

# 运营商网络投资提速，行业有望进入上升期

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年8月14日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

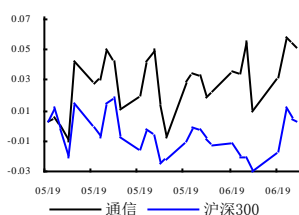
## 子行业评级

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

- 智能家居将推动无线家庭演进的第三次浪潮
- 广东移动携手华为共建千兆全光网络
- 中国联通要取消达量限速流量套餐
- 中国移动获得 195 新号段新增 1 亿号码资源
- 中国电信公布 2019 年光缆中标候选人
- 中国信通院：7 月 5G 手机出货量 7.2 万部

### ● 重要公司公告

- 东土科技获得 6 项发明专利
- 长江通信：终止重大资产重组事项
- 富通鑫茂续签光缆采购销售合同
- 宜通世纪发布半年报 业绩亏转盈至 2703.46 万元
- 凯乐科技：子公司中标中国联通项目
- 富通鑫茂：中标中国电信 140 万芯公里光缆采购项目
- 中兴通讯获电信 2019 年 100G 光设备集采项目最大份额

### ● 走势与估值

本周大盘在外界多重影响下处于横盘震荡，各板块涨跌互现，受华为开发者大会影响电子板块走势较好，而通信板块则走势偏弱，明显落后于大盘，行业整体下跌 0.36%，跑输中证 500 指数 2.7 个百分点，在申万 28 个子行业中幅度居后。子行业中，通信运营下跌 0.65%，通信设备下跌 0.28%。本周通信板块主要是前期跌幅较大的个股反弹行情，如华脉科技、欣天科技和高斯贝尔涨幅居前，而重组不达预期和前期涨幅较大的个股出现回调，如长江通信、中兴通讯和海能达等。截止到 8 月 13 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 36.76 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 261%。

### ● 投资策略

本周以来，中美摩擦加剧影响减弱，同时华为开发者大会召开向外界展示了华为在软件、操作系统以及开源生态的宏伟布局，使得以华为为链的相关品种撬动电子板块，从而激发整个市场走强，有效的缓解了市场的回调。而由于此次华为开发大会聚焦于消费电子领域，通信行业受益不多，整体上还是受益于近期运营商加大集采提振行业景气度。不过今天美国有意放缓 3000 亿产品的加税步伐，这大大缓解了贸易摩擦所带来的负面效应，虽然我们前期已经提到对于通信行业来说，外部环境的恶化会对行业产生一定钳制，但是 5G 建设周期已经展开，运营商的建设步伐也逐步加快，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这才是通信业最主要的发展逻辑。短期的波动有效的筛选出行业内的优质标的，以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点。这里我们重点强调一下，华为产业链和 5G 产业链将是通信行业后续最为确定性的投资主题，其实质是通信业的自主可控和技术发展方向，表现为以华为产品的爆发带动相关配套公司业绩的提升。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
全球主要电信公司负债处于历史高位 5G 将带来希望 .....	6
智能家居将推动无线家庭演进的第三次浪潮 .....	7
2.2 运营 .....	7
广东移动携手华为共建 X-PIE 打造千兆全光网络 .....	7
中国联通要取消达量限速流量套餐 .....	7
中国移动获得 195 新号段新增 1 亿号码资源 .....	8
中国联通北京分公司携手华为完成大兴新机场 5G 千兆网部署 .....	8
2.3 设备 .....	8
中国联通启动 IP 承载 B 网综合网管系统升级改造工程 .....	8
中国电信公布 2019 年光缆中标候选人 .....	9
广东联通 5G 语音业务端到端支撑系统工程开标: 采购预算 196 万 .....	9
2019 年 Q2 全球智能手表出货量跃升至 1200 万 .....	9
中国信通院: 7 月 5G 手机出货量 7.2 万部 .....	9
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
中国铁塔: 已接到 6.5 万个 5G 基站需求 .....	10
东土科技(300353.SZ)获得 6 项发明专利 .....	11
长江通信: 终止重大资产重组事项 .....	11
合众思壮(002383.SZ): 郭信平股权转让及表决权委托事项获河南国资委批复 .....	11
富通鑫茂(000836.SZ)续签光缆采购销售合同 .....	11
亿通科技(300211.SZ)上半年归母净利润增长 21.86%至 247 万元 .....	12
*ST 凡谷(002194.SZ)发布半年报 净利润升 199.41%至 6935.97 万元 .....	12
深南股份: 子公司在亿钱贷上的违规担保已解除 .....	12
佳创视讯(300264.SZ)进一步整合资源及优化资产结构 .....	13
宜通世纪(300310.SZ)发布半年报 业绩亏转盈至 2703.46 万元 .....	13
华星创业 2019 年上半年盈利 344 万元 实现由亏转盈 .....	13
凯乐科技: 子公司中标中国联通项目 .....	14
富通鑫茂: 中标中国电信 140 万芯公里光缆采购项目 .....	14
中兴通讯获电信 2019 年 100G DWDM/OTN 设备集中采购项目最大份额 .....	14

## 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

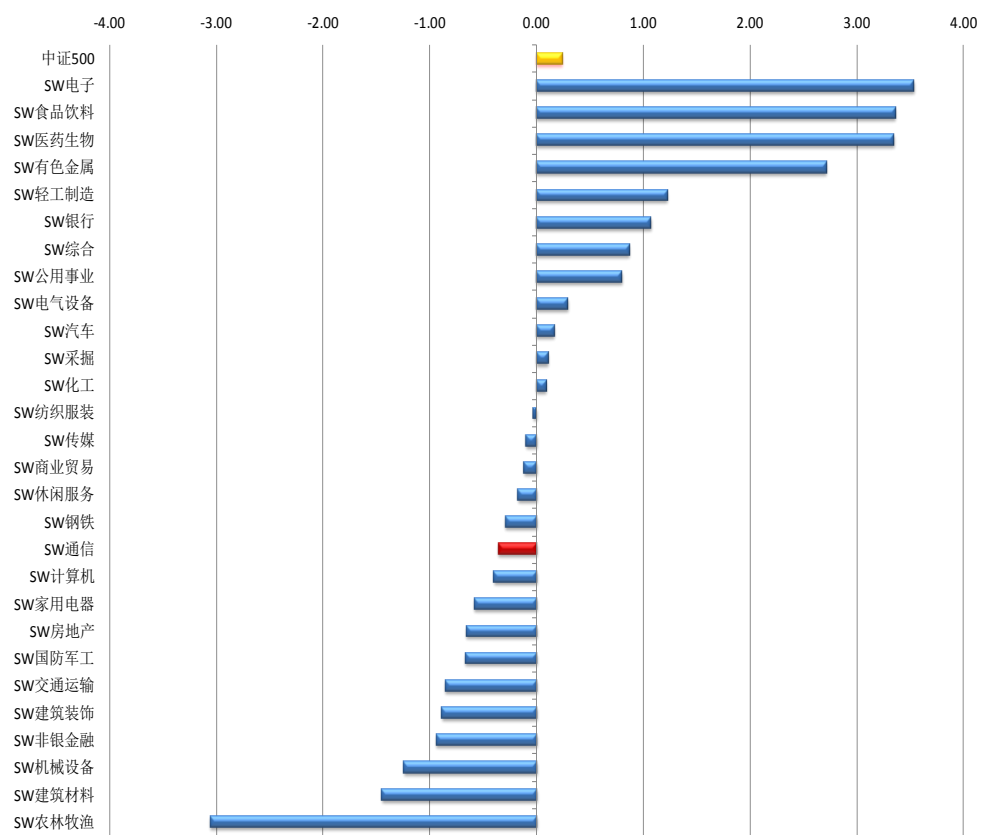
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 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 2.39%，通信行业下跌 0.36%，子行业中，通信运营下跌 0.65%，通信设备下跌 0.28%。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

本周大盘在外界多重影响下处于横盘震荡，各板块涨跌互现，受华为开发者大会影响电子板块走势较好，而通信板块则走势偏弱，明显落后于大盘，行业整体下跌 0.36%，跑输中证 500 指数 2.7 个百分点，在申万 28 个子行业中幅度居后。子行业中，通信运营下跌 0.65%，通信设备下跌 0.28%。本周通信板块主要是前期跌幅较大的个股反弹行情，如华脉科技、欣天科技和高斯贝尔涨幅居前，而重组不达预期和前期涨幅较大的个股出现回调，如长江通信、中兴通讯和海能达等。

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	603042.SH	华脉科技	19.82	1	600345.SH	长江通信	-14.54
2	300615.SZ	欣天科技	16.11	2	000063.SZ	中兴通讯	-7.15
3	002848.SZ	高斯贝尔	12.91	3	002583.SZ	海能达	-5.71
4	002194.SZ	*ST 凡谷	11.17	4	300270.SZ	中威电子	-5.28
5	600105.SH	永鼎股份	10.68	5	603118.SH	共进股份	-4.55

资料来源: Wind 渤海证券研究所

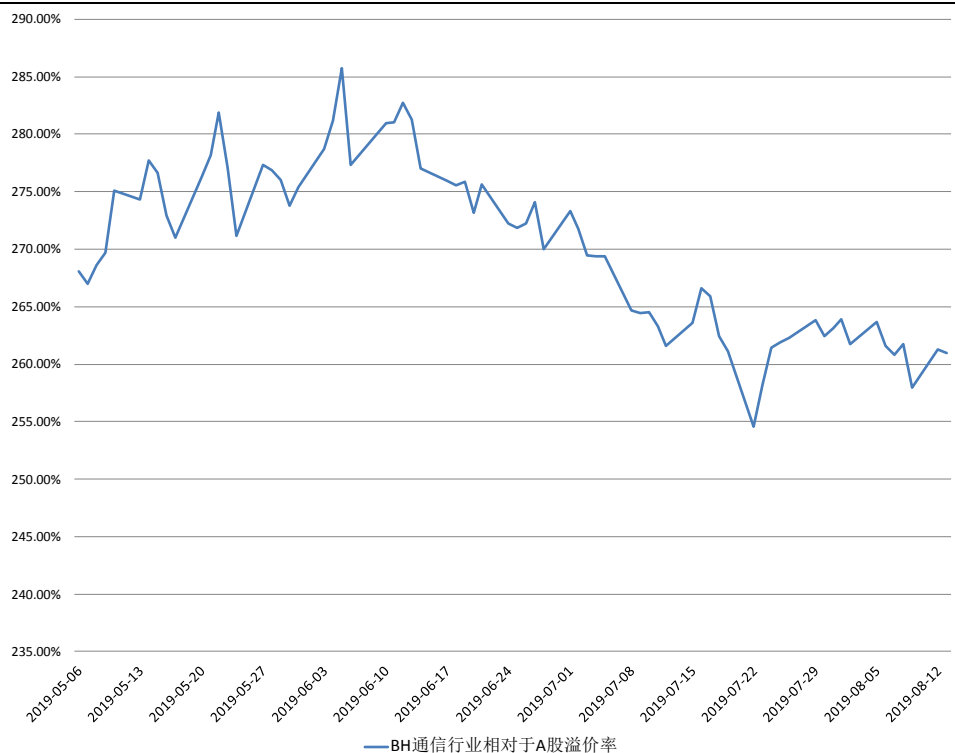
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	8.63	1	603660.SH	苏州科达	-4.31
2	603322.SH	超讯通信	4.30	2	300288.SZ	朗玛信息	-4.14
3	300292.SZ	吴通控股	3.31	3	300017.SZ	网宿科技	-3.41
4	300383.SZ	光环新网	2.95	4	300560.SZ	中富通	-1.77
5	603559.SH	中通国脉	2.93	5	300578.SZ	会畅通讯	-1.24

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 13 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 36.76 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 261%。通信板块估值近期持续横盘震荡, 相对于 A 股的估值溢价也是横盘震荡。

## 1.3 投资策略

本周以来，中美摩擦加剧影响减弱，同时华为开发者大会召开向外界展示了华为在软件、操作系统以及开源生态的宏伟布局，使得以华为链的相关品种撬动电子板块，从而激发整个市场走强，有效的缓解了市场的回调。而由于此次华为开发大会聚焦于消费电子领域，通信行业受益不多，整体上还是受益于近期运营商加大集采提振行业景气度。不过今天美国有意放缓 3000 亿产品的加税步伐，这大大缓解了贸易摩擦所带来的负面效应，虽然我们前期已经提到对于通信行业来说，外部环境的恶化会对行业产生一定钳制，但是 5G 建设周期已经展开，运营商的建设步伐也逐步加快，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这才是通信业最主要的发展逻辑。短期的波动有效的筛选出行业内的优质标的，以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点。这里我们重点强调一下，华为产业链和 5G 产业链将是通信行业后续最为确定性的投资主题，其实质是通信业的自主可控和技术发展方向，表现为以华为产品的爆发带动相关配套公司业绩的提升。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。。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 全球主要电信公司负债处于历史高位 5G 将带来希望

根据 Ovum 的世界电信财务基准（WTFB）衡量，全球最重要电信集团的资本支出和债务都有所上升。然而，有迹象表明，随着 5G 商业模式的启动，运营商将变得更加精简，并且能够从业务的小幅好转中获益。最新的季度 WTFB 研究显示，总体而言，全球主要电信集团的负债处于多年来的最高水平——净债务与 EBITDA 的比率达到 2.0，尽管阿联酋电信（Etisalat）、中国移动和中国联通依然维持着保守的净现金流仓位。目前，随着 5G 和固定无线接入服务在一些技术发展雄心勃勃的市场推出，同时伴随光纤覆盖和容量在急需提高的国家得到改善，投资需求正在增加。为股东提供短期回报与投资业务之间的紧张关系由来已久，并将持续下去。在一些成熟的发达市场，沃达丰（Vodafone）和英国电信（BT）等公司已削减或考虑削减股息，这标志着向投资的转变。Ovum 并不认为 5G 会带来收入的阶段性变化，因为持续不断的竞争会使价格溢价难以维持，但因此，基于速度的服务水平和基于使用的捆绑服务的组合有可能带来意想不到的



效果。同样，物联网用例也是分散的，最初的收益预计有限，但在未来 10 年这可能会变得更加重要。即便只是进一步的监管压力缓和，加上数据使用量的增加，也可能足以让收入增长加速。（中国通信网）

### 智能家居将推动无线家庭演进的第三次浪潮

Strategy Analytics 最新发布的研究报告《无线家庭：评估全球家庭 Wi-Fi 设备市场规模》指出，全球目前有近 50 亿个家用 Wi-Fi 设备正在使用，这是由 Wi-Fi 技术的成功所推动的。新一波 Wi-Fi 智能家居设备将推动全球在 2023 年 170 亿个家庭设备的采用，巩固了无线家庭作为二十一世纪初的主要技术趋势之一。该报告还发现，目前领先的家庭 Wi-Fi 标准是 Wi-Fi 5（802.11ac），占 2019 年设备销售的四分之三。新推出的 Wi-Fi 6 标准将占到 2023 年设备销量的三分之一，并有望在二十一世纪二十年代后期成为主导。支持 Wi-Fi 的智能家居设备（如智能音箱、智能家电、摄像机和恒温器）的增长将成为无线家庭发展的第三次浪潮。这开始于二十一世纪初的家用计算设备，紧随其后的是智能电视设备。2019 年，智能电视设备将占有使用中的家庭 Wi-Fi 设备的 29%；但到 2020 年将被智能家居设备所取代，最终将占使用中 Wi-Fi 设备的 60% 以上。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 广东移动携手华为共建 X-PIE 打造千兆全光网络

近日，在中国移动通信集团广东有限公司（以下简称“广东移动”）的支持下，由广东移动东莞分公司（以下简称“东莞移动”）与华为宣布共建松山湖 X-PIE 联合创新实验室，探索千兆时代的网络解决方案创新、新业务模式创新，推动千兆产业的繁荣发展，为最终用户提供极致的千兆业务体验。基于 X-PIE 联合创新实验室，双方将共同推动 4K 直播、Cloud VR、家庭组网等创新业务在东莞的规模普及，还将携手探索全光网、光纤到房间（Fiber to the Room）、光纤到桌面以及光纤到机器等建网模式，支撑未来智慧家庭、智慧政企、智能制造等万物智联创新业务场景的广泛应用。此次广东移动与华为在松山湖共建 X-PIE 联合创新实验室，催生“5G+F5G 双千兆驱动”的技术创新、业态创新，甚至加速商业模式创新的潮流。基于华为 SingleFAN Pro 全光接入解决方案，双方将利用实验室的优质平台，共同探索固定宽带业务的持续创新，推动光纤网络突破传统的产业边际。（中国通信网）

### 中国联通要取消达量限速流量套餐

8 月 13 日，中国联通表示，计划推出畅爽冰激凌放心用版套餐产品，并提供更

加优惠的套外资费（199元以上套外国内流量资费优惠为3元/GB；199元以下套外国内流量资费优惠为5元/GB）。此套餐新老用户均可办理。随着移动互联网时代的发展，用户对网络流量“质”与“量”的需求与日俱增，原来的畅爽冰激凌达量限速版套餐产品已经不能满足用户自由畅快体验网络应用的需求。公司已推出短期5G体验方案，每月赠送100GB体验流量。下一阶段，中国联通将一如既往，坚持高质量的网络建设发展之路，构建5G业务生态，开发5G特色服务，让亿万消费者共享5G发展成果。（wind资讯）

### 中国移动获得195新号段新增1亿号码资源

8月3日，工业和信息化部向中国移动核配195（0-9）号段，共计1亿号码资源用于发展公众移动通信业务。上个月中国电信获批193号段，截至目前，中国电信拿到191、193和199，中国移动拿到198和195，这样一来，中国联通在19X号段仅剩0、2、4、6、7可以选择。截止2019年8月，工业和信息化部已分配51.13亿码号资源用于公众移动通信业务。（中国通信网）

### 中国联通北京分公司携手华为完成大兴新机场5G千兆网部署

中国联通北京分公司携手华为通力合作，采用基于室内数字系统的5G LampSite，快速完成机场5G网络全覆盖，现场实测速率超过1.2Gbps，可为机场旅客提供极致的5G体验。中国联通5G网络可以为候机旅客提供高清视频在线播放/快速下载、云VR、云游戏等高速业务体验，还可以为旅客打造更舒适快捷的5G精品行程，让旅客一张脸走遍机场，高效实现自助值机、自助托运、分级安检、刷脸登机等。联通5G网络还能创新应用于机坪区设备管理、跑道异物检测、远程自动驾驶、行李暴力分拣视频识别、晚到旅客定位寻找等机场业务，极大地提升机场业务运营效率。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 中国联通启动IP承载B网综合网管系统升级改造工程

中国联通(600050)日前启动IP承载B网综合网管系统升级改造工程，采购预算为283.00万元(不含税)，299.98万元(含税)；最高投标限价240.55万元(不含税)此次采购内容为升级改造现有IP承载B网综合网管系统软件1套，包括：基于现有IPv4协议设计的系统基础上，新增IPv6相关管理能力，提供IPv4与IPv6两个平面各自以及综合的展现及分析能力，实现IPv6资源管理、IPv6地址管理、IPv6拓扑管理、IPv6性能管理、IPv6流量管理、IPv6路由管理、IPv6巡检管理、IPv6统计分析、IPv6数据集采集；新增路由可视化监控与分析、省际100G链路的监控告警等。（和讯）



### 中国电信公布 2019 年光缆中标候选人

中国电信公布 2019 年光缆（室外光缆与引入光缆）集中采购项目中标候选人。其中室外光缆共 25 家企业入选，引入光缆共 23 家企业入选，但并未公布各家中标份额。此次集采的室外光缆产品（不含省际一级光缆线路工程建设所需的室外光缆），包括 GYTA、GYTS、GYDTA、GYDXTW 等类型的室外光缆，预估采购量为 5100 万芯公里。引入光缆产品，包括蝶形引入光缆、圆形引入光缆、隐形光缆、室内外引入光缆等引入光缆，预估采购量为 310 万芯公里。（中国通信网）

### 广东联通 5G 语音业务端到端支撑系统工程开标：采购预算 196 万

2019 年广东联通 5G 语音业务（VoLTE）端到端支撑系统工程已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，此项采购预算 196 万（不含税），不划分标段。广东联通要求，投标方具有近 3 年（2016 年 1 月 1 日至今）全国范围内同类项目（与 VoLTE 端到端业务质量分析支撑系统或平台相关的软件开发项目（核心网或无线网主设备优化类项目/网管/拨测/DPI/硬件采购类项目不计入））业绩经验。累计合同（或订单）金额/销售业绩不低于 400 万元（含）人民币，至少包含一个合同金额不低于 200 万，如是框架协议按照该框架协议下订单累计金额为准。（中国通信网）

### 2019 年 Q2 全球智能手表出货量跃升至 1200 万

2019 年 Q2 全球智能手表出货量年同比增长 44%，达到 1200 万。Apple Watch 以 46% 的全球智能手表市场份额保持第一，而三星再次回到了第二位，Fitbit 跌至第三位。苹果智能手表全球出货量从 2018 年 Q2 的 380 万增长了高于平均水平的 50% 至 2019 年 Q2 的 570 万。Apple Watch 仍远远领先于其竞争对手，其全球智能手表市场份额在该季度增长到 46%，高于一年前的 44%。Apple Watch 避开了像 Fitbit 等竞争对手的激烈竞争。苹果仍是明确的智能手表市场领导者。2019 年 Q2 三星全球智能手表出货量为 200 万部，比一年前的 90 万增加了一倍多。在过去一年中，三星的全球智能手表市场份额从 11% 跃升至 16%。三星现已成为全球第二大智能手表厂商。其最新型号，如 Galaxy Watch Active 2，将使三星在今年剩余时间内巩固其全球智能手表的地位。Fitbit 全球智能手表出货量从 2018 年 Q2 的 130 万下降至 2019 年 Q2 的 120 万部。本季度 Fitbit 全球智能手表市场份额为 10%，比去年同期的 15% 下降 5 个百分点。在智能手表高端市场，Fitbit 一直挣扎的与 Apple Watch 竞争，而其新的 Versa Lite 型号在低端市场也不理想。（中国通信网）

### 中国信通院：7 月 5G 手机出货量 7.2 万部

2019年7月，国内手机市场中5G手机出货量7.2万部，智能手机出货量3295.2万部，同比下降3.5%，占同期手机出货量的96.4%。国内手机市场总体出货量。2019年7月，国内手机市场总体出货量3419.9万部，同比下降7.5%，含2G手机120.9万部、4G手机3291.7万部、5G手机7.2万部；2019年1-7月，国内手机市场总体出货量2.20亿部，同比下降5.5%，含2G手机931.4万部、3G手机5.7万部、4G手机2.11亿部、5G手机7.2万部。国内手机市场上市新机型数量。2019年7月，上市新机型52款，同比下降43.5%，含2G手机16款、4G手机32款、5G手机4款；2019年1-7月，上市新机型298款，同比下降39.1%，含2G手机63款、3G手机1款、4G手机229款、5G手机5款。2019年7月，智能手机出货量3295.2万部，同比下降3.5%，占同期手机出货量的96.4%，其中Android手机在智能手机中占比94.4%。2019年1-7月，智能手机出货量2.10亿部，同比下降4.2%，占同期手机出货量的95.6%，其中Android手机在智能手机中占比92.9%。2019年7月，智能手机上市新机型36款，同比下降44.6%，占同期手机上市新机型数量的69.2%，其中支持Android操作系统的手机35款。2019年1-7月，智能手机上市新机型228款，同比下降39.4%，占同期上市新机型数量的76.5%，其中支持Android操作系统的手机227款。（中国通信网）

### 3.A 股上市公司主要公告

#### 中国铁塔：已接到6.5万个5G基站需求

目前已经接到运营商关于5G（基站）的建设需求6.5万个，今年建设主要是通过现有的铁塔改造实现，预计全年我们会接到10万的建设需求。随着5G更大规模的布局，一定会有更多新建的出现，5G的收入贡献是一个逐渐增加的过程。根据财报显示，上半年，中国铁塔来自三家运营商的新增租户共享满足比例超过80%。运营商塔类租户净增9.4万户，达到293.1万户。在深化铁塔站址开放共享方面，铁塔表示，目前已有195万存量站址，为中国电信、中国移动、中国联通、中国广电四家共享。同时储备形成了千万级的社会杆塔资源站址库，包括875万路灯杆、监控杆，超350万电力杆塔，以及33万物业楼宇，为5G基站低成本快速布设奠定基础。下一步，将进一步做好统筹协调，对接各地政府部门，牵头开展5G站址规划和资源统筹。同时，针对5G室分向数字化有源系统演进、室分投资将大幅提升的趋势，联合厂家共同研发适应5G技术特点的新型共享室分产品。中国铁塔称，已攻克地铁隧道场景高频段5G信号共享覆盖难题。针对5G设备功耗大的特点，联合厂家通过电源创新强化站址的供电能力，

有利于减少外市电扩容改造投资。(wind 资讯)

### 东土科技(300353.SZ)获得 6 项发明专利

8 月 7 日 | 东土科技(300353.SZ)公布,公司于近日获得中国国家专利局专利证书 1 项,德国专利商标局专利证书 1 项,美国专利局专利证书 2 项,日本特许厅发明专利证书 2 项。截至公告日,公司及下属子公司合计拥有专利 363 项(包括 32 项海外授权专利,11 项国防专利),其中发明专利 200 项,实用新型专利 81 项,外观设计专利 76 项;拥有软件著作权 439 项。

### 长江通信:终止重大资产重组事项

长江通信(600345)8 月 7 日晚间公告,公司原本拟以发行股份方式,购买武汉烽火众智数字技术有限责任公司 100%股权,同时募集配套资金。因近期市场环境发生了一些变化,交易双方最终未能就此次重组的交易价格等核心条款达成一致意见,公司决定终止此次重大资产重组。(e 公司)

### 合众思壮(002383.SZ):郭信平股权转让及表决权委托事项获河南国资委批复

合众思壮(002383.SZ)公布,公司控股股东、实际控制人郭信平拟将其所持约 7231.61 万股股份转让给兴慧电子,占公司总股本的 9.7048%;同时将其所持约 7671.55 万股股份对应的表决权委托给兴慧电子行使,占公司总股本的 10.2952%。若权益变动事项完成,兴慧电子直接持有公司 9.7048%的股权,控制公司 20.00%的表决权。兴慧电子将成为公司单一拥有表决权比例最大的股东,为公司的控股股东,郑州航空港经济综合实验区管理委员会将成为公司的实际控制人。2019 年 8 月 7 日,公司接到兴慧电子通知,郑州航空港经济综合实验区管理委员会收到河南省政府国资委于 2019 年 8 月 6 日出具的《关于郑州航空港区下属企业收购合众思壮部分股权有关事项的批复》,此次交易通过河南省政府国资委的审批。(格隆汇)

### 富通鑫茂(000836.SZ)续签光缆采购销售合同

富通鑫茂(000836.SZ)公布,因日常经营需要,公司全资子公司富通光纤光缆(成都)有限公司、天津富通光缆技术有限公司向杭州富通通信技术股份有限公司销售光缆产品,鉴于 2018 年 8 月签署的《光缆采购销售基本合同》期满需要续签,公司拟对上述合同进行修订并续签。公司于 2019 年 8 月 11 日召开第八届董事会第九次会议,审议通过了《关于续签<光缆采购销售基本合同>的议案》。

本合同期限为一年，2019年08月01日至2020年07月31日止。（格隆汇）

### 亿通科技(300211.SZ)上半年归母净利润增长 21.86%至 247 万元

亿通科技(300211.SZ)公布，2019年上半年，公司收入 5176.7 万元，同比减少 26.17%；归属于上市公司股东的净利润 247 万元，同比增长 21.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 242.6 万元，同比增长 35.13%；每股收益 0.0082 元。2019 年 1-6 月份公司研发项目投入 377.95 万元，占公司营业收入的比重为 7.30%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司已累计拥有专利权共 104 项，（其中发明专利 22 项、实用新型专利 10 项、外观设计专利 72 项），拥有计算机软件著作权 47 项，同时公司还掌握了 10 多项核心关键技术。（格隆汇）

### \*ST 凡谷(002194.SZ)发布半年报 净利润升 199.41%至 6935.97 万元

\*ST 凡谷(002194.SZ)发布 2019 年半年度报告，实现营业收入 7.92 亿元，同比增长 47.07%；归属于上市公司股东的净利润 6935.97 万元，同比增长 199.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6670.06 万元，同比增长 190.92%；基本每股收益 0.1242 元。经营活动产生的现金流量净额约 1.78 亿元，上年同期则为-3500.96 万元。公司继续全面实施面向全球市场的发展战略，致力于发展成为世界一流的全方位射频服务提供商，为全球各大移动通信系统集成商全面提供射频器件配套服务。公司制定了 5G 陶瓷介质滤波器里程碑计划，按既定计划推进 5G 陶瓷介质滤波器的研发、认证、生产爬坡、量产进程。目前部分型号的陶瓷介质滤波器产品已经通过了客户阶段性认证，同时，5G 陶瓷介质滤波器生产规划一期项目已完成，专用厂房、生产线改造完毕并投入使用，后续公司将根据市场需求情况继续推动 5G 陶瓷介质滤波器生产规划二期项目，加快 5G 的产能建设，并持续进行工艺优化、自动化效率和直通率提升等生产制程管控工作。公司多个型号的“全金属”形态及“金属腔体+介质谐振杆”形态的 5G 小型化滤波器已批量销售。（格隆汇）

### 深南股份：子公司在亿钱贷上的违规担保已解除

8 月 9 日，深南股份对外公告，称其全资子公司“深南信息”此前向“上海前隆”及其推荐的借款人提供的违规担保已解除。鉴于，深南信息已与上海前隆等相关方签署《解除担保协议》，各方之间的权利、义务全部终结，深南信息的上述担保已解除。公司将以此为契机，认真吸取教训，在日后工作中进一步加强公司治理及信息披露工作的管理，规范公司运行，杜绝此类事件再次发生。

（wind 资讯）



### 佳创视讯(300264.SZ)进一步整合资源及优化资产结构

佳创视讯(300264.SZ)公布,公司于2019年8月8日召开第四届董事会第十七次会议,审议通过了《关于注销孙公司 AVIT InvestmentInternational LTD 的议案》,为进一步整合资源、优化资产结构,同意注销孙公司 AVIT Investment International LTD。拟注销公司 AVIT Investment International LTD 授权资本5万美元。公司全资子公司佳创视讯(香港)贸易有限公司投资的 AVIT InvestmentInternational LTD 公司原用于投资英国 PLAYJAM 公司,目前该笔投资已经全部计入损失,基于公司现阶段发展战略和发展规划,为提高公司整体管理效率及经营效益,为进一步整合资源、优化现有资源配置、优化组织架构和区域布局,降低管理成本,提高管理效率和管理能力,公司决定注销该孙公司,注销完成后,公司的合并报表范围相应减少。此次注销不会对公司整体业务发展和盈利水平产生重大不利影响,不会损害公司及股东利益。(格隆汇)

### 宜通世纪(300310.SZ)发布半年报 业绩亏转盈至 2703.46 万元

宜通世纪(300310.SZ)发布2019年半年度报告,实现营业收入11.76亿元,同比下降3.94%;归属于上市公司股东的净利润2703.46万元,上年同期亏损4.68亿元;基本每股盈利0.03元。营业收入减少的主要原因是报告期通信设备销售业务新增订单较少,该业务收入同比减少所致。毛利额1.65亿元,同比下降26.51%;毛利率为14.03%,同比下降了4.31个百分点。毛利率下降的主要因素是运营商营业收入出现下降、运营商压缩运营成本,减少资本开支;另一方面是竞争加剧,通信运维服务的中标价格持续下降同时运营合同转化率较低;健康测量设备及服务类产品结构较上年同期发生变化,主要客户销售单价持续压低。业绩亏转盈主要是由于2018年二季度,子公司倍泰健康原负责人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。(格隆汇)

### 华星创业 2019 年上半年盈利 344 万元 实现由亏转盈

华星创业(300025)2019年上半年,公司实现营业收入5.33亿元,同比下滑16.21%;净利润344.47万元,上年同期为-3120.55万元;扣非后净利润77.57万元,上年同期为-3254.17万元。报告期内,公司实现营业收入5.33亿元,同比下滑16.21%,主要系本报告期互联港湾、珠海远利不再纳入合并范围。(挖贝网)



**凯乐科技：子公司中标中国联通项目**

凯乐科技(600260)8月9日晚间公告，公司近日收到中标通知书，确定公司全资子公司深圳凡卓为联通终端项目中标人，提供公网数字对讲终端功能机、智能机、特殊形态（执法记录仪、车载对讲机）等。此外，确定公司全资子公司上海凡卓为联通平台项目中标人，面向公网对讲领域各类终端设备提供统一的接入和管理平台，实现多种类通信芯片及多种类操作系统终端适配及互通。（e公司）

**富通鑫茂：中标中国电信 140 万芯公里光缆采购项目**

富通鑫茂8月13日晚间发布公告称，中标“中国电信室外光缆（2019年）集中采购项目”，中标份额140万芯公里。（wind资讯）

**中兴通讯获电信 2019 年 100G DWDM/OTN 设备集中采购项目最大份额**

近日，中国电信2019年100G DWDM/OTN设备集中采购项目（第一批）中标结果正式公布，中兴通讯综合排名第一，获最大份额，中标全球最大的全光ROADM网络——中国电信2019年西北区域ROADM网络建设工程。此次集采为中国电信近年来规模最大的一次区域ROADM&100G OTN网络集采项目，且为骨干网层面的智能ROADM波分网络，涵盖西北、西南和东北三个区域ROADM网络建设工程和5条链式国干100G DWDM系统建设工程，其中西北区域覆盖15省的121个ROADM节点，西南区域9省的90个ROADM节点，东北区域7省的100个ROADM节点，并全部加载WASON网络技术。（中国通信网）

**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

宋昶  
+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)