

板块调整不改 5G 向上趋势，年报行情有望展开

——通信行业周报

分析师： 徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 1 月 22 日

证券分析师

徐勇

010-68104602

xuyong@bhqz.com

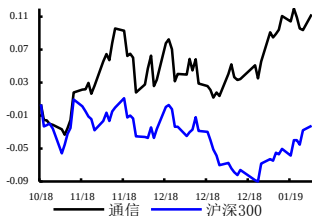
子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	中性

重点品种推荐

日海智能	增持
美格智能	增持
金信诺	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

- 工信部发布 eMTC 频率可在 LTE 及 1.4GHz/1.8GHz 部署
- 联通整合无线网络：拟采购 L900 及 L1800 基站 41.6 万站
- 江西联通联合华为开通省内首个 5G 数字化室分网络
- 中国电信移动用户数破 3 亿 有线宽带用户总数合计 1.7 亿户
- 大唐移动完成 3.5G 室内功能和外场组网测试
- 华为率先完成中国 5G 技术研发试验 2.6GHz 频段测试

● 重要公司公告

- 硕贝德完成增持计划
- 润建通信在雄安新区开展通信网络建设类业务
- 大富科技持续向华为提供 5G 滤波器等通信基站核心产品
- 通鼎互联与南京大学共建大规模光子集成实验室
- 日海智能预中标 18.75 亿元中国移动采购项目
- 贝通信预中标中国移动工程项目，合计金额 13.3 亿
- 金信诺：中标爱立信公司相关项目
- 春兴精工：5G 订单目前处于饱和状态 产能按计划扩张

● 走势与估值

本周大盘延续上周反弹趋势，持续上行，随着压力增大，指数开始回调。板块中涨少跌多。通信板块虽然有 5G 概念的刺激，但是已经出现疲态，调整的意愿愈发强烈，本周以来通信行业下跌 2.15%，跑输沪深 300 指数 1.5 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居前。子行业中，通信运营下跌 1.26%，通信设备下跌 2.24%。通信板块中设备类个股调整趋势明显。通信个股中新股及 ST 个股走势较强，如贝通信、st 凡谷和 st 大唐等，而前期涨幅较高的个股跌幅显著，如东土科技、佳讯飞鸿和北纬科技等。截止到 1 月 22 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 35.91 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 284.4%。

● 投资策略

本周大盘指数反弹受阻，通信板块也呈现出疲弱的态势，行业内强势个股虽然有所走强，但持续性偏弱，这和当前大盘整体的趋势开始保持一致。当前通信行业处于 5G 建设初期，概念性驱动行情呈现出波动性大的特点，因此需要回避板块的短期回调。不过通信行业业绩明显好转，这从本周公布的通信上市公司年报业绩增长已经得到验证，行业和公司拐点迹象明显。同时随着 5G 标准的落地和频谱发放，以及国家自上而下加快 5G 商用化进程，市场对于今年 5G 建设给予良好的预期，所以今年的 5G 行情会反复走强。把握 5G 行情需要在未来业绩释放的基础上，一方面进行逢低布局小盘优势品种，不拘泥于当前的估值；另一方面还可以逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种，享受未来的行业景气带来的高增长。随着年报预报发布，年报行情已经展开，我们关注有业绩增速和公司估值调整超预期的品种，挖掘有潜力的品种。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种金信诺（300252）、美格智能（002881）和日海智能（002313）。

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
黑龙江移动携手华为率先开通省内首个 5G 基站	7
工信部发布 eMTC 频率使用征求意见稿: 可在 LTE 及 1.4GHz/1.8GHz 部署	7
全球 5G 网络发展最新进展概况	8
2.2 运营	8
联通整合无线网络: 拟采购 L900 及 L1800 基站 41.6 万站	8
江西联通联合华为开通省内首个 5G 数字化室分网络	8
中国电信移动用户数破 3 亿 有线宽带用户总数合计 1.7 亿户	9
电信资费下降快三大运营商加速改革	9
中国加快 5G 商用已具备坚实基础	9
中国联通 12 月净增 4G 用户 253 万 宽带用户净减 22 万户	10
广西移动向工信部申请电信、联通退频	10
2.3 设备	10
爱立信顺利完成中国 5G 技术研发试验第三阶段 5G 核心网性能测试和安全测试	10
大唐移动完成 3.5G PICO 室内功能和外场组网测试	11
华为率先完成中国 5G 技术研发试验 2.6GHz 频段测试	11
3. A 股上市公司主要公告	11
华力创通: 2018 年度净利预增 35%-65%	12
中兴通讯: 取消定增发行底价, 提名李自学等为第八届董事候选人	12
硕贝德两高管完成增持计划 合计耗资 500 余万元	12
神州信息: 量子通信业务目前对业绩尚不构成重大影响	12
共进股份 2018 年度业绩预增 净利润增长 88.42%	12
银河电子: 主要存储芯片价格较高位有所回落	13
润建通信: 在雄安新区开展通信网络建设类业务	13
宜通世纪: 与华为合作超 10 年, 合作领域不断扩大	13
神宇股份: 在受益于 5G 发展的通信和电子元器件方面积极寻求发展	13
大富科技: 持续向华为提供 5G 滤波器等通信基站核心产品	14
耐威科技: 瑞典产线在国内春节期间正常开工	14
天喻信息 2018 年净利最高 1.06 亿元 比上年同期增长 369.09%	14
通鼎互联与南京大学达成合作 拟 1000 万元共建大规模光子集成实验室	14
日海智能: 子公司预中标 18.75 亿元中国移动采购项目	14
贝通信: 预中标中国移动工程项目, 合计金额 13.3 亿	15
佳创视讯: 预计 2018 年同比扭亏为盈	15
吉大通信: 预计 2018 年净利润同比增长 1.0%-5%	15
金信诺: 中标爱立信公司 (中国区) 相关项目	16
春兴精工: 5G 订单目前处于饱和状态 产能按计划扩张	16
奥飞数据: 海口金鹿数据中心 2018 年底投入运营	16

永鼎股份：公开发行业转债申请获证监会审核通过.....	16
数码科技：2018 年净利预增 119.2%-146.6%.....	16
卓翼科技：4G 时代已与华为合作 4G 网关产品	16
天邑股份：已与知名芯片公司开展 5G 微基站等产品研发工作	17

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

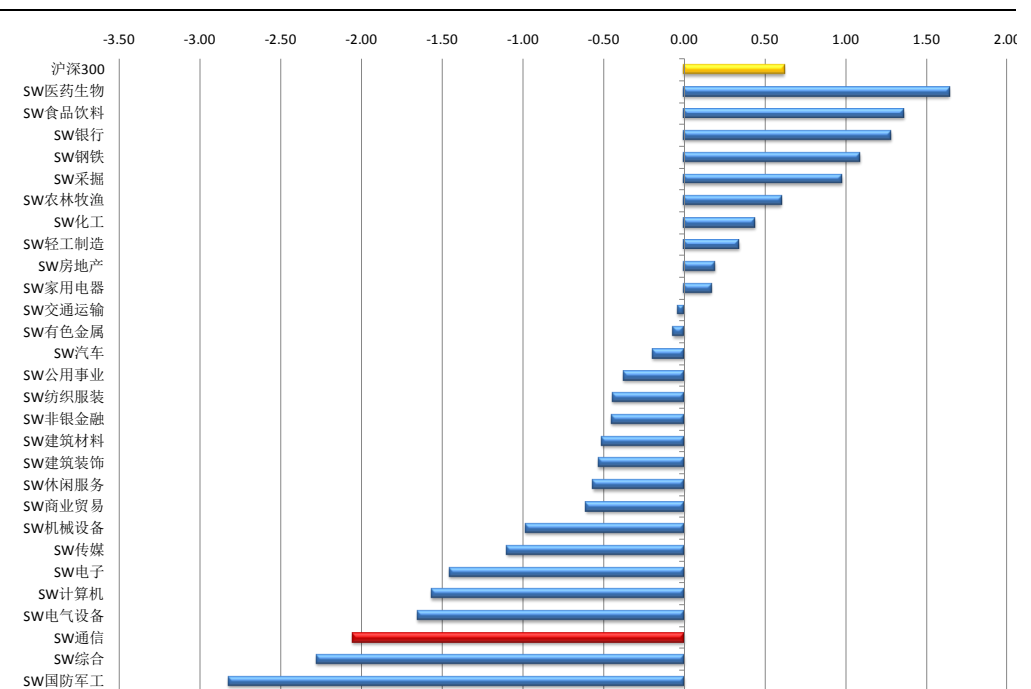
1.行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数上涨 0.62%，通信行业下跌 2.15%，子行业中，SW 通信运营下跌 1.26%，SW 通信设备下跌 2.24%。大盘持续反弹后开始有所回落，各个板块涨少跌多，其中医药生物、食品饮料和银行板块涨幅居前，而国防军工

综合和通信板块跌幅居前。

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

本周大盘延续上周反弹趋势，持续上行，随着压力增大，指数开始回调。板块中涨少跌多。通信板块虽然有 5G 概念的刺激，但是已经出现疲态，调整的意愿愈发强烈，本周以来通信行业下跌 2.15%，跑输沪深 300 指数 1.5 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居前。子行业中，通信运营下跌 1.26%，通信设备下跌 2.24%。通信板块中设备类个股调整趋势明显。通信个股中新股及 ST 个股走势较强，如贝通信、st 凡谷和 st 大唐等，而前期涨幅较高的个股跌幅显著，如东土科技、佳讯飞鸿和北纬科技等。

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	603220.SH	贝通信	19.41	1	300353.SZ	东土科技	-11.40
2	002194.SZ	*ST 凡谷	9.23	2	300213.SZ	佳讯飞鸿	-10.57
3	600198.SH	*ST 大唐	7.63	3	002017.SZ	东信和平	-9.91
4	300134.SZ	大富科技	7.02	4	600677.SH	航天通信	-8.69
5	002848.SZ	高斯贝尔	7.00	5	000586.SZ	汇源通信	-8.08

资料来源: Wind 渤海证券研究所

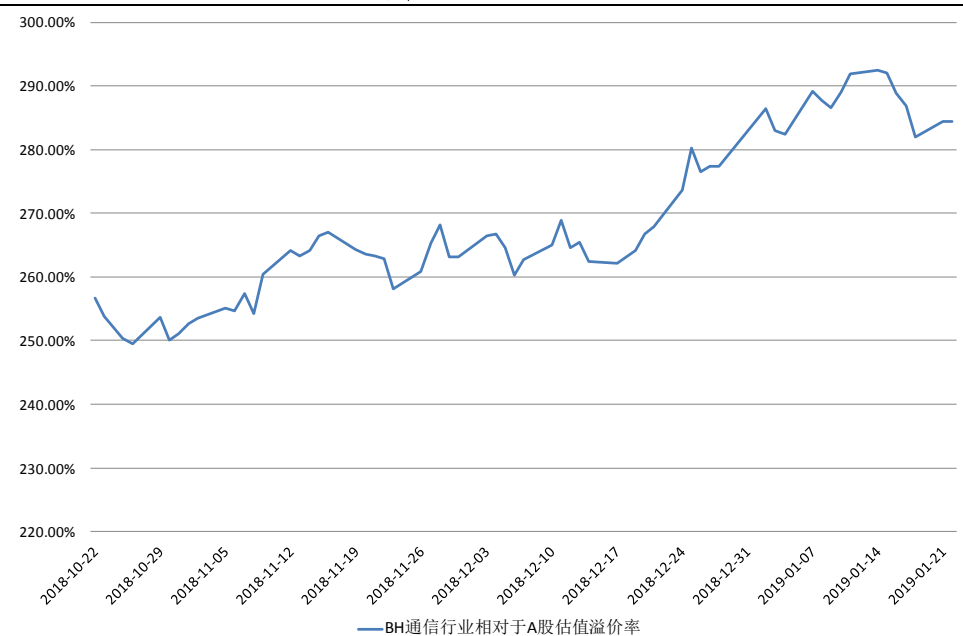
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	4.11	1	002148.SZ	北纬科技	-12.01
2	300504.SZ	天邑股份	1.56	2	300578.SZ	会畅通讯	-6.53
3	300738.SZ	奥飞数据	0.66	3	300288.SZ	朗玛信息	-6.49
4	300017.SZ	网宿科技	-0.63	4	300597.SZ	吉大通信	-6.35
5	300383.SZ	光环新网	-0.91	5	603559.SH	中通国脉	-4.86

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 1 月 22 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 35.91 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 284.4%。通信板块近期持续反弹导致相对估值上市趋势明显, 短期的回调不影响向上的趋势。

1.3 投资策略

本周大盘指数反弹受阻，通信板块也呈现出疲弱的态势，行业内强势个股虽然有所走强，但持续性偏弱，这和当前大盘整体的趋势开始保持一致。当前通信行业处于 5G 建设初期，概念性驱动行情呈现出波动性大的特点，因此需要回避板块的短期回调。不过通信行业业绩明显好转，这从本周公布的通信上市公司年报业绩增长已经得到验证，行业和公司拐点迹象明显。同时随着 5G 标准的落地和频谱发放，以及国家自上而下加快 5G 商用化进程，市场对于今年 5G 建设给予良好的预期，所以今年的 5G 行情会反复走强。把握 5G 行情需要在未来业绩释放的基础上，一方面进行逢低布局小盘优势品种，不拘泥于当前的估值；另一方面还可以逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种，享受未来的行业景气带来的高增长。随着年报预报发布，年报行情已经展开，我们关注有业绩增速和公司估值调整超预期的品种，挖掘有潜力的品种。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种金信诺(300252)、美格智能(002881)和日海智能(002313)。

2. 行业要闻

2.1 政策

黑龙江移动携手华为率先开通省内首个 5G 基站

2019 年 1 月 15 日，黑龙江移动携手华为公司在哈尔滨市率先开通省内首个 5G 基站，并在黑龙江移动信息化展示厅举办主题为“5G 启航 共赢未来” 5G 基站开通发布会。借助部署在黑龙江移动展厅及哈尔滨中央大街的 5G 基站，通过无人机 360 度 4K 高清摄像头，将中央大街现场情况实时回传到展厅显示屏及 VR 设备上，同时通过另外一路固定高清摄像头，实现了 40 倍变焦画面的 5G 高清直播，画面清晰流畅，使人身临其境。在展厅现场，依托 5G 技术特点，定义了多样化的应用场景，16 路高清视频点播满足极佳的视频体验，猜拳机器人演示则体现了 5G 的低时延特点。此外，通过实际测试显示，展厅内 5G 网络的实时速率最高可达 2.5Gbps 以上。（中国通信网）

工信部发布 eMTC 频率使用征求意见稿：可在 LTE 及 1.4GHz/1.8GHz 部署

1 月 16 日消息（张海龙）今日，工信部发布《关于增强机器类通信（eMTC）系统频率使用有关事宜的通知（征求意见稿）》。eMTC 系统应在已许可使用 LTE 技术体制的 800MHz、900MHz、1800MHz、1900MHz 和 2100MHz 等公众移

移动通信频段,以及 1447-1467MHz 和 1785-1805MHz 等专用通信频段进行部署。生产、进口 eMTC 系统使用的无线电发射设备,应向国家无线电管理机构申请无线电发射设备型号核准。公众移动通信网的 eMTC 宏基站射频技术要求见相关附件,专用通信网 eMTC 宏基站射频技术要求按照《工业和信息化部关于 1447-1467 兆赫兹(MHz)频段宽带数字集群专网系统频率使用事宜的通知》(工信部无〔2015〕59 号)和《工业和信息化部关于重新发布 1785-1805MHz 频段无线接入系统频率使用事宜的通知》(工信部无〔2015〕65 号)等无线电管理规定执行。终端设备应符合有关行业标准要求。(中国通信网)

全球 5G 网络发展最新进展概况

根据 GSA 的最新报告显示,截至 2019 年 1 月中旬,全球 83 个国家的 201 家运营商对 5G 移动网络和 5G 固定无线接入(FWA)网络进行了投资,运营商们已经宣布了 524 个独立的演示、测试或试验。在 GSA 的统计中,目前在全球运营商的 5G 试验中,使用最多的频段是 n78 频段(3.3GHz-3.8GHz),共有 107 个试验采用了这一频段;其次为 n257 频段(26.5GHz-29.5GHz),有 87 个试验使用了这一频段。GSA 表示,目前已有 11 家运营商宣布有限地推出了 5G 服务(包括移动服务和 FWA 服务)。这些运营商包括:AT&T(美国)、Elisa(芬兰和爱沙尼亚)、Etisalat(阿联酋)、Fastweb(意大利)、LG Uplus(韩国)、KT(韩国)、SK Telecom(韩国)、Ooredoo(卡塔尔)、TIM(意大利)、Verizon(美国)和 Vodacom(莱索托)。(中国通信网)

2.2 运营

联通整合无线网络:拟采购 L900 及 L1800 基站 41.6 万站

中国联通已于日前发布无线网络整合项目招标公告,采购内容主要包括:L900 及 L1800 基站 41.6 万站、L1800 整合、软件功能等。从公告来看,此项目来源是自筹资金,金额高达 348.4 亿元;此项目中标人数量为 3-4 个;本项目将进行资格后审,凡未通过资格后审的投标人,其投标将被否决。中国联通将推进 2/3G 减频退网,为 4G 增加可用频谱资源;推进 L900 网络建设,解决 4G 深度覆盖和广覆盖,并提升 4G 网络容量。由于中国联通对 WCDMA 网络多年的耕耘,WCDMA 网络已经作为语音的主力承载网,在 LTE 网络的终端进行语音呼叫基本上都能 CSFB 到 3G 网络,这使得目前中国联通绝大部分城市还未部署 VoLTE。(中国通信网)

江西联通联合华为开通省内首个 5G 数字化室分网络

2019 年 1 月 19 日,中国联通江西分公司联合华为在江西南昌火车站开通省内首

个 5G 数字化室分网络，车站候车厅内用户可通过 CPE WiFi 接入，感受 5G 单载波 528.55Mbps 极速体验。本次江西联通在候车厅部署华为 LampSite 数字化室分系统，实现 5G 商用 CPE 接入，该系统同时支持 5G 和 LTE FDD 制式、1.8G/2.1G/3.5G 频段、多天线以及 100M 大带宽，在火车站超高负荷场景下可提供良好的用户体验。（中国通信网）

中国电信移动用户数破 3 亿 有线宽带用户总数合计 1.7 亿户

1 月 21 日中国电信公布了 2018 年 12 月份运营数据，当月中国电信新增移动用户 322 万户，累计达 3.03 亿户；当月 4G 用户新增 463 万户，累计用户数达 2.4243 亿户。在固网业务方面，有线宽带用户新增 55 万户，累计 1.4579 亿户。截至 2018 年 12 月底，中国电信光纤宽带(FTTH)用户数达到约 1.4066 亿户，2018 年净增约 1449 万户。中国电信称，截至 2018 年 12 月底，公司及公司的母公司的有线宽带用户总数合计为 1.7 亿户。另据数据显示，2018 年 12 月中国电信本地固话用户减少 64 万户，累计为 1.1648 亿户。（中国通信网）

电信资费下降快三大运营商加速改革

1 月 20 日，运营商财经网发布了《2018 年通信行业报告》，本次报告涵盖十大板块，涉及运营商、设备商、云计算、物联网等四个行业领域，并推出了各项排名及年度榜单。电信业务量收差显“鸿沟” 短信业务结束 7 年负增长。三大运营商改革动作频频 业务架构加速调整。2018 年行业焦点集中化，在提速降费号召下，三家运营商已让利超 1200 亿元，做出了巨大贡献，得到了业界的一致好评。2018 年三大运营在业务以及组织架构上有非常多改革亮点，三家在技术体系的改革、以及产业平台的聚焦非常值得关注，中国移动政企业务的改革，这成为带动其转型的关键。云市场收入规模超千亿 公有云五家份额占比近八成。2018 年全球云计算行业持续增长，我国行业规模超千亿级，而随着 2020 年新增的百万上云企业，云计算市场前景更加广阔。但就目前来看，云市场规模效应凸显，全球市场占有率前五名占据着 70.9% 的市场份额。未来三年公有云与私有云的增速将有所减缓，但随着政务、工业等传统行业的上云加快，私有云增长空间大，并且运营商在私有云上占有明显的优势。物联网 NB-IoT 市场开始爆发 呈现四大趋势。就物联网前景来看，2019 年可谓是关键。2019 年全球联网设备数量将达到 245 亿个，到 2020 年全球将有超过 60% 的企业和组织应用物联网产品和方案，而 2018 年我国虽已初步形成完整的产业体系，但尤其是工业物联网增长空间还有很大。（中国通信网）

中国加快 5G 商用已具备坚实基础

加快 5G 商用步伐，有利于支撑服务经济社会数字化转型，同时促进形成强大国

内市场。根据中国信息通信研究院预测，按照 2020 年 5G 正式商用算起，预计 2020-2025 年间，中国 5G 发展将直接带动经济总产出 10.6 万亿元，直接创造经济增加值 3.3 万亿元，创造直接就业岗位达 310 万个。在各方共同努力下，中国 5G 发展取得明显成效，已经具备商用的现实基础。在标准制定方面，中国企业全面参与 5G 国际标准制定，加强 5G 国际合作，与国际企业一起推动形成全球统一 5G 标准。中国提出的 5G 愿景、概念、需求等获得了国际标准化组织的高度认可，新型网络架构等多项关键技术被国际标准组织采纳。在研发试验方面，组织国内外企业构建了多厂家公共测试环境，分阶段有序推进相关测试工作。目前 5G 技术研发试验第三阶段已基本完成，华为、中兴、爱立信、大唐等企业在中频系统设备方面达到预商用水平，高通、海思等芯片企业有望在近期提供商用芯片产品。（中国通信网）

中国联通 12 月净增 4G 用户 253 万 宽带用户净减 22 万户

1 月 19 日中国联通公布了 12 月运营数据，移动业务方面，12 月移动用户净增数约 203.4 万户，累计到达数约 3.15 亿户。12 月 4G 用户净增数 253 万户，环比增长 68.3%，累计到达数约 2.2 亿户。中国联通 2018 年移动用户全年累计净增数约 3087.3 万户，4G 用户全年累计净增数 4504.9 万户。固网业务方面，宽带用户净减 22.1 万户，固网宽带用户累计到达数 8088 万户，全年累计净增数为 434.1 万户；本地电话用户净减 39.8 万户，累计到达数 5589.9 万户，全年累计净减数为 409.8 万户。（中国通信网）

广西移动向工信部申请电信、联通退频

近期国家工业和信息化部已发文组织开展收回中国联通和中国电信的 2555-2575MHz 和 2635-2655MHz 频段工作（工信部无函〔2018〕439 号），因此恳请贵厅加大对 2555-2575MHz 和 2635-2655MHz 频段的监测力度。根据回收频率工作要求，2018 年 12 月 31 日前，中国联通广西公司和中国电信广西分公司在南宁应停止使用 2555-2575MHz 和 2635-2655MHz 频段无线电频率，2019 年 3 月 31 日前在全区范围内停止使用 2555-2575MHz 和 2635-2655MHz 频段无线电频率。恳请贵厅对中国电信广西分公司、中国联通广西公司使用上述频率且已办理无线电台执照的基站进行无线电台执照注销。（wind 资讯）

2.3 设备

爱立信顺利完成中国 5G 技术研发试验第三阶段 5G 核心网性能测试和安全测试

2019 年 1 月 19 日，爱立信在工信部信息通信研究院实验室顺利完成了中国 5G 技术研发试验第三阶段 5G 独立组网核心网性能测试和安全测试，到目前为止，

爱立信已经顺利完成了 5G 技术研发试验第三阶段中所有已经发布的 5G 核心网的测试内容。本次的 5G 核心网性能测试和安全测试基于 3GPP R15 9 月份版本。其中，性能测试包含了 NFV 平台性能、5G 核心网控制面性能、5G 核心网用户面性能和综合话务模型容量测试四个方面。前三个方面的测试中，5G 核心网以及 NFV 平台统一部署在通用服务器之上，而综合话务模型容量测试则使用第三方仪表进行 5G 核心网系统级包围测试，所有测试在遵循统一话务模型要求和保证业务成功率的前提下，验证了通用服务器 5G 核心网信令处理和数据转发性能，充分体现爱立信 5G 核心网产品对云化资源的高效使用能力以及对大话务量的处理能力，成功达到了本次测试的预期和目的。（中国通信网）

大唐移动完成 3.5G PICO 室内功能和外场组网测试

近日，中国信科集团旗下大唐移动通信设备有限公司（以下简称：大唐移动）宣布，在 IMT-2020（5G）推进组组织的 5G 技术研发试验第三阶段（系统组网验证）测试中，继在今年 7 月份完成了 NSA 阶段测试后，大唐移动又完成了 SA 组网下的 3.5G PICO 功能和外场组网测试。在本次测试中，基于 2018 年 9 月份 3GPP R15 SA 的最新标准，大唐移动使用其端到端产品，包括 5G 核心网、5G 无线接入网和 5G 测试终端，完成了 IMT-2020 推进组制定的 SA 架构下的 PICO 软件功能、射频指标和外场组网测试，测试结果满足预期。据悉，本阶段测试采用了工信部首选的 2.5ms 双周期的帧结构，对满足 3GPP 标准定义的射频性能、多用户性能、射频合路、覆盖性能、时延性能等关键技术进行了充分验证。（中国通信网）

华为率先完成中国 5G 技术研发试验 2.6GHz 频段测试

近日，华为在 IMT-2020(5G)推进组组织的 5G 试验中完成 2.6GHz 频段下 5G 基站 NR（New Radio，新空口）测试，至此华为正式完成中国 5G 技术研发试验第三阶段 NSA（Non-Stand Alone，非独立组网）和 SA（Stand Alone，独立组网）实验室及外场测试，覆盖场景最多，测试频段最全面，其中包括前期已经完成测试的 3.5GHz 和 4.9GHz，以及本次测试的 2.6GHz。本次测试是在北京中国信息通信研究院 MTNet（Mobile Communication Trial Simulation Network, 数字移动通信模拟实验网）实验室和怀柔外场进行，使用华为最新提供的业界首款支持 2.6GHz 频段的 5G Massive MIMO 64T64R 基站，使用 2T4R 的 5G 终端，单用户下行峰值速率超过 1.8Gbps。本次华为 2.6GHz NR 基站的成功验证，充分证明了 2.6GHz 可成为运营商 5G 建网设备的极佳选择方案之一，也体现了华为愿和产业界共同加速推进 2.6GHz 产业发展的决心。（中国通信网）

3. A 股上市公司主要公告

华力创通：2018 年度净利预增 35%-65%

华力创通(300045)1月17日晚发布业绩预告，预计2018年净利润为1.1亿元-1.34亿元，同比增长35%-65%。报告期，公司经营业绩整体保持良好的增长态势。
(中财网)

中兴通讯：取消定增发行底价，提名李自学等为第八届董事候选人

中兴通讯公告称，结合目前资本市场环境及公司自身情况，公司于2019年1月17日召开第七届董事会第四十四次会议审议通过《关于2018年度非公开发行A股股票发行底价相关安排的议案》，同意取消本次发行底价。根据《中兴通讯股份有限公司2018年度非公开发行A股股票预案》确定的发行价格和定价原则，本次发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的90%。公司第七届董事会提名李自学先生、徐子阳先生、李步青先生、顾军营先生、诸为民先生、方榕女士为公司第八届董事会非独立董事候选人。第八届董事会非独立董事候选人任期将于批准委任的股东决议案通过后从2019年3月30日起至2022年3月29日止。(wind 资讯)

硕贝德两高管完成增持计划 合计耗资 500 余万元

1月17日晚间,硕贝德(300322)公告称,公司近日接到副总经理杨强和张海鹰通知,两人已分别增持公司股份 29.9 万股和 20.4 万股,分别耗资 300.8327 万元及 200.0528 万元,完成两人的增持计划。去年1月,硕贝德披露了《关于公司部分董事、高级管理人员拟增持公司股份的公告》,去年5月,公司董事兼总经理温巧夫已完成增持计划,共增持 178.71 万股,耗资 1506.05 万元。(中财网)

神州信息：量子通信业务目前对业绩尚不构成重大影响

神州信息(000555)1月17日晚公告，公司股价近日涨幅异常，经核实，公司不存在应披露而未披露的重大事项。近日公司关注到相关媒体发布了关于公司量子通信取得阶段性进展的相关报道。经核查，公司已在前期定期报告中披露量子通信相关业务。量子通信业务为公司近年持续推动的战略转型业务之一，但该业务目前对公司业绩尚不构成重大影响。(e 公司)

共进股份 2018 年度业绩预增 净利润增长 88.42%

共进股份(股票代码 603118)公告，经注册会计师审计，且注册会计师未对公司本期业绩预增是否适当和审慎出具专项说明。上年同期归属于上市公司股东的净

利润为 1.01 亿元。本期业绩预增的主要原因是，主营业务影响：(1)加强新业务拓展，尤其是国内外电信运营商直接合作业务，营业收入和利润都有一定幅度增长。加强新产品推出，提升产品质量，使得毛利率有所提高。优化改革公司业务管理体系，提升了经营效率，运行费用控制得以改善。大力布局创新新业务，外延式并购初显成效。汇兑影响使财务费用比上年同期减少。非经营性损益的影响：本期非经常性损益与上年同期相比减少较多（约 5358 万元），主要是由于：(1)本期政府补助比上年同期减少约 2445 万元。(2)委托投资或管理资产产生的损益比上年同期减少约 2600 万元。其他因素影响非经常性损益减少约 300 万元。（腾讯网）

银河电子：主要存储芯片价格较高位有所回落

银河电子(002519)表示，目前公司主要存储芯片价格较高位有所回落，价格平稳，总体价格仍然处于高位，公司机顶盒业务成本仍处于高位，毛利水平仍在近年较低水平。银河电子称，公司通过收缩亏损业务，逐步缩小业务规模，同时通过不断的强化细节成本管理，控制采购成本，减少各个环节的浪费，通过节支增效，内部降本的方法进一步改善机顶盒业务的盈利水平，制止了进一步亏损的势头。（全景网）

润建通信：在雄安新区开展通信网络建设类业务

润建通信在互动平台表示，公司在 5G 方面进行了相应的研究和技术储备，主要是应用型研究；目前在雄安新区开展的是通信网络建设类的业务。（wind 资讯）

宜通世纪：与华为合作超 10 年，合作领域不断扩大

宜通世纪在互动平台表示，公司自 2006 年开始与华为进行合作，目前合作已超 10 年。近几年双方业务合作范围不断扩大，具体体现在业务合作领域从原来的核心网扩大至无线工程、无线优化、健康产品销售等。（wind 资讯）

神宇股份：在受益于 5G 发展的通信和电子元器件方面积极寻求发展

神宇股份(300563)透露，公司一直致力于公司的做大做强，得益于无线通信、物联网的应用和普及，近几年一直保持销售收入和盈利的持续、稳定增长。2019 年，公司将立足射频同轴电缆主业，围绕通信、电子、军工领域，特别是在 5G、无线通信、物联网快速发展中收益的通信、电子元器件方面，积极寻求发展。（全景网）

大富科技：持续向华为提供 5G 滤波器等通信基站核心产品

1 月 17 日讯 大富科技(300134) 透露，公司是华为长期合作的核心供应商，持续向华为提供通信基站的核心产品，包括 5G 滤波器等。（全景网）

耐威科技：瑞典产线在国内春节期间正常开工

耐威科技 1 月 20 日表示，瑞典产线在国内春节期间正常开工，且因订单持续增长，瑞典新产能投入后仍一直处于满产状态。（e 公司）

天喻信息 2018 年净利最高 1.06 亿元 比上年同期增长 369.09%

1 月 19 日天喻信息（300205）近日发布 2018 年业绩预告，预计净利最高可达 1.06 亿元，比上年同期增长 369.09%。公告显示，2018 年 1 月 1 日—2018 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的净利润为 1 亿元—1.06 亿元，比上年同期增长 342.54%—369.09%。据了解，报告期内归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长，主要由于公司智慧教育业务和金融终端业务收入和利润同比大幅增加。公司预计 2018 年非经常性损益金额为 2500 万元—3100 万元，主要为确认的与收益相关的政府补助及非流动资产处置收益。（wind 资讯）

通鼎互联与南京大学达成合作 拟 1000 万元共建大规模光子集成实验室

1 月 18 日晚间，通鼎互联（002491）发布公告称，公司与南京大学本着优势互补、平等互利的原则达成战略合作关系，经友好协商签署了合作协议，拟 1000 万元共建“南京大学-通鼎互联大规模光子集成联合实验室”。本次协议有效期为 5 年，通鼎互联提供的经费将主要用于实验室的人才建设，包括引进光子集成芯片方面中青年教授/副教授、现有教师、学生培养和实验室日常运营。（证券日报）

日海智能：子公司预中标 18.75 亿元中国移动采购项目

日海智能 1 月 20 日晚间公告称，子公司预中标 18.75 亿元中国移动采购项目。中国移动采购与招标网于近日发布了《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（广东）项目中标候选人公示》、《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（西藏）项目中标候选人公示》、《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（江西）项目中标候选人公示》、《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（上海）项目中标候选人公示》和《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务

集中采购（陕西）项目中标候选人公示》，日海智能科技股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司日海通信服务有限公司（以下简称“日海通服”）为上述招标项目的中标候选人之一。上述中标项目对日海通服在广东、西藏、江西、上海和陕西的工程业务量增长和进一步市场拓展有积极意义，如果能够签订以上中标项目的正式项目合同并顺利实施，将有助于扩大日海通服在中国移动的业务规模。预计日海通服本年及未来可形成资产和收入的增加，本次中标对公司在项目合同期内的经营业绩存在积极影响。公司对本次招标的招标方不存在业务依赖，其合同的履行不影响公司经营的独立性。（wind 资讯）

贝通信：预中标中国移动工程项目，合计金额 13.3 亿

1 月 20 日晚间，贝通信公告称，预中标中国移动工程项目，合计金额 13.3 亿元。公司参与了“中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购项目”投标。公司为其中 14 个省 52 个标段的中标候选人。预计中标金额共 13.3 亿元。本项目中标后，其合同的履行将对公司业务稳定发展产生积极作用，对公司 2019 年-2020 年经营业绩有积极影响，且不影响公司经营的独立性。本项目总金额以正式签署的合同为准，可能存在最后金额总量不及预估的情形。（wind 资讯）

佳创视讯：预计 2018 年同比扭亏为盈

佳创视讯 1 月 18 日晚间发布公告称，预计 2018 年全年净利润为 600 万元-1,100 万元，同比扭亏为盈。业绩变动原因：报告期公司扭亏为盈，原因如下：1、报告期内，公司持续深化与广电客户的合作，与多个省级运营商的业务合作规模实现了增长，同时拓展新增了省级运营商客户，公司营业收入较去年同期大幅增长。同时随着软件系统产品销售的增加，公司整体毛利率得以提升。2、报告期内，公司经营管理费用有所下降，一方面主要是公司积极提高运营效率和水平，有效控制费用；另一方面，公司前期大力投入的虚拟现实等项目进入到运营阶段，研发费用较前期下降。报告期内归属于上市公司股东的非经常性损益金额预计为 1,846 万元。（wind 资讯）

吉大通信：预计 2018 年净利润同比增长 1.0%-5%

吉大通信 1 月 18 日晚间发布公告称，预计 2018 年全年净利润为 4231 万元-4399 万元，同比增长 1.0%-5%。业绩变动原因：报告期内，公司整体经营情况稳定，公司净利润相比上年同期略有上升，扣非后净利润与上年同期基本持平。

1、受通信网络运营商投资规模减少和中标折扣率下降的影响，原市场区域内净

利润稍有下降。在此环境下，公司积极加强海外市场扩展，加大国内非通信运营商类信息化项目的投入，先后成立子公司吉大通信（菲律宾）有限公司、吉林吉大通信设计院股份有限公司武汉分公司，在初创期均已取得业绩。通过积极地拓展市场，公司报告期内扣非后净利润与上年同期基本持平。2、2018 年度非经常性损益扣除所得税后对净利润的影响金额约为 425.00 万元。（wind 资讯）

金信诺：中标爱立信公司（中国区）相关项目

金信诺(300252)1 月 21 日晚间公告，公司成功中标爱立信公司 2019 年 VPA GLOBAL 全球谈判（中国区）招标，中标产品为基站配套产品。截至目前，本次中标产品编码数量占本次爱立信公司在中国区基站配套产品类别招标编码总数量的比例约为 62.36%。（e 公司）

春兴精工：5G 订单目前处于饱和状态 产能按计划扩张

春兴精工(002547)1 月 21 日在互动平台表示，公司 5G 订单目前处于饱和状态，产能在持续按计划扩张中。（e 公司）

奥飞数据：海口金鹿数据中心 2018 年底投入运营

奥飞数据在互动平台表示，公司的海南海口金鹿数据中心、广州神舟数据中心二期已于 2018 年底竣工投入运营，合计新增约 1300 个机柜。（wind 资讯）

永鼎股份：公开发行可转债申请获证监会审核通过

永鼎股份(600105)1 月 21 日晚间公告，公司公开发行可转换公司债券的申请获得证监会审核通过。（e 公司）

数码科技：2018 年净利预增 119.2%-146.6%

数码科技(300079)1 月 21 日晚间披露 2018 年度业绩预告，预盈 8000 万元—9000 万元，同比增长 119.2%-146.6%。报告期内，公司扎实推进各项经营计划，加大市场推广力度，销售规模进一步扩大，主营业务发展态势良好。（中财网）

卓翼科技：4G 时代已与华为合作 4G 网关产品

卓翼科技(002369)透露，公司在网络通讯领域具有丰富的技术积累和市场基础，并与华为、诺基亚贝尔等知名通讯企业建立了长期稳定的合作关系。4G 时

代，公司就与华为合作了相关 4G 网关产品，而 5G 无线技术将通过一个灵活、可靠、安全的无线网络把所有应用、服务、事物联接到一起，使人类进入万物移动互联的时代，公司有理由相信会与相关重要客户就 5G 各种应用场景进行探索和技术交流，并获取 5G 订单。卓翼科技表示，随着 5G 研发的不断推进，未来，国内将逐步迈入 5G 时代，并持续拉动 5G 市场相关需求，公司会紧跟市场技术发展趋势，积极地将公司相关产品切入市场，将会给公司各项业务带来新的发展机遇。（全景网）

天邑股份：已与知名芯片公司开展 5G 微基站等产品研发工作

天邑股份(300504)透露，公司已与国外知名的芯片公司开展 5G 微基站等产品的研发工作。（全景网）

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

18 of 20

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（部门经理）

+86 22 2845 1975

张源

+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声

+86 22 2845 1904

陈兰芳

+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明

+86 22 2845 1857

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

+86 22 2383 9063

陈晨

+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇

+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

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

机械行业研究

张冬明

+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊

+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊

+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振

+86 22 2845 1605

夏捷

+86 22 2386 1355

朱林宁

+86 22 2387 3123

李元玮

+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻

+86 22 2845 1131

李莘泰

+86 22 2387 3122

张世良

+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛

+86 22 2845 1653

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

+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

孟凡迪

+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置

+86 22 2383 9072

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9073

综合管理&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

白骐玮

+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

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