东海证券：通信行业周报

2020.08.24-2020.08.28

分析日期 2020 年 08 月 30 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（2020.08.24-2020.08.28）SW 通信板块整体涨幅 0.31%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（2.66%）。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-2.00%、0.21%、0.22%、1.61%。通信（申万）板块，本周涨幅榜居前个股有：路通视信上涨 15.95%，世纪鼎利上涨 11.76%，科信技术上涨 10.60%；跌幅榜居前个股有：特发信息下跌 8.14%，华脉科技下跌 7.34%，*ST 凡谷下跌 6.59%。
- **行业重点新闻：**联通沈世奎：国内可调谐 25G 光模块处于量产和即将量产阶段；联通明确 5G 毫米波规划：瞄准冬奥场景 明年年中完成场馆部署；国网信通、阿里巴巴入股“中国广电”；中国电信室外光缆集采：规模 7500 万芯公里 同比增长 47%；TCL 华星收购苏州三星显示 100%股权/三星液晶显示 60%股权；IDC：2023 年 5G 手机平均价格将达 495 美元，占全球市场 50%；艾瑞：中国云服务市场增速破 50%，天翼云持续领跑公有云市场前三；
- **美国管制相关：**联发科：已向美方申请 争取 9 月中旬后仍可向华为供货；谷歌、Facebook 放弃通往中国香港的海底电缆计划。
- **未来行业判断：**我们认为随着美国对华为的限制进一步实施，华为产业链公司将承压。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. 行业公司半年报情况.....5
4. 行业动态.....6
5. 国际新闻.....7
6. 风险因素.....8

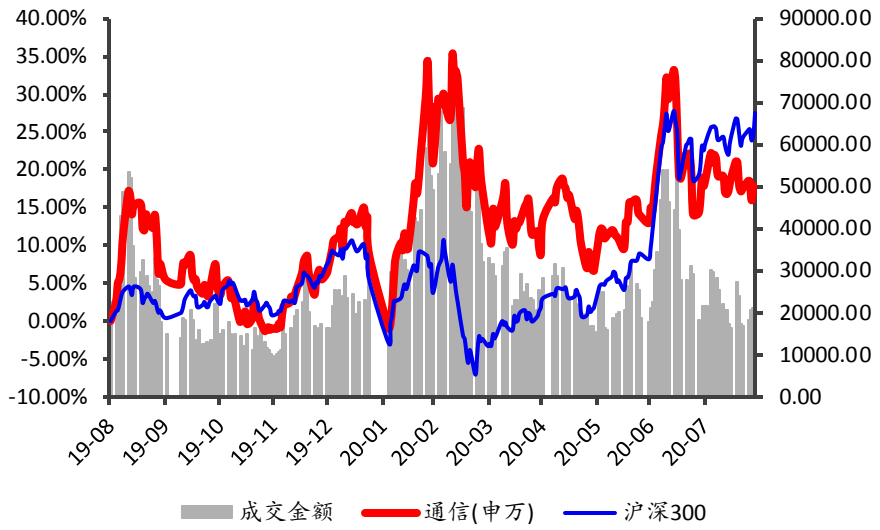
图表目录

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

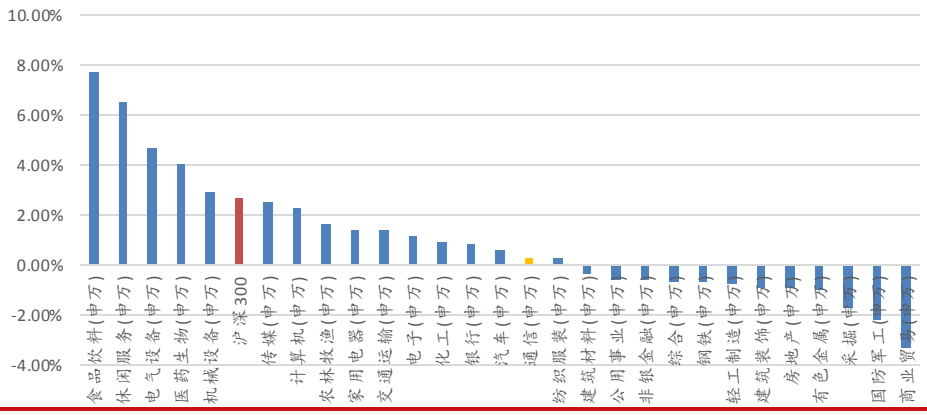
本周（2020.08.24-2020.08.28）SW 通信板块整体涨幅 0.31%，涨幅位列申万 28 个一级行业第 15 位，表现弱于沪深 300 指数（2.66%）。行业子板块中，通信运营（申万）、通信传输设备（申万）、终端设备（申万）、通信配套服务（申万）子板块分别变动-2.00%、0.21%、0.22%、1.61%。

图 1 申万通信行业指数涨跌幅（%）



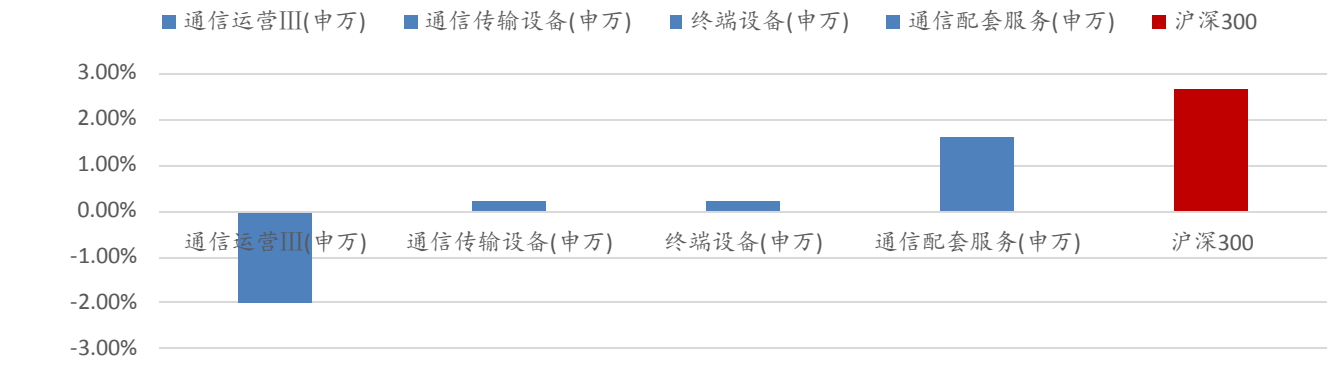
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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

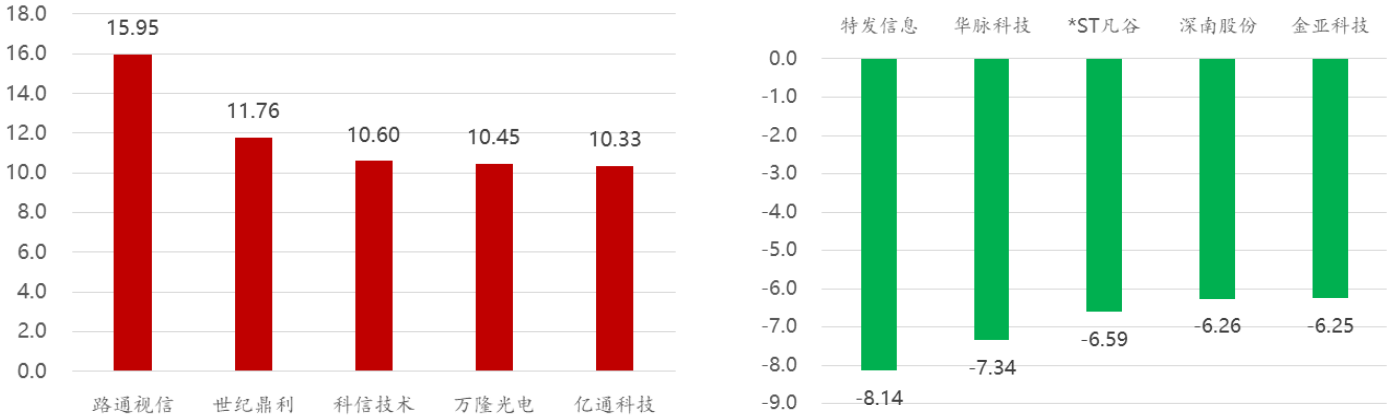
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况（%）



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：路通视信上涨 15.95%，世纪鼎利上涨 11.76%，科信技术上涨 10.60%；跌幅榜居前个股有：特发信息下跌 8.14%，华脉科技下跌 7.34%，*ST 凡谷下跌 6.59%。

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

◆ **【七一二】公司控股股东国有股权无偿划转获得天津市国资委批复。**公司于 2020 年 7 月 16 日收到控股股东天津中环电子信息集团有限公司关于启动国有股权无偿划转的通知，中环集团将其持有的公司全部股权无偿划转至天津智博智能科技发展有限公司。本次无偿划转完成后，公司控股股东将变更为智博科技，持股比例为 52.53%，实际控制人仍为天津市人民政府国有资产监督管理委员会。公司收到的批复文件中称市国资委原则同意津智资本所属企业中环集团将所持有的公司 52.53%（405,563,200 股）股权无偿划转至智博科技，划转基准日为 2019 年 12 月 31 日。

◆ **【中兴通讯】回购公司 A 股股份。**公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额为不低于人民币 1.00 亿元且不超过人民币 1.20 亿元。按照回购资金上限人民币 1.20 亿元、回购 A 股股份价格上限人民币 62.48 元/股测算，公司本次回购股份数量约为 192.06 万股，约占公司目前总股本的 0.04%。

3. 行业公司半年报情况

- **【*ST 高升】**公司主要经营综合云服务。2020 年上半年，公司实现营业收入 40151.95 万元，同比减少 5.52%，实现归属于上市公司股东净利润 1075.3,14 万元，同比增长 41.87%。
- **【通宇通讯】**公司主营业务包括通信天线、射频器件产品及综合解决方案。2020 年上半年，公司实现营业收入 75268.20 万元，同比下降 6.57%；归属于上市公司股东的净利润 2716.64 万元，同比下降 46.81%。
- **【闻泰科技】**公司是中国领先的移动终端和智能硬件产业生态平台。2020 年上半年，公司实现营业收入 241.18 亿元，同比增长 110.93%；归属于上市公司股东的净利润 17.01 亿元，同比增长 767.19%；扣除非经常性损益的净利润 14.42 亿，同比增长 941.05%。
- **【亨通光电】**公司致力于成为全球领先的通信网络和能源互联综合解决方案提供商。2020 年上半年实现营业收入 154.70 亿元，同比增长 0.38%；实现归属于上市公司股东净利润 4.43 亿元，同比下降 39.33%。其中智能电网与系统集成收入 60.73 亿元，同比增长 20.38%。海洋电力与系统集成收入 14.25 亿元，同比增长 38.19%。
- **【通鼎互联】**公司专业从事光棒光纤光缆、通信电缆、铁路信号电缆等的研发、生产、销售和工程服务。2020 年半年度公司实现营业收入 18.32 亿元，同比增长 1.16%；归属于上市公司股东的净利润为-1.22 亿元，同比下降-430.02%。
- **【富通鑫茂】**公司专注光通信业务，投资、研发、制造、销售光棒、光纤、光缆等光通信产品，初步形成了“棒、纤、缆”全产业链格局。2020 年上半年实现销售收入 4.67 亿元，同比减少 30.15%，实现归属上市公司股东的净利润 279.09 万元，同比减少 91.64%。
- **【长飞光纤】**公司是世界领先的光纤预制棒、光纤及光缆供货商之一。2020 年上半年，公司实现营业收入 34.07 亿元，同比增长 2.65%；实现归母净利润 2.63 亿元，同比下降 39.89%。
- **【特发信息】**公司是国内光纤、光缆及光通讯设备开发、生产的企业。2020 年上半年，公司实现营业收入 16.64 亿元同比下降 21.98%；归属于母公司的净利润 -0.41 亿元，比上年同期减少 1.08 亿元，同比减少 160.99%。
- **【中兴通讯】**公司是世界领先的通信设备制造商。2020 年上半年，集团实现营业收入 471.99 亿元人民币，同比增长 5.81%，归属于上市公司普通股股东的净利润为 18.57 亿元人民币，同比增长 26.29%。
- **【烽火通信】**公司是国内领先的通信设备制造商。2020 年上半年，公司实现营业收入 94.39 亿元，同比下降 21.24%，实现归母净利润 5575.36 万元，同比下降 86.97%。
- **【会畅通讯】**公司是我国云视频会议领导者。2020 年上半年，公司实现营业收入 2.80 亿元，较上年同期增加 16.87%；归属于上市公司股东的净利润 4,584.02 万元，较上年同期减少 9.46%。

- 【移为通信】公司是业界领先的无线物联网设备和解决方案提供商。2020 年上半年，公司实现营业收入 18,346.64 万元，较上年同期下降 32.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,207.04 万元，较上年同期下降 33.28%。
- 【海能达】公司是国内专业无线通信行业的龙头企业，也是全球主要的专业无线通信设备提供商之一。2020 年上半年，公司实现营业收入 30.46 亿元，同比增长 12.60%；归属上市公司股东的净利润 2.62 亿元，同比增长 1,109.09%。
- 【光环新网】公司主营业务为 IDC 及其增值服务、IDC 运营管理服务、互联网宽带接入服务(ISP)以及云计算等互联网综合服务。2020 年上半年，公司实现营业收入 39.73 亿元，同比增长 14.98%；归属于上市公司股东净利润 4.51 亿元，同比增长 15.06%。
- 【鹏博士】公司是一家大规模的民营电信增值服务上市公司。2020 年上半年，公司实现营业收入 28.51 亿元，同比下降 7.27%；归属于上市公司股东净利润 3.25 亿元，同比增长 517.03%。
- 【大富科技】公司主营业务是移动通信基站射频产品、智能终端产品、汽车零部件产品的研发、生产和销售。2020 年上半年公司实现营业收入 1,120,481,412.63 元，同比下降 12.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 22,628,518.03 元，同比下降 45.14%。
- 【中际旭创】公司是我国领先的光模块厂商。2020 年上半年公司实现营业收入 32.45 亿元，同比增长 59.43%；归属于上市公司股东的净利润 3.65 亿元，同比增长 76.13%。
- 【上海瀚讯】公司主要从事行业宽带移动通信设备的研发、制造、销售及工程实施。2020 年上半年实现营业收入 11525.75 万元，同比增长 21.24%；归属于上市公司股东的净利润-1316.09 万元，同比减亏 10.44%。
- 【吴通控股】公司主营业务有通信互连器件、移动通信终端设备、互联网信息服务三大类。2020 年半年度，公司实现营业收入 160,513.83 万元，比上年度同期减少 13.07%；实现归属上市公司股东的净利润 2,851.37 万元，比上年度同期减少 72.83%。
- 【光迅科技】公司是中国最大光通信器件供货商。2020 年半年度，公司实现营业收入 25.58 亿元，比上年度同期增长 3.22%；报告期内实现归属上市公司股东的净利润 2.03 亿元，比上年度同期减少 53.95%。
- 【日海智能】公司致力于成为行业领先的人工智能物联网服务提供商。公司上半年实现营业收入为 18.61 亿元，同比下降 21.39%；归属于上市公司股东的净利润为-5563.40 万元，同比下降 228.80%。
- 【深南股份】2020 年上半年，公司实现营业收入 1.60 亿元，同比增长 60.15% ，归属于母公司净利润 865.83 万元，同比增长 243.95%。
- 【移远通信】2020 年上半年，公司实现营业收入 24.97 亿元，比上年同期增长 46.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,965.73 万元，比上年同期减少 10.94%。

4. 行业动态

联通沈世奎：国内可调谐 25G 光模块处于量产和即将量产阶段。在日前举办的“2020 中国光网络研讨会”上，中国联通沈世奎指出国内可调谐 25G 光模块处于量产和即将量产阶段。

（http://www.c114.com.cn/news/119/a1135916.html）

联通明确 5G 毫米波规划：瞄准冬奥场景 明年年中完成场馆部署。在日前举办的“毫米波技术深入解读研讨会”上，中国联通研究院无线技术研究部副主任李福昌表示，毫米波全球产业链已具备商用能力，设备功能和性能有待提高，终端能力有待提高。中国联通将通过试点试验带动产业链加速进展，在新应用方面，构建行业生态，制定冬奥观赛、参赛、办赛各创新业务应用的整体解决方案。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20915.html ）

国网信通、阿里巴巴入股“中国广电”：各自出资 100 亿元 持股各为 9.8813%。备受关注的中国广电“全国一网”整合进程迎来了关键性进展。广西广电、东方明珠、贵广网络、歌华有线、华数传媒等在内的广电系省网上市企业纷纷发布公告，确定了成立中国广电网络股份有限公司持有股份比等情况。其中最大股东为中国广电，持股比例为 51%；阿里巴巴认缴出资金额 100 亿元，股权占比为 9.8813%；国网信通认缴出资金额 100 亿元，股权占比为 9.8813%。

（http://www.c114.com.cn/swrh/1991/a1135572.html ）

中国电信室外光缆集采：规模 7500 万芯公里 同比增长 47%。中国电信室外光缆（2020 年）集中采购项目已批准，拟采购室外光缆产品 7500 万芯公里。相较于中国电信 2019 年 5100 万芯公里的室外光缆产品集采，此次采购规模扩大约 47%。

（http://www.c114.com.cn/news/22/c20913.html ）

TCL 华星收购苏州三星显示 100%股权/三星液晶显示 60%股权。昨日晚间 TCL 华星官方宣布，已与三星显示株式会社签署了《股权转让协议》《增资协议》，TCL 科技与 TCL 华星、三星显示签署了《股东间协议》。协议签订后，TCL 华星将以约 10.80 亿美元（约 76.22 亿人民币）对价获得苏州三星电子液晶显示科技有限公司 60% 的股权及苏州三星显示有限公司 100% 的股权。

（http://www.c114.com.cn/news/211/a1135882.html ）

IDC：2023 年 5G 手机平均价格将达 495 美元，占全球市场 50%。据 IDC 本周四报告，通过对季度数据分析，IDC 预计 2020 年全球智能手机市场将同比增长 9.5%，出货量将达到 12 亿部。

（http://www.c114.com.cn/news/51/a1135911.html ）

艾瑞：中国云服务市场增速破 50%，天翼云持续领跑公有云市场前三。国内知名数据研究机构艾瑞咨询发布《2020 年中国基础云服务行业发展洞察》报告，报告显示 2019 年国内整体云服务市场（包含各类云部署模式及各类服务层级）规模达 1612.4 亿元，并取得近年来最高增速 57.1%。报告表明，2019 年中国电信天翼云市场份额进一步扩大，同比增长 0.2%，以 9.7%的市场份额蝉联中国公有云市场第三。

（http://www.c114.com.cn/market/39/a1134367.html ）

5. 国际新闻

联发科：已向美方申请 争取 9 月中旬后仍可向华为供货。联发科对外证实称，目前该公司已依照规定向美方递交申请，力求 9 月 15 日后仍可向华为继续供货。

（http://www.c114.com.cn/news/16/a1135830.html ）

谷歌、Facebook 放弃通往中国香港的海底电缆计划。据彭博社报道，谷歌和 Facebook 公司放弃了美国和中国香港之间的海底电缆计划，此前特朗普政府表示，中国可能会利用该电缆收集美国人的信息。

（http://www.c114.com.cn/news/17/a1135924.html ）

6. 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