

中报行情正式展开，关注行业内绩超预期品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年7月31日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

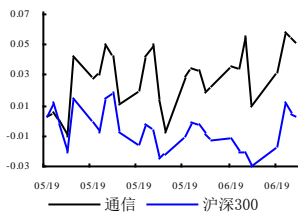
子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
通信设备	看好

重点品种推荐

中兴通讯	增持
闻泰科技	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 行业要闻

- 上半年我国电信业务收入累计完成 6721 亿元 同比下降 0.03%
- AT&T 计划 2020 年上半年推出全国性 5G 网络
- 上半年电信业务总量同比增 25.7% 光纤端口占比提升
- 电信获得 193 新号段用于发展公众移动通信业务
- 华为率先完成中移动 SA 5G 核心网规模用户性能验证
- 中国移动第三次重启 5G 试验型终端第二批集采

● 重要公司公告

- 高鸿股份 3000 万元向国开发展基金回购济宁高鸿 20% 股权
- 为完善业务布局 海能达拟 1000 万元设立深圳全资子公司
- CDN 服务商网宿科技与海尔 COSMOPlat 达成战略合作
- 受益于铁路和轨道交通的快速发展 辉煌科技上半年净利增 76.93%
- 硕贝德: 上半年净利润同比增长 174% 5G 天线蓄势待发
- 奥飞数据获 3.3 亿元数据中心订单

● 走势与估值

本周大盘在前底部开始不断震荡上行，加之科创板的强势带动，行情向好趋势明显，各个板块均有上涨，后续有望持续走强。本周的通信走势明显强于大盘，行业整体上涨 3.83%，跑赢中证 500 指数 1.6 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅第三。子行业中，通信运营上涨 2.05%，通信设备上涨 4.25%。本周通信板块中设备板块收到科创板影响较大，反弹明显。通信个股中，公布业绩预告的个股走势较强，如信维通信、海能达和闻泰科技涨幅居前，而业绩不达预期或者业绩下滑的个股持续性回调，如航天通信、永鼎股份和达华智能等。截止到 7 月 30 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 38.95 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 262%。

● 投资策略

本周以来，指数环境渐好，科创板的强势有效的激活了市场行情，其高估值也对现有主板产生了拉动作用，加之个股中报开始披露，通信行业内优质公司的业绩一方面有效的降低了行业估值，另一方面业绩增长的弹性也获得市场的认可。基于 5G 建设周期的展开，产业链上的强相关公司也必然获得市场的青睐。在这几方面推动下，通信行业最近整体也走出了稳步向上的趋势。不过我们分析，在当前主板风险偏好逐渐下降的背景下，以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点，而以概念为主的中小盘在基本面没有得到有效提升前，将逐步僵化。在此市场结构的变化下，我们将回归到业绩为主线的逻辑上，挖掘行业内优质公司，并借助最近的中报公布期，给予通信公司重新市场估值定位。同时 5G 目前也进入实质性建设阶段，需要业绩来支撑行业景气度提升的预期，这将进一步推动通信行情由前期技术卡位转化为业绩兑现。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进，我们更加关注当前中报预告中体现出 5G 建设强相关的优质通信企业，该类公司在良好的中报加上 5G 景气度推动下有望成为后市首先品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 品种闻泰科技（600745）和中兴通讯（000063）。

风险提示：大盘持续下跌导致市场估值下降；5G 发展不及预期。

目 录

1.行业走势和投资策略	4
1.1 行情表现	4
1.2 估值	5
1.3 投资策略	6
2. 行业要闻	6
2.1 政策	6
上半年我国电信业务收入累计完成 6721 亿元 同比下降 0.03%.....	6
工信部: H1 固定宽带用户达 4.35 亿户 IPTV 用户总数达 2.81 亿户	7
三大运营商流量单价均降超 90%	7
AT&T 计划 2020 年上半年推出全国性 5G 网络	7
上半年电信业务总量同比增 25.7% 光纤端口占比提升	7
2.2 运营	8
中国电信获得 193 新号段: 1 亿号码资源用于发展公众移动通信业务.....	8
北京 5G 信号将先覆盖五环内.....	8
2.3 设备	8
华为率先完成中移动 SA 5G 核心网规模用户性能验证	8
5G 时代下 CND 节点下沉或将成为趋势	9
中国移动第三次重启 5G 试验型终端第二批集采.....	9
3. A 股上市公司主要公告	10
高鸿股份 3000 万元向国开发展基金回购济宁高鸿 20% 股权.....	10
中国旅游集团与中国联通签署战略合作协议.....	10
通鼎互联(002491.SZ)控股股东质押 3880 万股	10
为完善业务布局 海能达拟 1000 万元设立深圳全资子公司	11
闻泰科技披露重大资产重组案菲律宾竞争委员会决定.....	11
CDN 服务商网宿科技与海尔 COSMOPlat 达成战略合作	11
受益于铁路和轨道交通的快速发展 辉煌科技上半年净利增 76.93%.....	11
硕贝德: 上半年净利润同比增长 174%5G 天线蓄势待发.....	12
奥飞数据获 3.3 亿元数据中心订单.....	12
*ST 新海(002089.SZ)拟出售陕西通家部分股权 进一步聚焦通信主营业务.....	12

图 目 录

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)	4
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)	5

表 目 录

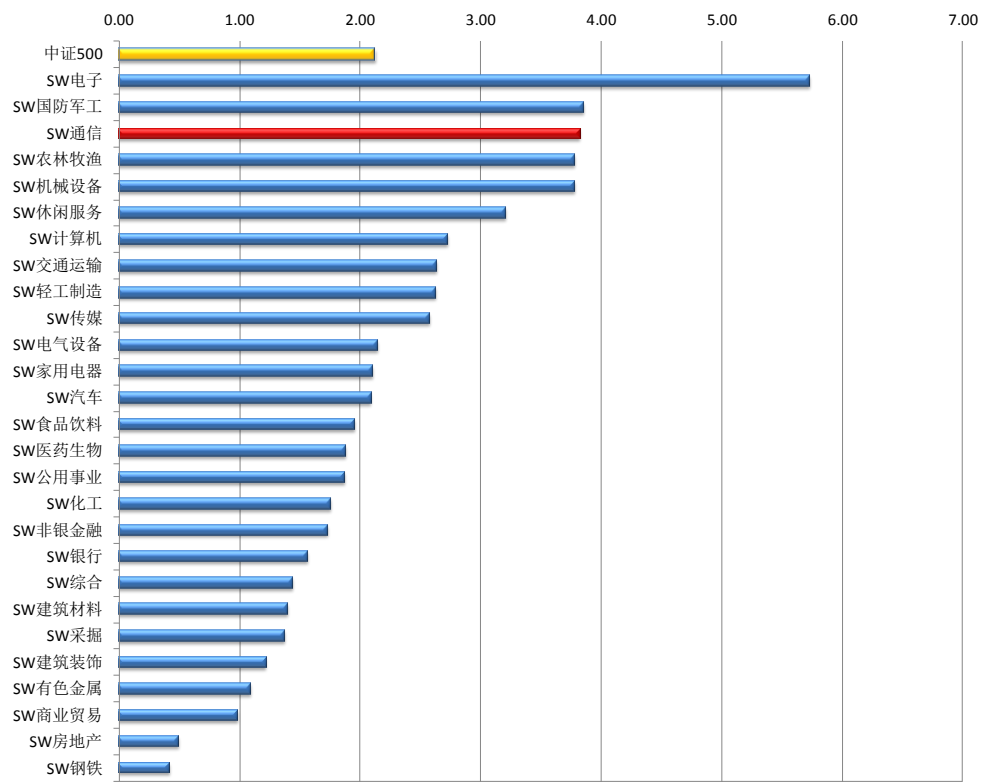
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1.行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日中证 500 指数上涨 2.12%，通信行业上涨 3.83%，子行业中，通信运营上涨 2.05%，通信设备上涨 4.25%。大盘本周低位开始上行，在科创板带动下，以科技股带动指数上行，各个板块均有上涨，其中电子、国防军工和通信板块涨幅居前，而钢铁、房地产和商业贸易板块涨幅居后。

图 1 不同板块涨跌幅 (%) 情况 (近五日, 申万一级行业, 流通市值加权平均)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

◇ 通信板块走势先于大盘

本周大盘在前期底部开始不断震荡上行，加之科创板的强势带动下，行情向好趋势明显，各个板块均有上涨，后续有望持续走强。本周的通信走势明显强于大盘，行业整体上涨 3.83%，跑输中证 500 指数 1.6 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅第三。子行业中，通信运营上涨 2.05%，通信设备上涨 4.25%。本周通信板块中设备板块收到科创板影响较大，反弹明显。通信个股中，公布业绩预告的个股走势较强，如信维通信、海能达和闻泰科技涨幅居前，而业绩不达预期或者业绩下滑的个股持续性回调，如航天通信、永鼎股份和达华智能等。

表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	300136.SZ	信维通信	14.74%	1	600677.SH	航天通信	-4.26%
2	002583.SZ	海能达	13.62%	2	600105.SH	永鼎股份	-3.05%
3	600745.SH	闻泰科技	11.30%	3	002512.SZ	达华智能	-2.46%
4	300570.SZ	太辰光	10.41%	4	300209.SZ	天泽信息	-2.19%
5	300322.SZ	硕贝德	10.13%	5	300312.SZ	邦讯技术	-2.03%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

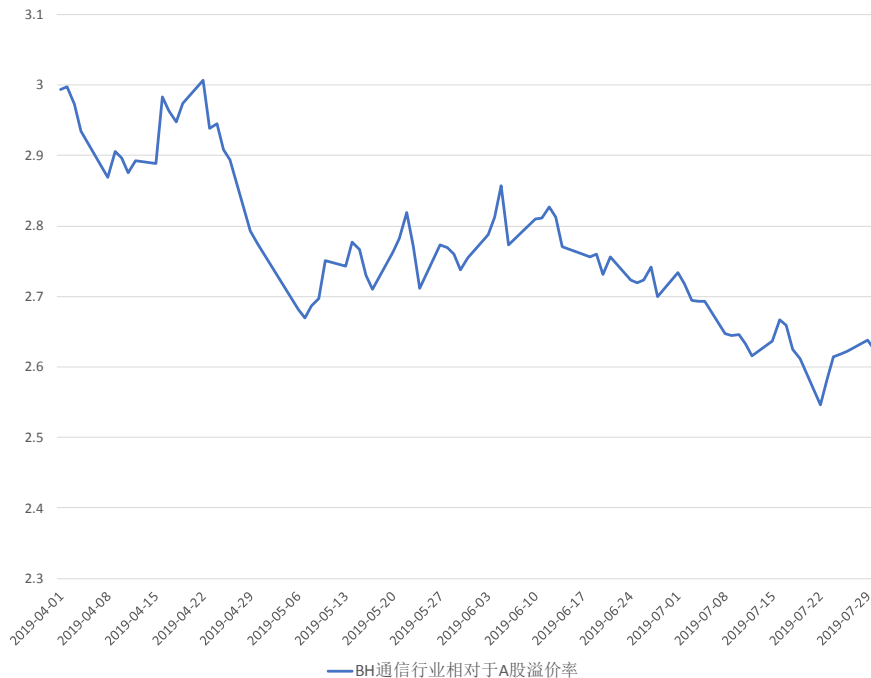
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

涨幅前 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	跌幅后 5 名	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
1	603881.SH	数据港	8.38%	1	000851.SZ	高鸿股份	-0.19%
2	600804.SH	鹏博士	8.01%	2	300292.SZ	吴通控股	0.73%
3	300017.SZ	网宿科技	5.54%	3	002467.SZ	二六三	1.03%
4	300383.SZ	光环新网	4.98%	4	603322.SH	超讯通信	1.30%
5	300571.SZ	平治信息	4.88%	5	603660.SH	苏州科达	1.31%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

1.2 估值

图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法)



资料来源: Wind 渤海证券研究所

截止到 7 月 30 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 38.95 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 262%。通信板块估值近期持续震荡向下, 相对于 A 股的估值溢价也是震荡下行。

1.3 投资策略

本周以来，指数环境渐好，科创板的强势有效的激活了市场行情，其高估值也对现有主板产生了拉动作用，加之个股中报开始披露，通信行业内优质公司的业绩一方面有效的降低了行业估值，另一方面业绩增长的弹性也获得市场的认可。基于 5G 建设周期的展开，产业链上的强相关公司也必然获得市场的青睐。在这几方面推动下，通信行业最近整体也走出了稳步向上的趋势。不过我们分析，在当前主板风险偏好逐渐下降的背景下，以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点，而以概念为主的中小盘在基本面没有得到有效提升前，将逐步僵化。在此市场结构的变化下，我们将回归到业绩为主线的逻辑上，挖掘行业内优质公司，并借助最近的中报公布期，给予通信公司重新的市场估值定位。同时 5G 目前也进入实质性建设阶段，需要业绩来支撑行业景气度提升的预期，这将进一步推动通信行情由前期技术卡位转化为业绩兑现。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进，我们更加关注当前中报预告中体现出 5G 建设强相关的优质通信企业，该类公司在良好的中报加上 5G 景气度推动下有望成为后市首先品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 品种闻泰科技（600745）和中兴通讯（000063）。

2. 行业要闻

2.1 政策

上半年我国电信业务收入累计完成 6721 亿元 同比下降 0.03%

近日，工信部公布了《2019 年上半年通信业经济运行情况》。报告显示，上半年我国电信业务收入与去年同期规模相当，累计完成 6721 亿元，同比下降 0.03%。其中固定通信业务收入保持平稳增长；数据及互联网业务收入进入微增长通道；固定增值及其他收入呈快速增长态势，是电信业务收入增长的主要拉动力。报告显示，上半年，三家基础电信企业实现固定通信业务收入 2125 亿元，同比增长 9.8%，在电信业务收入中占 31.6%；实现移动通信业务收入 4596 亿元，同比下降 4%，占电信业务收入的 68.4%。上半年，三家基础电信企业完成移动数据及互联网业务收入 3086 亿元，同比增长 0.7%，增速较一季度和 2018 年全年分别回落 1.5 个和 9.5 个百分点，在电信业务收入中占 45.9%，拉动电信业务收入增长 0.34 个百分点；完成固定数据及互联网业务收入 1076 亿元，同比增长 2%，在电信业务收入中占 16%，拉动电信业务收入增长 0.31 个百分点。电

信企业积极发展互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新业务，拉动固定增值及其他业务的收入较快增长。上半年，三家基础电信企业完成固定增值业务收入为 733 亿元，同比增长 28.1%，拉动电信业务收入增长 2.39 个百分点。（中国通信网）

工信部：H1 固定宽带用户达 4.35 亿户 IPTV 用户总数达 2.81 亿户

工信部运行监测协调局近日公布了 2019 年上半年通信业经济运行情况。上半年，我国电信业务收入累计完成 6721 亿元；固定互联网宽带接入用户总数达 4.35 亿户，上半年净增 2737 万户；IPTV（网络电视）用户达 2.81 亿户，对固定宽带接入用户的渗透率为 64.7%。数据显示，三家基础电信企业在上半年完成移动数据及互联网业务收入 3086 亿元，在电信业务收入中占 45.9%；固定数据及互联网业务收入为 1076 亿元，同比增长 2%，在电信业务收入中占 16%。互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新业务拉动了固定增值业务增长，三家运营商在上半年总共完成固定增值业务收入为 733 亿元，同比增长 28.1%。截至 6 月底，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 4.35 亿户，上半年净增 2737 万户。光纤接入（FTTH/O）用户 3.96 亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的 91%；手机上网用户数为 13 亿户，对移动电话用户的渗透率为 82.2%。100Mbps 及以上接入速率的用户达 3.35 亿户，占总用户数的 77.1%。（中国通信网）

三大运营商流量单价均降超 90%

工信部相关负责人主持的提速降费用户面对面活动在北京举行。会上，三大运营商公布提速降费成绩单：自 2015 年以来，流量单价下降 90%以上。在提速方面，中国移动相关负责人称，构建了全球最大网络，移动基站、4G 基站数全球第一，还率先开启双千兆时代，5G 网络和家庭宽带下行速率均达到千兆。另外，中国移动还在积极部署 5G，计划年底前开通 5 万个 5G 基站，目前已建成 1.06 万个；2019 年超过 50 个城市 5G 商用，2020 年地级以上城市 5G 商用。中国联通称，在超过 130 个城市试点千兆宽带网络。中国电信称，宽带平均接入速率同 2014 年比，提升 11 倍；光纤宽带覆盖住宅数增长 2.27 倍。（中国通信网）

AT&T 计划 2020 年上半年推出全国性 5G 网络

据外媒报道，AT&T 表示有望于明年上半年推出全国性 5G 移动网络。该运营商表示，它现在已经完成了 700MHz 4G 公共安全 FirstNet 部署的 60%，该网络对于 AT&T 在 2020 年的低频段网络部署是 5G-ready 的。AT&T 目前在美国 20 个市场推出了高频段 39GHz 毫米波 5G 网络。（中国通信网）

上半年电信业务总量同比增 25.7% 光纤端口占比提升

今年上半年，信息通信业平稳发展，按上年不变价计算，电信业务总量同比增长 25.7%。从业务收入来看，上半年，电信业务收入累计完成 6721 亿元。其中，互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新业务呈快速增长态势，成为电信业务收入增长的主要拉动力。从电信用户发展情况看，4G 用户占比稳步提高。截至 6 月底，4G 用户规模为 12.3 亿户，占移动电话用户的 77.6%，较上年末提高 3.2%。百兆以上宽带用户占比稳步提升，截至 6 月底，百兆以上宽带用户占总用户数的 77.1%，占比较上年末提高 6.8 个百分点。光纤端口占比稳步提升。上半年新增光纤宽带端口 3317 万个，新建光缆线路 187 万公里，光缆线路总长度达到 4546 万公里，同比增长 13%，保持较快增长态势。（中国通信网）

2.2 运营

中国电信获得 193 新号段：1 亿号码资源用于发展公众移动通信业务

7 月 17 日，工业和信息化部向中国电信核配 193（0-9）号段，共计 1 亿号码资源用于发展公众移动通信业务。此次，中国电信获批新号段，使得自身号码资源更加丰富，用户在办理移动号码时也将有更多的选择。除了用于公众移动通信业务的号码资源，工信部还向运营商以及多家单位分配过不同用途的不同号段的号码资源。比如，中国电信曾获得 1410（0-9）号段（物联网网号），用于发展物联网客户，建立各种物联网业务。（中国通信网）

北京 5G 信号将先覆盖五环内

北京移动方面表示，到今年年底 5G 基站将超过 8000 个，实现对东、西、北五环和南四环内，以及郊区城区的覆盖。北京电信也披露年底前也将实现五环内 5G 信号在室外的连续覆盖，明年起加快五环外重点区域的信号覆盖。到 6 月底，北京铁塔公司交付给三家运营商的 5G 基站已有 7292 个，目前主要覆盖区域为城市核心区、冬奥会相关园区、世园会园区、北京大兴国际机场及其他热点区域。（中国通信网）

2.3 设备

华为率先完成中国移动 SA 5G 核心网规模用户性能验证

近日，华为率先完成中国移动 SA 5G 核心网(简称 5GC)的容量及转发和稳定性的设备性能验证，5GC 整系统通过与第三方性能测试仪表厂家的对接，基于中国

移动 5GC 标准话务模型完成整体系统 200W 用户及 400W 会话，200Gbps 流量的性能相关测试验收。标志着华为的 5GC 性能测试取得关键进展，整系统性能指标满足预商用要求，距离商用建网目标更近一步。本次 SA 5GC 的性能测试是针对 5GC 主要网元通过第三方仪表进行整系统包围的测试，覆盖 AMF、SMF、UPF、NSSF、NRF、AUSF/UDM、PCF 网元。此次测试涉及业务模型复杂，5GC 网元间涉及接口众多，网元间相互调测挑战大，基于第三方商用仪表进行系统级包围测试，对接 5GC 的整系统 N1/N2/N3/N6 接口，符合话务模型下完成大于 24 小时的稳定性验证，业务成功率和网络 QoS 均满足要求。测试包括了容量与转发能力测试和稳定性测试，模拟了设备在现网真实条件下应对超大流量，超高并发，以及长时间稳定运行的能力，在呼叫成功率、稳定性、可靠性等关键指标上，达到了 5GC 整系统设备预商用的目标要求。5G 新引入的服务化接口、时延、大吞吐率等处理能力指标，也满足现阶段话务模型指标要求。以此表明华为 SA 5GC 已经具备面向现网商用的规模部署能力。（中国通信网）

5G 时代下 CDN 节点下沉或将成为趋势

随着移动互联网、云计算、大数据等互联网新技术、新业务的快速发展，内容分发网络(CDN)作为缓解互联网网络拥塞、提高互联网业务响应速度、改善用户业务体验的重要手段，已经成为互联网基础设施中不可或缺的重要组成部分。预计未来几年 CDN 市场规模仍将持续增长，到 2019 年，全球 CDN 市场规模将增长到 121.64 亿美元，超过 50% 的互联网流量通过 CDN 进行加速。2019 年，我国正式进入 5G 商用元年。5G 对 CDN 提出了新的要求：一是要求更多的节点数量。传统 4G 节点部署则远为稀疏，平均每个节点覆盖方圆 10 公里范围，这种密度的节点数量绝对无法满足 5G 需要。另外 5G 下的 CDN，对响应速度有更高的要求，因为很多 5G 特有的应用场景，都是要求很高的即时响应能力。比如自动驾驶场景下，哪怕出现 1 秒的延时，都会带来极大的事故风险。因此 5G 时代的 CDN 必须有所变革，其中一个重要方向就是节点分散、下沉式部署。一方面向小型化、高密化发展，由原来每节点覆盖方圆 10 公里，现在需缩小到 1 公里甚至更小。另一方面需提升 CDN 的服务调度和内容调度能力，将用户请求准确调度到具备最佳服务能力的节点上。在边缘计算方面，在边缘节点分布式的部署上是大势所趋，运营商包括云服务厂商，以及 CDN 服务商，以及境外 CDN 服务厂商，都开始推出自己的边缘计算服务。而对于边缘服务能力的补充和完善将是未来最大的发展方向，CDN+MEC 将成未来主力战场。（wind 资讯）

中国移动第三次重启 5G 试验型终端第二批集采

今日，中国移动重新启动 5G 试验型终端第二批集采，计划采购 2700 台 5G 试验型终端，预估总价值 3247 万元（含税）。本次项目需求分为 2 个标包：标包一

(5G 智能手机标包)：拟选取 1~6 家供用商提供 5G 智能手机产品，产品采购总量共 2200 台，标包二(5G 数据类终端标包)：拟选取 1~3 家供用商提供 5G 数据类终端产品，产品采购总量共 500 台。中国移动调整了中标人数量的设定，中标人的不确定性也随之增大。中国移动此举吊足了手机厂商的胃口，势必引起更加激烈的竞争，而包括华为、中兴、小米、OPPO、vivo、三星等在内的手机厂商，部分可能会无缘此次集采。此前“一场雨露均沾”的格局将被打破。(中国通信网)

3. A 股上市公司主要公告

高鸿股份 3000 万元向国开发展基金回购济宁高鸿 20%股权

7 月 25 日 | 高鸿股份(000851.SZ)公布，公司以 3000 万元回购国开发展基金有限公司持有公司子公司大唐高鸿济宁电子信息技术有限公司的 20%股权(即 3000 万元注册资本)，工商变更登记已于近日完成。此次回购为根据 2016 年公司与国开发展基金有限公司签署的《投资合同》约定进行。(wind 资讯)

中国旅游集团与中国联通签署战略合作协议

7 月 23 日，中国旅游集团与中国联通在京签署战略合作协议。本次签约，双方将建立长期、全面的战略合作伙伴关系，在通信服务、信息化平台建设、资源共享等领域开展合作，并共同探索物联网、大数据、人工智能、5G 等技术在文化旅游领域的创新应用，助力中国旅游集团的数字化转型，加速其旗下景区及酒店智慧化升级。同时，双方充分发挥作为龙头企业在旅游资源和信息技术等方面的优势，共同推动文旅产业与信息通信技术的深度融合，为“旅游+互联网”持续健康发展作出新的贡献。(国资委)

通鼎互联(002491.SZ)控股股东质押 3880 万股

7 月 25 日 | 通鼎互联(002491.SZ)公布，公司于 2019 年 7 月 25 日接到控股股东通鼎集团有限公司(以下简称“通鼎集团”)有关办理 3880 万股股份股权质押的通知。截至本公告日，通鼎集团直接持有公司 4.74 亿股股份(占公司股份总数 37.61%)，已质押股份共 3.98 亿股，占其持有公司股份总数的 83.82%；占公司股份总数的 1.52%。沈小平直接持有公司 5599.42 万股股份(占公司股份总数 4.44%)，已质押股份共 4862.71 万股，占其持有公司股份总数的 86.84%；占公司股份总数的 3.85%。控股股东、实际控制人及其一致行动人合计持有 5.30 亿股，累计质押股份 4.46 亿股，占其持股总数比例为 84.14%，占公司总股本比例

为 35.38%。(wind 资讯)

为完善业务布局 海能达拟 1000 万元设立深圳全资子公司

7 月 28 日 -海能达 (002583) 公告称, 为完善业务布局, 提升研发实力, 加快市场开拓, 公司拟使用自有资金在深圳市设立全资子公司深圳天海通信有限公司。根据公告, 天海通信拟定注册资本为 1000 万元, 主营业务包括无线电通讯设备及软件开发、销售及相关技术咨询服务; 视频监控系统技术开发、销售及相关的技术咨询服务; 通信设备开发、销售及技术咨询服务等。公司本次设立全资子公司的目的在于完善业务布局, 同时充分利用深圳当地的区位优势、完善的产业链及产业政策。本次投资的资金来源为公司自有资金, 不会对经营成果产生不良影响, 不存在损害上市公司及股东利益的情形。(wind 资讯)

闻泰科技披露重大资产重组案菲律宾竞争委员会决定

7 月 27 日, 闻泰科技发布重大资产重组进展公告, 公司于 2019 年 7 月 25 日收到菲律宾竞争委员会的决定 (NO.23M-020/2019), 菲律宾竞争委员会决定对于本次交易的经营者集中不实施进一步审查。根据此前披露的重组方案, 闻泰科技拟以发行股份及支付现金相结合的方式, 总计 268.54 亿元购买安世集团部分 GP 和 LP 的份额, 最终间接持有安世集团控股权。本次收购后, 闻泰科技将从 ODM 公司延伸到上游半导体器件领域。(TechWeb)

CDN 服务商网宿科技与海尔 COSMOPlat 达成战略合作

世界工业互联网产业大会在青岛举办, 会议期间海尔 COSMOPlat 宣布与全球第二大 CDN 服务商网宿科技(300017)签署战略合作协议, 双方将在工业互联网、物联网、边缘计算和 AI 等前沿领域展开全方位的合作, 打造在全球范围内更具竞争力的工业互联网平台。据了解, 网宿的边缘计算平台可以联合海尔 COSMOPlat 实现在全球范围内更多行业的工业场景中通用、标准化能力的输出。分析人士指出, 海尔 COSMOPlat 同网宿科技的战略合作无疑是一次产业+互联网的强强联合, 不仅有助于突破工业互联网发展的瓶颈, 引领工业互联网创新发展的新思路, 也将为边缘计算技术的发展带来较大的推动力和经验积累, 有助于提升其边缘计算平台的适配性。(wind 资讯)

受益于铁路和轨道交通的快速发展 辉煌科技上半年净利增 76.93%

7 月 30 日晚, 辉煌科技发布 2019 年半年度报告, 公告显示, 报告期内, 公司实

现营业收入 2.04 亿元，比上年同期增长 11.15%，实现归属于上市公司股东的净利润为 3517.90 万元，比上年同期增长 76.93%，主要原因是重点工程项目完工，致使营业收入增加，财务费用较上年同期下降以及增值税退税返还收入增加。截至 2019 年 6 月 30 日，辉煌科技归属于上市公司股东的净资产 14.65 亿元，较上年末增长 2.59%；经营活动产生的现金流量净额为 2751.84 万元，较上年同期增长 140.52%。值得注意的是，公司注重研发创新，报告期内，公司共有 14 项专利获得授权，其中发明专利 2 项；15 项专利获得受理，其中发明专利 8 项。公司研发投入 2862.51 万元，占公司营业收入的比例为 14.01%，比上年同期增长 45.64%。（中证网）

硕贝德：上半年净利润同比增长 174%5G 天线蓄势待发

硕贝德(300322)7月30日晚间发布2019年半年度报告，公司上半年实现营业收入8.50亿元，同比增长2.33%；实现归属于上市公司股东净利润9138.25万元，同比增长174.15%。公司主营的天线业务取得了良好的业绩，实现营业收入4.24亿元，同比增长54.64%。报告期内，公司加大研发力度，改进生产工艺，成功获得国内主流设备商宏基站天线供应商资格，并实现宏基站天线产品的小批量生产出货，在相关产品的研发生产中取得领先地位，预计在下半年将会大批量出货，为公司在5G基站业务中的快速发展奠定了基础。另一方面，公司报告期内还实现了5G手机天线的验证，并根据客户的需求做好量产准备。同时，多个5G手机和笔电终端项目处于研发阶段，保持了公司在5G终端天线领域的领先地位。（中证网）

奥飞数据获 3.3 亿元数据中心订单

奥飞数据(300738)7月30日晚间公告，公司于7月29日与北京达佳互联信息技术有限公司签订了《云计算中心服务合同》。公司应按合同约定按时交付数据中心模块给北京达佳使用，并协助北京达佳进行设备安装、联网调试及配置设定。根据合同条款测算，五年合同期内预计总金额约为人民币3.3亿元，具体结算金额以实际提供服务计量情况为准。协议的有效期限自2019年7月31日起至2024年7月30日止，有效期为5年。（中证网）

*ST 新海(002089.SZ)拟出售陕西通家部分股权 进一步聚焦通信主营业务

7月30日|*ST新海(002089.SZ)公布，公司目前持有参股公司陕西通家汽车股份有限公司35.82%股权。基于对5G时代发展趋势的信心，公司将进一步聚焦通信主营业务，同时，为减少新能源行业政策波动对上市公司业绩的影响，优化

公司资源配置，公司拟出售持有的陕西通家部分股权，预计交易完成后公司持有的陕西通家股权比例将低于 20%，公司目前正与交易意向方洽谈中，具体交易方案尚未确定。此外，苏州海竞信息科技有限公司(“海竞集团”)目前持有陕西通家 34.88%股权，海竞集团拟同时向上述交易意向方出售其持有的陕西通家部分股权。此次交易完成后，预计交易对方将成为陕西通家控股股东，新海宜和海竞集团仍持有陕西通家少数股权。(格隆汇)

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+86 22 2845 1975
张源
+86 22 2383 9067
王磊
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
刘秀峰
+86 10 6810 4658
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602
甘英健
+86 22 2383 9063
陈晨
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

固定收益研究

崔健
+86 22 2845 1618
夏捷
+86 22 2386 1355
朱林宁
+86 22 2387 3123

金融工程研究

宋昉
+86 22 2845 1131
张世良
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
孟凡迪
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华
+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn