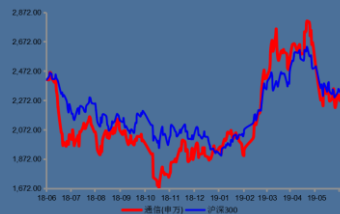


## 证券研究报告

### 行业研究——周报

#### 通信行业

##### 通信行业相对沪深 300 表现



资料来源：信达证券研发中心

**蔡靖** 行业分析师  
 执业编号：S1500518060001  
 联系电话：+86 10 83326728  
 邮箱：caijing@cindasc.com

**边铁城** 行业分析师  
 执业编号：S1500510120018  
 联系电话：+86 10 83326712  
 邮箱：biantiecheng@cindasc.com

**袁海宇** 行业分析师  
 执业编号：S1500518110001  
 联系电话：+86 10 83326726  
 邮箱：yuanhaiyu@cindasc.com

**王佐玉** 研究助理  
 联系电话：+86 10 83326723  
 邮箱：wangzuoyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司  
 CINDA SECURITIES CO.,LTD  
 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
 邮编：100031

信达证券股份有限公司  
 CINDA SECURITIES CO.,LTD  
 北京市西城区闹市口大街9号院

## 5G 牌照发放在即，华为成立智能汽车 BU 助推车联网发展

2019 年 6 月 3 日

### 本期内容提要：

- ◆ **板块追踪：** 上周通信（申万）指数收于 2281.20，上涨 2.59%，沪深 300 指数上涨 1.00%，创业板指数上涨 2.76%。各申万一级行业中，26 个行业呈现上涨趋势。从通信行业子板块来看，专网通信下跌 1.04%，增值运营服务下跌 7.39%，其余 12 个子板块均有不同幅度的上涨。通信板块有 69 家公司上涨，4 家公司持平，36 家公司下跌。
- ◆ **行业观点：** 据新华网的报道，工业和信息化部将于近期发放 5G 商用牌照，意味着大规模投资即将启动。据 Counterpoint Research 对中国 5G 发展的最新洞察，全球 5G 时代的大幕已经拉开，中国运营商首次处在移动通信发展的最前沿，5G 网络建设预计需要超过 1.3 万亿人民币（约 1920 亿美元）的巨额投资。与海外实行的频谱拍卖制度相比，中国运营商不需要支付高额的频谱使用费，在政府的支持下可以进行大规模的投资，有利于其创新能力的提高，从而在 5G 竞赛中获得优势。从 3G 和 4G 的建设经验来看，智能手机是推动用户采用早期 5G 网络的关键，而商用机型也将在今年下半年推出。到 2020 年，随着硬件成本降低，运营商推出相关资费计划以及苹果 5G 手机的发布，5G 智能手机销量将大幅增加。我们认为，中美贸易摩擦可能是促使 5G 牌照提前发放的原因，牌照发放后三大运营商将加快 5G 网络的建设，5G 手机的开发也会加速以便抢占国内市场。设备商和终端厂商将迎来春天，建议关注中兴通讯，闻泰科技。

上周，华为宣布正式成立智能汽车解决方案 BU，隶属于 ICT 管理委员会管理，并指出华为不造车，聚焦 ICT 技术，成为面向汽车的增量 ICT 部件供应商，帮助企业造好车。此次组织架构的变更彰显出汽车业务在华为的整个业务版块之中的战略地位，以及华为准备变革汽车行业的决心。目前华为提供的基于车联网的产品包括：车载计算平台和智能驾驶子系统解决方案，自动驾驶（训练，仿真，测试）云服务 Octopus，4G/5G 车载移动通信模块和 T-BOX 及车载网络，HUAWEI HiCar 人-车-家全场景无缝互联解决方案。除华为外，BAT 也都不约而同在车联网领域有所布局，早在 2015 年前后，BAT 就先后发布了自身车载系统。我们认为，ICT 产业巨头均进军汽车领域说明了智能联网汽车将是未来趋势，华为在 5G 即将商用的时刻成立智能汽车 BU，有望借助其在通信网络设备领域的影响力，从硬件底层实现弯道超车。建议关注车联网设备公司高新兴。

- ◆ **公司推荐：1. 高新兴（300098）：** 近年来公司致力于由单一的通信运维服务商转型升级，树立了以物联网技术为核心，聚焦公共安全行业应用，打造大数据运营商的发展战略。公司成立时主要产品为基站监控设备，通过视频监控的集成进入安防行业，目前安防业务体系已经形成

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

五大板块：通信安防、平安城市、金融安防、铁路安全和警务系统。公司外延式发展切入物联网，夯实智慧城市基础架构。收购中兴智联，布局电子车牌市场，收购中兴物联，建立“云+端”业务生态体系。

**2. 网宿科技（300017）：**公司聚焦“IDC+CDN+云计算+边缘计算”产业链。作为CDN龙头厂商，立足于CDN并积极向IDC及云计算和边缘计算延伸。CDN方面，网宿科技在CDN行业经营多年，长期占据龙头地位。IDC方面，公司将IDC业务以增资形式剥离至厦门秦淮子公司，以定制化为突破口，迎合大型互联网客户需求。云计算方面，目前公司已实现CDN节点的云化改造，推出了全速云系列产品。边缘计算方面，公司已逐步将CDN节点升级为具备存储、计算、安全功能的边缘计算节点。未来公司与运营商的合作将会进一步深化，移动边缘计算市场的启动将推动公司转型并受益。公司通过建立子公司和收购海外公司的方式快速拓展海外市场，目前，公司已覆盖几十个国家及地区，能够为海外客户提供丰富的服务。

**3. 中际旭创（300308.SZ）：**2017年，公司收购苏州旭创转型光通信，所面向的主要客户包括Google, Amazon, 华为, 中兴等知名国内外公司。苏州旭创的海归团队拥有强大的技术背景，攻克了众多技术难题，并打通了国外互联网巨头的渠道，随着100G CWDM4爆款产品的量产，公司成功居于光模块市场第一梯队的位置。公司产品迭代能力强，能享受产品快速降价之前的红利，因此毛利率相较同行业的上市公司高。同时，苏州旭创管理，研发和制造均在国内，人力成本具备优势，采购规模大，能实现较强上游议价能力。苏州旭创目前已经进入互联网和电信巨头的供应链，凭借对海外巨头批量供货的实力背书，公司有望在国内市场打开局面。未来随着400G模块需求的爆发，以及5G网络的开始建设，公司业务有望上一个新台阶。

- ◆ **风险因素：**技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期。

## 目 录

上周行情回顾 .....	1
上周行业市场表现 .....	1
上周涨跌幅排行榜情况 .....	2
本周行业观点 .....	3
行业要点 .....	3
重点关注公司 .....	3
行业要闻 .....	5
5G .....	5
物联网 .....	6
设备商 .....	6
运营商 .....	7
公司重要公告 .....	8
风险因素 .....	10

## 图 目 录

图 1: 申万各行业周涨跌幅情况 .....	1
图 2: 通信行业子板块涨跌幅情况 .....	2

## 表 目 录

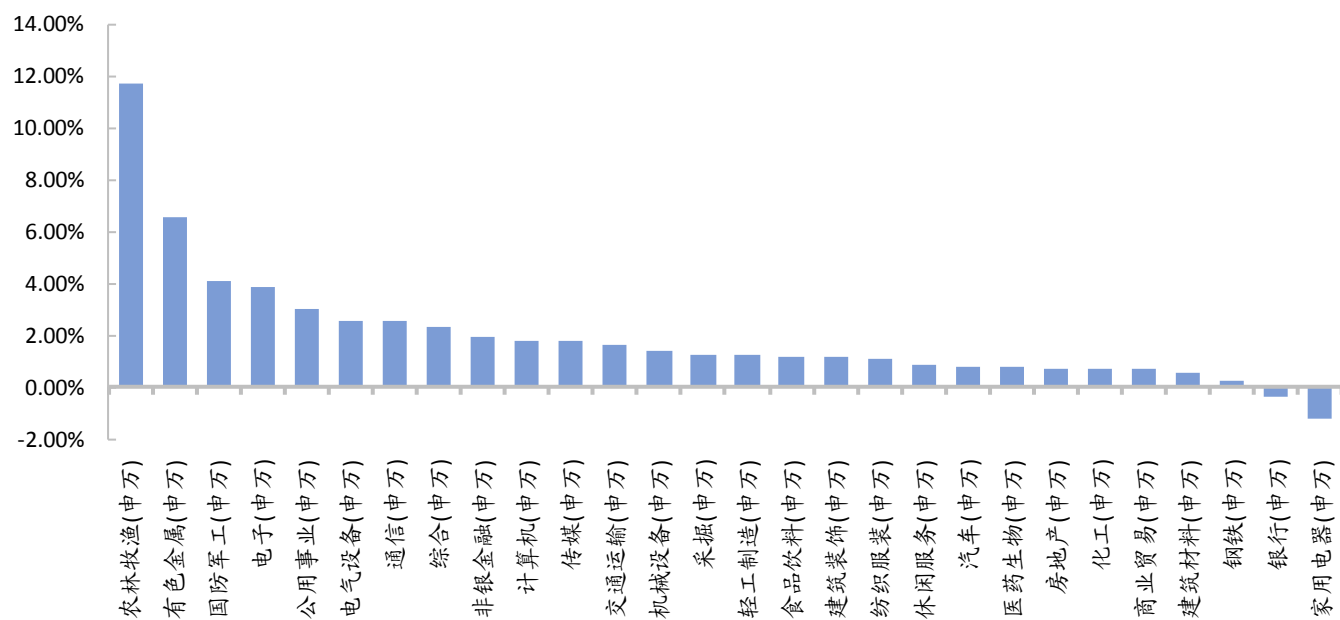
表 1: 上周涨跌幅排行榜 .....	2
---------------------	---

## 上周行情回顾

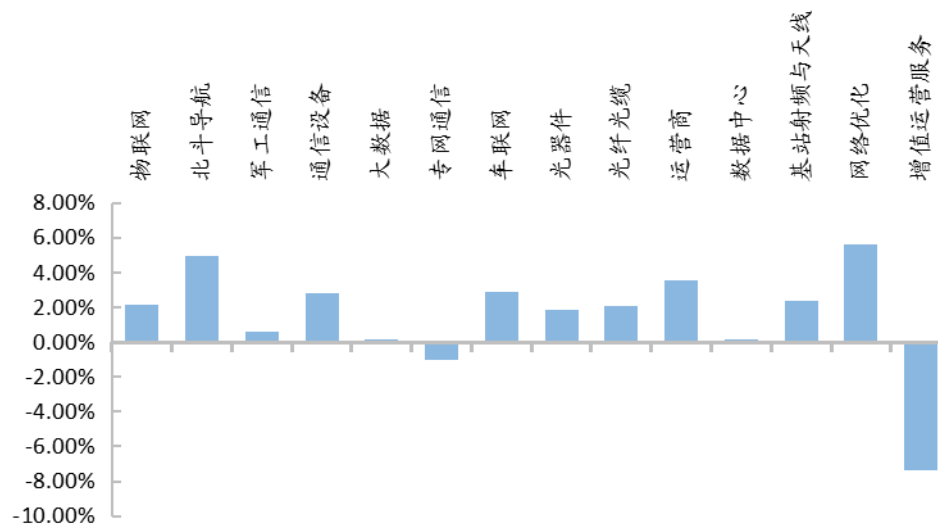
### 上周行业市场表现

上周通信（申万）指数收于 2281.20，上涨 2.59%，沪深 300 指数上涨 1.00%，创业板指数上涨 2.76%。各申万一级行业中，26 个行业呈现上涨趋势。从通信行业子板块来看，专网通信下跌 1.04%，增值运营服务下跌 7.39%，其余 12 个子板块均有不同幅度的上涨。

图 1：申万各行业周涨跌幅情况



资料来源：万得，信达证券研发中心

**图 2: 通信行业子板块涨跌幅情况**


资料来源: 万得, 信达证券研发中心

### 上周涨跌幅排行榜情况

通信板块有 69 家公司上涨, 4 家公司持平, 36 家公司下跌。

涨跌幅前 5 名的公司如下表:

**表 1: 上周涨跌幅排行榜**

代码	公司	上周涨幅%	代码	公司	上周涨幅%
000586.SZ	汇源通信	+26.86%	002359.SZ	*ST 北讯	-26.49%
600198.SH	大唐电信	+24.04%	600734.SH	实达集团	-20.67%
002231.SZ	奥维通信	+18.05%	002089.SZ	*ST 新海	-18.88%
300555.SZ	路通视信	+16.93%	000971.SZ	*ST 高升	-11.55%
300504.SZ	天邑股份	+10.78%	300353.SZ	东土科技	-11.07%

资料来源: 万得, 信达证券研发中心整理

## 本周行业观点

### 行业要点

上周，据 Counterpoint Research 对中国 5G 发展的最新洞察，全球 5G 时代的大幕已经拉开，中国运营商首次处在移动通信发展的最前沿，5G 网络建设预计需要超过 1.3 万亿人民币（约 1920 亿美元）的巨额投资，因此有人呼吁共建和共享 5G 网络。此外，短期内市场对 5G 的需求不太可能呈爆发式增长，部分原因是 uRLLC 和 mMTC 的核心网络能力还不到位。工信部为 5G 预留的频谱分配已经就绪，5G 许可证也即将颁发，预计在国庆节前，运营商将获批临时 5G 许可证，运营商将全方位加速商用。5G 智能手机是推动用户采用早期 5G 网络的关键，而商用机型也将在今年下半年推出。第一代 5G 智能手机搭载独立的调制解调器系统，预计 2019 年的出货量将不到 500 万部。但随着硬件成本降低，运营商推出相关资费计划以及苹果的进入，5G 智能手机销量将大幅增加。我们认为，在临时执照颁发之际，中国运营商会大举进入 5G 市场，对 5G 手机的开发也会逐步加快以便抢占国内市场，加上中美贸易摩擦的原因，国内手机市场和上游器件开发或将迎来春天，建议关注中兴通讯。

上周，近日召开的在腾讯全球数字生态大会英特尔分论坛上，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。双方将聚焦于多接入边缘计算，充分发挥英特尔的技术优势和腾讯在内容及生态上的优势，在移动游戏、视频、移动增值服务、广告服务以及云服务等方面，从云到端全面推动云产品的升级和 5G 的发展。据悉，目前双方已开展包括车路协同和建立边缘计算平台等项目以推动 5G+MEC 的技术和应用发展。未来，英特尔和腾讯将共同探索、孵化、开发和营销技术和产品，提供前沿的 5G+MEC 体验，而车联网或将成为突破点。我们认为，腾讯未来实验室和英特尔的合作将进一步加快腾讯 5G 在出行场景的技术创新和应用实践，推动基于 MEC 的车联网构建，促使 5G 与出行产业的协同发展，建议关注车联网、自动驾驶领域。

### 重点关注公司

**1、高新兴（300098.SZ）：**是国内领先的公共安全整体方案提供商。近年来公司致力于由单一的通信运维服务商转型升级，树立了以物联网技术为核心，聚焦公共安全行业应用，打造大数据运营商的发展战略。公司成立时主要产品为基站监控设备，通过视频监控的集成进入安防行业，目前安防业务体系已经形成五大板块：通信安防、平安城市、金融安防、铁路安全和警务系统。公司外延式发展切入物联网，夯实智慧城市基础架构。收购中兴智联，布局电子车牌市场：中兴智联参与国内 6 个城市汽车电子标识项目建设，其中无锡、深圳的试点工作已经启动，中兴智联为唯一一家同时参与两个城市试点的公司，市场占有率超过 50%。此外，中兴智联还参与公安部无锡所电子车牌标准制定，前该国家标准已提交国标委，预计在 2018 年中出台，标准统一后将给电子车牌的推广铺平道路。收购中兴物联，建立“云+端”业务生态体系：中兴物联专注于物联网企业级市场，产品覆盖物联网无线通信模块、车联网产品、物联网行业终端以及物联网通信管理平台与行业整体解决方案四大业务板块。目前物联网和车联网正处在快速增长的前夜，而随着标准的确立和商用化芯片的量产，中兴物联将极有可能联借助竞争优势站上下一个网络变革的风口。

**2、网宿科技（300017.SZ）：**公司聚焦“IDC+CDN+云计算+边缘计算”产业链。作为 CDN 龙头厂商，立足于 CDN 并积极



向 IDC 及云计算和边缘计算延伸。CDN 方面，网宿科技在 CDN 行业经营多年，具有深厚的技术积累，长期占据龙头地位，与一大批优质客户形成了稳定的合作关系。IDC 方面，公司将 IDC 业务以增资形式剥离至厦门秦淮子公司，增强 IDC 业务的专业化运营。厦门秦淮以定制化 IDC 为突破口，迎合大型互联网客户需求。云计算方面，2016 年网宿科技正式开启从 CDN 到云服务的战略升级，私有云和混合云是公司的重点布局方向，目前公司已实现 CDN 节点的云化改造，推出了全速云系列产品，并为客户云安全方面的众多服务。边缘计算方面，公司已逐步将 CDN 节点升级为具备存储、计算、传输、安全功能的边缘计算节点，以承载高频、高交互的海量数据处理，公司参与了联通混改，未来公司与运营商的合作将会进一步深化，未来移动边缘计算（MEC）市场的启动将推动公司转型并受益。公司通过建立子公司和收购海外公司的方式快速拓展海外市场，海外业务收入份额逐年上升。目前，公司已覆盖亚洲、欧洲、美洲、大洋洲、非洲的几十个国家及地区，能够为海外客户提供丰富的服务。

**3. 中际旭创（300308.SZ）：**2017 年，公司收购苏州旭创转型光通信，所面向的主要客户包括 Google，Amazon，华为，中兴等知名国内外公司。苏州旭创的海归团队拥有强大的技术背景，攻克了众多技术难题，并打通了国外互联网巨头的渠道，随着 100G CWDM4 爆款产品的量产，公司成功居于光模块市场第一梯队的位置。公司产品迭代能力强，能享受产品快速降价之前的红利，因此毛利率相较同行业的上市公司高。同时，苏州旭创管理，研发和制造均在国内，人力成本具备优势，采购规模大，能实现较强上游议价能力。苏州旭创目前已经进入互联网和电信巨头的供应链，凭借对海外巨头批量供货的实力背书，公司有望在国内市场打开局面。未来随着 400G 模块需求的爆发，以及 5G 网络的开始建设，公司业务有望上一个新台阶。

## 行业要闻

### 5G

- 近日，中兴通讯与国网辽宁物资公司签署战略合作协议，双方计划在 5G 行业应用创新工作中深度合作，以国网辽宁物资公司物资集中储备中心库自动化改造项目为契机，持续深化 5G 智能仓储创新应用开发，联手打造东北首个 5G 智能仓库。结合 5G 网络大带宽、低时延、海量连接三大技术特性，国网辽宁物资公司携手中兴通讯从实际需求出发，在公司信息系统无线改造、仓储全流程监控、柔性分拣、仓储云化 AGV、仓储定位、智能机器人巡检等方向深化合作，不断开创新的应用方案，提高仓储智能化水平。(C114)
- 为了充分利旧传统室分系统和配套设施进行 5G 部署，加快 5G 室分部署时间，节省部署成本，四川移动上周联合华为在写字楼传统 DAS 室分场景进行了相关测试。本次测试着重对于移动普通存量 DAS 场景，通过馈入华为 2.6G 双 160M 带宽大功率双通道 RRU 设备开通 5G 信号，现场使用 MATE20X 手机及 CPE 终端分别进行了定点和遍历、单双通道等详细测试，下载峰值速率达到 457Mbps，上行速率达到 62Mbps，完全可满足普通 DAS 场景 5G 用户体验。(C114)
- 近日，在第三届未来网络发展大会期间，华为指出 5G 行业应用的发展关键在于提供“差异化+确定性”网络服务能力，并在业界首次提出 5G 确定性网络（5G Deterministic Networking）的观点。截至目前，华为已在全球签署了 40 多个 5G 商用合同，连续三年在世界移动大会上荣获云化和 5G 大奖。华为将与运营商和产业伙伴持续进行合作创新，推动 5G 的产业发展和规模商用。(C114)
- 近日召开的在腾讯全球数字生态大会英特尔分论坛上，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。据悉，目前双方已开展包括车路协同和建立边缘计算平台等项目以推动 5G+MEC 的技术和应用发展。未来，英特尔和腾讯将共同探索、孵化、开发和营销技术和产品，提供前沿的 5G+MEC 体验。(C114)
- 近日，中兴通讯股份有限公司与湖南湘江云计算中心有限责任公司正式签署 5G 战略合作协议，双方将围绕 5G 在政务服务中的创新应用深度合作，加快构建融合 5G 技术的新型政务服务应用体系，携手共赴 5G+政务服务新时代。本次合作，双方计划首先从提供高质量政务服务需求出发，共同探索 5G 在电子政务外网下延、泛在物联网建设、边缘计算等细分场景中的创新应用，双方还将在市民出行、交通物流、便捷服务等社会的各方面，进一步加强 5G 网络赋能。(C114)
- 北方工业大学与大唐移动通信设备有限公司在京签署了战略合作协议。根据协议，双方明确建立长期的战略合作伙伴关系，充分发掘和利用双方在各自领域的资源优势，本着“密切联合、资源共享、优势互补、合作共赢”的原则，在建立 5G 技术实践教学、科研及产业孵化基地、服务产学研课题等方面展开深入合作，持续推动 5G 移动通信产业应用人才培养，引领产教融合新风向，打造 5G 通信人才培养新标杆，实现学科和产业之间的跨界服务和业务融合。(C114)



- 近日，中兴通讯与腾讯正式签署 5G 合作备忘录，双方将加强 5G 网络技术与应用创新合作，促进 5G 边缘计算、QoS 加速、网络切片、网络能力开放等技术成熟和部署应用，共同探索 5G 边缘计算业务应用和创新商业合作模式，推进 5G 行业发展。中兴通讯与腾讯将成立 5G 联合创新实验室，在 5G 边缘计算、网络切片、QoS 加速、网络能力开放等领域展开深入研究与合作。此外，腾讯作为 Linux 基金会的董事，将与中兴积极推进移动边缘计算等相关技术的软件开源。(C114)
- 日本软银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。软银将部署包括爱立信无线系列产品组合中产品的无线接入网络设备，以便在优化其 5G 网络的同时增强其现有的 LTE 网络。(C114)

### 物联网

- 今年全国两会期间，“工业互联网”成为“热词”，政府工作报告中指出：打造工业互联网平台，拓展“智能+”，为制造业转型升级赋能。2019 年 5 月 27 日，由工业互联网产业联盟、中国信息通信研究院承办的“工业互联网与智能+高端对话”在贵阳盛大开幕。这次大会，以“工业智变，数化未来”为主题，围绕工业互联网展开，突出新旧动能转化过程中，工业“智能+”的变化，畅谈工业互联网为我们带来的数字未来。(C114)

### 设备商

- 近日举行的中华人民共和国商务部例行发布会上，商务部新闻发言人高峰表示，根据相关法律法规，中国将建立不可靠实体清单，对不遵守市场规则，背离契约精神，出于非商业对中国企业实施封锁或断供，严重损害中国企业正当权益的外国企业组织或个人，将列入不可靠实体清单。(C114)
- 据外媒报道，继上周美国宣布了对华为的贸易禁令后，JEDEC、Wi-Fi 联盟、SDA、PCI-SIG、USB-IF 等部分标准与产业组织暂停了与华为或海思的合作。华为对此表示遗憾，但称这不会影响其正常业务运作及对客户提供高质量产品和服务，“我们相信，这些行为不代表行业主流，我们对 ICT 行业的长期可持续发展仍充满信心。”目前，华为与绝大部分标准组织的活动仍正常开展，未来也将一如既往地积极参与标准与产业组织工作，共同构建健康的产业生态。(C114)
- 华为心声社区今天发布的公开信息显示，华为技术有限公司首席法务官宋柳平发文称：美国国会通过了一项针对华为的剥夺公权法案，华为已提起诉讼并将于周二提出简易判决动议，要求法院宣布该法案违宪。希望美国法院能和处理以前的剥夺公权条款和违反正当程序案件一样，宣布华为禁令违宪并禁止执行。(C114)
- 近日华为在其深圳总部举行发布会，宣布提交简易判决动议，作为其挑战《2019 财年国防授权法案》（2019 NDAA）第 889 条合宪性行动的一部分。此外，华为还呼吁美国政府停止动用国家机器来打压华为，因为这无益于网络安全。今年 3 月份，华为针对 2019 NDAA 第 889 条部分内容的合宪性在美国德克萨斯东区联邦地区法院提起诉讼，请求法院判定这一针对华为的销售限制条款违宪，并判令永久禁止该限制条款的实施。(C114)

- 近日，华为全球首个 5G OpenLab 开放实验室于韩国首尔正式开幕。来自韩国电信行业组织、运营商及中小企业代表出席了华为 5G OpenLab 开放实验室的揭牌仪式，标志着华为全球首个 5G OpenLab 开放实验室正式在韩国投入使用。实验室致力于促进韩国 5G 与 ICT 产业发展，为韩国中小企业与初创公司提供 5G 测试环境和对接服务，共同构建健康的 5G 生态，实现“携手共进，合作共赢”。(C114)
- 近日，光联集团与华为举行了简单但意义非凡的授牌仪式，光联荣获华为“SD-WAN 领先级合作伙伴”，光联集团 CTO 谢国华先生代表出席。这次授牌代表了华为对光联实力的认可，表达了华为愿与光联进行深度合作的意愿。双方将基于华为 SD-WAN，在产品功能优化、解决方案打造、服务模式创新和应用 AI 智能化等方面将继续深入合作，合力推进企业云网融合，加速企业网络运维管理智简化进程。(C114)
- 爱立信与越南国有运营商越南邮电集团签署了战略合作协议，以加速越南工业 4.0 技术的普及，并抓住 5G 和物联网的增长机会。基于协议，爱立信将通过其 4G/NB-IoT 解决方案帮助 VNPT 在其移动网络上扩展物联网功能。这将使 VNPT 能够为其个人和企业客户提供新的数字服务，并支持电子政务计划。(C114)

## 终端

- 根据 Gartner 的最新数据，2019 年第一季度，iPhone 在全球智能手机市场的份额降至 11.9%，同比下降 2.2%，销量从 2018 年第一季度的 5410 万台下跌至约 4460 万台。Gartner 表示，2019 年第一季度，全球智能手机销售量约为 3.73 亿台，三星位居榜首，其次是华为和苹果。(C114)

## 运营商

- 中国电信天翼物联产业联盟在上海首次发布 CTWing 合作伙伴认证计划，中国电信物联网开放平台 CTWing 承载用户数已超 1 亿，接入设备数超 600 万，API 接口调用日均超 3 亿次。CTWing 合作伙伴计划将快速推动标准与产业的紧密结合，助力 IoT 产业的快速规模化发展。宏电作为国内 M2M 市场先行者与物联网产业变革技术驱动者，受中国电信邀请出席此次大会并被授予 CTWing 合作伙伴证书，继签约为中国电信 5G 创新应用合作伙伴后，宏电进一步与中国电信建立紧密合作关系。(C114)
- 近日，中国移动通信集团有限公司全资子公司中移资本控股有限责任公司宣布，参与芒果超媒股份有限公司募集配套资金非公开发行股份项目，投资 16 亿元人民币，股份占比 4.37%，成为芒果超媒的第二大股东。芒果超媒是湖南广电的新媒体平台公司，旗下“芒果 TV”平台已经成为国内排名第四的互联网视频平台。芒果超媒得到湖南广电独家的内容资源支持，拥有包括 OTT、IPTV 在内的业务全牌照。此次投资将使芒果超媒与中国移动在流量经营、家宽业务、内容运营尤其是与咪咕公司的内容合作等方面形成业务互补，具有较强的战略协同价值。(C114)

- 2018年以来，中国联通浙江分公司继续深入落实聚焦创新合作战略，着力推进互联网化运营，打造“五新”联通，强力推进与战略伙伴的深度合作与协同，建设精品网络，创新营销模式，降低资费水平，以实实在在的企业行动，让千万用户共享行业发展成果。(C114)
- 近日，中国电信在上海举行“双千兆示范城市建设暨中国电信智慧家庭生态合作大会”，并发布《智慧家庭白皮书》。柯瑞文与上海市副市长吴清联袂出席大会。上海市相关委办局、区政府领导、中国电信客户、产业链合作伙伴等近千人共同见证了这一重要时刻。在大会上，中国电信与上海市政府领导共同启动“共建双千兆示范城市”建设，加快抢占新一代信息技术发展的战略性制高点，标志着上海成为中国电信首个5G试用城市。(C114)
- 近日，由中国电信北京研究院和下一代互联网国家工程中心共同发起建立的“下一代互联网IPv6新技术联合实验室”成立仪式在北京举行。中国电信北京研究院院长陈运清、下一代互联网国家工程中心主任刘东共同出席活动并进行签约。双方宣布将以优势互补、共同发展为合作基础，开展基于下一代互联网IPv6的技术研究、试验验证和现网试点，共同推动我国下一代互联网的规模部署。(C114)
- 中国电信召开股东大会，董事长柯瑞文表示，公司2018年全年及2019年1季度业绩总体符合预期，预计用于5G的投资为90亿元人民币，公司一直在密切关注中美关系的发展，目前中美贸易摩擦对公司运营无太大影响。针对外界热议的“联通电信合并”一事，柯瑞文表示，在5G发展上，讲求合作共享的层面，而不是两家合并。(C114)
- 中国电信在沪举行“共建双千兆示范城市暨中国电信智慧家庭生态合作大会”，并发布《智慧家庭白皮书》。借助此次大会，乘着即将到来的5G东风，以双千兆+云存储，中国电信智慧家庭全力打造智能宽带，丰富家庭应用场景和生态。作为智慧家庭智能应用的天翼云盘，已经为即将到来的5G，做足了前期的准备。(C114)
- 中国移动政企分公司总经理戴忠以“移动云 创融合 新生态”为题在大会主论坛上发言，详细解读了中国移动在5G时代的云生态战略布局，引发高度关注。在顶层设计上用5G+AICDE构建智能社会核心引擎，利用自主研发打造一站式可信云平台得核心能力，云网融合推动企业云化升级，垂直应用加速构建行业云生态，五大层面全面助力智慧城市创新。(C114)

## 公司重要公告

**【大唐电信】**大唐科技股份有限公司根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，对公司近期累计涉及的诉讼、仲裁事项进行了统计，诉讼、仲裁金额合计为：人民币 38,794,667.43 元。重大诉讼、仲裁案件的金额为：人民币 31,168,800 元，其他诉讼、仲裁案件的金额合计为：人民币 7,625,867.43 元。部分案件尚未审结，公司目前无法判断其对公司本期利润或期后利润的影响。

**【三峡新材】**公司全资子公司深圳恒波买卖合同纠纷二十三案，涉案金额为 14,972.1 万元。根据（2019）粤 03 民终 1437—1459 号《民事裁定书》，中邮普泰与深圳恒波的买卖合同纠纷二十三案，将由广东省深圳市罗湖区人民法院审理。根据规定，广东省深圳市罗湖区人民法院就二十三案作出的判决或裁定为一审判决或裁定，二十三案原告有权依法上诉。因本案尚在审理过程中，本次裁定暂不会对湖北三峡新型建材股份有限公司（以下简称公司）的当期损益产生影响。

**【\*ST 信威】**公司本次董事会会议审议通过《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，同意公司申请公司股票自 2019 年 5 月 28 日起继续停牌，预计停牌时间不超过一个月。并同意将本议案提交公司股东大会审议表决。因本议案涉及的重大资产重组主要交易对象初步拟定为拥有标的资产的自然人王靖、杜涛。王靖先生为公司的实际控制人，与公司具有关联关系。故关联董事王靖及其一致行动人蒋伯峰回避表决。表决结果：同意 6 票，反对 0 票，弃权 0 票。

**【金信诺】**深圳金信诺高新技术股份有限公司近日接到公司持股 5%以上股东张田女士的函告，获悉张田女士部分股份解除质押。截至公告披露日，张田女士持有公司股份数量为 52,789,201 股，占公司总股本的比例为 9.14%。其所直接持有的上市公司股份累计被质押的数量为 7,500,000 股，占总股本的比例为 1.30%。本次解除质押分为两笔，分别为 435,000 股和 9,295,000 股，分别占持股比例的 0.82%和 17.61%，合计 9,730,000 股，占持股比例的 18.43%，开始日期为 2018 年 7 月 8 号，解除日期为 2019 年 5 月 24 日，皆用于个人财务安排。

**【宁通信 B】**南京普天通信股份有限公司公司拟为部分控股子公司银行融资提供担保，为南京南方电讯有限公司提供 7,500 万元额度的担保，为南京普天天纪楼宇智能有限公司提供 2,900 万元额度的担保，为南京曼奈柯斯电器有限公司提供了 1,500 万元的担保额度。本次担保前，公司及控股子公司的担保额度总金额为 8500 万元（均为公司对控股子公司担保，有效期为 2018 年 6 月 15 日到公司 2018 年度股东大会召开日止），占公司 2018 年底经审计净资产的 23.92%；截止目前实际担保余额为 6000 万元（其中，公司为控股子公司提供的担保余额为 6000 万元，对合并报表外单位提供的担保余额为零），占公司 2018 年底经审计净资产的 16.89%。



【会畅通讯】上海会畅通讯股份有限公司于2018年12月21日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准上海会畅通讯股份有限公司向戴元永等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]2111号）。截至目前，本次重大资产重组事项尚待完成的事项包括：公司将择机通过询价方式实施非公开发行，向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过43,546.63万元；公司向工商行政管理机关办理因本次交易涉及的注册资本变更、公司章程修订等事宜的变更登记或备案手续。

【\*ST新海】根据新海宜科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）及下属各级全资、控股、参股公司生产经营和资金需求情况，为确保公司及下属各级全资、控股、参股公司生产经营持续、健康地发展，公司拟在2019年度对公司及下属各级全资、控股、参股公司提供总计不超过160,000万元人民币的担保额度。截至2019年5月30日，公司及控股子公司实际对外担保余额为159,319.84万元人民币，约占公司最近一期经审计的净资产的121.64%。

【七一二】公司于2019年4月24日召开第一届董事会第十九次会议，审议通过了《关于天津七一二通信广播股份有限公司设立全资子公司的议案》，同意公司出资人民币20,000万元在深圳市设立全资子公司，详见公司于2019年4月26日发布的《天津七一二通信广播股份有限公司关于对外投资设立全资子公司的公告》（临2019-023），近日该公司取得了深圳市市场监督管理局颁发的营业执照。

【天邑股份】近日，中国移动采购与招标网发布了《2019年智能家居网关生产项目（公开集中资格预审后第一次采购）中选结果公示》，四川天邑康和通信股份有限公司为上述项目的中选人，中选份额30%，预计公司本次中选金额为27,890万元，具体以中选通知书为准。上述公示的中选项目属于公司的主营业务，后续公司若能顺利签订合同，将对公司未来经营业绩产生促进作用；上述项目的履行不影响公司经营的独立性。中选项目尚处于中选结果公示期，公司尚未收到相关项目的中选通知书。

【立昂技术】立昂技术股份有限公司于近日接到控股股东、实际控制人王刚先生及持股5%以上股东金波先生的通知，获悉王刚先生及金波先生所持有公司的部分股份被质押，王刚质押股数4,704,700，占其所持股份的12.18%，用于补充流动资金和非融资性质押。金波质押股数为3,500,000，占其所持股份的19.55%，用于补充流动资金。

## 风险因素

技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险。

## 研究团队简介

**边铁城**，工商管理硕士，曾从事软件开发、PC 产品管理等工作，IT 从业经验八年。2007 年加入信达证券，从事计算机、电子元器件行业研究。

**蔡靖**，北京大学工商管理硕士，曾经从事手机研发，实验室管理等工作，IT 从业经验八年。2015 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

**袁海宇**，北京大学物理学学士、凝聚态物理专业硕士，2016 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

**王佐玉**，北京外国语大学金融硕士。2017 年加入信达证券，从事电子行业研究。

## 机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	18610350427	tanglei@cindasc.com



## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其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，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。