

通信

中泰通信行业周报 (0121-0127)
通信加配前景看好, 华为发布首款 5G 芯片

评级: 增持 (维持)

分析师: 吴友文

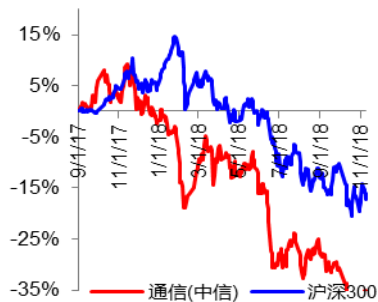
执业证书编号: S0740518050001

电话: 021-20315728

Email: wuyw@r.qizq.com.cn

002281.SZ	光迅科技	买入
300308.SZ	中际旭创	买入
300017.SZ	网宿科技	买入
600845.SH	宝信软件	买入
300183.SZ	东软载波	买入
002139.SZ	拓邦股份	买入
300098.SZ	高新兴	买入
600498.SH	烽火通信	买入
000063.SZ	中兴通讯	买入
002465.SZ	海格通信	买入
300101.SZ	北斗星通	买入
300045.SZ	合众思壮	买入

行业-市场走势对比



相关报告

<<中泰通信行业周报

(0121-0125) >>2019.01.25

<<光迅科技 (002281.SZ): 非公开方案获核准批复, 助力数通业务长足发力>>2019.01.23

<<2018 Q4 基金持仓通信板块分析: 持仓有所增长但仍然低配, 加配前景看好>>2019.01.24

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深 300 上涨 0.51%，创业板下跌 0.32%，其中通信板块下跌 0.51%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 2.07%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.31%，板块整体活跃程度强于大盘。

通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：贝通信（28.22%）、高斯贝尔（12.09%）、光弘科技（11.72%）、通鼎互联（10.40%）、信维通信（8.85%）；跌幅居前五的公司分别是：特发科技（-13.33%）、富春股份（-9.56%）、汇源通信（-9.14%）、吉大通信（-9.13%）、高升控股（-8.17%）。

核心观点

■ 2018 Q4 通信行业基金持仓有所增长但仍然低配，加配前景看好。公募基金 2018 年四季报基本披露完毕，我们以 Wind 公募基金持股数据为基础，统计公募基金对通信板块成分股的持仓情况，其中，基金持股通信行业板块占比为 1.7%，相比 2018Q3，略有提升，但仍然低位，由于基金对相关标的减仓和个股股价回调，基金持仓的通信板块市值为 127.5 亿元，环比下降 10.16%，同比下降 24.59%。我们认为，市场情绪的恢复是形成仓位变化的主要原因。从基本面看，未来通信板块公司业绩将保持增长，在市场情绪恢复的情况下，5G 行情有望加速基金提高通信板块的仓位配置。从个股的角度看，个股集中度进一步提升，加仓最多的是中兴通讯，减仓最多的是亨通光电，中小盘个股活跃但从机构配置来看增加有限。其中，中兴配置的基金个数已超过 200 只但普遍比例较低底仓为主。距离行业历史高位 4% 左右到的配置比重仍然空间大，从行业趋势看好继续加配。

■ 华为发布全球首款 5G 核心芯片天罡，5G 技术趋于成熟。本周华为在北京研究所发布业界首款 5G 基站芯片——天罡 (TIANGANG)，该款芯片的尺寸缩小 55%，重量减小 23%，功耗节省 21%，具备超强算力，实现 2.5 倍运算能力的提升，支持超宽频谱，是首个及唯一支持 200M 频宽，可以让全球 90% 的站点在不改造市电的情况下实现 5G，从体积来看，华为 5G 基站约半米高，仅为 4G 基站体积的一半，可以一个人人力搬动。华为表示，5G 基站的安装时间比 4G 基站节省了约 35%。同时，华为表示已经签订了 30 多个 5G 商用合同，发货 2.5 万个 5G 基站，拥有 2570 项 5G 专利。我们认为，华为天罡芯片为 AAU 带来革命性的提升，本次发布会反映出 5G 技术趋于成熟，利好 5G 建设，中国有望引领全球通信行业变革。

■ 中国 4G 发展全球领先，信息通信技术创新活力和应用潜能裂变式释放。本周工信部发布 2018 年通信业统计公报。总体来看，行业保持平稳发展，电信业务总量保持高速增长，电信收入保持平稳。固网方面，网络提速成效显著，千兆宽带接入成主流，2018 年我国光纤到户渗透率已达 90.4%，远超韩国 (76.8%)、日本 (76.7%)、美国 (12.6%) 等 OECD 国家，未来，千兆网络将成为固定宽带网络新的发展目标。移动网方面，移动互联网流量增长迅猛，移动互联网应用形态更加丰富，2018 年，移动互联网接入月户均流量 (DOU) 达 4.42GB/月/户，是上年的 2.6 倍，其中，三大运营商的 IPTV 用户比上年末增长 27.1%，蜂窝物联网用户净增 4 亿户，业务收入比上年大幅增长 72.9%。以云计算、物联网、企业服务为代表的新兴业务快速增长成为仅次于移动数据业务的第二引擎，未来，车载智能终端、医疗健康服务、智能城市建设等垂直领域需求不断释放。

■ 投资建议：2019 年进入 5G 建设元年，继续看好通信设备产业链的发展。5G 核心标的主设备龙头中兴通讯、烽火通信；无线射频天线变革带动下的京信通信 (港股)、通宇通讯、飞荣达、信维通信和麦捷科技，介质波导与介质滤波器龙头东山精密 (艾福电子)、北斗星通 (佳利电子)；光模块器件光迅科技、中际旭创、天孚通信。5G 应用与云计算驱动下核心地区 IDC 资源价值提升，宝信软件、光环新网、万国数据 (美股)、网宿科技 (边缘计算)；云技术 ICT 设备变革，重点关注浪潮信息、深信服、星网锐捷和紫光股份。物联网模组与控制器放量关注广和通、日海智能、高新兴 (中兴物联)、移为通信、拓邦股份等。

■ 风险提示：贸易争端悬而未决、5G 投资不及预期风险、云计算发展不及预期风险、市场系统性风险

内容目录

板块综述.....	- 3 -
本周重点公告与新闻	- 4 -
光迅科技 (002281.SZ)：非公开方案获核准批复，助力数通业务长足发力-	4 -
2018 Q4 基金持仓通信板块分析：持仓有所增长但仍然低配，加配前景看好-	5 -
本周重点公告与新闻	- 7 -
公司公告	- 7 -
重要新闻	- 8 -

板块综述

- 上周沪深 300 上涨 0.51%，中小板上涨 0.39%，创业板下跌 0.32%。TMT 中通信板块下跌 0.51%，计算机下跌 0.36%，电子上涨 1.78%，传媒下跌 0.80%。

图表 1: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
603220.SH	贝通信	28.22	36.44	123.08	27.29	42.50	250.19	73.31
002848.SZ	高斯贝尔	12.09	14.19	23.72	12.39	15.31	128.71	15.96
300735.SZ	光弘科技	11.72	18.87	66.93	17.50	19.35	42.92	8.57
002491.SZ	通鼎互联	10.40	8.92	112.53	7.95	9.24	19.16	19.63
300136.SZ	信维通信	8.85	21.78	212.48	19.53	22.38	32.49	54.74

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
000070.SZ	特发信息	-13.33	9.88	61.95	9.64	11.42	42.00	26.73
300299.SZ	富春股份	-9.56	5.11	37.20	5.07	5.68	20.18	6.43
000586.SZ	汇源通信	-9.14	9.84	19.03	9.80	11.33	33.60	6.93
300597.SZ	吉大通信	-9.13	12.84	30.82	12.66	14.54	24.56	3.27
000971.SZ	高升控股	-8.17	3.37	36.68	3.37	3.71	14.95	3.12

来源: Wind 中泰证券研究所

图表 2: 中泰通信重点覆盖公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益		PE		净利润增速		PEG	
			2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
300308.SZ	中际旭创	38.10	2.18	2.98	17.44	12.79	45.68%	36.33%	38.17	35.20
300548.SZ	博创科技	36.93	1.12	1.50	32.89	24.54	41.09%	33.98%	80.03	72.23
002383.SZ	合众思壮	11.99	0.73	0.95	16.33	12.61	39.01%	29.52%	41.87	42.71
002583.SZ	海能达	8.81	0.44	0.59	20.15	14.88	44.24%	35.41%	45.54	42.02
300383.SZ	光环新网	14.30	0.63	0.86	22.76	16.69	42.27%	36.40%	53.85	45.86
002465.SZ	海格通信	8.06	0.26	0.33	31.14	24.28	35.25%	28.31%	88.34	85.75
002139.SZ	拓邦股份	4.44	0.32	0.44	13.72	10.17	33.05%	34.92%	41.51	29.12
600498.SH	烽火通信	28.95	1.00	1.28	28.87	22.67	25.62%	27.35%	112.69	82.89
300098.SZ	高新兴	6.96	0.44	0.56	16.00	12.51	28.92%	27.86%	55.32	44.91
002396.SZ	星网锐捷	17.70	1.29	1.57	13.71	11.26	23.19%	21.78%	59.12	51.70
000063.SZ	中兴通讯	20.32	1.04	1.42	19.63	14.33	170.64%	36.99%	11.50	38.73
002335.SZ	科华恒盛	15.81	1.00	1.32	15.88	11.96	28.08%	32.73%	56.54	36.55
600487.SH	亨通光电	18.17	1.96	2.46	9.26	7.38	26.00%	25.52%	35.63	28.92
600522.SH	中天科技	8.25	0.83	0.99	9.98	8.35	16.97%	19.55%	58.79	42.69
300183.SZ	东软载波	12.05	0.83	1.02	14.57	11.80	99.71%	23.50%	14.62	50.22
600845.SH	宝信软件	25.06	0.94	1.18	26.78	21.27	28.71%	25.95%	93.29	81.94
300017.SZ	网宿科技	7.79	0.47	0.59	16.47	13.16	24.80%	25.15%	66.40	52.32

来源: Wind 中泰证券研究所

本周重点报告回顾

光迅科技（002281.SZ）：非公开方案获核准批复，助力数通业务长足发力

公司于 2019 年 1 月 22 日收到中国证监会对于公司非公开发行股票核准批复，核准公司发行不超过 1.29 亿股，该批复在 6 个月之内有效。

预案提出后八个月顺利得到核准批复，公司将由此在高速光模块封测领域长足发力。本次募集资金投入数据通信高速光收发模块产能扩充项目，对 100G b/s 相关产品持续改进和升级，将对公司在数通光模块领域形成强大助力。在北美大型 ICP 带动下，白盒网络设备及配套已成为庞大完整产业链，终端客户主导份额和定价，头部供应商能享有较高受益。虽然北美市场已启动向 400G 模块的切入，但国内数通网市场方兴未艾，互联网厂商对大中型数据中心的投建规模近年持续高位，面向最庞大移动互联网市场的流量需求，方案升级势在必行，公司此次方案通过，充分契合需求时点，将由此长期受益。

5G 投资向上，公司作为本土龙头将充分参与 5G 接入网对高速光模块的规模化需求。5G 今年进入实质性进展，运营商资本开支将从低位趋势向上，5G 第一阶段直到 2023 年，预计运营商 5G 口径开支比较 LTE 建设前五年将高出 20% 左右。不但总规模发生变化，CU/DU 的分离指向高密度多形态组网方式，带宽相应提升，使得高速光模块需求呈倍数级增长。电信网具备特定进入门槛，公司作为惯例的龙头供应商，将在该轮长期向上的投资中占据可观份额，带动产能的同时，紧随运营商需求进行产品技术升级，有效摊薄研发成本，撬动公司形成长效的正反馈。

高速光芯片今年有望实质性突破，从产业链立体来看，全球光器件龙头地位将持续强化和体现。光器件市场格局高度分散、竞争激烈，公司以近 6% 的份额，位列五强，产品簇涵盖传输、数通和接入的几乎全部品类，本身就是其深厚技术和市场积累的明证。如今电芯片初创设计公司间或出现，而光芯片设计制造因为市场规模小门槛高，鲜有新进者，具备三五族化合物一体化研制能力的厂商屈指可数，公司业已位列其中，高度稀缺。其自主研发的 25G 高速光芯片正在进行检测，年内有望产生实质性进展，进而紧跟电信网整体扩容升级，提升公司产品综合竞争力。光迅作为国内光芯片自主可控的唯一龙头，稀缺价值将持续强化和体现。

- **盈利预测与估值：**预计公司 2018 到 2020 年将实现净利润分别为 3.66 亿、4.51 亿和 5.65 亿元，对应 EPS 分别为 0.58、0.72 和 0.9 元。结合公司龙头地位和行业高景气，给予 2019 年 40 倍的市盈率，目标市值为 180.4 亿元，给予**增持**评级。

- 风险提示：数据中心市场拓展不及预期、5G 投资不及预期、技术风险、竞争风险

2018 Q4 基金持仓通信板块分析：持仓有所增长但仍然低配，加配前景看好

事件：公募基金 2018 年四季报基本披露完毕，我们以 Wind 公募基金持股数据为基础，统计公募基金对通信板块成分股的持仓情况。基金持股通信行业板块占比为 1.7%，接近历史低位，但 5G 板块加仓明显，有望成为未来一段时间驱动行业转向超配重要因素。

2018 Q4 通信行业仓位仍然接近历史低位，但处于上升通道，5G 有望加速提仓。从持有仓位看，根据 Wind 统计的基金四季报数据，截止至 2018 年 12 月 31 日，公募基金对通信行业的持仓占比为 1.7%，接近历史低位（2012 Q4=1.0%），相比 2018 Q3 上升了 0.1 个百分点，持仓比例连续二个季度保持提升。我们认为，市场情绪的恢复是形成仓位变化的主要原因。从基本面看，未来通信板块公司业绩将保持增长，在市场情绪恢复的情况下，5G 行情有望加速基金提高通信板块的仓位配置。从基金对通信行业的持仓市值来看，截止 2018 年 12 月 31 日，基金持有 A 股通信板块股票的市值共 127.5 亿元，与 2018 年 9 月 30 日相比，环比下降 9.71%，短期看，通信行业持有市值下降的原因主要是个股股价回调带来市值的降低，长期看，主要原因是基金对相关标的的减仓。截止至 2018 年 12 月 31 日，A 股流通市值环比下降 10.16%，同比下降 24.59%。

2018 Q4 通信行业个股集中度进一步提升。从基金持仓结构看，2018Q4 基金持仓市值前五、前十、前二十的通信公司市值占比分别是 69.35%、87.03%、97%，与 2018Q3 相比，环比分别变动 7.15、1.68、-2.02 个百分点，通过对比 2018Q3 与 2018Q4 基金重仓持有的 TOP10 通信行业公司，我们发现 7 家保持不变，分别是中兴通讯、烽火通信、光环新网、海格通信、中国联通、光迅科技、中国移动。其中，中兴通讯变化显著，与 2018 Q3 相比，中兴通讯在通信板块内持有比例环比增加了 13.27 个百分点，在通信板块内持有占比接近 30%。

2018 通信行业整体低配，Q4 公募基金仍超配部分通信板块个股，5G 相关标的加仓变动大。截止至 2018 年 12 月 31 日，公募基金对通信行业整体配置继续走低，仅为 -0.79%，处于低配状态。回顾 2018 年，公募基金对通信行业整体全年低配，但仍有部分通信板块个股获得公募基金超配，大多是 5G 相关标的，其中 2018Q4 中兴通讯、烽火通信超配比例分别高达 0.221%、0.190%。此外，

受益于 5G 行情,5G 相关标的加仓变动大,如主设备商中兴通讯、中国铁塔,基站天线标的通宇通讯,光组件标的天孚通信、太辰光、博创科技,光模块标的光迅科技、新易盛等公司加仓变动较大,部分 5G 产业链上的小市值公司也得到公募基金的关注。

- **投资建议:** 2019 年进入 5G 建设元年,继续看好通信设备产业链的发展。5G 核心标的主设备龙头**中兴通讯**、**烽火通信**;无线射频天线变革带动下的**京信通信(港股)**、**通宇通讯**、**飞荣达**、**信维通信**和**麦捷科技**,介质波导与介质滤波器龙头**东山精密(艾福电子)**、**北斗星通(佳利电子)**;光模块器件**光迅科技**、**中际旭创**、**天孚通信**。5G 应用与云计算驱动下核心地区 IDC 资源价值提升,宝信软件、**光环新网**、**万国数据(美股)**、**网宿科技(边缘计算)**;云技术 ICT 设备变革,重点关注**浪潮信息**、**深信服**、**星网锐捷**和**紫光股份**。物联网模组与控制器放量关注**广和通**、**日海智能**、**高新兴(中兴物联)**、**移为通信**、**拓邦股份**等。
- **风险提示:** 贸易争端悬而未决、5G 投资不及预期风险、云计算发展不及预期风险、市场系统性风险

本周重点公告与新闻

公司公告

- 1月21日
 - 【麦捷科技】豁免锁定：公司董事会同意豁免公司董事长、实际控制人李文燕先生在公司首次公开发行时做出的股份锁定承诺。
 - 【高新兴】股份质押：控股股东、实际控制人刘双广先生所持有本公司的部分股份被质押，质押股数 18,400 万股，占其所持股份比例 34.17%。
 - 【创意信息】股份回购：公司拟回购部分发行的 A 股社会公众股，用于员工持股计划或者股权激励；本次回购的资金来源为自有资金，资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元；本次回购股份的价格为不超过人民币 9.00 元/股
- 1月22日
 - 【光迅科技】股票发行：收到中国证监会批复，核准公司非公开发行不超过 12,926 万股新股
- 1月23日
 - 【中际旭创】发行股票：公司于 2019 年 1 月 23 日收到中国证监会出具的批复，核准公司非公开发行不超过 9,477 万股新股。
 - 【高升控股】账户冻结进展：君丰基金于 2018 年 12 月 11 日向深圳中院申请诉前财产保全，请求对公司及北京高数的相关财产采取诉前财产保全的措施，保全标的以人民币 7,999 万元为限。截至 2019 年 1 月 7 日，深圳中院已冻结北京高数晋中银行账户中的 7,999 万元。冻结期限为 12 个月。
- 1月25日
 - 【高升控股】风险提示：公司因涉嫌信息披露违法违规，目前正在被中国证券监督管理委员会立案调查。如公司存在重大违法行为，公司股票可能被深圳证券交易所实施退市风险警示并暂停上市，请广大投资者注意投资风险。

重要新闻

1、和 2G 网快点说再见，中国联通开启无线网整合招标

C114 讯 1 月 21 日(焦焦) 近日, 中国联通开启无线网络整合项目招标, 整合的内容包括: L900 及 L1800 基站 41.6 万站、L1800 整合、软件功能等, 项目预算 348.4 亿元。

本次项目将设置 3-4 个中标人, 项目划分为 1 个标段。

此次中国联通公开招标的无线网络整合中, 涉及 L900 及 L1800 基站达 41.6 万个, 意味着中国联通已开启快速实施 L900 和 L1800 的改造和升级, 在部署好 4G 网的同时, 节约成本, 为将来 5G 的部署做好了准备。

新闻类型: 通信运营商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/119/a1077439.html>

2、小米耗资 3999 万港元回购 398.3 万股 B 类股份

小米集团-W(01810)发布公告, 于 2019 年 1 月 22 日, 公司耗资 3999 万港元回购 398.3 万股 B 类股份, 回购价格为每股 10-10.06 港元。

此外, 近日因购股权获行使合计发行 484 万股 B 类股份, 每股发行价 0.2047-1.2799 港元, 较 1 月 21 日收市价 10.3 港元折让逾 80%。

新闻类型: 通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/51/a1077676.html>

3、北京市印发 5G 产业发展行动方案: 2022 年运营商 5G 网络累计投资超 300 亿元

C114 讯 1 月 23 日(岳明) 1 月 22 日, 北京市经济和信息化局印发《北京市 5G 产业发展行动方案(2019 年-2022 年)》。

方案确定了三大发展目标。

网络建设目标: 2022 年, 北京市运营商 5G 网络投资累计超过 300 亿元, 实现首都功能核心区、城市副中心、重要功能区、重要场所的 5G 网络覆盖。

技术发展目标: 我市科研单位和企业 5G 国际标准中的基本专利拥有量占比 5% 以上, 成为 5G 技术标准重要贡献者, 重点突破 6GHz 以上中高频元器件规模生产关键技术和工艺。

产业发展目标: 我市 5G 产业实现收入约 2000 亿元, 拉动信息服务业及新业态产业规模超过 1 万亿。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/80/a1077664.html>

4、中国信科集团完成工信部 5G 技术研发试验第三阶段测试

1 月 23 日, 在"5G 技术研发试验第三阶段总结及 2019 年应用大赛启动会"上, IMT-2020(5G)推进组发布了中国 5G 技术研发试验的第三阶段测试结果。

目前, 按照 5G 技术研发试验总体安排, 在工业和信息化部、IMT-2020(5G)推进组的统筹规划和组织下, 已经完成 5G 技术研发试验第三阶段测试验证工作, 中国信息通信科技集团有限公司(以下简称中国信科)积极参与 5G 技术研发试验第三阶段测试。在非独立组网(NSA)和独立组网(SA)模式下, 完成了核心网的基本功能和性能测试以及核心网安全技术测试, 完成了 3.5GHz、4.9GHz、2.6GHz 频段基站设备的基本功能、发射机射频指标和外场组网测试, 基本完成了 3.5GHz 频段数字室分系统的基本功能、发射机射频指标和外场组网测试。分别采用高通和紫光展锐的 5G 终端试验平台, 进行了空口互操作研发测试(IoDT)。各项技术的测试结果均达到预期, 充分验证了前期的研究成果, 进一步推动了 5G 技术创新发展及产品研发, 加速 5G 产业成熟。

新闻类型: 5G 测试

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/5455/a1077772.html>

5、云南联通完成全域委托承包运营合作方招募: 亨通、鹏博士等入围

C114 讯 1 月 23 日(岳明)据来自中国联通的官网显示, 中国联合网络通信有限公司云南省分公司(以下简称"云南联通")全域委托承包运营合作方招募比选工作已经完成。

有三家企业/企业联合体最终入围。其中包括江苏亨通光电科技股份有限公司、华通誉球通信产业集团股份有限公司的联合体; 宁波亚锦电子科技股份有限公司和鹏博士电信传媒集团股份有限公司的联合体; 以及北京中电兴发科技有限公司。

新闻类型: 通信运营商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/110/a1077685.html>

6、华为发布 5G 基带芯片巴龙 5000: 创造多项第一

C114 讯 1 月 24 日上午（蒋均牧）2018 年世界移动大会前夕，华为发布了全球首款商用的、基于 3GPP 的 5G 芯片巴龙 5G01，而在今年的世界移动大会前夕，这家公司再度迈出一大步，推出创造多项第一的巴龙 5000 基带芯片。

华为常务董事、消费者业务 CEO 余承东在 5G 发布会暨 2019 世界移动大会预沟通会上介绍说，巴龙 5000 是世界上首款单芯片多模的 5G 芯片（3G/4G/5G），能耗更低、性能更强、时延更短；采用了更强的工艺，比如 7nm 制程；支持 NSA 和 SA 双架构；同时是业界支持最广泛频段的芯片，支持 TDD 和 FDD；不仅相比 4G 有 10 倍的速率提升，相比竞品有 2 倍以上的速率提升；支持毫米波，最高达到 6.5Gbps 速率；这款芯片亦是世界首款支持 R14 V2X 的 5G 芯片。

新闻类型：通信设备

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/51/a1077847.html>

7、中移动 2018 年 PC 服务器集采：中兴、浪潮入围，总金额达 8.4 亿元

C114 讯 1 月 24 日（张海龙）昨日，中国移动公布 2018 年 PC 服务器集采（第二批次-计算型服务器 2 档）中标候选人，中兴、浪潮入围。

此次集采规模为 2 万台（实际采购量以订单为准），总标的约为 8.4 亿元。按照招标规则，取两家中标企业，中兴通讯第一名中标，份额分配比例为 70%，浪潮第二名中标，份额分配比例为 30%

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1077828.html>

8、华为发布全球首款 5G 核心芯片天罡：超高集成、超强算力、超宽频谱

C114 讯 1 月 24 日上午（蒋均牧）今日在北京的 5G 发布会暨世界移动大会预沟通会上，华为发布了全球首款 5G 核心芯片天罡（TIANGANG），展示了 5G 基站，华为常务董事、运营商 BG 总裁丁耘强调，“我们的端到端是真正的端到端，从终端到网络到云全覆盖”。

天罡芯片实现了多领域的突破，包括超高集成，第一次在极低天面尺寸规格下支持大规模集成有源功放和无源阵子；超强算力，实现 2.5 倍运算能力的提升，搭载最新的算法及波束赋形，单芯片可控制业界最高的 64 路通道；超宽频谱，首个以及唯一支持 200M 频宽，一步到位满足未来网络的部署需求。

这样一款芯片给基站带来了翻天覆地的提升：“可以使得尺寸缩小 55%、重量减少 23%、功耗节省 21%，实践中反馈 90% 站点升级无需市电改造。”

基于天罡芯片，华为 5G 基站还有效解决了站址获取难的问题，减少了近一半的工程实施时间。

新闻类型：通信设备

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1077839.html>

9、华为 5G 基站亮相 体积小容量是传统基站 20 倍

今日，华为在北京举行“华为 5G 发布会暨 MWC2019 预沟通会”，华为的 5G 基站亮相。

据华为运营 BG 总裁丁耕介绍，华为 5G 基站较传统基站，将天线和射频集合在一起，体积更小，而容量是传统基站的 20 倍。

新闻类型：通信设备

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1077838.html>

10、开工！格力砸 50 亿建成都智能家电生产基地

1 月 24 日，格力成都产业园正式开工。

此次开工的格力成都产业园位于成都市新津县，占地面积约 1100 亩，项目总投资约 50 亿元。一期占地 600 亩，主要用于生产格力的洗衣机等智能家电，是格力电器整体战略布局的重要一步，也是成都市智能制造产业发展的重要项目。根据规划，该基地将主要生产格力净静洗干一体机、热泵洗干一体机等产品。

成都智能生产基地是格力电器的首个洗衣机生产基地。建成后，该产业园除了研究洗衣机系统技术，还将依托大数据中心，基于物联网以及人工智能技术，加强智能化方面的研发。

新闻类型：智能家居

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/212/a1077979.html>

11、中国联通网研院与京东物流达成战略合作，共建“5G+智能物流”新生态

1 月 24 日，中国联通网研院与京东物流在京东集团总部签署战略合作意向书。中国联通网研院院长张涌、京东物流生态创新部负责人孙波出席签约仪式并代表双方签约。

双方将根据合作协议开展紧密合作，充分发挥联通网研院(含中国联通5G创新中心)与京东物流的各自优势，不断深化合作，共同成立5G、边缘计算、物联网等通信网络物流创新实验室，探索5G在智能园区、智能物流领域的应用场景，打造联通与京东物流“5G示范园区”、“智能物流园区”和“5G+智能物流”相关产品，树立5G和物流结合的示范标杆。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/119/a1077944.html>

6、英国电信获得在华直接销售电信服务许可

C114 讯 北京时间 1 月 25 日（艾斯）据外媒报道，英国电信（BT）宣布，该公司已成为第一家获得中国工业和信息化部颁发的全国电信服务许可证的国际电信公司。

英国电信获得的两张“增值许可证”——中国国内 IP-VPN 许可证和中国全国互联网服务提供商（ISP）许可证，使英国电信中国通信有限公司能够直接在中国与其客户签订合同，并以当地货币进行计费。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/116/a1078078.html>

12、联想集团：6.75 亿美元换股债于 1 月 25 日前后上市

联想集团今日发布公告称，该公司已向联交所申请批准于 2024 年到期本金总额 6.75 亿美元 3.375%的可换股债券上市。预期债券上市及买卖将于 2019 年 1 月 25 日或前后生效。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/212/a1077949.html>

13、中国联通招募网络运行类维保服务产品供应商

C114 讯 1 月 25 日（林想）为积极探索维保服务产品的采购、订单、后评估等全生命周期的运营模式，中国联通拟公开招募以下项目维保服务的供应商，符合要求的供应商及其产品将在电子商城“公开市场”上架，各省分公司在联通电子商城上架的产品范围内自主实施采购。

此次招募内容为：中国联通网络运行类维保服务产品，包括但不限于：宝视通网（含国资委视频会议系统）、物联网专用核心网、骨干数据网、骨干 ATM 网等集团直管网络运行类硬件维保及技术支持服务。

新闻类型：通信运营商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/119/a1077985.html>

14、广东联通 2.1 亿开启 SD-OTN 政企精品网新建工程采购

C114 讯 1 月 25 日（林想）来自联通官方显示，2019 年中国联通广东 SD-OTN 政企精品网新建工程采购项目正式启动，此次集采金额为 2.1 亿元（不含税），采购 100G OTN 设备共 533 套，CPE 设备 1000 端，SDN 管理控制系统 1 套，交钥匙设备施工服务。

新闻类型：通信运营商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/84/a1077988.html>

15、5G 技术研发试验第三阶段总结会在京召开

1 月 23 日，IMT-2020（5G）推进组在北京召开 5G 技术研发试验第三阶段总结暨第二届“绽放杯”5G 应用征集大赛启动会。第三阶段测试工作基本完成，5G 基站与核心网设备已达到预商用要求。

在本次大会上，IMT-2020（5G）推进组发布了 5G 技术研发试验第三阶段测试结果。测试结果表明，5G 基站与核心网设备均可支持非独立组网和独立组网模式，主要功能符合预期，达到预商用水平。推进组向参加测试的华为、中兴、大唐、爱立信、上海诺基亚贝尔等系统企业，英特尔、高通、海思、紫光展锐等芯片企业，以及是德、罗德与施瓦茨等仪表企业颁发证书。推进组表示 2019 年将启动 5G 增强及毫米波技术研发试验等工作。

新闻类型：5G 测试

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/41/a1077884.html>

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，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“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。