

科创板开市在即，看好科技板块投资机会

——通信行业周报（第80期）

行业周报

◆本周（20190715-20190719）上证指数下跌0.22%，通信板块下跌1.07%。通信板块本周下跌1.07%，光通信、5G和物联网分别上涨0.24%、0.14%和1.67%，云计算和大安全分别下跌0.03%和1.75%。A股通信行业61家公司上涨，重点公司涨幅前三名为新易盛、星网锐捷和海能达，涨幅分别为12.94%、12.67%、8.25%。

◆周观点：科创板开市在即，看好科技板块投资机会。科创板将于7月22日正式开市，25家企业将成为科创板首批挂牌上市公司。科创板作为国家领导人首次提出设立“科创板”+试点“注册制”的概念，为中国资本市场近年来最大的一次局部增量改革+阶段性试点推进工程。科创板定位于服务成长到一定规模的科技创新企业，是交易所注册制的试点实践，也是构建多层次资本市场的新尝试。我们将创业板2009年10月30日开市后两个月，主要指数及行业涨跌幅进行复盘，发现主要指数均有显著涨幅，尤其是中小板指(+17.82%)、深证成指(+11.90%)；根据中证行业指数，信息技术行业在创业板开市后两个月内涨幅居于榜首，达21.28%；电信业务涨幅达17.37%，处于各行业前列。我们认为科创板开市后，分流效应靴子落地，市场观望情绪有望消除，同时科创板对科技股的带动效应下，通信有望迎来板块性机会，关注中报预告超预期个股：海能达、星网锐捷、亿联网络、光环新网等，以及5G板块机会：烽火通信、光迅科技、中兴通讯等。

◆投资建议。持续推荐5G及相关领域投资机遇：1) 主设备：5G投资占比最大的产业链环节，行业集中度高，推荐：中兴通讯(000063)、烽火通信(600498)。2) 光模块：5G基站侧对25G等高速率光模块需求量将显著增长，推荐：光迅科技(002281)。3) 天线：Massive MIMO技术应用、天馈一体化和天线有源化推动提升单天线价值量，推荐通宇通讯(002792)。4) 受益于5G建设相关细分领域优质标的，包括：车联网领域高新兴(300098)、网络可视化领域中新赛克(002912)、恒为科技(603496)、IDC领域光环新网(300383)及会议信息化领域视源股份(002841)。

◆风险提示：5G推进不及预期、中美贸易摩擦升级

证券代码	公司名称	股价(元)	EPS(元)			PE(X)		
			18A	19E	20E	18A	19E	20E
000063	中兴通讯	31.22	-1.67	1.17	1.44	N/A	27	22
600498	烽火通信	26.52	0.76	0.87	1.02	35	30	26
002281	光迅科技	25.55	0.49	0.6	0.84	52	43	30
300098	高新兴	7.06	0.31	0.4	0.49	23	18	14
002912	中新赛克	97.50	1.92	2.78	3.65	51	35	27
603496	恒为科技	17.46	0.75	1.03	1.4	23	17	12
300383	光环新网	17.89	0.46	0.6	0.78	39	30	23
002841	视源股份	73.58	1.53	2.22	2.91	48	33	25
002792	通宇通讯	23.22	0.2	0.51	1.03	N/A	46	23

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，注：股价时间为2019年7月19日

买入（维持）

分析师

石崎良(执业证书编号：S0930518070005)

021-52523856

shiqil@ebsecn.com

刘凯(执业证书编号：S0930517100002)

021-52523849

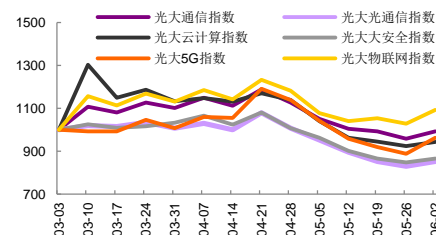
kailiu@ebsecn.com

联系人

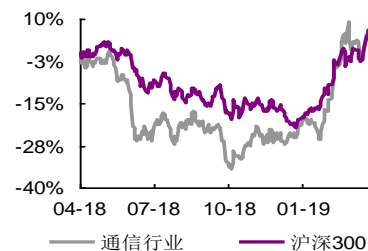
冷玥

lengyue@ebsecn.com

行业主要数据图



行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

中报临近，关注高景气度领域——通信行业周报（第79期）

..... 2019-07-15

目 录

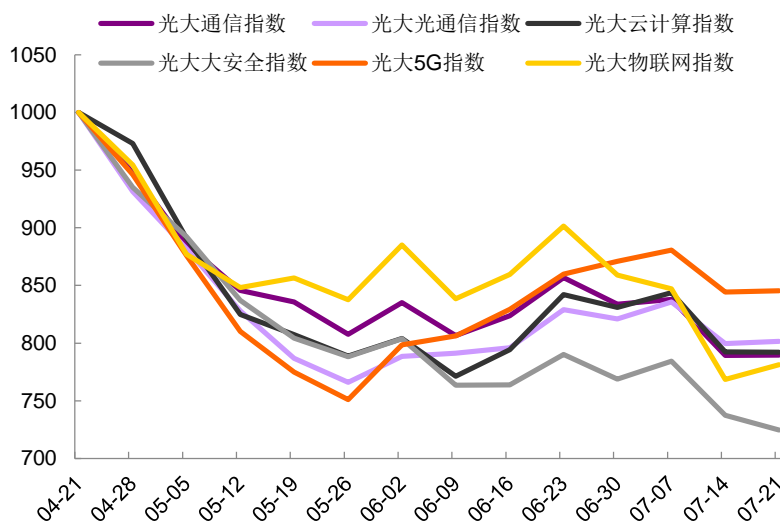
1、 大盘下跌 0.22%，通信板块下跌 1.07%.....	3
2、 本周关注重点.....	3
2.1、 科创板开市在即，看好科技板块投资机会.....	3
2.2、 中国电信 5G 设备集采采用租赁方式，五大设备商均中标.....	5
3、 通信行业跨市场表现回顾.....	5
3.1、 A 股通信行业表现回顾（0715~0719）.....	5
3.2、 港股通信行业表现回顾（0715~0719）.....	7
4、 估值分析和投资建议.....	7
4.1、 估值分析.....	7
4.2、 投资建议.....	8
5、 下周重点事件提醒.....	10
6、 本周上市公司重大事项.....	10
7、 一周新闻集锦.....	11
8、 附录.....	12
9、 风险提示.....	13

1、大盘下跌 0.22%，通信板块下跌 1.07%

本周(20190715-20190719)上证指数下跌 0.22%，通信板块下跌 1.07%。本周 A 股市场整体下跌，上证指数最终收于 2924 点，下跌 0.22%，沪深 300 指数下跌 0.02%。通信板块本周下跌 1.07%，光通信、5G 和物联网分别上涨 0.24%、0.14%和 1.67%，云计算和大安全分别下跌 0.03%和 1.75%。

图 1：本周通信板块整体下跌

近期 A 股市场通信行业走势



资料来源：Wind、光大证券研究所

个股涨跌幅方面，武汉凡谷周内上涨 13.85%，居板块涨幅榜首；信威集团周内下跌 22.58%，居板块跌幅榜首。

表 1：本周通信板块涨跌幅榜

涨幅前 5				跌幅前 5			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周成交量 (万手)	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周成交量 (万手)
002194.SZ	武汉凡谷	13.85%	56.95	600485.SH	信威集团	-22.58%	0.21
000586.SZ	汇源通信	13.80%	147.64	002104.SZ	恒宝股份	-10.98%	102.20
300502.SZ	新易盛	12.94%	55.49	300367.SZ	东方网力	-9.19%	91.02
300167.SZ	迪威视讯	12.82%	127.76	300590.SZ	移为通信	-9.17%	23.77
002396.SZ	星网锐捷	12.67%	107.82	300620.SZ	光库科技	-8.26%	3.13

资料来源：Wind，光大证券研究所整理

2、本周关注重点

2.1、科创板开市在即，看好科技板块投资机会

科创板将于 7 月 22 日正式开市，25 家企业将成为科创板首批挂牌上市公司。2018 年 11 月，国家领导人首次提出设立“科创板”+试点“注册制”的概念，中国资本市场近年来最大的一次局部增量改革+阶段性试点推进工程就此展开，其间最高领导人四次批示。科创板定位于服务成长到一定规模

的科技创新企业，是交易所注册制的试点实践，也是构建多层次资本市场的新尝试。即将首批在科创板挂牌上市的企业来自信息技术、生物医药、高端制造等战略新兴行业，具备较强的科创实力，成长性较强。

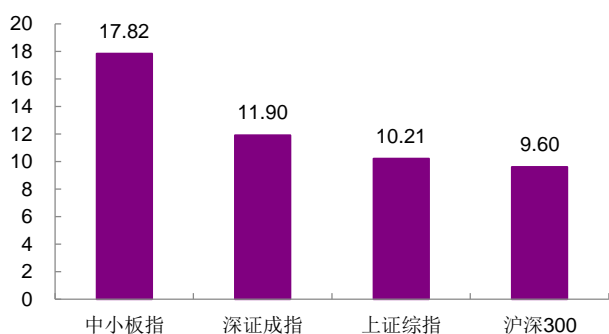
表 2：首批科创板挂牌企业

Wind 代码	证券简称	证监会行业	Wind 代码	证券简称	证监会行业
688001.SH	华兴源创	制造业--专用设备制造业	688011.SH	新光光电	计算机、通信和其他电子设备制造业
688002.SH	睿创微纳	专用设备制造业	688012.SH	中微公司	专用设备制造业
688003.SH	天准科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	688016.SH	心脉医疗	专用设备制造业
688006.SH	杭可科技	专用设备制造业	688018.SH	乐鑫科技	计算机、通信和其他电子设备制造业
688008.SH	澜起科技	专用设备制造业	688019.SH	安集科技	计算机、通信和其他电子设备制造业
688028.SH	沃尔德	专用设备制造业	688029.SH	南微医学	专用设备制造业
688033.SH	天宜上佳	专用设备制造业	688088.SH	虹软科技	软件和信息技术服务业
688022.SH	瀚川智能	计算机、通信和其他电子设备制造业	688122.SH	西部超导	有色金属冶炼及压延加工
688020.SH	方邦股份	计算机、通信和其他电子设备制造业	688333.SH	铂力特	通用设备制造业
688005.SH	容百科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	688015.SH	交控科技	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
688007.SH	光峰科技	计算机、通信和其他电子设备制造业	688066.SH	航天宏图	软件和信息技术服务业
688009.SH	中国通号	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	688388.SH	嘉元科技	计算机、通信和其他电子设备制造业
688010.SH	福光股份	仪器仪表制造业			

资料来源：Wind、光大证券研究所

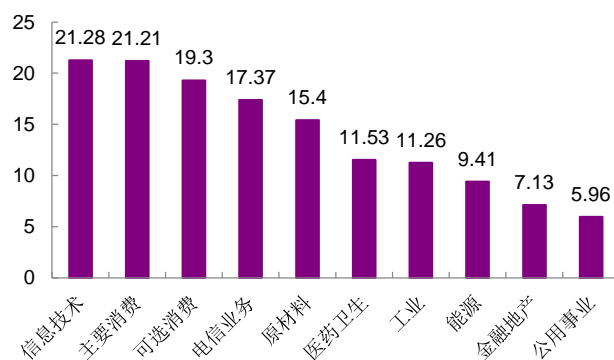
复盘创业板开市情况，我们发现 09 年 10 月下旬创业板开市后，中小板指显著上涨，科创行业领跑各行业板块。我们将创业板 2009 年 10 月 30 日开市后两个月，主要指数涨跌幅进行复盘，发现主要指数均有显著涨幅，尤其是中小板指（+17.82%）、深证成指（+11.90%）。根据中证行业指数，信息技术行业在创业板开市后两个月内涨幅居于榜首，达 21.28%；电信业务涨幅达 17.37%，处于各行业前列。

图 2：创业板开市后两个月主要指数涨跌幅



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 3：创业板开市后两个月中证指数各行业涨跌幅



资料来源：Wind、光大证券研究所

我们认为科创板开市后，科技行业有望受益于带动效应，通信行业有望迎来板块性机会，建议关注中报预告超预期个股及 5G 板块。结合创业板开市后各大指数及行业板块走势，我们认为，科创板开市后，分流效应靴子落地，市场观望情绪有望消除，同时科创板对科技股的带动效应下，通信有望迎来板块性机会，关注中报预告超预期个股：海能达、星网锐捷、亿联网络、光环新网等，以及 5G 板块机会：烽火通信、光迅科技、中兴通讯等。

2.2、中国电信 5G 设备集采采用租赁方式，五大设备商均有收获

7月19日，中国电信发布了5G规模组网建设及应用示范工程（无线主设备部分）单一来源采购供应商。此次项目采购内容主要为北京、河北、广东、上海、重庆、浙江、江苏、湖北、四川、甘肃、福建、海南12省的3.5G频段5G无线网主设备及相关配套设备，采用租赁方式采购。本次项目单一来源采购供应商为：华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、爱立信（中国）通信有限公司、诺基亚通信系统技术（北京）有限公司以及大唐移动通信设备有限公司。

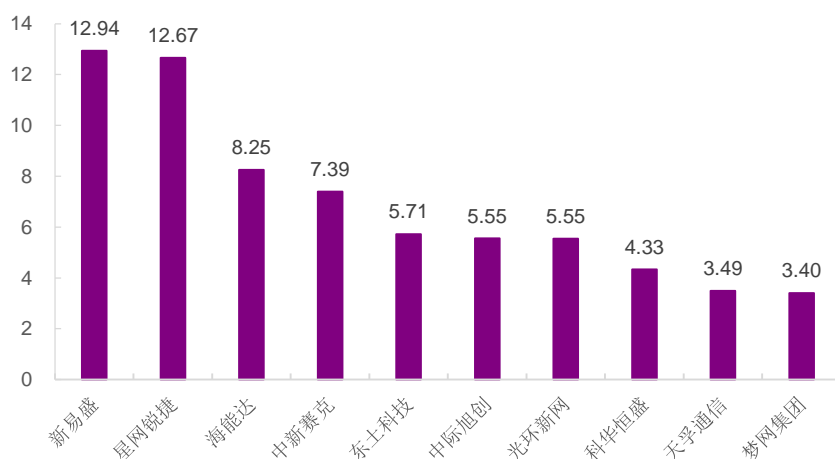
我们认为，本次电信集采为5G建设的进一步推动，看好5G建设开启后带来的产业链公司业绩释放。5G牌照发放后，中国电信董事长兼首席执行官柯瑞文表示，中国电信今年将在40+城市推出5G NSA/SA混合组网，目标在2020年率先启动SA网络升级。我们认为，中国电信此次5G设备集采，为5G建设的进一步推动；2020年起，5G网络将进入大规模建设期，产业链主要环节企业将迎来5G业绩兑现期，建议关注5G板块优质企业投资机遇。

3、通信行业跨市场表现回顾

3.1、A股通信行业表现回顾（0715~0719）

市场回顾。本周（2019年7月15日至2019年7月19日），A股通信行业61家公司上涨，重点公司涨幅前三名为新易盛、星网锐捷和海能达，涨幅分别为12.94%、12.67%、8.25%。

图4：A股通信重点公司涨幅前十名（单位：%）



资料来源：Wind、光大证券研究所

表 3: A 股通信行业重点公司

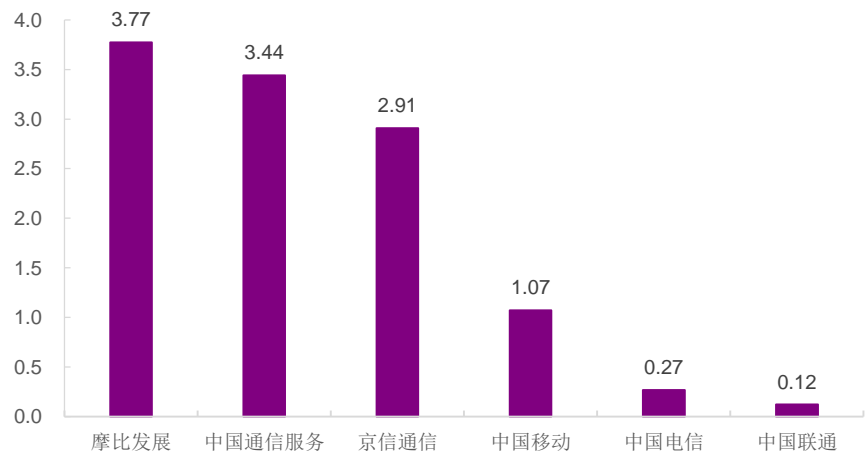
公司简称	股票代码	市值 (亿元)	股价 (元)	净利润 (百万元)				PE (X)			
				2017	2018	2019E	2020E	2017	2018	2019E	2020E
中国联通	600050.SH	1,841	5.93	426	4,081	6,460	8,651	N/A	45	28	21
中兴通讯	000063.SZ	1,223	31.22	4,568	-6,984	4,890	6,050	27	N/A	25	20
亨通光电	600487.SH	302	15.84	2,109	2,532	2,843	3,288	14	12	11	9
烽火通信	600498.SH	310	26.52	825	844	1,099	1,265	38	37	28	25
中天科技	600522.SH	273	8.90	1,788	2,122	2,739	3,311	15	13	10	8
亿联网络	300628.SZ	327	54.57	591	851	1,143	1,462	55	38	29	22
中际旭创	300308.SZ	237	33.26	162	623	1,002	1,317	N/A	38	24	18
光环新网	300383.SZ	276	17.89	436	667	921	1,202	63	41	30	23
网宿科技	300017.SZ	255	10.49	830	804	1,087	1,364	31	32	23	19
海格通信	002465.SZ	212	9.21	293	430	662	934	72	49	32	23
光迅科技	002281.SZ	173	25.55	334	333	440	585	52	52	39	30
海能达	002583.SZ	159	8.66	245	477	828	1,087	65	33	19	15
东方国信	300166.SZ	122	11.57	431	518	596	770	28	24	21	16
鹏博士	600804.SH	102	7.09	742	381	985	1,164	14	27	10	9
高新兴	300098.SZ	125	7.06	408	540	732	926	31	23	17	13
数知科技	300038.SZ	109	9.26	487	634	794	993	22	17	14	11
美亚柏科	300188.SZ	136	16.89	272	303	535	712	50	45	25	19
通鼎互联	002491.SZ	87	6.91	595	565	991	1,101	15	15	9	8
星网锐捷	002396.SZ	149	25.53	472	581	730	910	32	26	20	16
中新赛克	002912.SZ	104	97.50	132	205	285	369	79	51	37	28
大富科技	300134.SZ	108	14.09	-512	25	133	264	N/A	N/A	81	41
国脉科技	002093.SZ	88	8.73	163	130	176	246	54	68	50	36
日海智能	002313.SZ	55	17.55	102	72	287	376	54	76	19	15
通宇通讯	002792.SZ	78	23.22	111	44	115	231	71	N/A	68	34
东软载波	300183.SZ	63	13.43	238	179	275	361	26	35	23	17
振芯科技	300101.SZ	55	9.75	31	16	59	104	179	N/A	92	52
梦网集团	002123.SZ	111	13.70	240	79	330	391	46	N/A	34	28
金信诺	300252.SZ	55	9.45	130	132	243	327	42	41	22	17
永鼎股份	600105.SH	56	4.50	292	178	365	452	19	31	15	12
天孚通信	300394.SZ	62	31.13	111	136	171	214	56	46	36	29
东土科技	300353.SZ	67	12.95	127	95	229	313	53	70	29	21
中海达	300177.SZ	53	7.92	67	95	74	99	79	56	71	53
华力创通	300045.SZ	54	8.75	81	118	134	174	66	46	40	31
天源迪科	300047.SZ	52	8.12	156	216	293	292	33	24	18	18
特发信息	000070.SZ	85	10.68	266	276	343	415	32	31	25	21
华测导航	300627.SZ	45	18.37	129	105	180	233	35	43	25	19
新易盛	300502.SZ	63	26.62	111	32	191	240	57	N/A	33	26
科华恒盛	002335.SZ	48	17.58	426	75	304	409	11	64	16	12
太辰光	300570.SZ	58	25.11	100	153	192	236	58	38	30	24
恒为科技	603496.SH	35	17.46	75	105	147	199	47	34	24	18
平均								46	39	30	22

资料来源: Wind、光大证券研究所注: (1) 股价为 2019 年 7 月 19 日收盘价; (2) 亨通光电、中天科技、网宿科技、海格通信、东方国信、鹏博士、数知科技、大富科技、东软载波、振芯科技、金信诺、永鼎股份、天孚通信、东土科技、中海达、天源迪科、特发信息、华测导航、新易盛、科华恒盛为 wind 一致性预期, 其余盈利预测为光大证券研究所预测

3.2、港股通信行业表现回顾 (0715~0719)

市场回顾。本周 (2019 年 7 月 15 日至 2019 年 7 月 19 日), 港股通信行业重点公司 6 家上涨, 分别为摩比发展、中国通信服务、京信通信、中国移动、中国电信、中国联通。

图 5: 港股通信重点公司涨幅前六名 (单位: %)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 4: 港股通信行业重点公司

公司简称	股票代码	市值 (亿港元)	股价 (港元)	净利润 (百万港元)				PE (X)			
				2017	2018	2019E	2020E	2017	2018	2019E	2020E
长飞光纤光缆	6869.HK	211	14.48	1,517	1,613	1,392	1,496	14	13	15	14
中兴通讯	0763.HK	1,392	22.60	5,465	-8,216	5,753	7,118	25	N/A	24	20
中国移动	0941.HK	14,466	70.65	129,962	134,036	134,325	147,209	11	11	11	10
中国电信	0728.HK	3,035	3.75	22,272	22,738	23,457	26,147	14	13	13	12
中国通信服务	0552.HK	395	5.71	3,247	3,382	3,710	4,195	12	12	11	9
京信通信	2342.HK	44	1.77	27	92	112	175	160	48	39	25
昂纳科技集团	0877.HK	33	4.05	209	230	293	367	16	14	11	9
摩比发展	0947.HK	9	1.10	-58	1,964	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
中国铁塔	0788.HK	3,696	2.10	2,324	3,118	5,129	7,851	159	119	72	47
中国联通	0762.HK	2,521	8.24	2,187	11,638	15,597	21,931	N/A	22	16	11
平均								51	31	24	17

资料来源: Wind、光大证券研究所注: (1) 股价为 2019 年 7 月 19 日收盘价; (2) 盈利预测为 wind 一致性预期

4、估值分析和投资建议

4.1、估值分析

我们将 A 股和港股运营商、设备商、光纤光缆、天线射频、网优服务、光器件 (光模块) 的相关企业进行分类整理, 并将估值水平进行比较。

表 5: A 股和港股重点公司估值水平比较

业务	公司简称	股票代码	货币单位	市值 (亿元)	股价 (元)	PE			
						2017	2018	2019E	2020E
运营商	中国移动	0941.HK	HKD	14,466	70.65	11	11	11	10
	中国电信	0728.HK	HKD	3,035	3.75	14	13	13	12
	中国联通	600050.SH	RMB	1,841	5.93	N/A	45	28	21
设备商	中兴通讯	000063.SZ	RMB	1,223	31.22	27	N/A	25	20
	烽火通信	600498.SH	RMB	310	26.52	38	37	28	25
	中兴通讯	0763.HK	HKD	1,392	22.60	25	N/A	24	20
光纤光缆	亨通光电	600487.SH	RMB	302	15.84	14	12	11	9
	中天科技	600522.SH	RMB	273	8.90	15	13	10	8
	永鼎股份	600105.SH	RMB	56	4.50	19	31	15	12
	通鼎互联	002491.SZ	RMB	87	6.91	15	15	9	8
	长飞光纤光缆	6869.HK	HKD	211	14.48	14	13	15	14
铁塔及网优服务	国脉科技	002093.SZ	RMB	88	8.73	54	68	50	36
	中国通信服务	0552.HK	HKD	395	5.71	12	12	11	9
	中国铁塔	0788.HK	HKD	3,696	2.10	159	119	72	47
天线射频	通宇通讯	002792.SZ	RMB	78	23.22	71	N/A	68	34
	大富科技	300134.SZ	RMB	108	14.09	N/A	N/A	81	41
	信维通信	300136.SZ	RMB	229	23.62	26	18	13	10
	京信通信	2342.HK	HKD	44	1.77	160	48	39	25
	摩比发展	0947.HK	HKD	9	1.10	N/A	N/A	N/A	N/A
光模块及光器件	中际旭创	300308.SZ	RMB	237	33.26	55	38	29	22
	光迅科技	002281.SZ	RMB	173	25.55	52	52	39	30
	天孚通信	300394.SZ	RMB	62	31.13	56	46	36	29
	昂纳科技集团	0877.HK	HKD	33	4.05	16	14	11	9

资料来源: Wind、光大证券研究所注: (1) 股价为 2019 年 7 月 19 日收盘价; (2) 中国联通、A 股中兴通讯、烽火通信、通鼎互联、国脉科技、中国铁塔、通宇通讯、信维通信、中际旭创、光迅科技、昂纳科技集团盈利预测为光大证券研究所预测, 其余为 wind 一致性预期

4.2、投资建议

1、5G: 2019 年将是 5G 网络部署元年, 5G 建设将带动运营商资本开支进入上升周期, 同时流量持续增长驱动现有网络持续升级和扩容。

- 1) 主设备: 5G 投资占比最大的产业链环节, 行业集中度高, 国内主设备商在第三阶段技术试验表现优异, 未来将成为国内 5G 建设主力军, 重点推荐: 中兴通讯 (000063)、烽火通信 (600498)。
- 2) 光模块: 5G 基站侧对 25G 等高速率光模块需求量将显著增长, 回传网流量高速增长推动高端电信模块需求增长, 拥有核心技术壁垒的龙头业绩增长前景更明朗, 推荐: 光迅科技 (002281), 关注: 中际旭创、新易盛、博创科技、天孚通信。
- 3) 天线: 5G 频段上移单基站覆盖范围减少, 基站数量预计达到 4G 的 1.2~1.5 倍, 同时 Massive MIMO 技术应用、天馈一体化和天线有源化推动提升单天线价值量, 推荐通宇通讯, 建议关注京信通信、摩比发展。

4) 其他: 5G 天线结构等技术演进带来小基站、滤波器和 PCB 投资机遇, 关注: 京信通信、东山精密、世嘉科技、深南电路和景旺电子

2、物联网/车联网: 网络技术不断升级, 应用场景即将落地。随着 NB-IoT 的商用及 5G 部署在即, 物联网技术性能不断提升, 终端、平台、应用等产业链环节加速成熟, 万亿市场可期。C-V2X 标准有望提升车联网应用场景, 产业链企业均在积极部署相关产品。建议关注: 高新兴 (300098)。

3、云计算: 5G、消费升级、边缘计算带来巨大成长空间。5G 和信息消费升级为云计算及 IDC 市场带来巨大的成长空间, 边缘计算等领域的发展与云计算带来广泛的协同效应。MSCI 宣布将 A 股纳入因子从 5% 提升到 20%, 预计此举有望为 A 股带来 4000 亿增量资金, 外资在国内 A 股市场的话语权持续提升。IDC 在 A 股与美股市场估值体系有差异, A 股通常采用 PE 为主, 而美股通常用 EV/EBITA 估值, 外资入场或将带来估值体系重塑, 云计算领域的优质标的估值水平有望提升。重点推荐: 光环新网 (300383)。

4、会议信息化: 网络性能提升、智能会议渗透、硬件设备升级带动巨大市场。网络性能的提升显著增强音频、视频等传输性能, 随着企业对智能会议需求的出现, 会议信息化领域迎来投资机遇。交互智能平板等主流会议硬件设备持续升级迭代, 企业会议服务生态逐步建立。重点推荐: 视源股份 (002841), 建议关注会畅通讯 (300578)。

5、网络可视化: 流量持续增长, 数据协议复杂度提升, 推动网络可视化采集设备端口速率、对协议识别能力、处理性能不断提升, 行业规模持续扩大。政府加大重视, 网络安全上升国家战略, 以公安、网信办等政府部门主导的网络安全管控市场需求持续增长。5G 承载独立组网, 网络可视化前端采集设备未来将大规模部署于 5G 网络, 投入规模较 4G 将进一步提升。SDN/NFV 将成为关键技术之一, 行业向软件定义可视化发展, 将加速行业向技术布局领先的龙头公司集中, 推荐: 中新赛克 (002912)、恒为科技 (603496)。

6、北斗: 我国成功完成北斗三号基本系统星座部署, 后续正式开通运行, 向“一带一路”国家和地区提供基本导航服务, 迈出从区域走向全球的“关键一步”。军用市场经过 2 年多的低谷期, 军改后需求拐点已逐步显现, 我们从龙头公司收入增长情况来看, 行业景气度已逐步复苏。未来随着产业链成熟度的不断提升, 高精度应用不断扩大, 我们看好壁垒较高的高精度领域龙头公司的成长潜力, 关注: 华测导航、中海达、海格通信、华力创通。

表 6: 行业重点上市公司盈利预测、估值与评级

证券代码	公司名称	股价 (元)	EPS(元)			PE(X)		
			18A	19E	20E	18A	19E	20E
000063	中兴通讯	31.22	-1.67	1.17	1.44	N/A	27	22
600498	烽火通信	26.52	0.76	0.87	1.02	35	30	26
002281	光迅科技	25.55	0.49	0.6	0.84	52	43	30
300098	高新兴	7.06	0.31	0.4	0.49	23	18	14
002912	中新赛克	97.50	1.92	2.78	3.65	51	35	27
603496	恒为科技	17.46	0.75	1.03	1.4	23	17	12
300383	光环新网	17.89	0.46	0.6	0.78	39	30	23
002841	视源股份	73.58	1.53	2.22	2.91	48	33	25
002792	通宇通讯	23.22	0.2	0.51	1.03	N/A	46	23

资料来源: Wind, 光大证券研究所预测, 注: 股价时间为 2019 年 7 月 19 日

5、下周重点事件提醒

表 7：重点公司股东大会排期

上市公司	会议安排
金信诺	2019 年第二次临时股东大会，2019 年 7 月 22 日（星期一）14:00，深圳市南山区深圳湾科技生态园 10 栋 B 座 26 楼会议室。
和而泰	2019 年第一次临时股东大会，2019 年 7 月 23 日（星期二）14:00，广东省深圳市南山区科技南十路深圳航天科技创新研究院大厦 D 座 10 楼和而泰一号会议室。
神宇股份	2019 年第二次临时股东大会，2019 年 7 月 24 日（星期三）14:30，江苏省江阴市东外环路 275 号神宇通信科技股份有限公司办公楼三楼会议室。
宜通世纪	2019 年第二次临时股东大会，2019 年 7 月 24 日（星期三）15:00，公司总部（广州市天河区科韵路 16 号广州信息港 A 栋 12 楼）1 号会议室。
华讯方舟	2019 年第一次临时股东大会，2019 年 7 月 24 日（星期三）14:30，深圳市宝安区西乡宝田一路臣田工业区 37 栋华讯方舟股份有限公司 5 楼会议室。
欧比特	2019 年第一次临时股东大会，2019 年 7 月 25 日（星期四）14:45，珠海市唐家东岸白沙路 1 号欧比特科技园研发楼一楼 1 号会议室。
海能达	2019 年第二次临时股东大会，2019 年 7 月 25 日（星期四）14:30，深圳市南山区高新区北区北环路 9108 号海能达大厦。
数知科技	2019 年第一次临时股东大会，2019 年 7 月 25 日（星期四）14:00，公司会议室（北京市丰台区汽车博物馆西路 8 号院华夏幸福创新中心 A 座 12F）。
恒为科技	2019 年第一次临时股东大会，2019 年 7 月 26 日（星期五）14:30，上海市闵行区陈行路 2388 号 8 号楼 6 楼公司会议室。

资料来源：Wind

6、本周上市公司重大事项

【盛洋科技】公司披露 2018 年年度报告，实现营业收入 5.96 亿元，同比下降 30.74%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-9,502.59 万元，同比下降 802.53%。

【美亚柏科】公司对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未行权的股票期权共计 50,000 份进行注销，对其已获授尚未解除限售的限制性股票共计 248,092 股进行回购注销，回购总金额 1,816,135.64 元。本次回购注销完成后，公司总股本将由 804,410,709 股减至 804,162,617 股。

【信维通信】本次限制性股票回购注销 695.5338 万股，占回购前公司总股本的 0.71%。本次回购注销涉及人数 199 人，限制性股票回购价格为 11.71 元/股。本次注销完成后，公司总股本由 975,595,304 股变更为 968,639,966 股。

【中际旭创】公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 100,000 股，占公司总股本的 0.0140%，最高成交价为 33.00 元/股，最低成交价为 32.00 元/股，支付的总金额为 3,281,000.00 元（不含交易费用）。

【中富通】公司股东浙江中科、常德中科因自身资金需要，计划通过大宗交易、集中竞价等形式减持公司股份，减持数量不超过 7,013,320 股，即不超过公司总股本的 3.71%。

【欣天科技】公司回购注销的限制性股票数量共计为 93,600 股，占回购前公司总股本的 0.05%；本次回购注销的限制性股票回购价格为 5.5077 元/股。本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本由 189,993,440 股变更为

189,899,840 股。

【*ST 凡谷】公司披露 2019 年半年度业绩快报, 实现营业总收入为 79,237.48 万元, 相比上年同期 53,876.54 万元上升了 47.07%; 归属于上市公司股东的净利润为 6,932.81 万元, 相比上年同期-6,977.02 万元上升了 199.37%。

【会畅通讯】公司授予限制性股票数量 498.20 万股, 占目前总股本的 2.99%; 授予限制性股票人数: 150 人; 本次授予限制性股票的上市日期: 2019 年 7 月 18 日。

【银河电子】公司披露 2019 年半年度报告, 实现营业收入 6 亿元, 比上年同期减少 16.64%, 实现归属于上市公司股东的净利润 9500 万元, 比上年同期增长 28.91%。

7、一周新闻集锦

表 8: 通信行业一周新闻集锦

新闻标题	新闻链接
运营商	
中国电信 2.1 亿元入股众安小贷 斩获运营商首张互联网小贷牌照	http://www.c114.com.cn/news/117/a1094343.html
中国移动 6 月 4G 用户净增 618.8 万户	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094336.html
2019 中国移动“5G+行业智能”创客马拉松大赛在北京正式启动	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094292.html
中国移动咪咕打造 5G 观赛新主场, 见证曼城狼队会师英超亚洲杯决赛	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094290.html
中国电信 5G 设备集采: 采用租赁方式, 五大设备商皆有收获	http://www.c114.com.cn/news/117/a1094238.html
G.655 光缆受青睐, 中国移动各分公司频频集采	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094210.html
中国移动赋能新零售, 助力商业数字化创新	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094171.html
中国移动在 ITU-T 完成多个标准立项和报批	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094122.html
中国移动 5G 规模试验进入冲刺阶段	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094067.html
中国移动一卡双号 OneSIM 平台上线, 助力部署海外业务	http://www.c114.com.cn/news/118/a1094000.html
中国联通召开“助推中央企业数字化高质量发展推介会”	http://www.c114.com.cn/news/119/a1093977.html
中国铁塔改变基站建设模式: 越来越多业主主动要求入场建设	http://www.c114.com.cn/news/4564/a1093889.html
人民日报社与中国联通签署 5G 媒体应用战略合作协议	http://www.c114.com.cn/news/119/a1093750.html
中国联通携手华为率先实现 5G SA 网络+5G 商用手机实测, 下行速率超 1Gbps	http://www.c114.com.cn/news/126/a1093996.html
SK 电讯宣布与瑞士电信合作推出全球首个 5G 漫游服务	http://www.cctime.com/html/2019-7-19/1461130.htm
设备商	
华为、中兴中标中国移动 2019 年总部网络 CDN 运营定制开发招标	http://www.c114.com.cn/news/118/a1093758.html
华为中标中国移动深圳国际通信业务进出口局二期集采	http://www.c114.com.cn/news/118/a1093755.html
华为: 全球签署 50 多 5G 商用合约 前 5 月手机销售达亿台	http://www.c114.com.cn/news/126/a1094334.html
爱立信: 云原生容器化技术对于 5G SA 过渡至关重要	http://www.c114.com.cn/news/137/a1094308.html
英特尔 Alex Quach: 边云协同, 加速 5G 基础设施创新	http://www.c114.com.cn/news/138/a1094312.html
中兴通讯首提 5GaaS 理念 携手运营商和行业客户开创 5G 价值新高地	http://www.c114.com.cn/news/127/a1094252.html
Intel: 准备好在独立显卡领域挑战 NVIDIA	http://www.c114.com.cn/news/138/a1094180.html
中兴通讯与安科瑞电气签署战略合作协议 联手打造 5G 智慧用电物联网	http://www.c114.com.cn/news/127/a1094140.html
华为 FabricInsight 智能运维为运营商迈入智能时代保驾护航	http://www.c114.com.cn/news/126/a1094128.html
华为新专利公布: 一种拍摄月亮的方法和电子设备	http://www.c114.com.cn/news/126/a1094074.html
爱立信斩获 23 个可公示的 5G 商用合同 为 15 个正式运行的 5G 商用网络提供服务	http://www.c114.com.cn/news/137/a1094057.html

中兴通讯获 Selular Awards 2019 最佳 5G 解决方案奖	http://www.c114.com.cn/news/127/a1093976.html
Verizon 与爱立信宣布在商用核心网引入云原生技术	http://www.c114.com.cn/news/137/a1093876.html
传英特尔准备出售 8500 项专利: 含 5G 技术 买家或为苹果	http://www.c114.com.cn/news/138/a1093714.html
首批 8 款 5G 手机获 3C 认证: 华为占 4 款 未见小米	http://www.cctime.com/html/2019-7-17/1460603.htm
其他	
工信部刘郁林: 移动物联网是 5G 应用的关键场景 仍面临诸多挑战	http://www.cctime.com/html/2019-7-18/1460983.htm
中国在显示面板领域加速问鼎全球 日韩企似挣扎乏力	http://www.cctime.com/html/2019-7-17/1460605.htm
2019 年 1-6 月国内手机出货量 1.86 亿部 同比下降 5.1%	http://www.cctime.com/html/2019-7-15/1460226.htm

资料来源: C114 等网站, 光大证券研究所整理

8、附录

通信行业上市公司本周大宗交易

股票代码	股票名称	交易日期	成交价	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	折价率(%)
600050.SH	中国联通	2019-07-15	6.03	5.98	105.19	-0.84
300502.SZ	新易盛	2019-07-15	21.21	25.19	13.2	15.8
002115.SZ	三维通信	2019-07-15	8.03	8.48	220	5.31
002465.SZ	海格通信	2019-07-16	9.35	9.43	200	0.85
300502.SZ	新易盛	2019-07-16	22.67	26.37	13.36	14.03
002115.SZ	三维通信	2019-07-16	8.22	8.61	225	4.53
000063.SZ	中兴通讯	2019-07-16	32.93	32.93	18.54	0
300383.SZ	光环新网	2019-07-16	18.15	18.15	13	0
300299.SZ	富春股份	2019-07-17	5.55	6.07	279.4	8.57
300299.SZ	富春股份	2019-07-17	5.55	6.07	411.52	8.57
600260.SH	凯乐科技	2019-07-17	16.92	19	181	10.95
300383.SZ	光环新网	2019-07-17	16.94	18.21	93.21	6.97
002115.SZ	三维通信	2019-07-17	8.49	8.49	111.78	0
002115.SZ	三维通信	2019-07-17	8.25	8.49	230.29	2.83
002465.SZ	海格通信	2019-07-18	8.45	9.21	186.85	8.25

资料来源: Wind

通信行业上市公司未来 3 个月解禁预告

证券代码	证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁量占总股本比例 (%)	股份类型
601869.SH	长飞光纤	2019-07-22	3,078.30	75,790.51	4.06	首发原股东限售股份
002416.SZ	爱施德	2019-07-22	4,962.00	123928.18	4.00	定向增发机构配售股份
300678.SZ	中科信息	2019-07-29	2,380.73	18000.00	13.23	首发原股东限售股份
603322.SH	超讯通信	2019-07-29	9,329.75	15652.00	59.61	首发原股东限售股份
300394.SZ	天孚通信	2019-08-06	1,210.19	19894.19	6.08	定向增发机构配售股份
300531.SZ	优博讯	2019-08-09	15,800.40	28000.00	56.43	首发原股东限售股份
300047.SZ	天源迪科	2019-08-12	387.32	63774.47	0.61	定向增发机构配售股份
002229.SZ	鸿博股份	2019-09-06	535.71	49975.22	1.07	定向增发机构配售股份
300367.SZ	东方网力	2019-09-19	64.87	119577.25	0.05	股权激励限售股份
002364.SZ	中恒电气	2019-09-20	403.23	56356.50	0.72	定向增发机构配售股份
300383.SZ	光环新网	2019-09-23	3,812.29	154119.59	2.47	定向增发机构配售股份
002383.SZ	合众思壮	2019-09-27	10,638.77	74515.82	14.28	定向增发机构配售股份
000971.SZ	*ST 高升	2019-09-27	2,366.55	108849.18	2.17	定向增发机构配售股份
300051.SZ	三五互联	2019-09-30	548.71	36639.53	1.50	定向增发机构配售股份

600105.SH	永鼎股份	2019-10-11	733.79	124561.27	0.59	股权激励限售股份
600289.SH	*ST 信通	2019-10-11	6,512.94	63105.21	10.32	定向增发机构配售股份
603421.SH	鼎信通讯	2019-10-11	39,020.00	46924.59	83.15	首发原股东限售股份
300548.SZ	博创科技	2019-10-14	4,856.00	8335.00	58.26	首发原股东限售股份
002519.SZ	银河电子	2019-10-14	16,454.05	112643.09	14.61	定向增发机构配售股份
002813.SZ	路畅科技	2019-10-14	9,000.00	12,000.00	75.00	首发原股东限售股份
300047.SZ	天源迪科	2019-10-18	2,084.99	63,774.47	3.27	定向增发机构配售股份
300555.SZ	路通视信	2019-10-18	9,648.99	20,000.00	48.24	首发原股东限售股份

资料来源：Wind

9、风险提示

- 1、5G 推进不及预期风险
- 2、中美贸易摩擦升级

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼