

5G 商用终端发布加快，终端形态多样

通信行业周报

2019年7月15日

报告摘要：
● 上周回顾

上周通信板块下跌5.45%，同期沪深300指数下跌2.77%，中小板指下跌2.99%，创业板指下跌1.92%，跑输沪深300指数2.68个百分点，跑输中小板指2.46个百分点，跑输创业板指3.53个百分点。其中电信运营下跌3.53%，通信设备制造下跌5.44%。

上周涨幅居前有：太辰光（300570）5.50%、天孚通信（300394）3.51%、星网锐捷（002396）3.05%、辉煌科技（002296）2.58%、恒宝股份（002104）0.13%。

上周跌幅居前有：宜通世纪（300310）-17.35%、神宇股份（300563）-15.38%、春兴精工（002547）-13.79%、浙大网新（600797）-13.27%、万马科技（300698）-13.22%。

● 周观点及投资建议

事件：兼容5G的终端设备数量（增长）在今年第二季度明显加快，到6月底，已发布的型号总数累计达到90款，全球移动供应商协会（GSA）透露。6月份，有多家公司推出了26款新设备，使得披露或供应5G的供应商数量达到了39家。

截至6月底，有25款兼容5G的智能手机、7款热点设备和一些联网笔记本套件被发布。在标准的电信终端设备以外，1款机器人和2款无人机也已亮相。（中国通信网）

点评：5G终端设备的大量商用，表明5G服务正在全面快速的得到应用，据GSM数据，截止到2019年5月，全球已经有93个国家的235家运营商开始启动部署、演示或者测试5G网络。5G终端商用进度明显快于4G。

5G应用的需求多样性也是促使终端厂商加速推出商用终端的重要推动力，5G在物联网领域应用，是产业创新的重要手段，5G已被定位为垂直产业冶炼数字化转型的核心基础设施。工信部部长苗圩在5G发牌当天即指出，各企业要以市场和业务为导向，积极推进5G融合应用和创新发展，聚焦工业互联网、物联网、车联网等领域，为更多的垂直行业赋能赋智，促进各行各业数字化、网络化、智能化发展。

未来5G网络将不断增加一系列能够提供新的服务、体验和经济的联网设备。形态上来看，已经出现机器人、无人机等非传统电信终端，未来将更加丰富。

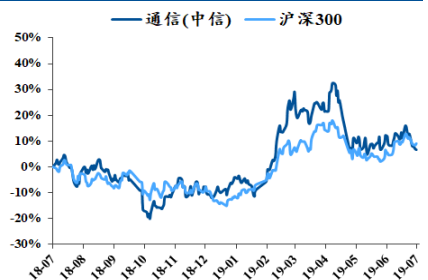
建议关注5G/物联网相关个股：中国联通、烽火通信、光迅科技、沪电股份、深南电路、世嘉科技、高新兴、移为通信、拓邦股份。

其他行业新闻

(1) 以5G+赋能“智能亚运”，中国移动成为2022年杭州亚运会官方通信服务合作伙伴 (2) 中国电信成功举办中国互联网5G+数字政府论坛 (3) Intel要出手8500项无线专利（含5G）：苹果有意全盘购买 (4) 华为5G CPE Pro获中国首个5G无线数据终端电信设备进网许可证 (5) 与华为合作，摩纳哥成为全球首个实现5G全覆盖的国家 (6) 联通5G互联未来，中国联通参展2019中国互联网大会 (7) 入库测试启动：联通5G终端即将具备商用条件

风险提示

5G发展不及预期；运营商投资不及预期

推荐 维持评级
行业与沪深300走势比较


资料来源：wind，民生证券研究院

分析师：杨轶

执业证号：S0100517110001

电话：021-60876701

邮箱：yangkun@mszq.com

研究助理：杨妙姝

执业证号：S0100118010011

电话：010-85127532

邮箱：yangmiaoshu@mszq.com

目录

一、行业回顾	3
1、上周回顾	3
2、周观点及投资建议	4
二、行业重点新闻	4
(1) 以 5G+赋能“智能亚运”，中国移动成为 2022 年杭州亚运会官方通信服务合作伙伴（资料来源：中国通信网）	4
(2) 中国电信成功举办中国互联网 5G+数字政府论坛（资料来源：中国通信网）	5
(3) INTEL 要出手 8500 项无线专利（含 5G）：苹果有意全盘购买（资料来源：中国通信网）	5
(4) 华为 5G CPE PRO 获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证（资料来源：中国通信网）	5
(5) 与华为合作，摩纳哥成全球首个实现 5G 全覆盖的国家（资料来源：中国通信网）	5
(6) 联通 5G 互联未来，中国联通参展 2019 中国互联网大会（资料来源：中国通信网）	5
(7) 入库测试启动：联通 5G 终端即将具备商用条件（资料来源：中国通信网）	5
三、公司重点公告	5
四、风险提示	14

一、行业回顾

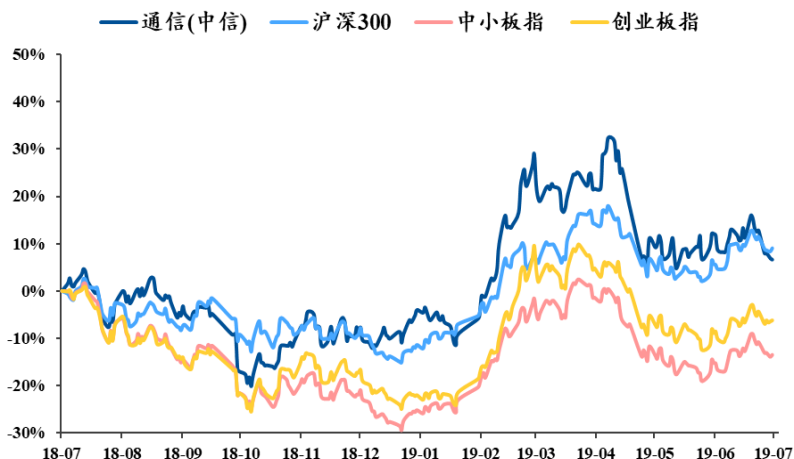
1、上周回顾

上周通信板块下跌 5.45%，同期沪深 300 指数下跌 2.77%，中小板指下跌 2.99%，创业板指下跌 1.92%，跑输沪深 300 指数 2.68 个百分点，跑输中小板指 2.46 个百分点，跑输创业板指 3.53 个百分点。其中电信运营下跌 3.53%，通信设备制造下跌 5.44%。

上周涨幅居前有：太辰光(300570)5.50%、天孚通信(300394)3.51%、星网锐捷(002396)3.05%、辉煌科技(002296)2.58%、恒宝股份(002104)0.13%。

上周跌幅居前有：宜通世纪(300310)-17.35%、神宇股份(300563)-15.38%、春兴精工(002547)-13.79%、浙大网新(600797)-13.27%、万马科技(300698)-13.22%。

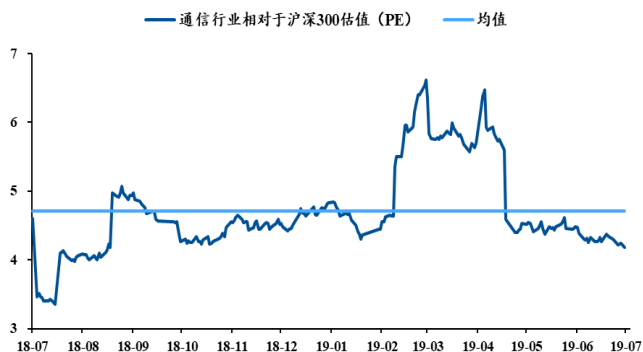
图 1：通信板块最近一年来市场表现



资料来源：wind，民生证券研究院

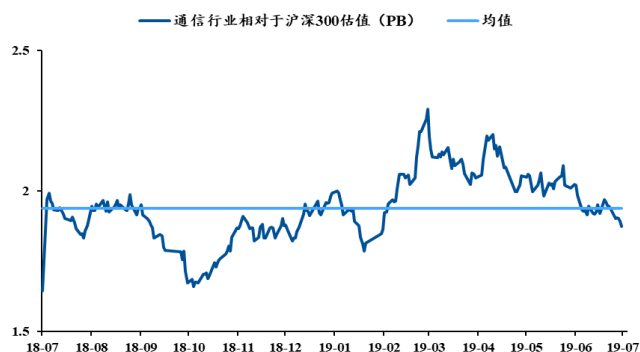
上周通信板块 PE (TTM) 为 51.59X，相对沪深 300 比值为 4.19 倍，低于一年以来均值 4.70 倍；通信板块 PB (LF) 为 2.78X，相对沪深 300 比值为 1.87 倍，低于一年以来的均值 1.94 倍。

图 2：通信行业 PE



资料来源：wind，民生证券研究院

图 3：通信行业 PB



资料来源：wind，民生证券研究院

2、周观点及投资建议

事件：兼容 5G 的终端设备数量（增长）在今年第二季度明显加快，到 6 月底，已发布的型号总数累计达到 90 款，全球移动供应商协会（GSA）透露。6 月份，有多家公司推出了 26 款新设备，使得披露或供应 5G 的供应商数量达到了 39 家。

截至 6 月底，有 25 款兼容 5G 的智能手机、7 款热点设备和一些联网笔记本套件被发布。在标准的电信终端设备以外，1 款机器人和 2 款无人机也已亮相。（中国通信网）

点评：5G 终端设备的大量商用，表明 5G 服务正在全面快速的得到应用，据 GSM 数据，截止到 2019 年 5 月，全球已经有 93 个国家的 235 家运营商开始启动部署、演示或者测试 5G 网络。5G 终端商用进度明显快于 4G。

5G 应用的需求多样性也是促使终端厂商加速推出商用终端的重要推动力，5G 在物联网领域应用，是产业创新的重要手段，5G 已被定位为垂直产业冶炼数字化转型的核心基础设施。工信部部长苗圩在 5G 发牌当天即指出，各企业要以市场和业务为导向，积极推进 5G 融合应用和创新发展，聚焦工业互联网、物联网、车联网等领域，为更多的垂直行业赋能赋智，促进各行各业数字化、网络化、智能化发展。

未来 5G 网络将不断增加一系列能够提供新的服务、体验和经济的联网设备。形态上来看，已经出现机器人、无人机等非传统电信终端，未来将更加丰富。

建议关注 5G/物联网相关个股：中国联通、烽火通信、光迅科技、沪电股份、深南电路、世嘉科技、高新兴、移为通信、拓邦股份。

表 1：重点公司盈利预测表

公司名称	股票代码	股价	2018EPS	2019EPS	2020EPS	2018PE	2019PE	2020PE
中国联通	600050	5.96	0.13	0.19	0.26	39	31	23
光迅科技	002281	25.40	0.51	0.62	0.84	52	41	30
光环新网	300383	16.95	0.43	0.60	0.81	29	28	21
烽火通信	600498	26.63	0.72	0.88	1.10	39	30	24
亿联网络	300628	55.25	2.84	1.83	2.34	27	30	24
中际旭创	300308	31.51	1.31	1.07	1.56	31	29	20
世嘉科技	002796	38.25	0.43	0.93	1.43	80	41	27
中兴通讯	000063	32.20	-1.67	1.16	1.52	-12	28	21
沪电股份	002463	13.87	0.33	0.47	0.59	22	30	23
深南电路	002916	102.19	2.49	2.74	3.65	32	37	28
高新兴	300098	7.40	0.31	0.38	0.48	22	20	15
移为通信	300590	34.24	0.77	1.06	1.38	32	32	25
拓邦股份	002139	5.63	0.22	0.30	0.39	18	18	15

资料来源：wind，民生证券研究院

二、行业重点新闻

(1) 以 5G+赋能“智能亚运”，中国移动成为 2022 年杭州亚运会官方通信服务合作伙伴

(资料来源：中国通信网)

近日，杭州 2022 年第 19 届亚运会官方通信服务合作伙伴签约仪式在杭州洲际酒店举

行，中国移动通信集团有限公司及中国电信集团有限公司联合成为杭州亚运会官方通信服务合作伙伴，将强强联手助力智能亚运。

(2) 中国电信成功举办中国互联网 5G+数字政府论坛（资料来源：中国通信网）

近日，在 2019 中国互联网大会期间，5G+数字政府论坛在京召开。本次论坛以“聚焦政府数字化转型，探讨电子政务集约建设”为主题，由中国互联网协会主办，中国信息通信研究院、数字中国产业发展联盟和中国电信共同举办，共同研讨如何为政府数字化转型长效发展带来新动能的问题。

(3) Intel 要出手 8500 项无线专利（含 5G）：苹果有意全盘购买（资料来源：中国通信网）

据外媒最新消息称，Intel 正在出售的 8500 项无线专利已经撤出了拍卖市场，与未具名的买家就出售部分资产展开排他性谈判。尽管英特尔没有透露可能的买家是谁，但有报道将目标指向苹果。苹果对英特尔的智能手机基带芯片业务很感兴趣，因此被视为最有可能的竞购方之一。

(4) 华为 5G CPE Pro 获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证（资料来源：中国通信网）

7 月 10 日，华为宣布：华为 5G CPE Pro 获得中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证！2019 年 1 月 24 日消息，华为正式面向全球发布了 5G 多模终端芯片 Balong 5000（巴龙 5000），以及基于该芯片的首款 5G 商用终端华为 5G CPE Pro。

(5) 与华为合作，摩纳哥成为全球首个实现 5G 全覆盖的国家（资料来源：中国通信网）

近日，摩纳哥电信董事长艾蒂安·弗兰齐（Etienne Franzi）在开通仪式上宣布“我们是第一个完全由 5G 网络覆盖的国家。”。据法新社报道，当地时间 9 日，摩纳哥成为欧洲乃至全世界第一个实现 5G 全覆盖的国家，这是该国主要运营商摩纳哥电信基于华为的技术实现的。

(6) 联通 5G 互联未来，中国联通参展 2019 中国互联网大会（资料来源：中国通信网）

7 月 9 到 11 日，2019 中国互联网大会在国家会议中心举行，中国联通以“联通 5G，互联未来”为主题亮相展会，在 98 平方米的展台上，呈现“5G+新型智慧城市生活”全景，展现中国联通产业互联网、联通 eSIM、智慧家庭三大新生态领域，让用户全面感受 5G 新应用。

(7) 入库测试启动：联通 5G 终端即将具备商用条件（资料来源：中国通信网）

近日，据中国联通官方微博发布信息显示，中国联通 5G 终端入库测试启动，这也标志着中国联通 5G 终端即将具备商用条件，消费者不久即可体验中国联通 5G 极致网络。

三、公司重点公告

(1) *ST 新海

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降 50% 以上。本公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

司股东的净利润为 -9,000 万元至 -13,500 万元。业绩变动原因说明：受市场和行业变动影响，2019 年上半年度公司营业收入下滑，营业成本增加，对利润产生不利影响。主要包括控股子公司苏州新纳晶光电有限公司、控股孙公司苏州新海宜电子技术有限公司；公司参股公司陕西通家汽车股份有限公司 2019 年上半年度业绩亏损，导致公司投资损失增加。

(2) *ST 高升

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 -5,000 万元至 2,500 万元，基本每股收益：亏损 0.03 元至盈利 0.01 元。业绩变动原因说明：公司主营业务为提供综合的云基础服务，2019 年上半年，受所处行业的市场环境和政策的影响，同时受互联网行业巨头的垄断效应影响，整体市场价格偏低，行业毛利率下降较为明显，大客户流失严重，导致公司主营业务利润较上年同期出现明显的下降。

(3) 东土科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 14,280 万元至 15,221 万元，比上年同期增长 355%至 385%。业绩变动原因说明：2019 年上半年公司新增合同订单金额保持增长，达到 5.41 亿元。其中，防务及工业互联网产品新增合同订单金额 3.86 亿元，较上年同期增长 28%；非经常性损益对公司 2019 年半年度归属于上市公司股东的净利润的影响额约为 21,388 万元；由于公司国产化产品处于持续研发阶段，公司继续保持高强度的研发投入，研发投入较上年同期增长约 16%。

(4) 东方通信

发布关于控股股东股份减持计划的实施进展公告。近日，公司收到东信集团的《关于股份减持进展情况的告知函》，获悉东信集团通过集中竞价交易方式累计减持公司 A 股股份 1,256 万股，占公司总股本的 1%，减持数量已过半。截至本公告日，减持时间已过半，本次减持计划尚未实施完毕。

(5) 网宿科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 80,000 万元至 93,000 万元，较上年同期上升 78.01%至 106.94%。业绩变动原因说明：报告期内，公司完成出售厦门秦淮科技有限公司（以下简称“厦门秦淮”）股权交易的交割手续，确认投资收益，对公司 2019 年上半年业绩产生积极影响；报告期内，预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 6.8 亿元，去年同期为 5,123.65 万元。

(6) 大富科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 3,800 万元至 4,300 万元，较上年同期上升 301%至 327%。业绩变动原因说明：报告期内，公司积极拓展市场份额，持续优化产品结构，推动主营业务稳步发展。

(7) 平治信息

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 12,300 万元至 14,500 万元，较上年同期上升 10.25% 至 29.97%。业绩变动原因说明：公司于 2019 年 4 月收购深圳市兆能讯通科技有限公司 51% 股权，布局智慧家庭产品以及 5G 通信衍生市场。深圳兆能经营情况良好，盈利能力较强，给公司带来部分新增利润；公司报告期内不断强化经营管理和安全生产，运营管理水平有效提升，进一步提升了公司整体利润水平。

(8) 世纪鼎利

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 1,628.63 万元至 2,220.86 万元，较上年同期上升 25% 至 45%。业绩变动原因说明：报告期内，为提高流动性，公司加大了融资力度，导致财务费用同比增加约 1,000 万元。

(9) 远望谷

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 7,500 万元至 10,100 万元，较上年同期上升 10.25% 至 29.97%。业绩变动原因说明：报告期内，深圳市远望谷信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）持有的河南思维自动化设备股份有限公司（证券代码：603508，简称“思维列控”）股权按持股比例计算享有的投资收益，以及出售部分思维列控股票产生的投资收益。

(10) 数知科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 36,093.04 万元至 46,920.95 万元，较上年同期上升 0% 至 30%。业绩变动原因说明：报告期内，公司整体经营情况良好，公司围绕“大数据+人工智能”业务为核心的发展战略，并购子公司业务整合情况顺利；报告期内，非经常性损益对公司净利润的贡献金额预计为 400 万元。

(11) 澄天伟业

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2100 万元至 2500 万元，较上年同期上升 2.14% 至 17.80%。业绩变动原因说明：公司新项目正在建设阶段尚未达产；公司积极开拓产品应用新领域，导致研发投入以及管理成本等有所增加。

(12) 会畅通讯

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 5,060 万元至 5,500 万元，较上年同期上升 211.85% 至 238.97%。业绩变动原因说明：受益于宏观层面国家持续推进行业信息化基建，云视频行业保持了稳定快速增长；公司“云+端+行业”的战略稳定推进，并购后协同效应良好，云视频业务保持良好发展态势，且收入增长明显。

(13) 科信技术

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 3,000 万元至 2,500 万元。业绩变动原因说明：5G 尚未规模化商用，市场竞争加剧，导致公司总体营业收入和毛利率下降；为提高核心竞争力，公司加强了人才引进力度，加大了研发投入和市场投入，导致运营成本上升。

(14) 百邦科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 1,400 万元至 1,500 万元。业绩变动原因说明：苹果手机在华市场占有率进一步下降，苹果手机换电池优惠活动于 2018 年 12 月 31 日截止，导致公司 2019 年上半年苹果手机维修业务、手机配附件销售及增值服务收入同比下滑；公司在联盟门店发展等新业务上持续投入。

(15) 东软载波

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 5,539.34 万元至 6,231.76 万元，较上年同期下降 10%至 20%。业绩变动原因说明：由于行业性政策变化的影响，公司高速电力线载波通信（HPLC）模组在国家电网的市场份额有所下降，加之 HPLC 模组在招标中实行限价政策，导致公司 2019 年上半年的销售收入和净利润相比去年同期有一定幅度的下降。

(16) 高斯贝尔

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 3,500 万元至 2,900 万元。业绩变动原因说明：由于行业竞争加剧、成本上涨等因素，公司所处的传统广电业受挫严重。公司产品销售模式主要是“以销定产”，销量下降导致产量减少，单位制造成本及销售成本上升，造成预期收益亏损。

(17) 吉大通信

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 1,063.80 万元至 1,329.75 万元，较同期下降 20%至 0%。业绩变动原因说明：公司稳中求进，积极开拓国外市场和政企业务，但受国内通信网络运营商投资规模减少的影响，收入规模有所下降，净利润水平同向下降。

(18) 新雷能

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2,500 万元至 2,850 万元，较上年同期上升 19.11%至 35.79%。业绩变动原因说明：报告期内，公司整体经营平稳，经营业绩较上年同期上升，主要原因为公司全资子公司深圳市雷能混合集成电路有限公司业务增长较快，销售收入较上年同期比较实现较大增长；本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为人民币 312 万元左右。

(19) 万隆光电

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 1420 万元至 1775 万元，较同期变动-16%至 5%。业绩变动原因说明：在广电运营商整体不佳的形势下，公司为实现收款所承担的现金折扣增加以及短期借款利息支出增加导致本期财务费用、利息费用有所增加；本期公司收到的政府补助较去年同期减少，主要原因为去年同期收到上市相关政府补助 700 万元，而本期无此项政府补助；预计公司报告期内非经常性损益项目对归属于上市公司股东的净利润影响额约为 558.05 万元。

(20) 吴通控股

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 7,100 万元至 10,000 万元，较同期变动-26.62%至 3.35%。业绩变动原因说明：报告期内，公司信息服务业务板块：①移动信息服务业务发展稳定，营业收入持续增加；②数字营销服务业务：SSP 业务受主要客户预算下降等影响，营业收入和净利润均大幅下降；广告代理业务受毛利率偏低、计提坏账准备等影响，业务亏损。

(21) 奥维通信

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为-500 万元至 0 万元。业绩变动原因说明：销售收入同比有所下降，主要系军工业务结算延后，未达预期导致。

(22) 中光防雷

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2,334.87 万元至 2,779.61 万元，较同期变动 5%至 25%。业绩变动原因说明：全资子公司深圳市铁创科技发展有限公司在铁路领域订单较好，保持了良好的增长势头；军工业务订单较去年同期有明显增长。

(23) 华星创业

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为-100 万元至 400 万元，较同期变动 5%至 25%。业绩变动原因说明：公司于 2018 年 7 月和 11 月分别处置原亏损子公司珠海市远利网讯科技发展有限公司和北京互联港湾科技有限公司。本报告期，上述公司不再纳入公司合并报表范围。

(24) 天源迪科

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 4,219.86 万元至 4,603.49 万元，较同期变动 10%至 20%。业绩变动原因说明：2019 年半年度非经常性损益对净利润的影响金额约 1,000 万元，2018 年半年度非经常性损益对净利润的影响金额为 978.62 万元。

(25) 移为通信

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 6088.73 万元至 6575.82 万元，较同期变动 25%至 35%。业绩变动原因说明：公司积极拓展市场，销售收入同比增长超 40%，同时销售费用增加 40%以上，研发费用增加 30%以上。

(26) 汇源通信

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 300 万元至 600 万元。业绩变动原因说明：主要系报告期内：本公司毛利率相对较高的光缆、光纤业务收入同比略有增加，以及主要原材料价格短期内有所下降，致使其毛利贡献同比增加；出售亏损的联营企业股权，致使投资收益同比增加。

(27) 欣天科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 760 万元至 950 万元，较同期变动-16%至 5%。业绩变动原因说明：收入与成本：受市场需求变化因素影响，公司主营业务收入较去年同比略有增长，但存在销售价格下降、经营成本增加的状况；期间费用：为提升公司产品竞争力，公司加大研发投入，研发费用较去年同比有所增加；2019 年上半年，非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 360 万元。

(28) 天邑股份

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 8491 万元至 9340 万元，较同期变动 0%至 10%。业绩变动原因说明：受原材料价格回落的影响，公司 2019 年产品毛利率逐步回升，经财务部门预测，本报告期毛利率约为 19.26%；报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 690 万元。

(29) 天喻信息

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 8500 万元至 10000 万元，较同期变动 39.25%至 63.82%。业绩变动原因说明：公司根据修订后的金融工具准则，将持有的其他上市公司股票的公允价值变动计入当期损益，产生了公允价值变动收益；公司预计 2019 年上半年非经常性损益金额为 7,400 万元—7,800 万元，主要为公司持有的其他上市公司股票产生的公允价值变动收益。

(30) 光库科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2369 万元至 2824 万元，较同期变动 48%至 38%。业绩变动原因说明：本报告期公司营业收入 17,904 万元，比上年同期增长 30%；本报告期公司产品毛利预计为 7,069 万元，比上年同期增加 6%。

(31) 神宇股份

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2470.15 万元至 2705.40 万元，较同期变动 5%至 15%。业绩变动原因说明：受到国家 5G 战略加快落实以及物联网无线通信应用的普及等有利影响，射频同轴电缆特别是细微、极细射频同轴电缆产品市场需求旺盛。

(32) 广和通

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 7600 万元至 8200 万元，较同期变动 242.71%至 269.77%。业绩变动原因说明：由于收入增长较快，以及当期确认的政府补助收益增多，净利润实现较快增长。

(33) 科创新源

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2,600 万元至 3,100 万元，较同期变动-9.70%至 7.67%。业绩变动原因说明：报告期内，在通信业务板块，受主要客户需求影响，公司通信天馈系统用防水密封材料出货量较上年同期增长显著，同时公司加大了对 5G 业务领域产品及市场端的投入；在汽车业务板块，汽车行业景气度下行影响了深圳航创密封件有限公司及下属子公司的经营计划，汽车业务板块的亏损拖累了公司整体盈利能力。

(34) 宜通世纪

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 2600 万元至 3100 万元，较同期变动 242.71%至 269.77%。业绩变动原因说明：2018 年二季度，子公司深圳市倍泰健康测量分析技术有限公司（以下简称“倍泰健康”）原负责人方炎林涉嫌犯罪及违规经营，使子公司当期经营受阻，营业收入下滑。由于倍泰健康当时实际经营环境与收购时有较大差异，基于谨慎性原则，公司在 2018 年半年报对其合并商誉进行了初步测试并计提减值准备 5.1 亿元，导致归属上市公司净利润出现亏损。

(35) 光弘科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 19,000 万元至 20,500 万元，较上年同期上升 117.45%至 134.62%。业绩变动原因说明：2019 年上半年，公司按照年初制定的经营计划，产能有序扩张以及业务订单饱满，对公司的业绩实现正向增长，盈利水平明显提升；预计报告期内非经常性损益约为 3,000 万元左右，具体数据以 2019 年半年度报告中披露数据为准。

(36) 高鸿股份

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 1,200 万元至 1,800 万元，预计基本每股收益为 0.0136 元至 0.0204 元。业绩变动原因说明：公司企业信息化业务和信息服务业务收入比去年同期下降，毛利额减少；报告期内，受外部金融市场环境因素影响，借款综合利率有所提高，财务费用增长。

(37) 东方通信

发布关于控股股东股份减持计划的实施进展公告。近日，公司收到东信集团的《关于股份减持进展情况的告知函》，获悉东信集团通过集中竞价交易方式累计减持公司 A 股股份 1,256 万股，占公司总股本的 1%，减持数量已过半。截至本公告日，减持时间已过半，本次减持计划尚未实施完毕。

(38) 科华恒盛

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 7,898.28 万元至 9,477.93 万元，较上年同期上升 0%至 20%。业绩变动原因说明：公司云基业务稳步发展及能基业务持续增长。

(39) 天喻信息

发布关于控股股东股份减持计划的实施进展公告。公司于 2019 年 7 月 10 日收到华工创投出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》，截至 2019 年 7 月 9 日，华工创投上述股份减持计划的减持时间区间过半。

(40) 通宇通讯

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 4,800 万元至 5,600 万元，较上年同期上升 19.60%至 39.53%。业绩变动原因说明：随着 5G 逐步进入建设期，5G 产品出货与去年同期相比有所增长，导致业绩增长；公司海外市场销售情况超过预期，拉动了公司的业绩增长；海外市场销售毛利高于国内，公司整体毛利率有所上升；受近期汇率影响，公司持有以美元计价资产如现金、应收账款等产生汇兑收益。

(41) 亿通科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 210 万元至 260 万元，较上年同期上升 3.62%至 28.29%。业绩变动原因说明：报告期内，广电行业总体双向网建设投入减少及增值业务的开展相对缓慢，有线电视网络传输设备实现收入、毛利比去年同期有所下降；报告期内，非经常性损益对净利润的影响金额预计为 4 万元。

(42) 光环新网

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 38,000 万元至 42,000 万元，较上年同期上升 30.18%至 43.89%。业绩变动原因说明：报告期内公司数据中心客户上架率逐步提升，IDC 业务稳步增长；云计算业务继续保持增长势头；报告期内北京科信盛彩云计算有限公司业务进展顺利，业绩达到增长预期；本报告期现金管理收益预计较上年同期减少 1,200 万元；报告期内预计非经常性损益为 85 万元左右。

(43) 星网锐捷

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 15,252.46 万元至 16,425.72 万元，较上年同期上升 30%至 40%。业绩变动原因说明：2019 年上半年各项经营业务稳定开展，持续加大智慧网络、智慧云等业务的研发投入和市场拓展力度，优化业务布局与产品销售结构，归属于上市公司股东的净利润同比上升 30%-40%。

(44) 创意信息

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 4,812.51 万元至 5,230.99 万元，较上年同期上升 15%至 25%。业绩变动原因说明：报告期内，公司围绕 2019 年度的经营计划，传统业务稳健运行，战略业务快速扩张，在能源大数据和政务大数据两个方向实现了业务收入的快速增长，预计公司 2019 年半年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 650.00 万元，上年同期为 565.64 万元。

(45) 华工科技

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 31,000 万元至 34,000 万元，较上年同期上升 71.63%至 88.24%。业绩变动原因说明：本报告期内，交易性金融资产公允价值变动收益较大，并且光通信及激光装备业务盈利能力提升。

(46) 瑞斯康达

发布原持股 5%以上股东减持股份进展公告。减持计划的进展情况如下：博信优选于 2019 年 7 月 1 日至 7 月 2 日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,210,500 股，占公司总股本的 1.00%；博信成长未通过任何方式减持公司股份。截至本公告日，博信优选和博信成长本次减持计划中集中竞价交易方式减持计划已完成。

(47) 爱施德

发布关于持股 5%以上股东减持股份的公告。深圳市爱施德股份有限公司于 2019 年 7 月 9 日收到公司持股 5%以上股东赣江新区全球星投资管理有限公司的通知，赣江新区全球星于 2019 年 7 月 8 日通过大宗交易方式减持其持有的公司无限售流通股 18,800,000 股，占公司总股本的 1.52%。

(48) 亿联网络

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年上半年公司总体经营情况良好，业务持续增长，产品结构持续优化，研发项目稳步推进。1、营业收入预计较 2018 年上半年增长 31%至 43%；2、2019 年半年度净利润预计为 59,000 万元至 64,000 万元，同比增长 44%-56%；3、预计报告期内非经常性损益对当期净利润的影响约为 7,000 万元。

(49) 恒信东方

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年半年度公司预计归属于上市公司股东的净利润为 5,500 万元至 6,500 万元，较上年同期下降 70.70%至 65.38%。

(50) 东方通信

发布 2018 年年度权益分派实施公告。分配方案：A 股每股现金红利 0.06 元，B 股每股现金红利 0.008703 美元。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,256,000,064 股为基数，每股派发现金红利 0.06 元（含税），共计派发现金红利 75,360,003.84 元。A 股股权登记日为 2019/7/17，B 股股权登记日为 2019/7/22；除权（息）日为 2019/7/18。

(51) 天孚通信

发布 2019 年半年度业绩预告。主要内容如下：2019 年 1 月 1 日—2019 年 6 月 30 日期间，公司预计净利润较上年同期上升；归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 35%至 50%，盈利 7,335.25 万元至 8,150.28 万元；预计非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约为 780 万元至 850 万元，去年同期为 290.83 万元。

(52) 中天科技

发布 2018 年年度权益分派实施公告。分配方案：A 股每股现金红利 0.10 元。公司本次利润分配实施前的股本总数为 3,066,072,521 股，扣减公司通过集中竞价交易方式累计回购的 49,505,125 股，本次实际参与分配的股数为 3,016,567,396 股，每股派发现金股利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 301,656,739.60 元（含税）。股权登记日为 2019/7/15，除权（息）日为 2019/7/16。

(53) 路通视信

发布关于部分监事减持计划期限届满的公告。公司监事蒋秀军通过集中竞价方式减持公司股份 370,000 股，占公司总股本的 0.1850%。截至 2019 年 7 月 7 日，减持计划期限已届满。

(54) 华测导航

发布 2018 年年度权益分派实施公告。公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后 243,880,020 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2019 年 7 月 15 日，除权除息日为：2019 年 7 月 16 日。

四、风险提示

5G 发展不及预期；运营商投资不及预期。

分析师与研究助理简介

杨锐，硕士研究生，9年行业从业经验，长期从事无线产品研发、系统交付、解决方案销售等工作，2015年8月加入民生证券。

杨妙姝，对外经济贸易大学经济学硕士，两年运营商从业经历，2017年加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格和相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

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。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融

机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。