



光纤光缆行业 高景气可关注

近日,中国移动公布了2018年普通光缆产品集中采购项目招标结果,共有17名中标候选人,本次预估采购规模1.1亿芯公里,与去年同期相比大增80%。由于中国移动单家需求占国内市场需求的一半以上,占全球市场需求的三成,因此,移动此次招标基本奠定了国内市场2018年光纤光缆的市场规模。

5G使用更高频率,意味着单个基站覆盖范围变小,相同面积的区域需要更多的基站覆盖,因此5G的基站数量会比4G基站总量多。粗略来看,如果要达到现在4G网络同等覆盖程度,需要5G基站数量为现在4G基站数量的1.8倍至2.1倍,基站组网过程中需要使用更多光纤光缆资源。另外,在承载网架构上,5G

相对于4G有比较大的变化。保守预测,5G网络建设对光纤的增量需求在6亿芯公里以上。

我国正从光纤光缆制造大国走向光纤光缆制造强国。从产量来看,2016年国内光纤、光缆产量均占全球总产量的60%以上。不过,技术和资本壁垒最高的是产业链上游的光纤预制棒。据预测,2017年国内光纤预制棒的产能在8000吨左右,仍存在10%-15%的产能缺口。

由于光纤预制棒扩产周期较长,需要土地审批、设备采购、运输、安装、调试、产能爬坡等众多环节,即便是技术非常成熟的厂商扩产也至少要一年半以上。因此,短时间内供需失衡的状态难以改变。光棒环节占据了整个产业链70%

的利润空间,具有光棒自主工艺的公司有望享受更大行业红利。

光纤光缆行业近期有中国移动固网宽带建设需求,中期有5G网络建设需求,有望维持高景气。

(相关资料来自国信证券研究所,仅供参考,并非投资建议。市场有风险,投资需谨慎。)

国信证券福建分公司 金融顾问部金色阳光团队

由资深投资专家领衔,团队成员具备丰富投资经验和深厚专业功底。秉承“创造价值、成就你我”的企业精神,致力于为客户提供优质的投资顾问服务,帮助客户稳健投资、科学理财。



扫一扫,关注国信证券福建分公司公众号,获取更多资讯!



厦门湖滨北路证券营业部
厦门金钟路证券营业部
福州五一中路证券营业部
泉州德泰路证券营业部
咨询电话:95536

中信证券(600030): 行业龙头受益于市场回暖

公司是行业龙头,IPO提速加快投行业绩释放,资管规模行业领先,自营、信用业务的高贡献率提升业绩弹性。市场整体回暖态势明显,且机构业务具备很大的优势,看好公司未来发展。

上海医药(601607): 受益于行业集中度提高

公司是国内仿制药大企业,将充分受益于一致性评价带来的行业集中度提高。商业板块上,公司与康德乐强强联合,有望获得良好的协同效应,提升商业板块的盈利能力。

老白干酒(600559): 区域龙头被严重低估

老白干目前是白酒行业预期差最大的一家公司,公司自改制以后的积极变化需要市场重新去认识,转变视角。此次并购完成后公司将成为收入超过40亿规模的省级龙头。对应市盈率仅3.5倍左右,是消费白酒中最低,是被严重低估的区域龙头企业。(东莞证券枋湖东路营业部)

金证股份(600446): 股价具有安全边际

区块链概念。主要从事金融证券软件的研制开发和系统集成业务。公司与恒生是国内证券IT领域双寡头,平台模式为公司注入持续成长动力。公司现价具备安全边际。考虑未来两年公司成长性,建议关注。

中国神华(601088): 煤价高位运行提升盈利

公司主要从事煤炭生产、销售,电力生产、热力生产和供应,相关铁路、港口等运输服务。看好公司煤电路

港航化的纵向一体化经营模式,在煤价高位震荡运行的大背景下,公司煤炭及运输板块协同效应逐步显现,公司盈利能力或将大幅提升。

中国石化(600028): 受益于油价上涨

公司主要从事石油、天然气勘探、开采,石油炼制。目前公司估值水平较低,炼化景气周期业绩表现较好,同时公司改革继续推进,有助于推动资产重估。1月13日起,国内成品油价格年内首次上调,公司股价将受益。(国信证券湖滨北路营业部)

爱尔眼科(300015): 定增助力公司成长

公司是国内优质医疗服务龙头,业绩增长确定性高。此次通过高价定增完成再融资,继续加快外延并购步伐,进一步提升公司综合实力。近期公司股价放量加速上行,后市仍可看高一线。

美年健康(002044): 轻资产扩张被看好

公司持续增加控股体检中心数量,全力扩展主业。通过体检产品多元化、品牌定位差异化提高客单价,从而提升综合毛利率。看好公司轻资产开店的扩张模式前景,股价有望中长期震荡上行。

广深铁路(601333): 基本面现向上拐点

公司拟依法交储广州东石牌旧货场约3.7万平方米土地使用权,预计将占最近会计年度利润的50%以上。随着铁路改革深化,运价改革、土地资源开发和投融资体制改革等实质推进,公司土地可开发面积和利润提升空间依然较大。(申万宏源证券厦门分公司)

新开源(300109): 复牌后放量大跌

公司此前公告,拟17亿收购新开源生物,从去年3月停牌。本周,其公告称,重大资产重组正式方案尚需公司董事会、股东大会审议通过并报证监会核准,并于1月12日复牌。不过,复牌放量大跌,技术面出现破位特征,观望。

中欣氟材(002915): 跌破10日均线

公司2017年12月5日上市,出现连续16个涨停。此前公司预计2017年度归属于上市公司股东的净利润4650万元至4950万元,同比增长41.92%至51.08%,受到资金追捧。但近期该股跌破10日均线,观望。(东莞证券枋湖东路营业部)

乾照光电(300102): 股东抛减持计划

公司11日晚间公告,持股占公司总股本11.16%的股东王维勇,计划在公告之日起15个交易日后的90个自然日内,以集中竞价方式减持公司股份不超过700万股(占总股本比例0.97%)。建议继续规避。

威帝股份(603023): 去年净利同比下滑超两成

公司11日晚披露业绩快报,2017年营业收入为1.995亿元,同比降5.6%;净利润为7009万元,同比降22.71%。下降的原因是,上半年受新能源汽车补贴政策调整及准入门槛提高的影响,公司的下游客户产量大幅下滑,导致公司上半年内订货量减少,销售额下滑。下半年随着新能源汽车补贴政策落地,市场恢复常态化发展,营业收入较上年同期增长,但报告期整体营业收入较上年同期略有下降。建议投资者规避。

飞天诚信(300386): 区块链市场不确定性大

公司1月11日晚间发布风险提示及澄清公告称,近期,市场上出现“飞天诚信系区块链概念股”等传言。公司目前推出的产品是虚拟货币硬件钱包产品,属于区块链产业链中的终端辅助产品,虽已上市但尚未形成销售收入,未来市场具有很大的不确定性。公司认为区块链技术离市场化和商业化还有相当的距离。鉴于建议投资者规避。(国信证券湖滨北路营业部)

海螺型材(000619): 股价表现疲弱

近日公司预告,2017年净利润同比下降80%以上。受市场竞争影响,销量下滑。同时,产品原材料上涨而产品销售价格却未能同步上涨,导致净利润下滑。公司股价处于下降通道中,整体表现疲弱,观望为主。

*ST上普(600680): 财务造假被证监会处罚

根据证监会的查证,为弥补2014年利润缺口,公司通过虚假贸易虚增利润总额998.4万元。截至2016年公司业绩已连续两年亏损,财务造假叠加保壳压力,二级市场或继续承压,建议回避。

泰尔股份(002347): 业绩预告变脸

公司发布业绩预告,2017年公司净利向下修正,比上年同期下降0%-50%,与三季报预计的同比增长50%-100%形成较大反差。原因是重庆钢铁破产重整让公司净利润少了约615万。股价受多条均线压制在低位震荡,建议观望为主。(申万宏源证券厦门分公司)

上期点评回顾

- 巨化股份(600160):行业龙头,震荡上行,继续关注。
- 华夏幸福(600340):短期涨幅较大,获利了结。
- 天赐材料(002709):行业向好,中线可继续关注。
- 交大昂立(600530):走势诡异,谨慎关注。
- 华统股份(002840):破位庄股,走势趋弱,观望。
- ST信通(600289):大股东债务危机,公司实际控制人邓伟的股权质押融资已经触碰警戒平仓线,回避。
- (东莞证券枋湖东路营业部)
- 大北农(002385):预计2017-2019年归属母公司净利润分别为12.84亿元、16.1亿元、19.55亿元,对应每股收益分别为0.30元、0.38元、0.46元。当前股价对应2018年业绩仅16倍,短期股价底部反弹,建议继续关注。
- 田中精机(300461):短期有望形成双底,建议继续关注。
- 今天国际(300532):公司发布公告,与青海比亚迪签订新能源物流仓储系统采购合同,合同总金额为9750万元,对公司2018年业绩将产生积极影响。建议继续关注。
- 罗牛山(000735):1月4日晚公告,公司1月3日收到海南证监局关注函。建议投资者继续规避。
- 深赛格(000058):公司股票价格不及配套募资发行底价,改为自行筹资支付。建议投资者继续规避。
- 步森股份(002569):控股股东质押公司股票接近警戒线。建议投资者规避。
- (国信证券湖滨北路营业部)
- 新凤鸣(603225):股价短线回调不改向上趋势,建议继续关注。
- 中国平安(601318):股价在高位横盘整理,但成交仍活跃,后市有望延续强势。
- 中国中车(601766):股价蓄势整理,关注20日线的支撑力度。
- 新宏泰(603016):股价继续表现弱势,建议观望为主。
- 天目药业(600671):股价仍在低位横盘,短期暂无企稳迹象,建议观望。
- 永和智控(002795):股价维持缩量整理,短线难言乐观。(申万宏源证券厦门分公司)