

北京移动拟年内 5G 覆盖五环内，工信部等印发超高清视频产业三年计划

行情回顾

上周，通信(申万)指数上涨 3.84%，跑输沪深 300 指数 2.68pp。

投资建议

我们对 5G 板块继续保持乐观，两会召开，政府与运营商对 5G 的表态积极，且有望超预期，科创板临近，利好 TMT 板块。5G 之外，建议开始关注 5G 应用的投资机会，包括超高清流媒体业务、自动驾驶等。

一方面，依然看好 5G 行情，包括通信主设备商及其上游供应商，上游供应商中，建议持续关注世嘉科技、华正新材、光迅科技等；另一方面，从历史复盘来看，建议现在就要开始关注 5G 应用类标的，核心两个方向，一个是 2C 端的超高清流媒体业务，核心还是数据流量的逻辑，例如 4G 周期的网宿科技，以及视频编解码技术类公司，另外一个 2B 端的车联网，聚焦一点来讲是自动驾驶，包括感知类设备、智能车载终端、超高清地图、超高精度导航定位服务，例如德赛西威、四维图新、海格通信（星奥科技）、高新兴、路畅科技等。

本周组合

重点推荐：和而泰、中新赛克、世嘉科技、海格通信、光环新网、网宿科技、烽火通信、中国铁塔。

重点关注：中国联通、光环新网、移为通信、广和通、高新兴、深南电路、光迅科技、海能达等。

产业要闻

北京移动表示，公司目前已经大举发力 5G 基站部署建设，预计 2019 年底前能在北京五环区域内实现 5G 信号的全覆盖。

诺基亚宣布推出 5G 毫米波与中频小基站。

中国联通携手中兴通讯重磅发布 5G MEC Cloud VR 业务。

工信部等印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》。

风险提示

运营商 2019 资本开支下滑；5G 初期价格低于预期；中美问题等。

通信

维持

增持

阎贵成

yanguicheng@csc.com.cn

010-85159231

执业证书编号：S1440518040002

香港执业证书编号：BNS315

武超则

wuchaoze@csc.com.cn

010-85156318

执业证书编号：S1440513090003

雷鸣

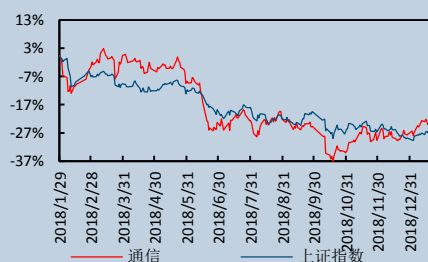
leiming@csc.com.cn

010-85159231

执业证书编号：S1440115090023

发布日期：2019 年 3 月 4 日

市场表现



相关研究报告

目 录

一、行情回顾	1
二、上周研报	2
新基建系列报告之一：看多 5G，从设备到应用	2
新基建系列报告之二：5G 应用之首，物联网	3
海能达 2018 年业绩快报点评：经营拐点确立，精细化管理效果凸显	4
日海智能 2018 年业绩快报点评：以智慧城市为落脚点，物联网全产业链布局，构筑核心竞争力	4
高新兴 2018 年业绩快报点评：聚焦车联网/公安业务，业务高速扩张	5
和而泰 2018 年业绩快报点评：公司营收维持高增长态势，子公司铖昌科技布局 5G 毫米波射频芯片	6
海格通信 2018 年业绩快报点评：业绩增长超预期，收入与利润率双提升	7
三、产业要闻	8
四、重要公告	9
五、投资建议	16
六、本周组合	17
七、风险提示	17

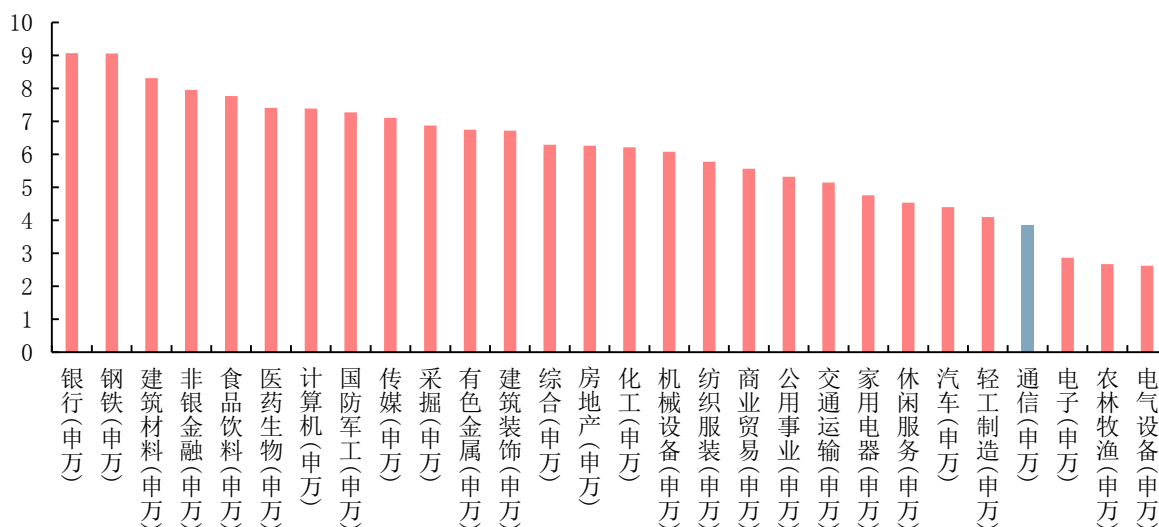
图表目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）	1
图 2：通信行业（申万）个股周涨幅前十名（%）	1
图 3：通信行业（申万）个股周跌幅前十名（%）	1
图 4：《看多 5G，从设备到应用》核心观点	2
图 5：《5G 应用之首，物联网》核心观点	3
表 1：通信行业一周重要公告	9

一、行情回顾

上周，通信板块经历前期快速上涨后，有所调整。通信（申万）指数上涨 3.84%，跑输沪深 300 指数 2.68 个百分点，在申万一级行业中排名第 25 位。二级子行业（申万）中，通信设备上涨 2.95%，通信运营上涨 9.87%。

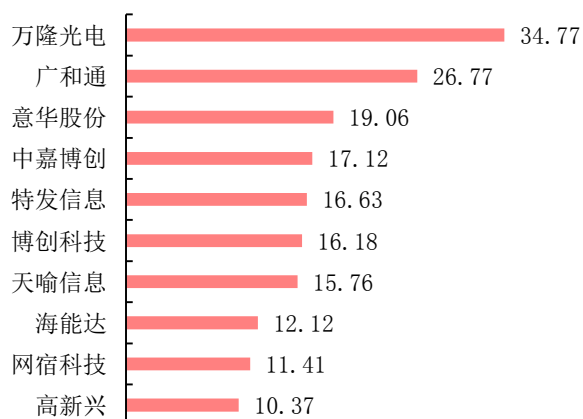
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，中信建投研究发展部

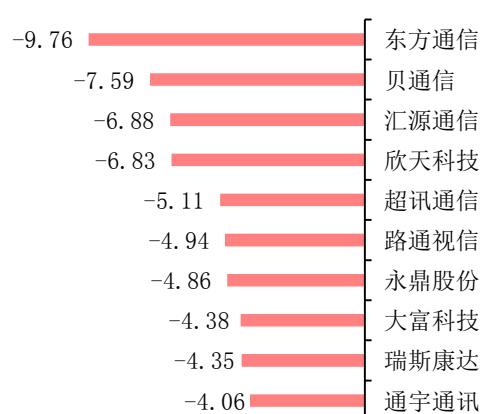
个股方面，前期涨幅较大的主题性个股出现回调。上周涨幅前五个股分别为：万隆光电（34.77%）、广和通（26.77%）、意华股份（19.06%）、中嘉博创（17.12%）、特发信息（16.63%）；上周跌幅前五个股分别为：东方通信（-9.76%）、贝通信（-7.59%）、汇源通信（-6.88%）、欣天科技（-6.83%）、超讯通信（-5.11%）。

图 2：通信行业（申万）个股周涨幅前十名（%）



资料来源：Wind，中信建投研究发展部

图 3：通信行业（申万）个股周跌幅前十名（%）



资料来源：Wind，中信建投研究发展部

二、上周研报

新基建系列报告之一：看多 5G，从设备到应用

图 4：《看多 5G，从设备到应用》核心观点

核心观点：通信行业开始回暖，关注 5G 板块性行情

- 1、通信行业景气向上，Capex 回暖，虽初缓后急，但趋势上确定性较高，应重点关注 2019 年通信板块；
- 2、考虑中央经济工作会议“加快 5G 商用步伐”的工作要求，各部委及省政府对于 5G 的推动非常积极，2019 年中国 5G 基站建设规模可能超预期（资本开支上调），叠加流量持续高速增长、运营商低频重耕和 5G 腾频，2019 年 4G 建设量超预期，给业绩较强支撑；
- 3、作为板块性行情，配置上可以多元化选股（围绕产业链），初期重点关注建设期设备类标的，后期可重点关注出业绩或应用类标的：
 - 5G 板块，2019Q2 前，投资偏主题，需关注事件（如 5 月前后可能发商用试验牌照/临时牌照）、情绪、持仓等（估值提升）；2019Q2 之后，逐步进入业绩兑现期，该阶段建议重点关注成长逻辑好、业绩可能超预期的，以及应用类标的（业绩带动）：
 - ✓ 稳健标的：基站设备商、中国铁塔（港股）、烽火通信、深南电路；
 - ✓ 弹性标的：世嘉科技、华正新材、银宝山新、通宇通讯、武汉凡谷、光迅科技、天孚通信、永贵电器等。
 - 非 5G 板块：和而泰、中新赛克、海格通信、中际旭创、海能达、光环新网、移为通信、广和通。

图 1：中国 5G 大事记



资料来源：中国铁塔、中国移动、中国联通、中信建投证券研究发展部

图 2：中国 4G/5G 基站建设节奏及规模（万站）



中信建投证券
CHINA SECURITIES

资料来源：中信建投研究发展部

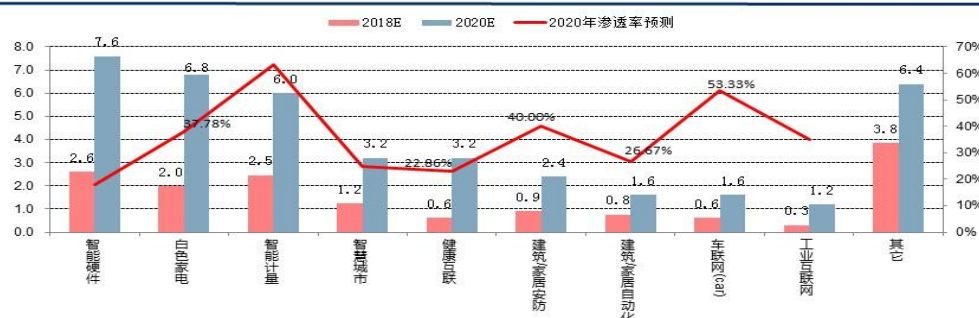
新基建系列报告之二：5G 应用之首，物联网

图 5：《5G 应用之首，物联网》核心观点

3.1 物联网应用领域多，建议关注头部应用

- 物联网的应用具有垂直行业属性，各行业成熟一个发展一个，“多波次、接力式”；
 - 从“净增量”来看，智能硬件(C)、白色家电(C)、智能计量(B)列TOP3；
 - 从“渗透率”来看，智能计量(B)、车联网(B/C)、建筑/家居安防(B/C)列TOP3。
- 我们建议重点关注智能硬件、智能家居（家电/建筑家居安防）、智能计量、车联网。

图34：我国的物联网连接数构成预测（单位：亿个）



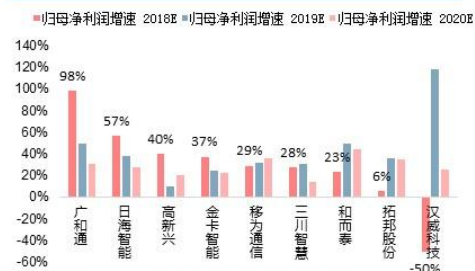
资料来源：Machina research, 公开资料, 中信建投证券研究发展部

27

3.2 当前，寻找“连接阶段”的投资机会或更可行

- 我们认为，多应用开花将推进物联网连接数持续增长，建议围绕以下产业链环节寻找投资机会：
 - 具有通用性、与连接数增长正相关：**日海智能**（物联网布局较完善，通信模组份额领先，加强物联网平台、应用与智慧城市布局）、**广和通**（4G通信模组加速出货，5G模组进展快）；
 - 与发展相对更快的垂直行业强相关：**和而泰**（智能控制器龙头，受益智能硬件/家电发展，子公司铖昌科技高频射频芯片技术实力强，订单快速增长，5G毫米波基站拓展空间大）；**金卡智能**、**三川智慧**、**汉威科技**（智能表计主力供应商，受益NB-IoT发展，包括运营商补贴与政府推动，预计2019年进一步放量）；**移为通信**、**高新兴**（车联网服务供应商）。

图35：物联网主要公司利润增速



资料来源：Wind, 中信建投证券研究发展部

28

图36：物联网主要公司PE估值



资料来源：中信建投研究发展部

海能达 2018 年业绩快报点评：经营拐点确立，精细化管理效果凸显

事件：

公司发布 2018 年业绩快报，收入为 70.12 亿，同比增长 31.02%，归母净利润为 4.73 亿，同比增长 92.98%。

点评：

营业利润率提升，经营性净现金流转正，优化经营管理效果卓有成效，经营拐点显现。公司营业利润率从 2017 年的 4.56% 上升至 2018 年的 7.04%，加权平均净资产收益率上升 3.04 个百分点，公司经营净性现金流从 2018 年 3 季度单季度开始历史性转正，这些综合体现出公司内部精细化管理效果显现，经营拐点逐步体现。精细化管理，具体以出差为例分析，公司业务遍布全球，员工国内外出差频繁、报销需求大，以前公司员工出差，整个涉及的流程，包括审批、填单、处理等等，需要 30-40 个环节，特别复杂的，且费用真实性无法验证。公司现在合作 SAP Concur 公司，部署差旅和费用管理解决方案，可以实现手机审批，提升效率，同时全流程信息可视化，确保费用的有效管控。

海外业务持续扩张凸显全球竞争力，短期驱动主业增长，同时拓展 EMS 业务增厚收入。2018 年收入增速 31%，增量近 16 亿左右，主要来自于：赛普乐的并表增长、海外新兴市场的突破、EMS 业务的增长。一方面，公司自并购赛普乐后，无论是从产品本身，还是销售渠道，公司在全球范围内的竞争力进一步提升，助力海外市场拓展，尤其是新兴市场包括亚太、中东、独联体等地区，窄带数字产品的可渗透空间依旧很大，将成为公司短期内收入主要增长动力。另一方面，值得注意的是公司拓展高端制造业务，充分发挥公司生产能力的高可靠性优势，拓展新的收入增长点。

宽窄带融合产品逐步成熟，静待市场爆发，未来有望启动新一轮高速扩张。行业内，从窄走向宽带是确定性大趋势，同时带来市场容量的 10 倍增长。公司近两年持续保持宽窄带融合产品的高投入，保证行业内的领先地位，此前公告的预中标的中国移动的项目便能体现出这种地位。预计国内专网宽带市场有望预计 2020 年启动，届时公司有望启动新一轮高速扩张。

投资建议：短期海外主业扩张及 EMS 业务带来收入增长，同时加强内控、优化管理、持续降低费用率，逐步释放利润；长期，布局研发宽窄带融合产品，保持行业领先地位，静待市场爆发，有望迎来新一轮公司扩张。应急管理部整合，有望带来潜在的增量市场。当前时点，拐点确立，向上明确。预计 2019-2020 年归母净利润分别为 6.3 亿、8.3 亿，对应 PE 为 32X、24X，给予增持评级。

风险提示：海外业务拓展不达预期；国内业务承压。

日海智能 2018 年业绩快报点评：以智慧城市为落脚点，物联网全产业链布局，构筑核心竞争力

事件

公司发布 2018 年业绩快报，2018 年收入 47.66 亿元，同比增长 59.41%，归母净利润 1.55 亿，同比增长 51.44%。

点评

公司收入增长主要来自于：1) 智慧城市业务的快速拓展，在上海、延安、北京等多个城市实现物联网解决方案的销售；2) 龙尚科技、芯讯通并表带来的增量。

以创新商业模式为杠杆，撬动在智慧城市领域的快速布局。公司与宁波恒智新共同出资设立深圳日海智慧城市科技有限公司，主要用于拓展智慧城市业务，对赌条件是：2019-2020 年营收不低于 26 亿、38 亿元，净利润不低于 0.67 亿元、0.99 亿。业绩承诺期结束后，子公司考核业绩达成率、净利润率以及应收款回款等满足双方约定时，公司将收购宁波恒智新持有的日海智慧城市的全部股权。这种模式，公司投入小，但却能极大整合各方面资源，推动公司在智慧城市业务的落地。

从模组到解决方案再到云，做厚产业链，构筑公司竞争壁垒。1) 模组行业竞争激烈，毛利率承压，对成本的管控能力成为市场竞争力的关键。公司整合芯讯通、龙尚业务，利用规模化优势整合供应管理，同时强化技术研发来有效降低成本，从而提升公司在行业内的竞争力。2) 物联网核心是应用。公司以智慧城市为落脚点，拓展各类物联网应用，催化物联网解决方案逐步走向成熟。3) 云业务持续布局，卡位数据入口，把握物联网脉络。

投资建议：智慧城市业务拓展迅速，带来短期利润增长。从模组到解决方案再到云的全产业链布局，构筑核心竞争力。公司把握物联网产业特性，业务整合能力强，布局最优，预计 2019-2020 年归母净利润为 2.2 亿、2.8 亿，对应 PE 为 35X、28X。给予“增持”评级。

风险提示：智慧城市业务拓展不达预期。

高新兴 2018 年业绩快报点评：聚焦车联网/公安业务，业务高速扩张

事件

公司发布 2018 年业绩快报，实现营业总收入 355,914.76 万元，较上年同期增长 59.10%；实现营业利润 55,637.56 万元，较上年同期增长 24.11%；实现利润总额 60,179.46 万元，较上年同期增长 32.07 %；实现归属于上市公司股东的净利润 54,017.59 万元，较上年同期增长 32.31%。

点评

营业收入高增长，营业利润率下滑，高研发投入驱动业务高速扩张。2018 年收入同比增长 59.10%，同时营业利润率由 2017 年的 20.02% 下滑到 15.62%，主要原因是公司聚焦车联网、公安两大业务，加大研发投入，驱动业务高速扩张。

聚焦车联网，客户及产品持续突破。公司车联网的主要产品主要包括：前装（T-BOX、车规级 4G 模组）、后装（OBD）、电子车牌等。1) 前装产品以国内市场为主，一方面持续深化和吉利合作，为其研发 4G 模组、T-BOX，产品放量、在吉利渗透率持续提升；另一方面积极拓展新客户，包括比亚迪等，充分发挥市场先发优势，抢占市场高地；2) 后装产品当前以北美市场为主，渗透率极低，预计不到 3%，增长空间巨大，同时积极拓展欧洲、东南亚等市场；3) 电子车牌领域，公司为国内做的最早做电子车牌的企业，技术积累深厚，竞争优势足，当前以重庆市场为主，未来增长，一方面持续在重庆渗透率提升，另一方面复制在重庆的商业模式，在国内其他地区进行推广，扩张市场，如天津、深圳、无锡、北京等。

集中公司优势资源全力布局公安业务，产品型号及市场双扩张。一方面高研发投入保证产品型号的扩张，从执法记录仪到案管一体机，从硬件到软件等；另一方面，集中集团下各条事业线的优势资源，合力推动公安市场的拓展。

投资建议：聚焦车联网，充分发挥先发优势，高研发投入驱动业务快速扩张，抢占市场；公安业务全力布局，驱动其成为公司另一增长亮点。技术国内领先，市场渗透空间大。公司虽然收入高增长，考虑到高研发投入（尤其是 5G 相关产品的研发），调低利润增速，预计 2019-2020 年归母净利润分别为 6.0 亿、7.2 亿，对应 PE 为 27X、22X，给予“增持”评级。

风险提示：业务扩张不达预期。

和而泰 2018 年业绩快报点评：公司营收维持高增长态势，子公司铖昌科技布局 5G 毫米波射频芯片

事件

公司发布 2018 年业绩快报，2018 年公司实现营业收入 26.71 亿元，归母净利润 2.22 亿元，扣非归母净利润 2.13 亿元，同比增长率分别为 35%、24.64%、43.52%。

简评

1、公司营业收入持续高增长，反映公司订单情况良好。

公司 2018 年实现营业收入 26.71 亿元，同比增长 35%，维持高速增长态势。2018Q4，公司实现营收 7.59 亿元，同比增长 40%。市场担忧地产后周期，家电行业增速放缓可能会影响公司的营收增速，从年报来看好于预期。我们认为，随着家电智能化、多样化的趋势日益明显，家电企业将智能控制器交由专业智能控制器 ODM 厂商日渐成为主流，这给公司的份额提升带来了空间。目前公司最大客户为伊莱克斯，公司在伊莱克斯控制器的采购中的市场占比约 14%，仍然较低，具有提升空间。我们预计公司 2019 年营业收入仍有望实现 30%左右的高增长。

2、公司归母净利润增速虽低于预期，但主要原因是原材料涨价。

公司 2018 年实现归母净利润 2.22 亿元，同比增长 24.64%，符合我们预期，略低于市场预期。我们认为原因一方面是上游原材料，如电容、电阻价格暴涨，导致智能控制器业务毛利率下降近 5pp，另一方面预计与公司增加计提股权激励费用、计提跌价与坏账准备、短期借款增加导致财务费用增加有关。

2018 年 Q3 以来，公司积极推进器件替代与客户调价工作，取得一定进展，我们预计公司智能控制器的毛利率从 2018Q4 起环比开始回升。我们预计随着电容、电阻等原材料价格的企稳回落，2019 年公司控制器业务的毛利率有望逐步企稳，预计可以环比提升 2pp 以上，这将给公司 2019 年的业绩增长奠定坚实基础。

3、子公司铖昌科技有望快速成长，并切入 5G 射频芯片领域。

公司子公司铖昌科技主营微波毫米波射频芯片，主要面向军工市场，频段可以支持 40GHz 及以下，产品涉

及功放、低噪放等芯片，技术实力较强。在中美贸易摩擦背景下，公司订单有望实现较快增长，我们预计公司业绩大概率超业绩承诺，2020 年净利润可能达到 1 亿以上。毫米波频段作为 5G 峰值流量的承载频段，是 5G 频谱战略的重要组成部分。目前，美国、韩国都确定了 5G 毫米波频段，主要是 28GHz，中国预计年内将分配毫米波频段。但是，目前中国的毫米波射频芯片及器件主要用于是军工，民用方面一直比较欠缺，如果 5G 毫米波基站开建，要么从美国进口，要么自己研发。因此，这给铖昌科技带来了新的市场机会，公司已于 2018 年成立面向 5G 使用的毫米波射频芯片研发团队，未来有望进入国内通信主设备商的供应链。

盈利预测与评级：我们预计公司 2019-2020 年营业收入分别为 35.69 亿元、46.20 亿元，归母净利润分别为 3.27 亿元、4.55 亿元，EPS 分别为 0.38 元、0.53 元，对应 PE 分别为 22X、16X，维持“买入”评级。

风险提示：智能控制器需求不及预期；上游原材料价格继续上涨；公司市场份额下滑。

海格通信 2018 年业绩快报点评：业绩增长超预期，收入与利润率双提升

事件

公司发布 2018 年业绩快报，营收 40.77 亿元，同比增长 21.64%，营业利润 4.57 亿，同比增长 26.65%，归母净利润为 4.30 亿，同比增长 46.45%。

点评

2018 年业绩增长略超预期，军用订单加速恢复。2018 年营收同比增长 21.64%，归母净利润同比增长 46.45%，主要弹性来自于军用订单恢复，此外怡创科技业务也在稳步增长。单季度同比来看，弹性增长趋势更加明显，2018 年 4 季度收入为 15.7 亿，2017 年 4 季度收入为 10.1 亿，同比增长 57%。

军用业务加速恢复，驱动净利率提升。2018 年营业利润增速（26.65%）>收入增速（21.64%），营业利润率也从 2017 年的 10.8%上升至 2018 年的 11.2%，归母净利率从 2017 年的 8.7%上升至 2018 年的 10.5%，加权平均净资产收益率也 1.3 个百分点，综合体现出净利率提升的态势。我们认为主要原因是：军用业务的收入增长预计将摊薄研发费用率。军用业务通常研发投入高，且持续研发投入也是未来收入可持续发展的保证。因此 2017 年虽然是订单低谷期，但是公司依然保持较高的研发费用，2017 年研发费用 6.46 亿，2018 前三季度研发费用为 4.46 亿，对比来看，预计研发费用将保持相对平稳的态势。而军用业务收入的显著增长提升，则将直接带来研发费用率降低，从而提升净利率。

投资建议：军用订单恢复趋势加速，利润率提升显著。持续的高研发投入，带来新产品突破，可持续增长后劲足。此前大股东增持 7 个亿左右，后续拟再增持不超过 3 亿，彰显对公司发展信心。此外，公司为传统军工信息化小龙头，中美贸易摩擦背景下自主可控核心标的。上调业绩预测，预计 2019-2020 年归母净利润为 5.8 亿、7.9 亿，对应估值 38X、28X，历史估值中枢 45X 左右。业务拐点已然确立，上行趋势明确，当前时点，维持“买入”评级。

风险提示：军用订单恢复不达预期。

三、产业要闻

MWC 专场——5G 为展示核心

5G 芯片

【MWC2019: Qualcomm 重磅发布 5G 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. 宣布已将 5G 集成至 SoC 中的 Qualcomm®骁龙™移动平台,并推出 PC 行业首款商用 5G PC 平台——Qualcomm®骁龙™8cx 5G 计算平台以及其首个 5G 用户端设备(CPE)参考设计,该参考设计面向 6GHz 以下和毫米波频段的 5G 固定无线宽带(FWB)产品。

5G 设备

【华为发布全球最小 5G CPE: 开启 5G 时代全场景体验】巴塞罗那时间 2 月 24 日下午,华为在巴塞罗那举办发布会,围绕即将到来的 5G 时代发布了一系列最新终端,其中即包括其首款双模 5G 商用终端——华为 5G CPE Pro,为消费者带来超光纤的移动宽带体验。它还全面支持 HUAWEI HiLink 协议,让智能设备一键即可接入 5G 高速网络中,全面提升全场景的用户体验。

【中国信通院与中兴通讯联合完成 5G 毫米波基站射频验证】2019 年 2 月 26 日,在世界移动通信大会期间,中国信通院标准所无线与移动部主任魏贵明与中兴通讯副总裁兼 TDD 和 5G 产品线总经理柏燕民共同宣布:中国信通院开发建成 5G 毫米波紧缩场射频测试系统,中兴通讯率先完成 5G 毫米波基站各项射频指标验证。

【MWC2019: ASTRI 与思博伦联合展示新型独立组网模式的 5G 核心网性能测试】巴塞罗那时间 2019 年 2 月 25 日,香港应用科技研究院(ASTRI)与 5G 设备及网络测试、测量、保障解决方案领域的领导者思博伦通信宣布,双方在西班牙巴塞罗那举办的 2019 年世界移动通信大会(WMC)上开展一项联合展示活动。在这项现场演示中,双方将使用思博伦 Landslide,对 ASTRI 提供的基于 3GPP Release 15 提供的 5G 独立核心网执行一致性和性能方面的验证。

【MWC 19: 诺基亚宣布推出毫米波与中频小站,确保提供最佳室内外 5G 覆盖】诺基亚宣布其 AirScale 小站产品组合再添两款新品,旨在大幅提升室内外 5G 网络的性能,并支持广泛的用例。毫米波小站结构紧凑,可为机场、体育场和步行区等极为繁忙的场所提供经济高效的 5G 户外覆盖。此外,针对诺基亚 AirScale 室内无线系统推出的全新 5G pico 远端射频单元,无需替换现有硬件,便能将室内覆盖升级至 5G,即使是在医院和购物中心等综合建筑中也能轻松实现升级。

5G 边缘计算

【MWC2019: 中国联通携手中兴通讯重磅发布 5G MEC Cloud VR 业务】在 2019 世界移动大会(MWC)上,中国联通联合中兴通讯重磅发布了基于 5G MEC 的 Cloud VR 业务,5G MEC Cloud VR 业务将 5G 新空口技术与 Cloud VR 结合,引入 MEC 边缘云计算节点,将 VR 视频服务器下沉至 MEC 边缘云节点。实现传统的“端”和“云”两层架构到“端”、“边”、“云”三层架构演进升级,打破传统 VR 终端要求高、价格贵、设备沉重佩戴不方便、移动性较差等瓶颈,实现了“瘦终端”和“零等待”,使得 Cloud VR 效果更加优异,带来震撼的用户体验。

5G 应用——物联网

【MWC2019: 移远通信两款 5G 模组参与 GTI 5G 端到端产品全球首发】移远近期推出的两款 5G NR sub-6GHz 模组 RG500Q 与 RM500Q 作为全球首批 5G 通信模组在世界移动通信大会现场亮相。这两款模组皆符合 3GPP R15 规范，能够支持 5G 独立组网（SA）和非独立组网（NSA）两种运行模式，同时支持 LTE-A 及 GNSS，主要面向固定无线接入、移动热点设备、公共安防及视频监控等领域的企业及移动宽带应用。

【MWC2019: 联想发布全新的 AI+IoT 产品与服务 赋能智能物联网时代】当地时间 2 月 25 日下午 3 点半，联想在巴塞罗那 MWC 大会上举行以“AI, GIVE ME 5”为主题的 AI+IoT 产品发布会，发布全新的 AI+IoT 产品与服务。这些产品服务是由联想懂的通信基于自身沉淀的海量连接和数据，以及整合集团智能生态能力倾力打造而成的，由 AI+CMR（连接管理）、AI+UEM（设备管理）、AI+IIoT（工业物联网）和 AI+IoV（车联网）四部分组成，致力于推动产业智能变革，赋能智能物联网时代。

【MWC2019: 吉利与高通和高新兴合作 引入 5G 与 C-V2X 汽车技术】2 月 26 日，世界移动通信大会现场，浙江吉利控股集团宣布计划在 2021 年发布吉利全球首批支持 5G 和 C-V2X 的量产车型。这些车型将由吉利联合高新兴集团和 Qualcomm Incorporated 子公司 Qualcomm Technologies, Inc. 打造。高新兴与 Qualcomm Technologies, Inc. 将为吉利提供基于 Qualcomm 骁龙汽车 5G 平台的 5G 和 C-V2X 产品。

【MWC2019: CV2X-智能驾驶车路协同之道】MWC 巴塞罗那大会上，芯讯通无线科技（上海）有限公司展示了为最新汽车厂赋能通讯能力的 C-V2X 方案。利用 SIM8100 模组进行 PC5 接口的车辆间通讯，同时利用 SIM7800 模组进行 UU 口的通讯。所谓 V2X，就是使得车体能够与其他车体及智能设备相互传输信息流的技术，实现广域互联的信息共享和操作协同。

高清视频

【工信部等印发超高清视频产业三年计划：4K 先行兼顾 8K】工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用，同时加强 4K/8K 显示面板创新，发展高精密光学镜头等关键配套器件。

四、重要公告

表 1：通信行业一周重要公告

公司简称	代码	公告日期	公告内容
中天科技	600522	2019-02-25	公司发布控股子公司中天宽带技术预中标中国移动 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项目公告，本次天线产品预中标金额合计约 2.67 亿元人民币。 公司全资子公司广东长实通信科技有限公司与华平信息技术股份有限公司于 2019 年 2 月 21 日签署了《微小基站通信基础设施项目合作协议》，长实通信通过向运营商或铁塔公司获取微小基站站址或杆塔建设及服务需求，利用华平信息拥有产权或使用权的平安城市监控杆塔，通过利旧、改造以及新建三种方式为运营商或者铁塔公司提供满足运营商微小基站通信设施安装需求的站址或杆塔，并为其提供站址或杆塔服务，获取相关服务费后进行业务分成合作。
中嘉博创	000889	2019-02-25	公司英国全资子公司 Sepura plc 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 1,290 万英镑（折合人民币约 1.13 亿元）。
亨通光电	600487	2019-02-26	公司发布关于公开发行可转换公司债券获得中国证监会核准批复的公告，核准公司向社会公开发行面值总额 173,300 万元可转换公司债券，期限 6 年。
中光防雷	300414	2019-02-26	公司发布 2018 业绩快报，本报告期，公司实现营业收入 37,981.91 万元，同比增长 4.25%；营业利润 4,940.06 万元，同比增长 17.74%；利润总额 5,943.03 万元，同比增长 36.84%；归属于上市公司股东的净利润 5,252.35 万元，同比增长 36.44%。
东信和平	002017	2019-02-26	公司发布配股提示性公告，本次配股以股权登记日 2019 年 2 月 19 日（R 日）深圳证券交易所收市后公司总股本 346,325,336 股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份总数为 103,897,600 股，配股价格为 4.04 元/股。
盛路通信	002446	2019-02-26	公司成为中国移动 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“标包一：窄带物联网天线（第一批次）”的第一中标候选人，预计该项目采购框架金额约为 2.60 亿元（含税）。
太辰光	300570	2019-02-26	公司发布 2018 业绩快报，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%。
中利集团	002309	2019-02-26	公司发布 2018 业绩快报，2018 年度公司实现营业收入 16,837,661,603.30 元，较上年同期减少 13.27%；营业利润 176,946,161.10 元，较上年同期减少 58.50%；利润总额 167,880,813.85 元，较上年同期减少 58.56%；归属于上市公司股东的净利润 30,887,510.75 元，较上年同期减少 89.89%。
创意信息	300366	2019-02-26	公司发布 2018 业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 161,189 万元，较上年同期增加 0.15%，利润总额-36,887 万元，较上年同期减少 282.29%，归属于上市公司股东的净利润-39,210 万元，较上年同期减少 327.07%。本报告期末公司总资产 361,303 万元，较期初减少 2.94%；归属于上市公司股东的所有者权益 238,960 万元，较期初减少 19.19%。
中天科技	600522	2019-02-26	公司发布公开发行可转债公司债券公告，本次发行的可转换公司债券简称为“中天转债”，债券代码为“110051”，共发行人民币 396,512 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共 39,651,200 张，按面值发行。
澄天伟业	300689	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 355,127,499.71 元，较上年同期增长 20.53%；实现营业利润 65,303,850.41 元，较上年同期增长 10.16%；实现利润总额 65,191,168.90 元，较上年同期增长 4.86%，实现归属于上市公司股东的净利润 55,026,406.19 元，较上年同期增长 4.01%。
星网锐捷	002396	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 913,158.35 万元，较上年增长 18.51%；营业利润 86,630.58 万元，较上年增长 17.58%；利润总额 86,809.16 万元，较上年增长 16.35%；归属于上市公司股东的净利润 58,084.76 万元，较上年增长 22.98%。
国脉科技	002093	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 984,040,958.72 元，同比下降 35.11%；营业利润 122,618,063.40 元，同比下降 33.45%。利润总额 122,843,728.41 元，同比下降 33.09%；归属于上市公司股东的净利润 122,330,416.26 元，同比下降 24.86%。
光环新网	300383	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，实现营业收入 606,465.41 万元，较上年同期增长 48.75%；实现营业利润 79,506.53 万元，较上年同期增长 57.68%；利润总额为 79,845.61 万元，较上年同期增长 56.42%；实现归属于上市公司股东的净利润为 66,633.70 万元，较上年同期增长 52.88%。
硕贝德	300322	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 172,308.70 万元，比去年同期减少了 16.66%；实现营业利润 7,473.64 万元，比去年同期增加了 187.93%；实现利润总额 7,187.13 万元，比去年同期增加了 170.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,187.47 万元，比去年同期增加了 7.09%。实现扣除非经营性损益后归属于母公司净利润 4,913.88 万元，比上年同期增加 241.11%。
科创新源	300731	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度公司实现营业收入 28,668.25 万元，同比增长 12.98%；实现营业

			利润 3,994.89 万元，同比下降 42.69%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,238.81 万元，同比下降 33.99%。
新易盛	300502	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：公司本报告期实现营业总收入 75,984.04 万元，同比减少 13.40%，实现营业利润 3,558.51 万元，同比减少 71.00%，实现利润总额 3,635.19 万元，同比减少 71.50%，实现归属于上市公司股东的净利润 3,289.64 万元，同比减少 70.39%，实现基本每股收益 0.14 元，同比减少 70.83%。
路畅科技	002813	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年，公司实现营业总收入 765,112,585.53 元，较上年下降 1.14%；当期实现营业利润 10,753,259.48 元，较上年下降 61.56%；利润总额 11,585,960.25 元，较上年下降 58.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 18,249,809.60 元，较上年下降 25.61%。
天邑股份	300504	2019-02-27	公司于 2019 年 2 月 26 日收到《中标通知书》，确认公司为《中国电信 2018 年宽带融合终端集中采购项目的》的中标人之一，预计本次标包 1：宽带融合终端（PON 上行）中标金额为：11,800 万元，标包 2：宽带融合终端（LAN 上行）中标金额为：2,300 万元，合计中标金额约为 14,100 万元（含税）。
爱施德	002416	2019-02-27	公司控股子公司深圳市优友互联有限公司、子公司北京威丰科技有限公司分别于近日收到《高新技术企业证书》。
移为通信	300590	2019-02-27	公司发布股东股份减持计划的预披露公告：公司股东精速国际有限公司、信威顾问有限公司、彭嵬计划在本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份，计划减持数量合计不超过 6,909,600 股（占本公司总股本 比例为 4.2787%）。
信维通信	300136	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入为 4,706,903,802.54 元，比去年同期增长 37.04%；营业利润为 1,173,677,341.81 元，比去年同期增长 10.27%；利润总额为 1,176,324,961.50 元，比去年同期增长 10.71%；归属于上市公司股东的净利润为 1,024,252,742.49 元，比去年同期增长 15.21%。
数知科技	300038	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：公司全年实现营业收入 55.27 亿元，比去年同期增长 100.87%。公司业绩大幅增长，实现营业利润 8.47 亿元，比去年同期增长 53.95%；实现利润总额 8.71 亿元，比去年同期增长 57.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.13 亿元，比去年同期增长 46.23%。
春兴精工	002547	2019-02-27	公司拟以人民币 28,540 万元收购深圳华信科、world style 以及 world style 子公司联合无线香港、world style 孙公司春兴无线科技和联合无线科技（深圳）剩余 20% 的股权。
拓维信息	002261	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 119,266.64 万元，同比增长 6.60%；公司营业利润、利润总额及归属于上市公司股东的净利润依次为-128,857.82 万元、-129,625.83 万元、-129,821.48 万元，分别较上年同期下降 1900.75%、1946.72%、2056.63%。
亿联网络	300628	2019-02-27	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 181,526.92 万元，同比增长 30.81%；实现利润总额 93,659.64 万元，同比增长 43.79%；归属于上市公司股东的净利润 85,476.38 万元，同比增长 44.68%；而基本每股收益为 2.8611 元，同比上升 35.60%，加权平均净资产收益率 27.05%，增加 0.38 个百分点。
天音控股	000829	2019-02-27	公司全资孙公司深圳市穗彩科技开发有限公司收到中国福利彩票发行管理中心招标代理人发来的中标通知，中标中国福利彩票基诺游戏全国销售系统建设项目，项目金额 118.00 万元。
动力源	600405	2019-02-28	公司将电车业务线有关的资产和负债以评估值 6,180.31 万元转让给公司控股子公司北京动力源新能源科技有限责任公司，同时按照“人随资产走”的原则，相关人员由控股子公司全部接收。
佳创视讯	300264	2019-02-28	公司近日收到控股股东及实际控制人陈坤江先生的函告，获悉陈坤江先生所持有本公司的部分股份被质押、部分股权办理了解质押手续。本次质押 29,018,020 股，占其所持股份比例 24.86%；解除质押 41,880,000 股，占其所持股份比例 35.88%。
意华股份	002897	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入约为 1,387,791,117.03 元，同比增长 14.22%；公司在报告期内实现归属于上市公司股东的净利润约为 77,917,853.48 元，同比下降 17.09%。
润建通信	002929	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 3,231,461,387.88 元，较上年同期增长

			16.31%； 营业利润 246,355,618.58 元，较上年同期下降 13.31%；利润总额 244,558,290.84 元，较上年同期下降 14.27%；归属于上市公司股东的净利润 204,112,838.19 元，较上年同期下降 14.74%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内公司实现营业总收入 359,108.71 万元，同比增长 203.96%，实现
三维通信	002115	2019-02-28	营业利润 26,643.67 万元、利润总额 26,092.34 万元、归属于上市公司股东的净利润 21,305.41 万元，分别较上年同期增长 525.97%、476.92%和 350.67%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，营业总收入 181,681,232.11 元，比上年同期 104,835,366.74 元
润建通信	002929	2019-02-28	增长 73.30%，营业利润-43,655,680.19 元，比上年同期-22,463,933.93 元下降 94.34%，利润总额 -44,696,943.39 元，比上年同期 6,893,808.29 元下降 748.36%，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 -49,067,835.56 元，比上年同期 7,671,844.16 元下降 739.58%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，营业总收入 181,681,232.11 元，比上年同期 104,835,366.74 元
深南股份	002417	2019-02-28	增长 73.30%，营业利润-43,655,680.19 元，比上年同期-22,463,933.93 元下降 94.34%，利润总额 -44,696,943.39 元，比上年同期 6,893,808.29 元下降 748.36%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 29,854.97 万元，较上年同期减少 12.50%；
万马科技	300698	2019-02-28	实现营业利润 34.96 万元，较上年同期减少 98.89%；实现利润总额 424.59 万元，较上年同期减少 86.74%；实现归属于上市公司股东的净利润为 407.55 万元，较上年同期减少 85.09%；基本每股收益 0.03 元，较上年同期减少 87.50%；加权平均净资产收益率 1.07%，较上年同期减少 9.32%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 1,597,979,325.61 元，较上年增长 25.42%；
光弘科技	300735	2019-02-28	利润总额 306,275,587.62 元，较上年增长 53.86%；归属于上市公司股东的净利润 266,708,733.82 元，较上年增长 53.67%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，实现营业总收入 626,678.73 万元，同比增长 4.83%；营业利润
杰赛科技	002544	2019-02-28	45,48.81 万元，同比下降 80.78%；利润总额 43,78.30 万元，同比下降 81.89%；归属于上市公司股东的净利润 15,74.63 万元，同比下降 92.19%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度公司实现营业总收入 3,426,060,214.77 元，比上年同期增长 42.02%；实现营业利润 119,004,307.14 元，较上年同期下降 75.39%；实现归属于上市公司股东的净利润
科华恒盛	002335	2019-02-28	74,198,441.53 元，较上年同期下降 82.59%。公司总资产 7,519,894,979.26 元，较上年同期增长 20.62%；
			公司归属于上市公司股东的所有者权益 3,300,454,434.42 元，较上年同期下降 5.05 %。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 94,321.87 万元，较上年同期增长 39.09%；
华测导航	300627	2019-02-28	营业利润 11,719.24 万元，较上年同期下降 19.37%；利润总额 11,845.58 万元，较上年同期下降 20.28%；归属于上市公司股东的净利润 10,664.47 万元，较上年同期下降 17.40%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入为 119,821.64 万元，相比上年同期
*ST 凡谷	002194	2019-02-28	142,534.35 万元下降了 15.93%；营业利润为 19,541.25 万元，相比上年同期-48,622.85 万元上升了 140.19%；归属于上市公司股东的净利润为 19,316.13 万元，相比上年同期-51,443.36 万元上升了 137.55%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期公司实现营业总收入 54,277.95 万元，同比下降 19.17%；利润总额
科信技术	300565	2019-02-28	24,48.44 万元,同比下降 62.74%；归属于上市公司股东的净利润为 1,739.97 万元，同比下降 70.42%；基本每股收益为 0.08 元/股，同比下降 71.43%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 343,714,153.63 元，较上年同期下降 17.85%；
万隆光电	300710	2019-02-28	实现营业利润 19,372,422.99 元，较上年同期下降 61.94%；利润总额 19,342,696.83 元，较上年同期下降 64.83%；归属于上市公司股东的净利润 15,354,561.04 元，较上年同期下降 67.18%。
			公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年，公司实现营业总收入 633,746.06 万元，比去年同期增长 17.96%；
网宿科技	300017	2019-02-28	营业利润 86,081.73 万元，比去年同期增长 3.29%；利润总额 86,218.08 万元，比去年同期增长 1.40%；归属于上市公司股东的净利润 80,268.98 万元，比去年同期下降 3.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常

			性损益后的净利润 69,615.74 万元，比去年同期增长 0.14%。
二六三	002467	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度，公司实现收入 92,873.35 万元，较上年同期上升 11.11%；营业利润 9,020.74 万元，较上年同期上升 173.39%；利润总额 8,928.14 万元，较上年同期上升 227.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,512.36 万元，较上年同期上升 174.71%。</p> <p>公司发布配股发行结果公告，截至本次配股股权登记日（2019 年 2 月 19 日，R 日）收市，公司股东持股总量为 346,325,336 股，截至认购缴款结束日（2019 年 2 月 26 日，R+5 日）有效认购数量为 100,160,748 股，占本次可配售股份总数 103,897,600 股的 96.40%，均为无限售条件流通股，认购金额为 404,649,421.92 元。</p>
东信和平	002017	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 225,449,910.74 元，较去年同期减少 15.61%；营业利润 17,363,351.47 元，较去年同期减少 54.15%；利润总额 21,744,774.14 元，较去年同期减少 44.18%；归属于上市公司股东的净利润 18,331,237.48 元，较去年同期减少 46.48%。</p>
会畅通讯	300578	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年，公司实现营业收入 1,282,391,301.34 元，同比下降 16.47%；营业利润 73,226,737.25 元，较上年同期下降 46.59%，利润总额 70,598,409.16 元，较上年同期下降 48.50%，归属上市股东净利润 46,270,533.60 元，同比下降 58.14%。</p>
通宇通讯	002792	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 121,347.69 万元，较上年同期增长 3.48%；营业利润 14,219.17 万元，较上年同期增长 5.82%；归属于上市公司股东的净利润 13,392.39 万元，较上年同期增长 15.24%。</p>
佳讯飞鸿	300213	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 45,670.37 万元，较上年同期增长 10.92%；营业利润 10,525.44 万元，较上年同期下降 2.28%；利润总额 10,783.36 万元，较上年同期增长 6.03%；归属于上市公司股东的净利润 9,426.70 万元，较上年同期下降 2.96%。</p>
朗玛信息	300288	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 225,449,910.74 元，较去年同期减少 15.61%；营业利润 17,363,351.47 元，较去年同期减少 54.15%；利润总额 21,744,774.14 元，较去年同期减少 44.18%；归属于上市公司股东的净利润 18,331,237.48 元，较去年同期减少 46.48%。</p>
会畅通讯	300578	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期，公司实现营业总收入 79,119.89 万元，比上年同期下降 26.61%；公司实现营业利润-8,652.01 万元，比上年同期下降 1,145.67%；利润总额-8,708.39 万元，比上年同期下降 804.77%；归属于上市公司股东的净利润-7,375.95 万元，比上年同期下降 592.24%。</p>
高斯贝尔	002848	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 376,491.59 万元，较上年增长 27.06%；利润总额 26,695.40 万元，较上年增长 46.75%；归属于上市公司股东的净利润 21,552.15 万元，较上年增长 38.21%。</p>
天源迪科	300047	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司预计实现营业总收入 40,842.53 万元，较上年同期下降 6.92%；预计营业利润为 4,735.55 万元，较上年同期下降 4.84%；预计利润总额为 5,069.55 万元，较上年同期上升 0.61%；预计归属于上市公司股东的净利润为 4,263.69 万元，较上年同期上升 1.78%。</p>
吉大通信	300597	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 1,733,241.31 万元，较上年同期增长 2.46%；利润总额 6,243.30 万元，较上年同期下降 83.52%；归属于上市公司股东的净利润 6,152.85 万元，较上年同期下降 81.32%。</p>
闻泰科技	600745	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 3,937,624,567.02 元，较上年同期增长 280.04%，营业利润 392,876,637.85 元，较上年同期增长 568.55%，利润总额 388,958,289.12 元，较上年同期增长 570.57%，归属上市公司股东的净利润 96,431,784.64 元，较上年同期增长 496.05%。上述经营指标增长的原因主要系上海即富信息技术服务有限公司（以下简称“上海即富”）2018 年全年纳入上市公司合并范围，上年同期仅四季度纳入上市公司合并范围。</p>
亚联发展	002316	2019-02-28	
恒宝股份	002104	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度公司实现营业总收入 1,689,021,978.62 元、利润总额</p>

			157,881,576.84 元、归属于上市公司股东的净利润 144,219,920.39 元，分别比去年同期增长 23.43%、-11.57%、-11.33%。
百邦科技	300736	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现的营业利润 631,251,440.55 元、利润总额 36,130,862.07 元、以及归属于上市公司股东的净利润 30,438,401.04 元，比上年度分别下降 46.77%、33.14%和 23.20%。</p> <p>公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度，公司实现营业总收入 182,942.99 万元，相比上年同期 177,929.52 万元上升了 2.82%；营业利润为 2,511.84 万元，相比上年同期-59,368.10 万元上升了 104.23%；归属于上市公司股东的净利润为 2,212.31 万元，相比上年同期-51,175.78 万元上升了 104.32%。公司基本每股收益为 0.03 元，上年同期为-0.67 元，同比上升 104.48%。</p>
大富科技	300134	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司营业总收入 951,091,219.29 元，比上年同期增长 114.59%；营业利润 153,657,981.30 元，比上年同期增长 159.30%；利润总额 151,408,451.93 元，比上年同期增长 153.09%；归属于上市公司股东的净利润 118,206,457.51 元，比上年同期增长 143.16%；基本每股收益 0.42 元，比上年同期增长 147.06%。</p>
优博讯	300531	2019-02-28	<p>公司发布首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告，本次解除限售的首次公开发行前已发行股份的数量为 104,017,500 股，占公司股本总数的 43.64%；本次实际可上市流通股份数量为 28,660,000 股，占公司股本总数的 12.02%，上市流通日期为 2019 年 3 月 4 日。</p>
新易盛	300502	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：本报告期，公司营业总收入同比增长 59.41%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 51.44%；本报告期末，总资产同比增长 38.44%，归属于上市公司股东的净资产同比增长 12.26%。</p>
日海智能	002313	2019-02-28	<p>公司参与了中国联合网络通信有限公司广东省分公司物联网产品服务商合作伙伴的公开招募，并成为唯一入选的合作伙伴。日前，公司与广东联通签署了《广东联通物联网产品服务战略合作协议》，公司将与广东联通在通信服务、产品提供、资源共享等领域建立合作伙伴关系。</p>
日海智能	002313	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 456,898,703.73 元，较上年同期下降 10.07%；营业利润-179,618,301.91 元，较上年同期下降 2,233.17%；利润总额-179,609,100.35 元，较上年同期下降 2,758.81%；归属于上市公司股东的净利润-164,017,299.01 元，较上年同期下降 10,864.21%；基本每股收益-0.222 元，较上年同期下降 11,200.00%。</p>
远望谷	002161	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年公司实现营业收入 701,171.64 万元，营业利润 49,369.69 万元，利润总额 50,169.78 万元，归属上市公司股东的净利润 47,253.35 万元，较上年同期增长了 31.02%、102.33%、103.43%、92.98%。</p>
海能达	002583	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：本报告期内，公司实现营业总收入 32,060.15 万元，同比增长 31.83%；营业利润 515.28 万元，同比增长 106.83%；利润总额 921.79 万元，同比增长 111.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,051.84 万元，同比增长 114.27%。</p>
佳创视讯	300264	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 275,110,934.64 元，较去年同期下降 21.23%；营业利润 21,672,659.83 元，较去年同期下降 75.48%；利润总额 21,676,923.38 元，较去年同期下降 76.87%；归属于上市公司股东的净利润为 20,449,259.31 元，较去年同期下降 74.37%，基本每股收益 0.25 元，较去年同期下降 74.23%。</p>
博创科技	300548	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：本报告期实现营业利润-17,167,449.46 元，较上年同期增长 87.92%；利润总额-15,615,624.18 元，较上年同期增长 89.11%；归属于上市公司股东的净利润 11,755,867.67 元，较上年同期增长 108.81%。</p>
华星创业	300025	2019-02-28	<p>公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 52,870.82 万元、比上年同期下降 3.33%，营业利润为 5,093.65 万元、比上年同期增长 140.80%，利润总额为 5,103.22 万元、比上年同期增长 139.21%，归属于上市公司股东的净利润为 2,681.63 万元、比上年同期增长 117.67%，基本每股收益为 0.0712 元、比上年</p>

			同期增长 117.67%。
北纬科技	002148	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业总收入 23,272.64 万元，较上年同期减少 59.16%；利润总额 4,504.45 万元，较上年同期下降 71.79%；归属于上市公司股东的净利润 4,174.82 万元，比上年同期减少 67.80%。
欣天科技	300615	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 236,909,137.96 元，较上年同期增加 1.82%；营业利润为 16,159,945.44 元，较上年同期下降 51.11%；利润总额为 17,799,489.05 元，较上年同期下降 51.90%；归属上市公司股东的净利润为 15,508,984.72 元，较上年同期下降 50.72%。
东土科技	300353	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：2018 年度，公司实现营业收入 93,978.62 万元，比上年同期增长 14.46%；利润总额 11,305.50 万元，比上年同期下降 25.00%；归属于上市公司股东的净利润 10,139.19 万元，比上年同期下降 19.92%。
通鼎互联	002491	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：本报告期实现营业总收入 445,091.62 万元，比去年同期增长 5.17%；实现营业利润 65,094.82 万元，比去年同期下降 6.66%；实现利润总额 64,445.42 万元，比去年同期下降 7.00%；实现归属上市公司股东的净利润 57,377.49 万元，比去年同期降低 3.57%。
中富通	300560	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 547,256,336.88 元，较上年同期增长 40.28%；实现营业利润 78,917,134.76 元，较上年同期增长 73.02%；实现利润总额 78,020,077.94 元，较上年同期增长 71.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 56,383,319.73 元，较上年同期增长 44.45%。
恒信东方	300081	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 741,909,959.83 元，较上年同期增加 72.27%；营业利润 247,799,927.84 元，较上年同期增加 119.39%；利润总额 242,689,966.91 元，较上年同期增加 123.01%；归属于上市公司股东的净利润 227,492,651.17 元，较上年同期增加 141.64%。
新海宜	002089	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：本报告期实现营业总收入 1,004,219,264.04 元，较去年同期下降 37.42%；利润总额 60,823,681.56 元，较去年同期上涨 168.32%；归属于上市公司股东的净利润 41,177,557.55 元，较上年同期上涨 135.71%，主要原因是本报告期确认湖南泰达企业管理有限公司业绩补偿款 235,098,189.25 元。
爱施德	002416	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业总收入 5,689,483.58 万元，较上年同期上升 0.28%；营业利润-9,357.70 万元，利润总额-6,098.25 万元，归属于上市公司股东的净利润-9,449.72 万元，分别较上年同期减少 120.79%、112.98%、124.94%。
平治信息	300571	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司全年共实现营业收入 87,241.30 万元，同比下降 4.13%；营业利润 28,555.41 万元，同比增幅 115.88%；利润总额 28,804.95 万元，同比增幅 107.28%；归属于上市公司股东的净利润 21,721.80 万元，同比增幅 121.85%；基本每股收益 1.81 元/股，同比增幅 48.36%。
世纪鼎利	300050	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 1,020,330,002.27 元，较上年同期增长 15.31%；实现营业利润为 72,469,857.48 元，较上年同期下降 41.99%；实现利润总额为 71,882,302.22 元，较上年同期下降 42.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 53,558,747.23 元，较上年同期下降 52.22%；实现基本每股收益为 0.10 元，较上年同期下降 52.38%。
新雷能	300593	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 47,686.25 万元，同比上升 37.73%；营业利润 3,783.66 万元，同比下降 1.60%；利润总额 3,753.18 万元，同比下降 2.15%；归属于上市公司股东的净利润 3,644.70 万元，同比上升 2.37%；公司基本每股收益为 0.32 元，同比上升 3.23%。
北讯集团	002359	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 31,944.49 万元，同比上升 52.42%；营业利润 2,875.71 元，同比下降 15.12%；利润总额 2,850.94 万元，同比下降 15.62%；归属于上市公司股东的净利润 845.26 万元，同比下降 61.16%。
盛路通信	002446	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 1,422,870,372.76 元，同比增加 48.50%；营业利润 139,908,614.71 元，同比增加 35.16%；利润总额 136,452,208.78 元，同比增加 31.14%；归属于上市公司

			股东的净利润 115,190,816.63 元，同比增加 14.30%。
春兴精工	002547	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 490,978.48 万元，较上年同期增长 29.05%，利润总额 12,121.39 万元，较上年同期上升 132.50%；归属于上市公司股东的净利润 4,054.17 万元，较上年同期上升 111.29%。
初灵信息	300250	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：公司实现营业收入 416,453,546.78 元、营业利润-489,343,977.70 元、利润总额-272,238,060.29 元、归属于上市公司股东的净利润-302,201,945.54 元，分别比去年同期下降 7.50%，1,656.22%、408.59%、487.95%。
立昂技术	300603	2019-02-28	公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 67,354.47 万元，较上年同期下降 30.79%；营业利润 5,187.74 万元，较上年同期下降 41.59%；利润总额 5,166.63 万元，较上年同期下降 41.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,508.56 万元，较上年同期下降 43.90%。
中天科技	600522	2019-03-01	公司于 2019 年 2 月 28 日收到公司控股股东中天科技集团有限公司将其所持有的公司部分股权进行质押的通知：中天科技集团将其持有的公司 65,000,000 股无限售条件流通股质押给中国工商银行股份有限公司如东支行，并于 2019 年 2 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司办理了股权质押登记，质押期限自质押登记日起至中天科技集团办理解除质押登记手续之日止。
中富通	300560	2019-03-01	公司控股子公司福建天创信息科技有限公司为柳州市公安局智慧公安网络和基础工程建设项目（一期）采购项目（01 分标）中标候选人，中标单价为 1104.88 万元
亚联发展	002316	2019-03-01	公司于 2019 年 3 月 1 日接到公司控股股东嘉兴乾德精一投资合伙企业（有限合伙）的通知，获悉乾德精一已将其所质押的公司部分股份解除质押，本次解除质押股数为 25,740,000 股，占其所持股份比例 33%。
富春股份	300299	2019-03-01	公司于近日接到公司股东德清复励菁英投资合伙企业（有限合伙）的通知，获悉其持有的 19,283,062 股公司股份解除质押，占其所持股份比例的 100%。
凯乐科技	600260	2019-03-02	公司全资子公司深圳凡卓通讯技术有限公司为“和对讲自主品牌系列终端研发与量产项目-C 系列-采购包一：和对讲 C31 终端及配件”中选人和“和对讲自主品牌系列终端研发与量产项目-S 系列-采购包一：和对讲 S11 终端及配件”中选人，两个项目采购框架金额约为人民币 4 亿元（不含税）。
*ST 上普	600680	2019-03-02	上海普天邮通科技股份有限公司拟转让上海山崎电路板有限公司 78.2% 的股权，挂牌价格不低于国资主管部门核准的评估结果，最终交易价格以实际交割价格为准。
*ST 沪普 B	900930		公司于 2019 年 3 月 1 日接到控股股东通鼎集团有限公司有关办理股权质押及解除股权质押的通知，本次解除质押股数总计 119099999 股，占其持股比例的 4.02%，本次质押故事 10200000 股，占其持股比例的 2.15%。

资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

五、投资建议

我们对 5G 板块继续保持乐观，两会召开，政府与运营商对 5G 的表态积极，且有望超预期，科创板临近，利好 TMT 板块。5G 之外，建议开始关注 5G 应用的投资机会，包括超高清流媒体业务、自动驾驶等。

一方面，依然看好 5G 行情，包括通信主设备商及其上游供应商，上游供应商中，建议持续关注世嘉科技、华正新材、光迅科技等；另一方面，从历史复盘来看，建议现在就要开始关注 5G 应用类标的，核心两个方向，一个是 2C 端的超高清流媒体业务，核心还是数据流量的逻辑，例如 4G 周期的网宿科技，以及视频编解码技术类公司，另外一个 2B 端的车联网，聚焦一点来讲是自动驾驶，包括感知类设备、智能车载终端、超高清地图、超高精度导航定位服务，例如德赛西威、四维图新、海格通信（星奥科技）、高新兴、路畅科技等。

六、本周组合

重点推荐：和而泰、中新赛克、世嘉科技、海格通信、光环新网、网宿科技、烽火通信、中国铁塔。

重点关注：中国联通、光环新网、移为通信、广和通、高新兴、深南电路、光迅科技、海能达等。

七、风险提示

运营商 2019 资本开支下滑；5G 初期价格低于预期；中美问题等。

分析师介绍

阎贵成：通信行业首席分析师，执业证书编号：S1440518040002，北京大学学士、硕士，近8年中国移动工作经验，2016年起开始从事通信行业的证券研究工作，专注于光通信、物联网、5G等领域的研究。系2017年《新财富》、《水晶球》、Wind最佳分析师第一名团队核心成员，2018《水晶球》最佳分析师通信行业第一名团队核心成员，2018年保险业IAMAC最受欢迎卖方分析师通信行业第一名团队核心成员。

武超则：中信建投证券研究发展部行政负责人，董事总经理，TMT行业首席分析师，专注于移动互联网、物联网、云计算等通信服务领域研究。2013-2017年连续五年《新财富》通信行业最佳分析师评选第一名。2018年IAMAC最受欢迎卖方分析师通信行业第一名，2018《水晶球》最佳分析师通信行业第一名。

雷鸣：通信行业分析师，中国人民大学经济学硕士、工学学士，2015年加入中信建投通信团队，2016-2017年《新财富》、《水晶球》、wind最佳分析师通信第一名团队成员。2018年IAMAC最受欢迎卖方分析师通信行业第一名团队成员，2018《水晶球》最佳分析师通信行业第一名团队成员。

报告贡献人

汤其勇 15901307701 tangqiyong@csc.com.cn

研究服务

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezs@csc.com.cn

私募业务组

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮琦 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzs@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5%之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B
座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大
厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心
B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859