

## 5G 概念持续走强 关注年报超预期品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 1 月 8 日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

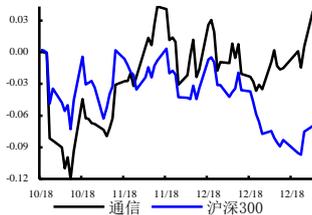
## 子行业评级

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
动力源	增持
日海智能	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

- 北京明年重点区域建 5G 车联网
- 我国首个 5G 地铁站在成都开通
- 北京电信率先开通中国电信 5G 室内数字系统
- T-Mobile 宣布完成 600MHz 频段首个 5G 视频通话和数据传输
- 中兴通讯 5G 核心网率先通过 IMT2020 三阶段测试
- 30 余款 5G 商用移动终端计划于 2019 年上市

## ● 重要公司公告

- 合众思壮: 海淀区国有资本运营管理中心拟受让 5%-20% 股份
- 闻泰科技: 公司 5G 产品正在研发中, 预计 2019 年全球首发
- 吴通控股拟 1208 万元收购宽翼通信 10% 股权
- 天邑股份中标中国电信智能机顶盒集中采购项目
- 特发信息: 2018 年净利预增不超 15%

## ● 走势与估值

本周大盘延续上周破位趋势, 继续下探, 一度跌出近年来的新低后, 开始强势反弹, 大部分板块均有所回升。通信板块在 5G 概念的刺激下持续性走强, 本周以来行业整体上涨 3.60%, 跑赢沪深 300 指数 2.6 个百分点, 在申万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中, 通信运营上涨 1.40%, 通信设备上涨 4.11%。通信板块中设备类个股走势依然强劲。个股本周涨幅可观, 其中强势股持续性走强, 如航天通信、特发信息、通光线缆等涨幅居前, 而前期涨幅较高的个股跌幅显著, 如汇源通信、超讯通信和邦讯技术。截止到 1 月 8 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 35.58 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 287.7%。通信板块近期持续反弹导致相对估值上市趋势明显, 通信板块后续有望持续走强。

## ● 投资策略

本周大盘指数一度创出新低, 而通信板块却走出不断向上的趋势, 这主要和通信行业的基本面密切相关。当前通信行业处于 5G 建设初期, 前期的行业风险已经被市场充分预期, 行业自身的业绩也明显好转, 这从三季报的净利润增长已经得到验证, 拐点迹象明显, 行业现金流情况向好。同时随着 5G 标准的落地和频谱发放, 对于明年的 5G 建设铺开, 市场给予良好的预期, 不过现阶段包含 5G 概念的品种得到了市场资金的过度追捧, 而出现过热迹象。我们需要认清当前的 5G 初期的特色——以概念性主题为着眼点, 在未来业绩预期的基础上进行逢低布局优势品种, 而不拘泥于当前的估值, 这个阶段将延续到 5G 牌照发放(预计 19 年年中), 而对于看好 5G 整个建设周期中长期资金, 则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。此外随着年报预报发布, 年报行情也将展开, 我们关注有业绩增速和公司估值调整超预期的品种, 通过前三季度业绩环比与同比的基础, 挖掘有潜力的品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 概念品种中国联通(600050)、动力源(600405)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 .....	4
1.1 行情表现 .....	4
1.2 估值 .....	5
1.3 投资策略 .....	6
2. 行业要闻 .....	6
2.1 政策 .....	6
北京明年重点区域建 5G 车联网 .....	6
科技部：鼓励支持民营企业参与国家重大科技任务 .....	6
全球智能屏幕销量将在 2019 年达到智能音箱市场的 12% .....	7
联通&IBM 认知物联网联合创新中心成立 .....	7
2.2 运营 .....	7
中国移动宣布与今日头条合作 .....	7
我国首个 5G 地铁站在成都开通 .....	7
北京电信率先开通中国电信 5G 室内数字系统 .....	8
江苏移动率先开通全球首个 2.6GHz 频段 5G 室内数字系统 .....	8
电信联通网间结算协议迎调整 .....	8
T-Mobile 宣布完成 600MHz 频段首个 5G 视频通话和数据传输 .....	9
2.3 设备 .....	9
华为发布业界最高性能 ARM 架构处理器及服务器 .....	9
2019 年美国 5G 智能手机销量约 210 万部 .....	9
中兴通讯 5G 核心网率先通过 IMT2020 三阶段测试 .....	10
30 余款 5G 商用移动终端计划于 2019 年上市 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
网宿科技：拟出售所持厦门秦淮股权 .....	10
远望谷终止收购希奥信息、龙铁纵横 将专注于研发 RFID 核心技术 .....	10
合众思壮：海淀区国有资本运营管理中心拟受让 5%-20% 股份 .....	11
闻泰科技：公司 5G 产品正在研发中，预计 2019 年全球首发 .....	11
吴通控股拟 1208 万元收购宽翼通信 10% 股权 .....	11
天邑股份：中标中国电信 2018 年 IPTV 智能机顶盒（P60）集中采购项目进展暨签订框架协议 .....	12
中海达：将择机在国内开展“全球精度”系统的运营服务 .....	12
特发信息：2018 年净利预增不超 15% .....	12
国脉科技：重点优先布局 5G 网络规划设计业务 .....	12

## 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) .....	4
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	5

## 表 目 录

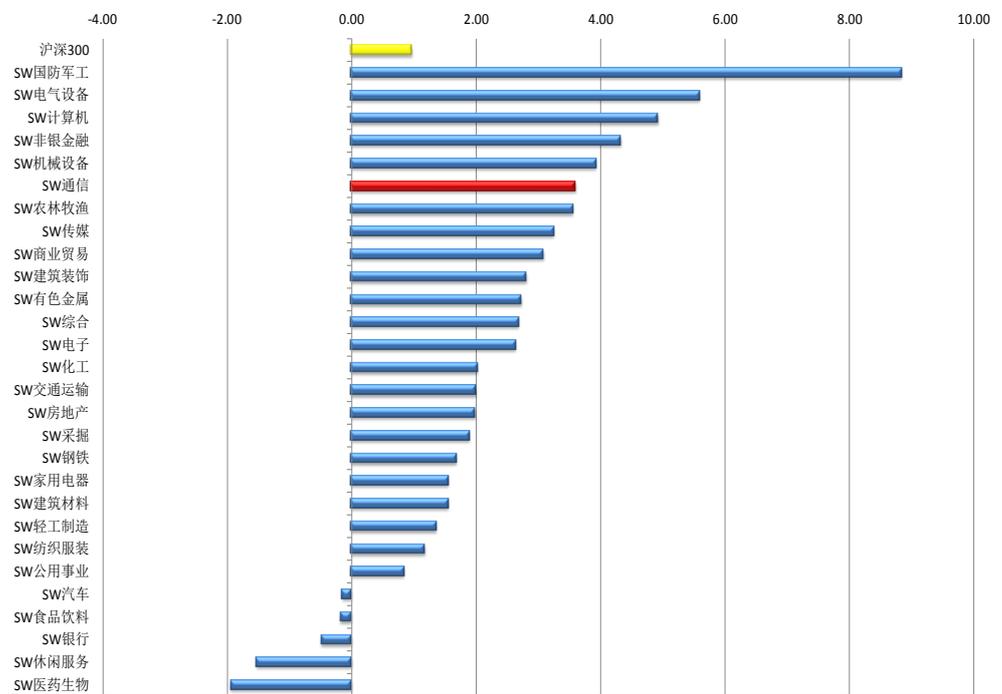
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 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 0.97%，通信行业上涨 3.60%，子行业中，SW 通信运营上涨 1.40%，SW 通信设备上涨 4.11%。大盘加速下跌后终于开始出现强劲反弹，指数有所回升，各个板块也是涨多跌少，其中国防军工、电气设备和计算机板块涨幅居前，达到 7% 左右，而医药生物、休闲服务和银行板块是下跌的，但跌幅不大。

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

本周大盘延续上周破位趋势，继续下探，一度跌出近年来的新低后，开始强势反弹，大部分板块均有所回升。通信板块在 5G 概念的刺激下持续性走强，本周以来行业整体上涨 3.60%，跑赢沪深 300 指数 2.6 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中，通信运营上涨 1.40%，通信设备上涨 4.11%。通信板块中设备类个股走势依然强劲。个股本周涨幅可观，其中强势股持续性走强，如航天通信、特发信息、通光线缆等涨幅居前，而前期涨幅较高的个股跌幅显著，如汇源通信、超讯通信和邦讯技术。

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	600677.SH	航天通信	61.14	1	000586.SZ	汇源通信	-10.03
2	000070.SZ	特发信息	61.13	2	603322.SH	超讯通信	-8.89
3	300265.SZ	通光线缆	40.55	3	300312.SZ	邦讯技术	-6.21
4	600776.SH	东方通信	36.01	4	300548.SZ	博创科技	-5.24
5	002017.SZ	东信和平	31.58	5	300050.SZ	世纪鼎利	-5.15

资料来源: Wind 渤海证券研究所

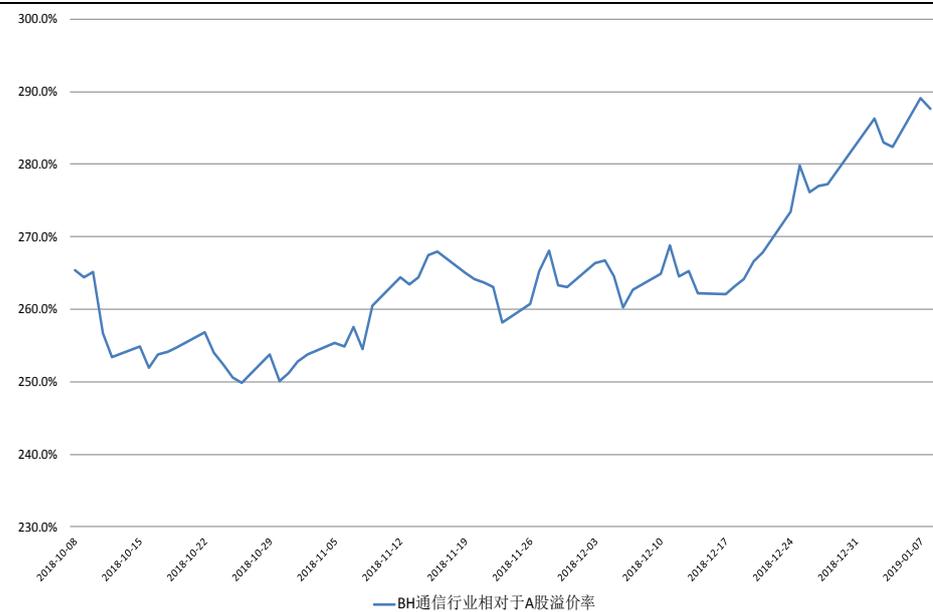
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	000851.SZ	高鸿股份	21.64	1	603322.SH	超讯通信	-8.89
2	300603.SZ	立昂技术	9.89	2	300571.SZ	平治信息	-5.66
3	603660.SH	苏州科达	9.42	3	300560.SZ	中富通	-4.22
4	603881.SH	数据港	7.32	4	002929.SZ	润建通信	-3.98
5	002467.SZ	二六三	6.13	5	603559.SH	中通国脉	-3.78

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 8 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 35.58 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 287.7%。通信板块近期持续反弹导致相对估值上市趋势明显, 通信板块后续有望持续走强。

## 1.3 投资策略

本周大盘指数一度创出新低，而通信板块却走出不断向上的趋势，这主要和通信行业的基本面密切相关。当前通信行业处于 5G 建设初期，前期的行业风险已经被市场充分预期，行业自身的业绩也明显好转，这从三季报的净利润增长已经得到验证，拐点迹象明显，行业现金流情况向好。同时随着 5G 标准的落地和频谱发放，对于明年的 5G 建设铺开，市场给予良好的预期，不过现阶段包含 5G 概念的品种得到了市场资金的追捧，而出现过热迹象。我们需要认清当前的 5G 初期的特色——以概念性主题为着眼点，在未来业绩预期的基础上进行逢低布局优势品种，而不拘泥于当前的估值，这个阶段将延续到 5G 牌照发放（预计 19 年年中），而对于看好 5G 整个建设周期中长期资金，则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。此外随着年报预报发布，年报行情也将展开，我们关注有业绩增速和公司估值调整超预期的品种，通过前三季业绩环比与同比的基础，挖掘有潜力的品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 概念品种中国联通（600050）、新易盛（300502）和日海智能（002313）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 北京明年重点区域建 5G 车联网

北京市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019 年-2022 年）》。行动方案提出，将积极推动北京成为 5G 车联网重点示范应用城市，2020 年在重点区域完成 5G 车联网建设，推动延崇高速、京雄高速、新机场高速等高速路智能网联环境、监控测评环境建设，施划智能网联专用车道。根据方案，本市将以冬奥会实现智能网联汽车全面应用为目标，加快技术突破和产品开发步伐，加速新技术上车，新车上路，提升实用能力，完善技术标准、应用标准、安全标准，基本完成智能网联汽车技术体系的构建。（中国通信网）

#### 科技部：鼓励支持民营企业参与国家重大科技任务

科技部将鼓励支持民营企业参与国家重大科技任务，充分发挥民营企业机制体制灵活、市场敏感度高等特点，推动高校和科研院所成果在民营企业转移转化，加快形成具有市场竞争力的产品。科技部将加快构建以企业为主体、市场为导向、

产学研深度融合的技术创新体系，进一步优化创新创业生态，为民营企业营造公平竞争的创新环境和市场环境。同时，支持民营企业加大科技投入，充分利用好各类政策工具，采取前期资金投入、后期补助等方式，对民营企业竞争前技术研发给予扶持，鼓励有能力的民营企业探索前沿无人区。完善科技金融体系，强化对民营科技企业创新创业成长阶段的资金支持，缓解高成长性企业可能面临的融资难、融资贵的问题。（中国通信网）

### 全球智能屏幕销量将在 2019 年达到智能音箱市场的 12%

Strategy Analytics 智能音箱和屏幕（SSS）服务即将发布的报告《2014-2023 年全球智能屏幕预测按区域划分》指出，全球智能屏幕销量将在 2019 年增长 111%，达到 1690 万台。该报告预测，截至今年年底，将有超过 1200 万家庭拥有智能屏幕，到 2023 年将增加到近 1 亿户家庭。该报告还预测，2019 年 46% 的智能屏幕单位销量将内嵌谷歌智能助理，另有 40% 支持亚马逊的 Alexa 平台。包括百度 DuerOS 在内的中国平台将占其余 14% 市场的大部分。（中国通信网）

### 联通&IBM 认知物联网联合创新中心成立

1月7日，中国联通与 IBM 认知物联网联合创新中心揭牌仪式暨启动会在南京召开。该中心定位于整合联通物联网全球领先的平台能力、优质的服务运营能力和 IBM 领先的 Watson 物联网行业应用能力以及生态资源优势，聚焦电子制造、汽车轴承制造、电梯和智慧园区四个细分行业市场，打造智能制造-资产绩效管理、智能制造-产品质量洞察、智慧园区、认知建筑、数字供应链五大类定制化产品解决方案，形成行业应用标杆产品。今年，认知物联网中心将陆续与 20 余家智能制造企业达成战略合作，基于物联网、人工智能等高新技术，打造一系列专业化应用产品。未来，也将与更多的合作伙伴携手打造更多的优质应用产品和行业解决方案。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 中国移动宣布与今日头条合作

中国移动与字节跳动在京举行战略合作签约仪式。根据协议，中国移动与字节跳动将整合双方优势能力及资源，在精细化广告宣传，联名流量卡/流量包，RCS（融合通信）及相关增值业务，IDC、专线、CDN（内容分发网络）等新型通信基础设施，统一认证，5G，内容运营，以及产业资本等多个领域展开深度合作。（中国通信网）

### 我国首个 5G 地铁站在成都开通

1月6日，成都市政府新闻办发布消息称，全国首个5G地铁站（地铁10号线太平园站）已于1月5日在成都正式开通，该地铁站是全国第一个覆盖5G信号的地铁站，将成为四川移动对5G室内分布系统进行测试的重要场所。此次四川移动在太平园地铁站开通的5G基站，是国内首个基于2.6GHz频段的5G数字化室内分布系统网络。具体而言，此前布局的5G基站主要集中在室外，用于拓宽5G网络的广度；而室内分布系统则用于解决5G网络的深度覆盖问题，目标是要让5G网络信号能够覆盖到室内的每一个角落。而5G室内分布系统开始布局，标志着5G全场景连续覆盖即将成为现实。（中国通信网）

### 北京电信率先开通中国电信5G室内数字系统

近期北京电信携手华为在海淀北区重大活动保障中，通过部署5G室内数字系统，成功实现5G网络下的360度4K高清视频实时直播业务保障。此次应用的室内数字系统采用了同时支持4G、5G频段的一体化新型头端，是北京电信5G战略布局的又一重大举措。北京电信采用华为59系列pRRU实现5G室内网络的数字化覆盖，该设备具备支持电信4G、5G频段的能力。新型头端pRRU支持4G和5G协同发展，应对现阶段4G大带宽场景下容量需求，同时支持“点不增、线不动”，快速部署，具备5G演进能力，可实现4G/5G共覆盖。4x4 MIMO技术可有效提升系统容量，保证用户体验一致性。此次演示的4K高清视频直播业务，使用华为商用5G CPE终端接入网络。360度全景4K高清摄像头通过5G网络将现场实况回传至视频平台。在用户感知方面，单用户峰值速率可达1.4Gbps。4T4R的头端能应对未来室内数字化演进的各种挑战，满足5G多场景业务需求，切实保障用户感知，增强用户粘性。（中国通信网）

### 江苏移动率先开通全球首个2.6GHz频段5G室内数字系统

江苏移动携手华为在南京庐山路营业厅率先开通全球首个基于2.6GHz频段的5G室内数字系统，让用户真实体验到室内5G极速网络。本次南京移动在该营业厅部署华为LampSite室内数字系统，在2.6GHz频段上开通了4T4R的100M NR，实现商用CPE的接入。该室内数字系统支持2.6GHz的160M全带宽，可同时开启1.8/2.3/2.6GHz多个频段，以及5G/GSM/TDD/FDD多个制式，可以保障超高话务场景下用户的良好体验。（中国通信网）

### 电信联通网间结算协议迎调整

中国电信与中国联通签署并印发了《中国电信集团有限公司中国联合网络通信集团有限公司网间互联及结算协议（网间语音业务互联及结算分册）的补充协议VIII》。该补充协议涉及了中国联通11645、11677业务和中国电信天通卫星移动业务的网间开放。协议系集团公司所签，还需要各省电信公司与联通公司进一步

签署省级协议。11645 和 11677 业务网间结算暂按照 0.03 元/分钟执行。随着市场形势的不断变化，两家已多次对网间结算细则进行调整。此外，携号转网新规已在去年 12 月 1 日起在天津、湖北、云南、江西、海南开始执行，2020 年前将推广至全国范围，此时调整网间结算协议，或可视为是为迎接新规所做的准备。

（中国通信网）

### **T-Mobile 宣布完成 600MHz 频段首个 5G 视频通话和数据传输**

T-Mobile US 表示已携手爱立信和英特尔在拉斯维加斯的商用现网上完成了全球首个 600MHz 频段上的 5G 视频通话和数据传输。T-Mobile 还表示，该运营商已完成了与不同频段——600 MHz、28 GHz 和 39 GHz 上三个用户的 5G 视频通话。该运营商表示，在测试过程中，T-Mobile 的工程师使用一个通信基站产生了覆盖超过 1000 平方英里的 5G 信号。这一成功测试有助于巩固 T-Mobile 使用中低频段和毫米波频段在内的多频段提供 5G 服务的计划。T-Mobile 的 5G 策略，特别是在全国范围内使用中频频段的计划，将依赖于与 Sprint 的成功合并，而这笔交易仍待 FCC 的审查通过。（中国通信网）

## **2.3 设备**

### **华为发布业界最高性能 ARM 架构处理器及服务器**

华为本次发布鲲鹏 920 及 TaiShan 服务器，主要应用于大数据、分布式存储、ARM 原生应用等场景。鲲鹏 920 是目前业界最高性能 ARM 架构处理器。该处理器采用 7nm 制造工艺，基于 ARM 架构授权，由华为公司自主设计完成。通过优化分支预测算法、提升运算单元数量、改进内存子系统架构等一系列微架构设计，大幅提高处理器性能。典型主频下，SPECint Benchmark 评分超过 930，超出业界标杆 25%。同时，能效比优于业界标杆 30%。鲲鹏 920 以更低功耗为数据中心提供更强性能。鲲鹏 920 主频可达 2.6GHz、单芯片可支持 64 核。该芯片集成 8 通道 DDR4，内存带宽超出业界主流 46%。芯片集成 100G RoCE 以太网卡功能，大幅提高系统集成度。鲲鹏 920 支持 PCIe4.0 及 CCIX 接口，可提供 640Gbps 总带宽，单槽位接口速率为业界主流速率的两倍，有效提升存储及各类加速器的性能。（中国通信网）

### **2019 年美国 5G 智能手机销量约 210 万部**

来自美国消费者技术协会（CTA）的数据显示，2019 年手机厂商将在美国市场售出 210 万部 5G 智能手机，并获得 10 亿美元的收入。CTA 数据预测，到 2022 年，美国市场销售的所有智能手机中 76% 将支持 5G 技术。AT&T、Verizon 和 T-Mobile 正准备在美国推出 5G 智能手机。芯片厂商高通预计将从全球 5G 网络

部署中获益匪浅。（中国通信网）

### 中兴通讯 5G 核心网率先通过 IMT2020 三阶段测试

近日，中兴通讯率先完成 IMT2020 三阶段核心网性能稳定性测试和安全功能测试。这是继9月底中兴通讯顺利完成核心网 SA 架构功能测试后的又一突破，充分验证了中兴通讯 5G 核心网系统的成熟度。中兴通讯推出了最新 5G 核心网版本，该版本基于 2018 年 9 月份发布的 3GPP R15 标准开发，采用 SBA、微服务组件和网络切片，实现灵活敏捷的业务创新；通过无状态设计（业务逻辑与数据相分离），提高业务可靠性，提升用户体验；通过灵活的业务编排，实现分钟级部署。中兴通讯使用该最新版本完成了三阶段核心网性能稳定性测试和安全功能测试。（中国通信网）

### 30 余款 5G 商用移动终端计划于 2019 年上市

Qualcomm 公司已获得 30 余款 5G 终端设计，而这些 5G 终端设计中大多数都是来自全球 OEM 厂商搭载骁龙 855 移动平台和骁龙 X50 5G 调制解调器系列的智能手机。此外，所有 OEM 客户和几乎所有这些 5G 终端设计都采用了 Qualcomm 射频前端（RFFE）解决方案。几乎所有在 2019 年发布的 5G 移动终端都将基于 Qualcomm Technologies 的 5G 解决方案所打造。5G 将为下一代沉浸式体验，包括近乎即时的云接入、多人 VR 游戏、AR 购物以及即时视频协作等铺平道路。全球已经为迎接 5G 智能手机顶级体验做好准备，而 Qualcomm Technologies 将携手 OEM 厂商、运营商以及基础设施供应商等合作伙伴，于 2019 年率先将这些体验变为现实。（中国通信网）

## 3.A 股上市公司主要公告

### 网宿科技：拟出售所持厦门秦淮股权

网宿科技(300017)1月3日晚公告，公司持有厦门秦淮 90%股权，自然人居静持有厦门秦淮 10%股权。根据业务发展规划，公司拟出售持有的厦门秦淮全部股权。交易方案通过两个步骤实施：1) 公司购买居静持有的厦门秦淮 10%股权，对价为 9900 万元；2) 之后，公司将持有的厦门秦淮 100%股权转让给苏州思达柯，交易对价为 99000 万元。厦门秦淮是公司国内 IDC 业务的经营主体。(wind 资讯)

### 远望谷终止收购希奥信息、龙铁纵横 将专注于研发 RFID 核心技术

1月3日晚远望谷(002161)公告,因证监会对公司发行股份购买资产并募集配套资金申请作出不予核准的决定,公司决定终止本次重组,承诺至少1个月内不再筹划重大资产重组,公司将持续专注于研发 RFID 核心技术、产品与解决方案。公司表示,本次重大资产重组事项的终止是为了维护公司及投资者,特别是中小投资者的利益,不会对公司发展战略、生产经营等方面产生重大不利影响,也不会影响公司未来的发展战略。公司将持续专注于研发 RFID 核心技术、产品与解决方案,全面拓展公司产品在铁路、图书、零售等行业应用领域的技术实力和产品竞争力。此外,公司同日披露拟调整智能物联股权投资基金后续投资。根据公告,远望谷全资子公司远望谷投资对该基金原定认筹出资额为5000万元,截至目前,已出资1250万元。远望谷全资子公司远望谷投资决定剩余3750万元将不再进行出资。据了解,该基金由远望谷投资与深圳市粮食集团有限公司、远光软件、深圳多禧资管共同出资设立,专注于粮食产业链投资。截至2018年12月,智能物联股权投资基金对外投资金额为700万元。(e公司)

#### **合众思壮: 海淀区国有资本运营管理中心拟受让 5%-20%股份**

合众思壮(002383)1月3日晚间公告,公司控股股东、实控人郭信平1月3日与北京市海淀区国有资本运营管理中心签订了《股权转让意向协议》。乙方拟采取现金收购的方式,适时收购甲方所持有的公司5%-20%的股份,成为公司的战略投资者。收购完成后乙方成为上市公司实控人。(e公司)

#### **闻泰科技: 公司 5G 产品正在研发中, 预计 2019 年全球首发**

闻泰科技在互动平台表示,公司为全球第一家高通骁龙 X55 基带 license 的 ODM 厂商。目前公司 5G 产品正在研发当中,预计 2019 年全球首发上市。(wind 资讯)

#### **吴通控股拟 1208 万元收购宽翼通信 10%股权**

日前,吴通控股(300292)发布公告称,公司拟以自有资金1208万元收购杨荣生持有的控股子公司上海宽翼通信科技股份有限公司10%股权。宽翼通信于2009年2月设立,2013年8月被公司全资收购。其定位于移动通讯终端产品解决方案供应商,致力于满足移动互联网时代人们对无线数据传输、交换和应用的需求,并持续地提高产品和服务品质,为客户创造物超所值的价值体验。主要产品为无线路由器、数据卡在内的无线数据终端,以及支持各类物联网移动设备终端的无线通信模块。公司基于高通、MTK、Marvell、展讯等芯片平台,通过对产品的研发和设计,通过整机 ODM 销售模式和定制开发模式,满足客户的不同类

型产品的需求。目前，公司产品已远销欧洲，拉丁美洲，亚洲，非洲等国家和地区，主要行业客户有智能家居，车联网，安防监控等。截至 2018 年 10 月 31 日，宽翼通信资产总额 1.88 亿元，净资产 1.12 亿元；2018 年 1-10 月实现营收 2.14 亿元，净利润 148.13 万元。本次收购杨荣生持有的宽翼通信 10% 股权是鉴于其已于 2018 年 10 月辞去宽翼通信董事兼总经理职务，公司为了进一步增强对宽翼通信的管控力度，推进公司发展战略、提高决策效率，符合公司和宽翼通信长远发展规划。（e 公司）

### **天邑股份:中标中国电信 2018 年 IPTV 智能机顶盒 (P60) 集中采购项目进展暨签订框架协议**

近日，公司收到与中国电信集团有限公司、中国电信股份有限公司签订的《中国电信 2018 年 IPTV 智能机顶盒 (P60) 集中采购项目设备及相关服务采购框架协议》。公司成为的中标人之一，按照《中标通知书》份额分配表列示的需求量计算，公司预计本次中标金额为：39,900 万元。本次框架协议采购产品属于公司宽带网络终端设备系列产品，为公司的核心产品之一，对公司未来经营业绩产生积极作用。（中财网）

### **中海达:将择机在国内开展“全球精度”系统的运营服务**

中海达(300177) 表示，目前公司北斗+精准定位装备产品已支持“全球精度”服务，公司将择机在国内开展“全球精度”系统的运营服务，并借助国家“一带一路”政策扶持向周边国家市场延伸拓展。此外，公司与上汽集团就无人驾驶相关的业务合作正常进行中。（e 公司）

### **特发信息: 2018 年净利预增不超 15%**

特发信息(000070)1 月 8 日晚公告，预计 2018 年盈利 2.66 亿元-3.05 亿元，同比增 0%-15%，主要是新并购控股子公司神州飞航对公司净利润有正向影响；每股收益 0.42-0.49 元。（e 公司）

### **国脉科技: 重点优先布局 5G 网络规划设计业务**

国脉科技表示，公司重点优先布局 5G 网络规划设计业务，并将直接受益于 5G 网络规模建设。截至 1 月 8 日，公司股东福建国脉集团有限公司以大宗交易、集中竞价方式累计增持公司股份 3251.58 万股，占公司总股本 3.23%。（wind 资讯）

**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](http://www.ewww.com.cn)