

## 5G 传输小试春晚直播，年报行情有望展开

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年2月13日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

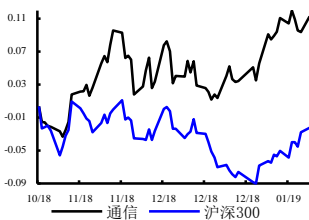
## 子行业评级

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

日海智能	增持
富通鑫茂	增持
金信诺	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

- 2019 年全国继续加大提速降费力度
- 2018 年全国互联网业务收入 9562 亿元 同比增长 20.3%
- 工信部赴中国联通调研 5G 商用试验情况
- 北京联通携手华为完成单载波 400G 现网测试
- 中国联通推出“互联网+”扶贫模式
- 上海移动携手华为带来 5G 直播连线
- 2018 年全球智能手机出货量下降 4%

## ● 重要公司公告

- 日海智能：全资子公司中标 11.23 亿元项目
- 海格通信预计净利润为 3.81 亿元至 4.40 亿元
- \*ST 大唐：控股股东在进行 5G 相关的研究与测试
- 鼎信通讯：自主研发芯片已在电力、消防产品上广泛应用
- 中兴通讯和 IHS 联合发布 5G 优选架构白皮书
- 通鼎互联：拟以 4922 万美元对价收购 UT 斯达康 26% 股份
- 海格通信：与特殊机构客户签订 2.58 亿元订货合同
- 中天科技：2018 年净利润同比增 20.76%

## ● 走势与估值

本周大盘整理完后继续反弹，虽然期间跨越春节假期，指数稳步上行，各个板块均有上涨。通信板块在上周调整的基础上，借助 5G 应用于春晚的刺激下，出现了明显的反弹，本周以来通信行业上涨 4.31%，跑赢沪深 300 指数 0.7 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 2.43%，通信设备上涨 4.76%。通信板块中前期设备类个股调整较多，本周反弹明显，并叠加年报业绩行情，如初灵信息、东信和平和天孚通信等涨幅居前，而前期涨幅较高的个股跌幅显著，如中利集团、全信股份和吴通控股等。截止到 2 月 12 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 36.72 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 274.34%。

## ● 投资策略

本周跨了春节假期，自节前起，大盘回暖，节后更是逐步走强。通信板块在前期的调整基础上保持一定的强势，行业内强势个股开始强劲反弹，但持续性有待于进一步观察。当前通信行业处于 5G 建设初期，概念性驱动行情呈现出波动性大的特点，因此弹性较大的个股还是以波段性来看待。不过随着年报发布，通信板块的年报行情逐步展开，从前期的业绩预报可知，通信板块业绩明显好转，行业和公司拐点迹象明显，同时叠加 5G 网络建设以及商用化进程加速预期，所以本阶段通信板块的逻辑主线是以业绩高增速和公司低估值，重点关注其超市场预期品种。此外今年的 5G 行情会反复走强，把握 5G 行情需要在未来业绩释放的基础上，一方面进行逢低布局小盘优势品种，不拘泥于当前的估值；另一方面还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。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 概念品种金信诺（300252）、富通鑫茂（000836）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
特朗普或签行政令禁止中国电信设备建设美国无线网络 .....	6
2019 年全国继续加大提速降费力度 .....	6
2018 年全国互联网业务收入 9562 亿元 同比增长 20.3% .....	6
工信部赴中国联通调研 5G 商用试验情况 .....	7
2.2 运营 .....	7
联通采用 4T4R 扇区劈裂解决方案, 实现 3G/4G 用户体验双提升 .....	7
江西通信企业联合规范携号转网行为 .....	7
北京联通携手华为完成单载波 400G 现网测试 加速国内 400G 部署进程 .....	8
中国联通推出“互联网+”扶贫模式 .....	8
上海移动携手华为带来 5G 直播连线 .....	8
2.3 设备 .....	9
2023 年中国芯片自给率或仅达 10% .....	9
2018 年全球智能手机出货量下降 4% .....	9
2018 全球智能手机出货量同比降 4.1% 华为增速最快 .....	10
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结果 .....	10
中国电信 2018 年宽带融合终端集采: 烽火通信成为第一中标候选人 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
日海智能: 全资子公司中标 11.23 亿元项目 .....	10
海格通信维持业绩预增幅度不变 预计净利润为 3.81 亿元至 4.40 亿元 .....	11
闻泰科技: 子公司向兴业银行借款 35 亿元用于重组并购 .....	11
*ST 大唐: 控股股东在进行 5G 相关的研究与测试 .....	11
友讯达: 预计 2018 年净利润同比下降 25%-40% .....	11
金亚科技: 预计 2018 年同比扭亏为盈 .....	11
鼎信通讯: 自主研发芯片已在电力、消防产品上广泛应用 .....	12
中兴通讯和 IHS 联合发布 5G 优选架构白皮书 .....	12
ST 凡谷: 部分型号的 5G 产品已经通过认证并销售 .....	12
中兴通讯主导的未知威胁检测及防御国际标准项目成功立项 .....	12
通鼎互联: 拟以 4922 万美元对价收购 UTStarcom Holdings Corp.26.05% 股份 .....	12
贝通信(603220.SH)拟投资设立若干海外公司 .....	13
海格通信: 与特殊机构客户签订 2.58 亿元订货合同 .....	13
天泽信息: 累计回购 2.24% 股份 耗资 9382 万元 .....	13
富春股份公布年度快报 .....	14
闻泰科技: 资产重组正按计划推进 付款环节陆续完成 .....	14
中天科技: 2018 年净利润同比增 20.76% .....	14

## 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

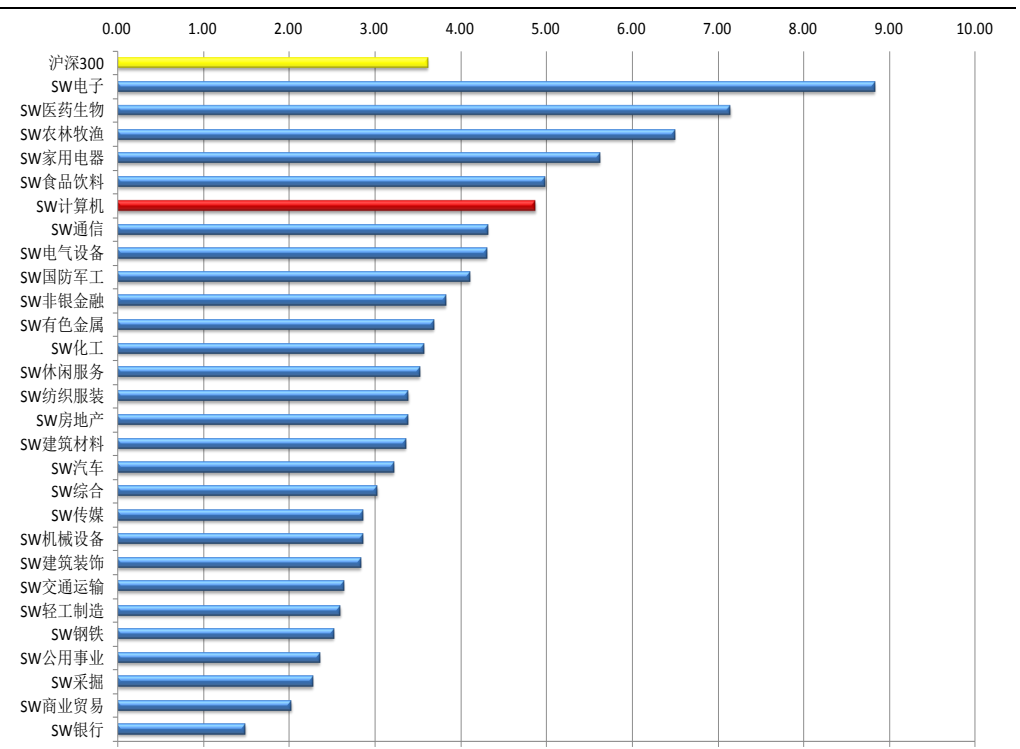
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 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 3.62%，通信行业上涨 4.31%，子行业中，SW 通信运营上涨 2.43%，SW 通信设备上涨 4.76%。大盘整理完后继续反弹，指数稳步上涨，各个板块均有上涨，其中电子、医药生物和农林牧渔板块涨幅居前，而银行、商业贸易和采掘板块涨幅较少。

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

本周大盘整理完后继续反弹，虽然期间跨越春节假期，指数稳步上行，各个板块均有上涨。通信板块在上周调整的基础上，借助 5G 应用于春晚的刺激下，出现了明显的反弹，本周以来通信行业上涨 4.31%，跑赢沪深 300 指数 0.7 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 2.43%，通信设备上涨 4.76%。通信板块中前期设备类个股调整较多，本周反弹明显，并叠加年报业绩行情，如初灵信息、东信和平和天孚通信等涨幅居前，而前期涨幅较高的个股跌幅显著，如中利集团、全信股份和吴通控股等。

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	300250.SZ	初灵信息	31.78	1	002309.SZ	中利集团	-14.42
2	002017.SZ	东信和平	17.77	2	300447.SZ	全信股份	-6.42
3	300394.SZ	天孚通信	17.23	3	300310.SZ	宜通世纪	-6.25
4	002547.SZ	春兴精工	15.24	4	002512.SZ	达华智能	-5.16
5	600775.SH	南京熊猫	15.16	5	002519.SZ	银河电子	-4.20

资料来源: Wind 渤海证券研究所

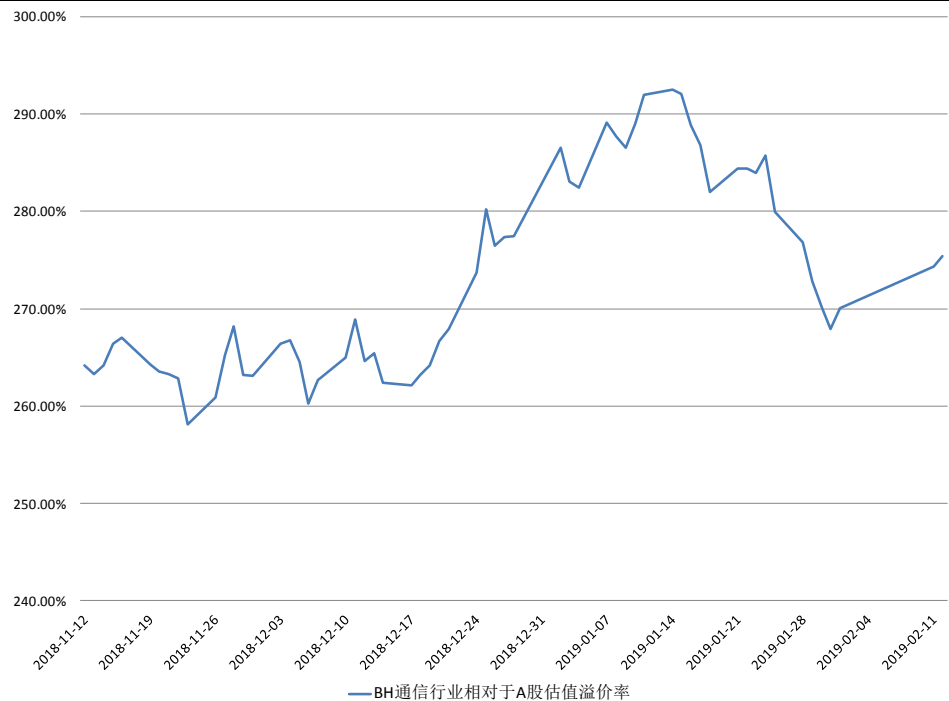
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300047.SZ	天源迪科	9.56	1	300292.SZ	吴通控股	-8.79
2	300081.SZ	恒信东方	8.39	2	300504.SZ	天邑股份	-4.52
3	300383.SZ	光环新网	7.98	3	002929.SZ	润建通信	-3.45
4	300560.SZ	中富通	7.20	4	603559.SH	中通国脉	0.42
5	603660.SH	苏州科达	7.18	5	300578.SZ	会畅通讯	0.80

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 2 月 12 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 36.72 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 274.34%。通信板块近期持续反弹导致相对估值趋势明显, 短期的回调到位后继续上升。

## 1.3 投资策略

本周跨了春节假期，自节前起，大盘回暖，节后更是逐步走强。通信板块在前期的调整基础上保持一定的强势，行业内强势个股开始强劲反弹，但持续性有待于进一步观察。当前通信行业处于 5G 建设初期，概念性驱动行情呈现出波动性大的特点，因此弹性较大的个股还是以波段性来看待。不过随着年报发布，通信板块的年报行情逐步展开，从前期的业绩预报可知，通信板块业绩明显好转，行业和公司拐点迹象明显，同时叠加 5G 网络建设以及商用化进程加速预期，所以本阶段通信板块的逻辑主线是以业绩高增速和公司低估值，重点关注其超市场预期的品种。此外今年的 5G 行情会反复走强，把握 5G 行情需要在未来业绩释放的基础上，一方面进行逢低布局小盘优势品种，不拘泥于当前的估值；另一方面还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。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 概念品种金信诺（300252）、富通鑫茂（000836）和日海智能（002313）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 特朗普或签行政令禁止中国电信设备建设美国无线网络

据美国媒体报道，特朗普总统很可能会在本月底前签署行政命令，禁止在美国的无线网络中使用中国通讯设备。白宫赶在全球最大的无线行业大会到来前签署行政令，是希望向外界表明，在未来涉及尖端技术的合同中，网络安全必须是重点考虑因素。目前多个国家都在推进第五代移动通讯网络 5G 的建设。中国的通讯科技企业华为和中兴也在积极参与这些网络的建设，他们的价格几乎比其他竞争者都要低廉。（中国通信网）

#### 2019 年全国继续加大提速降费力度

工信部部长苗圩在 2019 年全国工业和信息化工作会议上透露，2019 年将继续开展网络提速降费，启动宽带网络“双 G 双提，同网同速”行动，加快固定宽带千兆应用推广，做好建档立卡贫困户、中小企业精准降费，推动大幅降低内地与港澳间漫游费。三大运营商中用户数量最多、市场份额占比最高的中国移动明确表示，将持续深入开展提速降费工作。（中国通信网）

#### 2018 年全国互联网业务收入 9562 亿元 同比增长 20.3%

2018 年，我国互联网和相关服务业保持平稳较快增长。在物联网、大数据、云计算等信息技术和资本力量共同催化作用下，互联网行业业务不断创新拓展，共享经济、数字支付、跨界电商等新兴业态不断孕育发展壮大，激发居民消费需求加快升级，对经济社会发展的支撑作用不断增强。互联网业务收入保持较高增速。2018 年，我国规模以上<sup>②</sup>互联网和相关服务企业（简称互联网企业）完成业务收入 9562 亿元，比上年增长 20.3%。主要省份保持良好增长态势，互联网业务收入总量居前三位的广东、上海、北京互联网业务收入分别增长 26.5%、20% 和 25.2%。（中国通信网）

### 工信部赴中国联通调研 5G 商用试验情况

2 月 2 日，工信部副部长陈肇雄赴中国联通调研，听取了联通公司关于 5G 发展规划的汇报，参观了移动环境下的 5G 业务演示。陈肇雄指出，5G 作为新一代网络基础设施，是经济社会数字化转型的关键支撑。加快 5G 商用步伐，是党中央作出的重大决策部署。希望中国联通充分发挥运营企业 5G 商用主体作用，大力开展 5G 规模试验、业务应用示范，建设高质量 5G 精品网络，推动 5G 与工业、医疗、交通等垂直行业的融合应用。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 联通采用 4T4R 扇区劈裂解决方案，实现 3G/4G 用户体验双提升

中国联通乌鲁木齐市分公司携手华为共同探索最佳容量解决方案来应对挑战，创新的将 4T4R 技术引入 3G 网络中，全面提升网络容量和用户感知，解决 4G 未开网带来的 3G 网络拥堵问题。在乌鲁木齐师范大学部署了单频 4T4R 劈裂天线解决方案后，数据流量增长 33%；无线资源利用率得到 37% 提升，用户数增加 44%。在 4G 网络未开放区域，通过单频 4T4R 可以大幅度解决 3G 网络容量拥塞问题，同时支持软件升级平滑演进至 LTE，节省建设投资。联通乌鲁木齐分公司部署华为双频 4T4R 解决方案后，统计改造前后一周的数据，用户数增长 77.53%，流量增长 12.91%，PRB 利用率显著下降；2T2R 忙时用户下行承载感知速率由 5.34Mbps 提升至 11.47Mbps，感知速率提升 114.51%；用户视频感知评分由 45.53 提升至 79.21 提升 74%。将原拆除下来的现网 1.8G 设备利旧用于扩容项目，既解决现网容量问题同时节省投资。（中国通信网）

### 江西通信企业联合规范携号转网行为

在江西省通信管理局组织协调下，江西电信、江西移动、江西联通三家公司联合印发《关于规范携号转网工作的通知》（下称《通知》），以进一步规范携号转网工作，依法保障电信消费者合法权益。《通知》要求各企业共同维护号码携转良

好环境秩序，提升号码携转用户满意度。一是规范系统审核规则。二是加强内部数据管理。三是规范宣传营销行为。四是优化携入携出流程。（中国通信网）

### 北京联通携手华为完成单载波 400G 现网测试 加速国内 400G 部署进程

近日，中国联通北京分公司联合华为共同宣布完成单载波 400G 现网测试。此次测试顺利完成，标志着北京联通现网已经具备开通单载波 400G 传输网络的能力，将有效支撑未来 5G 和云时代等海量业务承载需求。据预测，到 2025 年 85% 的企业应用会部署在云端。伴随 5G 业务以及云时代的到来，城域网内的传输需求大幅增长，对网络传输带宽提出了极高的要求。单载波 400G 传输技术，支持单纤 25Tbit/s 以上的传输容量，可有效满足城域网内多种业务需求，匹配多种业务场景。与此同时，随着 400G 产业链的逐渐成熟，单 bit 传输成本实现持续降低，已经具备规模商用条件。此次北京联通充分验证了单载波 400G 的现网商用成熟度，测试项目涵盖接口规范、传输性能、频谱效率等关键指标。现网测试采用华为单载波 400G 方案，该方案采用华为自研信道匹配整形（Channel-Matched Shaping，简称 CMS）算法，有效保证了线路传输性能，可匹配不同光纤类型下单跨/多跨模型的传输要求；支持灵活栅格，频谱效率提升 25%；线路模块采用华为自研芯片，在降低功耗的同时提升集成度，有效支撑 400G 产品化落地。测试结果显示，单载波 400G 的各项关键指标均达到预期，方案已经具备现网商用条件。（中国通信网）

### 中国联通推出“互联网+”扶贫模式

近期中国联通在线上建立统一“中国联通扶贫旗舰店”，全方位助力贫困县商品在线销售；并在混改合作伙伴电商平台推出专栏面向公司内部和社会公众开展线上消费扶贫。中国联通发挥混改优势创新打造“互联网+”扶贫模式，开创了央企消费扶贫新路径。中国联通在线上建立统一“中国联通扶贫旗舰店”，与扶贫县指定供应商进行对接，实现扶贫商品“一点对接、一点上架、多点共享”。同时，联通在混改合作伙伴京东商城上设立“扶贫馆”，为贫困地区特色农产品打造“网上超市”。中国联通还联合京东等混改合作伙伴，积极培育当地扶贫企业和合作社的电商化能力，形成特色产业种养产销“一条龙”的完整链条，培育贫困地区“造血”能力。（中国通信网）

### 上海移动携手华为带来 5G 直播连线

1 月 30 日，上海移动与上海 SMG 融媒体中心、华为联合，通过 5G 网络实现了高清直播连线，记者在“两会”现场拍摄的高清连线画面实时传输回电视台，实现记者与直播间主持人之间连线对话。在上海移动展台处，也同步覆盖有 5G 网络，现场代表、媒体及工作人员可直接通过现有手机连接 5G 网络转成的



WiFi，体验高速上网。本次 5G 网络的部署是基于世博中心已有的华为 Lampsite 室内数字系统，通过软件升级完成 2.6G 频段 100MHz 带宽的 5G 网络开通，也是 2.6G 频段 5G 室内数字系统在上海的首秀。该系统可以同时支持 4G、5G 的同点位网络覆盖，实现了 4G、5G 协同发展。上海移动将持续推广 4G 室内数字化建设，并为未来快速升级 5G 网络奠定基础。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 2023 年中国芯片自给率或仅达 10%

虽然年复合增长达到 15%，但是 2018 年中国集成电路产值仅为 238 亿美元，增长基数较小。2018 年，SK 海力士、三星、英特尔和台积电等是在大陆制造重要集成电路产品的主要境外制造商。其中，SK 海力士在大陆的 300mm 晶圆厂产能最大，每月满载产能达 20 万片晶圆。IC Insights 预计，未来五年中国集成电路销量将大幅增加，包括纯晶圆代工厂中芯国际、华虹集团，以及初创存储公司长江存储、合肥长鑫等。DRAM 初创公司福建晋华目前则处于搁置状态，等待美国对该公司的裁决。此外，IC Insights 预计或将有其他公司计划在大陆建立生产基地，例如富士康。该公司在去年 12 月宣布拟在珠海投资 90 亿美元建设晶圆厂，提供代工服务、生产电视芯片和图像传感器等。按照 IC Insights 的预测，如果中国集成电路产量在 2023 年增长至 470 亿美元，也仅占当年全球集成电路市场总量 5714 亿美元（预测）的 8.2%，即使加上销售给电子系统制造商的部分，这一比例预计也将仅有 10% 左右。（中国通信网）

### 2018 年全球智能手机出货量下降 4%

根据市场研究公司 Counterpoint 的最新报告，2018 年的全球智能手机出货量下降 4%。第四季度则下降了 7%，这是该指标连续第 5 个季度出现下滑。这是全球智能手机市场第一次出现全年下滑。智能手机出货量的下降可归因于美国、中国和西欧等发达市场的换机周期延长。智能手机 OEM 厂商试图通过增加人工智能、多摄像头、全面屏、屏下指纹识别等功能来推动销量。但由于缺乏突破性创新，加之设备价格较高，消费者使用设备的周期延长了。智能手机 OEM 希望在 2019 年推出具有创新设计和配置的设备，如 5G、可折叠屏幕、穿孔式摄像头、全屏指纹识别，以此吸引消费者升级。随着华为、OPPO，vivo，小米（HOVX）等中国 OEM 厂商的产品质量提高，并率先推出各种新功能，全球品牌和本地品牌都难以维持市场份额。印度、印尼、越南、俄罗斯等新兴市场的智能手机出货量增长不足以抵消中国下滑。中国几乎占到 2018 年全球智能手机出货量的三分之一。由于各种因素，中国几乎没有显示出复苏迹象。而为了增加市场份额，

中国品牌在硬件和软件设计及营销领域一直表现积极。中国品牌都在寻求海外扩张。为了增加市场份额，中国品牌在硬件/软件设计和营销方面都表现积极。他们在智能手机设计领域实现了多项第一，并采用多品牌策略进入新的细分市场，而不会影响其品牌形象。（中国通信网）

### **2018 全球智能手机出货量同比降 4.1% 华为增速最快**

1月31日市场研究机构 IDC 近日发布的 2018 年全年全球智能手机出货量报告数据显示，2018 年全球智能手机市场出货量 14.049 亿台，同比下降 4.1%。排名全球智能手机市场前五的厂商分别为：三星、苹果、华为、小米、OPPO。除了 TOP5，其他手机厂商总出货量仅为 4.62 亿台，市场份额 32.9%，同比下降 19.4%。这也意味着，头部厂商 TOP5 已经占据全球智能手机市场近七成的份额，留给小厂商的空间越来越小。（中国通信网）

### **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结果**

昨日，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。（中国通信网）

### **中国电信 2018 年宽带融合终端集采：烽火通信成为第一中标候选人**

1月31日消息 据来自中国电信的官方信息显示，中国电信 2018 年宽带融合终端集中采购项目已于日前完成评审。在宽带融合终端（PON 上行）标包中，烽火通信、四川天邑康和、友华通信、兆能讯通、创维、青岛海信等入围，其中烽火通信为第一中标候选人。在宽带融合终端（LAN 上行）标包中，烽火通信、兆能讯通、创维、四川天邑康和、上海诺基亚贝尔等入围，其中烽火通信为第一中标候选人。（中国通信网）

## **3.A 股上市公司主要公告**

### **日海智能：全资子公司中标 11.23 亿元项目**

日海智能(002313)1月31日晚间公告,全资子公司日海通信服务有限公司(以下简称“日海通服”)近日收到招标代理机构广东省电信规划设计院有限公司发出的《中标通知书》,确认日海通服中标“2019~2020 年广东联通综合代维采购项目”,项目预算金额约 11.23 亿元(不含税)。据公告,项目为集中招标项目,招标内

容为 2019~2020 年广东联通本地网综合代维、本地网装拆移机、干线代维、网络设施日常修理等维护服务工作,合同有效期为自合同签订之日起 2 年。公司称,该项目中标将对公司在广东联通的业务发展及市场拓展产生积极作用,有利于巩固公司在广东省的市场地位。公司对本次招标的招标方不存在业务依赖,其合同的履行不影响公司经营的独立性。(中证网)

### **海格通信维持业绩预增幅度不变 预计净利润为 3.81 亿元至 4.40 亿元**

1 月 31 日晚间,海格通信(002465)公告披露,经公司测算,同时充分考虑到证监会发布的文件对业绩预计可能产生的影响,公司维持 2018 年度归属于上市公司股东的净利润同比增长 30%-50%业绩预测不变,预期盈利为 3.81 亿元-4.40 亿元。海格通信表示,报告期内,特殊机构用户装备采购合同陆续签订与实施,军品业务收入恢复性增长,软件与信息服务等板块收入稳步增长也带来了补充,净利润保持稳步增长。(中证网)

### **闻泰科技:子公司向兴业银行借款 35 亿元用于重组并购**

闻泰科技 1 月 31 日晚间披露重组进展,全资子公司上海中闻金泰向兴业银行上海分行借款 35 亿元用于重组并购,借款期限 5 年,借款利率为定价基准利率加计 2.75%。(wind 资讯)

### **\*ST 大唐:控股股东在进行 5G 相关的研究与测试**

\*ST 大唐在互动平台表示,目前公司控股股东在进行 5G 相关的研究与测试,同时开展 5G 产业规划布局。(wind 资讯)

### **友讯达:预计 2018 年净利润同比下降 25%-40%**

友讯达 1 月 31 日午间发布公告称,预计 2018 年全年净利润为 4,312 万元-5,391 万元,同比下降 25%-40%。业绩变动原因:1、报告期内,公司主营业务收入较上年同期稳步增长,公司立足智能电网,围绕年度经营计划有序推进各项工作,积极发挥产品技术优势和市场优势,提高市场占有率;同时公司继续加大对新产品的研发投入,研发费用大幅上涨,归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降。2、报告期内,预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 580 万元。(wind 资讯)

### **金亚科技:预计 2018 年同比扭亏为盈**

金亚科技 1 月 31 日午间发布公告称, 预计 2018 年全年净利润为 100 万元-300 万元, 同比扭亏为盈。业绩变动原因: 1、本次业绩预告期间内, 公司经营业绩变动主要原因为: 1)报告期内, 公司围绕年度经营计划有序开展各项工作, 积极拓展新业务, 完善内部控制精细管理, 降本增效。2)预计公司 2018 年度的非经常性损益金额约为 5,264.18 万元, 主要为金牛区政府协商回收公司位于成都市蜀西路 50 号项目地块产生的收益, 对净利润影响约为 5,216 万元。(wind 资讯)

### **鼎信通讯: 自主研发芯片已在电力、消防产品上广泛应用**

鼎信通讯(603421)周四在上证 e 互动平台上回答投资者提问时表示, 公司自主研发的芯片主要包括载波通信类芯片、二线制通信芯片、电表芯片组等, 已在公司研发的电力、消防产品上得到广泛应用。(全景网)

### **中兴通讯和 IHS 联合发布 5G 优选架构白皮书**

近日,中兴通讯和业界知名咨询公司 IHS 联合发布了《5G 优选架构白皮书》。5G 网络的终极建网模式是 SA 架构, 但在 5G 建网初期, 运营商面临 SA (Standalone) 和 NSA (Non-standalone) 两种选择, 该白皮书通过对 5G SA 和 NSA 的全方位对比分析, 认为无论是从长期投资角度, 业务能力角度, 还是网络性能维度, 建网初期选择 SA 架构都是通往 5G 时代目标网络的更优路径。(e 公司)

### **ST 凡谷: 部分型号的 5G 产品已经通过认证并销售**

\*ST 凡谷在互动平台表示, 公司在 5G 方面的布局持续与客户同步进行, 部分型号的 5G 产品已经通过认证并销售, 部分型号的 5G 滤波器还在认证过程中。(wind 资讯)

### **中兴通讯主导的未知威胁检测及防御国际标准项目成功立项**

近日, 在瑞士日内瓦举办的 ITU-T (国际电信联盟标准化部) SG17 安全研究组全体会议上, 由中兴通讯主导的未知威胁检测及防御国际标准项目成功立项。该项目同时也是 ITU-T 在该领域的首个标准立项, 意味着 ITU 正式开启了未知威胁检测及防御的标准窗口。(e 公司)

### **通鼎互联: 拟以 4922 万美元对价收购 UTStarcom Holdings Corp.26.05%股份**

通鼎互联(002491)2 月 10 日晚间公告,公司全资境外子公司 Tonghao (Cayman)

Limited 于 2019 年 2 月 1 日(美国时间 2019 年 1 月 31 日),与 Shah Capital Opportunity Fund LP、Hong Liang Lu 及其关联方(以下简称“Lu Seller”)签订《PURCHASE AND SALE AGREEMENT》,拟以现金收购其合计持有的纳斯达克上市公司 UTStarcom Holdings Corp. 920 万股股份,约占 UTS 公司总股本的 26.05%。公告显示,经交易各方友好协商,本次交易的总对价为 4922 万美元(根据协议签署日的人民币兑美元汇率中间价折合人民币约 3.3 亿元),其中 Shah Capital 持有的 UTS 公司 804.17 万股股份的交易对价为 4302.31 万美元;Lu Seller 合计持有的 UTS 公司 115.83 万股股份的对价为 619.69 万美元。公告显示,本次交易前,公司通过全资控股的通灏信息科技(上海)有限公司和 Tonghao (Cayman) Limited 已投资持有 UTS 公司 350 万股股份。本次交易完成后公司通过通灏信息和开曼通灏间接持有 UTS 公司股票数将达到 1,270 万股,持股比例约 35.96%,为 UTS 公司的第一大股东。(中证网)

### 贝通信(603220.SH)拟投资设立若干海外公司

贝通信(603220.SH)公布,公司近日以自有资金在香港设立全资子公司中贝通信集团香港有限公司,注册资本 7.5 万美元。另外,中贝通信香港以自有资金在英属维京群岛投资设立全资子公司中贝通信科技,注册资本 5 万美元。此外,公司拟与 Leo Telecom Limited 签订合作协议,通过中贝通信科技间接投资在开曼群岛设立合资公司贝通信国际,注册资本 3000 万美元,中贝通信科技出资 1530 万美元,持有贝通信国际 51%的股份,Leo Telecom Limited 出资 1470 万美元,持有贝通信国际 49%的股份。贝通信国际拟在毛里求斯设立全资子公司 Bester Technology Mauritius Limited,注册资本 1 万美元。Bester Technology Mauritius Limited 拟在南非设立全资子公司 Bester Technology PTY Limited,注册资本 1 万美元。此次对外投资有助于公司国际通信网络建设与信息化项目业务的发展及市场拓展,开展海外通信网络投资建设等业务奠定基础。(格隆汇)

### 海格通信:与特殊机构客户签订 2.58 亿元订货合同

海格通信 2 月 10 日晚间公告称,近日收到公司与特殊机构客户签订的订货合同,合同总金额约 2.58 亿元。(wind 资讯)

### 天泽信息:累计回购 2.24%股份 耗资 9382 万元

2019 年 2 月 2 日公告,截至 1 月 31 日,公司累计通过回购股份专用账户以集中竞价交易方式回购公司股份 6,496,970 股,占公司现有总股本的比例为 2.2353%,最高成交价为 17.851 元/股,最低成交价为 12.643 元/股,支付的总金额为 9382 万元

(含交易费用)。(wind 资讯)

### 富春股份公布年度快报

富春股份(300299)2018年实现扭亏为盈,利润达到5790多万。公司表示,扭亏为盈的原因是计提商誉减值影响2017年利润。该公司2018年实现营业总收入为5.56亿元,较去年同期上升4.83%;利润总额为6126.896万元;归属于上市公司股东的净利润为5790万元,上一年亏损1.82亿元。公司2018年1-12月份营业利润、利润总额及归属于上市公司股东的净利润较上年同期扭亏为盈主要原因是:(1)2017年同期公司全资子公司上海骏梦网络科技有限公司未能达成业绩预期,计提商誉减值,影响2017年利润;(2)公司全资子公司成都摩奇卡卡科技有限责任公司(以下简称“成都摩奇卡卡”)计提的商誉减值,根据《富春通信股份有限公司支付现金购买成都摩奇卡卡科技有限责任公司股权之协议》之补充协议,成都摩奇卡卡商誉减值额将得到补偿。(wind 资讯)

### 闻泰科技:资产重组正按计划推进 付款环节陆续完成

2月10日晚间,闻泰科技发布的公告内容主要针对本次交易的付款情况进行了更新。公告中提到,此前闻泰科技股东大会审议通过《关于公司本次重大资产重组方案的议案》等相关议案,同意上市公司之全资子公司上海中闻金泰资产管理有限公司以现金方式对合肥中闻金泰半导体投资有限公司增资。而本次增资用于支付合肥广芯493,664.630659万元财产份额(以下简称“标的资产”)第二笔转让价款,取得对合肥中闻金泰的控股权,并由合肥中闻金泰完成标的资产收购。截至本公告披露日,合肥中闻金泰已经向转让方支付了收购标的资产的第二笔转让价款571,750万元。除此之外,截至本公告披露日,上海小魅科技有限公司已经向GP转让方支付了第三笔转让价款共计32,111万元。闻泰科技表示,公司的重大资产重组正在按计划顺利推进。(中国通信网)

### 中天科技:2018年净利润同比增20.76%

中天科技2月12日晚间发布2018年年度业绩快报称,2018年归属于母公司所有者的净利润为21.53亿元,较上年同期增20.76%;营业收入为340.99亿元,较上年同期增25.92%;基本每股收益为0.702元,较上年同期增19.19%。业绩变动原因:(一)报告期的经营情况、财务状况及影响经营业绩的主要因素2018年,公司紧抓宽带中国、特高压电网、海上风电工程等重大规划及重大工程快速推进机遇,合理布局产业,使公司营业收入有较快增长。报告期内,公司实现营业收入3,409,865.18万元,比去年同期增长25.92%;营业利润252,377.20万

元，同比增长 21.17%；归属于上市公司股东的净利润 215,319.41 万元，同比增长 20.76%；每股收益 0.702 元，同比增长 19.26%。2018 年，公司践行“全球配置经济增长空间”的发展战略，以“高端化、精细化、智能化”为目标，坚定不移走“精细制造、智能制造”发展道路，实现更有质量的增长。随着一系列经营策略的推进，公司取得了以下经营成果：1、光通信产业光棒-光纤-光缆上下游产能 100%匹配，光通信产业链规模效应逐渐释放。同时，为更好地服务于 5G 通信产品需求，拓展光模块、5G 天线新业务；应用工业互联网技术，提升智能制造水平，推动光通信产业链毛利水平的进一步提升。2、电力产业得利于国家电网、南方电网特高压项目的持续推进及打造“世界一流城市配电网”建设规划，促进公司电力产业链快速增长；中天储能系统首次批量应用于国家电网江苏、湖南、河南电网侧示范项目，开启电网侧储能大市场。3、海洋装备领域，海缆向系统发展，充分发挥海底光、电缆品牌、技术优势，进一步延伸海底接驳盒、水下连接器业务，实现海底通信、输电、观测完整产业链；率先完成“两型三船”施工队伍建设，形成海上风电工程领域 EPC 总包能力，抓住海上风电项目密集建设的机遇。（二）上表中有关项目增减变动幅度达 30%以上的主要原因公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 194,425.03 万元，较上年同期增长 38.93%，主要系无效套期保值收益减少所致。（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 (部门经理)  
+86 22 2845 1975  
张源  
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声  
+86 22 2845 1904  
陈兰芳  
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857  
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  
+86 22 2383 9063  
陈晨  
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

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

机械行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊  
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振  
+86 22 2845 1605  
夏捷  
+86 22 2386 1355  
朱林宁  
+86 22 2387 3123  
李元玮  
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻  
+86 22 2845 1131  
李莘泰  
+86 22 2387 3122  
张世良  
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
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  
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
孟凡迪  
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9072  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9073

综合管理&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

白琪玮  
+86 22 2845 1659

### 渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

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)