

世界移动大会发布 5G 新品，通信板块年报行情展开

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年2月27日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

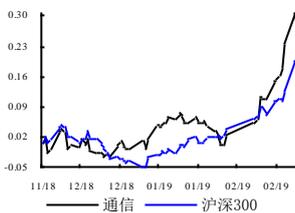
子行业评级

通信运营	看好
电信服务	中性
设备与服务	中性

重点品种推荐

日海智能	增持
信维通信	增持
动力源	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

- 到 2022 年，全球移动网络流量接近里程碑
- 芯片、5G 等 23 个重大项目落户广州 总投资超过 1000 亿
- 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
- 三大运营商公布一月份经营数据
- 中国联通合资公司云际智慧将瞄准下一代 CDN 技术
- 华为 5G 折叠屏手机发布

● 重要公司公告

- 海能达：子公司签署 1.13 亿元采购合同
- 中天科技：子公司预中标 2.67 亿元中国移动天线集采项目
- 中兴发布 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro
- 盛路通信：预中标中国移动约 2.6 亿元采购项目
- 硕贝德：公司无线充电相关产品已对国际前列大客户批量出货

● 走势与估值

本周大盘在政策面的向好的促进下，大幅上涨，一度创出近期的新高，各个板块均有上涨，特别是 TMT 板块在前期热点带动下涨幅居前。通信板块在世界移动大会外在因素和东方通信内在热点牵引下，也涨幅较大，行业整体上涨 10.40%，跑赢沪深 300 指数 4 个百分点，在中万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中，通信运营上涨 6.81%，通信设备上涨 11.24%。通信板块中 5G 设备类个股本周强势明显，其中年报业绩优异个股涨幅居前，如亿通科技、广和通和路通视讯等，而前期涨幅较高的个股继续进行调整，如华力创通、鼎信通讯和贝通信等。截止到 2 月 26 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 42.94 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 293.38%。通信板块近期持续反弹并创出新高，相对估值趋势明显，短期有回调的要求。

● 投资策略

本周的行情主要呈现加速迹象，通信板块在大盘良好的氛围下，加之中美协商有望取得一致的预期下，大幅走高，特别有了东方通信的示范效应，5G 品种持续走强，同时叠加世界移动大会，5G 类新产品会不断提升相关品种关注度。此外我们也关注到，移动大会所带来的产品成功的将 5G 的关注点由前期的网络建设领域推进到 5G 应用领域，这也是未来广阔的 5G 行情一次小规模预演。我们清晰的认识到当前通信行业处于 5G 建设初期，5G 网络的建设还处于实验阶段，概念性驱动行情性质明显，而 5G 普遍性与独特性的应用还没有真正落地，绝大部分是处于前期的预测中，因此很适合作为概念性的挖掘炒作，由此所带来相关品种的行情具备波段性，并不适合中长期配置，可以适当逢低布局小盘优势品种，不拘泥于估值的限制。随着年报发布，通信行业和公司拐点迹象明显，从中长期配置角度看，业绩高增速和公司低估值将是主线，逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种，重点关注其超市场预期品种。由于前期板块涨幅较大，短期有调整的需求，本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种信维通信(300136)、动力源(600405)和日海智能(002313)。

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
特朗普或签行政令禁止中国电信设备建设美国无线网络	6
到 2022 年，全球移动网络流量接近泽字节里程碑	6
芯片、5G 等 23 个重大项目落户广州 总投资超过 1000 亿	7
2.2 运营	7
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	7
广东移动携手华为实现全球首个 4/5G 共模基站验证	7
三大运营商公布一月份经营数据	8
西班牙沃达丰实现首次 5G 标准通话	8
中国联通合资公司云际智慧将瞄准下一代 CDN 技术	8
2.3 设备	9
Qualcomm 宣布推出全球首款商用 5G PC 平台	9
华为基于 5G 商用网络与折叠手机演示 4K 点播	9
华为 5G 折叠屏手机搭载麒麟 980+巴龙 5000	9
国内首条 8 英寸 MEMS 芯片生产线投产	9
3. A 股上市公司主要公告	10
中兴通讯与中国电信技术创新中心将在网络切片领域进一步合作	10
海能达：子公司签署 1.13 亿元采购合同	10
天喻信息 2018 年净利润 1.01 亿元 政府补助 2500 万	10
中天科技：子公司预中标 2.67 亿元中国移动天线集采项目	10
中利集团：已有多种电缆产品用于 5G	11
中兴发布 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro	11
广和通：2018 年净利同比增长 97.91%	11
亿通科技：未发生与 5G 通信网络建设相关的营业收入	11
中利集团：2018 年净利润同比减 89.89%	11
盛路通信：预中标中国移动约 2.6 亿元采购项目	12
太辰光：2018 年净利润同比增 56.74%	12
通光线缆：2018 年净利润同比减 12.79%	12
中海达：“恒星一号”芯片已应用在公司部分高精度定位装备	13
硕贝德：公司无线充电相关产品已对国际前列大客户批量出货	13
信维通信：2018 年净利润 10.24 亿元 同比增长 15.21%	13
数知科技(300038.SZ)2018 年度净利润升 46.23%至 7.13 亿元	13
耐威科技：2018 年净利润同比增 104.15%	14

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

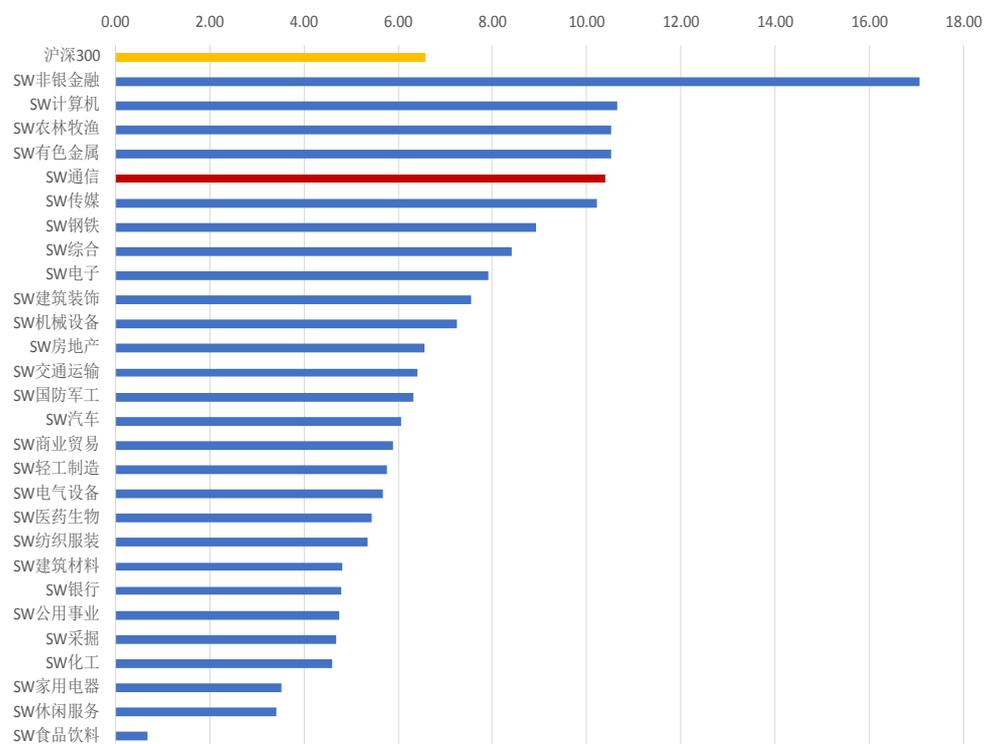
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1. 行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数上涨 6.57%，通信行业上涨 10.40%，子行业中，SW 通信运营上涨 6.81%，SW 通信设备上涨 11.24%。大盘继续延续上周的上涨趋势继续走高，指数也创出新高，各个板块均有上涨，其中非银金融、计算机和农林牧渔块涨幅居前，而食品饮料、休闲服务和家用电器板块涨幅较少。

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

本周大盘在政策面的向好的促进下，大幅上涨，一度创出近期的新高，各个板块均有上涨，特别是 TMT 板块在前期热点带动下涨幅居前。通信板块在世界移动大会外在因素和东方通信内在热点牵引下，也涨幅较大，行业整体上涨 10.40%，跑赢沪深 300 指数 4 个百分点，在申万 28 个子行业中涨幅居前。子行业中，通信运营上涨 6.81%，通信设备上涨 11.24%。通信板块中 5G 设备类个股本周强势明显，其中年报业绩优异个股涨幅居前，如亿通科技、广和通和路通视讯等，而前期涨幅较高的个股继续进行调整，如华力创通、鼎信通讯和贝通信等。

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	300211.SZ	亿通科技	48.11	1	300045.SZ	华力创通	-2.64
2	300638.SZ	广和通	38.25	2	603421.SH	鼎信通讯	-1.88
3	300555.SZ	路通视信	37.82	3	603220.SH	贝通信	-0.48
4	600776.SH	东方通信	33.23	4	300627.SZ	华测导航	-0.31
5	000070.SZ	特发信息	30.92	5	002151.SZ	北斗星通	0.04

资料来源: Wind 渤海证券研究所

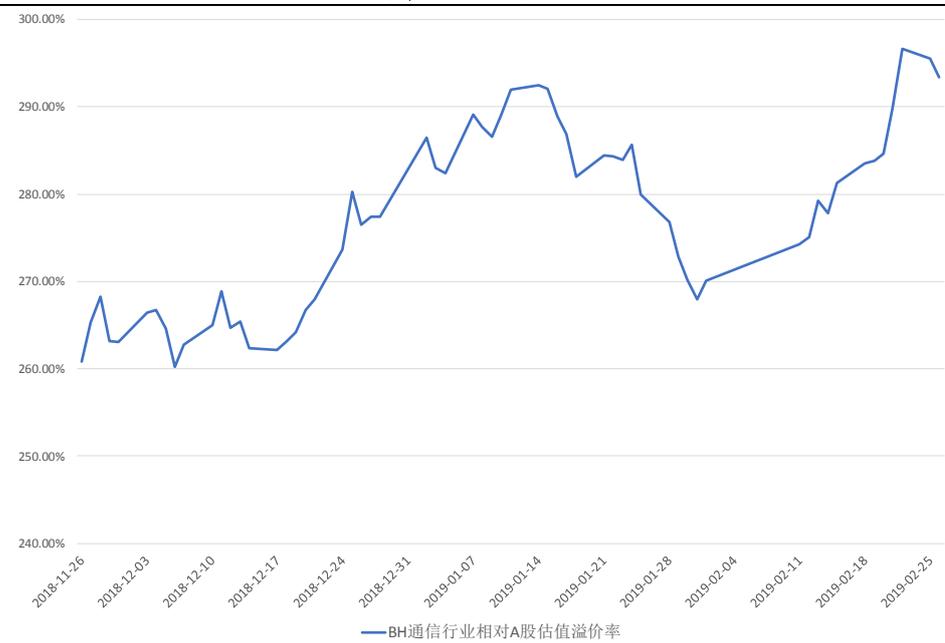
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300017.SZ	网宿科技	21.08	1	000851.SZ	高鸿股份	4.07
2	300578.SZ	会畅通讯	18.85	2	300504.SZ	天邑股份	4.16
3	603660.SH	苏州科达	15.61	3	603559.SH	中通国脉	4.48
4	300571.SZ	平治信息	14.75	4	300292.SZ	吴通控股	4.50
5	600804.SH	鹏博士	13.75	5	002929.SZ	润建通信	4.91

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 2 月 26 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 42.94 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 293.38%。通信板块近期持续反弹并创出新高, 相对估值趋势明显, 短期有回调的要求。

1.3 投资策略

本周的行情主要呈现加速迹象，通信板块在大盘良好的氛围下，加之中美协商有望取得一致的预期下，大幅走高，特别有了东方通信的示范效应，5G 品种持续走强，同时叠加世界移动大会，5G 类新产品会不断提升相关品种关注度。此外我们也关注到，移动大会所带来的产品成功的将 5G 的关注点由前期的网络建设领域推进到 5G 应用领域，这也是未来广阔的 5G 行情一次小规模预演。我们清晰的认识到当前通信行业处于 5G 建设初期，5G 网络的建设还处于实验阶段，概念性驱动行情性质明显，而 5G 普遍性与独特性的应用还没有真正落地，绝大部分是处于前期的预测中，因此很适合作为概念性的挖掘炒作，由此所带来相关品种的行情具备波段性，并不适合中长期配置，可以适当逢低布局小盘优势品种，不拘泥于估值的限制。随着年报发布，通信行业和公司拐点迹象明显，从中长期配置角度看，业绩高增速和公司低估值将是主线，逢低配置低估值流动性较好的蓝筹品种，重点关注其超市场预期的品种。由于前期板块涨幅较大，短期有调整的需求，本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种信维通信（300136）、动力源（600405）和日海智能（002313）。

2. 行业要闻

2.1 政策

特朗普或签行政令禁止中国电信设备建设美国无线网络

到 2022 年，全球移动网络流量接近泽字节里程碑

今年的最新预测（2017 年 - 2022 年）显示，移动流量将在预测期结束时达到泽字节的年运行率。到 2022 年，移动流量将占全球 IP 流量的近 20%，每年将达到 930 EB。这比十年前的 2012 年产生的全球移动流量总和高出近 113 倍。移动技术将会比以往任何时候联接更多的人和事物。2 到 2022 年，全球将有超过 120 亿个移动设备和物联网联接（远远超过 2017 年约 90 亿个移动设备和物联网联接）。到 2022 年，移动网络将支持超过 80 亿个个人移动设备和 40 亿个物联网联接。预测还指出，全球移动运营商将会继续努力提升移动网络性能。全球平均移动网络速度将提高三倍以上，从 2017 年的 8.7 Mbps 增长到 2022 年的 28.5 Mbps。由于部分地区的 5G 采用率开始提升，平均移动速度在不同地理位置将会呈现出显著差异。（中国通信网）

芯片、5G 等 23 个重大项目落户广州 总投资超过 1000 亿

2月20日，广州高新区、广州开发区、黄埔区迎来23个重大项目签约落户，总资产超过1000亿元。包括各类总部项目14个、先进制造业项目5个、创新平台项目4个，涉及科技园区建设、技术合作、科技金融等多个领域，例如广州国芯芯片项目、广州市大湾区虚拟现实研究院项目等。其中，广州国芯芯片项目的投资方是苏州国芯科技有限公司。据介绍，苏州国芯是国家集成电路产业基金参股的国内嵌入式CPU芯片企业，相继开发了国内首颗高性能服务器可信安全芯片、国内首颗发动机控制芯片等，总出货量超1亿颗。据悉，该项目计划引进恩智浦多核CPU技术和IBM的RAID存储控制芯片技术，在此基础上研发高端嵌入式CPU技术及产品、高性能RAID存储卡、可信存储服务器和系统。而且，据广州黄埔发布，近期黄埔区还将引进千亿级芯片项目。芯片之外，硕贝德5G产业总部项目也受到关注。该集团计划建造集5G射频模组、智能汽车电子、无线充电技术应用三大产业板块为一体的5G产业总部，项目总投资10亿元，达产后产值预计达36亿元。（中国通信网）

2.2 运营

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。2019年是5G商用元年，该测试项目的完成标志着中国电信与华为向端到端的5G SA规模商用又迈出了至关重要的一步。中国电信5G联合开放实验室主导的5G核心网系统功能测试重点关注服务化架构下5G网元商用部署能力，聚焦面向商用的真实终端、无线、核心网。测试过程中包含了移动性管理、会话管理、QoS、站间切换、双DC组Pool、网络切片、能力开放等内容。（中国通信网）

广东移动携手华为实现全球首个4/5G共模基站验证

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。本次试点位于深圳坂田区域，采用华为最新提供的业界首款支持2.6GHz 5G NR（100M）和LTE(60M)共模的基站设备，支持160MHz大带宽和64T64R。现场

基于 4G/5G 多种载波组合方式，进行不同场景的组合验证，比如 NR@100M & LTE@20M, NR@100M & LTE@60M, 4G 用户采用手机进行数据业务、VoLTE 语音业务、CSFB 回落等基本功能的验证，5G 用户采用 CPE 终端进行视频观看等业务的验证。经现场多测验证，多用户同时进行 4G 和 5G 业务，业务互不影响，各项网络指标符合预期，具备商用部署的条件。（中国通信网）

三大运营商公布一月份经营数据

近日，三大运营商相继公布了 2019 年第一个月的运营数据。1 月份，三大运营商都表现出了自己的实力。中国移动的宽带用户增量第一；中国电信的 4G 用户和移动用户增量表现不俗；中国联通的开年成绩也好过 2018 年最后一个月。具体来看，中国移动 1 月 4G 用户净增数 426.7 万户，累计达 7.16917 亿户。中国电信 1 月份 4G 用户新增 494 万户，累计用户数达 2.4737 亿户。中国联通 4G 用户当月净增数 291.4 万户，4G 用户累计达 2.22839 亿户。2019 年 1 月，中国移动有线宽带用户净增数 485.4 万户，有线宽带用户累计达 1.61544 亿户。中国电信有线宽带用户净增 73 万户，累计 1.4652 亿户。数据还显示，截至 2019 年 1 月底，中国电信公司及公司的母公司的有线宽带用户总数合计为 1.72 亿户。中国联通固网宽带用户净增 62.7 万户，累计达 8150.7 万户。（中国通信网）

西班牙沃达丰实现首次 5G 标准通话

西班牙沃达丰成为了全球首个通过 5G 手机实现 5G 标准通话的运营商。沃达丰成功利用即将投入商业运营的 3GPP NSA（非独立组网）技术标准，将第一批智能手机接入了其在巴塞罗那市中心部署的 5G 网络。沃达丰成功提供了多种服务，包括西班牙记者们使用华为终端通过巴塞罗那和马德里之间的商用网络实现了多次视频通话。在移动测试中，下载速度最高达到 1.7Gbps。此次使用的智能手机和沃达丰的 5G 网络均完全符合去年通过的 3GPP Release 15 版 5G 非独立组网技术标准。（中国通信网）

中国联通合资公司云际智慧将瞄准下一代 CDN 技术

中国联通与网宿科技筹备数月的 CDN 合资公司宣告成立，2 月 21 日，云际智慧科技有限公司（下称云际智慧）正式揭牌，并同步发布了三款产品。云际智慧将专注于 CDN（内容分发网络）、边缘计算等领域的技术创新，为 4K、8K、VR 等超高清视频产业，以及人工智能等领域提供 CDN 以及边缘计算能力。云际智慧的成立被视为联通混合所有制改革的新成果，也是联通发力 5G 的重要举措。云际智慧的成立被视为联通混合所有制改革的新成果，目前已经明确将云际智慧作为中国联通唯一的商用 CDN 产品运营支撑平台，其将充分整合联通强大的基础网络、遍布全国的营销服务体系，以及网宿在 CDN 领域领先的技术研发和运

营能力，着力打造新一代的 CDN 网络应用基础设施。（wind 资讯）

2.3 设备

Qualcomm 宣布推出全球首款商用 5G PC 平台

2019 年 2 月 25 日，巴塞罗那——在世界移动通信大会（MWC）上，Qualcomm Incorporated（NASDAQ: QCOM）子公司 Qualcomm Technologies, Inc. 今日宣布推出 PC 行业首款商用 5G PC 平台——Qualcomm®骁龙™8cx 5G 计算平台。骁龙 8cx 5G 计算平台采用了突破性的第二代 Qualcomm®骁龙™X55 5G 调制解调器，将帮助 PC 厂商把握全球 5G 网络部署所带来的机遇。骁龙 8cx 5G 计算平台可以为轻薄的顶级 PC 带来强大的功效和性能，旨在改变人们使用 PC 进行连接、计算与沟通的方式。通过在创新的终端上支持数千兆比特连接、多天电池续航*和高性能计算，全新 PC 平台将对消费者、中小企业、大型企业和时刻联网人士产生影响。（中国通信网）

华为基于 5G 商用网络与折叠手机演示 4K 点播

2019 世界移动大会（MWC 2019）前夕，基于西班牙沃达丰与华为联合部署的 5G 商用网络，华为常务董事、运营商 BG 总裁丁耘使用 5G 折叠屏智能手机演示了 4K 超高清视频点播，展现出 5G 网络随时随地提供 Gbps 超大带宽的能力。2019 年，全球 5G 产业与生态加速走向成熟，华为预计全球将有超过 60 张商用网络部署，40 多款 5G 终端含智能手机上市，以及累计超过 50 个国家发放频谱。5G 浪潮将超越以往任何一代无线通信的速度向全球普及，同时将通过一系列新的应用更加丰富人们的数字化生活。（中国通信网）

华为 5G 折叠屏手机搭载麒麟 980+巴龙 5000

华为发布了一系列最新的终端产品，其中最引人注目的无疑就是 5G 折叠屏手机了。作为一款具有划时代意义的产品，HUAWEI Mate X 既代表对最新一代的移动通信技术的支持，亦开启了对终端形态新边界的探索——它兼具手机和平板两种形态，闭合后是便携舒适的 6.6 英寸大屏手机，展开后变身为仅 5.4 毫米轻薄厚度的 8 英寸平板。HUAWEI Mate X 除麒麟 980 外，搭载业界首款 7nm 工艺的多模 5G 终端芯片 Balong 5000，单芯片支持实现 2G、3G、4G 和 5G 多种网络制式；下载速率先实现前所未有的 5G 峰值下载速率，在 Sub-6GHz 频段实现 4.6Gbps（理论值）；全球率先同步支持 SA 和 NSA 组网方式，当运营商切换到 SA 组网时无需换机，是一款真正的 5G 手机。（中国通信网）

国内首条 8 英寸 MEMS 芯片生产线投产

日前，由罕王微电子（辽宁）有限公司投资研发建造的国内首条具备国际领先水平 8 英寸 MEMS 后端生产线建成投产。在后端工艺平稳运营的基础上，前端工艺计划年内投产，全面实现 8 英寸 MEMS 芯片设计和规模化量产，将创造 120 亿元的年产值。当前全球 MEMS 芯片市场规模年复合增长率在两位数以上，中国作为全球最大的 MEMS 芯片消费市场，市场供不应求。（e 公司）

3.A 股上市公司主要公告

中兴通讯与中国电信技术创新中心将在网络切片领域进一步合作

2 月 25 日，世界移动大会在西班牙巴塞罗那开幕。e 公司记者获悉，在会上，中兴通讯与中国电信技术创新中心举行 5G 个性化智能网络联合发布会。中兴通讯高管介绍，中国电信和中兴通讯在 2017 年就在网络切片领域合作，随着网络云化虚拟化，双方推出 5G 个性化智能网络契合最新发展趋势，将在智能制造领域率先应用，比如说手机检测场景。相比传统的模式，这种 5G 个性化的网络成本对于设备厂商会更低。（e 公司）

海能达：子公司签署 1.13 亿元采购合同

海能达公告称，公司收到英国全资子公司赛普乐的通知，赛普乐与西欧某国公共安全客户签署了 TETRA 终端设备的采购合同，该项目总金额约为 1290 万英镑（折合人民币约 1.13 亿元）。（wind 资讯）

天喻信息 2018 年净利润 1.01 亿元 政府补助 2500 万

天喻信息（300205）近日发布 2018 年业绩快报，2018 年营业总收入为 23.97 亿元，比上年同期增长 23.81%；归属于上市公司股东的净利润为 1.01 亿元，比上年同期增长 345.82%。政府补助是天喻信息业绩上涨的重要原因，2018 年天喻信息非经常性损益金额为 2500 万元—3100 万元，主要为确认的与收益相关的政府补助及非流动资产处置收益。同时公司主营业务也取得了较大的增长，智慧教育业务和金融终端业务收入和利润同比大幅增加。公告还显示，天喻信息总资产为 20.96 亿元，比上年度末增长 14.23%；基本每股收益为 0.23 元，上年同期为 0.05 元。据了解，报告期内，公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润以及基本每股收益同比大幅增长，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。（wind 资讯）

中天科技：子公司预中标 2.67 亿元中国移动天线集采项目

中天科技(600522)2 月 24 日晚间公告，中国移动通信有限公司发布了“中国移

动 2019 年至 2020 年窄带物联网天线（第一批）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为相关中标候选人。本次天线产品预中标金额合计约 2.67 亿元。（e 公司）

中利集团：已有多种电缆产品用于 5G

中利集团在互动平台表示，公司已有光棒、光纤、光缆、数据电缆、阻燃软电缆以及中低压电力电缆等产品用于 5G。（wind 资讯）

中兴发布 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro

中兴发布 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro，预计 2019 年上半年即可率先在欧洲和中国市场上市。目前，中兴终端与全球 8 个国家的主流运营商联合开展 5G 终端场外测试部署，随着中兴天机 Axon 10 Pro 5G 旗舰手机的发布，中兴将持续强化全球合作，加速全球 5G 商用进程。（wind 资讯）

广和通：2018 年净利同比增长 97.91%

广和通(300638.SZ)发布 2018 年度业绩快报，实现营业收入 12.49 亿元，同比增长 121.75%；利润总额 9625.98 万元，同比增长 102.37%；归属于上市公司股东的净利润 8679.69 万元，同比增长 97.91%；基本每股收益 0.72 元。营业收入增长的主要原因是公司围绕着年初制定的经营计划及长期发展战略，有序稳步的推进各项工作，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，使得净利润的增速略低于收入增速。（格隆汇）

亿通科技：未发生与 5G 通信网络建设相关的营业收入

亿通科技(300211)2月25日晚间披露股价异动公告，表示中国广播电视网络有限公司近日召开 2019 年度工作会议，指出 2019 年要以建设广电 5G 网络为契机，加快广电网络移动化升级步伐。截至目前，公司主营业务中未发生与 5G 通信网络建设相关的营业收入，有关广电参与 5G 建设的有关事项尚不明确。公司股票已连续三个交易日涨停。（wind 资讯）

中利集团：2018 年净利润同比减 89.89%

中利集团 2 月 25 日晚间发布 2018 年年度业绩快报称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 3088.75 万元，较上年同期减 89.89%；营业收入为 168.38 亿

元，较上年同期减 13.27%；基本每股收益为 0.04 元，较上年同期减 91.67%。
业绩变动原因：报告期内，公司主营业务光电缆、光伏制造与电站建设、军工电子等保持平稳发展，生产经营正常。由于受光伏政策的影响，一定程度的制约了公司光伏电站的开发、建设规模与确认销售的进度，从而影响了整体销售收入、净利润的增长。（wind 资讯）

盛路通信：预中标中国移动约 2.6 亿元采购项目

盛路通信 2 月 25 日晚间发布公告称，预中标“中国移动天线集采项目包一：窄带物联网天线(第一批)” ，预计该项目采购框架金额约为 2.6 亿元(含税)。（wind 资讯）

太辰光：2018 年净利润同比增 56.74%

太辰光 2 月 25 日晚间发布 2018 年年度业绩快报称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1.57 亿元，较上年同期增 56.74%；营业收入为 7.94 亿元，较上年同期增 62.13%；基本每股收益为 0.6822 元，较上年同期增 56.72%。业绩变动原因：1、公司充分发挥自身技术和服务优势，与客户开展深度合作，实现了销售稳步较快增长。同时，公司通过调整客户结构，传统产品陶瓷插芯取得了较好收益。另外，因年度汇率变化，公司汇兑收益有所增加。以上原因使得公司业绩取得较大增长。2、2018 年度公司实现营业收入 79,407.87 万元，较上年同期增长 62.13%；营业利润 18,439.50 万元，较上年同期增长 57.87%；利润总额 18,071.08 万元，较上年同期增长 55.37%；归属于上市公司股东的净利润 15,690.90 万元，较上年同期增长 56.74%。3、报告期末，公司总资产为 147,251.88 万元，较报告期初增长了 16.52%；归属于上市公司股东的所有者权益 122,090.50 万元，较报告期初增长了 9.48%；归属于上市公司股东的每股净资产 5.31 元，较报告期初增长 9.48%。（wind 资讯）

通光线缆：2018 年净利润同比减 12.79%

通光线缆 2 月 25 日晚间发布 2018 年年度业绩快报称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 3689.7 万元，较上年同期减 12.79%；营业收入为 16.07 亿元，较上年同期增 5.97%；基本每股收益为 0.1093 元，较上年同期减 15.92%。业绩变动原因：1、经营业绩 报告期内，公司紧密围绕年度经营目标，以加强内控管理为基础，以开拓市场和研发创新为工作重点，公司业务规模继续扩大。2018 年度，公司实现营业总收入 1,606,941,898.09 元，较上年同期上升 5.97%；营业利润 47,033,742.41 元，较上年同期下降 10.59%；利润总额

45,893,479.28 元,较上年同期下降 10.84%;实现归属于上市公司股东的净利润 36,896,951.09 元,较上年同期下降 12.79%;基本每股收益 0.11 元,较上年同期下降 15.92%;加权平均净资产收益率 3.77%,较上年同期下降 0.83 个百分点。报告期内,受市场竞争加剧的影响,公司产品综合毛利率较上年同期有所下降,导致公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降。2、财务状况 2018 年度,公司经营稳健,财务状况良好。本报告期末,公司总资产为 2,377,064,017.27 元,比期初增长 12.61%;归属上市公司股东的所有者权益 994,300,363.37 元,比期初增长 3.39%;归属于上市公司股东的每股净资产为 2.9461 元,比期初增长 3.39%。(wind 资讯)

中海达:“恒星一号”芯片已应用在公司部分高精度定位装备

中海达在互动平台表示,“恒星一号”芯片目前已应用在公司部分自主高精度定位装备。(wind 资讯)

硕贝德:公司无线充电相关产品已对国际前列大客户批量出货

硕贝德(300322)透露,目前公司无线充电的发射端及接收端业务对国际前列的大客户的拓展已取得突破,现已对客户批量出货。(全景网)

信维通信:2018 年净利润 10.24 亿元 同比增长 15.21%

信维通信(300136)2月26日晚间发布2018年度业绩快报。报告期内,公司共实现营业收入47.07亿元,同比增长37.04%;实现归属于上市公司股东的净利润10.24亿元,同比增长15.21%。报告期内,在移动终端天线及无线充电方面,公司不断提升产品在现有客户份额以及获得更多新客户采用的基础上,也进一步加强对新领域的业务拓展,特别是5G局端及汽车行业的应用等。(中证网)

数知科技(300038.SZ)2018 年度净利润升 46.23%至 7.13 亿元

数知科技(300038.SZ)发布2018年度业绩快报,实现营业收入55.27亿元,同比增长100.87%。营业利润8.47亿元,同比增长53.95%;利润总额8.71亿元,同比增长57.79%;归属于上市公司股东的净利润7.13亿元,同比增长46.23%;基本每股收益0.608元。2018年,公司围绕“大数据+人工智能”业务为核心的发展战略,各项经营任务稳步推进,经营计划有序开展,经营业绩同比实现稳定增长。同时,公司合并报表范围较上年同期新增全资子公司宁波诺信睿聚信息技术有限责任公司第一季度财务数据,对公司整体业绩有较大贡献。

(wind 资讯)

耐威科技：2018 年净利润同比增 104.15%

耐威科技 2 月 26 日晚间发布 2018 年年度业绩快报称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 9887.81 万元，较上年同期增 104.15%；营业收入为 7.14 亿元，较上年同期增 18.87%；基本每股收益为 0.35 元，较上年同期增 105.88%。

1、公司主营业务所处行业的市场环境积极向好，得益于行业下游景气度的提升或恢复、市场需求的扩张及公司业务协同效应的逐步增强，公司 MEMS（微机电系统）、导航、航空电子核心业务整体实现稳健增长，营业成本得到有效控制，相关产品及服务的收入结构发生有利变化，综合毛利率水平较上年同期显著提升。尤其是 MEMS 业务，受益于物联网与人工智能时代的逐步来临，全球通信、医疗、工业、消费领域对 MEMS 工艺开发及晶圆制造的需求不断增长，公司持续扩张产能并保持高水平产能利用率，MEMS 业务的营收及盈利规模实现快速增长。2、在业务持续扩张的背景下，公司继续保持与上年相当的研发强度，尤其重视对 GaN（氮化镓）、无人系统潜力业务的投入；销售费用合理增长；考虑员工激励费用在内，公司管理及财务费用整体仍然得到较好的控制。3、公司对外投资参股公司业绩表现良好，贡献了一定的投资收益。(wind 资讯)

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

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

赵波
+86 22 2845 1632
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

电子行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355
朱林宁
+86 22 2387 3123
李元玮
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
李莘泰
+86 22 2387 3122
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

白琪玮
+86 22 2845 1659

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