

# 市场调整有效降低估值，5G 建设推升行业景气度

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年8月7日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

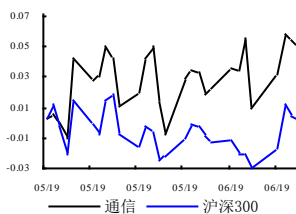
## 子行业评级

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
通宇通讯	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

- 湖北/苏州三年内将各自建成数万个 5G 基站
- 中国联通开放合作推动“5G 终端泛在化” 全面开启 5G 模组招募
- 5G 将推动运营商-OTT 媒体捆绑服务收入增长
- 中国电信公示 2019 年数字光纤直放站产品集采候选人
- 联通华盛单一来源向捷德采购 50 万张工业级物联网卡

### ● 重要公司公告

- 中兴通讯室成功完成 5G 核心网 SA 模式规模用户性能测试
- 通鼎互联收购 UTStarcom.26.05%股份已通过审查
- 科信技术拟 350 万欧元收购通信电源业务
- 中威电子: 视频云管理系统已通过鲲鹏云服务兼容性认证
- 天喻信息已完成 5G SIM 卡产品的开发
- 中天科技: 将根据 5G 架构延伸产品覆盖面
- 天邑股份中标电信数字光纤直放站集中采购项目
- 远望谷: 提供港珠澳大桥核心的 RFID 采集设备

### ● 走势与估值

本周大盘在外界环境影响下大幅下跌，各个板块都回调明显，特别是与中美贸易战相关的品种受严重影响，加之科创板的分流影响，TMT 板块走势明显弱于大盘。本周的通信走势落后于大盘，行业整体下跌 6.10%，跑输中证 500 指数 0.6 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居中。子行业中，通信运营下跌 8.70%，通信设备下跌 5.49%。本周通信板块中局部热点概念股走势较强，如中威电子、科信技术和贝通信涨幅居前，而业绩下滑的个股持续性回调，如汇源通信、合众思壮和银河电子等。截止到 8 月 6 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 36.45 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 262%。

### ● 投资策略

本周以来，中美摩擦加剧，外围市场大幅下挫，导致国内市场同步调整，加之科创板的强势分流了短线资金，使得主板市场调整幅度偏大。通信行业在前期受美国加税实质影响并不大，而此次的 3000 亿清单中的产品覆盖了出口的大部分产品，对通信行业的影响比以往更严重，因此对于通信行业来说，外部环境的恶化将会对未来行业内的景气度有一定影响。但是我们也应该看到，5G 建设周期已经展开，运营商的集采也逐步释放，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这也是通信业最主要的发展逻辑。短期的调整有效的降低行业估值，并筛选出优质标的——这是由科创板带来的筛选效应，即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。另一个维度看，行业内以华为产业链为也将是后续发展较为确定性的主题，其实质是通信业的自主可控，表现为以华为产品的爆发带动相关配套公司业绩的提升。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进以及华为消费电子产品爆发，我们更加关注当前中报中强相关的优质通信企业，该类公司在良好的中报加上行业景气度推动下有望成为市场长期关注品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 品种通宇通讯（002792）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
一季度中国公有云市场规模达 24.6 亿美金 .....	6
湖北三年内建设完成 5 万个 5G 基站 .....	6
苏州三年内将建设 23000 个 5G 基站 .....	7
2.2 运营 .....	7
中国联通开放合作推动“5G 终端泛在化”全面开启 5G 模组招募 .....	7
5G 将推动运营商-OTT 媒体捆绑服务收入增长 .....	8
2.3 设备 .....	8
中国电信公示 2019 年数字光纤直放站产品集采候选人 六家企业中标 .....	8
联通华盛单一来源向捷德采购 50 万张工业级物联网卡 .....	8
华为手机 Q2 国内市占率飙升至 38% .....	9
3. A 股上市公司主要公告 .....	9
中兴通讯在中国移动实验室成功完成 5G 核心网 SA 模式规模用户性能测试 .....	9
通鼎互联收购 UTStarcom.26.05% 股份已通过 CFIUS 审查 .....	9
日海智能：变更子公司湖北日海股权转让交易对方 .....	10
中兴通讯与大地电影院线战略合作 推进 5G 在文化娱乐领域应用 .....	10
科信技术拟 350 万欧元收购 Efore Oyj 剥离的通信电源业务 .....	10
中威电子：视频云管理系统已通过鲲鹏云服务兼容性认证 .....	10
神州信息将与京东数科围绕金融科技展开全方面合作 .....	10
天喻信息已完成 5G SIM 卡产品的开发 .....	11
中天科技：将根据 5G 架构延伸产品覆盖面 .....	11
深桑达：大股东与中兴通讯合作 5G 将在轨道交通等领域拓展市场 .....	11
佳讯飞鸿：上半年净利润同比增 16.73% .....	11
神宇股份 2019 年上半年盈利 2492 万 .....	12
天邑股份：中标中国电信数字光纤直放站（2019 年）集中采购项目 .....	12
远望谷：提供港珠澳大桥核心的 RFID 采集设备 .....	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

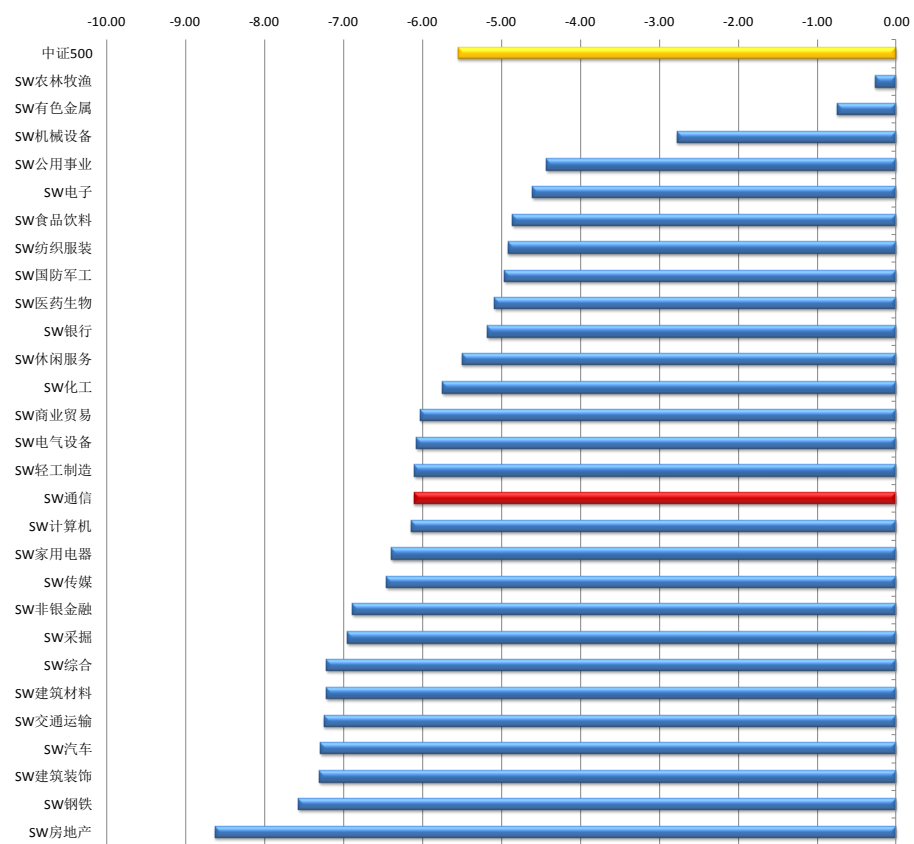
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 1. 行业走势和投资策略

### 1.1 行情表现

近五日中证 500 指数下跌 5.54%，通信行业下跌 6.10%，子行业中，通信运营下跌 8.70%，通信设备下跌 5.49%。大盘本周收到外界影响，指数大幅下挫，各个板块均以下跌为主，其中房地产、钢铁和建筑装饰板块跌幅居前，而农林牧渔、有色金属和机械设备板块涨幅居后。

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

本周大盘在外界环境影响下大幅下跌，各个板块都回调明显，特别是与中美贸易战相关的品种受严重影响，加之科创板的分流影响，TMT 板块走势明显弱于大盘。本周的通信走势落后于大盘，行业整体下跌 6.10%，跑输中证 500 指数 0.6 个百分点，在申万 28 个子行业中跌幅居中。子行业中，通信运营下跌 8.70%，通信设备下跌 5.49%。本周通信板块中局部热点概念股走势较强，如中威电子、科信技术和贝通信涨幅居前，而业绩下滑的个股持续性回调，如汇源通信、合众思壮和银河电子等。

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	300270.SZ	中威电子	18.98%	1	000586.SZ	汇源通信	-13.27%
2	300565.SZ	科信技术	18.21%	2	002383.SZ	合众思壮	-12.27%
3	603220.SH	贝通信	13.49%	3	002519.SZ	银河电子	-12.04%
4	300711.SZ	广哈通信	9.01%	4	300079.SZ	数码科技	-12.02%
5	600498.SH	烽火通信	7.75%	5	600355.SH	精伦电子	-12.01%

资料来源: Wind 渤海证券研究所

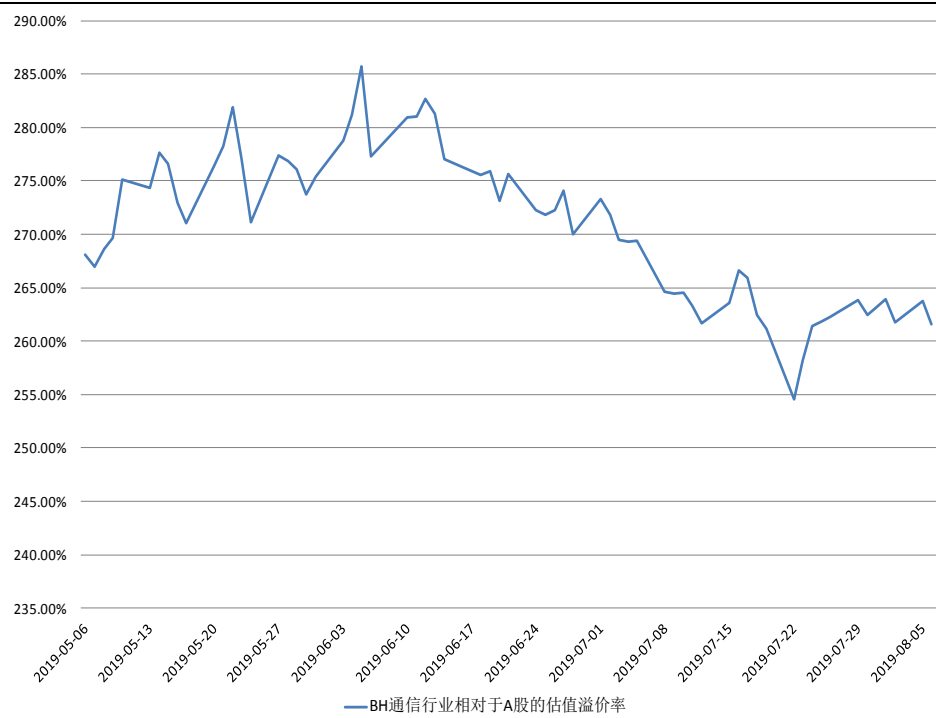
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300560.SZ	中富通	4.99%	1	300017.SZ	网宿科技	-10.69%
2	300738.SZ	奥飞数据	4.09%	2	600804.SH	鹏博士	-10.65%
3	603881.SH	数据港	3.74%	3	002467.SZ	二六三	-10.22%
4	300504.SZ	天邑股份	1.78%	4	002148.SZ	北纬科技	-10.03%
5	300383.SZ	光环新网	-1.79%	5	300288.SZ	朗玛信息	-9.56%

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 8 月 6 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 36.45 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，中美摩擦加剧，外围市场大幅下挫，导致国内市场同步调整，加之科创板的强势分流了短线资金，使得主板市场调整幅度偏大。通信行业在前期受美国加税实质影响并不大，而此次的 3000 亿清单中的产品覆盖了出口的大部分产品，对通信行业的影响比以往更严重，因此对于通信行业来说，外部环境的恶化将会对未来行业内的景气度有一定影响。但是我们也应该看到，5G 建设周期已经展开，运营商的集采也逐步释放，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这也是通信业最主要的发展逻辑。短期的调整有效的降低行业估值，并筛选出优质标的——这是由科创板带来的筛选效应，即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。另一个维度看，行业内以华为产业链为也将是后续发展较为确定性的主题，其实质是通信业的自主可控，表现为以华为产品的爆发带动相关配套公司业绩的提升。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进以及华为消费电子产品爆发，我们更加关注当前中报中强相关的优质通信企业，该类公司在良好的中报加上行业景气度推动下有望成为市场长期关注品种。本周给予通信板块“看好”评级。股票池推荐 5G 品种通宇通讯（002792）和中兴通讯（000063）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 一季度中国公有云市场规模达 24.6 亿美金

今日，IDC 发布《中国公有云服务市场(2019 第一季度)跟踪》报告。报告显示，2019 第一季度中国公有云服务整体市场规模（IaaS /PaaS / SaaS）的达到 24.6 亿美金，同比增长 67.9%，其中 IaaS 的市场增速有所减缓，同比增长 74.1%；PaaS 的市场依然保持高增长，增速为 101.9%。从 IaaS 和 PaaS 整体市场份额来看，阿里云 43%、腾讯云 12.3%、中国电信 7.3%、AWS 7.2%、百度云和华为云均为 5.2%。六家公司占据了 80.2% 的市场份额，市场集中度进一步提升。从 IaaS 市场来看，公有云服务商竞争日趋激烈。阿里、腾讯、中国电信、AWS 依然位居前四，总共占据 70.2% 的市场份额；金山、华为和百度市场规模相当接近，均为 5.2%，并列第五位。（中国通信网）

#### 湖北三年内建设完成 5 万个 5G 基站



近日，湖北省政府发布《湖北省 5G 产业发展行动计划（2019-2021 年）》，提出经过 3 年努力，建设全国具有重要影响的 5G 产业发展先行区。到 2021 年，湖北 5G 核心产业产值过 2000 亿元，带动相关产业过 1 万亿元；5G 基站 5 万个以上；5G 示范应用场景 100 个。截至目前湖北全省已经建设 5G 基站 1361 座。军运会前，在 57 处比赛场馆、三环以内主干道、人流密集区将建成 5G 基站 5000 多座，现在各运营商正在加紧施工。在推动 5G 建设方面，行动计划提出，加快编制 5G 基础建设规划，按照统筹规划、分步实施、新（站）旧（站）并用、宏微结合的原则，分步实施 5G 基站建设，加快 5G 规模组网步伐。2019 年，湖北省建设 5000 个基站，满足军运会试商用需要，优先覆盖武汉大型交通枢纽、军运会场馆等热点地区；2021 年前，完成 5 万个 5G 基站建设任务，实现武汉市和宜昌、襄阳主城区全覆盖，逐步覆盖全省县级以上区域的重要交通基础设施（车站、机场、港口）、县级医院和 3A 以上旅游景区。（中国通信网）

### 苏州三年内将建设 23000 个 5G 基站

2019 年底苏州市完成 5000 个基站建设任务，到 2021 年底建成 23000 个以上基站。此外，为了抢抓先行先试发展优势，苏州还将 5G 产业示范基地创建列入考核，并推出多项“扶持奖励”促进 5G 平台建设。苏州要抢抓先行先试发展优势，大力推进全市 5G 产业发展，围绕芯片、光器件、射频器件、光电缆、基站、通信设备等产业链，提升研发及制造水平，率先抢占市场。对实现 5G 产业链“补链强链”及填补国内外空白的企业给予重点支持。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 中国联通开放合作推动“5G 终端泛在化” 全面开启 5G 模组招募

中国联通此次召开的 5G 模组招募及入网测试启动会吸引了众多芯片及模组厂家的目光，应邀参加的芯片合作伙伴为高通、联发科、紫光展锐、三星、海思。模组厂商为仁宝、移远、广和通、闻泰科技、日海、华为、中兴、美格。目前，行业客户对 5G 模组及行业终端需求正不断爆发，模组和行业终端将是片广阔的蓝海市场。中国联通根据对行业需求和产业调研，对于 5G 模组的相关要求和推进步伐也有相关的规划。在活动现场，中国联通也向厂商详细介绍了 5G 模组的总体要求、推进计划以及 5G 模组的入库流程。作为 5G 时代的创新引领者，中国联通秉承“共商、共建、共赢”的合作理念，与合作伙伴携手加快推进 5G 终端“四化”进程，并积极推动 5G 产业链终端新生态全方位合作，与 25 家产业链合作伙伴共建创新联合研发中心、创新联合实验室、应用合作创新中心，携手合作伙伴共建创新联盟、共筑商业范式、共享优质资源、共赢广阔市场。此外，中国

联通还充分发挥有利于支撑联通业务发展的终端集群优势，聚焦产品、合作、渠道和营销方式的集约化、互联网化转型，以 5G 终端为切入点，构建以“合作生态网”、“营销运营网”、“智能交付网”三网一体的 5G 终端全生命周期生产运营支撑体系，打造了差异化的 5G 终端新运营。（中国通信网）

### 5G 将推动运营商-OTT 媒体捆绑服务收入增长

随着 5G 的到来，包括虚拟现实体验、多人视频游戏流媒体和大型活动的高清直播等可通过移动网络提供的各种媒体服务。随着亚马逊、谷歌、微软和腾讯等科技巨头准备推出服务，云游戏市场正处于重大转型的风口浪尖。众多意在寻求消费者关注的新服务的突然融合，以及 5G 的推出，应该会为电信运营商-OTT 合作创造充足的机会——正如 Rovio 与 NTT Docomo 和 Sprint 就 Hatch 服务达成的捆绑协议那样。与此同时，竞标黄金时段主流体育赛事的转播权，可能代价高昂到令人望而却步，这常常会挫败运营商自有品牌的转播权野心，并打开与 OTT 合作的大门。随着越来越多的玩家加入竞争，其中包括 FAANG 巨头和的直接面向消费者的版权所有者（这导致了合作伙伴选择的激增），OTT 直播体育流媒体空间的竞争正变得越来越激烈。根据 Ovum 预测，未来五年内，仅体育直播流媒体和云游戏一项，就将通过电信运营商-OTT 捆绑销售带来逾 50 亿美元的累计收入。总体而言，5G 将推动电信运营商-OTT 捆绑收入增加 80% 以上，使总额接近 110 亿美元。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 中国电信公示 2019 年数字光纤直放站产品集采候选人 六家企业中标

日前，中国电信公布了 2019 年数字光纤直放站集采项目中标候选人。根据评审结果，本项目中标候选人共有六位。根据公告，第一中标候选人为武汉虹信通信技术有限责任公司。第二中标候选人为京信通信系统（中国）有限公司。第三中标候选人为江苏永鼎通信有限公司。第四中标候选人为三维通信股份有限公司，投标报价：582399197.60 元人民币（含增值税）。第五中标候选人为四川天邑康和通信股份有限公司。第六中标候选人为深圳国人通信股份有限公司。中国电信 2019 年数字光纤直放站集采的预期规模为 28 万台，规格型号为 800M（C/L）数字光纤直放站、1.8G 数字光纤直放站、2.1G 数字光纤直放站。（中国通信网）

### 联通华盛单一来源向捷德采购 50 万张工业级物联网卡

联通华盛向捷德采购 50 万张捷德工业级物联网卡。根据集团政企客户事业部业务发展的需要，联通华盛通信有限公司决定实施工业级物联网卡（普通）采购，拟采用单一来源方式向捷德（中国）信息科技有限公司进行采购。据了解，



此次集采涉及工业级物联网卡（普通）50万张。对于单一来源采购原因，公告显示，由于终端客户指定使用捷德公司的工业级物联网卡（普通），建议将捷德公司作为本项目的单一来源采购供应商。（中国通信网）

### 华为手机 Q2 国内市占率飙升至 38%

中国市场整体出货量已经连续第九个季度增速出现同比下滑，截至 2019 年 Q2 已经下滑至 9760 万台。全球权威市场调研机构 Canalsys 最新报告显示，华为第二季度在中国的数据飙升，其智能手机市场占有率为 38%，华为第二季度中国智能手机出货量为 3730 万台，同比增长 31%。与华为的突飞猛进相比，其余主流厂商全线下滑，OPPO 出货量同比下降 18%至 1790 万台，vivo 下降 19%至 1710 万台，小米下降 20%至 1150 万台，苹果下降 14%至 570 万台。随着中国 5G 商用，华为的 5G 芯片技术也将使其比竞争对手占据更多优势。在中国，消费者保持智能手机的使用时间更长，升级频率更低。2019 年上半年中国智能手机表现的主要受即将推出的 5G 网络和设备影响，随着 2019 年下半年 5G 的商业推出，以及随后 2020 年网络覆盖和服务质量的提升，消费者将越来越多地转向具有 5G 功能的智能手机。（中国通信网）

## 3. A 股上市公司主要公告

### 中兴通讯在中国移动实验室成功完成 5G 核心网 SA 模式规模用户性能测试

近日，中兴通讯在中国移动研究院实验室成功完成 5G SA（5G 独立组网）模式 5G 核心网的大容量数据转发和稳定性的设备性能验证，在 5G 商用进程中迈出坚实的一步。本次 5G SA 端到端性能测试，针对 5G 核心网主要网元，测试内容包括整系统容量、转发能力测试和稳定性测试。中兴系统（含 NFV 平台和 5G 核心网网元）统一部署在通用服务器平台上，覆盖 AMF、SMF、UPF、NSSF、NRF、AUSF/UDM、PCF 等网元，对接第三方商用仪表，对 5G 核心网整系统进行端到端性能测试，对接接口包括 N1/N2/N3/N6 等。经过 24 小时以上的性能稳定性验证，控制面综合话务和媒体面 200Gbps 混合流量的业务成功率、吞吐量、网络 QoS、时延均满足测试要求。本次测试模拟了现网真实条件下中兴通讯 5G 核心网设备应对 http web、http stream、udp、ftp、rtp 等超大混合流量和控制面复杂话务的超高并发，以及在长时间负荷下稳定运行的能力，充分验证了中兴通讯 5G 核心网系统的成熟度。该系统在业务成功率、稳定性、时延等实际测试结果上，均达到了 5G SA 核心网整系统设备预商用的目标要求。此次测试验收再次展示了中兴通讯 5G SA 核心网已经具备面向规模商用的部署能力。

### 通鼎互联收购 UTStarcom.26.05%股份已通过 CFIUS 审查

通鼎互联(002491.SZ)公布,公司于2019年2月1日召开第四届董事会第十九次会议,审议通过了《关于收购 UTStarcom Holdings Corp.26.05%股份的议案》。公司于北京时间2019年8月6日(美国时间2019年8月5日)收到美国外国投资委员会(CFIUS)于美国时间2019年8月5日签发的通知函,美国外国投资委员会(CFIUS)已经正式审阅公司此次收购的交易材料,并确定上述交易不存在未解决的国家安全考虑因素。美国外国投资委员会(CFIUS)据此通知公司,此次交易所涉及的CFIUS审查已经完成。(格隆汇)

### **日海智能: 变更子公司湖北日海股权转让交易对方**

日海智能7月31日晚间发布公告称,因武汉至臻未在规定时间内向公司支付约定款项,构成违约,现与武汉美联就湖北日海100%股权转让达成一致,公司以3600万元价格转让湖北日海100%股权给武汉美联。(wind资讯)

### **中兴通讯与大地电影院线战略合作 推进5G在文化娱乐领域应用**

7月30日,中兴通讯与大地电影院线股份有限公司签署战略合作协议。双方将结合5G+交互娱乐在院线领域的整体解决方案、市场拓展、项目推进、实施交付、服务运营等各个层面形成长期稳定产业链伙伴与实质性合作关系。(e公司)

### **科信技术拟350万欧元收购Efore Oyj剥离的通信电源业务**

科信技术(300565.SZ)公布,公司拟以350万欧元的自有资金收购Efore Oyj剥离的通信电源业务并与Efore Oyj签署《股份购买协议》。具体为:Fi-Systems Oy(以下简称“标的公司”)的100%股份(包括标的公司附属公司Efore Telecom Finland Oy、Efore Telecom Oy、安伏(苏州)电子有限公司、Efore AB等四家公司)。本次交易完成后,公司将直接持有标的公司100%股份,标的公司将纳入公司财务报表的合并范围。本次交易可扩大公司业务边界,开拓通信电源业务,紧抓行业发展机遇;助力公司的全球化发展进程;将对公司的海外运营能力产生积极的影响。(格隆汇)

### **中威电子: 视频云管理系统已通过鲲鹏云服务兼容性认证**

中威电子(300270)7月31日在互动平台表示,公司已于近日拿到了华为技术认证证书,公司的视频云管理系统已经通过了鲲鹏云服务兼容性的认证。(e公司)

### **神州信息将与京东数科围绕金融科技展开全方面合作**

近日，神州信息（000555）与京东数字科技启动战略合作。双方将在行业、场景、数据等方面强强联合，聚焦金融科技，携手推动数字银行整体解决方案；基于银税互动政策，围绕银行、税务数据应用及场景，开展银税互动业务，构建小微服务平台；围绕农业，搭建覆盖全流程的供应链金融服务平台，共推数字供应链金融业务。神州信息与京东数字科技将在金融科技领域展开全方面的合作，组合优势深化银行全产业链解决方案的开发。同时，探索以数据为基础，以税务、农业为金融场景的创新型业务模式，共建金融科技新生态，助力金融行业更好的服务实体经济。（wind 资讯）

### **天喻信息已完成 5G SIM 卡产品的开发**

目前公司已完成 5G SIM 卡产品的开发，正在积极参与运营商有关 5G SIM 卡产品技术规范制订以及测试环境准备工作。此外，公司中标中国移动 5G 规模组网建设及应用示范工程智慧校园双师课堂项目。物联网是 5G 的重要应用场景之一，公司还将积极把握设备/物品数字化、联网化的趋势，融合 NFC、区块链、云平台、大数据等技术，打造公司物联网技术服务云平台，基于技术服务云平台产生的大数据为行业客户的用户提供增值服务，同时，加强行业合作伙伴关系，加快实现相关产品/服务的落地销售。（wind 资讯）

### **中天科技：将根据 5G 架构延伸产品覆盖面**

8 月 5 日中天科技(600522)介绍，公司当前产业结构中与 5G 相关的产品有：光纤光缆、射频电缆、室内外天线、有源器件、无源器件等产品及相关配件，并将根据 5G 架构延伸产品覆盖面。公司光通信产品长期为中国移动、中国电信、中国联通等几大运营商供货。公司光通信产业链产能充分释放，根据市场定位，合理分配国内、国外市场的产能比例。国家电网 19 年招标采取了库存协议和批次招标相结合的方式，目前为止，导线、光缆、金具、电缆等相关产品中标份额排名前列。（全景网）

### **深桑达：大股东与中兴通讯合作 5G 将在轨道交通等领域拓展市场**

深桑达 A(000032)表示，中兴通讯与大股东中电信息签订 5G 战略合作协议，是基于各自的市场优势资源、业务核心能力，实现市场资源的优势互补，在轨道交通、现代数字城市等领域共同拓展优质市场，实现互利共赢。（全景网）

### **佳讯飞鸿：上半年净利润同比增 16.73%**

佳讯飞鸿 2019 年上半年，公司实现营业收入 5.67 亿元，同比增长 16.22%；净利润 5821.55 万元，同比增长 16.73%；扣非后净利润 5015.08 万元，同比增长 10.60%。报告期内，公司开拓技术创新思路，积极探索 AI、5G 与行业应用的结合，完善工业互联网生态体系布局，增强了现有系统和解决方案的竞争力；凭借技术与经验优势以及对客户需求的准确把握，公司在持续满足以及引导客户需求的同时，全力推进新技术、新产品、新模式的市场推广和应用，创造全新的发展机遇，为公司长期稳定、健康发展奠定了良好基础。公司实现营业收入 5.67 亿元，同比增长 16.22%，公司加大市场开拓力度所致。（wind 资讯）

### **神宇股份 2019 年上半年盈利 2492 万**

8 月 5 日，神宇股份（300563）2019 年上半年，公司实现营业收入 2.08 亿元，同比增长 15.30%；净利润 2491.70 万元，同比增长 5.92%；扣非后净利润 2442.7 万元，同比增长 9.52%。公司全年实现主营业务收入 20,182.09 万元，比去年增加 3,003.85 万元，增长 17.49%，主营业务销售规模稳定增长，在射频同轴电缆领域的行业地位继续得到保持。报告期，公司加强与大客户的合作，开展应用于 5G 产品的射频同轴电缆产品研发，积极拓展产品覆盖领域，加大市场开拓力度，加大技术创新力度，与客户建立共创共赢、稳定和谐的营销价值链。同时，公司以市场为导向，积极调整产品结构，采取内部挖潜增效等多项措施，实现了业绩的稳定增长。（挖贝网）

### **天邑股份：中标中国电信数字光纤直放站（2019 年）集中采购项目**

天邑股份 8 月 5 日晚间发布公告称，天邑股份中标中国电信数字光纤直放站集中采购项目。公司本次对数字光纤直放站集中采购项目投标报价为约 5.96 亿元人民币（含税）。（wind 资讯）

### **远望谷：提供港珠澳大桥核心的 RFID 采集设备**

8 月 5 日讯 远望谷(002161)8 月 5 日在全景网互动平台上回答投资者提问时介绍，港珠澳大桥所有车道均采用了先进的 RFID 电子标识进行人车身份识别，其中核心的 RFID 采集设备均由远望谷提供。（全景网）

**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](http://www.ewww.com.cn)