

行业热点快速切换，关注通信板块年报行情

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年3月13日

证券分析师

徐勇
010-68104602
xuyong@bhzq.com

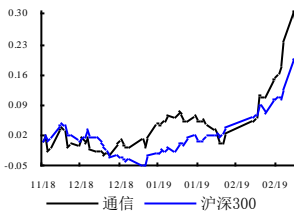
子行业评级

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

- 工信部取消干线传输网建设审批 引导共建共享共用
- 年底之前实现所有手机用户自由携号转网
- 移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖
- IDC 预测 5G 手机今年销量可达 670 万台 2023 年市场份额达 26%
- 华为和中国移动完成 eMTC VoLTE 技术验证
- 中国移动 18 省无线网优项目开标

● 重要公司公告

- 佳都科技中标广州地铁大额订单对公司有积极的影响
- 广和通 2018 年净利润同比增 98% 一季报预增逾 4 倍
- 中富通中标中国移动两个项目，中标金额总计 1.02 亿元
- 博创科技拟以 550 万美元收购美国 Kaiam 公司 PLC 业务
- 通光线缆预中标 8737 万元国家电网采购项目
- 津智资本并购七一二控股股东中环集团 51% 股权
- 烽火通信业 2018 年净利润同比增 2%

● 走势与估值

经过前几周的大幅上涨，本周大盘处于大幅波动状态，虽然指数一度创出近期的新高，但各个板块涨跌互现，而 TMT 板块涨幅居前。通信板块在 5G 应用热点的带动下也涨幅居前，行业整体上涨 6.37%，跑赢沪深 300 指数 8 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 9.55%，通信设备上涨 5.64%。本周由于联通的大幅走高带动运营板块走强，从而提振了整个通信板块。而通信个股中符合热点的个股走势异常强劲，如数码科技、路畅科技和友讯达连续涨停而涨幅可观，而前期强势的 5G 设备股本周调整明显，如春兴精工、特发信息和硕贝德等。截止到 3 月 12 日，剔除负值情况下，BH 通信板块 TTM 估值为 52.63 倍，相对于全体 A 股估值溢价率为 339.74%。

● 投资策略

本周的行情延续上周的强势继续走高，加速赶顶迹象明显，热点开始散乱。通信板块补涨现象明显，前期走势温和的个股均进入补涨阶段，特别是联通在本周三公布业绩的预期下出现大幅走高。随着 5G 应用延伸概念不断推陈出新，被贴合上的品种一发不可收，导致没有业绩支撑的品种出现了末日轮的迹象。我们应当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，结合前期政策面推动的纾困措施，因此可以理解当前火爆行情的性质。所以对于目前行业内不涨或涨幅偏低的业绩优良的品种，可以结合年报进行逢低布局，因为当前通信行业和公司拐点迹象明显，从中长期配置角度看，要享受行业景气度带来的超额收益应当将业绩高增速和公司低估值设定为主线，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
工信部取消干线传输网建设审批 引导共建共享共用	6
2018 年中国 RFID 行业市场竞争格局分析	6
年底之前实现所有手机用户自由携号转网	7
2.2 运营	7
苏州移动助推 5G 工业物联网应用新发展	7
中国移动 OSCAR 平台脱颖而出	8
深圳联通率先在福田地铁站开通 5G 网络体验	8
北京移动携手华为助力北京师范大学开启 5G 智慧校园	8
移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖	9
2.3 设备	9
IDC 预测 5G 手机今年销量可达 670 万台 2023 年市场份额达 26%	9
华为和中国移动完成 eMTC VoLTE 技术验证, 开启物联语音新时代	9
中国移动 18 省无线网优项目开标	9
中国移动拟增加 6632 万预算, 采购 130 台 GPU 服务器扩充私有云资源池	10
3. A 股上市公司主要公告	10
苏州科达: 蓝贰创投和蓝壹创投合计减持 720 万股	10
中天科技: 公司特种海缆、接驳盒是南海海底科学观测网的主要支撑	10
佳都科技: 中标广州地铁大额订单对公司有积极的影响	11
邦讯技术: 杭州广偲拟向公司及实控人提供流动性支持	11
吴通控股: 参股公司佰才邦的微机站产品属于边缘计算范围	11
海格通信及子公司海格怡创通过广州市总部企业认定	11
广和通: 2018 年净利同比增 98% 一季报预增逾 4 倍	11
中富通: 中标中国移动两个项目, 中标金额总计 1.02 亿元	11
佳创视讯: 公司的 VR 视频平台基于超高清视频	12
润欣科技: 高通/华芯通产品线涉及边缘计算业务	12
博创科技: 拟以 550 万美元收购美国 Kaiam 公司 PLC 业务	12
日海智能: 公司边缘计算技术主要应用在物联网解决方案	12
优博讯 2019 年第一季度预赚 5272 万元 占去年净利润总额 45%	12
恒信东方: 公司现有 CG 技术并不是 4K 内容制作的核心技术环节	13
通光线缆: 预中标 8737 万元国家电网采购项目	13
新海宜(002089.SZ): 钮泰锂业拟收购 Moblan 锂矿项目 40% 权益	13
信维通信一季度净利润预增 10%-20% 至 2.31 亿-2.52 亿元	14
津智资本并购七一二控股股东中环集团 51% 股权	14
烽火通信业绩快报: 2018 年净利同比增 2%	14
数码科技: 有体感、AR/VR 相关技术储备	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

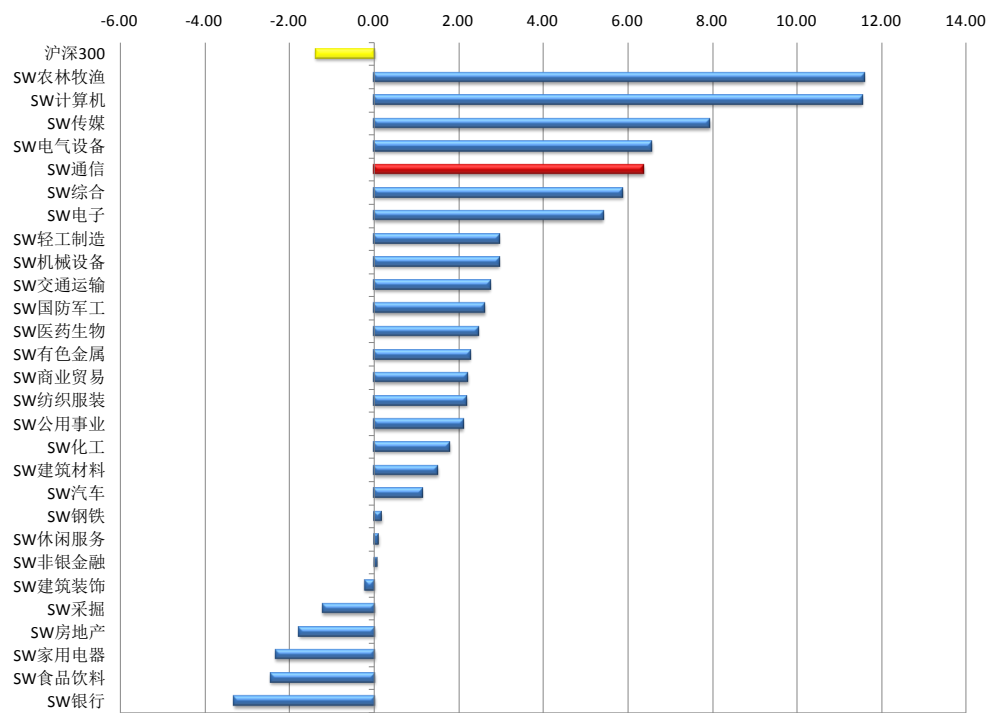
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现	5
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现	5

1.行业走势和投资策略

1.1 行情表现

近五日沪深 300 指数下跌 1.38%，通信行业上涨 6.37%，子行业中，SW 通信运营上涨 9.55%，SW 通信设备上涨 5.64%。大盘虽然继续延续上周的上涨趋势继续走高，指数也创出新高，但是趋势开始减弱，各个板块涨跌互现，其中农林牧渔、计算机和传媒板块涨幅居前，而银行、食品饮料和家用电器板块跌幅居前。

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

经过前几周的大幅上涨,本周大盘处于大幅波动状态,虽然指数一度创出近期的新高,但各个板块涨跌互现,而TMT板块涨幅居前。通信板块在5G应用热点的带动下也涨幅居前,行业整体上涨6.37%,跑赢沪深300指数8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9.55%,通信设备上涨5.64%。本周由于联通的大幅走高带动运营板块走强,从而提振了整个通信板块。而通信个股中符合热点的个股走势异常强劲,如数码科技、路畅科技和友讯达连续涨停而涨幅可观,而前期强势的5G设备股本周调整明显,如春兴精工、特发信息和硕贝德等。

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	300079.SZ	数码科技	52.17	1	002547.SZ	春兴精工	-8.91
2	002813.SZ	路畅科技	51.68	2	000070.SZ	特发信息	-6.83
3	300514.SZ	友讯达	42.00	3	300322.SZ	硕贝德	-6.27
4	300638.SZ	广和通	28.55	4	002231.SZ	奥维通信	-4.80
5	002017.SZ	东信和平	27.00	5	300211.SZ	亿通科技	-4.50

资料来源: Wind 渤海证券研究所

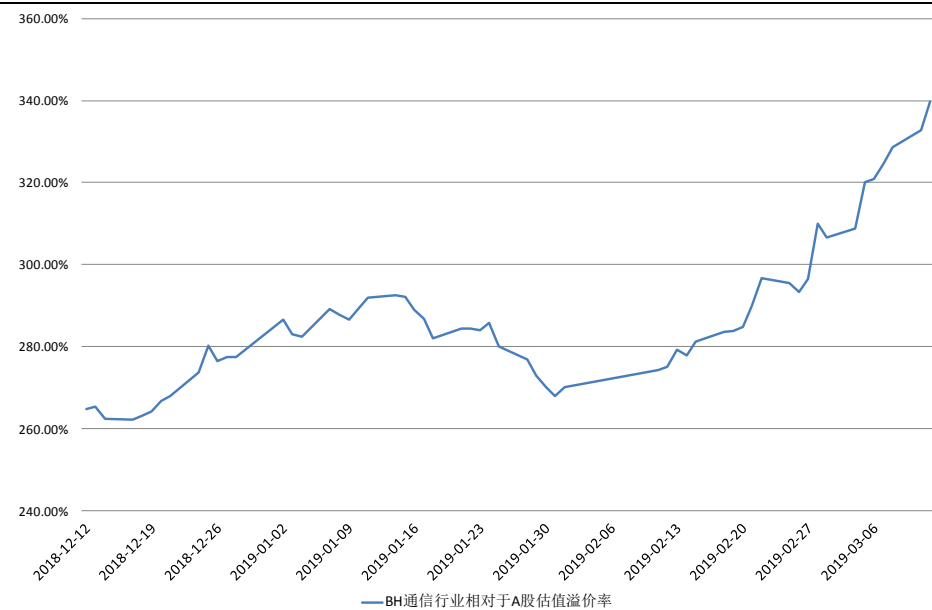
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300081.SZ	恒信东方	28.94	1	603322.SH	超讯通信	0.51
2	300578.SZ	会畅通讯	19.28	2	300383.SZ	光环新网	3.07
3	300017.SZ	网宿科技	17.78	3	002148.SZ	北纬科技	3.68
4	300571.SZ	平治信息	13.34	4	300504.SZ	天邑股份	3.71
5	002929.SZ	润建通信	12.54	5	300292.SZ	吴通控股	3.89

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 3 月 12 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 52.63 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 339.74%。通信板块近期持续反弹并创出新高, 相对估值向上趋势明显。

1.3 投资策略

本周的行情延续上周的强势继续走高，加速赶顶迹象明显，热点开始散乱。通信板块补涨现象明显，前期走势温和的个股均进入补涨阶段，特别是联通在本周三公布业绩的预期下出现大幅走高。随着 5G 应用延伸概念不断推陈出新，被贴上的品种一发不可收，导致没有业绩支撑的品种出现了末日轮的迹象。我们应当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，结合前期政策面推动的纾困措施，因此可以理解当前火爆行情的性质。所以对于目前行业内不涨或涨幅偏低的业绩优良的品种，可以结合年报进行逢低布局，因为当前通信行业和公司拐点迹象明显，从中长期配置角度看，要享受行业景气度带来的超额收益应当将业绩高增速和公司低估值设定为主线，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

工信部取消干线传输网建设审批 引导共建共享共用

近日，国务院印发《国务院关于取消和下放一批行政许可事项的决定》（国发〔2019〕6号），公布了新一批取消下放的行政许可事项，其中 1 项涉及工业和信息化部，即“国内干线传输网(含广播电视网)建设项目核准”。工信部也表示，取消审批后，下一步将根据国务院部署，进一步深化落实“放管服”改革，完善事中事后监管，为促进高质量发展提供有力保障。不过，取消审批并不意味着基础电信运营商可以随意建设干线传输网络，文件中指出，要求基础电信企业每年编制综合滚动规划、干线传输网规划、国际通信设施规划并报送工业和信息化部，及时掌握投资建设情况，有针对性地对电信企业基础设施投资活动进行引导。（中国通信网）

2018 年中国 RFID 行业市场竞争格局分析

RFID 产业的发展在物联网中起着至关重要的作用，是物联网最前端的关键技术。据前瞻产业研究院发布的《中国 RFID 行业市场前瞻与投资战略规划分析报

告》统计数据显示，2010 年我国 RFID 行业市场规模已突破百亿元。2012 年我国 RFID 行业市场规模超 150 亿元，随后呈现出更加高速发展态势，2014 年我国 RFID 行业市场规模超 300 亿元。到了 2016 年我国 RFID 行业市场规模达到 500 亿元，截止至 2017 年我国 RFID 行业市场规模增长至 660.2 亿元。对于 RFID 行业未来竞争格局，前瞻产业研究院认为市场集中度将进一步提高、部分领域实现寡头垄断将是主要的发展趋势。主要原因包括：首先，在芯片设计封装、软件/中间商领域，由于技术壁垒相对较高，长期被外国厂商占据，目前国内 RFID 行业普遍技术水平较低，仅有少数几家企业的研发技术能力相对较强，凭借其价格优势，在和国际厂商竞争中具有一定的竞争力，总体竞争力较弱。在 RFID 芯片设计环节，已经出现了复旦微电子、华大半导体和坤锐电子等领军品牌，他们设计的芯片要依赖于台积电和中芯国际等晶圆厂来完成芯片的制造和封装。在这种情况下，在该领域将会形成强者恒强、弱者逐步退出的情况，从而提高行业的集中度。而在技术壁垒相对较低的封装、测试和系统集成环节，竞争者相对较低，行业利润水平较低，在这种情况下，规模越大，企业的经营效益就越好。从 RFID 行业产品趋势来看，价格下降是大势所趋，对于规模较小的企业来说，产品价格下降将会进一步削减企业的利润，从而对其长期发展造成影响。而对于规模相对较大的企业来说，其本身具有规模优势，抗风险能力相对较强。在市场经济的作用下，规模效应将会助力行业龙头的形成。（wind 资讯）

年底之前实现所有手机用户自由携号转网

近几年，提速降费已经取得了良好的成效，2019 年将会进一步推进提速降费。第一、开展千兆光纤入户的试点示范，使过去 70%的百兆光纤能够有一部分转到千兆入户。第二、进一步降低移动流量的费用，在去年单价降低 63%的基础上，今年再下降 20%以上。第三、降低中小企业专线资费 15%以上。第四、在年底之前实现所有手机用户自由携号转网。这些措施实施以后，相信会在去年提速降费的基础上，更能满足人民群众日益增长的消费需求，工信部也会以工作成效回报给广大用户。（中国通信网）

2.2 运营

苏州移动助推 5G 工业物联网应用新发展

近日，江苏移动、爱立信、东山精密还签署了战略合作协议，正式达成首个基于 5G 工业物联网应用项目合作，共同打造面向 5G 的工业物联网产品——精益生产即时通信系统，并提供跨市 5G 生产组网一体化方案预设计服务。作为全方位智能互联解决方案提供商，苏州东山精密制造股份有限公司为提升智能制造水

平，一直积极探索新的转型方式。在了解东山精密的业务诉求后，江苏移动、东山精密、爱立信三方最终共同达成了关于 5G 智能制造联合创新战略合作，利用移动及爱立信在 5G 网络规划和建设、工业物联网应用等领域的先进技术和经验，共同打造精益生产即时通信系统。（中国通信网）

中国移动 OSCAR 平台脱颖而出

随着 5G 商用的来临，应用也在加速落地。业界预测，5G 将率先从具有“买单”能力的领域开始，车联网就是确定的、规模巨大的市场之一。2020 年我国车联网数量将达到 6000 万辆。以每辆车 5000 元的硬件+软件产品价格来估算，车联网市场将有 3000 亿元空间，复合增速将达到 72%。为了推动智能网联汽车的发展，中国移动发布了业界全新的智行运营平台—OSCAR，据悉，中移智行 OSCAR 平台，是为顺应智能网联发展趋势，依托中国移动在网络和信息化领域的雄厚实力与领先优势，精心打造的以车联网运营服务为核心的全新平台。2019 OSCAR 战略合作商目标是聚合超过 200 家。包括音乐服务、视频服务、车辆服务、生活服务在内的 40 内容合作商；营运车辆、仓储物流、智慧出行、轨道交通等 30 平台合作商；动态交通终端、静态交通设备等 30 硬件合作商；以及 5G 自动驾驶联盟，车企、高校、通信厂商、方案解决商等 100 前瞻领域合作商。（中国通信网）

深圳联通率先在福田地铁站开通 5G 网络体验

3 月 8 日上午，深圳地铁、深圳联通、华为共同打造的深圳首个“5G+AI”科技地铁体验区现身福田交通枢纽地铁站。在体验区深圳联通联合华为完成了 5G 数字化室分端到端大带宽、低时延网络覆盖，助力深圳地铁推进地铁数字化转型，全力打造“5G+AI”智慧枢纽，布局 AI 应用体验，让市民乘客深入感受了 5G 时代带来的生产和生活改变。该体验区位于福田交通枢纽负一层南侧，设有地铁“智慧工地”、“无人机巡检”、“安保机器人”等展现地铁建设和运营的体验，乘客还可以通过与用户感知系统、“AR 安防辅助系统”、“无感乘车”闸机互动。乘客不仅能在地下空间享受急速快捷的网络体验，还能对 5G 和 AI 技术应用有更加直观和清晰的了解。（中国通信网）

北京移动携手华为助力北京师范大学开启 5G 智慧校园

3 月 1 日，北京移动携手华为率先在北京师范大学昌平校区完成首个 5G 基站开通，可基于 5G 真实网络环境，针对智慧校园进行试点，探索将 5G 技术引入到了现代教学当中。这是继车联网、无人机、4K 高清视频回传、智慧医疗等行业拓展之后北京移动在 5G 垂直行业孵化上迈出的又一具有里程碑的一步。本次在北京师范大学首先部署的是华为 5G 3D-MIMO，支持 64T64R，此基站已成为

5G 宏站主流形态，采用了大规模天线阵列和立体波束赋型等技术，能够带来更好的覆盖和更大的容量。华为 2.6GHz 64T64R 3D-MIMO 设备，支持移动 2.6GHz 160M 频谱带宽，是业内目前唯一支持移动全频谱工作带宽的 3D-MIMO 设备，可支持未来频谱灵活分配并向全频段 5G 演进。2019 年，华为将继续发挥领先优势，并推出 32T32R 的 3D-MIMO 设备，从而实现 64T+32T 的黄金模块组合，保证 5G 的覆盖和容量，并兼顾综合建网成本最优。（中国通信网）

移动 5G 年底实现北京五环内全覆盖

2019 年年底之前，中国移动北京公司将在北京五环路内实现 5G 网络全覆盖。目前北京是 5G 示范业务数量最多的城市。面对 5G 带来的机遇与挑战，北京移动全面启动“京彩 139”5G 行动计划，用高速、泛在、智联的大网络，为广大用户提供无时无刻、无处不在的优质网络服务，稳步提升用户满意度，打造端到端 5G 智慧网络。北京移动通过深度挖潜，与产业链伙伴合作开展了远程会诊、智能网联汽车、网联无人机、云端机器人、超高清直播、智慧城市管理应用等业务方案及示范应用；同时积极响应北京市“一五五一”工程需求，在通州副中心、北京新机场、北京世园会、北京冬奥会、长安街一线等区域重点投入，打造北京市 5G 精品示范区。（中国通信网）

2.3 设备

IDC 预测 5G 手机今年销量可达 670 万台 2023 年市场份额达 26%

日前，市场研究公司 IDC 发布最新预测，IDC 预计 2019 年智能手机出货量将达到 13.95 亿部，其中 5G 手机出货量为 670 万部，仅占总数的 0.5%，而 3G 手机出货量占比为 4%。到 2023 年，5G 手机将占智能手机市场出货量的 26%，而届时 3G 手机将只占 2.2% 的市场份额。（中国通信网）

华为和中国移动完成 eMTC VoLTE 技术验证，开启物联语音新时代

近日，华为和中国移动在青岛共同完成了 eMTC VoLTE 的技术验证，能够为需要语音业务的物联应用提供低成本解决方案。NB-IoT 和 eMTC 已经被 3GPP 确定为 5G 时代的 LPWA 物联技术的组成部分，NB-IoT 主要面向低功耗、低速率、大连接无语音需求的场景，eMTC 面向低功耗、中高速率、支持语音的场景，两者互为补充，协同发展。（中国通信网）

中国移动 18 省无线网优项目开标

3 月 6 日近日，中国移动 18 省无线网优集采项目中标候选人公布。包括华为、中兴、诺基亚、大唐移动等 17 家企业中标。其中，华为、中兴包揽了 29 省的份

额。中国移动此番日常无线网络优化共涉及 18 个省份，主要对 2019 和 2020 两个年度的 TD-LTE 逻辑站数的维护，其中新疆省份比较特殊，逻辑站除了 4G 还涵盖了 2G。具体项目采购详情可见“中国移动 18 省无线网优大项目公开集采，网优人心系中标价”。此次，中国移动 18 省无线网优集采项目备受业界关注，18 个省份的标的共划分成 62 个份额，总预算超 50 亿元，平均中标折扣 30.94%。几家主流设备厂商几乎包揽绝大部分份额。其中拿下份额最多的两家设备商分别为：华为 17 个省份、中兴 12 个省份，稳居第一、第二名。二者的份额数也远远超过其他设备厂商的份额数。此外，诺基亚拿到 5 个省份，大唐、移动设计院、南京欣网、北京同友和世纪鼎利均只拿到 3 个省份。剩下的中标企业均只拿到 1~2 个省的份额。（中国通信网）

中国移动拟增加 6632 万预算，采购 130 台 GPU 服务器扩充私有云资源池

近日，中移信息技术开启 2019 年私有云资源池（哈尔滨数据中心）三期二阶段工程及 Hadoop 云平台三期工程 GPU 服务器集采。预采购 130 台 GPU 服务器，其中哈尔滨数据中心三期二阶段工程 GPU 服务器 100 台，Hadoop 云平台三期工程 GPU 服务器 30 台，最高限价 6632 万元（不含税），不划分标包。这已是 2019 年以来，中移信息技术为几大私有云资源池开启的第 14 次集采。本次的集采，也就意味着中国移动的呼哈私有云资源池已经进入第三期工程阶段。而移动市场预计将成为 3D 传感器和硬件子系统的最大整体市场，到 2025 年将达到 181 亿美元。（中国通信网）

3. A 股上市公司主要公告

苏州科达：蓝贰创投和蓝壹创投合计减持 720 万股

苏州科达(603660.SH)公布，自 2018 年 2 月 14 日至 2019 年 3 月 6 日，蓝贰创投和蓝壹创投合计通过大宗交易减持 720 万股，通过集中竞价交易减持 286.672 万股，合计减持数量 1006.672 万股，减持总数量已超过可减持数量(约 1601.83 万股)的一半。（wind 资讯）

中天科技：公司特种海缆、接驳盒是南海海底科学观测网的主要支撑

中天科技在互动平台表示，公司特种海缆、接驳盒是南海海底科学观测网的主要支撑。粤港澳大湾区规划的出台，对公司是一个重大机会。一方面，粤港澳地区将大力发展海上风电，对海底光电缆、海缆附件、海洋施工都是重大机会。另一方面，粤港澳大湾区将会大力发展海洋科技、加强海洋环境监测和保护。（wind 资讯）

佳都科技：中标广州地铁大额订单对公司有积极的影响

关于最近中标广州地铁 119 亿大额订单对公司的影响，佳都科技董事长表示，这个订单对公司确实会有非常积极的影响，规模和财务业绩当然是一方面，更重要的是给公司的人工智能技术的落地提供了非常重要的实施空间，也为公司获取和实施总包项目积累宝贵的经验、案例。（e 公司）

邦讯技术：杭州广幄拟向公司及实控人提供流动性支持

邦讯技术(300312)3 月 6 日晚公告，公司、实控人张庆文及戴芙蓉与杭州广幄投资管理有限公司（简称“杭州广幄”）签署《战略合作意向书》，杭州广幄拟通过借款、受让股份等形式帮助公司、张庆文及戴芙蓉纾困，降低张庆文及戴芙蓉股票质押平仓风险。杭州广幄拟为公司、张庆文及戴芙蓉提供总规模不多于 4 亿元的资金支持，借款期限及受让股份的交割期限暂定为三年，经各方协商一致后可延长。（e 公司）

吴通控股：参股公司佰才邦的微机站产品属于边缘计算范围

吴通控股在互动平台表示，参股公司佰才邦的微机站产品属于边缘计算范围。（e 公司）

海格通信及子公司海格怡创通过广州市总部企业认定

近日，广州市发展改革委发布 2018 年度广州市拟认定总部企业名单，海格通信及其全资子公司广东海格怡创科技有限公司通过该认定。通过这一资质的认定，公司可以享受诸如人才补贴、重点建设项目支持、人才户籍、人才绿卡和集体户支持、子女入园入学、人才公寓、人才服务便利等一系列总部政策支持。（e 公司）

广和通：2018 年净利同比增 98% 一季报预增逾 4 倍

广和通(300638)3 月 7 日晚披露年报，公司 2018 年营收为 12.49 亿元，同比增长 122%；净利为 8680 万元，同比增长 98%。公司拟每 10 股派发现金红利 2.5 元。预计 2019 年一季度净利为 3500 万元-3700 万元，同比增长 425%-455%，主要系物联网行业发展态势良好，公司抓住市场机会，发货同期增长 70%以上。（e 公司）

中富通：中标中国移动两个项目，中标金额总计 1.02 亿元

中富通(300560)3月7日晚公告,近日,公司收到《中标通知书》,确认中标中国移动2019年至2020年传输管线工程施工服务集中采购(湖南)项目,以及中国移动新疆分公司中国移动2019年至2020年传输管线工程施工服务集中采购(新疆)项目。上述项目规模合计约1.02亿元。(e公司)

佳创视讯:公司的VR视频平台基于超高清视频

佳创视讯在互动平台表示,公司的VR视频平台基于超高清视频,是电视领域的创新应用,符合《超高清视频产业发展行动计划》里涉及到的创新产业政策。(wind资讯)

润欣科技:高通/华芯通产品线涉及边缘计算业务

润欣科技在互动平台表示,公司高通/华芯通产品线涉及智慧城市、智能家居专网数据存储和边缘计算业务。(wind资讯)

博创科技:拟以550万美元收购美国Kaia公司PLC业务

3月7日消息(乐思)博创科技昨日晚间发布公告,拟以自有资金550万美元收购美国Kaia Corporation的PLC(平面光波导)业务所涉及的相关部分资产。本次收购的资产为Kaia英国公司名下的土地及工业房产、与PLC业务相关的设备、存货、车间装修和配套设施,以及Kaia公司名下与PLC业务相关的专利等知识产权。目前,公司已与Kaia英国公司的监管方KPMGLLP和Kaia公司的美国托管方SherwoodPartners达成交易意向,收购Kaia公司PLC业务相关部分资产。本次交易对价为现金550万美元。双方将在完成尽职调查后签署正式协议。公司将在英国设立全资子公司以承接交易标的资产,并在未来开展PLC芯片制造等业务运营。本次交易的目的是获得PLC芯片等的制造能力,稳定相关产品的上游供应源,同时获得新的生产研发基地,增强公司在光学芯片和相关器件领域的战略布局,为继续拓展光电子业务奠定基础。(wind资讯)

日海智能:公司边缘计算技术主要应用在物联网解决方案

日海智能在互动平台表示,公司边缘计算技术主要在智能小区安防、智能门禁、两客一危车联网管理等物联网解决方案进行推广应用。(wind资讯)

优博讯2019年第一季度预赚5272万元 占去年净利润总额45%

优博讯(300531)发布公司2019年第一季度业绩预告,预计盈利5272万元,

占去年净利润总额 45%。根据公告，今年 1-3 月优博讯预计实现归属于上市公司股东的净利润 4541.47 万元-5272.28 万元，较上年同期 2610 万元的净利润同比预计上涨 74%-102%。业绩变动说明的原因有二：一是报告期内，公司受益于物联网行业的快速发展及自身国内外市场的不断拓展，订单数量和收入同比上升，各项费用保持稳定，归属于上市公司股东的净利润同比增长。二是 2019 年第一季度，非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额预计为-300 万元至-100 万元，受美元汇率变动的的影响，公司 2019 年第一季度持有的外汇套期保值产品的公允价值可能产生波动。（wind 资讯）

恒信东方：公司现有 CG 技术并不是 4K 内容制作的核心技术环节

恒信东方(300081)3 月 8 日晚发布股价异动公告称，虽然公司现有的 CG 制作能力可以用于制作 4K 和 6K 高清内容，但 CG 技术主要应用于三维动画及影视特效制作方面，并不是 4K 内容制作的核心技术环节。鉴于目前 4K 终端显示设备还未大规模普及，其内容制作及传输成本较全高清内容亦有显著增加，预计 4K 及 6K 内容的需求在短期内不会出现爆发性增长。（e 公司）

通光线缆：预中标 8737 万元国家电网采购项目

通光线缆(300265)3 月 8 日晚公告，公司全资子公司预中标国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购（光缆及光缆附件、导地线），中标金额为 8737 万元，约占 2017 年经审计营业收入总额的 5.76%。（e 公司）

新海宜(002089.SZ)：钮泰锂业拟收购 Moblan 锂矿项目 40%权益

新海宜(002089.SZ)公布，2017 年 12 月 27 日，公司与深圳国澳矿业投资合伙企业(有限合伙)（“国澳基金”）及国澳基金全体原合伙人签署了关于国澳基金的合伙协议和投资协议。公司作为有限合伙人，以自有资金 3000 万元参与投资国澳基金。2018 年 2 月 25 日，公司与国澳基金签署了《锂产业合作框架协议》，公司或公司指定主体拟再次出资 5 亿元与国澳基金开展合作。根据国澳基金的投资计划，国澳基金拟在加拿大境内建设锂辉石采选厂、在国内建立碳酸锂加工厂。近日，公司接到国澳基金通知：国澳基金全资子公司国澳钮泰锂业(魁北克)有限公司（“钮泰锂业”）与 SOQUEM INC. 签署了资产收购协议，双方就钮泰锂业收购 SOQUEM INC. 持有的 Moblan 锂矿项目 40% 权益的相关事项达成一致。鉴于此前国澳基金全资子公司国澳锂业有限公司（“国澳锂业”）已取得 Moblan 锂矿项目 60% 权益。此次交易完成后，国澳基金将取得 Moblan 锂矿项目 100% 权益，进一步强化了国澳基金对锂矿资源的控制，符合国澳基金的投资规划。（格

隆汇)

信维通信一季度净利润预增 10%-20%至 2.31 亿 - 2.52 亿元

信维通信(300136.SZ)公布, 预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 2.31 亿元 - 2.52 亿元, 同比增长 10% -20%。报告期内, 公司继续保持与国内国外大客户的良好合作关系, 积极提升各产品在客户端的市场份额, 同时加强内部运营管理水平, 公司业务规模、净利润同比保持增长。报告期内, 非经常性损益对公司净利润的影响大约为 1300 万元, 上年同期约为 635.75 万元。(格隆汇)

津智资本并购七一二控股股东中环集团 51%股权

天津七一二通信广播股份有限公司(以下简称“七一二”)今日发布公告称。天津津智国有资本投资运营有限公司(以下简称“津智资本”)受让天津市国资委持有的中环集团 51%股权, 导致收购人间接取得中环集团持有的七一二合计 52.53% 的股份。资料显示, 该事项完成后, 公司的控股股东和实际控制人均不会发生变化。公司控股股东仍为中环集团, 实际控制人仍为天津市国资委。该事项构成要约收购, 尚需中国证监会豁免津智资本的要约收购义务。(e 公司)

烽火通信业绩快报: 2018 年净利同比增 2%

烽火通信(600498.SH)发布 2018 年年度业绩快报, 实现营业收入 242.36 亿元, 同比增长 15.10%; 利润总额 9.66 亿元, 同比增长 0.44%; 归属于上市公司股东的净利润 8.42 亿元, 同比增长 2.05%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.90 亿元, 同比增长 0.19%; 基本每股收益 0.75 元。2018 年, 公司围绕战略规划确定的主要业务方向, 紧扣客户的核心价值需求, 配置相应资源, 强化战略执行, 提升发展质效, 各项经营管理工作稳中有进。(e 公司)

数码科技: 有体感、AR/VR 相关技术储备

关于公司体感技术的应用情况, 数码科技(300079)日前在全景网投资者关系互动平台表示, 公司有体感、AR/VR 相关技术储备, 受较多因素影响尚未商用, 但这并不影响公司正常发展。数码科技从事数字电视软硬件产品的研发、生产、销售和技术服务。(全景网)

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

15 of 17

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