

通信设备行业

周报

53家公司预期三季度报增长，国务院发文推进5G商用  
——通信行业周报（2018年第41周）

行业公司研究——通信设备行业

✉：张建民 执业证书编号：S1230518060001  
☎：  
✉：zhangjianming1@stocke.com.cn

行情回顾

上周沪深300指数下跌9.15%，通信（中信）指数下跌12.27%，其中，统一通信跌幅最小，下跌3.6%。

上周推荐中国联通、数知科技、中际旭创、高新兴，相对中信通信指数分别上涨+3.47%、+2.59%、+1.18%、-6.32%。

投资策略

80家公司披露三季度业绩预告

- 归母净利润增长率下限大于100%、50%~100%、0~50%、小于0%的公司数量分别为9、10、33和28。
- 其中，中际旭创+268%~297%，海能达+147%~196%，数知科技+70%~100%，亿联网络+30~40%；

通过VGPP模型量化评估重点关注5G、运营商、专网投资机会。

- 5G投资机会关注主设备商的烽火通信、中兴通讯，光模块/器件的光迅科技、中际旭创，车联网的高新兴、海格通信；运营商关注中国联通；专网关注海能达；同时关注低估值的数知科技和业绩拐点的数码科技。

针对以上个股进一步通过模型评估以及三季度业绩预告，我们本周重点推荐中际旭创、数知科技、高新兴、中国联通。

重要行业/公司信息

- 1、国务院印发《完善促进消费体制机制实施方案（2018—2020年）》，加快推进5G技术商用（新浪）
- 2、韩国将于今年12月通过路由器提供5G商用服务
- 3、华为获印度DoT邀请参与印度5G试验
- 4、云网融合白皮书发布，企业上云步入快车道
- 5、Verizon大规模裁员44000人 三分之一员工受影响
- 6、小米IoT平台接入设备已经超过1.15亿台，成全球最大消费级物联网平台
- 7、美国宣布延长对中兴派驻监察官任期至2022年
- 8、东方国信收到政府补助资金3315万元
- 9、初灵信息拟回购股票2000-5000万元
- 10、华星创业控制权将变更，拟转让互联港股权

细分行业评级

主设备商	看好
光模块/器件	看好
车联网	看好

公司推荐

数码科技	增持
数知科技	买入
烽火通信	增持

相关报告

- 1.《优化VGPP模型，推荐5G、北斗、专网、运营商投资机会》2018-09-03.
- 2.《频谱分配在即，运营商加速布局5G》2018-09-17.
- 3.《研发费用税前加计扣除比例提高利于通信公司业绩改善》2018-9-25
- 4.《基于VGPP模型推荐5G、运营商、专网投资机会》2018-10-08

报告撰写人： 张建民  
数据支人： 张建民

证券研究报告

## 正文目录

1. 三季度业绩预告汇总.....	3
2. 基于 VGPP 模型推荐 5G、运营商、专网投资机会.....	6
2.1. 上周 VGPP 模型推荐评估.....	6
2.2. 本周 VGPP 模型评估结果.....	6
2.3. 本周重点推荐个股逻辑.....	8
3. 行情回顾.....	9
4. 行业动态.....	11
5. 重要公告.....	12

## 图表目录

图 1: 上周重点推荐个股周涨幅.....	6
图 2: 2018 年第 41 周通信行业指数下跌 12.27%.....	9
图 3: 2018 年第 41 周统一通信跌幅最小, 下跌 3.6%.....	10
图 4: 通信行业 PE-TTM 全行业第三.....	10
图 5: 细分板块中人工智能估值水平最高.....	10
图 6: 通信行业周涨幅前十的个股周涨幅.....	11
图 7: 通信行业周跌幅前十的个股周涨幅.....	11
表 1: 通信行业 2018Q3 报表汇总.....	3
表 2: 通信行业 2018Q3 业绩预告汇总.....	3
表 3: 通信行业 2018Q3 报表披露日期汇总.....	4
表 4: 细分板块投资价值量化评估.....	7
表 5: 重点推荐个股投资价值量化评估.....	7

## 1. 三季度业绩预告汇总

进入三季度披露期，目前通信行业已有 1 家公司披露三季报，80 家公司披露业绩预告，我们对三季报及业绩预告进行了梳理，归母净利润增长率下限大于 100%、50%~100%、0~50%、小于 0% 的公司数量分别为 9、10、33 和 28。

**表 1：通信行业 2018Q3 报表汇总**

证券简称	营业总收入（百万元）		归母净利润（百万元）	
	2018Q3	同比增速（%）	2018Q3	同比增速（%）
佳都科技	2789.87	17.29%	112.62	110.43%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

**表 2：通信行业 2018Q3 业绩预告汇总**

证券简称	2018Q3 归母净利润 (百万元)	同比增速（%）	证券简称	2018Q3 归母净利润 (百万元)	同比增速（%）
中际旭创	465~501	268%~297%	网宿科技	606~614	6%~7%
合众思壮	250~260	251%~265%	拓邦股份	181~232	5%~35%
迅游科技	170~180	237%~257%	深信服	286~327	5%~20%
亚联发展	56~66	209%~228%	中富通	34~37	5%~15%
北讯集团	336~495	175%~305%	科大讯飞	169~253	0%~50%
海能达	127~152	147%~196%	通鼎互联	425~552	0%~30%
天源迪科	73~79	120%~140%	二六三	63~76	0%~20%
沪电股份	330~390	104%~141%	初灵信息	53~63	0%~20%
神州信息	260~300	101%~132%	全信股份	123~142	0%~15%
中海达	73~78	83%~94%	思创医惠	108~119	0%~10%
大富科技	-72~-67	80%~82%	创意信息	78~85	0%~10%
金卡智能	317~352	80%~100%	数码科技	84~88	0%~5%
*ST 凡谷	-84~-44	77%~88%	盛路通信	108~128	-3%~14%
华力创通	48~56	70%~100%	东信和平	27~35	-10%~20%
数知科技	541~636	70%~100%	金信诺	110~121	-10%~0%
东山精密	620~750	67%~102%	润建通信	120~170	-17%~16%
飞荣达	116~126	64%~79%	光迅科技	201~277	-20%~10%
荣之联	4~5	50%~100%	春兴精工	34~55	-20%~30%
三联虹普	111~118	50%~60%	欣天科技	16~20	-24%~-5%
光库科技	61~74	45%~75%	梦网集团	160~185	-24%~-12%
日海智能	100~125	42%~77%	美亚柏科	45~55	-32%~-17%
光环新网	450~500	38%~54%	德赛西威	310~360	-34%~-23%
晨曦航空	30~36	33%~60%	北斗星通	50~60	-34%~-21%
太辰光	102~108	30%~38%	东软载波	111~130	-40%~-30%
亿联网络	620~670	30%~40%	科陆电子	135~217	-50%~-20%
移为通信	77~82	27%~35%	杰赛科技	39~77	-50%~-0%
中新赛克	119~167	25%~75%	星网宇达	19~27	-50%~-30%
新海宜	106~150	20%~70%	通宇通讯	60~80	-51%~-35%
国脉科技	120~170	20%~70%	科信技术	19~25	-54%~-38%

证券简称	2018Q3 归母净利润 (百万元)	同比增速 (%)	证券简称	2018Q3 归母净利润 (百万元)	同比增速 (%)
海格通信	213~266	20%~50%	思特奇	3~5	-57%~-28%
三川智慧	76~89	20%~40%	世纪鼎利	27~45	-70%~-50%
海兰信	84~95	16%~30%	科华恒盛	95~141	-73%~-60%
数字政通	87~99	15%~30%	华阳集团	20~50	-90%~-75%
星网锐捷	298~407	10%~50%	新易盛	2~10	-98%~-90%
四维图新	174~222	10%~40%	远望谷	-85~-72	-220%~-170%
深南电路	373~440	10%~30%	华星创业	-38~-33	-274%~-251%
东方国信	173~189	10%~20%	中兴通讯	-7800~-6800	-300%~-274%
佳讯飞鸿	64~76	10%~30%	神州泰岳	-155~-150	-323%~-309%
振芯科技	26~28	9%~17%	路畅科技	-32~-25	-362%~-305%
天孚通信	89~93	6%~11%	宜通世纪	-573~-568	-457%~-454%

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

**表 3: 通信行业 2018Q3 报表披露日期汇总**

定期报告预计 披露日期	证券代码	证券名称	定期报告预计 披露日期	证券代码	证券名称
2018-10-16	300250.SZ	初灵信息	2018-10-29	300384.SZ	三联虹普
	002463.SZ	沪电股份		300101.SZ	振芯科技
2018-10-20	300045.SZ	华力创通		300454.SZ	深信服
	002281.SZ	光迅科技		300078.SZ	思创医惠
	600498.SH	烽火通信		002121.SZ	科陆电子
2018-10-22	002467.SZ	二六三		002906.SZ	华阳集团
	002491.SZ	通鼎互联		300025.SZ	华星创业
2018-10-23	002359.SZ	北讯集团		000034.SZ	神州数码
	300047.SZ	天源迪科		000851.SZ	高鸿股份
	300066.SZ	三川智慧		300353.SZ	东土科技
	002916.SZ	深南电路		300514.SZ	友讯达
	300394.SZ	天孚通信		300548.SZ	博创科技
	002929.SZ	润建通信		300638.SZ	广和通
	300615.SZ	欣天科技		603712.SH	七一二
	002151.SZ	北斗星通		300308.SZ	中际旭创
	002829.SZ	星网宇达		002583.SZ	海能达
	002335.SZ	科华恒盛		300134.SZ	大富科技
2018-10-24	600050.SH	中国联通		002313.SZ	日海智能
	000555.SZ	神州信息		300581.SZ	晨曦航空
	002384.SZ	东山精密		300570.SZ	太辰光
	002912.SZ	中新赛克	300590.SZ	移为通信	
	002405.SZ	四维图新	002089.SZ	新海宜	
2018-10-25	002230.SZ	科大讯飞	300065.SZ	海兰信	
	300098.SZ	高新兴	300075.SZ	数字政通	
	300177.SZ	中海达	300166.SZ	东方国信	

定期报告预计 披露日期	证券代码	证券名称	定期报告预计 披露日期	证券代码	证券名称
2018-10-26	300602.SZ	飞荣达	2018-10-31	300213.SZ	佳讯飞鸿
	300620.SZ	光库科技		300017.SZ	网宿科技
	002465.SZ	海格通信		002139.SZ	拓邦股份
	002920.SZ	德赛西威		300366.SZ	创意信息
	002792.SZ	通宇通讯		300447.SZ	全信股份
	300565.SZ	科信技术		300252.SZ	金信诺
	002813.SZ	路畅科技		300608.SZ	思特奇
	002383.SZ	合众思壮		002161.SZ	远望谷
	300467.SZ	迅游科技		300002.SZ	神州泰岳
	300349.SZ	金卡智能		000070.SZ	特发信息
	002194.SZ	*ST 凡谷		000561.SZ	烽火电子
	002642.SZ	荣之联		000687.SZ	华讯方舟
	300383.SZ	光环新网		000801.SZ	四川九洲
	002093.SZ	国脉科技		000988.SZ	华工科技
	002396.SZ	星网锐捷		600070.SH	浙江富润
	300079.SZ	数码科技		600105.SH	永鼎股份
	002547.SZ	春兴精工		600183.SH	生益科技
	002123.SZ	梦网集团		600487.SH	亨通光电
	300188.SZ	美亚柏科		600522.SH	中天科技
	002544.SZ	杰赛科技		600589.SH	广东榕泰
300502.SZ	新易盛	600775.SH	南京熊猫		
000063.SZ	中兴通讯	600797.SH	浙大网新		
300310.SZ	宜通世纪	603003.SH	龙宇燃油		
600118.SH	中国卫星	603083.SH	剑桥科技		
600776.SH	东方通信	603322.SH	超讯通信		
002316.SZ	亚联发展	603421.SH	鼎信通讯		
300038.SZ	数知科技	603496.SH	恒为科技		
300628.SZ	亿联网络	603602.SH	纵横通信		
300560.SZ	中富通	603881.SH	数据港		
002446.SZ	盛路通信	000836.SZ	鑫茂科技		
002017.SZ	东信和平	000971.SZ	高升控股		
300183.SZ	东软载波	600271.SH	航天信息		
300050.SZ	世纪鼎利	600345.SH	长江通信		
000547.SZ	航天发展	600462.SH	九有股份		
000938.SZ	紫光股份	603938.SH	三孚股份		
600562.SH	国睿科技				
600845.SH	宝信软件				

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

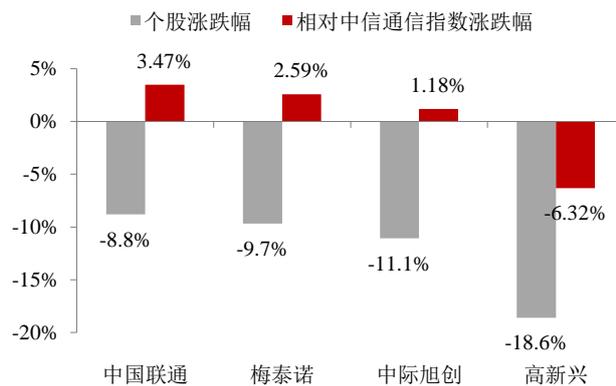
## 2. 基于 VGPP 模型推荐 5G、运营商、专网投资机会

VGPP 量化分析模型：从业绩表现估值水平（Valuation）、业绩表现（Performance）、成长能力（Growth）、行业景气度（Prosperity index）四个方面对各细分板块投资价值进行量化分析，得分越高，当前投资价值越大。

### 2.1. 上周 VGPP 模型推荐评估

上周我们基于 VGPP 模型推荐中国联通、数知科技、中际旭创、高新兴，其中中国联通、数知科技、中际旭创均跑赢中信通信指数。

图 1：上周重点推荐个股周涨幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 2.2. 本周 VGPP 模型评估结果

通过对我们所划分的 17 个细分板块的 VGPP 量化评估，光模块/器件、专网、运营商、北斗导航、车联网、主设备商居前 6，总分分别为 3.9、3.9、3.7、3.5、3.3、2.9 分，其中光模块/器件、车联网、主设备商均为 5G 确定性背景下的投资机会，故本周投资机会推荐我们分为三类：

**1、5G 投资机会：**三大运营商厉兵秣马备战 5G，预计 2019 年开始进入 5G 建设阶段，运营商资本开支有望于 2019 年开始走高，2020 年开始进入 5G 投资高峰期。5G 相关的主设备商、光模块/器件及 5G 垂直行业应用车联网等板块将充分受益。

- **主设备商：**包括无线和传输部分，5G 传输网将于 2019 年先行建设，无线投资有望在 2020-2022 年期间相对 2013-2015 年 4G 建设阶段翻倍，**重点关注烽火通信、中兴通讯。**
- **光模块/器件：**5G 基站数量增多、带宽增加将明显带动 25G/100G 等高速光模块的需求，**重点关注光迅科技、中际旭创。**
- **车联网：**5G 期间最值得关注的是垂直行业应用，尤其车联网和工业互联网应用，目前阶段我们重点关注车联网领域的投资机会，**重点关注高新兴（车规级通信模组+电子车牌）、海格通信（高精度位置服务）。**

**2、运营商投资机会：**重点关注中国联通，混改成果显著，产业互联网业务成为增长新动力，中报净利润 25.8 亿元同比增长 231.8%，2019 年有望在 5G 竞争中获得先发优势。

**3、专网投资机会：**重点关注海能达，海外业务稳步增长，赛普乐和诺塞特的协同效应逐步释放，第三代融合指挥中心和宽窄带融合解决方案实现规模销售，公司预计 2018 年 1-9 月实现净利润 1.27 亿元~1.52 亿元同比增长 147%~196%。

**表 4：细分板块投资价值量化评估**

板块名称	估值水平	业绩表现	成长能力	行业景气度	总分
光模块/器件	1.8	2.6	4.7	5.0	3.9
专网	4.7	5.0	5.0	2.0	3.9
运营商	0.7	5.0	5.0	3.0	3.7
北斗导航	5.7	3.9	2.7	3.0	3.5
车联网	4.7	0.0	2.6	5.0	3.3
主设备商	0.2	0.0	3.6	5.0	2.9
信息安全	1.1	1.0	3.7	4.0	2.9
人工智能	1.2	1.5	4.4	3.0	2.9
射频	1.6	1.6	3.9	3.0	2.8
物联网	2.6	0.0	2.9	4.0	2.6
云计算	3.3	0.0	1.0	5.0	2.5
统一通信	0.9	1.0	3.1	3.0	2.3
IDC/CDN	2.0	0.0	3.1	3.0	2.3
军工信息化	1.9	0.0	2.8	3.0	2.2
光纤光缆	1.3	0.4	2.7	3.0	2.1
大数据	0.5	0.0	1.2	3.0	1.5
通信服务	3.1	0.0	0.0	2.0	1.2

资料来源：浙商证券研究所

我们进一步对重点关注的 10 只个股进行了投资价值的量化分析：

**表 5：重点推荐个股投资价值量化评估**

证券简称	估值水平	业绩表现	成长能力	行业景气度	总分
中际旭创	2.8	3.1	5.0	4.0	3.9
数知科技	5.0	5.0	3.5	3.0	3.9
高新兴	3.8	3.2	3.5	4.0	3.7
中国联通	0.7	5.0	5.0	2.5	3.5
海能达	2.5	0.0	5.0	2.5	2.8
海格通信	0.3	0.0	3.6	4.0	2.5
光迅科技	0.2	0.0	2.4	5.0	2.5
烽火通信	0.5	0.0	2.0	5.0	2.4
数码科技	-3.8	0.0	5.0	4.0	2.3
中兴通讯	—	0.0	0.4	5.0	2.2

资料来源：浙商证券研究所

本周我们重点推荐 VGPP 评分结果大于 3.0 分的个股，即：中际旭创、梅泰诺、高新兴、中国联通。

## 2.3. 本周重点推荐个股逻辑

### 中际旭创

1、领先的光通信模块企业，占据全球 5% 的市场份额。公司收购苏州旭创转型光模块公司，2018 年上半年公司收入与归母净利润分别增长 3903%、7885%。

2、数据中心、5G 带动光模块需求爆发，公司提前备战有望受益。随着云计算的普及，数据中心高速光模块需求高速增长，根据 Light Counting 预测，2018 年数据中心 100G 光模块需求可能翻倍增长，甚至达到 2017 年的 3 倍。随着 5G 到来，基站数量大增及前传压力增加将带动光模块需求迅速增长。公司作为光模块龙头，提前备战，研发、扩产两手抓，2017 年推出 400G 产品已取得客户认可，设立产业投资基金并投资 6.5 亿元建设铜陵生产基地，未来将显著受益行业需求爆发。

3、公司股权激励落地+高管增持，彰显公司未来发展信心。

### 数知科技

1、子公司 BBHI 全球第二大 SSP 平台，前三季度业绩预增 70%~100%。公司 2017 年完成对 BBHI 集团的收购，BBHI 为全球领先 SSP 平台，位列全球第二，承诺 2017-2019 年归属母公司净利润不低于 7159 万美元、8591 万美元、9993 万美元，2017 年超额完成业绩承诺。BBHI 拥有领先的基于上下文检索的广告技术，手握超 8000 家媒体资源，主要客户包括 Yahoo、Microsoft、Google 等互联网巨头。BBHI 上半年实现净利润 2.98 亿元，贡献了公司 82.66% 的归母净利润。2018 年 8 月，BBHI 与第一大客户 Oath、Yahoo 续签五年长期合同，未来经营业绩确定性增强。BBHI 中国落地过程中新客户拓展顺利，有望释放业绩弹性。

2、打通数字营销全产业链，受益行业成长红利。数字营销市场规模巨大，程序化购买成主要趋势。eMarketer 预测，2019 年我国程序化购买市场 296 亿美元，2017-2019 年 CAGR38%，2019 年美国市场 457 亿美元，2017-2019 年 CAGR22%。公司通过收购日月同行、BBHI，成为数字营销全产业链服务提供商，将受益于行业发展红利。

3、大数据+人工智能战略持续推进，全球化布局已具规模。公司转型聚焦大数据+人工智能，引进顶级专家打造高管团队，为 SSP 平台国内落地提供有力支持。成立大数据和人工智能研究院，与海南省就人工智能和大数据产业集群项目展开战略合作，拟收购数据智能服务提供商华坤道威 100% 股权，纵深布局大数据服务。公司境内外业务共同发展，全球化布局已具规模。子公司日月同行通过 BBHI 品牌跨境业务打开了海外移动互联网市场的大门。2018 年 6 月 25 日，在 Media.net 等团队的配合下，完成了中国地区后台的正式上线，通过内容搜索广告助力中国企业出海并涉足跨境支付等业务，有望增厚公司业绩。

4、暂不考虑华坤道威，预计 2018-2020 年归母净利润分别为 7.97 亿元、10.29 亿元、12.89 亿元，EPS 分别为 0.68 元、0.88 元、1.10 元，给予“买入”投资评级。

### 高新兴

1、紧抓行业发展机遇，纵深布局物联网。物联网是继移动互联网之后的下一个重大产业机遇，物联网产业规模从 2009 年的 1700 亿元跃升至 2016 年的 9300 亿元，CAGR 超过 25%，预计到 2020 年将超过 1.8 万亿。高新兴紧抓行业发展机遇，通过内沿外扩，打造物联网“终端+应用”的纵向一体化战略布局。目前，公司已经初步覆盖了物联网技术的各个环节，2017 年物联网业务实现销售收入 7.61 亿元。在物联网技术逐渐成熟和行业应用不断拓展的背景下，公司物联网业务有望充分受益，奠定业绩持续增长基础。

2、基于人工智能+物联网，提供智慧城市解决方案。公司致力于打造全球领先的智慧城市产品与服务提供商。基于物联网能力和人工智能技术，公司在通信、交通、公安、金融等垂直行业进行了完善的产业链布局：智慧交通，掌握物联网通信模块技术，布局电子车牌，成为 GYK 列控核心供应商；城市安防，以“城市数据总线”为核心，推出立体云防系统，提供智慧城市整体解决方案。2017 年来，已公告中标订单总额超过 17 亿元，为未来业绩提供有力支撑。

## 中国联通

**1、混改成效显著，中报业绩超预期。**2018年上半年实现收入1344亿元，+8.3%，归母净利润25.8亿，+232%，营收及业绩增速领跑三大运营商。

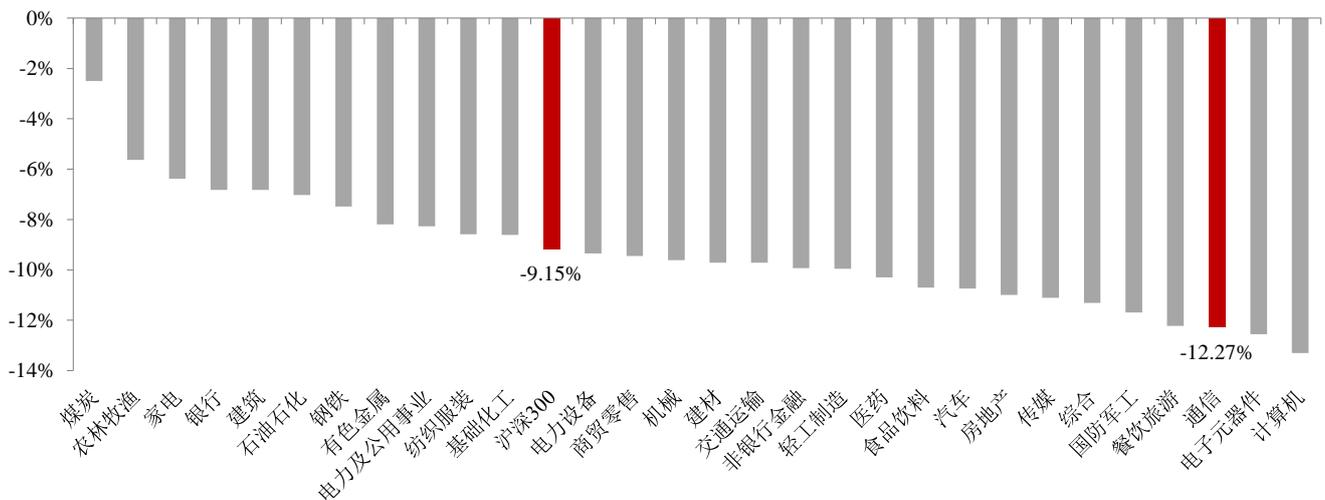
**2、产业互联网、云计算等业务成为增长新动力。**2018年上半年产业互联网业务收入117亿元，同比增长39%，占总收入比重8.7%，预计到2020年，产业互联网业务收入占比将达到15%；中国联通与阿里、腾讯战略合作伙伴开展云业务合作，打造以“沃云”为品牌的公有云产品，面向政企用户提供云网一体化、智能化网络服务，2018年上半年云业务收入同比增长39%；此外，中国联通在新零售、触点合作、内容聚合、大数、AI等方面与战略合作者积极开拓合作，增强创新发展新动能。

**3、频谱分配在即，加速布局5G。**中国联通将在17个城市进行组网试验和应用试验，规划1000个站点，投资规模4-5亿；同时，提前进行5G站点的用电改造和室分改造、承载层扩容、云化、SDN/NFV四方面的投资储备。应用方面，目前中国联通已经与自动驾驶、大视频、智慧物流、无人机等领域的企业取得业务合作意向。此外，中国联通与BATJ、华为战略合作成立5个战略合作中心，聚焦十大行业应用，积极推进5G布局。

## 3. 行情回顾

上周(2018/10/08-2018/10/12)沪深300指数下跌9.15%，创业板指下跌10.59%，中信通信指数下跌12.27%。

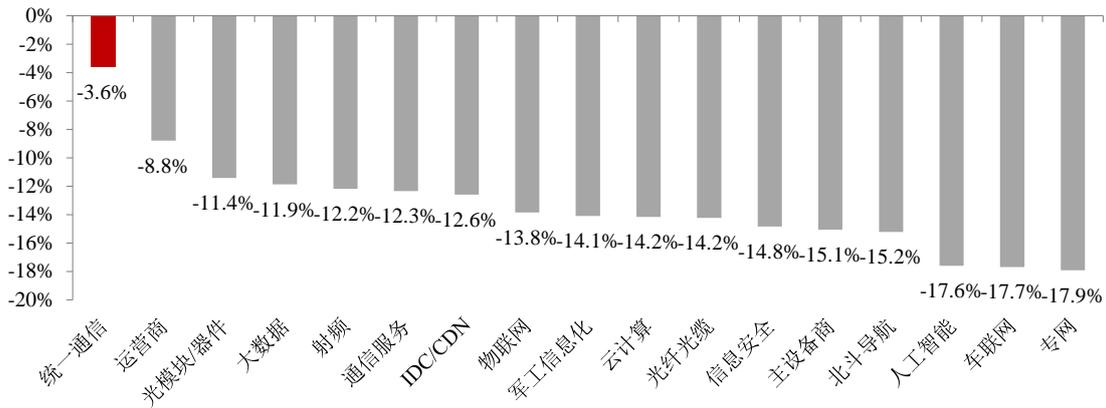
图2：2018年第41周通信行业指数下跌12.27%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

上周通信行业17个细分板块中仅统一通信、主设备商、射频实现上涨，分别上涨3.07%、0.66%、0.04%；其余板块出现下跌，信息安全、通信服务、人工智能跌幅最大，分别下跌6.0%、4.73%、4.05%。

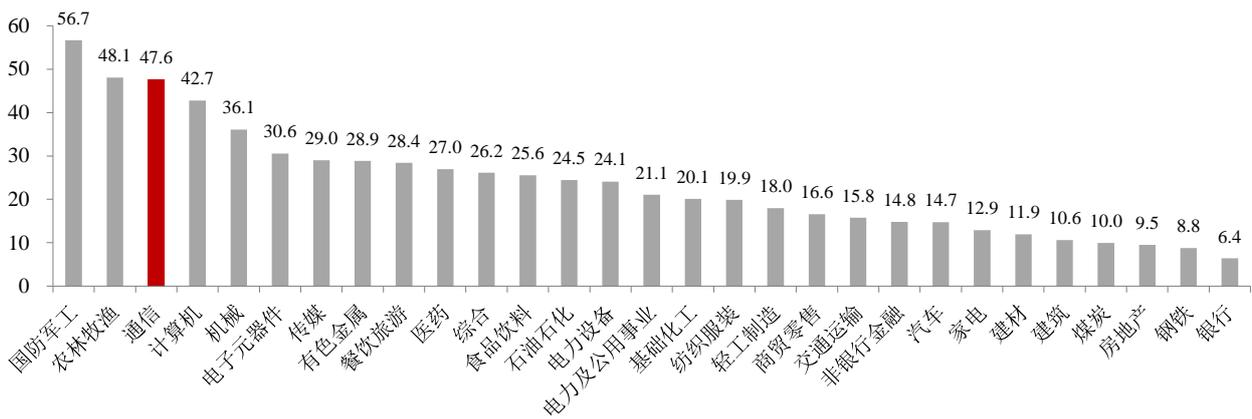
图 3：2018 年第 41 周统一通信跌幅最小，下跌 3.6%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从估值水平来看，通信行业 PE-TTM 为 47.6，低于国防军工和农林牧渔。

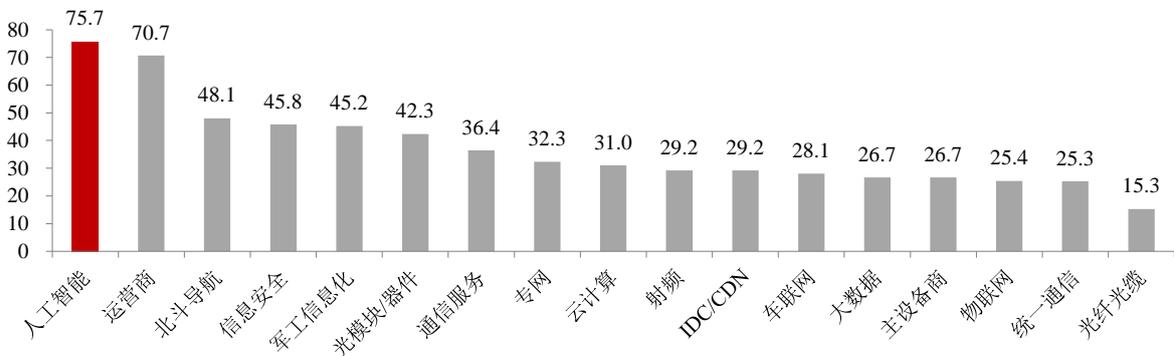
图 4：通信行业 PE-TTM 全行业第三



资料来源：Wind，浙商证券研究所

其中，人工智能估值水平最高，PE-TTM 为 75.7，光纤光缆估值水平最低，PE-TTM 为 15.3。

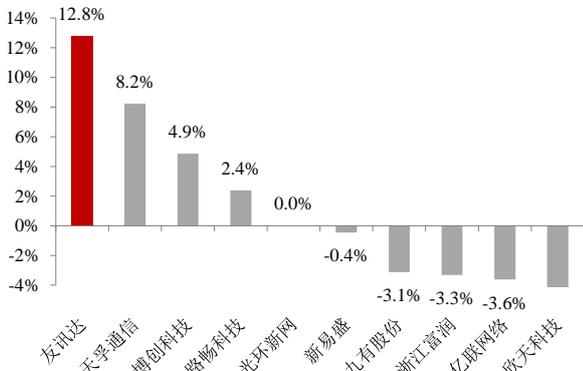
图 5：细分板块中人工智能估值水平最高



资料来源：Wind，浙商证券研究所

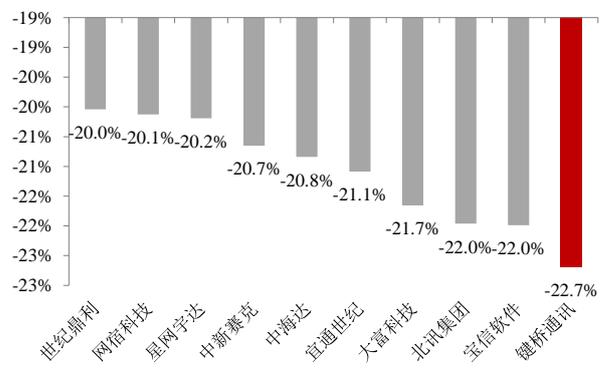
从个股表现来看，涨幅前五的个股为：友讯达、天孚通信、博创科技、路畅科技、光环新网；跌幅前五的个股为：键桥通讯、宝信软件、北讯集团、大富科技、宜通世纪。

图 6：通信行业周涨幅前十的个股周涨幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 7：通信行业周跌幅前十的个股周涨幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 4. 行业动态

### 【5G】

- 1、中国 5G 第三阶段最新测试结果：NSA 全部完成 SA 测试进程过半 (C114)
- 2、华为获印度 DoT 邀请参与印度 5G 试验 (OFweek)
- 3、韩国将于今年 12 月通过路由器提供 5G 商用服务 (讯石光通信网)
- 4、T-Mobile 将在 2019 年提供预付费 5G 服务 (OFweek)
- 5、华为携手百度构建主流 MEC 融合生态 (C114)
- 6、诺基亚携手 Sprint 展开 5G NR 连接现场演示 (C114)
- 7、全球四大卫星公司巨头组成 CBA 联盟迎接 5G (5G)
- 8、中兴通讯 5G Common Core，推动 5G 快速商用 (C114)
- 9、华为发布业界首个 5G Power 系列解决方案 (C114)
- 10、德国电信将在 2020 年商用 5G 网络 (C114)
- 11、英国启动首次 5G 移动技术调试项目 (环球网)
- 12、国务院印发《完善促进消费体制机制实施方案 (2018—2020 年)》，加快推进 5G 技术商用 (新浪)

### 【云计算】

- 1、阿里云与联科集团达成深度合作 助推科研云超算的普及 (C114)
- 2、云网融合白皮书发布 企业上云步入快车道 (C114)
- 3、亚马逊云服务拿下 10 亿美元订单 (IDC 圈)

### 【运营商】

- 1、中国电信发布天翼网关 3.0 集采结果 中兴通讯获综合份额第二 (C114)
- 2、中国联通成立越南公司 加强“一带一路”南线布局 (C114)

### 【物联网】

- 1、小米 IoT 平台接入设备已经超过 1.15 亿台，成全球最大消费级 IoT 物联网平台 (通信世界网)
- 2、GSMA：2025 年全球物联网市场规模将达 1.1 万亿美元 (C114)

3、CM IoT: 中国移动携手华为共创万物智连新时代 (C114)

### 【芯片】

1、台积电: 7nm EUV 芯片首次流片成功 5nm 明年试产 (C114)

### 【其他】

- 1、美国宣布延长对中兴派驻监察官任期至 2022 年(OFweek)
- 2、Ovum 预测: 2022 年 LTE FWA 将占固定无线宽带市场 40% 以上份额 (C114)
- 3、Verizon 大规模裁员 44000 人 三分之一员工受影响(C114)
- 4、华为发布业界最高密 100GE 盒式交换机, 重新定义中小型数据中心网络 (C114)

## 5. 重要公告

### 1、业绩报告&预告

- 【佳都科技 600728】三季报: 营收 27.90 亿元, yoy+17.29; 归母净利润 1.13 亿元, yoy+110.43%。
- 【天孚通信 300394】业绩预告: 归母净利润 8933.52 万元-9333.52 万元, 同比增长 6.00%-10.75%。
- 【数知科技 300038】业绩预告: 前三季度归母净利润 5.40~6.36 亿元, yoy+70%~100%。
- 【天源迪科 300047】业绩预告: 前三季度归母净利润 7276.94~7938.48 万元, yoy+120%~140%。
- 【深信服 300454】业绩预告: 前三季度归母净利润 8600~32700 万元, yoy+5%~20%。
- 【亿联网络 300628】业绩预告: 前三季度归母净利润 6.2~6.7 亿元, yoy+29.83~40.30%。
- 【太辰光 300570】业绩预告: 前三季度归母净利润 4100~4700 万元, yoy+35.32%~55.12%。
- 【新易盛 300502】业绩预告: 前三季度归母净利润 1715.46~2,515.46 万元, yoy-25.94%~49.49%。
- 【合众思壮 002383】业绩预告: 前三季度归母净利润 2.5-2.6 亿元, yoy+251%-265%。
- 【数知科技 300038】业绩预告: 前三季度归母净利润 5.41~6.36 亿元, yoy+70%-100%。

### 2、增持&减持&回购

- 【初灵信息 300250】公司员工郭希侠女士拟增持公司股份不少于 1000 万元, 不超过 1500 万元。
- 【国脉科技 002093】公司股东国脉集团拟增持公司股份不低于总股本的 3%, 不超过总股本的 6%。
- 【世纪鼎利 300050】公司控股股东叶滨先生拟减持公司股份不超过 2000 万股, 占总股本的 3.60%。
- 【思创医惠 300078】公司实际控制人的一致行动人博泰投资拟减持 266.97 万股, 占总股本的 0.33%。
- 【浙江富润 600070】公司股东维思捷朗等计划减持公司股份不超过 13,721,632 股, 占总股本的 2.63%。
- 【通鼎互联 002491】拟以自有资金不少于 5000 万元, 不超过 20000 万元回购公司股份。
- 【初灵信息 300250】拟以自有或自筹资金不超过 5000 万元且不低于 2000 万元回购公司股份。

### 3、重大合同

- 【亨通光电 600487】子公司亨通海洋中标墨西哥 Megacable 项目大芯数新型海底光缆 269.18 公里。
- 【东山精密 002384】控股子公司艾福电子取得华为 2538.08 万元重要订单。
- 【日海智能 002313】孙公司龙尚科技与中移物联签署了框架采购合同。
- 【中天科技 600522】控股子公司中标特高压海缆项目, 中标金额约 1.88 亿元。
- 【科陆电子 002121】公司中标长沙电池储能站一期示范工程电池项目, 成交金额约 3450 万元。
- 【七一二 603712】公司中标天津轨道交通 Z4 线一期工程通信系统集成设备采购及相关服务, 中标金额 2.12 亿元。
- 【三联虹普 300353】公司近期签订纺丝项目合同累计金额 10,308 万元。

【浙江富润 600070】子公司与华为签订战略合作协议。

#### 4、对外投资&转让资产

【中富通 300560】公司拟以现金 22737.75 万元收购天创信息 68% 股权并签署股权转让协议。

【亚联发展 002316】控股子公司上海即富拟以 2000 万港币投资侨达国际，占其注册资本的 10%。

【航天信息 600271】公司拟在产权交易所通过公开挂牌转让所持有的控股子公司捷文公司 60% 的股权。

【华星创业 300025】公司拟以 1.33 亿元向大程科技转让互联港湾 34.00% 股权。

【路畅科技 002813】拟投资 1000 万元设立南阳畅丰新材料科技有限公司。

【海能达 002583】转让深圳市海能达融资租赁有限公司 100% 股权。

#### 5、控制权变更

【华星创业 300025】控股股东程小彦等四人拟向繁银科技转让 6319.2 万股，占总股本的 14.75%，股份转让完成后，公司控制权将发生变更。

#### 6、政府补助

【东土科技 300353】公司收到中关村管委会拨付的补助资金 500 万元。

【东方国信 300166】公司收到政府补助资金 3315 万元。

#### 7、解禁

【华阳集团 002906】10 月 15 日 1.29 亿限售股解禁并上市流通，占总股本的 27.30%。

【合众思壮 002383】10 月 16 日 589.533 万限售股解禁并上市流通，占总股本的 0.79%。

#### 8、其他

【梅泰诺 300038】公司正式更名为“数知科技”。

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621) 80108518

传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>