

通信

中泰通信行业周报 (0303-0309)

消费物联热点频现, 边缘计算将强力支撑

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.qlzq.com.cn

分析师: 易景明

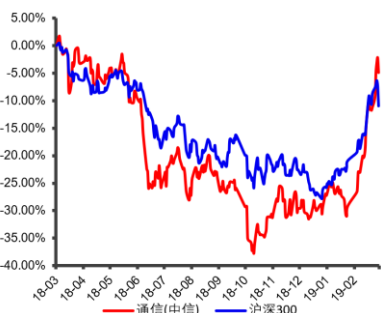
执业证书编号: S0740518050003

电话: 021-20315728

Email: yijm@r.qlzq.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

(0224-0302) >> 2019.03.03

<< 5G 边缘计算将助力物联网场景应

用 >> 2019.03.05

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深 300 下跌 2.46%，创业板上涨 5.52%，其中通信板块上涨 7.13%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 6.33%；同期沪深 300 成份股换手率为 1.18%，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：高升控股（61.17%）、东信和平（61.01%）、网宿科技（60.99%）、剑桥科技（40.16%）、北讯集团（32.28%）；跌幅居前五的公司分别是：意华股份（-5.33%）、硕贝德（-5.30%）、海能达（-4.71%）、深南股份（-3.71%）、信维通信（-2.91%）。

■ 核心观点

边缘计算作为 5G 核心功能特性, 将为丰富多样的物联场景带来强力支撑。 5G 首次构建了面向人物和物物互联的网络, 是有别于 3/4G 需求的全新信息基础设施。在移动互联网时代, 人人通信构成主体需求, 需求结构和场景围绕日常生活展开, 在整体上具有一致性。进入 5G, 需求场景开始进入分化和深入阶段, 尤其物联需求的最大特点就在于强场景关联。在高可靠性低时延场景中, 工业互联和车联等方案的延迟要求被压缩到毫秒级; 在超宽带场景中, 对目标内容的命中率要求进一步强化, 并做到本地处理本地转发。需求方式的根本变化开始促使运营商和 ICP 厂商积极布局边缘计算 MEC, 将网络、计算、存储和应用等核心功能部署在网络中靠近终端的边缘, 与云中心形成互补。未来物联数量的形态爆发, 集中的云处理在响应多样性和实效性上将越来越难以适应, 根据 IDC, 已经有 50% 的物联网网络面临带宽限制, 且 40% 的数据适宜在边缘被存储和处理。我们预计, 5G 中可见异构的边缘云渗透率空前提升, 为多变的物联场景提供坚实保障。

5G 物联应用将首先在消费物联方面出现热点, 有望在短期形成规模效应。 物联网当前还处在物联终端连接数上量阶段, 网络 and 平台取得规模效应, 首先应该是物联终端数目的扩张和渗透。由于物联网行业应用高度碎片化, 各场景定制性很强, 在物联终端的形态和规格上不容易作到统一和短期上量。因此 B 端物联网整体发展相较于互联网缺乏自发性, 需要行业领军者或需求方在前期大量投入和拉动, 目前形成有效商业闭环的 B 端物联场景还相当有限, 处于探索阶段。我们认为, 5G 物联应用的爆发, 首先将体现在消费物联, 也就是 C 端物联方向。一方面运营商流量资费还在快速降低, 不限流量套餐、家庭捆绑的多卡流量共享, 将促进家庭场景下智能家居的互联互通和增量需求的发掘; 另一方面巨头在加大终端芯片的创新布局, 如 2019 的 MWC 上, 高通推出 5G PC 平台; 广和通联合 Intel 发布首款 5G 通信模组, 消费终端与 5G 结合还在深化, 看好 PC/pad 等智能终端、POS/自动贩卖机中的电子支付、物流资产追踪和医疗等 C 端物联应用的发展。

巨头大力布局和政策向上加码, 共促物联平台和终端价值快速显现。 3月7日, 小米宣布成立 AIoT 战略委员会, 促进相关业务和技术部门协同, 加快“手机+AIoT”双引擎战略推进。雷军在小米年会宣布未来 5 年内, 在 AIoT 领域投入累计超过 100 亿元, 全力投入万物互联。工信部、广电总局、央广总台印发《超高清视频产业发展行动计划》, 将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线, 大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用, 同时加强 4K/8K 显示面板创新, 发展高精光学镜头等关键配套器件。预计到 2022 年, 国内超高清视频产业总体规模超过 4 万亿元, 4K 产业生态基本完善, 8K 关键技术和产业化取得突破, 形成龙头企业梯队。在 2018 云栖大会上, 阿里巴巴也宣布了将全面进军物联网领域的计划, 定位为物联网基础设施搭建者, 计划在未来 5 年内连接 100 亿台设备。并且为应对物联网新挑战, 阿里云将战略投入边缘计算新领域。产业巨头和政策上的合力, 将加速富场景与海量用户带来的硬件销售和价值变现。

■ **投资建议:** 建议重点关注小基站: 京信通信、佰才邦、剑桥科技、中嘉博创; 物联网模组与终端: 广和通、高新兴、移为通信、日海通讯、东软载波; 智能控制器: 拓邦股份、和而泰; 边缘计算供应商: 网宿科技、浪潮信息。5G 投资周期向上: 烽火通信、中兴通讯和中国铁塔; 高速光模块: 光迅科技、中际旭创、新易盛和天孚通信; 天线和射频: 通宇通讯、摩比发展、东山精密、北斗星通, 终端器件: 信维通信和麦杰科技。

■ **风险提示:** 贸易争端悬而未决、5G 投资不及预期风险、海外市场禁入风险、技术风险、竞争风险、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 - |
| 光环新网 (300383.SZ) : 拓展 IDC 资源储备, 提升市场占有率 | - 4 - |
| 5G 边缘计算将助力物联网场景应用 | - 5 - |
| 本周重点公告与新闻 | - 7 - |
| 公司公告 | - 7 - |
| 重要新闻 | - 9 - |

板块综述

- 上周沪深 300 下跌 2.46%，中小板上涨 2.38%，创业板上涨 5.52%。TMT 中通信板块上涨 7.13%，计算机上涨 12.36%，电子上涨 6.13%，传媒上涨 3.37%。

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) |
|-----------|------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 000971.SZ | 高升控股 | 61.17 | 6.06 | 65.96 | 4.05 | 6.06 | 7.04 | 1.95 |
| 002017.SZ | 东信和平 | 61.01 | 22.67 | 101.22 | 14.70 | 22.67 | 22.01 | 20.14 |
| 300017.SZ | 网宿科技 | 60.99 | 17.29 | 420.63 | 11.60 | 17.29 | 36.90 | 103.34 |
| 603083.SH | 剑桥科技 | 40.16 | 36.02 | 46.39 | 26.10 | 38.62 | 82.02 | 15.55 |
| 002359.SZ | 北讯集团 | 37.28 | 13.00 | 141.33 | 9.55 | 13.45 | 70.37 | 56.62 |

| 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) |
|-----------|------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 002897.SZ | 意华股份 | -5.34 | 22.71 | 38.76 | 22.20 | 25.88 | 110.02 | 17.47 |
| 300322.SZ | 硕贝德 | -5.30 | 14.11 | 57.40 | 14.04 | 15.81 | 48.41 | 26.63 |
| 002583.SZ | 海能达 | -4.71 | 10.93 | 200.81 | 10.90 | 12.34 | 11.93 | 14.40 |
| 002417.SZ | 深南股份 | -3.71 | 8.57 | 23.14 | 8.51 | 9.84 | 30.68 | 6.67 |
| 300136.SZ | 信维通信 | -2.91 | 29.32 | 286.04 | 28.08 | 32.38 | 51.01 | 125.21 |

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 2019 | 每股收益 2020 | PE 2019 | PE 2020 | 净利润增速2 019 | 净利润增速2 020 | PEG 2019 | PEG 2020 |
|-----------|------|-------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| 300308.SZ | 中际旭创 | 58.40 | 1.89 | 2.63 | 30.93 | 22.44 | 44.35% | 39.49% | 69.74 | 56.81 |
| 300548.SZ | 博创科技 | 44.20 | 1.12 | 1.53 | 39.44 | 29.25 | 356.75% | 36.25% | 11.06 | 80.67 |
| 002383.SZ | 合众思壮 | 14.83 | 0.72 | 0.93 | 20.62 | 15.91 | 122.80% | 29.08% | 16.79 | 54.70 |
| 002583.SZ | 海能达 | 10.93 | 0.41 | 0.56 | 26.58 | 20.43 | 59.87% | 35.09% | 44.40 | 58.22 |
| 300383.SZ | 光环新网 | 18.90 | 0.61 | 0.82 | 30.90 | 23.78 | 41.31% | 34.56% | 74.81 | 68.82 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 9.90 | 0.25 | 0.33 | 39.84 | 30.92 | 33.50% | 31.16% | 118.94 | 99.22 |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 5.70 | 0.31 | 0.41 | 18.15 | 14.32 | 44.17% | 31.61% | 41.09 | 45.32 |
| 600498.SH | 烽火通信 | 32.29 | 1.00 | 1.26 | 32.43 | 25.63 | 25.47% | 26.84% | 127.31 | 95.49 |
| 300098.SZ | 高新兴 | 10.02 | 0.42 | 0.54 | 24.03 | 19.16 | 36.21% | 28.45% | 66.35 | 67.33 |
| 002396.SZ | 星网锐捷 | 23.66 | 1.31 | 1.60 | 18.10 | 15.34 | 31.26% | 22.05% | 57.90 | 69.55 |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 29.21 | 1.07 | 1.43 | 27.33 | 21.23 | 172.08% | 33.97% | 15.88 | 62.49 |
| 002335.SZ | 科华恒盛 | 20.19 | 0.77 | 0.99 | 26.18 | 20.14 | 190.44% | 28.31% | 13.75 | 71.14 |
| 600487.SH | 亨通光电 | 21.96 | 1.81 | 2.31 | 12.14 | 9.54 | 26.52% | 27.49% | 45.78 | 34.70 |
| 600522.SH | 中天科技 | 9.95 | 0.79 | 0.94 | 12.57 | 10.89 | 12.73% | 18.34% | 98.76 | 59.37 |
| 300183.SZ | 东软载波 | 16.76 | 0.66 | 0.87 | 25.53 | 19.34 | 58.48% | 32.09% | 43.66 | 60.27 |
| 600845.SH | 宝信软件 | 33.00 | 0.95 | 1.20 | 34.91 | 28.54 | 28.35% | 26.66% | 123.13 | 107.07 |
| 300017.SZ | 网宿科技 | 17.29 | 0.44 | 0.55 | 39.15 | 28.47 | 33.85% | 25.03% | 115.68 | 113.72 |

来源: Wind 中泰证券研究所

本周重点公告与新闻

光环新网（300383.SZ）：拓展 IDC 资源储备，提升市场占有率

公司拟与岩峰公司合作，待其取得数据中心竣工验收备案文件后，公司或公司联合其他第三方共同向分立主体增资不超过 10.725 亿元，获得分立主体不低于 65% 的控制权。承接岩峰公司持有的位于三河市燕郊开发区的 1 宗土地使用权及对应 8 处地上房产，除光环云谷云计算中心一二期外将新建数据中心，房产建筑面积约 17.25 万平米，预计容纳 20000 机柜。

- **提前进行资源储备，提升一线城市及周边 IDC 服务能力和市占率。**我国一线地区对 IDC 采取集约化管理，严控高能耗数据中心建设，北上广深受政策限制，部分数据中心建设需求向中心城市周边地区外溢。一线城市及周边地区具有充足稳定的供电条件、较低用地成本，规模化、集中化高质量的数据中心选址将成为稀缺的优势资源。公司在 2018 年通过收购科信盛彩，增加北京亦庄标准机柜数量约 8100 个。公司不断扩大公司数据中心规模，抢占京津冀一体化发展所带来的市场先机，此次投资若顺利完成将大幅增加资源储备，明显提升在北京及周边地区 IDC 服务能力。截至 2018 年底，公司在北京和上海地区的投产机柜数约 3 万个，上架数约 2.4 万个，预计未来每年新增机柜数 5000-7000 个，2020 年有望形成约 4-5 万个机柜的保有量，加上此次燕郊地区的 2 万机柜，未来 2-3 年的 IDC 机柜量有望达到 6-7 万，为公司业绩形成强有力的支撑。
- **IDC 与云计算保持高增长，科信盛彩 2018 年业务进展顺利。**2018 年实现营业收入 60.65 亿元，同比增长 48.75%，归属于母公司净利润 6.66 亿元，同比增长 52.88%，首期股票期权激励成本导致利润减少约 492.48 万元。收购科信盛彩从 2018 年 8 月起纳入合并报表范围，公司预计并表利润约 6000 万元。公司预计科信盛彩 2018 年可完成业绩承诺，科信盛彩业绩承诺方承诺 2018-2020 年，科信盛彩的扣非净利润分别将不低于 9210 万元、1.24 亿元和 1.61 亿元。公司云计算相关服务和 IDC 及增值服务继续保持增长势头，IDC 及增值服务收入约 18 亿，云计算及相关服务收入约 42 亿（AWS 和无双科技收入约各占 50%）同比增长约 50%，占 2018 年总营收约 70%，预计 2018 年 EBITDA 约 13.27 亿，较上年度增长约 71.82%。
- **成立光环云数据提升云计算本地化服务能力，加大市场化拓展力度。**国内企业使用云计算等新技术的比例在逐渐加大，国内云计算市场目前处于高速发展阶段。2018 年上半年成立光环云数据子公司，专注于云计算服务与营销，为公司运营的 AWS 云服务提供包括直销和渠道销售 AWS 产品与服务、AWS 相关解决方案与服

务集成、AWS 生态系统服务支持与推广等全方位的营销与服务支持，加速云计算业务发展。AWS 中国云计算业务有数千家客户，宁夏西云数据与北京光环运营的 AWS 云服务，在电力成本和网络质量上各有优势，在市场有竞争也有互补。光环云数据定位将同时销售全国（包括北京和宁夏）AWS 的产品服务，随着本地化服务能力提升，我们预计光环&AWS 中国云业务将保持高增长态势，公司也将持续探索云计算领域新的业务模式。

- **投资建议：**光环新网数据中心布局一线城市及周边区域，运营机柜规模放量，业绩确定性较强。云计算承接 AWS 中国区（北京）云计算运营正式开启市场化发展新征程。我们预计公司 2018-2020 年的净利润分别为 6.66 亿、9.58 亿、13.07 亿，EPS 分别为 0.43 元、0.62 元、0.85 元。
- **风险提示：**IDC 建设和交付进度低于预期的风险；AWS 中国业务发展不及预期的风险。

5G 边缘计算将助力物联网场景应用

- **5G 首次构建完整的物联网网络（CT）基础设施，连接终端价值量将大幅提升。**电信蜂窝网络契合了物联网无处不在的目标，5G 应用的三大场景，除了移动增强宽带，mMTC 和 uRLLC 都是针对物联网的新场景，将推动移动互联网向万物互联时代转变。物联网发展路径“连接—感知—智能”，第一个阶段首先是联网终端的放量，截止 2018 年 6 月我国 M2M 连接数共计 5.4 亿，距十三五期末目标 17 亿完成 31.8%，中国成为全球最大的 M2M 市场。我们观察行业正在发生变化：2017-2018 年物联网 M2M 连接数实现翻倍增长，但主要以 2G/NB-IOT 承载，比如智能抄表和共享单车，2019 年进入 5G 启动元年，连接终端将由 LPWAN 向 LTE/5G 高速率转变，一段时间内 4G 将占主导 5G 逐步放量，4G 模组市场价格是 2G/NB-IOT 模组的 5 倍以上，高通、华为、Intel 也陆续发布 5G 终端基带芯片，物联网终端模组和数据的单体价值都将大幅提升。与此同时传统终端也逐步迭代升级为智能终端，MCU 芯片由 8 位、16 位升级为 32 位以上，无线通信模组和智能控制器是驱动传统终端升级为物联网终端的核心元器件，在产业的价值量将逐步提升。
- **消费物联网将出现应用热点，规模效应明显。**与市场较为悲观的预期不同，我们看好 5G 应用端的快速发展。物联网行业应用的问题碎片化和分散化，对于芯片和模组行业，前期投入大，没有量就不能产生规模效应。消费物联网因为消费电子属性往往需要更高速率的 4G/5G 通信模块，模块单体价值量较大，同时消费电子规模效应明显，比如笔记本电脑/pad 出货量亿台级，手机出货量达到十几亿量级。我们判断 5G 始终在线的消费电子体验将加速到来，这包括两方面的原因：（1）运营商的资费套餐变化，不限流量的冰淇淋套餐和家庭捆绑套餐的多 SIM 卡流量共享，以

及 eSIM 技术的应用。(2) 芯片巨头终端芯片的创新, 和 ARM 高通在笔记本 CPU 的芯片策略将引领消费电子的趋势。2019 年世界移动通信大会 (MWC) 上, 高通推出首款商用 5G PC 平台, 采用第二代高通骁龙 X55 5G 调制解调器。广和通联合 Intel 发布首款 5G 通信模组: Fibocom FG100。我们看好车联网、以 PC/pad 为代表的消费电子、以 POS/自动贩卖机为代表的电子支付、空港物流领域资产追踪、工业互联网和医疗等物联网应用的发展。

- **边缘计算将助力物联网场景应用, 是物联网时代的 IT 特征。**边缘计算将数据处理、应用程序的运行或者一些功能服务的实现, 由网络中心下放到网络边缘的节点上, 与云中心形成互补。**我们理解 5G 是物联网的 CT 支撑, 边缘计算是物联网的 IT 支撑,** ICT 融合加深, 满足物联网在实时业务、应用智能、安全与隐私保护等方面需求。IDC 预测, 2020 年将有超 500 亿终端设备联网, 有 50% 的物联网网络将面临带宽的限制, 40% 的数据需要在网络边缘分析、处理与储存。新兴业务对边缘计算的需求将越来越迫切, 电信运营商、云计算厂商和 CDN 厂商都在积极布局 MEC。目前车联网、直播游戏、4K/VR、智能制造、智慧城市等垂直领域对边缘计算的需求最为明确。从节点布局上看, 边缘计算就是把计算、内容和存储下沉到尽量靠近用户又能满足监管许可的位置, 我们判断边缘数据中心机房和基站侧是网络端可选方案。CDN 是边缘计算的一部分能力, 其与生俱来的边缘节点属性, 令 CDN 服务提供商在边缘计算市场具备先发优势。**5G 物联网将驱动新一轮的流量周期, 开启 CDN 行业云安全和边缘计算新业态的成长空间。**

- **投资建议:** 随着 4G/5G 建设的不断完善, 网络条件逐步成熟, MWC 可以看到 5G 硬件终端芯片的创新浪潮, 将驱动新一轮互联网和物联网应用, 5G 将带来始终在线的消费电子体验, 车联网、4K/VR、云游戏、工业互联网等快速落地, 物联网终端高质量连接有望一步加速增长。5G 第一次搭建了完整的物联网平台, 万物互联发展路径“连接—感知—智能”三阶段, 即为 5G-IOT-MEC-AI 技术周期。当前重点看好车联网、电子支付、消费电子的物联网应用, 后续关注工业互联网、医疗健康、智慧能源、智慧农业等行业应用, 随着联网智能终端设备放量相关芯片、通信模组、控制器的高增长, 物联网应用将打开边缘计算潜在的市场空间。重点关注标的: (1) 物联网模组与终端厂商: **移远通信 (拟 IPO)、广和通、高新兴、移为通信、日海通讯、东软载波;** (2) 智能控制器: **拓邦股份、和而泰。** (3) 边缘计算服务和服务器提供商: **网宿科技、浪潮信息。**
- **风险提示:** 物联网应用和边缘计算发展不达预期的风险; 市场竞争加剧的风险; 汇率波动风险; 市场系统性风险

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 3月04日

【麦捷科技】高管变动:公司董事会于近日收到公司董事长李文燕先生、董事兼副总经理钟志海先生、董事柯文明先生、王琦蓉女士及财务总监段炜先生的书面辞职申请。辞职后,李文燕先生、柯文明先生、钟志海先生和王琦蓉女士将不在公司担任任何职务;段炜先生将担任公司投资总监。

【东山精密】业绩预告:公司2019年第一季度预计盈利19,686万-22,715万元,较上年同期增长30%-50%

【拓邦股份】发行债券:本次发行的可转债期限为发行之日起6年,即2019年3月7日至2025年3月7日,拟发行可转债总额为57,300万元。

■ 3月05日

【剑桥科技】收购并购:公司与 Lumentum Holdings Inc. 及其下属的 Oclaro Japan, Inc. 于 2019 年 3 月 5 日 (美国当地时间 4 日) 签署了收购协议及附属协议,以现金方式收购 Oclaro Japan, Inc. 的部分经营性资产、人员和业务。Oclaro Japan, Inc. 将以该等经营性资产、人员和业务设立 SPV 公司,公司或公司指定的附属公司将收购该 SPV 公司 100% 股权,本次交易价格为 4,160 万美元。

【中天科技】可转债发行结果:本次发行原股东优先配售的缴款工作已于 2019 年 2 月 28 日 (T 日) 结束,配售数量 1,168,338 手,配售金 11,684 万元。网上认购缴款工作已于 2019 年 3 月 4 日 (T+2 日) 完成,缴款认购数量 57,760 手,缴款认购金额 5,776 万元,放弃认购数量 1,599 手,放弃认购金额 160 万元。

■ 3月06日

【博创科技】收购/成立子公司:公司拟以自有资金 550 万美元收购美国 Kaiam Corporation 的 PLC 业务所涉及的相关部分资产。Kaiam 公司的 PLC 业务,拟以自有资金 1,000 万美元作为出资,在英国投资设立全资子公司,专门从事研发、制造和销售光学芯片、光电子芯片及光电子器件。

【光环新网】增资合作:岩峰公司拟进行存续分立,分立后的主体将承接岩峰公司持有的 8 处地上房产,公司或公司联合其他第三方共同向分立主体增资,增资金额预计不超过 107,250 万元,增资后公司将获得分立主体的控股权 (合计不低于 65%)。

■ 3月07日

【拓邦股份】配售结果:拓邦股份公开发行 5.73 亿元可转换公司债券网上申购已于 2019 年 3 月 7 日 (T 日) 结束。原股东优先配售的拓邦转债 2,182,611 张,总计 21,826 万元,占本次可转债发行总量的 38.09%。网上向社会公众投资者发行的可转债为 3,547,380 张,即 35,474 万元,占本次可转债发行总量的 61.91%。

【中嘉博创】:业绩快报: 2018 年公司实现营业总收入 307,438 万元, 同比增幅 45.89%; 归属上市公司股东的净利润 25,900 万元, 同比增幅 13.31%。截至 2018 年末, 总资产 53.36 亿元, 同比增幅 65.56%。

【广和通】年度报告: 公司 2018 年营业收入 124,910 万, 比去年同期增长 121.75%; 净利润 8,680 万元, 同比增长 97.91%。

【广和通】利润分配: 公司预计以截至 2018 年 12 月 31 日公司的总股本 121,188,600 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元(含税), 不以资本公积金转增股本。

【广和通】业绩预告: 公司 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润预计盈利 3,500 万-3,700 万元, 比上年同期上升: 424.60%—454.57%。

■ 3 月 08 日

【剑桥科技】减持计划: 公司 IPO 前股东江苏高投计划于 2019 年 3 月 14 日起至 2019 年 9 月 10 日期间, 通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 2.12%(即 2,727,171 股)。

【梦网集团】减持计划: 公司股东松禾成长与松禾创投计划合计减持公司股份不超过 1,621 万股, 即不超过公司总股本的 2%。

【广和通】财务预算: 公司 2019 年预计全年收入实现 50%以上的增长, 净利润实现稳中有升。

重要新闻

1、Open Site 小组在世界移动大会成立

近日，全球站点论坛在巴塞罗那世界移动大会召开，华为与众多领先的运营商、塔商、第三方一起，成立 Open Site 产业兴趣小组，旨在通过广泛的跨领域合作，打造站点资源共享平台，共探站点建设标准，助力 5G 规模建设。论坛中华为还发布了站点、电源、传输全系列产业白皮书，系统性阐述未来站点建设理念。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1080923.html>

2、联想与长江汽车战略合作：车联网服务有何竞争优势？

C114 讯 3 月 4 日（南山）在日前举办的 2019 年 MWC 大会上，联想集团与长江汽车宣布达成战略合作，未来双方将围绕智能车联网技术开发、智能座舱、全球业务以及意向投资等开展深入合作，全力打造 AI+IoV 产品与服务。

新闻类型：车联网

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/209/a1080879.html>

3、中国移动宣布杨杰担任董事长、党组书记 免去尚冰职务

2019 年 3 月 4 日上午，中国移动通信集团有限公司召开中层以上管理人员大会。中央组织部张建春副部长宣布了中央关于中国移动通信集团有限公司主要领导调整的决定：杨杰同志任中国移动通信集团有限公司董事长、党组书记；免去尚冰同志的中国移动通信集团有限公司董事长、党组书记职务。有关职务任免按有关法律和章程办理。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1080872.html>

4、孟晚舟律师起诉加拿大政府 指控其侵犯宪法权利

据加拿大《环球邮报》，华为 CFO 孟晚舟的律师团近日已对加拿大政府加拿大边境服务局和皇家骑警(即联邦警察)提起诉讼，指控他们在未告知她的情况下，就对她进行逮捕、搜查和审讯，这些做法都侵犯了她的宪法权利。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/17/a1080849.html>

5、今年移动网络流量平均资费再降低 20%以上

【政府工作报告：今年移动网络流量平均资费再降低 20%以上】政府工作报告说，今年中小企业宽带平均资费再降低 15%，移动网络流量平均资费再降低 20%以上，在全国实行“携号转网”，规范套餐设置，使降费实实在在、消费者明明白白。

新闻类型：通讯行业信息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/550/a1081020.html>

6、工信部苗圩：年底之前实现所有手机用户自由携号转网

C114 讯 3 月 5 日来自"中国政府网", 十三届全国人大二次会议开幕会结束后, 2019 年全国两会第二场"部长通道"在人民大会堂举行。工业和信息化部部长苗圩在接受采访时表示, 近几年, 提速降费已经取得了良好的成效, 2019 年将会进一步推进提速降费。

新闻类型：通讯行业信息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/16/a1081033.html>

7、工信部部长苗圩：5G 牌照将"很快"发放

C114 讯 3 月 5 日(乐思)工信部长苗圩 3 月 5 日在人民大会堂回应"5G 牌照何时发放"时对记者表示, "(5G 牌照发放)很快了!"

新闻类型：通讯行业信息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/16/a1081052.html>

8、中国移动集中电信云资源池一期工程硬件集成服务集采中标结果出炉

C114 讯 3 月 5 日(岳明)近日, 中国移动发布公告, 中国移动集中电信云资源池一期工程硬件集成服务采购于 2019 年 02 月 27 日开标, 并按照国家招投标有关法律法规及招标文件载明的评标方法完成评标工作, 中标候选人公示如下:

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1081078.html>

9、上海剑桥 4160 万美元收购 Oclaro Japan 部分资产, 并与 Lumentum 达成芯片供应协议

C114 讯 3 月 5 日, 今日, 上海剑桥科技股份有限公司发布公告称, 公司与 LumentumHoldingsInc.及其下属的 OclaroJapan,Inc.于 2019 年 3 月 5 日(美国当地时间 4 日)签署了收购协议及附属协议, 将以 4,160 万美元的现金收购 OclaroJapan,Inc.的部分经营性资产、人员和业务。OclaroJapan,Inc.将以该等经营性资产、人员和业务设立 SPV 公司(特殊目的公司), 上海剑桥或指定的附属公司将收购该 SPV 公司 100% 股权。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1081102.html>

10、华为开设欧洲网络安全透明中心 总面积 1000 平方米

日本共同社 3 月 6 日报道称，中国公司华为在比利时布鲁塞尔新设“欧洲网络安全透明中心”。该中心将成为介绍网络安全战略及欧盟成员国通信企业测试华为网络器材的场所。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1081216.html>

11、工信部等印发超高清视频产业三年计划

工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用，同时加强 4K/8K 显示面板创新，发展高精密光学镜头等关键配套器件。

新闻类型：通讯行业信息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/16/a1081146.html>

12、诺基亚开发液冷基站技术：节能 30% 二氧化碳降低 80%

据美国财经 CNBC 报道，诺基亚开发出一种液冷基站技术。该技术可省电 30%，将二氧化碳排放量减少 80%。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/131/a1081137.html>

13、长江通信拟收购烽火众智 欲变换赛道进军物联网市场

C114 讯 3 月 6 日（乐思）长江通信发布公告称，公司控股股东烽火科技集团有限公司正在筹划涉及公司的重大资产重组事项，公司拟通过发行股份、支付现金等方式购买武汉烽火众智数字技术有限责任公司的控股权，并募集配套资金。根据目前掌握的情况，本次重组不构成重组上市。公司股票自 5 日开市起停牌，停牌时间不超过 10 个交易日。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/125/a1081142.html>

14、博创科技：拟以 550 万美元收购美国 Kaiam 公司 PLC 业务

C114 讯 3 月 7 日（乐思）博创科技昨日晚间发布公告，拟以自有资金 550 万美元收购美国 Kaiam Corporation(以下简称“Kaiam 公司”)的 PLC（平面光波导）业务所涉及的相关部分资产。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/125/a1081288.html>

15、华为起诉美国政府：禁令不仅违法还伤害了华为及美国消费者

C114 讯 3 月 7 日午间，华为今日宣布针对美国《2019 财年国防授权法》

(NDAA) 第 889 条的合宪性向美国联邦法院提起诉讼, 请求法院判定这一针对华为的销售限制条款违宪, 并判令永久禁止该限制条款的实施。华为轮值董事长郭平指出, 通过颁布 NDAA, 美国国会扮演了法官、陪审团和执法者的角色, 这是违宪的。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/126/a1081286.html>

16、小米成立 AIoT 战略委员会 5 年投入 100 亿元

3 月 7 日, 小米集团组织部再次发布任命文件, 宣布成立 AIoT 战略委员会, AIoT 战略委员会隶属于集团技术委员会, 负责促进 AIoT 相关业务和技术部门的协同, 推动战略落地执行。

新闻类型: 物联网

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/52/a1081424.html>

17、华为、中兴中标中国移动物联网专网核心网五期工程集采

C114 讯 3 月 7 日 (张海龙) 昨日, 中国移动公布 2018 年物联网专网核心网五期工程集采结果, 华为、中兴中标。

新闻类型: 通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/118/a1081482.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。