

东海证券：通信行业周报

2019.05.27-2019.05.31

分析日期 2019年06月02日

行业评级：标配(40)

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- ◆ **行情回顾：**本周（2019.05.27-2019.05.31）SW 通信板块整体上涨 2.59%，位列申万 28 个一级行业中第 7 位，表现强于沪深 300 指数（1.00%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 3.36%、2.85%、2.23%和 1.82%。
- ◆ **行业重点新闻：**（1）中国电信股东大会：5G 投资预算不变 中美贸易摩擦暂无影响。（2）抗议 IEEE 限制华为专家参与审稿！北大教授宣布退出所在 IEEE 期刊编委会。（3）软银与爱立信和诺基亚签署 5G 部署合同。（4）收获超 20 亿美元！美国完成第二次 5G 高频频谱拍卖。
- ◆ **未来行业判断：**受到美国 BIS 声明将华为及其附属公司列入“实体名单”，这可能导致美国公司被禁止与华为做生意事件的影响，虽然华为海思已在消费者市场领域做了较为充足的芯片技术准备，但在运营商市场，5G 建设进度或受较大影响，**板块预计近期表现将继续承压。**长期来看，美国单边的技术封杀，或将带来我国科技自立、产业链加速完善的转型，利好我国电子通信行业长期健康发展。
- ◆ **行业重点推荐：**暂不做推荐。
- ◆ **投资风险提示：**中美贸易战、5G 进展不及预期。



正文目录

1. 二级市场表现.....	3
2. 上市公司公告.....	4
3. 行业动态.....	5
4. 风险因素.....	5

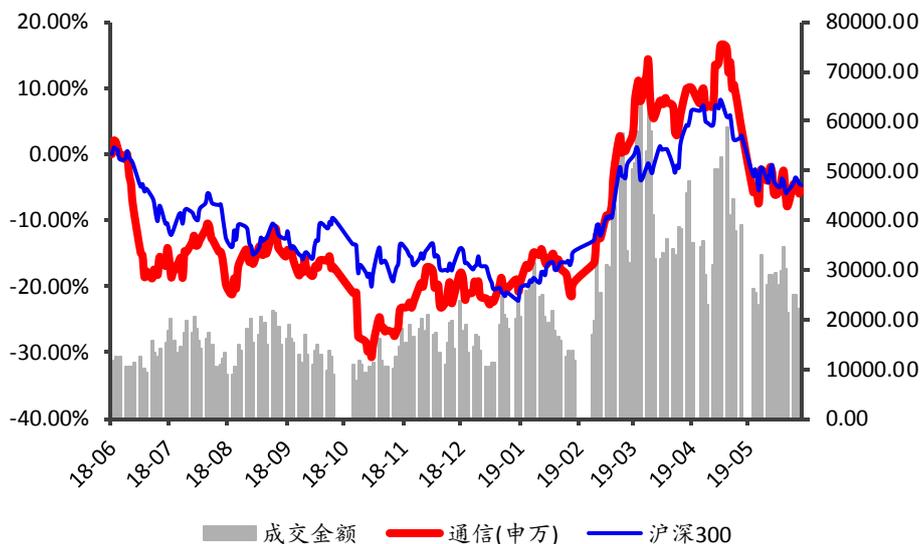
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅 (%)	3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)	4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	4

1. 二级市场表现

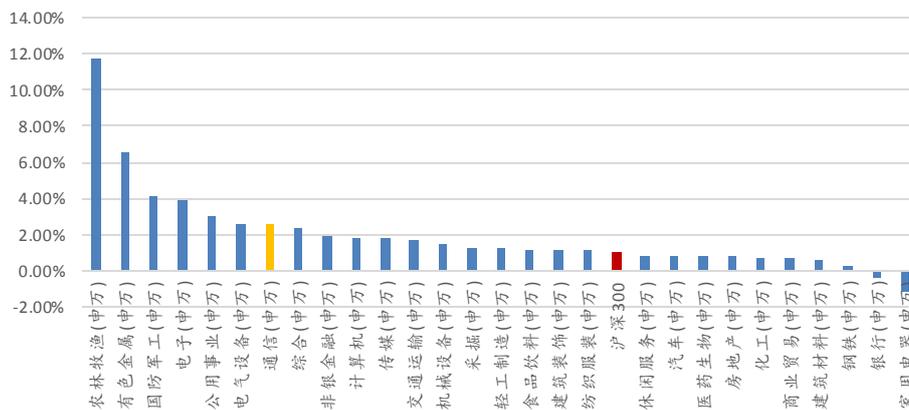
本周（2019.05.27-2019.05.31）SW 通信板块整体上涨 2.59%，位列申万 28 个一级行业中第 7 位，表现强于沪深 300 指数（1.00%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 3.36%、2.85%、2.23% 和 1.82%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



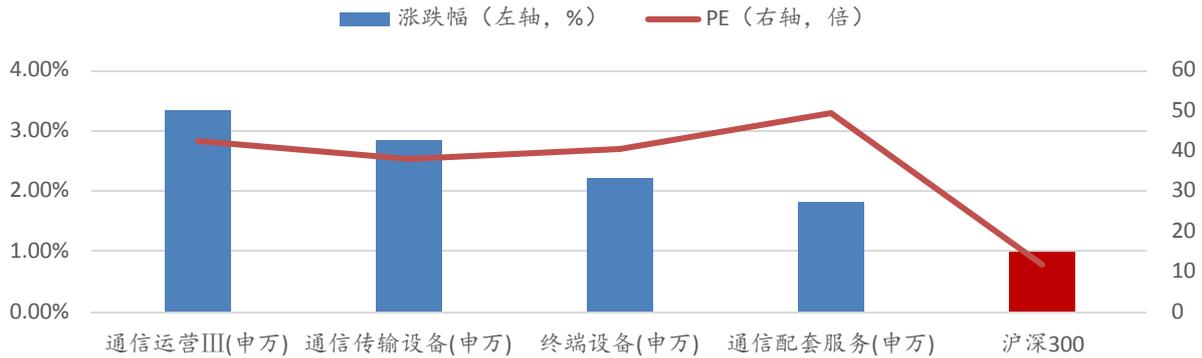
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

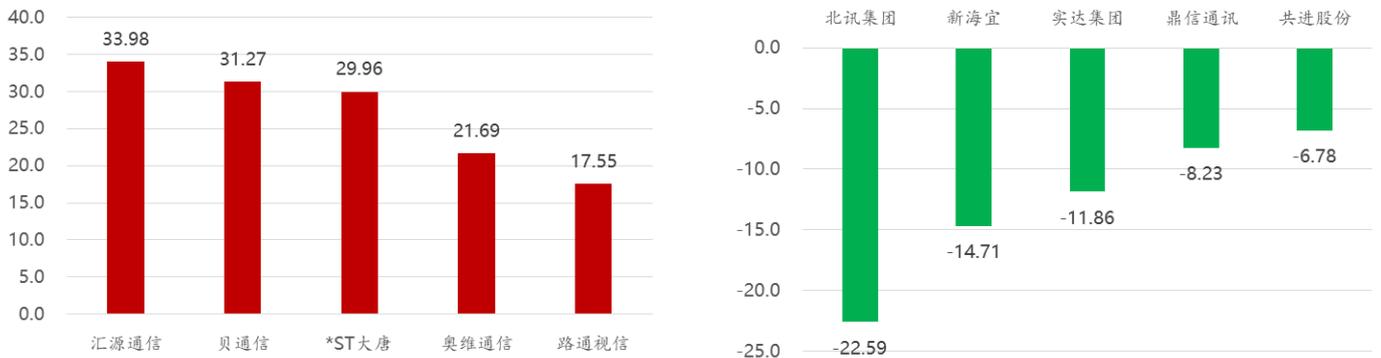
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

通信(申万)板块, 本周涨幅榜居前个股有: 实达集团上涨 31.84%, 东方通信上涨 21.06%, 恒宝股份上涨 10.49%; 跌幅榜居前个股有: 亚联发展下跌 27.69%, 深南股份下跌 23.36%, 新海宜下跌 22.73%。

图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

2. 上市公司公告

- ◆ **【光弘科技】关于部分董事, 高级管理人员减持股份的预披露公告。** 公司董事、副总经理苏志彪先生, 副总经理朱建军先生, 副总经理李正大先生, 副总经理王军发先生, 财务总监肖育才先生及董事会秘书杨荣先生, 计划自公告之日起十五个交易日后的 6 个月内(自 2019 年 6 月 20 日至 2019 年 12 月 20 日)以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 1,649,000 股(占本公司总股本比例 0.36%)。
- ◆ **【大富科技】关于对深圳市大富科技股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定。** 经查明, 深圳市大富科技股份有限公司(以下简称“大富科技”)及相关当事人存在以下违规行为:
 - 一、未及时披露大盛石墨的投资进展及相关方未履行承诺的情况;
 - 二、未及时披露收购股权相关框架协议终止的情况
 - 三、未及时披露签署《土地合作框架协议》的情况
- ◆ **【纵横通信】公开发行 A 股可转换公司债券预案。** 根据有关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划, 本次拟发行的可转债总额为不超过 27,000 万元人民币

(含 27,000 万元人民币)，具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

- ◆ **【创意信息】关于股东减持计划减持股份比例达到 1%的公告。**杜广湘先生计划在 2019 年 5 月 27 日至 2019 年 11 月 26 日期间，通过集中竞价的方式减持其持有的本公司股份不超过 5,255,700 股，占公司总股本比例 1.00%。
- ◆ **【会畅通讯】关于获得政府补助的公告。**根据《企业会计准则 16 号-政府补助》等有关规定，公司拟将上述政府补助计入营业外收入人民币 827,000.00 元，计入其他收益人民币 5,947,452.36 元，最终的会计处理仍需以注册会计师审计确认的结果为准。

3. 行业动态

中国电信股东大会：5G 投资预算不变 中美贸易摩擦暂无影响。5 月 29 日，中国电信召开股东大会。中国电信董事长柯瑞文在股东大会上就 5G 投资、华为事件等热点话题，回答了投资者和媒体的提问。在谈到 5G 投资时，柯瑞文表示，目前维持 90 亿投资预算不变。当被问及中美贸易摩擦对公司运营是否有影响时，柯瑞文称，公司一直在密切关注中美关系的发展，目前无太大影响。

(<http://www.c114.com.cn/news/22/c19863.html>)

抗议 IEEE 限制华为专家参与审稿！北大教授宣布退出所在 IEEE 期刊编委会。北大教授张海霞在《致 IEEE 主席的公开信》中表示，惊闻 IEEE 下令禁止华为专家参与期刊审稿，这远远超出了一个可以接受学术人的底线，做为 IEEE 的会员和期刊编委，我必须表明自己的态度：我申请退出我所在的两个 IEEE 期刊的编委会，并给 IEEE 候任主席写了一封公开信。

(<http://www.c114.com.cn/news/16/a1089120.html>)

Sprint 四城 5G 业务首秀：声称拥有美国最大的 5G 初始覆盖。美国运营商 Sprint 声称拥有该国最大的初始 5G 覆盖，随着它成为全美第三家为客户提供下一代移动通信服务的运营商。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1089204.html>)

收获超 20 亿美元！美国完成第二次 5G 高频频谱拍卖。美国电信监管机构联邦通信委员会（FCC）结束了该国第二次 5G 高频频谱的拍卖，将在未来几天内公布中标者名单。总体而言，24GHz 频段的牌照拍卖筹集了 20.2 亿美元，当加上今年 1 月份完成的 28GHz 频段频谱拍卖的收益时，获胜者已承诺的费用超过了 27 亿美元。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1089130.html>)

软银与爱立信和诺基亚签署 5G 部署合同。日本软银（SoftBank）与爱立信和诺基亚签署了 5G 部署合同，准备通过新获取的 5G 频谱推出服务。爱立信宣布，它已被选为利用软银的 3.9GHz 至 4GHz 和 29.1GHz 至 29.5GHz 频段的多频段 5G 网络部署的主要供应商。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1089175.html>)

4. 风险因素

中美贸易摩擦进一步加剧风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的其他风险。

分析师简介:

徐紫薇,

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089