

东海证券：通信行业周报

2019.04.29-2019.05.05

分析日期 2019年05月06日

行业评级：超配(30)

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- ◆ **上周行情回顾：**上周（2019.04.29-2019.05.05）SW通信板块整体下跌6.15%，位列申万28个一级行业中倒数第一，表现弱于沪深300指数（+0.62%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-2.16%、-5.56%、-7.58%和-8.70%。
- ◆ **行业年报及一季报情况：**通信（申万）板块2018年、2019年1季度业绩呈现向好趋势，**通信板块盈利反转得到确认**。2018年通信（申万）板块营收7074.10亿元，同比增长5.01%；同期归母净利润51.81亿元，同比下降67.22%。2019年1季度板块营收1682.65亿元，同比下降1.60%，同期板块归母净利润60.12亿元，实现扭亏为盈。
- ◆ **行业重点新闻：**（1）**西方国家就5G安全达成“布拉格提案”**。据路透社报道，5月5日，来自全球多国政府的安全官员就未来5G网络的一系列提议达成一致，强调了对供应商提供的设备可能受到政府影响的担忧。尽管与会者表示没有哪个国家或公司被单独排除出去，但中国和华为都没有被邀请参加此次活动。（2）近日，LightCounting发布最新一期光通信市场预测报告，在2017-2018年全球光收发器市场的增长低于预期之后，预计2019年仍是缓慢增长的年份。中美贸易谈判的达成、5G部署如期进行、下一代以太网模块出货量在2020年达到不错水平将会提升全球光模块销售增速。
- ◆ **未来行业判断：**受到中美贸易摩擦再次恶化以及“布拉格提案”影响，通信行业痛点或将重现，5G建设进度或受影响，**板块预计近期表现将承压**。
- ◆ **行业重点推荐：**推荐关注5G建设相关受益龙头：中兴通讯（设备商）、中际旭创（光模块）和光迅科技（光模块、器件）。
- ◆ **投资风险提示：**中美贸易谈判进展、5G进展不及预期。

正文目录

1. 二级市场表现.....	3
2. 上市公司年报及一季报情况.....	4
3. 上市公司公告.....	5
4. 行业动态.....	6
5. 风险因素.....	7

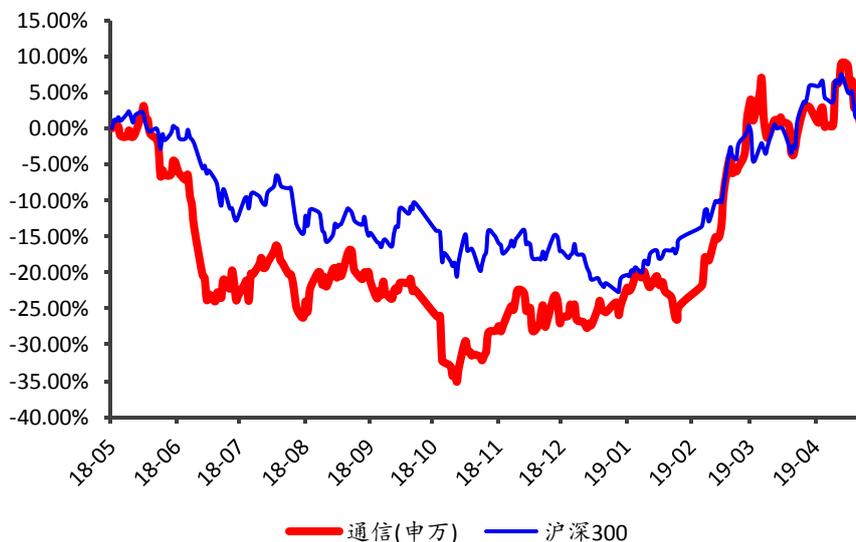
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅 (%)	3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)	4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	4
图 5 通信行业年报及最新业绩情况 (%)	5

1. 二级市场表现

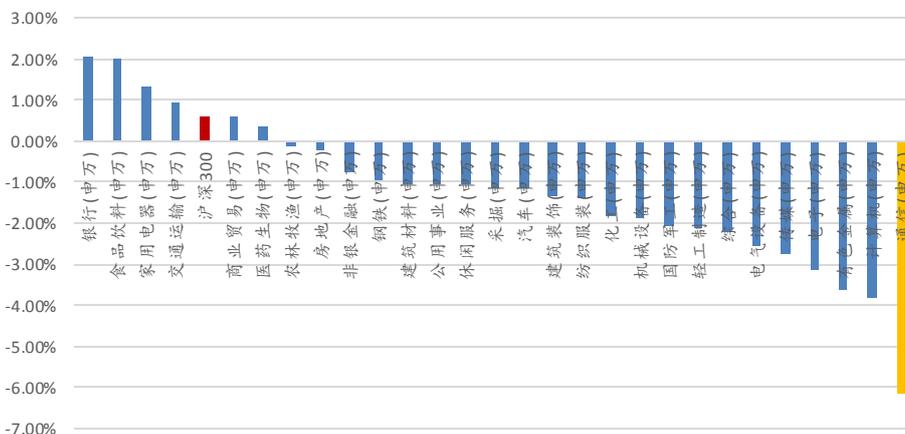
上周通信行业板块整体点评：上周沪深 300 上涨 0.62%；通信板块整体下跌 6.15%，涨幅位列申万 28 个一级行业中倒数第 1。（其中通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动-2.16%、-5.56%、-7.58%和-8.70%）。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



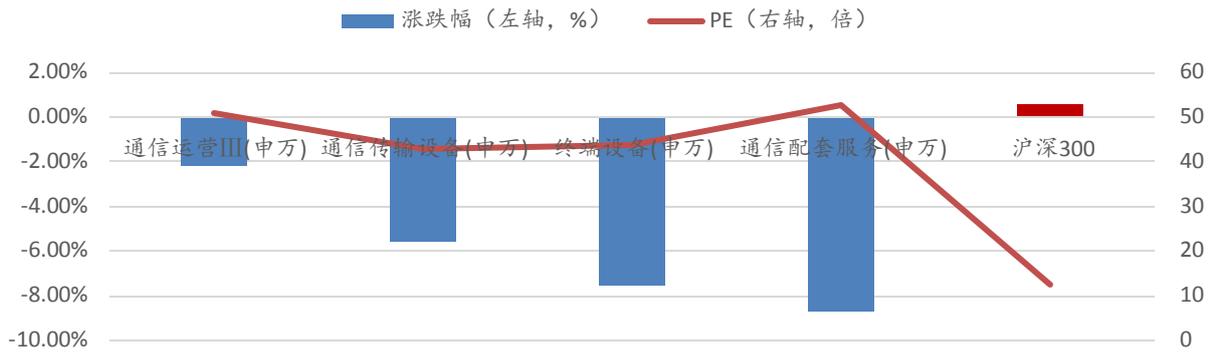
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

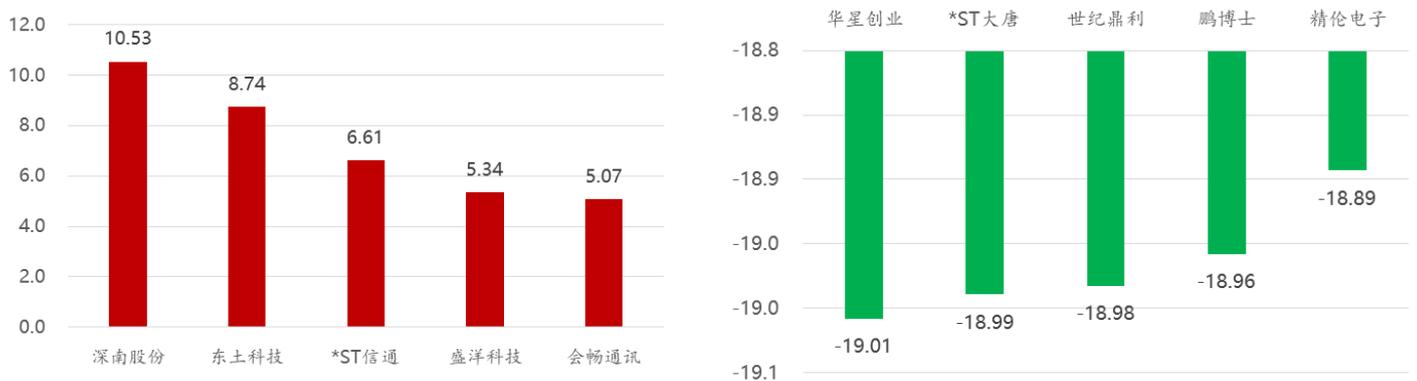
图3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

通信(申万)板块,本周涨幅榜居前个股有:深南股份上涨 10.53%,东土科技上涨 8.74%,*ST 信通上涨 6.61%;跌幅榜居前个股有:华星创业下跌 19.01%,*ST 大唐下跌 18.99%,世纪鼎利下跌 18.98%。

图4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)

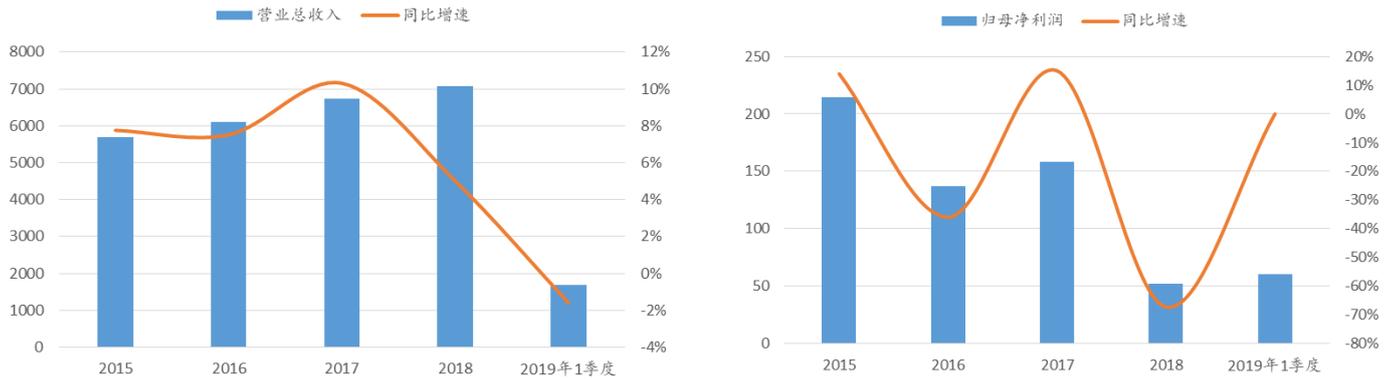


资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

2. 上市公司年报及一季报情况

通信(申万)板块 2018 年、2019 年 1 季度业绩呈现向好趋势,通信板块业绩反转得到确认。2018 年通信(申万)板块营收 7074.10 亿元,同比增长 5.01%;同期归母净利润 51.81 亿元,同比下降 67.22%。2019 年 1 季度板块营收 1682.65 亿元,同比下降 1.60%,同期板块归母净利润 60.12 亿元,实现扭亏为盈。

图 5 通信行业年报及最新业绩情况 (%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

3. 上市公司公告

【广和通】关于持股 5%以上股东减持股份计划预披露公告: 持有公司股份 631.0447 万股 (占公司总股本的 5.21%) 的股东大连英特尔拟通过集中竞价、大宗交易等合法方式减持股份数量合计不超过 120 万股, 即不超过大连英特尔目前持有公司股份的 19.02%。

【鹏博士】2019 年一季报显示, 公司营业收入较上年同期下降 9.16%, 主要是受互联网接入业务业绩下滑的影响。互联网接入业务同比下降 18.9%, 但数据中心及云计算业务收入同比上升 37.36%, 增长势头强劲。未来两年, 鹏博士数据中心资源储备充足, 公司的成长空间将进一步打开。

【工业富联】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 801.21 亿元, 同比增长 3.12%; 归母净利润达 28.74 亿元, 同比增长 8.31%。

【新海宜】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 6869 万元, 同比下降 23.84%; 归母净利润为-4244.67 万元, 转盈为亏, 亏损额度较大。

【亨通光电】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 67.99 亿元, 同比增长 7.45%; 归母净利润为 4.57 亿元, 同比下降 5.18%。

【亨通光电】2018 年年报显示, 公司实现营业收入 338.66 亿元, 同比去年增长 30.50%; 实现归属上市公司股东净利润 25.32 亿元, 同比增长 20.27%。

【中兴通讯】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 222.02 亿元, 同比下降 19.34%; 归母净利润达 8.63 亿元, 同比增长 115.95%。

【汇源通信】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 7415 万元, 同比增长 2.52%; 归母净利润为-158.65 万元, 亏损幅度同比减少。

【永鼎股份】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 6.46 亿元, 同比减少 2.22%; 归母净利润为 1873 万元, 同比下降 53.60%。

【永鼎股份】公司于 2016 年收购永鼎致远 43.57% 的股权, 形成 2.99 亿元商誉。2018 年确认商誉减值损失为 1594 万元。

【奥维通信】2019 年一季报显示, 公司营业收入达 4449 万元, 同比下降 10.05%; 归母净利润为-332.70 万元, 同比转盈为亏。

【特发信息】2019 年一季报显示，公司营业收入达 12.47 亿元，同比增长 2.55%；归母净利润为 3652 万元，同比下降 28.06%。

【深南股份】公司拟以发行股份及结合现金支付的方式购买威海怡和专用设备制造有限公司（以下简称“威海怡和”或“标的公司”）全体股东持有的威海怡和 100% 股权（以下简称“本次交易或本次重组”），本次交易预计构成公司的重大资产重组。

4. 行业动态

LightCounting: 三方面因素将影响全球光模块销售增长。近日，LightCounting 发布最新一期光通信市场预测报告，在 2017-2018 年全球光收发器市场的增长低于预期之后，预计 2019 年仍是缓慢增长的年份。中美贸易谈判的达成、5G 部署如期进行、下一代以太网模块出货量在 2020 年达到不错水平将会提升全球光模块销售增速。

(<http://www.c114.com.cn/news/22/c19798.html>)

西方国家就 5G 安全达成“布拉格提案”。据路透社报道，5 月 5 日，来自全球多国政府的安全官员就未来 5G 网络的一系列提议达成一致，强调了对供应商提供的设备可能受到政府影响的担忧。尽管与会者表示没有哪个国家或公司被单独排除出去，但中国和华为都没有被邀请参加此次活动。

(<http://www.c114.com.cn/news/22/c19797.html>)

Strategy Analytics: 无线基站数量到 2024 年将翻番。Strategy Analytics 最新研究发现，受新兴的 5G 网络爆发式增长的驱动，2018-2024 年间部署的新基站数量将会翻番。

(<http://www.c114.com.cn/news/116/a1086859.html>)

中国移动 2019 年至 2020 年基站天线集采结果。城区基站天线的中标人为武汉虹信通信技术有限责任公司、深圳国人通信股份有限公司、京信通信系统（中国）有限公司、广东通宇通讯股份有限公司、江苏亨鑫科技有限公司；

高铁天线的中标人为广东通宇通讯股份有限公司、京信通信系统（中国）有限公司、江苏亨鑫科技有限公司、摩比天线技术（深圳）有限公司；

高楼及狭长环境天线的中标人为武汉虹信通信技术有限责任公司、深圳国人通信股份有限公司、上海东洲罗顿通信股份有限公司、中天宽带技术有限公司、广东盛路通信科技股份有限公司。

据悉，本次中国移动基站天线集采需采购 111.45 万面，其中标段一：城区基站天线 28.97 万面；标段二：高铁天线 12.54 万面；标包三：高楼及狭长环境天线 69.94 万面。

(<http://www.c114.com.cn/news/118/a1086844.html>)

华为第一份额中标中国移动 2019 年分布式文件存储集采。中国移动 2019 年分布式文件存储产品集中采购日前尘埃落定，华为分布式文件存储产品 OceanStor 9000 中标份额 70%，位列第一。华为存储 2010 年首次进入 Gartner 通用存储魔力四象限的“特定领域”，2014 年又进入了“挑战者”象限，2016 年首次进入“领导者”象限。2018 年 11 月，在 Gartner 发布的《2018 通用存储阵列魔力四象限》报告中，连续第三年将华为列入存储领导者阵营。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1086709.html>)

中国电信签署 54 亿美元投资协议 正式拉开进军菲律宾市场帷幕。据外媒报道，菲律宾公司 Udenna Corporation 和 Chelsea Logistics 在上周四（4 月 25 日）与中国电信正式签署了一份 54 亿美元的投资协议，几家公司将共同推出和运营菲律宾第三大电信运营商。

(<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1086691.html>)

5. 风险因素

中美贸易摩擦风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的风险。

分析师简介:

徐紫薇,

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089