

通信设备行业

周报

国内 5G 频段划分在即，重点关注 5G 相关标的

——通信周报（2018\8\20-2018\8\25）

行业公司研究——通信设备行业

✉ : 刘金鑫 执业证书编号: S1230517100003
☎ : 021-80108132
✉ : liujinxin@stocke.com.cn

板块回顾

本周(2018/8/20-2018/8/25)上证综指上升 2.27%，创业板指上升 1.10%；通信申万指数上升 1.87%，其中通信设备指数上升 1.57%，通信运营指数上升 3.7%。申万 28 个一级行业指数周涨幅比较，通信行业涨幅排名第 6，前三大板块分别为：非银金融、银行、食品饮料。通信板块涨幅前五的个股：移为通信、意华股份、超讯通信、金信诺、烽火电子；跌幅前五的个股：立昂技术、会畅通讯、海能达、烽火通信、德生科技。

行业信息

中国联通已在 16 个城市陆续开启 5G 规模试验

8月23日消息，在“2018 5G 网络创新研讨会”上，中国联通网络技术研究院总工程师孔力表示，目前中国联通已经在 16 个城市陆续开启了 5G 规模试验，2019 年将进行业务应用示范及试商用，并计划在 2020 年正式商用。

公司公告

网宿科技：2018 年上半年，公司实现营业收入 305,977.74 万元，比去年同期增长 25.29%；营业利润 48,408.67 万元，比去年同期增长 17.47%；利润总额 48,784.33 万元，比去年同期增长 16.37%；归属于上市公司股东的净利润 44,941.33 万元，比去年同期增长 8.04%。

光迅科技：2018 年上半年累计完成收入 24.3 亿元，完成年度目标 46%，同比增长 2%，受传统市场竞争环境恶化，资源型材料价格上涨等影响，毛利及净利润有不同程度下滑。随着下半年传统市场回暖和新兴市场起量，并进一步加强管理内控，主要指标将得到改善。

高新兴：高新兴科技集团股份有限公司已收到广东省公安厅 2018-106 视频监控系统建设项目的中标通知书，中标金额 8,660.2958 万元（最终以签署的合同金额为准），通知书确定公司为该项目的中标单位。

周观点及投资建议

在欧洲地区，7 个国家已经完成了 5G 频谱拍卖，这些频谱可能会被用于 5G。10 个国家已经确定将在 2018-2020 年进行 5G 频谱拍卖。在亚太地区，至少有 6 个国家和地区已经确定了 5G 频谱拍卖/分配。中国将在 9 月份确定 5G 频段的划分，频段的划分是 5G 建设前的重要里程碑。本周重点关注 5G 板块的投资机会，重点推荐光通信设备厂商：烽火通信；光模块龙头企业：中际旭创，光迅科技。

细分行业评级

通信设备 看好

公司推荐

公司简称 推荐

相关报告

- 1《5G 系列报告（一）：5G 开启时代新篇章》2018.01.14
- 2《主业快速增长，深度布局 5G，物联网时代前景广阔》2016.09.29
- 3《“智能网联汽车”在通信、软件、电子行业的投资机会》2016.07.25
- 4《光通信大涨点评：多轮驱动，增长确定》2016.07.22
- 5《万物互联，时代新篇章》2016.07.22

报告撰写人：刘金鑫
数据支持人：刘金鑫

证券研究报告

目录

一、板块回顾	4
通信板块走势	4
行业超额收益情况	4
通信个股周涨跌幅	4
个股估值情况	5
二、行业信息	6
(一) 行业政策	6
(二) 运营商	7
(三) 无线	7
(四) 有线	7
(五) 终端	8
(六) 物联网、大数据及云计算	8
三、公司重要公告	9

图表目录

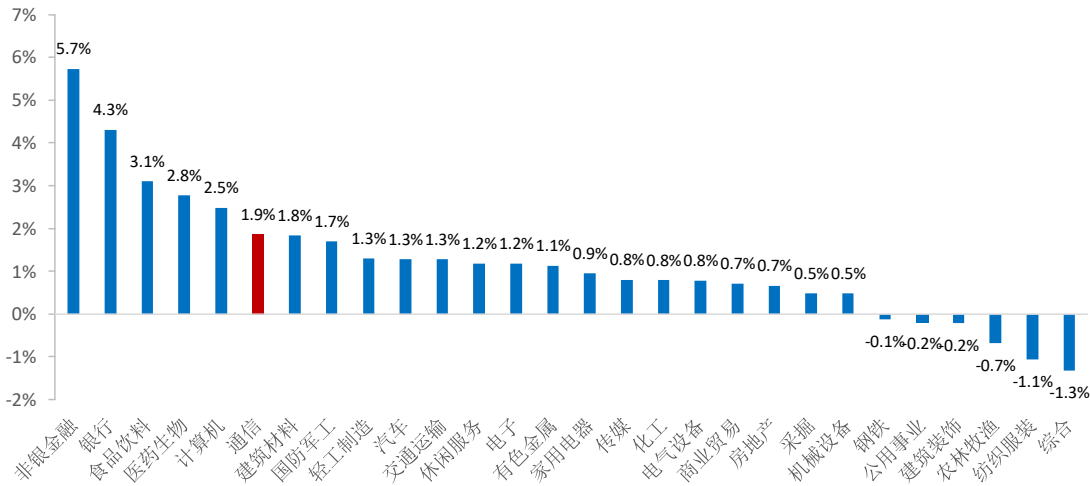
图 1: 一周板块涨幅 (%)	4
图 2: 行业超额收益情况 (alpha)	4
图 3: 通信板块前十个股周涨幅 (%)	5
图 4: 通信板块周跌幅前十个股周涨幅 (%)	5
图 5: 通信板块个股估值水平前十个股	5
图 6: 通信板块个股估值水平后十个股	5

一、板块回顾

通信板块走势

本周（2018/8/20-2018/8/25）上证综指上升 2.27%，创业板指上升 1.10%；通信申万指数上升 1.87%，其中通信设备指数上升 1.57%，通信运营指数上升 3.7%。申万 28 个一级行业指数周涨幅比较，通信行业涨幅排名第 6，前三大板块分别为：非银金融、银行、食品饮料。

图 1：一周板块涨幅 (%)

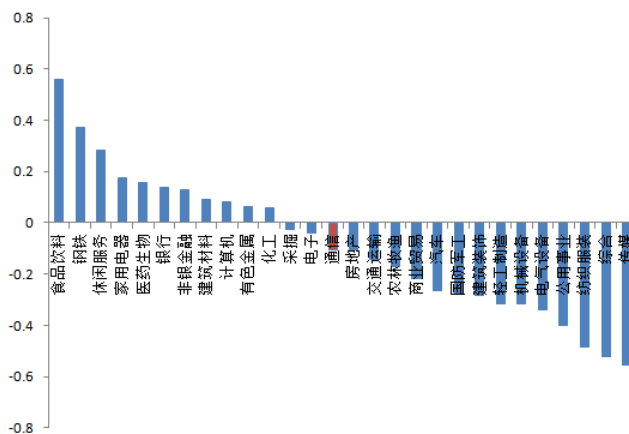


资料来源：wind，浙商证券研究所

行业超额收益情况

2018/8/20-2018/8/25，28 个行业中，超额收益率前五行业：食品饮料、钢铁、休闲服务、家用电器和医药生物；通信行业排名第 14。

图 2：行业超额收益情况 (alpha)

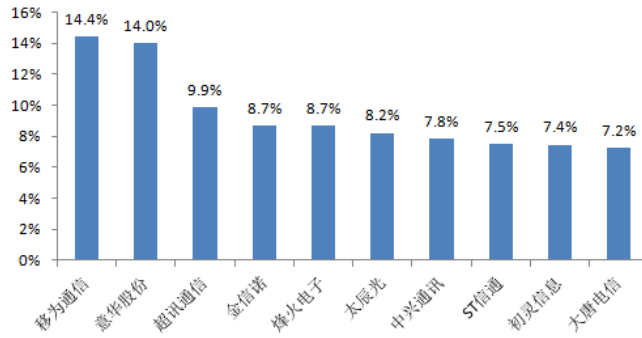


资料来源：wind，浙商证券研究所

通信个股周涨跌幅

通信板块涨幅前五的个股：移为通信、意华股份、超讯通信、金信诺、烽火电子；

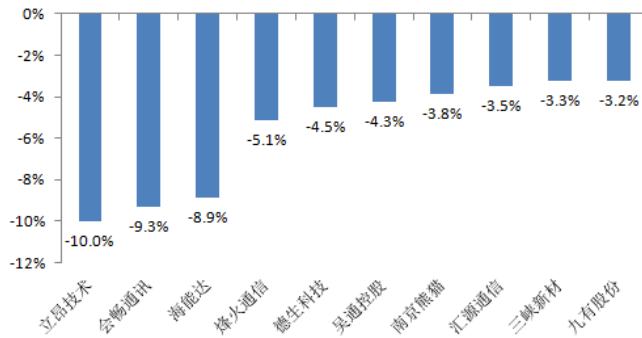
图 3：通信板块前十个股周涨幅 (%)



资料来源：wind，浙商证券研究所

跌幅前五的个股：立昂技术、会畅通讯、海能达、烽火通信、德生科技。

图 4：通信板块周跌幅前十个股周涨幅 (%)

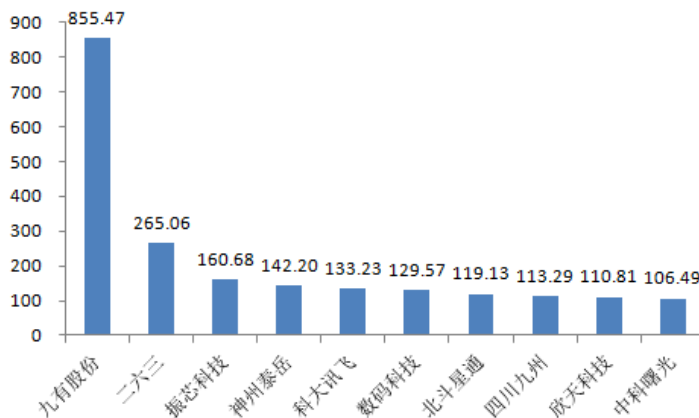


资料来源：wind，浙商证券研究所

个股估值情况

通信板块估值水平前五的个股：九有股份、二六三、振芯科技、神州泰岳、科大讯飞；

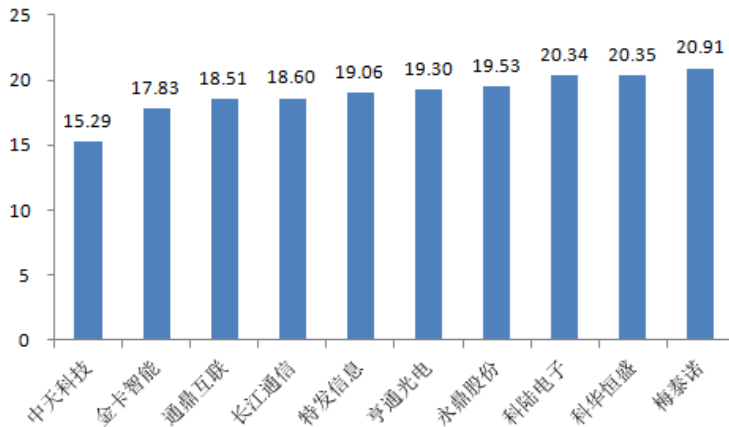
图 5：通信板块个股估值水平前十个股



资料来源：wind，浙商证券研究所

在所有估值为正的个股中，通信板块估值水平最低的 5 支个股：中天科技、金卡智能、通鼎互联、长江通信、特发信息。

图 6：通信板块个股估值水平后十个股



资料来源: wind, 浙商证券研究所

二、行业信息

(一) 行业政策

1、工信部：鼓励电信运营商推阶梯定价式资费方案

8月23日，工信部发布了《关于进一步规范电信资费营销行为的通知》（以下简称《通知》）。《通知》要求，电信业务资费方案应当列明资费结构、收费项目、资费标准、计费原则、对应服务、办理条件、有效期限等内容，并做到简单清晰、用语规范、无歧义；鼓励基础电信企业为用户推出根据使用量给予优惠折扣的阶梯定价式资费方案；同时要求电信业务经营者以“清单”方式公示所有面向公众市场销售的在售资费方案；《通知》还指出，除双方合同另有约定外，电信业务经营者不得以任何形式强制或限制用户选择或更改任一在售的资费方案。

2、工信部二季度下架593款不良手机应用 点名阿里、小米

8月24日，工信部官网发布工业和信息化部关于电信服务质量的通告（2018年第3号）。该通告指出，二季度，12321网络不良与垃圾信息举报受理中心共接到不良手机应用有效举报128526件次，同比下降32.11%，环比下降6.34%。通过行业自律，联合应用商店、安全检测厂商对其中存在问题的593款不良手机应用进行了下架处理。

在2018年二季度，用户申诉主要涉及的增值电信企业、移动转售企业包含阿里巴巴、京东、小米等10家知名企业。其中，阿里巴巴、小米两家公司被用户申诉涉及的主要问题都是单方面停止通信服务，京东为用户投诉处理不及时。

3、张峰出席无线电管理重点工作推进座谈会并讲话

2018年8月23-24日，工业和信息化部无线电管理局（国家无线电办公室）在吉林长春组织召开了无线电管理重点工作推进座谈会。工业和信息化部党组成员、总工程师张峰对全国无线电管理机构今年以来在聚焦无线电频谱资源管理核心职能，贯彻落实2018年工业和信息化部工作要点和全国无线电管理工作要点，同步推进频率管理、台站管理、秩序维护等方面工作取得的成绩给予了充分肯定。同时，他指出，当前全面深化改革推向深入，无线电技术和应用的创新层出不穷，频谱资源供需矛盾仍然突出，无线电管理工作面临新的挑战，对无线电监管能力和水平的要求也不断提高。

4、苗圩主持召开超高清视频产业发展工作协调会

2018年8月20日，为加快部署和推动我国超高清视频产业发展，超高清视频产业发展工作协调会在京召开，会议由工业和信息化部部长苗圩主持。苗圩指出，超高清视频是继视频数字化、高清化之后的新一轮重大技术革新，加快部署和推动我国超高清视频产业发展，是深入贯彻党的十九大精神的重要举措，有利于培育中高端消费新增长点，有利于促进我国电子信息产业迈向全球价值链中高端，有利于满足人民日益增长的美好生活需要，是一件利国利民的好事。

（二）运营商

1、中国电信：大流量套餐是响应提速降费政策 坚决不打“价格战”

在中期业绩发布会上，中国电信执行副总裁高同庆表示，公司推出的大流量套餐并非价格战产品，他认为套餐一方面可满足社会需要、推动信息消费，另一方面是回应国家的提速降费政策，强调大流量套餐能释放价格弹性并带动增长属于好事。他一再强调不能打价格战，认为价格战后果非常严重，除了会降低营运商服务水平，也会损害股东利益及消费者权益。

2、中国移动启动 2018-2019 年光缆交接箱集采：规模超 66 万套

8月20日消息，中国移动发布2018年至2019年光缆交接箱产品集中采购公告。公告显示，本次集采需SMC光缆交接箱43.45万套，双层不锈钢光缆交接箱23.22万套。

3、新老豪门固网对决：移动、电信同步上调年度增长目标

截至2018年6月底，中国移动宽带用户总数1.35073亿户、中国电信宽带用户总数1.4062亿户、中国联通宽带用户总数7891.6万户。单从数据来看，在国内固网宽带市场格局中，中国联通在固网宽带市场用户数等方面已经处于下风，中国电信的“一哥”地位也岌岌可危，而中国移动距离真正的逆袭只有一步之遥。

整个上半年，中国移动宽带用户已经实现净增2238.6万户。趁热打铁，中国移动将今年宽带用户发展目标从2100万户调高至3000万户，中国移动今年的宽带用户数量有望超过1.4亿户。

4、中国移动：5G 网络架构四大核心变革，高度依赖网络转型

8月23日消息，在“2018 5G 网络创新研讨会”上，中国移动研究院网络与IT技术研究所所长段晓东发表了主题为“5G网络的变革发展与网络转型”的演讲。

当前，5G网络架构已经实现巨大变革，包括IT化、互联网化、极简、服务化。段晓东认为5G网络架构变革主要体现在四大核心变革：第一个核心变革是C/U分离；第二个核心变革是软件化；第三个核心变革是服务化架构（SBA）；第四个核心变革是新一代协议体系。“为满足5G需求和打造一个先进的网络，5G网络从四个系统设计理念出发，通过8大技术方向推进架构变革。”段晓东表示，5G核心变革高度依赖网络转型，包括C/U分离、软件化、服务化；服务转型，包括网络切片、边缘计算、能力开放。

5、中国联通已在 16 个城市陆续开启 5G 规模试验

8月23日消息，在“2018 5G 网络创新研讨会”上，中国联通网络技术研究院总工孔力表示，目前中国联通已经在16个城市陆续开启了5G规模试验，2019年将进行业务应用示范及试商用，并计划在2020年正式商用。

6、工业互联网迈入“可为”阶段，联通借 5G 实现“卡位”

在8月23日召开的“首届中国国际智能产业博览会”上，中国联通以“智慧·联通未来”为主题，从智慧城市、5G、一带一路、智慧生活四个方面展示各垂直行业智能化应用的最新成果。张云勇指出，中国联通并非“纸上谈兵”，为了让5G赋能垂直行业，中国联通在5G建设方面加快步伐，并通过多手段加速行业“智能化”进程。

7、中国移动 2000 万智能机顶盒集采：烽火、中兴、华为等多家入围

8月23日中国移动2018年公布智能机顶盒集采候选人名单及份额。中选候选人依次为：广东九联科技股份有限公司，中选份额为23.91%；烽火通信科技股份有限公司，中选份额为19.57%；中兴通讯股份有限公司，中选份额为17.39%；深圳创维数字技术有限公司，中选份额为15.22%；华为技术有限公司，中选份额为13.04%；中国移动通信集团终端有限公司，中选份额为10.87%。

（三）无线

IMT-2020(5G)推进组发布第三阶段 SA 试验规范

8月24日消息，在首届中国国际智能产业博览会期间举行的“5G与未来网络高端论坛”上，中国信息通信研究院副院长、IMT-2020(5G)推进组组长王志勤发布了5G技术试验第三阶段关于SA独立组网的试验规范，包括SA架构核心网设备技术要求、SA架构核心网设备测试方法、基站性能技术要求和测试方法、数字室分设备技术要求和测试方法、无线组网测试方法（SA）、IoDT。

（四）有线

中天海缆“全海深 ROV 非金属铠装脐带缆关键技术研究”项目通过评审

由中天科技海缆有限公司组织的国家重点研发计划“深海关键技术与装备”重点专项“全海深 ROV 非金属铠装脐带缆关键技术和试验(2017YFC0305600)”项目总体方案设计评审会议在中天黄海宾馆召开。评审专家组在认真听取项目组汇报、审查相关文件和报告后,经过质询、讨论认为:项目总体方案设计资料内容全面、规范,符合“两个规范”要求,形成的总体方案设计的输入和验证指标满足任务书和项目实施方案的要求,同意该项目总体方案设计评审通过。

(五) 终端

1、研究称 5G 智能手机将从 2021 年开始大规模出货

根据 Digitimes Research 预测,包括智能手机、CPE 和 WiFi 设备在内的 5G 终端设备,于 2019 年开始在市场上开售后,直到 2021 年才会迎来大规模出货。5G 智能手机的出货量将占据 2022 年 5G 终端设备出货总量的 97% 以及全球智能手机出货量的 18%。

2、美媒:别指望谨慎的苹果 2020 年才会有 5G 版 iPhone

据美国媒体报道,近来人们一直谈论下一代移动通信,而 2018 年也将出现首批商业部署的 5G 网络,即使范围非常有限。明年首批 5G 智能手机将上市,三星已经在开发这种设备(但不是 Galaxy S10),Sprint 和 LG 也在合作开发。但不要指望苹果会很快推出 5G 版 iPhone X。

3、OPPO 正与配件供应商洽谈 想在印度建立零件工厂

据国外媒体报道,OPPO 已经与自己产品的一些关键零部件制造商敲定了在印度建立生产设施的谈判,同时这家中国智能手机制造商即将在印度大诺伊达(Great Noida)设立科技园区。该公司正寻求加强在印度这个全球第二大市场中的地位。

4、华为手机进入美国受阻 但在欧洲份额突飞猛进

据科技博客 The Verge 报道,华为虽然没能打入美国市场,但在欧洲市场,它正蓬勃发展。欧洲也正在演变成美国和中国市场的混合体,苹果、三星等传统巨头和华为、小米等增长迅速的中国厂商共同担当主角。IDC 的研究报告称,在 2017 年第一季度,华为在欧洲的手机出货量为 360 万部,市场占有率为 11.4%。

5、2018 上半年中国手机市场下降 10% 仅荣耀、小米及华为销量增涨

中国市场经历了 2017 年的低迷期,被寄予厚望的 2018 上半年仍未实现反弹。市场调研公司 Counterpoint 今天发布的分析报告显示,今年上半年中国智能手机市场竞争激烈,销量同比下降 10%。荣耀手机之后,小米增长率为 18%,华为品牌增长率为 2%。除荣耀、小米及华为品牌,其他厂商销量均为负增长,OPPO 同比下降甚至达 13%,众小品牌的生存更为艰难,“其他”品类同比下降 43%。

(六) 物联网、大数据及云计算

1、运营商物联网迎来重磅挑战者:阿里与中国铁塔达成战略合作

8 月 20 日消息,当三大运营商将物联网当做未来增长核心,并且近两年在物联网市场一路高歌猛进的时候,阿里与中国铁塔达成战略合作了。中国铁塔发布公告称,“公司将为阿里巴巴的物联网建设提供遍布全国的站址资源支撑服务。”这意味着运营商不再是全国性物联网平台的唯一选择,全国性物联网市场迎来有着百亿连接野心的挑战者。

2、高通总裁:明年支持车联网商业部署 中国汽车行业将迎来增长机遇

8 月 22 日,首届中国国际智能产业博览会开幕。美国高通公司总裁克里斯蒂安诺·阿蒙出席会议并发表了主题为“智能新机遇 连接铸未来”的演讲。在博览会期间,阿蒙还接受了媒体的采访,针对 5G、车联网、人工智能等领域的热点话题进行了解答。阿蒙表示,在首个 5G 标准正式发布后,5G 正在加速商用。2019 年高速率 5G 安卓移动生态系统在全球范围的发布将会为整个移动生态带来新变革。在全新的全球市场竞争中,高通希望携手中国合作伙伴在 5G 演进中受益。

3、快速搭建零售物联网:稳定联网 毫秒级图像处理 安全上云

8 月 15 日-8 月 17 日,第二届中国无人店大会暨上海国际无人值守零售展览会在上海新国际博览中心举办,展会以“演绎——零售新概念”为主题,展示无人店以及最新智能自助服务终端,视觉图像识别技术、零售技术、物联网技术等各种新技术新方案,吸引近 400 家企业参展。

4、智能家居将在 2022 年为运营商带来 112 亿美元的市场机会

8月24日下午消息（蒋均牧）根据ABI Research的一份最新报告，到2022年，连接和智能家居将为那些在投资部署宽带和视频并同时打造智能家居产品的运营商带来约112亿美元的额外收入。

三、公司重要公告

日期	代码	公司	公司公告
2018.8.20	600776.SH	东方通信	2018年上半年，公司经营稳步增长，实现营业收入10.58亿元，同比增长3.86%；实现净利润5,630万元，同比增长0.43%。
2018.8.20	300590.SZ	移为通信	近日，公司及全资子公司深圳移航通信技术有限公司使用自有资金2,500万元进行了委托理财。
2018.8.20	300310.SZ	宜通世纪	2018年8月20日，公司获悉业绩补偿承诺方方炎林因涉嫌对上市公司隐瞒债务、合同诈骗、非法占用倍泰健康资金和多次违规质押非法套取资金等行为，已被广州市天河区人民检察院批准逮捕。
2018.08.21	603803.SH	瑞斯康达	<p>本次减持股份计划实施前，瑞斯康达科技发展股份有限公司股东博信优选（天津）股权投资基金合伙企业（以下简称“博信优选”）持有公司股份28,847,147股，占公司总股本的6.85%；博信成长股权投资基金合伙企业（以下简称“博信成长”）持有公司股份3,095,000股，占公司总股本的0.74%。</p> <p>截至本公告日，博信优选和博信成长减持计划实施时间均已过半。前述股东于2018年5月21日、22日通过集中竞价交易方式合计减持公司股份4,210,000股，占公司总股本的1%。</p>
2018.08.21	300689.SZ	澄天伟业	公司公布了2018年上半年年报，并于8月20日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》和《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意使用不超过8,000万元人民币的闲置自有资金进行现金管理；使用不超过15,000万元人民币的闲置募集资金进行现金管理。在上述额度范围内，资金可以滚动使用。
2018.08.21	000851.SZ	高鸿股份	公司公布了2018年上半年年报并对外担保，公司对外担保发生后公司及控股子公司对外担保总额将超过公司最近一期经审计净资产50%（其中主要为公司对全资子公司和控股子公司的担保或控股子公司之间的担保），其中本次拟为其提供担保的全资子公司北京大唐高鸿数据网络技术有限公司2018年3月31日资产负债率超过70%。
2018.08.21	300394.SZ	天孚通信	公司公布了2018年上半年年报，并于2018年8月17日召开了第三届董事会第六次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目正常进行和募集资金安全的前提下，使用暂时闲置募集资金不超过1.5亿元的额度投资安全性高、流动性好、保本的现金管理产品。

2018.08.21	000971.SZ	高升控股	公司股票于2018年8月16日、17日、20日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值达到《深圳证券交易所交易规则》关于股票交易异常波动规定的幅度，属于股票交易异常波动。
2018.08.21	603559.SH	中通国脉	中通国脉通信股份有限公司（以下简称“公司”）股票于2018年8月16日、2018年8月17日、2018年8月20日连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，属于股票交易异常波动。
2018.08.21	002359.SZ	北讯集团	2018年8月20日，北讯集团股份有限公司召开了第五届董事会第六次会议，审议通过了《关于终止筹划发行股份购买资产事项的议案》，决定终止筹划发行股份购买资产事项。经向深圳证券交易所申请，公司股票自2018年8月21日开市起复牌。
2018.08.21	300603.SZ	立昂技术	修正后的预计业绩情况：同向下降，归属于上市公司股东的净利润，比上年同期下降：95.07%-86.85%，盈利180万元-盈利480万元。
2018.08.21	300081.SZ	恒信东方	为提高资金使用效率，合理利用闲置募集资金和自有资金，增加公司收益，公司拟使用不超过人民币3.5亿元的闲置募集资金进行现金管理，购买保本型理财产品，并使用不超过人民币2亿元的闲置自有资金进行现金管理，购买低风险、流动性强的理财产品。
2018.08.22	600355.SH	精伦电子	公司2018年上半年实现营业收入215,527,047.23元，较上年同期增加29.34%，主要原因是智能控制产品销售收入增加所致。归属于母公司所有者的净利润5,344,527.63元
2018.08.22	300205.SZ	天喻信息	为提高资金使用效率，武汉天喻信息产业股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用额度不超过3亿元的自有资金购买保本型理财产品，在上述额度和12个月内适时滚动使用。公司公布了2018年上半年年报。
2018.08.22	300250.SZ	初灵信息	杭州初灵信息技术股份有限为提升在大数据应用领域的竞争优势，整合新兴技术领域的社会资源，推进产业链的布局，创新业务孵化模式，巩固和提升在行业内的地位，培育新的利润增长点，公司在加强内生发展基础上，打造外向发展的能力，拟与大数据应用、人工智能（数据+智能算法）、物联网（数据+人工算法）领域专业投资方杭州宣瑞诚投资合伙企业（有限合伙）、上海源沂企业管理咨询中心（有限合伙）、诸葛彬、王晓东、唐素平共同发起设立杭州阿而法股权投资有限公司，注册资本人民币1,000万元，其中初灵信息出资人民币510万元，持有51%的股权。
2018.08.22	002089.SZ	新海宜	新海宜科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“新海宜”）参股公司陕西通家汽车股份有限公司（以下简称“陕西通家”）于近日参加顺丰速运有限公司（以下简称“顺丰速运”）部分城市的新能源电动汽车采购招标项目，并收到了上述深圳、北京、广州、四川、天津区域的中标通知。

2018.08.22	300578.SZ	会畅通讯	<p>、本公司持股 5%以上股东兴证创新资本管理有限公司（以下简称“兴证资本”）计划在未来 6 个月内拟以集中竞价、大宗交易或协议转让等合法方式合计减持公司股份不超过 6,784,560 股（即不超过公司总股本的 5.12%）。</p> <p>本公司特定股东比邻前进（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“比邻前进”）计划在公告之日起 3 个交易日后 3 个月内（即 2018 年 8 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日）以集中竞价和大宗交易的方式合计减持本公司股份不超过 3,960,000 股，占本公司总股本 2.99%。</p>
2018.08.22	603118.SH	共进股份	<p>公司拟使用自有资金，以不低于人民币 2.82 元/股的定价受让清控创业投资有限公司（以下简称“清控创业”）所持北京华环电子股份有限公司（以下简称“华环电子”或“标的公司”）44,631,000 股股份，约占华环电子经登记总股本的 42.56%。同日，公司与清控创业、华环电子签署了《投资框架协议》</p>
2018.08.22	300312.SZ	邦讯技术	<p>2018 年 8 月 22 日，公司获悉公司控股股东、实际控制人张庆文先生质押在华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）的本公司股票出现被动减持</p>
2018.08.22	300563.SZ	神宇股份	<p>近日，公司收到了亚邦创投的通知，截至 8 月 22 日，亚邦创投通过集中竞价交易共减持 800,000 股（占公司总股本比例的 1.00%），减持数量已过上述减持计划数量的一半；通过大宗交易减持期间已届满，未通过该方式减持本公司股份。</p>
2018.08.22	300502.SZ	新易盛	<p>成都新易盛通信技术股份有限公司的股票连续三个交易日（2018 年 8 月 20 日、2018 年 8 月 21 日、2018 年 8 月 22 日）日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》，属于股票交易异常波动情形。</p>
2018.08.23	002316.SZ	亚联发展	<p>为盘活存量资产，深圳亚联发展科技股份有限公司的全资子公司深圳市德威普软件技术有限公司（以下简称“德威普”）将其名下房产西海岸大厦 13A—130 出售，房产面积总计 915.34 平方米，出售金额合计人民币 2,370 万元。</p>
2018.08.23	002396.SZ	星网锐捷	<p>公司的控股子公司福建星网智慧科技股份有限公司于 2018 年 8 月 21 日使用闲置自有资金购买了招商银行股份有限公司福州华林支行结构性存款。</p>
2018.08.23	300548.SZ	博创科技	<p>在 2018 年上半年，公司遵循年度经营计划，努力克服困难，积极推进和落实董事会战略部署。上半年实现营业收入 1.18 亿元，净利润 0.29 亿元，分别比上年同期下降 35.60%和 30.70%。</p>
2018.08.23	603421.SH	鼎信通讯	<p>2018 年上半年，公司实现营业总收入 6.43 亿元，较上年同期增长 24.27%；实现利润总额 11,720.43 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 10,515.46 万元。</p>

2018.08.23	000687.SZ	华讯方舟	为进一步拓宽公司的融资渠道，优化财务结构，合理控制融资成本，增强公司资金管理的灵活性，公司拟在北京金融资产交易所有限公司（以下简称“北金所”）申请发行金额合计不超过 10 亿元人民币（含 10 亿元）的债权融资计划。公司控股股东华讯方舟科技有限公司（以下简称“华讯科技”）、公司实际控制人吴光胜先生及公司子公司河北华讯方舟装备技术有限公司为本次债权融资事项提供无偿保证担保。
2018.08.24	600498.SH	烽火通信	截止本公告披露日，烽火通信科技股份有限公司董事长鲁国庆先生，副董事长吕卫平先生、何书平先生，董事童国华先生、徐杰先生共计持有本公司股份 987,147 股，占公司总股本比例为 0.0886%。
2018.08.24	603712.SH	七一二	2018 年上半年，在国内经济增速总体放缓形势下，公司继续保持存量业务市场占有率领先地位，积极拓展新市场、新用户，报告期内累计实现营业收入 61,460.95 万元，实现利润总额 5,380.30 万元，实现了业绩的稳定增长。
2018.08.24	002465.SZ	海格通信	<p>1、本次解除限售的股份数量为 150,712,594 股，占公司总股本的 6.53%。本次申请解除股份限售的股东为 3 名。本次解除限售的股份可上市流通日为 2018 年 8 月 27 日。</p> <p>其中广州无线电集团有限公司持有该解除限售股 91,156,812 股，其于 2018 年 8 月 10 日完成了公司股份增持计划，并承诺在增持实施完毕后 6 个月内（即 2018 年 8 月 11 日至 2019 年 2 月 10 日）及法律规定的期限内不减持所持有的公司股份；其中公司员工持股计划 2 名合计持有 59,555,782 股，存续期为 3+N 年（无固定期），将视市场情况有序安排退出。</p> <p>2、子公司增资扩股及引入战略投资者：本次引入的战略投资者广电研究院为公司关联方，广电研究院与公司的实际控制人均为广州无线电集团有限公司（以下简称“广州无线电集团”）。长沙海格本次增资后，为促进长沙海格经营的稳定性，广电研究院与公司作为股东方将在长沙海格经营战略方面保持高度一致。</p> <p>3、公司公布了 2018 年上半年年报。</p>
2018.08.24	002813.SZ	路畅科技	公司报告期内实现营业收入 38583.74 万元；实现归属于上市公司股东的净利润-1054.66 万元；基本每股收益-0.09 元。
2018.08.24	600462.SH	九有股份	公司 2018 年半年度实现营业收入 167,285 万元，利润总额 130 万元，归属于上市公司股东的净利润-498 万元。
2018.08.24	603703.SH	盛洋科技	2018 年上半年公司实现营业收入 1,005,391,494.40 元，比去年同期增加 11.47%，实现归属于上市公司股东净利润 96,756,758.55 元，比去年同期下降 2.19%。
2018.08.24	300017.SZ	网宿科技	2018 年上半年，公司实现营业收入 305,977.74 万元，比去年同期增长 25.29%；营业利润 48,408.67 万元，比去年同期增长 17.47%；利润总额 48,784.33 万元，比去年同期增长 16.37%；归属于上市公司股东的净利润 44,941.33 万元，比去年同期增长 8.04%。

2018.08.24	002544.SZ	杰赛科技	2018 年上半年, 公司实现营业收入 22.22 亿元, 同比下降 3.3%; 实现利润总额 5438.61 万元, 同比下降 11.91%; 归属于上市公司股东的净利润为 3860.43 万元, 同比下降 31.63%。公司净利润同比下降。
2018.08.24	300590.SZ	移为通信	近日, 公司使用闲置募集资金 0.5 亿元进行了委托理财。
2018.08.25	000032.SZ	深桑达 A	报告期内, 公司实现销售收入 81,352.54 万元, 同比下降 0.29%, 利润总额 7,717.41 万元, 同比增加 32.94%; 归属于上市公司股东的净利润 6,044.08 万元, 同比增加 63.32%。
2018.08.25	002281.SZ	光迅科技	上半年累计完成收入 24.3 亿元, 完成年度目标 46%, 同比增长 2%, 受传统市场竞争环境恶化, 资源型材料价格上涨等影响, 毛利及净利润有不同程度下滑。随着下半年传统市场回暖和新兴市场起量, 并进一步加强管理内控, 主要指标将得到改善。
2018.08.25	300590.SZ	移为通信	2018 年上半年, 公司贯彻落实面向物联网长期发展战略, 不断提升物联网技术综合解决方案的核心竞争能力, 聚焦 5G 业务, 主动调整公司业务结构。公司完成营业收入 6.41 亿元, 同比下降 3.84%; 归属于母公司股东的净利润 1.03 亿元, 同比增长 31.58%。截至 2018 年 6 月 30 日, 公司总资产 48.39 亿元, 较期初增加 3.39%; 归属于母公司股东权益为 31.61 亿元, 较期初增加 5.46%。
2018.08.25	002897.SZ	国脉科技	公司发布 2018 年中报, 2018 年上半年, 实现营业收入 62,905.66 万元, 同比增长 13.16%; 营业利润 4,624.73 万元, 同比减少 32.00%; 利润总额 4,617.84 万元, 同比减少 32.39%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3,505.98 万元, 同比减少 29.80%。
2018.08.25	300250.SZ	初灵信息	公司实现营业收入 15,140.88 万元, 较上年同期增长 6.13%; 归属于上市公司普通股股东的净利润为 1,887.26 万元, 较上年同期增长 39.62%。
2018.08.25	300353.SZ	东土科技	公司拟与文科租赁对公司名下部分软件著作权以售后回租的方式进行融资租赁交易, 融资金额 5000 万元(人民币, 以下皆同), 租赁期限 3 年。2018 年上半年, 公司实现营业收入 36,819.76 万元, 比上年同期增长 8.91%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3,138.52 万元, 比上年同期下降 27.85%。
2018.08.25	300504.SZ	天邑股份	<p>公司计划使用不超过人民币 20,000.00 万元(含本数)的闲置募集资金暂时补充流动资金, 用于公司主营业务相关的经营活动, 不直接或者间接安排用于新股配售、申购或者用于股票及其衍生品种、可转债等的交易, 使用期限为自董事会决议通过之日起不超过 12 个月, 到期将归还至募集资金专用账户。</p> <p>2018 年上半年, 公司实现营业收入 145,638.51 万元, 同比增长 38.09%, 实现归属于上市公司股东的净利润 8491.01 万元, 同比降低 4.69%。</p>

2018.08.25	002194.SZ	*ST 凡谷	<p>2018 年上半年报告期内,公司实现营业总收入为 53,876.54 万元, 相比上年同期 79,159.72 万元下降了 31.94%; 营业利润为-6,894.43 万元, 相比上年同期-23,580.16 万元上升了 70.76%; 归属于上市公司股东的净利润为-6,977.02 万元, 相比上年同期-23,441.13 万元上升了 70.24%。</p> <p>截至 8 月 25 日,公司利用自有资金购买的理财产品中,尚未到期的金额为人民币 143,000,000 元,没有超过董事会的授权额度。</p>
2018.08.25	300038.SZ	梅泰诺	<p>报告期公司共实现营业收入 19.99 亿元,同比增幅 109.56%; 实现利润总额 4.16 亿元,同比增幅 112.33%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.61 亿元,同比增幅 106.21%。</p>
2018.08.25	300098.SZ	高新兴	<p>高新兴科技集团股份有限公司已收到广东省公安厅 2018-106 视频监控系統建设项目的中标通知书,中标金额 8,660.2958 万元(最终以签署的合同金额为准),通知书确定公司为该项目的中标单位。</p>
2018.08.25	002929.SZ	润建通信	<p>润建通信股份有限公司于 2018 年 8 月 13 日对外披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》,公司为该提示性公告中中国铁塔股份有限公司贵州省分公司《2018 年至 2021 年综合代维服务》项目部分标包的中标候选人之一。</p> <p>近日,公司收到招标代理单位安徽电信规划设计有限责任公司签发的《中选通知书》,确定公司为上述项目中部分标包的中选服务商。</p>
2018.08.25	603083.SZ	剑桥科技	<p>2018 年上半年,公司实现营业收入 142,992.73 万元,同比增长 21.25%,实现归属于上市公司股东的净利润 706.79 万元,同比下降 83.16%。</p>
2018.08.25	600485.SZ	信威集团	<p>北京信威科技集团股份有限公司(简称“公司”或“信威集团”)控股子公司北京信威通信技术股份有限公司(简称“北京信威”)拟继续使用部分闲置的募集资金暂时补充流动资金,金额为 7 亿元,期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。</p>

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>