

# 东海证券：通信行业周报

2019.04.08-2019.04.12

## ◎投资要点：

分析日期 2019年04月08日

行业评级：超配(30)

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

- ◆ **上周行情回顾：**受到三大运营商对5G资本开支预算不及预期的影响，近期通信板块表现弱于沪深300指数。本周(4.1-4.4)SW通信板块整体上涨3.58%。涨幅位列申万28个一级行业中倒数第3。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动3.86%、3.62%、3.99%和3.15%；终端设备子板块涨幅最高。
- ◆ **上周行业新闻：**(1)4月3日，美国无线行业最大贸易协会CTIA发布2019年《全球5G竞赛》，目前5G就绪度上，中美并列第一，韩日紧随其后。(2)4月3日深夜，韩国三大运营商正式宣布开始提供5G商用服务，成为全球第一个提供5G商用服务的国家，提前实现了韩国政府定下的“4月5日商用5G”的目标。其中KT建成3万个基站、LG建成约2万个基站、SK电讯建成3.4万多个5G基站。(3)美国时间4月3日，美国Verizon提前一周(原定4月11日)在阿尼阿波利斯、芝加哥这两个城市的部分地区正式启用了5G。(4)4月5日，三星电子宣布5G芯片已经开始批量生产。
- ◆ **重点公司新闻：**(1)中际旭创发布2019年1季度业绩预告，受到部分客户推迟100G产品的采购、部分客户采购计划决策时间较晚的影响，公司一季度销售和净利润回落，归母净利润在8980万元-11170万元，同比下滑24.41%-39.23%。预计该情况将在2季度将改善。(2)中兴新于2019年3月28日通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式合计减持公司80,53.83万股A股股票，约占公司总股本的1.92%。本次权益变动后，中兴新合计持有公司股份11.91亿股(其中A股11.89亿股，H股203.8万股)，约占公司总股本的28.40%。
- ◆ **未来行业判断：**5G是万物互联的基础和前提，是新一轮的技术革命。工业物联、远程医疗、视频直播、车联网等新型应用能够提升社会效率、完善资源配置、满足及时性需求，而这些应用均将依赖于全球统一标准的5G建设。从重要性来看，5G建设是决定国家竞争优势的重要因素；虽然2019年我国5G建设低于预期，但从长期来看，5G建设必将是各国抢跑的赛道。
- ◆ **行业重点推荐：**推荐关注5G建设相关受益龙头：中兴通讯(设备商)、中际旭创(光模块)和光迅科技(光模块、器件)。
- ◆ **投资风险提示：**中美贸易谈判进展、5G进展不及预期。

## 正文目录

1. 二级市场表现.....	3
2. 上市公司公告.....	4
3. 行业动态.....	5
4. 风险因素.....	6

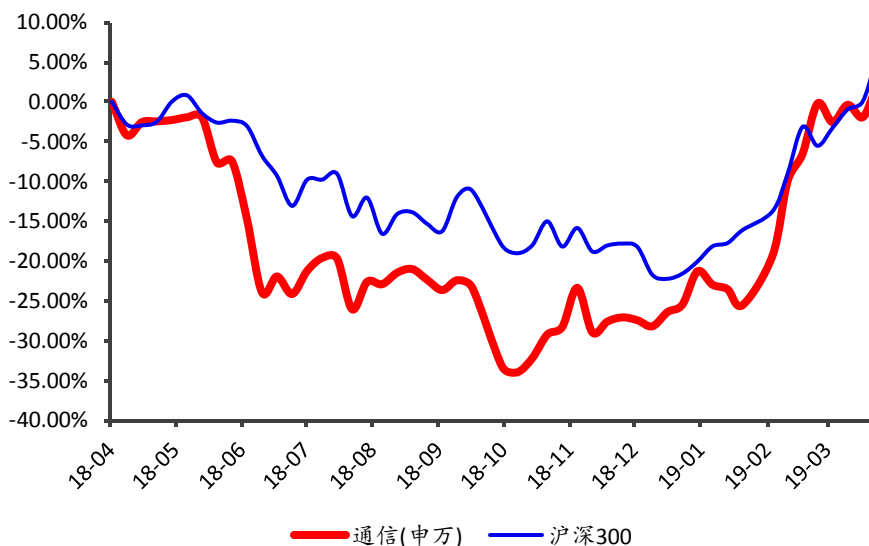
## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%) .....	错误!未定义书签。
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%) .....	3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%) .....	4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%) .....	4

## 1. 二级市场表现

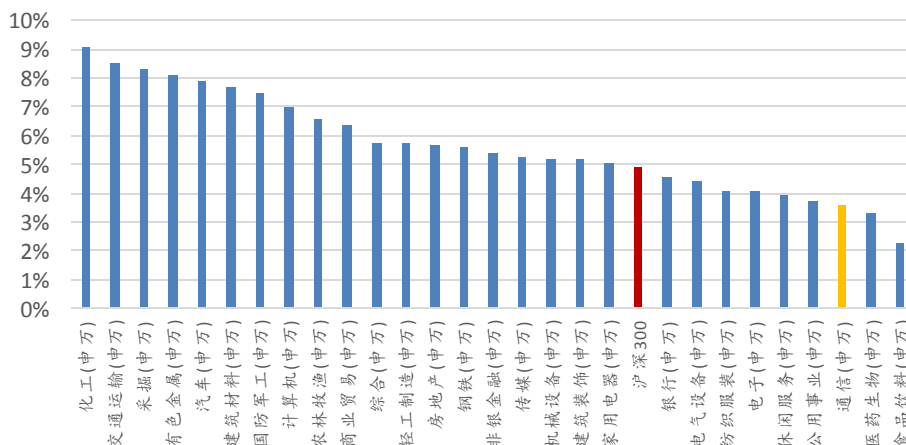
上周通信行业板块整体点评：上周沪深 300 上涨 4.90%；通信板块整体上涨 3.58%，涨幅位列申万 28 个一级行业中倒数第 3。（其中通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 3.86%、3.62%、3.99%和 3.15%；终端设备子板块涨幅最高）。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



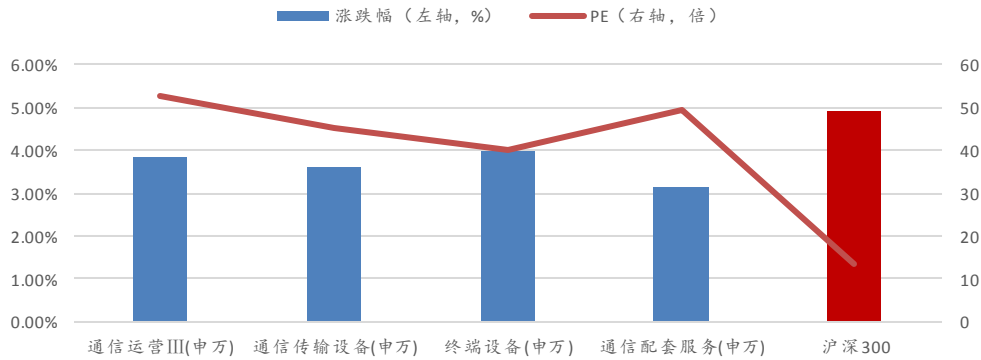
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

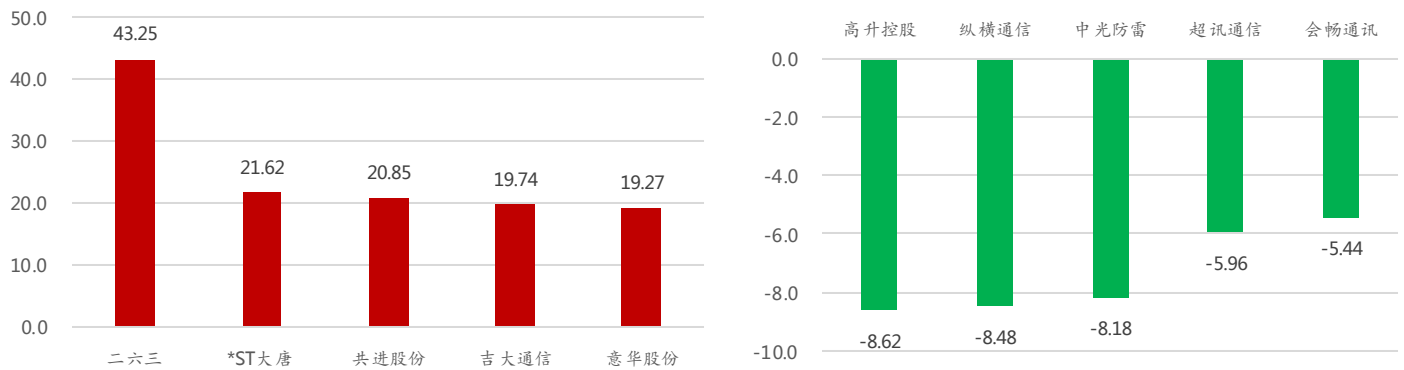
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

通信(申万)板块,本周涨幅榜居前个股有:二六三上涨 43.25%,\*ST 大唐上涨 21.62%, 共进股份上涨 20.85%;跌幅榜居前个股有:高升控股下跌 8.62%,纵横通信下跌 8.48%, 中光防雷下跌 8.18%。

图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【东土科技】公司董事、高级副总经理薛百华先生计划在自本公告之日起 15 个交易日后的六个月内(在此期间如遇法律法规规定的股票买卖敏感期则不减持),以集中竞价方式减持公司股份累计不超过 1,500,000 股,即不超过公司总股本比例 0.29%。

【天喻信息】公司 2018 年营业收入 23.97 亿元,同比增长 23.81%;归母净利润 1.01 亿元,同比增长 347.06%。

【中兴通讯】中兴新于 2019 年 3 月 28 日通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式合计减持公司 80,538,333 股 A 股股票,约占公司总股本的 1.92%。本次权益变动后,中兴新合计持有公司股份 1,190,776,300 股(其中 A 股 1,188,738,300 股,H 股 2,038,000 股),约占公司总股本的 28.40%。

【剑桥科技】美国当地时间 2019 年 3 月 27 日,中国当地时间 2019 年 3 月 28 日,公司与 MACOM 就《CWDM4 合作协议》及《战略合作协议》及其全部补充协议签署了最终修订协议,宣告上述协议中约定的后续交付产品和支付对价的条款不再执行。

【东方通信】2018 年公司实现营业收入 24.05 亿元,同比减少 1.33%;实现净利润 1.27 亿元,同比增长 7.78%。

【海能达】2018 年公司实现营业收入 693,453.37 万元，同比增长 29.58%；归属上市公司股东的净利润为 47,680.56 万元，同比增长 94.72%。

【硕贝德】2018 年公司实现营业收入 172,236.20 万元，比去年同期减少 16.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,240.07 万元，比去年同期增加 21.33%。

【ST 凡谷】2018 年，公司合并报表范围内实现营业收入 119,507.88 万元，同比减少 16.16%；归属于母公司所有者的净利润 18,881.00 万元，同比增长 136.70%。

【恒信东方】公司收到创业板年报问询函，主要关注点在：主营业务、对外投资、资金往来和其他事项。

【纵横通信】2018 年，公司实现营业收入 58,372.74 万元，同比下降 0.73%；归属于上市公司股东的净利润 4,452.25 万元，同比下降 25.73%。

【亚联发展】2018 年公司实现营业总收入 393,347.47 万元，较同期增长 279.64%，实现归属于上市公司股东的净利润 10,002.64 万元，较同期增长 510.82%。

### 3. 行业动态

**5G 网络已在美国两市使用 最高下载速度可达 1Gbps。**据美国科技网站 The Verge 4 月 3 日报道，美国 Verizon 电信公司 3 日宣布已正式在芝加哥和明尼阿波利斯的部分地区部署了 5G 移动服务，平均下载速度有望达到 450Mbps，最高速度可能达到将近 1Gbps。

(<http://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1084145.html>)

**韩国 5G 移动服务商用在即 SK 电讯宣布已部署 34000 个基站。**据韩国前驱报报道，韩国最大的电信运营商 SK 电讯（SKT）在本周三举行的 5G 服务发布会上公布了其 5G 网络服务套餐资费，并表示截至目前已部署 34000 个 5G 基站。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1084119.html>)

**中兴携手 Orange 完成欧洲首个基于 SA 架构的 100% 5G 通话。**4 月 3 日，电信运营商 Orange 和中兴通讯技术公司达成了移动网络演进上的重要里程碑，双方携手在瓦伦西亚实现了首个使用独立架构（SA）的 100% 5G 通话，包括语音和数据。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1084082.html>)

**德国 5G 拍卖或成有史以来最便宜的移动频谱竞标。**3 月 19 日，德国正式启动第五代移动通信技术（5G）频谱的拍卖工作，多家欧洲电信运营商参与竞标。据路透社消息，德国 5G 移动频谱拍卖竞标放缓，四家公司的报价总计仅为 24 亿欧元（27 亿美元），最终成为有史以来最便宜的移动频谱竞标价。

(<http://www.c114.com.cn/news/17/a1084162.html>)

**爱立信：已与全球 43 家运营商签署 5G 合作协议。**“爱立信已经与全球 43 家运营商签署了 5G 合作协议，发布了 18 份可以公开运营商名字的商用合同。”在近期举办的媒体见面会上，爱立信副总裁兼 5G 商业化负责人 Thomas Noren 表示。

(<http://news.idcquan.com/tx/160905.shtml>)

## 4. 风险因素

中美贸易摩擦风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的风险。

## 分析师简介:

徐紫薇,

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,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多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089