

外部环境有所缓和，关注 5G 强相关品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 7 月 3 日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

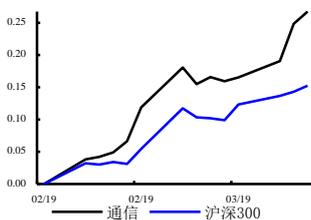
子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	看好

重点品种推荐

中兴通讯	增持
恒实科技	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

- 我国云计算产业相对成熟 已形成稳健发展态势
- 发改委、商务部发文取消增值电信领域三项业务对外资的限制
- 5G 将在未来 15 年为亚洲经济贡献近 9,000 亿美元
- 我国 4G 用户规模突破 12 亿户 固网接入用户总数达到 4.31 亿户
- 5G 手机将在 2023 年超 4G 手机

● 重要公司公告

- 硕贝德拟发行可转债募资 2.37 亿元 用于 5G 天线扩产建设项目
- 星网宇达拟定增募资 3 亿元 建设年产 120 台无人车产能
- 中兴通讯已经完成 7nm5G 基站芯片的设计
- 硕贝德 2019 年上半年净利 9500 万 比上年同期上升 172.02%
- 信维通信收到 7000 万元产业发展扶持资金
- 润欣科技与瑞声科技就 5G 射频器件签署合作协议
- 海格通信签订大额订货合同

● 走势与估值

本周以来大盘经过横盘震荡后大幅攀升，整体走势强劲，各个板块均有上涨。本周的通信板块在世界通信大会发布新品的促进下，走势较为强势，行业整体上涨 3.84%，跑赢中证 500 指数 1.4 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居中。子行业中，通信运营上涨 3.53%，通信设备上涨 3.91%。本周通信板块的设备和运营板块走势较为一致，小盘股和蓝筹股均有所走强。通信个股中，一个是前期跌幅较大的个股有所反弹，另一个军工概念品种持续走强，如 st 新海、科信技术和广和通，而前期涨幅较大的个股持续性回调，如欣天科技、中富通和国脉科技等。截止到 7 月 2 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 41.13 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 271.81%。

● 投资策略

本周以来，随着 G20 会议商谈，各方有所缓和，商贸谈判没有变的更糟糕，而是重回起点。美国对华为的禁令并没有解除，只是没有进一步增加制裁。我们认为当前环境的改观更多是对产业心理层面的安抚，而不是实质性的政策变动。因此对于当期行业内的良好预期我们保持一定的谨慎，后续市场行情的发展将受到中美贸易谈判的进展影响。从另一方面看，国内的 5G 建设就会进入大规模商用阶段，今年预计将在 40 个城市布设 5G 网络，建立 40 万站，这大大超过年初的预期。因此对于现阶段 5G 行情，我们主要从两方面入手：一方面是根据 5G 建设周期，最先起步的网规类企业将是率先获益的对象，因为运营商 5G 网络建设，设计规划先行；另一方面我们需要关注在 5G 建设中所出现的新设备、新技术，类似小基站将是 5G 时代大规模布设的新设备，其市场空间预计达到千亿。因此我们把握住通信行业的主线，重点关注 5G 产业链中强相关企业，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 品种恒实科技（300513）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	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
我国云计算产业相对成熟 已形成稳健发展态势	6
发改委、商务部发文取消增值电信领域三项业务对外资的限制	7
5G 将在未来 15 年为亚洲经济贡献近 9,000 亿美元	7
2.2 运营	7
大唐移动与宇通客车签署战略合作协议	7
我国 4G 用户规模突破 12 亿户 固网接入用户总数达到 4.31 亿户	7
2.3 设备	8
华为电视拟定 5G 全场景战略	8
5G 手机将在 2023 年超 4G 手机 中国 34% 份额领跑	8
3. A 股上市公司主要公告	8
硕贝德(300322.SZ)拟发行可转债募资不超 2.37 亿元 用于 5G 天线扩产建设项目	9
深南股份(002417.SZ)预计上半年同比减亏 70.70%-85.35%	9
星网宇达拟定增募资 3 亿元 建设年产 120 台无人车产能	9
银河电子: 控股股东转让汇智投资全部财产份额合计 4180 万元	9
中兴通讯已经完成 7nm5G 基站芯片的设计并量产	10
邦讯技术控股股东一致行动人被拍卖的 1565 万股已完成过户	10
华星创业(300025.SZ)子公司上海鑫众获得政府补助 208 万元	10
网宿科技成唯一一家获可信云首批 AAA 级 CDN 信用评级企业	10
硕贝德 2019 年上半年净利 9500 万 比上年同期上升 172.02%	11
奥飞数据预计 2019 上半年净利润将超 5800 万元	11
信维通信 (300136.SZ) 子公司信维通信江苏收到 7000 万元产业发展扶持资金	11
润欣科技与瑞声科技就 5G 射频器件签署合作协议	11
海格通信签订大额订货合同	12
闻泰科技: 近几年来均有新增重量级手机行业客户	12
信维通信: 北美大客户、三星已经大批量应用无线充电	12
数码视讯受邀加入中国移动 5G 新媒体联盟	12

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

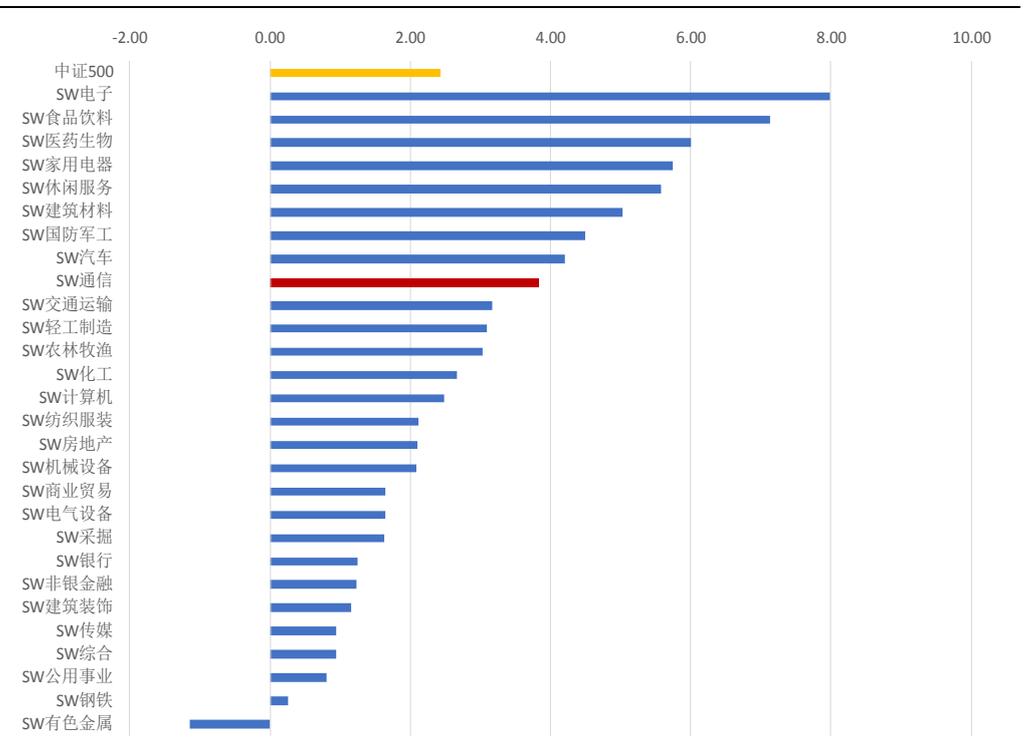
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1. 行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日中证 500 指数上涨 2.42%，通信行业上涨 3.84%，子行业中，通信运营上涨 3.53%，通信设备上涨 3.91%。大盘本周在前期整理的基础上，跳空上行，指数继续向上强劲攀升，各个板块均有上涨，只有有色金属板块下跌，而电子、食品饮料和医药生物板块跌幅居前。

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

本周以来大盘经过横盘震荡后大幅攀升，整体走势强劲，各个板块均有上涨。本周的通信板块在世界通信大会发布新品的促进下，走势较为强势，行业整体上涨 3.84%，跑赢中证 500 指数 1.4 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居中。子行业中，通信运营上涨 3.53%，通信设备上涨 3.91%。本周通信板块的设备和运营板块走势较为一致，小盘股和蓝筹股均有所走强。通信个股中，一个是前期跌幅较大的个股有所反弹，另一个军工概念品种持续走强，如 st 新海、科信技术和广和通，而前期涨幅较大的个股持续性回调，如欣天科技、中富通和国脉科技等。

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	002089.SZ	*ST 新海	17.50	1	300615.SZ	欣天科技	-17.44
2	300638.SZ	广和通	17.21	2	002093.SZ	国脉科技	-5.93
3	300565.SZ	科信技术	16.18	3	002383.SZ	合众思壮	-3.98
4	300136.SZ	信维通信	11.39	4	300265.SZ	通光线缆	-3.85
5	600990.SH	四创电子	11.05	5	002547.SZ	春兴精工	-3.00

资料来源: Wind 渤海证券研究所

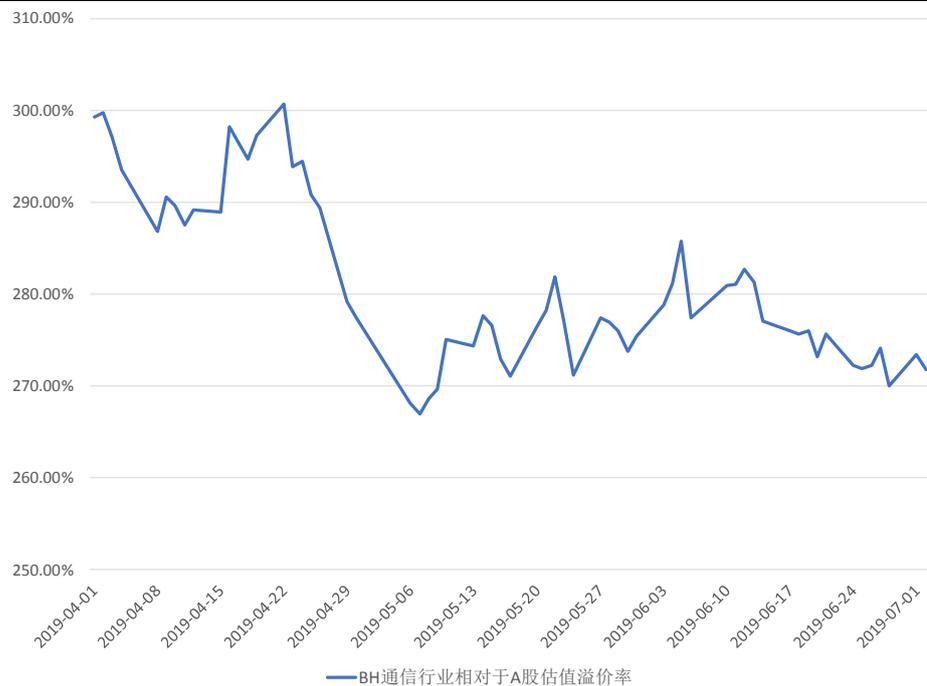
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300738.SZ	奥飞数据	12.02	1	300560.SZ	中富通	-6.35
2	300383.SZ	光环新网	5.70	2	000851.SZ	高鸿股份	-2.28
3	300017.SZ	网宿科技	5.24	3	603322.SH	超讯通信	-1.76
4	300578.SZ	会畅通讯	4.24	4	002929.SZ	润建股份	-1.54
5	300571.SZ	平治信息	4.18	5	300597.SZ	吉大通信	-0.84

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 7 月 2 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 41.13 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 271.81%。通信板块近期持续震荡, 但是相对于 A 股的估值溢价有所下降。

1.3 投资策略

本周以来，随着 G20 会议商谈，各方有所缓和，商贸谈判没有变的更糟糕，而是重回起点。美国对华为的禁令并没有解除，只是没有进一步增加制裁。我们认为当前环境的改观更多是对产业心理层面的安抚，而不是实质性的政策变动。因此对于当期行业内的美好预期我们保持一定的谨慎，后续市场行情的发展将受到中美贸易谈判的进展影响。从另一方面看，国内的 5G 建设就会进入大规模商用阶段，今年预计将在 40 个城市布设 5G 网络，建立 40 万站，这大大超过年初的预期。因此对于现阶段 5G 行情，我们主要从两方面入手：一方面是根据 5G 建设周期，最先起步的网规类企业将是率先获益的对象，因为运营商 5G 网络建设，设计规划先行；另一方面我们需要关注在 5G 建设中所出现的新设备、新技术，类似小基站将是 5G 时代大规模布设的新设备，其市场空间预计达到千亿。因此我们把握住通信行业的主线，重点关注 5G 产业链中强相关企业，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 品种恒实科技（300513）和中兴通讯（000063）。

2. 行业要闻

2.1 政策

我国云计算产业相对成熟 已形成稳健发展态势

云计算已成为我国数字经济发展的主要支撑基础，整体产业相对成熟，已经形成稳健发展的良好态势。一是产业政策不断完善、市场秩序逐步规范。自 2015 年国务院发布《关于促进云计算创新发展 培育信息产业新业态的意见》以来，云计算产业政策不断完善。2018 年 8 月，工信部印发了《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》，指导和促进企业运用云计算加快数字化、网络化、智能化转型升级。同时，工信部积极规范市场秩序，强化信用机制的约束作用，有效规范相关企业的经营行为，有力促进云服务市场的健康有序发展。二是市场规模高速增长、产业结构持续优化。根据中国信息通信研究院云计算发展调查报告统计，2018 年我国云计算整体市场规模达到了 962.8 亿，增速 39.2%，整体增速高于全球平均水平。云计算的产业结构也在不断地调整和优化，上云成为产业的增长点。云计算在政务、工业、金融等领域的普及程度不断提高，上云业务类型从外围系统逐步过渡到核心应用。三是可信云体系进一步完善，信任体系建设成效显著。中国信息通信研究院从 2013 年开始持续开展可信云标准和评估工作，

推动建立云计算服务信任体系建设，目前已形成覆盖云计算服务和软件质量、运维和安全、行业云、开源治理等全流程体系。市场认可度持续提升，在保障行业健康发展、促进供需产业链成熟方面发挥了重要推动作用。（中国通信网）

发改委、商务部发文取消增值电信领域三项业务对外资的限制

日前，国家发展改革委、商务部联合发布《2019年版全国和自贸试验区外商投资准入负面清单》。在服务业、制造业、采矿业、农业推出了新的开放措施，在更多领域允许外资控股或独资经营。其中在服务业中的增值电信领域，取消国内多方通信、存储转发、呼叫中心3项业务对外资的限制。（中国通信网）

5G将在未来15年为亚洲经济贡献近9,000亿美元

亚洲运营商计划在2018至2025年间投入3,700亿美元构建新的5G网络。今年早些时候，全球首个全国性的5G网络率先在韩国上线，预计到2025年，24个亚太市场都将推出5G。据预测，未来15年，5G将为该地区的经济贡献近9,000亿美元。在明年推出商业化之前，中国目前正在包括上海在内的所有主要城市和省份开展5G测试工作。据预测，到2025年，中国28%的移动连接将通过5G网络运行，将占到全球所有5G连接数的约三分之一。尽管4G在亚洲仍有相当大的增长空间，但该地区的运营商目前已投入数十亿资金来构建先进的5G网络，为消费者提供一系列新的服务，改善工业和制造业，同时推动经济增长。随着5G落实，我们呼吁亚洲的政府和监管机构积极构建有利的商业环境，以鼓励对先进网络的投资，并让运营商能够扩展下一代数字服务。（中国通信网）

2.2 运营

大唐移动与宇通客车签署战略合作协议

7月2日上午，中国信科集团旗下大唐移动通信设备有限公司（以下简称大唐移动）与郑州宇通客车股份有限公司（以下简称宇通客车），在郑州宇通智慧岛5G智能公交运营中心签署战略合作协议。根据协议，大唐移动与宇通客车将在5G智能网联车领域开展深度的战略合作。双方充分发挥各自领域优势，在5G智能公交、5G核心网部署、车路协同系统、5G通信设施建设、5G智慧工业园区以及5G智能制造等方面开展全面合作。此次大唐移动与宇通客车签署战略合作协议，标志着双方在5G V2X车联网领域以及智能网联车领域的进一步深度合作。双方将建立更加紧密的合作伙伴关系，充分发挥双方各自优势，实现互利共赢，对加快5G智能网联车的发展具有重要意义。（中国通信网）

我国4G用户规模突破12亿户 固网接入用户总数达到4.31亿户

截至 5 月底，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 6.2%，但比上月末减少 162 万户。其中，移动宽带用户（即 3G 和 4G 用户）总数达 13.5 亿户，占移动电话用户的 85%；4G 用户规模为 12.2 亿户，占移动电话用户的 76.7%，较上年末提高 2.3 个百分点。百兆速率以上宽带用户占比超四分之三，光纤接入用户占比稳步提升。截至 5 月底，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 4.31 亿户，1-5 月净增 2412 万户。其中，光纤接入（FTTH/O）用户 3.93 亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的 91%。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 3.28 亿户，占总用户数的 76%，占比较上年末提高 5.7 个百分点。（中国通信网）

2.3 设备

华为电视拟定 5G 全场景战略

华为 5G 全场景战略，即 1+8+N。1 是指手机，8 包括 PC、平板、TV、音响、眼镜、手表、车机、耳机八大业务，而 N 则包括移动办公、智能家居、运动健康、影音娱乐及智能出行四大板块。1+8+N 最早是华为针对 IoT 产品公布的战略，当时的 8 个品类包括 PC、平板、穿戴、HD、AI 音箱、耳机、VR、车机。对比来看，随着 5G 的到来，华为在该战略中将电视、手表、眼镜这几个品类的地位进行提升。有消息称两款华为液晶电视已经通过 3C 认证，其认证型号为 OSCA-550/Osca-550A，申请人为华为技术有限公司，生产厂为合肥京东方视讯科技有限公司。（中国通信网）

5G 手机将在 2023 年超 4G 手机 中国 34%份额领跑

很多重要的 5G 设备供应商和智能手机厂商都位于中国，他们将在未来几年大力推广这项技术。但 5G 手机在大众市场的普及未必意味着 5G 部署的成功。全面的 5G 部署还要花费更长时间，而且比前几代网络更加复杂，最终在 eMBB（增强型移动宽带）之外实现 5G 的好处。Canalys 估计，2023 年的 5G 手机销量大约会达到 8 亿部，市场份额达到 51.4%。中国在其中占据 34%，北美为 18.8%。市面上目前的 5G 手机包括 Galaxy S10 5G、LG V50 ThinQ、一加 7 Pro、Oppo Reno 5G 和摩托罗拉 Moto Z4。（中国通信网）

3. A 股上市公司主要公告

硕贝德(300322.SZ)拟发行可转债募资不超2.37亿元 用于5G天线扩产建设项目

硕贝德(300322.SZ)披露公开发行可转换公司债券预案,募集资金总额不超过2.37亿元,扣除相关发行费用后,全部用于5G天线扩产建设项目。(格隆汇)

深南股份(002417.SZ)预计上半年同比减亏70.70%-85.35%

深南股份(002417.SZ)披露2019年半年度业绩预告,公司预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为亏损350万元-700万元,而上年同期则为亏损2388.82万元,同比收窄85.35%-70.70%。报告期内,公司的控股子公司广州铭诚业绩增长基本符合预期,已连续两年完成业绩对赌。另外,公司为筹划重大资产重组,聘请了独立财务顾问、法律顾问、会计师事务所、评估机构等中介机构,上述中介费用支出在持续投入中,导致报告期内归属于上市公司股东的净利润亏损。(格隆汇)

星网宇达拟定增募资3亿元 建设年产120台无人车产能

7月2日晚间,星网宇达(002829)披露非公开发行A股股票预案,公司拟非公开发行不超过2000万股,募集资金不超3亿元,扣除发行费用后拟用于全地形无人车(智能机器人)研发及生产项目,以及偿还银行借款。预案显示,本次非公开发行的发行对象为迟家升和屹唐同舟,其中迟家升为公司控制股东、实际控制人,拟认购5000万元,屹唐同舟在本次发行前与公司无关联关系,拟认购不超过2.5亿元。本次发行完成后,按照发行上限计算,迟家升及其一致行动人李国盛在公司的合计持股比例将由54.06%降至49.84%,屹唐同舟持有公司股份比例将达到9.41%,成为公司第三大股东。公司预计,该项目建成后将形成年产整车120台的产能,其中包括全地形军用无人车75台、警用安防巡逻无人车15台、全地形民用无人车30台。公司将通过整合现有产业,重点发展智能无人系统,为客户提供无人机、无人车和无人空地一体化协同解决方案;同时,公司传统优势产品作为智能无人系统配套器件或组件,将在智能无人系统新业务的带动下,拓展新的客户及应用市场领域,从而实现销售收入的增长,形成地面无人系统整机集成与核心部件两翼齐飞的产业格局。(e公司)

银河电子:控股股东转让汇智投资全部财产份额合计4180万元

银河电子(002519)晚间公告称,公司控股股东银河电子集团投资有限公司(简称“银河电子集团”)已将在张家港汇智投资企业(有限合伙)(简称“汇智投资”)的全部财产份额转让给南京恒津创业投资中心(有限合伙),财产份额合

计人民币 4180 万元，占汇智投资全部财产份额的 46.44%。公告显示，此次财产份额转让完成后，银河电子集团不再持有汇智投资财产份额，不再担任汇智投资执行事务合伙人，且银河电子集团与恒津创业不存在控制及其他关联关系。至此，银河电子集团与汇智投资已经不存在控制及其他关联关系，银河电子集团不再与汇智投资构成一致行动人。（wind 资讯）

中兴通讯已经完成 7nm 5G 基站芯片的设计并量产

中兴通讯表示，在 5G 基站芯片方面，中兴通讯已经完成 7nm 工艺芯片的设计并量产，目前正在研发 5nm 工艺的 5G 芯片。（wind 资讯）

邦讯技术控股股东一致行动人被拍卖的 1565 万股已完成过户

邦讯技术（300312）公告称，公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询，获悉公司控股股东张庆文的一致行动人戴芙蓉所持有的在京东网络司法拍卖平台被买受人许小萍拍出的 1565.3 万股邦讯技术无限售流通股已完成股票过户。过户完成后，戴芙蓉持股数量降至 3801.68 万股，占公司总股本的 11.88%。公告显示，自 2018 年 5 月 22 日公司张庆文所持公司股份发生被动减持起至本次被变卖股份过户完成，张庆文及其一致行动人戴芙蓉合计减持公司股份超过公司总股本的 5%。在本次权益变动前，张庆文及戴芙蓉合计持有邦讯技术股份 1.77 亿股，占公司总股本的 55.27%，在本次权益变动后，张庆文及戴芙蓉合计持有邦讯技术股份 1.49 亿股，占公司总股本的 46.61%，合计减持比例为 8.66%。公司控制权未发生变更。

华星创业(300025.SZ)子公司上海鑫众获得政府补助 208 万元

华星创业(300025.SZ)公布，公司收到全资子公司上海鑫众通信技术有限公司（“上海鑫众”）通知，上海鑫众于 2019 年 6 月 28 日收到上海市徐汇区财政局提供的补助人民币现金 208 万元。（格隆汇）

网宿科技成唯一一家获可信云首批 AAA 级 CDN 信用评级企业

网宿科技凭借在服务可用性、运营规模、服务性能和综合产品力等方面的优异表现，获得可信云首批颁发的最高级别 AAA 级 CDN 信用评级，且是唯一一家获最高信用评级企业。CDN 信用评级是可信云首次对 CDN 领域进行的信用评级，也是国内唯一一个官方认可的信用评级，将成为衡量国内 CDN 服务企业信用状况和服务能力的重要依据。（中新网）

硕贝德 2019 年上半年净利 9500 万 比上年同期上升 172.02%

7月2日消息，硕贝德（300322）近日发布2019年上半年业绩预告，预计净利最高可达9500万，比上年同期上升172.02%。公告显示，2019年1月1日—2019年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为8500万元-9500万元，比上年同期上升143.39%-172.02%。转让苏州科阳光电科技有限公司股权获得投资收益。公司天线业务销售持续增长，经营利润增加。（挖贝网）

奥飞数据预计 2019 上半年净利润将超 5800 万元

7月1日，资本邦讯，奥飞数据(300738.SZ)发布未经审核的2019年半年度业绩预告。预告显示，截至2019年1月1日—2019年6月30日，奥飞数据2019年上半年归属于上市公司股东的净利润预计金额在5800万元至6100万之间，同比增长129.43%-141.30%。奥飞数据称，报告期内，净利润同比上升的主要原因：1、公司积极开拓市场和新业务，深入挖掘客户需求，2018年交付的自建数据中心业务逐步释放；2、全资子公司奥维科技2018年承接的系统集成业务项目于2019年4月完工交付，由此带来的收入利润增长。且2019年上半年，预计非经常性损益对奥飞数据净利润的影响金额约为1,068万元，去年同期为743.56万元，主要为收到的政府补贴款和银行理财收益。（wind资讯）

信维通信（300136.SZ）子公司信维通信江苏收到 7000 万元产业发展扶持资金

信维通信（300136.SZ）公布，公司子公司信维通信（江苏）有限公司于2019年6月28日收到江苏省常州市金坛华罗庚科技产业园奖励的产业发展扶持资金7000万元。（格隆汇）

润欣科技与瑞声科技就 5G 射频器件签署合作协议

7月1日，资本邦讯，上海润欣科技股份有限公司发布关于与瑞声科技控股有限公司签署合作协议的公告。公告显示，上海润欣科技股份有限公司与全球领先的智能设备解决方案供应商瑞声科技控股有限公司于2019年6月签署了合作协议，双方经充分协商，以共同发展和长期合作为目标，决定建立战略合作伙伴关系，侧重于开拓越南及东盟市场、研发5G无线射频器件、MIMO天线、光学、智能声学芯片方案等。基于双方现有的优势资源、自身发展需求和行业市场机遇，双方将侧重于东盟市场开拓、5G射频器件项目、TWS无线耳机等方面进行深度合作。具体内容包括：(1)润欣科技为瑞声科技越南及东盟制造基地的项目提供技术支持与转口贸易服务。(2)润欣科技参与瑞声科技南宁电子产业基地的

光学模组及上下游精密模组研发和市场推广，提供AIOT智能穿戴、TWS无线耳机及无线芯片方案的设计及研发合作。(3)润欣科技和瑞声科技紧密合作，研发适合于智能终端的5G射频器件、MIMO智能天线、与RFMEMO调谐技术，在各类AIOT终端上改善基带、FEM前端和天线的射频性能。(wind资讯)

海格通信签订大额订货合同

7月2日，广州海格通信集团股份有限公司发布公告称，公司近日收到与特殊机构客户签订的订货合同(以下简称“本合同”)，合同总金额约2.2亿元人民币。据悉，该合同合主要为无线通信、北斗导航产品及配套设备。合同金额约2.2亿元人民币。合同的履行期限为合同供货时间为2019年-2020年相应月份，具体时间按照合同规定。合同条款中已对支付方式、质量保证、质量监督与检验验收、技术服务、合同变更与解除、违约责任和合同纠纷的处理等条款作出了明确的规定。未来，公司将紧抓军改逐步落地机遇，围绕“军民融合”、“两个高端”(高端装备制造业、高端信息服务业)的发展战略，借助在国防应用领域的深厚技术积累，利用公司“芯片-模块-天线-终端-系统-运营”的全产业链布局以及一揽子系统解决方案优势，抢占新一轮市场先机，积极巩固和提升市场份额。同时，公司将深化军民融合程度、加大军民应用领域的拓展力度，进一步提升行业应用和大众应用的市场竞争力，为可持续发展奠定坚实基础。(wind资讯)

闻泰科技：近几年来均有新增重量级手机行业客户

闻泰科技表示，公司近几年来每年都新增手机行业全球排名前五、前十的重量级客户，支持公司业务持续增长，在近几期定期报告已有优秀表现，屡创季度最高纪录，2018年三季度创历史最高，2018年四季度再创单度最高。(wind资讯)

信维通信：北美大客户、三星已经大批量应用无线充电

信维通信(300136)在最新的投资者关系活动记录表中表示，目前，北美大客户、三星已经大批量应用无线充电，国产手机高端机型也搭载了无线充电，未来国产手机搭载无线充电的机型也将越来越多。此外，无线充电在汽车等领域的应用也不断增加。整体来讲，未来几年，无线充电的市场渗透率将进一步提升。信维通信在无线充电领域能够提供从材料到模组的一站式解决方案，已是重要手机厂商和汽车厂商的核心合作伙伴。(中证网)

数码视讯受邀加入中国移动5G新媒体联盟

中国移动政企分公司直播连线发布了名为“5G 和背包”的融媒体采编终端，应用于轻量演播室及远程指挥调度等场景。会议及 MWC 会场还直播连线发布了名为“5G 和背包”的融媒体采编终端，应用于轻量演播室及远程指挥调度等场景。数码视讯也具备 5G+4K 背包，采用行业领先的嵌入式架构、便携式设计，保证视频质量和传输安全。此前，数码视讯的 5G+4K 背包已实际应用于 2019 年两会央视报道、2019 年“一带一路”国际合作高峰论坛、北京国际电视技术研讨会等大型现场活动，广受好评。（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