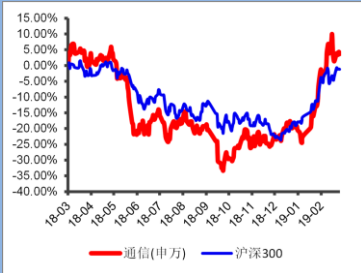


通信行业
2019.03.25

通信行业周报 2019 年第 12 周（3.18-3.22）：

“物流+5G”有望进一步引领智能仓储物流市场

投资评级：中性



摘要

上周，2019 年 3 月第 4 个交易日周 2019 年 3 月 18 日到 3 月 22 日，本周市场消息方面，市场在游资退场后重拾升势并站稳 3100 点，最终一周沪指上收 3104.15。各个板块中有综合和休闲服务领涨，28 个板块全部上涨。期间，上证综指上涨 2.73%，通信板块上涨 2.25%，在 28 个申万一级子行业中排名 23，涨跌幅处于一级行业下游，表现很差，跑输大盘 0.48 个百分点。子行业中上涨幅度较大的是终端设备，上涨幅度较小的是通信运营。

在通信行业方面，有 1 个消息值得我们重点关注：京东国内首个 5G 智能物流示范园区将在上海落地。据媒体消息，示范园区将在年内逐步建成并落地运营，其中包含智能人员管理与智能车辆管理系统的一期工程已经上线交付使用。未来以 5G 智能物流园区为开始，京东物流还计划联合国内各大 5G 运营商一同推动更多场景的 5G 技术落地，逐步形成 5G 在物流行业的应用和技术标准。此外，仓储物流效率将是决定国内电商平台发展的重要因素。而智能物流正是大幅提升效率的发展趋势，智能仓储物流市场近年更是呈现井喷式发展。因此 5G+物流的结合形成智能物流未来值得投资者重点关注。

- **风险提示：**未来政策不如预期，国际环境不利

开源证券研究所

分析师：任英杰
 SAC 执业证书编号：
 S0790518080001
 联系电话：029-88447618
 Email: renyingjie@kysec.cn

开源证券股份有限公司
 地址：西安市高新区锦业路 1 号
 都市之门 B 座 5 层
<http://www.kysec.cn>

目录

1 市场回顾	2
1.1 通信行业一周行情回顾	2
1.2 个股表现	3
2 行业动态	4
3 分析与判断	5

图表目录

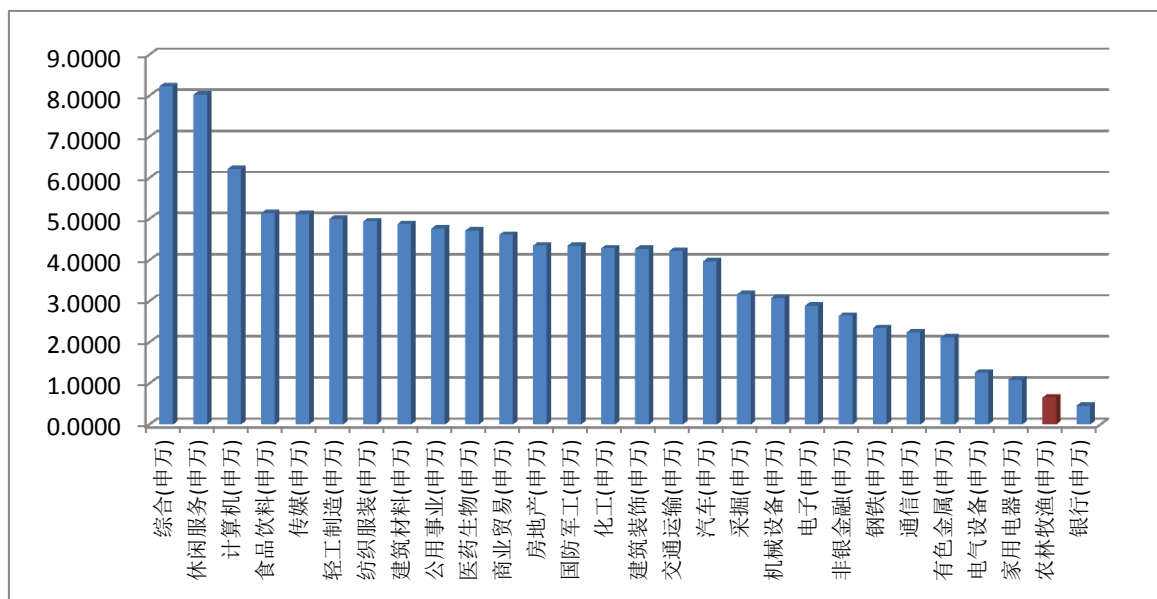
图表 1 申万一级行业一周涨跌排行（%）	2
图表 2 申万通信三级行业涨跌（%）	3
图表 3 通信板块相关公司一周涨跌前十（%）	3

1 市场回顾

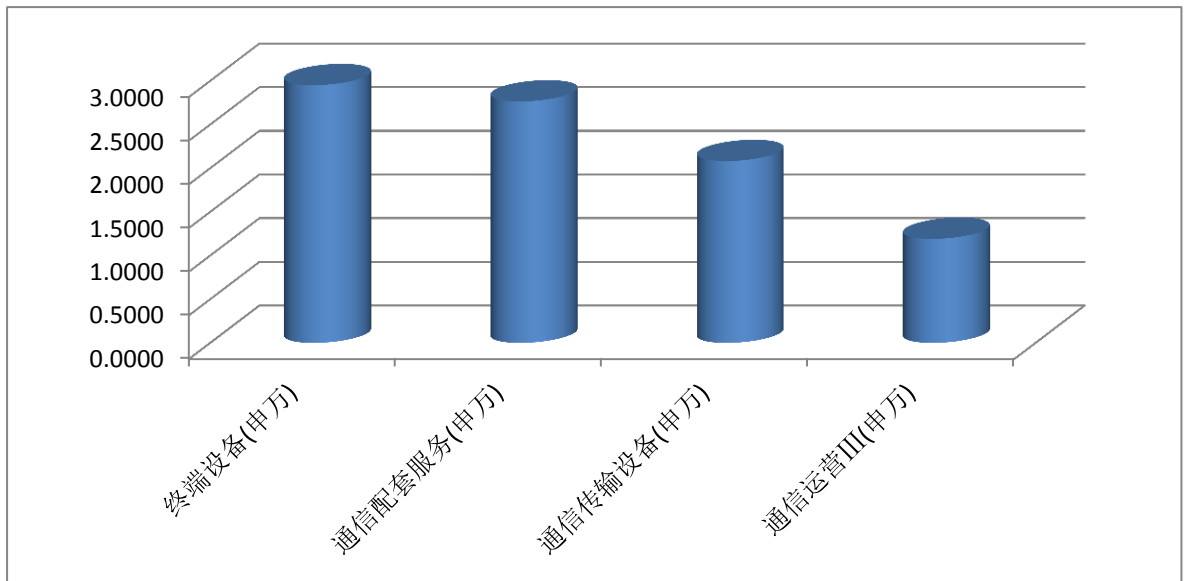
1.1 通信行业一周行情回顾

2019年3月第4个交易日周2019年3月18日到3月22日，本周市场消息方面，市场在游资退场后重拾升势并站稳3100点，最终一周沪指上收3104.15。各个板块中有综合和休闲服务领涨，28个板块全部上涨。期间，上证综指上涨2.73%，通信板块上涨2.25%，在28个申万一级子行业中排名23，涨跌幅处于一级行业下游，表现很差，跑输大盘0.48个百分点。同期沪深300指数上涨2.37%，创业板指上涨1.88%，收1693.87点。申万三级子行业中上涨幅度较大的是终端设备，上涨幅度较小的是通信运营。

图表 1 申万一级行业一周涨跌排行 (%)



资料来源: wind, 开源证券研究所

图表 2 申万通信三级行业涨跌 (%)


资料来源: wind, 开源证券研究所

1.2 个股表现

图表 3 通信板块相关公司一周涨跌前十 (%)

股票代码	股票简称	一周涨幅前十	股票代码	股票简称	一周跌幅前十
600345. SH	长江通信	46. 4416	300590. SZ	移为通信	-9. 1648
600198. SH	*ST 大唐	24. 2708	300531. SZ	优博讯	-5. 4904
300414. SZ	中光防雷	23. 2356	600776. SH	东方通信	-4. 0239
600734. SH	实达集团	22. 7163	300571. SZ	平治信息	-3. 9494
002194. SZ	*ST 凡谷	15. 0943	200468. SZ	宁通信 B	-3. 9216
300211. SZ	亿通科技	14. 8368	600260. SH	凯乐科技	-3. 6945
600289. SH	*ST 信通	13. 9286	300597. SZ	吉大通信	-2. 9201
000851. SZ	高鸿股份	12. 7496	603322. SH	超讯通信	-2. 3510
603118. SH	共进股份	12. 1687	300205. SZ	天喻信息	-2. 2632
600462. SH	ST 九有	12. 0000	603559. SH	中通国脉	-2. 0922

资料来源: wind, 开源证券研究所

2 行业动态

2.1 行业新闻

(1) 京东国内首个 5G 智能物流示范园区将在上海落地

上证报中国证券网讯（记者 温婷）京东物流日前宣布，将在上海嘉定建设国内首个 5G 智能物流示范园区，依托 5G 网络通信技术，通过 AI、IoT、自动驾驶、机器人等智能物流技术和产品融合应用，打造高智能、自决策、一体化的智能物流示范园区。

(2) 四川锁定 5G 等 4 大重点 到 2022 年培育 1 到 2 个龙头企业

上证报中国证券网讯 据四川日报 3 月 19 日消息，四川省经济和信息化厅电子信息处副处长杨拥军表示，在新出炉的《新一代网络技术产业培育方案》中，四川重点锁定 5G、超高清视频、北斗系统、网络安全四个方面发力。《培育方案》提出，开展 5G、超高清视频、北斗、网络安全集成创新应用试点示范，探索基于教育、医疗、交通、农业、物流等行业应用的实施路径，培育 5G、超高清视频、北斗、网络安全与实体经济的深度融合发展的新模式、新业态、新服务。此外，《培育方案》还明确提出，四个重点领域到 2022 年都会培育 1 到 2 个“独角兽”企业。

(3) 中兴通讯李自学：聚焦 5G 持续加大研发

上证报中国证券网讯（记者 李兴彩）20 日，中兴通讯在深圳总部召开股东大会。公司董事长李自学表示，接下来公司将聚焦 5G 主航道，持续加大研发投入。李自学表示，5G 是公司主战略方向，公司在 2019 年将持续加大该领域的研发投入。据悉，中兴通讯每年的研发投入超过营收的 10%，目前 5G 研发重点包括无线、承载、核心网、芯片、终端等关键领域。此外，李自学强调了公司治理和稳健经营。公司将持续致力于出口合规以及建立与时俱进和完善的出口合规项目以防范风险，保障公司可持续发展。

(4) 工信部无线电管理局组织召开铁路下一代移动通信系统频率使用协调论证会

上证报中国证券网讯 据工信部 3 月 19 日消息，2019 年 3 月 18 日，为进一步做好铁路下一代移动通信系统频率资源保障工作，推动智慧高铁发展，工业和信息化部无线电管理局在京组织召开了铁路下一代移动通信系统频率使用协调论证会。会上，铁路部门和国家无线电监测中心分别介绍了京沈高铁 LTE-R 系统试验情况及 LTE-R 系统与其他系统兼容分析情况和仿真测试，各参会单位分别就相关频率的使用、与其他无线电业务的兼容共存等问题进行了深入讨论。专家组对铁路下一代移动通信系统频率使用方案提出了

初步意见。会议还部署了下一步工作。广电总局安全传输保障司、国家铁路局设备监督管理局、国家无线电监测中心、广电总局广播电视规划院、北京交通大学、中国无线电协会、中国铁路总公司、中国铁道科学研究院集团有限公司相关负责人参会。

(5) 报告称未来十年中国数字贸易创造价值将猛增

新华社北京3月22日电 近日发布的一份报告显示，受益于通过采用数字技术提高员工生产力和降低成本，数字贸易在中国国内已创造了3.2万亿元人民币的经济效益，这一数字到2030年将猛增至37万亿元。这份题为《数字革命：中国如何在国内外吸引数字贸易机会》的报告由全球化智库（CCG）与韩礼士基金会21日在北京联合发布。报告指出，2017年中国数字贸易出口约为1.6万亿元。如果充分利用数字贸易，到2030年，中国数字贸易出口价值预计将增长207%，达到5万亿元

3 分析与判断

3.1 上周，2019年3月第4个交易日2019年3月18日到3月22日，本周市场消息方面，市场在游资退场后重拾升势并站稳3100点，最终一周沪指上收3104.15。在通信行业方面，有1个消息值得我们重点关注：京东国内首个5G智能物流示范园区将在上海落地。据媒体消息，示范园区将在年内逐步建成并落地运营，其中包含智能人员管理与智能车辆管理系统的一期工程已经上线交付使用。除此之外，京东物流还将同时在北京亚一、物流全链路可视化监控、机器人智能配送等多个物流场景进行5G应用部署。

未来以5G智能物流园区为开始，京东物流还计划联合国内各大5G运营商一同推动更多场景的5G技术落地，逐步形成5G在物流行业的应用和技术标准。此外，仓储物流效率将是决定国内电商平台发展的重要因素。而智能物流正是大幅提升效率的发展趋势，智能仓储物流市场近年更是呈现井喷式发展。因此5G+物流的结合形成智能物流未来值得投资者重点关注。可关注相关平台：华媒控股，新宁物流，新时达等。

分析师承诺

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入（Buy）：相对强于市场表现20%以上；

增持（outperform）：相对强于市场表现5%~20%；

中性（Neutral）：相对市场表现在-5%~+5%之间波动；

减持（underperform）：相对弱于市场表现5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好（overweight）：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）：行业与整体市场表现基本持平；

看淡（underweight）：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深300指数

法律声明

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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的邀请或向人作出邀请。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在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咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

电话：029-88447618

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

公司简介

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，由陕西开源证券经纪有限责任公司变更延续的专业证券公司，主要股东为陕西煤业化工集团有限责任公司、佛山市顺德区美的技术投资有限公司、佛山市顺德区诚顺资产管理有限责任公司、佛山市顺德区德鑫创业投资有限公司，注册资本 22.3 亿元，公司的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券； 约定购回；股票质押式回购；证券承销；证券投资基金销售。

业务简介：

- 代理买卖证券业务：我公司经中国证监会批准，开展证券代理买卖证券业务，主要包括：证券的代理买卖（沪、深 A 股、证券投资基金、ETF、LOF、权证、国债现货、国债回购、可转换债券、企业债券等）；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户。公司通过集中交易系统可以为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网和手机等多种委托渠道，可满足投资者通买通卖的交易需求。公司目前与多家银行开通客户资金第三方存管业务，确保投资者资金安全流转，随时随地轻松理财。
- 证券投资咨询业务：我公司经中国证监会批准，开展证券投资咨询业务，为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、看法或建议；
- 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问：我公司经中国证监会批准，开展财务顾问业务，为上市公司收购、重大资产重组、合并、分立、股份回购、发行股份购买资产等上市公司资产、负债、收入、利润和股权结构产生重大影响的并购重组活动，提供交易估值、方案设计、出具专业意见等专业服务。
- 证券自营业务：我公司经中国证监会批准，开展证券自营业务，使用自有资金和依法筹集的资金，以公司名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价值证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。
- 资产管理业务：我公司经中国证监会批准，开展资产管理业务，接受客户委托资产，并负责受理客户委托资产的投资管理，为客户提供专业的投资管理服务。服务对象为机构投资者以及大额个人投资者，包括各类企业、养老基金、保险公司、教育机构和基金会等。
- 融资融券业务：融资融券交易和约定购回式证券交易业务运作，为客户提供信用融资服务

分支机构

深圳分公司	地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心 4 号楼 18 层	电话：0755-82703813
上海分公司	地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 62 层	电话：021-68779208
北京分公司	地址：北京市西城区锦什坊街 35 号院 1 号楼 2 层	电话：010-58080588
福建分公司	地址：福建省厦门市思明区七星西路 178 号七星大厦 17 层 02 单元	电话：0592-5360180
珠海分公司	地址：珠海市香洲区九洲大道西 2021 号富华里 A 座 2105	电话：0756-8686588
江苏分公司	地址：建邺区河西大街 198 号同进大厦 4 单元 901 室	电话：025-86573878
云南分公司	地址：云南省昆明市度假区滇池路 918 号摩根道五栋 B 区楼	电话：0871-6410008
湖南分公司	地址：湖南省长沙市岳麓区潇湘北路三段 1088 号渔人商业广场 16 栋 3 楼	电话：0731-85133976
河南分公司	地址：郑州市郑东新区金水东路 33 号美盛中心 808 号	电话：0371-61778510
深圳第一分公司	地址：深圳市南山区粤海街道科苑路 11 号金融科技大厦 A 座 10 层 C1 单元	电话：0755-86660408
海南分公司	地址：海南省海口市龙华区金贸西路 1 号富丽花园文景阁 308 室	电话：0898-36608886
吉林分公司	地址：吉林省长春市南关区人民大街 10606 号 东北亚国际金融中心 3 楼 301 室	电话：0431-81888388
上海第二分公司	地址：上海市世纪大道 1239 号世纪大都会 2 号楼 13 层 02B 室	电话：021-58391058
北京第二分公司	地址：北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 16 层 1605 单元	电话：010-85660036
四川分公司	地址：成都市高新区天府大道北段 28 号 1 幢 1 单元 20 层 2003-2004	电话：028-65193979

重庆分公司	地址：重庆市渝北区新南路 166 号 2 幢 1 单元 21-4	电话：023-63560036
咸阳分公司	地址：陕西省西咸新区沣西新城世纪大道世纪家园三期 A 座 6 号	电话：029-33660530
山东分公司	地址：山东省济南市市中区旅游路 28666 号国华东方美郡 109 号楼 1 层	电话：0531-82666773
北京第三分公司	地址：北京市丰台区榴乡路 88 号院 18 号楼 6 层 601 室	电话：010-83570606
江西分公司	地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 988 号绿地中央广场 A1#办公楼-1501 室	电话：0791-83820859
南京分公司	地址：南京市建邺区庐山路 168 号 1307、1308、1309 室	电话：025-86421886
广东分公司	地址：广州市越秀区中山六路 248 号 1401 号房	电话：020-38939190
新疆分公司	地址：新疆乌鲁木齐市经济技术开发区喀纳斯湖北路 455 号创智大厦 B 座 23 楼 2302 室	电话：0991-5277045
苏州分公司	地址：苏州市高新区华佗路 99 号金融谷商务中心 15 幢	电话：0512-69582166
榆林分公司	地址：榆林市航宇路中段长丰大厦三层	电话：0912-3258261
湖北分公司	地址：湖北省武汉市江岸区大智路银泰大智嘉园 A 栋 A-2-9-A2-14	电话：027-82285368
辽宁分公司	地址：沈阳市大东区大北街 52 号 7 号楼 4 楼	电话：024-31281728
宁夏分公司	地址：石嘴山市大武口区科技金融广场 K 号楼 3 楼	电话：0952-2095288
常州分公司	地址：常州市新北区太湖中路 8 号锦湖创新中心 A 座 5 层	电话：0519-88668558

营业部：

西大街营业部	西安市西大街 495 号（西门里 200 米路北）	电话：029-87617788
长安路营业部	西安市长安南路 447 号（政法学院正对面）	电话：029-85389098
纺织城营业部	西安市纺织城三厂什字西南角（纺正街 426 号）	电话：029-83542958
榆林神木营业部	榆林市神木县东兴街融信大厦四层	电话：0912-8018710
商洛民主路证券营业部	商洛市商州区城关镇民主路 5 号融城国际商铺 4F-4-21 号	电话：0914-2987503
铜川正阳路营业部	铜川新区正阳路东段华荣商城一号	电话：0919-3199313
渭南朝阳大街证券营业部	渭南市朝阳大街中段	电话：0913-8189866
咸阳兴平证券营业部	兴平市金城路中段金城一号天镜一号	电话：029-38615030
西安锦业三路证券营业部	西安市锦业三路紫薇田园都市 C 区 S2-2	电话：029-68765786
佛山顺德新宁路证券营业部	广东省佛山市顺德区大良新宁路 1 号信业大厦 8 楼	电话：0757-22363300
汉中劳动西路证券营业部	地址：汉中市汉台区劳动西路丰辉铭座商住楼主楼二层东区	电话：0916-8623535
韩城盘河路证券营业部	韩城市新城区盘河路南段京都国际北楼 4 层 B 户	电话：0913-2252666
锦业路营业部	西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层 1 幢 1 单元 10505 室	电话：029-88447531
宝鸡清姜路证券营业部	宝鸡市胜利桥南清姜路西铁五处综合楼商铺三楼	电话：0917-3138308
安康花园大道证券营业部	安康市高新技术产业开发区花园大道居尚社区 2-2002	电话：0915-8889006
延安中心街营业部	延安市宝塔区中心街治平大厦 7 楼 712 室	电话：0911-8015880
南京河西大街证券营业部	南京市建邺区河西大街 198 号同进大厦 4 单元 1006 室	电话：025-86573873
厦门莲前西路证券营业部	地址：福建省厦门市思明区莲前西路 209 号 13 层 C 单元	电话：0592-5360897
西安太华路营业部	西安未央区太华北路大明宫万达广场三号甲写 1703	电话：029-89242249
西安曲江池西路证券营业部	西安曲江新区曲江池西路 8 号鸿基紫韵小区 44 号楼 1 单元 10301 号	电话：029-81208830

顺德新桂中路证券营业部：佛山市顺德区大良新桂中路海悦新城 93A 号	电话：0757-2222562
深圳南新路证券营业部：深圳市南山区南山街道南新路阳光科创中心二期 A 座 508、509、510、511	电话：0755-82371868
西安凤城一路证券营业部：西安市经济技术开发区凤城一路 6 号利君 V 时代 A 座 1903 室	电话：029-65663036
上海中山南路证券营业部：上海市黄浦区中山南路 969 号 1103 室	电话：021-63023551
北京西直门外大街证券营业部：北京市西城区西直门外大街 18 号金贸大厦 G2 座 1708	电话：010-88333866-801
杭州丰潭路证券营业部：杭州市拱墅区丰潭路 380 号银泰城 8 幢 801 室-4	电话：0571-88066202
鞍山南五道街证券营业部：鞍山市铁东区南五道街 20 栋 1-2 层	电话：0412-7489333
西安太白南路证券营业部：西安市雁塔区太白南路 109 号岭南郡 10101 号	电话：029-89281966
济南新冻大街证券营业部：济南市高新区新冻大街康桥颐东 2 栋 2 单元 106	电话：0531-66620999
咸阳渭阳中路证券营业部：咸阳市秦都区渭阳中路副 6 号政协综合楼 4 楼	电话：029-33273111
西安临潼华清路证券营业部：西安市临潼区华清路 4 号楼独栋 4-（1-2）04 一层	电话：029-83817435
铜川红旗街营业部：陕西省铜川市王益区红旗街 3 号汽配公司大楼四层	电话：0919-2185123
咸阳人民西路营业部：咸阳市秦都区人民西路 37 号 117 幢 1 层商铺	电话：029-33612955
汉中兴汉路证券营业部：陕西省汉中市汉台区陈家营什字东侧兴汉路一楼营业房	电话：0916-8887897
西安阎良人民路证券营业部：陕西西安阎良区人民东路与公园南路十字东北角	电话：029-81666678
天津霞光道证券营业部：天津市南开区霞光道花园别墅 42、43 号楼及地下室的房屋的 1 幢宁泰广场写字楼 19 层 05 及 06 单元	电话：022-58282662
咸阳玉泉路证券营业部：咸阳玉泉路丽彩广场综合楼 1 单元 14 层 1403 号	电话：029-38035092
宝鸡金台大道证券营业部：陕西省宝鸡市金台区金台大道 6 号	电话：0917-3138009
北京振兴路证券营业部：北京市昌平区科技园区振兴路 28 号绿创科技大厦 6 层 B614\615	电话：010-60716667
汉中东大街证券营业部：陕西省汉中市汉台区东大街莲湖城市花苑一层	电话：0916-8860108
宝鸡中山路营业部：陕西省宝鸡市中山路 72 号 1 层	电话：0917-3679876
安庆湖心北路证券营业部：安徽省安庆市开发区湖心北路 1 号	电话：0556-5509208
淮安翔宇大道证券营业部：江苏省淮安市淮安区翔宇大道北侧、经六路西侧（华夏商务中心 102 室）	电话：0517-85899551
绍兴胜利东路证券营业部：绍兴市越城区元城大厦 1201-1 室	电话：0575-88618079
安康汉阴北城街证券营业部 地址：陕西省安康市汉阴县城关镇北城街 100 号	电话：0915-2113599
黄石杭州西路证券营业部 地址：黄石市下陆区杭州西路 182 号	电话：0714-6355756
惠州文明一路营业部 地址：惠州市惠城区江北文明一路 9 号富绅大厦 14 层 01 号 05、06 单元	电话：020-37853900
十堰朝阳中路证券营业部 地址：十堰市茅箭区朝阳中路 8 号 1 幢 13-1	电话：0719-8697829