

美国难以“赢得5G比赛”，国内5G应用广泛推进

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

相关报告

1 《5G 竞争转向应用场景，国内相应技术做前期铺垫:通信行业周报》 2019-04-08

2 《5G 与 4G 建设齐头并进，5G 高弹性 4G 高价值得到验证:通信行业周报》 2019-03-31

3 《中移动集采 4.9 亿张 USIM 卡，备战 7.8 亿大连接:行业事件点评》 2019-03-25

● **特朗普宣布 5G 计划，与中国差距将会越来越大。**美国总统特朗普和联邦通信委员会 (FCC) 宣布加速 5G 部署，将于 12 月 10 日进行有史以来最大规模的频谱拍卖 (37GHz、39GHz、47GHz 共计 3400MHz 频谱资源)，允许固定卫星服务运营商使用 50 GHz 频段以刺激农村地区 5G 网络，年底将有 92 个市场推出 5G，5G 网络投资 2750 亿美元，为美国创造 300 万个就业机会和 5000 亿美元的经济增长。截至第三轮拍卖结束，美国频谱拍卖将涉及 24GHz、28GHz、37GHz、39GHz、47GHz 等多个频段共计 4950MHz 毫米波频谱资源。首先，毫米波 5G 网络部署成本非常高，在美国以覆盖县域经济，以固定接入解决宽带覆盖为主要应用场景，在美国第一大运营商 Verizon 与加州圣地亚哥市政府签署的 5G 协议中，Verizon 在大约 6 万个城市灯柱部署毫米波 5G 小基站及相应光缆回程就需投资 1 亿多美元，私营部门资本预算有限，无法实现泛在 5G 覆盖；第二，由于开放的毫米波频段非常多，导致不同运营商在各州建立起频段互不相同的分割式 5G 网络，技术复杂，互操作性差。而在中频频谱方面美国落后于世界，日本计划授权的中频频谱数量比美国多 10 倍、中国比美国多 7 倍，英国比美国多近 5 倍。随着其他国家中频 5G 覆盖越来越广，美国以更高成本和更低利润“赢得 5G 竞争”就越来越不可能。

● **2019 年北京联通移动网络优化项目招标开启，新增 NB 与 5G 网络优化。**本次北京联通移动网络服务优化项目预算金额 7729.19 万元，从优化内容看，本次优化涵盖整个北京区域，主要对 WCDMA/LTE/NB/5G 网络进行集中优化，其中包括 50 个 WCDMA/LTE 网络单元；10 个 NB 网络单元和 9 个 5G 网络单元。对比 2018 年，2019 年移动网络优化项目增加了 NB 和 5G 的网络单元集中优化，第一次明确 NB 与 5G 网络优化，可见北京联通物联网“平台+”生态战略及 5G 部署均已经有所建树，正全力推进 NB-IoT 和 5G 建设，全面提升物联网业务的网络承载能力。

● **广西移动预计 2020 年建成近万个 5G 基站，江苏移动集采 5G 手机与 25G 无源光纤复用设备。**近日广西移动表示已完成全区 14 个地市 5G 体验网络搭建与开通工作，并在民族大道实现连片覆盖，目前正在试点经验积累的基础上推动实现广西所有地市 5G 网络试点布局，筹划全面规模组网，预计 2020 年将建成 5G 基站近万个，实现全区正式规模商用。4 月 12 日江苏移动发布 2019 年 5G 测试手机集采询价公告，共采购 5 款 5G 手机，分别为华为 MATE 20X、中兴 AXON 10 Pro、vivo、OPPO 和小米 5G 手机。其中华为手机 123 台、其余手机各 15 台，每部手机价格 1 万元。不久前，江苏移动还启动了 2019 年 5G 预商用 25G 无源光纤复用设备公开招标，将采购 306 个 25G 无源光纤复用设备，预计采购规模 198.9 万元，投标最高单个 6500 元。江苏移动已在省内建成 208 个 5G 基站，基础设施与技术能力强，应用场景拓展丰富，此次启动的设备集采将为其 5G 预商用添砖加瓦。

● **5G SA 和垂直行业应用成为测试重点。**①近日江苏电信、南京国网与华为联合完成全球首个基于最新 3GPP 标准 5G SA 网络的电力切片测试，利用 5G 网络的毫秒级低时延能力，结合网络切片的 SLA 保障，增强电网与电力用户间的双向互动，有效提升在突发电网负荷超载的情况下对电网末端小颗粒度负荷单元的精准管理能力，将因停电所造成的经济、社会影响降至最低。②在 2019 年百度云智峰会上，中国移动携手华为和百度，首次展示基于 SA 架构的 5G Vertical LAN (行业局域网) 技术，可承载 8K 实时会议系统，助力企业云办公。该项技术为合作伙伴提供定制化 5G 行业局域网，使企业终端与企业云共处于同一个“局域网”中，是 3GPP R16 阶段最具市场前景的技术之一，主要面向企业云接入、智能制造等领域，实现终端的灵活组网管理、直接通信及随时随地接入企业云。

● **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)；流量与大数据：天源迪科 (300047)、东方国信 (300166)、梦网集团 (002123)。

● **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 (04.12)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A/E	2019E	2020E	2018A/E	2019E	2020E	
300602	飞荣达	8.4	41.29	0.79	1.16	1.82	52.3	35.6	22.7	增持
002792	通宇通讯	7.1	31.57	0.59	0.73	1.03	53.5	43.2	30.7	增持
002281	光迅科技	19.7	30.38	0.65	0.85	1.13	46.7	35.7	26.9	增持
000063	中兴通讯	126.9	30.26	-1.67	1.31	1.57	-18.1	23.1	19.3	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

内容目录

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 特朗普宣布新 5G 计划：这是一场“美国必须赢”的竞赛.....	5
2.2 2019 年北京联通移动网络优化服务招标，5G 网络优化时代已开启.....	5
2.3 广西移动筹划全面规模组网：预计 2020 年将建成 5G 基站近万个.....	5
2.4 江苏移动开启 25G 无源光纤复用设备集采，为 5G 预商用添砖加瓦.....	5
2.5 江苏移动集采 5G 手机：价格为每部 1 万元.....	6
2.6 中国电信、国家电网和华为联合完成全球首个基于 5G SA 网络的电力切片测试.....	6
2.7 中国移动联合华为百度首次展示 5G Vertical LAN 行业应用.....	6
2.8 “5G+” 引领智慧医疗新时代 联通落地上海首家 5G 智慧医疗应用示范基地.....	6
2.9 腾讯完成首次数据中心 400G 光模块组网性能测试.....	7
2.10 华为 NB-IoT 芯片出货量超 2000 万 新一代 NB-IoT 芯片 2020 年推出.....	7
2.11 中国铁塔共建共享：筑就首届 5G “智慧世园” 基石.....	7
3、 重点公司公告.....	9
3.1 博创科技:2019 年第一季度业绩预告.....	9
3.2 大富科技:2019 年第一季度业绩预告.....	9
3.3 东方国信:2019 年第一季度业绩预告.....	9
3.4 光环新网:关于增值电信业务经营许可证范围扩增、与上海电信签署战略合作协议的公告.....	9
3.5 星网锐捷:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告.....	9
3.6 东土科技:2019 年第一季度业绩预告.....	9
3.7 天孚通信:2018 年年度报告.....	10
3.8 天孚通信:关于董事股份减持计划的预披露公告.....	10
3.9 海格通信:关于全资子公司广东海格怡创科技有限公司收到《中选通知书》的公告.....	10
3.10 盛路通信:关于收到中标通知书的公告.....	10
4、 风险提示.....	10

图表目录

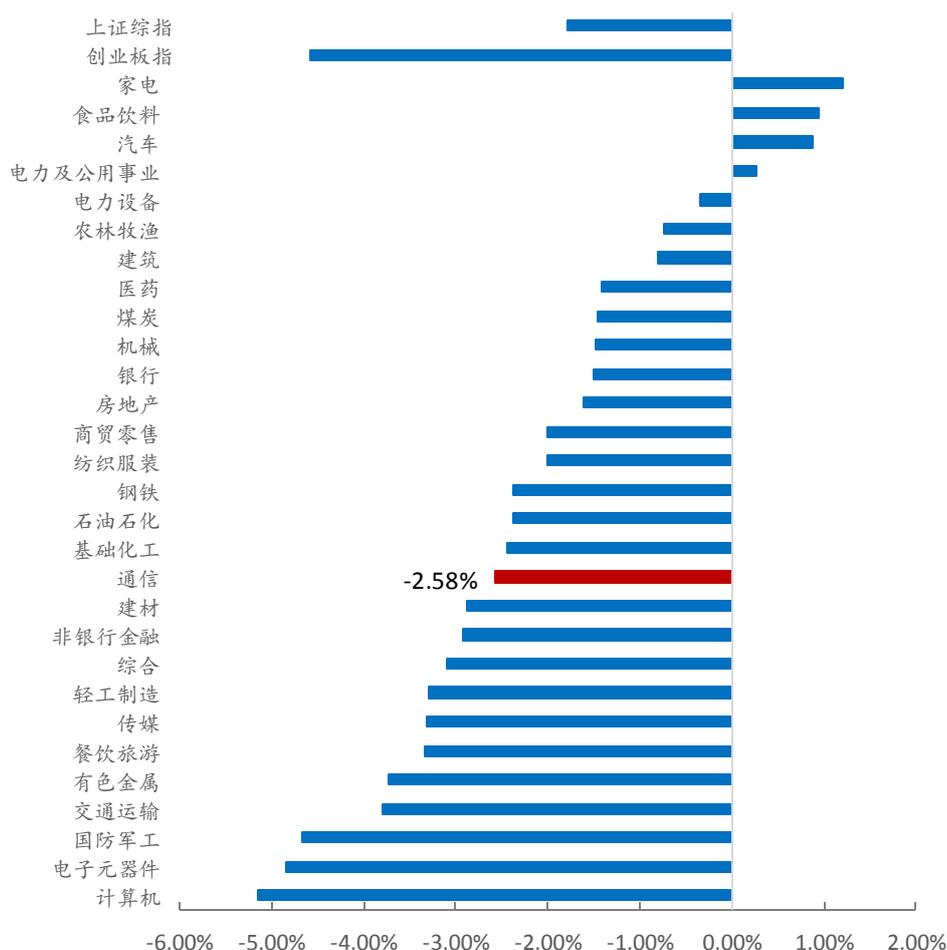
图 1：A 股全体板块上周表现.....	3
图 2：通信子板块表现.....	3
图 3：概念板块表现.....	3
表 1：A 股通信板块涨幅前五.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场整体下跌，上证指数下跌1.78%，创业板成分指下跌4.59%，通信行业指数下跌2.58%。通信子行业中，通信设备制造本周跌幅最小（-2.36%）。行业内个股涨幅前五的分别是：*ST凡谷（27.17%）、动力源（11.67%）、星网锐捷（10.52%）、永鼎股份（9.65%）、*ST大唐（8.16%）。

图1：A股全体板块上周表现



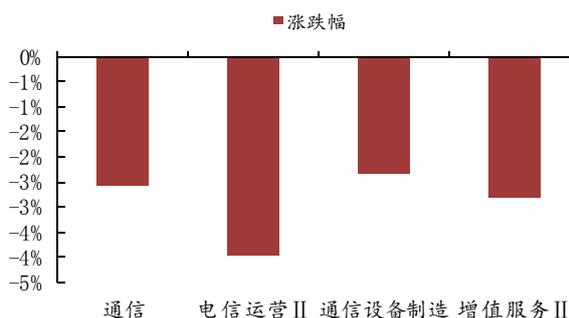
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了2.36%，增值服务下跌了2.83%，电信运营下跌了3.99%。

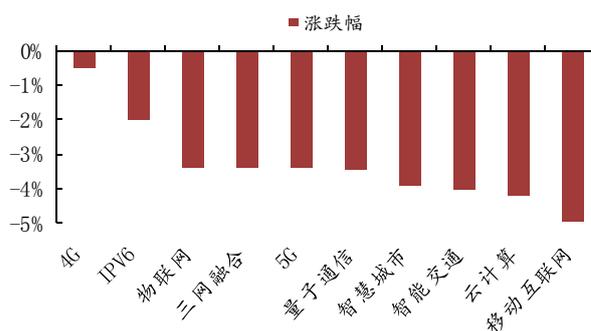
概念板块中，4G下跌了0.53%，IPV6下跌了2.01%，物联网下跌了3.40%，三网融合下跌了3.41%，5G下跌了3.42%，量子通信下跌了3.46%，智慧城市下跌了3.94%，智能交通下跌了4.05%，云计算下跌了4.20%，移动互联网下跌了4.97%。

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*ST凡谷(002194), 本周上涨27.17%; 此外动力源(600405)本周上涨11.67%; 星网锐捷(002396)本周上涨10.52%; 永鼎股份(600105)本周上涨9.65%; *ST大唐(600198)本周上涨8.16%。

表1: A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002194	*ST 凡谷	27.17%	公司是跻身国际一流的移动通信天馈系统射频器件独立供应商, 长期专注于发展移动通信天馈系统射频器件的核心技术, 主要产品和解决方案有滤波器系列(双工器、合路器、塔顶放大器等)、介质材料、毫米波雷达系列(交通、安防、工业控制等)、行业网平台系列(公安、交通以及政府政务云等)。
600405	动力源	11.67%	公司致力于电力电子技术领域相关产品的研发、制造、销售以及相关技术服务并为客户提供系统集成解决方案。公司业务核心为使用电子元器件与软件控制技术对电能进行变换和控制, 目前主要产品按技术方向分为直流电源、交流电源、高压变频器及综合节能服务、新能源汽车配套产品业务等。
002396	星网锐捷	10.52%	公司在网络通讯、交换机、云计算终端(瘦客户机)、支付终端、桌面云、无线接入、宽带接入、融合视讯、视频信息应用等各产品领域均形成了独特的领先优势, 同时也致力于在智慧网络、智慧云、智慧社区、智慧通讯、智慧娱乐、智慧物联等应用领域为客户带来前瞻应用解决方案, 成功进军欧洲、美洲、非洲、大洋洲等近百个国家和地区。
600105	永鼎股份	9.65%	公司是研制、生产和销售通信光缆、光器件、通信电缆、电力电缆、电力柜等系列产品, 提供配套工程服务的专业公司, 产品长期并稳定服务于电信、移动、联通、网通、广电、电力、航空、铁路、隧道、桥梁、海底工程等领域, 还远销十多个国家和地区, 是我国最大的线缆生产基地之一, 市场占有率和综合实力均行业领先。
600198	*ST 大唐	8.16%	公司业务涵盖可信识别芯片、汽车电子芯片、融合通信芯片等方向。在终端设计领域, 主要业务面向公安、城管、铁路、机场、安监等行业, 提供专用终端产品和应用平台。在网络与服务领域, 公司面向运营商、政府等行业客户, 提供智慧城市、行业信息化、信息安全、电信运营支撑、IT分销、网络游戏等产品和解决方案。

数据来源: WIND, 财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 特朗普宣布新 5G 计划：这是一场“美国必须赢”的竞赛

美国总统特朗普和联邦通信委员会 (FCC) 周五宣布了几项声明以加速美国 5G 部署，特朗普指出 FCC 正尽全力释放尽可能多的频谱，包括将于 12 月 10 日进行有史以来最大规模的频谱拍卖 (37GHz、39GHz、47GHz 共计 3400MHz 频谱资源)、允许固定卫星服务运营商使用 50 GHz 频段以刺激农村地区 5G 网络、建立 204 亿美元的农村数字机遇基金等。特朗普预计，到今年年底将有 92 个 5G 市场推出 5G，超过韩国；无线行业计划在 5G 网络上投资 2750 亿美元，为美国创造 300 万个就业机会和 5000 亿美元的经济增长。特朗普说：“5G 的比赛是美国必须赢得的比赛。”“这是私营部门推动的，也是私营部门主导的。”

2.2 2019 年北京联通移动网络优化服务招标，5G 网络优化时代已开启

近日，2019 年北京联通移动网络优化服务项目招标开启，根据中国联通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。项目预算金额 7729.19 万元 (不含税)。从移动网络优化的内容看，本次北京联通优化涵盖整个北京区域，主要对 WCDMA/LTE/NB/5G 网络进行集中优化，其中包括 50 个 WCDMA/LTE 网络单元；10 个 NB 网络单元；9 个 5G 网络单元。对比 2018 年，2019 年移动网络优化项目增加了 NB 和 5G 的网络单元集中优化，可见北京联通物联网“平台+”生态战略及 5G 部署均已经有所建树，正全力推进 NB-IoT 窄带物联网的网络建设，全面提升物联网业务的网络承载能力；相比移动和电信，联通 5G 部署稍显谨慎，目前主要发展 4G，但在 2018 年，联通北京市首批 5G 站点同步正式启动，规划将于 2019 年进行 5G 业务规模示范应用及试商用，并计划在 2020 年正式商用。此次北京联通移动网络优化招标第一次明确 5G 网络集中优化，说明北京联通已将 5G 建设放在重中之重的位置。(C114 中国通信网)

2.3 广西移动筹划全面规模组网：预计 2020 年将建成 5G 基站近万个

4 月 3 日记者从广西移动获悉，广西移动已完成全区 14 个地市 5G 体验网络搭建与开通工作，游客在包括桂林、北海、河池、柳州等地许多景点都能体验到移动高速 5G 网络。自 2018 年承担“国家 5G 规模组网建设及应用示范工程项目”试点建设任务以来，广西移动率先开展 5G 试点建设，在首府第一大道——民族大道实现连片覆盖，并加大投入快速推动实现在广西所有地市的 5G 网络试点布局，目前正在试点经验积累的基础上，筹划全面规模组网，预计 2020 年将建成 5G 基站近万个，实现在广西全区正式规模商用，为“数字广西”建设提供有力支撑。(C114 中国通信网)

2.4 江苏移动开启 25G 无源光纤复用设备集采，为 5G 预商用添砖加瓦

近日江苏移动 2019 年 5G 预商用 25G 无源光纤复用设备项目公开招标，将对 306 个 25G 无源光纤复用设备进行采购，预计总采购规模 198.9 万元 (含税)，项目

不划分标包，投标最高单个 6500 元（含税）。江苏移动目前已在省内建成 208 个 5G 基站，基础设施与技术能力强，在 5G 试点建设中是当之无愧的先行省份。同时，江苏移动牵头成立了江苏省 5G 产业联盟。在江苏 5G 产业联盟的加持下，江苏移动的 5G 发展已步入快车道：携手爱立信和英特尔完成全球首例 5G 独立组网互通测试、南京首个 5G 基站“落户”青奥体育公园、建成全球首个 5G 无源波分复用基站等等一系列成绩表明江苏移动已全面开启 5G 建设。此次 25G 无源光纤复用设备采购将为江苏移动 5G 预商用添砖加瓦。（C114 中国通信网）

2.5 江苏移动集采 5G 手机：价格为每部 1 万元

4 月 12 日江苏移动发布 2019 年 5G 测试手机集采询价公告，共采购 5 款手机，分别为华为 MATE 20 X（5G 手机）、中兴 AXON 10 Pro（5G 手机）、vivo 5G 手机、OPPO 5G 手机、小米 5G 手机。其中，华为 MATE 20 X（5G 手机）数量为 123 台、中兴 AXON 10 Pro（5G 手机）数量为 15 台、vivo 5G 手机数量为 15 台、OPPO 5G 手机数量为 15 台、小米 5G 手机数量为 15 台，共计 183 台手机，金额为 1830000 元，每部手机价格 1 万元。（C114 中国通信网）

2.6 中国电信、国家电网和华为联合完成全球首个基于 5G SA 网络的电力切片测试

近日江苏电信、南京国网与华为在南京成功完成了业界首个基于真实电网环境的电力切片测试，这同时也是全球首个基于最新 3GPP 标准 5G SA 网络的电力切片测试，测试的成功标志着 5G 深入垂直行业应用进入到了一个新阶段。本次测试基于 5G SA 电力切片，能够充分利用 5G 网络的毫秒级低时延能力，结合网络切片的 SLA 保障，增强电网与电力用户间的双向互动，有效提升在突发电网负荷超载的情况下对电网末端小颗粒度负荷单元的精准管理能力，将因停电所造成的经济、社会影响降至最低。此次测试完成之后，三方还将继续深化合作，计划在后续的第二阶段测试中，基于现网用户用电环境测试“智能监控”等更多应用场景和切片，进一步推动 5G 在电力行业的商用验证。（C114 中国通信网）

2.7 中国移动联合华为百度首次展示 5G Vertical LAN 行业应用

在 2019 年百度云智峰会上，中国移动携手华为和百度，首次展示基于 SA 架构的 5G Vertical LAN（行业局域网）技术，承载 8K 实时会议系统，助力企业云办公。该技术可为合作伙伴提供定制化 5G 行业局域网，使得企业终端与企业云共处于同一个“局域网”中。该技术是 3GPP R16 阶段最具市场前景的技术之一，主要面向企业云接入、智能制造等领域，实现终端的灵活组管理、直接通信及随时随地接入企业云。此次大会，北京移动在嘉里酒店通过室外信号覆盖室内的方式，实现了第一个纯 5G 独立（SA）组网的高速业务显示，完全满足 8K AI 系统与 VR 同时演示的需求。（C114 中国通信网）

2.8 “5G+”引领智慧医疗新时代 联通落地上海首家 5G 智慧医疗应用示范基地

上海首家 5G 智慧医疗应用示范基地揭幕仪式暨复旦大学附属华山医院神经外科超高清手术直播在联通大厦举行。本次活动上的亮点之一是通过联通 5G 技术进行两台远程手术的 4K 高清即时直播。手术地点设在 20 公里外的华山西院，随着华山医院手术室里两台高难度手术的进行，通过 5G 网络传输的超高清手术图像实时地被传到主会场内，在主会场的 4K 屏幕前，华山医院神经外科周良辅院士、毛颖教授对手术的关键部分进行了详细的讲解和指导，近 60 位神经外科专科医师培训基地学员“零距离”观摩手术过程。据了解手术直播场景仅仅是上海联通和华山医院在 5G 智慧医疗领域合作的第一站，双方已在 AR 远程医疗、院前急救、远程手术等方面开展了深入研究，未来将会有更多场景落地，带来更好的医疗服务体验。(C114 中国通信网)

2.9 腾讯完成首次数据中心 400G 光模块组网性能测试

4 月 10 日由腾讯联合思科，Keysight(Ixia)，罗森伯格，以及众多知名的光模块厂商共同组织的“400G 光模块互联互通组网性能测试”在腾讯北京公司举行。本次 400G 光模块互联互通性能测试涉及 SR8，SR4.2，DR4，FR4 等多种类型，覆盖 100m~10km，包括业界最先进的硅光模块产品，由 Cisco 提供 32 端口 400G 交换机，Keysight(Ixia)提供 8 端口 400G 测试仪器，罗森伯格提供全系列高密度连接器，是目前国内首次在 400G 交换机上实现组网的规模最大、技术规格最高、产品覆盖最全的 400G 互联互通性能测试。测试分为性能测试和组网测试，除了各厂家各自产品互通性能的测试，同时进行各厂家之间的互联互通测试。腾讯表示，业界对于 400G 的呼声非常高，而随着云计算业务的快速发展，实现更高速的光互联是所有互联网运营商的期望。从本次测试来看，无论是交换机还是模块产品能够提供高性能产品的厂商都还较少；其次，当前 400G 产品的类型太多，通过测试摸底，腾讯会在今年制定自己的 400G 标准和要求；另外期望通过互通测试进一步推动 400G 产业链和产品走向成熟。(C114 中国通信网)

2.10 华为 NB-IoT 芯片出货量超 2000 万 新一代 NB-IoT 芯片 2020 年推出

2019 深圳第七届中国电子信息博览会期间，华为公布目前 NB-IoT 芯片 Boudica 120 和 Boudica 150 发货总量已经突破 2000 万。其中业界首款商用 NB-IoT 芯片 Boudica 120 的出货量已经突破 700 万；性能更优越的 Boudica 150 的出货量则突破了 1300 万。这意味着 Boudica 系列芯片在产品性能、稳定性、工艺和生产配套等方面达到全面成熟。芯片充足的供货能力将带动业务应用创新增长。华为同时预计将在 2020 年推出 Boudica 200，支持 3GPP R15，拥有更高的集成度，安全性能也进一步提升，同时还拥有更好的开放性。(C114 中国通信网)

2.11 中国铁塔共建共享：筑就首届 5G “智慧世园”基石

近日，中国铁塔圆满完成北京世园会移动通信基础设施建设，包括园区内外 12 个宏基站、74 个灯杆微型基站、114 根智慧灯杆以及面积超过 20 万平方米的展

馆室内信号覆盖，有力支撑了中国电信、移动、联通三家运营商对园区及周边重要道路 4G 和 5G 网络的全面覆盖，有力保障了政府部门指挥调度、安防监控等需求。中国铁塔北京分公司牵头统筹三家运营商公网和政务专网的建设需求，统一规划，共享集约，推进移动通信基础设施共建共享，既避免了重复投资，又让环境更美观。北京世园局信息化部表示，通过铁塔公司统筹，实现了通信基础设施与园区内建筑物“同步规划、同步设计、同步施工、同步交付”，既保障了 4G/5G 良好的网络质量，又保障了建筑物美观与环境协调。(C114 中国通信网)

3、重点公司公告

3.1 博创科技:2019年第一季度业绩预告

预计业绩同向下降, 归属于上市公司股东的净利润 200 万元 - 550 万元, 比上年同期下降 60.83%-85.76%。报告期内公司营业收入约 8400 万元, 较上年同期增长 15.90%, 但因无源产品毛利率下降, 计提股权激励费用、汇兑损益等因素影响, 净利润同比下降。

3.2 大富科技:2019年第一季度业绩预告

预计业绩同向下降, 归属于上市公司股东的净利润 1,500 万元~2,400 万元, 比上年同期下降 24.39%-52.74%, 主要原因是报告期内非经常性损益大幅减少, 其中政府补助同比减少约 3,200 万元。报告期内, 公司扣非净利润约-1,500 万元至-600 万元, 同比减少亏损约 200 万元至 1,100 万元。

3.3 东方国信:2019年第一季度业绩预告

预计业绩同向上升, 归属于上市公司股东的净利润 4,148.51 万元-4,689.62 万元, 比上年同期上升 15%-30%。预计报告期内非经常性损益金额为 540 万元-700 万元, 去年同期此项金额为 1,324.14 万元。

3.4 光环新网:关于增值电信业务经营许可证范围扩增、与上海电信签署战略合作协议的公告

公司近日完成工信部颁发的《增值电信业务经营许可证》的变更程序, 新增获准经营固定网国内数据的传送业务、内容分发网络业务及国内互联网虚拟专用网业务。另 4 月 10 日公司公告称与上海电信签订了为期 5 年的战略合作协议, 共同拓展上海及长三角地区 IDC 业务和云网融合服务。本次合作将进一步拓展公司在上海及长三角地区的业务范围, 提升公司在 IDC、云市场的行业地位。

3.5 星网锐捷:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告

持福公司 34,381,000 股 (占本公司总股本比例 5.89%) 的股东新疆维实创业投资股份有限公司计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 180 日内, 通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 8,595,200 股 (占本公司总股本的比例不超过 1.4736%)。

3.6 东土科技:2019年第一季度业绩预告

预计业绩同向上升, 归属于上市公司股东的净利润 20,114 万元 - 20,488 万元, 比上年同期增长 1510%-1540%。报告期内公司新增合同订单金额约 2.63 亿元, 较上年同期增长约 22%; 参股公司上海瀚讯信息首次公开发行上市, 公司所持股份形成公允价值变动收益; 非经常性损益对报告期归母净利润的影响额约为 24,564 万元, 上年同期该影响额为 309.64 万元。

3.7 天孚通信:2018 年年度报告

报告期内公司实现营业总收入 4.43 亿元,比上年同期增长 31.04%;归属于上市公司股东的净利润 1.36 亿元,比上年同期增长 21.84%。公司同时发布 2019 年第一季度业绩预告,预计归母净利润 3,153.54 万元~3,564.87 万元,同比增长 15%~30%。

3.8 天孚通信:关于董事股份减持计划的预披露公告

持有公司股份 1,598,800 股的董事王志弘(占公司总股本 0.8037%)计划在本减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的六个月内(窗口期不减持),以集中竞价方式减持本公司股份不超过 380,000 股(不超过公司总股本比例 0.1911%)。

3.9 海格通信:关于全资子公司广东海格怡创科技有限公司收到《中选通知书》的公告

子公司海格怡创正式成为“中国移动通信集团 2019 年至 2021 年网络综合代维服务采购项目”的中选单位之一,中选本项目四川、湖南、广西、陕西、内蒙古等九个省份,中选金额合计约 108,339.51 万元,占公司最近一个经审计会计年度总收入的 32.32%。

3.10 盛路通信:关于收到中标通知书的公告

近日公司收到中国移动下发的《中标通知书》,公司被确定为中国移动 2019 年至 2020 年窄带物联网天线(第一批次)和滤波器智能天线集中采购项目的中标单位,中标份额 21.05%,根据招标的数量要求及公司的报价,2019 年~2020 年采购框架金额约为 2.60 亿元(含税),最终以实际采购订单为准。本次中标金额约占公司 2017 年度经审计营业收入的 27.14%。

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。