

# 行情调整如期展开，关注通信板块年报行情

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年3月20日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

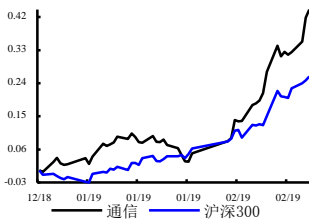
## 子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	中性

## 重点品种推荐

航天通信	增持
信维通信	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点:

### ● 行业要闻

- 移动联通电信今年目标：为用户让利 1800 亿、流量费或 5 元/G
- 富瑞预测电信、移动今年 5G 开支分别为 70 亿、100 亿
- 华为率先完成中国联通 5G 独立组网核心网第一阶段内场测试
- 中国移动公布 2019 年物联网 USIM 卡集采中标候选人
- 目前已有 22 款 5G 终端设备发布

### ● 重要公司公告

- 数据港为推进数据中心建设 拟对三家子公司增资合计约 5.64 亿元
- 高新兴：正积极参与各地智慧交通和车联网领域的相关试点工作
- 天邑股份：中标中国电信 1.41 亿元采购项目
- 神州信息：公司智慧城市物联网管理平台应用到边缘计算技术
- 长江通信：拟收购烽火众智切入公共安全细分领域
- 富通鑫茂：预中标 1.36 亿元中国移动采购项目
- 中天科技：子公司预中标近 25 亿元海缆总包项目

### ● 走势与估值

本周大盘没有延续前期强势，开始高位震荡，各个板块涨跌互现。前期一直走势较强的通信板块本周开始大幅调整，行业整体下跌 5.34%，跑输沪深 300 指数 6.8 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居前。子行业中，通信运营下跌 5.24%，通信设备下跌 5.36%。本周通信板块中设备和运营板块走势较为一致。通信个股整体开始回调，其中年报业绩优异个股和有并购的品种涨幅居前，如航天通信、长江通信和优博讯等，而前期涨幅较高的个股开始大幅调整，如东信和平、路畅科技和华星创业等。

截止到 3 月 19 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 47.05 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 301.61%。通信板块在反弹创出新高后，相对估值快速回调，向上趋势仍然保持。

### ● 投资策略

虽然本周市场依然保持强势，同时运营商也开始加快集采的步伐，但是正如我们前期所预测，通信板块在经历了前几周的整体大幅上涨后开始全面的回调，通信和设备类品种双双走低。其实通信行情的发展脉络一直比较清晰，5G 建设将是一个贯穿全年的中长期逻辑，将随着 5G 建设周期而进行波动式上扬。而最近刚进行的一轮由 5G 网络建设推进到应用领域挖掘，并延伸到边缘计算、智能驾驶以及大数据等具体应用的行情正是未来广阔的 5G 行情一次小规模预演。因此认清当前还是处于 5G 建设初期的背景，短期由 5G 为主的通信行业的行情演绎已经到了顶部，需要时间去消化与调整。同时年报行情也开始登场，由于现阶段通信行业和公司拐点迹象明显，特别是联通业绩的增长明显。从中长期配置角度看，业绩高增速和公司低估值将是主线，应当逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种。既然通信板块短期有调整的需求，本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种信维通信（300136）和航天通信（600677）。

**风险提示：**大盘持续下跌导致市场估值下降；5G 发展不及预期。

# 目 录

1. 行业走势和投资策略 .....	4
1.1 行情表现 .....	4
1.2 估值 .....	5
1.3 投资策略 .....	6
2. 行业要闻 .....	6
2.1 政策 .....	6
移动联通电信今年目标：为用户让利 1800 亿、流量费或 5 元/G .....	6
云米深度布局“5G+AI+IoT”：与三大运营商达成战略合作 .....	6
2.2 运营 .....	7
富瑞预测电信、移动今年 5G 开支分别为 70 亿、100 亿 .....	7
北京联通开启移动网络优化服务招标：预算 7729.19 万元 .....	7
SKT 推出 MEC 开放平台 4G/5G 双连接实现数据传输速率提升 80% .....	8
华为率先完成中国联通 5G 独立组网核心网第一阶段内场测试 .....	8
2.3 设备 .....	8
北京联通集采移动网家庭级 Femto：预估数量 15625 台 .....	8
中国移动 586 亿元大标延续，辽宁省追加 1.38 亿补采通信设备 .....	8
中国移动公布 2019 年物联网 USIM 卡集采中标候选人：6 家企业入围 .....	9
华为率先完成中国联通多款异厂家 5G 手机互通测试 .....	9
中国移动在成都开通全国首个新一代 4/5G 双模基站 .....	10
目前已有 22 款 5G 终端设备发布 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
*ST 大唐：下属子公司诉讼合同案终结执行程序 .....	10
数据港为推进数据中心建设 拟对三家子公司增资合计约 5.64 亿元 .....	10
数据港：2018 年净利 1.43 亿元 同比增 24% .....	11
吴通控股：正研制应用于 5G 领域的板对板连接器、小天线等产品 .....	11
高新兴：正积极参与各地智慧交通和车联网领域的相关试点工作 .....	11
移为通信：2018 年净利同比增 29% 拟 10 派 2.5 元 .....	11
恒信东方：将围绕既定发展战略对金庸版权及相应 IP 资源进行产品开发 .....	12
华星创业(300025.SZ)2018 年度业绩扭亏为盈至 1093.44 万元 .....	12
天邑股份：中标中国电信 1.41 亿元采购项目 .....	12
神州信息：公司智慧城市物联网管理平台应用到边缘计算技术 .....	12
超讯通信：5G 小基站仍在研发中，初步完成了功能验证的系统搭建 .....	12
中海达：公司卫星导航接收机可支持接收 GPS、北斗等四大信号 .....	13
长江通信：拟收购烽火众智切入公共安全细分领域 .....	13
富通鑫茂：预中标 1.36 亿元中国移动采购项目 .....	13
亿通科技：一季度净利预降 19%-46% .....	13
中天科技：子公司预中标近 25 亿元海缆总包项目 .....	13

## 图 目 录

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均) .....	4
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	5

## 表 目 录

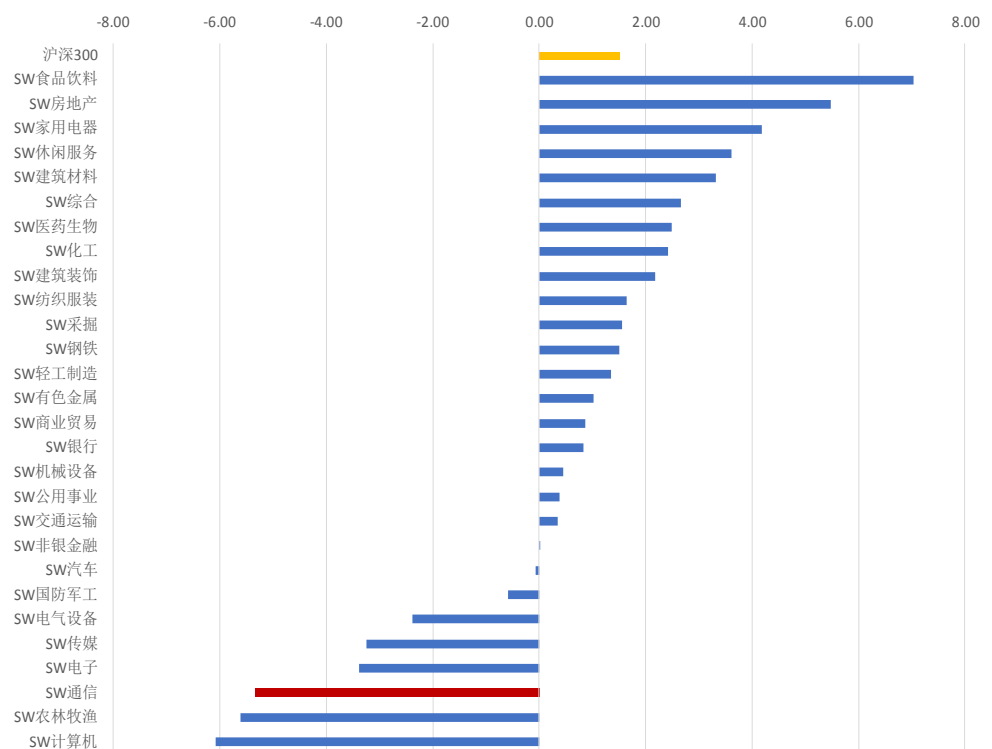
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

# 1.行业走势和投资策略

## 1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数上涨 1.53%，通信行业下跌 5.34%，子行业中，SW 通信运营下跌 5.24%，SW 通信设备下跌 5.36%。大盘并没有继续延续上周的上涨趋势继续走高，而是开始在高位进行震荡，各个板块涨跌互现，其中消费类的食品饮料、房地产和家用电器板块涨幅居前，而计算机、农林牧渔和通信板块跌幅居前。

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

### ◇ 通信板块走势先于大盘

本周大盘没有延续前期强势，开始高位震荡，各个板块涨跌互现。前期一直走势较强的通信板块本周开始大幅调整，行业整体下跌 5.34%，跑输沪深 300 指数 6.8 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居前。子行业中，通信运营下跌 5.24%，通信设备下跌 5.36%。本周通信板块中设备和运营板块走势较为一致。通信个股整体开始回调，其中年报业绩优异个股和有并购的品种涨幅居前，如航天通信、长江通信和优博讯等，而前期涨幅较高的个股开始大幅调整，如东信和平、路畅科技和华星创业等。

表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	600677.SH	航天通信	10.25	1	002017.SZ	东信和平	-22.74
2	600345.SH	长江通信	10.00	2	002813.SZ	路畅科技	-21.60
3	300531.SZ	优博讯	9.87	3	300025.SZ	华星创业	-14.03
4	600198.SH	*ST 大唐	6.67	4	300353.SZ	东土科技	-12.57
5	600105.SH	永鼎股份	6.06	5	002519.SZ	银河电子	-12.39

资料来源: Wind 渤海证券研究所

表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	603660.SH	苏州科达	0.15	1	300081.SZ	恒信东方	-11.51
2	603881.SH	数据港	-0.94	2	002929.SZ	润建通信	-10.54
3	300597.SZ	吉大通信	-1.58	3	300017.SZ	网宿科技	-9.41
4	300047.SZ	天源迪科	-2.22	4	300383.SZ	光环新网	-8.63
5	300571.SZ	平治信息	-2.47	5	300504.SZ	天邑股份	-8.48

资料来源: Wind 渤海证券研究所

## 1.2 估值

图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

截止到 3 月 19 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 47.05 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 301.61%。通信板块在反弹创出新高后, 相对估值快速回调, 向上趋势仍然保持。

## 1.3 投资策略

虽然本周市场依然保持强势，同时运营商也开始加快集采的步伐，但是正如我们前期所预测，通信板块在经历了前几周的整体大幅上涨后开始全面的回调，通信和设备类品种双双走低。其实通信行情的发展脉络一直比较清晰，5G 建设将是一个贯穿全年的中长期逻辑，将随着 5G 建设周期而进行波动式上扬。而最近刚进行的一轮由 5G 网络建设推进到应用领域挖掘，并延伸到边缘计算、智能驾驶以及大数据等具体应用的行情正是未来广阔的 5G 行情一次小规模预演。因此认清当前还是处于 5G 建设初期的背景，短期由 5G 为主的通信行业的行情演绎已经到了顶部，需要时间去消化与调整。同时年报行情也开始登场，由于现阶段通信行业和公司拐点迹象明显，特别是联通业绩的增长明显。从中长期配置角度看，业绩高增速和公司低估值将是主线，应当逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种。既然通信板块短期有调整的需求，本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种信维通信（300136）和航天通信（600677）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

**移动联通电信今年目标：为用户让利 1800 亿、流量费或 5 元/G**

3月16日，三大运营商再次明确了2019年要努力的目标，将提速降费战略继续执行下去，同时还要在年底前实现所有手机的自由携号转网工作。中国移动、中国联通和中国电信，要在今年让利1800亿给消费者。三大运营商都已经表态，预计会在2019年开始试商用5G网络（全国正式商用5G网络的时间预计是2020年），因为从各家的进度来看，2019年第三季度将在全国建成可以商用的5G网络。目前，中国移动、中国联通和中国电信已经在一些城市中搭建5G试验网，为最后的试商用做准备，而最新开始的也会是这些首批测试的城市。另外，在更快网速的5G网络下，中国电信、中国联通和中国移动也已经提前暗示，5G网络下的流量资费，要比4G网络下更加便宜，除了带宽增大可以容量足量设备外，5G网络本身盈利方向也是从企业上获得，而普通用户的流量费只是基础。（腾讯网）

**云米深度布局“5G+AI+IoT”：与三大运营商达成战略合作**

小米生态链企业云米一口气发布了包括售价高达30万元的云米AI油烟机AirBot



等在内的近 60 款全屋互联网家电新品。与此同时，云米宣布与三大通信运营商分别达成战略合作，成立家庭物联网领域首个 5G 实验室，深度布局“5G+AI+IoT”。从六大趋势解读了家庭物联网的新技术、新标准以及新形态：

趋势一：终端 AI 算力将迅速提升。在 AI 算力的加持下，终端设备将自主学习用户行为偏好，从而提供更自然、更贴心的服务体验；趋势二：以无线移动为主要特征的混合网络将会共存。在 5G 网络高速率、低延迟、大承载容量特性的支持下，通讯网络将迈入万物互联时代；趋势三：边缘计算与本地存储将更广泛的应用于终端设备。具备一定算力的终端设备，可以在边缘端完成计算，做出更及时的反馈；趋势四：未来终端将出现更加开放的跨界融合。智慧家居从“单点智能”迈入“场景智能”时代，“人-车-家”智能互联场景加速到来；趋势五：未来交互方式将更加自然、更加多元化。未来的家，是布满屏幕的家。以屏幕为交互入口，家居设备将通过多类型传感器进行数据采集，综合判断用户需求，从而做出最精准的决策；趋势六：终端数量将快速普及。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 富瑞预测电信、移动今年 5G 开支分别为 70 亿、100 亿

富瑞预测在去年第四季，中移动的 EBITDA 及净利润分别高于预期 3% 及 13%，而中电信 EBITDA 及净利润则分别低于预测 7% 及 4%。在中国移动方面，因第三季电讯板块表现逊色，该行预期第四季的服务收入将按年增 3.3%，EBITDA 及净利润则按年增长 0.7% 及 4.4%。该行预计，中国移动今年下半年会重用 2G 频谱，有助加强中移动的竞争力。该行料中国移动的全年资本开支达 1580 亿元。在中国电信方面，去年第三季表现疲弱，该行预测其第四季 EBITDA 按年下跌 2.8%，但净利润将增加 10 倍。但在调整 40 亿元加速折旧费用后，该行料第四季净利润按年下跌 60%。中电信全年资本开支达 750 亿元。（中国通信网）

### 北京联通开启移动网络优化服务招标：预算 7729.19 万元

2019 年北京联通移动网络优化服务项目招标正式开启，项目预算为 7729.19 万元，划分为 6 个标包。根据中国联通集团持续性优化相关要求，移动网络优化采用自有人员为主，厂家人员补充的方式进行。网络优化中心负责北京联通移动网络质量提升、建设维护及市场服务支撑，分公司移动网络技术支撑。因自有优化人员数量仅 101 人，所以需要采购第三方优化人员进行补充。公告显示，此项目预算金额（不含税）：总价 7729.19 万元，其中标包 1 为 3120.94 万元、标包 2 为 2774.14 万元、标包 3 为 289.1 万元、标包 4 为 113.13 万元、标包 5 为 201.11 万元、标包 6 为 1230.77 万元。（中国通信网）

### SKT 推出 MEC 开放平台 4G/5G 双连接实现数据传输速率提升 80%

韩国电信运营商 SK 电讯 (SK Telecom, SKT) 推出了其移动边缘计算 (MEC) 开放平台, 并表示这一平台可以提升 5G 数据通信的响应速度。该运营商计划向其企业客户开放这一 MEC 平台, 从而使他们能够提供新服务。SK 电讯称, MEC 可以将延迟降低 60%。包括 AR/VR 服务、云端游戏服务、自动驾驶和车队管理和实时直播等都将在 5G 网络中使用 MEC 技术。SK 电讯还发布了一个 API, 企业用户可以利用这一 API 开发基于 MEC 的 5G 服务。该公司认为, 企业客户可以通过使用该平台来降低通信延迟, 从而提升效率和 QoE。例如, 在一个智能工厂中, 可以使用 MEC 平台和 5G 网络来提升制造机器人的响应速度。(中国通信网)

### 华为率先完成中国联通 5G 独立组网核心网第一阶段内场测试

华为率先完成由中国联通网络技术研究院牵头组织的 5G 独立组网核心网第一阶段内场测试。本次测试的顺利完成, 标志着中国联通 5G 独立组网商用进程取得了又一个重要的阶段性成果。测试项目包含了移动性管理、会话管理、策略控制、信令路由、网络切片、边缘计算等内容, 为中国联通规模建设 5G SA 网络打下了坚实的基础, 并为后续向垂直行业拓展提供了高可靠的技术保障。(中国通信网)

## 2.3 设备

### 北京联通集采移动网家庭级 Femto: 预估数量 15625 台

2019-2020 年中国联通北京分公司移动网家庭级 Femto 购置项目集中招工作正式开启。北京联通计划采购包括移动网家庭级 Femto 的购置, 数量约为 15625 台。含家庭级 Femto 终端、网关和 Femto 网管/AAA 系统(支持能力不少于 1 万台)等相应内容。公告指出, 此项目中标人数量为 3 个, 每个中标人对应的份额为: 第一中标人中标本次招标范围内份额总量的 60%; 第二中标人中标本次招标范围内份额总量的 30%; 第三中标人中标本次招标范围内份额总量的 10%。最终工作量以实际发生量为准, 不承诺满额执行。本项目设置最高投标限价, LTE-FDD 单模家庭级 Femto 终端最高投标单价限价为人民币 950 元(不含税); 支持 LTE Femto 终端/模块接入 Femto 网关和网管的许可软件最高投标单价限价为人民币 580 元(不含税)。(中国通信网)

### 中国移动 586 亿元大标延续, 辽宁省追加 1.38 亿补采通信设备



昨日，辽宁移动开启 2018-2019 年通信设备安装工程施工服务补充采购，包括核心机房设备、传输设备（不含一千）、无线主设备（含天馈线）以及电源配套设备安装的新建、改建、扩建、拆除等工程服务。此次补充采购的工程项目总规模 1.38 亿元（不含税），涉及辽宁省 11 个地市的设备采购，划分成两个标段，设定 2 个中标人。此外，据中国移动公布中标结果，此前 14 个地市的集采大蛋糕，最终由中移建设、中邮建设、通信建设第一工程局、武汉贝斯特、通信建设第二工程局及武汉虹信这 6 家厂商瓜分。其中，中移建设拿下标段 1 的全额及标段 2 的第一份额，成最大赢家。（中国通信网）

### 中国移动公布 2019 年物联网 USIM 卡集采中标候选人：6 家企业入围

日前，中国移动公布 2019 年物联网 USIM 卡集采中标候选人，共六家企业入围，具体份额如下：MP1 USIM 卡中选候选人依次为：楚天龙股份有限公司，中选份额为 40%；北京握奇数据股份有限公司，中选份额为 30%；恒宝股份有限公司，中选份额为 20%；北京华虹集成电路设计有限责任公司，中选份额为 10%；MP2 USIM 卡中选候选人依次为：楚天龙股份有限公司，中选份额为 40%；北京华虹集成电路设计有限责任公司，中选份额为 30%；恒宝股份有限公司，中选份额为 20%；东信和平科技股份有限公司，中选份额为 10%；MS0 USIM 卡中选候选人依次为：北京华虹集成电路设计有限责任公司，中选份额为 50%；北京握奇数据股份有限公司，中选份额为 30%；北京大唐智能卡技术有限公司，中选份额为 20%；MS1 USIM 卡中选候选人依次为：北京华虹集成电路设计有限责任公司，中选份额为 40%；恒宝股份有限公司，中选份额为 30%；东信和平科技股份有限公司，中选份额为 20%；北京大唐智能卡技术有限公司，中选份额为 10%；据悉，本次采购 MP1 USIM 卡需求 3.409 亿张，MP2 USIM 卡需求 7480 万张，其中 MP2 USIM 卡（工业塑料）5480 万张、MP2 USIM 卡（环氧树脂）2000 万张，MS0 USIM 卡需求 2394.35 万张，MS1 USIM 卡需求 5100 万张。（中国通信网）

### 华为率先完成中国联通多款异厂家 5G 手机互通测试

近日，华为在联通集团广州外场的 5G 试商用网络中，率先完成与小米、一加等多款异厂家 5G 商用手机的一阶段测试验证。这标志着华为 5G 网络成熟领先的异厂家终端接入能力，助力中国联通在 5G 网络规模商用之路上更近一步。截止目前，中国联通联合华为，已在北京、广州等多个城市启动 5G 规模试点，先后完成全球首例远程手术、央视“春晚”5G+超高清直播、全国“两会”融媒体直播等多种 5G 业务落地应用。并携手多个终端厂家，成立 5G 行业终端联合创新实验室，打造“端网协同”的 5G 终端产业链新生态。接下来，华为成熟开放的 5G 网络能力，将持续助力中国联通在外场开展数据、语音等多个 5G 终端专题

测试验证，给用户带来端到端领先的 5G 畅爽体验。（中国通信网）

### 中国移动在成都开通全国首个新一代 4/5G 双模基站

2019 年 3 月 15 日，中国移动联合华为在成都开通了全国首个新一代 4/5G 双模基站，基站覆盖成都天府新区软件园，配合巴展最新发布的 4/5G 多模终端华为 5G CPE Pro，5G 网络下载速率将超过 1Gbps，给客户带来无缝高速上网体验。此次采用支持 192 阵子有源天线处理单元的新一代 5G 基站，较之前的产品，波束赋形更自如，覆盖更优，将进一步深化 4/5G 融合组网的能力，给客户带来更好的无线网络体验。（中国通信网）

### 目前已有 22 款 5G 终端设备发布

根据移动行业顾问公司 Hadden Telecoms 的数据显示，截至目前，已有 14 家厂商发布了总计 22 款 5G 用户终端设备。这些设备涵盖多种形态，包括智能手机、CPE、MiFi 设备和 USB 设备，并且还包括全新类别的可折叠屏幕手机。这些终端设备预计将于今年推出，并支持早期的 5G 服务发布，其中一些宣布发布的设备是运营商定制或市场定制的。截至本月，华为、LG、摩托罗拉、一加、Oppo、三星、TCL、小米和中兴通讯都已宣布推出 5G 智能手机。与此同时，华为已经发布了 4 款 5G CPE 产品。此外，D-Link、HTC、Inseego、Netgear、诺基亚、三星和 TCL 也都已经推出了 5G CPE 设备。（中国通信网）

## 3. A 股上市公司主要公告

### \*ST 大唐：下属子公司诉讼合同案终结执行程序

\*ST 大唐 3 月 14 日晚间发布公告称，公司间接控股子公司大唐微电子提起诉讼，请求法院判令上海华诚支付合同款 89266900 元及利息，广影电华诚承担连带支付责任。公司近日收到北京市第一中级人民法院送达的（2018）京 01 执 766 号之一和（2018）京 01 执 1018 号之一《执行裁定书》，因上海华诚和广影电华诚无可供执行的财产，北京市第一中级人民法院裁定终结两期款项的本次执行程序，上海华诚和广影电华诚尚有 89,266,900 元及利息等款项未履行。法院裁定终结本次执行程序后，公司并未丧失实体权利，上海华诚和广影电华诚应当继续履行义务。一旦上海华诚和广影电华诚具备了履行能力，公司即可通过恢复执行继续主张权利。后续公司将及时披露该案件的进展情况。（wind 资讯）

### 数据港为推进数据中心建设 拟对三家子公司增资合计约 5.64 亿元

数据港(603881.SH)公布,为满足公司下属全资子公司数据中心项目建设的顺利推进,公司董事会决定对下属全资子公司进行增资。其中,向河源数据港增资 6644 万元人民币、向张北数据港增资 34339 万元人民币、向南通数港增资 15500 万元人民币。上述增资均采用现金出资方式,出资金额均由公司自筹。增资后,上述公司仍为公司全资子公司。此次增资不存在损害公司及股东利益的情况。增资完成后,将有利于公司建设项目的顺利推进,为公司后续经营业绩提升提供有效的支撑。(wind 资讯)

### **数据港: 2018 年净利 1.43 亿元 同比增 24%**

数据港(603881.SH)发布 2018 年年度报告,实现营业收入 9.10 亿元,同比增加 74.86%;归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元,同比增加 24.34%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.36 亿元,同比增长 24.26%;基本每股收益 0.68 元,拟每 10 股派发现金股利 0.7 元(含税)。截至 2018 年末,公司共运营 15 个自建数据中心,共部署 10,465 个机柜,106,748 台服务器,电力容量合计约 21.96 万千瓦,IT 容量合计约 6.81 万千瓦。截至报告期末,公司总资产 26.59 亿元,同比上年增长 57.38%,归属于母公司所有者权益 10.02 亿元,同比上年增长 11.96%,2018 年主要经营数据持续稳步增长。公司营业收入与营业成本较上年增加,主要系张北数据中心 2A-2 机柜上电进程加快、萧山大数据运营服务平台及深圳创益项目一期投入运营、常山云项目交付,收入和成本随之增长所致;营业成本增长大于营业收入增长主要由于本年杭州西石及深圳创益项目机柜正在逐步上电进程中,收入增长小于成本增加。(格隆汇)

### **吴通控股: 正研制应用于 5G 领域的板对板连接器、小天线等产品**

吴通控股在互动平台表示,公司目前正在研制应用于 5G 领域的板对板连接器、小天线等产品。(wind 资讯)

### **高新兴: 正积极参与各地智慧交通和车联网领域的相关试点工作**

高新兴称,公司正在积极参与各地智慧交通和车联网领域的相关试点工作,比如公司在清远,深度参与了一个智慧交通的建设,像红绿灯的部署等等,这些未来跟车联网领域发展是息息相关的;另外比如公司在重庆部署电子车牌业务,就涉及到路侧设备和车载电子标识产品,以及未来可能会有新的产品形态出现,公司正在积极的做试点和推进。(wind 资讯)

### **移为通信: 2018 年净利同比增 29% 拟 10 派 2.5 元**

移为通信(300590)3月15日晚间披露年报,公司2018年实现营收4.76亿元,同比增长31.39%;净利润1.25亿元,同比增长28.54%;每股收益0.78元。公司拟每10股派发红利2.5元(含税)。公司预计2019年一季度盈利2300万元至2470万元,同比增长302%至331%,期内公司销售收入同比增长超80%,同时销售及研发费用增加较快。(e公司)

### **恒信东方: 将围绕既定发展战略对金庸版权及相应 IP 资源进行产品开发**

恒信东方(300081)16日在互动平台回复投资者提问时称,公司将积极围绕既定发展战略对金庸版权及相应 IP 资源进行产品开发。(e公司)

### **华星创业(300025.SZ)2018 年度业绩扭亏为盈至 1093.44 万元**

华星创业(300025.SZ)发布2018年年度报告,实现营业收入13.64亿元,同比下降3.64%;归属于上市公司股东的净利润1093.44万元,上年同期则为净亏损1.33亿元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损3206.71万元,同比减少87.13%;基本每股收益0.0255元,不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。上述变化主要系:(1)公司网络优化、室分工程、网络维护等传统业务按年度经营计划有序开展,整体运行平稳,营业收入与去年略有下降。传统业务毛利率较上年同期有所下降,主要系:1)移动通信技术服务市场竞争较为激烈;2)在国内去杠杆的宏观环境下,公司为了加快资金周转,部分业务实施方式进行调整;3)受个别重要客户影响,相关项目毛利率下降。(2)公司上年报告期对亏损子公司北京互联港湾科技有限公司和珠海市远利网讯科技发展有限公司形成的商誉计提了大额减值准备。(3)报告期,公司出售北京互联港湾科技有限公司34%股权和珠海市远利网讯科技发展有限公司100%股权。(格隆汇)

### **天邑股份: 中标中国电信 1.41 亿元采购项目**

天邑股份3月15日晚间发布公告称,中标“中国电信2018年宽带融合终端集中采购项目”,预计中标金额1.41亿元(含税)。(wind资讯)

### **神州信息: 公司智慧城市物联网管理平台应用到边缘计算技术**

神州信息在互动平台表示,边缘计算属于公司智慧城市物联网管理平台解决方案中广泛技术应用的其中一项,该平台目前已在北京城市副中心物联网项目中落地。(wind资讯)

### **超讯通信: 5G 小基站仍在研发中, 初步完成了功能验证的系统搭建**

超讯通信在互动平台表示，公司 5G 小基站仍在研发当中，目前初步完成了功能验证的系统搭建，后续将根据功能验证的情况，逐步实现产品化。（wind 资讯）

### **中海达：公司卫星导航接收机可支持接收 GPS、北斗等四大信号**

中海达在互动平台表示，公司卫星导航接收机可支持接收 GPS、北斗、GALILEO、GLONASS 四大卫星导航系统信号。（wind 资讯）

### **长江通信：拟收购烽火众智切入公共安全细分领域**

长江通信(600345)3 月 18 日晚披露重大资产重组预案，公司拟向控股股东烽火科技集团等发行股份，购买烽火众智 100%股权。目前交易标的审计、评估工作尚未完成，烽火众智 100%股权的预估值为 11.2 亿元；另拟募集配套资金总额不超过 8 亿元。标的公司面向公安部门及行业用户提供视频图像联网与共享、视频云及大数据应用等整体解决方案和核心产品，公司将借此迅速进入公共安全细分领域。（e 公司）

### **富通鑫茂：预中标 1.36 亿元中国移动采购项目**

富通鑫茂(000836)3 月 18 日晚公告，公司预中标中国移动 2019 年普通光缆产品集中采购项目。根据中标数量及公司报价测算，预计分配量约 193 万芯公里，预计中标金额约 1.36 亿元（含税），占 2017 年度主营业务收入的 7.07%。（e 公司）

### **亿通科技：一季度净利预降 19%-46%**

亿通科技(300211)3 月 18 日晚发布业绩预告，预计一季度净利润为 100 万元-150 万元，同比下降 19%-46%。（e 公司）

### **中天科技：子公司预中标近 25 亿元海缆总包项目**

中天科技(600522)3 月 18 日晚间公告，控股子公司中天科技海缆预中标“中广核汕尾海上风电项目海底电缆（第一标段）及中广核汕尾海上风电项目海底电缆（第二标段）”项目，中标金额约 24.83 亿元。（e 公司）



**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**免责声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，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“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

**渤海证券股份有限公司研究所**
**所长&金融行业研究**

 张继袖  
 +86 22 2845 1845

**副所长&产品研发部经理**

 崔健  
 +86 22 2845 1618

**计算机行业研究小组**

 王洪磊 (部门经理)  
 +86 22 2845 1975  
 张源  
 +86 22 2383 9067

**汽车行业研究小组**

 郑连声  
 +86 22 2845 1904  
 陈兰芳  
 +86 22 2383 9069

**食品饮料行业研究**

 刘瑀  
 +86 22 2386 1670

**电力设备与新能源行业研究**

 张冬明  
 +86 22 2845 1857  
 刘秀峰  
 +86 10 6810 4658  
 滕飞  
 +86 10 6810 4686

**医药行业研究小组**

 赵波  
 +86 22 2845 1632  
 甘英健  
 +86 22 2383 9063  
 陈晨  
 +86 22 2383 9062

**通信行业研究小组**

 徐勇  
 +86 10 6810 4602

**公用事业行业研究**

 刘蕾  
 +86 10 6810 4662

**餐饮旅游行业研究**

 刘瑀  
 +86 22 2386 1670  
 杨旭  
 +86 22 2845 1879

**非银金融行业研究**

 洪程程  
 +86 10 6810 4609

**中小盘行业研究**

 徐中华  
 +86 10 6810 4898

**机械行业研究**

 张冬明  
 +86 22 2845 1857

**传媒行业研究**

 姚磊  
 +86 22 2383 9065

**电子行业研究**

 王磊  
 +86 22 2845 1802

**固定收益研究**

 冯振  
 +86 22 2845 1605  
 夏捷  
 +86 22 2386 1355  
 朱林宁  
 +86 22 2387 3123  
 李元玮  
 +86 22 2387 3121

**金融工程研究**

 宋旻  
 +86 22 2845 1131  
 李莘泰  
 +86 22 2387 3122  
 张世良  
 +86 22 2383 9061

**金融工程研究**

 祝涛  
 +86 22 2845 1653  
 郝惊  
 +86 22 2386 1600

**流动性、战略研究&部门经理**

 周喜  
 +86 22 2845 1972

**策略研究**

 宋亦威  
 +86 22 2386 1608  
 严佩佩  
 +86 22 2383 9070

**宏观研究**

 宋亦威  
 +86 22 2386 1608  
 孟凡迪  
 +86 22 2383 9071

**博士后工作站**

 张佳佳 资产配置  
 +86 22 2383 9072  
 张一帆 公用事业、信用评级  
 +86 22 2383 9073

**综合管理&部门经理**

 齐艳莉  
 +86 22 2845 1625

**机构销售&投资顾问**

 朱艳君  
 +86 22 2845 1995  
 刘璐

**合规管理&部门经理**

 任宪功  
 +86 10 6810 4615

**风控专员**

 白琪玮  
 +86 22 2845 1659

### 渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)