

## 贸易战对通信出口影响有限,光模块市场持续景气

## 最近一年行业指数走势



## 联系信息

李宏涛

分析师

SAC 证书编号: S0160518080001

liht@ctsec.com

唐航

联系人

tanghang@ctsec.com

## 相关报告

- 1 《情绪至暗,长期光明:通信行业事件点评》 2018-10-11
- 2 《情绪承压不改5G前景,关注频谱发放等市场蓝海:通信行业四季度投资策略》 2018-10-11
- 3 《5G SA 测试进程过半,电信在多地开通试点:通信行业周报》 2018-10-08

● **贸易战对通信出口影响有限,行业盈利能力略有下滑:** 10月10日,工信部发布《2018年1-8月电子信息制造业运行情况》。其中,1-8月通信设备制造业增加值同比增长14.7%,出口交货值同比增长12.9%。手机产量同比增长0.2%,智能手机产量同比增长2.4%。1-8月通信设备制造业实现主营业务收入同比增长10.9%;实现利润同比下降0.6%。

虽然上半年经历了贸易战风波,但国内通信行业出口未受明显影响,1-8月交货值依然呈现了两位数增长。随着5G时期国内通信行业国际话语权的提升,出口有望维持稳健增长。在5G建设尚未大规模开启之际,运营商资本开支处于低点,通信企业盈利能力略有下滑,1-8月净利润同比微跌。

● **峰回路转,华为终受邀参与印度5G试验:** 虽然此前被印度排除在其5G试验名单之外,但经过华为的申请和努力,印度电信部(DoT)最终邀请华为参与5G现场测试,华为将在包括新德里在内的两个城市进行5G测试。同时还将与当地应用开发商和学术机构合作开发印度特定的5G服务。

全球范围内,此前华为和中兴已被禁止参与澳大利亚5G市场。但华为强大的技术能力已经被全球多数国家和地区认可,近期华为也承建了中国移动香港公司面向5G的综合承载网络。此次受邀参与印度5G试验,将成为华为参与印度5G建设的契机。

● **数通光模块市场需求持续旺盛,旭创400G产品开始出货:** 中际旭创周五发布2018年前三季度业绩预告,公司前三季度预计盈利4.65亿-5.01亿元,同比增长268.16%-296.66%。公司光模块业务受益于北美和国内数据中心客户对高速光模块的持续需求,产品订单和出货量继续保持增长,其中100G产品出货量较显著增长,最新的400G产品也开始小批量出货。

数据中心建设需求2017年初至今维持高景气度,国内外主要数据中心运营商资本开支持续增长维持高位,2018Q2北美五家超大规模数据中心运营商资本支出达193.2亿美元,同比增长71.3%;国内方面,BATJ四家巨头2018Q2合计资本开支36.7亿美元,同比增长175.4%。同时,光模块在即将到来的5G建设中也将深度受益,关注国内光模块龙头。

**投资建议:** 建议关注基站天线厂商飞荣达、通宇通讯;光模块龙头光迅科技,同时关注中际旭创;主设备商中兴通讯;光纤光缆龙头亨通光电、长飞光纤;物联网厂商日海智能和高新兴。

**风险提示:** 5G建设不及预期;数据中心建设需求下滑。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (10.12)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
300602	飞荣达	6.9	34.03	0.79	1.16	1.82	43.1	29.3	18.7	增持
002792	通宇通讯	5.2	23.24	0.59	0.73	1.03	39.4	31.8	22.6	增持
002281	光迅科技	15.1	23.28	0.65	0.85	1.13	35.8	27.4	20.6	增持
000063	中兴通讯	65.4	15.60	-0.56	1.17	1.55	-27.9	13.3	10.1	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

## 内容目录

<b>1、 市场行情回顾</b> .....	<b>3</b>
1.1 A股板块表现.....	3
1.2 A股通信板块个股表现.....	4
<b>2、 行业新闻</b> .....	<b>5</b>
2.1 1—8月我国通信设备业出口交货值同比增长12.9%.....	5
2.2 华为表示已收到印度政府参与5G试验邀请.....	5
2.3 旭创科技2018前三季度持续预增,400G小批量出货.....	5
2.4 2018年全球Wi-Fi经济价值近2万亿美元.....	5
2.5 风河与英国电信携手推进5G边缘云计算.....	5
2.6 百度华为在5G MEC领域达成战略合作.....	5
2.7 诺基亚携手Sprint展开5G NR连接现场演示.....	6
2.8 华为承建中国移动香港公司面向5G的综合承载网络.....	6
2.9 三大运营商不限量套餐正式下线:改名畅享套餐.....	6
2.10 Wi-Fi联盟推出新802.11ax WiFi标准Wi-Fi 6.....	6
2.11 Verizon大规模裁员44000人,三分之一员工受影响.....	6
2.12 Intel报告:5G将为传媒和娱乐产业带来1.3万亿美元营收机会.....	7
2.13 工信部:行政村通光纤比例已达96%.....	7
2.14 路透:软银电信部门12月IPO,高盛等5家投行为主承销商.....	7
2.15 中国电信发布天翼网关3.0集采结果,中兴通讯获综合份额第二.....	7
<b>3、 重点公司公告</b> .....	<b>8</b>
3.1 本周通信行业三季度业绩预告汇总.....	8
3.2 深桑达A:全资子公司引入战略投资者增资.....	9
3.3 日海智能:龙尚科技与中移物联签署框架采购合同.....	9
3.4 路畅科技:与武汉理工大学签署《产学研战略合作协议》.....	9
3.5 路通视信:关于通过CMMI3级评估认证的公告.....	9
3.6 中天科技:控股子公司中标特高压海缆项目.....	9
3.7 通鼎互联:拟回购公司股份不超过2亿元.....	10
3.8 梅泰诺:变更公司名称、证券简称.....	10
<b>4、 风险提示</b> .....	<b>10</b>

## 图表目录

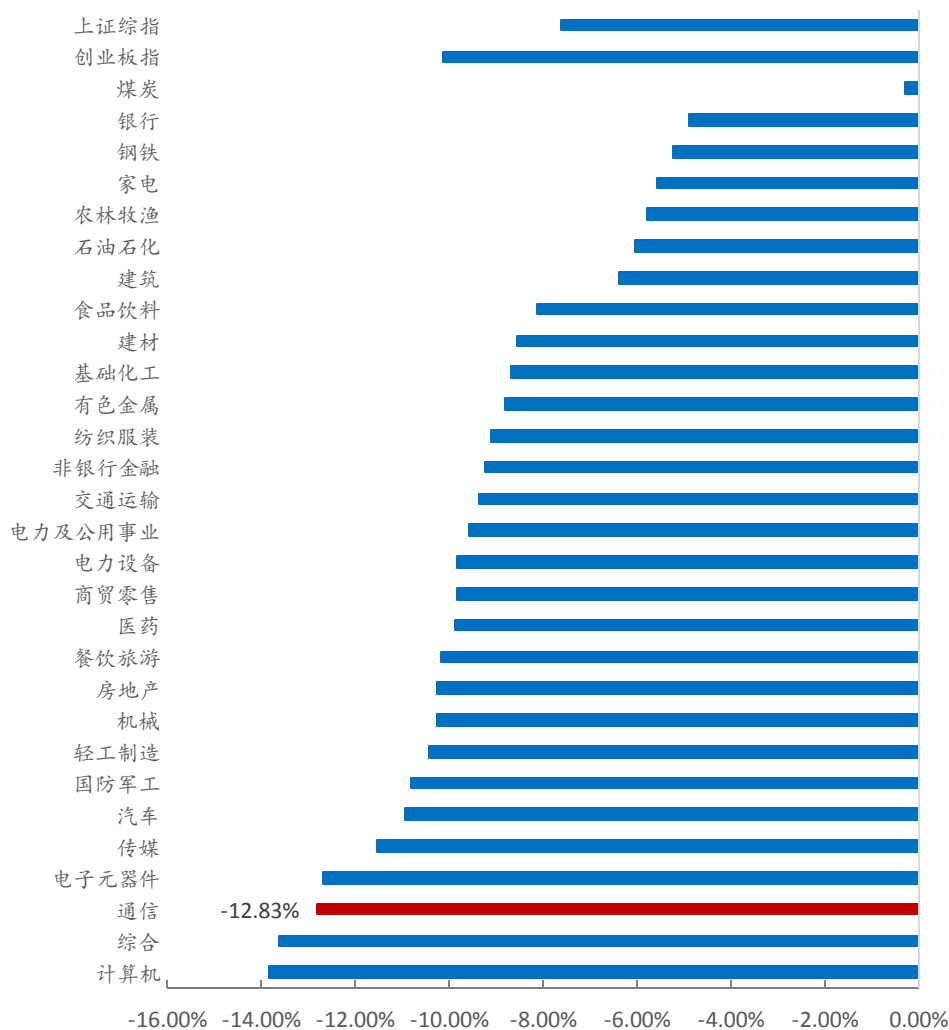
图 1: A股全体板块上周表现.....	3
图 2: 通信子板块表现.....	4
图 3: 概念板块表现.....	4
表 2: A股通信板块涨幅前五.....	4
表 3: 本周通信行业三季度业绩预告汇总.....	8

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股板块表现

上周A股市场受外围市场影响大幅波动，上证指数下跌7.70%；创业板成分指下跌了10.13%，通信行业指数下跌了12.83%。通信子行业中，通信运营本周跌幅最小（-7.04%）。行业内仅三个个股呈现上涨，分别是：天孚通信（8.23%）、博创科技（4.85%）、路畅科技（2.39%）。

图1：A股全体板块上周表现

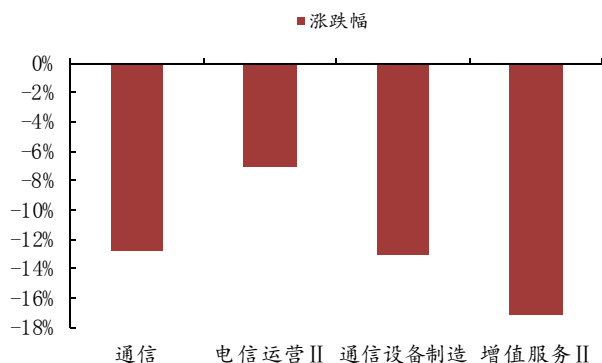


数据来源：WIND，财通证券研究所

**通信子板块**方面，电信运营下跌了7.04%，通信设备制造下跌了13.10%，增值服务下跌了17.12%。

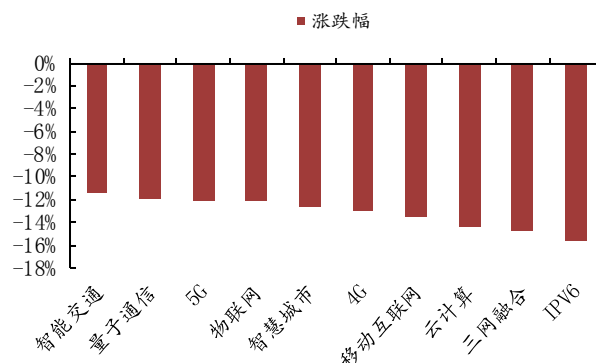
**概念板块**中，智能交通下跌了11.48%，量子通信下跌了11.85%，5G下跌了12.08%，物联网下跌了12.17%，智慧城市下跌了12.68%，4G下跌了13.04%，移动互联网下跌了13.46%，云计算下跌了14.45%，三网融合下跌了14.77%，IPv6下跌了15.56%。

图2：通信子板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

图3：概念板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

### 1.2 A股通信板块个股表现

本周A股通信行业个股中，涨幅第一的是天孚通信(300394.SZ)，本周上涨8.23%；此外博创科技(300548.SZ)本周上涨4.85%；路畅科技(002813.SZ)本周上涨2.39%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300394.SZ	天孚通信	8.23%	公司是一家集研发、生产、销售于一体的中外合资高新技术企业，是业界领先的光纤连接精密元件制造商。公司主要从事光器件的研发设计、高精度制造与销售业务，产品主要应用于光纤通信城域网、骨干网，接入网，数据中心、互联网大数据存储、云计算、光纤到户等领域。
300548.SZ	博创科技	4.85%	公司是一家由美国通信行业的资深专业人员回国创办的中外合资企业，公司致力于平面波导(PLC)集成光学技术的规模化应用，在波导集成器件芯片设计、器件测试和封装领域实力雄厚，拥有多项核心技术和世界领先的高效率的生产工艺。
002813.SZ	路畅科技	2.39%	公司是一家致力于汽车智能化及智能出行产品及解决方案提供的高科技公司，是一家集产品研发、生产、销售和服务于一体的民营高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，也是中国较早投身于车载导航、汽车智能驾驶舱及车联网产业的企业。

数据来源：WIND，财通证券研究所

## 2、行业新闻

### 2.1 1—8 月我国通信设备业出口交货值同比增长 12.9%

10 月 10 日，工信部发布了《2018 年 1—8 月电子信息制造业运行情况》，其中，1—8 月，通信设备制造业增加值同比增长 14.7%，出口交货值同比增长 12.9%。主要产品中，手机产量同比增长 0.2%；其中智能手机产量同比增长 2.4%。此外，1—8 月，通信设备制造业实现主营业务收入同比增长 10.9%；实现利润同比下降 0.6%。（OFweek 光通讯网）

### 2.2 华为表示已收到印度政府参与 5G 试验邀请

据外媒报道，目前华为已经收到印度政府的邀请，将参与该国电信部门组织的 5G 技术试验。此前曾有报道称，华为和中兴通讯两家中国通信设备厂商被印度政府排除在 5G 试验厂商名单之外。华为表示希望在包括德里在内的两个印度城市开展 5G 试验，并计划与运营商、学术机构和其他行业公司进行合作，从而为印度市场确定相关的 5G 用例。（OFweek 光通讯网）

### 2.3 旭创科技 2018 前三季度持续预增，400G 小批量出货

中际旭创股份有限公司发布 2018 年前三季度业绩预告，公司预计前三季度业绩同向上升，净利润预计盈利 4.65 亿-5.01 亿元，同比增长 268.16% - 296.66%，上年同期盈利为 1.26 亿元。报告期内，公司光模块业务受益于北美和中国国内数据中心客户对高速光模块的持续需求，产品订单和出货量继续保持增长，其中 100G 产品出货量较上年同期显著增长，最新的 400G 产品也开始小批量出货，继续保持行业领先地位和市场份额。（讯石光通讯网）

### 2.4 2018 年全球 Wi-Fi 经济价值近 2 万亿美元

Wi-Fi 技术被认为是数字生态系统的主要经济引擎之一，但其真正的经济价值一直难以界定。Wi-Fi 联盟 9 日发布一份研究报告称，2018 年全球 Wi-Fi 的经济价值高达 1.96 万亿美元，而预计到 2023 年，这一数字将超过 3.47 万亿美元。该报告由 Wi-Fi 联盟委托美国一家电信咨询服务公司研究完成。报告称，Wi-Fi 对经济的影响主要体现在 4 个方面：开发替代技术以扩大消费者选择，创新商业模式以提供独特服务，扩展固定和移动网络通信服务，以及提高有线和蜂窝技术有效性。（OFweek 光通讯网）

### 2.5 风河与英国电信携手推进 5G 边缘云计算

领先的关键基础设施物联网软件提供商风河公司宣布与 BT（英国电信）携手推进边缘云计算应用，开展研发活动。在 2018 SDN NFV 世界大会上，风河将演示这项联合行动相关的概念验证系统，其中的特色是可立即部署的虚拟化软件平台 Wind River Titanium Cloud™。（OFweek 光通讯网）

### 2.6 百度华为在 5G MEC 领域达成战略合作

11日下午，百度和华为共同宣布将在 MEC (Mobile Edge Computing) 平台技术、MEC 典型应用场景验证等方面开展合作，打造兼容电信 MEC 功能和互联网边缘计算应用需求的开放平台。这是互联网企业和电信设备商在 5G MEC 领域的首次合作，对探索新的商业模式、推动 MEC 产业的发展具有重大意义。(OFweek 光通讯网)

### 2.7 诺基亚携手 Sprint 展开 5G NR 连接现场演示

Sprint 和诺基亚日前表示，通过支持双模式的大规模 MIMO 无线电现场演示了 5G NR 连接。在此次现场演示中，合作双方使用了 Sprint 的 2.5GHz 频谱，诺基亚的商用 AirScale 基站、大规模 MIMO 有源天线以及 VIAVI TM500 5G 测试设备仿真器。此次演示也是 Sprint 通过 2.5GHz 频谱以及非常具有变革性的大规模 MIMO 技术在 2019 年上半年实现移动 5G 服务部署计划的一部分。(OFweek 光通讯网)

### 2.8 华为承建中国移动香港公司面向 5G 的综合承载网络

近日，中国移动香港有限公司（下文简称 CMHK）宣布将与华为联合建设面向 5G 的综合承载网。该网络涵盖 5G 承载、企业专线、家宽等三大业务场景，标志着 CMHK 从纯移动运营商向 FMC（固定移动融合）综合业务运营商的战略转型，进一步巩固了华为与 CMHK 在未来网络建设上的战略合作伙伴关系。在此前 CMHK 组织的一系列关键技术标准和功能测试中，华为表现优异、率先顺利通过各项测试，为项目中标奠定了基础。(OFweek 光通讯网)

### 2.9 三大运营商不限量套餐正式下线：改名畅享套餐

所谓的不限量套餐其实是限量的，固定限额内不限速，超出限额限速，100GB 封顶。三大运营商宣传的不限量套餐在被工商局认定是虚假广告、工信部点名批评并勒令整改之后，不限量套餐正式下线。三大运营商的不限量套餐都已整改，移动通信将不限量套餐改名为畅享套餐，联通则将不限量产品“冰激凌套餐”中的不限量字样全部剔除，此外将这些更改也同步推到了网站及 App 中。(OFweek 光通讯网)

### 2.10 Wi-Fi 联盟推出新 802.11ax Wi-Fi 标准 Wi-Fi 6

据外媒报道，Wi-Fi 联盟日前宣布，推出了支持 802.11ax Wi-Fi 技术的 Wi-Fi 6。每一代 Wi-Fi 都能提供全新功能，其中包括更快的速度、更高的吞吐量以及更好的体验等。预计该世代术语将被 Wi-Fi 生态系统广泛采用。除了描述设备的功能之外，设备制造商或 OS 供应商还可以在用户界面 (UI) 视觉效果中融入该世代术语，以指示当前的 Wi-Fi 连接类型。UI 视觉能于设备在 Wi-Fi 网络之间移动时进行调整，以便帮助用户实时了解其设备的连接状况。(OFweek 光通讯网)

### 2.11 Verizon 大规模裁员 44000 人，三分之一员工受影响

由于总债务超过 1140 亿美元，Verizon 在投资数十亿美元资本支出于部署下

一代 5G 超宽带网络和 5G 宽带互联网服务方面的灵活性有限，无法实现健康的资产负债表，并且还需要向股东支付更高的股息：在新任 CEO Hans Vestberg 的带领下，Verizon 的发展策略三大支柱为——降低债务、资本支出和股息。据外媒报道，Verizon 近日已证实，该公司向大约 44000 名员工提供了自愿遣散费，并且将把超过 2500 名 IT 员工(有传言称这一数字接近 5000 名)转移至印度 Infosys 公司。(OFweek 光通讯网)

## 2.12 Intel 报告:5G 将为传媒和娱乐产业带来 1.3 万亿美元营收机会

英特尔近日发布报告称，未来 10 年 5G 将给全球传媒和娱乐产业带来 1.3 万亿美元的新营收机会。报告显示，到 2025 年 57% 的全球无线媒体营收将由 5G 网络和 5G 设备所创造。由于 5G 网络延迟低，这意味着不可能出现视频卡顿的情况，大文件下载也只是眨眼间的事情。2022 年近 20% 的全球无线媒体营收将由 5G 所创造，即 2530 亿美元中的 470 亿美元。2025 年的该比例将超过 55%，即 3210 亿美元营收中的 1830 亿美元。到 2028 年，该比例接近 80%，即 4200 亿美元营收中的 3350 亿美元。(讯石光通讯网)

## 2.13 工信部：行政村通光纤比例已达 96%

10 月 12 日，工业和信息化部召开电信普遍服务试点工作推进电视电话会，要求各通信管理局、各基础电信企业大干 80 天，年底前全部完成前三批试点行政村通光纤任务，完成第四批试点任务的签订合同。电信普遍服务试点工作开展顺利，成效显著，我国行政村通光纤比例已从试点前的不到 70% 提升至目前的 96%，行政村 4G 网络覆盖率目前也已达到 95%。(通信世界网)

## 2.14 路透：软银电信部门 12 月 IPO 高盛等 5 家投行为主承销商

路透社今日援引知情人士的消息称，软银集团已选定包括野村证券和高盛在内的 5 家投资银行作为其日本电信业务部门 IPO(首次公开招股)的主承销商。知情人士称，除了野村证券和高盛，另外三家投资银行分别为瑞穗金融集团(Mizuho Financial Group)、德意志银行和三井住友金融集团旗下的 SMBC 日兴证券。软银日本电信业务部门拟发售约 3 万亿日元(约合 270 亿美元)的股票，将于今年 12 月在东京股票交易所上市。(C114 中国通信网)

## 2.15 中国电信发布天翼网关 3.0 集采结果 中兴通讯获综合份额第二

中国电信 2018 年天翼网关 3.0 集采结果出炉。本次集采项目为国内迄今规模、金额最大的智能网关集中采购项目，共分为两个标包，其中标包一为 2471 万台天翼网关 3.0 单频版，标包二为 533 万台天翼网关 3.0 双频版。中兴通讯以优异的产品性能和高品质服务，获得综合份额第二的好成绩。中兴通讯的中标产品全部采用自研主芯片，产品性能优异，在集采测试中表现突出。(C114 中国通信网)

### 3、重点公司公告

#### 3.1 本周通信行业三季度业绩预告汇总

**表2：本周通信行业三季度业绩预告汇总**

证券代码	证券简称	2018 三季度业绩预告摘要
300366.SZ	创意信息	净利润约 7769.89 万元~8546.88 万元, 变动幅度为: 0%~10%
300578.SZ	会畅通讯	净利润约 2986 万元~3186 万元, 变动幅度为: 19.75%~27.77%
300689.SZ	澄天伟业	净利润约 3700 万元~4091.75 万元, 下降 0%~9.57%
002316.SZ	亚联发展	净利润约 5600 万元~6600 万元
000829.SZ	天音控股	净利润约 600 万元~900 万元, 下降 71.28%~80.86%
300264.SZ	佳创视讯	净利润约-300 万元~0 万元
300134.SZ	大富科技	净利润约-7200 万元~-6700 万元, 变动幅度为: 80.3523%~81.7167%
300565.SZ	科信技术	净利润约 1855.04 万元~2505.61 万元, 变动幅度为: -54%~-38%
300250.SZ	初灵信息	净利润约 5268.2 万元~6321.84 万元, 变动幅度为: 0%~20%
300590.SZ	移为通信	净利润约 7710 万元~8200 万元, 变动幅度为: 27.24%~35.33%
300211.SZ	亿通科技	净利润约 279 万元~300 万元, 下降 21.28%~26.79%
300731.SZ	科创新源	净利润约 3850 万元~4200 万元, 变动幅度为: -16.25%~-8.64%
000032.SZ	深桑达 A	净利润约 7800 万元~8500 万元, 增长 34.16%~46.20%
300205.SZ	天喻信息	净利润约 7500 万元~7900 万元, 变动幅度为: 127.01%~139.12%
300563.SZ	神宇股份	净利润约 3331.88 万元~3425.16 万元, 变动幅度: 2.15%~5.01%
300414.SZ	中光防雷	净利润约 3082.37 万元~3698.84 万元, 增长 0%~20%
300711.SZ	广哈通信	净利润约 1850 万元~2150 万元, 变动幅度为: -47.66%~-39.17%
300620.SZ	光库科技	净利润约 6099.7 万元~7359 万元, 增长 45%~75%
300310.SZ	宜通世纪	净利润约-56800.00 万元~-57300.00 万元
300615.SZ	欣天科技	净利润约 1600 万元~2000 万元, 下降 5%~24%
300555.SZ	路通视信	净利润约 1158.97 万元~1738.45 万元, 变动幅度为: -60%~-40%
300593.SZ	新雷能	净利润约 3200 万元~3500 万元, 变动幅度为: 5.71%~15.62%
002813.SZ	路畅科技	净利润约-3200 万元~-2500 万元, 下降 305%~362%
300312.SZ	邦讯技术	净利润约-1200 万元~-800 万元, 变动幅度为: 67.9864%~78.6576%
300299.SZ	富春股份	净利润约 3078.25 万元~5051.48 万元, 变动幅度为: -61%~-36%
300050.SZ	世纪鼎利	净利润约 2702.33 万元~4503.88 万元, 变动幅度为: -70%~-50%
300560.SZ	中富通	净利润约 3389.96 万元~3712.81 万元, 增长 5%~15%
300081.SZ	恒信东方	净利润约 19500 万元~21500 万元, 变动幅度: 147.82%~173.23%
300597.SZ	吉大通信	净利润约 2400 万元~2800 万元, 变动幅度为: -29.17%~-17.36%
300183.SZ	东软载波	净利润约 11139.44 万元~12996.02 万元, 下降 30%~40%
300213.SZ	佳讯飞鸿	净利润约 6417.82 万元~7584.69 万元, 变动幅度为: 10%~30%
300383.SZ	光环新网	净利润约 45000 万元~50000 万元, 变动幅度为: 38.4%~53.78%
300504.SZ	天邑股份	净利润约 13100 万元~13600 万元, 变动幅度: -27.53%~-24.76%
300017.SZ	网宿科技	净利润约 60580.41 万元~61362.36 万元, 增长 5.85%~7.21%



300502.SZ	新易盛	净利润约 200 万元~1000 万元, 变动幅度为:-97.93%~-89.65%
300047.SZ	天源迪科	净利润约 7276.94 万元~7938.48 万元, 变动幅度为:120%~140%
300735.SZ	光弘科技	净利润约 17200 万元~18000 万元, 变动幅度为:22.16%~27.84%
300038.SZ	数知科技	净利润约 54064.02 万元~63604.73 万元, 增 70.00%~100.00%
300322.SZ	硕贝德	净利润约 5150 万元~6008 万元, 变动幅度为:80%~110%
300628.SZ	亿联网络	净利润约 62000 万元~67000 万元, 增长 29.83%~40.30%
300570.SZ	太辰光	净利润约 10200 万元~10800 万元, 变动幅度为:30.41%~38.08%
300292.SZ	吴通控股	净利润约 12000 万元~13000 万元, 下降 20.06%~26.21%
300394.SZ	天孚通信	净利润约 8933.52 万元~9333.52 万元, 变动幅度为:6%~10.75%

数据来源: 财通证券研究所

### 3.2 深桑达 A: 全资子公司引入战略投资者增资

公司 7 月 17 日审议通过了《关于全资子公司深圳桑达商用机器有限公司引入战略投资者增资暨放弃优先认购权》的提案。根据决议, 桑达商用拟先将注册资本从人民币 1415.319 万元减少至人民币 281.31 万元后, 再引入战略投资者增加注册资本人民币 656.39 万元。战略投资者占增资后的注册资本比例为 70%。公示期内深圳弘通同创科技有限公司一家意向方递交了报名材料并足额缴纳了保证金。弘通同创对桑达商用增资 656.39 万元, 取得桑达商用 70%的股权。

### 3.3 日海智能: 龙尚科技与中移物联签署框架采购合同

近日, 日海智能科技股份有限公司全资子公司深圳日海物联技术有限公司控股子公司龙尚科技与中移物联网有限公司签订了《龙尚科技(上海)有限公司全系模组及其配件框架采购合同》, 中移物联拟向龙尚科技采购全系模组及其配件以提供给最终用户使用。本合同的采购总额上限为人民币 20,000 万元(含税), 合同总价最终以买方实际采购订单货物数量结算金额为准。

### 3.4 路畅科技: 与武汉理工大学签署《产学研战略合作协议》

经友好协商, 深圳市路畅科技股份有限公司与武汉理工大学签署《产学研战略合作协议》, 建立互利共赢的战略合作伙伴关系, 并就合作事宜达成共识。预计未来 5 年, 甲方(路畅科技)投入 2000 万元科研经费支持乙方(武汉理工大学)在智能网联汽车及新材料领域为甲方开展科学研究、技术服务和人才培养工作。

### 3.5 路通视信: 关于通过 CMMI3 级评估认证的公告

无锡路通视信网络股份有限公司于近日通过了 CMMI3 级评估认证并取得了证书, 有效期至 2021 年 9 月 14 日。CMMI (Capability Maturity Model Integration) 即软件能力成熟度模型集成, 由美国国防部与卡内基-梅隆大学和美国国防工业协会共同开发和研制, 是国际上用于评价软件企业能力成熟度的一项重要标准, 是企业在开发流程化和质量管理上的国际通行标准, 能否通过 CMMI 认证成为国际上衡量软件企业工程开发能力的一个重要标志。

### 3.6 中天科技: 控股子公司中标特高压海缆项目

近日，江苏中天科技股份有限公司之控股子公司中天科技海缆有限公司收到国家电网公司发来的《中标通知书》，确认中天科技海缆为国家电网有限公司输变电项目 2018 年第九次变电设备（含电缆）招标采购-电缆及附件招标项目中标人。中标金额约 1.88 亿元人民币。

### 3.7 通鼎互联：拟回购公司股份不超过 2 亿元

通鼎互联拟以自有资金不少于（含）人民币 5,000 万元，不超过（含）人民币 20,000 万元，以集中竞价交易以及其他法律法规许可的方式回购公司股份，拟回购的股份将用于实施股权激励计划、员工持股计划或依法注销减少注册资本，回购价格不超过（含）人民币 13 元/股。根据最高回购规模、回购价格上限测算，预计回购股份数量为 1538.46 万股，约占公司目前总股本的 1.22%，回购股份实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份预案之日起 12 个月内。

### 3.8 梅泰诺：变更公司名称、证券简称

为突出公司经营重心，体现公司行业特征，根据公司战略发展规划及经营发展需要，为使公司名称与实际业务相契合，与未来战略发展规划相匹配，逐步将公司打造为一家以技术和数据作为驱动的大数据科技公司，公司变更公司名称为北京数知科技股份有限公司，证券简称数知科技。

## 4、风险提示

5G建设不及预期；数据中心建设需求下滑。

**信息披露****分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**公司评级**

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。

**行业评级**

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 -5% 以下。

**免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。