工业互联网蓬勃发展，标识注册量突破 40 亿

——通信行业周报（20200808）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

中报陆续披露，中报业绩表现较好的七一二、广和通、华测导航等公司录得较大涨幅。本周，科技行业整体表现一般，计算机优于通信，通信优于电子和传媒。细分行业中，网络设备指数上涨 1.26%；光模块指数上涨 0.18%；光纤指数上涨 0.01%；射频天线指数下跌 2.18%；IDC 指数下跌 0.84%；云计算指数上涨 1.63%；物联网指数上涨 4.87%。

本周北斗导航热点延续，5G 与北斗有天然的融合性，北斗和 5G 等新兴技术融合将催生出新的产业，带来新的经济增长点。目前，国内企业正在致力于将北斗的高精度应用和 5G 在自动驾驶、车联网等方面的应用进行融合。在政策、科技和需求三大因素共振背景下，北斗+5G 迎来发展黄金时代，电信运营商、设备商和服务商纷纷开始关注北斗和 5G 的融合建设。随着北斗全球组网系统的全面建成，北斗+5G 通信的应用市场空间将进一步开放。根据中国卫星导航定位协会,2019 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达 3450 亿元,较 2018 年增长 14.4%。预计到 2020 年，全国卫星导航与位置服务产业总体产值将超 4000 亿元。近期，一组关于工业互联网的数据披露，获得业界高度关注，从标识注册量上看，工业互联网快速发展的趋势尤为明显。从去年 10 月突破 1 亿，到当前突破 40 亿，我国工业互联网标识注册量在不到一年的时间内实现了飞速增长。值得关注的是，工业互联网网络建设快速发展之时，我国工业互联网融合应用的深度和广度也在不断扩展，助力各行各业转型升级。建议关注工业互联网领域的投资机会，相关标的有：（1）网络侧：网宿科技、星网锐捷、移为通信、移远通信；（2）平台侧：宝信软件、用友网络、汉得信息、鼎捷软件、赛意信息、东方国信。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 2.96%，上证综指上涨 1.33%，收于 3354.04 点，通信行业指数上涨 0.35%，收于 2563.35 点。通信行业指数整体排名 18/28，在所有的行业指数中表现一般。板块中个股涨跌幅的中位数是-0.66%。周涨幅前三的个股为七一二、会畅通讯、广和通，涨幅分别为 27.12%、24.41%、19.66%。跌幅前三的个股为博创科技、东软载波、深桑达 A，跌幅分别为 11.40%、7.62%、7.17%。

❖ 公司动态

七一二发布 2020 年半年度报告，公司主营业务继续保持稳定增长态势。报告期内，公司实现整体营业收入 83,993.71 万元，同比增长 16.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,326.39 万元，同比增长 52.67%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	科技团队 通信
报告时间	2020/8/8

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

联系人

周紫瑞
证书编号：S1100119080005
zhouzirui@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财周观点 4
二、市场行情回顾 5
2.1 指数表现 5
2.2 个股表现 6
三、行业动态 6
3.1 公司公告 6
3.2 行业资讯 7
风险提示 8

图表目录

图 1：各行业指数本周涨跌幅.....5

表格 1. 通信二、三级行业表现 5

表格 2. 涨跌幅前十.....6

表格 3. 公司公告 7

表格 4. 行业要闻 8

一、川财周观点

中报陆续披露，中报业绩表现较好的七一二、广和通、华测导航等公司录得较大涨幅。本周，科技行业整体表现一般，计算机优于通信，通信优于电子和传媒。细分行业中，网络设备指数上涨 1.26%；光模块指数上涨 0.18%；光纤指数上涨 0.01%；射频天线指数下跌 2.18%；IDC 指数下跌 0.84%；云计算指数上涨 1.63%；物联网指数上涨 4.87%。

本周北斗导航热点延续，5G 与北斗有天然的融合性，北斗和 5G 等新兴技术融合将催生出新的产业，带来新的经济增长点。目前，国内企业正在致力于将北斗的高精度应用和5G在自动驾驶、车联网等方面的应用进行融合。在政策、科技和需求三大因素共振背景下，北斗+5G 迎来发展黄金时代，电信运营商、设备商和服务商纷纷开始关注北斗和 5G 的融合建设。随着北斗全球组网系统的全面建成，北斗+5G 通信的应用市场空间将进一步开放。根据中国卫星导航定位协会，2019 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达 3450 亿元，较 2018 年增长 14.4%。预计到 2020 年，全国卫星导航与位置服务产业总体产值将超 4000 亿元。近期，一组关于工业互联网的数据披露，获得业界高度关注，从标识注册量上看，工业互联网快速发展的趋势尤为明显。从去年 10 月突破 1 亿，到当前突破 40 亿，我国工业互联网标识注册量在不到一年的时间内实现了飞速增长。值得关注的是，工业互联网网络建设快速发展之时，我国工业互联网融合应用的深度和广度也在不断扩展，助力各行各业转型升级。建议关注工业互联网领域的投资机会，相关标的有：（1）网络侧：网宿科技、星网锐捷、移为通信、移远通信；（2）平台侧：宝信软件、用友网络、汉得信息、鼎捷软件、赛意信息、东方国信。

二、市场行情回顾

2.1 指数表现

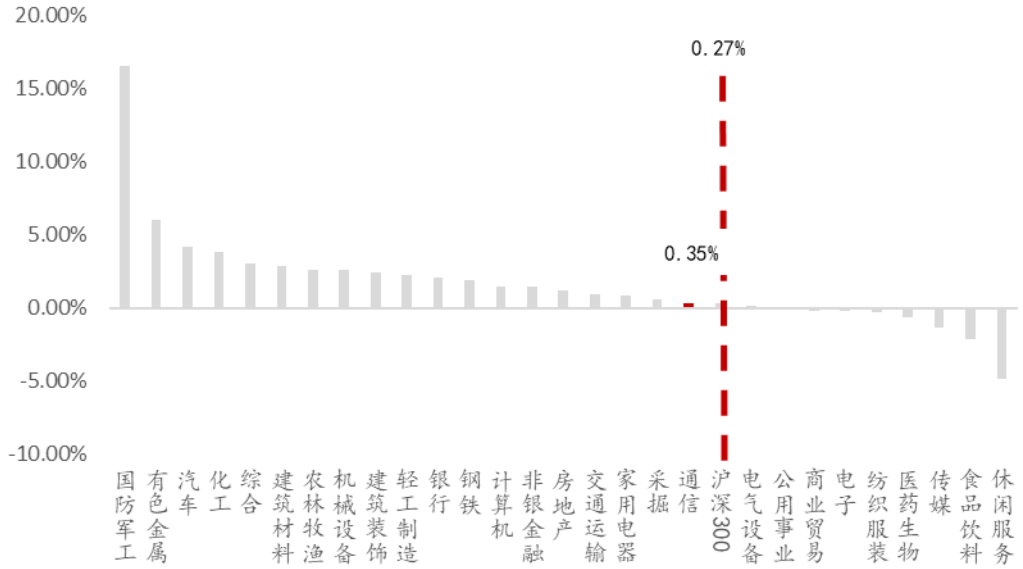
本周川财信息科技指数下跌 2.96%，上证综指上涨 1.33%，收于 3354.04 点，通信行业指数上涨 0.35%，收于 2563.35 点。通信行业指数整体排名 18/28，在所有的行业指数中表现一般。本周通信版块二级子版块中，通信运营 II 下降 0.23%、通信设备上涨 0.41%。通信版块三级行业中，通信运营 III 下降 0.23%、终端设备上涨 2.60%、通信传输设备下降 0.76%、通信配套服务上涨 0.70%。

表格 1. 通信二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）
801223.SI	SW 通信运营 II	2351.43	-0.23%	-0.23%
801102.SI	SW 通信设备	2500.00	0.41%	0.41%
852211.SI	SW 通信运营 III	2351.64	-0.23%	-0.23%
851012.SI	SW 终端设备	2255.68	2.60%	2.60%
851013.SI	SW 通信传输设备	2805.08	-0.76%	-0.76%
851014.SI	SW 通信配套服务	1057.03	0.70%	0.70%

资料来源：Wind，川财证券研究所

图 1：各行业指数本周涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.2 个股表现

本周通信版块整体表现一般，板块中个股涨跌幅的中位数是-0.66%。周涨幅前三的个股为七一二、会畅通讯、广和通，涨幅分别为 27.12%、24.41%、19.66%。跌幅前三的个股为博创科技、东软载波、深桑达 A，跌幅分别为 11.40%、7.62%、7.17%。

表格 2. 涨跌幅前十

涨跌幅前十			涨跌幅后十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603712.SH	七一二	27.12%	300548.SZ	博创科技	-11.40%
300578.SZ	会畅通讯	24.41%	300183.SZ	东软载波	-7.62%
300638.SZ	广和通	19.66%	000032.SZ	深桑达 A	-7.17%
002544.SZ	杰赛科技	16.78%	002104.SZ	恒宝股份	-5.85%
002902.SZ	铭普光磁	13.76%	688159.SH	有方科技	-5.55%
000070.SZ	特发信息	13.76%	300689.SZ	澄天伟业	-5.36%
600130.SH	波导股份	13.37%	002467.SZ	二六三	-4.29%
300627.SZ	华测导航	12.81%	600804.SH	鹏博士	-3.49%
603559.SH	中通国脉	10.72%	600522.SH	中天科技	-3.43%
600462.SH	*ST 九有	9.84%	300620.SZ	光库科技	-3.29%

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

本周，1）广和通发布 2020 年半年度报告，报告期内，物联网行业发展态势良好，公司积极推动复工复产工作，抓住市场机会，进一步加大新技术、新产品的研发投入，努力拓展国内外市场，保证了业务的稳定增长。公司营业收入 1,266,424,054.99 元，比去年同期增长 47.42%；净利润 137,620,728.34 元，同比增长 70.78%。

2）七一二发布 2020 年半年度报告，公司主营业务继续保持稳定增长态势。报告期内，公司实现整体营业收入 83,993.71 万元，同比增长 16.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,326.39 万元，同比增长 52.67%。

3）武汉凡谷发布 2020 年半年度报告。2020 年上半年，公司实现营业收入 692,727,643.93 元，较上年同期降低 12.58%；归属于上市公司股东的净利润 80,125,594.64，较上年同期增加 15.52%。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
广和通	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，物联网行业发展态势良好，公司积极推动复工复产工作，抓住市场机会，进一步加大新技术、新产品的研发投入，努力拓展国内外市场，保证了业务的稳定增长。公司营业收入 1,266,424,054.99 元，比去年同期增长 47.42%；净利润 137,620,728.34 元，同比增长 70.78%。
太辰光	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 22,920.26 万元，同比下降 46.69%，实现归属于上市公司股东净利润 3,924.00 万元，同比下降 61.53%。2020 年 Q2 经营业绩环比也有所增长，下半年业务发展有望进一步恢复。
北纬科技	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 8521.18 万元，较上年同期减少 2.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 817.45 万元，较上年同期减少 2.85%。
中贝通信	2020 年半年度报告	由于受新冠疫情影响，2020 年 2-4 月份公司各个项目实施处于停工状态，公司生产经营受到一定影响。2020 年 1-6 月，母公司实现营业收入 3.3 亿，比上年同期 6.32 亿下降了 47.72%，实现净利润 233.12 万元，较上年同期 4,126.53 万元下降 94.35%；广东和新公司作为以通信网络代维业务为主企业，也受到同样的影响。国际公司受疫情影响，各个项目实施均延迟，直接影响了公司经济效益。
七一二	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告，公司主营业务继续保持稳定增长态势。报告期内，公司实现整体营业收入 83,993.71 万元，同比增长 16.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,326.39 万元，同比增长 52.67%。
信维通信	2020 年半年度报告	2020 年上半年，公司实现营业收入 255,725.69 万元，较上年同期增长 30.84%；归属于上市公司股东的净利润 32,865.82 万元，较上年同期下降 10.85%。第一季度因新型冠状病毒感染肺炎疫情的爆发，经营情况受到阶段性影响，但随着全国各地复工复产的逐步完成，公司生产经营于 2020 年 3 月份全面恢复正常；第二季度，各主要产品线进展顺利，降本增效持续推进，公司的收入、毛利率、净利润均得以改善。
欣天科技	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告。2020 年上半年，公司实现营业收入 107,462,197.83 元，较上年同期降低 8.11%；其中 2020 年第二季度对比 2020 年第一季度销售收入环比增长了 39.42%，对比 2019 年第二季度销售收入同比增长了 2.51%；归属于上市公司股东的净利润 4,949,761.96 元，较上年同期下降 37.79%。
武汉凡谷	2020 年半年度报告	公司发布 2020 年半年度报告。2020 年上半年，公司实现营业收入 692,727,643.93 元，较上年同期降低 12.58%；归属于上市公司股东的净利润 80,125,594.64，较上年同期增加 15.52%。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

本周，1）为挖掘新一代信息技术与网络安全技术融合创新的典型应用场景，提炼推广网络安全最佳实践和解决方案，促进网络安全教育、技术、产业融合发展，提升网络安全产业发展水平，强化新型信息基础设施安全保障能力，现开展 2020 年网络安全技术应用试点示范工作。重点方向包括 5G 网络、工业互联网、车联网、智慧城市、大数据、物联网、人工智能、区块链、商用密码、电信网络诈骗防范治理。

2）近日，阿里云正式宣布，其位于南通、杭州和乌兰察布的三座超级数据中心正式落成，陆续开服，新增超 100 万台服务器的计算力。加上之前的张北、河源，阿里云已经建设了 5 座超级数据中心。未来阿里云还将在全国建设 10

座以上的超级数据中心，位于西南、华中、西北等区域。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
工业和信息化部办公厅关于开展 2020 年网络安全技术应用试点示范工作的通知（工信部）	为挖掘新一代信息技术与网络安全技术融合创新的典型应用场景，提炼推广网络安全最佳实践和解决方案，促进网络安全教育、技术、产业融合发展，提升网络安全产业发展水平，强化新型信息基础设施安全保障能力，现开展 2020 年网络安全技术应用试点示范工作。重点方向包括 5G 网络、工业互联网、车联网、智慧城市、大数据、物联网、人工智能、区块链、商用密码、电信网络诈骗防范治理。
杭州，南通，乌兰察布！阿里云新建三座超级数据中心（澎湃新闻）	近日，阿里云正式宣布，其位于南通、杭州和乌兰察布的三座超级数据中心正式落成，陆续开服，新增超 100 万台服务器的计算力。加上之前的张北、河源，阿里云已经建设了 5 座超级数据中心。未来阿里云还将在全国建设 10 座以上的超级数据中心，位于西南、华中、西北等区域。
3GPPR18 启动 5G 智能电网研究统一全球标准引领产业发展（C114 通信）	近日，3GPP SA#88e 全会在线上成功举行。在本次会议上，由中国电信牵头并联合中国南方电网、国家电网、华为、中国移动、中国联通等 5G 确定性网络产业联盟成员单位，以及海内外运营商、设备商等 28 家成员单位提交的 5G 智能电网研究项目在 3GPP R18 中成功立项，将第一次定义 5G+智能电网端到端标准体系架构，为 5G+智能电网的快速发展奠定标准框架和平台。
国务院新闻办就北斗三号全球卫星导航系统建成开通举行新闻发布会（新闻办网站）	国务院新闻办公室于 2020 年 8 月 3 日上午 10 时举行新闻发布会，请中国卫星导航系统管理办公室主任、北斗卫星导航系统新闻发言人冉承其，北斗系统工程副总设计师、北斗三号工程卫星系统总师谢军，北斗三号工程卫星系统总师林宝军，北斗三号工程运控系统总师陈金平介绍北斗三号全球卫星导航系统建成开通有关情况，并答记者问。
上海移动发布报告：去年底已开通超 6000 个 5G 基站（通信世界）	上海移动近日发布 2019 年可持续发展报告显示，截至 2019 年底上海移动累计开通了超过 6000 个 5G 基站，并推动单位信息流量综合能耗大幅下降，在以 5G 赋能千行百业的同时积极实现通信产业绿色经营与创新。
中国移动光分路器集采结果：亨通、烽火等十厂商中标（光通信观察）	中国移动今日发布 2020 年至 2021 年光分路器产品集中采购中标结果公示，亨通、上海汇珏、烽火等十厂商成为中标人。根据此前发布的招标公告，该项目采购光分路器产品共计约 1742.87 万个，采购满足期为 1 年。
广东发布六项政策加快 5G 建设，9 月底前将出台 5G 基站专项规划（通信世界网）	近日，广东省工业和信息化厅联合广东省通信管理局印发《关于加快推动 5G 网络建设的若干政策措施》（以下简称《政策措施》）。《政策措施》提出将 5G 基站专项规划纳入各地国土空间规划，推动新建建筑物与基站同步设计、同步建设、同步验收，简化基站报批报建流程。同时，《政策措施》要求 2020 年 8 月底前，各地市人民政府完成审批本地《5G 通信基站专项规划（2020-2022 年）》，今年 9 月底前出台 5G 基站专项规划。
TikTok 将在爱尔兰建立首个欧洲数据中心（金融界）	中证网称，TikTok 将在爱尔兰建立首个欧洲数据中心，投资额为 4.2 亿欧元，欧洲用户的数据将储存在该数据中心。8 月 6 日，字节跳动相关负责人称，TikTok 将在爱尔兰建立欧洲数据中心。

资料来源：工信部，澎湃新闻，C114 通信，新闻办网站，通信世界，光通信观察，金融界，川财证券研究所

风险提示

5G 网络建设不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399