

## 5G 列入 2019 经济工作重点任务，华为获 25 份 5G 商业合同

## 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 《孟晚舟保释，国际“两大集团”争夺长期化，国内 5G 加速发展:通信行业周报》 2018-12-17

2 《5G 频谱发布，华为高管被拘押，关注中国“内循环”发展:通信行业周报》 2018-12-09

3 《5G 频谱分配方案确定，将催生千亿美元市场增量:通信行业事件点评》 2018-12-07

● 中央经济工作会议明确提出“加快 5G 商用步伐”，工信部发文保障 5G 基站部署：12 月 19 日-21 日举行的中央经济工作会议确定了 7 项 2019 年重点工作任务。其中第二项重点工作“促进形成强大国内市场”着重突出了“加快 5G 商用步伐”，报告指出我国现阶段投资需求潜力仍然巨大，要发挥投资关键作用，加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设。中央经济工作会议明确提出“加快 5G 商用步伐”，进一步凸显了 5G 及其应用对国内信息消费和拉动内需的主力作用。叠加工信部 21 日发文指导相关企业协调解决 5G 基站与其他无线电台（站）的干扰问题，保障 5G 基站规模部署，5G 将成 2019 年确定性最强方向。

● 5G 部署推动 EPC 市场扩大，华为持续领先：Dell’ Oro Group 最新报告显示由于主流运营商如韩国，美国等积极准备部署 5G，三季度 EPC 销售收入同比增长 10%。其中华为为发货量持续排名第一，市场份额达 33%。报告预测 2018 年 EPC 全年销售收入将达到 26 亿美元，同比增长 7%。从整体电信设备市场来看，华为在 2018 年的收入份额继续增长，前三季度全球份额达到 28%，电信设备收入几乎相当于诺基亚与爱立信的总和。12 月 18 日华为宣布已获得超过 25 份 5G 国际合同，并已出货逾 1 万个 5G 基站，且收到印度正式邀请参与其 5G 试验。这证明“美国集团”的围堵不改华为在 5G 技术上所拥有的领先优势，“中国集团” 5G 方案的高性价比优势正逐步获得新兴市场的认可，华为的市场规模会持续扩大，高投入的 5G 和最佳的性价比，是华为最终能胜出的根本。

● 18Q3 全球光收发器市场同比增 8%，光迅科技销售增幅达 18%：LightCounting 相关数据显示，2018Q3 数据中心运营商对光收发器需求强劲，DWDM 100G 端口数量同比增长 48%，全球光收发器销量实现了 8% 的同比增幅，200G 端口销量增幅达 189%，400G 端口出货量与去年同期相比增长了 272%，预计 2019 年全球光收发器销量还将继续上升。但并不是所有光模块厂商都实现了盈利，II-VI（增幅达 20%）、光迅科技（增幅达 18%）、Innolight（增幅达 18%）、Lumentum（增幅达 49%）、新飞通（增幅达 15%）以及 Sumitomo（增幅达 12%）几家光模块供应商的销售额较 2017Q3 都有所增长；而 AOI（下滑 36%）、Acacia（下滑 10%）、Oclaro（下滑 15%）等销量却直线下滑。预计在五年内，市场对以太网、WDM、无线收发器以及有源光缆技术的需求将实现两位数字增长，收发器供应商将从中深度受益。其中，100GbE 以太网收发器将经过几次不同的迭代，用于 5G 去程的 200G DWDM（CFP2 AGO 和 CFP2 DCO）以及 25G SFP 等前景也非常乐观。

投资建议：基站中国铁塔（0788.HK）；主设备中兴通讯（000063）；天线通宇通讯（002792）、飞荣达（300602）、盛路通信（002446）；光模块光迅科技（002281）、博创科技（300548）

● 风险提示：5G 建设投资不及预期；技术演进不及预期。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (12.21)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
300602	飞荣达	6.3	30.79	0.79	1.16	1.82	39.0	26.5	16.9	增持
002792	通宇通讯	6.5	29.05	0.59	0.73	1.03	49.2	39.8	28.2	增持
002281	光迅科技	16.7	25.80	0.65	0.85	1.13	39.7	30.4	22.8	增持
000063	中兴通讯	80.7	19.24	-1.48	1.21	1.51	-13.0	15.9	12.7	增持

数据来源：Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财，财通天下

## 内容目录

1、 1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股板块表现.....	3
1.2 A股通信板块个股表现.....	4
2、 行业新闻.....	5
2.1 中央经济工作会议明确提出“加快5G商用步伐”.....	5
2.2 工信部印发文件：协调解决5G基站与其他无线电台（站）干扰问题.....	5
2.3 华为2018年前三季度全球电信设备市场份额达28%.....	5
2.4 云原生EPC收入Q3同比增长145% 华为居市场首位.....	5
2.5 华为：已获得超过25份5G商业合同 出货逾1万个5G基站.....	6
2.6 3Q18全球光收发器市场分析，光迅科技销售额增长18%.....	6
2.7 东南亚铁塔正式挂牌运营：中国铁塔持股70%.....	6
2.8 中国电信成功实现业界首次 高速WDM-PON在5G承载的现网应用..	7
2.9 中兴通讯携手中国电信率先完成全球首个SA架构下4G与5G网络协同双向互操作测试.....	7
2.10 3GPP官宣：5G R15标准冻结将推迟3个月.....	7
2.11 韦乐平：5G投资将达1.2万亿元 投资周期或超8年.....	8
2.12 中国卫通与联通在线就Ka宽带卫星互联网接入业务签署战略合作协议.....	8
2.13 Qualcomm推出下一代物联网专用蜂窝技术芯片组.....	8
2.14 全球首个5G网络正式开通 AT&T公布5G商用收费方案.....	9
2.15 思科计划6.6亿美元收购硅光技术商Luxtera.....	9
3、 重点公司公告.....	10
3.1 中兴通讯：关于大股东股份质押的公告.....	10
3.2 通宇通讯：关于获得政府补助资金的公告.....	10
3.3 大富科技：关于全资子公司获得政府奖励的公告.....	10
3.4 平治信息：关于公司股东减持计划的预披露公告.....	10
3.5 神州数码：关于以集中竞价交易方式回购公司股份预案的公告.....	10
3.6 中国联通：2018年11月份业务数据公告.....	11
3.7 特发信息：可转换公司债券上市公告书.....	11
3.8 工业富联：对子公司增资的公告.....	11
3.9 深南股份：关于转让全资子公司股权暨关联交易的公告.....	11
4、 风险提示.....	11

## 图表目录

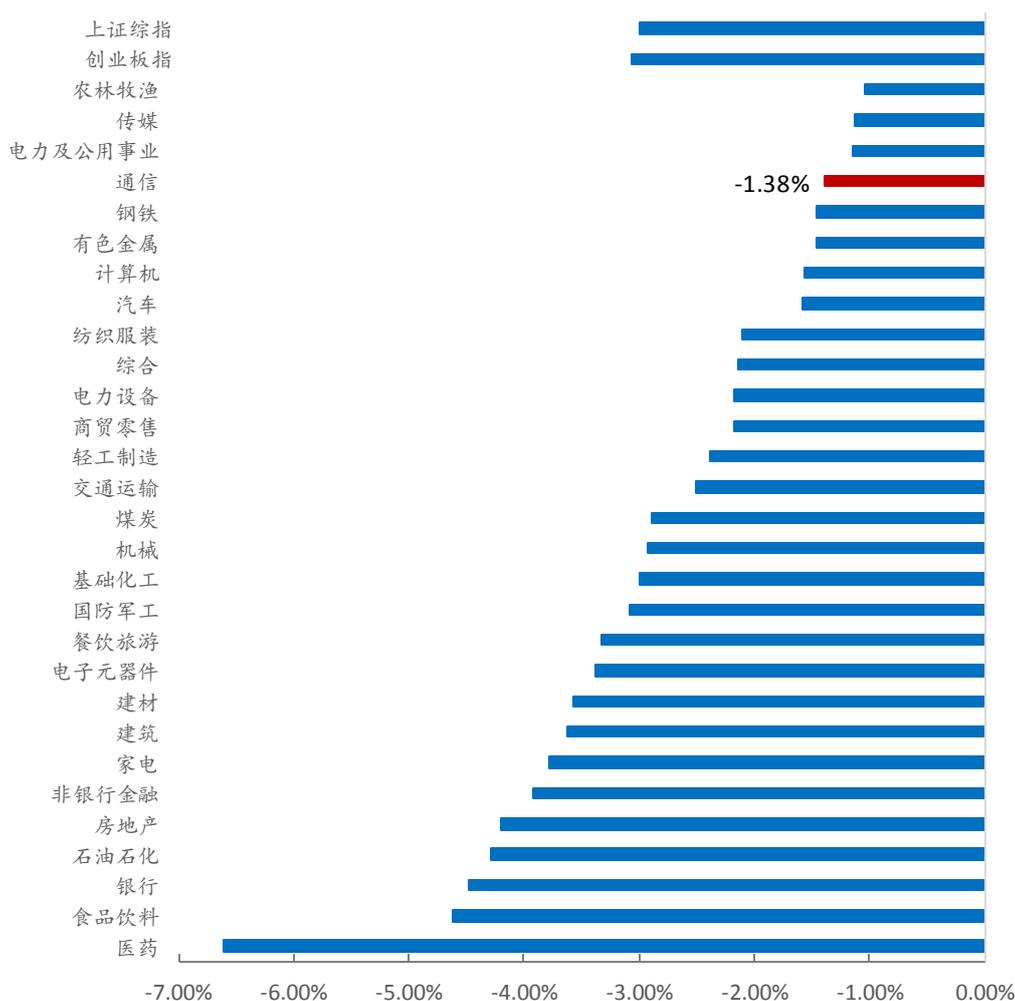
图 1：A股全体板块上周表现.....	3
图 2：通信子板块表现.....	3
图 3：概念板块表现.....	3
表 1：A股通信板块涨幅前五.....	4

## 1、1、市场行情回顾

### 1.1 A股板块表现

上周A股市场整体下跌，上证指数下跌2.99%，创业板成分指下跌3.06%，通信行业指数下跌1.38%。通信子行业中，通信设备制造本周跌幅最小（-1.26%）。行业内个股涨幅前五的分别是：深南股份（33.93%）、天邑股份（13.48%）、润建通信（12.62%）、鼎信通讯（11.69%）、百邦科技（10.92%）。

图1：A股全体板块上周表现



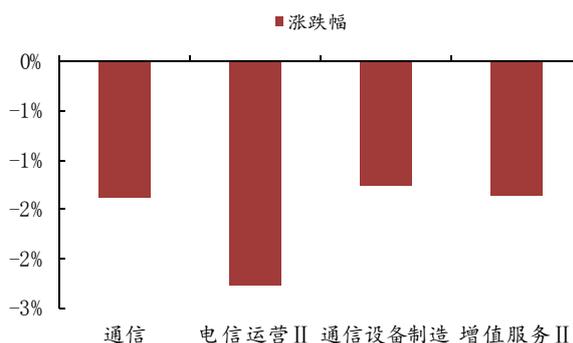
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了1.26%，增值服务下跌了1.36%，电信运营下跌了2.26%。

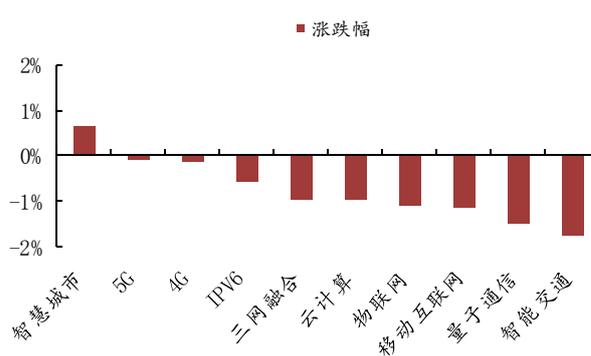
概念板块中，智慧城市上涨了0.67%，5G下跌了0.08%，4G下跌了0.15%，IPV6下跌了0.56%，三网融合下跌了0.97%。云计算下跌了0.97%，物联网下跌了1.08%，移动互联网下跌了1.16%，量子通信下跌了1.48%，智能交通下跌了1.78%。

图2：通信子板块表现

图3：概念板块表现



数据来源: WIND, 财通证券研究所



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, 涨幅第一的是深南股份(002417), 本周上涨33.93%; 此外天邑股份(300504)本周上涨13.48%; 润建通信(002929)本周上涨12.62%; 鼎信通讯(603421)本周上涨11.69%; 百邦科技(300736)本周上涨10.92%。

表1: A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002417	深南股份	33.93%	公司原是一家集研发、生产、销售及服务于一体的移动通信和移动电视网络优化专业厂商, 致力于为客户提供移动通信网络延伸覆盖、网络优化、室内分布系统、系统集成、无线接入系统、数字电视网络覆盖、通信软件开发以及ICT综合信息服务等产品和服务。2017年主要业务拓展方向包括商业保理、融资租赁等领域。
300504	天邑股份	13.48%	公司从事通信网络物理连接及保护、移动通信网络优化系统及宽带网络终端设备的研发、生产、销售和服务。公司已拥有自接入到应用的全产业链主要产品研发及生产能力, 主要包括通信网络物理连接及保护设备、宽带网络终端设备、移动通信网络优化系统设备及系统集成服务、热缩制品与通信管材, 广泛运用于通信网络中的接入网系统。
002929	润建通信	12.62%	公司专业从事通信网络技术服务, 通信运营商提供包括核心网、无线网、传输网等网络层次的通信网络工程建设、维护及优化等综合技术服务, 为中国铁塔提供基站配套与铁塔的建设、维护等综合技术服务, 以及为客户提供信息系统软件定制开发、集成等信息技术服务。
603421	鼎信通讯	11.69%	公司主要从事电力、消防电子报警等领域智能产品的研发、生产、销售和技术服务。公司长期专注于低压电力线载波通信和总线通信技术的基础理论研究、应用产品开发和标准制订, 为客户提供一流的终端产品和服务, 是电力载波通信和消防电子报警领域知名的高新技术企业。
300736	百邦科技	10.92%	公司是一家提供手机售后服务及增值业务, 以专业技术为核心、以提供服务为导向的全国性连锁经营企业, 是国内颇具规模的手机售后服务之一, 与苹果、三星、诺基亚、联想等国内外手机生产厂商, 均建立了长期的合作伙伴关系, 是苹果公司在中国大陆最大的售后服务机构, 也是三星和诺基亚在中国大陆主要的指定售后服务机构。

数据来源: WIND, 财通证券研究所

## 2、行业新闻

### 2.1 中央经济工作会议明确提出“加快 5G 商用步伐”

12 月 19 日-21 日举行的中央经济工作会议确定了 7 项 2019 年重点工作任务。其中第二项重点工作任务“促进形成强大国内市场”着重突出了“加快 5G 商用步伐”，报告指出我国现阶段投资需求潜力仍然巨大，要发挥投资关键作用，加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设。中央经济工作会议明确提出“加快 5G 商用步伐”，进一步凸显了 5G 及其应用对国内信息消费和拉动内需的潜在重要作用。（新华社）

### 2.2 工信部印发文件：协调解决 5G 基站与其他无线电台（站）干扰问题

为保障 5G 健康发展，协调解决 5G 基站与卫星地球站等其他无线电台（站）的干扰问题，规范协调管理方法。近日工信部印发了《3000-5000MHz 频段第五代移动通信基站与卫星地球站等无线电台（站）干扰协调管理办法》。基站的部署是 5G 系统运营的基础，而妥善解决 5G 基站与大量相同、相邻频段在用卫星地球站等无线电台（站）之间的有害干扰，是 5G 基站规模部署前提。《办法》确定了 5G 基站和卫星地球站等无线电台（站）设置使用单位开展协调工作的原则和方法，明确了适用范围和有关协调权责，指出干扰缓解措施等费用原则由相关 5G 基站设置使用单位承担；提出了 5G 基站与卫星地球站、固定业务电台、射电天文台等三类无线电台（站）之间的干扰保护标准、干扰协调区确定、协调程序、干扰缓解工程措施和地球站设备指标要求。（C114 中国通信网）

### 2.3 华为 2018 年前三季度全球电信设备市场份额达 28%

Dell'Oro Group 最新数据显示，2018 年前三季度，整体电信设备市场同比下降 2%。光传输和微波传输设备市场的强劲需求，并不足以抵消核心网和电信运营商路由器市场收入的下降。全球前五大电信设备厂商排名分别为：华为、诺基亚、爱立信、思科和中兴通讯。华为在 2018 年的收入份额继续增长，占据整体电信设备市场 28%，电信设备收入几乎相当于诺基亚与爱立信的总和。自 2015 年以来至 2018 年第三季度末，其市场份额增长了 4%，核心、路由器和光传输市场的收入份额增长最为显著。在此期间，爱立信和诺基亚的市场份额分别下降了 1% 和 3%。（CFOL 光纤在线）

### 2.4 云原生 EPC 收入 Q3 同比增长 145% 华为居市场首位

Dell'Oro Group 报告显示由于主流运营商积极准备部署 5G，三季度 EPC 销售收入相比 2017 年同期增长 10%。其中华为发货量持续排名第一，销售收入占据 33% 的市场份额，超越爱立信跃居首位。报告预测 2018 年 EPC 全年销售收入将达到 26 亿美元，同比增长 7%。2019 年的 EPC 销售收入也预计增长 8%。目前多数运营商选择 5G Option 3x 的 NSA 架构，利用现有的 EPC 演进到 5G 网络。因此随着运营商积极准备部署 5G，EPC 市场规模逐渐扩大。另外 4G 网络流量增长、VoLTE

和 IoT 的部署、用户量增加等因素也驱动存量 EPC 扩容。本季度中国区新增签约用户 4 千万，印度新增用户 3 千万。亚太地区发货量占总量的 53%，高于二季度的 48%，是增长最快的市场。报告指出，面向 5G 的 EPC 需要原生云架构，领先运营商已经从单个虚拟网元演进到在统一云平台上部署多个原生云架构的虚拟网元。原生云架构使网络部署和演进更敏捷，支持 DevOps、网络切片、分布式的用户面、网络功能可编程等特性。第三季度 EPC 市场的 NFV 占比达到 31%，由于 5G 部署加速，预计 2019 年 NFV 收入占比将达 42%，继续保持高速增长。目前华为的云化 EPC 收入和发货量同样处于第一位。(C114 中国通信网)

## 2.5 华为：已获得超过 25 份 5G 商业合同 出货逾 1 万个 5G 基站

12 月 18 日华为宣布已获得超过 25 份 5G 商业合同，并已出货逾 1 万个 5G 基站。华为副董事长兼轮值 CEO 胡厚崑在深圳总部的一次新闻发布会上表示，预计今年公司总营收将超过 1000 亿美元，华为在 2017 年的营收为 920 亿美元。据新浪科技报道，印度电信局秘书向华为发出参加 5G 测试的邀请，在这之前，华为在印度成功进行当地首个 5G 网络试验。韩国移动运营商 LG U+ CEO 兼副董事长明确表示，该公司认为其 5G 网络基础设施中使用的华为设备并不存在任何安全威胁，并于首尔举行的年终新闻发布会上发表声明，驳斥了一些官员声称在网络中使用华为设备存在安全漏洞风险的观点。LG+ 目前与华为、三星电子、爱立信和诺基亚在共同进行 5G 基础设施合作。不过一些国家已经加入了抵制华为系统的行列，澳大利亚此前已经禁止了华为参与该国推出的 5G 移动基础设施建设；日本通讯运营商中，唯一采用华为和中兴设备的软银也在不久前决定弃用华为和中兴的 4G 设备，替换为爱立信诺基亚，2019 年春季开始建设的 5G 基站也将使用这两家北欧公司的设备。(OFweek 光通讯网)

## 2.6 3Q18 全球光收发器市场分析，光迅科技销售额增长 18%

LightCounting 相关数据显示，2018Q3 数据中心运营商对光收发器需求强劲，DWDM 100G 端口数量同比增长 48%，全球光收发器销量实现了 8% 的同比增幅，200G 端口销量增幅达 189%，400G 端口出货量与去年同期相比增长了 272%，预计 2019 年全球光收发器销量还将继续上升。但并不是所有光模块厂商都实现了盈利，美国 II-VI 公司（增幅达 20%）、光迅科技（增幅达 18%）、Innolight（增幅达 18%）、Lumentum（增幅达 49%）、新飞通（增幅达 15%）以及 Sumitomo（增幅达 12%）几家光模块供应商的销售额较 2017Q3 都有所增长；而 AOI（下滑 36%）、Acacia（下滑 10%）、Oclaro（下滑 15%）等销量却直线下滑。预计在五年内，市场对以太网、WDM、无线收发器以及有源光缆技术的需求将实现两位数字增长，收发器供应商将从中深度受益。其中，100GbE 以太网收发器将经过几次不同的迭代，用于 5G 去程的 200G DWDM（CFP2 ACO 和 CFP2 DCO）以及 25G SFP 等前景也非常乐观。(OFweek 光通讯网)

## 2.7 东南亚铁塔正式挂牌运营：中国铁塔持股 70%

12月18日，中国铁塔与老挝政府、克里克老挝市场咨询有限公司联合出资设立的东南亚铁塔有限责任公司在老挝首都万象正式挂牌运营，主营老挝的通信铁塔、基站机房、电源等配套设施以及室内分布系统、传输系统的建设、维护和运营。根据协议，公司持股比例为中国铁塔70%，老挝政府15%，克里克老挝市场咨询有限公司15%，中国铁塔作为控股股东将主导东南亚铁塔公司的运营和管理。在挂牌仪式上，中国铁塔董事长、总经理佟吉禄表示，中国铁塔将把资源共享、设施共用的发展模式带到老挝，推动共享建设与运营模式在老挝落地，在加快老挝通信基础设施建设的同时，使资源更节约，土地更节省，环境更和谐，释放共享红利。此次东南亚铁塔正式挂牌运营，意味着中国铁塔顺利实现首次出海，为日后服务“一带一路”国家打下了坚实的基础。(C114 中国通信网)

## 2.8 中国电信成功实现业界首次高速WDM-PON在5G承载的现网应用

近日，中国电信率先在5G试验外场应用创新的N×25Gb/s WDM-PON（波分复用无源光网络）技术方案（华为与中兴提供），成功实现了5G DU（基站控制器分布式单元）和AAU（基站有源天线单元）之间前传链路的承载，能够有效地节省光纤资源。5G前传网络采用点到点光纤直连方式时，一个5G基站（3个AAU）需要6根光纤，当DU集中部署时，会消耗大量宝贵的接入光纤资源。而采用N×25Gbit/s WDM-PON系统时，可匹配现网接入光缆布局，在一根主干光纤中提供双向各20个波长，可同时接入6个5G基站（18个AAU），从而极大地节约光纤资源。同时该方式可以灵活面对未来5G基站建设需求，简化工程调配的复杂度，缩短前传链路的布放时间，快速提供前传接入能力，并且支持集中维护，提高运维效率。本次现网应用将进一步推动5G承载技术的创新和发展，对高速光器件和系统设备产业链的发展、以及5G未来的顺利部署具有重要价值。(C114 中国通信网)

## 2.9 中兴通讯携手中国电信率先完成全球首个SA架构下4G与5G网络协同双向互操作测试

日前，中兴通讯携手中国电信广州研究院率先完成全球首个SA架构下4G与5G网络协同双向互操作测试。这是继今年九月中兴通讯助力中国电信率先打通了基于三层解耦和SA架构的5G First Call后又一重大进展。本次测试验证了5G SA方案的可行性，将进一步推动5G设备的成熟和4G设备的完善，对于5G产业链的发展具有重要价值。本次测试基于中国电信自主掌控、开放架构的5G模型网，于2018年11月至12月期间顺利完成了4G与5G双向互操作，分别验证了多种4G与5G核心网融合组网方案的互操作功能和性能，包括AMF（5G接入及移动性管理网元）和MME（4G移动性管理网元）之间有N26接口和无N26接口、AMF和MME网元合设和分设等。(C114 中国通信网)

## 2.10 3GPP官宣：5G R15标准冻结将推迟3个月

3GPP 宣布原计划于 2018 年 12 月冻结的 R15 Late Drop 版本将推迟到 2019 年 3 月。3GPP RAN 主席强调此举“不会以任何方式影响首批 5G 部署”。Late Drop 版本不影响 R15 标准重要阶段 5G NR NSA 和 SA 的协议，其对应的 Option-4 和 Option-7 只是可能的两个组网选项，而全球绝大部分运营商已选择基于 Option-3 (NSA) 和 Option-2 (SA) 进行网络部署，主流运营商已基于 Option-3 和 Option-2 架构进行了 5G 规模网络测试验证，并且有进一步的商用计划。日前，工信部颁发了 5G 中低频段试验频率使用许可，三家运营商在拿到频谱后加速开展外场试验和业务规范测试，预计 2019 年试商用和 2020 年商用可以顺利实现。在 5G 基站与终端芯片互联互通方面，英特尔、高通、爱立信及华为等完成基于 3GPP R15 标准的 5G 互操作测试 (IoT)。在 Option-3 和 Option-2 两种架构下的测试完成，意味着 5G 的商用系统端到端打通，5G 产业亦步入成熟期。3GPP 的 R15 标准 Late drop 版本冻结的推迟，对 5G 首波商用没有影响。(C114 中国通信网)

### 2.11 韦乐平：5G 投资将达 1.2 万亿元 投资周期或超 8 年

近期，工信部通信科委常务副主任韦乐平接受采访表示，按照容量站来建设，5G 投资大约为 4G 的 1.5 倍，全国总体来看，预计 5G 投资达 1.2 万亿元。5G 投资周期可能将超过 8 年。韦乐平解释，5G 的工作频段高，基站多（至少是 4G 的 2 倍左右）、基站贵（目标希望能降到 4G 的 2 倍左右）、功耗高（约为 4G 的 3 倍左右），投资会大幅增加。此前在“2018(第十二届)中国光通信发展与竞争力论坛 (ODC' 2018)”上，韦乐平还提到，5G 的发展对光纤基础设施提出了新的需求，即需要高光纤承载容量、高光纤连接密度。从消费者角度来看，此前一加手机创始人兼 CEO 也曾预计 5G 手机会比现在贵 200~300 美元(约 1376~2065 元)。从各个方面来看，5G 的商用成本都将达到空前高度，市场投资会大幅增加。(CFOL 光纤在线、C114 中国通信网)

### 2.12 中国卫通与联通在线就 Ka 宽带卫星互联网接入业务签署战略合作协议

12 月 17 日，中国卫通集团股份有限公司与联通在线信息科技有限公司在北京签署战略合作协议。根据协议，双方将充分发挥各自优势，依托中星系列 Ka 宽带卫星资源及其互联网业务平台进行合作，共同拓展市场，实现互利共赢，借助中国卫通高通量宽带卫星资源及天地一体化业务运营平台，以及中国联通强大的基础通信网络优势、遍布全国的销售和服务网络等，共同拓展宽带卫星市场，满足中国联通地面通信网络未覆盖地区的通信市场需求。本次战略协议的签订，对于进一步加强双方在卫星资源方面的开发应用具有重要意义。(C114 中国通信网)

### 2.13 Qualcomm 推出下一代物联网专用蜂窝技术芯片组

12 月 17 日，Qualcomm 宣布推出下一代物联网 (IoT) 专用调制解调器，面向资产追踪器、健康监测仪、安全系统、智慧城市传感器、智能计量仪以及可穿戴追

踪器等物联网应用。全新的 Qualcomm 9205 LTE 调制解调器具有独特优势，在单芯片上集成了支持蜂窝物联网产品及服务所需的关键创新，包括全球多模 LTE category M1 (eMTC) 和 NB2 (NB-IoT) 以及 2G/E-GPRS 连接、应用处理、地理定位、基于硬件的安全、云服务支持及配套开发者工具。与前代产品相比，该调制解调器在空闲模式可实现高达 70% 的功耗降低，这对于需在实地运行 10 年或更长时间且由电池供电的物联网终端而言是一个至关重要的考虑因素。另外还降低了 50% 的尺寸且更具成本效益，这些因素使其适用于需在外形尺寸较小的终端中支持低功耗广域连接的众多物联网应用。(C114 中国通信网)

#### 2.14 全球首个 5G 网络正式开通 AT&T 公布 5G 商用收费方案

12 月 18 日晚上，AT&T 正式宣布，将会为亚特兰大、夏洛特、达拉斯、休斯顿、印第安纳波利斯、杰克逊维尔、路易斯维尔、俄克拉何马城、新奥尔良、罗利、圣安东尼奥和韦科 12 个城市提供 5G 网络服务，这意味着美国正式商业化运营 5G 网络。在 2019 上半年，AT&T 还将会在拉斯维加斯、洛杉矶、纳什维尔等多个城市开通 5G 服务，届时 5G 网络将会覆盖美国大多数大中型城市。据 AT&T 公布的消费标准，5G 网络每年花费在 1340 美元左右，这部分费用包括了一个售价 500 美元的无线热点转换设备和每月 70 美元的上网费。因为现在还没有成熟且成套的 5G 网络和基站、终端设备，因此这款 500 美元的无线热点转换设备将 5G 网络转换成 802.11ac/802.11ax Wi-Fi 无线网络，来供现有的 4G 设备接入。同时，AT&T 所提供的 70 美元月度套餐，也并非无限流量，每月限额只有 15GB，暂时不提供更多选择且前期仅面向特定商业和消费者客户提供 5G 服务。在 AT&T 之前，芬兰一家运营商 Elisa，上周推出了全球首个商用 5G 网络套餐，每月收费 50 欧元（约 400 元人民币），不限流量，网速最高可达 600Mbps。(C114 中国通信网)

#### 2.15 思科计划 6.6 亿美元收购硅光技术商 Luxtera

美国时间 12 月 18 日思科宣布将以 6.6 亿美元收购全球硅光技术领导者 Luxtera。2017 年 Luxtera 出货业内首款 2x100G PSM4 硅光嵌入式光模块，产品可用于云数据中心、企业和电信市场。面向新兴应用的未来网络，新型分布式云、移动和物联网应用正在给现有通信基础设施带来前所未有的压力。结合思科和 Luxtera 在 100GbE 和 400GbE 光学、硅技术和工艺技术方面的能力，客户可以构建针对性能、可靠性和成本优化的未来网络。另外 Luxtera 与思科光学收发器产品组合的整合将扩大思科可以提供的 100GbE 和 400GbE 光器件产品。当系统端口容量从 100GbE 增长到 400GbE 甚至更高时，光学在解决网络基础设施的瓶颈，特别是密度和功率要求等方面正发挥越来越重要的作用。(讯石光通讯网)

### 3、重点公司公告

#### 3.1 中兴通讯:关于大股东股份质押的公告

公司第一大股东中兴新通讯有限公司将所持有本公司 98,667,983 股 A 股质押,本次质押占其所持股份比例 7.76%。截至本公告披露日,中兴新持有本公司 A 股 1,269,830,333 股, H 股 2,038,000 股,占本公司总股本的 30.34%;中兴新本次部分股份质押后,其所持有本公司股份累计被质押的数量为 98,667,983 股,占本公司总股本的 2.35%。

#### 3.2 通宇通讯:关于获得政府补助资金的公告

公司及子公司中山市通宇通信技术有限公司自 2018 年 12 月 11 日至今,累计收到各类政府补助资金合计人民币 16,650,000.00 元。收益相关直接确认计入其他收益的金额为 12,450,000.00 元,与资产有关的本期计入递延收益的金额为 4,200,000.00 元。上述收到的政府补助资金部分计入公司 2018 年度利润总额,影响金额为 12,450,000.00 元,最终对公司损益的影响将以会计师年度审计确认后的结果为准。

#### 3.3 大富科技:关于全资子公司获得政府奖励的公告

公司全资子公司安徽大富重工机械有限公司收到蚌埠高新技术产业开发区财政局《关于拨付安徽大富重工机械有限公司产业扶持资金的通知》蚌高财【2018】126 号,为了支持重工机械在蚌埠市产业发展和税收贡献,扶持战略新兴产业和研发创新,经高新区主任办公会议研究决定,同意一次性拨付重工机械产业扶持资金 1 亿元用于扶持产业发展需要。截至本公告披露日,该笔奖励资金尚未到位。上述收到的政府奖励将会增加公司 2018 年度税前利润总额人民币 10,000.00 万元。

#### 3.4 平治信息:关于公司股东减持计划的预披露公告

持有公司首次公开发行前股份的股东陈国才先生、陈航先生、吴剑鸣女士拟在本减持计划公告之日起 3 个交易日后的六个月内以大宗交易方式或集中竞价方式分别减持本公司股份 2,771,408 股、3,693,725 股、1,890,000 股,分别占总股本 2.30%, 3.07%和 1.57%。

#### 3.5 神州数码:关于以集中竞价交易方式回购公司股份预案的公告

公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份拟用于后续股权激励计划。本次回购拟使用的资金总额为不低于人民币 0.5 亿元(含)且不超过人民币 1 亿元(含),回购股份的价格不超过人民币 18 元/股(含)。按回购金额上限 1 亿元(含)、回购价格上限 18 元/股(含)进行测算,预计回购股份总数为 5,555,556 股,约占公司当前总股本的 0.85%。本次回购的实施期限自公司股东大会审议通过回购股份预案之日起 6 个月内。

### 3.6 中国联通:2018年11月份业务数据公告

中国联通公布2018年10月运营数据,移动业务方面,移动出账用户累计31,300.2万户,本月净增149.9万户,其中4G用户累计21,739.5万户,本月净增150.3万户。固网业务方面,固网宽带用户累计8,110.1万户,本月净增44.4万户;本地电话用户累计5,629.7万户,本月减少17.4万户。

### 3.7 特发信息:可转换公司债券上市公告书

本次可转换公司债券发行总额为4.1940亿元,向原股东优先配售1,925,691张,即192,569,100元,占本次发行总量的45.92%;网上一般社会公众投资者的有效申购数量1,352,526,340张,网上最终配售2,124,054张,即212,405,400万元,占本次发行总量的50.65%。发行价格为100元/张,主承销商包销可转换公司债券的数量为144,255张,占本次发行总量的3.44%。

### 3.8 工业富联:对子公司增资的公告

公司对子公司鸿海精密增资5200万美元,本次交易金额占总资产比例0.55%;占业主之权益比例1.57%。

### 3.9 深南股份:关于转让全资子公司股权暨关联交易的公告

公司拟将全资子公司福田(平潭)融资租赁有限公司100%股权转让给圆达投资。福田融资租赁注册资本1,000万元,截至基准日2018年11月30日的净资产值为223.80万元,根据具有证券期货业务资格的评估机构北京中锋资产评估有限责任公司出具的资产评估报告中锋评报字(2018)第234号,公司全资子公司福田融资租赁截至2018年11月30日的股东全部权益的评估值为220.28万元,根据该评估结果及经各方协商,公司董事会同意将全资子公司福田融资租赁100%的股权转让给圆达投资,转让价格为人民币220万元,因目前福田融资租赁尚欠公司借款余额为人民币4,131.31万元,圆达投资需根据协议约定自从交割日算起6个月内归还福田融资租赁对公司的上述借款。

## 4、风险提示

中国5G资本开支及商用进展低于预期;国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

**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。