

中国 5G 如期“高调”和“加速”

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛 分析师
 SAC 证书编号: S0160518080001
 liht@ctsec.com

唐航 联系人
 tanghang@ctsec.com

赵晖 联系人
 zhaohui@ctsec.com

相关报告

- 《中兴拓展全球 30 多个国家，其 5G 手机全球商用领先：通信行业周报》2019-03-03
- 《爱立信欲收购凯瑟琳，5G 产业链逐级整合和市场格局重组：财通通信事件点评》2019-02-27
- 《五眼联盟不同心，华为累计发货 4 万个 5G 基站：通信行业周报》2019-02-24

- **工信部：5G 牌照将“很快”发放，年底之前实现所有手机用户自由携号转网。**两会期间国务院总理李克强在政府工作报告中表示，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。随后工信部部长苗圩表示，在年底之前将实现所有手机用户自由携号转网。携号转网从 2010 年开始试点，虽已试行多年，技术上不存在限制，但由于网间结算问题，用户转网门槛较高。截至 2016 年 12 月底，在海南、天津、湖北、云南、江西五个试点地区中，携号转网用户仅有 45 万户。工信部此次推动自由携号转网，有望打破当前市场僵局，消除转网隐形门槛。在回应“5G 牌照何时发放”时，苗圩部长表示“很快了”。国家层面对于 5G 的发展越来越“加速”和超预期，中国移动明确将在年底完成北京和上海规模组网和主城区覆盖，中国 5G 如期“加速”推进。
- **孟晚舟引渡听证会延期，华为“高调”反击美国政府。**当地时间 3 月 6 日孟晚舟在温哥华再次出庭，庭审将此案延期至 2019 年 5 月 8 日再审理。孟晚舟律师团近日已起诉加拿大政府等的做法侵犯其宪法权利。3 月 7 日华为宣布起诉美国政府对其销售限制法案违宪，妨碍华为参与公平竞争。近期来看，引渡事件和华为为公开态度与我们之前的预期一致，法律流程和抗诉会将引渡拉长至数月以上，而面对美国变本加厉的打压，华为非但没有退缩，反而愈战愈勇。除“高调”发布折叠屏手机展示技术实力外，开始对美实施稳步反击。在宣布将在短时间内将美国的 57 家生产商全部撤回国内后，华为连诉美加政府违宪，对打压和封堵发起反击。在 1 月时我们曾经提出，美国的朋友圈并不是铁板一块，华为将利用广泛的群众路线基础持续获得国际订单。当前形势也证实了我们的预测。此前真正抵制华为的“五眼联盟”已不再紧密，只有澳大利亚禁用华为 5G 设备，加拿大目前还未与美国达成一致，新西兰改口称从未将华为排除在 5G 建设选择之外。同时，华为在 MWC 期间陆续与沙特，瑞士，南非，马来西亚，印尼等国签署 5G 合作协议，全球业务加速拓展。
- **光器件：博创科技收购美国 Kaiam 公司 PLC 业务；剑桥科技收购 Oclaro Japan 部分资产，并与 Lumentum 达成芯片供应协议。**博创科技 3 月 6 日公告称拟以自有资金 550 万美元收购美国 Kaiam 的 PLC（平面光波导）业务所涉及的相关部分资产。本次交易目的是获得 PLC 芯片等的制造能力，稳定相关产品的上游供应源，同时获得新的生产研发基地，增强公司在光学芯片和相关器件领域的战略布局，为继续拓展光电子业务奠定基础。3 月 5 日，剑桥科技公告称将以 4160 万美元的现金收购原 Oclaro 公司所属具有世界领先水平的电信级和数据中心互联领域光发送器及组件、光接收器及组件、光收发模块，包括已经量产和正在研发的 100GLANWDM 中长距离系列、5G 无线网络传送系列、100G(PAM4 技术)单波长系列、200GPAM4 系列和 400GPAM4 系列等产品和相关技术等。除达成收购协议之外，上海剑桥将获得 Oclaro 母公司 Lumentum 的光芯片长期战略供应。收购完成后公司在光模块领域研发与生产能力将大幅增强。
- **投资建议：**基站中国铁塔 (0788.HK)；主设备中兴通讯 (000063)；天线通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602)、盛路通信 (002446)；光模块光迅科技 (002281)、博创科技 (300548)；物联网厂商日海智能 (002313)、高新兴 (300098)、广和通 (300638)。
- **风险提示：**中国 5G 资本开支及商用进展低于预期；国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (03.08)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
300602	飞荣达	8.2	40.04	0.79	1.16	1.82	50.7	34.5	22.0	增持
002792	通宇通讯	7.7	34.00	0.59	0.73	1.03	57.6	46.6	33.0	增持
002281	光迅科技	21.1	32.58	0.65	0.85	1.13	50.1	38.3	28.8	增持
000063	中兴通讯	122.5	29.21	-1.48	1.21	1.51	-19.7	24.1	19.4	增持

数据来源：Wind, 财通证券研究所

内容目录

1、 1、 市场行情回顾	3
1.1 A股板块表现	3
1.2 A股通信板块个股表现	4
2、 行业新闻	5
2.1 工信部苗圩：5G牌照将“很快”发放，年底之前实现所有手机用户自由携号转网	5
2.2 华工科技首个5G光模块订单完成交付 发布数据中心400G全系列光模块	5
2.3 孟晚舟引渡听证会延期至5月8日 华为起诉美国政府销售限制法案违宪	5
2.4 佟吉禄：中国铁塔2019年资本支出约300亿 聚焦4G/5G建设	6
2.5 亨通100G光模块全球“首秀”	6
2.6 我国今年计划发射8-10颗北斗导航卫星	6
2.7 北京移动年底实现五环内5G全覆盖，上海移动9月底完成不少于5000个基站建设	7
2.8 中国移动18省无线网优项目开标：华为成为最大赢家	7
2.9 中兴张万春：核心芯片对5G方案提供了最底层竞争力	7
2.10 韩国本月商用5G移动服务计划或将失败	8
3、 重点公司公告	9
3.1 博创科技：关于收购美国Kaia公司部分资产的公告	9
3.2 剑桥科技：关于签署收购协议暨购买资产的公告	9
3.3 中国铁塔：2018年业绩公告	9
3.4 广和通：2018年年度报告	9
3.5 光环新网：关于与三河市岩峰高新技术产业园有限公司签署增资合作协议的公告	9
3.6 长江通信：关于筹划重大资产重组的停牌公告	10
3.7 平治信息：关于现金收购深圳市兆能讯通科技有限公司51%股权暨关联交易的公告	10
3.8 中嘉博创：关于首次回购公司股份的公告	10
4、 风险提示	10

图表目录

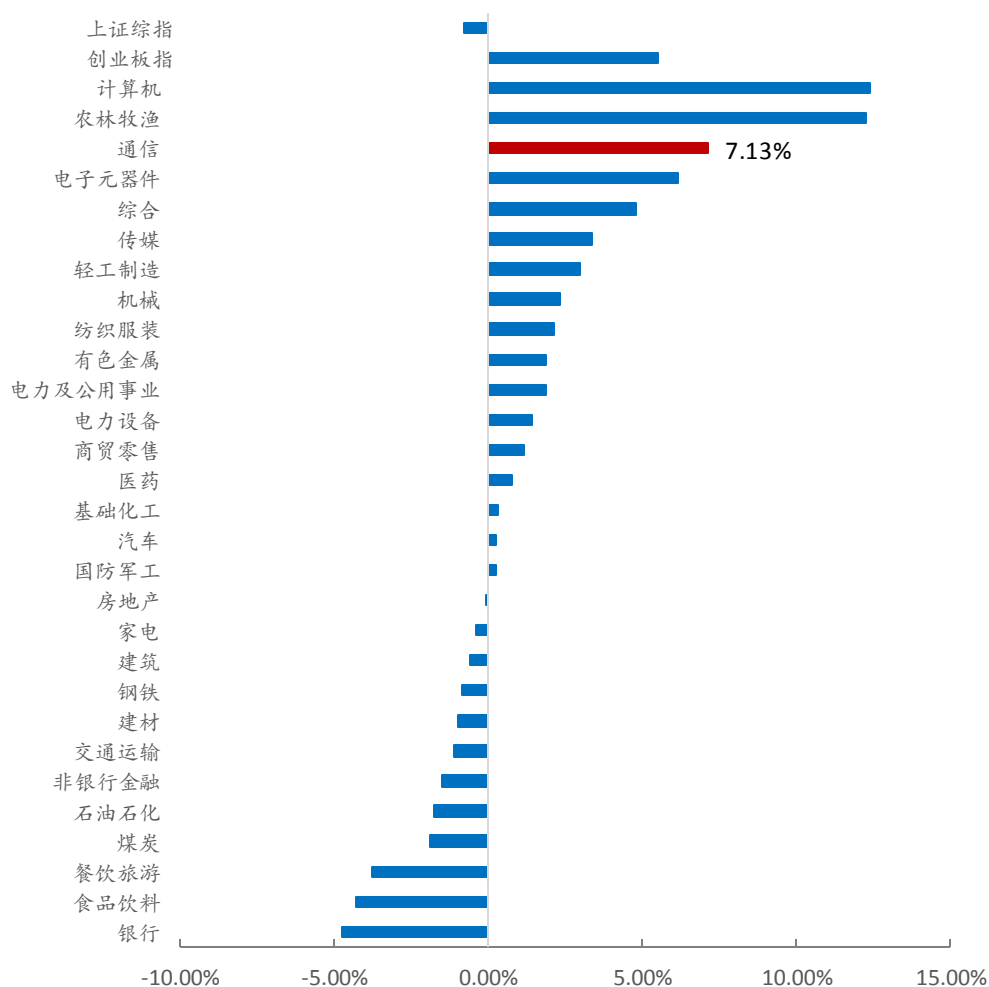
图 1：A股全体板块上周表现	3
图 2：通信子板块表现	3
图 3：概念板块表现	3
表 1：A股通信板块涨幅前五	4

1、1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场先涨后跌，上证指数下跌0.81%，创业板成分指上涨5.52%，通信行业指数上涨7.13%。通信子行业中，增值服务本周涨幅最大（27.21%）。行业内个股涨幅前五的分别是：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（37.28%）。

图1：A股全体板块上周表现



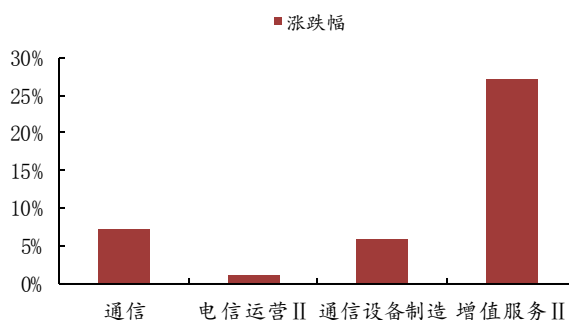
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，增值服务上涨了27.21%，通信设备制造上涨了5.76%，电信运营上涨了1.05%。

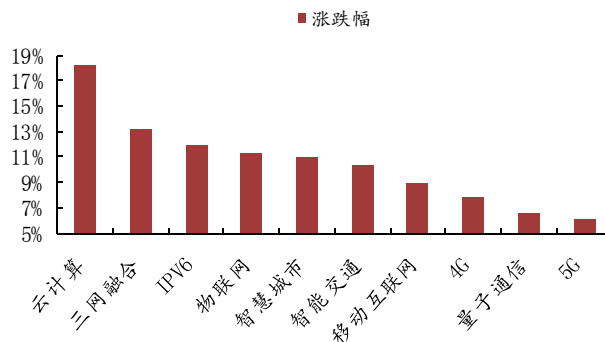
概念板块中，云计算上涨了18.24%，三网融合上涨了13.13%，IPv6上涨了11.98%，物联网上涨了11.31%，智慧城市上涨了11.05%，智能交通上涨了10.43%，移动互联网上涨了8.94%，4G上涨了7.79%，量子通信上涨了6.55%，5G上涨了6.18%。

图2：通信子板块表现

图3：概念板块表现



数据来源: WIND, 财通证券研究所



数据来源: WIND, 财通证券研究所

1.2 A股通信板块个股表现

本周A股通信行业个股中, 涨幅第一的是高升控股(000971), 本周上涨61.17%; 此外东信和平(002017)本周上涨61.01%; 网宿科技(300017)本周上涨60.99%; 剑桥科技(603083)本周上涨40.16%; 北讯集团(002359)本周上涨37.28%。

表1: A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
000971	高升控股	61.17%	公司是综合的云基础服务提供商, 业务布局覆盖云基础服务产业链的各个环节, 可提供 IDC、VPN、CDN 和 APM 等核心产品, 全资子公司高升科技主要通过自主研发的软件系统以及电信资源搭建平台提供服务。全资子公司上海莹悦主要依托自主研发的大容量虚拟专用网系统平台及运营支撑系统, 提供云到云、云到端、端到端间的网络连接。
002017	东信和平	61.01%	公司是全球知名的智能卡产品及相关系统集成与整体解决方案的提供商和服务商。自成立以来始终坚持发展以智能卡为基础的信息安全产业, 在通信、金融、移动支付、政府公共事业、物联网等领域和卡类、卡服务类、测试类、终端类、应用系统解决方案上都取得了长足的发展, 为全球多个国家和地区提供了安全、优质的产品与服务。
300017	网宿科技	60.99%	公司是一家互联网业务平台提供商, 主要产品包括: CDN, IDC, 云计算, 云安全。公司服务的中大型客户包括互联网企业、政府、传统企业及电信运营商。针对客户在 IT 部署及数据计算、传输、安全等方面的需求, 推出针对手机直播、媒体、家电、汽车、电商、快消、金融、消费电子、游戏、政务、教育等行业的整体解决方案和定制化服务。
603083	剑桥科技	40.16%	公司是电子信息领域的高新技术企业, 以工业 4.0 为目标, 对生产流程不断精益求精, 自主研发生产信息化系统, 加快生产自动化研究和导入, 加大基于工业 4.0 理念的相关智能制造技术的投入, 努力建设工业 4.0 理念的智能工厂。目前, 公司已基本形成具有竞争优势的智能制造平台。公司产品广泛应用于世界各国主流通信运营商的网络。
002359	北讯集团	37.28%	公司是是全国最大的无线宽带专网运营商之一, 是经工信部批准, 跨省经营的无线宽带网运营商, 长期致力于无线宽带与信息技术与行业应用的加速融合, 以网为基础, 以云为核心, 以端为支撑, 为多部门、多行业、多系统构建一个宽带融合平台, 向政府部门和行业客户提供安全、稳定、及时的网络通信服务和深度融合的解决方案。

数据来源: WIND, 财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 工信部苗圩：5G 牌照将“很快”发放，年底之前实现所有手机用户自由携号转网

在今年两会期间，国务院总理李克强在政府工作报告中表示，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”。随后工信部部长苗圩在接受采访时表示，近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。第一、开展千兆光纤入户的试点示范，使过去 70%的百兆光纤能够有一部分转到千兆入户。第二、进一步降低移动流量的费用，在去年单价降低 63%的基础上，今年再下降 20%以上。第三、降低中小企业专线资费 15%以上。第四、在年底之前实现所有手机用户自由携号转网。在人民大会堂回应“5G 牌照何时发放”时，他表示“（5G 牌照发放）很快了！”有预测称，今年 5.17 世界电信日期间，可能会发 5G 临时牌照，5G 正式牌照有望 2020 年发放。（C114 中国通信网）

2.2 孟晚舟引渡听证会延期至 5 月 8 日 华为起诉美国政府销售限制法案违宪

当地时间 3 月 6 日上午 10 点，孟晚舟在温哥华的卑诗省最高法院再次出庭。经过 17 分钟的庭审，卑诗省检察方律师表示与辩方律师团队达成协议，将此案延期至 2019 年 5 月 8 日再审理。据加拿大《环球邮报》消息，孟晚舟律师团近日已对加拿大政府、边境服务局和联邦警察提起诉讼，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。对此加拿大政府等尚未作出反应。

3 月 7 日华为宣布针对美国《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。美国国会一直未能展示支持限制华为产品销售的证据。在竭尽所能试着消除一些美国立法者的疑虑之后，华为别无选择，只能在法庭上挑战这一法律。华为发布的新闻稿提出，限制条款不仅妨碍了华为为美国消费者提供更先进的 5G 技术，将使美国 5G 商用节奏和网络性能落后，还将迫使偏远地区的网络用户在高质量、可负担的产品和联邦政府资助之间做出选择，让网络升级更困难、数字鸿沟加剧。此外，对华为的限制还导致美国市场缺乏竞争，让消费者买单。根据行业预测，如果允许华为进入市场竞争可使整个行业的无线网络基建费用减少 15%至 40%，从而在四年间为北美地区运营商节省至少 200 亿美元开支。（C114 中国通信网）

2.3 华工科技首个 5G 光模块订单完成交付 发布数据中心 400G 全系列光模块

日前，华工科技在回复投资者问答中表示，公司首个 5G 光模块订单已完成交付，并使用在华为发货的 2.5 万套基站中。这意味着华工科技已经成为华为公司 5G

基站建设的首批供应商之一。按照目前的市场测算，公司有望在华为的 5G 光模块供应中占据 40%-50%的份额。3 月 5 日—7 日，华工正源在全球顶尖光通信行业展会 OFC2019 首次发布业内领先的数据中心 400G 全系列高速光通信模块和用于 5G 的 25G/100G 无线网络系列高速模块。除无线、接入、智能终端、数据通信四个板块产品展示外，华工正源在现场动态演示了 400G QSFP-DD FR4/DR4、400G QSFP-DD SR8 等全新产品。本届 2019OFC 聚焦于数据中心，400G 成为参会人员关注及交流的重点，全球市场特别是北美厂商对 400G 的需求已迫在眉睫。目前影响 400G 大批量上量的因素在于标准的统一和成本的居高不下。在此次 OFC 上，标准的统一已初见分晓，QSFP-DD 和 OSFP 将成为 400G 系列的主流标准。华工正源针对数据中心领域展出的 400G FR4/DR4/SR8 光模块，采用了高频补偿，PCB 散热，硅光集成等先进技术，在提升性能的同时大幅降低成本，且各方面指标、参数位于业内领先水平。（C114 中国通信网、OFEEK 光通讯网）

2.4 佟吉禄：中国铁塔 2019 年资本支出约 300 亿 聚焦 4G/5G 建设

3 月 4 日，中国铁塔董事长佟吉禄在 2018 年业绩说明会上表示，中国铁塔 2019 年资本支出约为 300 亿，主要投资方向仍然是在新建层面，聚焦三家运营商网络建设需求，来满足三家运营商在 4G 深度覆盖，以及在 5G 试点试验等项目的需要。预计 2019 年订单需求将继续保持稳定，主要来自运营商网络扩容的刚性需求和室内深度覆盖，如地铁、道路、高铁的建设，与房企的合作等。在 5G 上，规划上已在开始对接，将密切跟踪相关需求，全力满足三大运营商对 5G 的建设需要。（C114 中国通信网）

2.5 亨通 100G 光模块全球“首秀”

3 月 8 日 OFC 2019 在美国举行，亨通结合本次展会热点，重点展出硅光子模块、特种光纤系列产品、数据中心等系列解决方案，应用范围覆盖智能光网络、物联网、数据中心等领域。其中 100G 硅光模块项目新产品，结合了光的极高带宽、超快速率和高抗干扰特性以及微电子技术在大规模集成、低能耗、低成本等方面的优势，解决了以光子和电子为信息载体的硅基大规模光电集成技术运用，将激光器、光探测器、光调制器、波分复用器件、波导、耦合器件等光电子器件“小型化”、“硅片化”并与纳米电子器件相集成，形成一个完整的具有综合功能的新型大规模光电集成芯片。另外，其数据中心系统解决方案，用实景案例全面展示了亨通分布式数据中心在不同场景中的广泛运用，获得在场专家的一致好评。（CFOL 光纤在线）

2.6 我国今年计划发射 8-10 颗北斗导航卫星

中国卫星导航系统管理办公室消息，今年，北斗卫星导航系统将继续高密度全球组网，计划发射 8-10 颗北斗导航卫星，完成所有 MEO（中地球轨道）卫星发射，进一步完善全球系统星座布局，全面提升系统服务性能和用户体验。自去年底北

北斗三号工程建成基本系统、开通全球服务以来，北斗系统运行平稳，经全球范围测试评估，在全球区域定位精度优于 10 米，在亚太区域定位精度优于 5 米，满足指标要求。据统计，截至 2018 年底，国产北斗导航型芯片模块等基础产品销量已突破 7000 万片，国产高精度板卡和天线销量分别占国内市场份额的 30%和 90%。目前，北斗系统在印度尼西亚土地确权、科威特建筑施工、乌干达国土测绘、缅甸精准农业、马尔代夫海上打桩、柬埔寨无人机、泰国仓储物流、巴基斯坦机场授时以及俄罗斯电力巡检等领域得到广泛应用。北斗高精度产品出口 90 多个国家和地区，北斗地基增强技术和产品成体系输出海外。根据计划，2020 年，我国将全面完成北斗三号全球系统建设，提供特色服务。2035 年，我国将建成以北斗系统为核心，更加泛在、更加融合、更加智能的综合定位导航授时 (PNT) 体系。(C114 中国通信网)

2.7 北京移动年底实现五环内 5G 全覆盖，上海移动 9 月底完成不少于 5000 个基站建设

人民邮电报记者报道，北京移动表示已经大举发力 5G 基站的部署和建设，预计 2019 年年底就能在北京的五环区域内实现 5G 信号的全覆盖。同时，上海移动总经理陈力在全国人大上海代表团审议政府工作报告时表示，上海移动今年将全面完成工信部 5G 产品研发规模试验，完成 5G 多场景的端到端功能及组网性能验证，推动主城区、郊区业务热点区域、垂直行业应用区域的 5G 连片覆盖，并于 3 月底前在上海打造出一个“双千兆”示范区域。全市范围内，9 月底全面完成不少于 5000 个 5G 基站建设，千兆宽带覆盖 560 万家庭用户和 3000 栋楼宇，建成世界级信息基础设施标杆，助力长三角高质量协同示范。(C114 中国通信网)

2.8 中国移动 18 省无线网优项目开标：华为成为最大赢家

近日，中国移动 18 省无线网优集采项目中标候选人公布。包括华为、中兴、诺基亚、大唐移动等 17 家企业中标，此次日常无线网络优化主要是对 2019 和 2020 两个年度的 TD-LTE 逻辑站数的维护，其中由于新疆移动 4G 覆盖不足，逻辑站除了 4G 还涵盖 2G 的持续规模优化。18 省份标的共划分成 62 个份额，总预算超 50 亿元，平均中标折扣 30.94%。从 18 省的中标情况看，几家主流设备厂商包揽绝大部分份额。其中华为 17 个省份、中兴 12 个省份，稳居第一、第二名。二者的份额数也远远超过其他设备厂商。此外，诺基亚拿到 5 省份，大唐、移动设计院、南京欣网、北京同友和世纪鼎利均只拿到 3 省份。其余中标企业均只拿到 1-2 省的份额。从移动两次大规模无线网优集采项目的中标情况中可以看到，在价格竞争加剧的背景下，行业集中化、规模化的趋势越发明显。不少中小网优企业在一轮轮洗牌中被淘汰，市场份额已明显向规模更大、实力更强的设备商和服务商集中。(C114 中国通信网)

2.9 中兴张万春：核心芯片对 5G 方案提供了最底层竞争力

在本届 MWC 大会上，中兴通讯高级副总裁、无线产品经营部总经理张万春接受媒体采访时表示，中兴不仅能够提供端到端的 5G 商用网络解决方案，还对核心基站芯片实现了关键突破，从而为 5G 方案提供最底层的竞争力。中兴今年在业界合作伙伴的帮助下，设计了两款核心芯片，一款是 MCS 多模软基带芯片，一款是中频芯片。自研的高度集成定制芯片，使整体产品功耗降低了 30%，将极大减小 5G 设备的体积和功耗，并能够将能力提升 2 倍以上，对设备的大规模商用起到重要推动作用。(C114 中国通信网)

2.10 韩国本月商用 5G 移动服务计划或将失败

3 月 8 日消息，据韩国先驱报报道，韩国政府本周四表示，该国 5G 商用移动服务的推出可能将推迟至下个月，因为手机制造商和电信运营商都很难满足最初的 3 月截止日期要求。虽然三星电子和 LG 电子都已经展示了其首批 5G 智能手机，但两家公司在本月底前仍难以达到韩国对终端设备的质量标准要求。LG 的 V50 ThinkQ 手机必须等待高通 4 月份上市的新版调制解调器芯片。而三星电子自己的处理器芯片仍需更多时间来通过试验。知情人士表示整个 5G 的推出时间表是基于三星 5G 智能手机的上市时间。如果三星出现了延迟，那么整个 (5G) 推出将会因此延迟。另外，韩国运营商尚未确定 5G 定价，SK 电讯昂贵的定价计划仅针对那些使用大量数据流量的人，可能限制其他计划使用较少数据流量的用户的选择。(C114 中国通信网)

3、重点公司公告

3.1 博创科技：关于收购美国 Kaiam 公司部分资产的公告

公司拟以自有资金 550 万美元收购美国 Kaiam 公司的 PLC（平面光波导）业务所涉及的相关部分资产，包括 Kaiam 英国公司名下的土地及工业房产、与 PLC 业务相关的设备、存货、车间装修和配套设施，以及 Kaiam 公司名下与 PLC 业务相关的专利等知识产权。公司将在英国设立全资子公司以承接交易标的资产，并在未来开展 PLC 芯片制造等业务运营。本次交易目的是获得 PLC 芯片等的制造能力，稳定相关产品的上游供应源，同时获得新的生产研发基地，增强公司在光学芯片和相关器件领域的战略布局，为继续拓展光电子业务奠定基础。交易完成后，将增加公司的营收规模，增强盈利能力。公司产品线也将更加丰富，抗风险能力得到加强。。

3.2 剑桥科技：关于签署收购协议暨购买资产的公告

公司与 Lumentum Holdings Inc. 及其下属的 Oclaro Japan, Inc. 于 2019 年 3 月 5 日签署了收购协议及附属协议，将以 4160 万美元现金收购 Oclaro Japan, Inc. 部分经营性资产、人员和业务，包括原 Oclaro Inc. 公司所属具有世界领先水平的电信级和数据中心互联领域光发送器及组件、光接收器及组件、光收发模块，包括已经量产和正在研发的 100G LANWDM 中长距离系列、5G 无线网络传送系列、100G (PAM4 技术) 单波长系列、200G PAM4 系列和 400G PAM4 系列等产品和相关技术等。Oclaro Japan, 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），公司或指定的附属公司将收购该 SPV 公司 100% 股权。除了达成收购协议之外，公司将获得 Lumentum 光芯片的长期战略供应协议。

3.3 中国铁塔：2018 年业绩公告

公司全年实现营收 718.2 亿元，同比增长 4.6%；EBITDA 为 417.7 亿元，同比增长 3.5%；EBITDA 利润率为 58.2%，同比下降 0.6 个百分点；净利润 26.5 亿元，同比增长 36.4%。站址数 194.76 万，租户数 300.92 万，站均租户数从 2017 年的 1.44 提升到 1.55，每站址平均年收入由 3.58 万提升到 3.76 万。跨行业业务收入 12.22 亿元，同比增长超过 6 倍。

3.4 广和通：2018 年年度报告

2018 年度，公司紧紧围绕年度经营计划，进一步加大新技术、新产品的研发投入，不断丰富公司的产品线，努力拓展国内外市场，公司产品的市场覆盖率进一步提高。报告期内，公司营业收入 1,249,101,088.6 元，比去年同期增长 121.75%；净利润 86,796,907.26 元，同比增长 97.91%。

3.5 光环新网：关于与三河市岩峰高新技术产业园有限公司签署增资合作协议的公告

为了进一步扩大公司数据中心规模，提前进行市场布局，抢占京津冀一体化发展所带来的市场先机，公司拟与三河市岩峰高新技术产业园合作，在三河市燕郊进行数据中心扩容建设，除光环云谷云计算中心二期外将新建数据中心，房产建筑面积约 172,500 平米，预计容纳 20,000 个机柜。公司或公司联合第三方将增资不超过 107,250 万元用于数据中心建设，预计公司获得不低于 65% 的控股权。

3.6 长江通信:关于筹划重大资产重组的停牌公告

公司控股股东烽火科技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。本次交易对方为包括烽火科技、武汉烽行投资发展中心在内的全部或部分烽火众智股东。其中，烽火科技持股 50.48%，武汉烽行投资发展中心持股 17.19%。2019 年 3 月 4 日，公司与烽火众智主要股东烽火科技、武汉烽行投资发展中心签订了《重组意向性协议》。交易各方目前尚未签署正式的交易协议，具体交易方案仍在协商讨论中，尚存在一定不确定性。（烽火众智是烽火科技下属的高科技公司，是国内优秀的智慧城市系统一站式交付服务提供商及智慧警务解决方案专家。）

3.7 平治信息:关于现金收购深圳市兆能讯通科技有限公司 51%股权暨关联交易的公告

公司董事会审议通过了《关于现金收购深圳市兆能讯通科技有限公司 51%股权暨关联交易的议案》，同意公司以现金支付的方式，以 11,122.4 万人民币的价格收购深圳市兆能讯通科技有限公司 51% 的股权。标的公司主要经营投资管理，资产管理。本次交易将为公司带来新的利润增长点，增强公司盈利能力。鉴于智慧家庭市场规模未来几年将持续保持高速增长的态势，智慧家庭市场前景广阔，本次收购有助于公司在智慧家庭领域的业务开拓和深耕，为上市公司带来长期收益。本次交易完成后，深圳兆能将成为公司控股子公司，纳入合并报表范围。

3.8 中嘉博创:关于首次回购公司股份的公告

公司于 2019 年 3 月 8 日首次通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式回购公司股份 415,100 股，占公司总股本的比例为 0.062%，最高成交价为 13.12 元/股，最低成交价为 12.89 元/股，支付的总金额为 5,429,376.00 元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购方案。

4、风险提示

中国 5G 资本开支及商用进展低于预期；国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

信息披露**分析师承诺**

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地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，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

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。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。