

# 通信行业周报:1Q19 基金持仓分析: 通信行业维持低配, 中兴通讯个股 持仓最高

——通信行业周报

2019年04月29日

看好/维持

通信

行业周报

## 周报摘要:

### 本周市场回顾:

- ◆ 上周沪深 300 指数下跌 5.61%，创业板指下跌 3.38%；通信指数下跌 5.19 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 6，位居市场前列。
- ◆ 从子板块方面来看，通信运营上周下跌 3.88%，通信设备下跌 5.38%。
- ◆ 上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是二六三 (+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%)。跌幅排名前五的是迅游科技 (-22.21%)、万马科技 (-17.13%)、路通视信 (-16.42%)、九有股份 (-15.85%)、平治信息 (-15.56%)。

### 本周行业热点:

#### 基金持仓分析: 19 年一季度通信行业维持低配, 中兴通讯个股持仓最高。

- ◆ 通信行业超配状态在 19 年一季度维持负值。2019Q1 通信行业总市值占全 A 总市值的比例为 2.56%，高于基金持有通信行业的比例 1.85%，行业获基金超配-0.71%，整体低配程度较 18 年四季度减小。
- ◆ 分子板块来看，运营商和流量与增值服务板块持仓总市值增加。持有证券数量方面：流量经营与增值服务本期共持有 3 只标的，较 2018Q4 减少 2 只。仓位情况：2019Q1 受基金加仓的子行业有流量经营与增值服务和运营商。其他子行业均有不同程度减仓情况。
- ◆ 个股情况：中兴通讯基金持有市值最高。基金持仓数量最多的前五名个股依次为（家）：中兴通讯（258）、中国联通（73）、光环新网（66）、烽火通信（59）、亿联网络（55），持仓机构数大于 50。
- ◆ 基金持有市值最高的前五名个股依次为（亿元）：中兴通讯（63.08）、中国联通（35.04）、光环新网（26.50）、亿联网络（20.68）、烽火通信（9.01）。
- ◆ 基金加仓最多的前五名个股依次为（百万股）：会畅通讯（6.07）、平治信息（2.86）、新易盛（2.52）、博创科技（0.87）、天孚通信（0.85）。

### 投资策略及重点推荐:

- ◆ **投资组合**：中兴通讯、亿联网络、星网锐捷、新易盛、高新兴各 20%。
- ◆ **风险提示**：1) 5G 研发不及预期；2) 运营商投资不及预期；

## 杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号:

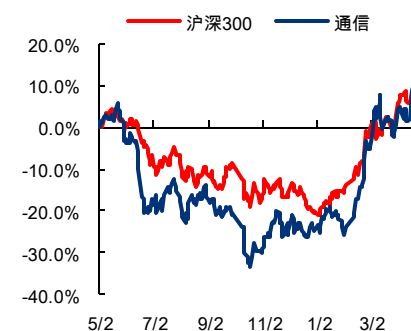
S1480510120014

## 行业基本资料

占比%

股票家数	128	3.55%
重点公司家数	-	-
行业市值	18667.43 亿元	2.87%
流通市值	11231.13 亿元	2.37%
行业平均市盈率	49.95	/
市场平均市盈率	17.60	/

## 行业指数走势图



资料来源: wind, 东兴证券研究所

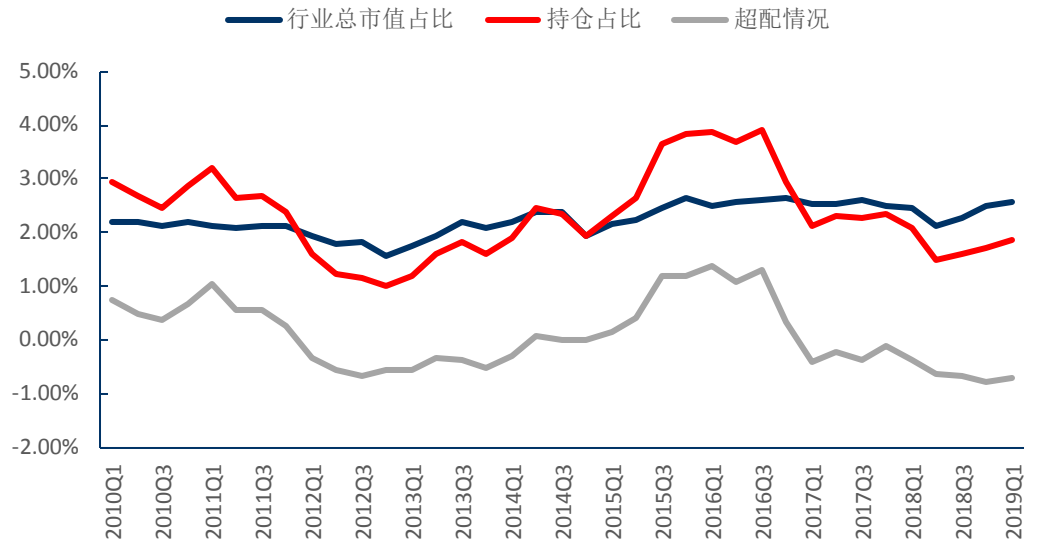
## 相关行业报告

## 1. 本周行业热点

基金持仓分析：19年一季度通信行业维持低配，中兴通讯个股持仓最高。

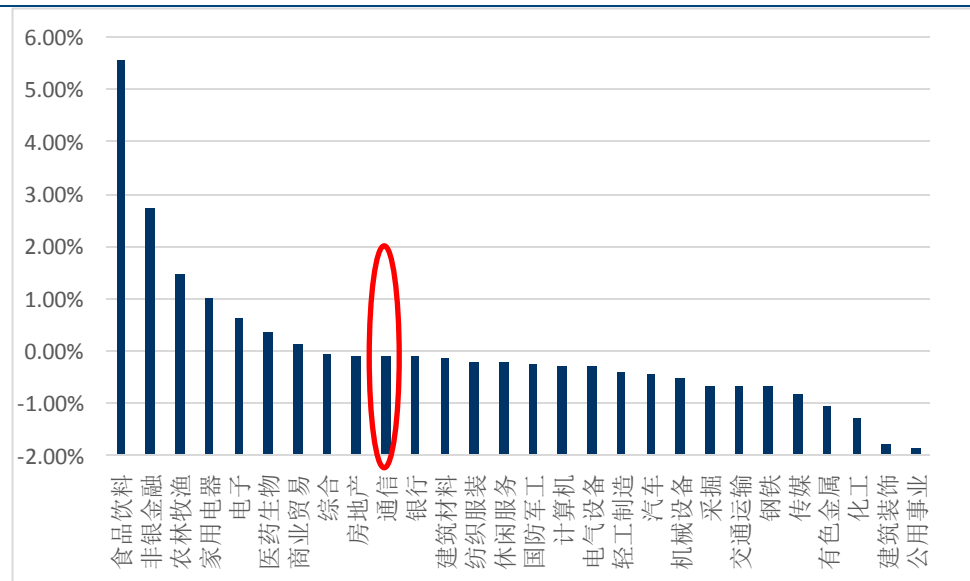
- ◆ 通信行业超配状态在19年一季度维持负值。2019Q1通信行业总市值占全A总市值的比例为2.56%，高于基金持有通信行业的比例1.85%，行业获基金超配-0.71%，整体低配程度较18年四季度减小。

图 1: 2010-2019 年基金超配情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

图 2: 各行业仓位变动情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

- ◆ 分子版块来看，运营商和流量与增值服务板块持仓总市值增加。持有证券数量方面：流量经营与增值服务本期共持有 3 只标的，较 2018Q4 减少 2 只。仓位情况：2019Q1 受基金加仓的子行业有流量经营与增值服务和运营商。其他子行业均有不同程度减仓情况。

**表 1:2019Q1 通信各细分行业基金持仓情况**

板块	持有证券数			持股总市值 (亿元)			占流通股比例 (%)		
	本期	变动	上期	本期	变动	上期	本期	变动	上期
流量经营与增值服务	3	-2	5	5.42	2.92	2.50	19.52	10.88	8.64
大数据	1	-1	2	0.03	-0.06	0.10	0.07	-0.24	0.31
传输接入设备	3	2	1	0.08	-0.09	0.18	0.11	-0.27	0.38
运营商	1	0	1	35.04	2.47	32.57	2.43	-0.54	2.97
其他	2	1	1	0.04	-1.92	1.96	0.03	-1.81	1.91
通信工程运维及网络优化	2	2	0	0.15	-1.58	1.73	0.33	-3.46	3.79
光纤光缆	2	-2	4	0.24	-10.16	10.39	0.06	-3.66	3.72
军工通信	1	-5	6	8.67	-7.43	16.09	4.24	-5.64	9.88
专网	4	2	2	2.45	-6.19	9.03	2.13	-8.21	12.13
无线通信设备	2	-3	5	0.13	-2.59	2.72	0.13	-10.20	10.34
IDC、云计算	3	-4	7	30.14	-12.12	42.33	11.49	-13.80	25.49
通信主设备	2	0	2	72.09	-34.42	10.65	8.88	-14.05	22.94
光器件	6	0	6	19.36	-12.50	31.85	45.91	-14.85	60.76
物联网	7	-3	10	7.26	-5.25	12.52	16.08	-15.53	31.73
通信终端设备	6	-3	9	24.85	-11.17	36.03	31.81	-26.06	57.90

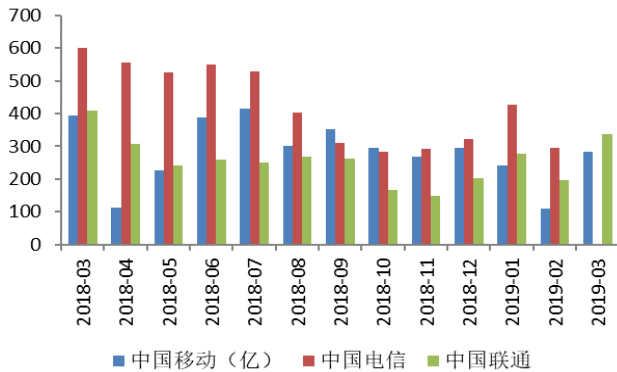
资料来源：wind，东兴证券研究所

- ◆ 个股情况：中兴通讯基金持有市值最高。基金持仓数量最多的前五名个股依次为（家）：中兴通讯（258）、中国联通（73）、光环新网（66）、烽火通信（59）、亿联网络（55），持仓机构数大于 50。
- ◆ 基金持有市值最高的前五名个股依次为（亿元）：中兴通讯（63.08）、中国联通（35.04）、光环新网（26.50）、亿联网络（20.68）、烽火通信（9.01）。
- ◆ 基金加仓最多的前五名个股依次为（百万股）：会畅通讯（6.07）、平治信息（2.86）、新易盛（2.52）、博创科技（0.87）、天孚通信（0.85）。

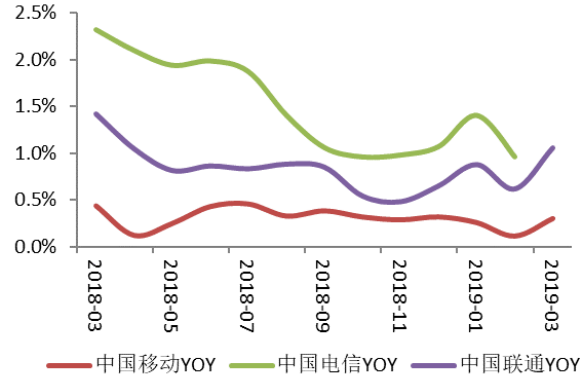
### 运营商 3 月经营数据公布，运营商用户增速下降趋势反转。

- ◆ 3 月，中国移动移动用户数新增 282.2 万，增速为 0.30%。中国联通新增用户数 337.5 万，增速为 1.06%，较上月上升 0.44pct。从各运营商 3 月新增移动用户数量来看，三大运营商新增用户量一改下降趋势，今年首次出现上升，增速略有增加，但显著低于去年同期。

**图 3：运营商移动用户新增数**
**图 4：运营商移动用户数增长率**



资料来源：wind, 东兴证券研究所

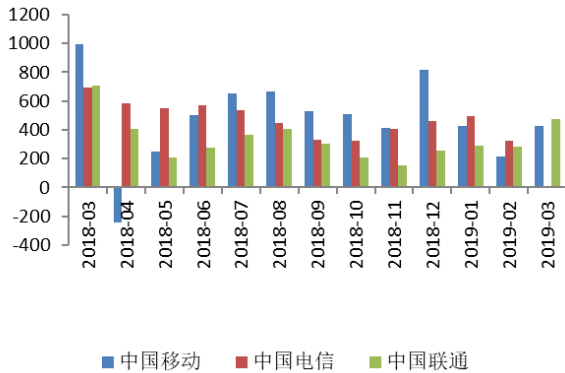


资料来源：wind, 东兴证券研究所

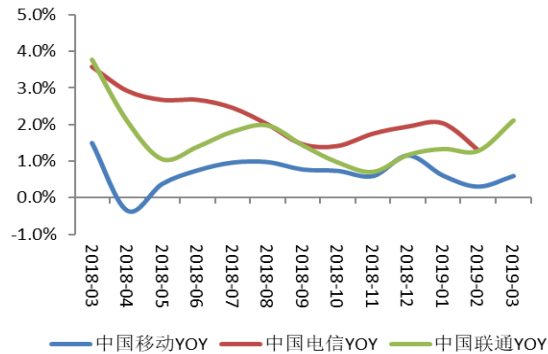
- ◆ 从4G用户数来看，中国移动4G用户3月净增425.6万，增速为0.59%。中国联通4G用户当月净增476.6万，增速为2.11%，较上月上升0.84pct。三大运营商4G新增用户数今年首次出现上升，增速呈现上升趋势。

图5：运营商4G移动用户新增数

图6：运营商4G移动用户数增长率



资料来源：wind, 东兴证券研究所

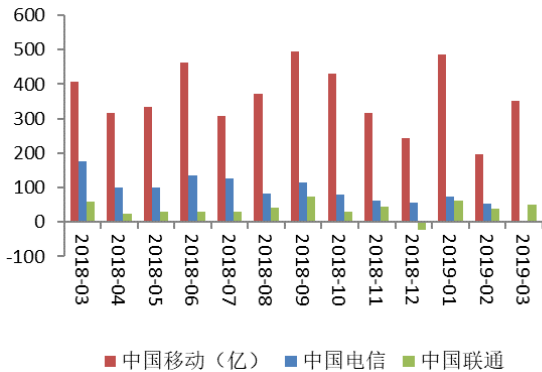


资料来源：wind, 东兴证券研究所

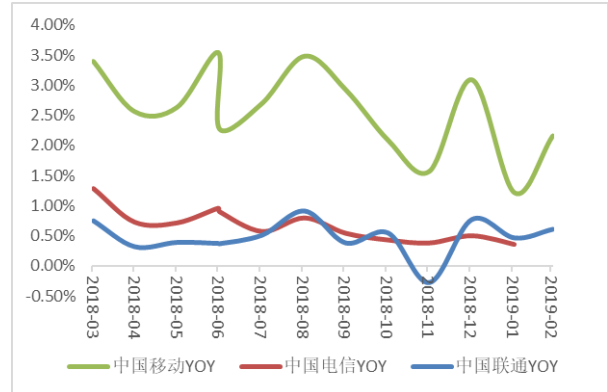
- ◆ 从固网用户数来看，中国移动固网用户数3月净增353万，增速为2.16%，较上月上升0.95pct。中国联通固网用户数当月净增50.2万，增速为0.61%。在宽带市场，中国移动不断发力，固网用户总数达到1.6703亿，进一步拉开了和中国电信的距离。目前，两家运营商的宽带用户相差万户。从各运营商3月新增固网用户数量来看，三大运营商新增用户量和增速均有所上升。

图7：运营商固网用户新增数

图8：运营商固网用户数增长率



资料来源：wind, 东兴证券研究所



资料来源：wind, 东兴证券研究所

## 2. 重点推荐

◆ 我们本周推荐的投资组合如下：

表 2：本周推荐投资组合

公司	权重
中兴通讯	20%
亿联网络	20%
星网锐捷	20%
高新兴	20%
新易盛	20%

资料来源：东兴证券研究所

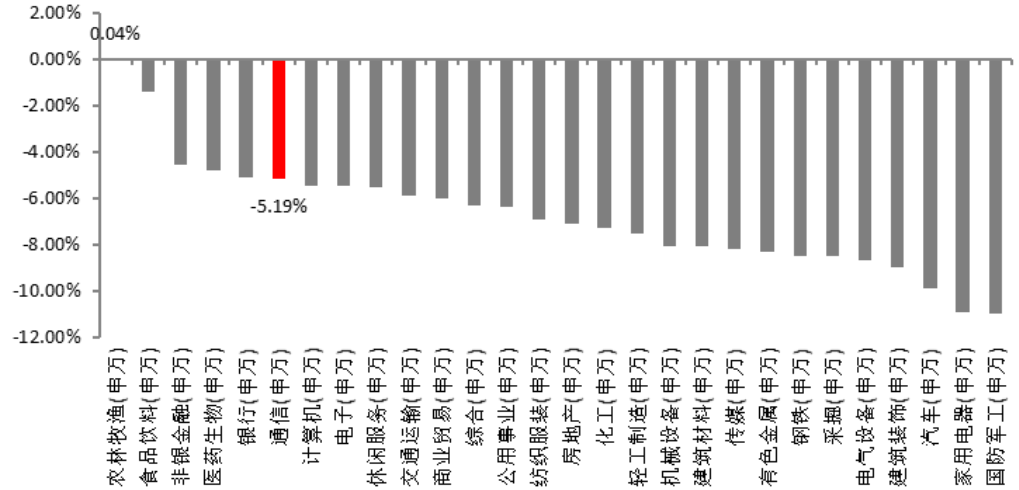
## 3. 市场回顾

### 3.1 板块表现

上周沪深 300 指数下跌 5.61%，创业板指下跌 3.38%；通信指数下跌 5.19 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 6，位居市场前列。

从子板块方面来看，通信运营上周下跌 3.88%，通信设备下跌 5.38%。

图 9.申万各一级行业周涨幅情况



资料来源：WIND，东兴证券研究所

### 3.2 公司表现

上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是二六三(+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%)。跌幅排名前五的是迅游科技(-22.21%)、万马科技(-17.13%)、路通视信(-16.42%)、九有股份(-15.85%)、平治信息(-15.56%)。

表 3.通信板块本周涨跌幅前 10 名

证券简称	周涨幅 (%)	证券简称	周跌幅 (%)
二六三	31.91	迅游科技	-22.21
北讯集团	12.04	万马科技	-17.13
深南股份	10.53	路通视信	-16.42
吴通控股	8.10	九有股份	-15.85
北纬科技	7.80	平治信息	-15.56
世纪鼎利	7.75	初灵信息	-14.47
大唐电信	6.95	日海智能	-13.84
拓维信息	5.98	广和通	-13.61
春兴精工	5.30	汇源通信	-13.22
华星创业	4.46	奥维通信	-12.54

资料来源：WIND，东兴证券研究所

**G 加速发展计划，意图 5G 全球领先】**日前，美国联邦通信委员会（FCC）正在致力于推行一项全面战略，以促进美国在 5G 技术方面的优势（5G 加速发展计划 the 5G FAST Plan）。该战略三项关键内容：1、将更多频谱推向市场；2、更新基础设施政策；3、修订过时的法规。FCC 主席，阿基特·帕伊(AjitPai)表示，“前瞻性的频谱政策、现代基础设施政策和基于市场的网络监管是我们实现 5G 未来承诺的战略核心。”

**【华为将在非洲国家杯上推出首个 5G 手机网络】**据悉，埃及通信和信息技术部长 Amr Talaat 日前表示，华为将在今年夏天举行的非洲国家杯上首次推出 5G 手机网络。消息显示，华为将在这座能容纳 74,000 名观众的开罗国际体育场推出首个 5G 技术，届时该体育场将举办 10 场比赛。Amr Talaat 指出：“埃及希望能与华为在人工智能、技术转让以及 5G 等领域展开合作。”

**【华为首次发布季度业绩：Q1 收入 1797 亿元 同比大增近 40%】**华为今日发布了 2019 年一季度经营业绩。一季度，该公司销售收入 1797 亿人民币，同比增长 39%；净利润率约为 8%，同比略有增长。这也是华为首次对外公布季度经营情况，标志其更为透明、公开。

**【中国联通宣布开通 40 城 5G 网络 发布 5G 品牌“5G<sup>n</sup>”】**中国联通今日宣布在 40 个城市开通 5G 试验网络，并正式发布 5G 品牌“5G<sup>n</sup>”，标志着其正式昂首迈入 5G 时代。中国联通董事长王晓初介绍说，全新 5G 品牌标识“5G<sup>n</sup>”及主题口号“让未来生长”，充分诠释了联通 5G 致力科技创新、赋能行业、给用户带来无限精彩体验的品牌精神和品牌态度。此标识今后将会全面应用到 5G 业务、产品及服务当中，创建和提升联通 5G 全新品牌形象。

**【重磅！华为“智能网联汽车战略”】**在“第五届国际汽车关键技术论坛”上，华为轮值董事长徐直军发表了演讲，对外详解华为“智能网联车战略”。汽车产业正在把 ICT 技术定位为新的主导性汽车技术。徐直军由此认为“随着汽车产业与 ICT 产业的深度融合，智能网联电动汽车正在成为人类社会新的革命性发展引擎，其影响远远超出两个行业本身”。

**【腾讯采用 Acacia CFP2-DCO 完成 200G IPoDWDM 试验】**高速相干光互连产品的领先供应商 Acacia Communications 公司(纳斯达克: ACIA)今天宣布，腾讯已通过其自主开发的 OPC-4 开放线路系统(Open Line System, OLS)，在第三方交换机平台上采用 Acacia 的 CFP2-DCO 模块，完成了多个 200G 8QAM 信号的 80 公里光纤传输。为了模拟城域网中较高的光纤损耗，这次试验在测试链路上增加了额外的 10 dB 光衰减器，仍成功在所有端口实现了无差错运行。由腾讯开发的 OCP-4 符合腾讯对解耦传输网络的 SDN 要求，并已完整的集成到腾讯的网络控制器中。该实验室试验证明，腾讯在城域 DCI 网络中使用 OCP-4 部署其 IP over DWDM(基于密集波分复用的网络协议, IPoDWDM) 解决方案已准备就绪。

**【中天科技提前交付世界首条应用工程 500kV 交流海底电缆项目】**近日，中天科技海缆有限公司圆满完成浙江舟山联网北通道第二回输电线路工程 500kV 交流海缆出厂试验及交付。本次舟山第二回路 500 千伏联网输变电工程的圆满交付，是中天海缆实现大长度超高压海缆连续稳定生产的又一次里程碑式的跨越，进一步奠定了中天海缆在行业内的领军地位，也标志着中天海缆在超高压海底电缆领域处于国际领先水平。

**【联通发布 5G 品牌，新周期加速开启】**2019 年 4 月 23 日，“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”召开，中国联通正式发布 5G 品牌“5G<sup>n</sup>”并宣布在 40 个城市开通 5G 试验网络。同时，上海经信委在会上表示，上海即将出台加快推进 5G 网络建设和应用的实施意见，以及 5G 产业发展和应用创新三年行动计划。

**【中国电信 2018 年 ROADM 网络&100G DWDM 系统扩容采用单一来源】**中国电信公布 2018 年长江中下游区域 ROADM 网络及西北、西南、东北区域和深港延伸段 4 个 100G DWDM 系统扩容工程单一来源采购结果，华为、中兴通讯和烽火通信入选。

**【华为、中兴、烽火、诺基亚等入围中国移动 GPON 智慧家庭网关集采】**昨日，中国移动公布 2019 年 GPON 智能家庭网关集采中标候选人，华为、中兴、烽火、诺基亚、中国移动终端公司入围。据悉，本次集采规模超过 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）。

**【中国移动 2019-2020 年多模万兆软跳纤集采中标候选人：长飞、特发、亨通及中天上榜】**中国移动公布 2019-2020 年多模万兆软跳纤集采候选人，项目采购 OM3、OM4 多模万兆软跳纤，预估采购规模约 1389 万米（约 64 万条），共有长飞光纤光缆、特发信息、亨通光电和中天宽带等 4 家企业成功入围中标候选人。

**【龙肖虎团队成功研制 6G 元件及天线】**4 月 25 日下午，紫金山实验室主任、中国工程院院士刘韵洁接受媒体采访时，介绍了紫金山实验室的一些最新研发成果。实验室刚成立就率先启动了 6G 移动通信先期研究。6G 特点是采用毫米波与太赫兹技术，实现卫星通信等天地融合全覆盖，完成面向全应用的安全智能通信，传输速率将是 5G 的 100 倍左右，有望达到 1TB/秒，从而使全息影像传播、自动驾驶成为可能。

**【中国电信启动 2019 年光缆集采：310 万芯公里引入光缆+5100 万芯公里室外光缆】**4 月 25 日，中国电信采购网发布《中国电信引入光缆（2019 年）集中采购项目资格预审公告》和《中国电信室外光缆（2019 年）集中采购项目资格预审公告》，公告显示，中国电信引入光缆（2019 年）集中采购项目已批准，项目已具备招标条件，这意味着正式集采将于近期启动。

**【中国联通发布 4 款“5G+车联网”新产品】**4 款产品分别是：面向交管局的“数智交通信号控制系统”、面向车企的“车辆服务运营管理系统”、面向交通政务的“出租车监管运营产品”和面向公共交通的“5G 智能网联车辆运行支撑系统”。这些产品旨在打通车辆本身与道路运营、交通管理之间的壁垒，助力实现智慧出行。

**【中国电信签署 363.8 亿投资协议】**4 月 26 日下午消息，中国电信 5G 创新合作大会召开，中国电信、Udenna、Chelsea 签署 54 亿美元（约合人民币 363.8 亿元）的电信投资协议。前不久，中国电信与菲律宾合作伙伴 Udenna 及其子公司 Chelsea 建立的联合体，被菲律宾国家电信委员会宣布为菲律宾临时第三家基础电信网络公司。中国电信 Udenna 联合体将有望打破菲律宾电信市场被 Globe 以及 PLDT 两家运营商高度垄断的局面。

**【华为与柬埔寨签署 5G 网络建设协议】**4 月 26 日下午消息，华为与柬埔寨签署 5G 网络建设协议，柬埔寨将会是东南亚国家率先拥有 5G 网络服务的国家。

**【华为巴龙 5000 率先完成 5G 终端芯片的 2×2 互操作测试】**4 月 26 日下午消息，华为巴龙 5000 终端芯片率先完成 5G 终端芯片的 2×2 互操作测试验证，不仅证明了华为公司领先的 5G 端到端的能力，也证明 5G 产业发展已经进入了一个新的阶段。华为



巴龙 5000 终端芯片也将继续与其他系统设备厂家开展互操作测试，加速推动中国 5G 商业化进程。

**【联通开启 5G 规模组网建设及应用示范项目租赁基站设备测试】**中国联通日前发布公告，开启 5G 规模组网建设及应用示范项目租赁基站设备技术测试，满足要求的厂商均可报名，自愿参加本测试的厂商必须同时提供 5G 室外宏基站和 5G 室内一体化微 RRU 两种类型设备。此外，中国联通进一步明确，只接受设备制造商（原厂）参加测试。

## 5. 公司公告

**表 4：通信行业一周重要公告**

公司	证券代码	公告日期	公告内容
富通鑫茂	000836	2019/04/22	持股 5%以上股东天津鑫茂科技投资集团有限公司减持 665 万股，占总股本 0.551%。
远望谷	002161	2019/04/22	股东解除质押 1400 万股，占总股本 1.89%。
通光线缆	300265	2019/04/22	股东解除质押 3000 万股，占总股本 8.89%。
神宇股份	300563	2019/04/22	公布 19 年一季度报告，实现营业收入 0.81 亿，同比减少 4.82%，归属上市公司股东净利润 0.13 亿，同比减少 8.54%。
神宇股份	300563	2019/04/22	公布 18 年年度报告，实现营业收入 3.70 亿，同比增加 14.12%，归属上市公司股东净利润 0.44 亿，同比增加 11.01%。
神宇股份	300563	2019/04/22	拟实施利润分配方案：每 10 股派发现金股利人民币 1.15 元（含税）。
广和通	300638	2019/04/22	实施权益分派方案：每 10 股派 2.50 元人民币现金（含税），股权登记日为 2019 年 4 月 29 日。
佳创视讯	300264	2019/04/22	陈坤江减持本公司股份不超过 1900 万股，占本公司总股本比例 4.60%；李小龙减持本公司股份不超过 5.74 万股，占本公司总股本比例 0.01%；黄敏减持本公司股份不超过 6.08 万股，占本公司总股本比例 0.01%。
北京君正	300223	2019/04/22	拟实施利润分配方案：每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）
佳讯飞鸿	300213	2019/04/22	实施利润分配方案：每 10 股派发现金股利 0.50 元人民币（含税）
通光线缆	300265	2019/04/22	股东减持本公司股份不超过（含）337.5 万股，占本公司总股本的 1%。
共进股份	603118	2019/04/22	实施利润分配方案：每股派发现金红利 0.52 元（含税）
数知科技	300038	2019/04/22	股东解除质押 1755 万股，占总股本 1.50%。
启明星辰	002439	2019/04/22	拟发行 10.45 亿可转换公司债，期限 6 年，债券利率：第一年为 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。
启明星辰	002439	2019/04/22	公布 18 年年度报告，实现营业收入 25.22 亿，同比增加 10.68%，归属上市公司股东净利润 5.69 亿，同比增加 25.9%。
科信技术	300565	2019/04/22	2018 年度拟不进行利润分配
科信技术	300565	2019/04/22	公布 18 年年度报告，实现营业收入 5.43 亿，同比减少 19.19%，归属上市公司股东净利润 0.17 亿，同比减少 71.6%。

科信技术	300565	2019/04/22	公布19年一季度报告，实现营业收入0.46亿，同比减少63.56%，归属上市公司股东净利润-0.18亿，同比减少327.89%。
澄天伟业	300689	2019/04/22	公布18年年报，实现营业收入3.55亿，同比增加20.53%，归属上市公司股东净利润0.55亿，同比增加3.62%。
澄天伟业	300689	2019/04/22	公布19年一季度报告，实现营业收入0.75亿，同比增加7.33%，归属上市公司股东净利润0.06亿，同比减少37.17%。
恒信东方	300081	2019/04/22	公布19年一季度报告，实现营业收入1.38亿，同比减少13.21%，归属上市公司股东净利润0.14亿，同比减少90.72%。
数据港	603881	2019/04/22	实施利润分配方案：每股现金红利0.07元，股权登记日：4月26日
中嘉博创	000889	2019/04/22	公布18年年报，实现营业收入30.3亿，同比增加43.82%，归属上市公司股东净利润2.53亿，同比增加10.63%。
中嘉博创	000889	2019/04/22	拟发行不超过12亿可转换公司债，期限6年，债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。
南京熊猫	600775	2019/04/23	购买4000万元银行理财产品，期限91天。
二六三	002467	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入2.62亿，同比增加30.95%，归属上市公司股东净利润0.37亿，同比增加165.85%。
通光线缆	300265	2019/04/23	股东解除质押1200万股，占总股本3.55%。
广和通	300638	2019/04/23	股东减持122.1050万股，占总股本1.01%。
华测导航	300627	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入1.88亿，同比增加21.26%，归属上市公司股东净利润0.18亿，同比增加56.06%。
特发信息	000070	2019/04/23	股东拟减持不超过2.5万股，不超过公司总股本比例0.0040%。
新易盛	300502	2019/04/23	公布18年年报，实现营业收入7.60亿，同比减少13.38%，归属上市公司股东净利润0.32亿，同比减少71.35%。
新易盛	300502	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入2.24亿，同比增加26.13%，归属上市公司股东净利润0.32亿，同比增加991.05%。
新易盛	300502	2019/04/23	公布18年度利润分配预案，每10股派发现金股利人民币1.20元（含税）。
鼎信通讯	603421	2019/04/23	公布18年度利润分配预案，每10股派发现金红利1.31元（含税）。
鼎信通讯	603421	2019/04/23	公布18年年报，实现营业收入17.44亿，同比增加15.15%，归属上市公司股东净利润2.04亿，同比减少32.43%。
鼎信通讯	603421	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入2.28亿，同比减少16.21%，归属上市公司股东净利润0.13亿，同比减少58.44%。
海能达	002583	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入10.92亿，同比减少10.72%，归属上市公司股东净利润-1亿，同比增加3.97%。
中国联通	600050	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入731亿，同比减少2.39%，归属上市公司股东净利润16.25亿，同比增加24.80%。
北纬科技	002148	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入0.44亿，同比减少32.25%，归属上市公司股东净利润0.05亿，同比减少70.09%。
辉煌科技	002296	2019/04/23	公布19年第一季度报告，实现营业收入0.85亿，同比增加12.21%，归属上市公司股东净利润0.05亿，同比增加71.25%。

亿联网络	300628	2019/04/23	公布 18 年年报，实现营业收入 18.15 亿，同比增加 30.81%，归属上市公司股东净利润 8.51 亿，同比增加 44.13%
亿联网络	300628	2019/04/23	公布 19 年第一季度报告，实现营业收入 5.33 亿，同比增加 29.25%，归属上市公司股东净利润 2.61 亿，同比增加 32.92%。
亿联网络	300628	2019/04/23	公布 18 年度利润分配方案，每 10 股派息 12 元。
北京君正	300223	2019/04/23	公布 19 年第一季度报告，实现营业收入 0.49 亿，同比增加 25.03%，归属上市公司股东净利润 0.02 亿，同比减少 17.37%。
日海智能	002313	2019/04/23	公布 18 年年报，实现营业收入 44.2 亿，同比增加 47.84%，归属上市公司股东净利润 0.72 亿，同比减少 29.72%。
中际旭创	300308	2019/04/23	公布 18 年年报，实现营业收入 51.56 亿，同比增加 118.76%，归属上市公司股东净利润 6.23 亿，同比增加 285.82%。
中际旭创	300308	2019/04/23	公布 19 年第一季度报告，实现营业收入 8.76 亿，同比减少 37.39%，归属上市公司股东净利润 0.99 亿，同比减少 32.66%。
海格通信	002465	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 7.55 亿，同比降低 1%。归属上市公司净利润 0.31 亿，同比增加 16.45%。
瑞斯康达	603803	2019/04/24	公布利润分配预案，每 10 股派发 1.2 元。
瑞斯康达	603803	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 7.28 亿，同比增加 60.8%。归属上市公司净利润 0.42 亿，同比增加 16.38%。
瑞斯康达	603803	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 24.13 亿，同比增加 14.04%，归属上市公司净利润 1.25 亿，同比降低 37.19%。
天孚通信	300394	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.12 亿，同比增加 12.99%，归属上市公司净利润 0.34 亿，同比增加 23.53%。
精伦电子	600355	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 3.98 亿，同比增加 16.35%，归属上市公司净利润 0.11 亿。
浙大网新	600797	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 35.58 亿，同比增加 9.36%，归属上市公司净利润 1.77 亿，同比减少 41.76%。
天音控股	000829	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 102.04 亿，同比减少 2.28%，归属上市公司净利润 0.12 亿，同比增加 187.11%。
深南股份	002417	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 0.47 亿，同比增加 470.99%，归属上市公司净利润 -0.0098 亿，同比上升 92.82%。
朗玛信息	300288	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.15 亿，同比增加 8.89%，归属上市公司净利润 0.19 亿，同比下降 11.74%。
万马科技	300698	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 2.99 亿，同比减少 12.5%，归属上市公司净利润 0.04 亿，同比减少 84.32%。
万马科技	300698	2019/04/24	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.09 亿，同比增加 69.94%，归属上市公司净利润 -0.01 亿，同比增加 30.16%。
通宇通讯	002792	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 12.65 亿，同比减少 17.62%，归属上市公司净利润 0.44 亿，同比减少 59.81%。
吉大通信	300597	2019/04/24	公布 18 年年报，实现营业收入 4.30 亿，同比减少 2.05%，归属上市公司净利润 0.44 亿，同比增加 4.75%。

通宇通讯	002792	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入3.90亿，同比增加37.81%，归属上市公司净利润-0.18亿，同比下降81.83%。
吉大通信	300597	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入0.74亿，同比增加9.39%，归属上市公司净利润0.03亿，同比增加3.92%。
信维通信	300136	2019/04/24	公布18年年报，实现营业收入47.07亿，同比增加37.04%，归属上市公司净利润9.88亿，同比增加11.11%。
信维通信	300136	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入10.94亿，同比增加26.92%，归属上市公司净利润2.41亿，同比增加14.85%。
通光线缆	300265	2019/04/24	公布18年年报，实现营业收入16.07亿，同比增加5.97%，归属上市公司净利润0.37亿，同比降低11.79%。
欣天科技	300615	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入0.56亿，同比增加35.34%，归属上市公司净利润0.03亿，同比增加6.89%。
恒宝股份	002104	2019/04/24	公布18年年报，实现营业收入16.90亿，同比增加23.53%，归属上市公司净利润1.45亿，同比降低10.55%。
恒宝股份	002104	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入3.55亿，同比降低18.53%，归属上市公司净利润0.26亿，同比降低40.09%。
ST 凡谷	002194	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入3.82亿，同比增加58.36%，归属上市公司股东净利润0.29亿，同比增加169.28%。
ST 凡谷	002194	2019/04/24	股东减持5.4万股，占总股本0.0096%。
宜通世纪	300310	2019/04/24	公布18年年报，实现营业收入25.79亿，同比降低0.15%，归属上市公司股东净利润-19.69亿，同比降低951.37%。
宜通世纪	300310	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入6.00亿，同比降低10.93%，归属上市公司股东净利润0.17亿，同比降低65.95%。
世纪鼎利	300050	2019/04/24	公布18年年报，实现营业收入9.83亿，同比增加11.12%，归属上市公司净利润0.57亿，同比减少49.42%。
世纪鼎利	300050	2019/04/24	公布19年一季报，实现营业收入2.39亿，同比增加19.85%，归属上市公司净利润0.15亿，同比增加25.88%。
立昂技术	300603	2019/04/25	公布18年度利润分配预案，每10股派发股利一元。
立昂技术	300603	2019/04/25	公布18年年报，实现营业收入6.69亿，同比-31.29%。归属上市公司净利润0.41亿，同比-48.55%。
立昂技术	300603	2019/04/25	公布19年一季报，实现营业收入2.67亿。同比+203.33%，归属上市公司净利润0.30亿，同比+637.46%。
大富科技	300134	2019/04/25	公布18年年报，实现营业收入18.21亿，同比+2.37%，归属上市公司净利润0.25亿，同比+104.83%。
大富科技	300134	2019/04/25	公布19年一季报，实现营业收入5.90亿，同比+30.18%。归属上市公司净利润0.22亿，同比-29.75%。
通鼎互联	002491	2019/04/25	公布18年年报，实现营业收入44.45亿，同比+5.04%。归属上市公司净利润5.65亿，同比-5.13%。
盛洋科技	603703	2019/04/25	公布19年一季报，实现营业收入1.73亿，同比-0.19%，归属上市公司净利润0.01亿，同比+126.99%。

ST 信通	600289	2019/04/25	作为第二被告被上海信御起诉，目前上海市浦东新区人民法院已立案受理，涉案金额 2000 万元。
博创科技	300548	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 0.84 亿，同比+15.96%，归属上市公司净利润 0.03 亿，同比-75.77%。
路畅科技	002813	2019/04/25	公布 18 年年报，实现营业收入 7.57 亿，同比-2.19%，归属上市公司净利润 0.17 亿，同比-30.89%。
路畅科技	002813	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.64 亿，同比-21.03%，归属上市公司净利润-0.12 亿，同比-251.78%。
北斗星通	002151	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 5.91 亿，同比-5.29%，归属上市公司净利润-0.17 亿，同比-513.74%。
天喻信息	300205	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 5.43 亿，同比+20.16%，归属上市公司净利润 0.66 亿，同比+529.8%。
优博讯	300531	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 3.18 亿，同比+159.42%，归属上市公司净利润 0.48 亿，同比+83%。
中海达	300177	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 2.70 亿，同比+12.42%，归属上市公司净利润 0.22 亿，同比+4.92%。
光库科技	300620	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 0.75 亿，同比+19.54%，归属上市公司净利润 0.06 亿，同比-66.05%。
广和通	300638	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 4.15 亿，同比+94.12%，归属上市公司净利润 0.38 亿，同比+476.25%。
吴通控股	300292	2019/04/25	公布 18 年年报，实现营业收入 30.37 亿，同比+18.69%，归属上市公司净利润-11.58 亿，同比-613.31%。
太辰光	300570	2019/04/25	公布 19 年一季度报，实现营业收入 2.21 亿，同比+60.12%，归属上市公司净利润 0.35 亿，同比+62.27%。
振芯科技	300101	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.01 亿，同比-1.87%，归属上市公司净利润 0.03 亿，同比-86.82%。
初灵信息	300250	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.22 亿，同比+70.01%，归属上市公司净利润 0.10 亿，同比+727.64%。
国脉科技	002093	2019/04/25	公布 18 年年报，实现营业收入比 9.83 亿，同比-35.15%，归属上市公司净利润 1.30 亿，同比-20.00%。
国脉科技	002093	2019/04/25	购买 20000 万元理财产品，期限为 2018 年 4 月 9 日到 2018 年 7 月 19 日；购买 8000 万元理财产品，期限为 2018 年 4 月 10 日到 2018 年 7 月 19 日；；购买 1000 万元理财产品，期限为 2018 年 3 月 7 日到 2018 年 6 月 9 日。
华力创通	300045	2019/04/25	公布 19 年一季报，实现营业收入 1.56 亿，同比+96.62%，归属上市公司净利润 0.1 亿，同比+214.43%。
中通国脉	603559	2019/04/26	2018 年营业总收入 7.23 亿，同比+33.13%，净利润 0.49 亿，同比+76.94%。
创意信息	300366	2019/04/26	2018 年营业总收入 16.05 亿，同比-0.27%，净利润-3.86 亿，同比-323.70%。
杰赛科技	002544	2019/04/26	2018 年营业总收入 62.68 亿，同比+4.86%，净利润 0.14 亿，同比-93.17%。
东土科技	300353	2019/04/26	2018 年营业总收入 9.55 亿，同比+16.26%，净利润 0.95 亿，同比-25.04%。
平治信息	300571	2019/04/26	2018 年营业总收入 8.62 亿，同比-5.28%，净利润 1.97 亿，同比+101.35%。

会畅通讯	300578	2019/04/26	2018 年营业总收入 2.24 亿，同比-16.34%，净利润 0.16 亿，同比-52.90%。
路通视信	300555	2019/04/26	2018 年营业总收入 3.39 亿，同比-10.19%，净利润 0.10 亿，同比-77.17%。
东方国信	300166	2019/04/26	2018 年营业总收入 19.96 亿，同比+32.55%，净利润 5.18 亿，同比+20.30%。
三维通信	002115	2019/04/26	2018 年营业总收入 35.54 亿，同比+200.79%，净利润 2.15 亿，同比+354.17%。
光迅科技	002281	2019/04/26	2018 年营业总收入 49.29 亿，同比+8.26%，净利润 3.33 亿，同比-0.47%。
烽火通信	600498	2019/04/26	2018 年营业总收入 242.35 亿，同比+15.10%，净利润 8.44 亿，同比+2.29%。
华脉科技	603042	2019/04/26	2018 年营业总收入 10.30 亿，同比-8.38%，净利润-1.10 亿，同比-250.03%。
ST 高升	000971	2019/04/26	2018 年营业总收入 9.01 亿，同比+3.76%，净利润-21.96 亿，同比-1504.47%。
鹏博士	600804	2019/04/26	2018 年营业总收入 68.60 亿，同比-16.04%，净利润 3.81 亿，同比-48.71%。
远望谷	002161	2019/04/26	2018 年营业总收入 4.38 亿，同比-17.50%，净利润-1.79 亿，同比-7988.99%。
*ST 信通	600289	2019/04/26	2018 年营业总收入 12.54，同比-7.11%，净利润-14.74 亿。
创意信息	300366	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.49 亿，同比+3.45%，净利润 0.27 亿，同比+20.98%。
杰赛科技	002544	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 11.09 亿，同比+13.31%，净利润 0.26 亿，同比-22.85%。
东土科技	300353	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 1.33 亿，同比-22.58%，净利润 2.04 亿，同比+1534.21%。
平治信息	300571	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 1.63 亿，同比-30.14%，净利润 0.58 亿，同比+20.25%。
路通视信	300555	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 0.57 亿，同比-19.34%，净利润 150.93 万，同比-71.82%。
东方国信	300166	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.85 亿，同比+23.41%，净利润 0.43 亿，同比+20.34%。
中光防雷	300414	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 0.87 亿，同比-0.69%，净利润 852.13 万，同比-22.19%。
佳创视讯	300264	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 0.32 亿，同比-63.83%，净利润-0.11 亿，同比-258.58%。
深信服	300454	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 6.42 亿，同比+21.56%，净利润-0.35 亿，同比-171.30%。
中富通	300560	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 1.48 亿，同比+29.82%，净利润 762.39 万，同比-16.78%。
通光线缆	300265	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.92 亿，同比-22.32%，净利润 240.93 万，同比-3.22%。
吴通控股	300292	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 10.18 亿，同比+42.51%，净利润 0.80 亿，同比+61.81%。
华星创业	300025	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.33 亿，同比-28.63%，净利润-739.41 万，同比+41.16%。
三维通信	002115	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 10.01 亿，同比+92.46%，净利润 0.24 亿，同比+10.44%。
光迅科技	002281	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 12.19 亿，同比+0.99%，净利润 0.64 亿，同比-17.80%。
东软载波	300183	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 1.49 亿，同比-10.52%，净利润 0.28 亿，同比-34.42%。
东信和平	002017	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.53 亿，同比+4.24%，净利润 823.98 万，同比+3.23%。
国脉科技	002093	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 1.32 亿，同比-65.25%，净利润 0.36 亿，同比-44.00%。
华脉科技	603042	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 2.11 亿，同比-21.73%，净利润-886.5 万，同比-206.47%。
网宿科技	300017	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 16.61 亿，同比+8.75%，净利润 1.11 亿，同比-49.18%。
长飞光纤	601869	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 15.99 亿，同比-35.15%，净利润 2.53 亿，同比-31.89%。
大唐电信	600198	2019/04/26	2019 年一季度营业总收入 3.47 亿，同比-38.52%，净利润-1.56 亿。
广和通	300638	2019/04/26	公司非公开发行 A 股股票申请获得证监会审核通过。
优博讯	300531	2019/04/26	大股东减持不超过 1680 万股，占总股本 6%。
鼎信通讯	603421	2019/04/26	高管减持不超过 4000 股，占总股本 0.00085%。
远望谷	002161	2019/04/26	拟减持参股公司思维列控不超过 584.22 万股，占思维列控总股本 3%。
中通国脉	603559	2019/04/26	拟向全体股东每 10 股分配 0.22 元（含税），共分配股利 315.29 万元（含税）。
会畅通讯	300578	2019/04/26	拟向全体股东每 10 股分配 1 元（含税），共分配股利 1672.48 万元（含税）。

通鼎互联	002491	2019/04/26	股东解除质押 3880 万股，占总股本 3.07%，质押 4300 万股，占总股本 3.41%。
创意信息	300366	2019/04/26	股东解除质押 2925.99 万股，占总股本 5.56%，质押 2857.14 万股，占总股本 5.43%。
平治信息	300571	2019/04/26	股东解除质押 882.35 万股，占总股本 7.35%，质押 485 万股，占总股本 4.04%。
会畅通讯	300578	2019/04/26	回购注销限制性股票 87.35 万股，占回购前总股本 0.52%。
平治信息	300571	2019/04/26	拟向控股子公司深圳兆能提供不超过 2 亿元的财务资助。
三维通信	002115	2019/04/26	向全资子公司三维香港增资 500 万美元。
创意信息	300366	2019/04/26	全资子公司邦讯信息签署 1.77 亿元云平台工程总承包合同。
ST 高升	000971	2019/04/26	4 月 29 日停牌一天，4 月 30 日开市时起复牌，被实行退市风险警示。
拓邦股份	002139	2019/04/26	中标中移物联智慧校园终端产品采购项目，中标份额 100%，中标金额 5836.51 万。

资料来源：wind，东兴证券研究所

## 6. 风险提示

- 1) 5G 研发不及预期；
- 2) 运营商投资不及预期；

## 分析师简介

### 杨若木

首席行业研究员，2007年加入东兴证券研究所。曾获得2015年卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

## 研究助理简介

## 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，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映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

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。



## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。