

通信

行业周报

2019 MWC 在即，5G 主题行情有望持续走强

投资要点

- ◆ **本周行情回顾，5G 主题走强：**本周沪深 300、中小板指、创业板指分别变动 5.43%、7.05% 和 7.25%，通信（中信）指数表现强于整体市场，本周涨幅为 11.21%。从子板块看，本周电信运营 II（中信）上涨 4.67%，通信设备制造（中信）和增值服务 II（中信）则分别上涨 11.99% 和 12.40%，5G 指数上涨 12.22%。
- ◆ **MWC 在即，产业链厂商将携 5G 商用产品应用亮相：**2019 年 MWC（世界移动通信大会）将于下周一（2 月 25 日）在巴塞罗那开幕，大会主题涵盖连接，人工智能，工业 4.0，沉浸式内容，颠覆性创新，数字信任，数字健康以及未来展望。运营商、芯片商、设备商、终端商和互联网平台商等全面参与。从目前发布的参展内容来看，5G 应用领域已经有了积极的探索，设备商在 5G 网络基础设施上也做了充足的准备，根据最新披露信息，华为已经在全球签订了 30 余份 5G 商用合同，累计发货 4 万个 5G 基站，爱立信公开 5G 商用合同 10 个，诺基亚 5G 合同达 18 个，三星电子为运营商提供超过 3.6 万个 5G 基站。2019 年将是 5G 商用元年，国内 5G 临时牌照发放在即，全年 5G 主题信息密集，主题行情预计将继续走强，建议关注产业链核心标的：中际旭创、亨通光电，及车联网应用标的高新兴。
- ◆ **中美贸易谈判释放偏积极信号，密切关注事件进展：**根据新华社报道，当地时间 2 月 22 日，美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见正在美国进行第七轮中美经贸高级别磋商的习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤，刘鹤表示两国在贸易平衡、农业、技术转让、知识产权保护、金融服务等方面取得积极进展。本轮磋商结果将于 2 天后落地，两国元首将安排再次会晤。今年 1 月以来，中美两国已展开四轮磋商，通信板块或受影响较大，本轮磋商目前释放除偏积极信号，有望提振市场情绪，建议密切关注事项进展。
- ◆ **风险提示：**5G 商用进程不及预期；运营商资本开支不及预期；证券市场系统性风险。

投资评级

领先大市-A 维持

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	4.61	12.36	7.32
绝对收益	16.05	24.34	-6.22

分析师

蔡景彦

 SAC 执业证书编号：S0910516110001
 caijingyan@huajinsec.cn
 021-20377068

报告联系人

胡朗

 hulang@huajinsec.cn
 021-20377062

相关报告

- 通信：运营商招标、5G 主题信息密集发布，云基础设施持续扩张 2019-02-18
- 通信：运营商 4G 基站、光纤光缆大型招标提振产业链信心，5G 白马股迎价值重估机会 2019-02-14
- 通信：产业链逐步成熟，5G 主题有望持续引领 2019-01-28
- 通信：华为发布 5G 基站及终端芯片，加速 5G 商用进程 2019-01-25
- 通信：通信行业热点事件解读：短期情绪受外部因素压制，关注中期确定性机会 2019-01-18

内容目录

一、本周行情回顾.....	3
二、行业新闻.....	5
(一) 2019 MWC 在即, 聚焦 5G 发布	5
(二) 本周 5G 测试/商用相关新闻汇总	5
(三) 工信部发布 2019 年全国无线电管理工作要点	6
(四) 三大运营商公布 2019 年 1 月运营数据.....	6
(五) 工业互联网峰会在京召开	7
三、公司公告.....	8
(一) 本周业绩快报汇总	8
1、光迅科技(002281)2018 年度业绩快报.....	8
2、中际旭创(300308)2018 年度业绩快报.....	8
3、移为通信(300590)2018 年度业绩快报.....	8
(二) 海能达(002583)关于签订巴西 GOIAS 州公共安全部 TETRA 终端采购项目合同的公告.....	9
(三) 中天科技子公司预中标中国移动天线项目	9
(四) 本周重要股东增减持公告汇总	9
四、投资建议.....	10

图表目录

表 1: 本周通信(中信)行业板块指数与主要指数对比	3
表 2: 本周通信(中信)行业板块二级子板块走势情况	3
表 3: 本周通信行业主要概念板块走势情况	3
表 4: 本周通信(中信)行业板块涨幅前 10 名个股	4
表 5: 本周通信(中信)行业板块涨幅后 10 名个股	4
表 6: MWC2019 参展内容部分汇总	5
表 7: 本周 5G 测试/商用相关新闻汇总	5
表 8: 运营商 1 月运营数据	6
表 9: 本周其他业绩快报汇总.....	8
表 10: 重要股东增减持公告汇总	10

一、本周行情回顾

(一) 板块行情

本周沪深 300、中小板指、创业板指分别变动 5.43%、7.05%和 7.25%，通信（中信）指数表现强于整体市场，本周涨幅为 11.21%。

表 1：本周通信（中信）行业板块指数与主要指数对比

	简称	区间收盘点位	区间成交量(万手)	成交金额(亿元)	涨跌幅
1	沪深 300	3520	87674	8998	5.43%
2	中小板指	5689	87730	7355	7.05%
3	创业板指	1456	48504	4851	7.25%
4	通信(中信)	4294	16864	2074	11.21%

资料来源：Wind, 华金证券研究所

从子板块看，本周电信运营 II（中信）上涨 4.67%，通信设备制造（中信）和增值服务 II（中信）则分别上涨 11.99%和 12.40%。

表 2：本周通信（中信）行业板块二级子板块走势情况

	简称	区间收盘点位	区间成交量(万手)	成交金额(亿元)	涨跌幅
1	电信运营 II(中信)	2053	1315	88	4.67%
2	通信设备制造(中信)	4681	13950	1838	11.99%
3	增值服务 II(中信)	3510	1598	148	12.40%

资料来源：Wind, 华金证券研究所

本周主要的概念板块整体上涨，其中，5G 指数上涨 12.22%，上涨幅度最大，同时宽带提速、IPV6 和移动互联网三大指数分别上涨 11.58%、11.47%和 10.47%。

表 3：本周通信行业主要概念板块走势情况

	简称	区间收盘点位	区间成交量(万手)	成交金额(亿元)	涨跌幅
1	物联网指数	2464	7507	751	8.16%
2	三网融合指数	1687	4064	281	9.96%
3	移动互联网指数	3224	6317	560	10.47%
4	宽带提速指数	2696	5124	742	11.58%
5	5G 指数	1008	10300	1610	12.22%
6	云计算指数	3963	5034	830	8.70%
7	IPV6 指数	2819	2858	460	11.47%

资料来源：Wind, 华金证券研究所

(二) 个股行情

本周，涨幅前 10 名的股票为：东方通信、路通视信、大富科技、亿通科技、金信诺、春兴精工、特发信息、*ST 凡谷、汇源通信、永贵电器。

表 4: 本周通信（中信）行业板块涨幅前 10 名个股

	代码	简称	最高价 (元)	最低价 (元)	收盘价 (元)	成交金额 (亿元)	涨跌幅	换手率	总市值 (亿元)
1	600776.SH	东方通信	30.64	18.70	30.64	147.30	61.01%	62.65%	306.90
2	300555.SZ	路通视信	12.35	8.35	12.35	7.22	48.26%	71.88%	24.70
3	300134.SZ	大富科技	15.30	11.55	14.85	46.37	28.79%	48.02%	113.97
4	300211.SZ	亿通科技	6.49	5.17	6.49	2.26	25.05%	20.67%	19.64
5	300252.SZ	金信诺	15.17	11.77	14.53	18.43	24.40%	35.11%	83.95
6	002547.SZ	春兴精工	8.55	6.67	8.55	52.93	24.09%	89.28%	96.45
7	000070.SZ	特发信息	13.11	10.52	13.11	31.77	22.18%	46.21%	82.20
8	002194.SZ	*ST 凡谷	10.13	8.32	10.13	5.48	21.90%	11.06%	57.20
9	000586.SZ	汇源通信	12.76	10.20	12.50	13.20	21.83%	60.38%	24.18
10	300351.sz	永贵电器	10.48	8.42	10.28	5.47	21.04%	23.73%	39.54

资料来源: Wind, 华金证券研究所

涨幅后 10 名的股票为: 鼎信通讯、初灵信息、信威集团、中光防雷、中嘉博创、科华恒盛、凯乐科技、*ST 信通、佳讯飞鸿、光库科技。

表 5: 本周通信（中信）行业板块涨幅后 10 名个股

	代码	简称	最高价 (元)	最低价 (元)	收盘价 (元)	成交金额 (亿元)	涨跌幅	换手率	总市值 (亿元)
1	603421.SH	鼎信通讯	26.65	23.61	24.25	14.83	-6.87%	106.80%	109.83
2	300250.SZ	初灵信息	16.85	14.70	15.78	19.02	-1.99%	87.78%	36.27
3	600485.SH	信威集团	14.59	14.59	14.59	0.00	0.00%	0.00%	426.57
4	300414.SZ	中光防雷	16.68	15.81	16.44	3.06	0.67%	12.01%	28.10
5	000889.SZ	中嘉博创	10.51	10.23	10.40	1.45	1.27%	2.25%	69.59
6	002335.SZ	科华恒盛	16.86	16.29	16.77	3.03	1.64%	8.08%	46.85
7	600260.SH	凯乐科技	20.24	18.90	20.10	31.30	2.29%	25.32%	143.67
8	600289.SH	*ST 信通	2.65	2.49	2.59	0.69	2.37%	4.73%	16.34
9	300213.SZ	佳讯飞鸿	7.53	7.02	7.32	10.81	2.38%	38.75%	43.55
10	300620.SZ	光库科技	39.65	37.85	39.27	2.82	2.67%	33.00%	35.48

资料来源: Wind, 华金证券研究所

二、行业新闻

(一) 2019 MWC 在即，聚焦 5G 发布

2019 年 MWC（世界移动通信大会）将于下周一（2 月 25 日）在巴塞罗那举办，为期 3 天，大会主题涵盖连接，人工智能，工业 4.0，沉浸式内容，破坏式创新，数字信任，数字福利以及未来展望。运营商、芯片商、设备商、终端商和互联网平台商等全面参与。

表 6: MWC2019 参展内容部分汇总

厂商	主题	内容
华为	芯片	5G 核心芯片天罡 (TIANGANG)
		Balong 5000
	终端	MateX 5G 折叠屏手机、CPE Pro (基于 Balong 5000)
英特尔	芯片	支持 5G NR 的多模商用调制解调器家族
三星	终端	Galaxy S10
中兴通讯	终端	5G 手机 Axon 10 Pro
	其他	中兴 5G 室内 CPE、IoT、车联网、MBB 等产品
高通	芯片	骁龙 X55
	天线	QTM525 毫米波天线, QET6100 5G 新空口包络追踪器和 QAT3555 新空口自适应天线调谐解决方案
诺基亚	物联网	诺基亚端到端 5G 商用解决方案
	终端	诺基亚 9
紫光展锐	芯片	5G 芯片, 将采用 12 纳米, 支持 2G/3G/4G/5G 多模
中国电信	终端	基于开放无线接入网 (O-RAN) 概念的 5G 白盒化室内小基站原型机
中国联通	物联网	MEC 边缘云商用加速计划
	终端	5G 手机
中国移动	物联网	展示“云-管-端”全面布局的物联网生态, 阐释 2.6GHz 频段 5G SA 建网策略
	终端	展示丰富多彩的终端和应用, 包括 N5、N5 Pro、G6、L6、A5、K3/K4 等自主品牌终端及 5G CPE、CPE-P40、家庭网关等针对个人消费者的终端。
金信诺	其他	5G 射频板对板连接器, 5G 光模块, 5G 天线 PCB
LG	终端	5G 手机 LG V50
一加	终端	5G 手机
小米	终端	5G 手机小米 9
OPPO	其他	十倍光学变焦

资料来源: 公开信息整理, 华金证券研究所

(二) 本周 5G 测试/商用相关新闻汇总

表 7: 本周 5G 测试/商用相关新闻汇总

序号	新闻
1	5G 云 XR 应用领域最新成果 中兴通讯正式发布白皮书
2	全球最大的云化 EPC 网络! 土耳其运营商 Turkcell 选择华为共同建设

序号	新闻
3	华为确认给土耳其运营商提供 5G 核心网络解决方案
4	摩托罗拉 5G 模块通过美国管理部门认证即将上市
5	华为支持上海移动启动首个火车站 5G 室内数字系统建设
6	商用快人一步 中兴通讯携手山东电信在青岛完成首个 5G SA 组网高清视频试商用项目
7	Qualcomm 推出第二代 5G 射频前端解决方案，支持更纤薄、更高效的 5G 多模移动终端
8	中国电信 5G 网络成功实现福州元宵灯会 4K 高清视频直播和无人机应急保障
9	云南移动探索 5G 助力“数字云南”建设
10	广东移动完成 5G 智能电网一阶段外场测试
11	巴基斯坦 Telenor 部署诺基亚 5G 就绪的 AirScale RAN 方案
12	Semtech 在 The Things 物联网大会上发布用于 LoRa 网关的开源软件
13	中国联通在雄安新区开通业界最大规模 4G/5G 无线虚拟化试验网
14	中兴通讯携手深圳联通完成业界首个端到端 IP-RAN2.0 现网试点
15	移远通信推出搭载 Qualcomm 最新 5G 调制解调器的商用 5G 模组，将于 2019 年商用
16	西班牙沃达丰实现首次 5G 标准通话
17	中国移动辛姆巴科公司携手中兴通讯商用全球首例 X-Site+4T4R 解决方案
18	中兴通讯助力四川移动 5G 直播九寨沟元宵晚会
19	高通与 FTC 反垄断和解谈判取得重大进展 但还需努力
20	四川移动携手华为在成都高新南区共同打造全球首个 4/5G 融合组网示范区，实现 4/5G 共站同覆盖的融合组网
21	华为率先完成中国电信 5G 核心网 SA 端到端真实设备组网功能测试

资料来源: c114, 华金证券研究所

(三) 工信部发布 2019 年全国无线电管理工作要点

2019 年全国无线电管理工作的总体思路是：坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，牢固树立“四个意识”，坚定“四个自信”，坚决做到“两个维护”，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，按照中央经济工作会议部署和工业和信息化部工作要点要求，围绕建设制造强国、网络强国，着力提升频谱资源使用效率和效益，加强无线电台（站）和无线电发射设备事中事后监管，维护良好空中电波秩序，保障重大活动无线电安全，强化技术设施建设和提高技术手段能力，维护我国频谱资源使用权益，服务经济社会发展和国防建设，以优异的成绩庆祝中华人民共和国成立 70 周年。

(四) 三大运营商公布 2019 年 1 月运营数据

近日，三大运营商相继公布了 2019 年第一个月的运营数据。1 月份，三大运营商都表现出了自己的实力。中国移动的宽带用户增量第一；中国电信的 4G 用户和移动用户增量表现不俗；中国联通的开年成绩也好过 2018 年最后一个月。

表 8: 运营商 1 月运营数据

单位: 万	中国移动	中国电信	中国联通
移动用户净增	241.1	426	276.3
累计移动用户	92748	30726	31779.9
4G 用户净增	426.7	494	291.4
累计 4G 用户	71691.7	24737	22283.9

单位：万	中国移动	中国电信	中国联通
宽带用户净增	485.4	73	62.7
累计宽带用户	16154.4	14652	8150.7

资料来源：运营商网站，华金证券研究所

在一开年，中国电信就展现出了强劲的势头，4G 用户净增 494 万，位列三大运营商 4G 净增用户数之首。相比之下，中国移动的 4G 业务出现了明显下滑。要知道，在 2018 年最后一个月中国移动的 4G 用户以净增 814.9 万收尾。

4G 业务方面，中国移动 1 月 4G 用户净增数 426.7 万户，累计达 7.16917 亿户。中国电信 1 月份 4G 用户新增 494 万户，累计用户数达 2.4737 亿户。中国联通 4G 用户当月净增数 291.4 万户，4G 用户累计达 2.22839 亿户。

移动用户方面，中国移动 1 月份移动用户净增 241.1 万户，累计达 9.2748 亿户。中国电信 1 月份净增移动用户 426 万户，累计达 3.0726 亿户；中国联通 1 月移动用户净增 276.3 万户，累计达 3.17799 亿户。中国电信的移动用户增量第一，和中国联通移动用户之间的差距也越来越小。

宽带业务方面，从中国移动在 2018 年 9 月份超过中国电信之后，宽带市场上的格局基本上“一锤定音”。2019 年开年，中国移动的净增宽带用户和宽带总数都保持着绝对的第一。具体来看，2019 年 1 月，中国移动有线宽带用户净增数 485.4 万户，有线宽带用户累计达 1.61544 亿户。中国电信有线宽带用户净增 73 万户，累计 1.4652 亿户。数据还显示，截至 2019 年 1 月底，中国电信公司及公司的母公司的有线宽带用户总数合计为 1.72 亿户。中国联通固网宽带用户净增 62.7 万户，累计达 8150.7 万户。（来源：c114）

（五）工业互联网峰会在京召开

2 月 21 日，2019 工业互联网峰会在北京开幕，峰会以“智联赋能融通创新”为主题，由工业和信息化部指导，中国信息通信研究院、工业互联网产业联盟、中国通信学会联合主办。工业和信息化部党组书记、部长苗圩出席大会开幕式并致辞，工业和信息化部党组成员、总工程师张峰主持开幕式。峰会首日，来自政府、高校、科研院所及企业代表 5000 余人参加。

会上，工业和信息化部党组书记、部长苗圩指出，工业互联网是数字浪潮下，工业体系和互联网体系深度融合的产物，是新一轮工业革命的关键支撑。当前，全球工业互联网的发展呈现出关键技术加速突破、基础支撑日益完善、融合应用逐渐丰富、产业生态日趋成熟的良好态势。苗圩强调，工业互联网发展的良好开局来之不易，各领域融合创新方兴未艾，我们要抓住和用好我国发展的重要战略机遇期、积极主动适应制造业高质量发展要求，一手抓长期性、战略性的重点布局，一手抓根本性、紧迫性的重大短板的补齐，推动工业互联网快速健康有序发展。重点要做好以下五个方面的工作。一是加强技术创新，培育持久的动力；二是完善三大体系，涵养产业的生态；三是要坚持需求导向，促进协调发展；四是丰富资源要素，筑牢产业的根基；五是深化国际合作，拓展发展的空间。

在峰会现场，工业互联网产业联盟携手上海分联盟、广东分联盟等单位，以及联合中国联通、智能云科、优也、用友、360、树根互联等标杆企业进行参展。此外，此次会议发布工业互联网

明星测试床、数为工业互联网时序数据库等重大成果，揭晓工业大数据竞赛、工业 APP 竞赛获奖团队，邀请了航天科工、海尔、华为、徐工信息、用友、优也、赛意、PTC、工业互联网联盟(IIC)、日本工业价值链促进会(IVI)等近 200 名企业代表、专家分享工业互联网应用实践，全方位展示工业互联网最新发展成果。(来源：光明网)

三、公司公告

(一) 本周业绩快报汇总

1、光迅科技(002281)2018 年度业绩快报

2018 年度公司的主营业务保持稳步增长，实现营业收入 49.28 亿元。与 2017 年度同期相比，营业收入同比增长 8.24%，营业利润同比下降 10.32%，利润总额同比下降 10.52%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 0.84%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 2.52%，实现基本每股收益 0.52 元，较上年同期下降 1.89%。

上述指标同比变化的主要原因是：积极拓展产品和市场增量，营业收入同比增长；因 2018 年限制性股票股权激励成本摊销因素影响，营业利润、利润总额同比下降。

2、中际旭创(300308)2018 年度业绩快报

报告期内，公司合并范围较上年同期发生改变，本期公司合并报表范围包括母公司、全资子公司苏州旭创科技有限公司（以下简称“苏州旭创”）及山东中际智能装备有限公司（以下简称“中际智能”）。

报告期内，公司经营业绩较上年同期显著增长。公司实现营业收入 513,924.66 万元，比上年同期增长 118.03%；实现营业利润 68,196.17 万元，比上年同期增长 231.26%；利润总额 69,620.35 万元，比上年同期增长 238.14%；实现归属于上市公司股东的净利润 62,182.28 万元，比上年同期增长 285.02%。

3、移为通信(300590)2018 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 47,622.17 万元，同比增长 31.39%；归属于上市公司股东的净利润 12,451.39 万元，同比增长 28.45%。公司本期业绩有较大增长，主要为：公司积极拓展市场，开拓新业务，募投研发项目进展顺利收入增长，汇兑收益同比增加。

表 9：本周业绩快报汇总

序号	证券代码	业绩快报主要信息
1	邦讯技术 (300312)	报告期内，公司实现营业总收入为 17,226.80 万元，比上年同期下降 44.41%；归属于上市公司股东的净利润为 -41,102.32 万元，比上年同期下降 189.84%。
2	广哈通信	2018 年度公司实现营业收入 20,071.39 万元，同比下降 23.16%；实现营业利润 948.06 万元，同比下降 84.58%；实现

序号	证券代码	业绩快报主要信息
3	(300711) 奥维通信 (002231)	归属于上市公司股东的净利润 1,548.13 万元，同比下降 72.00%；实现基本每股收益 0.11 元，同比下降 77.08%。 预计报告期内，公司营业总收入 24,854.46 万元，较上年同期减少 50.62%；营业利润为-12,034.33 万元,较上年同期下降 1349.88%；利润总额为-12,363.97 万元，较上年同期下降 1351.65%；归属于上市公司股东净利润为-12,996.63 万元，较上年同期下降 1460.02%。
4	宜通世纪 (300310)	报告期内，公司实现营业收入 254,678.81 万元，同比下降 1.38%；实现营业利润-198,477.77 万元，同比下降 865.86%；实现利润总额-198,961.76 万元，同比下降 863.63%；实现归属于上市公司股东的净利润-197,600.53 万元，同比下降 954.21%。报告期内公司业绩亏损主要是因为计提资产减值准备所致。
5	吴通控股 (300292)	报告期内，公司实现营业总收入 304,142.87 万元，较上年同期增长 18.88%；营业利润-115,181.61 万元，较上年同期下降 660.23%；利润总额-114,833.52 万元，较上年同期下降 538.60%；归属于上市公司股东的净利润-117,364.71 万元，较上年同期下降 620.24%。下降原因主要是因为减值准备计提和业绩下滑。
6	亿通科技 (300211)	报告期内，公司实现营业收入 12,793.46 万元，较上年同期下降 24.50%；营业利润 545.21 万元，较上年同期增长 35.05%；利润总额 554.51 万元，较上年同期增长 24.44%；净利润 502.87 万元，较上年同期增长 37.52%。
7	德生科技 (002908)	2018 年度营业收入 46,065.34 万元，营业利润 7,878.63 万元，利润总额 7,873.85 万元，归属于母公司所有者的净利润 7,128.29 万元，同比分别增长 7.93%、17.13%、17.85%和 23.93%，

资料来源: Wind, 华金证券研究所

（二）海能达(002583)关于签订巴西 GOIAS 州公共安全部 TETRA 终端采购项目合同的公告

近日，海能达通信股份有限公司(以下简称“公司”)下属的全资孙公司 TELTRONIC Brazil LTDA (以下简称“巴西孙公司”)和 TELTRONIC S.A.U. (以下简称“西班牙孙公司”)共同成立的联合投标体，与巴西戈亚斯州(GOIAS)公共安全部签署了关于巴西戈亚斯州警察 TETRA 终端采购项目的合同，合同金额 6,166,071.24 欧元(约合人民币 4,705.33 万元)，主要是为巴西戈亚斯州警察提供 TETRA 终端产品，包括手持终端、车载台等。公司本次签署的合同不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（三）中天科技子公司预中标中国移动天线项目

2019 年 2 月 21 日，中国移动通信有限公司通过“中国移动采购与招标网”发布了“中国移动 2019 年至 2020 年窄带物联网天线(第一批次)和滤波器智能天线集中采购_中标候选人公示”(以下简称“公示”)，江苏中天科技股份有限公司(以下简称“中天科技股份”或“公司”)之控股子公司中天宽带技术有限公司(以下简称“中天宽带技术”)为相关中标候选人。

天线产品预中标金额合计约 2.67 亿元人民币，将为公司天线产品的研发、生产积累丰富的实践经验，有利于进一步提升公司在通信市场的竞争力。

（四）本周重要股东增减持公告汇总

表 10: 重要股东增减持公告汇总

序号	证券代码	增减持公告主要内容
1	天孚通信 (300394)	2019 年 2 月 22 日, 公司收到苏州追梦人出具的《关于减持股份计划实施完毕的告知函》, 苏州追梦人于 2019 年 2 月 19 日至 2019 年 2 月 22 日共计减持公司股份 538,838 股, 占本公司总股本比例 0.27%。同时, 自 2018 年 11 月 6 日至 2019 年 2 月 22 日, 苏州追梦人共计减持公司股份 2,671,819 股 (占本公司总股本比例 1.34%), 本次减持计划已经实施完毕。
2	烽火通信 (600498)	公司于 2018 年 8 月 24 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站披露了《烽火通信科技股份有限公司董事减持股份计划公告》(公告编号: 2018-034)。在减持计划实施期间内, 董事长鲁国庆先生通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 45,700 股, 占公司总股本的 0.0039%; 副董事长吕卫平先生通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 45,800 股, 占公司总股本的 0.0039%; 副董事长何书平先生通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 59,500 股, 占公司总股本的 0.0051%; 董事童国华先生通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 50,000 股, 占公司总股本的 0.0043%; 董事徐杰先生通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 36,600 股, 占公司总股本的 0.0031%。截至本公告日, 鲁国庆先生、吕卫平先生、何书平先生、童国华先生、徐杰先生减持公司股份计划的减持时间区间届满, 本次减持计划实施完毕。
3	盛路通信 (002446)	公司于 2018 年 12 月 29 日在巨潮资讯网披露了《关于公司部分董事减持计划的预披露公告》(公告编号: 2018-077), 持有本公司股份 21,788,900 股 (占本公司总股本的 2.86%) 的公司董事孙小航先生, 计划在上述公告之日起十五个交易日后的六个月内 (窗口期不减持) 以集中竞价或大宗交易等法律法规允许的方式减持本公司股份。其中, 孙小航先生计划减持不超过 5,447,225 股 (占本公司总股本比例 0.72%)。2019 年 2 月 18 日, 公司收到董事孙小航先生提交的《关于股份减持计划实施完成告知函》, 孙小航先生已完成本次减持计划。
4	纵横通信 (603602)	公司于 2018 年 9 月 8 日在上海证券交易所网站披露了《杭州纵横通信股份有限公司关于董事、监事、高级管理人员减持股份计划的公告》(公告编号: 2018-064), 朱劲龙先生计划自 2018 年 10 月 9 日至 2019 年 4 月 4 日期间减持公司股份不超过 62,200 股 (占公司总股本的 0.0555%, 占其持有股份的 24.9936%)。减持计划实施及提前终止情况: 公司于 2019 年 2 月 20 日收到朱劲龙先生提交的提前终止减持计划告知函, 截至本公告日, 朱劲龙先生已通过集中竞价方式累计减持其所持有的公司股份 100 股 (占公司总股本的 0.00009%), 并决定提前终止实施本次减持计划。
5	会畅通讯 (300578)	上海会畅通讯股份有限公司 (以下简称“会畅通讯”、“公司”) 非公开发行股份购买资产部分新增股份已于 2019 年 1 月 25 日上市, 公司总股本增加至 167,424,095 股, 导致原持股 5% 以上股东彭朴持股比例被动稀释, 由原来的 6.27% 降至 4.96%, 不再是公司持股 5% 以上股东。具体内容详见公司于 2019 年 1 月 23 日在巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 刊登的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书》。2、股东彭朴计划在本公告公布之日起 3 个交易日后 3 个月内 (即 2019 年 2 月 28 日至 2019 年 5 月 28 日) 拟以集中竞价和大宗交易等合法方式合计减持公司股份不超过 5,000,000 股 (即不超过公司总股本的 3%)。

资料来源: Wind, 华金证券研究所

四、投资建议

2019 年 MWC (世界移动通信大会) 将于下周一 (2 月 25 日) 在巴塞罗那开幕, 大会主题涵盖连接, 人工智能, 工业 4.0, 沉浸式内容, 颠覆性创新, 数字信任, 数字健康以及未来展望。运营商、芯片商、设备商、终端商和互联网平台商等全面参与。从目前发布的参展内容来看, 5G 应用领域已经有了积极的探索, 设备商在 5G 网络基础设施上也做了充足的准备, 根据最新披露信息, 华为已经在全球签订了 30 余份 5G 商用合同, 累计发货 4 万个 5G 基站, 爱立信公开 5G 商用合同 10 个, 诺基亚 5G 合同达 18 个, 三星电子为运营商提供超过 3.6 万个 5G 基站。2019 年将是 5G 商用元年, 国内 5G 临时牌照发放在即, 全年 5G 主题信息密集, 主题行情预计将继续走强, 建议关注产业链核心标的: 中际旭创、中兴通讯、亨通光电。

五、风险提示

5G 商用进程不及预期；运营商资本开支不及预期；证券市场系统性风险。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用

本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com