

# 三季度报业绩分化明显，行业景气度提升整体估值

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年10月22日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

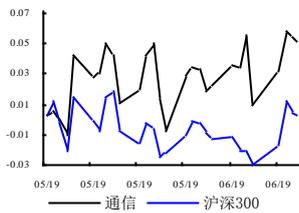
## 子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
通信设备	中性

## 重点品种推荐

信维通信	增持
华正新材	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

- 上海将牵头制定“中国集成电路技术路线图”
- 香港完成 3.5GHz 频谱拍卖 中移动收获最多
- 中国电信已为超过 3 亿用户分配 IPV6 地址
- SK 电讯发布 5G 国际漫游计划
- 中国联通携手华为共创 5G 时代大视频
- 中国联通：联通创投拟 2 亿元认购投资基金
- 中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采
- 中国联通目前已建 2.8 万个 5G 基站 5G 网络覆盖即将翻倍

### ● 重要公司公告

- 硕贝德：拟设广州子公司 加快布局 5G 产业
- 中贝通信：预中标 1.61 亿元中移动招标项目
- 梦网集团与华为软件技术有限公司签订合作协议
- 中天科技：5G 天线具备规模化供货能力
- 友讯达获得政府补助 2170.99 万元
- 宜通世纪：预中标 1 亿元广东移动采购项目

### ● 走势与估值

本周消息面相对平静，大盘持续回调，不过科技股经过前期调整走势偏强，其余板块涨少跌多。虽然近期一系列新终端发布，通信板块走势较为平稳，行业整体下跌 1.15%，与中证 500 指数基本持平，在申万 28 个子行业中跌幅居中。子行业中，通信运营下跌 1.91%，通信设备下跌 0.96%。本周通信板块三季度报业绩超预期品种走势较强，如达华智能、博创科技和信维通信涨幅居前，而有利空或业绩较差个股持续调整，如航天通信、移为通信和硕贝德等。截止到 10 月 22 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 42.44 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 288%。通信板块估值近期持续向下震荡，相对于 A 股的估值溢价也是震荡走低。

### ● 投资策略

本周以来，外围市场较为平静，而政策面上继续鼓励加大科技投入，科技股的热情依然持续。通信板块受其影响，华为链相关品种表现较好的弹性，但盘面活跃度逐步趋弱，而以联通中兴为代表的大盘蓝筹股走势趋于稳定，个股反弹的差异化依旧很强。目前通信板块的主要逻辑还是科技+业绩释放，这也是诸如信维通信，立讯精密等趋势类品种不断创出新高的内在驱动力，当然这里面也少不了科技 ETF 基金配置所带来的助力。近期华为不断发布新品，运营商加快 5G 设备集采进度，5G 概念和华为产业链得到深度挖掘，由此衍生开的各种题材将会在行业各个公司上得到响应，市场的估值得到有效的提高，同时也给业绩弹性赋予更高的估值，因此我们在个股季报中进行挖掘，寻找业绩同比和环比高增长的品种，有望获取超额收益。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 品种华正新材（603186）和业绩稳增长的信维通信（300136）。

**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 .....	5
1.1 行情表现 .....	5
1.2 估值 .....	6
1.3 投资策略 .....	7
2. 行业要闻 .....	7
2.1 政策 .....	7
上海将牵头制定“中国集成电路技术路线图” .....	7
5G 是智慧社会必备基础设施 .....	7
香港完成 3.5GHz 频谱拍卖 中移动收获最多 .....	8
爱立信第三季度财报 净亏损 6.37 亿美元 .....	8
2.2 运营 .....	8
中国电信实现 IPv6 全网商用：已为超过 3 亿用户分配地址 .....	8
SK 电讯发布 5G 国际漫游计划，预计 2020 年推广至 20 余个国家和地区 .....	9
LG U+ 推出第二代 5G 服务 .....	9
中国联通携手华为共创 5G 时代大视频 .....	9
中国联通：联通创投拟 2 亿元认购投资基金 .....	9
2.3 设备 .....	9
中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采，华信咨询研究院成最大赢家 .....	9
展锐 4G 功能机平台虎贲 T117 .....	10
中国联通目前已建 2.8 万个 5G 基站 5G 网络覆盖即将翻倍 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
天孚通信：单季业绩增长兑现，光通信向好确立 .....	10
硕贝德：拟设广州子公司 加快布局 5G 产业 .....	11
中贝通信：预中标 1.61 亿元中移动招标项目 .....	11
银河电子前三季度净利同比增 23.46% .....	11
耐威科技(300456.SZ)第三季度净利润降 15.51% 至 2142.9 万元 .....	11
梦网集团与华为软件技术有限公司签订合作协议 .....	11
中兴通讯与中国一汽签署 5G 战略合作协议 .....	12
金信诺 2019 年前三季度业绩预告下降 .....	12
雄帝科技：延续快速增长，空间持续打开 .....	12
中兴通讯 5G 模组已打通 5G NSA/SA 网络数据业务 .....	12
中天科技：5G 天线具备规模化供货能力 .....	13
佳都科技(600728.SH)前三季度净利升 423.15% 至 5.89 亿元 .....	13
友讯达(300514.SZ)及子公司年初至今累计获得政府补助 2170.99 万元 .....	13
万隆光电：子公司拟出资 3000 万元参设产业基金 推动业务结构升级 .....	13
高鸿股份(000851.SZ)：前三季净利 2640.17 万元 同比下降 26.11% .....	14
全球逾 100 家 OEM 厂商选择移远通信 5G 模组开发终端产品 .....	14
中兴通讯联手辽宁移动、鞍钢集团共同打造全球首家 5G+智慧钢铁企业 .....	14
佳创视讯：前三季度亏损同比扩大净亏 2997.02 万元 .....	14
邦讯技术(300312.SZ)上半年持续亏损 存在被 ST 可能 .....	14
东信和平公布三季报 前三季净利减少 3.25% .....	15
数码科技(300079.SZ)：前三季净利 5964.26 万元 同比降 29.11% .....	15

---

宜通世纪：预中标 1 亿元广东移动采购项目 .....	15
金信诺：25G 前传系列光模块已在运营商市场试点 .....	15
通光线缆：预中标 9392 万元国家电网项目 .....	15

## 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) .....	5
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	6

## 表 目 录

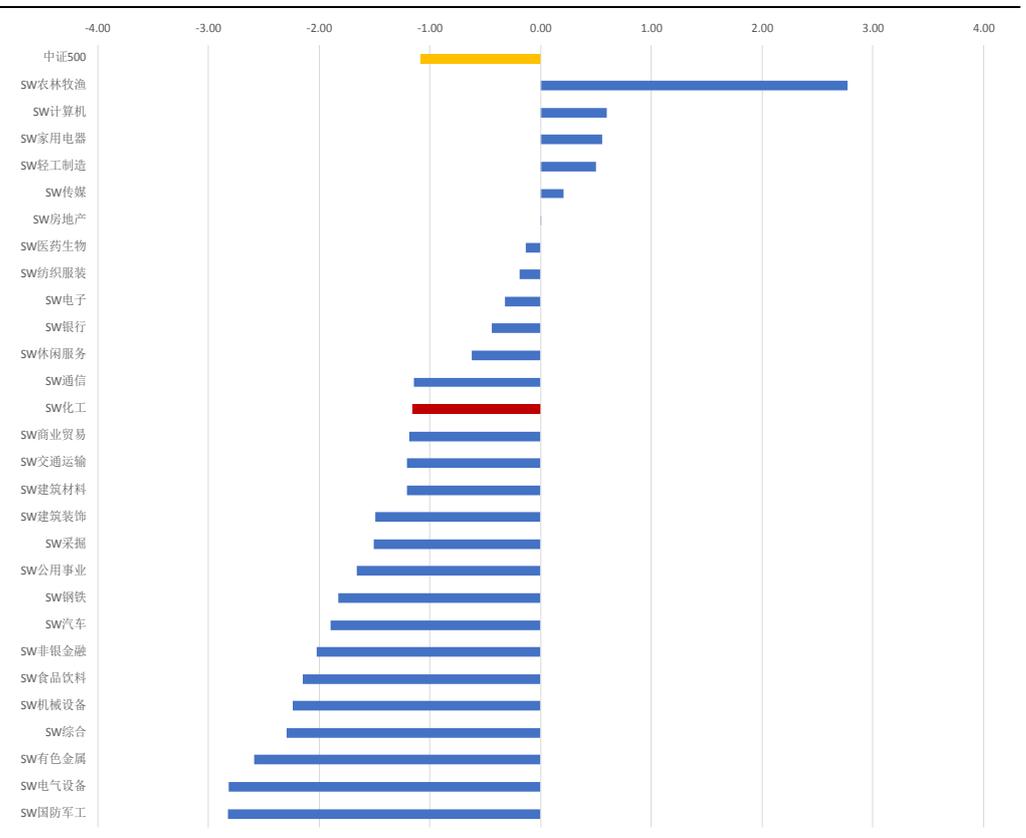
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	6

# 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 1.09%，通信行业下跌 1.15%，子行业中，通信运营下跌 1.91%，通信设备下跌 0.96%。大盘本周经过一轮下探后开始有所反弹，指数还是呈现震荡格局，各个板块涨少跌多，其中只有防守性质的农林牧渔、计算机和家用电器板块有所涨幅，而国防军工、电气设备和有色金属板块跌幅居。

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

本周消息面相对平静，大盘持续回调，不过科技股经过前期调整走势偏强，其余板块涨少跌多。虽然近期一系列新终端发布，通信板块走势较为平稳，行业整体下跌 1.15%，与中证 500 指数基本持平，在申万 28 个子行业中跌幅居中。子行业中，通信运营下跌 1.91%，通信设备下跌 0.96%。本周通信板块三季报业绩超预期品走势较强，如达华智能、博创科技和信维通信涨幅居前，而有利空或业绩较差个股持续调整，如航天通信、移为通信和硕贝德等。

表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现  
请务必阅读正文之后的免责声明

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	002512.SZ	达华智能	9.06	1	600677.SH	航天通信	-23.95
2	300548.SZ	博创科技	7.51	2	300590.SZ	移为通信	-13.07
3	300136.SZ	信维通信	7.49	3	300322.SZ	硕贝德	-12.28
4	300025.SZ	华星创业	6.99	4	002369.SZ	卓翼科技	-8.55
5	002089.SZ	*ST 新海	5.86	5	300555.SZ	路通视信	-7.06

资料来源: Wind 渤海证券研究所

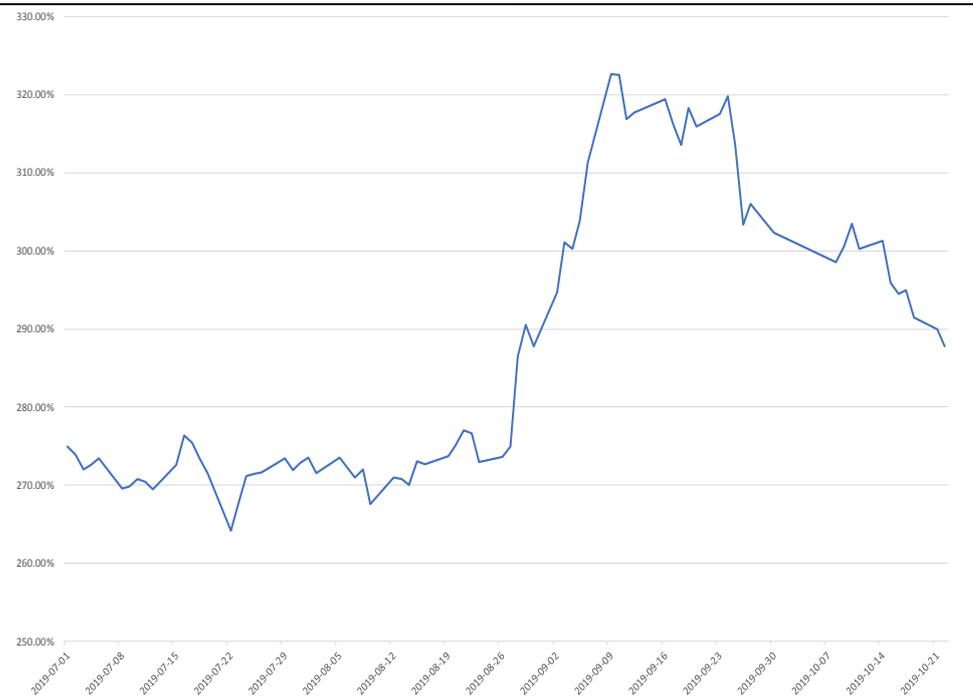
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300738.SZ	奥飞数据	5.26	1	601698.SH	中国卫通	-9.05
2	300571.SZ	平治信息	2.89	2	300081.SZ	恒信东方	-7.55
3	603881.SH	数据港	1.86	3	603559.SH	中通国脉	-4.92
4	300383.SZ	光环新网	1.62	4	300560.SZ	中富通	-4.76
5	603660.SH	苏州科达	-1.21	5	300047.SZ	天源迪科	-4.74

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 10 月 22 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 42.44 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 288%。通信板块估值近期持续向下震荡, 相对于 A 股的估值溢价也是震荡走低。

## 1.3 投资策略

本周以来，外围市场较为平静，而政策面上继续鼓励加大科技投入，科技股的热情依然持续。通信板块受其影响，华为链相关品种表现较好的弹性，但盘面活跃度逐步趋弱，而以联通中兴为代表的大盘蓝筹股走势趋于稳定，个股反弹的差异性依旧很强。目前通信板块的主要逻辑还是科技+业绩释放，这也是诸如信维通信，立讯精密等趋势类品种不断创出新高的内在驱动力，当然这里面也少不了科技 ETF 基金配置所带来的助力。近期华为不断发布新品，运营商加快 5G 设备集采进度，5G 概念和华为产业链得到深度挖掘，由此衍生开的各种题材将会在行业各个公司上得到响应，市场的估值得到有效的提高，同时也给业绩弹性赋予更高的估值，因此我们在个股季报中进行挖掘，寻找业绩同比和环比高增长的品种，有望获取超额收益。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 品种华正新材（603186）和业绩稳增长的信维通信（300136）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 上海将牵头制定“中国集成电路技术路线图”

上海市将牵头制定“中国集成电路技术路线图”，国家集成电路创新中心将主导路线图制定。路线图包括六大部分，分别是集成电路制造技术现状和发展趋势、先进光刻工艺发展趋势、逻辑工艺技术、存储器技术、超越摩尔特制化技术、第三代功率半导体技术。路线图借鉴了 ITRS 模式，并将结合中国集成电路产业实际，尝试预测中国集成电路技术发展的路径选择和规划周期，最终为产业发展提供帮助。（中国通信网）

#### 5G 是智慧社会必备基础设施

5G 是建设智慧社会必备的基础设施，在今年的 6 月份我国发放 5G 的牌照，中国移动积极推动 5G 的发展，提出 5G+ 的计划，5G+4G 协同发展，第二是 5G+AICDE 联合创新，这五个字母分别表示人工智能、物联网、云计算、大数据和边缘计算。5G+EQ 的生态共享，5G+X 的生态延展，5G 融入推动服务大众现行者的作用，努力推动网络强国，数字中国智慧社会的建设，为促进智慧社会从理念走向落地，助力可持续发展。一是通过信息化智能化的技术，助力各行各业高效低成本提供优质的服务，推动经济可持续发展。二是促进教育医疗等关键社会资源的统筹利用。三是通过技术创新，实现智能化，精细化，综合环境治理

和节能减排，助力环境可持续发展。中国移动开发低碳环保应用和数字化的解决方案，支持海量多维度环境数据的实时采集高效处理，支撑绿色生态文明建设，中国移动还高度重视资源的合理利用，通过研发节能技术，推动企业的绿色经营管理，实现节能减排，履行建设良好生态环境的绿色程诺。下一步中国移动也将进一步树立新理念，采用新技术，打造新平台，丰富新应用，构建新生态。充分发挥公司在 5G 等信息化领域的优势，推动智慧社会全面落地，助力社会运行更加科学高效，人民生活更加智能便捷，促进经济、社会、环境等可持续发展。（中国通信网）

### 香港完成 3.5GHz 频谱拍卖 中移动收获最多

香港在本周完成了 3.5GHz 频段的频谱拍卖。香港通讯事务管理办公室（OFCA）宣布，四家运营商以总计 10.06 亿港元获得了 3.5GHz 频段内的 200MHz 频谱。其中，中国移动香港公司以 3 亿港元获得了 60MHz 频谱（A1-A6 频段），为电信运营商之中最多。香港电讯（HKT）和数码通则均以 2.52 亿港元获得了 50MHz 频谱（HKT 获得 A7-A11 频段，数码通则为 A12-A16 频段），和记电讯香港公司（3 HK）则以 2.02 亿港元获得了 40MHz 频谱（A17-A20）。（中国通信网）

### 爱立信第三季度财报 净亏损 6.37 亿美元

爱立信今日发布 2019 年第三季度财报。财报显示，该公司 2019 财年第三财季销售额为 571.27 亿瑞典克朗，较去年同期的 538 亿瑞典克朗增长 6%。营业亏损为 41.96 亿瑞典克朗。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 中国电信实现 IPv6 全网商用：已为超过 3 亿用户分配地址

作为全球最大的互联网宽带网络运营商，中国电信长期以来高度重视 IPv6 技术创新和规模部署。当前，中国电信已为 2.5 亿 4G 移动用户和 5500 万家庭光宽用户分配了 IPv6 地址，同时，也为各行政企客户提供包括专线、虚拟网、云、IDC 和集成咨询在内的全系列 IPv6 产品和服务。中国电信将进一步加大对下一代互联网基础性、前瞻性、创新性研究的支持力度，开展 IPv6 与工业互联网、物联网、云计算、大数据、人工智能等融合应用研究，争取在网络的关键前沿技术有新的突破。同时，中国电信将和产业一道，继续完善优化网络能力，合作打造 IPv6 生态体系，推动 IPv6 的广泛应用。（中国通信网）

### SK 电讯发布 5G 国际漫游计划，预计 2020 年推广至 20 余个国家和地区

SK 电讯于当地时间 15 日下午在瑞士电信总部大楼附近的 Fulls5 广场进行了 5G 和 LTE 国际漫游对比实验。当日通过三星 Galaxy S10 的 5G 版本和 LTE 版本分别进行了应用程序下载和通话速度实验，下载同一个应用程序时，5G 手机用时 2 分钟，LTE 手机用时 4 分钟；接通电话时，5G 手机在 1 秒以内响铃，LTE 手机则用时 5~10 秒。（中国通信网）

### LG U+推出第二代 5G 服务

LG U+在首尔龙山总部举行了新闻发布会，发布两项新的 5G 服务“Smart home Training 智能网上培训”和“U+AR 购物”，将 5G 融入健康和购物等日常生活型领域，促进 5G 向多年龄层发展普及。LG U+将四月发布的五种服务 U+VR、U+AR、U+职业棒球、U+高尔夫、U+Idol Live 作为第一代 5G 服务，8 月份发布的云游戏 U+Game Live 和“Smart home Training 智能网上培训”和“U+AR 购物”作为第二代 5G 服务。并计划在明年上半年推出一种新型的第三代 VR·AR 服务，目标是开创一个让 5G 服务真正覆盖全年龄段和日常生活的 5G 时代。（中国通信网）

### 中国联通携手华为共创 5G 时代大视频

中国联通发布了全新智慧生态战略，并正式推出“联通赋能”生态合作品牌，向产业链释放出积极信号，中国联通将再次以开放的胸怀，致力于联通产业各方，带动产业链快速发展，实现合作共赢。在万物互联的智慧新时代，中国联通将秉承“共商、共建、共赢”的合作理念，在聚合基础网络、运营平台、销售渠道、客户服务等核心能力的基础上，向合作伙伴赋能，实现产业生态优势互补、合作共赢，共同打造全新的智慧生态合作体系。（中国通信网）

### 中国联通：联通创投拟 2 亿元认购投资基金

中国联通(600050)10 月 22 日晚间公告称，公司间接控股子公司中国联合网络通信有限公司全资附属子公司联通创投以自有资金 2 亿元认购广新壹号的基金份额。公司称，本次交易有利于拓展公司投资渠道，优化公司投资结构，基金投资领域与公司主营业务存在较强的协同关系，有助于公司在更大范围内寻求并购及投资标的。（e 公司）

## 2.3 设备

### 中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采，华信咨询研究院成最大赢家

中国移动 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究集采（补充采购第三批）的中中标候选人公示，中国移动通信集团设计院、华信咨询设计研究院、中通服咨询设计研究院等 10 家设计企业中标。本次集采为中国移动 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究的第三批补充采购，采购规模涉及北京、山东、河南、广西、云南、陕西 6 个省分公司，项目总预算达 51.12 亿元，项目共划分为 9 个标段。（中国通信网）

### 展锐 4G 功能机平台虎贲 T117

10 月 17 日消息（南山）在日前举办的印度移动大会上（India Mobile Congress 2019）上，紫光展锐发布了首款针对功能机市场的 LTE 平台--虎贲 T117，帮助运营商降低网络运营成本，加速向 4G/5G 演进。本次推出虎贲 T117 平台，进一步丰富了紫光展锐的产品线。从平台性能来看，可以支持 LTE/WCDMA/GSM 网络，采用 RTOS、超低功耗设计，集成 BT/FM 和多媒体功能，并内置 LPDDR，是业内尺寸最小的 4G SoC 平台，支持 LTE CAT4 以及 VoLTE 高清语音通话，让 2G 功能机用户无缝升级，体验更好。（中国通信网）

### 中国联通目前已建 2.8 万个 5G 基站 5G 网络覆盖即将翻倍

今年是中国 5G 元年，联通计划建设 5 万个 5G 基站，目前已经建成超过 2.8 万个 5G 基站，大部分已经开通。中国 5G 发牌已经超过白天了，移动、电信及联通三大运营商前不久开放了 5G 预约，目前预约用户已经超过千万。不过 5G 商用目前最大的问题还是覆盖，运营商还处于基站建设的初期，移动、联通、电信预计各自建设 5 万个基站，全年建成基站大概是 15 万个。提高 5G 覆盖，除了靠提升基站数量之外，还有就是运营商之间的基站共享，今年 9 月份联通与电信正式签署了合作协议，双方将共建共享 5G。（驱动之家）

## 3. A 股上市公司主要公告

### 天孚通信：单季业绩增长兑现，光通信向好确立

公司发布 2019 年前三季度业绩预告。2019 年前三季度预计实现净利润约 1.23-1.29 亿元，同比增长 35.36%-41.42%。2019Q3 预计实现净利润为 4603.84 万元-5156.30 万元，同比增长 25%-40%。银河证券指出，公司前三季度业绩预告符合预期，四季度有望延续增长势头；海外销售收入增长带动毛利率提升；公司持续投入研发，有助于高毛利产品持续提升；5G 建设周期开启推动市场回暖，数通光模块新速率周期蓄势待发。（证券时报网）

**硕贝德：拟设广州子公司 加快布局 5G 产业**

硕贝德(300322)10月22日晚间公告，公司拟在广州设立广州硕贝德，便于公司建设5G产业园项目，加快公司在5G产业的布局。广州硕贝德设立后，将结合公司发展战略和规划，依托该地区5G产业体系建设的产业配套优势和供应链资源，有助于公司完善在5G射频产业链的业务布局，丰富公司产品线。(e公司)

**中贝通信：预中标 1.61 亿元中移动招标项目**

中贝通信(603220)10月22日晚间公告，公司成为中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目的中标候选人，中标金额为1.61亿元。(e公司)

**银河电子前三季度净利同比增 23.46%**

银河电子10月22日发布三季报。前三季度，公司实现营业收入8.97亿元，同比下降19.25%；归属与上市公司股东的净利润为1.63亿元，同比增长23.46%；基本每股收益0.1446元。公司表示，报告期内利润表中变化较大的几项是：销售费用较上年同期减少2688万元，主要原因是机顶盒业务收入下降，相应的安装维修费减少，销售佣金也减少；公司的财务费用较上年同期减少2192万元，主要原因是在报告期内归还银行借款减少利息支出及收到客户逾期利息所致；信用减值损失较上年同期减少3169万元，主要原因是公司在报告期内收回逾期应收账款转回所致。而报告期内，公司的经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加了2.73亿元，主要原因是在报告期内购买商品、劳务支付的现金较上年同期减少2.08亿元，支付经营性费用同期减少4078万元。(上证报)

**耐威科技(300456.SZ)第三季度净利润降 15.51%至 2142.9 万元**

耐威科技(300456.SZ)发布2019年第三季度报告，实现营业收入1.91亿元，同比下降13.05%；归属于上市公司股东的净利润2142.90万元，同比下降15.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2142.90万元，同比下降15.52%；基本每股收益0.0337元。另外，前三季度，实现营业收入5.01亿元，同比下降11.86%；归属于上市公司股东的净利润5073.86万元，同比下降38.12%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5074.03万元，同比下降37.80%；基本每股收益0.0811元。

**梦网集团与华为软件技术有限公司签订合作协议**

梦网集团 10 月 16 日晚公告，公司下属子公司梦网科技近日与华为软件技术有限公司签署了《华为与梦网富信和服务号产品合作协议》，双方就梦网科技在华为的开放平台上通过其提供的各类界面而面向企业用户提供各种服务等具体事宜达成了合作关系，双方将充分发挥各自优势能力，共同建立以富媒体信息和企业服务号为基础的多层次合作，提升 5G 时代的通信创新能力。另外，双方还将共同推进华为最新推出的自主产权操作系统鸿蒙系统的生态建设，为实现华为 A2P 服务功能及融合快应用、快服务信息服务，加速信息化事业创新发展。同时，梦网还将通过深度合作共同为华为终端用户提供 IM 服务及企业延伸服务。（证券时报网）

### 中兴通讯与中国一汽签署 5G 战略合作协议

10 月 16 日，中国一汽与中兴通讯（000063）在吉林长春签署了战略合作协议，双方将在 5G 自动驾驶、车路协同、智能制造、智慧园区、法务合规等业务领域展开深入合作，并联合开展基于 5G 网络建设、5G 的创新应用场景、方案研究及相关标准和课题的申报等方面的工作，加快 5G 新应用的研发和商业化进程，共同打造 5G 行业应用示范。（中证网）

### 金信诺 2019 年前三季度业绩预告下降

10 月 15 日，金信诺发布关于 2019 年前三季度业绩预告称：归属于上市公司股东的净利润为 3337.97 万元-5563.28 万元，比上年同期下降 50% - 70%，上年同期实现盈利 1.12 亿元。其中，2019 年第三季度归属于上市公司股东的净利润 601.34 万元-1002.24 万元，比上年同期下降 50% - 70%，上年同期实现盈利 2004.48 万元。（OFweek）

### 雄帝科技：延续快速增长，空间持续打开

雄帝科技预计 2019 年前三季度实现归属净利润 7700 万元-7900 万元，同比增长 30.94%-34.34%。其中第三季度实现归属净利润 3060 万元-3260 万元，同比增长 25.10%-32.28%。（证券时报网）

### 中兴通讯 5G 模组已打通 5G NSA/SA 网络数据业务

在位于中兴通讯西安研究所的实验室，中兴通讯 5G 模组 ZM9000 实现了在 5G NSA/SA 网络下，高通 SDX55 平台（骁龙 X55 5G 调制解调器）的数据业务打

通。这标志着中兴通讯 5G 模组已经实现了 5G 端到端调通，可同时支持 NSA 和 SA 网络。（e 公司）

### 中天科技：5G 天线具备规模化供货能力

中天科技(600522)10 月 17 日在互动平台表示，公司完成 Sub 6GHz 频段 5G 基站天线发布阶段，目前 64TR 通道 128 天线振子 5G 天线具备规模化供货能力。另外，为满足 5G 天线与滤波器一体化的要求，公司的 5G 射频滤波器等关键器件在研发中。（e 公司）

### 佳都科技(600728.SH)前三季度净利升 423.15%至 5.89 亿元

佳都科技(600728.SH)披露三季报，前三季度实现营业收入 24.19 亿元，同比减少 13.31%；归属于上市公司股东的净利润 5.89 亿元，同比增长 423.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 248.47 万元，同比减少 96.75%；基本每股收益 0.3650 元。（格隆汇）

### 友讯达(300514.SZ)及子公司年初至今累计获得政府补助 2170.99 万元

友讯达(300514.SZ)公布，公司及全资子公司武汉友讯达科技有限公司(“武汉友讯达”)自 2019 年 1 月 1 日至公告披露日，累计获得各项政府补助资金共计约 2170.99 万元(不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额)，其中增值税即征即退资金为人民币约 1706.33 万元，其他政府补助资金为人民币约 464.66 万元。（格隆汇）

### 万隆光电：子公司拟出资 3000 万元参设产业基金 推动业务结构升级

万隆光电(300710)10 月 16 日晚公告，为进一步加快新一代信息技术以及智能制造相关产业的布局，公司拟通过全资子公司隆胜投资出资 3000 万元参与产业投资基金的设立。万隆光电表示，本次交易完成后，公司将借助专业投资机构的经验、能力和资源等优势，为公司发掘、孵化、培育新一代信息技术以及智能制造等符合公司主营业务战略发展方向的优质项目，拓展投资渠道，推动公司逐步实现业务结构的优化升级，增强公司的持续经营实力。据了解，万隆光电在加快自身转型的同时，逐步脱离传统广电的形式。在广电和 5G 高速发展的背景下，万隆光电正将原有的产品链延伸至通信设备等领域，从而带动公司整体的业绩提升。公司前三季度业绩预告显示，预计前三季度实现净利润 1900 万元-2100 万元，同比增长 40.3%-55.07%。（中证网）

**高鸿股份(000851.SZ): 前三季净利 2640.17 万元 同比下降 26.11%**

高鸿股份(000851.SZ)披露三季报, 公司 2019 年前三季度实现营业收入 75.49 亿元, 同比下降 6.59%; 归属于上市公司股东的净利润 2640.17 万元, 同比下降 26.11%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2228.90 万元, 同比下降 35.51%; 基本每股收益 0.0300 元。(格隆汇)

**全球逾 100 家 OEM 厂商选择移远通信 5G 模组开发终端产品**

全球领先的无线通信与定位模组供应商移远通信今日宣布, 截至目前全球已有超过 100 家来自不同行业的 OEM 厂商选择移远 5G 通信模组开发其 5G 终端产品。(中国通信网)

**中兴通讯联手辽宁移动、鞍钢集团共同打造全球首家 5G+智慧钢铁企业**

10 月 19 日, 在 2019 工业互联网全球峰会上, 辽宁移动副总经理王晓明、中兴通讯副总裁刘金龙、鞍钢信息产业集团公司总经理于洋共同宣布, 全球首个 5G+智慧钢铁企业商业产品方案发布。整体 5G+智慧钢铁企业方案共包含设备的生命周期管理系统、缺陷检测系统、机器视觉安全管理系统、设备远程操控系统等, 目前在鞍钢集团已全面应用, 形成产品向冶金行业进行商业推广。(e 公司)

**佳创视讯: 前三季度亏损同比扩大净亏 2997.02 万元**

10 月 18 日 | 佳创视讯(300264.SZ)披露三季报, 公司 2019 年前三季度实现营业收入 1.06 亿元, 同比下降 43.85%; 归属于上市公司股东的净亏损 2997.02 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 3270.48 万元; 基本每股亏损 0.0725 元。其中, 第三季度实现营业收入 4575.20 万元, 同比下降 22.54%; 归属于上市公司股东的净亏损 1167.29 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 1440.75 万元; 每股亏损 0.0283 元。(wind 资讯)

**邦讯技术(300312.SZ)上半年持续亏损 存在被 ST 可能**

10 月 20 日 | 邦讯技术(300312.SZ)公布, 公司 2017 年度、2018 年度连续两个会计年度经审计净利润为亏损, 若公司 2019 年度经审计净利润为亏损, 则根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.1.6 条规定, 公司股票将自公司披露 2019 年年度报告之日起停牌, 深圳证券交易所将于公司股票停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。据悉, 2019 年 1-6 月, 公司实现归属于上市公司股东的净利润为 -2,678.66 万元, 与去年同期相比下降了

4858.54%。(wind 资讯)

### 东信和平公布三季度报 前三季度净利减少 3.25%

10月18日消息,东信和平发布三季度报告。公告显示,公司前三季度营业收入819,657,803.87元,同比增加1.27%,归属上市公司股东的净利润29,689,112.95元,同比减少3.25%。公告显示,十大流通股东中,莫建军、俞慧军、杨小萍、余莉为新进流通股东。(wind 资讯)

### 数码科技(300079.SZ): 前三季度净利 5964.26 万元 同比降 29.11%

10月18日|数码科技(300079.SZ)披露三季度报,公司2019年前三季度实现营业收入7.01亿元,同比下降29.68%;归属于上市公司股东的净利润5964.26万元,同比下降29.11%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5608.63万元,同比下降84.65%;经营活动产生的现金流量净额5.42亿元,同比增长379.00%;基本每股收益0.0427元。(格隆汇)

### 宜通世纪: 预中标 1 亿元广东移动采购项目

10月18日|宜通世纪(300310.SZ)公布,中国移动采购与招标网于2019年10月18日发布了《中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目中标候选人公示》。公司为上述招标项目的中标候选人之一。项目名称:中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目;该项目为集中招标项目,划分12个标段,项目内容为采购广东省内的室内分布系统施工(含常规室分系统施工和分布式皮飞系统施工)服务。计划工期:合同签订之日起至2021年9月30日;项目不含税总价上限为26.61亿元。公司预中标中国移动广东公司2019-2021年广东移动室内覆盖系统施工服务公开招标项目预计合同金额合计1.0亿元(含税)。此次中选的项目符合公司的业务发展规划,若公司能够签订正式项目合同并顺利实施,将有利于公司保持在广东省的市场地位,对公司经营业绩有积极影响,不影响公司经营独立性。(格隆汇)

### 金信诺: 25G 前传系列光模块已在运营商市场试点

10月18日讯 金信诺(300252)周五在全景网互动平台上回答投资者提问时介绍,公司具备25G前传系列光模块的量产能力,并已送样重要设备商客户,并在运营商市场试点。(全景网)

### 通光线缆: 预中标 9392 万元国家电网项目

通光线缆(300265)10月18日晚公告,公司全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司,预中标国家电网有限公司2019年雅中-江西特高压工程线路材料招标采购一导地线项目,中标金额9392万元,约占公司2018年经审计营业收入总额的5.82%。(e公司)

**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)