

运营商集采有序推进，明年 5G 建设加速可期

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 10 月 26 日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhqz.com

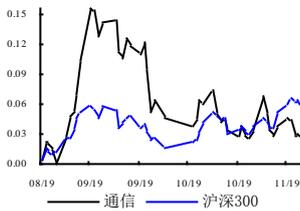
子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
通信设备	看好

重点品种推荐

中际旭创	增持
岷江水电	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

- 法国 5G 频谱拍卖起拍价公布：约 168 亿元
- FCC 将为 C-V2X 划拨专用频谱
- 中国电信北京公司与 11 家企业共同发布 5G 合作项目
- 三大运营商将在年底实现北京五环内 5G 连续覆盖
- 700M 清频方案即将形成，广电将与某运营商资源共建共享
- 广东首个 5G 商用基站建成

● 重要公司公告

- 神州信息与华为共推鲲鹏智能数据产业发展
- 移远通信 5G 模组已支持多款终端调通实网
- 海能达拟近 3 亿元转让诺萨特 100% 股权
- 奥维通信司收到欠款 1 亿元
- 武汉凡谷部分 5G 小型化滤波器和陶瓷介质滤波器已量产
- 中兴携手中国联通、腾讯成功完成 MEC 试商用
- 宜通世纪中标移动 26.61 亿元的施工服务项目
- 大唐电信拟以辰芯科技股权作价成立合资公司

● 走势与估值

本周大盘走势偏弱，周期品种启动，科技股未能持续走强，大部分板块下跌。在整体弱势氛围下，通信板块调整趋势更为明显，板块整体下跌 3.42%，跑输中证 500 指数 1.4 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅第四。子行业中，通信运营下跌 0.95%，通信设备下跌 4.00%。本周通信板块中设备子板块明显弱于运营子板块。通信个股中，前期调整较多低价个股有所反弹，如永鼎股份、烽火电子和 ST 新海涨幅居前，而前期热点股跌幅居前，如深南股份、硕贝德和大富科技等。截止到 11 月 26 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 39.61 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 278%。

● 投资策略

本周以来，外围市场较为平静，而接近年底，市场兑现气氛较为浓厚，高位科技股调整压力较大。虽然前期通信板块也走出了一波行情，但是幅度偏弱，而且在当前 5G 建设周期中，市场看好明年 5G 建设高峰的到来，所以整个板块的压力相对不大。经过本周 MSCI 配置的推动后，行业蓝筹品种将随着高品种进行一定的调整，而一直走低的业绩较差的低价品种在年底也会有一波反弹，但这也只是存量资金推动，在基本面没有改观之前，参与的价值不大。时值年底，国内 5G 建设正加速推进，运营商集采不断发布，同时加之行业物联网应用招标也纷纷展开，行业的景气度依然保持较高，市场对明年的 5G 建设预期已经在行业内各个公司市值层面有所体现。随着这次调整，我们集中在个股年报中进行挖掘，寻找业绩同比和环比高增长的品种，有望借助高景气度之际获取超额收益。同时根据近期以华为为代表终端类企业不断发布新品，我们还将从新产品新技术角度配置 5G 产业链和华为产业链的相关品种，此类公司将迎来订单与估值的双料上涨。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 品种中际旭创（300308）和物联网品种岷江水电（600131）。

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
法国 5G 频谱拍卖起拍价公布：约 168 亿元	6
FCC 将为 C-V2X 划拨专用频谱	6
中国电信北京公司与 11 家企业共同发布 5G 合作项目	7
中国 5G + 智慧文旅产业联盟成立	7
2.2 运营	7
三大运营商将在年底实现北京五环内 5G 连续覆盖	7
700M 清频方案即将形成，广电将与某运营商资源共建共享	8
湖北广电与中国信科签署为期 3 年的战略合作协议	8
2.3 设备	8
中国移动 NFV 智能网 SCP AS 设备集采，华为、东信北邮中标	8
英特尔携手联发科，共同打造 5G 调制解调器解决方案	9
广东首个 5G 商用基站建成	9
3. A 股上市公司主要公告	10
神州信息与华为共推鲲鹏智能数据产业发展	10
移远通信 5G 模组已支持多款终端调通实网	10
海能达：拟近 3 亿元转让诺萨特 100% 股权 预计将增加净利润约 2.30 亿元	10
数知科技保全裁定冻结原交易对手方持有的华坤道威 4050 万元股权份额	11
春兴精工回复问询：质押安全，不存在实际控制人发生变化的风险	11
奥维通信：与债务人签署债务偿还协议，公司收到欠款 1 亿元	11
会畅通讯及子公司自 8 月 27 日至今累计获得政府补助 465.78 万元	11
武汉凡谷：部分型号的 5G 小型化滤波器和陶瓷介质滤波器已量产	11
盛路通信：5G 毫米波天线主要用于 5G 承载网和回传网	12
中兴携手中国联通、腾讯成功完成 MEC 试商用	12
宜通世纪：中标中国移动广东公司最高 26.61 亿元的施工服务项目	12
润欣科技 (300493.SZ) 获得政府补助 257 万元	12
大唐电信 (600198.SH) 拟以辰芯科技 32.57% 股权作价 共同成立合资公司	13
中贝通信 (603220.SH) 拟投资 2.6 亿元建设武汉市信息增值服务产业化基地	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

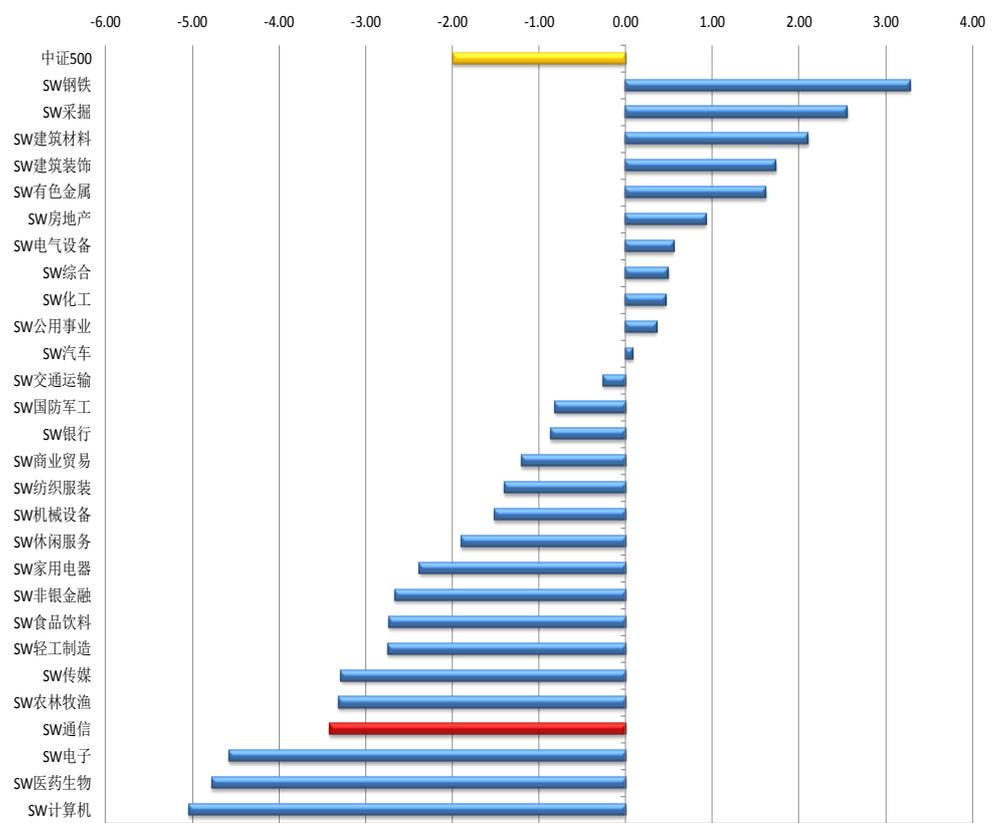
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现.....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现.....	5

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 1.99%，通信行业下跌 3.42%，子行业中，通信运营下跌 0.95%，通信设备下跌 4.00%。大盘经过短暂的反弹后，继续向下震荡，指数持续走低，大部分板块有下跌，其中钢铁、采掘和建筑材料涨幅居前，而计算机\医药生物和电子板块跌幅居前。

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

本周大盘走势偏弱，周期品种启动，科技股未能持续走强，大部分板块下跌。在整体弱势氛围下，通信板块调整趋势更为明显，板块整体下跌 3.42%，跑输中证 500 指数 1.4 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅第四。子行业中，通信运营下跌 0.95%，通信设备下跌 4.00%。本周通信板块中设备子板块明显弱于运营子板块。通信个股中，前期调整较多低价个股有所反弹，如永鼎股份、烽火电子和 ST 新海涨幅居前，而前期热点股跌幅居前，如深南股份、硕贝德和大富科技等。

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	600105.SH	永鼎股份	21.12	1	002417.SZ	深南股份	-17.48
2	000561.SZ	烽火电子	5.99	2	300322.SZ	硕贝德	-16.65
3	600745.SH	闻泰科技	5.16	3	300134.SZ	大富科技	-14.87
4	002089.SZ	*ST 新海	4.97	4	300205.SZ	天喻信息	-14.12
5	002547.SZ	春兴精工	2.98	5	300565.SZ	科信技术	-13.72

资料来源: Wind 渤海证券研究所

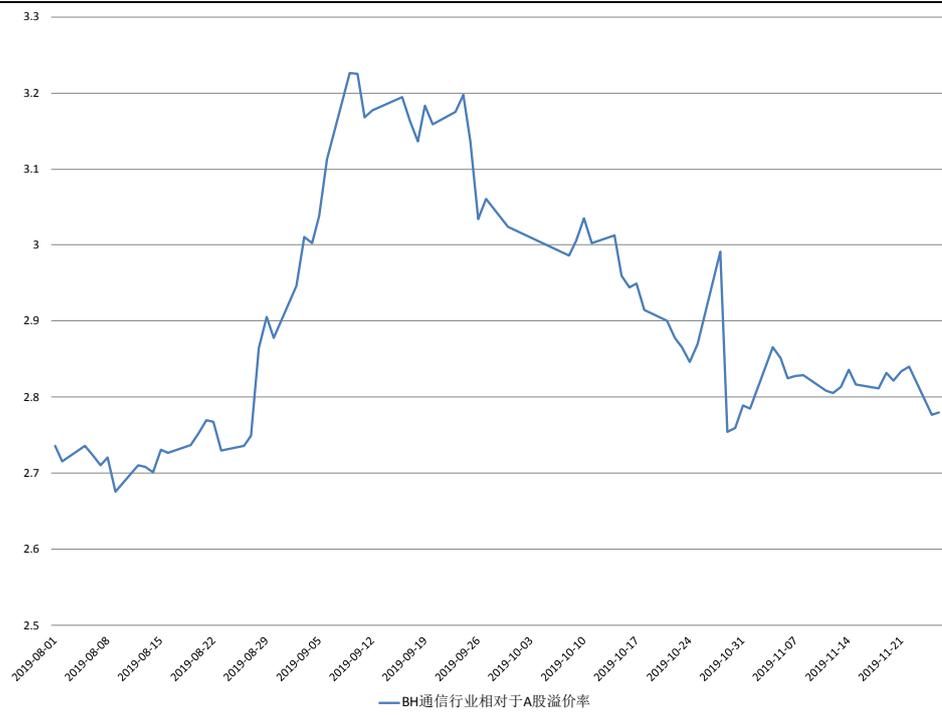
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300383.SZ	光环新网	1.33	1	603559.SH	中通国脉	-10.32
2	600050.SH	中国联通	-0.85	2	300738.SZ	奥飞数据	-9.20
3	002929.SZ	润建股份	-1.29	3	300571.SZ	平治信息	-8.57
4	002467.SZ	二六三	-2.04	4	603322.SH	超讯通信	-7.80
5	300081.SZ	恒信东方	-3.80	5	002148.SZ	北纬科技	-7.05

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 11 月 26 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 39.61 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 278%。通信板块估值近期持续向下震荡, 相对于 A 股的估值溢价也是震荡走低。

1.3 投资策略

本周以来，外围市场较为平静，而接近年底，市场兑现气氛较为浓厚，高位科技股调整压力较大。虽然前期通信板块也走出了一波行情，但是幅度偏弱，而且在当前 5G 建设周期中，市场看好明年 5G 建设高峰的到来，所以整个板块的压力相对不大。经过本周 MSCI 配置的推动后，行业蓝筹品种将随着高品种进行一定的调整，而一直走低的业绩较差的低价品种在年底也会有一波反弹，但这也只是存量资金推动，在基本面没有改观之前，参与的价值不大。时值年底，国内 5G 建设正加速推进，运营商集采不断发布，同时加之行业物联网应用招标也纷纷展开，行业的景气度依然保持较高，市场对明年的 5G 建设预期已经在行业内各个公司市值层面有所体现。随着这次调整，我们集中在个股年报中进行挖掘，寻找业绩同比和环比高增长的品种，有望借助高景气度之际获取超额收益。同时根据近期以华为为代表终端类企业不断发布新品，我们还将从新产品新技术角度配置 5G 产业链和华为产业链的相关品种，此类公司将迎来订单与估值的双料上涨。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 品种中际旭创（300308）和物联网品种岷江水电（600131）。

2. 行业要闻

2.1 政策

法国 5G 频谱拍卖起拍价公布：约 168 亿元

法国 5G 频谱拍卖起拍价为 21.7 亿欧元（24 亿美元、约 168 亿元），这个数字大大超过法国电信监管机构 Arcep 的建议价格。此前德国与意大利 65 亿欧元的 5G 频谱拍卖价格一度引起业内震惊，让法国四大电信运营商——Orange、Altice Europe 的 SFR、Iliad 和 Bouygues Telecoms——对高昂的频谱价格感到担心。（中国通信网）

FCC 将为 C-V2X 划拨专用频谱

美国联邦通信委员会（FCC）将考虑一项提案，该提案将要求汽车制造商使用 C-V2X 协议进行车与车之间的通信。此举是对与之竞争的 DSRC 协议的一个重击。FCC 这一最新提议，代表着对高通和福特等一直积极推动美国政府执行 C-V2X 协议的利好消息。而对于像恩智浦和丰田等一直推动 DSRC 发展的公司来说，则可能产生重大影响。但是，FCC 还将考虑一项提案——在 5.9GHz 频段同时支持 DSRC 和 C-V2X。（中国通信网）

中国电信北京公司与 11 家企业共同发布 5G 合作项目

中国电信北京公司与清华大学、顺丰速运、小米、北京奔驰等 11 家企业共同发布 5G 签约项目，涉及基础建设类、场景应用类、产业落地类等多维度、多领域的合作。此次项目签约发布，标志着北京电信与社会各界一道共同推动 5G 发展，立足北京“一五五一”工程的实施落地，持续加大 5G 投入、全力打造领先的差异化 5G 的应用和服务，加快在产品、服务、终端、应用的生态赋能，打造高质量的首都 DICT 生态圈。此次与北京电信发布 5G 签约项目的企业有亦庄智能城市研究院、亦创会展、清华大学、北航、顺丰速运、九曜智能、中航金网、北大科技园、乐成集团、小米、北京奔驰共计 11 家企业，根据发布内容，北京电信将与上述 11 家企业就 5G+会展、5G+智慧校园、5G+无人驾驶、5G+党建、5G+会议、5G+智慧办公等多个项目展开广泛合作。北京电信副总经理项煌妹出席了项目签约仪式并代表公司交换项目合作协议（中国通信网）

中国 5G+智慧文旅产业联盟成立

11 月 22 日，在第四届中国旅游 IP 高峰论坛上，景域集团与中兴通讯、中国联通、科大讯飞、京东云、商汤科技等高科技企业，以及江西省旅游集团、西藏国际旅游文化投资集团、浙旅集团、中豫文旅集团、山西文旅集团等多个文旅集团，共同发起成立了中国 5G+智慧文旅产业联盟。该联盟将从 5G 技术应用、AI 人工智能、增强现实 VR/AR、大数据、智慧旅游平台等领域发挥行业优势，解决旅游目的地技术需求。随着 5G+智慧文旅产业联盟的成立，河南省一部手机游项目也正式启动。（wind 资讯）

2.2 运营

三大运营商将在年底实现北京五环内 5G 连续覆盖

《北京市 5G 产业发展白皮书(2019)》显示，截至今年 10 月，中国移动、中国电信、中国联通三大运营商已在北京建设 1.1 万余个 5G 基站，预计到年底可完成 1.4 万个 5G 基站建设，并将实现五环内的连续覆盖。（wind 资讯）

“5G+工业互联网”大提速：工信部印发 512 工程推进方案

工信部近日印发《关于印发“5G+工业互联网”512 工程推进方案的通知》，明确到 2022 年，将突破一批面向工业互联网特定需求的 5G 关键技术，“5G+工业互联网”的产业支撑能力显著提升。通知指出，通过打造 5 个产业公共服务平台，构建创新载体和公共服务能力；加快垂直领域“5G+工业互联网”的先导应用，内网建设改造覆盖 10 个重点行业；打造一批“5G+工业互联网”内网建设改造标杆、样板工程，形成至少 20 大典型工业应用场景；培育形成 5G 与工业互联网融

合叠加、互促共进、倍增发展的创新态势，促进制造业数字化、网络化、智能化升级，推动经济高质量发展。此外，方案还要求，要加快“5G+工业互联网”融合产品研发和产业化，加快工业级 5G 芯片和模组、网关，以及工业多接入边缘计算(MEC)等通信设备的研发与产业化，促进 5G 技术与可编程逻辑控制器(PLC)、分布式控制系统(DCS)等工业控制系统的融合创新，培育“5G+工业互联网”特色产业。(中国通信网)

700M 清频方案即将形成，广电将与某运营商资源共建共享

中国广电是获颁 5G 牌照并用 700MHz 建网的广电网络运营商，目前，这在全世界独此一家。总局规划院已经受中国广电的委托正在着手制定 700M 清频方案。由于 5G 上的 VoNR 尚不成熟，通话还将回落至 4G 以 VoLTE 来实现，因此 700M 频段要同时满足建设 4G 与 5G 网络的需求。可采用动态频谱共享，即 DSS 的方式实现。采用 DSS 主要是由于静态频谱配置无法动态调整业务分部，容易造成一个系统拥塞资源不足而另一个系统空闲利用率低下的原因。即将登场的广电 5G 网络将是一张广播电视特征鲜明，集融合媒体传播、移动通信运营、智慧广电承载、智能万物互联、国家公共服务、绿色安全监管于一体的，与有线电视网络交互协同的新型广电媒体服务网和国家信息化基础新网络。(中国通信网)

湖北广电与中国信科签署为期 3 年的战略合作协议

近日，中国信科发布公告称，2019 年 11 月 22 日，湖北省广播电视信息网络股份有限公司与中国信息通信科技集团有限公司签署《战略合作框架协议》，双方将共同在智慧广电建设、运营管理等领域开展合作。本战略合作框架协议有效期为 3 年。本次合作协议主要内容包括通信基础网络建设、信息通信技术应用方案和产品合作、智能产品开发、集团客户项目合作、文化交流等。湖北广电将借助中国信科集团的研究、规划、实施和产业化能力，支持其通信基础网络，为建设智慧广电奠定坚实的基础。同时顺应发展 5G 趋势，中国信科将为湖北广电提供 5G 网络规划、硬件产品、网络建设、平台运维等解决方案。本战略合作框架协议的签署及实施，有利于保持湖北广电在信息通信网络方面的领先性，为公司在“5G+AR”、“5G+4K”领域的新技术成果与产品提供有力的技术支撑。中国信科集团表示，通过本次合作，将持续发挥在“智慧城市”、“智慧家庭”、“智慧行业”等信息化建设领域的优势，进一步促进湖北广电向综合信息服务提供商的转型升级。(中国通信网)

2.3 设备

中国移动 NFV 智能网 SCP AS 设备集采，华为、东信北邮中标

近日，中国移动 2019-2020 年 NFV 智能网 SCP AS 设备集采的中标候选人公示，华为和杭州东信北邮两家中标。根据招标公告显示，该项目新建智能网 SCP AS 设备若干套，分别部署在全国八个大区中心的网络云硬件资源池上，跨大区互为容灾备份，用户容量约为 1.995 亿户。项目划分为两个标包，标包一：北京等 17 省，最高预算 31208 万元（不含税）；标包二：河北等 6 省，最高预算 6373 万元（不含税）。项目最终由华为和杭州东信北邮两家中标，其中华为获较大份额，中标标包一，共计 16565 万户的智能网 SCP AS 设备，投标报价约 9970.2384 万元（不含税）；杭州东信北邮中标标包二，共计 3382 万户的智能网 SCP AS 设备，投标报价约 1912 万元（不含税）。（中国通信网）

英特尔携手联发科，共同打造 5G 调制解调器解决方案

联发科与英特尔合作开发面向 PC 的 5G 调制解调器设备，旨在为家庭和移动平台提供出色的 5G 解决方案。5G 将为人类带来全新的 PC 体验。消费者将可以在 PC 上更快地浏览网页、直播视频和畅玩游戏。首先，英特尔制定 5G 解决方案规格，重点关注笔记本电脑细分市场中的关键部署，联发科负责开发和制造 5G 调制解调器。英特尔还将开发和验证平台级软硬件集成，包括操作系统主机驱动程序。此外，两家公司正与广和通合作开发 M.2 模块，该模块经过优化，可与英特尔客户端平台集成。作为该解决方案的首家模块供应商，广和通将提供运营商认证和监管支持，并主导 5G M.2 模块的制造、销售和分销等。英特尔正在引领网络变革、发掘边缘计算的强大能力，以及探索新的用途，以兑现 5G 的承诺。除了拥有业界最广泛的 5G 网络解决方案和快速部署路径外，英特尔还致力于推动开源软件和基于标准的技术改进，确保 5G 技术早日落地。英特尔大力投入 5G 技术领域，旨在支持各种外形和大小的设备，并彻底改变数据传输与处理方式，这有助于打造一款支持创新的全新平台，为消费者带来出色的沉浸式体验，以及开启前所有未有的业务和创收机会。（中国通信网）

广东首个 5G 商用基站建成

日前，广东联通已与广东电信共同完成共享载波站点的改造及开通，双方 5G 用户的测速峰值接近 1Gbps，随后广东联通又联合华为公司进行技术升级，在广州完成全球首个基于共享频段的 5G NSA 网络 3.5GHz 200MHz 频谱带宽双载波聚合测试，单用户下行峰值速率最高达 2.5Gbps，是目前 5G NSA 网络的两倍，同时 5G 基站单扇区容量翻倍，使 5G NSA 商用网络具备多用户下速率均达 1Gbps 以上的能力，大幅度提升 5G 用户体验。成为中国联通、中国电信共建共享路上的重要里程碑。基础电信运营商之间进行共建共享，说明电信业的发展思路在变化，更加注重在竞争中开展有深度、有实质内容的合作。此次联通与电信的合作共建，将为其他运营商的合作提供有益借鉴，有益于进一步平衡移动通信市场的竞争格

局。(wind 资讯)

3. A 股上市公司主要公告

神州信息与华为共推鲲鹏智能数据产业发展

11月18日至19日，神州信息受邀出席“华为全球数据基础设施论坛”，并加入华为鲲鹏智能数据联盟数据库产业推进组，与行业先锋、生态伙伴、学术专家等一起打造“融合、智能、开放”的数据基础设施，共建大数据产业创新发展及金融科技的融合生态，使能行业数字化发展。这一合作表明双方继战略携手、联合推出新型银行关键业务解决方案后，又在大数据产业发展方面形成了紧密合作。基于5iABCDS等技术（即5G/IOT/AI/BlockChain/Cloud/BigData/Security），神州信息已基本完成了金融科技产品和解决方案的全面升级，并基于金融科技战略打造“金融超脑”，以数据和知识图谱为主要底层技术，构造金融感知和认知能力，为客户提供智能营销、智能风控、智能决策和智能交互等一套完整的能力体系，让金融变得更加高效、敏捷、智慧。此次，神州信息受邀加入华为鲲鹏智能数据联盟，不仅携手更多生态伙伴共推鲲鹏智能数据产业发展，这同时亦将为其金融超脑的构建提供数据基础设施能力支持。（证券时报）

移远通信 5G 模组已支持多款终端调通实网

随着5G商用牌照发放，三大电信运营商公布5G正式商用之后，业界对5G的目光将聚焦于各行业的应用落地。作为通信模组风向标的移远通信，其5G Sub-6GHz模组RG500Q日前取得重大突破，达到了配合客户整机进行实网测试的条件，这标志着基于高通SDX55平台的模组在5G商用之路上迈出了关键的一步，将有效推动5G在物联网领域的快速落地。自11月初起，移远开始陆续向客户提供支持实网测试的版本，并配合客户与运营商进行实网测试展示。目前，相关客户已在中国、北美、澳洲等地区顺利实现多款5G终端的实网数据通信。（中国通信网）

海能达：拟近3亿元转让诺萨特100%股权 预计将增加净利润约2.30亿元

海能达(002583)公告称，公司拟将全资子公司深圳市诺萨特科技有限公司100%的股权转让给深圳市海能达投资有限公司，交易金额2.98亿元。因海能达投资的控股股东陈清州与公司的控股股东、实际控制人为同一人，海能达投资属于公司关联法人，本次交易构成关联交易。海能达表示，根据公司战略规划调整，目前诺萨特的主营业务以物业租赁、物业管理为主，非公司核心业务，本次股权转让

让的目的是为了盘活公司资产，优化公司资产结构，提升公司主营业务经济效益，符合公司整体战略规划，有利于公司未来发展。本次股权转让实施后，转让价款和账面成本的差额将计入本公司的损益，对公司财务状况和经营成果有正面影响，预计将增加交易完成年度净利润约 2.30 亿元（税前）。此次股权转让完成后，公司不再持有诺萨特的股权。（发布易）

数知科技保全裁定冻结原交易对手方持有的华坤道威 4050 万元股权份额

11月22日 | 数知科技(300038.SZ)公布，2019年7月4日，公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于终止收购浙江华坤道威数据科技有限公司的议案》，公司终止收购浙江华坤道威数据科技有限公司（“华坤道威”）100%股权并募集配套资金，公司管理层屡次与交易对方开展协商交易订金退回相关工作，但并未达成一致。公司遂向中国国际经济贸易仲裁委员会（“贸仲”）提交仲裁申请，同时进行财产保全准备工作。（wind 资讯）

春兴精工回复问询：质押安全，不存在实际控制人发生变化的风险

春兴精工 11月22日晚间回复交易所问询函称，目前，孙洁晓先生与袁静女士所质押股份共融得资金 8.01 亿元人民币，其所质押股份的市值约为 38.52 亿元，远高于融资额 8.01 亿元，且其个人股权资产市值约为 25.71 亿元，完全能覆盖融资额；公司股价距离履约保障比例的警戒线及平仓线有较大的安全距离，因此不存在实际控制人发生变化的风险。（wind 资讯）

奥维通信：与债务人签署债务偿还协议，公司收到欠款 1 亿元

奥维通信 11月22日晚间公告，与债务人签署债务偿还协议。截至公告日，公司对中广传播应收账款账面余额 14,520.31 万元，公司已全额计提坏账准备。根据《债务偿还协议》，预计可收回 10,991.36 万元，经公司测算，本次形成债务重组损失约 3,528.95 万元。目前公司已收到中广传播支付的欠款 10,210.39 万元，预计将增加公司 2019 年度损益约 10,210.39 万元（最终以会计师事务所年度审计确认后的结果为准），对公司 2019 年业绩产生积极影响。（wind 资讯）

会畅通讯及子公司自 8 月 27 日至今累计获得政府补助 465.78 万元

11月22日 | 会畅通讯(300578.SZ)公布，公司及控股子公司自 2019 年 8 月 27 日至公告披露日累计获得各项政府补助资金共计人民币 465.78 万元。（格隆汇）

武汉凡谷：部分型号的 5G 小型化滤波器和陶瓷介质滤波器已量产

11月22日讯 武汉凡谷(002194)表示,2019年是中国5G商用元年,根据相关行业研究报告,明后年5G基站的建设规模会逐步达到高峰,对5G滤波器的需求会相应增加。公司已建立了铁三角客户沟通模式,全面贴近客户,继续营造“以客户为中心”、“承诺必达”的市场文化,深化与现有国内外战略合作及核心客户的沟通与协同,抢抓5G带来的巨大发展机遇。目前,公司部分型号的5G小型化滤波器和陶瓷介质滤波器已经量产,部分型号的5G滤波器还在认证过程中。(全景网)

盛路通信: 5G毫米波天线主要用于5G承载网和回传网

11月22日讯 盛路通信(002446)表示,公司的5G毫米波天线主要用于5G承载网和回传网,暂时没有在智能手机中应用,公司正在积极进一步探索和开发毫米波技术及其它相关应用场景。(全景网)

中兴携手中国联通、腾讯成功完成MEC试商用

近日,中兴通讯携手中国联通、腾讯于深圳在4G/5G网络环境下,成功完成MEC方案试商用。该方案通过部署Edge TCP功能,极大改善用户体验:单用户速率提升40%;边缘CDN在MEC上的虚拟化部署,平均降低40%接入时延,减少30%卡顿。同时,中兴通讯与深圳联通正进一步合作扩大MEC业务范围,着手推动MEC的规模商用部署。通过全网覆盖,建设一个可运营的MEC基础网络。MEC规模商用部署不仅可以为企业用户提供“即插即用”的园区私网解决方案,提供低时延大带宽的边缘云服务,同时可以向2C用户开展云游戏、局域网云盘和众多的新的边缘业务,实现运营商、内容提供商、应用服务商及消费者等多元共赢。(证券时报)

宜通世纪: 中标中国移动广东公司最高26.61亿元的施工服务项目

近日公司收到由招标代理机构签发相关《中标通知书》,公司为中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目的中标单位之一。项目名称:中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目;项目概况:项目为集中招标项目,划分12个标段,项目内容为采购广东省内的室内分布系统施工(含常规室分系统施工和分布式皮飞系统施工)服务。计划工期:合同签订之日起至2021年9月30日;项目规模:项目不含税总价上限为约26.61亿元。(格隆汇)

润欣科技(300493.SZ)获得政府补助257万元

11月25日润欣科技(300493.SZ)公布,公司于近日收到上海张江国家自主创新示范区专项发展资金,合计人民币257.00万元。(格隆汇)

大唐电信(600198.SH)拟以辰芯科技32.57%股权作价 共同成立合资公司

1月26日大唐电信(600198.SH)公布,2019年11月26日,公司全资子公司联芯科技将其持有的辰芯科技有限公司(以下简称“辰芯科技”)32.57%股权作价2.67亿元,与电信科学技术研究院有限公司、大唐联诚信息系统技术有限公司、国创投资引导基金(有限合伙)、国新央企运营(广州)投资基金(有限合伙)、国新双百贰号(杭州)股权投资合伙企业(有限合伙)、杭州华澍天泽投资合伙企业(有限合伙)、深圳红马华清创加投资中心(有限合伙)、上海泽晟投资有限公司、青岛孚泽投资合伙企业(有限合伙)共同出资成立合资公司,合资公司成立后辰芯科技将成为合资公司的全资子公司。出资完成后,联芯科技对合资公司的持股比例为17.23%。本次项目实施,有利于辰芯科技筹集经营资金,开展新的集成电路研发项目,增强技术实力,适应未来移动通信技术发展的需要;有利于开拓市场,加强市场销售,扩大市场份额,巩固辰芯科技在细分市场的领先优势。通过本次对外投资,为联芯科技持有的辰芯科技股权未来增值创造有利条件,有利于分散经营风险。(格隆汇)

中贝通信(603220.SH)拟投资2.6亿元建设武汉市信息增值服务产业化基地

11月26日中贝通信(603220.SH)公布,公司为适应公司业务规模的不断扩大,提升公司整体形象,改善办公环境及提升工作效率,公司决定以自筹资金在武汉投资新建办公楼,用于总部日常办公,项目总投资约为2.6亿元,该项目通过公司全资子公司湖北兰新网络技术有限公司具体实施。湖北兰新网络技术有限公司已取得武汉市江汉区经济开发区B01063686地块,武国用(2008)第206号土地使用权。公司自上市以来,业务发展较快,目前的办公场所已无法满足公司业务规模不断扩大、人员增长对办公场所的需求,武汉市信息增值服务产业化基地(中贝通信大厦)项目建成后,将有利于公司进一步优化资源配置,提高公司整体形象,更好地吸引优秀人才,为公司的可持续长远发展提供有力的硬件保障。(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

汽车行业研究小组

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

餐饮旅游行业研究

杨旭
+86 22 2845 1879

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

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
张山峰
+86 22 2383 9136

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
滕飞
+86 10 6810 4686

非银金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845
王磊
+86 22 2845 1802

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

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

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

固定收益研究

崔健
+86 22 2845 1618
朱林宁
+86 22 2387 3123
张婧怡
+86 22 2383 9130

固定收益研究

崔健
+86 22 2845 1618
夏捷
+86 22 2386 1355
马丽娜
+86 22 2386 9129

金融工程研究

宋旻
+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

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

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