东海证券：通信行业周报

2020.10.05-2020.10.09

分析日期 2020 年 10 月 11 日

行业评级： 低配

证券分析师：徐雅薇

执业证书编号：S0630516050003

电话：021-20333934

邮箱：xuyw@longone.com.cn

◎投资要点：

- **行情回顾：**本周（2020.10.05-2020.10.09）SW 通信板块整体涨幅 2.20%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 16 位，表现强于沪深 300 指数（2.04%）。行业子板块中，通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 1.50%、2.00%、2.31%、2.82%。通信（申万）板块，本周涨幅榜居前个股有：广哈通信上涨 19.98%，三峡新材上涨 6.75%，杰赛科技上涨 6.62%；跌幅榜居前个股有：金亚科技下跌 6.25%，*ST 沪普 B 下跌 5.85%，北讯集团下跌 4.69%。
- **行业重点新闻：**比利时两家运营商计划 2023 年前不再使用中国设备；SA：全球 5G 智能手机销量将在 2020 年达到 2.5 亿部；支持自动驾驶汽车：华为助力俄罗斯建设面向未来的高速公路；LightCounting：未来 5 年以太网光模块出货达 2.75 亿只，240 亿美元规模；
- **未来行业判断：**数据中心作为未来大数据和云计算的基础设施，将长期受益于流量的爆发。
- **行业重点跟踪：中兴通讯、中际旭创、光环新网。**
- **投资风险提示：**5G 进展不及预期，技术更新带来的风险。

正文目录

1. 二级市场表现.....3
2. 上市公司公告.....4
3. 行业动态.....5
4. 风险因素.....5

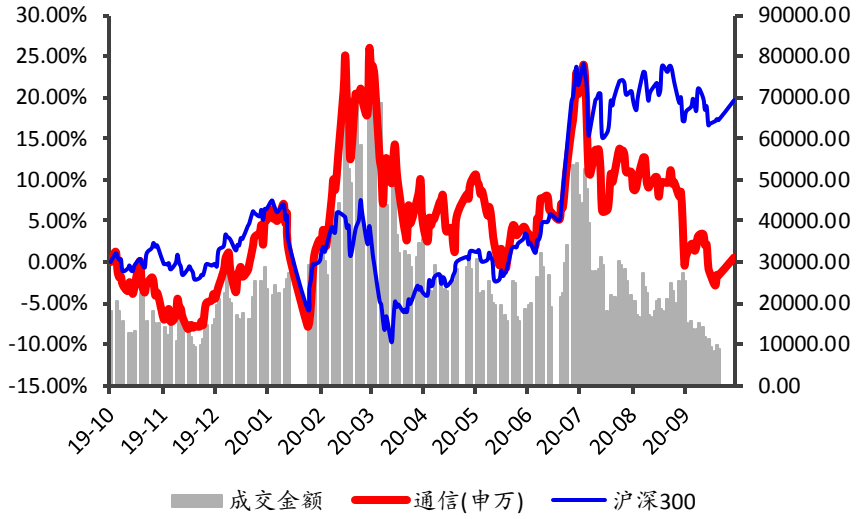
图表目录

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）.....3
图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）.....3
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）.....4
图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）.....4

1. 二级市场表现

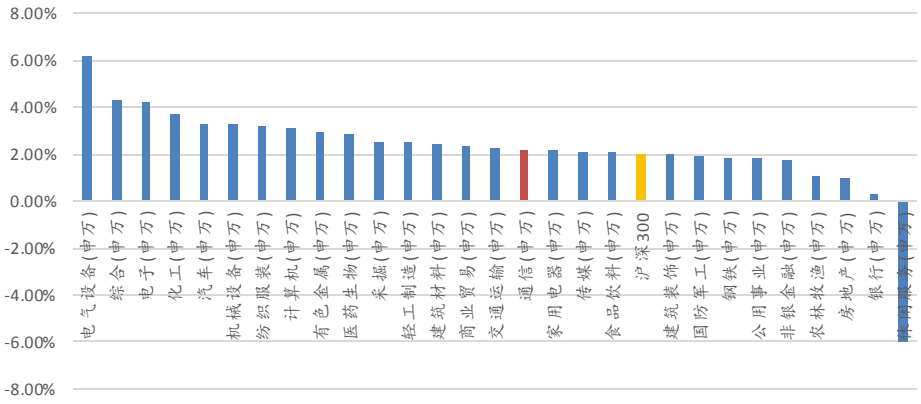
本周（2020.10.05-2020.10.09）SW 通信板块整体涨幅 2.20%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 16 位，表现强于沪深 300 指数（2.04%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动 1.50%、2.00%、2.31%、2.82%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



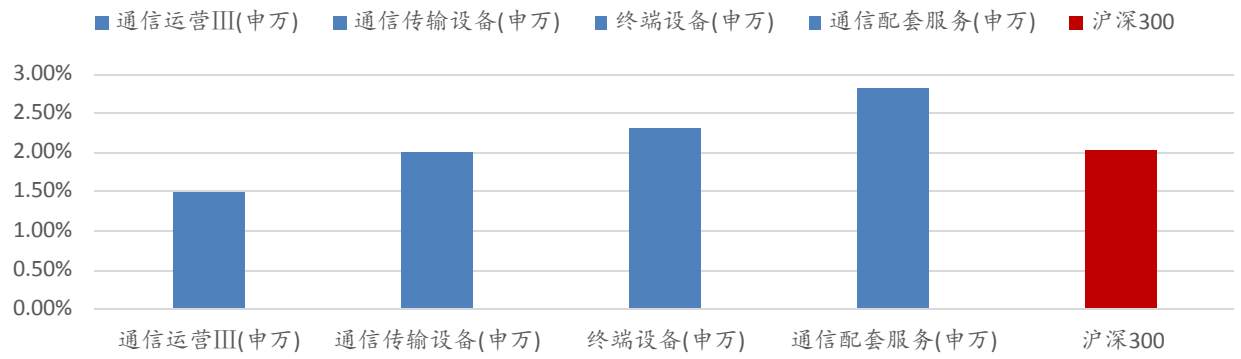
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

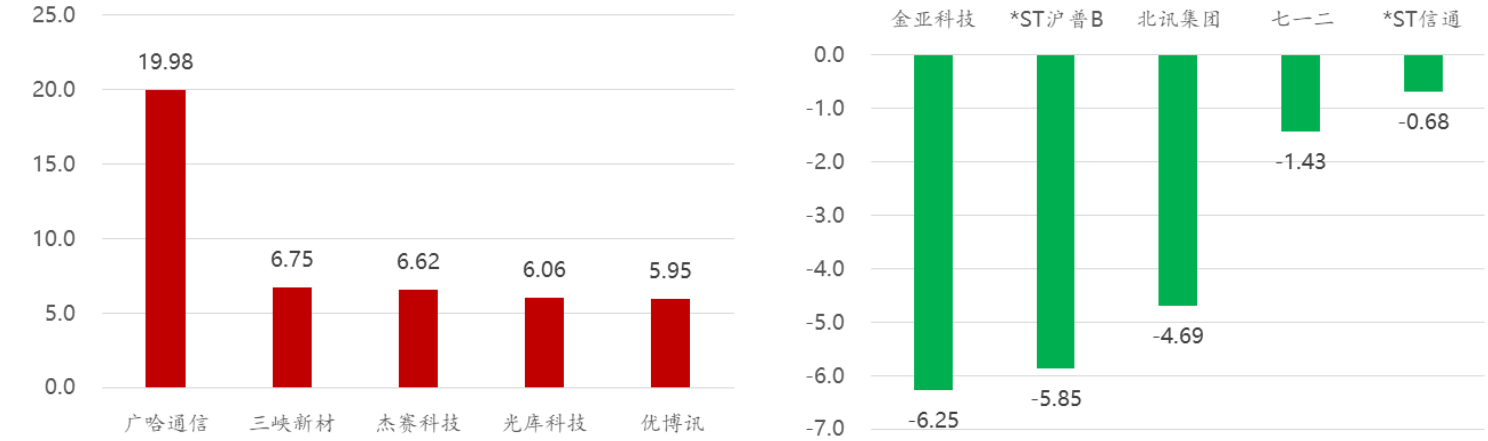
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

通信(申万)板块，本周涨幅榜居前个股有：广哈通信上涨 19.98%，三峡新材上涨 6.75%，杰赛科技上涨 6.62%；跌幅榜居前个股有：金亚科技下跌 6.25%，*ST 沪普 B 下跌 5.85%，北讯集团下跌 4.69%。

图 4 通信行业个股本周涨跌幅前五情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

2. 上市公司公告

- **【万马科技】投资设立全资子公司。**因业务经营和战略发展需要，公司拟使用自有资金在杭州投资设立全资子公司杭州万马智能医疗科技有限公司（暂定名，以最终注册为准）。
- **【光库科技】三季报。**2020 年 1-9 月，公司营业收入为 3.46 亿元，同比增长 24.5%；归母净利润 4375.19 万元，同比变动-9.87%。
- **【中通国脉】三季报。**2020 年 1-9 月，公司营业收入为 4.74 亿元，同比增长 0.52%；归母净利润 320.13 万元，同比变动-88.12%。
- **【天邑股份】三季报。**2020 年 1-9 月，公司营业收入为 14.09 亿元，同比变动-17.71%；归母净利润 1.02 亿元，同比变动-14.34%。
- **【移远通信】2020 年非公开发行股票预案。**本次发行的募集资金总额（含发行费用）为不超过 110,346.65 万元，扣除发行费用后拟用于全球智能制造中心建设项目、研发中心升级项目和智能车联网产业化项目。

- **【高斯贝尔】对外投资设立全资子公司。**公司计划以自有资金 1000 万元人民币在山东省潍坊市设立全资子公司山东高斯贝尔,主要承接 5G 和智慧城市等相关业务，将进一步拓展和创新公司业务领域，开拓山东市场，助力公司战略布局的实现。

- **【华脉科技】非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复。**公司于 2020 年 10 月 9 日收到中国证监会出具的《关于核准南京华脉科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 4,080 万股新股。

- **【新易盛】向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复。**公司于 2020 年 10 月 9 日收到中国证监会出具的《关于同意成都新易盛通信技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司向特定对象发行股票的注册申请。

3. 行业动态

比利时两家运营商计划 2023 年前不再使用中国设备。据 Light Reading 报道，正在比利时建设共享网络基础设施的运营商 Proximus 和 Orange Belgium，已经选择欧洲设备供应商爱立信和诺基亚来进行网络部署升级,并计划在 2023 年之前网络系统中不再使用中国设备。

（http://www.c114.com.cn/news/116/a1139985.html ）

SA：全球 5G 智能手机销量将在 2020 年达到 2.5 亿部。Strategy Analytics 最新发布的研究报告指出，到 2020 年，全球 5G 智能手机销量将激增 1300%，达到创纪录的 2.5 亿部。苹果 iPhone，华为和三星今年正在推动 5G 智能手机市场的增长。

（http://www.c114.com.cn/market/39/a1139987.html ）

支持自动驾驶汽车：华为助力俄罗斯建设面向未来的高速公路。华为将在俄罗斯的高速公路上安装支持自动驾驶汽车的光学系统。俄国有公路建设公司 Avtodor 董事长维亚切斯拉夫·佩图申科(Vyacheslav Petushenko)与华为 EBG 欧亚区总裁肖海军(Xiao Haijun)签署了该项目的谅解备忘录。Avtodor 称，两家公司将在道路上安装“光通信线路”以支持自动化控制系统，并“作为无人驾驶汽车基础设施的基石”。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1140040.html ）

LightCounting：未来 5 年以太网光模块出货达 2.75 亿只，240 亿美元规模。LightCounting 最新预测显示，2021-2025 年还将售出 2.75 亿只以太网光模块，产生 240 亿美元的销售额。如果这一趋势持续下去，到 2028 年，该行业的累计出货量将达到 10 亿只。

（http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1139973.html ）

4. 风险因素

美国限制带来的产业链风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的其他风险。

分析师简介：

徐雅薇，通信行业分析师，卡迪夫大学金融硕士，2014年加入东海证券研究所。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，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多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8621）20333619

传真：（8621）50585608

邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：（8610）66216231

传真：（8610）59707100

邮编：100089