

行业周报 (第三周)

2019年01月21日

行业评级:

通信 增持 (维持)

王林 执业证书编号: S0570518120002
研究员 wanglin014712@htsc.com

陈歆伟 执业证书编号: S0570518080003
研究员 021-28972061
chenxinwei@htsc.com

荆子钰 021-38476179
联系人 jingziyu@htsc.com

本周观点: 工信部发布 eMTC 频率使用征求意见稿, 助力物联网发展

根据 C114 报道, 1月16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)》, 意见稿指出 eMTC 系统应在已许可使用 LTE 技术体制的 800MHz、900MHz、1800MHz、1900MHz 和 2100MHz 等公众移动通信频段以及 1447~1467MHz 和 1785~1805MHz 等专用通信频段进行部署。我们认为本次 eMTC 频谱使用征求意见稿的发布有助于丰富 eMTC 的使用场景, 推动其商业应用。从当前物联网发展的进程来看, 处于“网端先行”的阶段, 之后随着网络基础设施的建设完成, 产业链的价值有望向平台和服务环节迁移。建议关注: 高新兴、广和通、移为通信等。

子行业观点

1) 5G 进程稳步推进, 北京移动打造 5G 典型应用示范。2) 本周专题: QFII 额度增加, 哪些通信个股可能受到青睐。

重点公司及动态

5G 板块推荐中兴通讯、金信诺、烽火通信、光迅科技, 云计算板块推荐光环新网等, 物联网板块建议关注高新兴, 专网板块推荐海能达。

风险提示: 5G 发展进程不及预期; 云计算需求下滑; 中美贸易摩擦升级。

一周涨幅前十公司

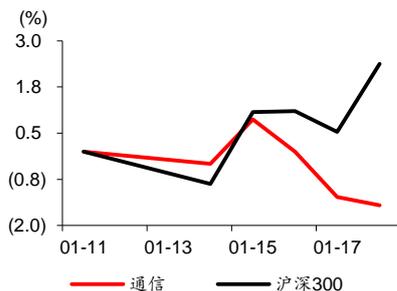
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
*ST 凡谷	002194.SZ	15.95
神州信息	000555.SZ	15.16
鼎信通讯	603421.SH	11.72
广东榕泰	600589.SH	10.26
*ST 大唐	600198.SH	9.04
大富科技	300134.SZ	6.26
鹏博士	600804.SH	5.78
纵横通信	603602.SH	4.89
东方通信	600776.SH	3.29
海能达	002583.SZ	2.35

一周跌幅前十公司

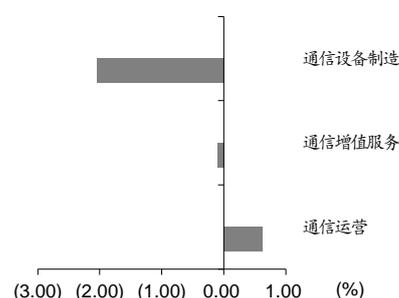
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
光库科技	300620.SZ	(15.87)
广哈通信	300711.SZ	(13.99)
汇源通信	000586.SZ	(11.59)
中富通	300560.SZ	(11.28)
南京熊猫	600775.SH	(10.40)
七一二	603712.SH	(10.30)
奥维通信	002231.SZ	(10.12)
会畅通讯	300578.SZ	(10.10)
永鼎股份	600105.SH	(10.08)
意华股份	002897.SZ	(9.54)

资料来源: 华泰证券研究所

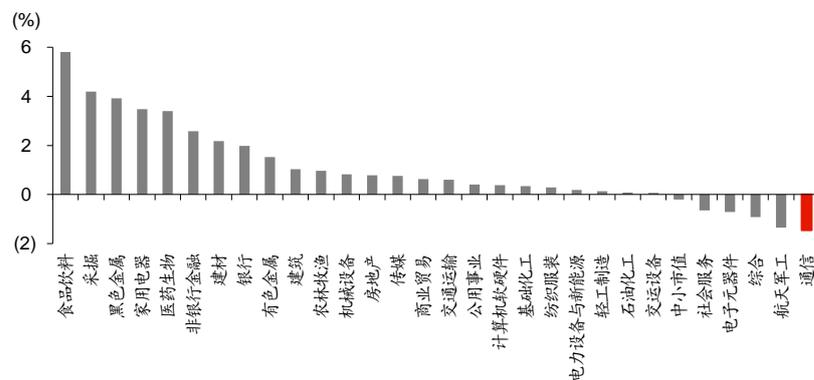
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	01月18日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
					2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
金信诺	300252.SZ	买入	10.45	11.48~12.36	0.23	0.31	0.44	0.60	45.43	33.71	23.75	17.42
光迅科技	002281.SZ	增持	26.51	31.50~35.00	0.52	0.56	0.70	0.92	50.98	47.34	37.87	28.82
中兴通讯	000063.SZ	增持	19.98	19.89~20.51	1.09	-1.31	1.32	2.43	18.33	-15.25	15.14	8.22
光环新网	300383.SZ	增持	14.05	14.10~15.51	0.29	0.47	0.68	0.98	48.45	29.89	20.66	14.34
海能达	002583.SZ	买入	8.70	10.92~11.76	0.13	0.31	0.42	0.60	66.92	28.06	20.71	14.50

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

工信部发布 eMTC 频率使用征求意见稿，助力物联网发展

根据 C114 报道，1月16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）》，意见稿指出 eMTC 系统应在已许可使用 LTE 技术体制的 800MHz、900MHz、1800MHz、1900MHz 和 2100MHz 等公众移动通信频段以及 1447~1467MHz 和 1785~1805MHz 等专用通信频段进行部署。我们认为本次 eMTC 频谱使用征询稿的发布有助于丰富 eMTC 的使用场景，推动其商业应用。

eMTC 和 NB-IoT 同属低功耗广域网（LPWAN）技术，两者在技术上互有优劣。

图表1：eMTC 同 NB-IoT 技术对比

	eMTC	NB-IoT
带宽	1.4Mbps	200Kbps
峰值速率	下行：1Mbps；上行：1Mbps	下行：20Kbps；上行：60Kbps
双工模式	半双工 FDD/TDD	半双工 FDD
移动性	有限移动性到全移动性	无移动性
部署方式	LTE 带内部署	带内部署、保护带部署、独立部署
电池寿命	5~10 年	5~10 年

资料来源：物联网智库、华泰证券研究所

技术上的差异性使 NB-IoT 和 eMTC 针对的业务需求不同，水表、电表、燃气表等具有静止、数据量很小、时延要求不高等特点，但对工作时长、设备成本、网络覆盖等有较严格的要求，这类应用场景更加适合 NB-IoT。与此相比，智能穿戴、物流跟踪等行业/场景，则对数据量、移动性、时延有一定的要求，在此类应用场景中，eMTC 更加适合。

我们认为现有网络的禀赋以及产业链的成熟度决定 NB-IoT 和 eMTC 的商用化进程。从业务类型上看，对于以表计为代表的业务，由于 GSM/GPRS/EDGE 等产业链发展成熟、成本低且支持移动性和语音等原因，在一定程度上可以替代 NB-IoT，但在覆盖、功耗等环节则无法替代 NB-IoT。对于智能穿戴、物流跟踪等业务，CAT.0 在速率、移动性、语音等方面与 eMTC 性能类似，但同样也存在覆盖和功耗逊于 eMTC 的问题。

结合 NB-IoT 和 eMTC 的技术特性以及运营商自身的网络能力，其对于两种技术的应用策略可能会产生差异。中国联通方面，其 2G 网络（GSM）覆盖较差，并已经开始退网，3G 网络（WCDMA）则具有较强的优势，4G 网络（FDD-LTE，TDD-LTE）中规中矩，没有 CAT.0 网络；中国电信方面，2G 网络（CDMA X1）覆盖一般，3G 网络相对薄弱，4G 网络相较于联通较好；中国移动方面，其 2G 网络覆盖较为全面，但在 3G 网络上具有较大的劣势，4G 网络因主要采用 TD-LTE 制式，也存在一定劣势。由此来看，电信和联通可能更加倾向于部署 NB-IoT，而中国移动在拿到 FDD 牌照之后，基于产业链的成熟度也加速了 NB-IoT 的推进。

投资建议：

我们认为在人口红利边际效益递减的背景下，物联网成为了产业链关注的重点，相比于人与人之间的连接，物联网丰富了连接的层次，实现了从人与人、人与物和物与物的泛在化的连接，其网络价值根据梅特卡夫定律也因物联网接入节点的大幅增长而孕育较大的潜力。从当前物联网发展的进程来看，处于“网端先行”的阶段，之后随着网络基础设施的建设完成，产业链的价值有望向平台和服务环节迁移。建议关注：高新兴、广和通、移为通信等。

5G 进程稳步推进，北京移动打造 5G 典型应用示范

根据中新社报道,1月19日,工信部部长陈肇雄表示中国加快5G商用已具备坚实的基础。在当天举行的第十七届中国企业发展高层论坛上,陈肇雄指出加快5G商用步伐,有利于支撑服务经济社会数字化转型,同时促进形成强大的国内市场。回顾2018年底至今相关政策,2018年12月21日,中央经济工作会议明确提出“加快5G商用步伐”。2019年1月10日,工信部部长苗圩在接受媒体采访时表示将于2019年发放“5G临时牌照”。我们认为,我国5G商用整体处于稳步推进的阶段。

图表2: 2018年底至今5G相关政策梳理



资料来源: 新华社、央视网、中国新闻网、华泰证券研究所

除此以外,根据C114报道,本月初中国移动北京公司携手咪咕、华为在北京五棵松体育馆率先成功实现基于5G切片的CBA体育赛事直播。本次直播采用了华为4.9GHz的高性能AAU设备,通过5G网络切片技术,将所需的网络资源灵活动态地部署到全网中。现场调制中,在4T8R的终端下,单用户峰值下行达到了2.8Gbps、上行达到了200Mbps,实现了4k直播的业务体验。我们认为5G应用示范有助于加强用户对于5G的认知,探索5G商业模式。

整体来看,2019年是我国5G正式商用的预热之年,5G产业链成熟度将进一步提升。产业发展规律上,5G网络建设将先行,随后产业价值将逐步向应用汇聚。投资策略上,我们认为考虑到5G网络的新增需求以及流量持续增长驱动4G无线网络建设仍具规模,无线领域景气可期,重点推荐中兴通讯,建议关注通宇通讯。5G应用环节,我们认为车联网有望成为5G率先商用的应用场景,建议关注高新兴。其他领域重点推荐光迅科技、金信诺以及光环新网等。

本周专题：QFII 额度增加，哪些通信个股可能受到青睐

通信行业 QFII 持仓总股份数呈现上升趋势，持仓总市值随市场波动。2016Q1~2018Q3 期间，通信行业 QFII 持仓总股份数呈现上升的趋势。截止 2018 年 Q3，QFII 持有通信行业相关上市公司总股份为 1.2 亿股，相比于 2016 年 Q1 的 0.25 亿股，增长显著。持仓市值方面，受到市场的影响，通信行业 QFII 持仓市值有所波动。

图表3：2016Q1~2018Q 通信行业 QFII 持仓市值及持股总数统计



资料来源：Wind、华泰证券研究所

QFII 持股相对集中。根据 Wind 统计，截止 2018 年第三季度申万通信行业一级分类相关上市公司一共 110 家，其中 QFII 持仓的上市公司数目为 4 家，占比仅为 3.64%。考察期往前回溯，2016 年 Q1 至 2018 年 Q3 期间，QFII 持仓的通信行业上市公司数目整体维持在 3~8 家之间。

图表4：通信行业 QFII 持仓公司数目



资料来源：Wind、华泰证券研究所

进一步看 QFII 持仓个股，行业细分龙头更受青睐。我们统计了 2016Q1~2018Q3 期间，QFII 持有的通信行业相关个股的情况，整体而言行业细分龙头更受青睐。光传输设备领域主要包括烽火通信，光模块领域包括光迅科技，物联网领域包括高新兴、日海智能、广和通等，专网领域包括海能达，IDC 领域包括光环新网等，具体持仓统计如下表所示：

图表5： 2016Q1~2018Q3 QFII 持有上市公司统计

	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3
网宿科技	比尔及梅林达 盖茨信托基金 会 瑞士联合银行 集团										
凯乐科技	瑞士宝盛银行					新加坡政府 投资有限公司	新加坡政府 投资有限公司				
烽火通信	挪威中央银行										
光迅科技		国泰人寿保险 股份有限公司									国泰证券 投资信托 股份有限 公司
高新兴		群益证券投资 信托股份有限 公司									
日海智能			澳门金融管理 局								
杰赛科技			招商证券国际 有限公司								
海能达			富邦人寿保险 股份有限公司								
					中国国际金融 香港资产管理 有限公司						
											新加坡政 府投资有 限公司
											新加坡政 府投资有 限公司
											新加坡政 府投资有 限公司
											新加坡政 府投资有 限公司
											新加坡政 府投资有 限公司
											新加坡政 府投资有 限公司
超讯通信	法商法国兴业 银行股份有限 公司										
东信和平					领航新兴市场 股指期货基金 (交易所)						
光环新网											国泰证券 投资信托 股份有限 公司

资料来源：wind、华泰证券研究所

重点公司概况

图表6：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	01月18日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
数知科技	300038.SZ	买入	9.78	12.54-13.86	0.42	0.66	0.82	1.06	23.29	14.82	11.93	9.23
通宇通讯	002792.SZ	增持	32.67	29.70-31.90	0.49	0.34	0.54	1.16	66.67	96.09	60.50	28.16
和而泰	002402.SZ	增持	6.76	7.62-8.42	0.21	0.31	0.43	0.65	32.19	21.81	15.72	10.40
博创科技	300548.SZ	增持	36.19	38.38-39.92	0.97	0.77	1.16	1.65	37.31	47.00	31.20	21.93
广和通	300638.SZ	增持	28.25	26.33-28.21	0.37	0.57	0.83	1.10	76.35	49.56	34.04	25.68
亿联网络	300628.SZ	增持	76.26	67.25-72.63	1.98	2.69	3.51	4.56	38.52	28.35	21.73	16.72
星网锐捷	002396.SZ	买入	17.56	25.25-27.35	0.81	1.05	1.34	1.63	21.68	16.72	13.10	10.77
光迅科技	002281.SZ	增持	26.51	31.50-35.00	0.52	0.56	0.70	0.92	50.98	47.34	37.87	28.82
海能达	002583.SZ	买入	8.70	10.92-11.76	0.13	0.31	0.42	0.60	66.92	28.06	20.71	14.50
金信诺	300252.SZ	买入	10.45	11.48-12.36	0.23	0.31	0.44	0.60	45.43	33.71	23.75	17.42
光环新网	300383.SZ	增持	14.05	14.10-15.51	0.29	0.47	0.68	0.98	48.45	29.89	20.66	14.34
中兴通讯	000063.SZ	增持	19.98	19.89-20.51	1.09	-1.31	1.32	2.43	18.33	-15.25	15.14	8.22

资料来源：华泰证券研究所

图表7：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
金信诺 (300252.SZ)	<p>成功中标爱立信基站线缆及连接器大单，维持“买入”评级</p> <p>12月6日金信诺发布中标公告，公司成功中标爱立信公司2019年全球谈判（海外）招标项目，中标产品为（4G/5G）基站物料，合计金额约6000余万美元。相比17年10月中标的爱立信项目（1600万美元），此次中标金额增加幅度2倍以上，进一步证明了公司通信基站线缆及连接器的竞争力。公司在5G产业链布局涉及PCB、连接器、芯片等，此外公司与大客户合作IT设备专用高速连接组件，具有先发优势，未来新业务增长可期，预计18-20年EPS为0.31/0.44/0.60元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：金信诺(300252,买入)：受益5G需求，爱立信订单大增</p>
光迅科技 (002281.SZ)	<p>国内光模块龙头扬帆起航</p> <p>我们看好公司的核心逻辑如下：1) 通信行业在5G商用的推动下将迎来新一轮上行周期，公司作为武邮院光电子器件领域上市平台，独特的产业地位奠定公司成长基础。2) 布局数通高速光模块，产品结构有望得到优化。3) 光芯片布局，打造差异化竞争优势且成本端有望得到改善。基于以上观点，预计公司2018-2020年净利润分别为3.65亿、4.54亿、5.95亿，对应EPS分别为0.56元、0.70元、0.92元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：光迅科技(002281,增持)：解析公司中长期成长之核心问题</p>
中兴通讯 (000063.SZ)	<p>半年报亏损78亿元，期待5G时期实现业绩增长</p> <p>8月30日晚，中兴通讯公布2018年半年报。2018年上半年公司实现营业收入394.33亿元，同比减少26.99%；净利润亏损78.24亿元，同比减少441.24%，主要由于公司支付于2018年6月12日发布的《关于重大事项进展及复牌公告》所述的10亿美元罚款，及2018年5月9日发布的《关于重大事项进展公告》所述公司主要经营活动无法进行导致的经营损失、预提损失所致。公司业绩符合我们的预期，同时，公司预计2018年前三季度净利润亏损68-78亿元。我们维持对其有望受益于5G建设的判断，预计公司2018-2020年EPS为-1.31/1.32/2.43元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中兴通讯(000063,增持)：静待5G时期业绩增长</p>
光环新网 (300383.SZ)	<p>18年三季报业绩符合预期，维持“增持”评级</p> <p>10月25日，光环新网发布2018年三季报，报告期内公司实现营业收入44.82亿元（YoY+54.78%），归母净利润为4.75亿元（YoY+46.14%），扣非后归母净利润为4.74亿元（YoY+47.68%），公司业绩位于业绩预告区间中值，基本符合预期。公司作为第三方数据中心龙头，云计算及相关服务收入继续维持较高增速，科信盛彩8月份顺利全部并表，我们预计18-20年EPS为0.47/0.68/0.98元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：光环新网(300383,增持)：业绩符合预期，期待战投方落地</p>
海能达 (002583.SZ)	<p>海能达中标巴西CEARA州公共安全专网通信网络项目</p> <p>公司于1月4日发布公告，海能达全资孙公司TELTRONIC Brazil LTDA中标巴西塞阿拉州公共安全专网通信网络项目，中标金额约合人民币2.14亿元。该项目由公司建设覆盖全塞阿拉州的TETRA专网通信网络，并提供终端产品，建设完成后为该州公共安全部提供4年租赁和运维服务。本次中标体现了公司并购带来的协同能力和并购后的整合效应，是公司海外业务持续拓展的有力证明。我们预计公司18-20年EPS分别为0.31元/0.42元/0.60元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：海能达(002583,买入)：中标巴西订单，海外业务捷报再传</p>
数知科技 (300038.SZ)	<p>数知科技AI+大数据战略初现成效</p> <p>通过并购BBHI和日月同行在国内外实现“大数据+人工智能+互联网营销”的领先布局，市场对于BBHI公司SSP平台是广告行业技术型Adtech平台的地位认识不足，结合其业绩维持稳定高速增长，我们认为公司当前股价被低估。预计公司2018-2020年对应的EPS为0.66元、0.82元和1.06元，首次覆盖给予“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：数知科技(300038,买入)：AI+大数据战略，国内外齐落地</p>

- 通宇通讯** **专注天线二十载，有望受益于5G**
 (002792.SZ) 通宇通讯主要从事移动通信天线、动中通天线、射频器件、光模块等产品的研发、生产、销售和服务业务。根据公司官网，公司拥有3个国内生产基地（中山）、2个欧盟分公司（拉脱维亚、芬兰）及2个控股子公司（西安星恒通、深圳光为），是华为、中兴、诺基亚、爱立信、大唐等系统设备商认证的全球供应商。公司多位高管都曾担任工程师、教授等职务，具有较强的专业能力。我们认为，公司在研发、客户等方面都具有较为深厚的积累，并且未来产品销售有望受益于5G建设，预计公司2018-2020年EPS分别为0.34/0.54/1.16元，首次覆盖给予“增持”评级。
[点击下载全文：通宇通讯\(002792,增持\)：国内天线龙头，静待5G新机遇](#)
- 和而泰** **公司产品综合实力强，看好公司长期发展**
 (002402.SZ) 公司产品品质良好，研发能力不输于海外竞争对手，价格方面较海外竞争对手有优势。同时，相对国内其他厂商，公司在海外市场具有先发优势，产品研发能力强。受益于公司较强的比较优势，公司在海外客户中的份额有望提高。同时，智能化需求增长也不断推动公司产品需求量的增长。看好公司未来发展，预计公司2018-2020年EPS分别为0.31/0.43/0.65元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：和而泰\(002402,增持\)：核心算法实力强，份额有望提升](#)
- 博创科技** **18年三季报业绩略低于预期，维持“增持”评级**
 (300548.SZ) 10月29日，博创科技发布2018年三季报，前三季度公司实现营业收入11.95元（YoY-24.65%），归母净利润为4481.12万元（YoY-23.25%），扣非后归母净利润为3534.86万元（YoY-29.25%），公司业绩位于业绩预告区间上值，略低于预期。公司有源器件受客户产品结构调整影响，导致前三季业绩下降，目前看公司产品处于升级转换期，未来期待有源业务重回增长，我们预计18-20年EPS为0.77/1.16/1.65元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：博创科技\(300548,增持\)：业绩低于预期，期待有源重回增长](#)
- 广和通** **公司业绩高速增长，有望继续受益于物联网发展**
 (300638.SZ) 10月28日晚间，公司发布三季报。2018年前三季度，公司实现营业收入8.66亿元，同比增长174.74%；归母净利润0.58亿元，同比增长129.92%；扣非归母净利润0.56亿元，同比增长123.98%。公司曾在10月15日发布业绩预告，预计前三季度归母净利润0.53-0.58亿元。公司业绩位于业绩预告区间内，符合我们的预期。公司受益于物联网行业的发展，业绩持续高速增长。我们认为，公司未来有望继续享受行业发展红利，预计公司2018-2020年EPS分别为0.57/0.83/1.10元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：广和通\(300638,增持\)：业绩高速增长，受益于物联网放量](#)
- 中国联通** **公司业绩持续高增，看好公司继续深化改革促进业务发展**
 (600050.SH) 10月22日晚间，公司发布三季报。2018年前三季度，公司实现营业收入2197.12亿元，YoY+6.77%；利润总额105.46亿元，YoY+95.9%；实现归母净利润34.70亿元，YoY+164.5%；扣非归母净利润44.64亿元，YoY+179.9%。公司业绩高速增长的原因是其受益于混改，推进公司改革，大力发展新业务，同时去年同期基数较低。此外，因公司联营公司中国铁塔在港交所上市带来的收益中，计入投资收益的部分为6.82亿元。公司业绩与业绩预告一致，符合我们的预期。我们认为，公司有望继续深化混改，预计公司18-20年EPS为0.13/0.17/0.25元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：中国联通\(600050,增持\)：继续深化改革，业绩持续高增](#)
- 亿联网络** **三季报业绩预告高速增长，看好公司长期发展**
 (300628.SZ) 10月11日晚亿联网络发布公告，公司预计2018年前三季度实现营业收入12.8亿元-13.4亿元，同比增长20.30%-25.94%；实现归母净利润6.2-6.7亿元，同比增长29.83%-40.30%。其中2018年第三季度单季，公司预计实现营业收入4.39-4.99亿元，同比增长15.90%-31.72%；实现归母净利润2.09-2.59亿元，同比增长21.68%-50.67%。我们认为公司前三季度业绩预告符合预期，预计公司2018-2020年EPS分别为2.69/3.51/4.56元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：亿联网络\(300628,增持\)：业绩持续增长，看好长期发展](#)
- 星网锐捷** **公司上半年业绩高速增长，未来有望继续受益于云产业发展**
 (002396.SZ) 8月29日晚，公司发布2018年半年报，报告期内公司实现营业收入35.17亿元，同比增长47.39%；归母净利润1.17亿元，同比增长126.39%，扣非净利润0.51亿元，同比增长61.92%。因公司旗下凯米网络引入战略投资者，导致上市公司丧失对凯米的控制权，剩余股权改按公允价值计量产生的利得为2389.75万元，原其他综合收益转为投资损益的金额为1903.75万元。公司业绩基本符合我们的预期。此外，公司预计前三季度净利润增速10%~50%。我们认为，公司未来有望继续受益于云产业发展，预计公司2018-2020年EPS分别为1.05/1.34/1.63元，维持“买入”评级。
[点击下载全文：星网锐捷\(002396,买入\)：中报业绩高增，有望享云发展红利](#)

资料来源：华泰证券研究所

图表8：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	01月18日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期EPS(元)				P/E(倍)			
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
高新兴	300098.SZ	7.00	0.23	0.33	0.43	0.54	30.43	21.21	16.28	12.96

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

图表9：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年01月20日	界面	工信部副部长陈肇雄：中国加快5G商用已具备坚实基础 (点击查看原文)
2019年01月19日	中国新闻网	工信部副部长：中国加快5G商用已具备坚实基础 (点击查看原文)
2019年01月19日	证券时报网	深圳将率先开展5G商用试点 建设智能经济发展先导区 (点击查看原文)
2019年01月19日	铁流	5G：资本逐利因汝之名 (点击查看原文)
2019年01月19日	投资快报	资本狂奔加剧供求失衡 LED产品毛利或有下降空间 (点击查看原文)
2019年01月19日	凤凰财经	华为手机拍照样张再次造假，照片提供方致歉 (点击查看原文)
2019年01月19日	凤凰财经	用聊天宝短信邀请别人被移动停机，客服：发送太多诈骗短信 (点击查看原文)
2019年01月18日	腾讯网	OPPO强调技术创新建立护城河，不过仅靠技术创新并不足够 (点击查看原文)
2019年01月18日	华夏时报	彩电一年卖了1490亿，却苦于价格战：2018中国电视零售均价下降9% (点击查看原文)
2019年01月18日	中国质量新闻网	深圳市市场监督管理局抽检电视机产品不合格发现率20% (点击查看原文)
2019年01月18日	中国电子网	2018年Q4机械硬盘出货量跌破9000万台，希捷出货3675万台夺冠！ (点击查看原文)
2019年01月18日	腾讯网	小米下月或抢先5G手机，小米高管：5G和折叠手机都是伪概念 (点击查看原文)
2019年01月18日	阿思达克	工信部：完善4K产业体系 开展彩电「汰旧换优」 (点击查看原文)
2019年01月18日	澎湃	中国电信5G网络新尝试，助力现代化国际化先进滨海城区建设 (点击查看原文)
2019年01月18日	中国电子网	2018年智能音箱出货量超2000万，其他厂商的机会在哪？ (点击查看原文)
2019年01月18日	搜狐网	牵一发动全身：苹果不振严重影响IT产业合作伙伴 (点击查看原文)
2019年01月18日	中商情报网	全球首例5G远程外科手术成功 什么是5G？5G智慧医疗前景如何？ (点击查看原文)
2019年01月18日	通信世界网	走过一年：NGOF成绩斐然，新增两大工作组 (点击查看原文)
2019年01月18日	前瞻网	2018年OLED电视行业发展现状与前景预测：OLED电视逆势上涨 (点击查看原文)
2019年01月18日	36氪	全球首例5G网络远程动物手术成功实施 (点击查看原文)
2019年01月18日	云财经	工信部：完善4K超高清视频产业链，探索利用5G技术开展4K内容传播 (点击查看原文)
2019年01月18日	融合网	河南力争3~5年使该省5G产业规模超过1000亿 (点击查看原文)
2019年01月18日	阿思达克	统计指去年内地彩电市场零售量按年微增0.5% (点击查看原文)
2019年01月18日	一财网	市场机会 5G频段测试进一步推进，产业链企业全面受益 (点击查看原文)
2019年01月18日	广州日报	16人跨境电信诈骗案宣判 (点击查看原文)
2019年01月18日	广州日报	骚扰电话多运营商也烦恼 (点击查看原文)
2019年01月18日	搜狐网	中档手机销量排名：小米垫底，苹果第五，第一不是华为！ (点击查看原文)
2019年01月18日	腾讯网	中国联通打通全球首个5G户外电话 华为已获全球30个5G订单 (点击查看原文)
2019年01月18日	腾讯网	中国移动485亿元传输管线大蛋糕 168家厂商合力瓜分 (点击查看原文)
2019年01月18日	深圳商报	做强深圳芯片产业 (点击查看原文)
2019年01月18日	南方日报	手机厂商裂变：分拆品牌，细分定位 (点击查看原文)
2019年01月18日	大河报	手机市场大战打响新年第一枪 (点击查看原文)
2019年01月18日	21世纪经济报道	任正非：现在的困难十多年前已预计 (点击查看原文)
2019年01月18日	21世纪经济报道	AIoT深耕物流场景 旷视科技推机器人协同大脑“河图” (点击查看原文)
2019年01月18日	腾讯网	任正非谈5G：可能被炒作过热，不要急于进入 (点击查看原文)
2019年01月17日	凤凰财经	iPad mini 5和新入门级iPad将于上半年发布 (点击查看原文)
2019年01月17日	泡泡网	摩根大通：2019手机行业会面临巨大压力 苹果iPhone销量将下降两位数 (点击查看原文)
2019年01月17日	搜狐网	原创小米强调性价比被吐槽，那么华为又真的摆脱了性价比么？ (点击查看原文)
2019年01月17日	搜狐网	将手机带到VR，戴尔 Mobile Connect 体验手记 (点击查看原文)
2019年01月17日	阿思达克	《大行报告》：高通料今年全球手机销售跌幅扩大 苹果iPhone销量跌逾一成 (点击查看原文)
2019年01月17日	腾讯网	智能制造：中国制造业和人工智能共享共赢的未来 (点击查看原文)
2019年01月17日	腾讯网	摩根大通发布报告说，明年手机行业会受到巨大冲击 (点击查看原文)
2019年01月17日	搜狐网	寒意逼人的手机产业链 (点击查看原文)
2019年01月17日	新华08网	服务机器人加速落地 无人配送渐成现实 (点击查看原文)
2019年01月17日	搜狐网	智能音箱销量呈井喷式增长 巨头纷纷入局智能音箱市场 (点击查看原文)
2019年01月17日	东方财富网	老罗出手巨头布局 电子烟如何成为风口上的香饽饽？ (点击查看原文)
2019年01月17日	前瞻网	今年全球智能手机产量将大幅下降 全球手机制造商大佬表现令人失望 (点击查看原文)
2019年01月17日	中国消费网	2018中国手机风云录 苹果三星失势 二线品牌大调整 (点击查看原文)
2019年01月17日	网易	陕西部分地区已覆盖5G网络 每秒速率可达2.9GB (点击查看原文)
2019年01月17日	腾讯网	电信、联通又有六家子公司违规上工信部黑名单，他们将被重点监管 (点击查看原文)
2019年01月17日	Ofweek 维科网	全球电视面板价格进一步下跌 第二季度或将反弹 (点击查看原文)
2019年01月17日	搜狐网	身份认证服务提供商“芯盾时代”完成近3亿元C轮融资 宽带资本领投 (点击查看原文)
2019年01月17日	中国信息产业网	广东联通打通5G手机电话 (点击查看原文)
2019年01月17日	IT之家	传说中的Pixel Ultra 全是屏手机真要来？ (点击查看原文)
2019年01月17日	通信世界网	爱立信陈明：2024年全球5G用户将会达到15亿 (点击查看原文)
2019年01月17日	网易	运营商将在沈投资7000万元建5G实验网 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年01月17日	云财经	广东电网网络与32家合作单位签订系列战略合作协议 携手推进粤港澳大湾区智慧广电建设 (点击查看原文)
2019年01月17日	腾讯网	2018PC市场: 联想惠普缠斗, 苹果跌了, 新品牌一般般 (点击查看原文)
2019年01月17日	腾讯网	AI/AR 在如何驱动新一代具现化虚拟角色化身 (点击查看原文)
2019年01月17日	人民网	苹果元旦后降价抢中国市场 分析称 iPhone 将继续降价 (点击查看原文)
2019年01月17日	证券时报网	全球手机去年出货 14 亿部 前六强中企抢占四席 (点击查看原文)
2019年01月17日	南方日报	全国首个 5G 手机通话深圳打通 (点击查看原文)
2019年01月17日	第一财经日报	5G 手机上手不易 (点击查看原文)
2019年01月17日	新浪财经	KeyBanc:iPhone 库存增加半导体生产商面临的风险上升 (点击查看原文)
2019年01月17日	陕西省工业和信息化厅	陕西首个 5G 联创示范区正式建成 (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	多家企业被纳入电信业务经营不良名单: 移动、联通、电信均在列 (点击查看原文)
2019年01月16日	凤凰财经	17.6 亿美元! 微软战胜亚马逊赢得了五角大楼的大单 (点击查看原文)
2019年01月16日	凤凰财经	高通: 没有我们的技术 iPhone 就不会存在 (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	修罗场与绞肉机: 中国手机的寒冬 (点击查看原文)
2019年01月16日	搜狐财经	工信部发电信黑名单: 29 家企业上榜, 联通电信子公司在列 (点击查看原文)
2019年01月16日	一财经	谁能占到 5G 先机? 美三大运营商陷真假 5G 口水战 (点击查看原文)
2019年01月16日	新浪微博	华融证券: 计算机板块收入稳健增长 估值水平渐趋合理 (点击查看原文)
2019年01月16日	中关村在线	别再抱怨三大运营商了, 数据显示完成了提速降费的任务 (点击查看原文)
2019年01月16日	搜狐IT频道	工信部发布电信业务经营不良名单: 三大运营商分公司在内 (点击查看原文)
2019年01月16日	科技行者	中国移动获权“混改”能否为 5G 基础设施建设引来金凤凰? (点击查看原文)
2019年01月16日	新浪海南	“5G 创新 智慧融合”中国移动海南 5G 联创开放实验室正式揭牌 (点击查看原文)
2019年01月16日	新京报网	联通、电信共 6 家分公司被纳入电信业务经营不良名单 (点击查看原文)
2019年01月16日	中国证券网	压电和声波理论及器件应用研讨会近日召开 (点击查看原文)
2019年01月16日	财联社	微软全球最大的人工智能和物联网实验室敲定落地浦东 (点击查看原文)
2019年01月16日	AI财经社	9 家卫星发射服务企业去年融资一共超过 17 亿元 (点击查看原文)
2019年01月16日	国际电子商情	2019 年智能手机生产总量衰退幅度恐扩大至 5% (点击查看原文)
2019年01月16日	新浪微博	全球智能手机市场显颓势 华为却逆流而上彻底超越苹果 (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	iphoneXL 再曝新造型, 放弃浴霸三摄, 这次抄袭三星 (点击查看原文)
2019年01月16日	飞象网	加速“数字桂林”进程 桂林市首个 5G 基站正式开通 (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	让雷军急眼、网友互喷的 4800 万像素相机: 真相原来如此 (点击查看原文)
2019年01月16日	工业和信息化部	29 家违规企业被纳入电信业务经营不良名单 (点击查看原文)
2019年01月16日	飞象网	三摄 iPhone 渲染图又出现了 这次还有环形灯 (点击查看原文)
2019年01月16日	Ofweek 维科网	苹果变相调低 iPhoneXR 价格, 再不反思就晚了! (点击查看原文)
2019年01月16日	澎湃	科技日报: 5G 全面覆盖至少还要 5 年 (点击查看原文)
2019年01月16日	澎湃	地方两会关键词: 改善营商环境、抢占 5G 先机、发力基建 (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	机构预测: 2019 全球手机销量下降 3.3% 华为超苹果成第二 (点击查看原文)
2019年01月16日	中时电子报	一路下修到年底...DRAM 价格 Q1 恐跌近 20% (点击查看原文)
2019年01月16日	中国网	内存白菜价时代归来: 今年一季度猛降 20% (点击查看原文)
2019年01月16日	腾讯网	云南联通电信齐“失联”, 网友: 移动你可要挺住啊! (点击查看原文)
2019年01月15日	芯科技	低迷的手机市场能靠折叠式手机突破吗? (点击查看原文)
2019年01月15日	凤凰财经	苹果表示高通拒绝为新 iPhone 提供基带 (点击查看原文)
2019年01月15日	新浪微博	Gartner: 计算机存储进入衰退期, 全球半导体排名将洗牌 (点击查看原文)
2019年01月15日	凤凰财经	世道变坏 从雷军生气开始 (点击查看原文)
2019年01月15日	网易数码	2019 年 Q1 内存价格预计跌幅达 20%: 8GB 合约价 55 美元 (点击查看原文)
2019年01月15日	搜狐网	?剪电缆将被公司考核扣分? 天津电信为保护通信设施也是拼了 (点击查看原文)
2019年01月15日	TechWeb	小米 9 将支持 24W 以上快充? 雷军: 一定更好! (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	禁用华为之后 澳大利亚原定 5G 服务未能如期推出! (点击查看原文)
2019年01月15日	凤凰财经	Windows 7 系统将于 2020 年停止个人用户的安全更新 (点击查看原文)
2019年01月15日	搜狐网	智能手机太贵! FTC: 不赖三星苹果, 是因为高通 (点击查看原文)
2019年01月15日	TechWeb	瑞信: 今年 Q1 全球智能手机产量将下滑 19% 为 2013 年以来最低水平 (点击查看原文)
2019年01月15日	证券时报网	机构预测: 2019 年全球三摄智能手机出货约 2.35 亿部 (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	已正式确认! 华为专利超 1000 项, 数量为“国际第一”! (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	继京东、苏宁后, 苹果官方补贴百万: 新机在天猫渠道降价 500 元 (点击查看原文)
2019年01月15日	TechWeb	999 元性价比给力红米 Note7 首销 8 分 36 秒售罄 (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	凛冬将至? 一季度全球手机产量创六年来新低 (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	携手紫光展锐, 与德通讯借道与展微电子杀入物联网芯片市场 (点击查看原文)
2019年01月15日	联商网	苹果“打喷嚏”, 整个产业链挂“吊瓶” (点击查看原文)
2019年01月15日	中关村在线	Nokia N9 复活?! 运行的不是安卓系统 (点击查看原文)
2019年01月15日	中国信息产业网	移动 5G 进“两会”四川移动新技术为全省“两会”提供信息支撑 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年01月15日	电子产品时间网	韩媒：存储器产业陷入低迷，中国企业或放缓前进步伐 (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	AirPower 或将现身春季发布会，跳票一年多之后开始量产！ (点击查看原文)
2019年01月15日	中国信息产业网	5G 吹响商用集结号 (点击查看原文)
2019年01月15日	中国信息产业网	北京首个 5G 室内数字系统开通 (点击查看原文)
2019年01月15日	中国国家电网	澳柯玛 2018 年终盘点：十大关键词 (点击查看原文)
2019年01月15日	腾讯网	太燃了！5G 网络传输 4K 超高清内容测试成功了！ (点击查看原文)
2019年01月15日	高工 led 网	工信部将在若干个城市发放 5G 临时牌照 (点击查看原文)
2019年01月15日	牛华网	扫地机器人哪个牌子好 盘点国际扫地机器人品牌排行 (点击查看原文)
2019年01月15日	飞象网	为 5G 来临做准备？工信部称明年继续提速降费 (点击查看原文)
2019年01月15日	媒体公众号	5G 即将发牌 现在鼓吹的杀手级应用都为伪需求 (点击查看原文)
2019年01月15日	36 氪	把果粉锁进自家“小黑屋”的 HomePod，更像是智能家居场景的 AirPods (点击查看原文)
2019年01月15日	澎湃新闻	第一时间体验苹果智能音箱 Homepod 中文版 (点击查看原文)
2019年01月15日	东方网	不明扣费、隐藏收费 三大运营商的“糊涂账”真不少 (点击查看原文)
2019年01月15日	第一财经日报	电子企业各自定义“生物式”生长 (点击查看原文)
2019年01月15日	凤凰财经	亚马逊 Dash 按钮违反德国消费者保护法被令停止使用 (点击查看原文)
2019年01月15日	中国证券报	通信板块凸显个股机会 (点击查看原文)
2019年01月15日	北京商报	三大运营商加码 5G 标准战 (点击查看原文)
2019年01月15日	搜狐	12 月主板出货量暴跌 44%：多年来的最低谷 (点击查看原文)
2019年01月15日	南方都市报	全国一线城市 5G 大赛升温，广州释放潜能靠什么？ (点击查看原文)
2019年01月14日	中国网	两部门发文规范电信普遍服务补助资金管理 (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	Gartner 发布 2018 年第四季度 PC 销量调查报告 联想第一 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	雷军怒斥友商 PPT 手机，联想做贼心虚，推迟 855 新机上市 (点击查看原文)
2019年01月14日	36 氪	瑞信：Q1 全球智能手机产量将下跌 19%，5 年来最低水平 (点击查看原文)
2019年01月14日	澎湃	国家发改委：今年重点投资建设五方面，加快 5G 商用等 (点击查看原文)
2019年01月14日	TechWeb	知名统计机构预测：2019 年智能手机整体产量将继续下滑 (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	Garmin 和 Verizon 联手推出新款 LTE 版本音乐智能手表 (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	本田旗下首款复刻造型全电动汽车量产将延期至 2020 年 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	全球智能手机为什么越卖越贵？美国媒体给出了这个答案！ (点击查看原文)
2019年01月14日	搜狐网	今年将有 5G 版 iPhone 发布？苹果备选项很多，或采用三星、联发科芯片！ (点击查看原文)
2019年01月14日	环球外汇网	机构预估今年手机总产量下滑 5%：三星、华为列一二位 (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	家属可为狱内亲属存款 支付宝存款服务开进北京监狱 (点击查看原文)
2019年01月14日	闽南网	苹果 AirPower 无线充电座曝光能同时对三款设备充电 (点击查看原文)
2019年01月14日	中国质量新闻网	深圳市市场监督管理局：8 批次手机产品抽查不合格 (点击查看原文)
2019年01月14日	华尔街日报·派	苹果计划今年推出三款 iPhone 或追赶对手摄像头配置 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	三星 S10 系列渲染图再曝光 骁龙 855+ 双开孔设计 (点击查看原文)
2019年01月14日	股市大讲坛	第一部双折叠手机来了，竟来自中国！ (点击查看原文)
2019年01月14日	喜投网	巨变！全球第一部双折叠手机来了！竟然来自中国！ (点击查看原文)
2019年01月14日	中国信息产业网	中国泰尔实验室携手三六零天御 助力移动应用安全检测 (点击查看原文)
2019年01月14日	搜狐网	【5G 时代】5G 时代即将来临 面对通信基站不必“谈虎色变” (点击查看原文)
2019年01月14日	电子发烧友网	全面屏引起技术革新光学屏下指纹识别跌幅巨大 (点击查看原文)
2019年01月14日	第 1 科技	打造“金扁担”：今年运营商要花 2930 亿元 (点击查看原文)
2019年01月14日	北京时间	又是一代“机皇”陨落 从始至终销量仅 8.8 万台 (点击查看原文)
2019年01月14日	证券市场周刊	从“巨变”到“聚变” 通信行业四大趋势 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	比 Wi-Fi 快比高清清晰 5G+4K 是时候“种草”了！ (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	联通点赞国内首批 5G 用户，其称：体验速度提升 60 倍！ (点击查看原文)
2019年01月14日	东莞时间网	5G 手机前夜：手机行业进入存量发展期，供应链面临大考，行业等待 5G “风口” (点击查看原文)
2019年01月14日	澎湃	三星计划在印度市场首发廉价价智能手机：希望阻击中国对手 (点击查看原文)
2019年01月14日	东方网	中国科技企业悉数亮相 CES：人工智能、智慧零售成焦点 (点击查看原文)
2019年01月14日	企业网	Forrester 发布预测，2019 年云计算将进入“成人时代” (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	跳票许久 苹果 AirPower 再传正生产将上市 (点击查看原文)
2019年01月14日	搜狐网	员工人均创造利润过百万，全球最牛便利店如何做到？ (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	苹果公司调低今年盈利指标并削减 iPhone 约 10% 产量 (点击查看原文)
2019年01月14日	中国投资咨询网	智能手机市场增长陷入停滞 国产手机迎大变局 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	王者归来？魅族 2019 年新机展望：Note9 折叠屏手机可期 (点击查看原文)
2019年01月14日	腾讯网	十倍混合变焦技术要来？OPPO 未来科技发布会即将开幕 (点击查看原文)
2019年01月14日	中国电子网	谷歌 Pixel Stand 无线充电器听起来功能很棒，但实际情况相差甚远！ (点击查看原文)
2019年01月14日	TechWeb	苹果健康记录服务获病人普遍好评：满意率达 78% (点击查看原文)
2019年01月14日	搜狐网	中国联通公布总部内网安全应用软件招标结果：3 家企业入围 (点击查看原文)
2019年01月14日	中国经济网	这些中企成全球手机行业“稳压器” (点击查看原文)
2019年01月14日	TechWeb	快播创始人王欣重整归来：明天发布全新社交产品 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年01月14日	中国信息产业网	北京首个5G双频网基站开通 (点击查看原文)
2019年01月14日	人民网	数谷贵阳抢占5G发展先机 (点击查看原文)
2019年01月14日	通信世界网	中移动助力中央广播电视总台 首次成功实现我国4K超高清电视5G网络传输测试 (点击查看原文)
2019年01月14日	中国家电网	酷派 CEO 蒋超: 未来几年将主要扎根美国市场 (点击查看原文)
2019年01月14日	通信世界网	拥抱5G, 产业互联网融合发展将迎来新机遇 (点击查看原文)
2019年01月14日	蓝鲸传媒	2018年度盘点九 三星苹果连连败退, 国产手机大戏连台 (点击查看原文)
2019年01月14日	凤凰财经	奥比中光亮相CES2019 3D传感体验最前沿的科技生活 (点击查看原文)
2019年01月14日	每日经济新闻	机长耳机中突播壮阳广告 无法与地面联系 (点击查看原文)
2019年01月14日	每日经济新闻	业内: 服务机器人还处于手机业“大哥大”时代 (点击查看原文)
2019年01月14日	每日经济新闻	机器人“看得见听得着”之后 下一个风口在触觉 (点击查看原文)
2019年01月14日	每日经济新闻	机器人行业的2018年: 有倒闭有上市 讲故事不如实干 (点击查看原文)
2019年01月14日	每日经济新闻	教授变身创业导师 机器人产业一人分饰多角色为哪般 (点击查看原文)
2019年01月14日	证券日报	直击CES2019: 消费电子业迭代变革周期缩短 新技术大战一触即发 (点击查看原文)
2019年01月14日	证券日报	屏幕之战即将打响 中国彩电巨头带头“闹革命” (点击查看原文)
2019年01月14日	通信世界网	陈昊: 运营商在物联网发展中至关重要, 中国电信物联网连接数已超一亿 (点击查看原文)
2019年01月14日	上海证券报	为5G铺路, 相关产业链上市公司正处风口! (点击查看原文)
2019年01月14日	21世纪经济报道	2019CES: 风口过去应用落地 (点击查看原文)
2019年01月14日	21世纪经济报道	加密货币雪崩导致股价腰斩 英伟达CES上“秀肌肉”: 主推游戏显卡和自动驾驶产品 (点击查看原文)

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

图表10: 公司动态

公司	公告日期	具体内容
中兴通讯	2019-01-18	独立非执行董事关于公司第七届董事会第四十四次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997677.pdf
	2019-01-18	第七届监事会第三十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997675.pdf
	2019-01-18	独立非执行董事候选人声明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997674.pdf
	2019-01-18	第七届董事会第四十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997673.pdf
	2019-01-18	关于延长2018年度非公开发行A股股票股东大会决议有效期等相关事项的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997678.pdf
	2019-01-18	独立非执行董事提名人声明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997676.pdf
	2019-01-18	关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997679.pdf
星网锐捷	2019-01-17	公司章程(2019年1月) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4995919.pdf
	2019-01-17	2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4994397.pdf
	2019-01-17	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4994398.pdf
和而泰	2019-01-18	关于股东协议转让部分公司股份完成过户登记的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996741.pdf
海能达	2019-01-19	2019年第一次临时股东大会之法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999109.pdf
	2019-01-19	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999108.pdf
	2019-01-16	第三届董事会第三十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992830.pdf
	2019-01-16	关于使用闲置自有资金购买保本短期理财产品的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992822.pdf
	2019-01-16	第三届监事会第三十二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992831.pdf
	2019-01-16	独立董事关于第三届董事会第三十六次会议相关议案的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992832.pdf
	2019-01-16	关于新增银行授信额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992824.pdf

	2019-01-14	关于中标巴西 CEARA 州公共安全专网通信网络项目的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-14\4988198.pdf
金信诺	2019-01-16	关于尚未实施回购公司股份方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4994931.pdf
	2019-01-16	关于公司控股股东、实际控制人部分股份补充质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4994930.pdf
博创科技	2019-01-16	更正公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4993854.pdf
	2019-01-14	关于使用自有资金进行现金管理的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-14\4988681.pdf
亿联网络	2019-01-17	2018 年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4996347.pdf
	2019-01-16	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4994700.pdf
广和通	2019-01-16	2018 年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4991615.pdf
中国联通	2019-01-19	中国联通 2018 年 12 月份业务数据公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999198.pdf
烽火通信	2019-01-15	烽火通信 2019 年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989630.pdf
	2019-01-15	烽火通信 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989632.pdf

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

1. 云计算需求下滑

如果云计算需求下滑，云计算相关企业的收入或将不及预期。

2. 中美贸易摩擦升级

如果中美贸易摩擦升级，或将影响云计算产业的跨国合作，从而影响我国云计算企业的市场拓展和发展进程；或将影响我国通信设备产业发展。

3. 5G 发展进程不及预期

若 5G 发展进程不及预期，5G 产业链相关企业收入利润不及预期。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com