

产业链主要环节达到商用水平, 5G 驱动行业升级

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 《苹果高通和解释放 5G 芯片, 全球 5G 应用加快落地: 通信行业周报》
2019-04-21

2 《美国难以“赢得 5G 比赛”, 国内 5G 应用广泛推进: 通信行业周报》
2019-04-15

3 《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

- **国内多地 5G 试验网开通, 产业链主要环节已基本达到商用水平:** 中国电信在北京等八城市开展了 5G SA+NSA 混合组网的扩大试点, 目前已实现多省多地跨域联通(大湾区大陆城市、成都等)的 5G 规模试验网, 可全面提供网络切片、移动边缘计算(MEC)等核心能力, 为 5G 赋能合作创新打下了基础。中国联通将在国内 7 个城市正式开通 5G 试验网, 同时发布联通 5G 品牌并启动友好用户招募计划。据悉, 中国联通发布了“7+33+n”5G 试验网络部署, 即在北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、雄安等 7 座城市核心区域连续覆盖, 在 33 座城市的热点区域和 X 座城市行业应用区域提供 5G 网络覆盖, 为合作伙伴提供更为广阔的试验场景, 推进 5G 应用孵化及产业升级。工信部总工程师张峰在 2019 上海 5G 创新发展峰会上表示, 5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。下一步要加快 5G 产业链成熟, 加大研发、试验力度, 特别要在 5G 应用上下大力气, 挖掘能够快速部署的 5G 应用。
- **中国电信展示 5G 十大应用场景, 既提供高速无线接入, 更为垂直行业赋能:** 中国电信在深圳召开“5G 创新合作大会”。作为全球领先的运营商——中国电信在大会上展示了其 5G 部署的最新进展, 并在展区亮出 5G “家底”, 展出了 5G 相关的大量创新业务, 包括十大行业 5G 应用、5G+云创新业务、5G+工业互联网等。5G 网络能满足多样的业务需求和场景, 既可以提供高速无线接入, 更可为垂直行业赋能。中国电信表示, 5G SA 网络能全面支持 5G 新特性, 比如网络切片和边缘计算, 能更好支持低时延和各类工业互联网等垂直行业应用, 有益于业务创新和商业模式创新。据悉, 中国电信正在积极开展 5G+垂直行业的实践探索, 率先对警务、交通、生态、党建、医疗、媒体直播、教育、旅游等等十大行业进行探索。
- **中国电信“携号转网”扩容改造集采, 全国携号转网工作正式拉开帷幕:** 中国电信开启 2019 年“携号转网”建设改造工程(CDMA 域 SIP 代理建设)和 2019 年短信中心号码携带升级扩容工程(应用软件部分)两个项目的采购。两个项目均为单一采购, 中国电信 2019 年“携号转网”建设改造工程采购内容包括北京、广东、广西等 26 省所需的 CDMA 域 SIP 代理服务器。单一来源采购供应商包括: 华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、上海诺基亚贝尔股份有限公司, 共 3 家公司。中国电信 2019 年短信中心号码携带升级扩容工程项目采购, 采购内容为 30 省共计 32 套短信中心应用软件升级。中国电信此次采购的携号转网建设改造和短信中心应用软件升级扩容预示着中国电信全国携号转网准备工作正式拉开帷幕。
- **新体验、新效率、新商业, 5G 驱动媒体产业加速转型升级:** 4月23日至4月25日, 中国联通合作伙伴大会在上海世博中心举行, 作为中国联通可信赖的战略合作伙伴之一, 华为技术有限公司运营商 BG 战略咨询部部长蹇旻, 在“5G 新视界”论坛上以《新体验、新效率、新商业, 5G 驱动媒体产业加速转型升级》发表了主旨演讲, 并与中国联通网络技术研究院院长张涌共同发布了《5G 新媒体白皮书》。这本白皮书是首部深入媒体行业, 懂媒体, 更懂 5G 的白皮书, 为未来 5G 在媒体行业的应用指明了方向。在白皮书正式发布后, 张涌院长又代表中国联通发布了三款媒体行业应用产品, 分别是 5G 视频采编背包、5G 超高清制播服务和 5G+VR 一体化制播服务。
- **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 (04.26)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300602	飞荣达	8.3	27.17	0.79	1.16	1.82	34.4	23.4	8.3	增持
002792	通宇通讯	7.4	32.95	0.59	0.73	1.03	55.8	45.1	7.4	增持
002281	光迅科技	20.0	29.60	0.65	0.85	1.13	45.5	34.8	20.0	增持
000063	中兴通讯	143.3	34.17	-1.67	1.31	1.57	-20.5	26.1	21.8	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

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 中国电信已实现多省多地跨域联通 5G 规模试验网.....	5
2.2 工信部总工程师：5G 产业链主要环节已基本达到商用水平.....	5
2.3 中国联通：将在北京、雄安等 7 个城市正式开通 5G 试验网.....	5
2.4 电力行业首个泛在物联网与 5G 联合应用实验室在沪揭牌成立.....	6
2.5 中国电信召开 5G 创新合作大会：亮出 5G “家底” 展示十大应用场景.....	6
2.6 Orange 联合华为在西班牙完成首个 5G 手机商用验证.....	7
2.7 中国电信开启 2019 “携号转网” 扩容改造集采，迎接转网新用户势在必行.....	7
2.8 因 5G 竞争激烈 诺基亚 2019 年 Q1 出现营业亏损.....	8
2.9 韩国消费者 5G 服务投诉增加 运营商称将加速扩大网络覆盖.....	8
2.10 华为与中国联通共同发布《5G 新媒体白皮书》.....	8
3、 重点公司公告.....	10
3.1 杰赛科技：2018 年年度报告.....	10
3.2 路畅科技：2018 年年度报告.....	10
3.3 会畅通讯：2018 年年度报告.....	10
3.4 路通视信：2018 年年度报告.....	10
3.5 平治信息：2018 年年度报告.....	10
3.6 盛路通信：2018 年年度报告.....	10
3.7 东土科技：2018 年年度报告.....	10
3.8 吴通控股：2018 年年度报告.....	10
3.9 科华恒盛：2018 年年度报告.....	10
3.10 拓维信息：2018 年年度报告.....	11
3.11 特发信息：2018 年年度报告.....	11
3.12 国脉科技：2018 年年度报告.....	11
3.13 远望谷：2018 年年度报告.....	11
3.14 大富科技：2018 年年度报告.....	11
3.15 鹏博士：2018 年年度报告.....	11
4、 风险提示.....	11

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.....	4
图 3：概念板块表现.....	4

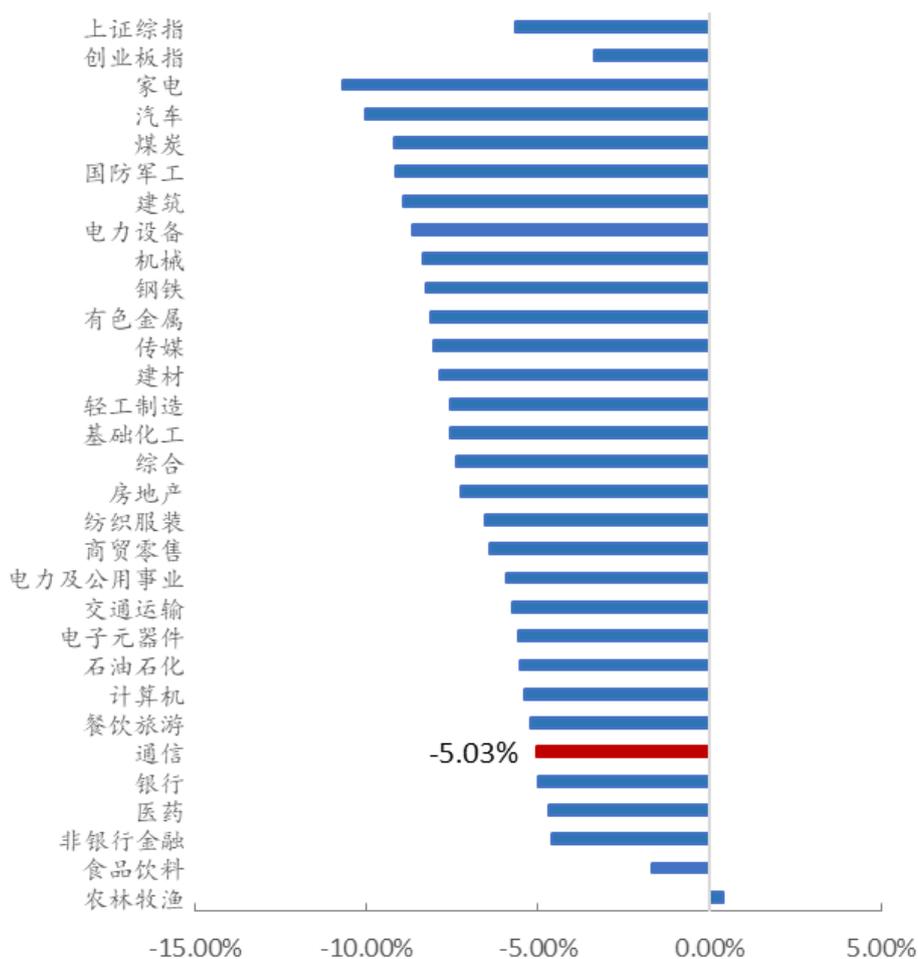
表 1：A 股通信板块涨幅前五.....	4
----------------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场大幅下跌，上证指数下跌5.64%，创业板成指下跌3.38%，通信行业指数下跌5.03%。通信子行业中，通信设备制造本周跌幅最小（-1.66%）。行业内个股涨幅前五的分别是：二六三（31.91%）、北讯集团（12.04%）、深南股份（10.53%）、吴通控股（8.10%）、北纬科技（7.80%）。

图1：A股全体板块上周表现

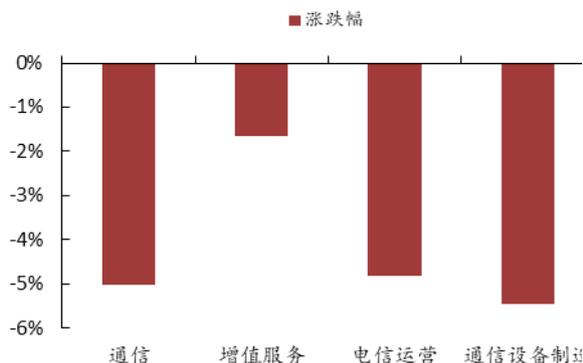


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了5.46%，电信运营下跌了4.82%，增值服务下跌了1.66%。

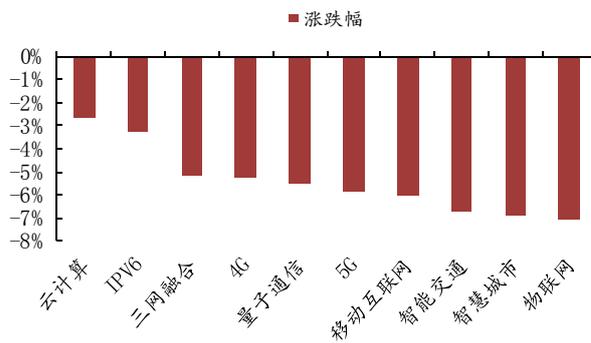
概念板块中，云计算下跌了2.65%，IPv6下跌了3.25%，三网融合下跌了5.19%，4G下跌了5.25%，量子通信下跌了5.55%，5G下跌了5.86%，移动互联网下跌了6.08%，智能交通下跌了6.71%，智慧城市下跌了6.91%，物联网下跌了7.06%。

图2：通信子板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

图3：概念板块表现



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，涨幅第一的是二六三（002467.SZ），本周上涨31.91%；此外北讯集团（002359.SZ）本周上涨12.04%；深南股份（002417.SZ）本周上涨10.53%；吴通控股（300292.SZ）本周上涨8.10%；北纬科技（002148.SZ）本周上涨7.80%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002467.SZ	二六三	31.91%	公司致力于运用互联网技术和转售方式为客户提供通信服务。在企业客户市场，公司在企业通信和协同办公领域为国内各类企业客户提供企业级 SaaS 服务,致力于成为中国领先的企业通信服务商和企业 SaaS 服务商。
002359.SZ	北讯集团	12.04%	公司是国内最早拥有省级企业技术中心的铁塔生产企业之一，是山东省铁塔产品重要的实验基地，是全国最大的无线宽带专网运营商之一。
002417.SZ	深南股份	10.53%	公司原是一家集研发、生产、销售及服务于一体的移动通信和移动电视网络优化专业厂商，致力于为客户提供移动通信网络延伸覆盖、网络优化、室内分布系统、系统集成、无线接入系统、数字电视网络覆盖、通信软件开发以及 ICT 综合信息服务等产品和服务。
300292.SZ	吴通控股	8.10%	公司专注于互联网和通信领域的技术研发与设备制造，主营业务有通信互连器件、移动通信终端设备、互联网信息服务三大类。通信互连器件包括射频连接器件、光纤连接器件及箱体设备、天线、无源器件等；移动终端产品包括 3G/4G 数据卡、无线通讯模块、无线路由器等；互联网信息服务产品包括短彩信服务、移动 OA 服务等。
002148.SZ	北纬科技	7.80%	公司是一家致力于提供移动互联网先进产品与服务的移动互联网服务集成商。公司系北京市认定的高新技术企业，拥有较为完善的研发体系和安全体系架构，自主研发了私有 paas 平台、海量数据处理平台。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 中国电信已实现多省多地跨域联通 5G 规模试验网

C114 讯 4 月 26 日消息（乐思）在今日举行的“中国电信 5G 创新合作大会”上，C114 获悉，中国电信在北京等八城市开展了 5G SA+NSA 混合组网的扩大试点，目前已实现多省多地跨域联通（大湾区大陆城市、成都等）的 5G 规模试验网，可全面提供网络切片、移动边缘计算（MEC）等核心能力，为 5G 赋能合作创新打下了基础。中国电信表示将始终坚持以 SA 作为 5G 目标组网架构。2018 年 6 月，中国电信率先发布了《中国电信 5G 技术白皮书》。中国电信在白皮书中表示，5G 核心网将坚持以 SA 目标网方向，通过核心网互操作实现 4G 和 5G 网络的协同。中国电信认为，SA 网络能全面支持 5G 新特性，比如网络切片和边缘计算，能更好支持低时延和各类工业互联网等垂直行业应用，支持多量纲计费模式，有益于业务创新和商业模式创新，其主要特征之一是云化部署。现阶段，中国电信正积极开展 5G 创新研发、致力于推动 SA 产业成熟。2017 年 8 月，中国电信率先在深圳、成都、雄安等 6 城市启动 5G 创新示范网；并在 2018 年将试点城市扩大至 17 个。（C114 中国通信网）

2.2 工信部总工程师：5G 产业链主要环节已基本达到商用水平

5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。下一步要加快 5G 产业链成熟，加大研发、试验力度，特别要在 5G 应用上下大力气，挖掘能够快速部署的 5G 应用。

4 月 23 日，工信部总工程师张峰在 2019 上海 5G 创新发展峰会上表示，5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。上述峰会上，张峰指出，5G 将带动以集成电路为代表的高科技行业率先突破，同时，5G 将赋能传统产业，特别是制造业转型升级。“5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。目前已在工业互联网、5G 车联网、智慧冬奥、智慧医疗等诸多领域开展应用示范，取得了积极的成效。”张峰指出，下一步要凝聚共识，加快 5G 产业链成熟，加大研发、试验力度，特别要在 5G 应用上下大力气，挖掘能够快速部署的 5G 应用，同时要主动谋划打造高品质的 5G 网络。（21 世纪经济报道）

2.3 中国联通：将在北京、雄安等 7 个城市正式开通 5G 试验网

4 月 23 日，在中国联通和上海市政府联合主办上海 5G 创新发展峰会暨中国联通全球产业链合作伙伴大会，中国联通董事长王晓初在会上宣布，中国联通将在国内 7 个城市正式开通 5G 试验网，同时发布联通 5G 品牌并启动友好用户招募计划。中国联通发布了“7+33+n”5G 试验网络部署，即在北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、雄安等 7 座城市核心区域连续覆盖，在 33 座城市的热点区域和 X 座城市行业应用区域提供 5G 网络覆盖，为合作伙伴提供更为广阔的试验场景，推进 5G 应用孵化及产业升级。中国联通集团董事长王晓初表示：中国联通积极着手 5G 的相关准备，一方面高起点的规划和建设 5G 的网络，另一方面大力推动

5G 技术与应用的创新融合，探索 5G 商业模式，“本次峰会上我们将在 7 个市正式开通 5G 实验网，正式发布中国联通的 5G 品牌。”工信部张峰总工程师也在今日大会致辞中表示，5G 将带动以集成电路为代表的高科技行业率先突破，5G 将赋能传统产业，特别是制造业转型升级。5G 产业链主要环节已基本达到商用水平。目前已在工业互联网、5G 车联网、智慧冬奥、智慧医疗等诸多领域开展应用示范，取得了积极的成效。（北京青年报）

2.4 电力行业首个泛在物联网与 5G 联合应用实验室在沪揭牌成立

24 日，国网上海市电力公司与中国移动通信集团上海有限公司签署了 5G 创新应用合作战略协议，共同揭牌成立泛在电力物联网 5G 通信技术应用实验室。签约仪式前，国网上海电科院发布了泛在电力物联网 5G 创新应用阶段性成果——基于同步相量测量技术（PMU）的智能配电网运行关键技术研究的 5G 通信实验室及示范建设。项目充分验证 5G 网络的高可靠性、低时延性完全满足配电网 PMU 测点多、频次高、时延小、数据复杂等要求。未来 5G 技术实现商用后，融合 5G 网络的泛在接入技术和切片技术，可有效支持能源互联网业务规模部署和安全接入，推进坚强智能电网和泛在电力物联网的融合发展。今后，国网上海电力与上海移动将在长期战略合作基础上，在 5G 基础建设、应用试点、创新研究等领域开展重点合作，实现共赢发展。由双方共同建立电力行业首个泛在电力物联网 5G 通信技术应用实验室，将以技术研发、检验检测、标准建设、设备认证等方面作为重点建设内容，目标成为泛在电力物联网 5G 通信解决方案的创新者和 5G 工控通信安全的守护者。未来，5G 将推动电网实现高质量发展、提升客户优质服务水平、拓展新业务新模式，全面提升泛在电力物联网全息感知、泛在连接、开放共享、融合创新能力。（央广网）

2.5 中国电信召开 5G 创新合作大会：亮出 5G “家底” 展示十大应用场景

C114 讯 4 月 26 日消息（乐思）今日，中国电信在深圳召开“5G 创新合作大会”。作为全球领先的运营商——中国电信在大会上展示了其 5G 部署的最新进展，并在展区亮出 5G“家底”，展出了 5G 相关的大量创新业务，包括十大行业 5G 应用、5G+云创新业务、5G+工业互联网等。

5G+智能交通，基于中国电信 5G 网络高带宽、低时延的特性，能够支持高清视频回传、4K 视频远程互动、远程移动空中交通指挥，以及云网融合等场景，解决现有许多交通问题。

5G+智能生态，针对许多需要大带宽、低时延的生态治理业务，中国电信的 5G 网络为其提供智能操控平台和高清全景实时回传视频，可实现立体化监控、智能化分析和全联动治理，以提升治理水平。

5G+智慧党建，运用 5G 技术，为党建课堂提供 VR 教学和高清视频，让观看者体验更佳，教学更丰富、有趣，大大提升教学效果。

5G+智慧医疗，5G 技术运用于医疗方面，可支持远程手术直播示教、指导和远程辅助医疗手术规划项目，能有效提升互动性和现场体验感；且在远程急救项目上，大幅度提升急救机动性和急救能力。

5G+车联网，5G 网络支持高清视频实时回传，让无人驾驶更可靠；且 5G 全服务能力能为多行业提供高精度定位服务，有助建立人与人、车与车、车与路测设施、车与网络的智能通信系统。

5G+媒体直播，通过 5G 网络，支持电视节目的高清直播、VR 沉浸式体验在线赛事，和新媒体的 4K 高清直播等，为直播行业带来全新视觉感知。

5G+智慧教育，利用 5G 网络的高容纳性和低延迟性，能够支持远程课堂、教学分析、VR 教学互动等教育业务体验。

5G+智慧旅游，通过 5G 网络，能将无人机航拍的风景视频实时回传，用户通过佩戴 VR 头盔，可获取沉浸式体验，并能协助景区加强巡检。

5G+智能制造，在工业制造领域，利用 5G 网络的高带宽特性，实现高清视频回传，协助远程专家指导；并将 5G 网络的低时延特性，创新应用于远程机器人的精确控制，达到人机协同，以便机械臂在特殊场景下完成快速反应。（C114 中国通信网）

2.6 Orange 联合华为在西班牙完成首个 5G 手机商用验证

2019 年 4 月 25 号,Orange 与华为在西班牙的安达卢西亚地区,基于最新的 5G f40 协议网络版本,使用华为 5G 智能手机完成商用业务验证。在西班牙移动网络发展中具有里程碑意义。双方都在本次马拉加举行的 5G 论坛中宣布了该成果。本次测试中使用的 5G 智能手机是华为的 Mate 20X,与 Orange 5G 网络相结合,这是华为首款支持 5G 网络的智能手机,预计将于 2019 年下半年在西班牙开售。通过与华为合作,Orange 将在安达卢西亚更多的区域增加 5G 站点部署,其网络覆盖范围将扩展至马拉加及塞维利亚。Orange 将充分利用其在 3.4-3.8GHz 频段上的 100MHz 频谱展示 5G 新特性,并展示 NSA 和 SA 两种标准 5G 组网架构。Orange 和华为将继续保持与当地企业生态圈在各个领域的经济合作,如汽车领域、能源领域、视听媒体、当地政府和大学等,扩充新的 5G 业务应用,展示和验证 5G 技术的经济效用。（C114 通信网）

2.7 中国电信开启 2019 “携号转网”扩容改造集采，迎接转网新用户势在必行

C114 讯 4 月 26 日消息（焦焦）今日，中国电信开启 2019 年“携号转网”建设改造工程（CDMA 域 SIP 代理建设）和 2019 年短信中心号码携带升级扩容工程（应用软件部分）两个项目的采购。两个项目均为单一采购，具体项目采购详情如下：

中国电信 2019 年“携号转网”建设改造工程（CDMA 域 SIP 代理建设）采购内容包括北京、广东、广西等 26 省所需的 CDMA 域 SIP 代理服务器。单一来源采购供

应商包括：华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、上海诺基亚贝尔股份有限公司，共 3 家公司。中国电信 2019 年短信中心号码携带升级扩容工程（应用软件部分）项目采购，采购内容为 30 省共计 32 套短信中心应用软件升级。中国电信此次采购的携号转网建设改造和短信中心应用软件升级扩容预示着中国电信全国携号转网准备工作正式拉开帷幕。（C114 通信网）

2.8 因 5G 竞争激烈 诺基亚 2019 年 Q1 出现营业亏损

来自路透社的报道称，芬兰电信网络设备供应商诺基亚在 4 月 25 日发布的财报中表示，由于其核心业务——网络业务部门面临激烈竞争，该公司今年第一季度出现亏损。诺基亚在今年 1 月份发出了“非常疲软的第一季度”的预警信号。财报显示，诺基亚第一季度的营业亏损（非国际财务报告准则）5900 万欧元（6600 万美元），去年同期则实现了 2.39 亿欧元的营业利润。该公司的股价下跌 10%，至六个月以来的最低水平，因为诺基亚预期今年下半年也会面临压力。该公司表示未能入账与北美 5G 市场相关的约 2 亿欧元（2.231 亿美元）的净销售额，这对公司的业绩造成压力。诺基亚预计会在全年内确认金额。该公司的网络业务在本季度产生了 2.54 亿欧元（2.8326 亿美元）的亏损，而去年同期的收益为 4600 万欧元，这是因为诺基亚自己对 5G 的投资尚未产生利润。“2019 年开局缓慢，预计上半年整体表现疲弱，这将给下半年的执行带来巨大压力。”该公司表示。“一些客户考虑到安全问题，正在重新评估他们的供应商，这给他们带来了为了获得长期利益而进行投资的短期压力。”诺基亚在一份声明中表示。（C114 通信网）

2.9 韩国消费者 5G 服务投诉增加 运营商称将加速扩大网络覆盖

据韩联社报道，韩国电信运营商本周三表示，他们将加倍努力扩大全国范围内的 5G 网络覆盖范围，并解决消费者的相关投诉。韩国三家运营商于 4 月 5 日开始面向消费者全面推出 5G 服务，但此后消费者对 5G 网络的覆盖范围和速度的抱怨越来越多。由于运营商仍在建设 5G 基站，升级软件以修复技术缺陷，并提高网络效率，一些投诉在初期就被广泛预料到了。韩国电信运营商表示，到今年年底，5G 中继节点和基站数量将增加至 23 万个，足以为该国 93% 的人口提供 5G 服务。目前韩国已经激活使用了约 5 万个 5G 基站，覆盖主要集中在大城市和人口密集度高的地区。韩国政府此前表示，其目标是到 2022 年建成一个全国性的 5G 网络。“电信运营商清楚这些投诉，并且正在迅速提供软件更新和补丁，从而解决连接不足的问题。”一位政府官员说。（C114 中国通信网）

2.10 华为与中国联通共同发布《5G 新媒体白皮书》

2019 年 4 月 23 日至 4 月 25 日，中国联通合作伙伴大会在上海世博中心举行，作为中国联通可信赖的战略合作伙伴之一，华为技术有限公司运营商 BG 战略咨询部部长蹇珮，在“5G 新视界”论坛上以《新体验、新效率、新商业，5G 驱动

媒体产业加速转型升级》发表了主旨演讲，并与中国联通网络技术研究院院长张涌共同发布了《5G 新媒体白皮书》。这本白皮书是首部深入媒体行业，懂媒体，更懂 5G 的白皮书，为未来 5G 在媒体行业的应用指明了方向。在白皮书正式发布后，张涌院长又代表中国联通发布了三款媒体行业应用产品，分别是 5G 视频采编背包、5G 超高清制播服务和 5G+VR 一体化制播服务。

赛飒在演讲中通过纵观全球媒体业与电信运营商 5G 合作的先进案例，总结出 5G 将重塑媒体体验、重构生产效率、变革商业模式三大作用。赛飒在演讲的最后，提出“5G ACE”理念（ACE: AI + Cloud + Edge）。对于电信运营商、设备制造商和媒体单位，5G 不仅仅是一项全新的无线网络技术，而是要实现自身行业的加速转型升级。这仅靠一项新技术是远远不够的，我们需要将 5G 技术与人工智能、云、边缘能力相结合，形成新的 ICT 能力，提升消费者体验、提升生产效率、变革商业模式。在这方面，华为的行业解决方案创新能力、咨询规划能力、数字化使能和集成能力、平台化运营能力，结合华为提供给运营商的敏捷极简的网络以及边云融合的智能，将使能生态合作伙伴的产品、商业和行业生态，实现生态共赢。（C114 通信网）

3、重点公司公告

3.1 杰赛科技：2018 年年度报告

2018 年公司实现营收 62.68 亿元，同比增长 4.86%；归属于上市公司股东的净利润 1378.07 万元，同比下滑 93.17%；基本每股收益为 0.02 元，同比下滑 94.29%。

3.2 路畅科技：2018 年年度报告

2018 年实现营收 7.57 亿元，同比下滑 2.19%；归属于上市公司股东的净利润 1695.34 万元，同比下滑 30.89%；基本每股收益为 0.14 元，同比下滑 30%。

3.3 会畅通讯：2018 年年度报告

2018 年实现营收 2.24 亿元，同比减少 16.34%；归属于上市公司股东的净利润 1613.07 万元，同比下降 52.90%；基本每股收益为 0.18 元，同比下降 33.33%。

3.4 路通视信：2018 年年度报告

2018 年公司实现营收 3.39 亿元，同比减少 10.19%；归属于上市公司股东的净利润 1025.66 万元，同比下降 77.17%；基本每股收益为 0.05 元，同比下降 77.17%。

3.5 平治信息：2018 年年度报告

2018 年公司实现营收 8.62 亿元，同比减少 5.28%；归属于上市公司股东的净利润 1.97 亿元，同比增长 101.35%；基本每股收益为 1.64 元，同比增长 100.00%。

3.6 盛路通信：2018 年年度报告

2018 年实现营业收入 14.17 亿元，同比增长 47.93%；归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，同比增长 20.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.04 亿元，同比增长 32.39%；经营活动现金净流出 1140.94 万元，而上年同期为净流入 1.24 亿元；基本每股收益 0.16 元，公司年报拟 10 派 0.30 元(含税)。

3.7 东土科技：2018 年年度报告

2018 年实现营收 9.55 亿元，同比增长 16.26%；归属于上市公司股东的净利润 9491.11 万元，同比下滑 25.04%；基本每股收益为 0.18 元，同比下滑 25.03%。。

3.8 吴通控股：2018 年年度报告

2018 年实现营收 30.37 亿元，同比增长 18.69%；归属于上市公司股东的净利润 -11.58 亿元，同比下滑 613.31%；基本每股收益为 -0.91 元，同比下滑 605.56%。

3.9 科华恒盛：2018 年年度报告

2018 年归属于母公司所有者的净利润为 7476.34 万元，较上年同期减 82.46%；营业收入为 34.37 亿元，较上年同期增 42.63%；基本每股收益为 0.27 元，较上年同期减 82.58%。

3.10 拓维信息：2018 年年度报告

2018 年公司净亏损 13.66 亿元，上年同期盈利 6634.96 万元；营业收入为 11.85 亿元，较上年同期增 5.92%；基本每股亏损 1.24 元，上年同期盈利 0.06 元。

3.11 特发信息：2018 年年度报告，

2018 年公司实现营业收入 57.06 亿元，比上年同期增加 2.33 亿元，增长 4.26%；利润总额 3.53 亿元，比上年同期增加 0.14 亿元，增长 4.12%；实现净利润 3.13 亿元，较上年同期增加 0.16 亿元，增长 5.25%；归属母公司的净利润 2.76 亿元，较上年同期增加 0.10 亿元，增长 3.78%。

3.12 国脉科技：2018 年年度报告

2018 年实现营收 9.83 亿元，同比下滑 35.15%；归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿元，同比下滑 20%；基本每股收益为 0.1309 元，同比下滑 20.47%。

3.13 远望谷：2018 年年度报告，

2018 年净亏损 1.79 亿元，上年同期盈利 226.94 万元；营业收入为 4.38 亿元，较上年同期减 17.50%；基本每股亏损 0.242 元，上年同期盈利 0.0031 元。

3.14 大富科技：2018 年年度报告

2018 年实现营收 18.21 亿元，同比增长 2.37%；归属于上市公司股东的净利润 2470.66 万元，同比增长 104.83%；基本每股收益为 0.03 元，同比增长 104.48%。

3.15 鹏博士：2018 年年度报告

2018 年归属于母公司所有者的净利润为 3.81 亿元，较上年同期减 48.71%；营业收入为 68.6 亿元，较上年同期减 16.04%；基本每股收益为 0.27 元，较上年同期减 49.06%。

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。