

2014 年 11 月 17 日

通信设备制造

行业动态分析

证券研究报告

回归业绩，把握确定标的

——安信通信行业周报（2014 年 11 月 17 日）

■ 周末聚焦

- ❖ 合众思壮收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》
- ❖ 高鸿股份发布限制性股票激励计划方案
- ❖ 消息称联通 15 年将新增 45 万个基站，3G 覆盖超移动 2G
- ❖ 北斗产业化发展工作会议在广东中山召开

■ 市场回顾

- ❖ 上周创业板和中小板分别下跌 5.35% 和 3.12%，沪深 300 上涨 3.15%。TMT 板块中的通信板块下跌 2.58%，电子元器件、计算机和传媒板块分别下跌了 3.22%、4.11% 和 4.43%。
- ❖ 通信板块个股方面，涨跌幅居前分别为：二六三（+9.77%）、国脉科技（+9.35%）、奥维通信（+9.25%）、初灵信息（+8.07%）、大富科技（+7.30%）；涨跌幅居后分别为：拓维信息（-13.71%）、三元达（-12.68%）、航天通信（-12.24%）、杰赛科技（-11.41%）、佳创视讯（-11.15%）。

■ 投资建议：

- ❖ 时值四季度，全年投资已经临近收官阶段，市场对于业绩和确定性变得尤为敏感。此前通信板块普遍因为较小的市值、较大的转型力度而受到市场的关注，前三个季度涨幅较大，到四季度风险已经有所释放，我们判断后续会出现明显分化，继续沿着四条线索寻找有基本面支撑或者调整较为到位的标的。
- ❖ 4G 转型，重点关注通鼎光电、世纪鼎利、三维通信、高新兴；
- ❖ 北斗军工：重点关注海格通信、信威集团；
- ❖ 通信安全：重点关注东土科技、星网锐捷；
- ❖ 联网化重点关注鹏博士、天源迪科。

■ 风险提示：股票解禁压力；IPO 开闸带来的风险；运营商投资规划不达预期

投资评级 领先大市-A

维持评级

首选股票	目标价	评级
000063 中兴通讯	20.00	买入-A
300299 富春通信	20.00	买入-B
300310 宜通世纪	23.00	买入-B
300292 吴通通讯	20.00	买入-B
002313 日海通信	16.00	增持-A
300101 振芯科技	27.00	买入-B
002465 海格通信	20.00	买入-A
002396 星网锐捷	40.00	买入-A
300353 东土科技	15.00	买入-A
600804 鹏博士	20.00	买入-A
300047 天源迪科	15.00	买入-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-8.66	1.22	22.17
绝对收益	-3.16	11.71	34.17

柳士威

分析师

SAC 执业证书编号：S1450514070003
liusw@essence.com.cn
021-68765175

相关报告

通信设备制造:重视业绩确定增长公司——安信通信行业周报（2014 年 10 月 21 日）	2014-10-21
通信设备制造:近期通信招标有利国产设备商——安信通信行业周报（2014 年 10 月 13 日）	2014-10-13
通信设备制造:转型、军工及北斗等四条线索布局通信板块——安信通信行业周报（2014 年 9 月 30 日）	2014-09-30

1. 周末聚焦

1.1. 公告要点

➤ 合众思壮发布关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

2014年11月14日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（141512号）。中国证监会依法对公司提交的《北京合众思壮科技股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查，决定对该行政许可申请予以受理。

➤ 高鸿股份发布限制性股票激励计划方案

公司本限制性股票激励计划授予的股票数量为725万股，占总股本的1.24%，授予价格为5.27元/股。激励对象为144人，占公司总人数的13%，包括公司董事、高级管理人员，中层管理人员及子公司高管，核心营销、技术和管理骨干。授予日后24个月为标的股票禁售期。业绩条件为：2015-2017年度利润总额较2013年度复合增长率均不低于23%，调整EOE不低于13%，公司企业信息化及信息服务收入合计较2013年度复合增长率不低于18%。

➤ 海能达发布关于控股股东股权质押的公告

2014年11月14日，公司控股股东陈清州先生因其个人原因将其持有的公司11,200,000股高管锁定股股权质押给浦东发展银行深圳分行，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份质押登记手续，股份质押期限自2014年11月14日起，至办理解除质押登记为止。陈清州先生共持有公司股份408,562,750股，占公司总股本的58.79%；本次质押股份11,200,000股，占公司总股本的1.61%；累计质押股份136,200,000股，占公司总股本的19.60%。

➤ 星网锐捷发布关于筹划发行股份购买资产的停牌公告

公司股票自2014年11月17日开市时起继续停牌。公司承诺争取停牌时间不超过30个自然日，即承诺争取在2014年12月17日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求的发行股份购买资产预案（或报告书），公司股票将在公司董事会审议通过并公告发行股份购买资产预案（或报告书）后复牌。

1.2. 运营商动态

➤ 消息称联通15年将新增45万个基站，3G覆盖超移动2G

11月14日消息，中国联通计划15年两手抓，一方面大力建设3G基站，希望联通3G覆盖超过中国移动的2G，同时在4G基站建设方面要做到县城区以及镇以上连续覆盖。目前说法是，2015年联通计划新建30万个900/2100MHZ频段、15万个1800MHZ频段基站，前者是3G基站，后者是4G基站。不过此消息还未得到联通相关部门证实。（中国通信网）

➤ 奚国华：中国移动年底4G用户将达7000万，基站70万

香港《信报》报道，中国移动(00941.HK)在香港将军澳的环球网络中心拉开帷幕，中国移动董事长奚国华表示，集团已于9月底完成兴建50万个4G基站，有信心年底建成70万个。中国移动目前4G用户已达5000万户，有信心年底增至7000万户。（中国通信网）

➤ 移动4G全程贯通广州地铁5号线

11月10日，广州地铁5号线全线28个站点的4G站点开通。目前，移动4G网络已经覆盖省内包括广州地铁1号线、2号线、3号线、4号线、5号线、6号线、8号线，深圳地铁2号线、4号线2期、5号线等。据了解，广东移动还将快马加鞭加快地铁4G网络覆盖，预计到春节后将实现广州地铁线路的4G全覆盖。（中国通信网）

➤ **北京联通将终止小灵通服务，用户升级2G/3G获专享套餐**

北京联通宣布将于2014年12月31日终止小灵通服务。由于小灵通业务设备供应及技术支持等方面原因，小灵通的通信服务质量已难以继续保证，北京联通将基于更先进的移动网络来承接小灵通通信服务；用户转网到2G/3G可根据自身需求获得多种专享套餐。（中国通信网）

1.3. 其他资讯

➤ **工信部：我国5G先期投入3亿元，理论速率4G百倍**

11月16日来自工信部消息，中国已在5G关键技术等方面取得了积极的进展，主管部门已投入了约3亿元，先期启动了国家863计划第五代移动通信系统重大研发项目。目前研究显示，5G速率为4G的10倍至100倍，可达10GB/S，并将因此带来更多的杀手级应用。（中国通信网）

➤ **美用假基站监听手机，可确定用户方位**

《华尔街日报》13日披露，美国司法部下属的一个部门通过假基站获取手机信息，骗取用户移动终端自动接入，进而获取用户资料，一旦建立连接，假基站可以把用户定位精确至3米，如果用户在建筑内，可精确至用户所在的房间。这种假基站被命名“脏盒”。（中国通信网）

➤ **黑莓与三星等签订移动服务合作协议，股价大涨**

黑莓周四宣布，已经与三星和其他知名科技公司签订协议，进一步拓展其移动设备管理及安全平台。从2015年初开始，黑莓和三星将面向三星的Android设备提供“高度安全的移动解决方案”。黑莓的信息安全平台将与三星Galaxy设备中自有的信息安全软件进行整合。受此消息影响，黑莓股价大涨7%。（中国通信网）

➤ **北斗产业化发展工作会议在广东中山召开**

11月14日，由广东中山市人民政府、中国空间技术研究院联合主办的北斗产业化发展工作会议在广东省中山市召开。来自政府机构、高校、企业、研究机构、金融等领域的180余名代表应邀参会。会上，北京空间科技信息研究所所长原民辉作了题为“北斗产业化发展思考”的主报告，针对世界导航产业的发展规律、北斗产业发展的现状以及北斗产业化未来发展的思考等方面进行了阐述。孙家栋、沈荣骏、包为民、范本尧四位院士阐述了北斗产业发展的现状，以及未来北斗产业发展可能遇到的机遇与挑战，并深入描述了北斗地基增强系统的建设进展和规划，指出北斗高精度服务将更有效地助力北斗产业发展。（北斗网）

2. 上周要闻回顾

2.1. 公告要点

➤ 通鼎光电发布对外投资公告

2014 年 11 月 10 日，公司董事会议审议通过《关于投资上海智臻网络科技有限公司的议案》。公司以自有资金 49,411,765 元增资上海智臻网络科技有限公司，增资后，公司将持有上海智臻 1,251,641 元出资额，占其总股本的 7%。上海智臻致力于智能人机交互 13 年，主要为企业提供与其客户在线智能问答的产品和解决方案，已服务 80 多个大中型企业及政府客户。

➤ 大富科技发布关于 2014 年度利润分配预案的预披露公告

鉴于公司当前稳定的经营和盈利情况、以及良好的发展前景，为回报股东，控股股东大富配天投资提议公司 2014 年度利润分配预案为：以截至 2014 年 12 月 31 日公司总股本 384,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 4.00 元-5.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股。

➤ 振芯科技发布关于公司获得国家发改委卫星应用专项的公告

近日公司收到国家发改委、财政部《关于 2014 年北斗卫星导航产业重大应用示范发展专项区域示范应用类项目实施方案的通知》文件，公司与青城山-都江堰旅游景区管理局联合开发的“基于北斗的智慧景区综合信息服务平台”项目通过审核并获得卫星专项支持，被列入国家战略性新兴产业发展专项资金计划。该项目以青城山-都江堰旅游景区管理局信息中心系统为应用基础，将北斗系统应用于旅游公共服务和应急救援，打造拥有全新旅游体验的智慧景区。上述卫星专项的补助资金将于 2014 年和 2015 年分两年拨付。

➤ 振芯科技发布关于公司获得政府补助的公告

近日公司收到成都市财政局、成都市经济和信息化委员会《关于下达 2014 年省级财政创新驱动发展资金（战略性新兴产业发展专项）的通知》文件，公司申报的“基于北斗的电力应急指挥与调度示范应用系统”项目获得批准，预计将取得 2014 年省级财政创新驱动发展资金（战略性新兴产业发展专项）专项补助资金 950 万元。该专项补助资金将按公司项目建设进度分批拨付。

➤ 梅泰诺发布关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

公司控股股东张敏女士于 2014 年 11 月 10 日通过深交所进行股票质押回购业务，就其持有 700 万股公司股票进行期限为 365 天的股票质押回购业务，占公司总股本的 4.35%。

➤ 梅泰诺发布关于向控股股东借款暨关联交易的公告

为满足公司日常经营需要，公司拟向控股股东张敏女士申请借款人民币 2000 万元，借款期限为自提款之日起十二个月，年利率为不高于 8.5%，计息方式按照借款实际使用天数计息。该笔借款将用于公司日常经营，公司可在规定期限内根据流动资金需要提取使用。

➤ 新海宜发布关于公司员工持股计划实施的进展公告

截至公告披露日，公司第一期员工持股计划尚未购买公司股票。公司将持续关注公司员工持股计划的实施进展情况，并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

➤ 春兴精工发布关于向全资子公司增资的公告

公司董事会议审议通过了《关于向全资子公司香港炜舜国际有限公司增资的议案》和《关

于向全资子公司苏州春兴投资有限公司增资的议案》。拟使用自有资金 750 万美元对全资子公司香港炜舜进行增资。将使用自有资金 9000 万元对全资子公司春兴投资进行增资。本次对香港炜舜和春兴投资进行增资主要是通过两个子公司共同投资设立春兴融资租赁有限公司，以支持公司的业务发展，有利于公司未来多元化经营。

➤ **春兴精工发布关于全资子公司投资设立融资租赁公司的公告**

公司全资子公司香港炜舜和春兴投资拟共同出资设立春兴融资租赁有限公司，春兴融资租赁注册资本为 18,000 万元，其中，春兴投资出资 13,500 万元人民币，占注册资本的 75%，香港炜舜出资 4,500 万元人民币，占注册资本的 25%。

➤ **春兴精工发布关于公司在波兰投资设立全资子公司的公告**

公司第二届董事会会议于 2014 年 11 月 11 日召开，审议通过了《关于公司在波兰投资设立全资子公司的议案》。公司拟在波兰投资设立春兴（波兰）有限公司，主要负责公司波兰的业务，总投资 300 万美元，注册资本 200 万美元。

➤ **海格通信发布非公开发行股票预案**

公司本次非公开发行方案已于 2014 年 11 月 10 日经董事会议审议通过。非公开发行股票数量为不超过 7,500 万股，其中由广州无线电集团认购 4,500 万股，添富-定增 35 号认购不超过 355 万股，添富-定增 36 号认购不超过 2,645 万股，添富-定增 35 号、36 号为海格通信 2014 年度员工持股计划。发行价格为 15.76 元/股，发行募集资金总额（含发行费用）不超过 118,200 万元，扣除发行费用后的募集资金净额用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中 62,000 万元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。

➤ **光迅科技发布限制性股票激励计划（草案）**

公司激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 644.5 万股，占公司总股本的 3.17%。股票来源为公司向激励对象定向发行的光迅科技 A 股普通股，限制性股票的授予价格为 19.52 元/股。激励对象为 236 人，包括公司董事、高级管理人员以及核心管理、业务及技术骨干。解锁的业绩条件为：以 2013 年为基数，2015-2017 年净利润复合增长率不低于 25%、30%、30%，ROE 不低于 8%、8.5%、10%，新产品销售收入占主营业务收入比例不低于 20%。

➤ **三元达发布股东减持股份公告**

黄国英先生于 2014 年 11 月 11 日通过大宗交易系统出售公司股份 350 万股，占公司总股本的 1.30%。本次减持后，黄国英先生持有公司股份 3858.58 万股，占公司总股本的 14.29%，仍属于公司持股 5%以上的股东，公司共同控制人之一。

➤ **梅泰诺发布关于独立董事辞职的公告**

近日收到独立董事张春林先生的书面辞职申请，由于个人原因，张春林先生申请辞去公司独立董事职务，同时辞去审计委员会委员职务。辞职后，张春林先生将不再担任公司任何职务。

➤ **通鼎光电发布关于子公司苏州瑞翼信息技术有限公司“流量掌厅”客户端下载情况的公告**

公司于 2014 年 11 月 5 日完成了苏州瑞翼信息技术股份有限公司的工商变更手续，瑞翼信息正式成为公司的控股子公司。公司现将 2014 年 6 月至今“流量掌厅”客户端下载情况予以披露：统计截止 2014 年 9 月 30 日、10 月 31 日、11 月 12 日，“流量掌厅”客户端累计下载次数分别为 1451、1828、2077 万次。今后公司将至少每季度披露一次上述信息，

请投资者关注。

➤ **科华恒盛发布关于获得 2014 年中央财政战略性新兴产业发展专项资金补助的公告**

公司收到厦门市财政局下发的《厦门市财政局关于下达 2014 年战略性新兴产业发展专项资金(云计算工程项目补助资金)的通知》，公司申报的“数据中心机房配套设备研发及推广”项目被列入 2014 年中央财政战略性新兴产业发展专项资金补助计划，2014 年国家补助资金为 1000 万元人民币，用于项目建设过程中技术研发和所需的软硬件设备购置等。公司已于近日收到厦门市财政局的上述拨款。

➤ **星网锐捷发布关于使用部分闲置募集资金购买保本型银行理财产品的进展公告**

2014 年 11 月 13 日，公司使用闲置募集资金 5000 万元向兴业银行福州分行购买了保本浮动收益型产品并签订了购买保本型理财产品协议，产品期限自成立日至到期日共 36 天。

➤ **东土科技发布对外投资公告**

公司为适应市场发展需要，提升公司整体竞争能力，拟在湖北省宜昌市高新区电子信息产业园建设东土公司工业以太网（宜昌）科技产业园。本项目将按照“先期总体规划，分二期实施”的原则进行建设。项目一期计划建设期不超过三年。项目一期总投资约 1 亿元人民币，项目建设由公司自筹解决所需资金。二期将由东土公司依据企业自身未来发展需要适时启动投资。预计项目一期投产后，第一年可实现销售收入 1 亿元，净利润 1000 万元以上；第二年可实现销售收入 3 亿元，净利润 3000 万元以上。

➤ **信威集团发布关于 McWILL 技术成为公共安全和救灾通信国际标准的公告**

近日公司接到控股子公司北京信威通信技术股份有限公司通知，在 2014 年 11 月 11 日瑞士日内瓦举行的 ITU 国际电信联盟 SG5 会议中，北京信威自主研发、并完全拥有知识产权的 SCDMA 宽带无线通信技术（即 McWILL 技术），被正式确认为 ITU 国际电信联盟公共安全和救灾通信（PPDR: Public Protection and Disaster Relief）国际标准。

➤ **三元达发布关于股东减持公告**

2014 年 11 月 12 日，公司三位共同控股人黄海峰、黄国英、林大春先生通过大宗交易系统出售公司股份，合计减持公司股份 320 万股，占公司总股本的 1.19%。本次减持后，黄海峰先生持有公司股份 1286.35 万股，占公司总股本的 4.76%，持股比例低于 5%。

➤ **烽火通信发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书**

烽火通信于 2014 年 11 月 13 日召开董事会审议通过了本次交易的相关议案，拟向拉萨行动以发行股份及支付现金的方式购买其持有的烽火星空 49% 的股权，其中发行股份支付对价 65,000 万元，发行股数 44,858,523 股，另支付现金 10,000 万元。交易完成后，烽火通信将持有烽火星空 100% 股权，烽火星空的产品以网络信息安全产品为主。

➤ **烽火通信发布关于限制性股票授予相关事项的公告**

公司 2014 年 11 月 13 日召开的第五届董事会第十二次临时会议审议通过的《关于公司符合限制性股票授予条件并向激励对象授予限制性股票的议案》，董事会同意向 732 名激励对象授予不超过 2879.5 万股限制性股票，占公司总股本的 2.98%。限制性股票的来源为公司向激励对象定向发行烽火通信 A 股普通股，授予价格为 7.15 元/股，授予日为 2014 年 11 月 18 日。

2.2. 运营商动态

➤ **中国联通集中启动 18 类产品公开招标资质预审工作**

中国联通在 11 月 6 日集中启动了 18 类产品公开招标的资质预审工作,覆盖网络的传输、接入、供电、基础设施等产品。传输包括: G.652D 光纤、G.657A2 光纤、普通光缆、普通光缆 (GYTA-24 芯意外)、带状光缆、蝶形引入光缆,以及光跳纤设备、光分路器、配线架、数字通信电缆;路由与接入包括: 中低端交换机、中低端路由器、MSAP 局端及用户端设备。无线基站包括: 3G 天线设备、馈线设备 (馈线、跳线及相应连接器)、基站空调舒适设备;电力设施包括: 开关电源设备、电力电缆。(中国通信网)

➤ **联通双 11 活动开局火爆, 1G 流量包“一包难求”**

11 月 10 日, 中国联通双 11 大促活动“领先双 4G 约惠双 11”正式拉开帷幕。“1 元起抢购 1G 流量半年包”活动一开闸, 几百万用户同时在线涌入中国联通手机营业厅和网上营业厅。此款产品为联通手机用户专享的 1G 全国流量半年包, 全国通用, 无漫游费, 半年有效, 且能跨月使用。该产品在非双 11 活动期间的售价为 100 元, 而活动期间竟以 1 元起的阶梯式抢购。(中国通信网)

➤ **东台电信加快 aWiFi 后向运营管理**

日前, 中国电信江苏省东台分公司组织实施餐饮店、咖啡厅、中小商铺等聚集类场所的 aWiFi 覆盖, 结合商务领航宽带提速等优惠方案, 强化中小商铺辅导广告推送和进店 aWiFi 会员管理, 方便商铺宣传和提升形象, 已发展 aWiFi 热点 90 余户, 受到商铺和用户的普遍欢迎。(中国通信网)

➤ **西班牙电信抛售联通股票, 最多套现 68 亿港元**

近年负债严重的西班牙电信, 先后透过出售手上持有的电讯商股份还债。根据销售文件, 此次交易涉及 5.98 亿股, 配售价较联通 10 日收市价 11.48 元, 折让 1.2% 至 3%, 套现 66.6 亿至 67.8 亿港元。集团此次套现逾一半股份, 持股将会低于 5%, 日后减持亦不用再申报, 而余下股份将有 90 日禁售期。(中国通信网)

➤ **联通发布“双 4G 领先计划”, 中兴京东率先跟进**

11 月 10 日消息, 继中国联通于前日举行的“4G 产业链高端峰会”上发布“双 4G 领先计划”后, 联通版一款超高性价比手机将成为“双 4G 领先计划”中首款千元以内的双 4G 双百兆手机, 目前中国联通、中兴及京东三方正密谋合作事宜。(中国通信网)

➤ **Verizon FiOS 成全美第一 ISP: 平均网速达 3.24M**

美国流媒体服务提供商 Netflix 的最新月度数据显示, Verizon FiOS 依然是全美排名第一的 ISP, 平均网速达 3.24M。Netflix 的 ISP 网速指数源自 5000 多万订户超过 10 亿小时的观看数据。(中国通信网)

➤ **联通原副总李刚加盟中国信贷: 不玩虚商改玩互联网金融**

日前, 中国信贷控股有限公司宣布委任李刚为公司非执行董事, 2014 年 11 月 17 日生效。李刚便是不久前辞职的联通副总。中国信贷控股有限公司的业务起步于 2003 年, 于 2010 年 11 月于香港联合交易所上市。作为一家领先的综合性短期融资服务供货商主要为客户提供互联网金融服务及短期贷款服务。客户主要为中小企业和个人, 融资服务主要包括: P2P 房贷、P2P 车贷、网上第三方支付、房地产抵押贷款、小额贷款及和融资租赁。(中国通信网)

➤ **无锡移动信息化助力物流行业智慧转型**

近年来, 伴随着电子商务的崛起, 物流业发展突飞猛进, 却仍然无法满足市场需求。无

锡移动针对物流行业运营管理中的不足，开发了“速递通”、“智慧邮政”等工作手机 App 应用，为物流行业植入智慧基因——移动信息化。（中国通信网）

➤ **中国移动(甘肃)数据中心开工，项目计划总投资 25.5 亿**

11 月 7 日，中国移动（甘肃）数据中心一期工程开工奠基仪式在兰州新区隆重举行。按照“立足甘肃、辐射西北”的发展定位，项目计划总投资 25.5 亿元，占地 171 亩，建筑面积 8.93 万平方米。其中，一期工程投资 10 亿元，建筑面积 3.4 万平方米，预计 2016 年投入运行。数据中心建成后，将成为一个高科技、信息化、绿色环保的新一代数据中心，具备 1.09 万个 IDC 机架托管能力。（中国通信网）

➤ **虚拟运营商的双十一首秀：推出多项福利开始大规模放号**

相比传统三大运营商的双十一活动，虚商的活动更加丰富多样，不仅有优惠套餐，合约机等，还针对不同用户群推出了不同的服务。如迪加将与母婴电商平台“亲亲宝贝商城”展开深度合作，倾力打造“宝宝生日号，话费月月送”促销活动。苏宁互联则是依托苏宁集团推出了“购物送卡免费打”。相关数据显示，虚商用户数已经突破了百万。（中国通信网）

➤ **T-Mobile US 打赢翻身仗助力母公司增收**

9 月 30 日结束的第三季度中，德国电信收入达到 156.5 亿欧元，同比增长 0.8%。该公司在美国移动子公司 T-Mobile US 的收入同比增长 8.7%，至 55.5 亿欧元，弥补了德国电信在国内和欧洲市场以及 T-Systems 部门的收入下滑。（中国通信网）

➤ **南京电信翼支付 NFC 功能上线：覆盖近 500 家大型超市、加油站和零售商户**

南京电信此次上线的翼支付 NFC 功能是对此前扫码支付和 POS 机支付的两大支付场景的提升与改进，主要目的是从用户体验出发，简化翼支付的支付环节，提升用户感知。用户只需将 NFC 手机直接放在 POS 机感应区，刷手机即可完成支付。目前翼支付 NFC 功能已覆盖南京近 500 家大型超市、加油站和零售商户。（中国通信网）

➤ **中国移动 WLAN 政策断崖：产业链数年投入血本无归**

源自于中国移动庞大、短暂而又不能及时落地的 WLAN 投资计划。不仅厂商手里有大量库存，中国移动很多省分公司的库房内也躺着上万套设备。TD-LTE 产业链的快速成熟以及固网牌照的获得，WLAN 的应用场景已经被压缩。因为移动断崖式政策，让工厂和国代损失惨重，几十亿的损失。表面遵从市场规律，却完全不考虑产业链合作伙伴利益的做法，也引起了业内的普遍不满。（中国通信网）

➤ **中国移动 4G 客户突破 5000 万，提前完成年度目标**

自 2013 年 12 月 4 日工信部发放 4G 牌照以来，截至 10 月底，中国移动 4G 客户数已突破 5000 万，提前 60 余天完成年度客户发展计划，4G 发展进入快车道。（中国通信网）

2.3. 其他资讯

➤ **数据显示中国生产全球 77% 手机，自主芯片不足 3%**

武汉国际光电子博览会上武汉新芯集成电路制造有限公司副总经理李平说：我国每年生产全球 77% 的手机，自主芯片却不到 3%，为了指甲大小的芯片，中国每年进口付出的代价超过 2000 亿美元。全球半导体市场规模超过 3000 亿美元，而国内制造的芯片只占国内市场份额的不到 10%。（中国通信网）

➤ **TCL 通讯 10 月智能手机出货 501 万台，同比增长 134%**

TCL 集团公布了 10 月份各项产品的出货情况。TCL 通讯的移动电话出货继续表现出色，10 月份移动电话出货 802 万台，同比增长 40.30%；其中智能手机出货 502 万台，同比增长 133.82%。前 10 月，TCL 通讯移动电话出货总量达 5663 万台，同比增长 35.56%；其中智能手机出货 3094 万台，同比增长 157.09%。（中国通信网）

➤ **苹果停用 TLC 闪存，回应 iPhone 6 宕机**

据业内人士 11 月 6 日透露，苹果已经决定停用 TLC NAND 闪存技术。苹果认为困扰 64GB iPhone6 和 128GB iPhone6+ 的功能缺陷缘于 TLC NAND 闪存控制芯片中的一个问题。这种控制芯片据称是由 SSD 制造商 Anobit 制造的，该公司在 2011 年被苹果收购。（中国通信网）

➤ **空中互联网产业联盟成立，中兴国航联手开启民航互联网崭新时代**

11 月 11 日消息，由中国国航、中兴通讯等成员单位联手发起的空中互联网产业联盟在珠海举行缔约仪式。空中网盟提出互联、飞行、新生活的宣传口号，以推动中国空中互联网产业升级、提升航空旅客服务体验和推动联盟成员经营方式变革为宗旨。专家指出，随着产业链上下游企业的加入，以及乘客需求的不断提升，国内民航互联网产业将进入高速增长时期，未来 5 年将保持年均 30% 的增长速度，整个民航互联网产业规模将超过千亿。（中国通信网）

➤ **苹果大举进军企业市场，挑战惠普戴尔**

据悉，苹果已开始大举进军企业市场了，它雇佣了一个专门的销售团队与潜在客户如花旗银行洽谈合作事宜，并与十几个企业应用开发者开始了合作。在宣布与 IBM 合作为企业用户开发应用程序以及销售相关设备后的三个月内，苹果拓展企业市场的计划已逐步形成，它将要挑战企业市场领导者惠普、戴尔、甲骨文和 SAP。（中国通信网）

➤ **微信电话本背后：腾讯攻防一体再破监管壁垒**

近日，腾讯公司推出的微信电话本 1.0.0 版本登录苹果和安卓应用商店，这是一款智能通讯增强软件，最大特点是能够拨打免费网络电话，同时具有自动备份联系人、导入微信头像、群发短信、批量删除联系人等功能。腾讯电话本的推出，意味着突破了基础电信市场不开放的监管政策壁垒。（中国通信网）

➤ **电信华为开启传送网演进新局：全球首个商用 T-SDN 落地厦门**

中国电信福建分公司、中国电信北京研究院和华为日前合作完成了全球首个光传送网 SDN 创新，成功地在光传送网上实现了带宽按需订购（BoD）智能专线应用以及与数据中心的云网协同，开启光传送网向未来演进的新局面。传送 SDN（T-SDN）的核心是引入了 SDN 的技术和理念，同时也是一次架构的革命性颠覆，能够充分释放网络潜能。（中国通信网）

➤ **中国科技企业崛起：苹果与联想华为对决已开始**

11 月 6 日，联想发布的最新业绩显示，联想仅用两个季度就完成了两年内赶超苹果的目标。最新 IDC 数据表明，联想已经是包括传统个人电脑和平板电脑在内的广义个人电脑领域的全球第一。三星的颓势已经显而易见，而此际联想、华为等中国企业不断壮大走向国际市场，或自主研发，或大手笔收购，在一系列的冲击之下，苹果不得不开始重视中国科技企业：苹果的敌人已经从三星变成中国科技企业。（中国通信网）

➤ **华为聚合运营：inTouch 联盟打通运营商合作业务收入的任督二脉**

华为的聚合与运营，通过 inTouch 联盟可以帮助运营商、合作伙伴以及华为公司拓展新的商业模式和商业机会。在全球选择了 28 个国家的 56 个运营商，能够帮助合作伙伴触及的最终用户群大概有 25 亿。通过 inTouch 联盟这种方式可以帮助运营商寻找到适合其文化、语言和产业特征的客户，同时也可以帮助这些合作伙伴快速在这些国家展开交易并且产生相应的业务收入。目标是在三年左右，帮助运营商、合作伙伴产生的交易流水达 10 亿美元到 20 亿美元的业务增量收入。（中国通信网）

➤ **思科公布第一财季财报：净利润同比降 8%**

思科发布了 2015 财年第一季度财报。报告显示思科第一季度净营收为 122.45 亿美元，比去年同期的 120.85 亿美元增长 1.3%；净利润为 18 亿美元，比去年同期的 20 亿美元下滑 8.4%。思科第一季度业绩超出华尔街分析师预期，推动其盘后股价上涨逾 1%。（中国通信网）

➤ **前 10 月中国手机市场出货 3.63 亿部，2G/3G 大幅下滑**

工信部电信研究院发布手机市场研究数据称，2014 年 10 月全国手机市场出货量为 3359.7 万部，同比下降 15.5%。2014 年 1-10 月，全国手机市场累积出货量为 3.63 亿部，同比下降 24.4%。其中，2G 手机出货量为 4819.3 万部，同比下降 67.0%；3G 手机出货量 2.06 亿部，同比下降 38.2%；4G 手机出货量 1.08 亿部。（中国通信网）

➤ **腾讯 Q3 财报背后：单季盈利能力远超电信联通**

刚发布的第三季度财报中，腾讯三季度实现营收 198.08 亿元，同比增长 28%，环比不变；净利润 56.57 亿元，同比增长 46%。腾讯强劲的盈利能力已经显露，虽然与中国移动相比还有所差距，但已经超过了电信和联通。（中国通信网）

➤ **中兴通讯将试水空中 Wi-Fi 服务，北上广成试点**

中兴在美国当地携手 Gogo 航中互联为美国航班搭建起一套完整的 CDMA 3G 服务，截至目前该航中网络系统已经为超过 1500 架飞机的乘客提供便利。据《南华早报》11 月 12 日报道，中兴已经揭开了本土空中 Wi-Fi 试点方案的面纱。试点城市节点包括北京、上海及广州。（中国通信网）

3. 市场回顾

上周创业板和中小板分别下跌 5.35%和 3.12%，沪深 300 上涨 3.15%。TMT 板块中的通信板块下跌 2.58%，电子元器件、计算机和传媒板块分别下跌了 3.22%、4.11%和 4.43%。

图 1：板块一周涨跌幅



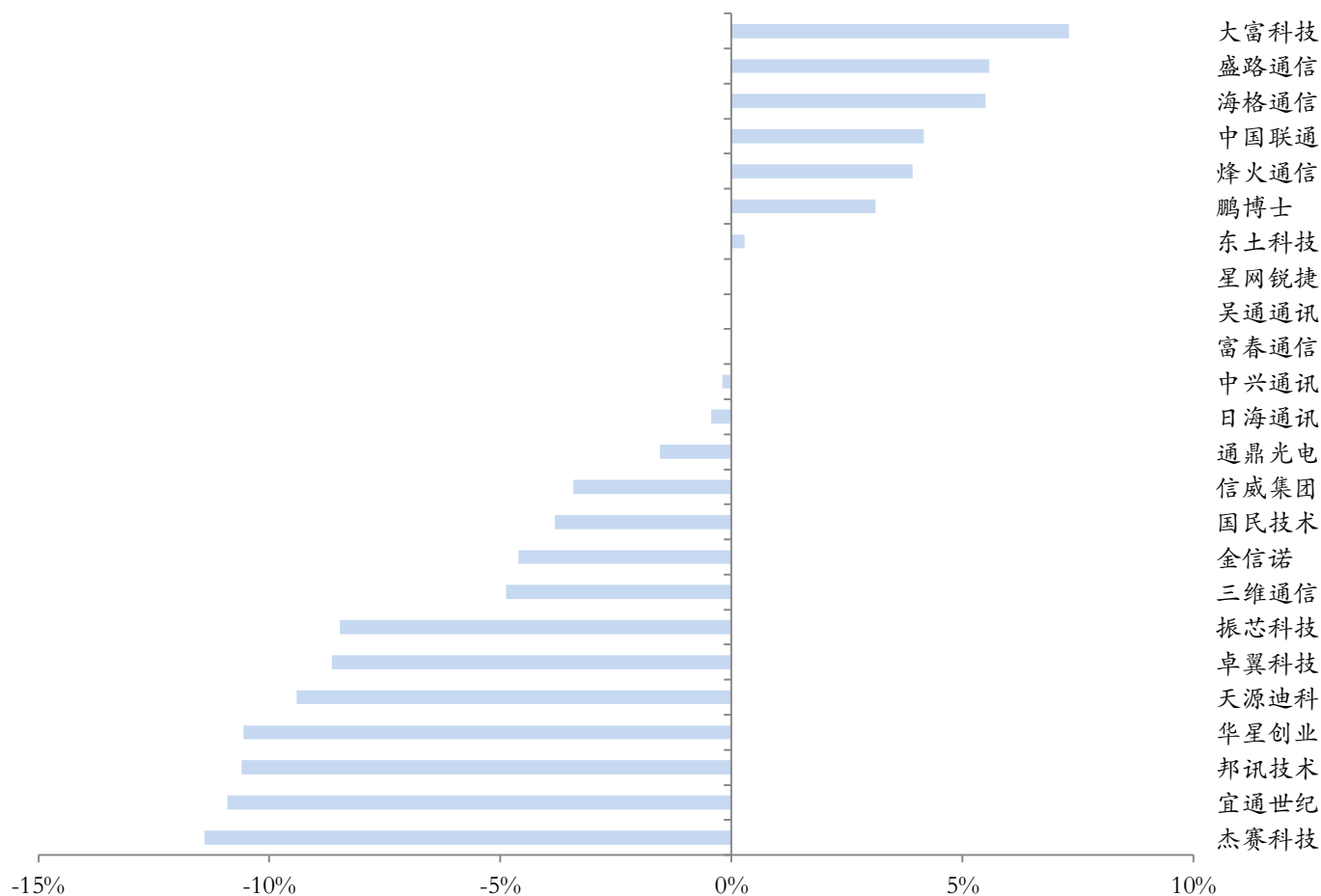
数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

通信板块个股方面，涨跌幅居前分别为：二六三（+9.77%）、国脉科技（+9.35%）、奥维通信（+9.25%）、初灵信息（+8.07%）、大富科技（+7.30%）；涨跌幅居后分别为：拓维信息（-13.71%）、三元达（-12.68%）、航天通信（-12.24%）、杰赛科技（-11.41%）、佳创视讯（-11.15%）。

表 1：通信板块个股周涨跌幅排行榜

周涨跌幅前五名								
代码	公司名称	周涨跌幅（%）	收盘价（元）	总市值（亿元）	最低价（元）	最高价（元）	换手率（%）	成交额（亿元）
002467.SZ	二六三	9.77%	14.27	68.85	12.26	14.60	29.70%	15.97
002093.SZ	国脉科技	9.35%	7.72	66.78	7.06	8.00	29.69%	19.07
002231.SZ	奥维通信	9.25%	11.10	39.60	10.00	11.56	37.35%	8.25
300250.SZ	初灵信息	8.07%	33.60	26.88	29.66	34.50	32.56%	3.34
300134.SZ	大富科技	7.30%	43.94	168.73	40.11	48.39	23.12%	36.40
周涨跌幅后五名								
代码	公司名称	周涨跌幅（%）	收盘价（元）	总市值（亿元）	最低价（元）	最高价（元）	换手率（%）	成交额（亿元）
002261.SZ	拓维信息	-13.71%	18.82	75.83	18.04	21.90	19.26%	10.07
002417.SZ	三元达	-12.68%	9.16	24.73	8.68	10.80	19.55%	3.84
600677.SH	航天通信	-12.24%	15.84	65.96	15.50	18.26	18.04%	9.88
002544.SZ	杰赛科技	-11.41%	18.02	92.94	17.60	21.21	8.12%	7.73
300264.SZ	佳创视讯	-11.15%	9.96	22.86	9.70	11.37	22.41%	3.78

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

图 2：安信重点覆盖公司一周涨跌幅


数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

4. 投资建议

时值四季度，全年投资已经临近收官阶段，市场对于业绩和确定性变得尤为敏感。此前通信板块普遍因为较小的市值、较大的转型力度而受到市场的关注，前三个季度涨幅较大，到四季度风险已经有所释放，我们判断后续会出现明显分化，继续沿着四条线索寻找有基本面支撑或者调整较为到位的标的。

一、4G 转型，重点关注通鼎光电（流量掌厅用户超 2000 万，拥有突出的入口价值，未来将重点打造移动互联网平台）、世纪鼎利（网络优化主业受益 4G 三季度开始已经明显反转，教育有望成为公司下一个重点发展的领域）、三维通信（网络优化主业反转，在行业信息化等领域有储备）、高新兴（视频监控业绩高增长，未来会围绕视频继续投入）。

二、北斗军工：重点关注海格通信（北斗导航和卫星通信业务较为突出；公司近期发布向大股东和员工的非定向增发，凸显公司上下对于前景的看好）、信威集团（公司拥有 McWill 核心技术，在海外公网以及国内专网领域都有较大的应用空间）；

三、通信安全：重点关注东土科技（工业互联网 A 股第一标的；近期发布收购拓明科技的方案，进军信令大数据分析领域）、星网锐捷（企业网络业务受益国产化以及渠道发展，在此基础上发展移动互联网产品水到渠成；近期筹划发行股份购买资产已经停盘）；

四、联网化重点关注鹏博士（互联网管道价值被市场低估，用户发展速度符合预期；近期大股东大手笔增持看好未来长远发展）、天源迪科（受下游客户结算影响，前三季度下滑，预计四季度会有所改观；此前公司客户主要是运营上，现在开始开拓互联网客户，绝对规模不大，但对未来有方向意义，预计公司未来会加强在行业应用软件和移动互联网领域的投入）。

附表

表 2：上周大宗交易概况

代码	公司名称	交易日期	成交价（元）	前一收盘价（元）	折价率(%)	当日收盘价（元）	成交量（万股）	成交额（万元）
002446.SZ	盛路通信	2014-11-13	28.14	29.56	-4.80	32.52	24.80	697.87
002446.SZ	盛路通信	2014-11-13	28.14	29.56	-4.80	32.52	29.40	827.32
002316.SZ	键桥通讯	2014-11-12	10.13	11.26	-10.04	11.10	96.00	972.48
002583.SZ	海能达	2014-11-12	9.44	10.49	-10.01	10.58	160.00	1,510.40
002417.SZ	三元达	2014-11-12	9.38	10.42	-9.98	10.05	120.00	1,125.60
002417.SZ	三元达	2014-11-12	9.38	10.42	-9.98	10.05	200.00	1,876.00
002316.SZ	键桥通讯	2014-11-11	10.55	11.10	-4.95	11.26	59.00	622.45
002446.SZ	盛路通信	2014-11-11	27.66	30.73	-9.99	29.51	54.20	1,499.17
002446.SZ	盛路通信	2014-11-11	27.66	30.73	-9.99	29.51	95.81	2,649.97
002417.SZ	三元达	2014-11-11	9.30	10.33	-9.97	10.42	350.00	3,255.00

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表 3：本周上市公司大事提醒

代码	公司名称	日期	事件	概况
002416.SZ	爱施德	2014-11-18	股东大会召开	
000890.SZ	法尔胜	2014-11-18	股东大会召开	
300366.SZ	创意信息	2014-11-18	股东大会召开	
002238.SZ	天威视讯	2014-11-18	股东大会召开	
300038.SZ	梅泰诺	2014-11-18	限售股份上市流通	
300288.SZ	朗玛信息	2014-11-20	并购重组发审委审核会议	

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表 4：近期解禁信息

代码	公司名称	解禁日期	解禁数量（万股）	占总股本比重	解禁后流通股比重	解禁类型
300038.SZ	梅泰诺	2014-11-18	94.50	0.59%	67.21%	股权激励限售股份
300250.SZ	初灵信息	2014-12-3	4,690.20	58.63%	98.23%	首发原股东限售股份
600677.SH	航天通信	2014-12-3	7,220.46	17.34%	95.67%	定向增发机构配售股份
002148.SZ	北纬通信	2015-1-19	2,905.29	11.36%	79.26%	定向增发机构配售股份
300366.SZ	创意信息	2015-1-27	375.49	6.57%	31.57%	首发原股东限售股份
300383.SZ	光环新网	2015-1-29	2,559.94	23.45%	48.45%	首发原股东限售股份
300288.SZ	朗玛信息	2015-2-16	8,000.00	74.91%	100.00%	首发原股东限售股份

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

■ 公司评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

柳士威声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦16层

邮 编： 200123

北京市

地 址： 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮 编： 100034