



中航证券金融研究所  
首席分析师：李欣  
证券执业证书号：S0640515070001  
分析师：梅子豪  
证券执业证书号：S0640518070001  
电话：010-59562474  
邮箱：meizh@avicsec.com  
研究助理：宋博  
证券执业证书号：S0640118080024  
电话：010-59562534  
邮箱：songbo@avicsec.com

## 通信行业动态周报：

### 全球首个 5G 智慧酒店启动，5G 应用正在落地

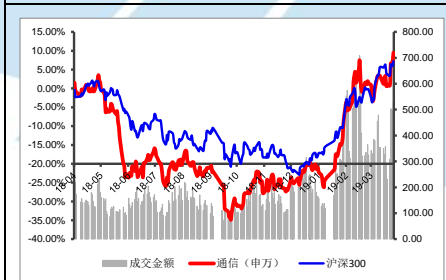
行业分类：通信

2019 年 4 月 21 日

行业投资评级	增持
通信指数(2019.4.19)	2812.28
通信指数涨跌幅	8.52%
基础数据 (2019.4.19)	

总市值 (亿元)	14,035.52
流通 A 股市值 (亿元)	10,432.24
PE (TTM)	50.83
PB (LF)	3.23
上证指数	3270.80
深证成指	10418.24
沪深 300	4120.61
创业板指	1715.80

近一年通信 (申万) 板块与沪深 300 指数  
走势对比图



资料来源：wind，中航证券金融研究所

#### 行情回顾：

本周通信 (申万) 板块指数收于 2812.28 点，上涨 8.52%，跑赢沪深 300 指数 5.21 个百分点。在 28 个申万一级行业中，通信板块周涨跌幅排名第 2 位。本周，上证综指涨 2.58%，深证成指涨 2.82%，创业板指涨 1.18%。通信板块短期内继续上行；长期来看，行业处于高景气度时期，基本面向好，公司业绩持续改善，体现了较好的投资价值。

#### 重大事件：

1、中国移动 5G 试验型终端候选人公布；2、华为发布以网络自动驾驶为目标的下一代运维架构；3、工信部 IPv6 专项行动细化，2019 年末需实现三大目标。

#### 全球动向：

1、AT&T 可能在墨西哥网络 5G 升级中淘汰华为设备；2、高通与苹果迎来世纪大和解；3、英特尔宣布退出 5G 智能手机基带芯片业务。

#### 核心观点：

**全球首个 5G 智慧酒店启动，5G 应用正在落地：**4 月 16 日，深圳华侨城洲际大酒店、深圳电信、华为签署战略合作协议，启动全球首个 5G 智慧酒店建设，将 5G 网络、终端、云应用首次端到端引入酒店商用场景。

今年以来，从年初春晚的 4K 回传直播应用，到如今酒店套房的 5G 娱乐/办公业务，5G 技术已经渗透到不同的行业中。同时，5G 时代，更多应用场景将发生在室内。因此，业界已形成共识，5G 时代要改变先建设室外网络再进行室内深度覆盖的传统建网模式，而是要在建设室外网的同时，同步打造室内数字系统。5G 在室内数字系统中的应用将支持众多室内场景应用，诸如 4K 高清视频直播、VR/AR、远程智慧医疗等，将推动整个生态系统快速发展。

#### 重点关注公司的盈利预测 (2019 年 4 月 19 日收盘价)

代码	公司名称	收盘价	EPS			PE		
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
600487	亨通光电	22.90	1.55	1.56	1.92	14.77	14.68	11.93
300136	信维通信	30.99	0.90	1.27	1.85	34.43	24.40	16.75
002439	启明星辰	27.35	0.50	0.64	0.81	54.70	42.73	33.77

#### 风险提示：

- 5G 商用落地不及预期；行业增速不及预期风险。

股市有风险 入市须谨慎

中航证券金融研究所发布

证券研究报告

请务必阅读正文后的免责条款部分

联系地址：深圳市深南大道3024号航空大厦29楼  
公司网址：www.avicsec.com  
联系电话：0755-83692635  
传真：0755-83688539

## 目录

一、通信行情回顾.....	4
1.1、通信指数表现.....	4
1.2、通信个股表现.....	5
二、本周新闻动态.....	7
2.1、国内重大事件.....	7
2.2、国际重大事件.....	8
三、重要公告.....	9
四、核心观点：全球首个 5G 智慧酒店启动，5G 应用正在落地.....	12
五、风险提示.....	12



AVIC

## 图表目录

图表 1: 本周通信板块涨跌情况及指数对比.....	4
图表 2: 近一周通信指数与各指数走势对比.....	4
图表 3: 近一年通信指数与各指数走势对比.....	4
图表 4: 申万一级行业本周内涨跌幅对比.....	5
图表 5: 本周通信板块前五个股表现.....	6
图表 6: 本周通信板块后五个股表现.....	6



## 一、通信行情回顾

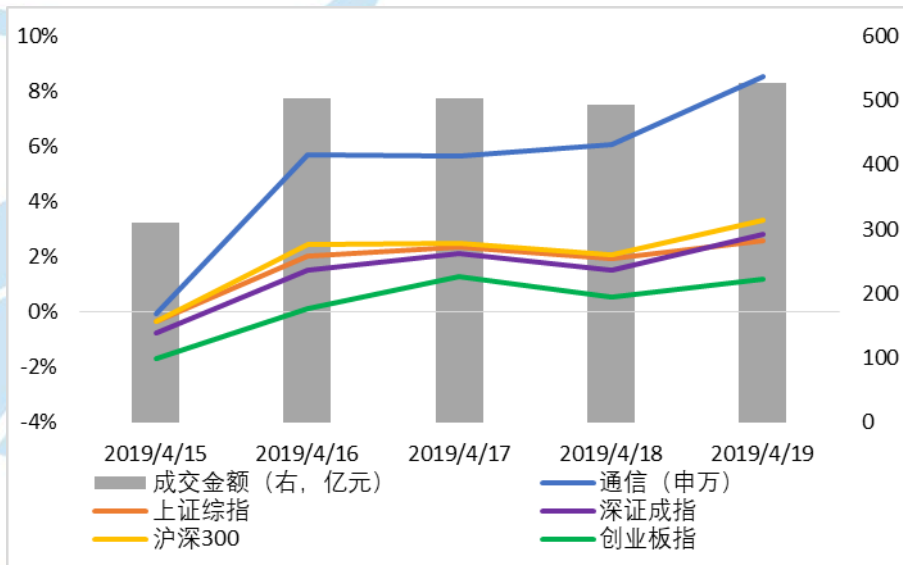
### 1.1、通信指数表现

图表 1: 本周通信板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019/4/12	2019/4/19	指数涨跌幅
		收盘价	收盘价	
801770.SI	通信(申万)	2591.47	2812.28	8.52%
000001.SH	上证综指	3188.63	3270.80	2.58%
399001.SZ	深证成指	10132.34	10418.24	2.82%
000300.SH	沪深300	3988.62	4120.61	3.31%
399006.SZ	创业板指	1695.73	1715.80	1.18%

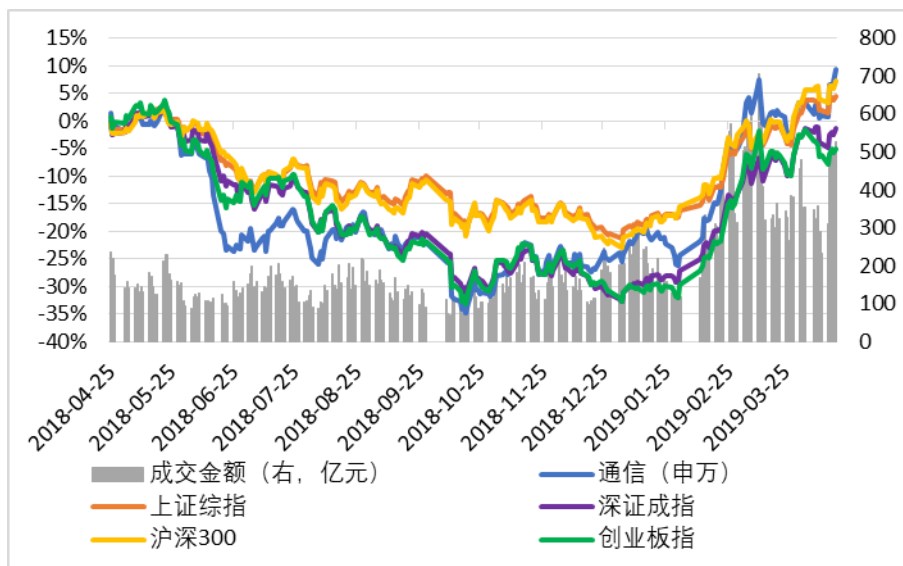
资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 2: 近一周通信指数与各指数走势对比



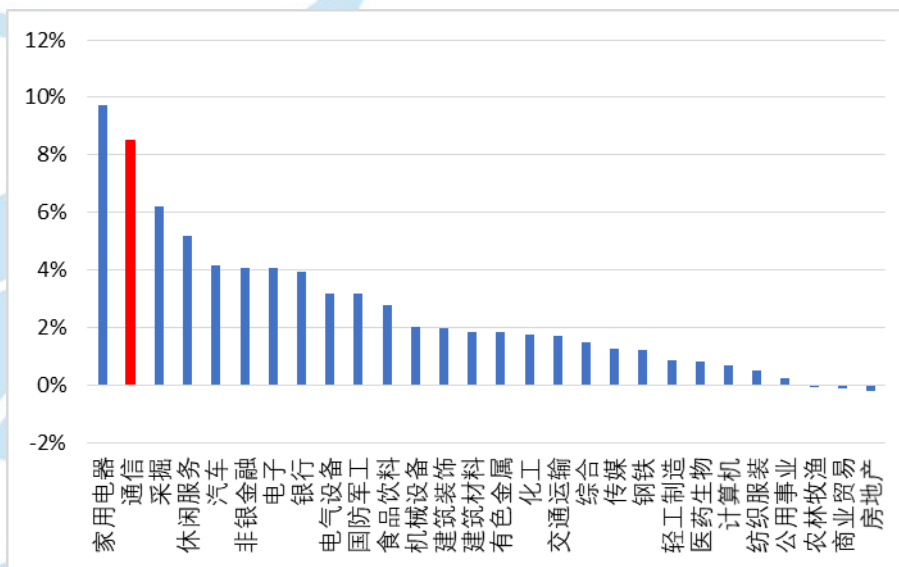
资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 3: 近一年通信指数与各指数走势对比



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 4: 申万一级行业本周内涨跌幅对比



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

本周(2019年4月15日至4月19日)表征通信板块行情的申万一级指数收于2812.28点,上涨8.52%;上证综指涨2.58%,深证成指涨2.82%;创业板指涨1.18%;沪深300涨3.31%,通信指数跑赢沪深300指数5.21个百分点。在28个申万一级行业中,通信板块周涨跌幅排名第2位。通信板块短期内继续上行;长期来看,行业处于高景气度时期,基本面向好,公司业绩持续改善,体现了较好的投资价值。

## 1.2、通信个股表现

申万通信指数106只成分股中,除去2家停牌股票,共有11只股票下跌,其余股票均上涨。自选标

的中市场表现靠前的前五只股票分别为宜通世纪、中兴通讯、特发信息、通光线缆、移为通信；市场表现靠后的五只股票分别为中新赛克、美亚柏科、光环新网、卫士通、易华录。

图表 5: 本周通信板块前五个股表现 (来自自选标的)

证券代码	证券简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)
300310.SZ	宜通世纪	7.73	21.92	55.05	-3.45	4.43
000063.SZ	中兴通讯	36.49	20.59	27.26	-21.91	6.68
000070.SZ	特发信息	16.80	18.14	55.23	38.21	4.71
300265.SZ	通光线缆	11.33	17.90	13.65	103.64	3.85
300590.SZ	移为通信	42.45	14.79	36.36	55.02	7.93

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 6: 本周通信板块后五个股表现 (来自自选标的)

证券代码	证券简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)
002912.SZ	中新赛克	100.91	-4.94	14.83	52.60	8.32
300188.SZ	美亚柏科	19.07	-4.32	16.75	49.99	5.94
300383.SZ	光环新网	18.09	-1.63	11.57	38.48	3.61
002268.SZ	卫士通	31.44	-1.13	5.36	188.34	5.95
300212.SZ	易华录	31.99	-0.84	9.46	47.80	4.79

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

## 二、本周新闻动态

### 2.1、国内重大事件

#### ➤ 中国移动 5G 试验型终端候选人公布

中国移动首次集采的 5G 试验型终端中标候选人公布：华为终端有限公司和中兴通讯股份有限公司两家中标。中标候选人的投标报价及中标情况如下：第一名：华为终端有限公司，投标不含税单价：4424.78 元，中标份额：60%；第二名：中兴通讯股份有限公司，投标不含税单价：15929.2 元，中标份额为 40%。

<http://www.c114.com.cn/news/118/a1085507.html>

#### ➤ 华为发布以网络自动驾驶为目标的下一代运维架构

近几年来，网络走向自动驾驶逐步成为整个电信行业的共识，预计运营商网络有望在十年之内将迈入 L5 自动驾驶阶段。华为在其 2019 全球分析师大会上发布了以自动驾驶为目标的下一代网络运维构架，可助力运营商提升 70% 运维效率、节省 25% 运维成本（OPEX）。

<http://www.c114.com.cn/news/126/a1085234.html>

#### ➤ 《2019 年度电信普遍服务试点申报指南》印发，今年支持建设 4G 基站约 2 万个

日前，工业和信息化部、财政部联合印发《2019 年度电信普遍服务试点申报指南》。《指南》提出本年度试点工作将加快偏远和边疆地区 4G 网络覆盖，到 2020 年实现全国行政村 4G 网络覆盖率超 98%，边疆地区 4G 网络覆盖率显著提升，为全面建成小康社会提供坚实支撑。2019 年支持建设 4G 基站约 2 万个。同时对试点申报条件、工作程序、保障措施、时间要求等进行了明确。

<http://www.ccidcom.com/yaowen/20190417/bxjhV7XeWGxw3MYfJ16jkn90wa14k.html>

#### ➤ 工信部 IPv6 专项行动细化，2019 年末需实现三大目标

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。

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

## 2.2、国际重大事件

### ➤ AT&T 可能在墨西哥网络 5G 升级中淘汰华为设备

据华尔街日报本周报道称，AT&T 在升级其墨西哥移动网络至 5G 技术的过程中，可能会逐步淘汰使用华为设备。在美国政府的要求下，AT&T 已同意在其美国的 5G 网络建设中不使用华为产品。但是该公司在其墨西哥 4G 网络中仍然依赖于华为设备。华尔街日报报道称，AT&T 通过在墨西哥进行收购后开展了移动网络业务，这些网络延续使用了华为的大部分设备，但同时 AT&T 还使用了新的华为产品来升级部分网络。美国政府尚未要求 AT&T 或任何其他美国运营商在美国以外市场的网络中移除华为设备。

<http://www.c114.com.cn/news/116/a1085311.html>

### ➤ 高通与苹果迎来世纪大和解

美东时间 4 月 16 日下午，高通和苹果决定和解专利使用费的纠纷。两家公司联合发布的声明称，高通和苹果已经达成协议，放弃在全球层面的所有法律诉讼。同时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。

<http://www.c114.com.cn/news/17/a1085144.html>

### ➤ 英特尔宣布退出 5G 智能手机基带芯片业务

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。英特尔将继续履行对现有 4G 智能手机调制解调器产品线的客户承诺，但不会在智能手机领域推出 5G 调制解调器产品，包括最初计划于 2020 年推出的产品。

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

### ➤ SA 发布 2023 年 5G RAN 市场预测

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》的报告预测华为、爱立信和诺基亚各自的 RAN 设备，将分别为全球 22%-25% 的 5G 用户提供服务；“其它”部分中，三星、中兴通讯以及新兴的 OpenRAN 厂商，将服务于约 30% 的全球 5G 用户。尽管被排除在美国市场之外，报告预计华为 RAN 设备服务的全球 5G 用户将比其传统竞争对手多出约 2 个百分点。

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



### 三、重要公告

#### ➤ 共进股份（603118）：2019年第一季度报告

报告期内，公司营业收入为 20.31 亿元，同比增长 20.53%；归属于上市公司股东的净利润为 8517.01 万元，同比增长 8634.78%，主要原因为：去年同期受原材料成本上升、汇率变化的影响，公司毛利额仅为 1.86 亿，本期公司加强新产品业务拓展，低端产品升级替换，同时强化成本管控，营业收入增加的同时产品单价上升，毛利额达 2.94 亿，同比上升约 1.08 亿，且毛利率提升约 3.5%。

#### ➤ 数知科技（300038）：2019年第一季度报告全文

2019 年一季度，公司继续保持稳定向好的发展势头，实现营业收入 132,390.47 万元，较上年同期增长 62.53%，实现归属于上市公司股东的净利润 15,724.03 万元，较上年同期增长 31.44%。业务转型后，公司在“大数据+人工智能”领域不断发力，有效地支撑了公司整体业务的发展。

#### ➤ 剑桥科技（603083）：收购 Oclaro Japan SPV 公司 100%股权的进展公告

2019 年 4 月 18 日，公司指定全资子公司 Cambridge Industries USA Inc. 作为本次交易的实施主体，按收购协议及附属协议向交易对方以电汇方式支付本次收购应支付予卖方的价款计 2,900 万美元。卖方已确认收到款项并向买方交付标的资产即 SPV 公司 100%股权。至此，双方交割程序已完成，SPV 公司自交割完成日起成为本公司的全资附属公司，该 SPV 公司的新名称为“CIG Photonics Japan Limited”（日文名称为“CIG Photonics Japan 株式会社”），SPV 公司变更后的名称将于 2019 年 4 月 19 日起生效。

#### ➤ 盛路通信（002446）：关于公司预中标中国移动天线集采项目的公告

2019 年 4 月 15 日，中国移动采购与招标网公布了《中国移动 2019 年至 2020 年基站天线集中采购项目-中标候选人公示》，广东盛路通信科技股份有限公司为“标包 3：高楼及狭长环境天线”的第五中标候选人。预中标项目不含税总价为 136,656,513.00 元，含税总价为 158,521,555.09 元，中标份额为 13.89%。

本次中标有利于提升公司在通信行业领域的市场影响力和竞争力，加深公司与运营商的合作，为公司

的可持续发展奠定坚实基础。项目中标后，合同的履行会对公司 2019 年~2020 年营销总收入和净利润增长产生积极影响。

#### ➤ 光环新网（300383）：2018 年年度报告

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。报告期内公司整体经营情况良好，业绩稳步增长，实现营业收入 602,316.45 万元，较上年同期增长 47.73%；实现营业利润 78,548.67 万元，较上年同期增长 55.78%；利润总额为 78,813.60 万元，较上年同期增长 54.40%；实现归属于上市公司股东的净利润为 66,745.24 万元，较上年同期增长 53.13%。报告期内公司业务持续稳定增长，主营业务云计算及相关服务和 IDC 及其增值服务继续保持增长势头，云计算及相关服务收入较上年同期增长 52.40%，云计算服务收入占全年总收入 72.65%。

#### ➤ 日海智能（002313）：2019 年度非公开发行 A 股股票预案

本次非公开发行募集资金总额为不超过（含发行费用）150,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于 AIoT 运营中心建设项目（62,750.00 万元）、研发中心及信息化系统升级项目（42,250.00 万元）以及补充流动资金（45,000.00 万元）。

本次非公开发行有利于公司发展战略的实施，可有效提高公司主营业务能力及巩固公司的市场地位，提升公司的经营业绩。同时，此次募集资金投资项目有利于提升公司的综合研发能力和创新能力，符合公司长远的战略目标，促进公司进一步拓展业务领域，进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

#### ➤ 通宇通讯（002792）：关于项目预中标的提示性公告

广东通宇通讯股份有限公司近期参与了“中国移动 2019 至 2020 年基站天线集中采购项目”的招标活动，公司以独立主体进行了投标。

根据中国移动采购与招标网 2019 年 4 月 15 日发布的《中国移动中国移动 2019 至 2020 年基站天线集中采购项目-中标候选人公示》，公司为“中国移动 2019 至 2020 年基站天线集中采购项目”标包 1 城区基站天线第 4 中标候选人，标包 2 高铁天线第 1 中标候选人。

其中，标包 1 城区基站天线项目不含税总价为 427,158,848.63 元，含税总价 495,504,264.41 元，中标份额为 16.67%；标包 2 高铁天线不含税总价为 193,519,456.01 元，含税价格 224,482,568.97 元，中

标份额为 40%。

➤ **硕贝德（300322）：2019 年第一季度报告**

报告期内，公司实现营业收入为 38,819.36 万元，较上年同期增长 7.44%；归属于母公司所有者的净利润为 1,823.65 万元，较上年同期增长 17.48%。本报告期业绩变动的主要原因是天线业务销售增长，总体盈利持续增长。报告期内，公司围绕年初制定的经营计划，继续坚持“两个聚焦、一个强化”的发展战略，牢牢抓住天线射频的主线，将公司的业务重心聚焦到天线射频及其相关领域，加大在终端天线、基站天线、车载 V2X 天线、射频前端模组等方面的研发投入及市场开拓力度，继续巩固公司在射频天线技术领域的领先优势，持续提升公司快速高效服务响应能力，不断优化公司的生产制造水平，强化公司内部管控能力，为客户提供优质的产品。



#### 四、核心观点：全球首个 5G 智慧酒店启动，5G 应用正在落地

4月16日，深圳华侨城洲际大酒店、深圳电信、华为签署战略合作协议，启动全球首个5G智慧酒店建设，将5G网络、终端、云应用首次端到端引入酒店商用场景。

5G智慧酒店可以使用户直接使用自己的手机通过CPE接入5G的网络，体验5G下载、上传的高速率，同时可以体验5G智能机器人提供信息查询、目的地指引、送货等服务；在5G套房里，用户可以体验云VR划船机、云游戏、4K电影等丰富的沉浸式娱乐项目。

今年以来，从年初春晚的4K回传直播应用，到如今酒店套房的5G娱乐/办公业务，5G技术已经渗透到不同的行业中。同时，5G时代，更多应用场景将发生在室内。因此，业界已形成共识，5G时代要改变先建设室外网络再进行室内深度覆盖的传统建网模式，而是要在建设室外网的同时，同步打造室内数字系统。5G在室内数字系统中的应用将支持众多室内场景应用，诸如4K高清视频直播、VR/AR、远程智慧医疗等，将推动整个生态系统快速发展。

#### 五、风险提示

5G商用落地不及预期；行业增速不及预期风险。

## 投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。  
持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。  
卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。  
中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。  
减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

## 分析师简介

李欣，SAC 执业证书号：S0640515070001，从事机械军工行业研究，探寻行业公司价值。  
梅子豪，SAC 执业证书号：S0640518070001，分析师，从事军工行业研究。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：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的书面或口头承诺均为无效。

### 免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。