

# 通信行业持续调整，挖掘季报中超预期品种

——通信行业周报

分析师：徐勇

SAC NO: S1150516060001

2019年4月23日

## 证券分析师

徐勇  
010-68104602  
xuyong@bhzq.com

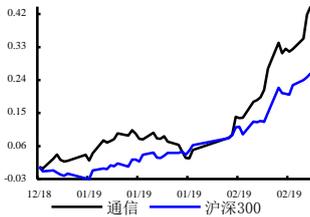
## 子行业评级

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

通宇通讯	增持
盛路通信	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

- FCC发布5G加速发展计划 意图5G全球领先
- 2019年全球IT支出将增长1.1%
- 中国电信与百度达成战略合作 推动5G+AI深度融合
- 中国电信率先实现首个5G SA语音通话
- 华为一季度收入1797亿人民币 同比大增近40%
- 中国移动5G试验型终端候选人公布：华为和中兴入选
- 运营商eSIM一季度国内总体出货量达426.9万部

### ● 重要公司公告

- 耐威科技2018年净利同比增95%
- 海格通信2018年同比增长46.68%
- 初灵信息中标中国移动语音接入设备采购项目
- 联通混改新成果：京东数字科技战略投资智慧足迹
- 二六三：参股公司首在科创板上市申请获上交所受理
- 闻泰科技：拟印度、印尼投资生产手机
- 卓翼科技：大幅下修业绩

### ● 走势与估值

本周大盘多次试图上冲，但是明显动力不足，整体呈现回调迹象，各个板块涨少跌多。本周的通信板块也随指数开始走弱，行业整体下跌1.57%，基本上与沪深300指数持平，在申万28个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨0.79%，通信设备下跌1.56%。本周通信板块虽然联通稳健向上，但是板块中的大多数品种都是弱势回调，所以板块整体进入调整趋势中。个股中，5G概念的设备股走势略强，如特发信息、春兴精工和中兴通讯，而一些前期涨幅较大的个股持续性回调，如广和通、博创科技和长江通信等。截止到4月23日，剔除负值情况下，BH通信板块TTM估值为47.61倍，相对于全体A股估值溢价率为293.87%。

### ● 投资策略

虽然市场依然保持强势，但是整体趋势逐渐变弱。同时临近5.1假期，市场中的调整迹象越来越明显，通信板块受大环境影响，前期的强势上冲行为更表现为一种脉冲式的行情。不过通信行情的发展脉络一直比较清晰，5G建设将是一个贯穿全年的中长期逻辑，将随着5G建设周期而进行波动式上扬。而下个月17号电信日到来，5G牌照发放也越来越值得期待。虽然我们前期强调过针对当前这波5G板块上涨的持续性保持慎重态度，但是在5G牌照的预期下，还是需要保持相关品种的一定仓位，并随着5G进展逐步向订单规模化和业绩提升化的方向调整。因此我们依然保持行业的主线为公司业绩高增长与低估值逻辑，当前结合一季报情况配置绩优品种，重点关注5G设备、物联网以及边缘计算等应用领域。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐5G概念品种通宇通讯(002792)和盛路通信(002446)。

**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 .....	5
1.1 行情表现 .....	5
1.2 估值 .....	6
1.3 投资策略 .....	7
2. 行业要闻 .....	7
2.1 政策 .....	7
FCC 发布 5G 加速发展计划 意图 5G 全球领先 .....	7
“一带一路” 5G+4K 传播创新国际论坛媒体应用技术展在京揭幕 .....	7
Gartner 预测 2019 年全球 IT 支出将增长 1.1% .....	8
2.2 运营 .....	8
联通深耕五领域打造 CUBE-Net2.0+网络 .....	8
中国电信与百度达成战略合作 推动 5G+AI 深度融合 .....	9
中国电信率先实现首个 5G SA 语音通话 .....	9
2.3 设备 .....	9
华为一季度收入 1797 亿人民币 同比大增近 40% .....	9
中国移动公布集中电信云资源池一期中标候选人：华为、中兴入围 .....	10
中国移动 5G 试验型终端候选人公布：华为和中兴入选 .....	10
高端手机市场份额报告：苹果第一/三星第二/华为第三 .....	10
运营商 eSIM 一季度国内总体出货量达 426.9 万部 .....	10
3. A 股上市公司主要公告 .....	11
耐威科技：2018 年净利同比增 95% 拟 10 转 9 派 1 元 .....	11
海格通信 2018 年实现净利 4.3 亿元 同比增长 46.68% 拟 10 派 1.2 元 .....	11
高新兴(300098.SZ)2018 年净利润升 32.16%至 5.4 亿元 .....	11
春兴精工(002547.SZ)2018 年扭亏为盈至 3999.68 万元 .....	11
硕贝德：一季度净利同比增 17.48% .....	12
初灵信息中标中国移动江苏公司 2019-2020 年语音接入设备采购项目 .....	12
联通混改新成果：京东数字科技战略投资智慧足迹 .....	12
星网锐捷(002396.SZ)一季度同比减亏 7.71%至 616.40 万元 .....	12
神宇股份：股东亚邦创投累计减持 1.06%股份 .....	12
共进股份：新产品业务拉动业绩 一季度净利润同比增长 86 倍 .....	13
雄帝科技 2018 年净利同比增 35.63%至 1.08 亿元 拟每 10 股派 1.5 元 .....	13
二六三：参股公司首在科创板上市申请获上交所受理 .....	13
合众思壮(002383.SZ)2018 年度净利润下降 20.86%至 1.91 亿元 .....	14
中富通(300560.SZ)：股东上海时空拟减持不超 677.25 万股 .....	14
航天发展(000547.SZ)2018 年度净利润增长 59.34%至 4.48 亿元 .....	14
初灵信息(300250.SZ)2018 年由盈转亏 3.05 亿元 .....	15
华测导航：2018 年净利同比降 19% 拟 10 派 2 元 .....	15
富春股份：2018 年业绩同比扭亏净利为 5799.4 万元 .....	15
数知科技：一季度净利润同比增 31.44% .....	15
高斯贝尔(002848.SZ)2018 年度业绩由盈转亏至 7437.85 万元 .....	16
高鸿股份(000851.SZ)2018 年度净利润下降 81.06%至 3396.5 万元 .....	16
中利集团：预计一季度同比转亏 .....	16
请务必阅读正文之后的免责声明	

---

闻泰科技：拟印度、印尼投资生产手机.....	17
卓翼科技：大幅下修业绩，预计 2018 年净亏损 1 亿元.....	17
盛洋科技：2018 年业绩同比转亏净亏 8990.94 万元.....	17
数码科技：2018 年净利润同比增 131.05% .....	17
全信股份：2018 年业绩同比转亏净亏 2.53 亿元.....	17
科信技术：2018 年净利润同比减 71.60% .....	17
恒信东方：一季度净利润同比减 90.72% .....	18
神宇股份净利同比增长 11%，拟 10 派 1.15 元.....	18
亿通科技(300211.SZ)一季度净利润下降 33.59%至 123 万元 .....	18

## 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) .....	5
图 2 近 3 月通信设备板块估值溢价率 (TTM, 整体法) .....	6

## 表 目 录

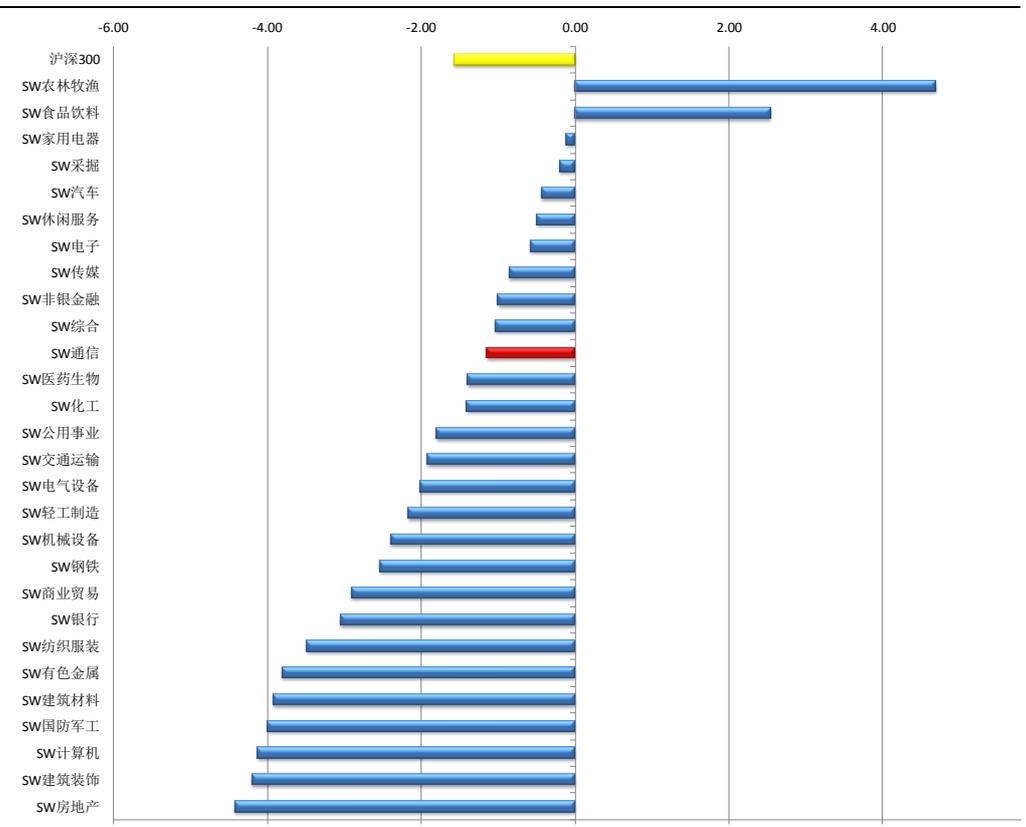
表 1 近 5 交易日通信设备板块个股表现 .....	6
表 2 近 5 日运营和增值服务重点个股市场表现 .....	6

## 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 1.57%，通信行业下跌 1.14%，子行业中，SW 通信运营上涨 0.79%，SW 通信设备下跌 1.56%。大盘受前期高点压制，呈现高位震荡，开始逐级回落，各个板块涨少跌多，其中只有农林牧渔、食品饮料板块上涨，而房地产、建筑装饰和计算机板块跌幅居前。

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

本周大盘多次试图上冲，但是明显动力不足，整体呈现回调迹象，各个板块涨少跌多。本周的通信板块也随指数开始走弱，行业整体下跌 1.57%，基本上与沪深 300 指数持平，在申万 28 个子行业中幅度居中。子行业中，通信运营上涨 0.79%，通信设备下跌 1.56%。本周通信板块虽然联通稳健向上，但是板块中的大多数品种都是弱势回调，所以板块整体进入调整趋势中。个股中，5G 概念的设备股走势略强，如特发信息、春兴精工和中兴通讯，而一些前期涨幅较大的个股持续性回调，如广和通、博创科技和长江通信等。

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	000070.SZ	特发信息	3.36	1	300638.SZ	广和通	-9.12
2	002547.SZ	春兴精工	3.07	2	300548.SZ	博创科技	-4.97
3	000063.SZ	中兴通讯	1.98	3	600990.SH	四创电子	-3.90
4	300710.SZ	万隆光电	1.54	4	600345.SH	长江通信	-3.69
5	300265.SZ	通光线缆	1.39	5	002313.SZ	日海智能	-3.49

资料来源: Wind 渤海证券研究所

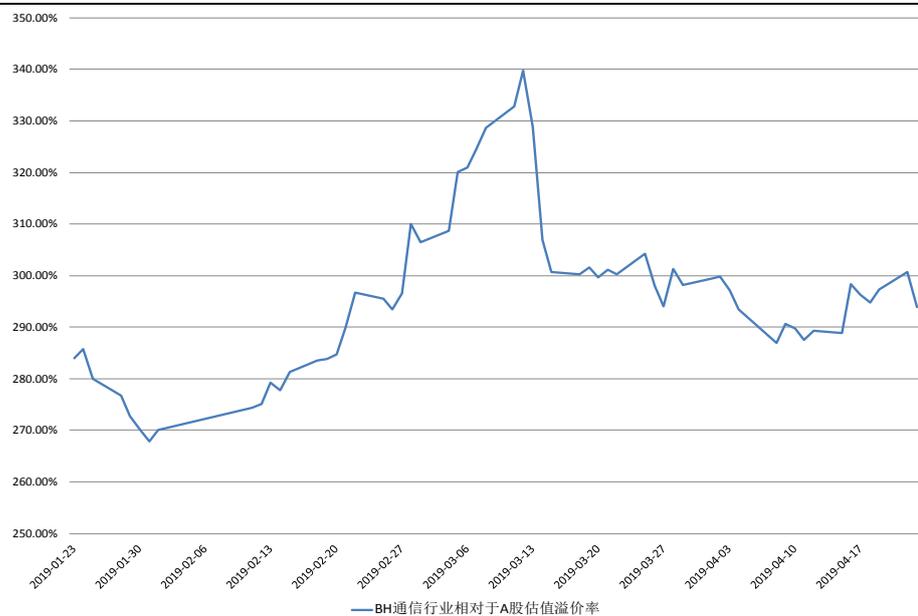
表 2 近 5 交易日运营和增值服务重点个股市场表现

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	300292.SZ	吴通控股	0.89	1	300571.SZ	平治信息	-4.58
2	300288.SZ	朗玛信息	0.68	2	300738.SZ	奥飞数据	-2.44
3	300081.SZ	恒信东方	0.42	3	300504.SZ	天邑股份	-2.37
4	600050.SH	中国联通	0.10	4	002929.SZ	润建通信	-2.06
5	002148.SZ	北纬科技	-0.14	5	603559.SH	中通国脉	-1.92

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 4 月 23 日, 剔除负值情况下, BH 通信板块 TTM 估值为 47.61 倍, 相对于全体 A 股估值溢价率为 293.87%。通信板块近期整理, 相对于 A 股的估值溢价也处于震荡状态。

## 1.3 投资策略

虽然本周市场依然保持强势，但是整体趋势逐渐变弱。同时临近 5.1 假期，市场中的调整迹象越来越明显，通信板块受大环境影响，前期的强势上冲行为更表现为一种脉冲式的行情。不过通信行情的发展脉络一直比较清晰，5G 建设将是一个贯穿全年的中长期逻辑，将随着 5G 建设周期而进行波动式上扬。而下个月 17 号电信日到来，5G 牌照发放也越来越值得期待。虽然我们前期强调过针对当前这波 5G 板块上涨的持续性保持慎重态度，但是在 5G 牌照的预期下，还是需要保持 5G 强相关品种的一定仓位，并随着 5G 进展逐步向订单规模化和业绩提升化的方向调整。因此我们依然保持行业的主线为公司业绩高增长与低估值逻辑，当前结合一季报配置绩优品种，重点关注 5G 设备、物联网以及边缘计算等应用领域。本周给予通信板块“中性”评级。股票池推荐 5G 概念品种通宇通讯(002792)和盛路通信(002446)。

## 2. 行业要闻

### 2.1 政策

#### FCC 发布 5G 加速发展计划 意图 5G 全球领先

日前，美国联邦通信委员会（FCC）正在致力于推行一项全面战略，以促进美国在 5G 技术方面的优势（5G 加速发展计划 the 5G FAST Plan）。该战略三项关键内容：1、将更多频谱推向市场；2、更新基础设施政策；3、修订过时的法规。高频段：FCC 已将拍卖高频段作为优先事项。FCC 今年在 28 GHz 完成了其首次 5G 频谱拍卖，目前正在拍卖 24 GHz 频段。今年晚些时候，FCC 将拍卖 37 GHz，39 GHz 和 47 GHz 频段。通过这些拍卖，FCC 将向市场发布近 5 千兆赫的 5G 频谱，超过所有其他灵活使用频段的总和。中频段：鉴于其均衡的覆盖范围和容量特性，中频频段已成为 5G 建设的目标。凭借在 2.5 GHz，3.5 GHz 和 3.7-4.2 GHz 频段的工作，可以为 5G 部署提供高达 844 兆赫的频率。低频段：FCC 正致力于改善 5G 业务的低频段频谱（有利于更广泛的覆盖），并有针对性地重耕 600 MHz，800 MHz 和 900 MHz 频段。FCC 正在更新基础设施政策，并鼓励私营企业投资 5G 网络。为了在 5G 领域引领世界，美国需要鼓励投资和创 新，同时保护互联网的开放性和自由。（中国通信网）

**“一带一路” 5G+4K 传播创新国际论坛媒体应用技术展在京揭幕**

汇聚全球领先新媒体传播技术的“一带一路”5G+4K 传播创新国际论坛媒体应用技术展，4月21日在北京梅地亚中心开幕。“央视5G+4K+AI制作展示”“索尼8K拍摄制作”“华为5G+4K展示”“5G网络家庭应用场景”等展区集中了国际前沿的媒体先进技术和视频设备。由中央广播电视总台联合丝绸之路电视国际合作共同体、国际知名设备商等举办的这次展览，为国际媒体间的前沿技术展示和合作交流提供了平台。在央视5G+4K+AI制作展示区，人们可以在主播台体验一分钟新闻播报，现场配音工作站通过AI技术生成著名主持人康辉、欧阳夏丹等播报新闻的声音。在8K&4K超高清拍摄制作展示区，可以看到中央广播电视总台首次使用8K技术拍摄的2019春晚的精彩画面。华为、索尼等公司提供的5G装备、8K超高清屏幕，让人们在视听风暴中叹为观止。据悉，本次展览还将开设产业专场、媒体专场等。（新华网）

### **Gartner 预测 2019 年全球 IT 支出将增长 1.1%**

全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 表示，2019 年全球 IT 支出预计将达到 3.79 万亿美元，较 2018 年增长 1.1%。2019 年，技术产品经理须平衡 2019 年继续增长的产品服务和那些趋于平稳甚至下滑的更大市场，以提升其产品组合策略。到 2020 年，成功的产品经理将以长远的眼光看待 2019 年出现的变化。

（中国通信网）

## **2.2 运营**

### **联通深耕五领域打造 CUBE-Net2.0+ 网络**

2019 年是 5G 备战年，中国联通引入 AI 等新技术，打造中国联通智能、敏捷、集约、开放的 CUBE-Net2.0+ 网络。此外，唐雄燕指出，中国联通网络要实现从 CUBE-Net2.0 升级到 CUBE-Net2.0+，仍需要在五方面继续深耕。运营商的优势在于，数据方面，运营商的电信网络、终端和业务系统产生大量数据、为 AI 挖掘分析提供了数据基础；算力方面运营商拥有丰富的数据中心、云、边缘计算、网络等 AI 所需的算力资源；算法领域，深度学习可以通过通用的学习过程建立模型，大大便捷了 AI 在电信业的应用；场景覆盖方面，运营商内部规建维优多个场景均可应用 AI；对外可开展智能服务。目前中国联通也有许多成功的落地案例。例如基于智能规划分析和挖掘，实现网络告警根因溯源，具有较高的根因定位准确率，对网络维护和规划起到了很好的支撑作用。目前已在中国联通部分省份公司落地应用。此外，中国联通推出的智能网络客服机器人，整合用户的认证以及网络使用数据，引入智能分析引擎，通过扫描用户的业务开通情况、终端能力以及网络行为，助力线下工程师的投诉问题处理。（中国通信网）

### 中国电信与百度达成战略合作 推动 5G+AI 深度融合

4月18日，中国电信集团有限公司与百度在线网络技术(北京)有限公司签署战略合作协议。今年是5G启动之年，5G将为产业转型、消费升级、网络强国建设带来全新的发展机遇。为迎接这一机遇，需要全社会全产业链合作伙伴共同协作。2013年以来，中国电信持续关注5G的进展，深入研究5G网络架构和关键技术，研发处于国际运营商第一阵营，并在去年六月率先发布了《中国电信5G技术白皮书》。今年计划在若干重点城市加快5G网络部署，积极开展全产业链生态合作，扎实推进5G商用进程。此次中国电信和百度深化战略合作，双方可以在5G、物联网、智慧家庭等领域优势互补，在原有基础上进一步丰富合作方式，将合作做深、做实、做透，真正做出符合用户需要和推动产业转型升级的好产品。中国电信与百度已经在5G核心技术之一的边缘计算领域展开了多项合作。在此基础上，将在5G边缘计算平台服务、能力集合及AI技术研发等方面展开合作创新研发。双方将在智能驾驶领域开展合作，推进中国电信5G部署和百度Apollo自动驾驶能力融合，助力5G时代的自动驾驶商用落地。中国电信将与百度在智能云、物联网、智能音箱等领域进一步合作，面向企业和家庭共同拓展市场。(中国通信网)

### 中国电信率先实现首个5G SA语音通话

近日，中国电信在5G模型网实现了业界首个基于5G独立组网(SA)的语音通话。实现本次通话的端到端5G网络基于3GPP在12月发布的R15稳定版本，通过5G SA手机打通了SA组网下的第一个高清语音电话。有力推动了5G SA组网的业务能力成熟，加快了5G SA规模商用的步伐。中国电信率先在5G模型网华为网络率先实现了首个端到端5G SA语音通话，其他厂商的语音业务联调正在进行中。下一阶段，中国电信将进一步推进基于5G SA的语音EPS Fallback现网试点，为加快推进基于SA的5G网络商用进程作出积极贡献。(中国通信网)

## 2.3 设备

### 华为一季度收入1797亿人民币 同比大增近40%

华为今日发布了2019年一季度经营业绩。一季度，该公司销售收入1797亿人民币，同比增长39%；净利润率约为8%，同比略有增长。主要业务板块中，运营商业务因全球5G商用规模部署的开启迎来了历史性的发展机遇。截至3月底，华为已经和全球领先运营商签订了40个5G商用合同，7万多个5G基站已发往世界各地。企业业务发布了“数字平台”，提出“Huawei Inside”新定位，通

过提供“无处不在的联接+数字平台+无所不及的智能”，做数字中国的底座、成为数字世界的内核。企业业务全球率先商用 5G 技术加持的 Wi-Fi 6 AP，一季度 Wi-Fi 6 发货数量全球第一。（中国通信网）

### **中国移动公布集中电信云资源池一期中标候选人：华为、中兴入围**

中国移动公布集中电信云资源池一期工程（硬件部分）中标候选人，华为、中兴入围。其中，华为未含税报价为 130000365.04 元，含税报价为 150800186.08 元，中标份额 68.84%；中兴未含税报价为 171968392.72 元，含税报价为 199483872.56 元，中标份额 31.16%。据悉，本次集采需数据中心交换机 4816 台（其中 TOR 交换机 4600 台，EOR 交换机 216 台），高端路由器 288 台（其中出口路由器 72 台，CE 路由器 216 台）。（中国通信网）

### **中国移动 5G 试验型终端候选人公布：华为和中兴入选**

中国移动首次集采的 5G 试验型终端中标候选人公布：华为终端有限公司和中兴通讯股份有限公司两家中标。中标候选人的投标报价及中标情况如下：第一名：华为终端有限公司，投标不含税单价：4424.78 元，中标份额：60%；第二名：中兴通讯股份有限公司，投标不含税单价：15929.2 元，中标份额为 40%。按照此前的招标规则：第一批 5G 试验型终端将采购 2 款品牌厂商“5G 试验型终端”产品，预估总数量 50 台，其中第一中标人 30 台、第二中标人 20 台，单台最高限价为金额 8 万元（不含税），总计不超过 40 万元（不含税）。最终，华为中标 30 台，总中标金额为 132743.4 元（不含税）；中兴中标 20 台，总中标金额为 318584 元（不含税）。（中国通信网）

### **高端手机市场份额报告：苹果第一/三星第二/华为第三**

近日，权威调研机构 Counterpoint 发布最新调研报告——一加手机强势进入 2018 年全球高端智能手机（主要统计售价 400 美元以上的手机）市场份额前五。2018 年高端机份额全球前五分别是：苹果占比 51%；三星占比 22%；华为占比 10%；OPPO 占比 6%，一加占比 2%。其中前五名有三家为中国手机厂商。（中国通信网）

### **运营商 eSIM 一季度国内总体出货量达 426.9 万部**

随着国内三大运营商相继开启 eSIM 业务，电话手表可实现脱离手机的通话功能，不再是手机的附属产品，为多场景通话和智能应用提供了可能。截至 2019 年 3 月底，苹果、华为、三星等多家厂商推出支持 eSIM 功能的电话手表 11 款，出货量超过 120 万部。其中，儿童电话手表是最大的细分市场。2019 年第一季度，国内市场上儿童电话手表上市新产品 20 款，在同期电话手机上市新产品中

占比 69%；出货量 352 万部，占同期电话手表总体出货量 82%的份额。（中国通信网）

### 3. A 股上市公司主要公告

#### **耐威科技：2018 年净利同比增 95% 拟 10 转 9 派 1 元**

耐威科技(300456)4 月 18 日晚发布年报，2018 年营收为 7.12 亿元，同比增长 19%；净利为 9457 万元，同比增长 95%。公司拟每 10 股转增 9 股并派现 1 元。（e 公司）

#### **海格通信 2018 年实现净利 4.3 亿元 同比增长 46.68% 拟 10 派 1.2 元**

4 月 18 日晚，海格通信(002465)发布了 2018 年年报，报告期内，公司实现营业收入 40.7 亿元，同比增长 21.41%；实现归属于母公司所有者的净利润 4.3 亿元，同比增长 46.68%。公司拟每 10 股派发现金红利 1.2 元。年报显示，2018 年，公司实现新签合同 48.03 亿元，同比增长 16.26%，其中军品新签合同 21.52 亿元，同比增长 51.26%。公司表示，军品业绩大幅上扬，将增厚公司后期的利润。（中证网）

#### **高新兴(300098.SZ)2018 年净利润升 32.16%至 5.4 亿元**

高新兴(300098.SZ)发布 2018 年年度报告，实现营业收入 35.63 亿元，同比增长 59.27%；归属于上市公司股东的净利润 5.40 亿元，同比增长 32.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.25 亿元，同比增长 35.11%；基本每股收益 0.31 元，拟每 10 股派发现金红利 0.2 元(含税)报告期内，物联网连接及终端、应用业务的营收达 16.56 亿元，同比增长 117.51%；营业利润 10.67 亿元，同比增长 192.47%；毛利率 35.56%，较上年下降 16.52%。警务终端及警务信息化应用板块营收达 1.80 亿元，同比增长 44.36%；营业利润 9530.83 万元，同比增长 77.36%；毛利率 47.14%，较上年下降 9.83%。软件系统及解决方案的营收达 17.27 亿元，同比增长 27.82%；营业利润 11.46 亿元，同比增长 13.12%；毛利率 33.63%，较上年升 8.62%。（格隆汇）

#### **春兴精工(002547.SZ)2018 年扭亏为盈至 3999.68 万元**

春兴精工(002547.SZ)披露 2018 年年度报告，公司实现营业收入 49.33 亿元，同比增长 29.66%；归属于上市公司股东的净利润 3999.68 万元，而上年同期为亏损 3.59 亿元；经营活动现金净流入 3.01 亿元，而上年同期为净流出 3673.24 万

元；基本每股收益 0.04 元。2018 年，公司进一步聚焦核心业务，专注效益提升，推行组织架构改革、降本增效、精益改善。公司主营业务收入和净利润实现双增长，公司整体业绩实现扭亏为盈。（格隆汇）

### **硕贝德：一季度净利同比增 17.48%**

硕贝德(300322.SZ)发布 2019 年第一季度报告，实现营业总收入 3.88 亿元，同比增长 7.44%；归属于上市公司股东的净利润 1823.65 万元，同比增长 17.48%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1569.57 万元，同比增长 19.85%；基本每股收益 0.04 元。报告期业绩变动的主要原因是天线业务销售增长，总体盈利持续增长。（e 公司）

### **初灵信息中标中国移动江苏公司 2019-2020 年语音接入设备采购项目**

初灵信息(300250.SZ)公布，中国移动采购与招标网于近日发布了《中国移动江苏公司 2019-2020 年语音接入设备采购项目项目中标候选人公示》，公司全资子公司网经科技(苏州)有限公司为上述招标项目的中标候选人之一，投标报价约 4738.43 万(含税)，中标份额 40%，目前公示期已经结束。本次项目的中标有利于扩大公司在语音接入设备的市场份额，提升公司在江苏移动的市场占有率，预计将对公司未来数据接入板块业务产生积极影响。此次网经科技中标不影响公司业务独立性。（格隆汇）

### **联通混改新成果：京东数字科技战略投资智慧足迹**

4 月 18 日，中国联通、京东数字科技和西班牙电信共同宣布，京东数字科技增资入股智慧足迹数据科技有限公司。联通大数据公司总经理兼智慧足迹董事长赵越表示，中国联通与战略伙伴探索数字化转型合作，于 2015 年底成立智慧足迹，本次京东数字科技战略投资智慧足迹，是中国联通混改再迈新步伐，混改业务协同实现了再突破、再深化。（e 公司）

### **星网锐捷(002396.SZ)一季度同比减亏 7.71%至 616.40 万元**

星网锐捷(002396.SZ)披露 2019 年第一季度报告，公司实现营业收入 12.83 亿元，同比下降 1.78%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 616.40 万元，同比减亏 7.71%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为亏损 4021.45 万元，同比扩大 64.82%；基本每股收益为亏损 0.0106 元。（格隆汇）

### **神宇股份：股东亚邦创投累计减持 1.06%股份**

神宇股份(300563)4月18日晚公告,持股5%以上股东亚邦创投于2018年12月26日至2019年4月17日期间,通过集中竞价方式累计减持84.69万股,占公司总股本的1.06%。(e公司)

### 共进股份:新产品业务拉动业绩 一季度净利润同比增长86倍

4月21日晚,共进股份(603118)披露2019年一季度报告。报告期内,公司实现营业收入20.31亿元,同比增长20.53%,实现归属于上市公司股东的净利润8517万元,同比增长86.35倍。基本每股收益0.11元,同比增长83.62倍。共进股份指出,2019年一季度净利润同比大幅增长,主要得益于公司加强了新产品业务拓展,低端产品替换升级,同时强化成本控制,营业收入增加的同时产品单价、毛利额及毛利率较上年同期均有较大提高。从具体数据上看,2019年一季度共进股份毛利额达2.94亿元,同比增长58.37%,去年同期受原材料成本上升、汇率变化的影响,毛利额仅为1.86亿元;毛利率提升至14.48%,同比增加约3.5%;净利率提升至4.14%,同比增加约4.01%。共进股份表示,作为国内最大、全球领先的宽带终端制造商,公司多年来持续深耕通信终端业务。一季度,共进股份加强通信终端新产品业务拓展力度,改进产品功能,将低端产品进一步替换为高端产品,在增强产品竞争实力的同时,进一步提升产品出货量。(中证网)

### 雄帝科技2018年净利同比增35.63%至1.08亿元 拟每10股派1.5元

雄帝科技(300546.SZ)发布2018年年报。报告期内,公司实现营业收入6亿元,较上年同期增长57.97%;归属上市公司股东的净利润为1.08亿元,较上年同期增长35.63%,公司经营业绩保持稳健上升的发展态势。基本每股收益0.81元;向全体股东每10股派发现金红利1.50元(含税)。公司按照董事会的战略发展规划和经营计划,锐意进取,开拓创新,积极应对产业环境变化、技术加速迭代的新形势,以市场需求为导向,坚持身份信息综合服务商的战略定位,积极进行生物特征识别、人工智能与机器视觉、行业大数据与数字安全等技术与产品的研发,探索和实践“互联网+”与安全证卡及身份识别管理技术的结合,不断开拓新行业和应用场景,实现了经营业绩持续增长。(格隆汇)

### 二六三:参股公司首在科创板上市申请获上交所受理

二六三(002467.SZ)4月19日晚间披露,公司今日从参股公司北京致远互联软件股份有限公司(以下简称“致远互联”)处获悉,致远互联已于近日向上交所提交首次公开发行股票并在科创板上市的申请材料,并已取得了上交所于2019年

4月19日出具的《关于受理北京致远互联软件股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的通知》，上交所对致远互联提交的首次公开发行股票并在科创板上市申请材料予以受理。致远互联将会根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定及要求开展后续工作。截止公告日，公司持有致远互联 375 万股股份，占致远互联总股本的 6.49%。（格隆汇）

### 合众思壮(002383.SZ)2018 年度净利润下降 20.86%至 1.91 亿元

合众思壮(002383.SZ)4月19日晚间披露 2018 年度报告摘要，报告期内，公司实现营业收入 23 亿元，同比增长 0.54%；归属于上市公司股东的净利润 1.91 亿元，同比下降 20.86%；基本每股收益 0.2575 元。公告表示，2018 年，公司进一步强化战略落实，核心技术和各类产品持续领先。公司在众多行业的产业布局进一步成熟和强化，行业应用解决方案能力和市场拓展能力持续增强，主营业务发展能力进一步提升。公司整体发展能力稳步增强，全球化发展和布局逐步成熟。整体而言，报告期内，公司战略和业务取得较好发展。报告期内，高精度业务保持平稳增长。通过强化核心技术能力建设，加大在高精度芯片、板卡、天线，以及“中国精度”星基高精度增强系统方面的投入，公司的核心竞争力得到巩固与提升。公司高精度产品在测量测绘、精准农业、机械控制、航海测向、机器人、电力、交通等领域均得到了一定的应用和拓展。其中，测量测绘产品线取得了较大的业务增长。精准农业和机械控制业务实现突破，形成新的利润增长点。高精度全球化发展能力和市场拓展随着全球资源的进一步渗透，取得了明显成效。（格隆汇）

### 中富通(300560.SZ)：股东上海时空拟减持不超 677.25 万股

中富通(300560.SZ)4月19日晚间披露，公司于 2019 年 4 月 19 日收到股东上海时空五星创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“上海时空”)的《关于计划减持公司股份的告知函》。上海时空计划 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份，计划减持数量不超过 677.25 万股(占公司总股本比例为 4.29%)。上海时空持有公司股票 677.25 万股，占公司总股本的比例为 4.29%。（格隆汇）

### 航天发展(000547.SZ)2018 年度净利润增长 59.34%至 4.48 亿元

航天发展(000547.SZ)周五晚间披露 2018 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 35.16 亿元，同比增长 41.15%；归属于上市公司股东的净利润 4.48 亿元，同比增长 59.34%；基本每股收益 0.31 元。公告表示，2018 年是公司创新驱动、跨越发展之年。公司各项工作统筹推进，经营规模快速提升，经济绩效不断

改善，科研生产任务全面完成，保持了平稳较快发展的良好态势，朝着全面完成“十三五”规划迈进了扎实的一大步，公司规模实力不断壮大。2018年，公司实现营业收入 35.16 亿元，同比增长 41.15%；利润总额 5.51 亿元，同比增长 51.3%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.48 亿元，同比增长 59.34%；每股盈利 0.31 元，同比增长 63.16%；年末资产负债率 22.52%。（格隆汇）

### 初灵信息(300250.SZ)2018 年由盈转亏 3.05 亿元

初灵信息(300250.SZ)公布 2018 年业绩，公司实现营收 4.2 亿元，同比下降 6.75%；归属于上市公司股东的净亏损 3.05 亿元，而去年同期则为盈利 7789.7 万元；基本每股亏损 1.32 元。报告期内，公司紧紧围绕发展战略及 2018 年经营计划，持续布局和落实“数据接入+数据挖掘+数据服务+数据变现”大数据产业小生态，积极拓展大数据接入和应用服务市场，各项业务均有序开展：接入业务板块不断研发新产品，应标运营商集采，拓展市场份额；视频数据应用业务板块从视频播控平台项目向平台项目和视频服务运营混合发展；运营商大数据应用业务板块向 DPI 及运营商行业的大数据应用聚焦；商业智能大数据应用板块，拓展企业市场，专注积累行业数据。（格隆汇）

### 华测导航：2018 年净利同比降 19% 拟 10 派 2 元

华测导航(300627)4 月 19 日晚间披露年报，公司 2018 年实现营业收入 9.52 亿元，同比增长 40.39%；净利润 1.05 亿元，同比下降 18.56%；每股收益 0.44 元。公司拟每 10 股派发红利 2.00 元（含税）。（e 公司）

### 富春股份：2018 年业绩同比扭亏净利为 5799.4 万元

富春股份 4 月 19 日晚间发布年度业绩报告称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 5799.4 万元，上年同期亏损 1.71 亿元；营业收入为 5.55 亿元，较上年同期增 4.70%；基本每股收益为 0.08 元，上年同期亏损 0.23 元。一季度业绩报告称，报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1224.64 万元，较上年同期减 36.40%；营业收入为 1.14 亿元，较上年同期减 18.35%；基本每股收益为 0.02 元，较上年同期减 33.33%。（wind 资讯）

### 数知科技：一季度净利润同比增 31.44%

数知科技 4 月 19 日晚间发布一季度业绩报告称，报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1.57 亿元，较上年同期增 31.44%；营业收入为 13.24 亿元，较上

年同期增 62.53%；每股收益为 0.1342 元，较上年同期增 31.44%。（wind 资讯）

### 高斯贝尔(002848.SZ)2018 年度业绩由盈转亏至 7437.85 万元

高斯贝尔(002848.SZ)4 月 22 日披露 2018 年度报告摘要，报告期内，公司实现营业收入 7.91 亿元，同比下降 26.64%；归属于上市公司股东的净亏损 7437.85 万元，上年同期净利润 1498.46 万元；基本每股亏损 0.4450 元。公告表示，公司所处的国内广电市场急剧萎缩，在传统广电市场不景气的大背景下，积极努力地三大通讯运营商市场发展，和运营商合作推进 IPTV 及融合网关终端项目；海外的印度市场受第四期模拟关停进度的影响也有所滞后；同行的竞争也在加剧。针对以上现状，公司 2018 年进一步发展三大通讯运营市场，同时加快业务转型升级，积极开拓和布局通讯领域业务、智慧城市领域业务及系统集成领域业务；加大投入 PON 产品研发及生产代工业务；寻找新的业务增长点，认真落实“调结构、做减法、谋创新、树品牌、增效益”的经营策略，加强内部管理和风险控制。（格隆汇）

### 高鸿股份(000851.SZ)2018 年度净利润下降 81.06%至 3396.5 万元

高鸿股份(000851.SZ)4 月 22 日披露 2018 年度报告摘要，报告期内，公司实现营业收入 92.65 亿元，同比增长 3.22%；归属于上市公司股东的净利润 3396.5 万元，同比下降 81.06%；基本每股收益 0.0385 元。公告表示，报告期内，公司致力发展成为优秀的“面向企业信息化应用的物联网和融合通信技术、产品的服务提供商”与“面向广大个体消费群体的移动互联网和互联网支撑的服务提供商”。目前，公司形成了企业信息化、信息服务和 IT 销售三大业务板块，同时，在车联网、信息安全等战略新兴产业领域也展开了较有深度的研究和探索。报告期内，公司逐步提升核心竞争力和盈利能力，在生产经营中深入贯彻落实科学发展观，提质增效，推动了三个业务板块稳健发展。（格隆汇）

### 中利集团：预计一季度同比转亏

中利集团 4 月 22 日晚间发布公告称，预计一季度净利润为-9,983 万元--8,239 万元，同比转亏。业绩变动原因：1、公司线缆业务、军工电子业务、光伏电池片与组件制造、销售业务发展稳健，达到预期。2、光伏组件海外市场业务有良好的拓展，较去年同期相比毛利率上升；但国内部分商业电站的转让尚在谈判期，同时扶贫电站业务受冬季气候条件的影响，本季度内未能实现规模的收入确认，制约了利润的体现。3 月份当月公司相关业务运营已实现盈利。（wind 资讯）

**闻泰科技：拟印度、印尼投资生产手机**

闻泰科技(600745)4月22日晚间公告，拟对印度闻泰增资到注册资金为1.35亿元，公司仍间接持有其100%的股权。印度闻泰项目投资拟分期进行，首期计划形成手机整机生产及机壳生产月度产能300万台。此外，全资子公司香港闻泰拟与印尼公司投资设立印尼闻泰。印尼闻泰注册资本2400万元，香港闻泰出资1440万元，占比60%。印尼闻泰投资项目计划形成手机整机生产月度产能50万台。（e公司）

**卓翼科技：大幅下修业绩，预计2018年净亏损1亿元**

卓翼科技4月22日晚间发布2018年度业绩快报修正公告，修正后，预计2018年度营业利润人民币-146,885,972.11元，较上年同期下降1064.17%；利润总额人民币-143,295,210.82元，较上年同期下降737.71%；归属于上市公司股东的净利润人民币-102,804,664.07元，较上年同期下降601.71%。造成上述差异的主要原因：公司董事会决定将厦门研发楼从期初计入“投资性房地产”开始，采用成本模式计量，造成2018年度公允价值变动损益减少。（wind资讯）

**盛洋科技：2018年业绩同比转亏净亏8990.94万元**

盛洋科技4月22日晚间发布年度业绩报告称，2018年净亏损8990.94万元，上年同期盈利2421.72万元；营业收入为5.96亿元，较上年同期减30.74%；基本每股亏损0.39元，上年同期盈利0.11元。（wind资讯）

**数码科技：2018年净利润同比增131.05%**

数码科技4月22日晚间发布年度业绩报告称，2018年归属于母公司所有者的净利润为8432.49万元，较上年同期增131.05%；营业收入为15.66亿元，较上年同期增16.00%；每股收益为0.0608元，较上年同期增129.43%。（wind资讯）

**全信股份：2018年业绩同比转亏净亏2.53亿元**

全信股份4月22日晚间发布年度业绩报告称，2018年净亏损2.53亿元，上年同期盈利1.23亿元；营业收入为6.48亿元，较上年同期增14.33%；基本每股亏损0.8072元，上年同期盈利0.424元。（wind资讯）

**科信技术：2018年净利润同比减71.60%**

Wind 风控日报数据显示，科信技术 4 月 22 日晚间发布年度业绩报告称，2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1670.25 万元，较上年同期减 71.60%；营业收入为 5.43 亿元，较上年同期减 19.19%；基本每股收益为 0.08 元，较上年同期减 71.43%。（wind 资讯）

#### **恒信东方：一季度净利润同比减 90.72%**

恒信东方 4 月 22 日晚间发布一季度业绩报告称，报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1391.96 万元，较上年同期减 90.72%；营业收入为 1.38 亿元，较上年同期减 13.21%；基本每股收益为 0.0271 元，较上年同期减 90.41%。（wind 资讯）

#### **神宇股份净利同比增长 11%，拟 10 派 1.15 元**

神宇股份(300563)4 月 22 日晚间发布 2018 年度年报，公司 2018 年实现营业收入 3.70 亿元，同比增长 14.12%，其中射频同轴电缆及组件实现销售收入 3.26 亿元，同比增长 13.61%；实现归属于上市公司股东的净利润 4413.85 万元，同比增长 11.01%。公司经营活动产生的现金流也更加充沛。年报显示，作为国内射频同轴电缆品种较为齐全，且具有较强品牌影响力的生产企业，公司已经在跨国企业占领的高端射频同轴电缆领域拥有自己稳固的客户群，在射频同轴电缆的进口替代方面取得了一定的成果，获得 WISTRON 等多家国际大客户优秀供应商荣誉。（e 公司）

#### **亿通科技(300211.SZ)一季度净利润下降 33.59%至 123 万元**

亿通科技(300211.SZ)4 月 22 日披露一季报，报告期内，公司实现营业收入 2536.7 万元，同比下降 36.74%；归属于上市公司股东的净利润 123 万元，同比下降 33.59%；基本每股收益 0.0041 元。（格隆汇）

**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](http://www.ewww.com.cn)