

# 华为事件影响渐大，关注产业链相关品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年5月29日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

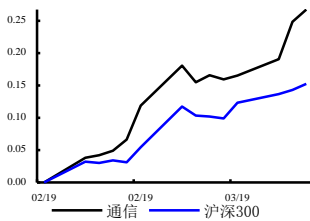
## 子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	中性

## 重点品种推荐

剑桥科技	增持
闻泰科技	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点:

### ● 行业要闻

- 1-4月我国移动互联网累计流量达351亿GB 同比增长122.2%
- 三大运营商移动电话用户总数为15.9亿 4G用户突破12亿
- 工信部：确保11月30日之前在全国范围内实现携号转网
- 4月移动通信基站产量加速猛增
- 中国移动称年内获5G牌照 明年将是投资高峰
- 英国电信巨头EE即将开启英国首个5G商用服务
- 中国移动公布2019年小型化接入PTN集采结果

### ● 重要公司公告

- 天邑股份：预中标中国电信1.83亿元采购项目
- 初灵信息：子公司中标Mesh企业网关项目
- 新易盛：公司已有部分5G产品开始实现出货
- 星网宇达拟1056万元收购凯迈环测24%股权
- 振芯科技公司继续积极推进落实“N+e+X”战略
- 中国卫通IPO成功过会：募集资金约12.8亿元

### ● 走势与估值

大盘延续上周的调整格局，仍在底部反复震荡，本周外部因素影响不大，各个板块涨跌互现。本周的通信板块虽然涨跌幅度不大，但是波动幅度偏大，行业整体下跌0.69%，基本和中证500指数持平，在申万28个子行业中居中。子行业中，通信运营下跌0.10%，通信设备下跌0.82%。本周通信板块仍然处于弱势当中。通信个股中，芯片概念个股走势较强，如润欣科技、七一二和佳创视讯，而一些前期涨幅较大的绩差个股持续性回调，如st新海、同洲电子和亚联发展等。截止到5月28日，剔除负值情况下，BH通信板块TTM估值为39.82倍，相对于全体A股估值溢价率为276.9%。

### ● 投资策略

随着华为事件不断的发展，通信行业内的震荡在所难免。本周受到芯片自主创新的情绪带动，行业内涉及芯片以及国产替代的品种走势强劲，这也和我们前期所强调的关注点匹配，即使，华为事件加快了国内，特别是通信行业国产自主化的进程，具备相关技术实力以及行业优势的企业将获得外部助力提升自身的竞争力。这里我们对华为产业链上的公司需要区别对待，因为华为此次受到直接影响是华为各个领域的产品销售将受到显著影响，这对整个产业链上的公司供货需求也会明显降低，从而导致该类公司当期业绩受到或多或少的影响，这是需要重点关注的。不过从另一方面看，华为产业链上的那些可以承接转移过来的海外供货订单的企业将明显受益，一方面获得订单提升业绩，另一方面也能在华为的帮助下提高产品品质和企业管理水平，这类公司将是后期我们关注的重点标的。对于5G后面的发展，我们对于国内市场与牌照发放持有谨慎的观点，在华为受限没有解决之前，5G加快推进不符合国内产业发展的利益。因此我们还是以公司业绩高增长与低估值为标准，重点关注华为产业链、物联网以及边缘计算等应用领域的标的。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐小基站品种剑桥科技（603083）和闻泰科技（600745）。

**风险提示：**大盘持续下跌导致市场估值下降；5G发展不及预期。

# 目 录

1. 行业走势和投资策略 .....	4
1.1 行情表现 .....	4
1.2 估值 .....	5
1.3 投资策略 .....	6
2. 行业要闻 .....	6
2.1 政策 .....	6
1-4 月我国移动互联网累计流量达 351 亿 GB 同比增长 122.2% .....	6
三大运营商移动电话用户总数为 15.9 亿 4G 用户突破 12 亿 .....	6
工信部：确保 11 月 30 日之前在全国范围内实现携号转网 .....	7
英特尔携手腾讯成立 5G&MEC 联合实验室 .....	7
4 月移动通信基站产量加速猛增 .....	8
2.2 运营 .....	8
中国电信率先完成 5G SA 音视频通信多厂商全业务场景测试 .....	8
中国移动今年年内获 5G 牌照 明年将是投资高峰 .....	8
澳大利亚 Optus 扩大 5G 固定无线业务覆盖 .....	8
英国电信巨头 EE 即将开启英国首个 5G 商用服务 .....	9
北京联通发布双 G 时代宽带新定义，领跑千兆智慧生活新时代 .....	9
2.3 设备 .....	9
中国联通 15 省 cBSS/BSS 迁转项目中标候选人公示 .....	9
中国移动公布 2019 年小型化接入 PTN 集采结果 .....	10
中国移动发布 2019 年 DPI 集采第 9 标包第二次招标公告 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
天邑股份：预中标中国电信 1.83 亿元采购项目 .....	10
初灵信息：子公司中标 Mesh 企业网关项目 .....	10
中兴通讯、南京移动、南京中车签署战略合作协议 .....	10
富通鑫茂：实际控制人变更承诺履行期限 .....	11
邦讯技术：正加大应收款催收，努力使生产经营恢复正常 .....	11
星网宇达：转让全资子公司星网测通 60% 股权 .....	11
新易盛：公司已有部分 5G 产品开始实现出货 .....	11
星网宇达(002829.SZ)拟 1056 万元收购凯迈环测 24% 股权 .....	11
卓翼科技：终止收购腾鑫精密 100% 股权 .....	12
卓翼科技：全资子公司转让参股公司部分股权 .....	12
振芯科技：公司继续积极推进落实“N+e+X”战略 .....	12
中国卫通 IPO 成功过会：募集资金约 12.8 亿元 .....	12
雄帝科技(300546.SZ)拟在深圳龙岗投资设立全资子公司 .....	12
中兴通讯：与北京农信通达成战略合作 .....	13
奥维通信拟将现有移动通信网络优化覆盖与系统集成业务划转至沈阳奥维 .....	13

## 图 目 录

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均) .....	4
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	5

## 表 目 录

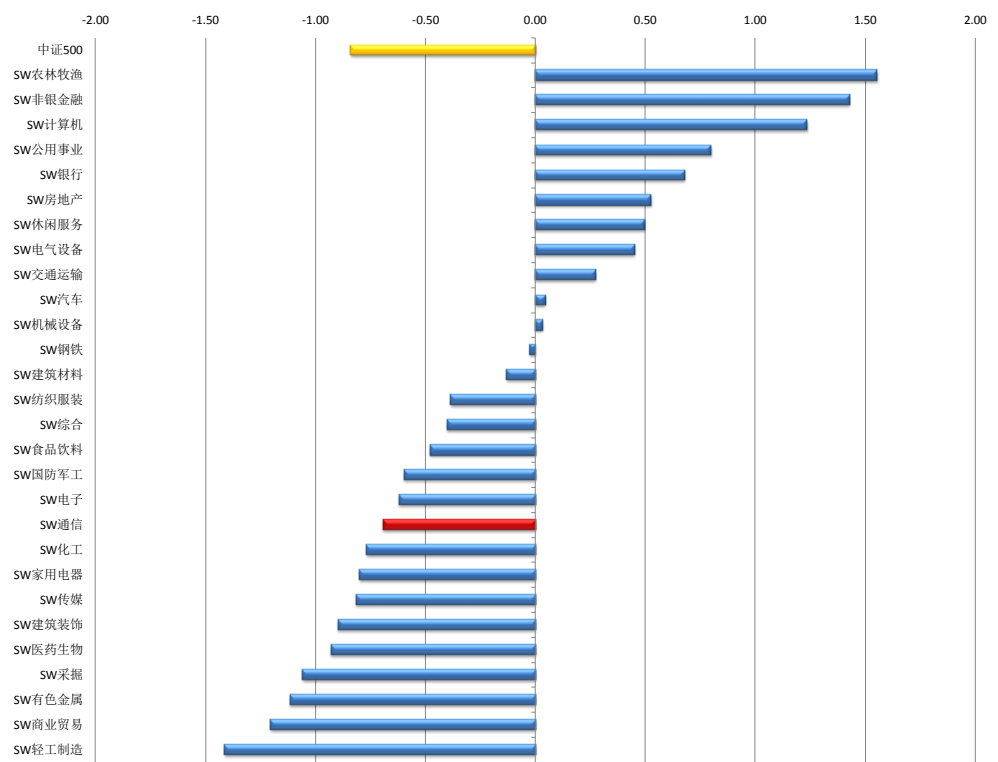
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 1.行业走势和投资策略

### 1.1 行情表现

近五日中证 500 指数下跌 0.84%，通信行业下跌 0.69%，子行业中，通信运营下跌 0.10%，通信设备下跌 0.82%。大盘本周持续在低位震荡整理，趋势有所转强，各个板块涨跌互现，其中农林牧渔、非银金融和计算机板块涨幅居前，而轻工制造、商业贸易和有色金属板块跌幅居前。

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

#### ◇ 通信板块走势先于大盘

大盘延续上周的调整格局，仍在底部反复震荡，本周外部因素影响不大，各个板块涨跌互现。本周的通信板块虽然涨跌幅度不大，但是波动幅度偏大，行业整体下跌 0.69%，基本和中证 500 指数持平，在申万 28 个子行业中居中。子行业中，通信运营下跌 0.10%，通信设备下跌 0.82%。本周通信板块仍然处于弱势当中。通信个股中，芯片概念个股走势较强，如润欣科技、七一二和佳创视讯，而一些前期涨幅较大的绩差个股持续性回调，如 st 新海、同洲电子和亚联发展等。

表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	300493.SZ	润欣科技	17.56%	1	002089.SZ	*ST 新海	-22.71%
2	603712.SH	七一二	12.09%	2	002052.SZ	同洲电子	-13.28%
3	300264.SZ	佳创视讯	9.81%	3	002316.SZ	亚联发展	-12.56%
4	002104.SZ	恒宝股份	8.09%	4	000070.SZ	特发信息	-11.81%
5	600745.SH	闻泰科技	8.04%	5	002417.SZ	深南股份	-10.24%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

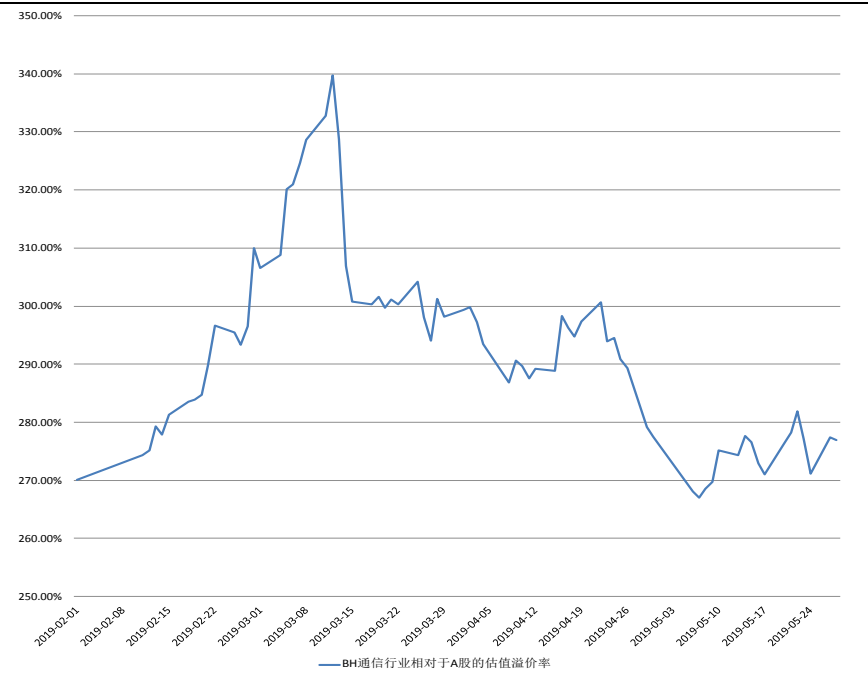
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	300017.SZ	网宿科技	4.15%	1	002467.SZ	二六三	-8.78%
2	300288.SZ	朗玛信息	1.93%	2	300292.SZ	吴通控股	-8.62%
3	300504.SZ	天邑股份	1.90%	3	300578.SZ	会畅通讯	-6.02%
4	000851.SZ	高鸿股份	1.86%	4	300571.SZ	平治信息	-4.42%
5	002148.SZ	北纬科技	0.93%	5	600804.SH	鹏博士	-3.86%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

## 1.2 估值

图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

截止到 5 月 28 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 39.82 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 276.9%。通信板块近期有所反弹, 相对于 A 股的估值溢价有所走强。。

## 1.3 投资策略

随着华为事件不断的发展，通信行业内的震荡在所难免。本周受到芯片自主创新的情绪带动，行业内涉及芯片以及国产替代的品种走势强劲，这也和我们前期所强调的关注点匹配，即使，华为事件加快了国内，特别是通信行业国产自主化的进程，具备相关技术实力以及行业优势的企业将获得外部助力提升自身的竞争力。这里我们对华为产业链上的公司需要区别对待，因为华为此次受到直接影响是华为各个领域的产品销售将受到显著影响，这对整个产业链上的公司供货需求也会明显降低，从而导致该类公司当期业绩受到或多或少的影响，这是需要重点关注的。不过从另一方面看，华为产业链上的那些可以承接转移过来的海外供货订单的企业将明显受益，一方面获得订单提升业绩，另一方面也能在华为的帮助下提高产品品质和企业管理水平，这类公司将是我们后期关注的重点标的。对于 5G 后面的发展，我们对于国内市场与牌照发放持有谨慎的观点，在华为受限没有解决之前，5G 加快推进不符合国内产业发展的利益。因此我们还是以公司业绩高增长与低估值为标准，重点关注华为产业链、物联网以及边缘计算等应用领域的标的。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐小基站品种剑桥科技(603083)和闻泰科技(600745)。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 1-4 月我国移动互联网累计流量达 351 亿 GB 同比增长 122.2%

近日，工信部公布了我国电信业务使用情况，当月户均移动互联网接入流量（DOU）环比小幅提升。1-4 月，移动互联网累计流量达 351 亿 GB，同比增长 122.2%；其中通过手机上网的流量达到 349 亿 GB，同比增长 125.8%，占移动互联网总流量的 99.6%。4 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到 7.32GB，同比增长 110.2%。移动电话通话量持续下降。1-4 月，全国移动电话去话通话时长完成 7903 亿分钟，同比下降 6.7%，降幅较上年末扩大 1.3 个百分点；全国固定电话主叫通话时长完成 411 亿分钟，同比下降 17.7%。移动短信业务量和收入同比均保持较快增长。在服务登录和身份认证等服务持续普及带动下，短信业务的业务量和收入保持同步增长。1-4 月，全国移动短信业务量同比增长 26.9%，移动短信业务收入完成 128.8 亿元，增长 5.8%。（中国通信网）

#### 三大运营商移动电话用户总数为 15.9 亿 4G 用户突破 12 亿

截至4月底，我国三家基础电信企业的移动电话用户总数达15.9亿户，同比增长7.3%，但比上月末减少581万户。其中，移动宽带用户（即3G和4G用户）总数达13.4亿户，占移动电话用户的84.4%；4G用户规模为12.1亿户，占移动电话用户的75.9%，较上年末提高1.5个百分点。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达4.26亿户，1-4月净增1870万户。其中，光纤接入用户3.87亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的90.9%。宽带用户持续向高速率迁移，100Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达3.19亿户，占总用户数的74.9%，占比较上年末提高4.6个百分点。截至4月底，手机上网用户数规模达12.9亿户，对移动电话用户的渗透率为81.1%。（中国通信网）

### 工信部：确保11月30日之前在全国范围内实现携号转网

工业和信息化部表示，全面推进携号转网不仅是《政府工作报告》提出的明确要求，同时也是社会高度关注的惠民工程。前期工信部组织相关企业在5个省市进行了携号转网的试验，目前已累计完成近200万人次的携号转网工作。从全面铺开角度来说，还要解决两个方面的问题：第一，对三家基础电信企业的网络和运营系统进行必要的改造，这里涉及到近16亿移动用户运营系统的更新，工作相对比较复杂。第二，手机号码广泛应用在各行各业的信息服务中，要维持原有应用不受影响，还需要对银行、保险、证券以及互联网企业等的第三方平台进行同步改造，以确保用户携号转网后的使用体验。工信部将落实《政府工作报告》部署要求，以实现用户“携得了、转得快、用得好”为目标，推动企业加快系统改造和测试，保障用户充分享有携号转网的权益，确保今年11月30日之前在全国范围内实现携号转网，真正做到“号码在手，说走就走”。（中国通信网）

### 英特尔携手腾讯成立5G&MEC联合实验室

作为5G网络的关键使能技术，MEC在距离用户最近的位置提供业务本地化和边缘业务能力，不但提高网络运营效率，改善终端用户体验，同时为新兴业务的发展做出了坚实支撑。腾讯未来网络实验室与英特尔成立5G & MEC联合实验室，双方将在5G与边缘计算领域深入合作，通过合作创新模式驱动5G应用快速落地，助力发展新的产业生态。车联网可能是当前5G应用的最佳突破。腾讯未来网络实验室目前正在探索5G在出行场景的技术创新和应用实践，开展车路协同的商用实验，推动基于边缘计算的车联网V2X架构建立，并且加速推进5G与出行产业的融合落地。目前腾讯与英特尔已开展包括车路协同项目和共同建立边缘计算平台等方面的合作。未来，腾讯和英特尔双方将聚焦于MEC平台，充分发挥腾讯在内容和生态上的优势以及英特尔的技术优势，通过MEC平台助力车联网，云游戏，云视频等业务的创新和边缘转型，从云到端全面推动云产品的升级和5G发展。（中国通信网）

## 4月移动通信基站产量加速猛增

4月我国移动通信基站的产量为5749.8万信道，同比增长172.9%，增速较上个月扩大10.6个百分点。这个产量是面向全世界的，而不仅是在中国销售。随着5G商用临近，预计运营商在无线侧资本开支逐步回暖。（e公司）

## 2.2 运营

### 中国电信率先完成5G SA音视频通信多厂商全业务场景测试

近日，中国电信智能网络与终端研究院成功完成了基于5G独立组网（SA）语音方案系统性验证测试。为了最大限度验证中国电信5G商用组网场景，本次测试基于2018年12月新发布的3GPP标准协议版本，采用了华为公司无线、核心网、以及装备华为巴龙5000芯片的Mate20X 5G版手机，并与华为和其它厂商的VoLTE IMS系统实现互通。对基本语音通话、视频通话、短消息业务、呼叫转移和紧急呼叫等一系列补充业务场景进行了严格的测试，同时验证了多厂家设备的兼容和互通能力。推动了5G SA组网的业务能力成熟，加快5G SA商用进程。本次测试验证了SA场景下多厂商设备的协议遵从性和成熟度。下一阶段，中国电信将进行EPS Fallback方案的现网试点，以行践言，加快推进5G SA组网商用。（中国通信网）

### 中国移动今年年内获5G牌照 明年将是投资高峰

中国移动董事长杨杰表示，个人认为内地监管机构今年会正式发放5G牌照，但具体时间要由监管机构决定，一有消息会及时通报。在5G资费方面，杨杰认为，5G可能会有别于现在以数据用量为依据的模式，可以丰富多彩，比如，可以按流量、按时延、按速度、按带宽等进行收费。此外，杨杰预计2020至2022年是5G的投资高峰期。（中国通信网）

### 澳大利亚Optus扩大5G固定无线业务覆盖

澳大利亚Optus宣布了在本月底之前将其5G固定无线业务扩展到更多地区的计划。这家新加坡电信全资子公司宣布，到本月底，它将再在新南威尔士州的三个社区部署5G，一个在澳大利亚首都直辖区、一个在布里斯班。Optus表示，其早期的5G固定无线区域之一位于新威尔士州首府悉尼的郊区，其峰值下行速率为295Mbps、平均速率达到100Mbps，在1月份发布时达到的170Mbps峰值速度基础上不断改进。该运营商目前在全澳拥有70多个5G就绪的站点，并已指定了维多利亚州计划中的30个5G站点中的首个，该站点将在未来数月内启用。

（中国通信网）



### 英国电信巨头 EE 即将开启英国首个 5G 商用服务

英国电信巨头 EE 于 5 月 22 日宣布将于 5 月 30 日在英国六个城市开通其 5G 服务，开启英国首个 5G 商用网络。EE 的 5G 服务将于 5 月 30 日率先在伦敦、曼彻斯特、爱丁堡等英国 6 大城市上线。后续将以每月超过 100 个 5G 站点的建设速度，2019 年内完成 1500 个 5G 站点部署，新增 10 个城市的 5G 覆盖。EE 同时公布了 5G 资费套餐，5G 手机与 SIM 卡绑定的套餐最低为 54 英镑，每月提供 10GB 流量；仅 SIM 卡的 5G 套餐最低 32 英镑，每月提供 20GB 流量。从 5 月 22 日起，英国消费者即可预订新的 5G 套餐和终端，EE 同时宣布将推出 5G 家庭宽带业务，华为 5G 终端 CPE 在 EE 新闻发布会上亮相。（中国通信网）

### 北京联通发布双 G 时代宽带新定义，领跑千兆智慧生活新时代

中国联通发布双 G 时代家庭宽带新定义，开启智慧生活新时代。双千兆时代的家庭宽带赋予新的内涵：提速新定义：双 G 双提，领跑千兆网络新时代。2019 年，大力推广千兆宽带普及，宽带 300M 起步，千兆网络能力全面覆盖北京地区。应用新定义：构建生态，迈进智慧新时代。推出云应用（沃家神眼、云盘、云游戏等）、大数据（智慧城市、大健康大医疗）、AI（沃家固话、智能音响等）、超清视频（4K\8K\VR\AR）等多种创新业务。服务新定义：不忘初心，开创满意服务新时代。为客户打造交付快、修机快、慢必赔等网络延伸服务；确保套餐自由选、过程透明查、业务方便退，推出拥军、惠医、尊师专属服务；提供智慧服务，利用大数据分析，主动精准满足客户诉求。2019 年，北京联通计划在北京地区率先打造双千兆城市。响应国家双 G 双提的号召，固定网络升 G，实现千兆网络全面覆盖，无线网络升 G，5G 网络城区连续覆盖。家庭宽带领域，全面升级 300M 起步，首批千兆宽带用户体验资费低至 299 元/月；布局家庭组网、沃家电视、AI 固话、视频安防为基础的智慧家庭应用；客户服务领域，进一步落实交付快、修机快、慢必赔的优质用户体验。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 中国联通 15 省 cBSS/BSS 迁转项目中标候选人公示

近日，2019 年中国联通总部 cBSS/BSS 迁转协同项目工程标段 3、4、6，3 个标段的中标候选人更正公示，亚信科技、天源迪科、杭州东创等 5 家企业中标。据此前招标公告显示，2019 年中国联通总部 cBSS/BSS 迁转协同项目工程共划分为 6 个标段，总预算 4292 万元（含税）。其中：2019 年一期采购预算金额为 2396 万元（含税）；2019 年二期预估采购预算金额为 1896 万元（含税）。（中

国通信网)

### **中国移动公布 2019 年小型化接入 PTN 集采结果**

昨日，中国移动公布 2019 年小型化接入 PTN 集采结果，杭州初灵信息技术股份有限公司、北京格林威尔科技发展有限公司、江西山水光电科技股份有限公司、和记奥普泰通信技术有限公司、安徽皖通邮电股份有限公司。本次小型化接入 PTN 设备采购数量约为 14.8 万端。（中国通信网）

### **中国移动发布 2019 年 DPI 集采第 9 标包第二次招标公告**

日前，中国移动发布 2019 年互联网 DPI 集采第 9 标包第二次招标公告。此次 DPI 采购规模为现网 400G，新建 1000G，实施省份为新疆。（中国通信网）

## **3.A 股上市公司主要公告**

### **天邑股份：预中标中国电信 1.83 亿元采购项目**

天邑股份 5 月 23 日晚间发布公告称，预中标“中国电信 2019 年千兆网关集中采购项目”，公司报价 1.83 亿元。（wind 资讯）

### **初灵信息：子公司中标 Mesh 企业网关项目**

初灵信息(300250)5 月 23 日晚公告，公司全资子公司网经科技为中国移动融合企业网关智能组网 Mesh 产品系列研发和量产项目，采购包二融合企业网关智能组网 Mesh 产品 M2 系列的独家中标候选人，目前公示期已经结束，正式合同尚未签订。WiFi Mesh 技术是一种强覆盖、免布线、免配置的智能无线组网技术。（e 公司）

### **中兴通讯、南京移动、南京中车签署战略合作协议**

近日，由南京移动、中兴通讯合作建设的江北新区首个 5G 园区在中车数字科技园区建成，这一 5G 园区的建成，标志着中车数字开启万物互联 5G 时代，三方正式签署了基于 5G 应用创新的战略合作协议。本次在中车数字科技园区成立的 5G 轨道行业应用联合实验室、5G 轨道交通智慧列车通信实验室，将以 5G 技术研究与应用为主要方向，围绕 5G+智能制造、工业互联网、5G 智慧物流、5G 车载模块、基于 5G 的云化 AGV、工业边缘云、巡检机器人等领域，开展 5G 等新一代信息技术的应用研究。后续，中兴通讯、南京移动、南京中车三方将持续合作，不断深化 5G 在轨道交智慧化、智慧园区等领域应用创新能，共推产业转型

升级。(wind 资讯)

### **富通鑫茂：实际控制人变更承诺履行期限**

富通鑫茂 5 月 26 日晚间公告，实际控制人变更承诺履行期限，其承诺实际控制的企业中，高科桥光导科技股份有限公司及其控制的高科桥光通信有限公司、富通集团（泰国）通信技术有限公司，将在香港及东盟 10 国（马来西亚、印度尼西亚、泰国、菲律宾、新加坡、文莱、越南、老挝、缅甸和柬埔寨）从事与光通信相关的销售、生产业务，上市公司将在香港及东盟 10 国以外的地区从事与光通信相关的销售、生产业务。实际控制人将于 2019 年 12 月 12 日前促使高科桥公司与上市公司签署《市场划分协议》，并确保上述市场划分能够有效执行。

(wind 资讯)

### **邦讯技术：正加大应收款催收，努力使生产经营恢复正常**

邦讯技术 5 月 26 日晚间回复深交所年报问询函称，公司目前正积极引入战略投资者、加大应收款的催收，努力使公司生产经营恢复正常。(wind 资讯)

### **星网宇达：转让全资子公司星网测通 60%股权**

星网宇达 5 月 24 日晚间发布公告称，公司拟以 300 万元将全资子公司星网测通 60% 的股权转让给杜鹏和华鸿晨光。本次股权转让后，公司仍持有星网测通 40% 的股权，星网测通将成为公司的参股子公司。(wind 资讯)

### **新易盛：公司已有部分 5G 产品开始实现出货**

新易盛(300502)表示，公司现已拥有丰富的 5G 系列产品（涵盖前传、中传、回传），已有部分 5G 产品开始实现出货，各项工作正在稳步推进中。(e 公司)

### **星网宇达(002829.SZ)拟 1056 万元收购凯迈环测 24%股权**

星网宇达(002829.SZ)公布，公司于 2019 年 5 月 24 日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于收购凯迈环测 24% 股权的议案》。公司拟以自有资金 1056 万元收购成都虹岳科技有限公司(以下简称“成都虹岳”)和自然人干雅彤、自然人肖巧景、自然人蔡春献等持有的凯迈(洛阳)环测有限公司(以下简称“凯迈环测”)合计 24% 的股权。收购完成后，凯迈环测成为星网宇达之参股子公司。独立董事已就此发表了无疑义的独立董事意见。同日，公司与交易对方成都虹岳、自然人干雅彤、自然人肖巧景、自然人蔡春献分别签订了《股权转让协

议》。(格隆汇)

### **卓翼科技: 终止收购腾鑫精密 100%股权**

卓翼科技(002369)5月24日晚公告,因宏观经济环境及资本市场情况发生较大的变化,公司及相关方就本次发行股份购买资产情况进行了论证,认为继续推进本次发行股份购买资产具有较大不确定性。经协商一致,董事会同意终止深圳市腾鑫精密胶粘制品有限公司100%股权事项。(e公司)

### **卓翼科技: 全资子公司转让参股公司部分股权**

卓翼科技5月24日晚间发布公告称,全资子公司翼飞投资因发展需要,拟将持有的深创谷12.94%股权分别转让给三位投资者。(wind资讯)

### **振芯科技: 公司继续积极推进落实“N+e+X”战略**

振芯科技(300101)表示,公司继续积极推进落实“N+e+X”战略,始终围绕国家政策规划布局卫星导航、卫星通信、卫星遥感应用,构建卫星互联/卫星航天大数据产业链。(全景网)

### **中国卫通 IPO 成功过会: 募集资金约 12.8 亿元**

中国卫通是我国目前唯一拥有通信卫星资源且自主可控的卫星通信运营企业,目前管理着16颗优质的在轨民商用通信广播卫星,未来五年还将计划发射3颗高通量宽带卫星,总容量不小于500Gbps,实现一带一路重要区域全覆盖。本次募资拟投的中星18号为宽带多媒体双向Ka/Ku频段通信卫星,投入运营后,将进一步完善2017年4月发射的“中星16号”宽带通信卫星服务能力,在语音、数据、图像和视频处理/传送等多媒体应用和高数据速率的互联网应用等领域服务。中星18号卫星项目主要新增Ka多波束转发器和Ku波束转发器,其中Ku频段有30路转发器,Ka频段有9路转发器,Ka BSS频段有2路转发器。项目建成后,中星16号卫星和中星18号卫星的Ka多波束宽带系统合计约30Gbps,在国内拥有潜在市场需求,具备良好消化能力。Ku频段在境外主要覆盖东南亚、西印度洋等地区,增加中国卫通境外卫星频率资源的储备。(中国通信网)

### **雄帝科技(300546.SZ)拟在深圳龙岗投资设立全资子公司**

雄帝科技(300546.SZ)公布,为了进一步统筹规划发展业务,结合公司战略发展规划,公司拟在深圳市龙岗区投资设立全资子公司,注册资本为1000万人民

币，由公司自有货币资金出资，公司持有其 100% 股权。此次投资事项符合公司经营发展的需要，有利于优化公司资源配置，提升公司经营效益。此次投资设立的子公司将纳入公司合并报表范围，其运营情况可能对公司未来财务状况产生一定影响。此次对外投资的资金来源为自有资金，不会对公司的经营及财务状况产生不利影响，也不存在损害公司及全体股东权益的情形。（格隆汇）

### **中兴通讯：与北京农信通达成战略合作**

近日，中兴通讯与北京农信通科技有限责任公司签署 5G 战略合作协议，合作各方将共同携手在 5G 数字农业及农业信息化等领域深化创新合作。（e 公司）

### **奥维通信拟将现有移动通信网络优化覆盖与系统集成业务及相关的资产及负债、人员划转至沈阳奥维**

奥维通信(002231.SZ)公布，为了更好的提高公司管理效率、优化公司治理结构、理顺公司业务架构关系，强化公司在战略发展、子公司管控等方面的管理职能，明晰公司各业务板块的工作权责，公司拟将公司现有移动通信网络优化覆盖与系统集成业务及相关的资产及负债(“标的资产”)、人员划转至公司全资子公司沈阳市奥维通信有限公司。（格隆汇）

**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**免责声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，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书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，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“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖  
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健  
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)  
+86 22 2845 1975  
张源  
+86 22 2383 9067  
王磊  
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

郑连声  
+86 22 2845 1904  
陈兰芳  
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857  
刘秀峰  
+86 10 6810 4658  
滕飞  
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602  
甘英健  
+86 22 2383 9063  
陈晨  
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾  
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670  
杨旭  
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程  
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华  
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

固定收益研究

崔健  
+86 22 2845 1618  
夏捷  
+86 22 2386 1355  
朱林宁  
+86 22 2387 3123

金融工程研究

宋昉  
+86 22 2845 1131  
张世良  
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
郝惊  
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
孟凡迪  
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9072  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉  
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华  
+86 10 6810 4651

## 渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)