

# 5G 临时牌照将发放，商用步伐加速

## ——通信行业周报

2019 年 01 月 14 日

看好/维持

通信

行业周报

### 周报摘要:

#### 本周市场回顾:

- ◆ 上周沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指上升 1.32%；通信指数上涨 5.61 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 1，位居市场首位。
- ◆ 从子板块方面来看，通信运营上周上涨 2.97%，通信设备上涨 6.03%。上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是春兴精工（33.10%）、特发信息（27.51%）、永鼎股份（26.16%）、汇源通信（21.77%）、宜通世纪（18.31%）。跌幅排名前五的是网宿科技（-5.36%）、深南股份（-4.53%）、欣天科技（-3.12%）、南京熊猫（-2.48%）、恒信东方（-1.62%）。

#### 本周行业热点:

#### 5G 临时牌照将发放，商用步伐加速

- ◆ 工业和信息化部部长苗圩在接受中央电视台采访时表示，今年，国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照，使大规模的组网能够在部分城市和热点地区率先实现，同时加快推进终端的产业化进程和网络建设。预计 5G 时代将不同于 3/4G，牌照，先有部分城市获得 5G 牌照，目前国家发改委等有关部门批准三大运营商 5G 试点城市工作，其中中国移动已公布 17 个 5G 试点城市，中国联通公布 15 个试点城市，中国电信公布“6+6”方案。采访同时提出 2019 年下半年将用上 5G 手机、5G iPad 等商业产品，即部分城市的 5G 基础设施将在 2019 年上半年完成建设，保证下半年商用产品正常使用。2019 为 5G 建设元年，政策利好消息将不断助力板块热度提升。
- ◆ 5G 与物联网相辅相成，物联网将为 5G 提供主要应用场景。苗圩表示，将来 20%左右的 5G 基础设施，是用于人和人之间的通讯问题，80%还是用于物和物，物和人，也就是物联网。5G 高速率将进一步激发 C 端用户视频方面流量需求，4K/8K 高清视频将是未来流量最主要增长来源。5G 的三大优势其中两项大容量和低时延都是物联网应用必备需求，催生智慧出行、智慧城市、远程医疗等场景改变生活方式。工信部重点提到“车联网”应用，构建“车-路-人互相联通”的网络体系。车联网作为 5G 时代最总要的应用场景有望在 2019 和 2020 年得到大规模商用。

#### 投资策略及重点推荐:

- ◆ **投资组合:** 中兴通讯、烽火通信、光环新网、光迅科技、高新兴各 20%。

**风险提示:** 1) 5G 研发不及预期; 2) 运营商投资不及预期;

### 杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号:

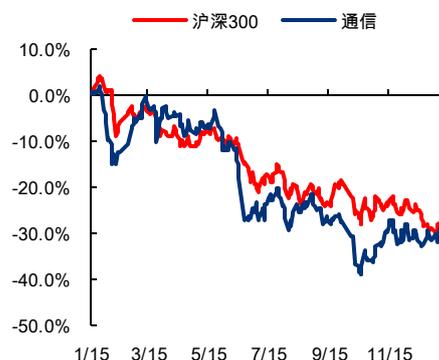
S1480510120014

### 行业基本资料

占比%

股票家数	128	3.59%
重点公司家数	-	-
行业市值	13617.57 亿元	2.72%
流通市值	7917.1 亿元	2.19%
行业平均市盈率	41.76	/
市场平均市盈率	13.50	/

### 行业指数走势图



资料来源: wind, 东兴证券研究所

### 相关行业报告

## 1. 本周行业热点

### 5G 临时牌照将发放，商用步伐加速

- ◆ 工业和信息化部部长苗圩在接受中央电视台采访时表示，今年，国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照，使大规模的组网能够在部分城市和热点地区率先实现，同时加快推进终端的产业化进程和网络建设。预计 5G 时代将不同于 3/4G，牌照，先有部分城市获得 5G 牌照，目前国家发改委等有关部门批准三大运营商 5G 试点城市工作，其中中国移动已公布 17 个 5G 试点城市，中国联通公布 15 个试点城市，中国电信公布“6+6”方案。采访同时提出 2019 年下半年将用上 5G 手机、5G iPad 等商业产品，即部分城市的 5G 基础设施将在 2019 年上半年完成建设，保证下半年商用产品正常使用。2019 为 5G 建设元年，政策利好消息将不断助力板块热度提升。

表 1:三大运营商 5G 试点

运营商	5G 试点城市
中国移动 17	杭州、上海、广州、苏州、武汉、北京、成都、深圳、清单、天津、福州、南京、贵阳、沈阳、郑州、温州、宁波、
中国联通 15	北京、武汉、青岛、天津、南京、上海、杭州、福州、深圳、郑州、成都、重庆、贵阳、广州、沈阳
中国电信 6+6	雄安、深圳、上海、苏州、成都、兰州

资料来源：东兴证券研究所

- ◆ 5G 与物联网相辅相成，物联网将为 5G 提供主要应用场景。苗圩表示，将来 20% 左右的 5G 基础设施，是用于人和人之间的通讯问题，80% 还是用于物和物，物和人，也就是物联网。5G 高速率将进一步激发 C 端用户视频方面流量需求，4K/8K 高清视频将是未来流量最主要增长来源。5G 的三大优势其中两项大容量和低时延都是物联网应用必备需求，催生智慧出行、智慧城市、远程医疗等场景改变生活方式。工信部重点提到“车联网”应用，构建“车-路-人互相联通”的网络体系。车联网作为 5G 时代最总要的应用场景有望在 2019 和 2020 年得到大规模商用。

## 2. 重点推荐

- ◆ 我们本周推荐的投资组合如下：

表 2：本周推荐投资组合

公司	权重
----	----

光迅科技	20%
高新兴	20%
光环新网	20%
烽火通信	20%
中兴通讯	20%

资料来源：东兴证券研究所

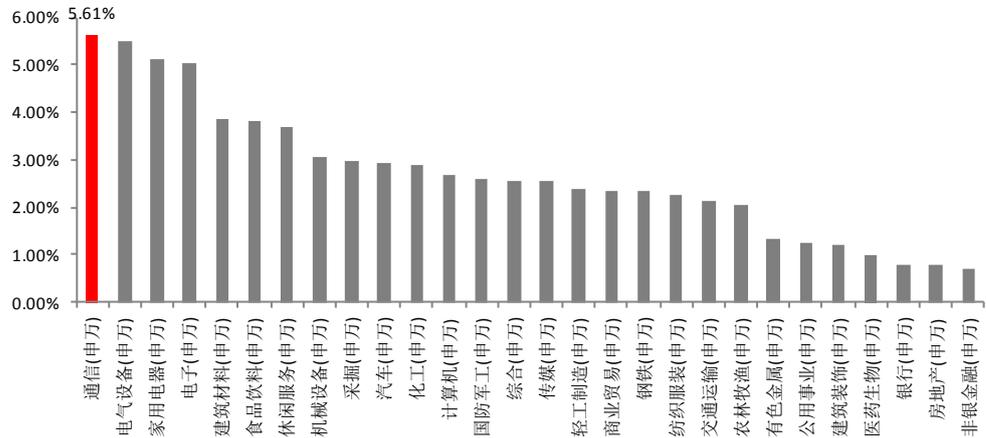
### 3. 市场回顾

#### 3.1 板块表现

上周沪深 300 指数上涨 1.94%，创业板指上升 1.32%；通信指数上涨 5.61 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 1，位居市场首位。

从子板块方面来看，通信运营上周上涨 2.97%，通信设备上涨 6.03%。

图 1:申万各一级行业周涨幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

#### 3.2 公司表现

上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是春兴精工(33.10%)、特发信息(27.51%)、永鼎股份(26.16%)、汇源通信(21.77%)、宜通世纪(18.31%)。跌幅排名前五的是网宿科技(-5.36%)、深南股份(-4.53%)、欣天科技(-3.12%)、南京熊猫(-2.48%)、恒信东方(-1.62%)。

表 1.通信板块本周涨跌幅前 10 名

证券简称	周涨幅 (%)	证券简称	周跌幅 (%)
春兴精工	33.10	网宿科技	-5.36
特发信息	27.51	深南股份	-4.53
永鼎股份	26.16	欣天科技	-3.12
汇源通信	21.77	南京熊猫	-2.48
宜通世纪	18.31	恒信东方	-1.62
拓维信息	12.47	平治信息	-1.60
富春股份	16.38	恒宝股份	-1.54
华星创业	15.87	通光线缆	-0.68
北纬科技	15.87	航天信息	-0.64
吴通控股	14.51	北斗星通	-0.27

资料来源：WIND，东兴证券研究所

## 4. 行业新闻

**【工信部：C-V2X 车联网是 2019 年 5G 商用重点！】**1 月 11 日上午有一条爆料，工信部部长苗圩 1 月 10 日在接受央视记者专访时表示，今年，国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照，使大规模的组网能够在部分城市和热点地区率先实现；预计到今年的下半年，5G 手机等终端产品将会陆续投放市场。

**【“2019 智能网联汽车标准化工作第一次系列会议”召开】**为贯彻落实《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）》，推进智能网联汽车标准制定工作，2019 年 1 月 8 日至 1 月 11 日，汽标委智能网联汽车分标委于苏州组织召开为期四天的系列会议，来自智能网联汽车相关行业的百余名专家参加了本次会议，本次系列会议得到了博世汽车部件（苏州）有限公司的支持。自动驾驶三个研究项目组成立会议、ADAS 系列标准项目起草组会议、ADAS 标准工作第八次会议等 15 个会议圆满落下帷幕。

**【华为发布鲲鹏芯片！】**华为推出基于 ARM 架构的 7nm 服务器处理器鲲鹏 920，专为大数据处理以及分布式存储等应用而设计。另外，搭载鲲鹏 920 的“泰山(TaiShan)”旗舰系列三款服务器一同问世，分别定位均衡、存储以及高密度服务器，将于今年推出。据悉，鲲鹏 920 由华为自主设计，内存带宽提升 46%、总 I/O 带宽提升 66%，网络带宽提升 4 倍。

**【我国在量子密码安全领域研究获重要突破】**中科大在量子密码安全领域——量子密钥分发实际安全性研究中获得重要突破。据悉，通过利用探测器雪崩时的漏洞，量子黑客可有效控制该探测器的响应，并获取全部密钥信息而不被感知。

**【北京电信率先开通 5G 室内数字系统】**北京电信携手华为通过部署 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。据悉，北京电信将逐步开展亦庄、世园会、长安街等重要区域的 5G 网络规划和建设。

**【全国首个 5G 地铁站在成都开通】**据报道，在成都地铁十号线太平园站内，通过 5G

网络转化为高速 WiFi 信号已覆盖整个站厅。这是全国首个覆盖 5G 信号的地铁站，将成为移动对 5G 室内分布系统进行测试的重要场所。

**【北汽新能源与 visionICs 合作】**双方合作成立自动驾驶联合实验室，开展自动驾驶策略、激光雷达、多传感器融合系统和高级别自动驾驶的研发工作，推动自动驾驶技术在汽车领域的落地发展。。

**【中国移动、中央广播电视总台开通全国首个“双频”5G 基站】**首个“双频”5G 基站同时支持 4.9 GHz 与 2.6 GHz 频段，经过现场测试，在双频设备均各自开通 100 MHz 带宽时，5G 网络下行速率达 5Gbps 以上。

**【大陆与 AAI 合作】**此次合作中，AAI 负责提供能在虚拟世界中驾驶车辆的软件，利用 AI 技术将交通参与者集成到虚拟仿真环境中，而大陆负责研发车辆、车辆所包含的所有软件组件以及模拟驾驶动态。

**【AMD 发布三代锐龙 CPU】**据悉，三代锐龙芯片采用 7nm 新工艺、Zen 2 新架构，由 1 个 7nm CPU 模块和 1 个 14nm IO 模块组成，同样支持 PCI-E 4.0，这将是全球首款 7nm 工艺、PCI-E 4.0 的桌面处理器。

**【沈阳今年启动 5G 实验网点建设】**依据相关规划，沈阳市将开放现有路灯杆、监控杆、公交站台、小区广告牌等公共资源，作为 5G 网络基站建设站址。

**【AT&T 承诺 2020 年初推出全美版 5G 网络】**AT&T 表示，其将在 2020 年初使用低频段（低于 6 GHz）在全国范围内实现移动 5G 覆盖，还将继续提供超过毫米波频谱的 5G + 覆盖率。目前，AT&T 仅在 12 个城市的部分地区提供有限的 5G 网络。

**【阿里云印尼再建数据中心】**阿里云智能印尼大区第二个可用区正式开放服务运营，阿里云智能在当地的云计算服务能力将扩大一倍。

**【苏宁与商汤达成战略合作】**商汤技术与苏宁智慧零售大脑将共同开拓全新业务场景与模式，打造人工智能零售商业生态圈。

**【区块链交易需备案】**网信办发布《区块链信息服务管理规定》，要求区块链信息服务提供者需填报备案信息，该规定将于 2 月 15 日起施行。

## 5. 公司公告

表 2：通信行业一周重要公告

公司	证券代码	公告日期	公告内容
吴通控股	300292	2019/01/08	吴通控股大股东质押 4000 万股，占公司总股本 3.14%。
星网锐捷	002396	2019/01/08	星网锐捷购买 5000 万银行理财，期限为 4 个月。
特发信息	000070	2019/01/08	特发信息 2018 年预计实现盈利 2.67 亿至 3.05 亿元，每股盈利约为 0.42 至 0.49 元。
高新兴	300098	2019/01/09	高新兴股东解除质押 6700 万股，占公司总股本 3.80%。
和而泰	002402	2019/01/11	和而泰股东解除质押 4300 万股占公司总股本 5.02%。
北斗星通	002151	2019/01/11	北斗星通购买 5.5 亿短期银行理财。
中国联通	600050	2019/01/11	中国联通子公司获中国证监会核准发行公司债券。
信威集团	600485	2019/01/11	信威集团筹划重大资产重组自 1 月 11 日继续停牌。
中光防雷	300414	2019/01/12	中光防雷大股东减持 97.5 万股，占公司总股本的 0.57%。
中富通	300560	2019/01/12	中富通大股东计划减持 740 万股，占公司总股本的 4.69%

资料来源：公司公告，东兴证券研究所

## 6. 风险提示

- 1) 5G 研发不及预期；
- 2) 运营商投资不及预期；

## 分析师简介

### 杨若木

基础化工行业小组组长，9 年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

## 研究助理简介

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。