

运营商进入 5G 商用阶段，关注产业链强相关公司

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019 年 10 月 30 日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

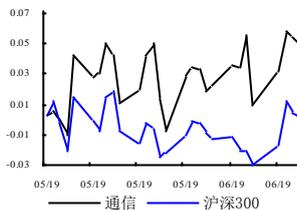
子行业评级

通信运营	中性
电信服务	中性
通信设备	中性

重点品种推荐

中兴通讯	增持
岷江水电	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

- 我国百兆以上宽带用户占比超八成
- 沃达丰与 AT&T 达成 NB-IoT 漫游协议
- 中国 5G 智能手机行业发展趋势
- 诺基亚第三季度净利润 9131 万美元 同比扭亏
- 中国移动高端硬件防火墙补采：依然是这两家公司中标
- 华为两产品获全国首个 5G 无线电通信设备进网许可证
- 北京 5G 基础设施建设提前超额完成计划

● 重要公司公告

- 海能达区块链是公司 EMS 业务的重要组成部分
- 辉煌科技预中标洛阳轨道监控系统采购项目
- 优博讯中标农业银行智能手持 POS 设备项目
- 世纪鼎利及子/孙公司年初至今累计获得政府补助 1496.86 万元
- 特发信息 7240 万元收购华拓光通信 64.64% 股权
- 闻泰科技交易资产交割完成

● 走势与估值

本周外界环境较为平稳，指数呈现小幅震荡格局，各板块涨跌互现。三季报进入尾期，业绩推动效应减弱，通信板块也走势偏弱，与大盘走势一致，行业整体上涨 0.01%，与中证 500 指数保持一致，在申万 28 个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨 0.35%，通信设备下跌 0.07%。个股方面，与区块链热点契合的品种涨幅居前，如恒宝股份、神州信息和高鸿股份，而业绩较差的个股回调明显，如春兴精工、同洲电子和 st 新海等。截止到 10 月 29 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 40.23 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 275.44%。

● 投资策略

本周以来，三季报披露进入尾期，业绩超预期品种逐步减少，同时业绩不达预期的品种开始给市场压力。而区块链对于通信行业的冲击有限，行业焦点还是集中在新终端产品发布和 5G 建设推进上面。随着中美双方贸易谈判有效进展，对于通信行业来说，其影响逐渐在淡化。本周末正值北京通信展览，三大运营商将宣布 5G 商用正式启动，11 月 1 日将正式开启 5G 商用套餐。这标志国内 5G 建设进入加速期，运营商的集采开始大量释放，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这也是通信业主线发展逻辑。经过三季报后，各公司今年的业绩基本确定，我们更加关注公司在明年的业务布局 and 增长空间。在经过调整行情后，行业估值得到有效降低，相应的优质标的值得我们去逢低布局，即以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点。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，该类公司在良好的业绩弹性叠加行业景气度，有望成为走出一波趋势性行情。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐泛在物联网公司岷江水电（600131）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	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
我国百兆以上宽带用户占比超八成 IPTV 用户达 2.92 亿	7
2.2 运营	7
沃达丰与 AT&T 达成 NB-IoT 漫游协议	8
中国电信前三季度净利润 183.89 亿 同比下降 3.4%	8
2.3 设备	8
中国 5G 智能手机行业发展趋势	8
诺基亚第三季度净利润 9131 万美元 同比扭亏	9
中国移动高端硬件防火墙补采：依然是这两家公司中标	9
华为两产品获全国首个 5G 无线电通信设备进网许可证	9
北京 5G 基础设施建设提前超额完成计划 已建成 5G 基站 13014 个	9
3. A 股上市公司主要公告	10
天邑股份(300504.SZ)第三季度净利润降 29.04%至 3276.33 万元	10
海能达：区块链是公司 EMS 业务的重要组成部分	10
海能达(002583.SZ)前三季度纯利减少 17.2%至 1.09 亿元	10
盛路通信(002446.SZ)前三季度纯利增长 7.48%至 1.3 亿元	10
广和通(300638.SZ)第三季度净利润升 12.2%至 3993.88 万元	11
亚联发展(002316.SZ)第三季度净亏损 69.85 万元	11
天泽信息(300209.SZ)前三季度净利润增长 845.80%至 1.6 亿元	11
华测导航(300627.SZ)前三季度净利润增长 6.93%至 7010.76 万元	12
国脉科技：在探索区块链应用等方面已有深度研究	12
辉煌科技(002296.SZ)预中标洛阳轨道监控系统采购项目	12
优博讯(300531.SZ)中标农业银行智能手持 POS 设备项目	12
世纪鼎利(300050.SZ)及子/孙公司年初至今累计获得政府补助 1496.86 万元	13
*ST 新海：汽车行业宏观环境变化 参股公司陕西通家汽车停产	13
世纪鼎利：前三季度净利润同比减 15.50%	13
特发信息 7240 万元收购华拓光通信 64.64% 股权	13
七一二：前三季度净利润同比增 45.24%	14
光迅科技：前三季度净利润同比增 0.87%	14
杰赛科技：前三季度净利润同比增 28.88%	14
盛洋科技(603703.SH)前三季业绩扭亏为盈至 321.00 万元	14
路畅科技(002813.SZ)第三季度净亏损 2481.16 万元	14
会畅通讯(300578.SZ)：第三季度净利润 1467.31 万元 同比增长 6.38%	15
闻泰科技(600745.SH)披露交易资产交割完成情况	15
中贝通信：前三季度净利润同比增 7.49%	15
大富科技：前三季度业绩同比扭亏净利为 4813.13 万元	15
太辰光：前三季度净利润同比增 37.49%	15
请务必阅读正文之后的免责声明	

华力创通：与中南金融学院等签订战略合作协议.....	15
网宿科技：前三季净利 7.74 亿元 同比增长 26%	16
天孚通信：前三季度净利润同比增 38.47%	16
天喻信息：前三季度净利润同比增 137.47%	16
东土科技：前三季度净利润同比增 166.93%	16
中兴通讯前三季度净利 41.3 亿元人民币同比大涨 156.9%.....	16
东方通信(600776.SH)前三季净利降 29.86%至 5379.72 万元.....	17
万隆光电(300710.SZ)：第三季度净利润 175.54 万元.....	17

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

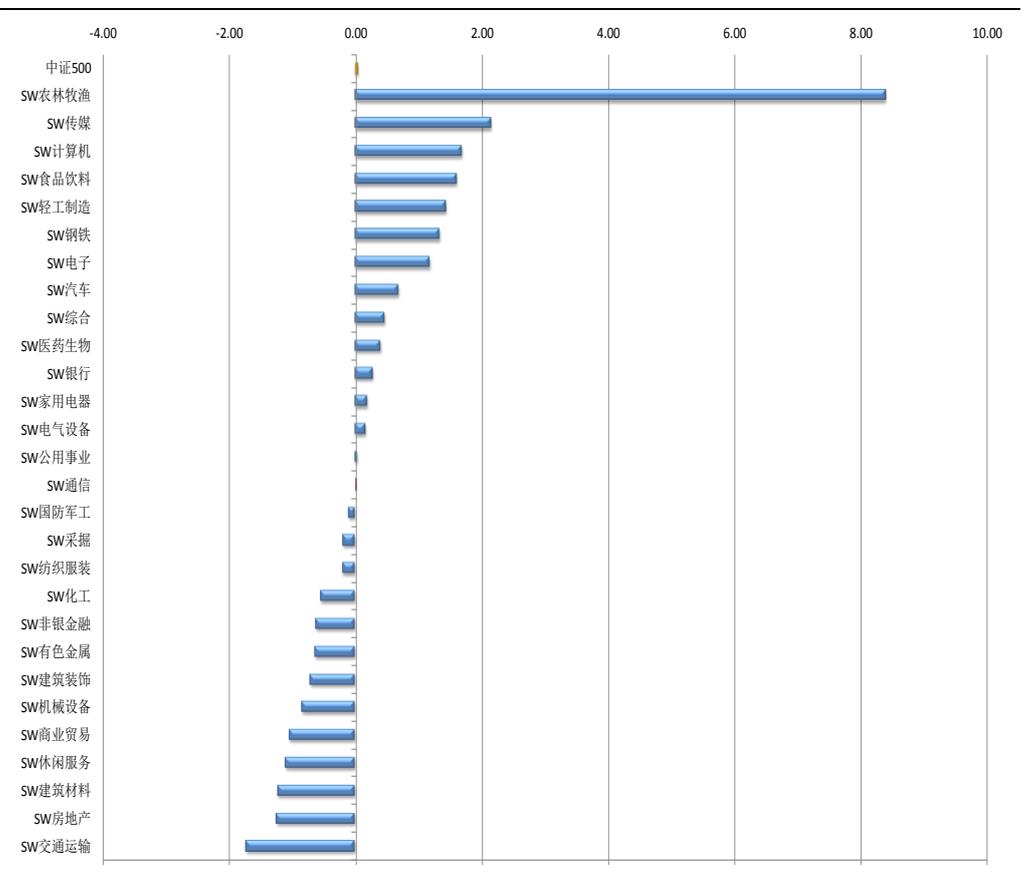
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	6
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	6

1.行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日中证 500 指数上涨 0.04%，通信行业上涨 0.01%，子行业中，通信运营上涨 0.35%，通信设备下跌 0.07%。本周外围环境比较平稳，指数保持小幅震荡格局，各个板块均涨跌互现，其中农林牧渔、传媒和计算机板块涨幅居前，而交通运输、房地产和建筑材料跌幅居前。

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

本周外界环境较为平稳，指数呈现小幅震荡格局，各板块涨跌互现。三季报进入尾期，业绩推动效应减弱，通信板块也走势偏弱，与大盘走势一致，行业整体上涨 0.01%，与中证 500 指数保持一致，在申万 28 个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨 0.35%，通信设备下跌 0.07%。个股方面，与区块链热点契合的品种涨幅居前，如恒宝股份、神州信息和高鸿股份，而业绩较差的个股回调明显，如春兴精工、同洲电子和 st 新海等。

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	000555.SZ	神州信息	21.82	1	002547.SZ	春兴精工	-15.64
2	002104.SZ	恒宝股份	20.61	2	002052.SZ	同洲电子	-15.53
3	002369.SZ	卓翼科技	13.70	3	002089.SZ	*ST 新海	-12.77
4	000836.SZ	富通鑫茂	12.43	4	603236.SH	移远通信	-11.81
5	300205.SZ	天喻信息	10.93	5	603703.SH	盛洋科技	-8.67

资料来源: Wind 渤海证券研究所

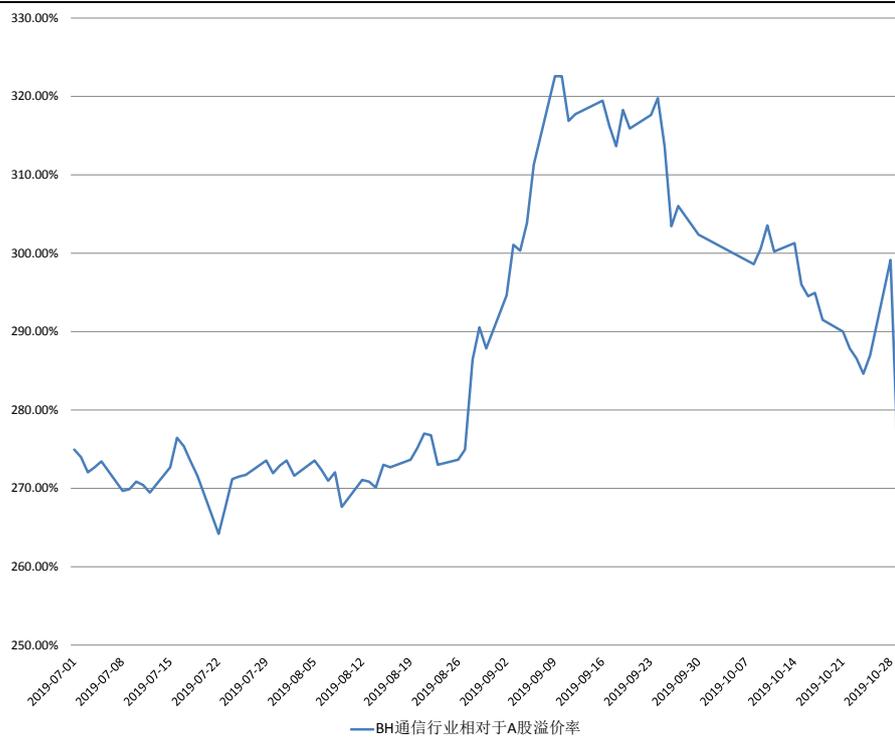
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	000851.SZ	高鸿股份	15.04	1	603881.SH	数据港	-11.62
2	300047.SZ	天源迪科	2.86	2	300571.SZ	平治信息	-5.87
3	603559.SH	中通国脉	2.48	3	300738.SZ	奥飞数据	-5.41
4	300288.SZ	朗玛信息	2.43	4	300383.SZ	光环新网	-4.36
5	603660.SH	苏州科达	2.28	5	603322.SH	超讯通信	-3.78

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 29 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 40.23 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 275.44%。通信板块估值近期快速下降, 相对于 A 股的估值溢价也是快速下降。

1.3 投资策略

本周以来，三季报披露进入尾期，业绩超预期品种逐步减少，同时业绩不达预期的品种开始给市场压力。而区块链对于通信行业的冲击有限，行业焦点还是集中在新终端产品发布和 5G 建设推进上面。随着中美双方贸易谈判有效进展，对于通信行业来说，其影响逐渐在淡化。本周末正值北京通信展览，三大运营商将宣布 5G 商用正式启动，11 月 1 日将正式开启 5G 商用套餐。这标志国内 5G 建设进入加速期，运营商的集采开始大量释放，产业链上的强相关公司获得业绩提升最重要的支撑，这也是通信业主线发展逻辑。经过三季报后，各公司今年的业绩基本确定，我们更加关注公司在明年的业务布局和增长空间。在经过调整行情后，行业估值得到有效降低，相应的优质标的值得我们去逢低布局，即以成长为代表的行业龙头将是后续市场的关注重点。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，该类公司在良好的业绩弹性叠加行业景气度，有望成为走出一波趋势性行情。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐泛在物联网公司岷江水电（600131）和中兴通讯（000063）。

2. 行业要闻

2.1 政策

我国百兆以上宽带用户占比超八成 IPTV 用户达 2.92 亿

工信部发布的 2019 年前三季度通信业经济运行情况显示，截至 9 月底，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.98 亿户，同比增长 3.3%。其中，4G 用户规模为 12.64 亿户，占移动电话用户的 79.1%，占比较上年末提高 4.7 个百分点。移动通信基站总数达 808 万个，其中 4G 基站总数为 519 万个，占 64.2%。固定互联网宽带接入用户规模稳步扩大，百兆以上宽带用户占比超八成。截至 9 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 4.5 亿户，比上年末净增 4248 万户；100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 3.62 亿户，占总用户数的 80.5%，占比较上年末提高 10.2 个百分点；全国 1000M 以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 58 万户。截至 9 月底，IPTV（网络电视）总用户数达 2.92 亿户，比上年末净增 3704 万户。（中国通信网）

2.2 运营

沃达丰与 AT&T 达成 NB-IoT 漫游协议

10月23日沃达丰业务部门（Vodafone Business）与 AT&T 达成了 NB-IoT 漫游合作，将在 2019 年前对用户开放对双方运营商 NB-IoT 网络的访问，使用户更容易创建适用于美国和欧洲部分地区的大规模 IoT 部署。扩大与 AT&T 的合作以提供 NB-IoT 漫游，可帮助沃达丰的客户在美国和欧洲之间轻松部署连接设备。

（中国通信网）

中国电信前三季度净利润 183.89 亿 同比下降 3.4%

中国电信发布 2019 年前三季度本集团的未经审核财务数据。财报显示，2019 年前三季度实现经营收入为人民币 2,828.26 亿元，其中服务收入为人民币 2,714.84 亿元，比去年同期上升 2.5%；EBITDA 为人民币 919.73 亿元，比去年同期上升 13.8%；股东应占利润为人民币 183.89 亿元，比去年同期下降 3.4%，剔除中国铁塔 2018 年第三季度上市一次性收益，同比上升 2.5%。2019 年前三季度，中国电信积极把握信息消费升级机遇，坚持新发展理念，以客户为中心，强化价值导向，深化改革创新，加快推进 5G 规模商用，有效应对传统业务饱和、新兴领域多元化竞争加剧等挑战，持续推进高质量规模发展。截至 9 月底，移动用户达到 3.30 亿户，净增 2,743 万户，其中 4G 用户达到 2.75 亿户，净增 3,294 万户；手机上网总流量同比上升 84.5%，4G 用户月均 DOU 达到 7.6GB，保持快速增长，ARPU 降幅较上半年有所收窄。（中国通信网）

2.3 设备

中国 5G 智能手机行业发展趋势

5G 手机市场前景广阔，短期内 4G 手机仍处于长尾期。随着 5G 商用的落地，用户对 5G 手机的需求将不断增加，获批 5G 的手机型号也将有所增长。在供给侧和需求侧的双轮驱动下，5G 手机市场将呈现跨越式增长。但是从目前情况看，2019 年上半年 4G 手机出货量 133060 万台，且预计到 2023 年其全球市场份额高于七成，达 71.7%，短期内，4G 手机仍占据市场主要地位。全球主要智能手机品牌竞争加剧，市场格局或将打破。5G 时代的到来可能引发新一轮手机市场格局的变化。从 1G 到 4G 的演进过程中，可以发现，随着通信技术的迭代，手机市场的格局也在不断变化。从技术上看，5G 时代的手机厂商中，华为领先的市场地位确定性最高，因为华为建立 5G 标准、搭建 5G 网络，同时还在研发自己的操作系统和芯片；而作为华为手机的竞品，小米，vivo 等能否在 5G 时代站稳脚跟仍是一个未知数。5G 手机可能会是未来跨屏转换的重要中介。目前“多屏协同”技术已实现跨平台、跨系统多屏协同，PC 端和移动端连接后，便可以在

PC端操作手机上的app和文件传输。有了这个功能，未处理完的文档，看了一半的剧，尚未结束的聊天，都不会被打断，都可以完美接续到笔记本上，继续浏览或处理，整个过程简单自然。未来，跨屏技术应用终端包括但不限于电脑和手机，但5G手机可能会是未来跨屏转换的重要中介。（中国通信网）

诺基亚第三季度净利润9131万美元 同比扭亏

诺基亚公司发布了截至9月30日的2019财年第三季度财报。财报显示，按照国际财务报告准则(IFRS)计算，诺基亚第三季度净销售额为56.86亿欧元(约合63.31亿美元)，较上年同期的54.58亿欧元增长4%；归属于诺基亚母公司股东的净利润为8200万欧元，上年同期净亏损7900万欧元。（中国通信网）

中国移动高端硬件防火墙补采：依然是这两家公司中标

中国移动2019-2020年硬件防火墙产品补充采购的中标候选人公示，华为和新华三两家中标。根据中标情况，华为技术有限公司为第1中标候选人，投标报价1498.2776万元（不含税），中标份额为70%；新华三技术有限公司为第2中标候选人，投标报价1708.8429万元（不含税），中标份额为30%。据了解，本次硬件防火墙补充采购，将采购高端硬件防火墙264台，项目最高投标限价2640万元（不含税）。（中国通信网）

华为两产品获全国首个5G无线电通信设备进网许可证

近日，工业和信息化部颁发中国首个5G无线电通信设备进网许可证。华为率先获得首张5G基站设备的进网许可证，标志着华为5G基站设备可以支持中国规模部署，正式接入公用电信商用网络。据介绍，华为5G设备采用Massive MIMO技术，实现全场景的5G网络覆盖和容量提升需求，为用户带来极致的超高清视频、AR/VR等5G增强移动宽带(eMBB)业务体验；该设备同时也支持NSA和SA网络架构。有消息称，获得工信部授权认证的两款设备代号为WLZ-AN00和OXF-AN00。WLZ-AN00被认为可能是华为的5G版手机，OXF-AN00可能为荣耀版5G手机。（中国通信网）

北京5G基础设施建设提前超额完成计划 已建成5G基站13014个

北京市5G基础设施建设势头喜人，截至目前，北京市共计建设5G基站13014个，开通5G基站10829个，已提前超额完成年初计划全年建设10000个5G基站的目标。北京市通信管理局将按照工业和信息化部 and 市委市政府的统一部署，进一步发挥好北京市5G基础设施建设联席会议办公室的作用，努力推动《关于加快推进5G基础设施的工作方案》相关要求落到实处，为北京市5G产业及应用发展奠定坚实基础。（中国通信网）

3. A 股上市公司主要公告

天邑股份(300504.SZ)第三季度净利润降 29.04%至 3276.33 万元

10月27日天邑股份(300504.SZ)发布2019年第三季度报告,实现营业收入4.98亿元,同比下降26.14%;归属于上市公司股东的净利润3276.33万元,同比下降29.04%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3013.79万元,同比下降23.03%;基本每股收益0.1225元。前三季度,实现营业收入17.12亿元,同比下降19.66%;归属于上市公司股东的净利润1.19亿元,同比下降9.16%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.09亿元,同比下降10.32%;基本每股收益0.4453元。(格隆汇)

海能达: 区块链是公司 EMS 业务的重要组成部分

海能达10月27日在互动平台透露,公司除主营专网通信业务外,还立足高端制造能力,持续拓展国内外高端EMS业务,客户为全球光通信、区块链、汽车电子等行业的先进企业。区块链是公司EMS业务的重要组成部分,主要为客户提供部分研发设计和供应链整体服务,公司的全资子公司深海和多家主流品牌矿机企业存在合作关系,承接了大量相关业务,收入实现快速增长。(证券时报网)

海能达(002583.SZ)前三季度纯利减少 17.2%至 1.09 亿元

10月27日|海能达(002583.SZ)宣布,2019年前三季度,公司收入49.2亿元,同比增长8.58%;归属于上市公司股东的净利润1.09亿元,同比减少17.2%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为1625万元,每股收益0.06元。2019年第三季度,公司收入22.14亿元,同比增长49.94%;归属于上市公司股东的净利润8713.3万元,同比减少29.49%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为7575万元,同比减少15.25%;每股收益0.05元。本年内经营活动产生的现金流量净额比去年同期增加86,968万元,上升171.71%,主要原因是年内公司加强销售回款管理,报告期内收到的销售回款增加所致。(格隆汇)

盛路通信(002446.SZ)前三季度纯利增长 7.48%至 1.3 亿元

10月27日|盛路通信(002446.SZ)宣布,2019年前三季度,公司收入10.14亿元,同比增长1.38%;归属于上市公司股东的净利润1.3亿元,同比增长7.48%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.14亿元,同比增

长 13.69%；每股收益 0.15 元。2019 年第三季度，公司收入 2.84 亿元，同比减少 0.61%；归属于上市公司股东的净利润 3319.5 万元，同比增长 27.32%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2903 万元，同比增长 45.91%；每股收益 0.04 元。（格隆汇）

广和通(300638.SZ)第三季度净利润升 12.2%至 3993.88 万元

10 月 27 日 | 广和通(300638.SZ)发布 2019 年第三季度报告，实现营业收入 4.70 亿元，同比增长 43.89%；归属于上市公司股东的净利润 3993.88 万元，同比增长 12.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3967.68 万元，同比增长 19.77%；基本每股收益 0.3328 元。前三季度，实现营业收入 13.29 亿元，同比增长 53.53%；归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，同比增长 108.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.11 亿元，同比增长 99.92%；基本每股收益 1.0043 元。经营活动产生的现金流量净额 2.32 亿元，同比增长 985.84%。（格隆汇）

亚联发展(002316.SZ)第三季度净亏损 69.85 万元

10 月 27 日 | 亚联发展(002316.SZ)发布 2019 年第三季度报告，实现营业收入 10.33 亿元，同比下降 5.62%；归属于上市公司股东的净利润-69.85 万元，同比下降 102.84%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-354.78 万元，同比下降 116.21%；基本每股亏损 0.0018 元。前三季度，实现营业收入 31.31 亿元，同比增长 14%；归属于上市公司股东的净利润 3683.81 万元，同比下降 39.48%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2416.09 万元，同比下降 52.74%；基本每股收益 0.0937 元。此外，预计 2019 年度归属于上市公司股东的净利润 2500 万元-3500 万元，同比下降 65.01%-75.01%；业绩变动的原因如下：首先，公司因市场竞争加剧整体毛利率下滑导致盈利能力下降；其次，公司对联营和合营企业的投资亏损预计较去年增加；最后，公司根据谨慎性原则，拟对部分资产计提减值，以上因素导致公司全年利润预计较上年下降。（格隆汇）

天泽信息(300209.SZ)前三季度净利润增长 845.80%至 1.6 亿元

10 月 27 日 | 天泽信息(300209.SZ)发布 2019 年三季度报告，今年第三季度，公司实现营业收入 11.56 亿元，同比增长 471.49%；归属于上市公司股东的净利润 9517.27 万元，同比增长 433.65%；基本每股收益 0.2233 元。今年前三季度，公司实现营业收入 22.82 亿元，同比增长 329.71%；归属于上市公司股东的净利

润 1.6 亿元，同比增长 845.80%；基本每股收益 0.4205 元。（格隆汇）

华测导航(300627.SZ)前三季度净利润增长 6.93%至 7010.76 万元

10月27日 | 华测导航(300627.SZ)发布 2019 年三季度报告，今年第三季度，公司实现营业收入 2.38 亿元，同比增长 18.43%；归属于上市公司股东的净利润 2418.39 万元，同比增长 14.09%；基本每股收益 0.1005 元。今年前三季度，公司实现营业收入 6.99 亿元，同比增长 11.52%；归属于上市公司股东的净利润 7010.76 万元，同比增长 6.93%；基本每股收益 0.2916 元。（格隆汇）

国脉科技：在探索区块链应用等方面已有深度研究

国脉科技 10 月 27 日在互动平台上表示，公司持续探索区块链、人工智能、大数据等前沿技术的应用及融合创新，尤其是上述技术在物联网和大健康领域的应用场景、商业模式、软硬件技术解决方案已有深度的研究。（wind 资讯）

辉煌科技(002296.SZ)预中标洛阳轨道监控系统采购项目

10月25日辉煌科技(002296.SZ)公布，2019年10月24日，洛阳市轨道交通集团有限责任公司发布洛阳市轨道交通 1 号线工程综合监控系统采购项目 01 标评标结果公示公告，确定公司为该项目的第一中标候选人。项目概况：洛阳市城市轨道交通 1 号线工程，线路全长为 22.358km，共 19 座车站(地下车站 18 座，高架车站 1 座)、1 座车辆段、1 座停车场、1 座控制中心内设置综合监控系统。线路西起谷水站，东至杨湾站，依次沿中州西路、武汉路、西苑路、延安路、中州中路、中州东路敷设，串联涧西区、西工区、老城区、瀍河回族区。若该项目能够顺利签订合同并实施，将有利于稳定公司在河南地区城市轨道交通领域的市场影响力和竞争力，也将对公司未来的经营业绩产生积极影响。（格隆汇）

优博讯(300531.SZ)中标农业银行智能手持 POS 设备项目

10月25日 | 优博讯(300531.SZ)公布，公司于 2019 年 10 月 25 日收到江苏省国际招标公司发出的《中标通知书》，公司参加中国农业银行股份有限公司(“农业银行”)传统有线及智能手持 POS 设备入围项目(招标编号：JITC-1905WH1751)招标，经评标委员会评审，确定公司在该项目第二包智能手持 POS 设备招标中中标。公司参加农业银行传统有线及智能手持 POS 设备入围项目，经评标委员会评审，公司在该项目第二包智能手持 POS 设备招标中中标，中标内容为：智能手持 POS。（格隆汇）

世纪鼎利(300050.SZ)及子/孙公司年初至今累计获得政府补助 1496.86 万元

10月25日 | 世纪鼎利(300050.SZ)公布,公司及下属子公司、孙公司自2019年1月1日至本公告披露日,累计收到各类政府补助资金共计人民币 1496.86 万元,占公司2018年度经审计的归属于上市公司股东净利润的26.40%。(格隆汇)

***ST 新海: 汽车行业宏观环境变化 参股公司陕西通家汽车停产**

*ST 新海(002089)10月25日晚间公告,参股公司陕西通家汽车进入停产阶段。原因为自9月份开始,由于汽车行业宏观环境的变化,陕西通家汽车现金流愈发紧张,局势持续恶化。陕西通家汽车停产预计将对公司2019年财务报表对陕西通家汽车的投资收益,以及长期股权投资产生一定负面影响。此外,此次停产预计还会对公司对陕西通家汽车部分应收账款、借款产生一定负面影响。(e公司)

世纪鼎利: 前三季度净利润同比减 15.50%

世纪鼎利10月25日晚间发布三季度业绩公告称,前三季度净利润2690.45万元,同比减少15.50%;营业收入8.15亿元,同比增长22.90%;基本每股收益0.05元,同比减少16.67%。(wind资讯)

特发信息 7240 万元收购华拓光通信 64.64%股权

特发信息昨日晚间发布公告,10月23日,董事会审议通过了《拟收购四川华拓光通信股份有限公司64.64%股权并后续增资的议案》。特发信息表示,为进一步延伸公司智能接入产业链,同时弥补公司光通信系列产品的一个空白点,提升持续发展能力,同意公司以自有现金7240万元收购绵阳华拓力合企业管理合伙企业(有限合伙)和刘慧合计持有的四川华拓光通信股份有限公司64.64%股权。股权交割完毕后,公司将对四川华拓增资2000万元,使对四川华拓的持股比例上升至70%。这笔交易以现金支付交易对价。双方商定,特发信息于签订的股权转让协议生效之日起30日内向交易对方支付5920万元;其余1320万元交易对价将按照约定,根据业绩承诺完成情况分期支付。特发信息表示,公司进入光模块领域符合“十三五”战略规划的指导思想,可以使公司实现从纤缆行业向非纤缆行业延伸的产业升级。公司进入光模块领域,一方面有助于形成与纤缆同行在战略上的差异化发展,另一方面可使产品的技术含量跃上新的台阶。本次收购四川华拓有利于公司进一步推动光通信产业链的完善和延伸,符合公司的战略布局。(wind资讯)

七一二：前三季度净利润同比增 45.24%

七一二 10 月 25 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 1.12 亿元，同比增长 45.24%；营业收入 11.52 亿元，同比增长 21.28%；基本每股收益 0.15 元，同比增长 50.00%。（wind 资讯）

光迅科技：前三季度净利润同比增 0.87%

光迅科技 10 月 25 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 2.66 亿元，同比增长 0.87%；营业收入 38.96 亿元，同比增长 6.46%；基本每股收益 0.4 元，同比减少 2.44%。（wind 资讯）

杰赛科技：前三季度净利润同比增 28.88%

杰赛科技 10 月 25 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 5402.97 万元，同比增长 28.88%；营业收入 35.23 亿元，同比增长 6.14%；基本每股收益 0.0946 元，同比增长 28.88%。（wind 资讯）

盛洋科技(603703.SH)前三季业绩扭亏为盈至 321.00 万元

10 月 28 日盛洋科技(603703.SH)披露三季报，前三季度实现营业收入 6.20 亿元，同比增长 47.99%；归属于上市公司股东的净利润 321.00 万元，去年同期则为净亏损 626.22 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 498.49 万元，去年同期则为净亏损 1148.38 万元；基本每股收益 0.01 元。（格隆汇）

路畅科技(002813.SZ)第三季度净亏损 2481.16 万元

10 月 28 日 | 路畅科技(002813.SZ)发布 2019 年第三季度报告，实现营业收入 1.67 亿元，同比下降 8.69%；归属于上市公司股东的净利润-2481.16 万元，同比下降 50.60%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-4200.11 万元，同比下降 140.61%；基本每股亏损 0.2068 元。前三季度，实现营业收入 4.71 亿元，同比下降 17.18%；归属于上市公司股东的净利润-6877.21 万元，同比下降 154.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-8810.11 万元，同比下降 161.47%；基本每股亏损 0.5731 元。此外，预计 2019 年度归属于上市公司股东的净亏损 1.2 亿元-1.5 亿元，上年同期盈利 1695.34 万元。受汽车市场不景气影响，公司销售收入和毛利率有所下降，存货积压有所增加。同时，公司根据市场情况正在进行收入结构和管理调整，控制各项成本费用，但进

度不及预期。（格隆汇）

会畅通讯(300578.SZ): 第三季度净利润 1467.31 万元 同比增长 6.38%

10月28日会畅通讯(300578.SZ)披露三季报,公司2019年前三季度实现营业收入3.6亿元,同比增长105.88%;归属于上市公司股东的净利润6530.1万元,同比增长117.54%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6095.67万元,同比增长129.27%;基本每股收益0.410元。其中,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润1467.31万元,同比增长6.38%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1308.24万元,同比增长5.07%。(格隆汇)

闻泰科技(600745.SH)披露交易资产交割完成情况

10月28日|闻泰科技(600745.SH)披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易资产交割完成情况,此次交易涉及标的资产过户的标的企业包括合肥中闻金泰、小魅科技、合肥广芯、合肥广讯、合肥广合、合肥广腾、宁波广优、宁波广轩及北京中广恒。上述标的资产过户手续已办理完毕,公司合法持有上述标的资产。(格隆汇)

中贝通信: 前三季度净利润同比增 7.49%

中贝通信10月28日晚间发布三季度业绩公告称,前三季度净利润7718.28万元,同比增长7.49%;营业收入11.02亿元,同比增长12.80%;基本每股收益0.2285元,同比减少19.40%。(wind资讯)

大富科技: 前三季度业绩同比扭亏净利为 4813.13 万元

大富科技10月28日晚间发布三季度业绩公告称,前三季度净利润4813.13万元,上年同期亏损6958.66万元;营业收入18.35亿元,同比增长37.76%;基本每股收益0.0627元,上年同期基本每股亏损0.09元。(wind资讯)

太辰光: 前三季度净利润同比增 37.49%

太辰光10月28日晚间发布三季度业绩公告称,前三季度净利润1.48亿元,同比增长37.49%;营业收入6.24亿元,同比增长28.19%;基本每股收益0.6444元,同比增长37.49%。(wind资讯)

华力创通: 与中南金融学院等签订战略合作协议

华力创通 10 月 28 日晚间公告，近日，公司与中南财经政法大学金融学院（简称“中南金融学院”）、武汉东湖科技金融研究院有限公司（简称“东湖金融研究院”）签署了战略合作协议。协议各方将在金融仿真、数字征信、数字货币和互联网金融等 15 个领域开展项目合作，同时开展合作办学，发展金融科技教育，共同推进“双一流”大学建设和金融科技市场主体建设。（证券时报网）

网宿科技：前三季度净利 7.74 亿元 同比增长 26%

网宿科技 10 月 28 日晚间披露三季报，公司前三季度实现营收 45.7 亿元，同比下降 1.34%；净利润 7.74 亿元，同比增长 26.19%；每股收益 0.32 元。其中，公司第三季度净利润亏损 3123 万元。（证券时报网）

天孚通信：前三季度净利润同比增 38.47%

天孚通信 10 月 28 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 1.26 亿元，同比增长 38.47%；营业收入 3.84 亿元，同比增长 18.18%；基本每股收益 0.6377 元，同比增长 31.89%。（wind 资讯）

天喻信息：前三季度净利润同比增 137.47%

天喻信息 10 月 28 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 1.81 亿元，同比增长 137.47%；营业收入 15.85 亿元，同比减少 2.40%；基本每股收益 0.4202 元，同比增长 137.54%。（wind 资讯）

东土科技：前三季度净利润同比增 166.93%

东土科技 10 月 28 日晚间发布三季度业绩公告称，前三季度净利润 1.21 亿元，同比增长 166.93%；营业收入 4.79 亿元，同比减少 13.71%；基本每股收益 0.2349 元，同比增长 167.24%。（wind 资讯）

中兴通讯前三季度净利 41.3 亿元人民币同比大涨 156.9%

10 月 28 日，中兴通讯发布 2019 年第三季度报告及 2019 年年度业绩预告。报告显示，2019 年 1-9 月，中兴通讯实现营业收入 642.4 亿元人民币，同比增长 9.3%；归属于上市公司普通股股东的净利润 41.3 亿元人民币，同比增长 156.9%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润 7.1 亿元人民币，同比增长 131.4%；基本每股收益为人民币 0.98 元。其中，2019 年 7-9 月，中兴通讯实现营业收入 196.3 亿元人民币，同比增长 1.5%；归属于上市公司公

司普通股股东的净利润 26.6 亿元人民币，同比增长 370.7%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润 0.98 亿元人民币，同比下降 18.6%。预计 2019 年度归属于上市公司普通股股东的净利润为 43 亿元人民币至 53 亿元人民币。公司聚焦主流市场和主流产品，提升公司经营质量，费用管控持续优化。同时，公司持续增强核心技术研发投入和人才储备，前三季度研发投入达 93.6 亿元人民币，占营业收入比例为 14.6%，较上年同期的 14.5% 上升 0.1 个百分点。面向下一报告期，中兴通讯表示将继续聚焦主业，强化执行，进一步优化市场格局，提升市场占有率，稳健经营，实现有质量的增长。（投中网）

东方通信(600776.SH)前三季净利降 29.86%至 5379.72 万元

10 月 28 日东方通信(600776.SH)披露三季报，前三季度实现营业收入 18.03 亿元，同比增长 15.43%；归属于上市公司股东的净利润 5379.72 万元，同比减少 29.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4123.37 万元，同比增长 32.25%；基本每股收益 0.04283215 元。（格隆汇）

万隆光电(300710.SZ): 第三季度净利润 175.54 万元

10 月 28 日万隆光电(300710.SZ)披露三季报，公司 2019 年前三季度实现营业收入 2.88 亿元，同比增长 14.27%；归属于上市公司股东的净利润 1994.44 万元，同比增长 47.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 796.32 万元，同比增长 336.63%；基本每股收益 0.2907 元。其中，第三季度实现归属于上市公司股东的净利润 175.54 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 138.27 万元。（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