

小米成立 AIoT 战略委员会，移动 5G 年底覆盖北京五环
通信行业周报 2019 年第 10 期

投资建议： 优异

上次建议： 优异

投资要点：
一周行情表现

本周，上证综指下跌0.81%，深圳成指上涨2.14%，沪深300指数下跌2.46%，通信（申万）指数上涨6.79%，跑赢沪深300指数。通信行业分板块看，通信设备（申万）上涨7.87%，通信运营（申万）下跌0.12%，两个子板块相对沪深300指数都获得超额收益。

行业重要动态

- 1) 小米成立AIoT战略委员会。
- 2) 移动5G年底实现北京五环内全覆盖。

公司重要公告

- 1) *ST上普，关于拟转让控股子公司股权的公告。
- 2) 新海宜，关于竞得国有建设用地土地使用权的进展公告。
- 3) 亨通光电，关于增资英国洛克利硅光子公司的公告。
- 4) 广和通，关于取得发明专利证书的公告。
- 5) 吴通控股，关于公司及子公司获得专利证书的公告。
- 6) 东土科技，关于子公司东土华盛增资暨公司放弃优先认缴权的公告。
- 7) 光环新网，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。
- 8) 博创科技，关于拟设立英国子公司的公告。
- 9) 邦讯技术，关于签署战略合作意向书的公告。
- 10) 优博讯，关于向参股子公司提供财务资助暨关联交易的公告。

周策略建议

小米成立AIoT战略委员会，移动5G年底实现北京五环内全覆盖。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。5G定义的三个场景之一就是海量机器连接，5G时代的到来将加速AIoT所需要的信息基建。AIoT带来的丰富场景与海量用户、流量、数据无论是从硬件产品销售还是互联网变现方面都讲带来巨大的增长空间，我们建议关注物联网行业的长期投资机会，关注行业龙头。2019年年底之前，中国移动北京公司将在北京五环路内实现5G网络全覆盖。中央经济工作会议将5G商用建设纳入2019年的工作内容中，通信作为新基建的代表，未来仍有较大的投资空间。随着各地5G试验网的加速建设，生态应用逐步形成闭环，今年5G建设有望超预期，建议关注设备端中兴通讯（000063.SZ）、烽火通信（600498.SH）。

风险提示

5G进程不及预期；运营商招标不及预期；物联网发展不及预期。

一年内行业相对大盘走势


曹亮 分析师

执业证书编号：S0590517080001

电话：0510-85607875

邮箱：caol@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《爱立信已经获得 10 份 5G 商用合同，MWC 即将召开》
- 2、《联通百亿订单落地，春节期间流量消费同比增长 130%》
- 3、《爱立信收购凯士林天线资产，运营商布局边缘计算》

正文目录

1.	本周走势回顾.....	3
2.	行业重要动态.....	4
2.1.	小米成立 AIoT 战略委员会。.....	4
2.2.	移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖.....	4
3.	公司重要公告.....	5
3.1.	*ST 上普, 关于拟转让控股子公司股权的公告.....	5
3.2.	新海宜, 关于竞得国有建设用地土地使用权的进展公告.....	5
3.3.	亨通光电, 关于增资英国洛克利硅光子公司的公告.....	5
3.4.	广和通, 关于取得发明专利证书的公告.....	6
3.5.	吴通控股, 关于公司及子公司获得专利证书的公告.....	6
3.6.	东土科技, 关于子公司东土华盛增资暨公司放弃优先认缴权的公告.....	6
3.7.	光环新网, 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.....	7
3.8.	博创科技, 关于拟设立英国子公司的公告.....	7
3.9.	邦讯技术, 关于签署战略合作意向书的公告.....	7
4.	周策略建议.....	8
5.	风险提示.....	8

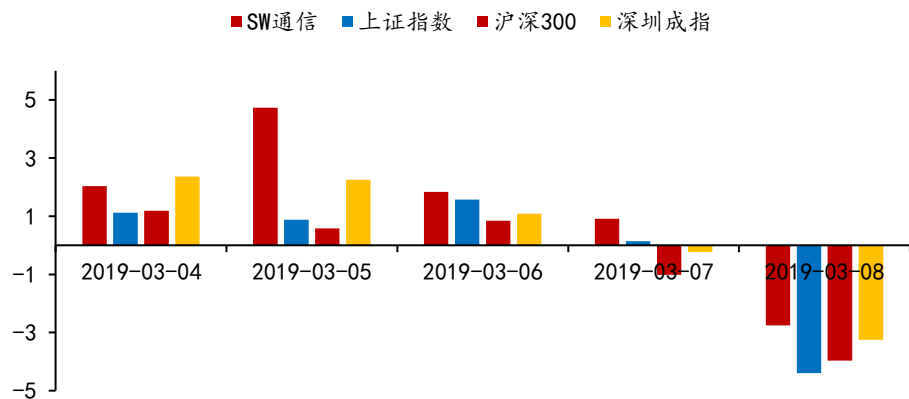
图表目录

图表 1:	本周通信板块走势 (%).....	3
图表 2:	通信行业对比其他行业涨跌情况 (%).....	3
图表 3:	本周通信板块涨跌幅前五的公司 (%).....	4
图表 4:	近三年内板块估值 TTM 对比.....	4

1. 本周走势回顾

本周,上证综指下跌 0.81%,深圳成指上涨 2.14%,沪深 300 指数下跌 2.46%,通信(申万)指数上涨 6.79%,跑赢沪深 300 指数。通信行业分板块看,通信设备(申万)上涨 7.87%,通信运营(申万)下跌 0.12%,两个子板块相对沪深 300 指数都获得超额收益。

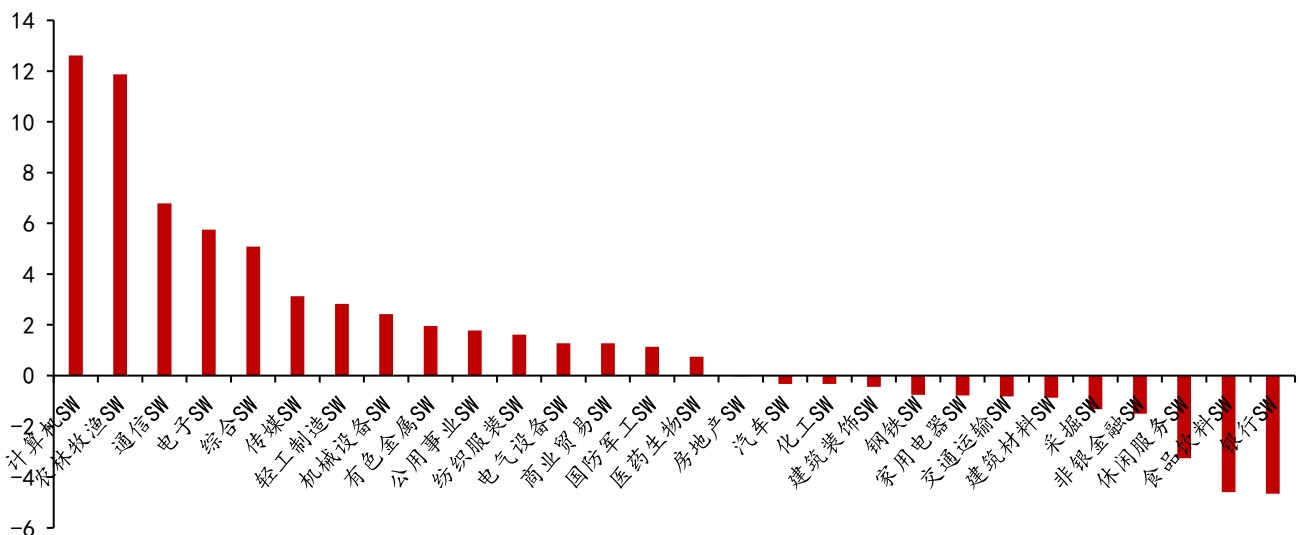
图表 1: 本周通信板块走势 (%)



来源: Wind, 国联证券研究所

本周,通信行业(申万)上涨 6.79%,涨跌幅度在 28 个一级行业中排名第 3 位。

图表 2: 通信行业对比其他行业涨跌情况 (%)



来源: Wind, 国联证券研究所

本周,涨幅前五的股票是高升控股、东信和平、网宿科技、剑桥科技、北讯集团;跌幅前五的股票为意华股份、海能达、深南股份、通宇通讯、天孚通信。

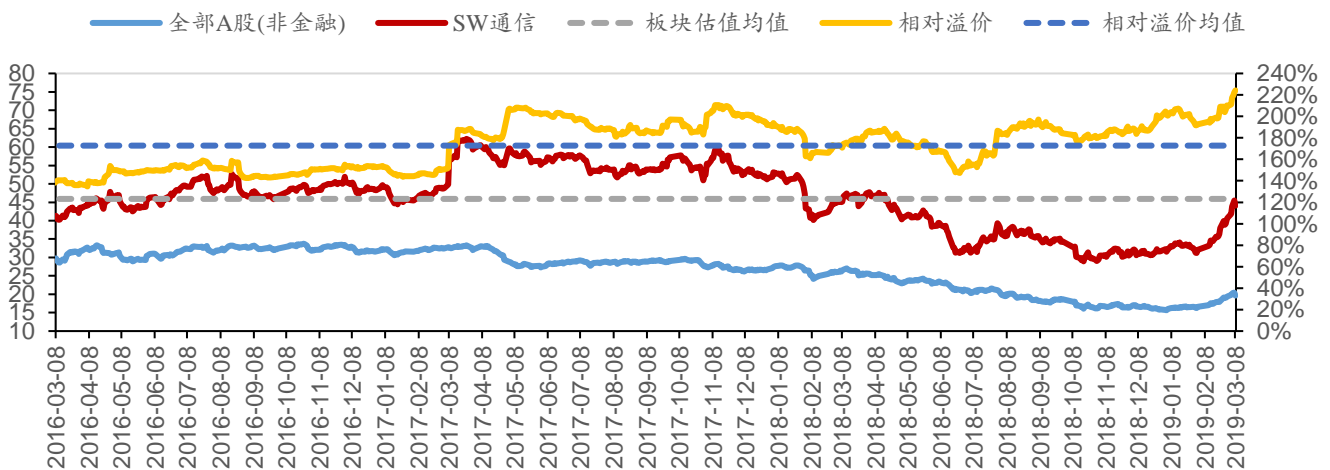
图表 3: 本周通信板块涨跌幅前五的公司 (%)

股票代码	公司简称	涨跌幅 (%)	股票代码	公司简称	涨跌幅 (%)
000971.SZ	高升控股	61.17	002897.SZ	意华股份	(5.34)
002017.SZ	东信和平	61.01	002583.SZ	海能达	(4.71)
300017.SZ	网宿科技	60.99	002417.SZ	深南股份	(3.71)
603083.SH	剑桥科技	40.16	002792.SZ	通宇通讯	(2.86)
002359.SZ	北讯集团	37.28	300394.SZ	天孚通信	(2.28)

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面, 截止到 2019 年 3 月 8 日, 通信板块 (申万) TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值) 为 44.08 倍, 相对于全部 A 股 (非金融) 的溢价比为 1.73。

图表 4: 近三年内板块估值 TTM 对比



来源: Wind, 国联证券研究所

2. 行业重要动态

2.1. 小米成立 AIoT 战略委员会。

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, 据悉, 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。

点评: 5G 定义的三个场景之一就是海量机器连接, 5G 时代的到来将加速 AIoT 所需要的信息基建。AIoT 带来的丰富场景与海量用户、流量、数据无论是从硬件产品销售还是互联网变现方面都讲带来巨大的增长空间, 我们建议关注物联网行业的长期投资机会, 关注行业龙头。

2.2. 移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖

2019年年底之前，中国移动北京公司将在北京五环路内实现5G网络全覆盖。截至今年1月，北京移动已开通数十个5G基站，成功服务自动驾驶、央视4K视频回传、5G创新大赛、世界机器人大赛、5G+4K体育赛事直播等应用项目，并率先开通天安门广场5G基站，及4.9G频段5G基站、5G双频网基站，开通北京首个5G室内数字系统。

点评：中央经济工作会议将5G商用建设纳入2019年的工作内容中，通信作为新基建的代表，未来仍有较大的投资空间。随着各地5G试验网的加速建设，生态应用逐步形成闭环，今年5G建设有望超预期，建议关注设备端中兴通讯(000063.SZ)、烽火通信(600498.SH)。

3. 公司重要公告

3.1.*ST上普，关于拟转让控股子公司股权的公告

上海普天邮通科技股份有限公司（以下简称“公司”或“上海普天”）拟转让上海山崎电路板有限公司（以下简称“山崎公司”）78.2%的股权，挂牌价格不低于国资主管部门核准的评估结果，最终交易价格以实际交割价格为准。根据自身经营发展需要，上海普天在集中资源强化主业发展的同时，也积极整合内部资源。山崎公司所属行业不是上海普天未来重点扶持发展的产业，本次拟转让山崎公司78.2%的股权，可以缓解公司现金流紧张的局面，最大限度增加公司现金流，保障上海普天利益最大化；同时有利于公司优化产业结构，有效提升资源配置。

3.2.新海宜，关于竞得国有建设用地土地使用权的进展公告

因通苏嘉铁路（拟建）将在苏州园区域城铁站设站，需对苏州园区域城铁站及周边区域进行改扩建。公司竞得的320513103302GB24748号地块紧邻苏州园区域城铁站，上述城铁站改扩建项目将对公司竞得的该地块造成影响。经公司和政府部门协商，公司退还了该地块的土地使用权，并申请解除双方于2018年7月31日签订的《国有建设用地使用权出让合同》（以下简称“《出让合同》”）。2019年3月1日，公司收到苏州工业园区国土环保局下发的《关于解除〈国有建设用地使用权出让合同〉的通知》（苏园国土【2019】30号），苏州工业园区国土环保局同意解除《出让合同》，并收回320513103302GB24748号宗地国有建设用地使用权。

3.3.亨通光电，关于增资英国洛克利硅光子公司的公告

为了加深双方合作，推动亨通光电由光子收发器封装制造向上游芯片设计产业延伸，推动公司向芯片设计、封装、测试、光子收发器封装制造垂直集成方向发展，2019年3月1日，亨通光电与洛克利公司签署协议，亨通光电拟向洛克利公司增资3,000

万美元用于认购 2,098,196 股普通股,本次增资完成后亨通光电持有洛克利出资比例将由 2.42%增加至 9.04%,进一步深化双方在硅光子技术领域的合作。公司增资洛克利对公司 2019 年当期业绩不构成重大影响,但对于公司光子收发器业务未来经营发展具有积极影响。公司将根据法律、法规、规范性文件的要求,跟踪有关事项进展,及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

3.4. 广和通, 关于取得发明专利证书的公告

深圳市广和通无线股份有限公司(以下简称“公司”)于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 3 项。发明专利名称 1: 无线通信模块及其降低辐射杂散的方法, 本发明专利涉及一种无线通信模块及其降低辐射杂散的方法, 是公司主要技术之一, 已应用于公司产品之中。本发明专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响, 但有利于公司充分发挥知识产权优势, 形成持续创新机制, 提升公司的核心竞争力。发明专利名称 2: 无线通讯模块及其证书加载和配置校验方法, 本发明专利提供一种无线通讯模块的证书加载和配置校验方法, 是公司主要技术之一, 已应用于公司产品之中。本发明专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响, 但有利于公司充分发挥知识产权优势, 形成持续创新机制, 提升公司的核心竞争力。发明专利名称 3: 一种 Python 自动化测试框架系统及测试方法, 本发明专利提供一种 python 自动化测试框架系统, 是公司主要技术之一, 已应用于公司产品之中。本发明专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响, 但有利于公司充分发挥知识产权优势, 形成持续创新机制, 提升公司的核心竞争力。

3.5. 吴通控股, 关于公司及子公司获得专利证书的公告

吴通控股集团股份有限公司(以下简称“公司”或“吴通控股”)及子公司于近期收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的 6 项专利证书。上述专利为吴通控股自主研发, 为公司的核心技术, 有效期均为 10 年。上述实用新型专利的取得不会对公司和子公司生产经营产生重大影响, 但在程度上有利于发挥公司和子公司的自主知识产权优势, 促进技术创新, 有利于提升公司和子公司的核心竞争力, 有利于公司和子公司形成持续创新机制。

3.6. 东土科技, 关于子公司东土华盛增资暨公司放弃优先认缴权的公告

为了增强资金实力, 提升综合竞争力, 做大做强公司的防务业务, 公司子公司东土华盛科技有限公司(以下简称“东土华盛”)拟以增资扩股的方式引入投资方, 将注册资本由人民币 49,951.39154 万元增加至人民币 56,850.75504 万元。其中, 北京中发启航东土华盛专项投资基金(有限合伙)(以下简称“中发启航华盛基金”)拟出资 10,000 万元认缴注册资本 5,519.4908 万元, 国开科技创业投资有限责任公司(以下简称“国开科创”)拟出资 2,500 万元认缴注册资本 1,379.8727 万元, 上述

两家投资方合计拟出资 12,500 万元认缴注册资本 6,899.3635 万元。公司及全资子公司北京和兴宏图科技有限公司（以下简称“和兴宏图”）放弃对东土华盛本次增资的优先认缴权，本次增资完成后，公司持有东土华盛的股权比例将由 86.99% 下降至 76.44%，和兴宏图持有东土华盛的股权比例将由 3% 下降至 2.63%，东土华盛仍为公司的控股子公司。为了做大做强公司的防务业务，东土华盛通过增资方式增强资金实力，扩大经营规模，将进一步提升公司综合竞争力，从而助推公司巩固和发展在防务领域的市场地位和经营业绩，抓住军队信息化及军民融合的历史机遇，抢占新一代军品市场。本次东土华盛增资并引入投资者，同时公司及和兴宏图均放弃优先认缴权，有利于东土华盛的长远发展，符合公司经营和发展战略要求。

3.7. 光环新网，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

鉴于三河市岩峰高新技术产业园有限公司（以下简称“岩峰公司”）目前持有的位于三河市燕郊创意谷街南侧、精工园东侧的 1 宗土地使用权（共计 98,075 平方米，其中包含公司光环云谷云计算中心一二期项目用地），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，公司拟与岩峰公司进行合作。《增资合作协议》如能顺利实施，将有助于进一步拓展公司的数据中心业务，扩大公司数据中心运营规模，抢占京津冀云计算业务市场，提高公司的持续盈利能力。

3.8. 博创科技，关于拟设立英国子公司的公告

博创科技股份有限公司（以下简称“公司”）为承接美国 Kaiam Corporation（以下简称“Kaiam 公司”）的 PLC（平面光波导）业务相关资产，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。本次投资有利于增强公司在光学芯片制造等领域的战略布局，为继续拓展光电子器件业务奠定基础，对公司未来发展具有积极意义。本次投资所需资金为公司自有资金，投资风险可控，不会对公司财务及经营产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

3.9. 邦讯技术，关于签署战略合作意向书的公告

邦讯技术股份有限公司（以下简称“公司”或“丙方”）、张庆文及戴芙蓉（以下简称“乙方”）与杭州广樞投资管理有限公司（以下简称“杭州广樞”或“甲方”）于 2019 年 3 月 6 日签署了《战略合作意向书》（以下简称“意向书”），甲方拟通过借款、受让股份等形式帮助乙方和丙方纾困，降低乙方股票质押平仓风险，促进丙方稳健经营、健康发展。本意向书仅为意向性约定，正式协议尚未签订，因此本意向书签署对公司 2019 年的营业收入、净利润不会构成重要影响。如本次合作签订并履行正式协议，将对公司未来发展产生积极影响，有利于改善公司现金流状况，增强公司综

合实力，促进公司健康发展。

4. 周策略建议

小米成立 AIoT 战略委员会，移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖。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。5G 定义的三个场景之一就是海量机器连接，5G 时代的到来将加速 AIoT 所需要的信息基建。AIoT 带来的丰富场景与海量用户、流量、数据无论是从硬件产品销售还是互联网变现方面都讲带来巨大的增长空间，我们建议关注物联网行业的长期投资机会，关注行业龙头。2019 年年底之前，中国移动北京公司将在北京五环路内实现 5G 网络全覆盖。中央经济工作会议将 5G 商用建设纳入 2019 年的工作内容中，通信作为新基建的代表，未来仍有较大的投资空间。随着各地 5G 试验网的加速建设，生态应用逐步形成闭环，今年 5G 建设有望超预期，建议关注设备端中兴通讯（000063.SZ）、烽火通信（600498.SH）。

5. 风险提示

5G 进程不及预期；

运营商招标不及预期；

物联网发展不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司研究所
 上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F
 电话：021-38991500
 传真：021-38571373

分公司机构销售联系方式

地区	姓名	固定电话
北京	管峰	010-68790949-8007
上海	刘莉	021-38991500-831
深圳	薛靖韬	0755-82560810