

# 东海证券：通信行业周报

2019.02.18-2019.02.22

分析日期 2019年02月25日

行业评级：看涨

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：

- ◆ **本周行情回顾：**受 5G 产业推进以及市场情绪高涨等因素的影响，通信出现持续的上涨行情。本周（2.18-2.22）SW 通信板块整体上涨 11.53%。涨幅位列申万 28 个一级行业中第 2。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 4.55%、15.34%、8.84%和 9.27%；通信传输设备子板块涨幅最大。
- ◆ **未来行业判断：**我们认为，随着 5G 建设逐步落地，行业催化剂不断，通信板块行情尚没走完。2 月底，全球无线大会（MWC）在巴塞罗那召开；5G 基站集采也将在今年陆续开展。通信板块行情有望持续。
- ◆ **行业重点推荐：**2019 年通信行业投资主逻辑清晰，推荐关注 5G 建设相关受益龙头：中兴通讯（设备商）、中际旭创（光模块）和光迅科技（光模块、器件）。
- ◆ **投资风险提示：**中美贸易谈判进展、5G 建设不及预期。

## 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.....	6
4. 风险因素.....	6

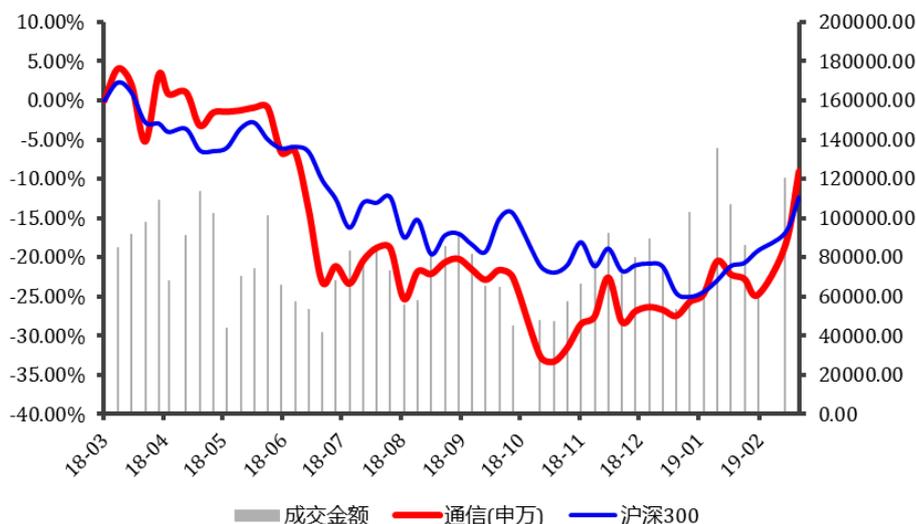
## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%) .....	3
图 2 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%) .....	3
图 3 通信行业子版块本周涨跌幅情况 (%) .....	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

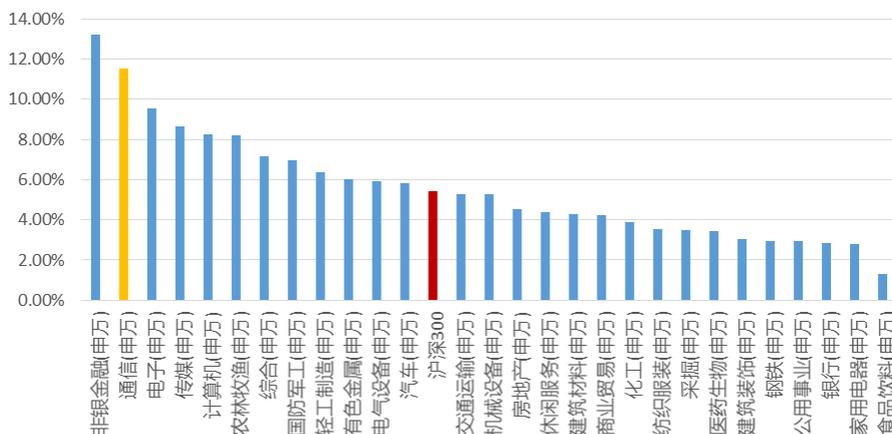
本周通信行业板块整体点评：本周沪深 300 上涨 5.43%；通信板块整体上涨 11.53%，涨幅位列申万 28 个一级行业中第 2。（其中通信运营(申万)、通信传输设备(申万)、终端设备(申万)、通信配套服务(申万)子板块分别变动 4.55%、15.34%、8.84%和 9.27%；通信传输设备子版块涨幅最大）。

图 1 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)



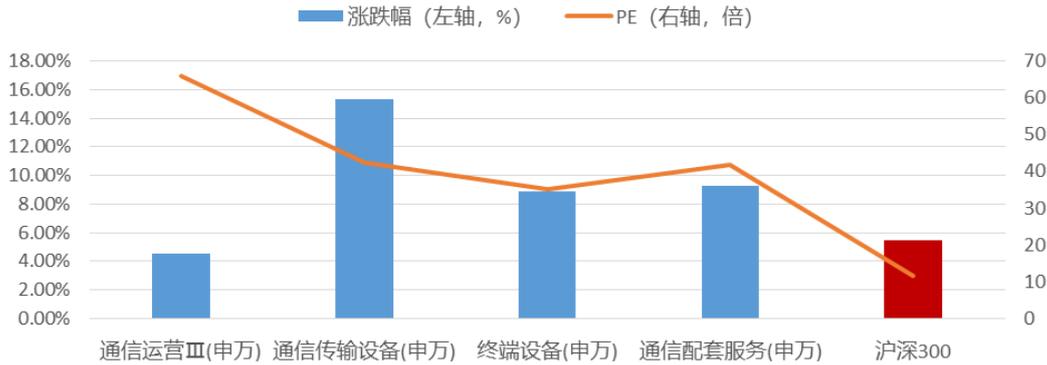
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

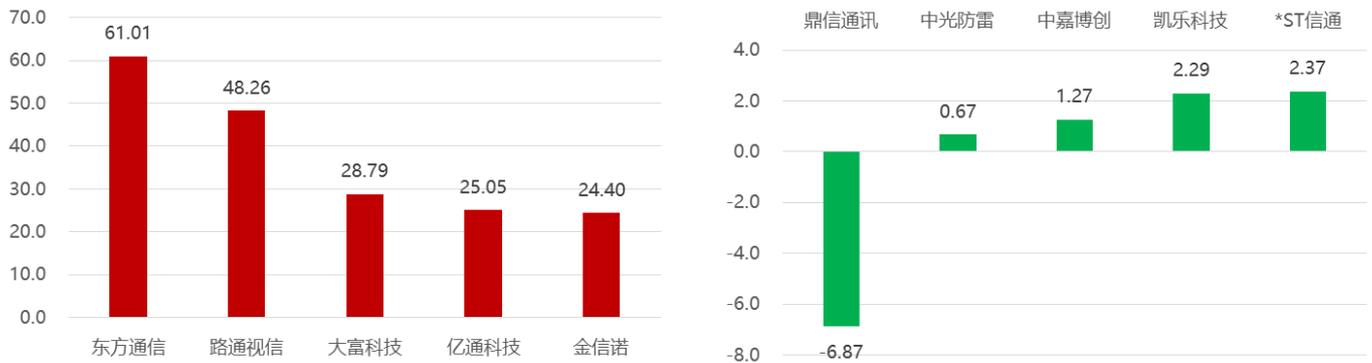
图 3 通信行业子板块本周涨跌幅情况 (%)



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:东方通信上涨 61.01%,路通视信上涨 48.26%,大富科技上涨 28.79%;跌幅榜居前个股有:鼎信通讯下跌 6.87%,中光防雷上涨 0.67%,中嘉博创上涨 1.27%。

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

【会畅通讯】股东股份减持计划的预披露。公司于近日收到彭朴出具的《股份减持计划告知函》，减持时间：2019 年 2 月 28 日至 2019 年 5 月 28 日，减持数量和比例：不超过 5,000,000 股，不超过公司总股本的 3%；减持方式：通过集中竞价和大宗交易的方式。

【中天科技】控股子公司预中标中国移动天线集采项目。2019 年 2 月 21 日，中国移动通信有限公司通过“中国移动采购与招标网”发布了“中国移动 2019 年至 2020 年窄带物联网天线（第一批次）和滤波器智能天线集中采购中标候选人公示”，公司控股子公司中天宽带技术有限公司为相关中标候选人

【广和通】2018 年度业绩快报。公司实现营业收入 124,910.11 万元，较上年同期增长 121.75%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,679.69 万元，较上年同期增长 97.91%。营业收入增长的主要原因是公司在海外市场拓展以及智能模块推广应用方面均取得良好的效果。但由于市场竞争加剧毛利率有所下滑，以及公司持续的研发及营销投入，净利润增速略低于收入增速。

【天喻信息】2018 年度业绩快报。公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长，分别增长 448.51%、439.12%、345.82%，主要由于公司智慧教育业务和金融终端业务利润同比大幅增加所致。

【移为通信】2018 年度业绩快报。公司实现营业收入 47,622.17 万元，同比增长 31.39%；归属于上市公司股东的净利润 12,451.39 万元，同比增长 28.45%。公司本期业绩有较大增长，主要为：公司积极拓展市场，开拓新业务，募投研发项目进展顺利收入增长，汇兑收益同比增加。

【广哈通信】2018 年度业绩快报。2018 年度公司实现营业收入 20,071.39 万元，同比下降 23.16%；实现营业利润 948.06 万元，同比下降 84.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,548.13 万元，同比下降 72.00%；实现基本每股收益 0.11 元，同比下降 77.08%。

【路通视信】2018 年度业绩快报。公司实现营业收入 336,406,607.46 元，较上年同期下降 10.82%；实现营业利润 7,054,472.80 元，较上年同期下降 84.86%；利润总额 11,100,907.38 元，较上年同期下降 79.40%；归属于上市公司股东的净利润 10,551,880.54 元，较上年同期下降 76.52%。

【硕贝德】签订项目合作协议书。公司与广州市黄埔区人民政府、广州开发区管理委员会签订《项目合作协议书》，双方就在广州建设公司 5G 产业总部项目达成初步合作意向。公司拟在广州市黄埔区或广州开发区投资设立硕贝德 5G 产业总部，投资总额约为 10 亿元，主要从事 5G 射频模块，5G 毫米波终端天线模组，5G 智能车用 V2X 射频天线及模块，无线充电接收与发射产品等业务。

【奥维通信】2018 年度业绩快报。公司营业总收入 24,854.46 万元，较上年同期减少 50.62%；营业利润为-12,034.33 万元，较上年同期下降 1349.88%；利润总额为-12,363.97 万元，较上年同期下降 1351.65%；归属于上市公司股东净利润为-12,996.63 万元，较上年同期下降 1460.02%。

【宜通世纪】2018 年度业绩快报。公司实现营业收入 254,678.81 万元，同比下降 1.38%；实现营业利润-198,477.77 万元，同比下降 865.86%；实现利润总额-198,961.76 万元，同比下降 863.63%；实现归属于上市公司股东的净利润-197,600.53 万元，同比下降 954.21%。报告期内公司业绩亏损主要是因为计提资产减值准备所致。

【吴通控股】2018 年度业绩快报。公司实现营业总收入 304,142.87 万元，较上年同期增长 18.88%；营业利润-115,181.61 万元，较上年同期下降 660.23%；利润总额-114,833.52 万元，较上年同期下降 538.60%；归属于上市公司股东的净利润-117,364.71 万元，较上年同期下降 620.24%。

【邦讯技术】2018 年度业绩快报。公司实现营业总收入为 17,226.80 万元，比上年同期下降 44.41%；营业利润为-46,413.16 万元，比上年同期下降 206.91%；利润总额为-46,422.89 万元，比上年同期下降 221.54%；归属于上市公司股东的净利润为-41,102.32 万元，比上年同期下降 189.84%；基本每股收益为-1.28 元，比上年同期下降 189.84%。

【光迅科技】2018 年度业绩快报。2018 年度公司的营业收入同比增长 8.24%，营业利润同比下降 10.32%，利润总额同比下降 10.52%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 0.84%。上述指标同比变化的主要原因是：积极拓展产品和市场增量，营业收入同比增长；因 2018 年限制性股票股权激励成本摊销因素影响，营业利润、利润总额同比下降。

【闻泰科技】重大资产重组进展公告。合肥中闻金泰已取得合肥市工商行政管理局就增资换发的《营业执照》，合肥中闻金泰的注册资本变更为 1,286,000 万元。公司的重大资产重组正在按计划顺利推进。

【亿通科技】2018 年度业绩快报。公司 2018 年实现营业收入 12,793.46 万元，较上年同期下降 24.50%；营业利润 545.21 万元，较上年同期增长 35.05%；利润总额 554.51 万元，较上年同期增长 24.44%；净利润 502.87 万元，较上年同期增长 37.52%。

【东方通信】股票交易异常波动公告。经公司自查，公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；公司目前生产经营状况正常，不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事宜，不存在应披露而未披露的重大信息。

【海能达】全资孙公司签署北美洲某城市轨道交通 TETRA 通信系统项目合同。公司全资子公司赛普乐旗下孙公司与合作伙伴签订了关于北美洲某城市轨道交通 TETRA 通信系统项目的合同，该项目总金额折合人民币约 5,500 万元。

【德生科技】2018 年度业绩快报。公司 2018 年度营业收入 46,065.34 万元，营业利润 7,878.63 万元，利润总额 7,873.85 万元，归属于母公司所有者的净利润 7,128.29 万元，同比分别增长 7.93%、17.13%、17.85%和 23.93%，各项主要经营指标同比实现稳定的增长。

### 3. 行业动态

中日友好医院开通移动 5G 北京移动探索面向 5G 的远程医疗新模式。2 月 23 日，北京移动携手华为顺利完成中日友好医院 5G 室内数字化系统部署，为移动查房、移动护理、移动检测、移动会诊等应用提供了优质 5G 网络环境，为后期院方进行远程医疗的探索与实践打下了坚实基础。据悉，此次三方的良好合作，是远程医疗解决方案在示范应用方面的一大进步，具有重大意义。

(<http://www.c114.com.cn/news/80/a1079914.html>)

OPPO 发布首部 5G 手机 已启动 6G 标准技术研发工作。在 MWC19 前夕，OPPO 在巴塞罗那举行了 2019 OPPO 创新大会，向全球消费者正式展示了 OPPO 首部 5G 手机，同时宣布 OPPO 将与全球四家重要的运营商合作伙伴共同启动“OPPO 5G 登陆行动”，并将在 2019 年上半年正式推出 OPPO 5G 手机，将 5G 体验带给全球用户。

(<http://www.c114.com.cn/news/51/a1079925.html>)

CNN 民意调查：61%美国群众认为打压华为是政治原因。近日，美国 CNN 发起了一场民意调查投票：你认为美国打压华为运动背后的原因是什么？CNN 电视台 Quest Means Business 节目官方推特昨日播出了最新的调查结果：61%美国群众认为美国打压华为是政治原因。仅 24%的群众认为是出于安全考虑，13%群众认为是商业原因。

(<http://www.c114.com.cn/news/126/a1079661.html>)

广东移动携手华为实现全球首个 4/5G 共模基站验证 4/5G 协同时代已到来。近日，广东移动和华为成功验证全球首个 4G 和 5G 共模基站的性能，实现 4G 和 5G 业务的并发能力。该试点的成功是继双方在深圳实现“全球首个 2.6GHz+4.9GHz 双载波峰值速率演示”、“19 年央视春晚深圳分会场 5G 4K 高清直播”等联合创新之后的又一里程碑，华为 4/5G 共模基站技术的成熟在全球 5G 产业链的发展中已经迈出了关键一步，并为规模部署奠定了坚实的基础。

(<http://www.c114.com.cn/news/126/a1079901.html>)

华为率先完成中国电信 5G 核心网 SA 端到端真实设备组网功能测试。近日，在中国电信 5G 联合开放实验室，华为继 1 月份率先完成端到端真实环境的首呼之后，又率先完成全部功能的用例测试。

(<http://www.c114.com.cn/news/126/a1079909.html>)

### 4. 风险因素

中美贸易摩擦风险；5G 投资不及预期风险；技术进步带来的风险。

## 分析师简介:

徐雅薇, 卡迪夫大学, 金融硕士, TMT组通信行业分析师, 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、免责声明

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](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](http://www.longone.com.cn)  
电话: (8610) 66216231  
传真: (8610) 59707100  
邮编: 100089