

5G 频谱发布推动 5G 产业进入新阶段

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2018 年 12 月 11 日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

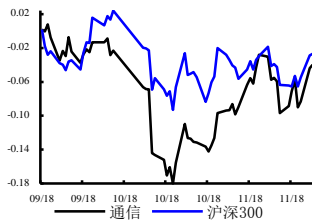
子行业评级

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	买入
鸿博股份	增持
动力源	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

- 工信部将采取六大举措促进我国产业迈向全球价值链中高端
- 1-11 月国内手机市场出货量 3.79 亿部同比下降 15.6%
- 三大运营商已获 5G 中低频段试验频率使用许可
- 中移动全面启动 17 城市 5G 规模试验
- 移动物联网联盟成员已达 670 家 NB 模组成本下降 50% 以上
- vivo 5G 手机首次实现 5G 高清视频直播
- 移动启动窄带物联网及滤波器智能天线集采

● 重要公司公告

- 海格通信北斗芯片进入测试阶段
- 耐威科技: 瑞典 MEMS 产线升级扩产即将全部完成
- 金信诺: 中标 6000 余万美元爱立信公司相关项目
- 日海智能中选中移动终端公司 NB-IoT 模组产品采购项目
- 中兴通讯携手中国移动 完成 4G/5G 端到端数据业务切换测试
- 中海达: 出资 3650 万参与设立北斗卫星导航产业投资基金
- 鹏博士拟参投传媒公司 获取楼宇视频审核播出牌照
- 高鸿股份子公司话费充值代收代付发生额超 100 亿元
- 合众思壮: 下属公司近期签署委托加工合同 14.81 亿元

● 走势与估值

本周大盘依然处于反复筑底阶段，指数整体波动不大，同时个股活跃度开始下降，本周各个板块均有调整。通信板块走势略强于沪深 300 指数，行业整体下跌 1.59%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点，在申万 28 个子行业中居前。子行业中，通信运营下跌 3.21%，通信设备下跌 1.19%，可见本周通信板块中设备板块强于运营板块。通信个股中本周涨幅可观，超跌低价小盘股以及有创投概念的股走势较好，如东信和平、东方通信和南京熊猫等涨幅居前，涨幅在 20% 左右，而复牌类以及高质押股走势偏弱，主要是全信股份、闻泰科技和佳都科技等跌幅居前。截止到 12 月 11 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 34.18 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 268.8%。

● 投资策略

本周 5G 事件就是频谱发放和中移动的 5G 建设规划，我们认为这两件事大大加速了国内 5G 建设进程，标志着 5G 进入新的阶段。频谱资源是移动通信发展的核心资源，此次给三大运营商分配的各段频谱资源，无论是从技术侧的利用率，还是市场平衡格局来看都是合适的选择。基于这样的频谱资源分配格局，我们认为，在 5G 时代，三家运营商的竞争格局将为：移动将优化完善现有网络并稳步推进 5G 网络建设来维护市场龙头地位，而电信和联通在相对成熟的频谱资源基础上加快追赶移动的步伐。本周的华为事件的确给国内通信行业带来了短期冲击，但是这并不能改变通信业的发展趋势。中期看，一方面是运营商积极推动 5G 的进程，特别是中移动提出 19 年的发展战略，重点就是 5G 网络的建设，这必将带来产业链的新的发展动力；另一方面是年报预报即将展开，业绩主线仍将是年报行情的核心，因此我们对季度环比增长的个股进行布局，这类品种主要集中在行业内白马蓝筹股上。同时结合 5G 概念，还可以布局业绩弹性较好的天线、射频和光器件等相关公司，而前

期没有实质性业绩改观的个股经过连续走高后，持续性并不强，需要回避。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐中国联通（600050）、鸿博股份（002229）和动力源（600405）。

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	5
1.1 行情表现	5
1.2 估值	6
1.3 投资策略	7
2. 行业要闻	7
2.1 政策	7
工信部将采取六大举措促进我国产业迈向全球价值链中高端	7
1-11 月国内手机市场出货量 3.79 亿部同比下降 15.6%	8
《智能网联汽车自动驾驶功能测试规范》正式发布	8
三大运营商已获 5G 中低频段试验频率使用许可	8
2.2 运营	9
中移动全面启动 17 城市 5G 规模试验	9
中国移动物联网联盟成员已达 670 家 NB 模组成本下降 50% 以上	9
中国移动政企客户总数超 670 万	9
中国联通将腾退 2555-2575MHz 频段 TDD 频谱	10
中国移动 OneNET 平台连接数超 7000 万个 承载应用 5.5 万种	10
2.3 设备	10
上海移动、咪咕携手华为完成全球首次 5G 网络切片支持真 4K 视频商业验证	10
中移终端公司启动两大智能终端联盟，发布泛智能产品白皮书	10
vivo 5G 手机首次实现 5G 高清视频直播	11
中国移动启动窄带物联网及滤波器智能天线集采：规模超 100 万面	11
英特尔和华为成功完成全球首个 2.6GHz 频段基于 3GPP 标准 SA 架构的 5G 互操作性测试	11
3. A 股上市公司主要公告	12
海格通信：北斗三芯片已完成流片，进入测试阶段	12
中国联通与德国电信签署物联网业务合作协议	12
新海宜：参投氟特电池和东方网信是否上科创板还不确定	12
耐威科技：瑞典 MEMS 产线升级扩产即将全部完成	12
中国联通出资 10 亿元增资招联，维持 50% 股份	12
烽火通信拟 1.37 亿元收购成都线缆 46% 股权	13
金信诺：中标 6000 余万美元爱立信公司相关项目	13
日海智能：中选中移终端公司 NB-IoT 模组产品采购项目	13
中威电子：杭州上市公司稳健发展基金拟受让股份，接受质押并提供借款	13
中兴通讯携手中国移动 完成 4G/5G 端到端数据业务切换测试	14
春兴精工：拟向实控人方面出让惠州泽宏及 CALIENT 股权	14
中海达：出资 3650 万参与设立北斗卫星导航产业投资基金	14
鹏博士拟参投传媒公司 获取楼宇视频审核播出牌照	14
恒宝股份：已承接三代社保卡部分订单	14
万隆光电：与阿里云合作促进公司物联网研发	15
中利集团拟募资不超过 16.79 亿元 用于全资收购中利电子及补充流动资金	15
高鸿股份：三季度末高阳捷讯话费充值代收代付发生额超 100 亿元	15
合众思壮：下属公司近期签署委托加工合同 14.81 亿元	15

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)	5
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)	6

表 目 录

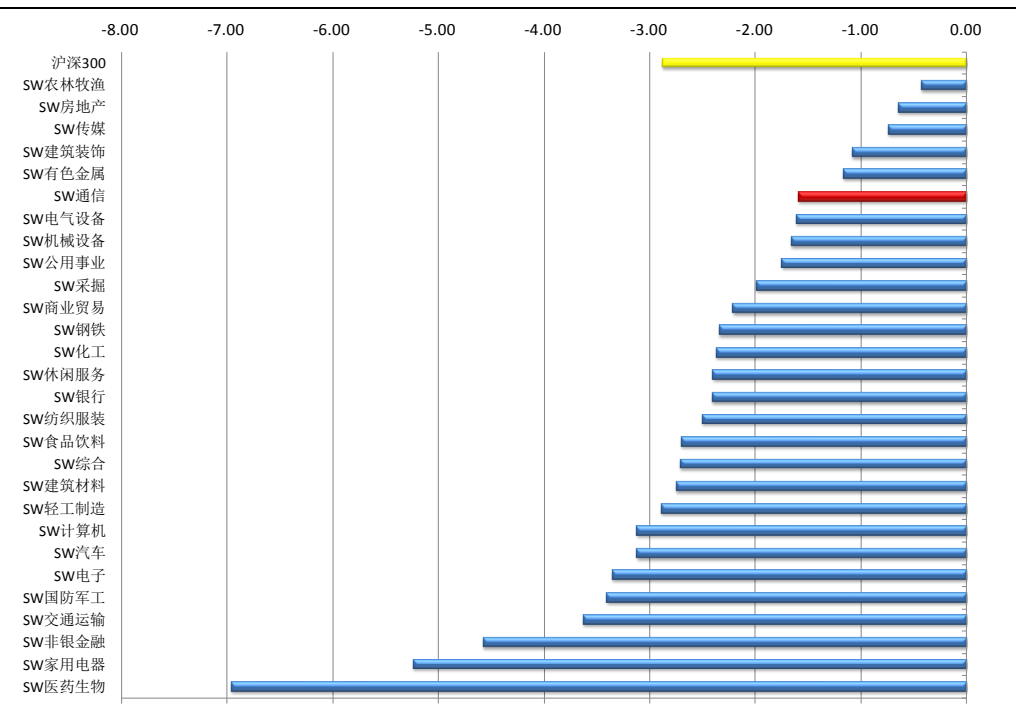
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	6
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	6

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 2.88%，通信行业下跌 1.59%，子行业中，SW 通信运营下跌 3.21%，SW 通信设备下跌 1.19%。大盘筑底后持续维持震荡行情，短期波动收窄，但个股活跃度有所下降，本周各个板块均有调整，其中农林牧渔、房地产和传媒是调整较少，而医药生物、家用电器和非银金融板块调整幅度偏大。

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

本周大盘依然处于反复筑底阶段，指数整体波动不大，同时个股活跃度开始下降，本周各个板块均有调整。通信板块走势略强于沪深 300 指数，行业整体下跌 1.59%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点，在申万 28 个子行业中居前。子行业中，通信运营下跌 3.21%，通信设备下跌 1.19%。可见本周通信板块中设备板块强于运营板块。通信个股中本周涨幅可观，超跌低价小盘股以及有创投概念的股走势较好，如东信和平、东方通信和南京熊猫等涨幅居前，涨幅在 20% 左右，而复牌类以及高质押股走势偏弱，主要是全信股份、闻泰科技和佳都科技等跌幅居前。

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	002017.SZ	东信和平	23.44%	1	300447.SZ	全信股份	-11.39%
2	600776.SH	东方通信	17.38%	2	600745.SH	闻泰科技	-11.02%
3	600775.SH	南京熊猫	15.48%	3	600728.SH	佳都科技	-9.77%
4	002848.SZ	高斯贝尔	12.41%	4	002194.SZ	*ST 凡谷	-8.62%
5	300252.SZ	金信诺	10.68%	5	002383.SZ	合众思壮	-8.19%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

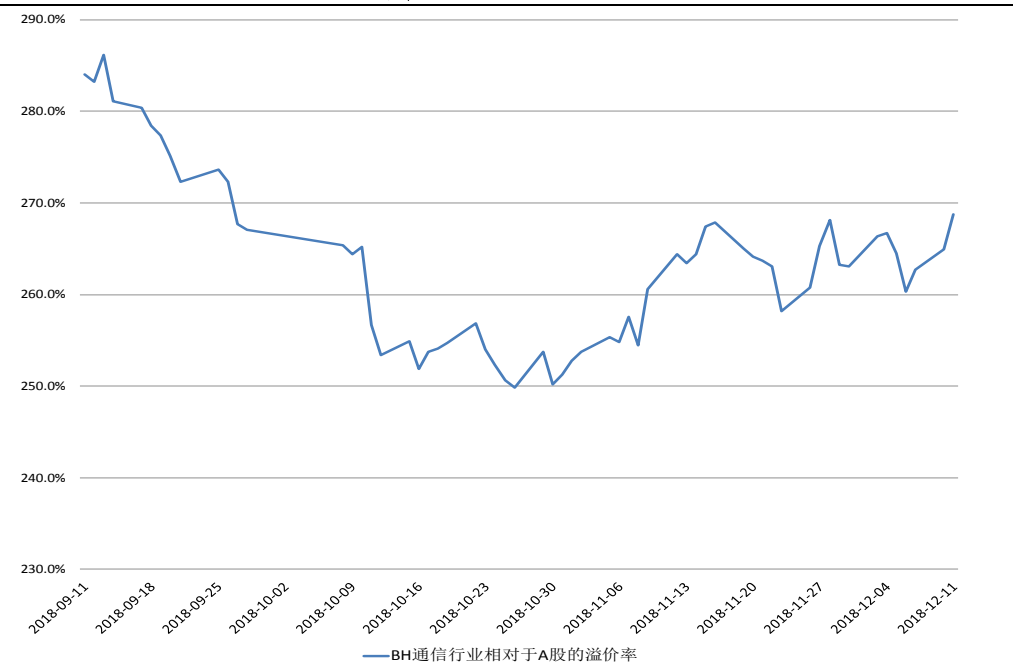
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300292.SZ	吴通控股	3.09%	1	300597.SZ	吉大通信	-8.28%
2	000851.SZ	高鸿股份	1.25%	2	300738.SZ	奥飞数据	-5.86%
3	603322.SH	超讯通信	0.96%	3	603881.SH	数据港	-5.69%
4	603660.SH	苏州科达	0.92%	4	300603.SZ	立昂技术	-4.51%
5	300560.SZ	中富通	0.16%	5	600804.SH	鹏博士	-4.29%

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 12 月 11 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 34.18 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 268.8%。相对而言, 通信板块近期反弹导致相对估值回稳反弹, 向上趋势愈发明显。

1.3 投资策略

本周 5G 事件就是频谱发放和中移动的 5G 建设规划，我们认为这两件事大大加速了国内 5G 建设进程，标志着 5G 进入新的阶段。频谱资源是移动通信发展的核心资源，此次给三大运营商分配的各段频谱资源，无论是从技术侧的利用率，还是市场平衡格局来看都是合适的选择。基于这样的频谱资源分配格局，我们认为，在 5G 时代，三家运营商的竞争格局将为：移动将优化完善现有网络并稳步推进 5G 网络建设来维护市场龙头地位，而电信和联通在相对成熟的频谱资源基础上加快追赶移动的步伐。本周的华为事件的确给国内通信行业带来了短期冲击，但是这并不能改变通信业的发展趋势。中期看，一方面是运营商积极推动 5G 的进程，特别是中移动提出 19 年的发展战略，重点就是 5G 网络的建设，这必将带来产业链的新的发展动力；另一方面是年报预报即将展开，业绩主线仍将是年报行情的核心，因此我们对季度环比增长的个股进行布局，这类品种主要集中在行业内白马蓝筹股上。同时结合 5G 概念，还可以布局业绩弹性较好的天线、射频和光器件等相关公司，而前期没有实质性业绩改观的个股经过连续走高后，持续性并不强，需要回避。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐中国联通（600050）、鸿博股份（002229）和动力源（600405）。

2. 行业要闻

2.1 政策

工信部将采取六大举措促进我国产业迈向全球价值链中高端

当前世界经济正在进入以新一代信息技术为主导的发展时期，数字化转型已是大势所趋，加快新一代信息技术创新突破与融合应用，已经成为世界各国竞争发展的普遍选择。下一步工信部将认真落实党中央国务院的部署，加快建设新一代信息基础设施建设，着力增强自主创新能力，推动产业技术变革和优化升级，促进我国产业迈向全球价值链的中高端，重点采取六个方面的举措推动新一代信息技术与制造业深度融合。

第一加快升级信息基础设施，深化宽带中国战略，组织实施 5G 规模组网建设及应用示范工程，构建高速率、广普及、全覆盖、智能化的下一代互联网。第二大力发展工业互联网，深入实施工业互联网三年行动计划，打造网络、平台、安全三大体系，推进大型企业集成创新，和中小企业应用普及。第三着力突破关键核心技术，以需求为牵引，以企业为主体，加快构建产、学、研、用融合协同的技

术创新体系，努力攻克高端芯片、工业操作系统，安全防护等基础技术。第四深入推进智能制造，加强关键共性技术创新，推进智能制造关键技术装备核心支撑软件，工业互联网等系统的集成应用。第五全力打造制造业双创的升级，建设一批基于互联网的制造业双创平台和面向中小企业的第三方服务平台，实施中小企业信息化推进工程。第六不断完善互联网+先进制造业的发展环境，进一步深化“放管服”改革，放宽融合性产品和服务限制，加快电信领域开放进程。（中国通信网）

1-11月国内手机市场出货量3.79亿部同比下降15.6%

中国信通院发布了《2018年11月国内手机市场运行分析报告》。数据显示，2018年11月，国内手机市场出货量3537.0万部，同比下降18.2%，环比下降8.2%；2018年1-11月，国内手机市场出货量3.79亿部，同比下降15.6%。2018年11月，4G手机出货量3358.4万部，同比下降16.9%，在同期国内手机出货量中占比94.9%，4G手机中双4G产品占比99.4%；另有2G、3G手机出货量分别为171.6万部、7.0万部。2018年1-11月，2G手机出货量2049.3万部，同比下降21.4%；3G手机出货量22.0万部，同比下降59.6%；4G手机出货量3.58亿部，同比下降15.2%。2018年11月，国产品牌手机出货量3055.3万部，同比下降17.9%，环比下降6.1%，占同期国内手机出货量的86.4%；上市新机型37款，同比下降49.3%，占同期国内手机上市新机型数量的94.9%。2018年1-11月，国产品牌手机出货量3.39亿部，同比下降15.4%，占同期国内手机出货量的89.4%；上市新机型657款，同比下降27.1%，占同期国内手机上市新机型数量的91.0%。（中国通信网）

《智能网联汽车自动驾驶功能测试规范》正式发布

日前，智行无界·2018中国移动合作伙伴大会智慧交通论坛在广州召开，论坛正式发布了《智能网联汽车自动驾驶功能测试规范》。5G自动驾驶测试工作组的工作目标是建立基于V2X的智能网联汽车自动驾驶测试评价体系；并解决智能网联汽车自动驾驶测试评价的方法和V2X的测试评价方法。”周荣华指出，“设立该小组主要是为了汇聚政产学研商各界技术力量，开展V2X自动驾驶测试评价方法的研究，开展智能网联汽车自动驾驶技术测试和评价。规范内容主要有8个部分，首先规定了相关的范围，第二有规范的引用文件，第三规定了相关的术语和定义，第四是相关的检测项目和检测要求，第五是充分要求，第六是判别它是否能够通过的条件，第七是详细的测试规范，第八做了相应的复录。（中国通信网）

三大运营商已获5G中低频段试验频率使用许可

12月6日三大运营商已经获得全国范围5G中低频段试验频率使用许可。中国电信获得3400MHz-3500MHz共100MHz带宽的5G试验频率资源；中国移动获得2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz频段的共260MHz带宽5G试验频率资源，其中2515-2575MHz、2635-2675MHz和4800-4900MHz频段为新增频段，2575-2635MHz频段为重耕中国移动现有的TD-LTE（4G）频段；中国联通获得3500MHz-3600MHz共100MHz带宽的5G试验频率资源。（中国通信网）

2.2 运营

中国移动全面启动17城市5G规模试验

2018年12月8日，中国移动宣布全面启动17城市的5G规模试验和应用示范，目标实现2019年5G预商用、2020年规模商用。测试将在17个城市进行，包括在杭州、上海、广州、苏州、武汉5个城市开展规模试验，以及在北京、成都、深圳等12个城市的开展应用示范。中国移动发布了“网络领航者计划”，将通过SA新网络、云化基础网络、SPN新传输等技术领航，边缘计算、网络切片等能力领航，和“网络即服务”等服务领航三大方面，构建领先的5G基础网络。（中国通信网）

中国移动物联网联盟成员已达670家 NB模组成本下降50%以上

目前，中国移动物联网联盟成员已从2017年的120家增长到目前的670家。而为了进一步引导产业发展，中国移动物联网联盟还发布了多个白皮书，同时还举办了规模超3000人的NB-IoT推介会。联盟已经在工业互联方面推出了200+产品方案，300+共享经济解决方案。尤其值得一提的是，郑州电动自行车综合项目NB-IoT规模已超300万，杭州余杭NB-IoT烟感项目连接规模超65万。中国移动2018年出台的20亿物联网终端补贴策略让NB模组成本下降超过50%，4G模组成本下降到100元以下。在2019年，中国移动将继续保持20亿补贴不变，并将继续加强NB和4G补贴力度，扩大OneNET平台应用补贴支持力度，向B2B2C行业应用倾斜。（中国通信网）

中国移动政企客户总数超670万

中国移动“四轮驱动”推动行业数字化转型发展成果卓著，截至今年上半年，其政企客户总数累计已超670万，集团通信及信息化收入同比增长21.2%，市场份额超过38%。中国移动政企分公司将整体围绕5G进行展示，除5G基本能力外还单独设置了关于5G助力车联网、智慧教育及和对讲的独立展区。5G行业应用场景方面，该公司将结合5G三大应用场景，即“增强移动宽带”、“低时延高可靠”、“海量物联”，展示在赋能行业领域所提供的综合解决方案和服务能

力，诸如 5G 智慧农业、5G 远程超声、5G 工业机械臂、5G 智慧政务、5G 和商务直播、5G 云视讯等。（中国通信网）

中国联通将腾退 2555-2575MHz 频段 TDD 频谱

中国联通今天下午宣布，工信部同意联通集团自通知日至 2020 年 6 月 30 日使用 3500-3600MHz 频率，用于在全中国内地开展第五代移动通信（5G）系统试验；联通集团于 2019 年 3 月 31 日前，在全中国内地范围内逐步停止使用 2555-2575MHz 频率，该频率由工信部收回。（中国通信网）

中国移动 OneNET 平台连接数超 7000 万个 承载应用 5.5 万种

中移物联网公司自主研发的 OneNET 平台连接数已超 7000 万个、承载物联网应用 5.5 万种、API 日使用数超过 1.8 亿次。按中国移动的预测，到 2020 年，全球物联网市场规模将达 8300 亿美元，物联网连接设备将达 500 亿，其中基于蜂窝网络的物联网连接设备也将达到 5.7 亿。其目标是到 2020 年实现 50 亿连接，物联网收入规模达到千亿。在“云”的领域，OneNET 是中移物联网打造的 PaaS 层物联网开放平台，解决协议适配、海量连接、数据存储、设备管理、规则引擎、事件告警等应用开发的共性问题，降低应用开发周期和应用开发成本，促进传统企业应用创新升级。（中国通信网）

2.3 设备

上海移动、咪咕携手华为完成全球首次 5G 网络切片支持真 4K 视频商业验证

真 4K 具有 3840 x 2160 的分辨率和 50 帧/秒的帧率，具有更宽的色域、更自然的色彩，让大屏幕上明星的动作纤毫毕现，观看体验犹如亲临现场。这样的视频传输需要占据大量的带宽，5G 网络的传输速率可达到 4G 的 10-100 倍，从而更好地满足真 4K 高清视频直播的带宽、时延等需求，实现清晰流畅的真 4K 移动直播。本次咪咕汇直播采用了华为业界首发的“端到端 5G 网络切片”解决方案，该技术方案使运营商能够在同一套硬件基础设施上切分出多个虚拟的端到端网络，每个切片均可以实现终端、无线接入网、传输网、核心网的端到端逻辑隔离，从而满足不同行业、不同业务场景对网络的差异化需求。以本次活动为例，通过上海移动与华为联合架设的 5G 网络基础设施和切片服务，为咪咕汇打造了一条具备上下行超大带宽、超低时延等网络特征的“直播专用通道”，切实保障了真 4K 的高清视频播放体验。（中国通信网）

中移终端公司启动两大智能终端联盟，发布泛智能产品白皮书

中国移动启动了“智能手机优选联盟”及“智能终端万店联盟”，OPPO、

VIVO、华为、荣耀、小米、三星等 13 家终端合作伙伴代表，以及迪信通、京东、苏宁、国美等渠道合作伙伴代表上台一同参与。同时，中国移动与迪信通、京东、苏宁、国美 4 家合作伙伴完成渠道战略合作签约。2019 年终端市场空间将会十分广阔，预计手机换机将达到 3.5 亿部，家庭智能硬件将超过 1 亿部，行业模组将超过 3 亿部。同时，5G 到来后的终端将向泛终端形态发展，而随着应用的升级、5G 功能的强大，面向垂直行业的特色终端会应运而生。中国移动终端公司副总经理汪恒江相继发布了：《4G+手机产品白皮书》、《智能硬件产品及质量白皮书》、《蜂窝物联网模组产品及质量白皮书》和《中国移动 2018 年智能硬件质量报告》。中国移动将持续提升用户感知，预计在 2019 年 10 月 31 日后，实现 3500 元及以上机型支持 FDD+TDD 下行两载波聚合。同时，拓展升级 4G 终端频段，Band41 频率范围支持 2575-2675MHz，持续提升 4G 终端上下行速率，打造更流畅的上网体验与更优质的应用体验。中国移动将在 2019 年提升用户感知，做大智能家庭网关、魔百和、组网、音箱、可穿戴等产品规模，支撑魔百和、和家固话、一号双终端等业务发展。以此，来实现中国移动丰富产品体系，提升产品能力的目的。2018 年 NB-IoT 产品性价比接近 GSM，2019 年中国移动将把 NB-IoT 网络覆盖至乡镇。同时，中国移动还将为物联网的业务发展提供更优的技术支撑，推动产业提升 NB-IoT 终端的广覆盖、低功耗能力，拓展个人消费类物联网产品品类，助推产业走向成熟。（中国通信网）

vivo 5G 手机首次实现 5G 高清视频直播

12 月 6 日 vivo 进一步披露了 5G 手机研发的最新进展，利用 5G 高传输速率的优势，vivo 的 5G 样机实现了高清移动视频通过无线空口的方式实时地传送到手机上的应用，并展示了实现无线连接的 NEX 5G 毫米波样机。（中国通信网）

中国移动启动窄带物联网及滤波器智能天线集采：规模超 100 万面

日前，中国移动公布 2019 年至 2020 年窄带物联网天线（第一批次）和滤波器智能天线集中采购公告。本次预估采购规模如下：标包一 窄带物联网天线（第一批次）83.63 万面；标包二 滤波器智能天线 24.53 万面。（中国通信网）

英特尔和华为成功完成全球首个 2.6GHz 频段基于 3GPP 标准 SA 架构的 5G 互操作性测试

英特尔和华为今日成功完成 2.6GHz 频段基于 3GPP Release 15 标准 9 月份版本、SA 架构的 5G NR 互操作性测试（IoDT: Interoperability and Development Testing）。该 IoDT 测试是全球首个 2.6GHz 频段基于 SA 架构的 5G 互操作测试，该测试的完成是 2.6GHz 频段 5G NR 产业成熟和大规模商用发展的关键里程碑。本次测试，使用英特尔 MTP 5G 平台和华为支持 2.6GHz 频段、160MHz 大带宽

的 5G NR (New Radio, 新空口) 商用版本, 基于 SA 架构, 双方联合测试并成功打通 First Call。(中国通信网)

3.A 股上市公司主要公告

海格通信: 北斗三芯片已完成流片, 进入测试阶段

海格通信 12 月 5 日表示, 国家规划北斗三号系统预计在 2020 年建成, 公司也是根据整体规划时间来统筹安排芯片研制和生产计划。公司北斗三芯片已完成流片, 进入测试阶段, 后续将持续开展技术优化和量产, 根据需求进度、系统建设方的技术状态逐步实现芯片从样片到量产的突破。(wind 资讯)

中国联通与德国电信签署物联网业务合作协议

中国联通与德国电信在南京签署了物联网业务合作协议, 双方将在物联网全球一体化解决方案领域展开深度合作。此次合作, 是中国联通全球连接战略的关键一环, 将深化中国联通与德国电信在跨平台连接领域的合作。预计到 2030 年产业物联网将为全球创造 14.2 万亿美元新产值。(wind 资讯)

新海宜: 参投氟特电池和东方网信是否上科创板还不确定

对于公司参投的氟特电池与东方网信公司是否会上科创板的问题, 新海宜(002089)在全景网投资者关系互动平台上回应, 氟特电池、东方网信已从新三板摘牌, 后续是否申请科创板根据公司发展情况而定。(全景网)

耐威科技: 瑞典 MEMS 产线升级扩产即将全部完成

耐威科技在互动平台透露, 公司瑞典 MEMS 产线的升级扩产即将全部完成, 将迅速形成新增产能以处理积压订单; 此外, 北京 8 英寸项目的设备采购进展顺利。(wind 资讯)

中国联通出资 10 亿元增资招联, 维持 50% 股份

中国联通 12 月 4 日晚间公告, 公司控股子公司联通运营公司拟与合营方招商银行共同增资其合营企业招联消费金融有限公司(简称“招联公司”), 双方各自增资金额均为 10 亿元。增资完成后, 联通运营公司持有招联公司股权比例不变, 仍为 50%。除联通运营公司在 2017 年 12 月对招联公司增资人民币 6 亿元外, 中国联通及下属子公司在过去 12 个月未与同一关联人招联公司进行过同类交

易。中国联通认为，实施增资可优化招联公司的资产结构，提升其竞争力，有利于其持续健康发展。（中国通信网）

烽火通信拟 1.37 亿元收购成都线缆 46%股权

烽火通信（600498）12月6日晚间公告，拟以人民币1.37亿元收购公司关联方*ST大唐（600198）持有的成都线缆46.48%股权。烽火通信表示，线缆业务是公司的传统业务，此次交易完成后，将进一步整合集团内线缆产业资源，使公司全面深入成都线缆的经营管理，推进新产品开发，拓展线缆业务。据公告，目前烽火通信拥有成都线缆51%股权，为成都线缆的控股股东，*ST大唐持有成都线缆46.48%股权，为成都线缆第二大股东，成都线缆剩下2.52%的股权由47名成都线缆员工拥有。此次收购完成后，烽火通信还将以现金742.98万元收购成都线缆剩下2.522%的股权，收购完成后，成都线缆将成为烽火通信的全资子公司。公告显示，截至2018年9月30日，成都线缆资产总额为4.21亿元，负债总额为1.77亿元，资产净额为2.44亿元。2018年前三季度，成都线缆实现营业收入4.38亿元，实现净利润1029.24万元。（中证网）

金信诺：中标 6000 余万美元爱立信公司相关项目

金信诺(300252)12月6日晚间公告，公司成功中标爱立信公司2019年VPA GLOBAL全球谈判（海外）招标，中标产品为（4G/5G）基站物料。根据公司目前收到的中标通知价格计算，本次合计中标金额约6000余万美元。（e公司）

日海智能：中选中移动终端公司 NB-IoT 模组产品采购项目

日海智能(002313)12月6日晚间公告，公司全资子公司龙尚科技近日收到采购单位中国移动通信集团终端有限公司发出的《中选通知书》，确认龙尚科技中选中“中国移动终端公司 NB-IoT 模组产品采购”项目。龙尚科技此次中选该项目，具体的供货金额、交付时间等将由双方签署的合同进行约定，本次中选将对龙尚科技2018年至2019年的经营业绩存在积极影响。（e公司）

中威电子：杭州上市公司稳健发展基金拟受让股份，接受质押并提供借款

中威电子(300270)6日晚公告，实际控制人石旭刚已与杭州市金融投资集团签署协议。杭州市金投根据杭州市政府的相关政策安排拟设立杭州上市公司稳健发展基金，通过其参与设立的私募股权基金、信托计划、资管计划等主体受让石旭刚的部分股权，并向其提供不超过2亿元的借款，以帮助公司股东化解股权质押风

险。杭州市金投本次拟受让股份比例为公司总股本的 5%，拟接受质押的股份比例不少于公司股份总数的 14.04%。（e 公司）

中兴通讯携手中国移动 完成 4G/5G 端到端数据业务切换测试

近日，中兴通讯携手中国移动在广州 5G 试点，率先完成业界首个基于 3GPP R15 SA 的 4G/5G 端到端数据业务切换测试，为中国移动 2020 规模商用奠定基础，并推动 5G 端到端网络产品的技术成熟。（e 公司）

春兴精工：拟向实控人方面出让惠州泽宏及 CALIENT 股权

春兴精工(002547)12 月 9 日晚间公告，为集中优势资源发展主营业务，公司拟向实控人孙洁晓旗下企业卡恩联特，出让惠州泽宏 100%股权及 CALIENT 的 25.5%股权，交易价格分别约 3 亿元、3.30 亿元。（e 公司）

中海达：出资 3650 万参与设立北斗卫星导航产业投资基金

中海达(300177)7 日晚公告，控股子公司源合智创拟与前海粤财共同设立专注于北斗卫星导航产业领域优秀企业为投资标的的产业投资基金——粤财源合创业投资合伙企业（有限合伙），该产业基金规模为 1.5 亿。其中，前海粤财出资 750 万；源合智创出资 100 万；公司全资子公司中海达投资、广东粤财产业投资基金、广州市新兴产业发展基金、广州番禺产业投资有限公司分别出资 3650 万、4500 万、3000 万、3000 万。（e 公司）

鹏博士拟参投传媒公司 获取楼宇视频审核播出牌照

12 月 6 日晚，鹏博士公告称，公司董事会审议通过了《关于参与投资设立“全国电梯物联网广电多媒体播控平台”项目运营公司的议案》。鹏博士将出资 4000 万元，与广视云传媒有限公司（以下简称广视云传媒）等公司共同投资设立“全国电梯物联网广电多媒体播控平台”项目运营公司，标的公司名称拟定为好行数字传媒有限责任公司（以下简称好行传媒），鹏博士出资占注册资本的 10%。广视云传媒有限公司是广电网络和山西广电信息网络(集团)有限责任公司（以下简称山西广电）共同出资成立的公司，主要从事广播电视节目制作等业务。广视云传媒“按照《国家新闻出版管理总局关于同意中国广播电视网络有限公司筹建全国电梯物联网广电多媒体播控平台的批复》要求，负责利用有线电视网向电梯内的多媒体终端提供节目和图文信息。（wind 资讯）

恒宝股份：已承接三代社保卡部分订单

恒宝股份 12 月 7 日在互动易平台上透露，目前公司已承接关于第三代社保卡的部分订单。（wind 资讯）

万隆光电：与阿里云合作促进公司物联网研发

万隆光电在互动平台表示，公司通过与阿里云的合作，可进一步促进公司内部针对物联网的研发及运营服务支撑的储备，使公司在广电物联网建设的应用开发、运营服务支撑、终端设备的研发生产上找到切入点，从而在原有主营业务的基础上延伸产品类型及业务类型。（wind 资讯）

中利集团拟募资不超过 16.79 亿元 用于全资收购中利电子及补充流动资金

中利集团(002309)12月10日晚披露非公开发行股票预案，公司发行数量不超过1.74亿股，募集资金总额不超过16.79亿元，募集资金扣除发行费用后，其中11.79亿元将用于收购中利电子49.14%股权，5亿元用于补充流动资金。中利电子具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；拥有独立完整的生产所需的房屋及建筑物、机器设备、辅助设施及其他资产；拥有与生产经营有关的土地使用权、专利等无形资产。2018年1-9月净利润显著低于2017年全年净利润金额，主要系中利电子经营业务具有较强的季节性，产品的销售供货一般集中在当年第四季度。中利电子股东全部权益价值评估值为24.16亿元，较账面净资产4.56亿元评估增值19.6亿元，增值率为430%。公司拟用5亿元募集资金补充公司流动资金。（wind 资讯）

高鸿股份：三季度末高阳捷讯话费充值代收代付发生额超 100 亿元

高鸿股份(000851)表示，截至三季度末，高阳捷讯话费充值代收代付发生额超过100亿元。（全景网）

合众思壮：下属公司近期签署委托加工合同 14.81 亿元

合众思壮(002383)12月10日晚间公告，7-12月期间，公司参股公司北斗导航及下属全资子公司元博中和分别与客户签署产品购销合同承接自组网项目，委托加工合同总金额为14.81亿元。合同额占公司最近一个会计年度营收的64.74%，合同的履行对2019年度业绩将产生一定影响。（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

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
王磊
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

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

新材料行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651

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
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
陈晨

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

节能环保行业研究

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

餐饮旅游行业研究

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

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

金融科技行业研究

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
张源

传媒行业研究

姚磊

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

金融工程研究

宋昶
+86 22 2845 1131
刘洋
+86 22 2386 1563
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良

金融工程研究

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

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
严佩佩

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
张扬
+86 22 28451945
孟凡迪

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123
张佳佳 资产配置
张一帆 公用事业、信用评级

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
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白骥玮
+86 22 2845 1659

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