

中国移动将租赁 500 个 5G 基站，国内百兆宽带接入成主流

——通信行业周报（第 58 期）

行业周报

买入（维持）

分析师

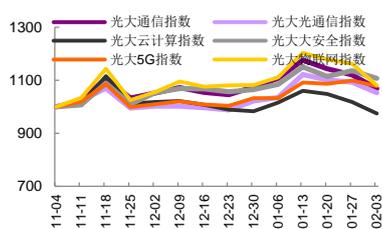
刘凯 (执业证书编号：S0930517100002)
021-52523849
kailiu@ebsec.com

石崎良(执业证书编号：S0930518070005)
021-52523856
shiqil@ebsec.com

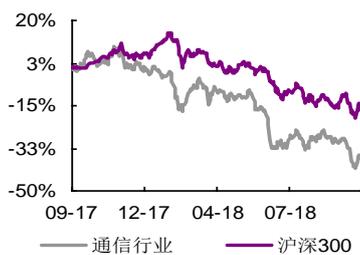
联系人

冷玥
lengyue@ebsec.com

行业主要数据图



行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

华为发布全球首款 5G 基站核心芯片，加速全球 5G 布局——光大证券通信行业周报（第 57 期）……2019-01-27

工信部就 eMTC 频率征求意见，广东联通打通全球首个 5G 电话——光大证券通信行业周报（第 56 期）……2019-01-20

◆通信行业市场回顾：本周 A 股市场总体呈上行趋势，上证指数收于 2618，上涨 0.63%；沪深 300 指数上涨 1.98%。通信板块本周下跌 2.69%，光通信、云计算、大安全、5G、物联网子板块分别变动-3.61%、-4.18%、-2.56%、-1.86%、-7.05%。

◆周观点：（1）中国移动公布 2019 年 5G 规模组网建设及应用示范工程无线主设备租赁单一来源采购结果，华为、中兴、爱立信、诺基亚、大唐中标，中移动将租赁 5 大设备商共 500 个 5G 基站；（2）据工信部数据，截止 2018 年 12 月底，我国 100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%，较 2017 年末提高 31.4 个百分点。

◆中国移动公布 2019 年 5G 规模组网主设备租赁来源采购结果，将租赁 5 大设备商 500 个 5G 基站。

近日，中国移动公布 2019 年 5G 规模组网建设及应用示范工程无线主设备租赁单一来源采购结果，华为、中兴、爱立信、诺基亚、大唐中标。本次招标涉及的租赁设备包括：5G 试验网络无线主设备，以及配套的天线、相关软件、OMC-R、各类辅材工具和相应的服务。依据招标结果，华为将为中移动提供 250 站 5G 基站、中兴提供 80 站 5G 基站，爱立信提供 110 站 5G 基站，诺基亚提供 30 站 5G 基站，大唐提供 30 站 5G 基站。

我们认为，中移动此次 5G 规模组网招标，标志着 2019 年 5G 建设的启动。中国移动将积极实施 5G 网络领航者计划，全面启动 5G 规模试验网建设；积极推进 2.6GHz 和 4.9GHz 的 5G 网络试验，加速 5G 网络端到端成熟和规模应用。5G 作为移动通信网络代际升级机遇，投资规模有望达到 1.2 万亿；主设备是网络建设的核心环节，也是 5G 投资中占比最高的环节，我们预计投资占比有望达到 40%。中移动首单主设备集采的落地，对 5G 网络建设意义重大，5G 网络建设预计将加速。

◆我国 100M 以上速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%。

根据工信部数据，截止 2018 年 12 月底，互联网宽带接入端口数量达到 8.86 亿个，比上年末净增 1.1 亿个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口比上年末净增 1.25 亿个，达到 7.8 亿个，占互联网接入端口的比重由上年末的 84.4% 提升至 88%。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 4.07 亿户，全年净增 5884 万户。其中，光纤接入（FTTH/O）用户 3.68 亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的 90.4%，较上年末提高 6.1 个百分点。光纤宽带发展已经进入全球领先行列，光纤到户渗透率已经超过了韩国（76.8%）、日本（76.7%）、美国（12.6%）等 OECD 国家。

随着光纤网络覆盖到位以及提速降费深入推进，主流宽带接入速率正在迈向 100Mbit/s 时代。截止 12 月底，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%，占比较上年末提高 31.4 个百分点。可以预测，在百兆宽带普及后，千兆网络将成为固定宽带网络新的发展目标。

我们认为：我国 100M 以上宽带接入已成主流，意味着 100M 宽带成为家庭中最普遍的宽带速率，三大运营商的家宽建设投入取得阶段性成果。家庭宽带是家庭应用的入口，是运营商获取用户生活场景中大量短距离连接和打造智慧家庭的重要切入点和基础网络。未来智慧家庭的应用场景将向超高清视频直播、安防监控、智慧家居、能源管理、社区服务等领域延伸，创造新的潜在市场空间。

◆本周 5G 板块出现波动：本周大盘呈现上行趋势，上证指数上涨 0.63%；5G 板块周中出现波动，下跌 1.86%。我们认为：市场短期波动无碍 5G 建设确定性，预计 2019 年运营商资本开支有望企稳并进入上行通道，5G 板块上市公司业绩后续有望逐步释放。

◆建议择优布局：1) 国内设备商 5G 布局领先，推荐：中兴通讯、烽火通信；2) 网络需求扩大，政府对网络安全管控需求将持续增长，推荐：中新赛克、恒为科技，关注：美亚柏科。

目前板块估值水平处于历史底部，向下空间有限，具备向上反弹基础。估值方面，通信板块目前估值已处于底部区域，整体市盈率 (TTM) 已接近 30X 水平，处于 2012 年以来的低点，板块估值具备吸引力，向下空间有限。今年以来受贸易摩擦、中兴事件等因素影响，行业基本面、情绪面也处于低点。我们认为，近期政策频出、流量需求驱动以及后续频谱/牌照等事件催化，是通信板块中短期反弹的三大基础：政策催化方面，我国近期对信息领域的政策力度明显强化，从工业互联网建设、网络强国行动到信息消费，政策密集度明显提升；下游需求方面，联通移动推出全国无限流量套餐后，4G 网络面临持续扩容压力，5G 商用临近，我们判断运营商资本开支或有望提前进入上升通道；此外，5G 频谱分配、牌照发放等时间点临近，将是板块反弹的重要事件性催化。

从产业趋势来看，5G、网络可视化、物联网/云计算等领域的产业趋势确定，将是未来通信板块的长期投资主线。具体如下：

1、5G/光通信：5G 临近，2018 年~2019 年上半年将是 5G 重要主题性投资大年，虽中美贸易摩擦一定程度上成为扰动因素，但光通信整体板块业绩确定性依然较高，流量持续爆发增长驱动光网络升级和扩容的逻辑不变，5G 启动前，运营商资本开始重心聚焦固网，数据中心网络需求依然旺盛，具体从细分子行业来看：

1) 主设备：5G 投资，承载先行，运营商承载网投资将持续高景气，另外 5G 基站数量和技术指标均大幅提升，主设备将是 5G 投资受益确定性最高的领域，推荐烽火通信 (600498)、中兴通讯 (000063)。

2) 光器件/模块：5G 基站侧对 25G 等高速率光模块需求量将显著增长，回传网流量高速增长推动高端电信模块需求爆发，同时，数通市场受益海外大

型数据中心建设提速，以及国内大数据、人工智能等新技术高速发展推动国内大型数据中心需求逐步出现，数通产品有望持续快速增长，拥有核心技术壁垒的行业龙头业绩增长前景更明朗，**推荐光迅科技（002281）**，关注中际旭创（300308）。

3) 光纤光缆：新一轮光纤光缆集采陆续启动，移动半年需求 1.1 亿芯公里，电信需求 5400 万芯公里，18 年上半年国内光纤光缆需求仍将维持高景气度，但需警惕运营商接入网投资下滑带来的风险。国家继续大力推进农村宽带建设，对光纤光缆需求形成进一步补充，2019 年 5G 带动的光纤光缆需求将开始体现，持续建议关注拥有自主光纤预制棒产能顺利释放的龙头厂商亨通光电（600487）和中天科技（600522）。

2、网络可视化：受益于流量爆发+网络协议复杂提升+国家加强重视，政府安全部门相关投入持续加大，行业景气度持续提升，关注：美亚柏科（300188）、推荐中新赛克（002912）、恒为科技（603496）。

3、物联网：在政府和运营商的大力推动下，市场所担心的 NB-IoT 芯片商用成熟度和产能供应问题得到初步解决。中国电信和中国移动推出物联网模组高额补贴，促进终端厂商模组采购成本降低，以 NB-IoT 为代表的物联网应用有望率先迎来爆发。随着互联网巨头阿里宣布大力进军 IoT 市场，我们认为 2018 年将是物联网行业应用快速落地的一年，物联网有望进入良性内生高速增长阶段，尤其看好模块厂商和平台（CMP、AEP）厂商的表现；关注：高新兴（300098）、日海智能（002313）、宜通世纪（300310）。

4、云计算/企业级通信：企业级通信方兴未艾，成长空间巨大，国内厂商迅速崛起，关注 A 股云计算龙头光环新网（300383）；关注当前估值较为低估的企业级网络设备二线龙头星网锐捷（002396）；关注全球 SIP 电话终端+VCS 布局快速拓展的领先企业亿联网络（300628）。

5、看好卫星应用（北斗导航+卫星通信）产业投资机遇：近期贸易摩擦、中兴通讯事件、叙利亚战争美国关闭 GPS 事件将更加彰显出必须大力发展科技才能强国，才能实现“进口替代”和“自主可控”的发展，而卫星应用产业为大国重器，重要性毋庸置疑。北斗为全球四大卫星导航系统之一，从诞生起就肩负替代 GPS，保证国家位置信息安全可靠自主化的重任，为国家信息安全最重要的领域之一。我们总体判断，卫星应用产业链经过近 2 年多的调整，进入 2018 年行业已出现了“军品需求复苏+民用高精度加速渗透+业绩拐点出现”的三个明显的变化，持续看好卫星应用产业投资机遇，关注：振芯科技（300101）、中海达（300177）、华测导航（300627）等。

◆**风险提示：**5G 建设进程不及预期；运营商资本开支持续下滑；贸易摩擦升级

行业重点上市公司盈利预测、估值与评级

证券 代码	公司 名称	股价 (元)	EPS(元)			PE(X)			投资 评级
			17A	18E	19E	17A	18E	19E	
000063	中兴通讯	20.41	1.09	-1.55	1	19	N/A	20	买入
600498	烽火通信	28.36	0.71	0.81	0.99	40	35	29	买入
002281	光迅科技	26.58	0.52	0.59	0.68	51	45	39	买入
002912	中新赛克	90.65	1.24	2.06	2.67	73	44	34	买入
603496	恒为科技	23.52	0.53	0.75	1.03	44	31	23	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2019年2月1日

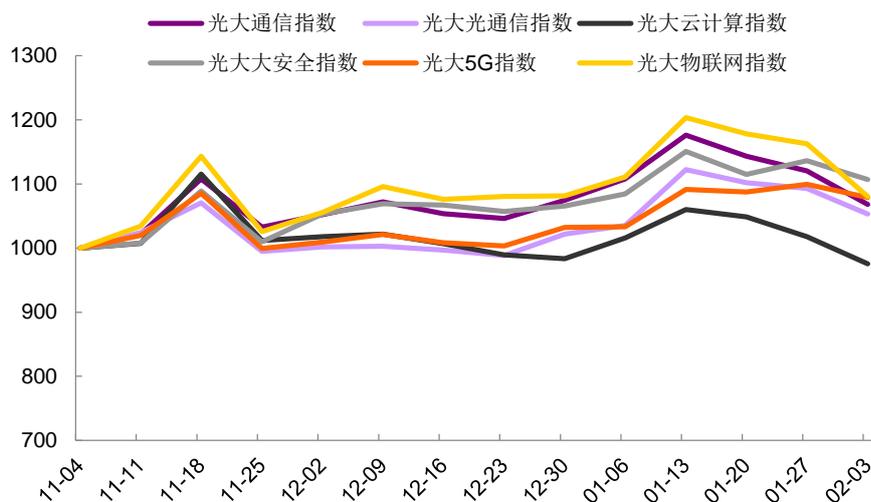
目 录

1、 大盘上涨 0.63%，通信板块震荡下行.....	6
2、 本周关注重点.....	6
2.1、 中国移动公布 2019 年 5G 规模组网主设备租赁来源采购结果，将租赁 5 大设备商 500 个 5G 基站。 .6	
2.2、 我国 100M 以上速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%。 .7	
3、 通信行业跨市场表现回顾.....	7
3.1、 A 股通信行业表现回顾（0128~0201）.....	7
3.1、 港股通信行业表现回顾（0128~0201）.....	9
4、 估值分析和投资建议.....	10
4.1、 估值分析.....	10
4.2、 投资建议.....	11
5、 下周重点事件提醒.....	11
6、 行业新闻动态.....	12
6.1、 5G.....	12
6.2、 物联网.....	14
6.3、 云计算.....	17
7、 本周上市公司重大事项.....	18
8、 一周新闻集锦.....	21
9、 附录.....	22
10、 风险提示.....	22

1、大盘上涨 0.63%，通信板块震荡下行

本周(20190128-20190201)上证指数上涨 0.63%，通信板块下跌 2.69%，震荡下行。本周 A 股市场总体呈上升趋势，上证指数收于 2618，上涨 0.63%；沪深 300 指数上涨 1.98%。通信板块本周下跌 2.69%，光通信、云计算、大安全、5G、物联网分别变动-3.61%、-4.18%、-3.10%、-2.56%、-1.86%、7.05%。

图 1：本周通信板块整体上涨
近期 A 股市场通信行业走势



资料来源：Wind、光大证券研究所

个股涨跌幅方面，东方国信周内上涨 14.43%，居板块涨幅榜首；麦达数字周内下跌 21.52%，居板块跌幅榜首。

表 1：本周通信板块涨跌幅榜

涨幅前 5				跌幅前 5			
证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周成交量(万手)	证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周成交量(万手)
300166.SZ	东方国信	14.43%	101.22	002137.SZ	麦达数字	-21.52%	48.79
000547.SZ	航天发展	10.23%	114.95	002231.SZ	奥维通信	-19.03%	29.22
603421.SH	鼎信通讯	8.05%	67.19	002519.SZ	银河电子	-18.69%	87.77
300308.SZ	中际装备	7.35%	26.03	300310.SZ	宜通世纪	-18.51%	158.96
300383.SZ	光环新网	7.06%	84.97	300292.SZ	吴通控股	-18.33%	191.41

资料来源：Wind，光大证券研究所整理

2、本周关注重点

2.1、中国移动公布 2019 年 5G 规模组网主设备租赁来源采购结果，将租赁 5 大设备商 500 个 5G 基站。

近日，中国移动公布 2019 年 5G 规模组网建设及应用示范工程无线主设备

租赁单一来源采购结果，华为、中兴、爱立信、诺基亚、大唐中标。本次招标涉及的租赁设备包括：5G 试验网络无线主设备，以及配套的天线、相关软件、OMC-R、各类辅材工具和相应的服务。依据招标结果，华为将为中移动提供 250 站 5G 基站、中兴提供 80 站 5G 基站，爱立信提供 110 站 5G 基站，诺基亚提供 30 站 5G 基站，大唐提供 30 站 5G 基站。

我们认为，中移动此次 5G 规模组网招标，标志着 2019 年 5G 建设的启动。中国移动将积极实施 5G 网络领航者计划，全面启动 5G 规模试验网建设；积极推进 2.6GHz 和 4.9GHz 的 5G 网络试验，加速 5G 网络端到端成熟和规模应用。5G 作为移动通信网络代际升级机遇，投资规模有望达到 1.2 万亿；主设备是网络建设的核心环节，也是 5G 投资中占比最高的环节，我们预计投资占比有望达到 40%。中移动首单主设备集采的落地，对 5G 网络建设意义重大，5G 网络建设预计将加速。

2.2、我国 100M 以上速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%。

根据工信部数据，截止 2018 年 12 月底，互联网宽带接入端口数量达到 8.86 亿个，比上年末净增 1.1 亿个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口比上年末净增 1.25 亿个，达到 7.8 亿个，占互联网接入端口的比重由上年末的 84.4% 提升至 88%。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 4.07 亿户，全年净增 5884 万户。其中，光纤接入（FTTH/O）用户 3.68 亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的 90.4%，较上年末提高 6.1 个百分点。光纤宽带发展已经进入全球领先行列，光纤到户渗透率已经超过了韩国（76.8%）、日本（76.7%）、美国（12.6%）等 OECD 国家。

随着光纤网络覆盖到位以及提速降费深入推进，主流宽带接入速率正在迈向 100Mbit/s 时代。截止 12 月底，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户总数达 2.86 亿户，占固定宽带用户总数的 70.3%，占比较上年末提高 31.4 个百分点。可以预测，在百兆宽带普及后，千兆网络将成为固定宽带网络新的发展目标。

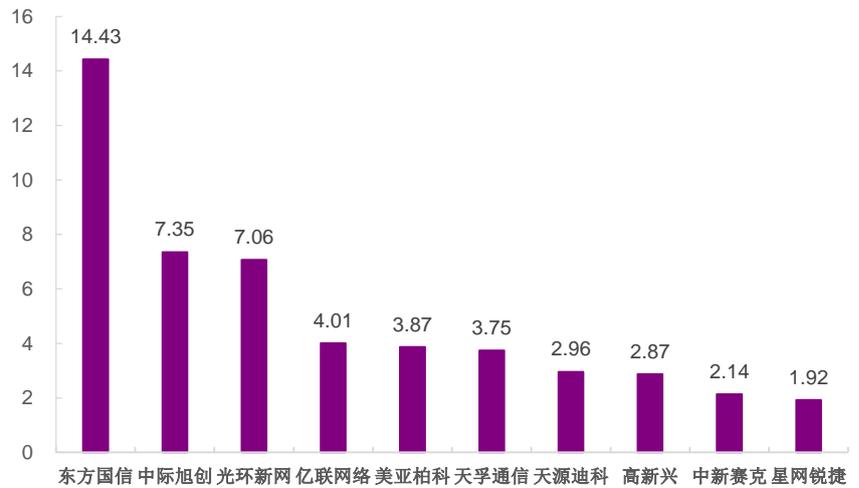
我们认为：我国 100M 以上宽带接入已成主流，意味着 100M 宽带成为家庭中最普遍的宽带速率，三大运营商的家宽建设投入取得阶段性成果。家庭宽带是家庭应用的入口，是运营商获取用户生活场景中大量短距离连接和打造智慧家庭的重要切入点和基础网络。未来智慧家庭的应用场景将向超高清视频直播、安防监控、智能家居、能源管理、社区服务等领域延伸，创造新的潜在市场空间。

3、通信行业跨市场表现回顾

3.1、A 股通信行业表现回顾（0128~0201）

市场回顾。上周（2019 年 1 月 28 日至 2019 年 2 月 1 日），A 股通信行业重点公司中 13 家公司上涨，涨幅前三名为东方国信、中际旭创、光环新网，涨幅分别为+14.43%、+7.35%、+7.06%。

图 1: A 股通信重点公司涨幅前十名 (单位: %)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 2: A 股通信行业重点公司

公司简称	股票代码	市值 (亿元)	股价 (元)	净利润 (百万元)				PE (X)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
中国联通	600050.SH	1,663	5.36	426	4,177	6,460	8,651	N/A	40	26	19
中兴通讯	000063.SZ	803	20.41	4,568	-6,498	4,205	6,002	18	N/A	19	13
亨通光电	600487.SH	337	17.72	2,109	2,251	3,012	3,739	16	15	11	9
烽火通信	600498.SH	331	28.36	825	902	1,099	1,265	40	37	30	26
中天科技	600522.SH	246	8.03	1,788	2,148	2,739	3,311	14	11	9	7
亿联网络	300628.SZ	234	78.12	591	856	1,143	1,462	40	27	20	16
中际旭创	300308.SZ	194	40.90	162	690	1,002	1,317	N/A	28	19	15
光环新网	300383.SZ	236	15.31	436	690	921	1,202	54	34	26	20
网宿科技	300017.SZ	186	7.65	830	906	1,087	1,364	22	21	17	14
海格通信	002465.SZ	185	8.02	293	492	662	934	63	38	28	20
光迅科技	002281.SZ	172	26.58	334	385	440	585	52	45	39	29
海能达	002583.SZ	161	8.78	245	619	828	1,087	66	26	19	15
东方国信	300166.SZ	133	12.61	431	451	596	770	31	30	22	17
鹏博士	600804.SH	111	7.78	742	825	985	1,164	15	14	11	10
高新兴	300098.SZ	126	7.16	408	562	732	926	31	22	17	14
数知科技	300038.SZ	111	9.48	487	599	794	993	23	19	14	11
美亚柏科	300188.SZ	124	15.57	272	333	535	712	46	37	23	17
通鼎互联	002491.SZ	101	8.01	595	828	991	1,101	17	12	10	9
星网锐捷	002396.SZ	105	18.04	472	620	785	930	22	17	13	11
中新赛克	002912.SZ	97	90.65	132	220	285	369	73	44	34	26
大富科技	300134.SZ	73	9.46	-512	-446	133	264	N/A	N/A	55	28
国脉科技	002093.SZ	72	7.19	163	224	300	286	44	32	24	25
日海智能	002313.SZ	69	22.19	102	210	287	376	68	33	24	18
通宇通讯	002792.SZ	72	31.82	111	83	131	313	65	86	55	23
东软载波	300183.SZ	57	12.03	238	369	432	514	24	15	13	11

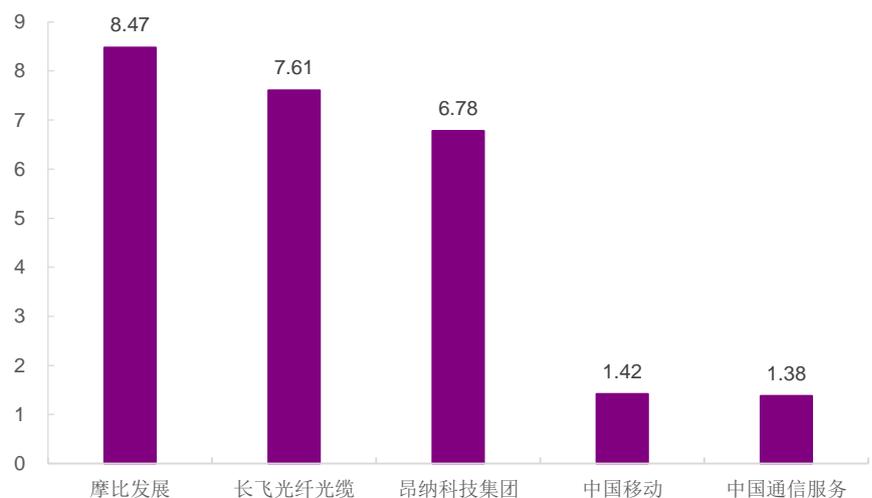
振芯科技	300101.SZ	51	9.06	31	48	82	126	N/A	N/A	62	40
梦网集团	002123.SZ	65	8.02	240	278	330	391	27	23	20	17
金信诺	300252.SZ	65	11.31	130	228	295	384	50	29	22	17
永鼎股份	600105.SH	57	4.52	292	304	365	452	19	19	16	13
天孚通信	300394.SZ	55	27.69	111	137	184	247	50	40	30	22
东土科技	300353.SZ	44	8.60	127	162	229	313	35	27	19	14
中海达	300177.SZ	47	10.56	67	54	74	99	70	88	63	48
华力创通	300045.SZ	49	8.02	81	114	151	204	61	43	33	24
天源迪科	300047.SZ	50	12.53	156	161	219	292	32	31	23	17
特发信息	000070.SZ	58	9.24	266	274	343	415	22	21	17	14
华测导航	300627.SZ	40	16.34	129	134	180	233	31	30	22	17
新易盛	300502.SZ	50	21.00	111	140	191	240	45	36	26	21
宜通世纪	300310.SZ	40	4.49	231	265	359	480	17	15	11	8
高升控股	000971.SZ	31	2.88	156	N/A	N/A	N/A	20	N/A	N/A	N/A
科华恒盛	002335.SZ	42	14.97	426	226	304	409	10	19	14	10
恒为科技	603496.SH	33	23.52	75	107	147	199	44	31	23	17
平均								37	30	24	18

资料来源: Wind、光大证券研究所 注: (1) 股价为2月1日收盘价; (2) 亨通光电、中天科技、网宿科技、海格通信、东方国信、鹏博士、数知科技、大富科技、东软载波、振芯科技、金信诺、永鼎股份、天孚通信、东土科技、中海达、天源迪科、特发信息、华测导航、新易盛、宜通世纪、科华恒盛为wind一致性预期, 其余盈利预测为光大证券研究所预测

3.1、港股通信行业表现回顾 (0128~0201)

市场回顾。上周(2019年1月28日至2019年2月1日), 港股通信行业重点公司中5家公司上涨, 分别为摩比发展、长飞光纤光缆、昂纳科技集团、中国移动、中国通信服务, 涨幅分别为8.47%、7.61%、6.78%、1.42%、1.38%。

图2: 港股通信重点公司涨幅前五名(单位: %)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 3：港股通信行业重点公司

公司简称	股票代码	市值 (亿港元)	股价 (港元)	净利润 (百万港元)				PE (X)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
长飞光纤光缆	6869.HK	273	24.05	1,517	1,613	1,804	2,451	18	17	15	11
中兴通讯	0763.HK	940	15.78	5,465	-6,498	4,205	6,002	17	N/A	22	16
中国移动	0941.HK	16,851	82.30	129,962	134,036	134,325	147,209	13	13	13	11
中国电信	0728.HK	3,432	4.24	22,272	22,738	23,457	26,147	15	15	15	13
中国通信服务	0552.HK	509	7.35	3,247	3,360	3,746	4,061	16	15	14	13
京信通信	2342.HK	44	1.80	27	92	112	175	159	47	39	25
昂纳科技集团	0877.HK	30	3.78	209	230	285	408	15	13	11	7
摩比发展	0947.HK	10	1.28	-58	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
中国铁塔	0788.HK	2,957	1.68	2,324	2,489	5,031	8,344	127	119	59	35
中国联通	0762.HK	2,739	8.95	2,187	9,458	15,597	21,931	N/A	29	18	12
平均								48	33	23	16

资料来源：Wind、光大证券研究所注：（1）股价为2月1日收盘价；（2）长飞光纤光缆、中国铁塔、昂纳科技集团为光大证券研究所预测，其余为wind一致性预期

4、估值分析和投资建议

4.1、估值分析

我们将 A 股和港股运营商、设备商、光纤光缆、天线射频、网优服务、光器件（光模块）的相关企业进行分类整理，并将估值水平进行比较。

表 4：A 股和港股重点公司估值水平比较

业务	公司简称	股票代码	货币单位	市值 (亿元)	股价 (元)	PE			
						2017	2018E	2019E	2020E
运营商	中国移动	0941.HK	HKD	16,851	82.30	13	13	13	11
	中国电信	0728.HK	HKD	3,432	4.24	15	15	15	13
	中国联通	600050.SH	RMB	1,663	5.36	N/A	40	26	19
设备商	中兴通讯	000063.SZ	RMB	803	20.41	18	N/A	19	13
	烽火通信	600498.SH	RMB	331	28.36	40	37	30	26
	中兴通讯	0763.HK	HKD	940	15.78	17	N/A	22	16
光纤光缆	亨通光电	600487.SH	RMB	337	17.72	16	15	11	9
	中天科技	600522.SH	RMB	246	8.03	14	11	9	7
	永鼎股份	600105.SH	RMB	57	4.52	19	19	16	13
	通鼎互联	002491.SZ	RMB	101	8.01	17	12	10	9
	长飞光纤光缆	6869.HK	HKD	273	24.05	18	17	15	11
铁塔及网优服务	国脉科技	002093.SZ	RMB	72	7.19	44	32	24	25
	中国通信服务	0552.HK	HKD	509	7.35	16	15	14	13
	中国铁塔	0788.HK	HKD	2,957	1.68	127	119	59	35
天线射频	通宇通讯	002792.SZ	RMB	72	31.82	65	86	55	23
	大富科技	300134.SZ	RMB	73	9.46	N/A	N/A	55	28
	信维通信	300136.SZ	RMB	225	23.09	25	17	12	10
	京信通信	2342.HK	HKD	44	1.80	159	47	39	25
	摩比发展	0947.HK	HKD	10	1.28	N/A	N/A	N/A	N/A
光模块及光器件	中际旭创	300308.SZ	RMB	194	40.90	40	27	20	16
	光迅科技	002281.SZ	RMB	172	26.58	52	45	39	29
	天孚通信	300394.SZ	RMB	55	27.69	50	40	30	22

昂纳科技集团	0877.HK	HKD	30	3.78	15	13	11	7
--------	---------	-----	----	------	----	----	----	---

资料来源: Wind、光大证券研究所 注: (1) 股价为 2019 年 2 月 1 日收盘价; (2) 中国联通、A 股中兴通讯、烽火通信、通鼎互联、国脉科技、中国铁塔、通宇通讯、信维通信、中际旭创、光迅科技、昂纳科技集团盈利预测为光大证券研究所预测, 其余为 wind 一致性预期。

4.2、投资建议

投资建议。我们持续看好 5G 建设的确定性 & 网络安全需求的显著提升, 建议择优布局: 1) 国内设备商 5G 布局领先, **推荐: 中兴通讯、烽火通信;** 2) 网络需求扩大, 政府对网络安全管控需求将持续增长, **推荐: 中新赛克、恒为科技,** 关注: 美亚柏科。

5、下周重点事件提醒

表 5: 重点公司股东大会排程

上市公司	会议安排
会畅通讯	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 12 日 (星期二) 14:00, 上海市静安区成都北路 333 号上海招商局广场南楼 17 楼公司会议室。
麦捷科技	2019 年第二次临时股东大会, 2019 年 2 月 12 日 (星期二) 14:00, 深圳市龙华区观澜街道广培社区裕新路 65 号南兴工业园麦捷科技三楼会议室。
新天科技	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 12 日 (星期二) 14:30, 郑州市高新技术产业开发区红松路 252 号公司 2 号楼三楼会议室。
网宿科技	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 12 日 (星期二) 14:30, 上海市斜土路 2899 号光启文化广场 A 幢 5 楼公司会议室。
迪威迅	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 13 日 (星期三) 15:00, 深圳市南山区西丽镇茶光路中深圳集成电路设计应用产业园 307。
星网宇达	2019 年第二次临时股东大会, 2019 年 2 月 14 日 (星期四) 14:30, 北京经济技术开发区科谷二街 6 号院 (亦庄开发区科创十四街与崔家窑中路交叉口) 1 号楼 6 层会议室。
瑞斯康达	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:00, 北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 11 号瑞斯康达大厦 A206 会议室。
信威集团	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:00, 北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 7 号楼信威大厦一层公司会议室。
中富通	2019 年第二次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:30, 福建省福州市软件大道 89 号软件园 F 区 4 号楼第 20 层会议室。
博创科技	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:30, 浙江省嘉兴市南湖区亚太路 306 号公司一楼会议室。
大富科技	2019 年第二次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 15:00, 深圳市宝安区沙井街道蚝乡路沙井工业公司第三工业区 A2 三层会议室。
拓维信息	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:30, 长沙市岳麓区桐梓坡西路 298 号拓维信息办公楼二楼会议室。
远望谷	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:00, 深圳市南山区粤海街道高新南十道 63 号高新区联合总部大厦 27 楼会议室。
合众思壮	2019 年第二次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 14:30, 北京市大兴区科创十二街 8 号院公司会议室。
二六三	2019 年第一次临时股东大会, 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 15:30, 北京市朝阳区和平里东土城路 14 号建达大厦 18 层 1804 会议室。

资料来源: Wind

表 6: 限售股解禁

上市公司	解禁详情
吉大通信	200.89 万股 (占比 2.15%) 配售股将于 2019 年 2 月 12 日 (星期二) 解禁。
华力创通	4000.00 万股 (占比 1.10%) 配售股将于 2019 年 2 月 15 日 (星期五) 解禁。

资料来源: Wind

6、行业新闻动态

6.1、5G

首个 5G 无线家庭宽带小区落地成都：网速超 400Mbps

来源：<http://www.cctime.com/html/2019-1-28/1431741.htm>

日前成都联通联合成都成华区政府在东方明珠花园小区宣布，全国首个 5G 无线家庭宽带示范小区正式推出。

据悉，进入该小区，手机就能搜到 5G 的 WiFi 信号，连上 5G 的 WiFi 网络，现场实测速率高达 400Mbps，秒传几百兆的视频。

更重要的是，网速不会因为接入设备的增加而降低，即使多个用户同时在线观看视频，玩游戏，每个用户体验都很流畅。

具体操作可以在家里安装一个 5G 信号的接受装置，可以接收小区内的 5G 信号，然后通过 WiFi 来覆盖家里的各个房间。

成都联通副总经理苏杭表示，东方明珠花园的住户在家就可以通过 WiFi 实现 5G 上网。他强调，未来无需再进行繁琐的线路接入，老百姓就可以享用 5G 无线家庭宽带，宽带速率也远高于当前家庭有线宽带的速率，看来 5G 时代真的不远了！

5G 首单落地：中国移动将租赁五大设备商 500 个基站

来源：<http://www.c114.com.cn/news/22/c19585.html>

中国移动公布中国移动 2019 年 5G 规模组网建设及应用示范工程无线主设备租赁单一来源采购结果，华为、中兴、爱立信、诺基亚、大唐中标。

据悉，本次需租赁 5G 试验网络无线主设备，以及配套的天线、相关软件、OMC-R、各类辅材工具和相应的服务。

其中，中国移动将租赁 250 站华为 5G 基站，80 站中兴 5G 基站，110 站爱立信 5G 基站，30 站诺基亚 5G 基站，30 站大唐 5G 基站。

在去年年底的”中国移动全球合作伙伴大会“上，中国移动董事长尚冰宣布将全面启动 5G 规模试验网建设，2019 年推动 5G 试商用。中国移动将积极实施 5G 网络领航者计划，全面启动 5G 规模试验网建设；积极推进 2.6GHz 和 4.9GHz 的 5G 网络试验，加速 5G 网络端到端成熟和规模应用。

联通 5G 落户长春，携手华为共同助力 2019 央视春晚

来源：<http://www.cctime.com/html/2019-1-29/1432023.htm>

2019 年 1 月 18 日凌晨 24 时 12 分，中国联通吉林省分公司携手华为公司在一汽集团的大力支持下将 5G 基站在一汽厂区成功开通，标志着长春作为中国联通 5G 试点城市将提前享受到 5G 网络。

前不久，吉林长春、广东深圳、江西井冈山被选为 2019 年央视春晚的直播分会场。央视春晚长春分会场的舞台位于长春一汽集团厂区内，在这里将会呈现一次与往届截然不同的 5G 春晚直播。中国联通吉林省分公司携手华为公司一起为 2019 年春晚 5G 技术的应用做好技术支撑：通过 5G 网络传输技术将长春分会场 4K 超高清直播信号回传至中央广播电视总台北京机房，同

时将中央广播电视总台 4K 超高清北京景观信号传送至长春分会场。

本次开通的首批 5G 站点实现了多项突破：最短时间批量开通 5G 基站、超远距离 5G 建站、中国联通首批极寒天气下 5G 基站开通。对比以往的有线直播方式，采用 5G 网络传输能够克服由于温度过低可能导致的线缆的脆化和硬化，春晚长春分会场采用 5G 回传将有效降低直播风险，并为北京冬奥会等低温场景的 5G 直播提供宝贵经验。

2019 年将是 5G 发展元年，5G 技术和应用将得到大力推广。5G 来临所带来的变化不仅仅是网速的提升，更会带来思维方式和商业模式的变革，从而更加深远地影响我们生产生活各个方面。未来，中国联通吉林省分公司将与华为一起持续探索 5G 业务发展和应用实现，助力长春的城市发展，为建设数字吉林、振兴东北老工业基地提供新的动力。

华为云 5G Cloud VR 服务正式发布，诚邀产业伙伴共赴普适 VR 时代

来源：<http://www.cctime.com/html/2019-1-28/1431911.htm>

新年伊始，中国工信部宣布即将发放 5G 临时牌照，拉开 5G 规模建网的大幕。与此同时，人们不禁会问，5G 应用路在何方？答案之一就是 5G Cloud VR。

今日，华为发布全球首款基于云的 Cloud VR 连接服务，包括底层开发者套件、华为云 Cloud VR 连接服务以及 Cloud VR 开发者社区，与百名开发者、行业分析师、媒体伙伴们，围绕 VR 开发的技术难点、VR 终端生态发展等话题进行了深入探讨。

本次发布旨在解决 VR 难以普及的问题，让 VR 轻松上云，进而走进千行万业，惠及普世大众。

要实现重度计算机渲染（CG）场景下的 VR 业务普适，首先要解决的是可获得性问题。在 5G Cloud VR 场景中，虚拟图像的生成从本地迁移到云端，使终端变得更简单，使用成本更低，这将促进 VR 走向千行万业。

此次发布的华为云 5G Cloud VR 服务包括 3 个模块：

Cloud VR 开发套件，用于线下开发，开发者可先基于本地局域网络进行内容开发。

华为云 Cloud VR 连接服务，与运营商网络进行云端适配，并最终实现商用。华为云 Cloud VR 连接服务，既可以直接为行业用户提供商用服务，也可以被开发者二次开发和集成。

Cloud VR 开发者社区，用于交流互动和经验分享。

随着移动产业的发展，人们对体验需求不断提高。5G 超大带宽、超低时延的特性以及可保障的网络等，是实现云+新兴业务的基础。

通过智终端、宽管道、云应用的 5G 典型业务模式，Cloud VR 将成为 5G 元年最重要的 eMBB 业务之一。

“5G 和云是 Cloud VR 普及的双引擎，本次 Cloud VR 连接服务，正是培养 Cloud VR 业务的沃土。任何传统的 VR 开发者、运营者、以及新进入者，都

可以基于这个黑土地，轻松拓展自身业务。”华为无线网络首席营销官周跃峰在发布会上表示，“在 5G 来临前夜，该服务可以培育出众多的 Cloud VR 应用，并因为上云的低成本及使用的低门槛，让 VR 无处不在。本次发布的华为云 5G Cloud VR 连接服务将是业界第一个 5G eMBB 百兆级价值业务。”

华为 X Labs 下属 MBB 实验室主任赵其勇在与开发者现场交流中提到：“我们基于业界先进的开源组件和 API，研发了 Cloud VR 连接协议和软件，且针对华为云平台进行了核心代码重构和优化，并支持面向 5G 的广域 IP 传输网络及多类型 VR 头盔。我们把该协议和软件转化为华为云的一种服务，提供给广大开发者使用。通过 5G 和云，充分发挥云的算力和头盔的便携性，带来了一种全新的业务模式和边界突破。”

发布会上，华为 AR/VR 产品线副总裁赵学知、华为云文娱解决方案专家周钮冬表示，基于 5G 和云构筑的 Cloud VR 模式将有效推动产业迅速发展，更好地协同端管云；两位分别就终端、云业务支持上解答了 VR 开发者的许多问题，为产业生态构建指引方向扫清阴霾。

此外，华为提供 Cloud VR 开发者扶持计划，符合条件的开发者可获得华为云资源充值券，重点扶持教育、旅游、建筑、会展、娱乐等行业的 VR 应用上云，支持产业生态发展。

LG 电子在韩设立 6G 实验室 欲抢占通信技术先机

来源：<http://tech.huanqiu.com/comm/2019-01/14188697.html>

据韩联社 1 月 28 日报道，LG 电子当天宣布，将与韩国科学技术院合作，开发第六代(6G)无线网络核心技术。

韩国科学技术院是韩国首屈一指的研究型科学与工程研究所，位于首尔以南 160 公里的大田。在这里，LG 开设了 6G 研究实验室，期望能够抢占未来移动通信技术的先机。

LG 首席技术官表示，“通过开设 6G 实验室，我们将加强对下一代移动网络的研究，以在全球标准化中发挥主导作用并创造商机。”

继去年 12 月首次推出全球首个 5G 网络后，韩国三大移动运营商一直致力于 5G 网络基础设施建设，以支持新的移动设备、自动驾驶汽车和智能工厂及城市。

5G 能够提高手机速度，减少大多数现有网络中固有的延迟，这对于人机之间实时集成至关重要。据《工程技术国际研究杂志》称，即将推出的 6G 旨在将卫星整合到全球覆盖范围内，提供比 5G 更高的数据速率和更快的互联网速度。

6.2、物联网

北讯电信：国内首个 eMTC 试验网进展顺利 已完成场内试验阶段

来源：<http://www.c114.com.cn/m2m/2488/a1078624.html>

北讯集团昨日晚间披露了北讯电信国内首个 eMTC 物联专网技术试验网进展称，公司已与产业合作伙伴一起完成了 1400MHz 频段 eMTC 项目启动、场内试验阶段。现正与系统设备、终端芯片及模组、物联网平台等产业合作伙伴一起，积极准备在天津市、上海市、广州市、深圳市、珠海市、石家庄市、沧州市的外场测试和验证。

近日，北讯电信收到工业和信息化部无线电管理局关于征求《工业和信息化部关于增强机器类通信（eMTC-P）系统频率使用相关事宜的通知（征询意见稿）》意见的函（工无函[2019]74号），公司根据该函的通知内容结合进展情况进行了回复。鉴于 eMTC 物联技术专网是公司未来核心业务之一，对未来业务有重大影响，根据《深交所中小板上市规则》等法律法规的要求，现对 eMTC 物联技术专网试验项目情况进行说明。

自 2018 年 5 月起，北讯电信已经在天津市、上海市、广东省、河北省部分地区在 1447-1467MHz 频段内以 TDD 方式基于 eMTC 技术进行物联专网（eMTC-P）技术试验。当前，相关试验工作正按计划有序进行中。公司已与产业合作伙伴一起完成了 1400MHz 频段 eMTC 项目启动、场内试验阶段。在场内试验阶段已完成实验室环境的端到端测试、关键技术验证等，现正与系统设备、终端芯片及模组、物联网平台等产业合作伙伴一起，积极准备在天津市、上海市、广州市、深圳市、珠海市、石家庄市、沧州市的外场测试和验证。

据悉，北讯电信开展的 eMTC-P

（enhanced Machine Type of Communication-P，专用的增强机器类型通信）物联专网技术试验，采用了 eMTC 技术，在 1447MHz-1467MHz 专用频段上进行带内叠加，基于 LTE 蜂窝网络进行部署，用户设备可以直接接入现有的 LTE 网络，用于实现安全、可靠、专享的中速率、宽带物联网通信。在未来，eMTC-P 物联专网可平滑演进至 5G 标准下的 eMTC（海量机器类通信）物联应用。

后续，北讯电信将积极组织开展物联专网技术试验工作，试验完成后向国家工业和信息化部提交试验情况报告，同时，会根据后续进展情况履行公告义务。

北讯电信表示，开展 eMTC 物联专网技术试验属于基础性及先导性项目，短期内不会对公司经营业绩产生影响，请广大投资者注意投资风险。

Semtech 赞助 2019 TTN 物联网大会并发表主题演讲

来源：<http://www.c114.com.cn/m2m/2488/a1078339.html>

久经验证的 LoRa 技术已成为全球物联网解决方案的事实领导者

美国加利福尼亚州卡马里奥市，2019 年 1 月 - 高性能模拟与混合信号半导体产品及先进算法领先供应商 Semtech Corporation（纳斯达克交易代码：SMTC）日前宣布：公司将成为即将举行的物联网大会（The Things Conference）的白金赞助商，并安排多位发言人介绍其 LoRa[®]器件和无线射频技术（LoRa 技术）。本次会议由 The Things Network（TTN）于 1 月 31 日至 2 月 1 日在荷兰阿姆斯特丹举办，预计将是本年度最大的 LoRaWAN[®] 主题会议。

“TTN 支持全球的开发人员快速构建可利用 LoRaWAN 低功耗、远距离和灵活部署优势的解决方案，进而释放自我的创造力，并在覆盖广泛的不同应用案例中为其客户提供重要的价值。Semtech 和 TTN 有着共同的信念，即以强大的物联网开发者生态系统去推动创新，” Semtech 副总裁兼无线和传感器产品事业部总经理 Alistair Fulton 表示。“Semtech 的 LoRa 技术为普通和复杂的挑战提供了创新的解决方案，并已成功部署在成千上万个真实应用案例中。”

Semtech 多场演讲所表达的关键点将有望推动开发人员、系统集成商、技术决策者和物联网热衷者去投资 Lora 技术的未来，并持续利用该技术打造创新的应用案例。基于 LoRa 的平台已经成功部署于各个垂直领域，在一些案例中，商业建筑的水泄漏预防可为客户节约多达 25% 的水资源，智能家居的能源成本可节约 30% 左右，燃气计量的成本可节约 20% 左右。

Semtech 在 2019 年物联网大会 (The Things Conference 2019) 上的演讲嘉宾：

INicolas Sornin, LoRa 技术的发明者之一，Semtech 首席技术官，将讨论 LoRa 技术的创造以及他认为 LoRa 技术在未来将如何继续发展。

IAlistair Fulton, Semtech 副总裁兼无线和传感产品事业部总经理，将聚焦于物联网市场的演进及 LoRaWAN 协议的作用。他将重点阐述 Semtech 所发挥的作用，包括支持开发人员去构建满足客户需求并提供切实投资回报的解决方案，以及建立一个将 LoRaWAN 定位为物联网事实选择的生态系统。

IRichard Lansdowne, Semtech 无线和传感产品事业部云服务高级总监，将回顾 Semtech 如何利用服务来破解复杂性，从而将关键解决方案带给更广泛的受众，并降低进入门槛和成本。

IDavid Armour, Semtech 无线和传感器产品事业部战略营销经理，将讨论每款 LoRa 芯片的特性和优势，以及如何为您的应用需求选择最匹配的芯片。

2018 年蜂窝物联网用户净增 4 亿户 总数达 6.71 亿户

来源：<http://www.c114.com.cn/m2m/2488/a1078204.html>

日前，工信部发布了《2018 年通信业统计公报解读》。2018 年，基础电信企业基于网络接入和平台管理能力，依托物联网产业联盟和专业化运营机构，大力推进物联网在各领域的应用创新和产品推广。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，2018 年，蜂窝物联网用户净增 4 亿户，总数达 6.71 亿户，业务收入比上年大幅增长 72.9%。

与此同时，2018 年，移动互联网应用形态更加丰富，在社交、娱乐、购物等基础需求之外，与线下生活结合更为密切的服务类应用增长迅猛；小程序、短视频、视频直播等应用延长了用户使用手机时间，手机游戏、生活服务和移动购物等成为用户日常活动，生鲜送达、订餐订票等线下流量反哺线上趋势明显，刺激移动互联网接入流量消费保持高速增长。

数据显示，移动互联网接入流量消费达 711 亿 GB，比上年增长 189.1%，增速较上年提高 26.9 个百分点。全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；12 月当月 DOU 高达 6.25GB/月/户，已超过

美国日本等发达国家，仅次于韩国等个别国家和地区。青海等西部省份 DOU 已接近 10GB/月/户，网络负载较重的部分省市 DOU 低于 5GB/月/户，但 5G 网络商用后消费潜力会得到释放。

6.3、云计算

阿里云年营收首次突破 200 亿元，成亚洲最大云服务公司

来源：<http://www.c114.com.cn/cloud/4049/a1078531.html>

1 月 30 日，阿里巴巴发布 2019 财年 Q3 财报。财报显示，2018 自然年阿里云营收规模达到 213.6 亿元，首次突破 200 亿大关，上一年这一数字为 111.7 亿元。阿里云 4 年间增长了约 20 倍，目前已成为亚洲最大的云服务公司。

财报显示，阿里云营收的强劲增长得益于大型企业的收入提升。据统计，40% 的中国 500 强企业、近一半中国上市公司、80% 中国科技类公司在使用阿里云，数字经济正在阿里云上得到快速发展。

同时，阿里云正在快速增强自己在企业数字化转型市场的技术优势。仅过去一个季度，阿里云就推出了 678 种产品 and 功能，主要集中在数据智能、AI 应用和企业解决方案相关方面。

就在财报发布的 5 天前，据彭博社报道，阿里巴巴集团副主席蔡崇信在一场香港会议上宣布：阿里巴巴云业务已在中国占据 50% 的市场份额。此外，蔡崇信还表示，阿里巴巴将继续投资感兴趣的领域。

云计算一直是阿里对于未来的投资。过去 10 年间，阿里巴巴对阿里云累计投入超过 430 亿人民币。

阿里巴巴还在继续加码对云业务的战略投入。2 个月前，阿里巴巴宣布将阿里云升级为阿里云智能事业群，整合全集团技术团队，将集团中台和达摩院的技术力量与阿里云全面结合，目标是构建数字经济时代面向全社会基于云计算的智能化基础设施。

云计算竞争升级，美国第二大连锁超市投微软怀抱

来源：<http://www.c114.com.cn/cloud/4049/a1078651.html>

近日，微软刚与美国第二大连锁超市 Albertsons 签署为期 3 年的协议，使微软 Azure 成为首选云端计算平台。Albertsons 的选择是 Azure 而不是 AWS，考虑因素是微软不是零售方面的竞争对手。微软的云业务充分利用了人们对亚马逊日益增长的担忧。

微软表示，它与西夫韦 (Safeway) 和 Vons 的母公司、连锁超市 (Albertsons) 签署了一项为期 3 年的协议，将使微软 Azure 成为该零售商首选的公共云。就在不久前，微软披露了与沃尔格林 (Walgreen, 美国最大的连锁药店) 的 7 年合作协议。

此外，1 月 8 日，老牌美国零售连锁公司克罗格 (Kroger) 宣布，将利用微软云计算平台和物联网传感器，开发一套智能零售系统。

虽然 Azure 远远落后于亚马逊云服务，但它正在赢得大型零售客户，这些客

户看到亚马逊在商业领域的主导地位日益扩大。亚马逊在 2017 年以 137 亿美元收购了全食超市 (Whole Foods)。除了全食超市, 这家电子零售商还开设了推广 cashierless 技术的 Amazon Go 便利店, 并推出了自己的健康产品和杂货品牌。

7、本周上市公司重大事项

【三川智慧】 公司发布 2018 年度业绩预告, 预计盈利 9,491.23 万元—11,073.10 万元, 比上年同期增长 20%—40%。

【光环新网】 公司发布 2018 年度业绩预告, 预计盈利 65,000 万元-70,000 万元, 比上年同期增长 49.13%-60.60%。

【博创科技】 公司发布 2018 年度业绩预告, 预计盈利 2,000 万元-4,300 万元, 比上年同期下降 74.94%-46.12%。

【麦捷科技】 公司发布 2018 年度业绩预告, 公司扭亏为盈, 预计盈利 13,000 万元~13,500 万元。

【网宿科技】 公司持股 5%以上股东刘成彦先生持有的本公司 73,335,204 股股票已办理了解除质押手续。

【三力士】 公司控股股东吴培生先生所持有本公司的部分股份被质押, 质押股数 48,400,000 股, 占其持有股份 21.03%。公司发布 2018 年度业绩预告修正公告, 预计盈利 9,647.57 万元至 16,079.28 万元, 比上年同期下降 0% - 40%。

【迪威迅】 公司控股股东北京安策恒兴投资有限公司质押的部分股票被动平仓已达到总股本的 1%。

【硕贝德】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 6,000 万元 - 7,000 万元, 比上年同期增长 3.84% - 21.15%。

【银河电子】 公司发布 2018 业绩预告, 预计亏损 95000 万元-125000 万元。

【亿通科技】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 450 万元-530 万元, 比上年同期增长 23.07%-44.94%。

【初灵信息】 公司发布 2018 业绩预告, 预计亏损: 30000 万元- 30,500 万元。

【高鸿股份】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 1,000 万元—4,000 万元, 比上年同期下降 78%—95%。

【中海达】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 8,200.00 万元 - 10,200.00 万元, 比上年同期增长 22.37% - 52.21%。

【中富通】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 4878.86 万元-5854.64 万元, 比上年同期增长 25%-50%。

【欣天科技】 公司发布 2018 业绩修正预告, 预计盈利 1,350 万元 - 2,000 万元, 比上年同期下降 56.47% - 35.52%。

【邦讯技术】 公司发布 2018 业绩预告, 预计亏损 7,000 万元 - 36,500 万元。

【佳讯飞鸿】 公司发布 2018 业绩预告, 预计盈利 12,202.13 万元 至

14,526.35 万元，比上年同期增长 5%—25%。

【航天发展】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利：41,800 万元 - 46,300 万元，比上年同期（调整后）增长 50% -66%。

【麦达数字】公司发布 2018 业绩预告，预计亏损 38,000 万元 - 41,500 万元。

【新雷能】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 3050 万元 - 4050 万元，比上年同期增长-14.33%—13.76%。

【美亚柏科】公司控股股东、实际控制人郭永芳女士所持有本公司的 1088 万股股份提前办理了解除质押。

【华脉科技】5%以上股东上海金融发展投资基金计划减持 1,343,341 股，占公司目前总股本的 0.97%。

【*ST 凡谷】公司发布 2019 年股票期权激励计划。

【*ST 大唐】公司发布公司股票可能被暂停上市的风险提示公告。公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 4 亿元到 6 亿元。

【光迅科技】公司发布 2017 年限制性股票激励计划预留限制性股票授予完成的公告，2017 年限制性股票激励计划预留限制性股票登记数量为 1,862,000 股。

【优博讯】公司持股 5%以上股东深圳市中洲创业投资有限公司份减持比例达到公司总股本的 1%。

【波导股份】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 3,400 万元，将实现扭亏为盈。

【神州泰岳】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 7,000 万元—9,000 万元，比上年同期下降约 41%—25%。

【天泽信息】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 2,000 万元-5,000 万元，比上年同期下降 81.54%至 53.85%。

【初灵信息】公司发布 2019 年第一季度业绩预告，预计盈利 1027.3 万元—1064.80 万元，比上年同期增长 720 %—750%。

【三力士】公司控股股东吴培生先生所持有公司的部分股份办理了解除质押，合计 48,400,000，占其所持股份比例 21.03%。

【鹏博士】公司发布高级管理人员增持股份计划结果的公告，增持后增持主体持有公司股份 1,887,300 股，占公司总股本的 0.1318%。

【亨通光电】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利增加 21,088.28 万元到 63,264.83 万元，同比增加 10%到 30%。

【合众思壮】公司发布 2018 业绩修正预告，预计盈利 25,000 万元-30,000 万元，上年同期增长 3.34% - 24%。

【和而泰】实际控制人刘建伟先生所持有公司的部分股权办理了解除质押及再质押的业务。

【路通视信】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 898.7 万元 - 2,246.75 万

元，比上年同期下降 50% -80%。

【会畅通讯】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 1,500 万元 - 2,000 万元，比上年同期下降 41.61%—56.21%。

【富春科技】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 5,300 万元~5,800 万元，实现扭亏为盈。

【波导股份】公司发布 2018 年年度业绩预盈补充公告，本次业绩预盈主要是由于非经常性损益事项所致，影响金额为 3,700 万元。

【东方网力】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 36,547.12 万元 - 48,088.32 万元，比上年同期上升 -5%至 25%。

【欧比特】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 12,087.40 万元 -13,900.51 万元，比上年同期上升 0.00% -15.00%。

【海兰信】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 10,340.55 万元 - 10,857.58 万元，比上年同期上升 0%-5%。

【网宿科技】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 74,736.26 万元-91,344.32 万元，与上年同期相比-10%至 10%。

【华讯方舟】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 1,200 万元 - 1,800 万元，比上年同期下降 86.26% - 90.84%。

【华平股份】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 755 万元 - 1,784 万元，比上年同期下降 48%-78%。

【振芯科技】公司发布 2018 业绩预告，预计盈利 1,526.99 万元—2,443.18 万元，比上年同期下降 20%—50%。

【信威集团】发布公司股票可能被实施退市风险警示的第一次提示性公告。

【摩比发展】公司发布正面盈利预告，实现扭亏为盈。

【华星创业】公司发布 2018 年度业绩预告修正的补充公告，预计盈利 750-1250 万元，上年同期亏损 13,344.88 万元。

【恒为科技】公司发布 2018 年度业绩快报，预计盈利 10,543.59 万元，比上年同期增长 40.14%。

【诺基亚】公司公布 2018 财年第四财季业绩，公司当季实现净营收 69 亿元，利润 2.03 亿欧元，去年同期亏损 3.78 亿欧元。

【海格通信】公司发布 2018 年度业绩预告，预计盈利 38,126.95-43,992.63 万元，比上年同期增长 30%-50%。

【科华恒盛】公司发布最新修订版公司章程，对公司注册名称、注册资本及股份总数情况进行了修订。

【ST 凡谷】公司发布关于回购公司股份的进展公告，2019 年 1 月 1 日至 1 月 31 日，公司没有实施回购；截至 2019 年 1 月 31 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%。

【鹏博士】公司公布关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的

公告,截至 2018 年 12 月 31 日(未经审计),借款余额约为 602,646.59 万元,累计新增借款 178,040.89 万元,占 2017 年经审计净资产的 24.62%,为应付债券和短期借款新增所致。

【亚马逊】公司发布 2018 年第四季度财报,当季亚马逊净销售额同比增长 20%至 724 亿美元,当季净利润同比增长 58%至 30 亿美元。

【飞利信】公司控股股东、实际控制人杨振华先生因公司第一期员工持股计划在华润深国投信托有限公司质押的全部 10,400,000 股股份已解除质押。

8、一周新闻集锦

表 7: 通信行业一周新闻集锦

新闻标题	新闻链接
运营商	
中国电信对大有效面积 G.654E 超低损光纤进行集采测试	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078155.html
中国移动首次实现 OTN 无损带宽调整功能互联互通	http://www.c114.com.cn/news/118/a1078195.html
中国联通携手央视成功实现 我国首次 5G 网络 VR 实时制作传输测试	http://www.c114.com.cn/news/119/a1078215.html
中国电信携手央视率先在福州完成 5G SA 组网+4K 直播业务验证	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078341.html
中国电信与 SOHO 中国合作 北京楼宇将 5G 全覆盖	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078352.html
中国移动成功打造首个 5G 智慧电厂	http://www.c114.com.cn/news/118/a1078473.html
中国电信与央视首次实现春晚 5G VR 直播	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078598.html
5G 首单落地: 中国移动将租赁五大设备商 500 个基站	http://www.c114.com.cn/news/118/a1078572.html
中国电信荣获《The Asset》企业白金奖、最佳首席执行官及其他三项大奖	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078641.html
联通 5G 新技术与中华春节之源相遇, 千年古城阆中焕发新气象	http://www.cctime.com/html/2019-1-28/1431846.htm
德国电信警告: 禁止华为将阻碍欧洲 5G 发展	http://www.c114.com.cn/news/126/a1078273.html
天津移动联合华为完成中国移动首个 FDD LTE Massive MIMO 试商用	http://www.c114.com.cn/news/126/a1078455.html
设备商	
华为助力中国电信完成首个基于虚拟机容器技术的 5G SA 核心网功能测试	http://www.c114.com.cn/news/117/a1078214.html
华为云 5G Cloud VR 服务发布: 打造业务培养沃土 让 VR 无处不在	http://www.c114.com.cn/news/126/a1078199.html
中兴通讯发布支持 AX6000 Wi-Fi 技术的超千兆家庭网关	http://www.c114.com.cn/news/127/a1078211.html
英特尔拟投资 110 亿美元在以色列新建芯片工厂	http://www.c114.com.cn/news/138/a1078242.html
爱立信 CEO: 我们正大力投资中国市场	http://www.c114.com.cn/news/137/a1078300.html
华为跃升至 12 位! Brand Finance 全球品牌价值 500 强发布	http://www.c114.com.cn/news/126/a1078388.html
诺基亚贝尔已为中国 5G 商用做好全方位准备	http://www.c114.com.cn/news/131/a1078406.html
爱立信携手合作伙伴完成全国首个 5G 智慧码头方案验证	http://www.c114.com.cn/news/137/a1078467.html
因华为禁令 澳洲运营商 TPG 被迫放弃建设移动网络	http://www.c114.com.cn/news/126/a1078416.html
英特尔出价 60 亿美元竞购以色列芯片公司 Mellanox	http://www.c114.com.cn/news/138/a1078495.html
其他	
工信部闻库: 真正的 5G 商用终端有望年中出现	http://www.cctime.com/html/2019-1-29/1431998.htm
新加坡媒体: 苹果手机漏洞严重 用户恐被监听	http://www.cctime.com/html/2019-2-1/1432531.htm
阿里云营收首次突破 200 亿元, 成亚洲最大云服务公司	http://www.cctime.com/html/2019-1-31/1432308.htm
与 Facebook 犯同样的错 谷歌也违规收集用户数据	http://www.cctime.com/html/2019-1-31/1432303.htm
Gartner: 2019 年全球 ICT 支出将达 3.76 万亿美元	http://www.c114.com.cn/news/16/a1078466.html
联合国: 全球 AI 竞赛中, 中美正处于领先地位	http://www.c114.com.cn/ai/5339/a1078656.html
谷歌因违规被苹果撤销企业开发者证书 将无法测试 iOS 应用	http://www.c114.com.cn/news/51/a1078634.html
下一代移动网络联盟召开 5G 许可会议	http://www.c114.com.cn/news/116/a1078677.html

资料来源: C114 等网站, 光大证券研究所整理

9、附录

表 8：通信行业上市公司本周大宗交易

股票代码	股票名称	交易日期	成交价	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	折价率(%)
002829.SZ	星网宇达	2019-1-28	15.79	17.52	160	-9.98
300045.SZ	华力创通	2019-1-29	7.4	7.83	159	-8.87
300045.SZ	华力创通	2019-1-29	7.4	7.83	97	-8.87
000034.SZ	神州数码	2019-1-31	12.2	10.45	50	10.01
002115.SZ	三维通信	2019-1-31	9.05	10.45	55.23	-10.04
002829.SZ	星网宇达	2019-2-1	14.07	16.02	160	-9.98
002115.SZ	三维通信	2019-2-1	9.41	10.7	30.87	-9.95

资料来源：Wind

表 9：通信行业上市公司未来 3 个月解禁预告

证券代码	证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁量占总股本比例 (%)	股份类型
300299.SZ	富春股份	2019-2-1	1,390.93	72,793.20	1.91	定向增发机构配售股份
300597.SZ	吉大通信	2019-2-12	200.89	24,000.00	0.84	首发原股东限售股份
300045.SZ	华力创通	2019-2-15	4,000.00	61,546.94	6.50	定向增发机构配售股份
603712.SH	七一二	2019-2-26	26,643.68	77,200.00	34.51	首发原股东限售股份
000034.SZ	神州数码	2019-3-4	29,609.69	65,407.04	45.27	定向增发机构配售股份
300502.SZ	新易盛	2019-3-4	10,401.75	23,836.25	43.64	首发原股东限售股份
300310.SZ	宜通世纪	2019-3-7	5,245.90	88,271.60	5.94	定向增发机构配售股份
300017.SZ	网宿科技	2019-3-14	24,328.78	243,281.86	10.00	定向增发机构配售股份
002792.SZ	通宇通讯	2019-3-28	15,375.68	22,522.68	68.27	首发原股东限售股份
002115.SZ	三维通信	2019-4-1	3,901.35	55,355.94	7.05	定向增发机构配售股份
600498.SH	烽火通信	2019-4-1	456.46	116,870.06	0.39	定向增发机构配售股份
300250.SZ	初灵信息	2019-4-8	1,344.34	22,985.01	5.85	定向增发机构配售股份
300053.SZ	欧比特	2019-4-18	7,897.81	70,215.82	11.25	定向增发机构配售股份
002402.SZ	和而泰	2019-4-19	1,088.03	85,575.54	1.27	定向增发机构配售股份
600260.SH	凯乐科技	2019-4-23	4,781.27	71,479.64	6.69	定向增发机构配售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2019-4-30	1,013.07	59,492.64	1.70	定向增发机构配售股份

资料来源：Wind

10、风险提示

- 1、5G 推进不及预期风险
- 2、运营商资本开支持续下滑风险

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明：A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表达的意见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。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。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。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会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，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。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为光大证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
上海	徐硕	021-52523543	13817283600	shuoxu@ebscn.com
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com
	李强	021-52523547	18621590998	liqiang88@ebscn.com
	罗德锦	021-52523578	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com
	张弓	021-52523558	13918550549	zhanggong@ebscn.com
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com
	李晓琳	021-52523559	13918461216	lixiaolin@ebscn.com
	郎珈艺	021-52523557	18801762801	dingdian@ebscn.com
	余鹏	021-52523565	17702167366	yupeng88@ebscn.com
	丁点	021-52523577	18221129383	dingdian@ebscn.com
	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com
	北京	郝辉	010-58452028	13511017986
梁晨		010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com
吕凌		010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com
郭晓远		010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com
张彦斌		010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com
鹿舒然		010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com
黎晓宇		0755-83553559	13823771340	lix1@ebscn.com
张亦潇		0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com
深圳	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com
	苏一耘		13828709460	suyy@ebscn.com
	常密密		15626455220	changmm@ebscn.com
	陶奕	021-52523546	18018609199	taoyi@ebscn.com
国际业务	梁超	021-52523562	15158266108	liangc@ebscn.com
	金英光		13311088991	jinyg@ebscn.com
	王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com
	郑锐	021-22169080	18616663030	zh Rui@ebscn.com
	凌贺鹏	021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com
	周梦颖	021-52523550	15618752262	zhoumengying@ebscn.com
	戚德文	021-52523708	18101889111	qidw@ebscn.com
	安玲娴	021-52523708	15821276905	anlx@ebscn.com
	张浩东	021-52523709	18516161380	zhanghd@ebscn.com
	吴冕	0755-23617467	18682306302	wumian@ebscn.com
私募业务部	吴琦	021-52523706	13761057445	wuqi@ebscn.com
	王舒	021-22169419	15869111599	wangshu@ebscn.com
	傅裕	021-52523702	13564655558	fuyu@ebscn.com
	王婧	021-22169359	18217302895	wangjing@ebscn.com
	陈潞	021-22169146	18701777950	chenlu@ebscn.com
	王涵洲		18601076781	wanghanzhou@ebscn.com