

通信

5G 板块中报大幅改善，细分领域景气度几何？

中泰通信行业周报（0826-0901）

评级：增持（维持）

分析师：吴友文

执业证书编号：S0740518050001

电话：021-20315728

Email: wuyw@qlzq.com.cn

分析师：陈宁玉

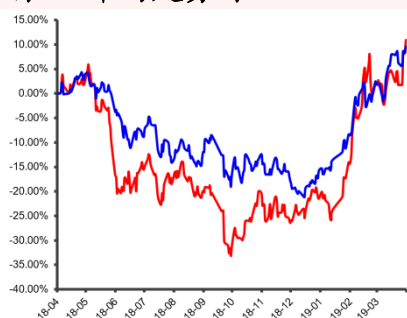
执业证书编号：S0740517020004

电话：021-20315728

Email: chenyy@qlzq.com.cn

002281.SZ	光迅科技	买入
300308.SZ	中际旭创	买入
300017.SZ	网宿科技	买入
600845.SH	宝信软件	买入
300628.SZ	亿联网络	买入
002139.SZ	拓邦股份	买入
300098.SZ	高新兴	买入
600498.SH	烽火通信	买入
000063.SZ	中兴通讯	买入
300454.SZ	深信服	买入
002897.SZ	意华股份	买入
600745.SH	闻泰科技	买入
300383.SZ	光环新网	买入

行业-市场走势对比



相关报告

<<卫星通信运营商龙头,高通量卫星带来业务新空间>>2019.08.28

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深300下降0.56%，创业板下降0.29%，其中通信板块下降2.36%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的128支成分股本周内换手率为2.65%；同期沪深300成份股换手率为0.35%，板块整体活跃程度强于大盘。

通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：春兴精工（15.14%）、深南股份（15.03%）、博创科技（11.35%）、七一二（8.12%）、闻泰科技（7.28%）；跌幅居前五的公司分别是：*ST信威（-22.48%）、*ST北讯（-11.06%）、光弘科技（-10.39%）、通宇通讯（-10.19%）、硕贝德（-8.85%）。

■ 核心观点

运营商资本开支拐点，5G 板块中期业绩大幅增长。2019H1 电信运营商收入利润端面临压力，传统经营模式盈利能力趋势性下降，运营商亟待发展新的业务模式，开始加快开拓 5G 新应用、新收入。2019 年运营商资本开支结束下滑出现拐点，CAPEX 规划同比增长 5.6%，而无线侧增长约 16%。5G 投资规划合计 340 亿元，预计实际执行超预期或达 400 亿。行业中报情况来看，中兴通讯大幅扭亏，深南电路利润同比增长 68%、沪电股份增长 143%、世嘉科技增长 351%、通宇通讯增长 27%、大富科技增长 318%，印证了 5G 产业链的景气周期启动。我们对行业内重点公司划为 12 个子板块分析，营收增长看景气度好的细分板块为 PCB/无线射频/物联网/网络安全/主设备/云基础设施，分别增长 39%/34%/33%/25%/12%/7%，利润增速看主设备、无线射频和专网大幅增长，主要由于扭亏为赢或者基数较小改善明显，云基础设施和物联网稳定增长，北斗、光纤光缆和网络安全板块下滑。我们认为 5G 产业链重点公司业绩有望保持 2-3 年稳定性增长。

5G 手机正式开售，2020 年将迎来换机潮。终端侧，中国首款 5G 手机华为 Mate 20 X 正式开售，价格 6199 元，目前唯一支持 SA/NSA 双模的全网通手机，平台预约量已经突破 100 万台。在谷歌中止 GMS 授权对海外市场造成强烈冲击的背景下，2019H1 华为智能手机出货量 1.14 亿部，同比增长 24%。中兴于 7 月 23 日发布中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版，vivo、OPPO 等头部手机企业明确表示将在三季度发布 5G 手机产品。上海电信开启 5G 体验活动，购机可获赠每月 100GB 流量，积极推广 5G 应用。IDC 预测，全球智能手机在 2020 年开始迎来整体较快增长，同时 5G 手机的数量将迅速提升，2020 年全球出货量接近 1 亿部，到 2023 年有望突破 4 亿部。我们认为，5G 手机将在 2020 年起将逐步快速起量，中高端 5G 手机最先上市，随后中低端手机上市，产品迭代速度较快，5G 手机端明年出货量将超预期。

北美云巨头资本开支改善，19Q2 资本开支环比增长约 20%，预计步入新一轮景气周期。Gartner 统计，2018 年全球云计算 IAAS 市场向头部寡头进一步集中，3A（亚马逊 AWS、微软 Azure、阿里云）占据七成市场份额。2017H2 我们开始提出一二线核心区域大型数据估值将会提升，主要基于云计算需求催生了超大规模数据中心的发展，表现为集中化规模化。截至 2018 年底，超大规模提供商运营的大型数据中心数量达到 430 个，年增 11%。思科预计 2019 年超大型数据中心将达到 500 个，到 2021 年超大型数据中心将占到所有服务器安装量的 53%，占公有云服务器安装量的 85%。云计算对 ICT 基础设施产业链的 IDC、CDN、网络设备、服务器和芯片等层面的架构、市场格局影响以及投资机会，如超大规模 IDC、云安全和边缘计算、交换机服务器白盒化、CPU+GPU/FPGA 等出现计算平台多样化。

投资建议：5G 投资进入业绩兑现期，自主可控产业链重构的结构性机遇弹性大，5G 应用将推动云和 IOT 发展。关注手机产业链：闻泰科技、卓胜微、电连技术、麦捷科技、信维通信、硕贝德；看好主设备商中兴通讯、烽火通信；PCB：深南电路、沪电股份、生益科技；基站无线射频：东山精密、世嘉科技、飞荣达、京信通信；物联网模组与终端：移远通信、广和通、移为通信、高新兴；智能控制器：拓邦股份、和而泰；数据中心：宝信软件、万国数据、光环新网、数据港；交换机：紫光股份、星网锐捷；高速光模块与组件：光迅科技、中际旭创、天孚通信、太辰光等。网络安全：中新赛克、深信服。

风险提示：5G 投资不及预期风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

内容目录

板块综述.....	- 3 -
本周重要报告回顾.....	- 6 -
卫星通信运营商龙头，高通量卫星带来业务新空间.....	- 6 -
本周重点公告与新闻.....	- 8 -
公司公告.....	- 8 -
重要新闻.....	- 10 -

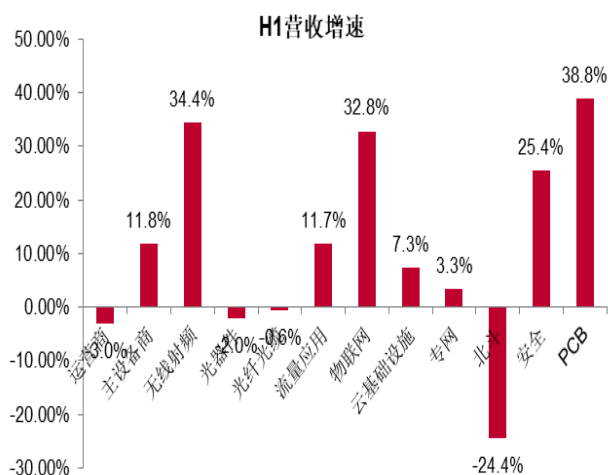
板块综述

图表 1: 2019H1 重点公司业绩统计

代码	公司	2019H1 营收	H1 营收增速	2019H1 净利润	H1 利润增速
300502.SZ	新易盛	4.80	42.92%	0.8066	632.27%
300353.SZ	东土科技	3.15	-14.40%	1.4725	369.16%
002796.SZ	世嘉科技	9.10	66.87%	0.6044	350.88%
300134.SZ	大富科技	12.85	42.40%	0.4125	318.13%
300638.SZ	广和通	8.59	59.37%	0.8058	263.37%
300578.SZ	会畅通讯	2.40	112.04%	0.5063	212.02%
300045.SZ	华力创通	3.17	43.50%	0.2013	211.73%
002194.SZ	武汉凡谷	7.92	47.07%	0.6936	199.41%
002583.SZ	海能达	27.06	-11.42%	0.2171	176.03%
002463.SZ	沪电股份	31.22	26.72%	4.7840	143.40%
300602.SZ	飞荣达	9.10	64.82%	1.5584	122.49%
000063.SZ	中兴通讯	446.09	13.12%	14.7070	118.80%
000988.SZ	华工科技	25.54	-6.83%	3.3120	83.37%
300017.SZ	网宿科技	31.59	3.23%	8.0521	79.17%
002916.SZ	深南电路	47.92	47.90%	4.7104	68.02%
002139.SZ	拓邦股份	17.55	13.81%	1.8317	67.09%
300570.SZ	太辰光	4.30	43.89%	1.0200	63.55%
002467.SZ	二六三	5.10	20.94%	0.6422	60.22%
002384.SZ	东山精密	99.79	38.37%	4.0235	54.72%
300628.SZ	亿联网络	11.74	39.74%	6.0675	47.94%
300394.SZ	天孚通信	2.49	20.14%	0.7736	42.38%
000977.SZ	浪潮信息	215.41	12.46%	2.7326	39.47%
600845.SH	宝信软件	26.99	11.86%	4.0566	37.28%
300383.SZ	光环新网	34.56	24.23%	3.9190	34.26%
002396.SZ	星网锐捷	33.27	-5.43%	1.5748	34.22%
300250.SZ	初灵信息	2.37	56.69%	0.2501	32.51%
002402.SZ	和而泰	17.40	41.69%	1.6976	31.85%
300590.SZ	移为通信	2.73	45.29%	0.6306	29.45%
002792.SZ	通宇通讯	8.06	18.80%	0.5107	27.25%
603236.SH	移远通信	17.08	63.61%	0.7822	24.32%
300366.SZ	创意信息	6.46	29.82%	0.5045	20.56%
300768.SZ	迪普科技	3.44	12.33%	0.9256	20.33%
002465.SZ	海格通信	19.76	8.14%	2.2287	18.98%
300047.SZ	天源迪科	15.93	34.69%	0.4481	16.80%
600050.SH	中国联通	1,449.54	-2.78%	30.1591	16.75%
002123.SZ	梦网集团	13.20	-14.76%	1.2436	16.58%
000938.SZ	紫光股份	228.74	1.92%	8.4689	15.51%
002335.SZ	科华恒盛	16.26	17.77%	0.8964	13.49%
603496.SH	恒为科技	2.32	5.92%	0.5223	13.33%
300292.SZ	吴通控股	18.46	28.36%	1.0494	8.45%
002912.SZ	中新赛克	3.34	26.12%	0.6634	6.84%
603881.SH	数据港	3.88	20.27%	0.6912	5.31%
300627.SZ	华测导航	4.61	8.26%	0.4592	3.51%
002281.SZ	光讯科技	24.79	1.80%	1.4392	3.42%
600522.SH	中天科技	185.77	18.34%	10.8560	2.16%
002446.SZ	盛路通信	7.30	2.17%	0.9709	2.05%
600498.SH	烽火通信	119.85	7.07%	4.2773	-8.43%
600776.SH	东方通信	11.78	11.40%	0.5057	-10.17%
002313.SZ	日海智能	23.68	29.51%	0.4319	-12.11%
300615.SZ	欣天科技	1.17	7.45%	0.0796	-12.30%
300747.SZ	锐科激光	10.12	34.75%	2.1875	-15.25%
603083.SH	剑桥科技	14.50	1.40%	0.0583	-17.50%
300166.SZ	东方国信	6.47	11.70%	0.8652	-18.55%
300098.SZ	高新兴	16.14	15.23%	1.8511	-26.12%
000070.SZ	特发信息	21.33	-16.56%	0.6700	-31.31%
300308.SZ	中际旭创	20.35	-27.97%	2.0731	-34.58%
300684.SZ	中石科技	2.53	-7.91%	0.2787	-35.50%
600487.SH	亨通光电	154.12	0.92%	7.3063	-37.65%
601869.SH	长飞光纤	33.19	-41.07%	4.3680	-45.99%
300620.SZ	光库科技	1.79	30.22%	0.2445	-46.31%
300454.SZ	深信服	15.59	32.27%	0.6685	-46.46%
002148.SZ	北纬科技	0.88	-33.35%	0.0841	-70.60%
300101.SZ	振芯科技	1.90	4.83%	0.0756	-71.30%
600804.SH	鹏博士	30.74	-12.72%	0.5270	-78.94%
300548.SZ	博创科技	1.83	54.75%	0.0609	-79.07%
002491.SZ	通鼎互联	18.11	-22.39%	0.3691	-89.47%
002383.SZ	合众思壮	6.74	-43.97%	-0.3301	-118.31%
002151.SZ	北斗星通	13.28	-10.25%	-0.4331	-190.09%
300312.SZ	邦讯技术	0.13	-91.83%	-0.2679	-4858.54%

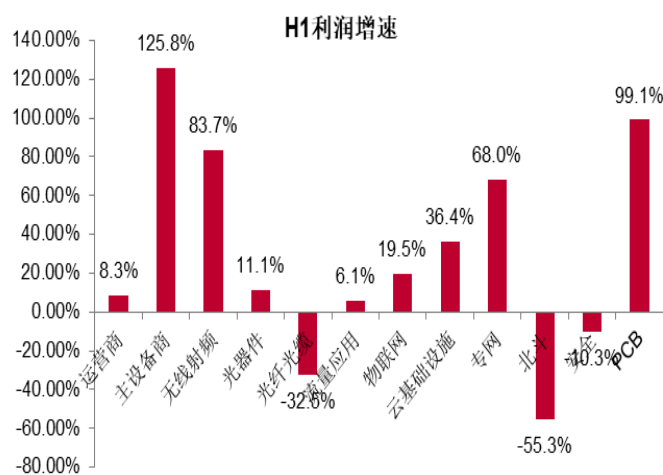
来源: wind, 中泰证券研究所

图表 2: 通信细分板块营收增速



来源: wind, 中泰证券研究所

图表 3: 通信细分板块利润增速



来源: wind, 中泰证券研究所

- 本周沪深 300 下降 0.56%, 中小板上涨 0.31%, 创业板下降 0.29%, TMT 中通信板块下降 2.36%, 计算机上涨 1.08%, 电子下降 1.74%, 传媒上涨 0.49%。

图表 4: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
002547.SZ	春兴精工	15.14	9.43	106.38	7.89	10.70	91.15	66.86
002417.SZ	深南股份	15.03	7.50	20.25	6.13	7.50	38.72	5.80
300548.SZ	博创科技	11.35	38.26	31.89	33.33	39.77	38.54	4.76
603712.SH	七一二	8.12	25.43	196.32	23.11	26.50	30.95	28.41
600745.SH	闻泰科技	7.28	45.71	291.29	41.40	50.49	13.53	40.46
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
600485.SH	*ST信威	-22.48	2.31	67.54	2.31	2.83	2.78	1.30
002359.SZ	*ST北讯	-11.06	2.09	22.72	2.07	2.26	13.50	2.11
300735.SZ	光弘科技	-10.39	26.92	124.12	26.92	30.61	63.70	30.80
002792.SZ	通宇通讯	-10.19	25.04	84.60	24.89	28.20	32.86	13.17
300322.SZ	硕贝德	-8.85	17.30	70.37	17.08	19.08	33.54	22.90

来源: wind, 中泰证券研究所

图表 5: 重点覆盖公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2019	每股收益 2020	PE 2019	PE 2020	净利润增速 2019	净利润增速 2020	PEG 2019	PEG 2020
300308.SZ	中际旭创	39.55	0.94	1.37	41.87	28.77	8.19%	45.54%	511.56	63.17
300548.SZ	博创科技	38.26	0.90	1.28	42.74	29.91	3100.83%	42.87%	1.38	69.77
002583.SZ	海能达	9.13	0.39	0.51	23.38	17.81	50.46%	31.29%	46.34	56.93
300383.SZ	光环新网	18.24	0.59	0.80	30.71	22.81	37.14%	34.62%	82.69	65.91
002465.SZ	海格通信	9.92	0.25	0.34	40.18	29.56	32.34%	35.92%	124.23	82.30
002139.SZ	拓邦股份	5.85	0.30	0.38	19.59	15.35	36.97%	27.60%	53.00	55.62
600498.SH	烽火通信	26.91	0.88	1.09	30.73	24.62	21.28%	24.84%	144.42	99.09
300098.SZ	高新兴	6.48	0.37	0.48	17.41	13.53	21.65%	28.72%	80.44	47.10
002396.SZ	星网锐捷	25.58	1.23	1.50	20.88	17.08	22.92%	22.22%	91.09	76.88
000063.SZ	中兴通讯	28.81	1.19	1.52	24.30	19.00	171.60%	27.85%	14.16	68.22
002335.SZ	科华恒盛	18.07	0.92	1.12	19.74	16.19	232.38%	21.93%	8.50	73.83
600487.SH	亨通光电	14.32	1.29	1.56	11.07	9.15	-2.69%	20.91%	-410.93	43.77
600522.SH	中天科技	8.34	0.65	0.79	12.73	10.58	-5.35%	20.36%	-238.13	51.96
300183.SZ	东软载波	13.19	0.59	0.78	22.28	16.92	55.64%	31.67%	40.04	53.42
600845.SH	宝信软件	33.16	0.77	0.99	43.06	33.55	31.24%	28.35%	137.83	118.35
300017.SZ	网宿科技	10.03	0.37	0.41	26.88	24.71	12.93%	8.75%	207.91	282.49

来源: wind, 中泰证券研究所

本周重要报告回顾

中国卫通：卫星通信运营商龙头，高通量卫星带来业务新空间

卫星通信运营商龙头。公司成立于2001年，是我国唯一拥有通信卫星资源且自主可控的卫星通信运营企业，于2019年6月在上海证券交易所上市。公司控股股东、实际控制人是航天科技，是中国航天科技集团有限公司从事卫星运营服务业的核心专业子公司。公司主营业务为卫星空间段运营及相关应用服务，主要应用于卫星通信广播，可提供包括卫星通信、卫星广播、应急保障、应用服务和定制服务等产品服务，主要客户包括广电相关单位、电信运营商、政府部门、国防单位以及金融、交通、石油等领域大型企业。公司目前正运营着16颗商用通信广播卫星，拥有的卫星转发器资源涵盖C频段、Ku频段以及Ka频段等，作为我国卫星资源实现全球覆盖的主要载体，已经发展成为亚洲第二大、世界第六大固定通信卫星运营商。

高通量卫星驱动卫星服务产业快速增长。通信卫星运营行业属于卫星服务业，是资本密集型行业，形成规模经济的资本投入大且边际使用成本较低。从国际市场上看，由于卫星技术的进步，卫星供应增多，市场竞争较为激烈，截至2017年底全球共有40余家主要固定通信卫星运营商；从国内市场来看，国内仅三家公司拥有卫星运营的资质，公司是唯一一家拥有卫星资源的卫星通信运营商，国内市场占有率较高。未来，高通量卫星成为行业重要发展趋势，相比于传统通信卫星，高通量卫星在容量及单位带宽成本方面具有优势，在宽带接入、卫星中继站、移动通信、广播通信等方面具有更广阔的竞争力和应用前景。我们认为，从需求端看，未来高清节目上星与“动中通”等新需求将驱动卫星通信行业加速发展，具体来看，高清节目上星成为广播电视行业的发展方向，广播电视台对于广播电视节目卫星传输的带宽需求不断增加；卫星通信是“动中通”唯一或最经济的通信解决方式，对于船载通信而言，全球海洋卫星通信带宽严重不足，对于机载通信而言，未来国内机载WiFi的普及率有望大幅提升，对于车载通信而言，高通量卫星信号更稳定，覆盖范围更广阔；同时，偏远地区与“一带一路”有望带来新的增长空间。

优质的卫星与客户资源为公司未来增长奠定基础。公司作为我国卫星资源实现全球覆盖的主要载体，已经发展成为亚洲第二大、世界第六大固定通信卫星运营商。从卫星资源上看，公司运营着16颗商用通信广播卫星，拥有的卫星转发器资源涵盖C频段、Ku频段以及Ka频段等，卫星通信广播信号覆盖包括中国全境、澳大利亚、东南亚、南亚、中东、欧洲、非洲等地区，公司转发器使用率高于行业平均水平，灵活应对市场环境的变化；从客户资源上看，公司拥有长期稳定的大客户关系，据招股说明书披露，公司市场占有率达到80%，是国内市场最主要的卫星空

间段运营服务供应商；从业务布局上看，公司正积极建设高通量卫星，与国内互联网企业、电信运营商、航空公司等行业企业合作，拓展卫星应用服务领域，打造中国特色的Ka宽带卫星商业应用模式。

投资建议：公司作为国内唯一拥有自主可控商用通信广播卫星资源的卫星通信运营商，拥有优质的通信卫星资源与丰富的频率轨道资源，具备国际先进、自主可控的卫星互联网应用服务能力，市场占有率高。未来伴随高通量卫星的建设运行，将为公司业绩增长带来新空间。我们预计公司2019-2021年净利润分别为4.67亿元/5.31亿元/6.16亿元，EPS分别为0.12/0.13/0.15，首次覆盖给予“增持”评级。

风险提示：产业准入政策变动的风险；国际竞争激烈导致价格下降的风险；境外经营的风险；高通量卫星市场拓展未达预期的风险；不同通信手段竞争的风险；宏观经济周期波动的风险；市场系统性风险

本周重点公告与新闻

公司公告

8月26日

【天孚通信】增资：公司拟对美国全资子公司 TFC COMMUNICATION USA INC. 增资 199.99 万美元。本次增资完成后，TFC COMMUNICATION USA INC. 的注册资本将增至 200 万美元。

【盛路通信】政府补助：公司申报的“基于 5G 大规模阵列天线研发与产业化技术改造项目”被纳入国家中央预算内投资计划，获得中央预算内投资支持 0.5 亿元。

【梦网集团】回购注销：公司近日回购注销股份合计 138.45 万股，占回购注销前公司总股本的 0.17%。

【振芯科技】业绩公告：公司上半年实现营收 1.90 亿元，同比增长 4.83%，实现归母净利润 755.52 万元，同比下降 71.30%，扣非归母净利润 144.29 万元，同比下降 93.43%。

8月27日

【星网锐捷】业绩公告：公司上半年实现营收 33.27 亿元，同比下降 5.43%，实现归母净利润 1.57 亿元，同比增长 34.22%，扣非归母净利润 1.19 亿元，同比增长 133.34%。

【合众思壮】业绩公告：公司上半年实现营收 6.74 亿元，同比下降 43.97%，实现归母净利润-0.33 亿元，同比下降 118.31%，扣非归母净利润-0.37 亿元，同比下降 123.97%。

【通宇通讯】业绩公告：公司上半年实现营收 8.06 亿元，同比增长 18.80%，实现归母净利润 0.51 亿元，同比增长 27.25%，扣非归母净利润 0.38 亿元，同比增长 2.48%。

【剑桥科技】业绩公告：公司上半年实现营收 14.50 亿元，同比增长 1.40%，实现归母净利润 583.12 万元，同比下降 17.50%，扣非归母净利润 318.29 元，同比增长 100%。

【博创科技】业绩公告：公司上半年实现营收 1.83 亿元，同比增长 54.75%，实现归母净利润 609.38 万元，同比下降 79.07%，扣非归母净利润-73.91 万元，同比下降 103.52%。

【中兴通讯】业绩公告：公司上半年实现营收 446.09 亿元，同比增长 13.12%，实现归母净利润 14.71 亿元，同比增长 118.80%，扣非归母净利润 6.12 亿元，同比增长 125.73%。

【信维通信】业绩公告：公司上半年实现营收 19.54 亿元，同比增长 7.05%，实现归母净利润 3.69 亿元，同比下降 15.67%，扣非归母净利润 2.87 亿元，同比下降 33.40%。

【创意信息】业绩公告：公司上半年实现营收 6.46 亿元，同比增长 29.82%，实现归母净利润 0.50 亿元，同比增长 20.56%，扣非归母净利润 0.44 亿元，同比增长 21.53%。

8月28日

【二六三】业绩公告: 公司上半年实现营收 5.10 亿元, 同比增长 20.94%, 实现归母净利润 0.64 亿元, 同比增长 60.22%, 扣非归母净利润 0.62 亿元, 同比增长 75.51%。

【烽火通信】业绩公告: 公司上半年实现营收 119.85 亿元, 同比增长 7.07%, 实现归母净利润 4.28 亿元, 同比下降 8.43%, 扣非归母净利润 4.16 亿元, 同比下降 8.67%。

【凯乐科技】业绩公告: 公司上半年实现营收 83.30 亿元, 同比增长 3.32%, 实现归母净利润 6.66 亿元, 同比增长 8.25%, 扣非归母净利润 6.04 亿元, 同比增长 1.11%。

【*ST 高升】风险提示: 公司 2015 年向于平等 5 名自然人股东发行股份及支付现金购买其合计持有的高升科技 100% 股权, 于平等人尚欠个人所得税 1.80 亿元, 印花税 75 万元, 公司存在可能被罚款的风险, 如公司被税务机关追究责任, 将依法及时向于平等进行追索。

【鹏博士】业绩公告: 公司上半年实现营收 30.74 亿元, 同比下降 12.72%, 实现归母净利润 0.53 亿元, 同比下降 78.94%, 扣非归母净利润-854.04 万元, 同比下降 103.93%。

【广和通】业绩公告: 公司上半年实现营收 8.59 亿元, 同比增长 59.37%, 实现归母净利润 0.81 亿元, 同比增长 263.37%。

【通鼎互联】业绩公告: 公司上半年实现营收 18.11 亿元, 同比下降 22.39%, 实现归母净利润 0.37 亿元, 同比下降 89.47%, 扣非归母净利润-0.19 亿元, 同比下降 106.51%。

▪ 8 月 29 日

【麦捷科技】业绩公告: 公司上半年实现营收 6.94 亿元, 同比下降 14.96%, 实现归母净利润 0.28 亿元, 同比下降 54.09%, 扣非归母净利润 905.68 万元, 同比下降 80.78%。

【*ST 高升】业绩公告: 公司上半年实现营收 4.25 亿元, 同比增长 0.60%, 实现归母净利润 757.97 万元, 同比下降 73.03%, 扣非归母净利润 0.34 亿元, 同比增长 25.01%。

【科华恒盛】业绩公告: 公司上半年实现营收 16.26 亿元, 同比增长 17.77%, 实现归母净利润 0.90 亿元, 同比增长 13.49%, 扣非归母净利润 0.76 亿元, 同比增长 22.44%。

【中天科技】业绩公告: 公司上半年实现营收 185.77 亿元, 同比增长 18.34%, 实现归母净利润 10.86 亿元, 同比增长 2.16%, 扣非归母净利润 8.85 亿元, 同比下降 6.96%。

【拓邦股份】政府补助: 公司全资子公司惠州拓邦收到政府补助 0.11 亿元, 该项资金用于对惠州拓邦“锂动力电池建设项目”的补助。

【东方国信】业绩公告: 公司上半年实现营收 6.47 亿元, 同比增长 11.70%, 实现归母净利润 0.87 亿元, 同比下降 18.55%, 扣非归母净利润 0.64 亿元, 同比下降 22.34%。

【东软载波】业绩公告: 公司上半年实现营收 3.32 亿元, 同比下降 18.18%, 实现归母净利润 0.59 亿元, 同比下降 15.31%, 扣非归母净利润 0.47 亿元, 同比下降 31.85%。

【梦网集团】业绩公告: 公司上半年实现营收 13.20 亿元, 同比下降 14.76%, 实现归母净利润 1.24 亿元, 同比增长 16.58%, 扣非归母净利

润 1.03 亿元，同比增长 1.53%。

【烽火电子】业绩公告:公司上半年实现营收 4.67 亿元,同比下降 0.30%,实现归母净利润 266.83 万元,同比下降 86.56%,扣非归母净利润 119.71 万元,同比下降 92.92%。

【高新兴】业绩公告:公司上半年实现营收 16.14 亿元,同比增长 15.23%,实现归母净利润 1.85 亿元,同比下降 26.12%,扣非归母净利润 1.75 亿元,同比下降 28.85%。

▪ 8 月 30 日

【剑桥科技】股份减持:公司股东人才基金计划减持 147.59 万股,占公司总股数的 0.88%。

【梦网集团】解除质押与股权质押:公司股东余文胜质押股权 0.27 亿股,股东松禾创投解除质押 0.16 亿股并继续质押 610 万股。

【亨通光电】业绩公告:公司上半年实现营收 154.12 亿元,同比增长 0.92%,实现归母净利润 7.31 亿元,同比下降 37.65%,扣非归母净利润 6.37 亿元,同比下降 41.76%。

重要新闻

1、联发科将加大投资 5G 将是重点

据报道,MTK 联发科公司日前宣布将加速推进移动设备创新解决方案,其中一个重要内容就是增加研发资金,重点就是 5G 投资。

新闻类型:通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/51/a1098628.html>

2、华为海思注册资本提高至 20 亿:有助于扩大经营规模、将自研芯片扩充到更多领域

C114 讯 8 月 26 日报道(安迪)华为旗下全资子公司海思半导体已于 7 月 11 日将注册资本由 6 亿元提高至 20 亿元。

新闻类型:通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/126/a1098597.html>

3、英国数字部长:是否采用华为 5G 设备将于秋季做出决定

据路透社报道,英国数字部长尼基摩根今日表示,英国将在秋季决定是否允许华为设备用于其 5G 网络。“我们将为英国做出正确的决定,并且最终的决定会在秋季公布。”摩根告诉 BBC。英国的秋季指的是从 9 月中旬到 12 月期间。

新闻类型:通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/126/a1098809.html>

4、半导体行业洗牌英特尔成第一

市场研究机构 IC Insights 以 2019 年上半年营收为依据, 公布了最新的全球 TOP15 半导体厂商排名。报告显示, 三星、海力士、美光等企业市场业绩出现了暴跌; 英特尔业绩只下滑了 2%, 超过三星 (业绩下滑 33%) 成为排名第一的企业。整体来看, 上半年全球半导体产值下降 4%。在全球 TOP15 半导体大厂中, 美国有 6 家, 欧洲有 3 家, 韩国、日本、中国台湾各有 2 家。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/213/a1098780.html>

5、紫光在重庆建 DRAM 事业群总部 自研内存 2021 年量产

8 月 27 日, 紫光集团与重庆市政府签署紫光存储芯片产业基地项目合作协议, 紫光将在重庆建设 DRAM 事业群总部及内存芯片工厂, 预计今年年底动工, 2021 年正式量产内存。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/212/a1098958.html>

6、中国信通院: 5G 投资高达 1.5 万亿 带动 10.6 万亿经济产出

日前在重庆举行的中国国际智能产业博览会上, 中国信息通信研究院发表了《中国 5G 应用发展白皮书 (2019)》, 指出 2020 年到 2025 年, 中国 5G 商用将带来 10.6 万亿元的经济总产出, 5G 投资额将达到 9000 到 15000 亿元。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/16/a1098984.html>

7、KT 成功实现世界首个“5G 多连接”商用测试

iNews24 网站 8 月 27 日报道, KT 与比利时网络技术公司 Tessares 联合宣布, 已完成新一代多连接接入流量切换与分流管理技术 (ATSSS, Access Traffic Steering, Switch and Splitting) 标准化工作, 并成功进行了世界首个该技术在 5G 商用网络的测试。

新闻类型: 通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/17/a1098997.html>

8、华为上海鲲鹏产业生态创新中心落户徐汇 将建五大平台一个孵化器

C114 讯 8 月 29 日下午报道（蒋均牧）C114 在 2019 华为智能计算大会上获悉，华为将与徐汇区合作共建华为上海鲲鹏产业生态创新中心，通过发挥华为领先的核心技术优势、结合徐汇完善的创新布局，汇聚海内外“产学研”力量，用三到五年时间打造上海乃至全国领先的信息技术应用创新标杆和自主可控的发展高地。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1099236.html>

9、台积电 5nm 工艺 2020 年量产 苹果 iPhone、华为 5G 首发

虽然遭遇了第二大晶圆代工厂 Globalfoundries 格芯的专利诉讼，但台积电在先进工艺上遥遥领先其他代工厂，并不担心格芯的专利战。今年的 7nm 产能已经被预定了，明年的 5nm 工艺也胜利在望，苹果、华为两家客户确定会首先用上 5nm 工艺。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/51/a1099439.html>

10、英特尔出货首批 10 纳米 Agilex FPGA

英特尔今天宣布开始向参与早期使用计划的客户出货第一批英特尔 Agilex FPGA，包括科罗拉多工程公司、Mantaro Networks、微软和 Silicom。上述客户将使用 Agilex FPGA 为网络、5G 和加速数据分析开发先进的解决方案。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/138/a1099424.html>

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，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“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。