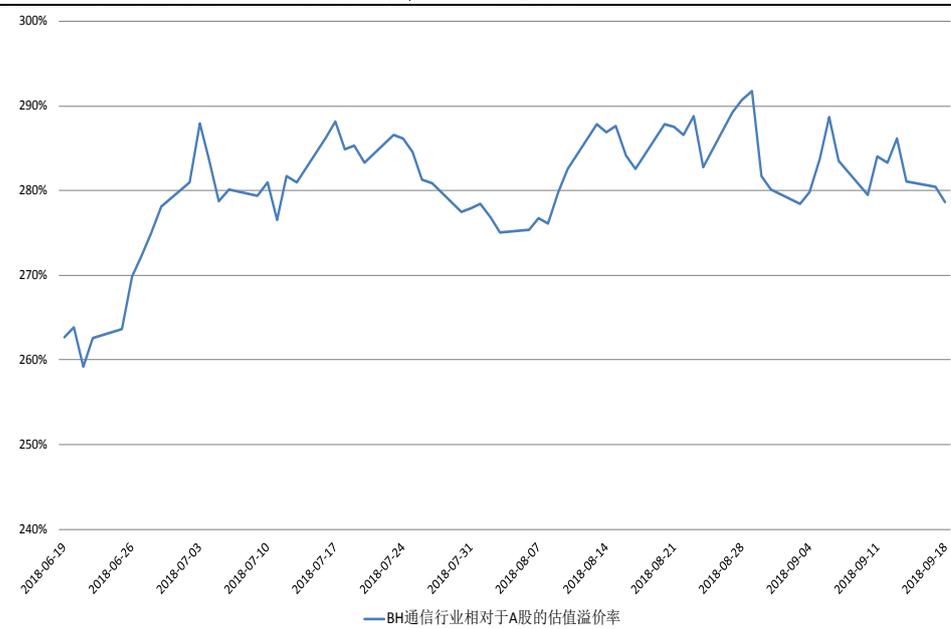
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300288.SZ	朗玛信息	2.22	1	300571.SZ	平治信息	-1.76
2	603881.SH	数据港	1.38	2	300017.SZ	网宿科技	-0.76
3	603559.SH	中通国脉	1.22	3	300047.SZ	天源迪科	-0.75
4	000851.SZ	高鸿股份	0.19	4	600050.SH	中国联通	-0.66
5	300578.SZ	会畅通讯	0.19	5	300738.SZ	奥飞数据	-0.65

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 9 月 18 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 37.35 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 279%。相对而言, 通信板块经过前期的上涨, 相对估值有所上升, 目前处于整理阶段。

1.3 投资策略

经过前几周的上涨，本周通信板块开始选择主动调整，虽然政策层面不断释放推进 5G 进程的消息，但是作为一个长线题材，更应该有一种波段性的思维去看待它的过程。回溯 5G 概念走强原因，一方面是当前低迷的行情中，热点概念的缺乏。另一方面也说明市场对于 5G 的认同性在不断加深。虽然短期看，该板块有调整的压力，但是我们认为目前还处于深度挖掘期，各类应用于 5G 的新技术新材料是后续重点关注的方向。这些新技术新材料都是 5G 点的布局，而作为 5G 概念面的布局的话，主要围绕着两方面：一个是设备线，即布局综合设备商来覆盖 5G 的核心领域，另一个是运营线，即围绕着运营商开发的 5G 产业新应用来进行挖掘，没有应用支撑的新技术必然会走向萎缩。具体品种以低估值/高成长为标准。此外对于通信行业的其他支线概念，如物联网与专网通信，我们认为市场空间巨大，特别是近期北斗三号卫星加速发射，对卫星导航产业产生进一步推力，不过该产业还是需要确定性的应用落地才能成就相关公司，相关的策略也和 5G 一样，逢低吸纳该领域低估值/高成长的品种。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐海能达（002583）、通宇通讯（002792）和友讯达（300514）。

2. 行业要闻

2.1 政策

2019 年全球公有云收入将增长 17.3%

Gartner 预计，2019 年全球公有云服务市场将从 2018 年的 1758 亿美元增长 17.3%，达到 2062 亿美元。2018 年，该市场将增长 21%，2017 年为 1453 亿美元。云系统基础设施服务（基础设施即服务或 IaaS）为该市场增长最快的领域，预计 2019 年将增长 27.6%，达到 395 亿美元，2018 年为 310 亿美元。到 2022 年，90% 购买公有云 IaaS 的企业机构将从集成 IaaS 和平台即服务（PaaS）供应商购买，使用其提供的 IaaS 和 PaaS 功能。（中国通信网）

中国电信正式启动 Hello 5G 行动计划

中国电信将成立 5G 创新中心，全力做好 5G 研究创新；打造 5G 示范工程，开展 17 个城市规模试验；按照总体规划，加快各项准备，力争到 2020 年实现 5G 规

模商用。中国电信正式启动了“Hello 5G”行动计划，旨在利用 5G 的发展，深入推进网络智能化、业务生态化、运营智慧化，致力于打造 5G 智能生态，为企业转型升级赋予新的内涵。5G 智能生态涉及标准和技术创新、5G 网络建设、5G 业务和使能平台、5G 应用场景，以及 5G 终端发展等诸多方面，需要相关方共同努力。（中国通信网）

上半年我国物联网终端用户净增超 2 亿户 累计达 4.8 亿户

近日，中国信息通信研究院发布了《2018 年上半年基础电信业发展情况分析报告》。报告显示，2018 年，我国物联网终端用户爆发式增长，1-6 月净增超 2 亿户，累计达 4.8 亿户。目前，三大运营商正在持续加强物联网网络供给能力，中国电信已建成全球首张全覆盖商用 NB-IoT 网络。同时，共享单车、车载智能终端、医疗健康服务、智能城市建设等垂直领域需求的集中释放，带动物联网终端用户高速增长。（中国通信网）

韩国 KT 未来五年将投资 200 亿美元用于 5G 和创新技术发展

据外媒报道，韩国电信运营商 KT 宣布，该公司计划在未来五年内投资 23 万亿韩元（204.8 亿美元）用于 5G 和其他创新技术的发展。韩国商用 5G 网络有望在 2025 年创造至少 30.3 万亿韩元的社会经济价值，相当于韩国 GDP 的 1.5%。根据预测，到 2030 年 5G 为韩国创造的社会经济价值将达到至少 47.8 万亿韩元，相当于 GDP 的 2.1%。（中国通信网）

中国铁塔将在海口等地区 5G 先行试点建设

中国铁塔将大力支持海南“信息智能岛”建设，确保完成《海南省信息基础设施水平巩固提升三年专项行动方案（2018-2020 年）》建设目标，持续深化 4G+ 网络覆盖水平，助力海南“互联网+”产业发展。中国铁塔将提供区域覆盖综合解决方案，在所有市县城、乡镇行政村已实现全覆盖的基础上，根据运营商需要推进自然村、农垦居民小组在 2020 年实现全覆盖。加强在南海岛礁通信覆盖的建设力度，大力开展信息扶贫工作，加强社会信息化服务能力。中国铁塔将牵头编制 5G 通信铁塔站址建设规划，积极布局 5G 网络，为 5G 网络建设提前准备，支持海南绿色健康发展。（中国通信网）

2.2 运营

中国电信 10 月 VoLTE 全网试商用 明年中旬进行规模商用

中国电信 VoLTE 分为三步走，预计将在今年 10 月进行全网试商用；2019 年 6

月进行规模商用。同时推进 VoLTE 成为终端默认语音方案。第一步是全网试商用期。预计 2018 年 10 月中旬进行 VoLTE 试商用，在网络层面，让 VoLTE 接近 1X（CDMA 1X）网络覆盖，智能网重点业务承接到位。试商用期间，VoLTE 需要用户办理开通。当期，对 VoLTE 终端的要求是可提供 VoLTE 开关，可手动切换至 VoLTE，可穿戴类终端可纯 VoLTE。第二步是规模商用期。到 2019 年 6 月，网络覆盖达到 1X 水平，智能网业务全面承接。规模商用期，VoLTE 为默认开通；对于 VoLTE 终端要求为，提供 VoLTE 开关，语音默认 VoLTE，可手动切换至 1X。在该阶段，中国电信 VoLTE 将覆盖全国 31 个省的 300 多个城市，用户预计将达到 30 万左右，200 余款终端支持 VoLTE。第三步是成熟商用期。届时，用户在 VoLTE 驻留时间将超过 98%，智能网业务全面承接。此阶段中国电信对 VoLTE 终端的要求是，不提供 VoLTE 开关，语音纯 VoLTE 模式，新增终端为纯 VoLTE 模式。（中国通信网）

中国联通与中兴、联想等 12 家虚商签署移动转售正式商用协议

中国联通正式与中兴、联想等 12 家虚商签署第二批移动转售业务正式商用协议。据悉，本次签约的 12 家虚拟运营商分别为：中兴视通、联想懂的通信、国美极信、太牛互联、星美通信、广州博元、广东恒大和、华翔联信、长江时代、优酷、连连科技、中期移动。首批正式商用牌照发放并不意味着不再为其他企业发放正式牌照，首批牌照只意味着移动转售正式商用的开始，随后工信部将根据虚商表现、市场放映等情况逐批发放正式牌照。此次，中国联通签署第二批商用协议，或意味着第二批正式商用牌照发放日子也日益临近了。（中国通信网）

2.3 设备

爱立信获 T-Mobile US 35 亿美元 5G 合同

据外媒报道，T-Mobile US 宣布已与爱立信签署了另外一份价值 35 亿美元的多年期 5G 网络部署合同。这是 T-Mobile US 签署的第二个 5G 大单。根据合同，爱立信将为 T-Mobile US 提供符合 3GPP 标准的 5G NR 硬件和软件，支持其所有频段。T-Mobile US 表示，该公司将利用爱立信的 5G 解决方案扩展现有 LTE 容量需求，同时保护未来的网络。T-Mobile US 指出，此前已安装的 Ericsson Radio System 设备可通过远程软件安装升级至 5G NR。该合同还包括爱立信的 5G 数字服务，如业务支撑系统、动态编排及其云核心。（中国通信网）

中国电信建成 NB-IoT 基站 40 余万个 物联网用户规模超过 8000 万

截止目前，中国电信建成了 NB-IoT 基站超过 40 余万个，实现城乡全覆盖；物联网用户规模超过了 8000 万。据悉，中国电信是全球首个建成覆盖最广的商用新一代物联网（NB-IoT）网络的运营商。目前，中国电信正在稳步推进 NB-IoT 各省商用，推动产业链逐渐成熟。中国电信新一代物联网（NB-IoT）具备以下优势：一是覆盖最广，基于 4G 全覆盖网络部署，有移动网络的地方均可提供物联网服务。二是规模最大，建成 NB-IoT 基站 40 余万个；三是质量最优，基于 800MHz 低频段承载，具有信号穿透能力更强、覆盖能力更优的特点，使得网络质量更稳定。（中国通信网）

T-Mobile 与思科推出全球最大 vEPC

T-Mobile 周三宣布，它已经采用思科的分布式 SDN 架构完成其全国虚拟分组核心构建。T-Mobile 宣称此次部署是世界上最大的虚拟演进分组核心（vEPC），这是思科软件定义网络（SDN）架构的一大胜利。两家公司已经宣布签署了一项为期五年的协议，通过思科超虚拟分组核心与策略套件，T-Mobile 可以在全国部署 5G，同时实现虚拟化和云的全部潜力，从而向客户提供更快的服务。协议涵盖硬件和软件服务，这对思科是一个福音，因为这意味着思科从纯硬件提供商进行转型。思科在 vEPC 领域的竞争对手包括诺基亚和爱立信。从集中式核心架构过渡到分布式核心架构，其 vEPC 覆盖了 7000 多万客户。这也为 T-Mobile 600 MHz 的 5G 快速部署奠定了基础。该公司预计将在 2019 为客户推出 5G 服务，2020 年覆盖全国。（中国通信网）

研究称新 iPhone 下半年出货量将超 8500 万部

根据 Digitimes Research 的数据，预计 2018 年下半年三款新 iPhone 设备 iPhone Xs, Xs Max 和 XR 的出货量将超过 8500 万台。这个数据是基于供应链信息、苹果的年度销售额和 iPhone 前几年的平均销售价格预测而出，研究还称采用 LCD 屏的 6.1 英寸 iPhone XR 的出货量预计将占新发布三款机型总出货量的 50% 以上，不过 iPhone XR 的供货时间为 10 月 26 日，而 iPhone Xs 和 Xs Max 则为 9 月 21 日。Digitimes Research 表示，与出货量大幅增长的中国竞争对手相比，苹果从未在价格上跟他们竞争，而是专注于实现收入和利润的持续增长。（中国通信网）

阿里合作英特尔、大唐电信 布局车路协同领域

阿里巴巴 AliOS 宣布将与英特尔、大唐电信集团展开智能交通-车路协同领域的战略合作。根据协议，基于英特尔处理器的边缘计算平台在 V2X 上的应用，AliOS 将与其共同探索 5G 通信技术，大唐电信集团则会为 AliOS 提供 LTE-V2X 通信技

术。未来，他们将全面布局智能道路交通网络建设，打造数字化和智能化的交通体系，实现车路协同。而此次合作可谓充分发挥了三者在各自领域的优势。此外，大唐电信集团一直在 LTE-V2X 领域深耕。在今年智博会首次引入的 LTE-V2X 技术应用的大赛上，LTE-V2X 相关设备和技术服务就是大唐电信提供的。而去年的 5GAA 上海会议期间，大唐电信还与华为和千方科技合作共同构建 LTE-V2X 车联网。（中国通信网）

3.A 股上市公司主要公告

亨通光电中标中国移动非骨架式带状光缆

中国移动发布 2017-2018 年非骨架式带状光缆（第二批次）中标结果，江苏亨通光电股份有限公司榜上有名。据了解，相对于第一批次，中国移动第二批次非骨架式带状光缆产品集中采购数量有所减少，但本次招标采购规模仍达到 4.51 万皮长公里，折合 892.3 万芯公里。（中国通信网）

春兴精工部分董事增持公司股份

9月11日公司董事陆勇先生通过深圳证券交易所交易系统以集合竞价的方式增持公司股份 1,100,000 股，均价 3.521 元。本次增持，是基于对公司未来持续发展的信心以及对公司价值的认可所做出的决定。（wind 资讯）

卓翼科技：拟收购腾鑫精密并募集配套资金 小米参与认购

卓翼科技(002369)13日晚公告，公司拟发行股份及支付现金购买腾鑫精密 100% 股权，初步作价 6.3 亿元。同时，公司拟向包括小米科技（武汉）、光谷投资在内的不超过 10 名特定投资者募资不超 47250 万元，其中，小米科技（武汉）认购 5000 万元。腾鑫精密自成立起即专注于消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，已成功进入苹果、华为、OPPO、VIVO 等知名消费电子终端品牌商的供应商体系。（e 公司）

新海宜：控股子公司斥资 1 亿元与专业投资机构合作投资

新海宜(002089)9月13日晚公告，公司控股子公司海汇投资拟以自有资金 1 亿元与安徽省三重一创产业发展基金有限公司、合肥国轩高科动力能源有限公司等合作设立安徽金通新能源汽车一期基金合伙企业(有限合伙)，基金规模拟为 16.16

亿元，设立的目的是侧重支持成长期、成熟期企业发展；侧重对接安徽省战略性新兴产业集聚发展基地、试验基地，重点支持战略性新兴产业核心环节的重点企业、重大项目。（e公司）

路畅科技：拟 6300 万元转让路畅电装 70%股权

路畅科技(002813)9月13日晚公告，公司拟将持有的深圳市路畅电装科技有限公司70%股权全部转让给昆石财富，交易价格为6300万元，预计增加合并报表净利5638万元，对公司2018年度经营业绩有较大的正面影响。（e公司）

中利集团：进入中国移动采购项目中标候选人

中利集团(002309)9月13日晚公告，公司参加了中国移动2017年至2018年非骨架式带状光缆产品集中采购（第二批次）招标活动。近日中国移动通过电子商务平台“中国移动采购与招标网”公布了相关采购项目的中标候选人公示，公司候选份额为12.5%。本次集中采购的候选份额充分体现了公司在光通信行业中的实力，助力公司把握5G风口。（e公司）

天邑通信中选移物联网 2018 智能家庭网关

近日，公司收到与中移物联网有限公司签订的《2018智能家庭网关第二批生产及服务支撑项目第一批标包一框架合同》，具体情况如下：本合同总金额为：16,491.60万元。本次签订的框架合同项目属于公司主营业务，对公司未来经营业绩和市场开拓产生促进作用（wind资讯）

闻泰科技：间接收购合肥广芯逾 49 亿元财产份额 获安世半导体股权

闻泰科技(600745)16日晚披露资产购买预案，公司全资子公司上海中闻金泰拟向合肥中闻金泰（上市公司参股公司）增资58.53亿元，取得合肥中闻金泰的控股权，并由合肥中闻金泰完成收购合肥广芯49.37亿元财产份额。完成后，公司将通过合肥中闻金泰持有合肥广芯。合肥广芯间接持有安世半导体的部分股份。安世为世界一流的半导体标准器件供应商，交易后闻泰科技有机会进入上游半导体行业。（wind资讯）

信维通信：正在实现 5G 相关产品的商用

信维通信(300136)14日表示，随着5G时代的到来，公司在多年5G技术研发储备的基础上正在实现5G相关产品的商用。目前公司主要布局在移动终端（消费

类电子产品)、局端(基站)和物联网(特别是车联网)的5G技术应用和产品实现。目前公司除了正在与全球各大客户共同设计5G天线系统外,在微基站天线方面,5G微基站的需求将大于4G时代,公司已和部分设备厂商对5G小型分布式微基站天线的应用进行合作。(wind资讯)

中兴通讯获中国联通物联网扩容项目订单

近日,中国联通在其招标采购网上公布2018年中国联通物联网(NB)扩容工程项目的中标结果,中兴通讯位列中标厂家名单,将为全国28个省份提供NB业务的服务。本次中国联通物联网(NB)扩容工程通过对现网LTE设备升级改造,在原有网络基础上提供NB-IoT服务,实现网络快速全覆盖部署。中兴通讯作为中国联通的战略合作伙伴,现网主要设备供应商之一,始终积极配合中国联通的物联网战略。2017年底,中兴通讯业界首家实现R14速率增强功能,同时完成了多载波功能的验证。近日,又与中国联通联合率先验证基于R14标准的E-CID、OTDOA技术,同时演示了可支持现有R13终端的UTDOA+指纹定位技术,进一步展现了中兴通讯在NB-IoT技术上的领先优势。(中国通信网)

四创电子: 中标逾8200万元空管雷达采购项目

四创电子(600990)9月17日晚间公告,公司中标太原等7部空管雷达建设工程雷达系统设备采购项目,其中一二次空管雷达系统设备1部、二次雷达系统设备6部,中标总额8246.92万元。公司首次中标民用航空领域一二次合装空管雷达和二次空管雷达项目,拓宽了公司空管雷达产品的市场领域。(e公司)

佳讯飞鸿: 实控人转让6.22%股权 引入国资背景战投中海丰润

佳讯飞鸿(300213)9月17日晚间公告,公司实控人林菁、郑贵祥拟合计转让公司6.22%股权至战投中海丰润,每股转让价5.48元。中海丰润依托北京海淀科技金融资本控股集团、北京市海淀区国有资本经营管理中心等国有股东的优势,拥有雄厚的资金和优质的产业项目资源。中海丰润愿携手公司进行战略合作,同时不排除未来12个月内继续增持。(e公司)

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%

免责声明：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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。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声明

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

王琛皞
+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