

## 5G 牌照发放在即，关注 5G 产业链品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 6 月 5 日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

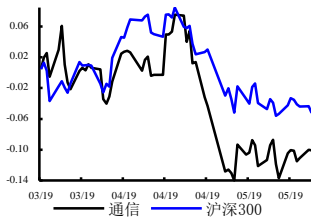
## 子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
设备与服务	看好

## 重点品种推荐

中兴通讯	增持
通宇通讯	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

- 工业和信息化部将于近期发放 5G 商用牌照
- 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
- 中国移动正探索 5G 计费方式
- 中国电信启动 2019 年智能专线集采项目

## ● 重要公司公告

- 北斗星通: 设下属公司 加快布局汽车智能网联板块
- 星网宇达: 转让全资子公司星网测通 60% 股权
- 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
- 汇源通信拟出售泰中光缆 45% 的股权
- 友讯达: 重大经营活动中标
- 天喻信息: 目前公司已完成 5G SIM 卡产品的开发

## ● 走势与估值

本周以来大盘一直保持低位震荡，整体走势已经趋弱，外部因素影响不断深化，各个板块涨少跌多。本周的通信板块在 5G 牌照发放消息刺激下，开始走强，行业整体上涨 0.77%，跑赢中证 500 指数 4.7 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中，通信运营上涨 0.79%，通信设备上涨 0.76%。本周通信板块的反弹较为温和，虽然小盘股走势突兀，但是行业蓝筹走势稳步向上，有望在 5G 牌照发放之前保持整体向上的趋势。通信个股中，5G 概念个股走势较强，如汇源通信、ST 凡谷和航天科技，而一些绩差个股持续性回调，如 st 新海、深南股份和达华智能等。

截止到 6 月 4 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 39.66 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 281.21%。通信板块近期逐步走强，相对于 A 股的估值溢价有望走出调整状态。

## ● 投资策略

经过前期的反弹，大盘走势趋弱。本周由工信部确认国内 5G 牌照即将发放，我们预期三大基础运营商和广电将或将获得牌照。当前，全球 5G 正在进入商用部署的关键期。发牌之后，中国的 5G 建设就会进入正式阶段，从运营商到设备商再到终端厂商，以及消费者，5G 的需求将带来整个通信产业的变革与升级，这是通信行业的一个重要里程碑。国内综合通信商华为和中兴等已经具备完整的 5G 端到端解决方案的能力，在无线、核心网、承载、芯片、终端和行业应用等方面已做好全面商用准备。此外 5G 牌照发放预期将国内信息基础建设推进到一个新阶段，在 5G 商用网络的基础上，各类数字信息建设将驶上快车道。随着万亿级的 5G 网络建设逐步展开，2020-2022 年为中国 5G 投资高峰，产业链上的企业将明显受益。我们根据 5G 建设的周期，先期布局无线侧与有线侧的网络设备标的，同时重点关注 5G 产业链中关键器件自主化替代的厂商，此类企业将会得到行业内部与政策面两方面扶持，有望借助 5G 建设获得跨越式发展。本周给予通信板块“看好”评级。股票

池推荐 5G 品种通宇通讯（002792）和中兴通讯（000063）。

**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 .....	5
1.1 行情表现 .....	5
1.2 估值 .....	6
1.3 投资策略 .....	7
2. 行业要闻 .....	7
2.1 政策 .....	7
工业和信息化部将于近期发放 5G 商用牌照 .....	7
1-4 月我国移动互联网累计流量达 351 亿 GB 同比增长 122.2% .....	7
三大运营商移动电话用户总数为 15.9 亿 4G 用户突破 12 亿 .....	8
2.2 运营 .....	8
5G NR 发展速度超出预期 三星领先一季度全球市场 .....	8
辽宁移动：开通超 200 个 5G 试验基站，下半年开启大范围建设 .....	8
较 4G 增长超三倍！韩国 5G 数据使用量激增 .....	9
中国移动正探索 5G 按流量、速率、切片、功能等方式计费 .....	9
2.3 设备 .....	10
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 .....	10
一季度 iPhone 在全球智能手机市场份额下降 沦为第三 .....	10
中国电信启动 2019 年统谈分签类 IT 设备（存储部分）集采 .....	10
中国电信启动 2019 年智能专线集采项目 三类产品共 297 套 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	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 .....	11
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
汇源通信(000586.SZ)拟出售泰中光缆 45% 的股权 .....	12
航天通信：全资子公司签订《土地收储协议》 .....	12
中兴通讯：将积极参与中国 5G 网络的商用部署和建设 .....	13
友讯达：重大经营活动中标 .....	13
合众思壮：与三一重工下属公司签订协议 .....	13
华为欲出售非核心业务 亨通光电拟接盘 .....	13
共进股份：获得政府补助 2305.65 万元 .....	14
多家公司回应 5G 进展：中兴称按计划推进 大唐称处试验阶段 .....	14
天喻信息：目前公司已完成 5G SIM 卡产品的开发 .....	14

## 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) .....	5
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	6

## 表 目 录

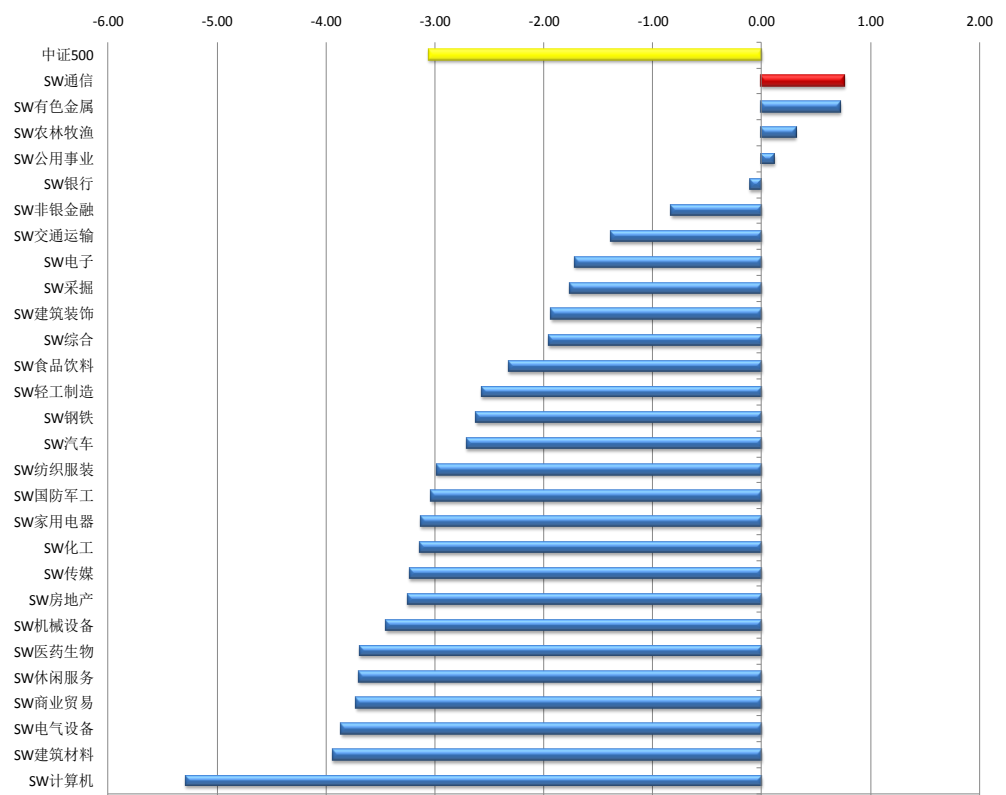
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	6
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	6

## 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 3.05%，通信行业上涨 0.77%，子行业中，通信运营上涨 0.79%，通信设备上涨 0.76%。大盘本周持续在低位震荡，弱势明显，各个板块涨少跌多，其中只有通信、有色金属和农林牧渔板块是上涨的，而计算机、建筑材料和电气设备板块跌幅居前。

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

本周以来大盘一直保持低位震荡，整体走势已经趋弱，外部因素影响不断深化，各个板块涨少跌多。本周的通信板块在 5G 牌照发放消息刺激下，开始走强，行业整体上涨 0.77%，跑赢中证 500 指数 4.7 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中，通信运营上涨 0.79%，通信设备上涨 0.76%。本周通信板块的反弹较为温和，虽然有小盘股走势突兀，但是行业蓝筹走势稳步向上，有望在 5G 牌照发放之前保持板块整体向上的趋势。通信个股中，5G 概念个股走势较强，如汇源通信、ST 凡谷和航天科技，而一些绩差个股持续性回调，如 st 新海、深南股份和达华智能等。

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	000586.SZ	汇源通信	26.40	1	002089.SZ	*ST 新海	-14.69
2	002194.SZ	*ST 凡谷	24.81	2	002417.SZ	深南股份	-13.52
3	300615.SZ	欣天科技	23.81	3	002512.SZ	达华智能	-13.24
4	603042.SH	华脉科技	22.18	4	603712.SH	七一二	-12.19
5	002848.SZ	高斯贝尔	17.11	5	300353.SZ	东土科技	-10.73

资料来源: Wind 渤海证券研究所

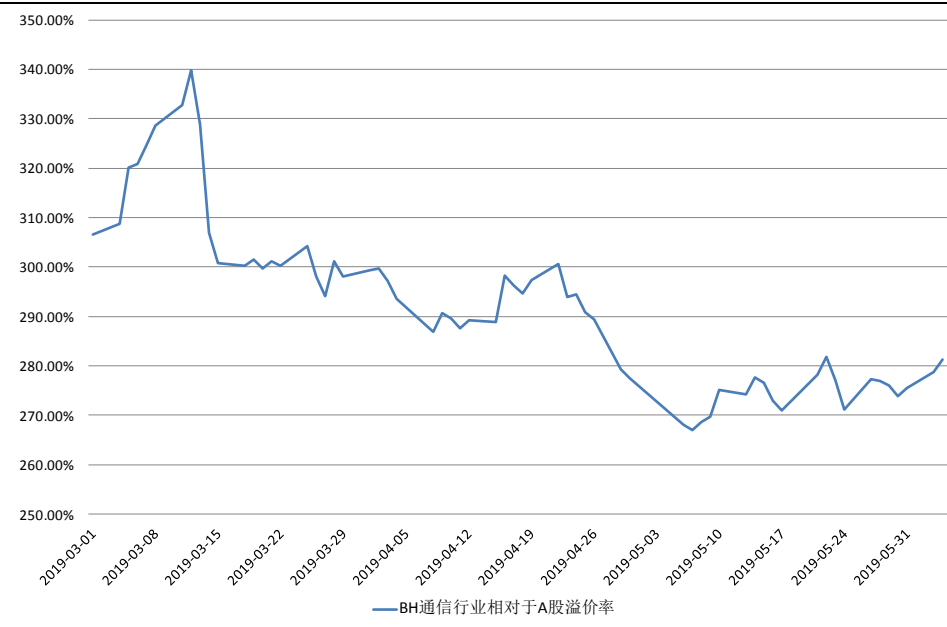
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	603559.SH	中通国脉	19.36	1	600804.SH	鹏博士	-10.81
2	603322.SH	超讯通信	9.22	2	603881.SH	数据港	-7.84
3	300292.SZ	吴通控股	8.31	3	000851.SZ	高鸿股份	-6.23
4	300597.SZ	吉大通信	6.00	4	300017.SZ	网宿科技	-5.16
5	300560.SZ	中富通	5.89	5	300047.SZ	天源迪科	-4.86

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 6 月 4 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 39.66 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 281.21%。通信板块近期逐步走强, 相对于 A 股的估值溢价有望走出调整状态。

## 1.3 投资策略

经过前期的反弹，大盘走势趋弱。本周由工信部确认国内 5G 牌照即将发放，我们预期三大基础运营商和广电将或将获得牌照。当前，全球 5G 正在进入商用部署的关键期。发牌之后，中国的 5G 建设就会进入正式阶段，从运营商到设备商再到终端厂商，以及消费者，5G 的需求将带来整个通信产业的变革与升级，这是通信行业的一个重要里程碑。国内综合通信商华为和中兴等已经具备完整的 5G 端到端解决方案的能力，在无线、核心网、承载、芯片、终端和行业应用等方面已做好全面商用准备。此外，5G 牌照发放预期将国内信息基础设施建设推进到一个新阶段，在 5G 商用网络的基础上，各类数字信息建设将驶上快车道。随着万亿级的 5G 网络建设逐步展开，2020-2022 年为中国 5G 投资高峰，产业链上的企业将明显受益。我们根据 5G 建设的周期，先期布局与无线与有线侧的网络设备标的，同时重点关注 5G 产业链中关键器件自主化替代的厂商，此类企业将会得到行业内部与政策面两方面扶持，有望借助 5G 建设获得跨越式发展。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 品种通宇通讯（002792）和中兴通讯（000063）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 工业和信息化部将于近期发放 5G 商用牌照

当前，全球 5G 正在进入商用部署的关键期。坚持自主创新与开放合作相结合，我国 5G 产业已建立竞争优势。5G 标准是全球产业界共同参与制定的统一国际标准，我国声明的标准必要专利占比超过 30%。在技术试验阶段，诺基亚、爱立信、高通、英特尔等多家国外企业已深度参与，在各方共同努力下，我国 5G 已经具备商用基础。近期，工业和信息化部将发放 5G 商用牌照，我国将正式进入 5G 商用元年。我们一如既往地欢迎国内外企业积极参与我国 5G 网络建设和应用推广，共同分享我国 5G 发展成果。（中国通信网）

#### 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。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，同比增长 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（FTTH/O）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）

## 2.2 运营

### 5G NR 发展速度超出预期 三星领先一季度全球市场

Dell' Oro Group 的最新报告《2019 年第一季度移动 RAN 季度报告》称，三星电子占据 2018 年第四季度和 2019 年第一季度两个合并季度 5G RAN 收入市场份额的 37%。该公司表示，这使得三星领先这两个合并季度的 5G NR RAN 收入市场份额。5G NR 的发展速度超出预期，今年第一季度 5G NR 已经占据整体 RAN 市场 5%-10% 的份额。Massive MIMO 技术占据 2018 年第四季度和 2019 年第一季度 5G NR 收入的 80% 以上。三星初期的 5G NR 收入份额主要反映了三星在韩国市场的地位，随着该国在全国范围内同步推出 5G 服务，该国市场呈现出显著的反弹。初步估算表明，爱立信在 2018 年和 2019 年第一季度的 4G/5G 收入份额高于诺基亚。（中国通信网）

### 辽宁移动：开通超 200 个 5G 试验基站，下半年开启大范围建设

目前中国移动辽宁公司已经建设了 2.8 万公里的城市通信管道和 50 万公里的城乡全光网络，超过 10 万个无线通信基站，拥有超过 1700 万户的家庭宽带覆盖能



力。在5G网络建设和应用方面，中国移动辽宁公司已经完成基于NSA架构的核心网改造，以及大容量传送能力扩容，目前已建设开通了超过200个5G试验基站，实现沈阳宝马厂区、新松机器人、沈阳国际软件园等5G应用示范区，沈阳和大连的机场、火车站、电视台等局部热点区域覆盖和其他12个城市首个5G示范基站开通，同时打通了东北地区首个5G网络多媒体电话。随着产业发展，今年下半年，辽宁移动计划启动5G的大范围建设，预计2020年6月左右，全省主要的核心城区以及行业客户、大型工厂、企事业单位、科研机构都会建设5G网络。（中国通信网）

### 较4G增长超三倍！韩国5G数据使用量激增

韩国移动运营商在不到两个月前为消费者推出了5G业务，但已发现其（用户）使用模式与LTE截然不同，每日的数据消耗量增长超过三倍。LG表示，5G使用量每人每天高达1.3GB，而4G时代这个数字为400MB。具有AR和VR功能的新业务已经占到5G总流量的20%，而LTE仅为5%。与4G数据流量相比，其5G数据使用量至少增加了三倍。在全国安装了31610个基站。（中国通信网）

### 中国移动正探索5G按流量、速率、切片、功能等方式计费

中国移动大力推进终端先行者计划，引导终端和芯片厂商大力发展多模、多频、多形态5G终端，今年上半年推出首批5G手机，到2020年5G手机价格有望降到1000-2000元。同时，中国移动积极探索多维度的5G计费模式，如按流量、按速率、按带宽、按时延、按切片、按功能计费。未来，客户不换卡、不换号、不登记即可自动开通5G网络，让超高清、大流量的网络视听业务更快、更好地普及。在面向个人5G应用业务创新方面，也提前布局了三大业务，革新用户视听体验。一是5G+超高清直播。构建了跨大小屏，跨三网（互联网、广电网、通信网）的5G超高清直播能力、丰富的4K超高清内容储备。同时，发挥中国移动网络资源和技术能力优势，与行业产业合作伙伴一道，面向用户提供包括足篮排等13项重大体育赛事，数百场线下自制演艺活动的超高清直播，并已经在4G网络和现有终端环境下提前实现商用。二是超高清视频彩铃。依托中国移动VOLTE技术，创新推出个性化、社交化、交互式短视频业务，并面向5G自主研发“全高清、实时互动、双屏展示”等黑科技应用，满足用户呼叫等待时的全媒体体验。目前已经在全国范围内实现4G版本的商用。三是超高清5G快游戏。创新打造基于云计算技术，具有“超高清、无延时、云端运行、即点即玩”等特性的在线云游戏服务。这三大业务，都是面向5G构建，并已经在4G网上实现用户体验，让5G就在眼前。随着5G商用，业务的体验和玩法，还会进一步丰富和升级。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 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）

### 一季度 iPhone 在全球智能手机市场份额下降 沦为第三

根据 Gartner 最新研究对比来看，美国和中国的智能手机销量分别下降 15.8% 和 3.2%。今年 3 月当季，苹果 iPhone 在全球智能手机市场的份额降至 11.9%，而 2018 年第一季度为 14.1%，销量则从 5410 万台下跌至约 4460 万台。同时，三星份额从 20.5% 降至 19.2%，但仍位居第一；华为智能手机市场份额从 10.5% 上升至 15.7%，反超苹果，位居第二，销量为 5840 万台。OPPO 和 Vivo 份额分别从 7.3% 和 6.1% 升至 7.9% 和 7.3%。Gartner 表示，到 2023 年，折叠屏手机预计将占到高端智能手机市场的 5%，大概 3000 万台。（中国通信网）

### 中国电信启动 2019 年统谈分签类 IT 设备（存储部分）集采

中国电信启动了 2019 年统谈分签类 IT 设备（2019 年）集中采购项目（存储部分）项目。此次共采购三类产品，分别为：250 台高端磁盘阵列、750 台中低端磁盘阵列、380 台 FC 交换机。中国电信要求，投标同类产品还应具备以下条件：高端磁盘阵列：2016 年至今在政府系统、中央企业以及通信、互联网行业等，同类产品累计销售量达到 5000 万元（含）人民币以上。中低端磁盘阵列：2016 年至今在政府系统、中央企业以及通信、互联网行业等，同类产品累计销售量达到 5000 万元（含）人民币以上。FC 交换机：2016 年至今在政府系统、中央企业以及通信、互联网行业等，同类产品累计销售量达到 2000 万元（含）人民币以上。（中国通信网）

### 中国电信启动 2019 年智能专线集采项目 三类产品共 297 套

近日，中国电信启动了 2019 年智能专线集中采购项目。项目采购中国电信智能专线业务的随选节点、虚拟智能网关及控制器产品，基于 SDN、NFV 和云技术，实现中小企业客户智能服务业务的自动开通，动态随选。vSGW 指的是虚拟业务网关，随选网络的转发单元，作为智能随选专线的核心业务节点部署在云平台中，实现隧道（VxLAN 等）的封装和解封装，为用户提供上网、入云、VPN 等专线接入能力。云侧虚拟智能网关是指部署在云侧的随选网络转发单元，具备 VxLAN 等隧道的封装和解封装能力，功能和形态与 vSGW 相同；与 vSGW 配合，为用户提供入云专线接入能力。厂家控制器作为智能专线的组件，负责对 vSGW 和云侧虚拟智能网关进行控制、管理和监控，承担业务下发和运行维护的功能，需要支持常用的网管功能相关的协议。（中国通信网）

### 3.A 股上市公司主要公告

#### 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，可以增加中国卫通境外卫星频率资源的储备。（中国通信网）

### **汇源通信(000586.SZ)拟出售泰中光缆 45%的股权**

汇源通信(000586.SZ)公布，2019 年 5 月 29 日，公司第十一届董事会第九次会议审议通过了《关于公司出售参股公司股权暨关联交易的议案》，同意公司将所持有的泰中光缆有限公司(“泰中光缆”)45%的股权转让给成都一诚投资管理有限公司(“一诚公司”)，关联董事刘中一先生回避表决，独立董事发表了事前认可意见以及同意公司出售所持泰中光缆 45%股权的独立意见。（格隆汇）

### **航天通信：全资子公司签订《土地收储协议》**

全资子公司浙江航天中汇实业有限公司与萧山经济技术开发区管委会，就其座落于萧山经济技术开发区市北区宁税路号地块签订《土地收储协议》。根据公告，航天中汇本次收储地块萧山经济技术开发区市北区建设二路与建设三路之间，土地面积为 33100 平方米（计 49.65 亩），地上房屋面积 12007.7 平方米，收储补偿金额合计约 1.59 亿元。航天通信表示，此次土地收储补偿完成后，所获损益为收储补偿总额扣除该部分土地房地产的账面价值和相关处理设备、员工安置等费用，预计将产生收益 4100 万元左右。（wind 资讯）

### **中兴通讯：将积极参与中国 5G 网络的商用部署和建设**

中兴通讯表示，将 5G 作为公司发展核心战略，多年持续投入，不断创新，具备完整的 5G 端到端解决方案的能力，在无线、核心网、承载、芯片、终端和行业应用等方面已做好全面商用准备。中兴通讯将积极参与中国 5G 网络的商用部署和建设，与行业合作伙伴紧密合作，积极推动 5G 业务应用和实践，助力垂直行业数字化转型。（wind 资讯）

### **友讯达:重大经营活动中标**

2019 年 6 月 3 日，国家电网有限公司电子商务平台发布了《国家电网有限公司 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购推荐的中标公示》（招标编号：0711-19OTL08222000），深圳友讯达科技股份有限公司中 4 个包，中标金额约为人民币 15,990.68 万元，本次中标金额占公司 2018 年经审计营业收入的 22.93%。2 级单相智能电能表是公司自主研发生产的计量产品，本次中标是对公司综合实力的认可，为后续更大范围、更深层次的扩展电力计量产品奠定了坚实基础。本次中标对公司 2018 年经营工作和经营业绩产生积极的影响，但对公司业务、经营的独立性不产生影响。（wind 资讯）

### **合众思壮：与三一重工下属公司签订协议**

合众思壮公告称，公司与三一重工下属公司上海华兴签订协议，以进一步巩固双方在工程机械领域的合作。（wind 资讯）

### **华为欲出售非核心业务 亨通光电拟接盘**

江苏亨通光电股份有限公司公告称，正筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买华为技术投资有限公司持有的华为海洋网络有限公司 51% 股权。目前，华为投资已经与亨通光电签署了《交易意向书》，双方将聘请具有证券、期货资格的

资产评估公司对华为海洋进行评估，最终交易价格以评估值为基础，由双方协商确定。华为海洋成立于2008年11月，是华为和全球海事系统有限公司联合成立的合资公司。其中，华为持股51%，向合资公司提供通信传输技术，全球海事系统有限公司持股49%，提供海洋施工经验。到目前为止，华为海洋总计参与了约5万多公里、90项海缆铺设或升级工程。（经济观察网）

### **共进股份：获得政府补助 2305.65 万元**

共进股份6月3日晚间公告称，公司及其控股子公司于2019年1月1日至本公告披露日，累计收到各类与收益相关的政府补助共计人民币2305.65万元。（金融界）

### **多家公司回应 5G 进展：中兴称按计划推进 大唐称处试验阶段**

工信部今天表示，将于近期发放5G商用牌照。记者以投资者身份致电中兴通讯等企业。中兴通讯表示，对5G牌照发放时间和相关手续并不清楚，但目前正在按既定计划积极推进5G相关工作。大唐电信回应称，5G商用目前由集团在承担具体工作，若发牌照也是给集团，据了解目前公司5G还处于试验阶段，还未生产出成品。（e公司）

### **天喻信息：目前公司已完成 5G SIM 卡产品的开发**

天喻信息表示，目前公司已完成5G SIM卡产品的开发，正在积极参与运营商有关5G SIM卡产品技术规范制订以及测试环境准备工作。（wind资讯）

**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

宋昶  
+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)