

# 华为产业链发展有望促进通信行业加快升级

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年11月6日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

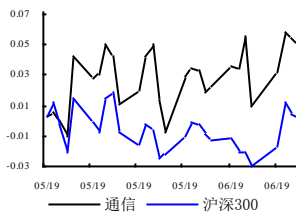
## 子行业评级

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
华工科技	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

- 年底北京联通 5G 可用基站将超过 9000 个
- 中国商飞形成 5G 工业创新先发优势：部分环节降低人力成本 95%
- 全球 5G 网络商用数量已达 46 个
- 中国移动分布式块存储产品集采公示
- 5G 基站大规模建设期将来临 未来增长空间巨大
- IDC 公布 Q3 中国 5G 手机市场
- 2019 全球光模块市场跌 4%

### ● 重要公司公告

- 三维通信：加紧推出适合于 5G 应用产品
- 中海达发布新产品“易图”无人机航空摄影测量应用系统
- 亨通光电拟发行股份及支付现金收购华为海洋股权
- 海格通信签订订货合同 涉及无线通信、北斗导航等产品及设备
- 海能达：签署 1.69 亿元宽带多模智能终端海外供货协议
- 优博讯累计获得各项政府补助资金 2463.75 万元

### ● 走势与估值

本周外界环境较为平稳，指数呈现小幅震荡走高格局，各板块涨跌互现。通信板块也走势平稳，比大盘略弱，行业整体不涨不跌，跑输中证 500 指数 0.59 个百分点，在申万 28 个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨 1.08%，通信设备下跌 0.26%，运营设备板块走势背离。个股方面，强势股持续走强，如闻泰科技、超讯通信和共进股份涨幅居前，而前期涨幅较大的个股回调明显，如达华智能、航天通信和佳创视讯等。截止到 11 月 5 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 41.81 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 285%。

### ● 投资策略

本周以来，通信板块在四季度业绩预期指引下，强势品种持续走强，板块整体还是运行在向上的波动周期中，通信行业焦点还是集中在新终端产品发布和 5G 建设推进上面。随着美国对华为的限制预计取消，以华为产业链为代表的通信行业有望走出一波恢复性行情。运营商方面，5G 商用套餐的启用，运营商整体的 ARPU 值有望提高，从而缓解盈利持续下滑的趋势。这也为运营商进行大规模 5G 设备集采奠定了良好的基础。在最后一季度中，各公司的业绩基本确定，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。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进以及华为开始进行 5G 配套产品的招标，相关产业链上的公司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。股票池推荐泛在华为产业链公司华工科技（000988）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
年底北京联通 5G 可用基站将超过 9000 个 .....	6
中国商飞形成 5G 工业创新先发优势：部分环节降低人力成本 95% .....	6
2.2 运营 .....	7
全球 5G 网络商用数量已达 46 个 .....	7
Wi-Fi 6 是电信运营商的新武器 .....	7
中国移动分布式块存储产品集采公示 .....	8
2.3 设备 .....	8
高通联合中兴通讯完成智能手机 5G 毫米波互操作性测试 .....	8
5G 基站大规模建设期将来临 未来增长空间巨大 .....	8
IDC 公布 Q3 中国 5G 手机市场：vivo 超半数份额 .....	8
中国移动 AI 通用计算设备集采：华为、浪潮中标 .....	9
Q3 全球平板电脑出货季增 35.5%，苹果稳居第一 .....	9
2019 全球光模块市场跌 4% .....	9
全球宽带铜缆数量下降 6.6% FTTH 增长 18.6% .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	10
三维通信：加紧推出适合于 5G 应用产品 .....	10
中海达发布新产品“易图”无人机航空摄影测量应用系统 .....	10
卓翼科技：量子点显示材料达到量产技术水平，已组建生产线 .....	11
亨通光电拟发行股份及支付现金收购华为海洋股权 .....	11
优博讯入围中石化加油站手持防爆智能终端中标人 .....	11
海格通信签订订货合同 涉及无线通信、北斗导航等产品及设备 .....	11
海能达：签署 1.69 亿元宽带多模智能终端海外供货协议 .....	12
中兴通讯发布业界首款 4K 自由视点机顶盒 .....	12
佳都科技拟转让人工智能产业基金 75% 份额 .....	12
优博讯累计获得各项政府补助资金 2463.75 万元 .....	13

## 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

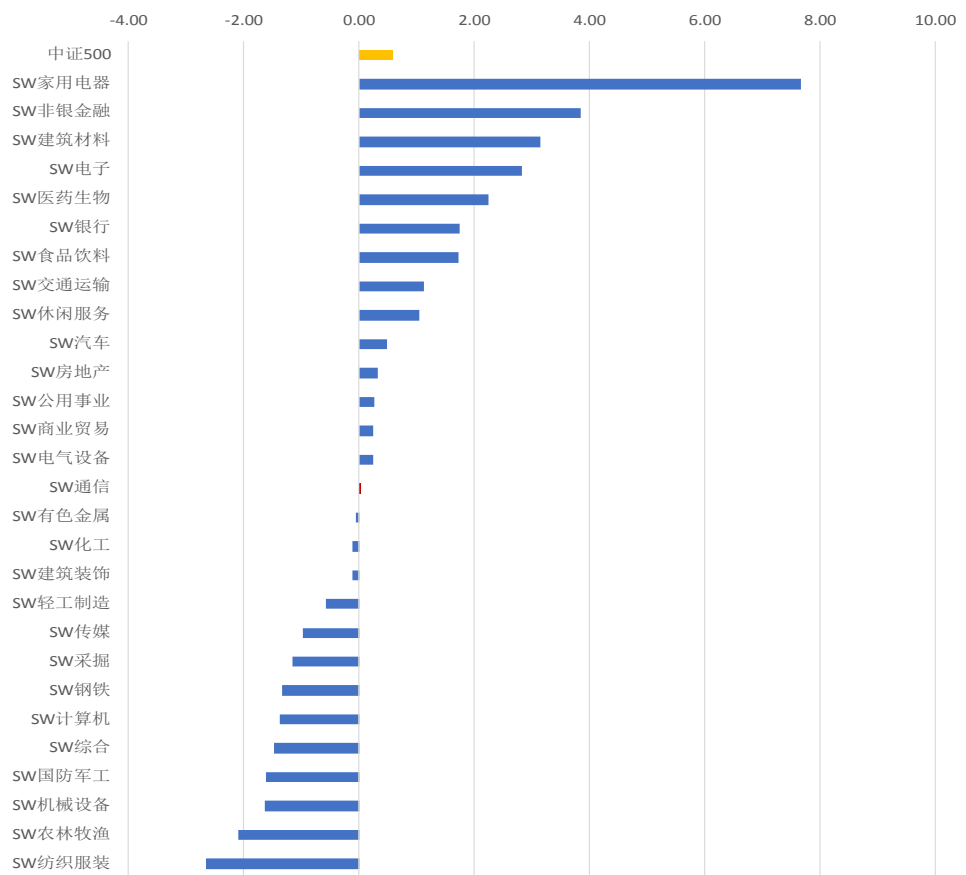
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	5

## 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 0.59%，通信行业保持平盘，子行业中，通信运营上涨 1.08%，通信设备下跌 0.26%。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，其中家用电器、非银金融和建筑材料板块涨幅居前，而纺织服装、农林牧渔和机械设备板块跌幅居前。

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，指数呈现小幅震荡走高格局，各板块涨跌互现。通信板块也走势平稳，比大盘略弱，行业整体不涨不跌，跑输中证 500 指数 0.59 个百分点，在申万 28 个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨 1.08%，通信设备下跌 0.26%，运营设备板块走势背离。个股方面，强势股持续走强，如闻泰科技、超讯通信和共进股份涨幅居前，而前期涨幅较大的个股回调明显，如达华智能、航天通信和佳创视讯等。

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	600745.SH	闻泰科技	16.32	1	002512.SZ	达华智能	-16.64
2	603322.SH	超讯通信	12.84	2	600677.SH	航天通信	-13.83
3	603118.SH	共进股份	12.66	3	300264.SZ	佳创视讯	-13.54
4	002161.SZ	远望谷	12.32	4	000555.SZ	神州信息	-12.02
5	300493.SZ	润欣科技	9.93	5	002104.SZ	恒宝股份	-9.92

资料来源: Wind 渤海证券研究所

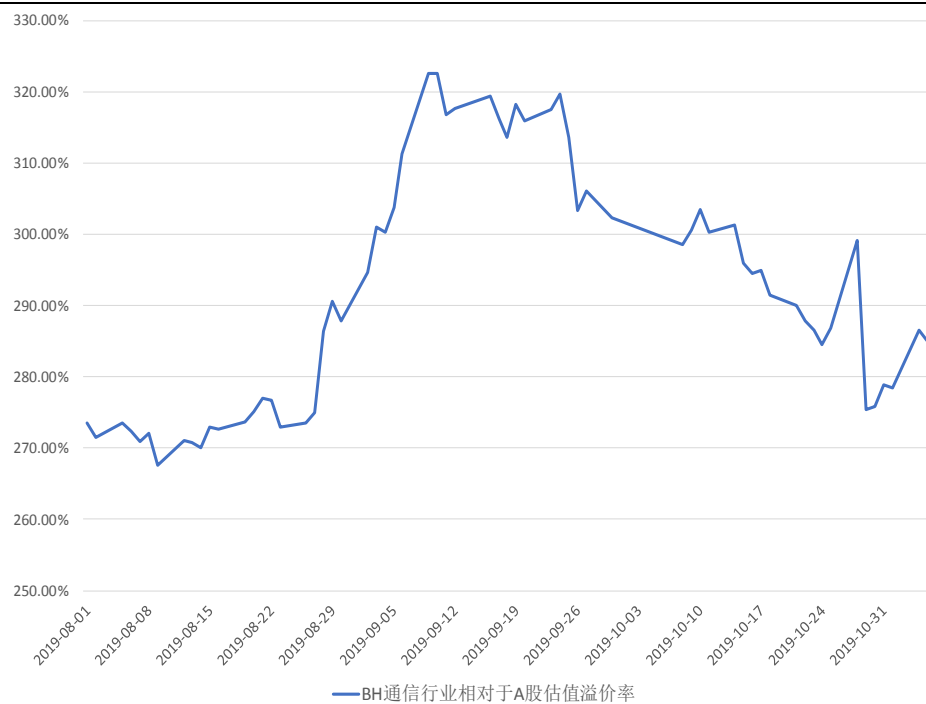
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	603322.SH	超讯通信	12.84	1	300017.SZ	网宿科技	-7.38
2	000851.SZ	高鸿股份	6.62	2	601698.SH	中国卫通	-6.24
3	300292.SZ	吴通控股	6.13	3	300288.SZ	朗玛信息	-5.48
4	300571.SZ	平治信息	3.13	4	603660.SH	苏州科达	-5.06
5	603559.SH	中通国脉	2.67	5	300081.SZ	恒信东方	-4.49

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 11 月 5 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 41.81 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 285%。通信板块估值近期有所反弹, 相对于 A 股的估值溢价也是有所反弹。

## 1.3 投资策略

本周以来，通信板块在四季度业绩预期指引下，强势品种持续走强，板块整体还是运行在向上的波动周期中，通信行业焦点还是集中在新终端产品发布和 5G 建设推进上面。随着美国对华为的限制预计取消，以华为产业链为代表的通信行业有望走出一波恢复性行情。运营商方面，5G 商用套餐的启用，运营商整体的 ARPU 值有望提高，从而缓解盈利持续下滑的趋势。这也为运营商进行大规模 5G 设备集采奠定了良好的基础。在最后一季度中，各公司的业绩基本确定，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。随着国内 5G 网络建设有望超预期方式推进以及华为开始进行 5G 配套产品的招标，相关产业链上的公司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。股票池推荐泛在华为产业链公司华工科技（000988）和中兴通讯（000063）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### 年底北京联通 5G 可用基站将超过 9000 个

目前北京联通已开通超过 6000 个 5G 基站，年底北京联通 5G 可用基站将超过 9000 个。五环内已实现连续覆盖，六环内已覆盖超过 70%，六环以外重点区域也已连续覆盖。北京联通还与北京电信深入落实合作，共享 5G 网络资源，年底前北京联通 5G 可用基站数将超过 9000 个。“双网共享,覆盖更广”，用户一定能在后续使用中享受到满意的 5G 网络体验。此外，北京联通城区千兆宽带网络已 100%覆盖，超过 10 万户北京家庭已用上了千兆光纤网络。北京联通 5G 移动网络，加上千兆固定光纤网络，共同构建了首都“双千兆之城”，从而赋能数字北京，助力智慧城市建设。（中国通信网）

#### 中国商飞形成 5G 工业创新先发优势：部分环节降低人力成本 95%

中国商飞逐步取得了“5G+飞机制造”的实践成果，具体表现在四个方面。一是联合中国联通搭建全球第一个 5G 工业园区。在中国商飞位于浦东的基地里，总计搭建了 5 座宏基站、7 套室分系统、1 套边缘计算设备，实现整个工业园区 5000 亩地的 5G 信号全覆盖，下载速率达到 1.6Gbps，时延低于 10ms。此外，



园区还构建基于 5G 的工业云端和人工智能计算模块，通过外网光纤，实现设计、制造、试飞和客服的 5G 网络的异地贯通。二是建成国内第一个 5G 全连接工厂。中国商飞下属工厂的所有生产要素可分为设备、产品、物料、人员、工具、工装六类，5G 全连接工厂实现生产要素的万物互联。三是搭建基于 5G 的“商飞大脑”。中国商飞定义了数千种数据类型和数百类工业机理，开发了数十款工业 App，从掌握少量数据到拥有海量数据，从使用规律到呈现规律，从局部优化到全局优化，构建了自学习、可进化的新型工业互联网平台。四是围绕质量、安全、成本、效率，开发了一批工业创新的应用场景。如，AI 复合材料缺陷检测、8K 视觉检测系统、智能酸洗钝化生产线、AR 辅助线缆装配、机器人集群应用示范线、云化双目相机检测、数控全连接工厂、VR 沉浸式透明工厂等。通过“5G+工业互联”网赋能大飞机制造，中国商飞在复合材料缺陷检测环节能够减少 90%的比对试块，降低 95%的人力成本；在检测飞机表面铆钉的环节，质检效率提升 3 倍以上；在线缆装配环节，装配效率提升 30%。（中国通信网）

## 2.2 运营

### 全球 5G 网络商用数量已达 46 个

截至目前，全球已有 62 家运营商在其网络中部署了 3GPP 标准的 5G 技术。其中，46 家运营商已经推出了 3GPP 标准的 5G 服务；34 家运营商推出了 3GPP 标准的 5G 移动服务；27 家运营商推出了 3GPP 标准的 5G FWA 服务或家庭宽带服务。目前美洲地区有 5 家运营商已推出了 5G 商用服务，亚太地区有 7 家，欧洲地区有 20 家，中东和非洲地区有 14 家。截至 2019 年 10 月中旬，全球 71 家供应商已经发布了 172 款符合 3GPP 标准的 5G 终端，其中至少 38 款已经商用上市。这其中包括 50 款手机、55 款 CPE 终端、32 款模组、11 款移动热点设备以及 25 款其他终端（如机器人、无人机、笔记本电脑等）。（中国通信网）

### Wi-Fi 6 是电信运营商的新武器

Wi-Fi 6 的到来正当其时，全球电信运营商希望将其宽带服务组合扩展到家庭，同时面临来自其他 ISP 和消费电子产品提供商的日益激烈的竞争，所有人都试图主宰这一服务空间。毫无疑问，对于那些愿意接受这项技术并将其用于 CPE 和家庭网络设备连接的电信运营商，Wi-Fi 6 将极大提升其家庭服务产品。对用户来说，Wi-Fi 6 将很快成为家庭宽带体验的标准技术。Dell'Oro 集团预计，Wi-Fi 6 CPE 的出货量，包括住宅和 SOHO 应用的零售 Wi-Fi 家庭网关，将从 2019 年的五百万增长到 2020 年的 2300 万，预计到 2023 年将进一步增大。Wi-Fi 6 也

有能力帮助电信运营商大幅改善家庭网络服务的提供、管理、故障排除和分析方式。它支持设备和服务的远程零配置，以及 Wi-Fi 信道的自动调优，以保证最佳性能。随着用户对宽带和 Wi-Fi 的需求渐增，更多的家庭业务将依赖 Wi-Fi，用户将需要不间断的服务。借助 Wi-Fi 6，电信运营商终于可以实现这些期望。

(中国通信网)

### 中国移动分布式块存储产品集采公示

近日，中国移动 2019-2020 年分布式块存储产品集采的中标候选人公示，华为、中兴、浪潮等 5 家公司中标。本招标项目由中国移动发起，将采购分布式块存储产品共计 910 套，其中分布式块存储容量型典配 280 套，分布式块存储性能型典配 480 套，分布式块存储纯软件典配 150 套。项目划分为 3 个标段，标段 1 投标限价 2.24 亿元（不含税）；标段 2 投标限价 3.84 亿元（不含税）；标段 3 投标限价 1500 万元（不含税）。根据 3 个标段的中标情况，华为中标标包 1 和标包 2 两个标包的部分份额，成最大赢家；中兴中标标包 2 的部分份额；浪潮中标标包 1 的部分份额；标包 3 由中移（苏州）软件和上海天玑两家中标。（中国通信网）

## 2.3 设备

### 高通联合中兴通讯完成智能手机 5G 毫米波互操作性测试

，高通子公司与中兴通讯已于 10 月 19 日成功实现了中国首个基于智能手机的 5G 毫米波互操作性测试，该测试在 26GHz 毫米波频段上进行，采用中兴通讯的 5G 新空口基站以及搭载了 Qualcomm®骁龙 TM5G 调制解调器及射频系统的智能手机测试终端。2019 年是探索毫米波应用模式和发展策略的重要阶段，目前部分国家已经部署了毫米波网络，一些终端厂商也推出了支持 5G 毫米波的商用智能手机。（wind 资讯）

### 5G 基站大规模建设期将来临 未来增长空间巨大

2019 年中国国际信息通信展览会 31 日开幕，会上中国信息通信研究院副院长王志勤表示，5G 基站建设投资较大，一般都是分批开展建设。根据有关规划，年内将在 50 个城市建 13 万个 5G 基站。预计明年将会是 5G 基站大规模建设期，相信会逐步部署到全国各个城市。公司方面，吴通控股参股的佰才邦是全球领先的小基站完整解决方案提供商；共进股份自 2017 年开始布局 5G 小基站的建设。（e 公司）

### IDC 公布 Q3 中国 5G 手机市场：vivo 超半数份额



截至 9 月，中国 5G 手机整体出货量约 48.5 万部。其中 vivo 在第三季度中国 5G 手机市场份额排名第一，占比 54.3%。三星、华为、小米、中兴、中国移动分别位列 2-6 位。在消费端，首批 5G 终端的竞争性布局已提前开始，未来随着其在更广泛的价位段与细分用户群的布局，有望刺激用户的换机需求；在商用端，5G 将通过其差异化网络服务的特性，成为推进新兴技术在行业应用落地的关键。分价位段来看，首批国内 5G 市场主要分为“带量旗舰”和“高端旗舰”两部分。即集中于 450-550 美元的中高端价位，和 700 美元以上的高端价位。目前 vivo 可以同时覆盖两部分市场。（中国通信网）

### 中国移动 AI 通用计算设备集采：华为、浪潮中标

中国移动今日公布 2019 年至 2020 年人工智能通用计算设备集中采购(均衡型、训练型)中标候选人，华为、浪潮以 7:3 的份额比例入围。该项目需求满足期为 1 年，典配 1(均衡型典配)需求为 400 套，典配 2(训练型典配)需求为 300 套，共计 700 套。（中国通信网）

### Q3 全球平板电脑出货季增 35.5%，苹果稳居第一

今年第 3 季全球平板电脑 (Tablet) 出货为 4,432 万台，季增 35.5%、年增 1.5%，增长动能包括旺季带动、因应关税课征而提前拉货、华为冲量等。展望第 4 季，全球品牌将进一步提高平板电脑出货水平，预计全球平板电脑出货量将与第 3 季相当，年增率则为 4.5%。观察全球品牌平板出货排名变化，第 3 季苹果稳居第一；亚马逊因积极备货，排名窜升至第二，三星则第三；华为、联想则分居第四、第五。微软紧接于联想之后，占比差距不到 1 个百分点，表现亮眼。DIGITIMES Research 预期第 4 季品牌平板出货排名，三星市占率将回升，排名重回第二；亚马逊出货将持稳，位居第三。（中国通信网）

### 2019 全球光模块市场跌 4%

5G 的部署将按预期进行，驱动 2020 年及以后的无线前传光学需求上升到新纪录。其次，包括 2x200GbE，4x100GbE 和 400GbE 在内的下一代以太网模块的出货量将在 2020 年达到可观的水平。最后，以太网市场的价格下降将恢复到每年 15-20%的历史平均水平，而不是 2018 年的 35%。WSS 模块、可调谐激光器、调制器和相干接收器的销售在 2019 年超出了市场预期，部分原因是包括华为在内的中国客户谨慎地积累了较多库存，以防美国对美国制造产品的销售进一步施加限制。下一代以太网收发器的大规模部署被推迟到 2020 年。Facebook 在 2019 年 3 月宣布了他们的计划，即继续选择 100GbE，并在 2020 年至 2021 年过渡到 200GbE。亚马逊于 2019 年中期开始部署 4x100GbE DR4 收发器，但由于 PAM4 DSP 芯片性能问题，该项目被推迟到 2020 年。Google 继续部署

2x200GbE，但数量仍然有限。阿里巴巴将 400GbE 模块的部署推迟到 2021 年，原因中国消费者支出的总体放缓导致其业务增长率下降。由于服务提供商需要更多时间评估新产品，其新核心路由器对 400GbE 的需求也比 2019 年的预期要弱。（中国通信网）

### 全球宽带铜缆数量下降 6.6% FTTH 增长 18.6%

目前全球光纤和固定无线宽带技术在铜的费用上有所增长。在 2018 年第二季度至 2019 年第二季度之间，用于固定宽带的铜线数量下降了 6.6%。同期，FTTH 和 FTTx/VDSL 分别增长了 18.6% 和 7.1%；此外，无线（主要是固定无线）增长了 26%。在全球范围内，本季度固网宽带的增长是一个积极的季度，尽管百分比和整体增长都在放缓。本季度末，全球用户数为 1,083,566,405，这意味着净增加了 1,7992,476，增长了 1.69%。固定宽带用户净增收总额的 63% 以上来自东亚，该地区在所有用户中所占的区域市场份额最大，达 47%。”“与 2019 年第一季度相比，所有其他地区的市场份额变化不到一个百分点，亚洲其他地区的市场份额增长了 1.4%。（中国通信网）

## 3. A 股上市公司主要公告

### 三维通信：加紧推出适合于 5G 应用产品

11 月 5 日三维通信（002115）表示，公司在移动通信设备及服务业务方面加紧推出适合于 5G 应用的产品；在海外市场方面积极布局；在智慧城市建设方面加速 5G 智慧杆塔运营业务的落地等。互联网广告传媒业务方面，进一步加大腾讯社交广告投放服务业务规模，大力拓展品牌用户。（全景网）

### 中海达发布新产品“易图”无人机航空摄影测量应用系统

11 月 5 日中海达(300177.SZ)公布，公司于 2019 年 11 月 05 日在 CHINTERGEO 2019 中国测绘地理信息技术装备展览会议期间举行了“易图”无人机航空摄影测量应用系统的新产品发布会。该系统集成了网络云相机检校、PPK 数据处理、快速拼图、外业数据评估报告、内业空三处理、建模、线画图、本地属性数据库等功能模块，将无人机、高精度卫星导航终端和三维模型重建技术结合在一起，帮助用户一站式完成航测内外作业，重点适用于高精度地图的采集及众包更新，在智慧城市、应急监测、自然资源普查等相关领域也可广泛应用。公司“易图”无人机航空摄影测量应用系统是公司面向高精度地图领域重点布局和着力研发的自主新产品，体现了公司的技术创新力，进一步丰富和完善公司无人智能载体业务的产品线，拓宽了公司的用户群体，有助于拓展公司相关市场业务，巩固

和提升公司的核心竞争力，对公司未来的发展将产生积极的影响。（格隆汇）

### 卓翼科技：量子点显示材料达到量产技术水平，已组建生产线

卓翼科技在互动平台表示，公司已经完成了量子点显示材料的研发，达到了量产的技术水平并组建了材料生产线，具备给千万台 QLED 电视配套的产能。目前正跟随市场的节奏进行市场开拓，并正着手筹备第二代技术的研发项目。公司很看好未来 QLED 行业的发展，相信在技术上的不断突破和成熟，会真正改变整个显示行业格局。（wind 资讯）

### 亨通光电拟发行股份及支付现金收购华为海洋股权

亨通光电近日发布公告，公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买华为投资持有的华为海洋 51% 股权。上市公司在完成此次交易后，华为海洋将成为亨通光电持股 51% 的控股子公司。本次交易完成后，亨通光电在原有海缆研发制造、海底通信网络运营、海洋电力工程施工基础上，将新增全球海底光缆通信网络建设业务，打通并完善海洋产业链的上下游布局，将加快向全价值链集成服务商的转型步伐。与此同时，亨通光电通过华为海洋在海洋领域的互补优势，获取全球海缆通信网络建设优质核心资产，强大的研发能力、领先的技术储备、完善的市场开拓、技术支持和交付管理体系，借助于华为海洋在国际项目开拓和项目管理的成功经验，以及良好客户资源，与亨通光电同类资源融合协同，将加快公司海洋产业全球化步伐，大幅提升上市公司海洋业务收入规模、资产规模，增强公司的海洋产业国际竞争力。（证券时报）

### 优博讯入围中石化加油站手持防爆智能终端中标人

11 月 4 日 | 优博讯(300531.SZ)公布，中国石化国际事业有限公司受中国石油化工集团公司油品销售事业部(销售有限公司)委托，根据《中国石油化工集团公司油品销售事业部(销售有限公司)中国石化加油卡升级换代及站级一体化项目加油站手持防爆智能终端(包-B1-手持防爆智能终端(不含内置打印机))招标公告》、《中国石油化工集团公司油品销售事业部(销售有限公司)中国石化加油卡升级换代及站级一体化项目加油站手持防爆智能终端(包-B2-手持防爆智能终端(含内置打印机))招标公告》，对中国石化销售企业加油站手持防爆智能终端框架协议招标所需加油站手持防爆智能终端进行公开招标。公司参与了上述两个项目的投标。中国石化物资招标投标网公示了上述项目的评标结果。（格隆汇）

### 海格通信签订订货合同 涉及无线通信、北斗导航等产品及设备

11月3日-海格通信(002465)晚间公告称,公司近日收到与特殊机构客户签订的订货合同,合同总金额约2.71亿元。公告显示,上述合同标的主要为无线通信、北斗导航产品及配套设备,供货时间为2019年—2020年相应月份,具体时间按照合同规定。由于交易对象为特殊机构客户,公司在按行业管理规定履行了必要的审批程序,并得到行业主管部门的批准下,豁免披露销售对象的具体情况。海格通信称,合同总金额约2.71亿元,占公司最近一个会计年度经审计的营业收入的6.66%,合同的履行将对公司的营业收入和营业利润产生积极影响。未来,公司将围绕“两个高端”(高端装备制造业、高端信息服务业)发展战略,抢占新一轮市场先机,积极巩固和提升市场份额。同时,公司将加大新兴领域的拓展力度,进一步提升行业应用和大众应用的市场竞争力,为未来的可持续发展奠定坚实基础。(wind资讯)

### 海能达:签署1.69亿元宽带多模智能终端海外供货协议

海能达(002583)11月3日晚间公告,近日,公司与亚洲某国集成商签订了框架协议,为亚洲某国公共安全客户提供专业无线通信宽带多模智能终端。本框架协议总金额约为2400万美元(折合人民币约为1.69亿元),分三年分批向公司采购,最终用户为该国公共安全客户。(e公司)

### 中兴通讯发布业界首款4K自由视点机顶盒

近日,在北京国际信息通信展览会上,中兴通讯发布了业界首款支持自由视点的高端机顶盒产品B860AV3。该产品内嵌中兴通讯自研中间件播放器,支持自由视点功能,可为电视屏端用户带来360度视角观看直播节目的新体验,满足现代观众的个性化观看需求。(e公司)

### 佳都科技拟转让人工智能产业基金75%份额

11月1日|佳都科技(600728.SH)公布,广州佳都慧壹号股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“佳都慧壹号”)拟将持有的广州佳都慧人工智能产业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“人工智能产业基金”)75%的出资份额(认缴金额7.5亿元,实缴0元)全部转让给宗久强,因该部分认缴出资额尚未实缴,本次转让价格为0元,本次转让后,佳都慧壹号将不再持有人工智能产业基金的基金份额。人工智能产业基金总规模为10亿元。其中创钰投资作为普通合伙人认缴出资额人民币100万元,认缴出资比例0.1%;工业基金认缴出资额人民币2.49亿元,认缴出资比例24.9%;佳都慧壹号认缴出资总额为人民币7.5亿元,认缴出资比例75%。目前所有合伙人认缴出资额均尚未实缴,人工智能产业基金尚未

完成基金备案，未开展实质业务。（格隆汇）

### 优博讯累计获得各项政府补助资金 2463.75 万元

11月1日 | 优博讯(300531.SZ)公布，公司及全资子公司武汉市优博讯软件科技有限公司、深圳市优金支付科技有限公司、深圳市优博讯软件技术有限公司、深圳市正达资讯技术有限公司、深圳市蓝云达智能科技有限公司、深圳市江南正鼎信息技术有限公司、控股子公司深圳市瑞柏泰电子有限公司及深圳市帕思菲特科技有限公司，以上九家公司自2019年1月1日至2019年10月31日累计获得各项政府补助资金共计 2463.75 万元，全部为与收益相关的政府补助，占公司2018年度经审计的归属于上市公司股东净利润的21.01%。（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)