



中性

新通信行业周报 (2.25-3.2)

中兴打通首个跨地中海5G视频通话，中国移动发布边缘计算先锋行动

本周大盘上涨，通信板块上涨，周内涨幅为3.84%。同期沪深300周内涨幅为6.52%，板块表现弱于大盘。通信指数的105个成分股本周平均换手率为22.97%，同期沪深300成分股总换手率为5.09%，板块整体活跃程度强于大盘。行业要闻：1. 诺基亚携手中国移动成功完成全球首个基于O-RAN架构的利用人工智能保障VR用户体验的5G外场测试；OPPO发布首部5G手机已启动6G标准技术研发工作；沃达丰联合华为完成首个基于5G现网网络与商用终端的极致体验；OTII边缘定制服务器首次亮相MWC；中国移动发布边缘计算“Pioneer 300”先锋行动；中国联通与西班牙电信启动战略合作打造5G时代全球化商业部署；中国联通加快MEC全网规模部署：2019年将投入数十亿资金；爱立信收购凯士林天线和滤波器部门强化5G业务；华为西欧负责人：公司预期会获得德国5G合同；吉利与高通和高新兴合作引入5G与C-V2X汽车技术。

核心观点：

- 中兴打通首个跨越地中海5G视频通话，拓展5G应用实例。2月25日，在2019世界移动大会期间，中兴通讯联合意大利Wind Tre、Open Fiber打通了首个跨越地中海的基于5G智能手机的5G NSA视频电话。本次演示依托中兴通讯与意大利Wind Tre在意大利拉奎拉共建的5G试验网，采用了遵循3GPP 2018年9月30日协议版本的涵盖从核心网、传输承载网、无线网到终端的中兴通讯5G端到端解决方案，通过无线方式打通了从西班牙巴塞罗那到意大利拉奎拉的微信视频通话。本次5G视频通话测试不仅成功拓展了5G实战应用的实例，更验证了中国厂商在5G端到端技术上的领先性与商用支持能力。我们认为，随着全球5G测试的深入，国外厂商对于中国通信设备商的5G技术实力将加深认可，为我国先进企业进一步拓展全球业务奠定基础。
- 中国移动发布“Pioneer 300”先锋行动，运营商争相布局边缘计算。2月25日，在2019年巴塞罗那世界移动通信大会（MWC）上，中国移动联合产业合作伙伴共同发布了边缘计算“Pioneer 300”先锋行动。“Pioneer 300”先锋行动是中国移动为推进边缘计算技术发展和生态繁荣，率先向业界传达资源、平台和生态三方面愿景：将在2019年，评估100个可部署边缘计算设备的试验节点，开放100个边缘计算能力API，引入100个边缘计算合作伙伴，助力商业应用落地。中国联通同样是将边缘计算作为2019年的重点工作任务，计划在2019年投资数十亿资金，以建设数千个边缘节点、招募数百个生态合作伙伴、探索数十个行业领域为目标。边缘计算作为5G网络核心技术之一，以其在时延、带宽、安全等方面的优势，引得三大运营商纷纷重点布局以占据先发优势。从各运营商针对边缘计算发布的计划及成果来看，我们判断2019或将成为边缘计算平台建设元年，相关硬件设备供应商有望从中获益。
- 投资建议：重点推荐中兴通讯、烽火通信、光迅科技、剑桥科技，建议关注中际旭创。
- 风险提示：市场宏观风险、竞争风险。

相关研究报告

《通信行业2019年年度策略》2018.12.24

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

通信

程彙彦
(8621)20328305
shenyang.cheng@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517080004



目录

新通信组合	4
新通信本周组合:	4
新通信组合上周表现点评:	4
新通信行业核心观点.....	5
通信板块综述	6
一周内通信板块表现概要(19年2月25日-19年3月2日).....	6
重要公告	7
2月24日.....	7
2月25日.....	7
2月26日.....	7
2月27日.....	8
2月28日.....	9
3月1日.....	10
重大新闻	11
风险提示	15
市场宏观风险.....	15
竞争风险.....	15



图表目录

图表 1. 本周组合	4
附录图表 2. 报告中提及上市公司估值表.....	16

新通信组合

新通信本周组合：

图表 1. 本周组合

公司	代码	每股收益(元)			市盈率(倍)			目标价(元)	收盘价(元)	评级
		2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E			
中兴通讯	000063.SZ	1.09	(1.48)	0.91	27.29	-20.09	32.67	32.02	29.73	增持
推荐理由	随着美国商务部禁令解除，公司业务逐步复苏。随着工信部发布 5G 频谱分配方案，运营商 5G 投入力度将逐步加大，公司凭借在 5G 领域的雄厚实力，有望率先受益。									
烽火通信	600498.SH	0.71	0.86	1.07	46.2	37.92	30.48	37.78	32.61	买入
推荐理由	国内光网络设备领域专家，5G 运营商承载网先行升级将推动公司业绩增长，同时国家对信息安全产业需求日益旺盛，未来子公司烽火星空的细分领域龙头优势将显现。									
中际旭创	300308.SZ	0.34	1.40	1.92	160.15	38.78	28.33	-	54.40	未有评级
关注理由	全球 DCI 高速光模块封测龙头，北美大型 ICP 数据中心核心供应商，100G 光模块领先性将助力公司持续受益于未来北美和中国市场数据中心互联的高速发展。									
光迅科技	002281.SZ	0.52	0.56	0.69	61.87	56.96	46.23	39.53	31.90	买入
推荐理由	5G 承载网建设促进光器件市场需求快速增长，公司光通信产品垂直一体化布局、成本优势明显，并始终高投入研发，硅光产品有布局卡位。									
剑桥科技	603083.SH	0.47	0.56	0.93	54.61	45.89	27.63	35.40	25.70	买入
推荐理由	ICT 终端设备制造的领军厂商，收购 MACOM 日本部分资产后成功布局数通高速光模块领域，积极开拓 5G 小基站和承载网产品研发，成功打造先进的智能制造平台，未来发展前景广阔。									

注：股价截止日 3 月 1 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

资料来源：万得，中银国际证券

新通信组合上周表现点评：

中兴通讯开 30.6 元，收 29.73 元，涨幅为 6.79%；

烽火通信开 34.68 元，收 32.61 元，跌幅为-2.57%；

中际旭创开 56.5 元，收 54.4 元，涨幅为 2.6%；

光迅科技开 34.1 元，收 31.9 元，跌幅为-3.16%；

剑桥科技开 26.01 元，收 25.7 元，跌幅为-0.7%。

按各股票同等权重计算，组合周内整体涨幅为 0.59%，弱于沪深 300 周内 6.52% 的涨幅，弱于通信板块周内 3.84% 的涨幅。

总体上几家公司基本面依然优质，行业逻辑扎实，在板块中属于具备价值稀缺性标的。随着价格的逐步回归、业绩的渐次披露、产业相关政策的持续出台，相应投资机会将凸显。我们继续建议年内持续重点关注，择机布局。



新通信行业核心观点

- **中兴打通首个跨越地中海 5G 视频通话，拓展 5G 应用实例。**2月25日，在2019世界移动大会期间，中兴通讯联合意大利 Wind Tre Open Fiber 打通了首个跨越地中海的基于5G智能手机的5G NSA 视频电话。本次演示依托中兴通讯与意大利 Wind Tre 在意大利拉奎拉共建的5G试验网，采用了遵循3GPP 2018年9月30日协议版本的涵盖从核心网、传输承载网、无线网到终端的中兴通讯5G端到端解决方案，通过无线方式打通了从西班牙巴塞罗那到意大利拉奎拉的微信视频通话。本次5G视频通话测试不仅成功拓展了5G实战应用的实例，更验证了中国厂商在5G端到端技术上的领先性与商用支持能力。我们认为，随着全球5G测试的深入，国外厂商对于中国通信设备商的5G技术实力将加深认可，为我国先进企业进一步拓展全球业务奠定基础。
- **中国移动发布“Pioneer 300”先锋行动，运营商争相布局边缘计算。**2月25日，在2019年巴塞罗那世界移动通信大会（MWC）上，中国移动联合产业合作伙伴共同发布了边缘计算“Pioneer 300”先锋行动。“Pioneer 300”先锋行动是中国移动为推进边缘计算技术发展和生态繁荣，率先向业界传达资源、平台和生态三方面愿景：将在2019年，评估100个可部署边缘计算设备的试验节点，开放100个边缘计算能力API，引入100个边缘计算合作伙伴，助力商业应用落地。中国联通同样是将边缘计算作为2019年的重点工作任务，计划在2019年投资数十亿资金，以建设数千个边缘节点、招募数百个生态合作伙伴、探索数十个行业领域为目标。边缘计算作为5G网络核心技术之一，以其在时延、带宽、安全等方面的优势，引得三大运营商纷纷重点布局以占据先发优势。从各运营商针对边缘计算发布的计划及成果来看，我们判断2019或将成为边缘计算平台建设元年，相关硬件设备供应商有望从中获益。



通信板块综述

一周内通信板块表现概要(19年2月25日-19年3月2日)

通信板块(申万)指数本周开于2436.15点,收于2441.09点,周内涨幅为3.84%,其中最高点位2517.49,最低点位2395.36。同期沪深300指数开于3575.85点,收于3749.71点,周内涨幅为6.52%,其中最高点位3762.11,最低点位3574.69。

通信板块(申万)指数的105个成分股本周总成交量为172.66亿股,总成交金额为2266.3亿元,平均换手率22.97%;同期沪深300成分股总成交量为1376.35亿股,总成交金额为15129.53亿元,平均换手率5.09%。板块整体活跃程度强于大盘。

周涨幅前五的个股分别为:万隆光电(300710),涨34.77%;广和通(300638),涨26.77%;东信和平(002017),涨20.96%;意华股份(002897),涨19.06%;茂业通信(000889),涨17.12%。

周跌幅前五的个股分别为:东方通信(600776),跌-9.76%;汇源通信(000586),跌-6.88%;欣天科技(300615),跌-6.83%;超讯通信(603322),跌-5.11%;路通视信(300555),跌-4.94%。



重要公告

2月24日

【中天科技】控股子公司中天宽带技术预中标中国移动2019年至2020年窄带物联网天线(第一批)和滤波器智能天线集中采购项目,项目金额约1.91亿元。

【*ST信通】公司收到控股股东亿阳集团的通知,亿阳集团已于2月22日召开2019年第一次临时股东大会,审议通过了《关于向人民法院申请重整的议案》。

【海能达】近日,公司收到公司英国全资子公司赛普乐的通知,赛普乐与西欧某国公共安全客户签署了TETRA终端设备的采购合同,该项目总金额约为1290万英镑(折合人民币约1.13亿元)。

2月25日

【中光防雷】2018年公司实现营业收入3.8亿元,同比增长4.25%;归属于上市公司股东的净利润5252万元,同比增长36.44%。

【同花顺】2018年,公司实现营业总收入13.87亿元,同比减少1.62%;实现营业利润6.83亿元,同比减少15.27%;实现归属上市公司股东的净利润6.34亿元,同比减少12.64%。

【同花顺】公司预计2019年第一季度实现归母净利润7534万~8664万元,比上年同期上升0%~15%。

【创意信息】2018年公司实现营业收入16.12亿元,较上年同期增加0.15%;归属于上市公司股东的净利润-3.9亿元,较上年同期减少327.07%。

【科大讯飞】公司境外全资子公司Beyond AI, Inc.因经营发展需要,公司拟向境外合作银行以内保外贷的方式申请额度不超过200万美元的银行贷款。

【科大讯飞】公司全资子公司讯飞智元信息科技有限公司收到由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,有效期三年。

【科大讯飞】公司全资子公司讯飞云创与胡郁先生、李远清先生、广州华南理工大学资产经营有限公司共同投资设立广州华南脑控智能科技有限公司,讯飞云创以货币400万元出资,出资比例为9.58%。

【中天科技】公司本次发行人民币39.65亿元可转债,每张面值为人民币100元,共3965万张,按面值发行。

2月26日

【星网锐捷】2018年公司实现营业收入91.32亿元,较上年增长18.51%;营业利润8.66亿元,较上年增长17.58%;归属于上市公司股东的净利润5.81亿元,较上年增长22.98%。

【国脉科技】2018年公司实现营业收入9.84亿元,同比下降35.11%;营业利润1.23亿元,同比下降33.45%;归属于上市公司股东的净利润1.22亿元,同比下降24.86%。

【光环新网】2018年公司实现营业收入60.65亿元,较上年同期增长48.75%;实现营业利润7.95亿元,较上年同期增长57.68%;实现归属于上市公司股东的净利润为6.66亿元,较上年同期增长52.88%。

【理工光科】2018年公司实现营业收入2.05亿元,比上年同期减少8.58%;实现营业利润1723万元,比上年同期减少49.91%;归属于上市公司股东净利润1846万元,比上年同期减少48.51%。

【新易盛】2018年公司实现营业总收入7.60亿元,同比减少13.40%;实现营业利润3559万元,同比减少71.00%;实现归属于上市公司股东的净利润3290万元,同比减少70.39%。



【海格通信】2018 年公司实现营业收入 40.78 亿元，同比增长 21.64%；营业利润 4.58 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 4.30 亿元，分别比上年同期增长 26.65%、36.03%、46.45%。

【信维通信】2018 年公司实现营业总收入为 47.07 亿元，比去年同期增长 37.04%；营业利润为 11.74 亿元，比去年同期增长 10.27%；归属于上市公司股东的净利润为 10.24 亿元，比去年同期增长 15.21%。

【科大讯飞】2018 年公司全年实现营业总收入 80.67 亿元，较上年同期增长 48.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.29 亿元，较上年同期增长 21.62%。

【剑桥科技】公司股东安丰和众计划减持公司股份不超过 257.56 万股，即不超过公司股份总数的 2.00%。

【鹏博士】公司股东通灵通拟减持公司股份不超过 5222 万股，占公司总股本的 3.65%；股东上海秦砖拟减持公司股份不超过 3373 万股，占公司总股本的 2.35%。

【移为通信】公司股东精速国际、信威顾问、彭崑计划减持公司股份合计不超过 691 万股，占公司总股本比例为 4.28%。

2 月 27 日

【三维通信】2018 年公司实现营业总收入 35.91 亿元，同比增长 203.96%，实现营业利润 2.66 亿元、归属于上市公司股东的净利润 2.13 亿元，分别较上年同期增长 525.97%、476.92%和 350.67%。

【科华恒盛】2018 年公司实现营业总收入 34.26 亿元，比上年同期增长 42.02%；实现营业利润 1.19 亿元，较上年同期下降 75.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 7420 万元，较上年同期下降 82.59%。

【网宿科技】2018 年公司实现营业总收入 63.37 亿元，比去年同期增长 17.96%；营业利润 8.61 亿元，比去年同期增长 3.29%；归属于上市公司股东的净利润 8.03 亿元，比去年同期下降 3.34%。

【麦捷科技】2018 年公司实现营业收入 17.06 亿元，同比增加 18.37%；实现营业利润 1.55 亿元，同比增加 145.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元，同比增加 138.10%。

【振芯科技】2018 年公司实现营业总收入 4.44 亿元，较上年同期增长 0.54%；营业利润 1827 万元，较上年同期下降 60.22%；归属于上市公司股东的净利润为 1554 万元，较上年同期下降 49.10%。

【通宇通讯】2018 年公司实现营业收入 12.82 亿元，同比下降 16.47%；营业利润 7323 万元，较上年同期下降 46.59%；归属上市股东净利润 4627 万元，同比下降 58.14%。

【华力创通】2018 年公司实现营业总收入为 6.77 亿元，比去年同期增长 18.66%；营业利润为 1.42 亿元，比去年同期增长 64.59%；归属于上市公司股东的净利润为 1.20 亿元，比去年同期增长 47.66%。

【传化智联】2018 年公司全年实现营业总收入 196.82 亿元，较上年同期增长 2.09%；营业利润为 12.87 亿元，比去年同期增长 55.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.97 亿元，较上年同期增长 69.83%。

【美亚柏科】2018 年公司全年实现营业总收入 16.36 亿元，较上年同期增长 22.37%；营业利润为 3.35 亿元，比去年同期增长 12.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.05 亿元，较上年同期增长 12.31%。

【梦网集团】2018 年公司全年实现营业总收入 28 亿元，较上年同期增长 9.84%；营业利润为 1.16 亿元，比去年同期降低 60.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 7829 万元，较上年同期降低 67.44%。

【日海智能】2018 年公司全年实现营业总收入 47.66 亿元，较上年同期增长 59.41%；营业利润为 1.75 亿元，比去年同期增加 103.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，较上年同期增长 51.44%。

【海能达】2018 年公司实现营业收入 70.12 亿元，营业利润 4.94 亿元，归属上市公司股东的净利润 4.73 亿元，较上年同期增长了 31.02%、102.33%、92.98%。

【华星创业】2018 年公司实现营业收入 13.64 亿元，营业利润-1717 万元，归属上市公司股东的净利润 1176 万元，较上年同期增长了-3.64%、87.92%、108.81%。



【东方国信】2018 年公司实现营业总收入 19.84 亿元，较上年同期增长 31.75%；实现营业利润 5.96 亿元，较上年同期增长 29.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.16 亿元，较上年同期增长 19.79%。

【卓翼科技】2018 年公司实现营业收入 30.98 亿元，较上年同期增长 12.10%；实现营业利润 4562 万元，较上年同期增长 203.42%；实现归属于上市公司股东的净利润为 4969 万元，较上年同期增加 142.49%。

【通鼎互联】2018 年公司实现营业收入 44.51 亿元，较上年同期增长 5.17%；实现营业利润 6.51 亿元，较上年同期降低 6.66%；实现归属于上市公司股东的净利润为 5.74 亿元，较上年同期降低 3.57%。

【星网宇达】2018 年公司实现营业收入 4.07 亿元，较上年同期降低 0.52%；实现营业利润 4635 万元，较上年同期降低 51.15%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1865 万元，较上年同期降低 70.27%。

【新海宜】2018 年公司实现营业收入 10.04 亿元，较上年同期降低 37.42%；实现营业利润 5636 万元，较上年同期增长 159.81%；实现归属于上市公司股东的净利润为 4118 万元，较上年同期增加 135.71%。

【高新兴】2018 年公司实现营业总收入 35.59 亿元，较上年同期增长 59.10%；实现营业利润 5.56 亿元，较上年同期增长 24.11%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.40 亿元，较上年同期增长 32.31%。

【*ST 信通】由于不排除被会计师事务所连续两年出具无法表示意见审计报告的可能性，公司股票可能被暂停上市。

【新易盛】本次解除限售的首次公开发行前已发行股份的数量为 1.04 亿股，占公司股本总数的 43.64%；本次实际可上市流通股份数量为 2866 万股，占公司股本总数的 12.02%。

【日海智能】公司与广东联通签署了《广东联通物联网产品服务战略合作框架协议》，公司将与广东联通在通信服务、产品提供、资源共享等领域建立合作伙伴关系。

【星网宇达】公司及子公司于 2018 年末对应收款项、商誉等各项资产进行了全面清查，预计减值金额不超过 2050 万元。

【星网宇达】公司回购并注销因激励对象离职和因公司业绩未达到解锁条件的已获授尚未解锁的限制性股票共计 277 万股，占公司股本总额的 1.72%，涉及激励对象共计 153 名。

2 月 28 日

【初灵信息】2018 年公司实现营业收入 4.16 亿元，较上年降低 7.5%；营业利润-4.89 亿元，较上年降低 1656.22%；归属于上市公司股东的净利润-3.02 亿元，较上年降低 487.95%。

【东方国信】控股股东、实际控制人霍卫平先生将 1078 万股公司股份解除质押，本次质押占其所持股份比例的 8.28%。

【吴通控股】公司股东谭思亮及其一致行动人何雨凝减持计划届满，合计减持公司股份 2200.31 万股，占公司总股本的 1.73%。

【亨通光电】公司与英国洛克利合作的 100G 硅光子模块项目完成了 100Gbps 硅光芯片的首件试制及硅光子芯片测试平台搭建。英国洛克利成功试制出基于自身研发的 1310nm 波长硅光芯片及电芯片的 100G QSFP28 AOC 硅光模块，产品性能满足行业标准。

【卓翼科技】公司及下属子公司自 2018 年 10 月 13 日至今累计收到与收益相关的各类政府补助资金共计 189.59 万元。

【中天科技】公司控股股东中天科技集团将其持有的公司 6500 万股无限售条件流通股质押给中国工商银行股份有限公司如东支行。



3月1日

【科华恒盛】 公司副总裁石军先生因工作调整请求辞去公司副总裁职务，辞职后石军先生仍在公司全资子公司北京天地祥云科技有限公司工作，其辞去副总裁职务不会影响公司相关工作的正常开展和进行。

【通鼎互联】 公司控股股东通鼎集团将 1020 万股公司股份质押，另将 1910 万股公司股份解除质押。

重大新闻

1. 诺基亚携手中国移动成功完成全球首个基于 O-RAN 架构的利用人工智能保障 VR 用户体验的 5G 外场测试

今天，诺基亚宣布在中国移动的上海嘉定外场 5G 实验网成功完成 Cloud RAN 架构的外场测试。诺基亚和中国移动研究院（CMRI）利用诺基亚商用 5G 基站-AirScale，和具有人工智能功能的边缘云平台成功在上海移动嘉定外场测试了利用人工智能技术保障 VR 游戏用户体验的 5G AI 用户案例。这是业界首次成功测试拥有人工智能功能的边缘云计算技术，这不仅证明该技术能够提供极佳的 5G 用户体验交付，同时也验证了诺基亚 CU/DU 分离的 Cloud RAN 架构的已经具备 5G 商用能力。

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/131/a1079920.html>

2. OPPO 发布首部 5G 手机 已启动 6G 标准技术研发工作

C114 讯 2 月 24 日消息，在 MWC19 前夕，OPPO 在巴塞罗那举行了 2019 OPPO 创新大会，向全球消费者正式展示了 OPPO 首部 5G 手机，同时宣布 OPPO 将与全球四家重要的运营商合作伙伴共同启动“OPPO 5G 登陆行动”，并将在 2019 年上半年正式推出 OPPO 5G 手机，将 5G 体验带给全球用户。

在随后举行的媒体专访中，OPPO 研究院标准研究中心总监唐海对 C114 等媒体透露，5G 首部手机只是 OPPO 科技研发的开始，之后 OPPO 还将针对 5G 手机的通讯能力、软件运行能力、功耗等方面进行优化。同时，唐海还透露，OPPO 已经正式启动 6G 标准技术研发工作。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/51/a1079925.html>

3. 沃达丰联合华为完成首个基于 5G 现网网络与商用终端的极致体验

在 2019 年世界移动大会上，沃达丰与华为在巴塞罗那联合打造了业界最佳的 5G 极致体验区：沃达丰基于其 5G 商用频谱，使用华为 E2E 产品解决方案高效建设最优质的 5G 现网网络，通过华为 5G 智能手机和 CPE 等 5G 商用终端，实现 5G 极致业务体验触手可及，标志着 5G 已来！

本次网络完全是在现网 LTE 站点上部署 5G 基站，实现与 LTE 1:1 建站达到相同的无线覆盖，并验证了 Massive MIMO 是降低运营商每比特成本的核心。借助 64T64R 与 80MHz 大带宽的黄金组合，相对于 LTE，5G 可实现单小区 20-25 倍容量提升，单 Bit 流量成本下降到 1/10；Massive MIMO 的覆盖能力让 5G 与 LTE 共站建设成为可能，极大降低运营商新增站址投资。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/126/a1080013.html>

4. OTII 边缘定制服务器首次亮相 MWC

当地时间 2 月 25 日下午，在 2019 巴塞罗那世界移动通信大会(MWC)期间，中国移动联合中国电信、中国联通及产业链合作伙伴共同发布基于最新一代 Intel CPU (Cascade Lake) 平台的 OTII 边缘定制服务器。来自三家运营商以及 Intel、仁宝、浪潮、新华三、华为和中兴等合作伙伴的嘉宾出席发布仪式。首次亮相 MWC 这一全球最大规模的通信行业盛会，标志着 OTII 产业链成熟度和影响力进一步扩大。



发布会介绍了 OTII 项目的最新进展，来自不同供应商的三款服务器设计方案公开亮相，这也是业界首个正式发布的基于 Intel®Xeon®Scalable Processors (Cascade Lake) 的定制服务器产品。相比传统服务器，OTII 边缘服务器具有较小深度、更广的温度适应性、前维护和统一管理接口等技术特点，对于推动未来边缘计算业务快速发展、减少运营商边缘机房改造成本具有重要意义。这一新型的边缘服务器引起了与会者的极大关注，已经有多家运营商及供应商表示了参与和合作的兴趣。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/16/a1080096.html>

5. 中国移动发布边缘计算“Pioneer 300”先锋行动

当地时间 2 月 25 日，在 2019 年巴塞罗那世界移动通信大会 (MWC) 上，中国移动联合产业合作伙伴共同发布了边缘计算“Pioneer 300”先锋行动。在工业和信息化部总工程师张峰的见证下，中国移动李正茂副总裁与华为、阿里、Intel、爱立信、恩智浦、联想、浪潮、研华、Tridium 等合作伙伴共同为“Pioneer 300”先锋行动揭幕。

“Pioneer 300”先锋行动是中国移动为推进边缘计算技术发展和生态繁荣，率先向业界传达资源、平台和生态三方面愿景：将在 2019 年，评估 100 个可部署边缘计算设备的试验节点，开放 100 个边缘计算能力 API，引入 100 个边缘计算合作伙伴，助力商业应用落地。

同期，中国移动也对外发布了其边缘计算开放实验室成立后的系列成果，包括《中国移动边缘计算技术白皮书》、中国移动边缘 IaaS 平台 BC-Edge、边缘 PaaS 平台 Sigma、OTII 边缘定制服务器，以及和阿里、腾讯、百度等互联网及垂直行业等领先公司合作的 15 个示范项目，包括边缘 vCDN、云游戏、边缘 AI、智慧工厂、智慧楼宇等重点应用领域。

新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/118/a1080087.html>

6. 爱立信收购凯士林天线和滤波器部门 强化 5G 业务

爱立信今日宣布，将收购德国凯士林集团(Kathrein)的天线和滤波器部门，以扩大公司的 5G 产品组合。

爱立信表示，此次收购的天线和滤波器部门去年的销售额约为 2.7 亿欧元(约合 3.06 亿美元，不包括针对爱立信的 sales)，拥有约 4000 名员工。

爱立信 CEO 鲍毅康(Borje Ekholm)对此表示：“这次收购将进一步强化我们的业务，首先是 4G……最终是 5G。对我们而言，这是一次非常重要的战略收购。”

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/137/a1080139.html>

7. 中国联通与西班牙电信启动战略合作 打造 5G 时代全球化商业部署

在 2019 巴塞罗那世界移动大会上，中国联通与西班牙电信启动战略合作，双方将通过资源共享、信息互通等方式，联手推动中国品牌走向世界，为全球用户提供全新的通信网络服务，以及优良的用户体验。

西班牙电信是中国联通的长期战略合作伙伴，双方有着深厚的合作基础。在去年的 MWC2018 上，中国联通联合西班牙电信围绕双方客户的需求，打造“一张 SIM、一点接入、一点服务”的物联网全球连接统一部署解决方案，依托该方案，两家运营商的客户只需用一张全球物联网 SIM 卡，即可方便地在西欧、拉美和中国无缝部署物联网产品和服务，并能够通过统一的物联网连接管理平台来管理其全部的物联网业务。该合作助力双方客户成为真正意义上的物联网全球业务参与者，中国联通也能够更快速更便捷地处理国际业务。



新闻类型：通信运营商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/119/a1080225.html>

8. 中国联通加快 MEC 全网规模部署：2019 年将投入数十亿资金

在 2019 世界移动大会期间，“中国联通 MEC 边缘云商用加速计划发布会”在 Hall 8 馆 NEXTech Theatre D (T4) 隆重召开，大会以“构建智能边缘生态、赋能 5G 数字转型”为主题，向全球产业界传递了联通 MEC 边缘云战略布局及商用计划，聚集了来自 GSMA、华为、INTEL、中兴、微软、阿里巴巴、腾讯、VMware、HPE、联想、浪潮、Redhat、ARM、Wind River、NVIDIA、Telefonica、DoCoMo 等众多公司的数百位行业精英，共同探讨 MEC 边缘云技术标准、平台架构、组网方案、落地实践等，共同构建边缘生态，实现合作共赢。

此次发布会上，中国联通隆重揭晓了 2018 年 MEC 边缘云金牌合作伙伴先行者，分别是华为、INTEL、中兴、阿里巴巴、腾讯、联想、九州云、星耀科技、华兴宏视、吉利汽车，共 10 家企业；举行了 2019 年 MEC 边缘云合作伙伴加盟及起航仪式，12 家新入驻的合作伙伴代表参加（Redhat、Vmware、HPE、浪潮、英伟达、ARM、QWILT、Wind River、沃尔沃、小白博纳、Baicells、星航智联），截止到目前，中国联通 MEC 边缘云生态合作伙伴已达 153 家。

此外，中国联通以“数十亿资金的投放、数千个边缘节点的建设、数百个生态伙伴的招募、数十个行业领域的探索”为目标，向全球产业界传递 2019 年 MEC 边缘云商用加速战略计划，重磅发布边缘业务平台 CUBE-Edge 2.0 和相关白皮书。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/119/a1080387.html>

9. 吉利与高通和高新兴合作引入 5G 与 C-V2X 汽车技术

2 月 26 日，世界移动通信大会现场，浙江吉利控股集团宣布计划在 2021 年发布吉利全球首批支持 5G 和 C-V2X 的量产车型。这些车型将由吉利联合高新兴集团和 Qualcomm Incorporated 子公司 Qualcomm Technologies, Inc. 打造。高新兴与 Qualcomm Technologies, Inc. 将为吉利提供基于 Qualcomm 骁龙汽车 5G 平台的 5G 和 C-V2X 产品。

作为中国汽车品牌领军人物，吉利汽车早在 2018 年就发布了自动驾驶领域的 G-Pilot 四步战略。目前，吉利汽车部分车型的自动驾驶水平已经达到 Level 2，预测将在 2021 年提升部分车型至 L3 级别，同时搭载 5G 和 C-V2X 技术产品。

在车载系统领域，吉利已累积了大量优质经验，投入生产了摄像头、毫米波雷达、超声雷达以及双 24GHz 后视毫米波雷达等高科技产品。同时，吉利也研发了防撞系统、ACC 自动巡航系统、AEB 系统，以及限速识别和疲劳驾驶的监测提示系统等。吉利认为，在 2021 年发布的新车型将会激发市场对 L2 级别车型上 5G 和 C-V2X 的通信需求，以及对 L3 级别无人驾驶技术的探索。

新闻类型：通信行业资讯

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/m2m/2488/a1080443.html>



10. 华为西欧负责人：公司预期会获得德国 5G 合同

据彭博社报道，华为西欧总裁 Vincent Pang 在接受德国《莱茵邮报》（Rheinische Post）采访时称，华为预期会获得德国 5G 合同，为在德国运营的德国电信、沃达丰和西班牙电信供应适用 5G 网络的组件。

“我们预计在德国获得合同，” Pang 在参加巴塞罗那世界移动大会（MWC）的间隙告诉该报，“我们与德国所有本地网络运营商有良好的合作。华为要遵守更严安全规定是没问题的。”

Pang 说，他确信德国政府将“根据事实”作出决定。“我们遵守所有国家法律，将来也想保持如此。”

新闻类型：通信设备商

原文链接：C114 中国通信网

<http://www.c114.com.cn/news/126/a1080512.html>



风险提示

市场宏观风险

受到世界宏观经济以及国际政治方面的影响而产生的风险。

竞争风险

市场中，通信行业同一领域内的企业间由于过度激烈竞争而产生的风险。

附录图表 2. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(倍)		最新每股净资产 (元/股)
					2017A	2018E	2017A	2018E	
000063.SZ	中兴通讯	增持	29.73	1246.48	1.09	(1.48)	27.29	(20.09)	5.42
600498.SH	烽火通信	买入	32.61	381.11	0.71	0.86	46.20	37.92	8.98
603083.SH	剑桥科技	买入	25.70	33.10	0.47	0.56	54.61	45.89	8.56
300308.SZ	中际旭创	未有评级	54.40	258.65	0.34	1.40	160.15	38.78	9.54
002281.SZ	光迅科技	买入	31.90	206.83	0.52	0.56	61.87	57.48	5.07
300638.SZ	广和通	未有评级	43.09	52.22	0.36	0.63	119.07	67.99	3.44
002897.SZ	意华股份	未有评级	23.99	40.94	0.55	0.48	43.57	49.68	6.49
000889.SZ	中嘉博创	未有评级	12.18	81.50	0.34	0.39	35.65	31.16	5.26

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019.3.1, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371