

3GPP 将完成 5G 独立组网标准，网络提速降费成为我国经济增长新动能

5G 是 2018 年的通信行业投资主逻辑，5G 板块中兼顾市场规模与成长空间的重点看 5G 射频和 5G 光通信。我们建议，在市场波动中，关注估值相对合理，业绩成长性优的 5G 子行业龙头个股。

■5G：3GPP 将完 5G 独立组网标准，5G 商用加速到来

上周，3GPP 在韩国釜山召开了 5G 标准制定会议，重点确定 R15 中的 SA (Stand-Alone) 独立组网标准。自 2016 年以来，3GPP 开始了 5G 标准的预研，后续 5G 标准化工作紧锣密鼓地开展。2017 年 6 月，围绕 5G 系统框架和关键技术研究 R14 冻结；2017 年 12 月，R15 中基于 4G 核心网的 NSA (Non Stand-Alone) 标准完成并发布；此次召开的釜山会议旨在完成引入 5G 核心网的 SA 标准的制定，并预计于 6 月正式发布，于 9 月冻结。我们认为，标准的确立是设备商用的前提。随着 NSA 和 SA 标准的冻结，5G 商用驶入快车道。重点推荐光模块龙头中际旭创，5G 天线新龙头飞荣达和覆铜板龙头生益科技，建议关注通信设备商烽火通信。

■5G：网络提速降费成为经济发展新动能

近期，工信部和国资委联合发布《关于深入推进网络提速降费加快培育经济发展新动能 2018 专项行动的实施意见》。降费方面，自 7 月 1 日起取消移动流量“漫游”费，移动流量平均单价年内降低 30% 以上。提速方面，全年新建光纤端口超过 5500 万个，光纤宽带用户占比超过 90%，在超过 100 个城市试点开通千兆宽带业务；同时，新建 4G 基站 45 万个，扎实推进 5G 标准化，加快 IPv6 规模部署应用，全面部署 100G 及以上大容量传输网络。我们认为在贸易战威胁和复杂经济形势背景下，信息基础设施将成为经济增长的新动能，利好通信全产业链。重点推荐光模块龙头中际旭创，5G 天线新龙头飞荣达和覆铜板龙头生益科技，建议关注通信设备商烽火通信。

■物联网：中移物联发布首款“4G+eSIM”芯片，高速公路或将全面采用电子不停车收费（ETC）等信息技术

上周，中移物联正式发布国内首款“4G+eSIM”芯片，并与产业合作签约。在合作方式上，中移物联将联合广州移动，为产业链合作伙伴提供芯片及终端补贴计划。此外，上周交通部表示将取消高速公路省界收费站，通过 ETC 等新的信息技术替代传统的人工收费方式，从而提高物流效率。我们认为，中移物联让利于物联网产业链，随着其芯片

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	5.81	5.22	-17.17
绝对收益	11.94	13.19	10.12

夏彦生

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517020003
xials@essence.com.cn
021-35082732

彭虎

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517120001
penghu@essence.com.cn

相关报告

的商用和终端补贴计划的实施，物联网产业有望加速发展；而高速公路收费站对 ETC 技术的使用，也将进一步推动物联网等信息技术在传统行业的应用，提升市场规模空间。建议关注物联网平台商**宜通世纪**。

■5月投资组合：中际旭创、紫光股份、飞荣达、生益科技

■风险提示：市场估值系统性波动

内容目录

1. 一周行业回顾.....	4
1.1. 上周各板块表现.....	4
1.2. 安信通信板块一周表现.....	5
1.3. 通信板块涨跌幅前五.....	6
1.4. 安信证券推荐股票组合情况.....	6
2. 一周投资观点.....	6
3. 一周行业热点点评	7
3.1. 中美贸易战将停止，中美已就解决中兴问题达成一致	错误!未定义书签。
3.2. 三大运营商均开展全网 IPv6 升级改造，加速 IPv6 发展.....	7
3.3. 中国铁塔称，近九成 5G 新增站址将利用社会资源解决	8
3.4. 广东率先布局“网络强省”，2020 年 5G 基站达 7300 座、NB-IoT 基站 9.1 万座	8
3.5. 中移物联推出 China Mobile Inside 计划，发布首款“4G+eSIM”芯片	8
4. 一周重点公告及下周公告提醒	9
4.1. 一周重点公告（05.21~05.25）	9
4.2. 下周重点公告（05.28~06.01）	10

1. 一周行业回顾

1.1. 上周各板块表现

上周（05.21~05.25）沪深 300 指数下降 2.22%，创业板指数下降 1.75%，中小板指数下降 2.01%；同期，通信（申万）板块保持不变，跑赢沪深 300 指数 2.22%，跑赢创业板指数 1.75%，跑赢中小板指数 2.01%。

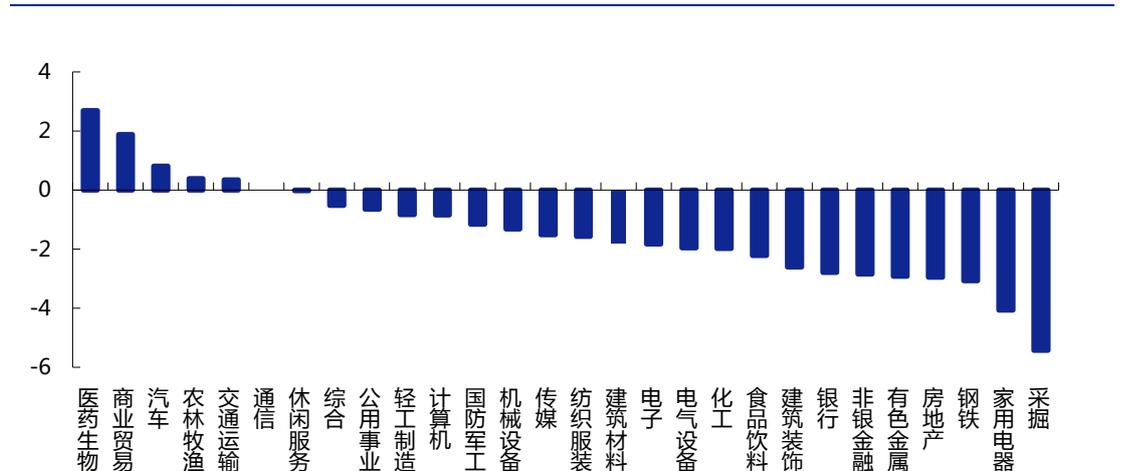
表 1：通信行业上周表现（05.21~05.25）

指数代码	指数简称	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)	年初至今涨跌幅 (%)	当前 PE (TTM) (倍)
000001.SH	上证综指	-1.63	9,149.55	-5.02	14
399001.SZ	深证成指	-2.10	12,261.25	-5.36	24
000300.SH	沪深 300	-2.22	5,231.72	-5.32	13
399006.SZ	创业板指	-1.75	4,326.77	2.96	44
399005.SZ	中小板指	-2.01	5,271.29	-4.78	30
881001.WI	万得全 A	-1.32	21,397.45	-5.17	18
801770.SI	通信(申万)	0.00	1,010.35	-8.46	41

资料来源：Wind，安信证券研究中心

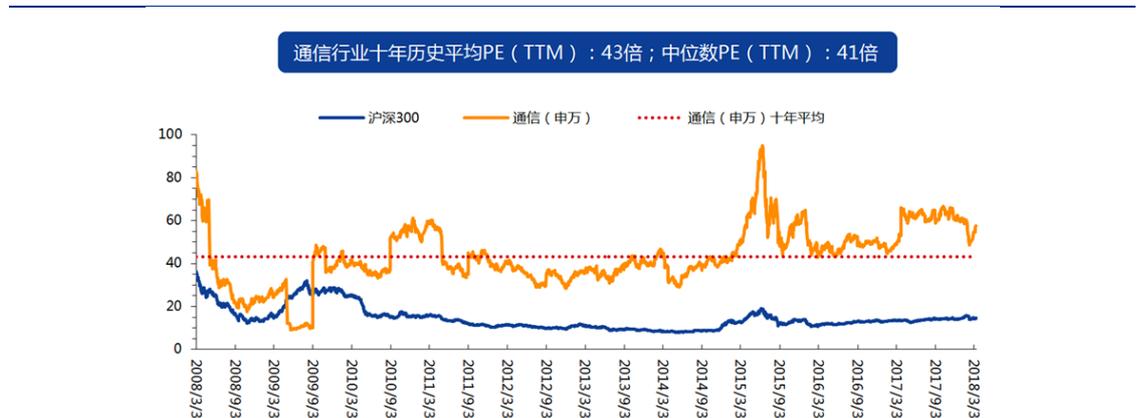
上周，在中万 28 个一级行业中，通信行业涨跌幅位列行业第 6。上周，涨幅位居前三的行业为医药生物、商业贸易、汽车，跌幅位居前三的行业为采掘、家用电器、钢铁。

图 1：通信行业（申万）上周涨跌幅位列行业第 11（05.14~05.18）



资料来源：Wind，安信证券研究中心

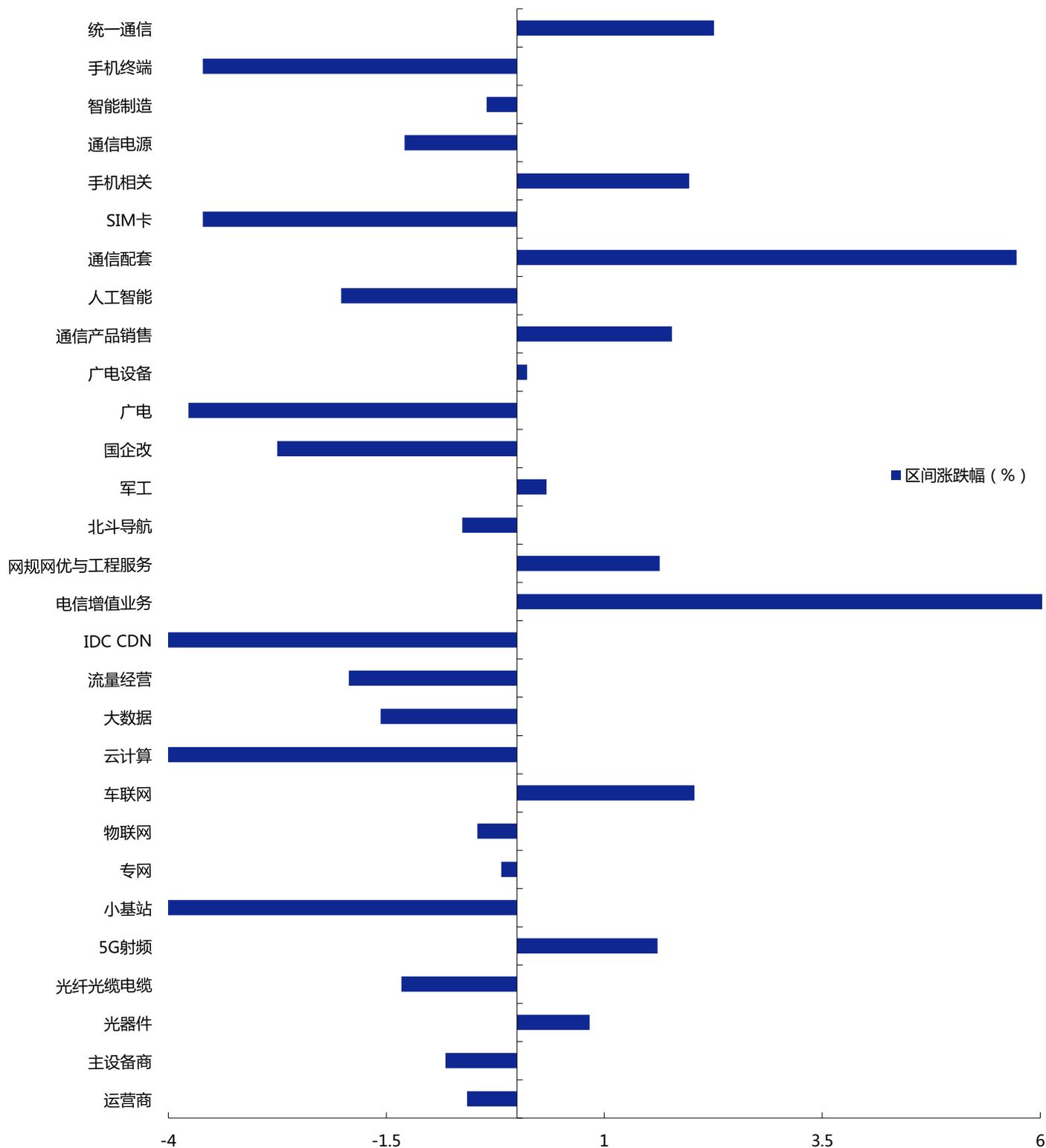
图 2：通信行业当前估值 PE (TTM) 为 41 倍



资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.2. 安信通信板块一周表现

图 3：安信通信板块一周表现



资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.3. 通信板块涨跌幅前五

表 2: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)
300177.SZ	中海达	23.34	000034.SZ	神州数码	-14.43
002161.SZ	远望谷	21.04	000586.SZ	汇源通信	-12.38
300571.SZ	平治信息	15.76	000555.SZ	神州信息	-11.26
300066.SZ	三川智慧	13.32	600845.SH	宝信软件	-10.58
002115.SZ	三维通信	10.78	300183.SZ	东软载波	-8.40

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

1.4. 安信证券推荐股票组合情况

表 3: 安信证券推荐股票组合情况

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	20 日涨跌幅%	60 日涨跌幅%	今年涨跌幅%	PE(TTM)	历史最高 PE	历史最低 PE (剔除负值)
000938.SZ	紫光股份	-0.75	-8.97	15.84	-2.21	49	452	32
600183.SH	生益科技	-2.16	-3.91	-19.30	-18.83	20	142	9
300308.SZ	中际旭创	-0.91	7.11	4.58	24.96	110	2734	18
300602.SZ	飞荣达	8.55	8.21	21.42	27.95	55	72	19

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

- **紫光股份:** 进军运营商市场, 高端路由器市场突破超预期, 结合未来 SDN 的应用, 打开新空间; 品牌优势明显, 行业地位突出; 紫光股份旗下新华三在国内企业网市场份额第一, 对标全球龙头思科, 未来海外市场增长空间巨大。
- **生益科技:** CCL 龙头厂商, 产品种类齐全。2018~2021 年公司制定明确的规模扩产计划, 市占率有望进一步提升。高频产品受益于 5G 基站建设, 高峰期有望实现业绩翻倍。
- **中际旭创:** 移动互联网流量每年翻番增长, 带动骨干网/城域网/接入网/数据中心大规模扩容。根据 Ovum 数据, 预计光模块全球市场空间将由 2016 年 75 亿美金增长至 2020 年 120 亿美金, 我们认为光模块行业“得中国者得天下、得数据中心者得未来”。
- **飞荣达:** 天线振子是天线的核心器件, 5G 时代 MassiveMIMO 技术的应用, 单面天线的振子数量将大幅增加, 原有生产工艺将不能满足要求。公司率先布局 5G 天线振子研发, 创新开发出了全新一代非金属天线振子, 技术优势显著。5G 时代, 天线振子预计市场空间百亿级规模以上, 有望给公司带来业绩高弹性。

2. 一周投资观点

5G 是 2018 年的通信行业投资主逻辑, 5G 板块中兼顾市场规模与成长空间的重点看 5G 射频和 5G 光通信。我们建议, 在市场波动中, 关注估值相对合理, 业绩成长性优的 5G 子行业龙头个股。

■ 5G: 3GPP 将完 5G 独立组网标准, 5G 商用加速到来

上周, 3GPP 在韩国釜山召开了 5G 标准制定会议, 将确定 R15 中的 SA (Stand-Alone) 独立组网标准。自 2016 年以来, 3GPP 开始了 5G 标准的预研, 后续 5G 标准化工作紧锣密鼓地开展。2017 年 6 月, 围绕 5G 系统框架和关键技术研究 R14 冻结; 2017 年 12 月, R15 中基于 4G 核心网的 NSA (Non Stand-Alone) 标准完成并发布; 此次召开的釜山会议将完成引入 5G 核心网的 SA 标准的制定,

并预计于6月正式发布,于9月冻结。我们认为,标准的确立是设备商用的前提。随着 NSA 和 SA 标准的冻结,5G 商用驶入快车道。重点推荐光模块龙头中际旭创,5G 天线新龙头飞荣达和覆铜板龙头生益科技,建议关注通信设备商烽火通信。

■5G: 网络提速降费成为经济发展新动能,广东率先布局“网络强省”

近期,工信部和国资委联合发布《关于深入推进网络提速降费加快培育经济发展新动能 2018 专项行动的实施意见》。降费方面,自7月1日起取消移动流量“漫游”费,移动流量平均单价年内降低30%以上。提速方面,全年新建光纤端口超过5500万个,光纤宽带用户占比超过90%,在超过100个城市试点开通千兆宽带业务;同时,新建4G基站45万个,扎实推进5G标准化,加快IPv6规模部署应用,全面部署100G及以上大容量传输网络。同期,广东省公布了《信息基础设施建设三年行动计划》,指出到2020年,全省5G基站达0.73万座,4G移动通信基站达35.9万座,站址累计达14.7万个。我们认为在贸易战威胁和复杂经济形势背景下,信息基础设施将成为经济增长的新动能,利好通信全产业链。重点推荐光模块龙头中际旭创,5G 天线新龙头飞荣达和覆铜板龙头生益科技,建议关注通信设备商烽火通信。

■物联网: 中移物联发布首款“4G+eSIM”芯片,高速公路或将全面采用电子不停车收费(ETC)等信息技术

上周,中移物联正式发布国内首款“4G+eSIM”芯片,并与产业合作签约。在合作方式上,中移物联将联合广州移动,为产业链合作伙伴提供芯片及终端补贴计划。此外,上周交通部表示将取消高速公路省界收费站,通过ETC等新的信息技术替代传统的人工收费方式,从而提高物流效率。我们认为,中移物联让利于物联网产业链,随着其芯片的商用和终端补贴计划的实施,物联网产业有望加速发展;而高速公路收费站对ETC技术的使用,也将进一步推动物联网等信息技术在传统行业的应用,提升市场规模空间。建议关注物联网平台商宜通世纪。

■5月投资组合: 中际旭创、紫光股份、飞荣达、生益科技

■风险提示: 市场估值系统性波动

3. 一周行业热点点评

3.1. 三大运营商均开展全网IPv6升级改造,加速IPv6发展

据C114报道,在近日举行的“全球下一代互联网峰会”上,中国电信科技委数据组委员解冲锋表示,中国电信基本完成IPv6升级改造,已具备全网开通能力。在2018年,中国电信将全面落实国家IPv6行动计划。同时,4GLTE按照IPv6标准建设,目前活跃用户超过1100万以上。中国电信也已经开通国际出口,IPv6终端可实现国际国内IPv6内容和应用开通。而中国移动通信研究院副院长杨志强表示,中国移动在今年开展全网IPv6升级改造。在2018年,中国移动VoLTE用户达到2亿,并全都使用纯IPv6进行语音通信。对于未来IPv6发展,杨志强认为,一是要端到端推进;二是把握5G带来的契机;三是安全,进一步加强对于IPv6安全保障。而中国联通杨艳松称,2018年,中国联通将积极推动IPv6用户发展,升级IPv6产品服务。中国联通计划在2018年底,发展不少于1000万户的移动互联网的IPv6用户。

点评: 工信部通信科技委信息网络专家组组长赵慧玲表示, IPv6 是公认的下一代互联网解决方案, CNGI 的长期积累、产业逐步成熟、有利的国际环境及逐步凸显的需求使中国具备发展 IPv6 的极佳条件。赵慧玲还表示, 2017 年中国 IPv6 用户占网民数比例在全球第排 67 位, 2018 年 4 月排 72 位, 在国际上的普及率较低, 面临较大挑战。三大运营商抓住 2018 年这一关键时机, 加速 IPv6 的发展, 扩大 IPv6 的普及率, 以便在未来的竞争中占据有利地位。

风险提示: IPv6 升级不及预期

3.2. 中国铁塔称, 近九成 5G 新增站址将利用社会资源解决

据飞象网报道, 近日, 中国铁塔方面称, 5G 网络建设将实现共享社会资源, 85% 的 5G 新增站址将会利用社会资源解决。据悉, 为了满足 5G 网络的需求, 预计将会新增站址 300 万个, 其中 260 万个站址将利用社会资源解决, 另外 40 万个站址为新建站址。这样将可减少投资 2500 亿元, 节省土地 8 万亩, 水泥 5000 万吨, 钢材 1500 万吨。

点评: 中国铁塔作为全球规模最大的通信铁塔基础设施服务提供商, 一直推动“通信塔”与“社会塔”的完美共享, 积极储备社会杆塔资源供 4G、5G 新建站址备选。在 2017 年新建的站址中有 1.5 万个建设需求利用了社会资源满足。目前, 河北、山西、黑龙江、江西、山东、河南、湖北、海南、重庆、陕西、甘肃、青海等省政府已出台文件或省政府领导批示, 明确由铁塔公司统筹组织 5G 规划。在中国铁塔的积极推动下, 全国多个省(区、直辖市)通过地方性立法促进电信设施建设和保护。

风险提示: 立法实施不及预期

3.3. 广东率先布局“网络强省”, 2020 年 5G 基站达 7300 座、NB-IoT 基站 9.1 万座

据 C114 报道, 近日, 广东省人民政府办公厅正式公布了广东省信息基础设施建设三年行动计划, 2020 年, 全省 5G 基站达 0.73 万座, 4G 移动通信基站累计达 35.9 万座, 站址累计达 14.7 万个, NB-IoT 基站累计达 9.1 万座。在未来三年内, 三大基础电信运营商将进一步推动 4G 网络深度覆盖, 推进 NB-IoT 建设应用, 加快布局建设 5G 网络。

点评: 作为经济发达大省, 我们看到, 在《行动计划(2018-2020)》中, 广东省在站址规划、开放公共资源、推进“一杆多用”等方面的政策配套做得很细很实。其中, 5G 及物联网网站的布局是最大焦点, 广东省大力发展 5G 基站, 不仅能极大地降低建设成本, 快速满足网络部署要求, 也符合绿色发展和协调发展理念, “广东率先建成网络强省”值得期待。

风险提示: 基站建设不及预期

3.4. 中移物联推出 China Mobile Inside 计划, 发布首款“4G+eSIM”芯片

据 C114 报道, 近日, 中移物联于今日正式推出智能物联 China Mobile Inside 计划, 同时发布国内首款芯片提供“芯片+eSIM+连接服务”, 并于广州移动召开发布会暨产业合作签约仪式。中移物联通过 China Mobile Inside 嵌入式芯片, 联合广州移动, 为产业链合作伙伴提供芯片及终端补贴计划, 有效地降低开发成本和行业准入门槛, 同时降低产业链的生产及运营成本, 让利于物联网产业链, 推进智能物联产业加速发展。

点评: 这是 China Mobile Inside 计划推出的首款 C417M 系列芯片, 是中国移动自主品牌, 与紫光展锐合作研发, 主要特性是集成中国移动 eSIM 功能, 支持空中写卡, 在最大程度降

低终端体积的同时,可避免部署场景环境恶劣或震动等造成 SIM 卡接触不良、无法通信的情况,进一步提升芯片的稳定性。该系列芯片集成中国移动 SDK,可无缝接入中国移动物联网开放平台 OneNET,帮助企业实现上层应用快速和低成本研发。

风险提示: 芯片应用不及预期

4. 一周重点公告及下周公告提醒

4.1. 一周重点公告 (05.21~05.25)

表 4: 一周重点公告

公司	公告内容	日期
理工光科	本公司 2017 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 55,668,540.00 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.50 元人民币现金。	5 月 21 日
深南电路	以公司现有总股本 280,000,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 5.10 元人民币现金 (含税), 合计派发现金股利 142,800,000 元 (含税)。不送股, 不转增。	5 月 21 日
亿联网络	以公司现有总股本 149,340,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 16.00 元人民币现金 (含税); 同时, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。分红前本公司总股本为 149,340,000 股, 分红后总股本增至 298,680,000 股。本次实施送 (转) 股后, 按新股本 298,680,000 股摊薄计算, 2017 年年度, 每股净收益为 1.9780 元。	5 月 21 日
星网宇达	本公司审议通过了《关于向控股子公司武汉雷可达科技有限公司增资的议案》, 同意公司向控股子公司雷可达增资。公司及原有自然人股东拟共同向雷可达增资, 增资认缴价格为每 1 元新增注册资本 1 元。星网宇达本次出资 490 万元, 原有自然人股东苑凤雨先生本次出资 96 万元、王洪军先生本次出资 32 万元、郑志成先生本次出资 32 万元。本次增资完成后雷可达的注册资本由 200 万元人民币变更为 850 万元人民币。公司本次向控股子公司雷可达增资, 将有利于推动公司在智能安防、智慧边防及军民融合等方面业务的发展, 持续提升公司雷达系统、光电系统及系统平台应用等核心技术水平, 实现公司相关业务的多元化发展。	5 月 21 日
科陆电子	截至 2017 年 12 月 31 日, 公司经审计的净资产为 496,570.56 万元, 借款余额约为 633,213.23 万元。截至 2018 年 4 月 30 日, 公司借款余额约为 805,890.11 万元, 累计新增借款 172,676.88 万元, 占 2017 年末经审计净资产的 34.77%。银行贷款累计新增 115,110.16 万元, 主要系公司业务规模增长而借款增加所致; 应付债券累计减少 28,000.00 万元, 主要系本期公司债券到期所致; 融资租赁借款余额为 106,515.71 万元, 累计减少 433.28 万元; 其他借款新增 86,000 万元。本年度新增借款主要为正常支取的银行授信借款及其他形式的融资增加所致, 属于公司正常经营活动范围, 不会对公司的偿债能力造成重大不利影响, 敬请广大投资者注意。	5 月 21 日
合众思壮	近日, 本公司与产业子基金合众锐锋、京基银源签订增资扩股协议, 合众锐锋以货币方式对思壮智能增资 3000 万元。交易完成后, 公司、京基银源、合众锐锋分别持有思壮智能 31.875%、30.625%、37.5% 的股权。其中, 合众锐锋由广州默朴投资管理有限公司、深圳合众同源投资中心与公司产业母基金深圳合众共创投资中心共同投资成立。	5 月 22 日
生益科技	为进一步提高本公司治理水平, 加强投资者关系管理, 增进公司与广大投资者的沟通与交流, 公司定于 2018 年 5 月 30 日下午举行投资者现场接待日活动。现将有关事项公告如下: 1、活动时间: 2018 年 5 月 30 日 (星期三) 下午 14:30~17:00; 2、活动地点: 广东省东莞市松山湖高新技术产业开发区工业西路 5 号松山湖办事中心阶梯培训室。届时将针对公司经营情况、可转换公司债券募投项目情况、公司发展战略等投资者关心的问题与广大投资者进行现场沟通和交流, 并广泛听取投资者的意见和建议。	5 月 22 日
科华恒盛	因利润分配方案实施完毕, 根据公司股东大会的授权, 董事会对公司股权激励计划股票期权的行权价格进行调整。根据 2017 年年度利润分配方案, 每股的派息额 $V=1$ 元, 本次调整前首次授予股票期权行权价格 P_0 为 16.02 元/份, 故, 本次调整后的首次授予股票期权行权价格 P 为 $16.02-1=15.02$ 元/份。	5 月 22 日
鑫茂科技	由于股东投资需求及财务安排, 西藏金杖投资有限公司按照每股人民币 8.5013 元的价格向浙江富通科技集团有限公司转让其持有的鑫茂科技 133,980,000 股无限售流通股股份, 占鑫茂科技总股本总股本的 11.09%, 交易对价合计为人民币 11.39 亿元。	5 月 23 日
中海达	公司于北斗半年会会议期间举行了中海达“全球精度”系统 HI-RTP 的产品发布会。截止本公告日, 公司所布局的“全球精度”系统 HI-RTP 全球参考站已达 100 余个, 预计将在今年进行亚太区试运行, 并计划在 2019-2020 年实现全球区域星基增强服务, 届时, 定位精度将实现全球范围 4 厘米、重点区域 2 厘米, 并实现 L 波段卫星和 Internet 网络的同时播发, 全球参考站将达 220 个以上。	5 月 23 日
南都电源	公司近日与中天钢铁集团有限公司签署针对实施电力需求侧管理、削峰填谷、改善电能质量、有效平抑负荷波动, 并实现能源有效利用为目的的储能电站项目运营管理服务合同, 项目容量为 400MWh。该项目为公司截至目前签署的最大单体项目, 实现了商用化储能电站规模上的重大突破, 标志着公司商用化储能项目进入规模化应用阶段。	5 月 23 日
迪威迅	公司为了更好地拓展和丰富公司融资及对外投资的渠道、扩大投资业务范围、整合上下游业务的产业链并对投资项目实现专业管理, 提升投资效率和投资效益水平, 拟在珠海设立全资子公司, 围绕迪威迅上下游产业, 从事相关的投资、并购业务。新公司计划注册资金为 1000 万元, 资金来源为公司自有资金。	5 月 23 日

网宿科技	公司2017年年度股东大会审议通过的2017年度利润分配方案为:以2017年12月31日公司总股本2,411,424,103股为基数,向全体股东按每10股派发现金股利人民币0.3元(含税),合计派发现金股利72,342,723.09元(含税)。	5月23日
飞荣达	公司2017年年度权益分派方案为:以公司现有总股本101,801,000股为基数,向全体股东每10股派1元人民币现金(含税),同时,以资本公积金向全体股东每10股转增10股。	5月23日
天音控股	公司2017年度利润分配方案为:以公司现有总股本1,060,924,549股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.22元(含税),合计派发现金股利23,340,340.08元。本次不进行资本公积转增股本和送红股。	5月24日
中富通	本公司2017年年度权益分派方案为:以公司现有总股本105,180,000股为基数,向全体股东每10股派0.8元人民币现金(含税);同时,以资本公积金向全体股东每10股转增5股。	5月24日
华正新材	本次利润分配以方案实施前的公司总股本130,670,000股为基数,每股派发现金红利0.15元(含税),共计派发现金红利19,600,500元。	5月24日
超华科技	公司及下属全资孙公司梅州泰华、惠州合分别通过了高新技术企业认定,自通过高新技术企业复审当年起连续三年内(2017年-2019年)将享受高新技术企业的相关优惠政策,即按15%的税率缴纳企业所得税。公司、梅州泰华和惠州合正2017年已按照15%的税率预缴企业所得税,上述税收优惠政策不影响公司已披露的2017年度财务数据。	5月24日
北讯集团	公司正在筹划发行股份购买资产的重大事项,经向深圳证券交易所申请,公司股票自2018年5月28日(星期一)开市起继续停牌,预计累计停牌时间不超过一个月。本次交易对手方包含广微控股有限公司、无锡国芯科技投资企业(有限合伙)、北京红杉清远咨询有限公司(以下合称“转让方”),合计持有标的资产的65%股权。公司和转让方预估标的资产的整体估值为12亿元人民币,公司拟以发行股份加现金购买资产的方式向转让方购买其持有标的资产的全部股权。	5月25日
中海达	本公司2017年年度权益分派方案为:以公司现有总股本446,898,611股为基数,向全体股东每10股派0.15元人民币现金(含税)。	5月25日
生益科技	公司于2017年11月24日公开发行了1,800万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额18亿元,按面值发行,期限6年。根据有关规定和公司《募集说明书》的约定,公司该次发行的“生益转债”自2018年5月30日起可转换为本公司股份,转股价格为11.62元/股。	5月25日

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

4.2. 下周重点公告 (05.28~06.01)

表 5: 下周重要公告提醒 (05.28~06.01)

日期	星期	标题	要点
5月28日	星期一	理工光科(300557) 分红派息	2017年年报分红: 10派2.5元
		亿联网络(300628) 红股上市	2017年年报分红: 10转10股派16元, 上市3734万股, 占流通盘50%
		迅游科技(300467) 分红股权登记	2017年年报分红: 10派0.35元
		理工光科(300557) 分红除权	2017年年报分红: 10派2.5元
		亿联网络(300628) 分红派息	2017年年报分红: 10转10股派16元
		生益科技(600183) 分红除权	2017年年报分红: 10转4.5股派4.5元
		亿联网络(300628) 分红除权	2017年年报分红: 10转10股派16元
		生益科技(600183) 分红派息	2017年年报分红: 10转4.5股派4.5元
		神州信息(000555) 分红股权登记	2017年年报分红: 10派0.32元
		东山精密(002384) 限售股份上市流通	22365.8048万股定向增发机构配售股份上市流通
		硕贝德(300322) 分红股权登记	2017年年报分红: 10派0.3元
		深南电路(002916) 分红除权	2017年年报分红: 10派5.1元
		深南电路(002916) 分红除权	2017年年报分红: 10派5.1元
		5月29日	星期二
迅游科技(300467) 分红派息	2017年年报分红: 10派0.35元		
平治信息(300571) 分红股权登记	2017年年报分红: 10转5股派2.5元		
生益科技(600183) 红股上市	2017年年报分红: 10转4.5股派4.5元, 上市65700.9284万股, 占流通盘31.03%		
*ST上普(600680) 暂停上市	最近三年连续亏损, 暂停上市		
神州信息(000555) 分红派息	2017年年报分红: 10派0.32元		
迅游科技(300467) 分红除权	2017年年报分红: 10派0.35元		
光迅科技(002281) 分红股权登记	2017年年报分红: 10派1.7元		
神州信息(000555) 分红除权	2017年年报分红: 10派0.32元		

		硕贝德(300322) 分红派息	2017 年年报分红: 10 派 0.3 元
		硕贝德(300322) 分红除权	2017 年年报分红: 10 派 0.3 元
		网宿科技(300017) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 派 0.297343 元
		飞荣达(300602) 红股上市	2017 年年报分红: 10 转 10 股派 1 元, 上市 3081.86 万股, 占流通盘 50%
		平治信息(300571) 分红派息	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 2.5 元
		平治信息(300571) 分红除权	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 2.5 元
		飞荣达(300602) 分红派息	2017 年年报分红: 10 转 10 股派 1 元
		飞荣达(300602) 分红除权	2017 年年报分红: 10 转 10 股派 1 元
5 月 30 日	星期三	华正新材(603186) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 派 1.5 元
		光迅科技(002281) 分红除权	2017 年年报分红: 10 派 1.7 元
		光迅科技(002281) 分红派息	2017 年年报分红: 10 派 1.7 元
		平治信息(300571) 红股上市	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 2.5 元, 上市 2298.1 万股, 占流通盘 33.33%
		富春股份(300299) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 转 3 股
		网宿科技(300017) 分红除权	2017 年年报分红: 10 派 0.297343 元
		网宿科技(300017) 分红派息	2017 年年报分红: 10 派 0.297343 元
		华正新材(603186) 分红派息	2017 年年报分红: 10 派 1.5 元
		富春股份(300299) 分红除权	2017 年年报分红: 10 转 3 股
5 月 31 日	星期四	华正新材(603186) 分红除权	2017 年年报分红: 10 派 1.5 元
		中富通(300560) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 0.8 元
		天音控股(000829) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 派 0.22 元
		中海达(300177) 分红股权登记	2017 年年报分红: 10 派 0.15 元
		富春股份(300299) 红股上市	2017 年年报分红: 10 转 3 股, 上市 12597.9256 万股, 占流通盘 23.08%
6 月 1 日	星期五	中富通(300560) 分红除权	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 0.8 元
		中富通(300560) 红股上市	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 0.8 元, 上市 2026.47 万股, 占流通盘 33.33%
		中富通(300560) 分红派息	2017 年年报分红: 10 转 5 股派 0.8 元
		中海达(300177) 分红派息	2017 年年报分红: 10 派 0.15 元

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

风险评级:

A—正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B—较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

夏彦生、彭虎声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉

尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	葛娇娇	021-35082701	gejy@essence.com.cn
	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn

北京联系人	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	高思雨	021-35082350	gaosy@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn
深圳联系人	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
	黎欢	0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034