

天孚通信搭 5G 快车 2018 年海外市场收入增逾四成

■本报记者 曹卫新 见习记者 陈红

受 5G 商用技术的逐步推进及中美贸易摩擦的影响,2018 年,全球光通信市场光器件行业业绩喜忧参半。其中,作为全球光器件核心部件领域的领先企业,天孚通信 2018 年实现营收 4.43 亿元,同比增长 31.04%;归属于上市公司股东的净利润为 1.36 亿元,同比增长 21.84%。同时,天孚通信预计,2019 年一季度,净利润为 0.32 亿元-0.36 亿元,比上年同期上升 15%-30%。

天孚通信相关高层人员在 2018 年度业绩网上说明会上回复《证券日报》记者称,公司业绩增长主要得益于隔离器、透镜连接器、LENS ARRAY 等多个新产品线在 2018 年实现了规模化生产,增加产能和收入。同时,公司海外市场销售持续保持较高增长,外销营业收入 2018 年同比 2017 年增长 41.19%。

光有源器件占比不断提升

天孚通信于 2015 年 2 月份登陆资

本市场,定位光通信领域先进光电子制造服务。主要业务包括高端无源器件整体解决方案和高速光器件封装 OEM 解决方案。公司成立 10 多年以来,始终坚持中高端市场定位和高品质产品理念,已发展成为全球光器件核心部件领域的领先企业。

记者注意到,2018 年,天孚通信围绕 OMS 平台的战略定位,形成了七大产品解决方案的综合布局,为下游客户提供垂直整合一站式解决方案。具体包括高速率同轴器件封装解决方案、高速率 BOX 器件封装解决方案、AWG 系列光器件无源解决方案等。目前,公司产品广泛应用于电信通信、数据通信、物联网等领域。

2018 年,天孚通信业绩持续增长趋势。分产品来看,光无源器件实现营收 3.91 亿元,同比增长 26.47%,占总营收比为 88.38%;光有源器件实现营收 4439.79 万元,同比增长 84.65%,占总营收比为 10.02%,相比 2017 年提升了 3 个百分点。同时,有源器件的毛利率提升了 10 个百分点。

对于光有源器件的大幅增长,天孚通信董事会秘书陈凯荣表示,“公司自 2015

年开始逐步研发并量产有源器件,截至 2018 年底,公司在有源器件的良率、效率方面具备了较强的竞争优势,能为客户提供高性价比的产品和服务,2018 年全年在有源器件方面取得了一定成绩”。

记者注意到,2018 年,天孚通信外销增长强劲,实现营收 1.47 亿元,同比增幅 41.2%,外销毛利率达 61.9%。对此,天孚通信财务总监曹辉称:“2018 年,公司积极开拓海外市场,尤其是公司的产品质量和技术解决方案得到了海外客户的青睐。”

研发投入保持 8% 以上

随着新产品线逐步进入规模量产阶段,天孚通信同时继续加大研发投入。据记者了解,2016 年至 2018 年,连续三年,天孚通信研发投入占当期营业收入比例均保持在 8% 以上。报告期内,公司研发投入金额为 4192.23 万元,比上年同期增长 22.37%,占 2018 年营业收入的 9.47%。

依托持续研发投入,公司 2018 年

着力推进了多个关键产品和工艺的战略布局。其中,高速光器件封装 OEM 板块,重点推进了 AWG 产品线和 BOX 封装产品线的研发建设。截至报告期末,AWG 产品线已经进入批量交付阶段,产品良率、效率处于行业领先水平;BOX 封装产品线在报告期内完成了场地建设、核心研发人员招募、设备选型采购、客户前期沟通、样品试制等多项工作已进入多客户样品验证阶段,即将逐步进入规模生产。

对于投资者最关注的问题,公司未来产品的研发与创新将如何进行?陈凯荣回应称:“公司将借助即将到来的全球 5G 市场的规模建设和数据中心速率升级机遇,持续加大研发投入,为客户提供各类综合解决方案。”

东兴证券分析师杨若木认为,光器件作为光通信领域的上游将迎来行业景气。目前光通信市场向 100/200/400G 高速率发展,天孚通信也将陆续升级产品为客户提供新一代产品。2018 年,公司新产线投入使用,2019 年,随着新产线不断发力,收入规模将快速增长,公司受益于行业景气将率先获益。

仰仗前三年订单 隧道股份 2018 年营收同比增近二成

■本报记者 谢诚 见习记者 刘会玲

作为国内首家基建板块上市公司,隧道股份 2018 年交出了一份圆满答卷,营收净利润双增长。根据 4 月 13 日公司公布的业绩报告显示,公司去年实现营收 372.66 亿元,同比增长 18.21%;归属于上市公司股东净利润为 19.79 亿元,同比增长 9.32%。

值得一提的是,隧道股份四个季度,每个季度的业绩同比均有不同程度的增长。其中,第四季度增长较快,较 2017 年第四季度增加了 22.4 亿元。

对此,隧道股份董秘田军在接受《证券日报》记者采访时表示,对国内基建行业来说,营收和订单增速不匹配是一种普遍现象。根据基建行业项目建设周期、特点,通常公司的一个订单完成周期为 3 年-5 年,一般会有 2 年质保期,即完整周期为 5 年-7 年,相对比较长。

“不同地区对项目完工后的收入确认时点也不尽不同,2015 年-2017 年的订单增速比较好,现在正慢慢转化为营收。所以,公司 2018 年下半年的业绩提高明显。”田军表示。

参与众多国内主要建筑建设

据悉,施工业和设计服务贡献了隧道股份大部分利润,其中施工业仍为公司主业,占公司营业收入比例在 90% 以上。资料显示,2018 年,公司年施工业实现营收 337.61 亿元,同比增长 16.62%;设计服务实现营收 17.72 亿元,同比增长 26.83%。

地下业务方面,隧道股份主要从事隧道、轨道交通、水务、能源和地下空间等大型工程勘察设计及施工。目前承建的 14 米以上超大直径隧道工程项目已达到 16 项,代表项目有上海长江隧道、杭州钱江隧道、武汉三阳路隧道、珠海马骊洲交通隧道等。

隧道股份表示,公司凭借盾构法、沉管法、管幕法等领先工艺,已在国内外总承包、总承包建设隧道工程近百项,产品直径基本涵盖全球现有隧道工程的所有尺寸。

另外,在轨道交通方面,公司已先后为南京、杭州、郑州、昆明、武汉、天津、乌鲁木齐、南昌等国内众多城市成

功打造了当地首条轨交线路,累计建设里程约 480 公里。

地上业务方面,包括高速公路、机场跑道、高架道路、桥梁以及房屋建筑等。隧道股份参与了上海市高架、道路、桥梁、机场、火车站交通一体化基础设施建设。在全国范围内,参与建设了广东珠海鸡啼门特大桥、海南海口世纪大桥、江西南昌朝阳大桥、常州高架二期等重要工程。

大力开展核心业务

目前,隧道股份工程设计业务主要通过子公司城建设计集团、地院和燃气设计开展,业务范围包括城市轨道交通、隧道、燃气管网、天然气储气站、综合管廊、人防设计等地下空间的勘察、设计,以及相关咨询服务。

基建投资和运营业务则主要以 PPP 方式参与国内城市基础设施建设投资和运营,主要由下属子公司上海隧道、上海基建、城建投资、市政集团等开展。近年来,隧道股份已建、在建和运营的

大中型项目(含 BT、BOT、PPP 模式)达 54 个。

据光大证券研报分析,隧道股份在全国超大直径隧道市场占有率约为 60%,上海越江隧道施工市场占有率约为 76%。同时,考虑到公司轨交业务占比高,作为国内隧道施工龙头、华东地区轨交龙头之一,公司将深度受益轨交项目密集批复、长三角一体化战略持续推进,公司估值水平有望提升。

此外,对于投资者比较关注的市值问题,田军回复称:“公司自身对市值方面是很关注的,一方面会努力把自身的各项经营工作做好,多拿订单,提高业绩,以维持股价;另一方面,公司属于国资委实控企业,将积极争取获得激励,并已在 2018 年底实施了增量业绩奖励计划。未来将努力贯彻战略规划,调整业务结构,向高附加值、高收益率的方向倾斜。”

“在未来发展战略方面,公司将继续围绕‘核心城市’、‘核心业务’、‘核心人才’全面发展。要把核心城市摸透。把智能化、大数据分析融入到核心业务。从人才战略出发,审视核心人才的缺口,优化人才结构。”田军如是说。

深化改革推动高质量发展 今世缘 2018 年营收利润双增长

4 月 13 日,今世缘发布了 2018 年业绩报告和 2019 年一季度报告。2018 年,公司实现营业收入 37.36 亿元,同比增长 26.55%;实现归属于上市公司股东的净利润 11.51 亿元,同比增长 28.43%,超额完成了年度经营目标。2019 年一季度继续保持高速增长态势,实现营业收入 19.55 亿元,同比增长 31.07%,归属净利润 6.41 亿元,同比增长 26%。

值得一提的是,公司的产品结构不断优化,以国缘品牌为代表,出厂指导价 300 元以上的特 A 类+产品产销两旺,产量、销量和销售收入均同比增长 40% 以上。在公司管理上,今世缘继续深化改革,构建“品牌+渠道”双驱动营销体系,促进业绩的高速增长。

产品结构持续优化

今世缘在其年报中披露,公司将白

酒类产品按照价位带划分产品档次,其中特 A+ 类为出厂指导价 300 元(含税,下同)以上的产品,特 A 类为 100-300 元价位带产品,A 类为 50-100 元价位带产品,B 类为 20-50 元价位带产品,C 类为 10-20 元价位带产品,D 类为剩余白酒产品,其他为非白酒产品。

2018 年今世缘特 A+、特 A、A、B 类产品收入分别为 18.45 亿元、12.63 亿元、3.08 亿元和 1.65 亿元,同比增幅为 42.70%、20.58%、20.43% 和 3.54%。从产品结构上可以看出,今世缘突出国缘战略单品,整合淘汰规模小、形象档次低的区域产品,优化了整体产品结构。次高端产品占比提升至 49.38%,次高端产品矩阵进一步得到丰富,全年毛利率提高到了 72.91%。2019 年一季度特 A+ 产品收入继续增长 44.86%,实现收入 10.24 亿元。

安信证券在其研报显示,公司国缘占比持续提升,吨酒价格加速

增长。2018 年产品出厂均价为 70 元/瓶,同比提升 27%;其中卡位次高端价格带的国缘产品逐渐成为公司的营收主力军,顺利实现了从“今世缘”到“国缘”的产品迭代,目前国缘四开、双开省内消费氛围日益浓厚,品牌知名度向上势头明显。从 2018 年报来看,出厂价 300 元以上的特 A+ 系列收入占比为 50%,同比提升 43%,2019 年第一季度特 A+ 营收加速增长 45%。

截至目前,公司已形成“国缘”、“今世缘”、“高沟”三大品牌矩阵,国缘主推对开、四开及 V 系列,今世缘系列主推典藏 15 年、高沟主推青花系列,培育 60-100 元价格带产品。公司国缘系列定位 300-600 元次高端价格带,目前在公司整体营收中占比超过 60%。受益于省内消费升级以及公司资源倾斜,未来几年国缘有望继续保持较快增长,从而推动公司营收快速增长。

2018 年深化改革 2019 年继续发力

为应对日益激烈的行业竞争,今世缘深化构建“品牌+渠道”双驱动营销体系,打造更加专业高效的营销团队,更好地贯彻落实“省内精耕、省外拓展”,结合新形势下市场发展需要,按照“升级营销模式,优化组织架构,配称市场资源,力求高质量发展”的总体要求,进行管理改革。公司 2018 年调高了战略目标,以高质量发展为核心,完善了党委组织架构,优化了行政组织结构,调整了销售公司营销架构,省内实行了“大区制”、省外试点设立了“山东大区”,提升了整体功能和运行效率。

截至 2019 年一季度,省内经销商数量为 325 家,报告期内增加 13 家,减少 3 家;省外经销商数量为 301 家,报告期内增加 48 家,减少 10 家。

组织变革成效显著。2018 年,公司

浙商中拓首季净利预增超 2 倍 总资产 10 年增近 6 倍

■本报记者 何文英

继 2018 年营收净利双双创下历史新高之后,浙商中拓 2019 年一季度业绩预告再传捷报。一季报报告显示,公司报告期内实现净利润约 1.85 亿元至 1.95 亿元,同比增幅区间在 223.69% 至 241.19%。

浙商中拓表示,业绩同比大幅增长主要基于公司深入推进产融一体、贸工一体和内外一体,搭建“天网”“地网”支撑平台,做专做精供应链管理,集成服务能力不断提升。同时,公司实施“条块结合”的事业部管理,强化订单管理和价格管理,运营质量和效率不断提升。

此外,报告期内,公司原控股子公司浙江中拓融资租赁有限公司因增资扩股致其第一大股东变更,公司不再将其纳入合并报表范围。根据企业会计准则规定,对公司持有的中拓融资租赁股权按公允价值重新计量,相应增加归属于上市公司股东的净利润约 9000 万元。

总资产 10 年增近 6 倍

2018 年年报显示,公司实现营业收入 632.94 亿元,同比增长 30.75%;实现归属于上市公司股东的净利润 3.06 亿元,同比增长 76.58%;实现扣除非经常性损益的净利润 2.85 亿元,同比增长 102.01%。

值得一提的是,2018 年是浙商中拓进入浙江省国资系统的第十年。在没有任何并购整合的背景下,公司总资产由 2008 年的 16.8 亿元增长到 2018 年的 116 亿元,年营业收入从 20 余亿元增长到 633 亿元,年大宗商品实物量从 20 多万吨增长到 2000 万吨量级,连续 9 年荣登《财富》中国 500 强榜单。

事实上,浙商中拓的十年“蝶变”与其赖以生存和实现可持续发展的核心竞争力——供应链集成服务能力和风险管理能力密不可分。

资料显示,公司已在全国构建了完善的服务网络,共设立了三十余家全资/控股子公司,业务部门,主要分布在中西部、长三角、珠三角和京津冀等经济发达或高速增长地区;同时,公司还在新加坡等地拥有 3 家境外平台公司,逐步实现业务的全球化和内外贸一体化。

本版主编 赵学毅 责编 矫月 制作 连景 E-mail:zqrbjzb@zqrb.net

创金合信基金管理有限公司 关于旗下部分开放式基金增加华夏财富为代销机构的公告

根据创金合信基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与上海华夏财富投资管理有限公司(以下简称“华夏财富”)签署的销售服务协议,华夏财富拟自 2019 年 4 月 16 日起办理本公司旗下如下表所列部分基金的销售业务,最终上线时间以代销机构为准:

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 |
|----|--------|--------------------------|
| 1 | 001662 | 创金合信沪深深研究精选灵活配置混合型证券投资基金 |
| 2 | 003190 | 创金合信消费主题股票型证券投资基金 A |
| 3 | 003191 | 创金合信消费主题股票型证券投资基金 C |
| 4 | 003232 | 创金合信金融地产精选股票型证券投资基金 A |
| 5 | 003233 | 创金合信金融地产精选股票型证券投资基金 C |
| 6 | 002463 | 创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金 A |
| 7 | 005404 | 创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金 C |
| 8 | 004359 | 创金合信量化核心混合型证券投资基金 A |
| 9 | 004360 | 创金合信量化核心混合型证券投资基金 C |
| 10 | 005076 | 创金合信优选回报灵活配置混合型证券投资基金 |
| 11 | 003241 | 创金合信量化发现灵活配置混合型证券投资基金 A |
| 12 | 003242 | 创金合信量化发现灵活配置混合型证券投资基金 C |
| 13 | 004112 | 创金合信国企活力混合型证券投资基金 A |
| 14 | 002101 | 创金合信转债精选债券型证券投资基金 A |
| 15 | 002102 | 创金合信转债精选债券型证券投资基金 C |
| 16 | 006076 | 创金合信恒利短债债券型证券投资基金 A |

| | | |
|----|--------|----------------------------|
| 17 | 006077 | 创金合信恒利短债债券型证券投资基金 C |
| 18 | 001199 | 创金合信策略精选股票型证券投资基金 A |
| 19 | 001200 | 创金合信策略精选股票型证券投资基金 C |
| 20 | 006874 | 创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金 A |
| 21 | 006875 | 创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金 C |
| 22 | 006824 | 创金合信鑫享短债债券型证券投资基金 A |
| 23 | 006825 | 创金合信鑫享短债债券型证券投资基金 C |
| 24 | 005782 | 创金合信汇益纯债一年定期开放债券型证券投资基金 A |
| 25 | 005783 | 创金合信汇益纯债一年定期开放债券型证券投资基金 C |
| 26 | 005784 | 创金合信汇益纯债六个月定期开放债券型证券投资基金 A |
| 27 | 005785 | 创金合信汇益纯债六个月定期开放债券型证券投资基金 C |
| 28 | 002210 | 创金合信量化多因子股票型证券投资基金 A |
| 29 | 003865 | 创金合信量化多因子股票型证券投资基金 C |
| 30 | 005495 | 创金合信科技成长主题股票型发起式证券投资基金 A |
| 31 | 005496 | 创金合信科技成长主题股票型发起式证券投资基金 C |
| 32 | 003624 | 创金合信资源主题精选股票型发起式证券投资基金 A |
| 33 | 003625 | 创金合信资源主题精选股票型发起式证券投资基金 C |
| 34 | 003622 | 创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金 A |
| 35 | 003623 | 创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金 C |
| 36 | 005927 | 创金合信新能源汽车主题股票型发起式证券投资基金 A |
| 37 | 005928 | 创金合信新能源汽车主题股票型发起式证券投资基金 C |

| | | |
|----|--------|---------------------------------|
| 38 | 005968 | 创金合信工业周期精选股票型发起式证券投资基金 A |
| 39 | 005969 | 创金合信工业周期精选股票型发起式证券投资基金 C |
| 40 | 001909 | 创金合信货币市场基金 |
| 41 | 002310 | 创金合信沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金 A |
| 42 | 002315 | 创金合信沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金 C |
| 43 | 002311 | 创金合信中证 500 指数增强型发起式证券投资基金 A |
| 44 | 002316 | 创金合信中证 500 指数增强型发起式证券投资基金 C |
| 45 | 005414 | 创金合信国证 A 股指数发起式证券投资基金 A |
| 46 | 005415 | 创金合信国证 A 股指数发起式证券投资基金 C |
| 47 | 005563 | 创金合信国证 1000 指数发起式证券投资基金 A |
| 48 | 005564 | 创金合信国证 1000 指数发起式证券投资基金 C |
| 49 | 005565 | 创金合信国证 2000 指数发起式证券投资基金 A |
| 50 | 005566 | 创金合信国证 2000 指数发起式证券投资基金 C |
| 51 | 005567 | 创金合信 MSCI 中国 A 股国际指数发起式证券投资基金 A |
| 52 | 005568 | 创金合信 MSCI 中国 A 股国际指数发起式证券投资基金 C |
| 53 | 003646 | 创金合信中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金 A |
| 54 | 003647 | 创金合信中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金 C |
| 55 | 005561 | 创金合信中证红利低波动指数发起式证券投资基金 A |
| 56 | 005562 | 创金合信中证红利低波动指数发起式证券投资基金 C |

关于费率优惠活动,敬请投资者留意华夏财富的有关公告,具体优惠规则以华夏财富的安排为准。投资者可通过以下方式咨询详情:(一)上海华夏财富投资管理有限公司 客服电话:400-817-5666 官方网站:www.amfortune.com (二)创金合信基金管理有限公司 办公地址:深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 15 层 客服电话:400-868-0666 官方网站:www.cjhxfund.com 风险提示:基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本公司提醒投资者在投资前应认真阅读上述基金合同、招募说明书等文件。敬请投资者注意投资风险。特此公告。

创金合信基金管理有限公司
2019 年 4 月 16 日