

今年扩容及新建4G基站超过60万个，通信新基建值得期待

投资建议： 优异

通信行业周报 2019 年第 16 期

上次建议： 优异

投资要点：

一周行情表现

本周，上证综指下跌4.52%，深圳成指下跌4.54%，沪深300指数下跌4.67%，通信（申万）指数下跌5.86%，跑输沪深300指数。通信行业分板块看，通信设备（申万）下跌5.80%，通信运营（申万）下跌6.23%，通信子板块相对沪深300指数均未获得超额收益。

行业重要动态

- 1) 工信部国资委印发通知：今年扩容及新建4G基站超过60万个。
- 2) 国内首家5G安全协同创新中心成立。

公司重要公告

- 1) 超讯通信，关于收到中标合同的公告。
- 2) 澄天伟业，回购公司股份方案。
- 3) 亿通科技，关于取得发明专利的公告。
- 4) 东土科技，关于获得发明专利的公告。
- 5) 实达集团，董事兼总裁辞职公告。
- 6) 通鼎互联，关于调整回购股份方案的公告。

周策略建议

今年扩容及新建4G基站超过60万个，通信新基建值得期待。5月8日，根据工信部网站消息，工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展2019专项行动的通知。根据通知，全年扩容及新建4G基站超过60万个。今年中央经济会议提出新基建的概念，将5G建设、工业互联网、物联网等纳入新基建的框架，通信基建作为拉动上下游较大的产业链有望持续受益，我们建议关注烽火通信（600498.SH）、光迅科技（002281.SZ）。

风险提示

5G进程不及预期；运营商招标不及预期，行业应用发展不及预期。

一年内行业相对大盘走势



曹亮 分析师

执业证书编号：S0590517080001

电话：0510-85607875

邮箱：caol@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《电信召开 5G 创新大会，华为发布车载通信硬件》
- 2、《爱立信一季报扭亏为盈，5G 资本开支提升得到验证》
- 3、《浙江发布“5G 产业发展的实施意见”，5G 产业发展有章可循》

正文目录

| | | |
|------|--|---|
| 1. | 本周走势回顾..... | 3 |
| 2. | 行业重要动态..... | 4 |
| 2.1. | 工信部国资委印发通知：今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个。..... | 4 |
| 2.2. | 国内首家 5G 安全协同创新中心成立..... | 5 |
| 3. | 公司重要公告..... | 5 |
| 3.1. | 超讯通信，关于收到中标合同的公告..... | 5 |
| 3.2. | 澄天伟业，回购公司股份方案..... | 5 |
| 3.3. | 亿通科技，关于取得发明专利的公告..... | 5 |
| 3.4. | 东土科技，关于获得发明专利的公告..... | 6 |
| 3.5. | 实达集团，董事兼总裁辞职公告..... | 6 |
| 3.6. | 通鼎互联，关于调整回购股份方案的公告..... | 6 |
| 4. | 周策略建议..... | 6 |
| 5. | 风险提示..... | 7 |

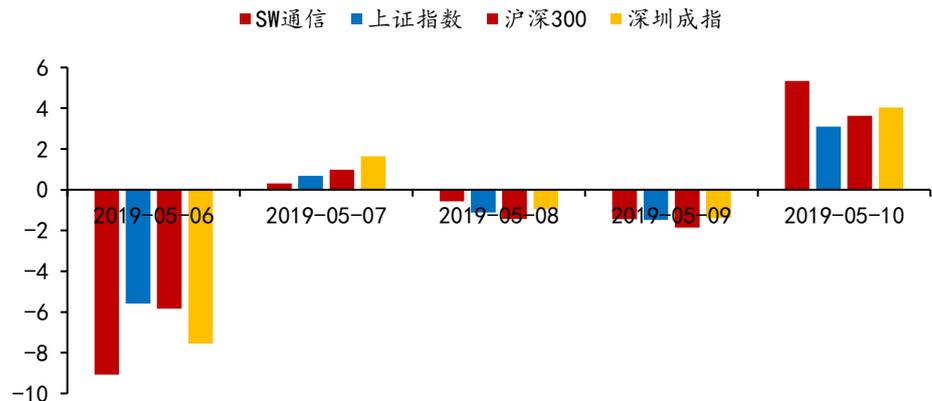
图表目录

| | | |
|-------|-------------------------|---|
| 图表 1: | 本周通信板块走势 (%)..... | 3 |
| 图表 2: | 通信行业对比其他行业涨跌情况 (%)..... | 3 |
| 图表 3: | 本周通信板块涨跌幅前五的公司 (%)..... | 4 |
| 图表 4: | 近三年内板块估值 TTM 对比..... | 4 |

1. 本周走势回顾

本周,上证综指下跌 4.52%,深圳成指下跌 4.54%,沪深 300 指数下跌 4.67%,通信(申万)指数下跌 5.86%,跑输沪深 300 指数。通信行业分板块看,通信设备(申万)下跌 5.80%,通信运营(申万)下跌 6.23%,通信子板块相对沪深 300 指数均未获得超额收益。

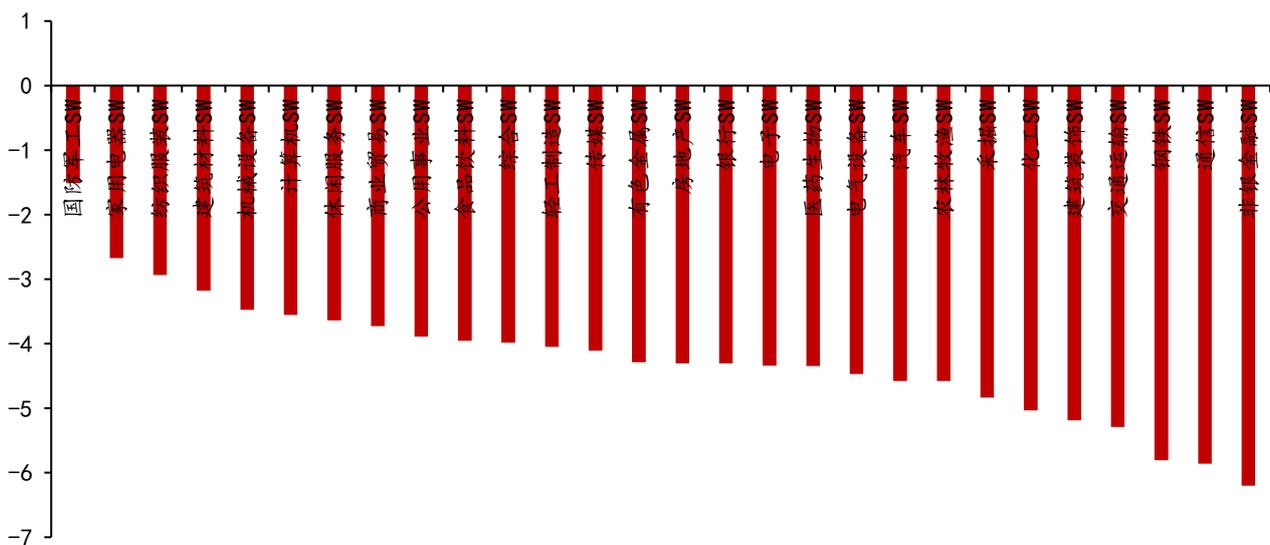
图表 1: 本周通信板块走势 (%)



来源: Wind, 国联证券研究所

本周,通信行业(申万)下跌 5.86%,涨跌幅度在 28 个一级行业中排名第 27 位。

图表 2: 通信行业对比其他行业涨跌情况 (%)



来源: Wind, 国联证券研究所

本周,涨幅前五的股票是二六三、东土科技、神宇股份、会畅通讯、共进股份;跌幅前五的股票为北讯集团、新海宜、高升控股、*ST 凡谷、新易盛。

图表 3: 本周通信板块涨跌幅前五的公司 (%)

| 股票代码 | 公司简称 | 涨跌幅 (%) | 股票代码 | 公司简称 | 涨跌幅 (%) |
|-----------|------|---------|-----------|--------|---------|
| 002467.SZ | 二六三 | 18.12 | 002359.SZ | 北讯集团 | (22.61) |
| 300353.SZ | 东土科技 | 12.87 | 002089.SZ | 新海宜 | (22.56) |
| 300563.SZ | 神宇股份 | 10.58 | 000971.SZ | 高升控股 | (15.58) |
| 300578.SZ | 会畅通讯 | 5.82 | 002194.SZ | *ST 凡谷 | (14.48) |
| 603118.SH | 共进股份 | 5.41 | 300502.SZ | 新易盛 | (13.08) |

来源: Wind, 国联证券研究所

估值方面, 截止到 2019 年 5 月 10 日, 通信板块 (申万) TTM 市盈率 (整体法, 剔除负值) 为 36.08 倍, 相对于全部 A 股 (非金融) 的溢价比为 1.74。

图表 4: 近三年内板块估值 TTM 对比



来源: Wind, 国联证券研究所

2. 行业重要动态

2.1. 工信部国资委印发通知: 今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个

5 月 8 日, 根据工信部网站消息, 工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知。通知要求, 按照中央经济工作会议和《政府工作报告》部署, 开展“双 G 双提”, 进一步完善 4G 网络覆盖, 加大载波聚合等 4G 演进技术的部署力度, 全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个, 满足人民群众日益增长的流量需求。

点评:2018 年移动用户月户均流量达到了 4.42G, 目前户均月流量已经超过 6G, 根据爱立信的预测, 到 2023 年底, 全球每月产生的移动数据总流量将接近 110EB。

流量需求的快速增长推动电信设备端的投资增长,建议关注烽火通信(600498.SH)。

2.2.国内首家 5G 安全协同创新中心成立

国内首家 5G 安全协同创新中心日前在成都宣布成立。该中心由亚信安全与中国信息通信研究院共同发起,联合中国移动、中国电信、中国联通、中国网安和北京邮电大学等企业单位,旨在以“产学研用协同创新”模式,面向 5G 安全共性关键技术、产品以及成果转化搭建创新平台,引领行业发展。

点评: 随着越来越多的人、设备接入网络,网络创造的价值在呈现指数化增长,保护网络资产的安全性越来越重要。5G 网络安全涉及终端安全、接入网安全、核心网安全、服务/应用安全、通用安全等领域,覆盖领域广,具有广阔的市场应用前景。《网络安全等级保护制度 2.0》近期即将落地,信息安全的需求市场有望翻倍增长,我们建议关注相关子行业头部企业的中长期机会。

3. 公司重要公告

3.1.超讯通信,关于收到中标合同的公告

公司于 2019 年 4 月 29 日收到与江苏移动签署的《中国移动通信集团江苏有限公司 2019 年至 2021 年网络综合代维服务框架协议》,协议中约定上述中标项目含税预估金额为人民币 1.96 亿元,该金额已达到公司《日常经营重大合同披露细则》规定的披露标准,现予以披露。本项目中标及合同的履行将对公司的业务发展及市场拓展产生积极作用,有利于扩大公司在江苏代维市场的地位,对公司未来经营业绩产生积极影响,且不影响公司经营的独立性。

3.2.澄天伟业,回购公司股份方案

深圳市澄天伟业科技股份有限公司(以下简称“公司”)基于对公司价值的判断和未来可持续发展的坚定信心,为维护广大投资者利益;同时为建立完善的长效激励机制,充分调动公司中高级管理人员、核心骨干人员的积极性,助力公司的长远发展,在综合考虑公司财务状况及未来盈利能力的情况下,依据相关规定,公司计划使用自有资金通过深圳证券交易所集中竞价交易方式回购公司已在境内发行上市人民币普通股(A股)股票的部分社会公众股份(以下简称“本次回购”),用于后期实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份总金额不低于人民币 1,500 万元(含本数)且不超过人民币 3,000 万元(含本数),回购股份价格不超过人民币 33 元/股。回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

3.3.亿通科技,关于取得发明专利的公告

江苏亿通高科技股份有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的二项发明专利证书。“基于空域相关性的分布式视频压缩感知自适应采样编码方法”的发明专利属于视频图像处理技术领域，“一种基于 HSV 颜色直方图和 DCT 感知哈希的镜头边界检测方法”发明专利涉及视频内容分析领域。上述两项发明专利有利于提升公司的核心竞争能力，通过加强产学研合作不断提高公司的品牌知名度，有利于公司形成持续创新机制。但上述专利的取得对公司业绩不会产生重大影响。

3.4. 东土科技，关于获得发明专利的公告

北京东土科技股份有限公司于近日获得中国国家专利局专利证书 1 项，美国专利局专利证书 4 项，日本特许厅发明专利证书 2 项。截至本公告日，公司及下属子公司合计拥有专利 352 项（包括 32 项海外授权专利，11 项国防专利），其中发明专利 195 项，实用新型专利 81 项，外观设计专利 76 项；拥有软件著作权 439 项。

3.5. 实达集团，董事兼总裁辞职公告

公司董事会于 2019 年 5 月 8 日收到公司董事兼总裁王毅坤先生提交的书面辞职报告，王毅坤先生因个人原因申请辞去公司董事兼总裁职务。经公司研究，同意公司王毅坤先生辞去公司董事及总裁职务，公司现任董事人数从即日起由 10 人变更为 9 人，王毅坤先生的辞职未导致公司董事会低于法定人数，不会影响公司董事会的规范运作。公司将尽快增补新的董事，并聘任新的总裁。

3.6. 通鼎互联，关于调整回购股份方案的公告

为有效维护广大投资者特别是中小投资者的利益，增强投资者对公司投资的信心，切实提高公司股东的投资回报，基于对公司内在价值的判断和未来发展的信心，推动公司股票价格向公司长期内在价值的合理回归，综合考虑公司财务状况、未来发展战略的实施以及合理估值水平等因素，公司决定择机回购。部分公司股份，回购的股份将用于实施股权激励计划或者员工持股计划。本次回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A 股）股票。拟回购资金总额不少于（含）人民币 7,500 万元，不超过（含）人民币 15,000 万元，回购股份价格不超过（含）人民币 13 元/股，该价格不超过本次董事会通过回购股份决议前三十个交易日股票交易均价的 150%。根据最高回购规模、最高回购价格上限测算，预计回购股份数量为 11,538,461 股，约占公司目前总股本的 0.91%。

4. 周策略建议

今年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个，通信新基建值得期待。5 月 8 日，根据

工信部网站消息，工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知。根据通知，全年扩容及新建 4G 基站超过 60 万个。今年中央经济会议提出新基建的概念，将 5G 建设、工业互联网、物联网等纳入新基建的框架，通信基建作为拉动上下游较大的产业链有望持续受益，我们建议关注烽火通信（600498.SH）、光迅科技（002281.SZ）。

5. 风险提示

5G 进程不及预期；

运营商招标不及预期，

行业应用发展不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

| | | |
|------------|------|--------------------------------|
| 股票 投资评级 | 强烈推荐 | 股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上 |
| | 推荐 | 股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上 |
| | 谨慎推荐 | 股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上 |
| | 观望 | 股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10% |
| | 卖出 | 股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上 |
| 行业 投资评级 | 优异 | 行业指数在未来 6 个月内强于大盘 |
| | 中性 | 行业指数在未来 6 个月内与大盘持平 |
| | 落后 | 行业指数在未来 6 个月内弱于大盘 |

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司研究所
 上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F
 电话：021-38991500
 传真：021-38571373

分公司机构销售联系方式

| 地区 | 姓名 | 固定电话 |
|----|-----|-------------------|
| 北京 | 管峰 | 010-68790949-8007 |
| 上海 | 刘莉 | 021-38991500-831 |
| 深圳 | 薛靖韬 | 0755-82560810 |