

通信

中泰通信行业周报 (0414-0420)

智能控制器增势已现, ICT 巨头瞄准汽车应用

评级: 增持 (维持)

分析师: 吴友文

执业证书编号: S0740518050001

电话: 021-20315728

Email: wuyw@r.qlzq.com.cn

分析师: 易景明

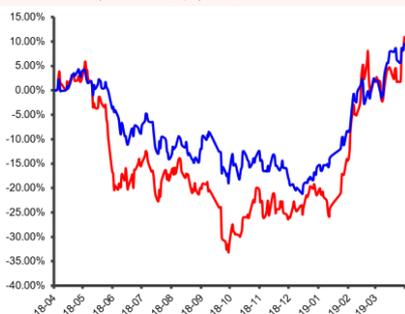
执业证书编号: S0740518050003

电话: 021-20315728

Email: yijm@r.qlzq.com.cn

002281.SZ	光迅科技	买入
300308.SZ	中际旭创	买入
300017.SZ	网宿科技	买入
600845.SH	宝信软件	买入
300628.SZ	亿联网络	买入
002139.SZ	拓邦股份	买入
300098.SZ	高新兴	买入
600498.SH	烽火通信	买入
000063.SZ	中兴通讯	买入
300454.SZ	深信服	买入
002897.SZ	意华股份	买入
600745.SH	闻泰科技	买入
300383.SZ	光环新网	买入

行业-市场走势对比



相关报告

<<宝信软件(600845): 一季度业绩稳定增长, 智能制造领先者>>2019.04.14

<<拓邦股份(002139): 毛利率持续改善, 被低估的智能控制器龙头>>2019.04.17

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深 300 上涨 3.31%, 创业板上涨 1.18%, 其中通信板块上涨 8.91%, 板块价格表现强于大盘; 通信 (中信) 指数的 128 支成分股本周内换手率为 5.94%; 同期沪深 300 成份股换手率为 0.56%, 板块整体活跃程度强于大盘。

通信板块个股方面, 本周涨幅居前五的公司分别是: 春兴精工 (61.26%)、南京熊猫 (43.28%)、万马科技 (37.51%)、吴通控股 (32.12%)、富春股份 (30.40%); 跌幅居前五的公司分别是: 立昂技术 (-3.61%)、平治信息 (-2.61%)、星网锐捷 (-2.34%)、动力源 (-2.03%)、光环新网 (-1.63%)。

■ 核心观点

物联网与智能化作为 5G 应用重大方向, 正跟随网络布局提前铺垫, 智能控制器市场保持增长态势。5G 万物互联, 智能终端品类将会继续不断增多, 车联网、无人机、机器人、智能门锁、以及泛家电例如咖啡机、烤箱、白电等创新正在兴起。随着智能终端的上量和升级, 智能控制器 MCU 已是定义物联网智能终端的核心元器件, MCU 芯片也由 8 位向 16 位和 32 位升级, 产业链价值量正逐步提升。作为后续通过 5G 网络全面实现连接的各种形态智能终端, 已经伴随网络建设开始了铺垫。国内大家电厂商外放新型家电的控制器业务给第三方厂商趋势已现, 而国内制造升级和成本优势, 也带来海外需求向国内转移。未来中游 MCU 产业专业化分工会愈加明显, 第三方控制器厂商的专业技术、成本优势和响应速度相比整机厂更优。相关龙头拓邦股份、和而泰等将迎来难得机遇。

高通与苹果和解促使英特尔退出 5G 手机基带芯片业务, 高端手机基带芯片呈现三足鼎立格局, 苹果面临长期挑战。Qualcomm 与苹果公司在 4 月 17 日宣布达成协议, 解除双方在全球范围内的所有诉讼。和解内容包括苹果向高通支付一笔费用, 双方还达成了一份于 2019 年 4 月 1 日生效的为期六年的技术许可协议, 包括一个延期两年的选项, 以及一份多年的芯片供应协议。几乎同时 Intel 宣布退出 5G 智能手机 Modem 业务, 并完成对包括 PC、物联网设备及 IDC 设备的 Modem 业务的评估, 但 Intel 仍将继续投资其 5G 网络基础设施业务。这表明 5G 当前, 强大如 Intel 也难以短期内完成向移动端芯片的转型, 苹果已很难找到技术能力上有替代性的 Modem 供应商, 彰显高通在基础专利和 Soc 方案上一贯的强大能力, 也意味着其依靠专利组合形成的技术许可业务能够长期延续。高通和苹果形成的芯片与整机共生关系, 将成为 5G 后终端时代重要一极, 影响深远。长期看, 在高端 5G 手机领域能够与其相争的对手只剩下华为与三星, 后两者均是上下游一体化厂商, 具备更强的协调能力, 在软件系统生态的优势正在被对手通过硬件消弭的业态中, 苹果将面临长期艰巨的挑战。

龙头 ICT 厂商主动寻求车联网技术合作与业务拓展, 智能车联应用场景有望提前显现。上周华为徐直军发表“迎接汽车产业与 ICT 产业的融合”的演讲, 将 ICT 技术定位为新的主导性汽车技术。随着汽车与 ICT 产业的深度融合, 智能网联电动汽车正在成为社会变革的新引擎, 其合力将出两个行业本身。华为在国际车展上更展示了云自动驾驶云服务 Octopus, 该服务基于华为云, 提供自动驾驶数据、训练以及仿真三大子服务, 助力车企开发者快速开发自动驾驶产品, 共同探索智能网联汽车时代。同时, 高通也与长城汽车、联通、移远通信宣布将在长城汽车的未来车型中引入对 5G 和 LTE-V2X 的支持, 将利用骁龙汽车 5G 平台, 把 5G 技术引入智慧车联网的交运以及智能汽车, 为行业树立全新标杆并提升竞争力。今年车展中汽车与智能网联、大数据、人工智能的技术融合更加深入, 伴随 ICT 龙头主动探索和整车厂商推动业务落地, 作为下一代智能终端的汽车, 将有望在新应用场景中提前出现。

■ 投资建议: 建议重点关注小基站: 京信通信、剑桥科技、中嘉博创; 物联网模组与终端: 闻泰科技、广和通、高新兴、移为通信、日海通讯、东软载波; 智能控制器: 拓邦股份、和而泰; 边缘计算供应商商: 网宿科技、浪潮信息。5G 投资周期向上: 烽火通信、中兴通讯和中国铁塔; 高速光模块: 光迅科技、中际旭创、新易盛和天孚通信; 天线和射频: 通宇通讯、摩比发展、东山精密、北斗星通, 终端器件: 信维通信和麦捷科技。

■ 风险提示: 贸易争端悬而未决、5G 投资不及预期风险、海外市场禁入风险、技术风险、竞争风险、市场系统性风险

内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重要报告回顾.....	- 5 -
毛利率持续改善，被低估的智能控制器龙头.....	- 5 -
一季度业绩稳定增长，智慧制造领先者.....	- 6 -
本周重点公告与新闻.....	- 8 -
公司公告.....	- 8 -
重要新闻.....	- 10 -

板块综述

- 上周沪深 300 上涨 3.31%，中小板上涨 1.86%，创业板上涨 1.18%，TMT 中通信板块上涨 8.91%，计算机上涨 0.65%，电子上涨 3.41%，传媒上涨 1.19%。

图表 1: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
002547.SZ	春兴精工	61.26	12.82	144.62	8.12	12.82	144.70	100.82
600775.SH	南京熊猫	43.28	17.71	126.93	12.51	19.03	92.52	97.65
300698.SZ	万马科技	37.51	24.05	32.23	17.68	26.38	72.51	14.56
300292.SZ	吴通控股	32.12	6.17	78.66	4.41	6.59	59.08	34.85
300299.SZ	富春股份	30.40	7.55	54.84	5.63	8.32	69.06	29.97

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300603.SZ	立昂技术	-3.61	29.11	42.35	28.74	30.80	24.69	3.52
300571.SZ	平治信息	-2.61	53.40	64.28	51.55	56.50	16.42	6.15
002396.SZ	星网锐捷	-2.34	27.09	158.01	26.08	29.27	21.34	32.55
600405.SH	动力源	-2.03	6.28	34.75	5.80	6.80	33.44	11.58
300383.SZ	光环新网	-1.63	18.09	278.80	16.89	18.93	11.57	28.90

来源: Wind 中泰证券研究所

图表 2: 中泰通信重点覆盖公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2019	每股收益 2020	PE 2019	PE 2020	净利润增速 2019	净利润增速 2020	PEG 2019	PEG 2020
300308.SZ	中际旭创	53.62	1.68	2.37	31.88	22.66	37.89%	40.72%	84.14	55.64
300548.SZ	博创科技	42.01	1.11	1.51	37.83	27.85	3870.82%	35.84%	0.98	77.70
002383.SZ	合众思壮	13.87	0.72	0.93	19.28	14.94	179.95%	29.08%	10.72	51.37
002583.SZ	海能达	11.39	0.40	0.53	28.37	21.41	54.69%	32.51%	51.87	65.85
300383.SZ	光环新网	18.09	0.62	0.82	29.40	22.03	42.08%	33.44%	69.86	65.88
002465.SZ	海格通信	10.23	0.25	0.33	41.10	30.81	33.47%	33.38%	122.81	92.30
002139.SZ	拓邦股份	6.84	0.31	0.39	22.20	17.34	41.30%	28.01%	53.75	61.91
600498.SH	烽火通信	32.47	0.96	1.24	33.73	26.24	33.64%	28.55%	100.27	91.91
300098.SZ	高新兴	10.60	0.41	0.53	25.97	20.03	33.47%	29.66%	77.61	67.53
002396.SZ	星网锐捷	27.09	1.25	1.53	21.65	17.69	25.55%	22.36%	84.72	79.13
000063.SZ	中兴通讯	36.49	1.15	1.51	31.64	24.22	169.27%	30.63%	18.69	79.05
002335.SZ	科华恒盛	19.54	0.79	1.02	24.62	19.19	190.44%	28.31%	12.93	67.78
600487.SH	亨通光电	22.90	1.72	2.17	13.31	10.53	23.87%	26.43%	55.77	39.84
600522.SH	中天科技	11.40	0.79	0.94	14.40	12.17	12.73%	18.34%	113.15	66.35
300183.SZ	东软载波	15.81	0.59	0.78	26.74	20.30	55.62%	31.72%	48.07	64.00
600845.SH	宝信软件	34.94	0.99	1.23	35.29	28.35	29.81%	24.46%	118.37	115.90
300017.SZ	网宿科技	13.71	0.41	0.52	33.11	26.44	25.27%	25.22%	131.00	104.85

来源: Wind 中泰证券研究所

本周重要报告回顾

毛利率持续改善，被低估的智能控制器龙头

公告概要：公司发布财报，2018 年实现营收 34.07 亿元，同比增长 26.99%，归属母公司净利润 2.22 亿元，同比增长 5.79%。2019 年 Q1，实现营收 8.03 亿元，同比增长 17.19%，归属母公司净利润 5202.07 万元，同比增长 22.30%，扣非净利润增长 23.70%。公司预计 2019H1 归属母公司净利润 1.64 亿元-2.19 亿元，同比增长 50%-100%，投资股权公允价值变动计入当期非经常性损益，预计影响归属母公司净利润约 4488-8360 万元。

2018 年在不利外部环境下，实现收入较好增长，Q4 毛利率企稳回升，Q1 经营持续向好。2018 年公司受外汇剧烈波动、原材料涨价及中美贸易摩擦等外部环境因素的影响，经营的风险和挑战不断加大，公司通过提升生产自动化程度及集成供应链，开展远期外汇交易等有效措施积极应对，实现收入和利润的双增长，其中智能控制器（营收占比 82%）和锂电池业务分别增长 26.66%和 37.94%，研发投入 2.51 亿，营收占比 7.37%，持续加大新型高端产品投入。随着人民币汇率趋于稳定，电子原材料紧缺缓解，加上优化调整供应链，Q4 毛利率企稳回升 1.93 个百分点，2019Q1 毛利率持续回升 1.31 个百分点。2019 年 Q1 经营持续向好，研发费用 1458 万元，同比增长 45.1%，下游需求增长，产品应用领域拓展及市场规模扩大，客户数量和质量稳步提升。随着公司 2019 年毛利率的回升和规模效应的逐步体现，业绩增速将出现拐点。同时参股公司欧瑞博发生股权转让及增资、德方纳米在创业板上市交易获得较好的投资收益。

物联网与智能化浪潮迭代周期，智能控制器市场保持增长态势。5G 万物互联，智能终端品类将会继续不断增多，车联网、无人机、机器人、智能门锁、泛家电例如咖啡机、烤箱、白电等新品，随着传统终端逐步迭代升级为智能终端，MCU 芯片由 8 位、16 位升级为 32 位以上，智能控制器是驱动传统终端升级为物联网智能终端的核心元器件，在产业的价值量将逐步提升。公司积累了大量通用技术，覆盖智能控制算法、变频、传感、人机交互、加热、制冷、电源等十余个领域，形成了系列化产品解决方案，覆盖白色家电、小家电、电动工具、园林工具、智能硬件等领域，千万级客户的数量和规模都取得了较快的增长。国内技术提升和成本优势，带来海外需求向国内转移。未来产业专业化分工趋势，第三方控制器厂商的专业技术和成本优势逐步显现，国内大家电等外放控制器给第三方专业厂商可期。

产能布局华东地区，目标全球一流的智能控制系统方案服务商。公司专业专注于智能控制行业，围绕“客户亲密、创新驱动、敏捷运营”三大战略，建立了伙伴式客户服务能力+集成式技术创新能力+体系化快速响应能力三大核心竞争力。公司发行可转债，成功募足 5.73 亿资金，用于华东运营中心建设，进一

步提升运营、研发和生产能力。目前印度工业园已完成基础建设，预计 2019 年下半年可以投产。惠州工业园二期建设完成，产能转移按计划稳步推进。重庆意园完成建设并投入使用。产能布局珠三角、长三角、印度等重点区域，为未来增长打下基础。

“T-SMART” 一站式智能电器解决方案，提供从智能控制器、通讯模块、云到 APP 一站式技术服务，发挥“智能控制+电机+电池”的业务协同优势。公司决定以自有资金或自筹资金 3000 万-6000 万元回购公司部分股份，截止目前已回购 2499.49 万元。投资建议：拓邦股份是国内智能控制器龙头，不断拓展垂直行业智能控制器领域，外部宏观环境影响缓解，Q4 以来毛利率持续回升。公司连续四年收入利润保持快速增长，股票回购及股权激励机制，彰显管理层对未来发展信心。我们预计公司 2019-2021 年净利润 3.42 亿（包含投资股权公允价值变动影响）、4.04 亿和 5.21 亿，EPS 分别为 0.34 元/0.40 元/0.51 元，维持“买入”评级。

风险提示：智能控制器下游行业应用不及预期的风险；市场竞争加剧 5G 时代 FPGA 受到两大需求驱动，天然适配物联等多种场景。

一季度业绩稳定增长，智慧制造领先者

公告摘要：（1）公司 2018 年实现营业收入 54.71 亿元，同比增长 14.56%，归属母公司净利润 6.69 亿元，同比增长 57.34%，每股收益 0.80 元。公司拟每 10 股转增 3 股并派现 3.82 元。（2）2019 年一季度，营业收入 13.45 亿元，同比增长 32.62%，归属母公司净利润 2.01 亿元，同比增长 36.40%，扣非净利润增长 43.25%。

业绩符合预期，一季度数据中心与软件信息化业务保持稳定增长。公司 2018 年经营业绩创公司成立至今历史新高，分业务看，服务外包（运维+IDC）收入 16.90 亿，较去年同期增长 36.80%，毛利率提升 3.28 个百分点达到 45.03%，主要受益于宝之云 IDC 二期、三期项目上架机柜数量增加；软件开发工程服务收入 35.22 亿元，同比增长 5.26%，因业务结构毛利率略有下降，其中核心业务自动化、信息化订单大幅增加，轨道交通业务新签合同额获历史新高。公司整体毛利率和净利率分别提升 1.28 和 3.39 个百分点，实现经营性净现金流 9.65 亿，同比增长 24.48%。2019Q1 业绩稳定增长，我们预计 2019Q1 新增上架机柜 1000+ 台，IDC 营收约 3 亿+，信息化及其他业务收入约 10 亿，宝之云四期按计划逐步交付中，合计 30000 万+ 标准机柜将陆续投入运营，形成 20 亿左右的产值。受益于钢铁行业供给侧改革盈利好转，以及宝武合并成为全球第二特大型钢铁企业，进入首钢等非宝武集团市场，钢铁软件信息化市占率大幅提升。

智慧制造领先者，助力中国制造业转型升级。宝信软件专注

于促进钢铁企业制造优化升级，并向其他行业辐射。2018 年研发投入 5.51 亿元，研发营收占比 10.07%，通过加大研发积极探索构建集智能装备、智能工厂、智慧运营于一体的智慧制造体系，助力中国制造业转型升级，持续保持智慧制造领军地位。荣膺“2018 年度中国软件和信息技术服务综合竞争力百强榜单”第 19 名，被中国软协授予“2018 年中国软件行业最具影响力企业”，大力推进智慧制造相关产品研发与项目落地，成功申请工信部钢铁行业工业互联网平台试验测试项目。在 MES、EMS、冷连轧、运维服务等产品和服务在钢铁领域市场占有率第一。公司聚焦两大业务领域（智慧制造、智慧城市），优化三大核心业务（信息化、自动化、智能化），培育三大新兴业务（工业互联网、云计算服务、大数据）。年报经营计划明确提出，通过寻源并购产业龙头企业机会，延伸现有智慧制造业务范围，对标世界先进的同行企业，提升综合竞争力。

合资设立武钢大数据产业园，数据中心业务向全国市场布局。合资公司将依托宝信软件网络资源，结合宝地资产园区运营经验，以武钢集团转型后闲置资源开展深度合作，布局“大数据+N”产业战略。IDC 中心区规划分三个阶段建设 18000 个 20A 机柜，建成后可成为华中区域单体规模最大的大数据和云计算中心。2019 年/2021 年/2023 年，计划投资建设约 2000 个/6000 个/10000 个标准机柜。集聚“数据存储、数据应用、数据交换”三个大数据产业板块。我们预计宝信软件将负责武钢大数据产业园的数据中心运营，武汉是公司 IDC 业务走出上海、迈向全国的第一步。核心城市数据中心客户需求旺盛，但能耗指标控制严格，核心城市具有能充足稳定供电条件、较低用地成本，规模化、集中化高质量的数据中心选址将成为稀缺的优势资源。我们预计公司将结合宝武集团的资源优势和自身的技术运营能力在上海周边以及其他核心城市进行业务拓展。

投资建议：宝信软件是钢铁信息化龙头，智慧制造龙头企业，助力中国制造业转型升级。依靠宝武集团稀缺资源优势和自身信息化能力，快速发展 IDC 业务，成为华东乃至全国的第三方数据中心龙头。作为上海国企改革先锋，实施股权激励长效机制，激发企业发展活力。我们预计公司 2019-2020 年净利润为 8.51 亿和 11.27 亿元，EPS 分别为 0.97 元和 1.28 元，维持“买入”投资评级。

风险提示：钢铁行业软件信息化投资建设低于预期的风险；IDC 大客户上架进度低于预期的风险。

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 4月15日

【ST高升】年度快报：2018年度实现营业收入9.01亿，去年同期8.68亿，同比增长3.67%。因子公司上海莹悦未达重组净利润及子公司吉林高升整体毛利率下降，大幅商誉减值，归属于母公司净利润为-15.61亿，去年同期1.56亿元，同比下降1098.35%。

【ST高升】一季度业绩预告：因云计算行业出现集中化和价格低等趋势，国家降费提速的政策使市场出现降价潮，导致行业毛利率下滑。预计一季度营业收入为亏损1000万-盈利500万，去年同期为盈利2629.64亿元。

【拓邦股份】股权激励解锁：2015年限制性股票激励计划第三个解锁期解除限售的股份数量为1.65股，占目前公司总股本的1.6238%。本次解除限售的股份上市流通日期为2019年4月18日。

【广和通】取得专利：实用新型专利名称：外设电流控制电路及终端设备。

■ 4月16日

【博创科技】年度报告：因公司有源器件受境外客户Kaiam公司产品结构调整，导致订单需求大幅下降，同时对参股2.91%的Kaiam公司的可供出售金融资产进行了全额计提减值、对参股2.91%的Kaiam公司的可供出售金融资产进行了坏账准备计提。公司实现营业总收入2.75亿元，比上年同期下降21.23%；归属于上市公司股东的净利润233.10万元，同比下降97.08%。

【拓邦股份】一季度报告：报告期内公司实现营业收入8.03亿元，去年同期6.85亿元，同比增长17.15%。归属股东净利润5202.07万元，去年同期4253.65万元，同比增长22.3%。

【东山精密】解除质押：本次解除质押1400万股，占其持有5.70%。截至本公告披露日，袁永刚先生共持有公司股份数量为2.45亿股，占公司股份总数的15.28%，累计质押公司股份数量为2.097万股，占公司股份总数的13.05%。

■ 4月17日

【光环新网】年度报告：2018年公司围绕企业发展战略积极推动年度经营计划的贯彻落实。实现营业收入60.23亿元，较上年同期增长47.73%，归属于上市公司股东的净利润为6.67万元，同比增长53.13%。

【光环新网】一季度报告：报告期内公司IDC业务继续呈增长态势，一季度实现营业收入16.29亿元，同比增长21.84%；归属于上市公司股东净利润1.95亿元，同比增长41.41%。

【麦捷科技】股份减持：张美蓉女士（持股4688.60万股，占公司股份6.74%）计划减持股份数量不超过1000万股（不超过公司总股本的1.44%），其中通过集中竞价交易方式进行减持股份总数不超过公司股份总数的1%（即695.19万股）。

【*ST大唐】提供担保：公司计划为联芯科技有限公司、联芯科技（香港）有限公司等几家子公司提供不超过人民币1.97亿元担保，截至2019年3

月 31 日，公司为控股子公司提供的担保余额合计人民币 7.91 万元。

【*ST 大唐】年度报告：公司通过优化产业结构、聚焦主业等措施继续推进转型升级，全年实现营业收入 24.16 亿元，去年同期为 43.48 亿元，同比下降 44.42%，毛利率同比增长 5.44 个百分点。

■ 4 月 18 日

【星网锐捷】一季度报告：报告期内实现营业收入 12.83 亿元，去年同期 13.06 同比下降 1.78%，归属于上市公司股东的净利润为亏损 616.40 万元，去年同期亏损 667.90 万元，同比下降 7.71%。

【海格通信】年度报告：公司团队锐意变革、狠抓管理风气建设、多措并举抢占市场，业绩实现较大幅度恢复性增长。报告期内，实现营业收入 40.70 亿元，去年同期 33.52 亿元，同比增长 21.41%，归属于母公司所有者的净利润 4.30 亿元，去年同期 2.93，同比增长 46.68%。

【高新兴】年度报告：报告期内，公司实现营业总收入为 35.63 亿元，去年同期 22.37 亿元，同比增长 59.27%；归属于母公司所有者的净利润 5.40 亿元，去年同期 4.09 亿元，同比增长 32.16%。

【海格通信】同意增资：公司同意全资子公司海格资产以自有资金人民币 4950 万元孙公司海格天腾进行增资、变更公司名称及经营范围。本次增资完成后，海格天腾注册资本由人民币 50 万元增加至人民币 5000 万元。

【创意信息】股权质押：陆文斌先生就所持有本公司的部分股份办理了质押、延期购回和解除质押业务，质押共计 1757 万股，延期购回 1425 万股，解除质押 4800 万股。截止公告日，陆文斌共持有公司 1.35 亿股，占公司股份 13.73%。

■ 4 月 19 日

【金卡智能】一季度报告：第一季度公司实现营业总收入为 4.46 亿元，去年同期 3.78 亿元，同比增长 18.13%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1.08 亿元，去年同期 0.88 亿元，同期增长 22.54%。

【合众思壮】年度报告：公司业务模式逐渐趋于稳定和清晰，报告期内，公司实现营业收入 23.00 亿元，去年同期 22.78 亿元，同比增长 0.54%。归属于上市公司股东的净利润为 1.91 亿元，去年同期 2.42 亿元，同比减少 20.86%，主要原因为研发费用、财务费用的增长及自组网订单的延期交付。

【东山精密】年度报告：报告期内，公司业务整体保持了较为稳健的发展，实现营业收入 198.25 亿元，同比增长 28.82%，归属于上市公司股东的净利润 8.11 亿元，同比增长 54.14%。

【东山精密】对外担保：本次为上海复珊、常州诚稼等 14 家全资子公司子公司或者参股公司提高担保的金额共计 104.1 亿元，截止 2019 年 4 月 18 日，公司及所属子公司对外担保余额为人民币 44.57 亿元，占公司 2018 年度经审计净资产的 52.97%。

【东山精密】对外投资：公司决定在江苏盐城投资设立盐城东山通讯有限公司，注册资本人民币 30,000 万元，经营范围：通讯、电子、计算机软硬件开发、研制、技术服务；通信设备制造；网络信息安全等。

【二六三】参股公司上科创板：参股公司致远互联已取得了上交所于

2019年4月19日出具的《关于受理北京致远互联软件股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的通知》，致远互联将会根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定及要求开展后续工作。截止本公告日，公司持有致远互联375万股股份，占致远互联总股本的6.49%。

重要新闻

1、中国移动发布 2019-2020 年分布式存储产品集采公告：规模为 910 套

C114 讯 4月15日（张海龙）日前，中国移动发布 2019-2020 年分布式存储产品集采公告。中国移动本次将采购分布式存储产品共计 910 套。其中，分布式块存储容量型典配 280 套，分布式块存储性能典配 480 套，分布式块存储纯软件典配 150 套。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1084865.html>

2、中国移动大手笔集采 GPON 智能家庭网关：规模超 2000 万台

C114 讯 4月15日（张海龙）日前，中国移动发布 2019 年智能家庭网关产品（GPON 部分）集采公告，集采规模超过 2000 万台，分别为 400 万台 GPON 双频智能家庭网关（类型二），1680 万台 GPON 单频智能家庭网关（类型三）。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1084877.html>

3、SA 发布 2023 年 5G RAN 市场预测：华为第一 爱立信和诺基亚分列二三

C114 讯 4月15日（李明）市场研究机构 Strategy Analytics 的 Service Provider Group 发布的《领先 5G RAN 厂商比较及 2023 年 5G 全球市场潜力 - 爱立信、华为和诺基亚》的报告预测，随着全球 5G 市场的起飞，在根据所服务 5G 用户数量计算的 5G 无线接入网（RN）市场份额中，华为将具有约两个百分点的领先优势。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1084887.html>

4、工信部 IPv6 专项行动细化，2019 年末需实现三大目标

C114 讯 4 月 16 日（林想）工信部日前发布关于开展 2019 年 IPv6 网络就绪专项行动的通知，其中明确提出 2019 年末要实现三大目标：获得 IPv6 地址的 LTE 终端比例达到 90%，获得 IPv6 地址的固定宽带终端比例达到 40%；LTE 网络 IPv6 活跃连接数达到 8 亿；完成全部 13 个互联网骨干直联点 IPv6 改造。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/16/a1085064.html>

5、Gartner: 2019 年第一季度全球 PC 出货量下滑 4.6%

根据全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 的初步统计结果,2019 年第一季度全球个人电脑（PC）出货量总计 5,850 万台，较去年同期下滑 4.6%。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/211/a1085033.html>

6、中国移动 2019 年基站天线集采中标候选人公示：中标金额 7.6 亿元

C114 讯 4 月 17 日（焦焦）昨日，中国移动 2019-2020 年基站天线集中采购项目中标候选人公示，包括武汉虹信、国人通信、京信通等 9 家企业中标。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1085219.html>

7、华为发布智简网络（IDN）白皮书

今日，在中国北京召开的 2019 中国 SDN/NFV/AI 大会期间，华为发布《智简网络（IDN）白皮书》，首次针对如何实现面向 5G 和云时代的网络数字化转型，构筑数字经济的智能连接底座，给出一系列创新的观点和解决方案。白皮书围绕华为智简网络，从 5G 和云时代带来的挑战、解决之道、方案实现以及应用场景等多方面进行了详细阐述。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1085135.html>

8、英特尔宣布退出 5G 智能手机基带芯片业务

C114 讯 4 月 17 日（岳明）英特尔公司首席执行官司睿博（Bob Swan）做出了一个重大的决定。英特尔公司宣布计划退出 5G 智能手机调制解调器业务，并完成对其它调制解调器业务机会的评估，包括 PC、物联网设备及其它以数据为中心的设备。英特尔还将继续投资其 5G 网络基础设施业务。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/138/a1085113.html>

9、Qualcomm 与苹果公司达成协议终止所有诉讼

Qualcomm 与苹果公司今日宣布达成协议，解除双方在全球范围内的所有诉讼。和解内容包括苹果公司向 Qualcomm 支付一笔费用。双方还达成了一份于 2019 年 4 月 1 日生效的为期六年的技术许可协议，包括一个延期两年的选项，以及一份多年的芯片供应协议。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/1761/a1085129.html>

10、全球高端机市场统计：苹果份额下滑但仍过半、华为与 OPPO 强势崛起

旗舰机俨然成了主要品牌厂商们争夺的战略要地，在 Counterpoint Research 的最新统计报告中，就对 400 美元（约合 2684 元）以上的智能机品牌做了描摹。结果显示，苹果以 51% 的占有率仍高居榜首，不过，相较去年的 58%，优势有所下滑。同样的状况有发生在三星身上，份额从 23% 降到 22%。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/51/a1085130.html>

11、Qualcomm 利用 5G 等领先技术变革下一代汽车体验

4 月 18 日，第十八届上海国际汽车工业展览会拉开帷幕。伴随“共创·美好生活”的主题，今年车展将汽车与智能网联、大数据、人工智能等技术深度融合，让作为下一代全新智能终端的汽车不仅可以满足人们的出行需求，也成为智慧生活的伙伴。期间，Qualcomm 与长城汽车、中国联通、移远通信宣布将在长城汽车的未来车型中引入对 5G 和 LTE-V2X 的支持。四方将利用骁龙汽车 5G 平台，把 5G 技术引入智慧联网的交通运输以及智能汽车，为行业树立全新标杆并提升竞争力。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/1761/a1085349.html>

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，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“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。