

东海证券：通信行业周报

2019.05.06-2019.05.10

分析日期 2019年05月12日

行业评级： 标配(40)

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- ◆ **上周行情回顾：**上周（2019.05.06-2019.05.12）SW 通信板块整体下跌 5.86%，位列申万 28 个一级行业中倒数第二，表现弱于沪深 300 指数（-4.67%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动-6.23%、-6.12%、-4.75%和-5.69%。
- ◆ **行业重点新闻：**（1）**未来三年：广东电信将在大湾区建设 3.4 万个 5G 基站。**第四届“5G 和未来网络战略研讨会”上广东电信网络发展部总经理黎敏透露，广东电信计划在未来的三年在大湾区建设 3.4 万个 5G 基站。（2）**中国移动启动 5G 试验型终端第二批次集采。**5 月 7 日，中国移动终端公司发布了 5G 试验型终端第二批次的集采公告，计划采购 2700 台 5G 试验型终端，预估总价值三千万。（3）**工信部国资委印发通知：今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个。**在涉及到移动宽带方面，通知要求要推动移动网络扩容升级。全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个，满足人民群众日益增长的流量需求。
- ◆ **未来行业判断：**受到中美贸易摩擦再次恶化以及“布拉格提案”影响，通信行业痛点或将重现，5G 建设进度或受影响，板块预计近期表现将承压。
- ◆ **行业重点推荐：**受到中美贸易摩擦影响，暂不做推荐。
- ◆ **投资风险提示：**中美贸易谈判进展、5G 进展不及预期。

正文目录

1. 二级市场表现.....	3
2. 上市公司公告.....	4
3. 行业动态.....	6
4. 风险因素.....	7

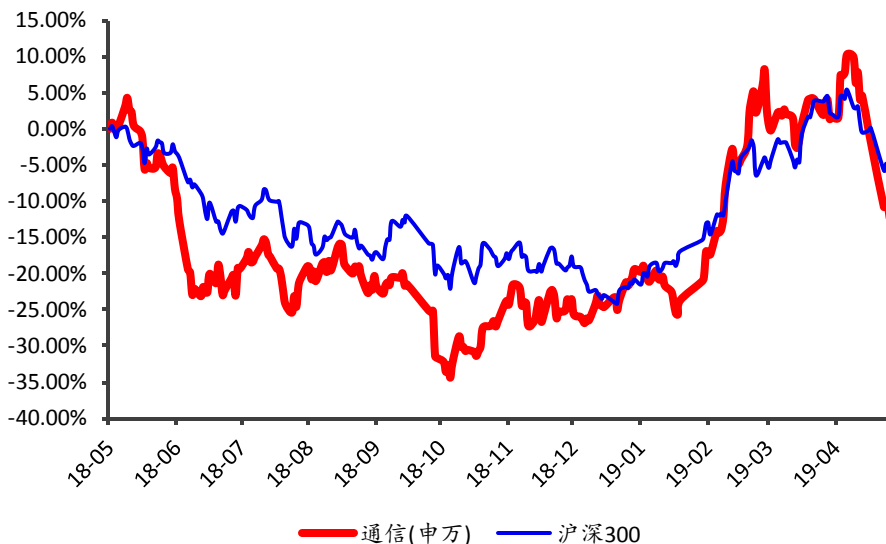
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅 (%)	3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)	4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	4

1. 二级市场表现

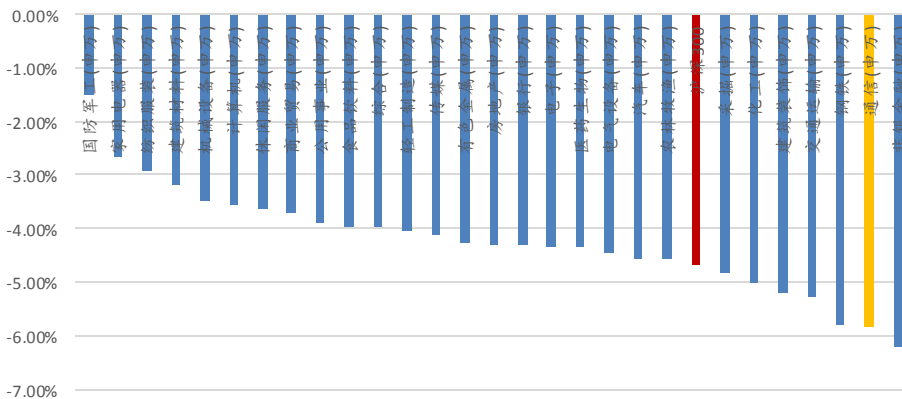
上周（2019.05.06-2019.05.12）SW 通信板块整体下跌 5.86%，位列申万 28 个一级行业中倒数第二，表现弱于沪深 300 指数（-4.67%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动-6.23%、-6.12%、-4.75%和-5.69%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



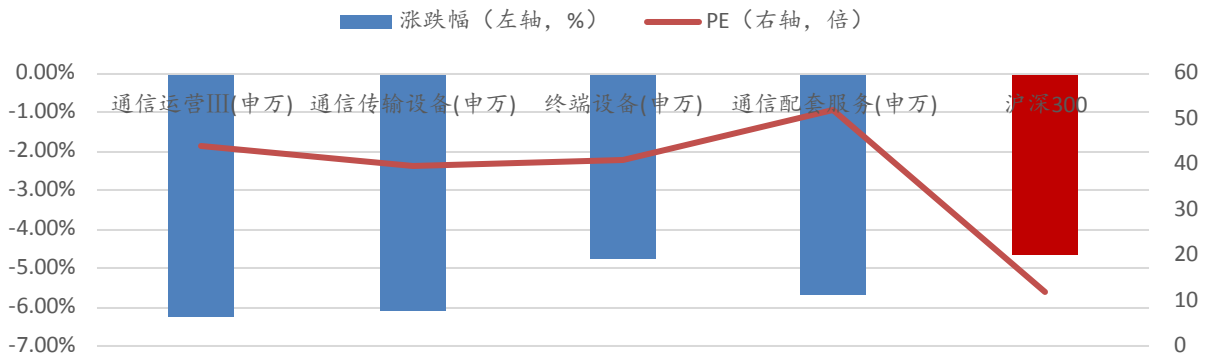
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

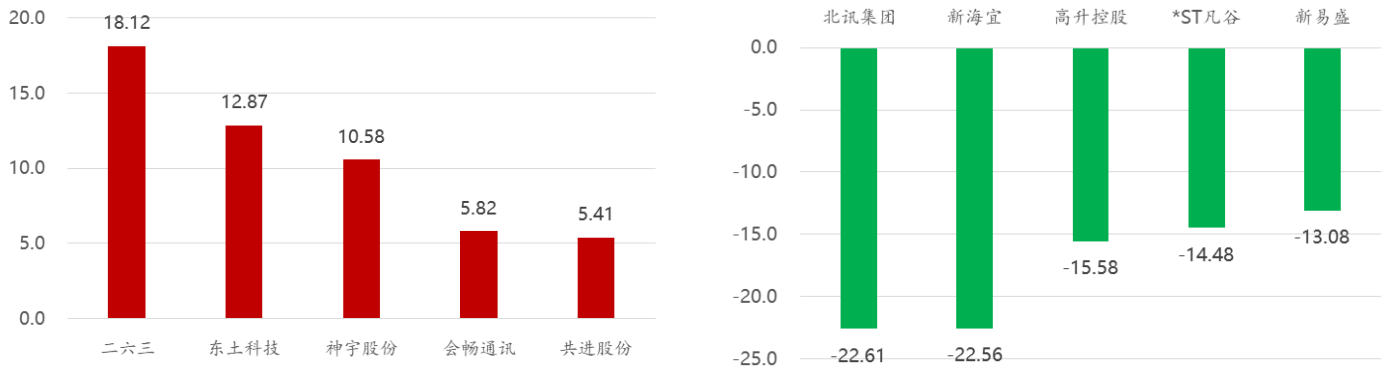
图3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

通信(申万)板块,本周涨幅榜居前个股有:二六三上涨 18.12%,东土科技上涨 12.87%,神宇股份上涨 10.58%;跌幅榜居前个股有:北讯集团下跌 22.61%,新海宜下跌 22.56%,高升控股下跌 15.58%。

图4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

2. 上市公司公告

- ◆ **【澄天伟业】**公司计划使用自有资金通过深圳证券交易所以集中竞价交易方式回购公司已在境内发行上市人民币普通股 (A 股) 股票的部分社会公众股份,用于后期实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份总金额不低于人民币 1,500 万元 (含本数) 且不超过人民币 3,000 万元 (含本数), 回购股份价格不超过人民币 33 元/股。回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。
- ◆ **【闻泰科技】**公司收到国家市场监督管理总局《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》。
- ◆ **【ST 凡谷】**关于回购公司股份的进展公告。2019 年 4 月 1 日至 4 月 30 日, 公司没有实施回购; 截至 2019 年 4 月 30 日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 6,322,800 股, 占公司回购前总股本的比例为 1.1197%, 成交的最高价为 6.30 元/股, 最低价为 6.10 元/股, 支付的总金额约为 39,197,729.18 元 (含交易费用); 公司回购股份的实施符合既定方案。公司后续将依据公司的股份回购方案, 继续推动实施股份回购计划

- ◆ 【恒宝股份】回购股份的进展公告。截至 2019 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 7,693,602 股，占公司总股本的 1.081%，最高成交价为 6.352 元/股，最低成交价为 5.350 元/股，支付的总金额为 46,010,428.76 元（含交易费用）。公司后续将根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》关于敏感期、回购数量和节奏等相关要求，以及市场情况、资金安排继续实施回购。
- ◆ 【爱施德】董事及高级管理人员增持公司股份计划的进展公告。截至 2019 年 4 月 30 日，本次股份增持计划时间已过半，但增持金额仍然远低于最低总金额，增持计划仍在实施中。
- ◆ 【北纬科技】截至 2019 年 4 月 30 日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购股份 9,686,297 股，占公司总股本的 1.71%，最高成交价为 5.76 元/股，最低成交价为 4.57 元/股，支付的总金额为 52,880,923.86 元（不含交易费用，含交易费用为 52,892,131.62 元）。公司股份回购的实施符合既定方案。公司后续将根据市场情况在回购期限内实施本回购计划。
- ◆ 【光环新网】控股股东百汇达拟以其持有的部分公司股份参与富国创业板 ETF、华夏创华夏成长 ETF 的份额认购。
- ◇ 【ST 北讯】公司自 2019 年 5 月 6 日被实施“退市风险警示”特别处理，因公司主要银行账户被冻结触发其他风险警示。
- ◇ 【东土科技】公司控股股东李平先生共计持有公司股份 178,329,562 股，占公司总股本的 34.50%，本次质押延期购回共计 20,100,000 股。李平先生累计质押其持有的本公司股份 172,863,673 股，占其所持有本公司股份的 96.93%，占公司总股本的 33.44%。
- ◇ 【东土科技】公司董事减持计划减持数量已经过半。公司董事、高级副总经理薛百华先生计划于 2019 年 4 月 2 日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持公司股份累计不超过 1,500,000 股，即不超过公司总股本比例 0.29%。其已于 4 月 30 日减持 1,222,100 股，减持数已经过半。
- ◇ 【高斯贝尔】公司全资子公司高斯贝尔家居智能电子有限公司需就未达业绩承诺补偿公司 64,179,742.05 元。截止本公告日，扣除此次业绩补偿金额 64,179,742.05 元，尚未支付的股权款还剩余 4,798,565.99 元。
- ◇ 【南京熊猫】股东减持股份进展及违规减持情况公告。中国华融拟减持不超过 18,276,770 股 A 股，占公司总股本 2%。自 2019 年 2 月 25 日至 2019 年 5 月 7 日，中国华融通过集中竞价交易，累计减持公司 9,330,000 股 A 股，占公司总股本的 1.02%。中国华融违反“大股东减持或者特定股东减持，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%”的规定。
- ◇ 【春兴精工】公司股东、董事长袁静女士目前持有公司股份 4,830 万股，占公司总股本的 4.28%。本次减持计划拟以集中竞价方式进行减持，减持股份数量不超过 11,280,571 股，即不超过目前公司总股本的 1%。
- ◇ 【宜通世纪】公司全资子公司倍泰健康员工李培勇涉嫌职务侵占，王鑫萍涉嫌职务侵占或挪用资金，倍泰健康已于 2019 年 1 月 25 日向深圳市公安局南山分局报案。
- ◇ 【宜通世纪】公司董事李志鹏先生持有公司股份 6,455,160 股（占公司总股本比例 0.7313%），计划于本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价、大

宗交易等一种或多种方式减持公司股份不超过 1,600,000 股（占公司总股本比例 0.1813%）。

- ✧ 【优博讯】截至 2018 年末，瑞柏泰累积业绩承诺未完成，根据补偿安排交易对方需对公司进行补偿金额为 1,664,820.06 元。截至本公告日，柏士泰关于瑞柏泰未能完成业绩承诺对公司的业绩补偿已经全部履行完毕。
- ✧ 【ST 上普】公司新增累计涉案的金额：人民币 19,323,651.97 元。
- ✧ 【万马科技】公司部分董事、监事、高级管理人员计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内（2019 年 5 月 28 日-2019 年 8 月 27 日，窗口期不减持）以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 2,435,075 股，占公司总股本 1.8172%。其中大股东减持原因为偿还个人借款。
- ✧ 【中光防雷】持公司股份 30,719,345 股（占公司总股本比例 17.97%）的大股东上海广信科技发展有限公司计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（2019 年 5 月 28 日-2019 年 11 月 27 日）以集中竞价方式，或者在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内（2019 年 5 月 10 日-2019 年 11 月 9 日）以大宗交易方式，减持本公司股份不超过 1,025 万股（不超过公司股份总数的 6.00%）。窗口期不减持。

3. 行业动态

未来三年：广东电信将在大湾区建设 3.4 万个 5G 基站。第四届“5G 和未来网络战略研讨会”上广东电信网络发展部总经理黎敏透露，广东电信计划在未来的三年在大湾区建设 3.4 万个 5G 基站，通过十大垂直行业的赋能，比如说制造、交通、医疗、媒体、旅游等，推进整个 5G 产业的成熟。

(<http://www.c114.com.cn/news/22/c19812.html>)

5G 手机价格公布了！万元起步。近日，中国联通公布了这些 5G 体验友好体验终端的具体价格。具体来看，华为 Mate20 X 5G 售价 12800；中兴天机 10 Pro 5G 售价 10800 元；OPPO Reno 5G 售价 11800 元；vivo NEX 5G 售价 11800 元；小米 MIX3 5G 售价 11800 元；努比亚 mini 5G 售价 10800 元。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1087396.html>)

2018 年全球手机终端出货量 20 亿台 其中 15 亿台由中国制造。在四川宜宾举行的“第一届中国国际智能终端产业发展大会”上，中国通信学会副理事长、秘书长张延川表示，2018 年全球手机终端出货量达 20 亿台，其中 15 亿台由中国制造，11 亿台出口，全球手机终端消费市场规模超过 4100 亿美元。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1087428.html>)

中国移动启动 5G 试验型终端第二批集采。5 月 7 日，中国移动终端公司发布了 5G 试验型终端第二批次的集采公告，计划采购 2700 台 5G 试验型终端，预估总价值三千万。据悉，本采购项目划分为 2 个标包，其中标包一（5G 智能手机标包）拟选取 6 家供应商提供 5G 智能手机产品，产品采购总量共计 2200 台；标包二（5G 数据类终端标包）拟选取 3 家供应商提供 5G 数据类终端产品，产品采购总量为 500 台。

(<http://www.c114.com.cn/news/22/c19807.html>)

工信部国资委印发通知：今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个。在涉及到移动宽带方面，通知要求要推动移动网络扩容升级。针对地铁（城铁）、机场、高铁、学校、医疗卫生机构、大型场馆、高密度住宅小区和大型商务楼宇等流量热点区域以及覆盖薄弱地区，进一步完善 4G 网络覆盖，加大载波聚合等 4G 演进技术的部署力度，全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个，满足人民群众日益增长的流量需求。

(<http://www.c114.com.cn/news/16/a1087194.html>)

中国移动回应 FCC 拒绝美国子公司 214 牌照申请：希望抛开政治偏见。中国移动国际发布关于对 FCC 拒绝中国移动国际有限公司美国子公司 214 牌照申请的声明称，中国移动国际一直致力于为用户提供优质国际电信服务，在海外业务拓展中，始终严格遵从当地法律法规、合规经营。中国移动国际公司向美国政府申请 214 牌照也是秉持开放合作、自由贸易的理念，旨在为中美两地客户提供业务发展所需的电信服务，加强两地市场互通。

现在美国联邦通信委员会（FCC）用了 7 年 8 个月时间，无明确理由及依据否决了我公司对牌照的申请，有悖于市场经济原则，不符合经济全球化趋势。中国移动国际希望美国政府抛开政治偏见，停止打压，公平公正公开对待赴美投资企业。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1087511.html>)

孟晚舟引渡案再次开庭 华为发媒体声明披露三个重要事项。第一，针对孟女士发起的刑事案件完全基于不实指控。第二，加拿大相关部门在 FBI 参与下采取的行动对孟女士依据《加拿大权利与自由宪章》所享有的权利造成了多次、严重的侵犯。第三，逮捕孟女士违反了美加引渡条约及加拿大《引渡法》的核心原则—双重犯罪原则。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1087283.html>)

工信部国资委印发通知：今年流量平均资费降低 20% 以上。2019 年开展“精准降费”，推动基础电信企业面向全国建档立卡贫困户给予最大折扣基础通信资费优惠，中小企业宽带平均资费降低 15%，内地与港澳地区间流量漫游费降低 30%，移动网络流量平均资费降低 20% 以上。

(<http://www.c114.com.cn/news/550/a1087153.html>)

4. 风险因素

中美贸易摩擦进一步加剧风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的其他风险。

分析师简介:

徐雅薇, 通信行业分析师, 卡迪夫大学金融硕士, 2014年加入东海证券研究所。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089