

通信设备行业

周报

基于 VGPP 模型推荐 5G、运营商、专网投资机会  
——通信行业周报（2018 年第 35 周）

行业公司研究——通信设备行业

✍️：张建民 执业证书编号：S1220516080001  
☎️：  
✉️：zhangjianming1@stocke.com.cn

行情回顾

上周上证综值上涨2.27%，沪深300上涨2.96%。通信指数（中信）上涨3.28%，其中，通信服务、运营商、主设备商涨幅居前，分别上涨4.7%、4.3%、2.8%。

投资策略

1、通过VGPP模型量化评估通信行业细分板块投资机会。

我们设计VGPP量化分析模型，从估值水平（Valuation）、成长能力（Growth）、业绩表现（Performance）、行业景气度（Prosperity index）四个方面对各细分板块投资价值进行量化分析，得分越高，当前投资价值越大。

2、评估结果:推荐5G、运营商、专网投资机会。

根据 15 个细分板块 VGPP 评估结果，推荐 5G、运营商、专网投资机会：

**5G 投资机会：**今年 9 月将正式发布 5G 频谱资源的最终许可方案，2019 年有望开始 5G 建设，2020 年进入 5G 投资高峰，主设备商、光模块/器件及车联网应用将充分受益，主设备商重点关注烽火通信、中兴通讯，光模块/器件重点关注光迅科技、中际旭创，车联网重点关注高新兴、海格通信。

**运营商投资机会：**重点关注中国联通，混改成果显著，产业互联网成增长新动力，有望在5G竞争中获得先发优势。

**专网投资机会：**重点关注海能达，海外业务稳步增长，第三代融合指挥中心和宽窄带融合解决方案实现规模销售，公司预计2018年1-9月净利润同比增147%~196%。。

3、关注业绩反转的龙头企业：数码科技。

广电软硬件龙头，2017年是业绩谷底，随着CA进入景气周期，DRM版保发力，公司将进入新成长期，预计2018-20年净利润0.99、1.43、2.06亿元，三年复合增速78%，对应PE为53、37、26倍，“增持”评级。

重要行业/公司信息

- 1、中国信通院副院长、IMT-2020（5G）推进组组长王志勤：计划今年9月将正式发布5G频谱资源的最终许可方案
- 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
- 3、华为端到端产品及解决方案满足5G商用节奏
- 4、中国电信披露2018年中报：净利润135.7亿元 同比升8.1%
- 5、中国卫通回归资本市场：递交IPO申请，计划募资12.8亿元
- 6、阿里与中国铁塔达成战略合作

细分行业评级

主设备商	看好
光模块/器件	看好
车联网	看好

公司推荐

数码科技	增持
梅泰诺	买入
烽火通信	增持

相关报告

1 《数码科技（300079）深度报告：CA 进入景气周期，DRM 版权保护值得期待》2018-08-21.

报告撰写人： 张建民

数据支人： 张建民

证券研究报告

## 正文目录

<b>1. 基于 VGPP 模型的行业投资策略</b> .....	<b>3</b>
1.1. VGPP 量化分析模型介绍.....	3
1.2. 评估结果:推荐 5G\运营商\专网.....	4
1.3. VGPP 模型评估过程.....	5
1.4. 关注业绩反转龙头企业:数码科技.....	7
<b>2. 市场行情: 大盘上行, 通信行业上涨 3.28%</b> .....	<b>8</b>
<b>3. 行业动态</b> .....	<b>10</b>
<b>4. 重要公告</b> .....	<b>15</b>

## 图表目录

图 1: VGPP 量化分析模型.....	3
图 2: 2018Q1 细分板块业绩表现.....	6
图 3: 2018 年第 35 周通信行业指数上涨 3.28%.....	8
图 4: 2018 年第 35 周通信服务上涨 4.8%.....	8
图 5: 通信行业 PE-TTM 全行业排名第三.....	9
图 6: 细分板块中人工智能估值水平最高.....	9
图 7: 通信行业周涨幅前十的个股周涨幅 (%).....	9
图 8: 通信行业周跌幅前十的个股周涨幅 (%).....	9
图 9: 通信行业总市值最低的十只个股.....	10
图 10: 通信行业 PE-TTM 最低的十只个股.....	10
表 1: 细分板块投资价值量化评估.....	4
表 2: 细分板块 PE-TTM (剔除负值).....	5
表 3: 细分板块 2018-2020 年净利润增速.....	6

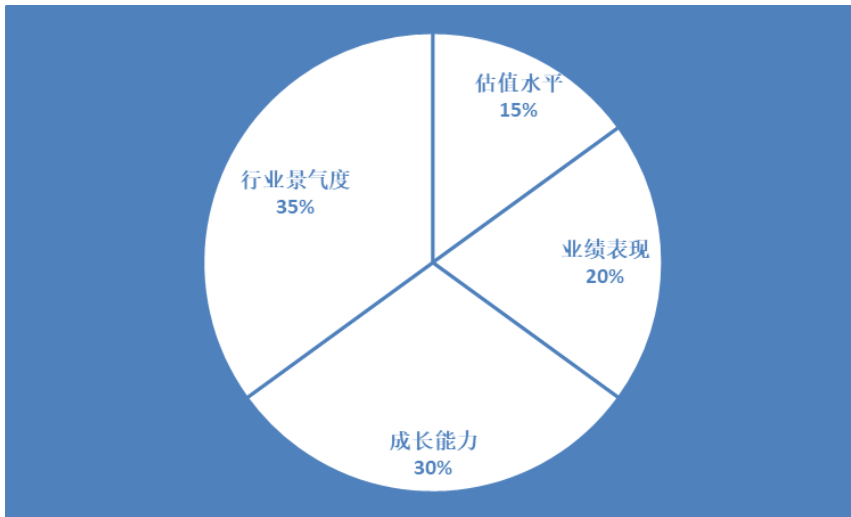
## 1. 基于 VGPP 模型的行业投资策略

### 1.1. VGPP 量化分析模型介绍

**VGPP 量化分析模型:** 从估值水平 (Valuation)、成长能力 (Growth)、业绩表现 (Performance)、行业景气度 (Prosperity index) 四个方面对各细分板块投资价值进行量化分析, 得分越高, 当前投资价值越大。

- 估值水平: 0-5 分, 分数 = (细分板块历史均值 PE - 当前 PE) / 50 \* 5, 当年 PE 高于历史均值 PE 的为 0 分;
- 业绩表现: 0-5 分, 统计上市公司最新定期报告中的细分板块营收、归母净利润增速, 分数 = ((细分板块营收增速 - 通信行业营收增速) + (细分板块归母净利润增速 - 通信行业归母净利润增速)) / 2 \* 10, 低于 0 分的以 0 分计。
- 成长能力: 0-5 分, 分数 = 2018-2020 年细分板块净利润复合增速 \* 10;
- 行业景气度: 0-5 分, 按照行业发展前景评估;
- 总分: 估值水平、业绩表现、成长能力、行业景气度分别按照 15%、20%、30%、35% 的权重计入总分。

图 1: VGPP 量化分析模型



资料来源: 浙商证券研究所

VGPP 量化分析模型分析对象, 我们根据细分专业和主题两个维度将通信行业分为 16 个细分板块: 主设备商、运营商、光模块/器件、光纤光缆、通信服务、军工信息化、统一通信、专网、信息安全、车联网、北斗导航、物联网、云计算、IDC/CDN、大数据、人工智能。

VGPP 量化分析模型中的数据来源:

- 估值水平来源于 Wind 中的上市公司披露数据;
- 业绩表现来源于 Wind 中的上市公司披露数据;
- 成长能力数据结果来源于浙商证券通信组预测或 Wind 一致预期;
- 行业景气度数据结果来源于基于行业经验的判断。

VGPP 量化分析模型的以下因素将据实际情况变化进行动态优化调整:

- 细分板块及其成分股;
- 分析维度;

- 打分规则；
- 权重指标。

## 1.2. 评估结果:推荐 5G\运营商\专网

通过对我们所划分的 15 个细分板块的 VGPP 量化评估，光模块/器件、运营商、专网、车联网、主设备商居前 5，总分分别为 4.4、3.6、3.5、3.4、3.4 分，其中光模块/器件、车联网、主设备商均为 5G 确定性背景下的投资机会，故本周投资机会推荐我们分为三类：

**1、5G 投资机会：**中国信通院副院长、IMT-2020（5G）推进组组长王志勤表示，今年 9 月将正式发布 5G 频谱资源的最终许可方案。三大运营商厉兵秣马备战 5G，预计 2019 年开始进入 5G 建设阶段，运营商资本开支有望于 2019 年开始走高，2020 年开始进入 5G 投资高峰期。5G 相关的主设备商、光模块/器件及 5G 垂直行业应用车联网等板块将充分受益。

- **主设备商：**包括无线和传输部分，5G 传输网将于 2019 年先行建设，无线投资有望在 2020-2022 年期间相对 2013-2015 年 4G 建设阶段翻倍，**重点关注烽火通信、中兴通讯。**
- **光模块/器件：**5G 基站数量增多、带宽增加将明显带动 25G/100G 等高速光模块的需求，**重点关注光迅科技、中际旭创。**
- **车联网：**5G 期间最值得关注的是垂直行业应用，尤其车联网和工业互联网应用，目前阶段我们重点关注车联网领域的投资机会，**重点关注高新兴（车规级通信模组+电子车牌）、海格通信（高精度位置服务），**另外关注德赛西威（车机提供商）、四维图新（图商）。

**2、运营商投资机会：重点关注中国联通，**混改成果显著，产业互联网业务成为增长新动力，中报净利润 25.8 亿元同比增长 231.8%，2019 年有望在 5G 竞争中获得先发优势。

**3、专网投资机会：重点关注海能达，**海外业务稳步增长，赛普乐和诺塞特的协同效应逐步释放，第三代融合指挥中心和窄带融合解决方案实现规模销售，公司预计 2018 年 1-9 月实现净利润 1.27 亿元~1.52 亿元同比增 147%~196%。

根据 VGPP 量化分析模型对各细分板块的投资价值评估具体结果见下表：

**表 1：细分板块投资价值量化评估**

板块名称	估值水平	业绩表现	成长能力	行业景气度	总分
光模块/器件	1.5	5.0	4.7	5.0	4.4
运营商	0.0	5.0	5.0	3.0	3.6
专网	2.9	4.4	5.0	2.0	3.5
车联网	4.7	0.3	2.9	5.0	3.4
主设备商	0.0	2.6	3.7	5.0	3.4
北斗导航	3.9	3.6	3.0	3.0	3.3
云计算	1.9	2.8	1.5	5.0	3.0
物联网	1.9	2.2	3.0	4.0	3.0
人工智能	0.0	3.0	4.4	3.0	3.0
信息安全	0.4	3.1	2.9	4.0	2.9

板块名称	估值水平	业绩表现	成长能力	行业景气度	总分
统一通信	0.8	4.2	3.1	3.0	2.9
IDC/CDN	1.4	3.7	3.1	3.0	2.9
光纤光缆	1.0	3.4	2.7	3.0	2.7
军工信息化	1.9	2.5	2.7	3.0	2.6
大数据	0.2	0.0	1.2	3.0	1.4
通信服务	2.3	0.5	0.0	2.0	1.1

资料来源：浙商证券研究所

### 1.3. VGPP 模型评估过程

从估值水平来看，与历史均值相比，大部分板块 PE（剔除负数）均处于低位，车联网、北斗导航、专网分别低于历史均值 47、39、29。

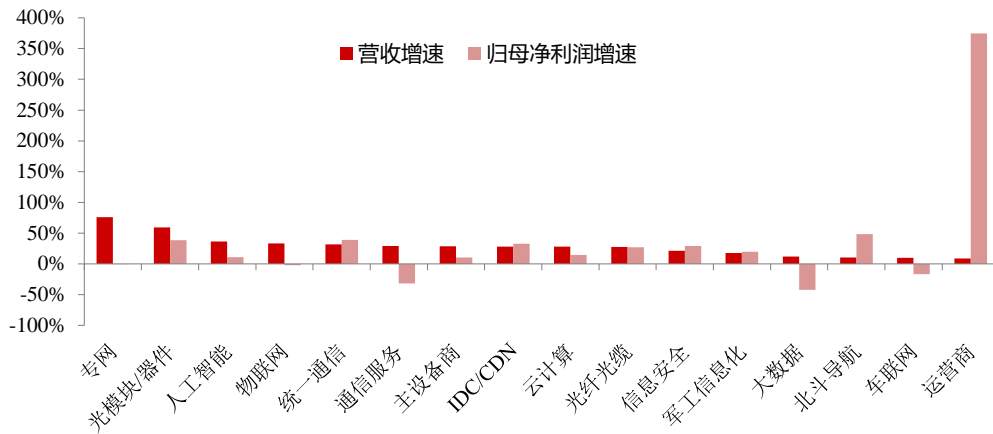
**表 2：细分板块 PE-TTM（剔除负值）**

板块名称	2018/8/24			历史均值	目前估值与均值差值
	PE-TTM（算术平均）	PE-TTM（中值）	PE-TTM（整体法）	PE-TTM（整体法）	
车联网	39.73	28.74	38.14	85.33	-47.19
北斗导航	69.64	54.30	51.53	90.18	-38.66
专网	56.47	59.04	49.95	79.24	-29.29
通信服务	65.16	49.76	44.19	67.32	-23.13
军工信息化	50.47	48.69	46.27	65.55	-19.28
云计算	54.02	33.91	38.44	57.40	-18.97
物联网	78.06	36.15	33.47	51.98	-18.50
光模块/器件	45.09	47.23	45.80	61.28	-15.48
IDC/CDN	39.16	41.77	35.80	50.06	-14.26
光纤光缆	26.78	19.42	19.18	29.47	-10.29
统一通信	26.52	26.52	26.52	34.03	-7.51
信息安全	57.25	45.79	38.19	41.93	-3.74
大数据	29.14	28.72	31.18	32.97	-1.78
运营商	78.45	78.45	78.45	78.01	0.45
人工智能	79.86	60.07	96.54	91.63	4.92
主设备商	31.35	23.20	33.55	28.07	5.48

资料来源：Wind，浙商证券研究所

从业绩表现来看，2018Q1 专网、光模块/器件、人工智能、物联网、统一通信收入增速位居前列，分别同比增长 76.12%、59.28%、36.48%、33.00%、31.76%，运营商、北斗导航、统一通信、光模块/器件、IDC/CDN 的归母净利润增速靠前，分别同比增长 374.75%、48.47%、39.05%、38.47%、32.71%。

图 2：2018Q1 细分板块业绩表现



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从成长能力来看，考虑各板块净利润增速，2018-2020 年净利润复合增速排名前五的板块包括：运营商、专网、光模块/器件、人工智能、主设备商。

表 3：细分板块 2018-2020 年净利润增速

板块名称	2018	2019	2020	CAGR
运营商	130.19%	55.87%	33.58%	68.60%
专网	95.95%	37.80%	30.04%	51.99%
光模块/器件	74.32%	37.06%	31.94%	46.63%
人工智能	49.35%	42.34%	41.56%	44.37%
主设备商	11.66%	69.35%	33.89%	36.29%
统一通信	35.01%	31.00%	28.10%	31.34%
IDC/CDN	29.88%	33.05%	29.13%	30.67%
北斗导航	35.03%	26.23%	29.36%	30.16%
物联网	37.31%	29.48%	22.15%	29.50%
信息安全	27.68%	29.68%	29.91%	29.09%
车联网	33.39%	27.18%	25.10%	28.51%
光纤光缆	33.01%	26.62%	21.27%	26.88%
军工信息化	33.17%	31.25%	16.13%	26.62%
云计算	-7.18%	27.69%	26.80%	14.54%
大数据	-10.09%	25.99%	23.88%	11.96%

板块名称	2018	2019	2020	CAGR
通信服务	-	-	-	-

资料来源：Wind，浙商证券研究所

从行业景气度来看，当下正处于 5G 频谱分配的重要阶段。工信部、发改委发布《工信部、发改委布《工信部、发改委布《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》，首次提出确保 5G 2020 年实现商用。在 8 月 24 日召开的 2018 中国国际智能产业博览会上，中国信通院副院长、IMT-2020（5G）推进组组长王志勤表示，今年 9 月将正式发布 5G 频谱资源的最终许可方案。三大运营商厉兵秣马备战 5G，预计 2019 年开始进入 5G 建设阶段，运营商资本开支有望于 2019 年开始走高，2020 年开始进入 5G 投资高峰期。5G 相关的主设备商、光模块/器件及 5G 垂直行业应用车联网、物联网板块将会充分受益，景气度较高。随着 5G 流量的爆发，对应的信息安全景气度也将水涨船高。

此外，云计算市场规模快速增长，行业景气度较高。据中国信通院数据，2017 年我国云计算整体市场规模达 691.6 亿元，同比增长 34.32%，保持高速增长态势。其中，公有云市场规模为 264.8 亿元，同比增长 55.7%，预计到 2021 年将达到 902.6 亿元；私有云市场规模为 426.8 亿元，同比增长 23.8%，预计到 2021 年将达到 955.7 亿元。

## 1.4. 关注业绩反转龙头企业:数码科技

### 投资要点:

广电软硬件龙头，有望进入新成长期。公司是广电数字电视软硬件龙头提供商，2017 年受行业景气度下降及高誉核减等因素，净利润 0.36 亿同比减少 84%。我们认为 2017 年就是谷底，公司有望进入新的成长期。2018 年 3 月，实施限制性股权激励计划，彰显发展信心。

广电投资有望加大，稳固公司业绩基础。面对 IPTV 和 OTT 业务的竞争，广电有线在 2017 年家庭电视收视市场份额降至 52%，倒逼广电发展，2015-17 年广电资本开支复合增速超 25%，实施全网整合有望催生更多投入。公司目前仍有超过 50% 的收入来自于广电，广电投入走高保障公司业绩基础无忧。

CA 迎来景气周期，将成为业绩增长动力。2017 年公司 CAS 智能卡市占率已经超越永新视博成为国内第一，达 41%。受存量卡片寿命到期、机顶盒高清智能化替换、国密升级驱动，2018 年 CAS 智能卡需求进入景气周期。我们预计 2018-20 年 CAS 智能卡发卡量分别为 1542、2139、3155 万张，分别同比增长 26%、39%、48%，公司作为行业龙头，上半年独中首个省级国密 CAS 项目，将充分受益行业发展。

数字版权面临爆发，DRM 打开发展空间。国家组建知识产权局，数字产权保护产业面临大的发展机遇，广电力推 DRM，产业化进程不断推进，预计全球市场 2018-26 年 CAGR 达 15%。央视 4K 超高清频道 2018 年 10 月 1 日开播，4K 有望催化 DRM 应用。公司资质齐全，国内首家通过 ChinaDRM Lab 认定，有望打开新的发展空间。

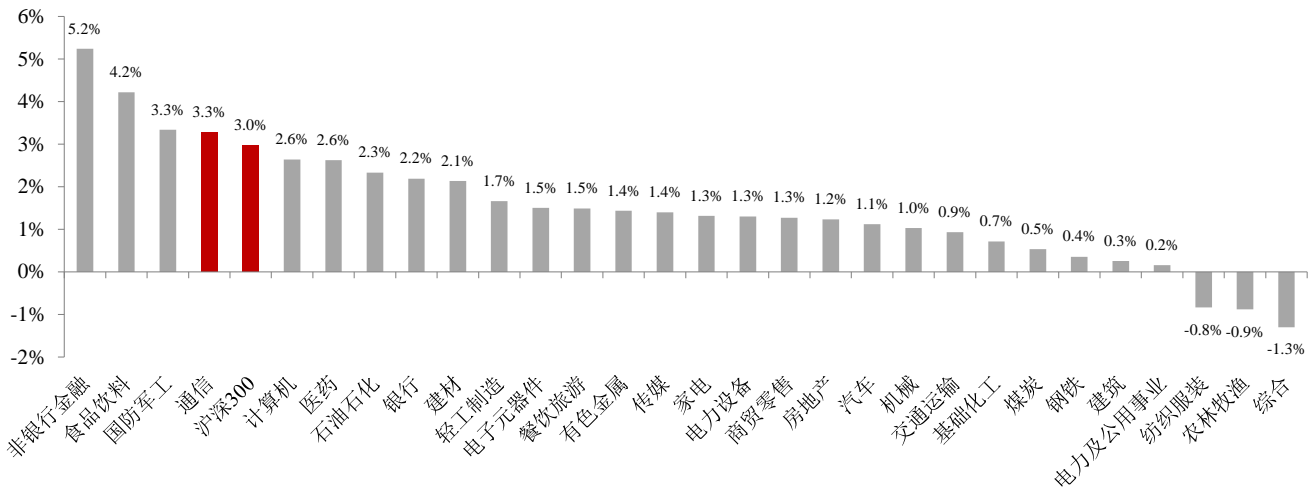
### 投资建议:

预计公司 2018-2020 年归母净利润分别为 0.99 亿元、1.43 亿元、2.06 亿元，EPS 分别为 0.07 元、0.10 元、0.14 元，对应动态市盈率分别为 51、35、24。公司业绩进入新成长期，未来三年 EPS 年均复合增速达 78%，给予“增持”投资评级。

## 2. 市场行情：大盘上行，通信行业上涨 3.28%

上周（2018/8/13-2018/8/18）沪深 300 指数上涨 2.96%，创业板指上涨 1.10%，中信通信指数上涨 3.28%，小幅跑赢大盘。中信 29 个一级行业指数周涨幅比较，通信行业涨幅排名第四。

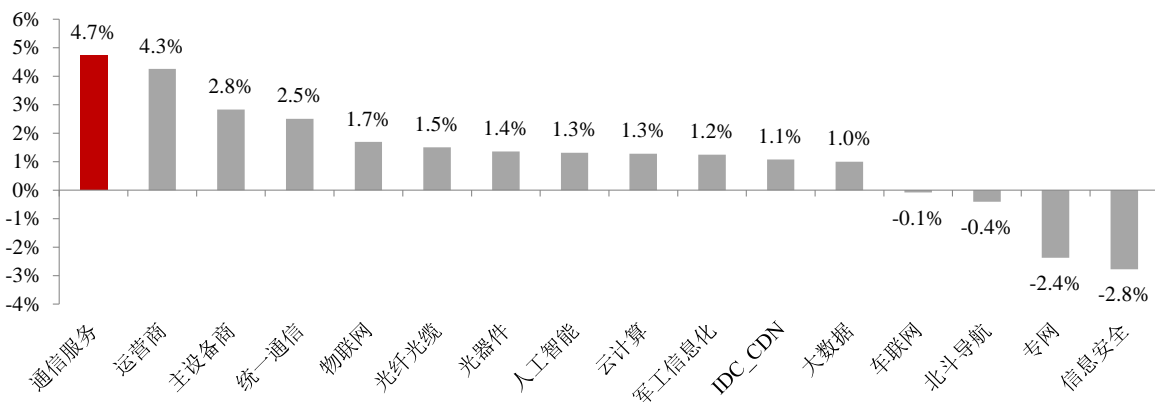
图 3：2018 年第 35 周通信行业指数上涨 3.28%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

上周通信行业大部分细分板块实现上涨，通信服务、运营商、主设备商涨幅居前，分别上涨 4.7%、4.3%、2.8%；信息安全、专网、北斗导航、车联网出现下跌，跌幅分别为 2.8%、1.4%、0.4%、0.1%。

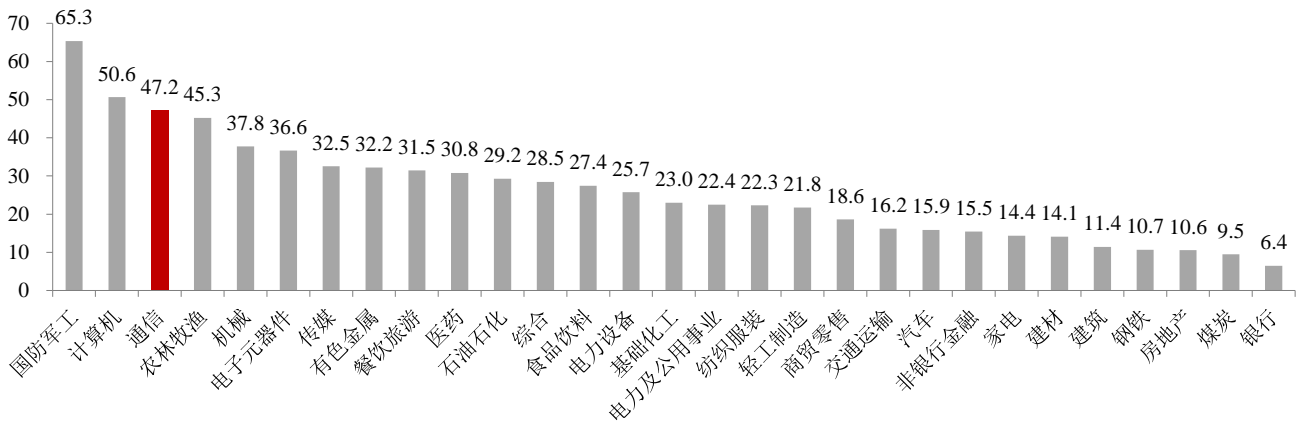
图 4：2018 年第 35 周通信服务上涨 4.8%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从估值水平来看，通信行业 PE-TTM 为 47.2，仅低于国防军工和计算机行业。

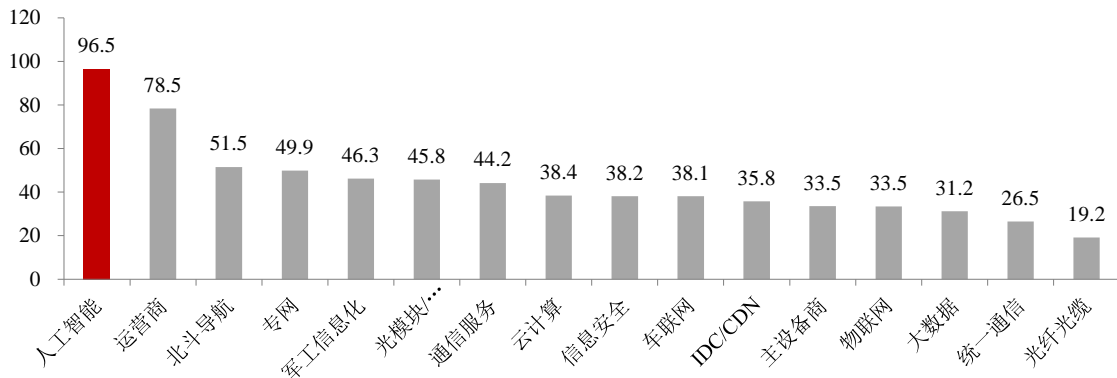
图 5：通信行业 PE-TTM 全行业排名第三



资料来源：Wind，浙商证券研究所

其中，人工智能估值水平最高，PE-TTM 为 96.5，光纤光缆估值水平最低，PE-TTM 为 19.2。

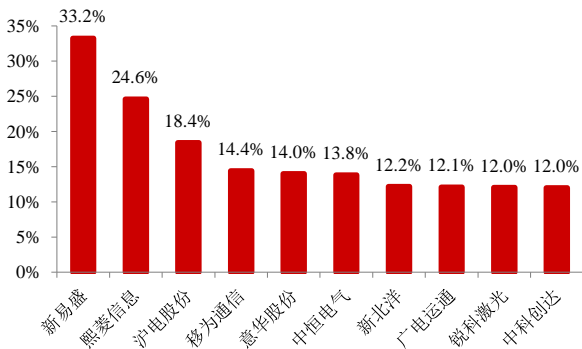
图 6：细分板块中人工智能估值水平最高



资料来源：Wind，浙商证券研究所

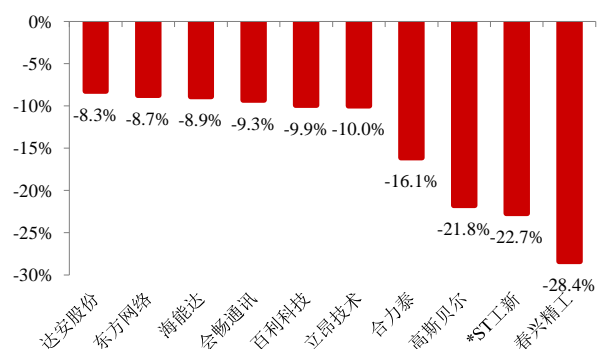
从个股表现来看，涨幅前五的个股为：新易盛 (+33.24%)、熙菱信息 (+24.59%)、沪电股份 (+18.38%)、移为通信 (+14.42%)、意华股份 (+13.98%)；跌幅前五的个股为：春兴精工 (-28.4%)、\*ST 工新 (-22.7%)、高斯贝尔 (-21.8%)、合力泰 (-16.1%)、立昂技术 (-10.00%)。

图 7：通信行业周涨幅前十的个股周涨幅 (%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

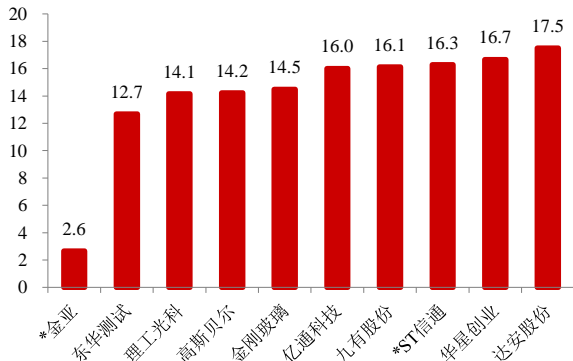
图 8：通信行业周跌幅前十的个股周涨幅 (%)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

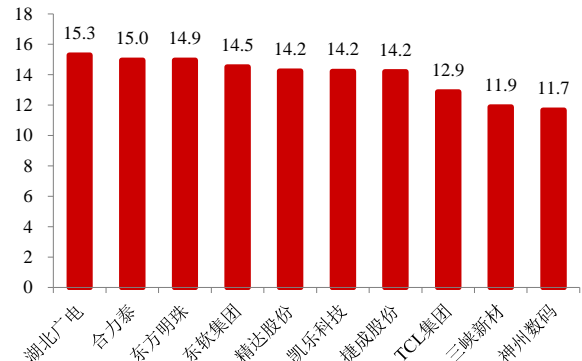
从个股估值来看，目前总市值最低的5只个股为：\*金亚、东华测试、理工光科、高斯贝尔、金刚玻璃；PPE-TTM最低的五只个股为：神州数码、三峡新材、TCL集团、捷成股份、凯乐科技。

图 9：通信行业总市值最低的十只个股



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 10：通信行业 PE-TTM 最低的十只个股



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3. 行业动态

#### 【行业报告&数据】

**1、工信部《2018年7月份通信业经济运行情况》：4G用户总数达到11.3亿户 宽带接入用户总数达3.83亿户；1-7月三家电信企业移动互联网流量增两倍**

据工信部发布的《2018年7月份通信业经济运行情况》显示，截至2018年7月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达15.2亿户，同比增长11.1%，1-7月净增1.07亿户。其中，移动宽带用户（3G和4G用户）总数达12.7亿户，占移动电话用户的83.4%；4G用户总数达到11.3亿户，占移动电话用户的73.9%，较上年末提高3.6个百分点。内地三家基础电信企业的移动电话用户总数达15.2亿户，同比增长11.1%；今年首7个月电信业务收入累计7799亿元人民币，同比增长3.7%；移动互联网累计流量达329亿GB，同比增长202.4%（信息来源：C114中国通信网）。

**2、第42次《中国互联网络发展状况统计报告》：网民规模超8亿**

中国互联网络信息中心（CNNIC）在北京发布第42次《中国互联网络发展状况统计报告》。截至2018年6月30日，我国网民规模达8.02亿，普及率为57.7%。其中，手机网民规模已达7.88亿，网民通过手机接入互联网的比例高达98.3%（信息来源：中国互联网络信息中心）。

**3、第九期《中国宽带普及状况报告》：移动宽带普及率超九成**

日前，宽带发展联盟发布了第九期《中国宽带普及状况报告》（2018年第二季度），截至2018年第二季度，我国固定宽带家庭用户数累计达到36688.6万户，固定宽带家庭普及率达到82.0%，环比2018年第一季度提升3.1个百分点，同比去年同期提升12.9%；移动宽带（3G和4G）用户数累计达到125602.7万户（不包含移动通信转售用户），移动宽带用户普及率达到90.4%，环比2018年第一季度提升4.1个百分点，同比去年同期提升15.4%（信息来源：宽带发展联盟）。

**4、2018年第二季度移动行业数据报告：移动月活跃用户突破13亿**

腾讯移动分析（MTA）发布《2018年第二季度移动行业数据报告》，截至2018年第二季度，移动月活跃用户突破13亿大关（信息来源：腾讯大数据）。

**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**

市场调研公司Counterpoint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%（信息来源：C114中国通信网）

**6、中兴Q2市场排名跌至第五 华为稳坐榜首**

据国外媒体报道，研究公司Dell'Oro的数据显示，爱立信第二季度移动网络设备市场份额获得提升，而三星电子

公司市场排名跃居到第四位。爱立信和三星市场排名提升得益于美国市场需求的增长，在受到美国制裁后，中兴通讯市场排名跌至第五位。Dell'Oro 分析师斯特凡·庞格雷斯表示，全球最大的三家网络设备供应商——依次为华为、爱立信和诺基亚，第二季度市场份额环比都获得增长，这部分原因是中兴通讯的销售从 4 月份开始断崖式下滑（信息来源：C114 中国通信网）。

## 【运营商】

### 1、三大运营商 7 月份运营数据：中国移动“主角光环”大爆发

纵观三大运营商 7 月份的运营数据，中国移动在 4G 业务和宽带业务上再次拔得头筹，尤其是在一路高歌猛进的宽带市场，中国移动猛增 307 万用户，进一步拉近了和中国电信的距离。在 4G 业务上，中国移动净增用户 649.8 万，赢得了连续三个月 4G 用户净增数量第一的中国电信。中国电信的表现同样可圈可点，移动用户连续连续数月增量第一。反观中国联通，互联网卡带来的效应进一步削弱，4-7 月份的用户增量份额较 1-3 月份出现明显下滑。上半年，宽带用户份额也从 23.01% 下滑到了 21.28%（信息来源：C114 中国通信网）。

### 2、中国电信公布 2018 年上半年财报：净利润 135.7 亿元 同比升 8.1%

8 月 20 日午间，中国电信披露 2018 年中期业绩财报。财报显示，2018 年上半年，中国电信经营收入达到 1930.29 亿元，比去年同期上升 4.7%；服务收入为 1775.88 亿元，比去年同期上升 7.0%。EBITDA 为 558.58 亿元，比去年同期上升 6.5%，EBITDA 率为 31.5%。公司股东应占利润达到 135.70 亿元，比去年同期上升 8.1%，每股基本净利润为人民币 0.168 元。在用户数方面，移动用户数达到 2.82 亿户，比去年底净增 3166 万户，其中：4G 用户数达到 2.17 亿户，比去年底净增 3527 万户。4G 用户占移动用户比达到 77%，手机上网总流量强劲增长近四倍。在有线宽带方面，用户数达到 1.41 亿户，比去年底净增 709 万户，天翼高清用户数达到 9830 万，比去年底净增 1254 万户，占有线宽带用户比达到 70%（信息来源：C114 中国通信网）。

### 3、中国卫通回归资本市场：递交 IPO 申请，计划募资 12.8 亿元

曾经的六大基础电信运营商之一，中国卫通又回来了。7 月 31 日，证监会官网公布中国卫通集团股份有限公司（下称“中国卫通”）的最新招股说明书。据此，中国卫通拟在上交所公开发行不超过 4 亿股，计划通过本次 IPO 募集资金约 12.8 亿元，其中 1 亿元用来补充流动资金，其余将投向中星 18 号卫星项目（信息来源：C114 中国通信网）。

### 4、联通集团股权变更：或为 5G 建设铺路

8 月 17 日晚间，A 股上市公司中国医药、中信国安双双披露了拟减资中国联合网络通信集团有限公司（联通集团）股权的公告。中国医药在公告中指出，“截止目前，公司持有联通集团股本金额 15650.49 万元。按照联通集团初步方案测算，公司全额减资所持股份并扣除相关税费后预计取得净收益约为 1.7 亿元，约占公司 2017 年度经审计归属上市公司股东的净利润 13%。”国安通信则披露，“目前持有联通集团 88615149.47 股股份，占比约 0.08%。根据国务院国资委对联通集团法人股股东减资退出事项的安排，国安通信拟向联通集团转让所持其全部股权，转让价格以联通集团 2017 年经审计的扣除国家独享资本公积后的每股净资产确定，为每股 1.7240 元，总净额为 15277.25 万元。”某业内人士表示，此次减资可能和 5G 网络建设有关系，“电联”合建 5G 和 5G 网络建设可能性极大（信息来源：C114 中国通信网）。

### 5、中国联通聘任李国华为公司总裁

8 月 17 日，公司发布公告，聘任李国华为公司总裁（信息来源：公司公告）。

### 6、全球各大电信运营商 2018 年二季度业绩看点

Bharti Airtel：收入下降 8.6%；英国电信：收入下降 2.1%；Comcast：调整后 EBITDA 上涨 4.5%；KDDI：收入增长 1.9%；Ooredoo：收入下滑 8.4%；SK Telecom：收入下降 4.4%；Sprint：收入下滑 0.4%；西班牙电信：收入下降 6.3%；VEON：收入下降 6.1%（信息来源：C114 中国通信网）。

## 【5G】

### 1、诺基亚公布 5G 专利许可费率：每台智能手机 3 欧元

据外媒报道，诺基亚在一份声明中宣布，预计未来将向智能手机厂商收取每台设备 3 欧元的 5G NR 标准必要专利许可费用。诺基亚表示该公司将在 5G 标准必要专利中占据“重要地位”，但同时承诺将遵守公平、合理、和非歧视性（FRAND）的授权方式。此前高通和爱立信也公布了对 5G 专利许可费用的预估（信息来源：C114 中国通信网）。

## 2、华为中兴被禁止参与澳大利亚 5G 网络建设

据外媒报道，中国通信设备厂商华为和中兴通讯已经被禁止为澳大利亚 5G 网络提供设备。华为澳大利亚公司在其官方推特上表示：“我们接到政府通知，华为和中兴通讯被禁止为澳大利亚提供 5G 技术。这对消费者来说是一个非常令人失望的决定。华为是 5G 技术的全球领先者。过去 15 年里，我们一直在为澳大利亚提供安全可信的无线技术。”（信息来源：C114 中国通信网）。

## 3、中国信科整合资源，5G 志在必得

2018 年 7 月 20 日，中国信息通信业界迎来重要时刻，中国信息通信科技集团（以下简称“中国信科”）在湖北武汉正式扬帆起航。作为我国打造世界级信息通信领域技术创新和产业投资平台的重大举措，中国信科集团承担着抢占全球信息产业发展制高点，全力打造信息通信领域“大国重器”的重任；特别是在以 5G 为代表的移动通信关键技术和产品创新方面，致力成为全球移动通信领域的领军企业。为加快 5G 产业化、商业化进程，充分发挥集团各业务板块的协同作用，做强做优做大无线业务，中国信科集团已经开始着手调整（信息来源：C114 中国通信网）。

## 4、IMT-2020(5G)推进组发布第三阶段 SA 试验规范

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（信息来源：C114 中国通信网）。

## 5、华为端到端产品及解决方案满足 5G 商用节奏

在 8 月 23 日举行的“2018 5G 网络创新研讨会”上，华为技术有限公司无线网络战略与业务发展部部长/首席战略官徐伟忠表示，2018 年华为将推出基于 3GPP 的 5G 端到端商用系统，适用于管塔、屋顶抱杆、杆站等不同安装场景。华为端到端产品及解决方案将满足国家 5G 商用节奏（信息来源：C114 中国通信网）。

## 6、IHS Markit：82%全球最大的移动运营商忙于测试 5G，12%的运营商计划在年底前实现商用 5G 部署

IHS Markit 披露，在参与其 5G 研究的主流运营商中，有 82%正忙于试验和测试 5G，主要是在北美和亚洲。其中 12% - 全部来自北美的运营商计划在年底前推出商用 5G 服务。

“做好准备，5G 即将到来。”IHS Markit 移动基础设施和运营商经济执行研究总监史蒂凡·泰拉尔（Stephane Teral）表示，“到 2018 年底，5G 将在北美上线，2019 年将在韩国上线。但是，欧洲大多数运营商计划在 2021 年或之后部署 5G。”（信息来源：C114 中国通信网）。

## 7、ABI Research：网络切片将为运营商带来 660 亿美元的收入

5G 中的一个关键技术是网络切片。市场研究公司 ABI Research 表示，受行业垂直领域日益增长的数字需求的推动，网络切片将创造约 660 亿美元的价值（信息来源：C114 中国通信网）。

## 8、利用 5G 优势 三星获众美国运营商 5G 协议

据悉，三星日前通过其颠覆性的 5G 技术，如虚拟化和自动化，与美国各大运营商达成了共识。在 5G 部署中，三星、诺基亚和爱立信并列为美国市场最大运营商的几大主要供应商。三星目前占 Verizon 今年规划中 5G 部署的一半，还是 Sprint 计划的重要组成部分，而且还参与了 AT&T 和 T-Mobile 美国的网络试验项目。此外，三星还于最近宣布计划在未来三年内在包括 5G 在内的多个高科技领域投资约 220 亿美元。根据 ABI Research 最近一份报告显示，预计到 2023 年 5G 部署将在全球产生高达 260 亿美元的商机，而三星则是其中受益的供应商之一（信息来源：OFweek 光通信网）。

## 9、Hi3G 选择爱立信为丹麦建设 5G 传输网

爱立信已被 Hi3G（在丹麦以“3”品牌运营）选中，在未来 3 年通过 5G-ready 路由器对 Hi3G 在丹麦的传输网进行升级改造。根据新的 IP 移动回传转型项目，爱立信将部署 Router 6000 硬件和软件，并提供客户支持服务（爱立信无线系统的组成部分）。通过该项目，Hi3G 的网络能够更好地应对未来的 5G 要求，从容面对互联终端数量大幅增加的挑战（信息来源：C114 中国通信网）。

## 10、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（信息来源：C114 中国通信网）。

## 【物联网&车联网】

### 1、中移物联网公司：预计营收将很快达到百亿级别

据中国移动 2018 年上半年财报显示，中国移动物联网业务发展迅猛，物联网智能连接数净增 1.55 亿，规模达到 3.84 亿，物联网收入同比增长 47.6%。中移物联网公司相关负责人介绍，中移物联网公司自 2015 年营收首次突破 1 亿后，营业额快速增长，预计营收将很快达到百亿级别（信息来源：移动 Labs）。

### 2、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

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。“阿里+铁塔”搅动物联网市场未来。一方是手握 190 万座铁塔的中国铁塔，一方是要 5 年内实现百亿连接的阿里，双方的合作势必将要搅动未来的物联网市场（信息来源：C114 中国通信网）。

### 3、2025 年全球车载摄像头市场市值预计将达 240.921 亿美元

据外媒报道，美国联合市场研究公司（Allied Market Research）在一篇发布的报告中提及，2017 年全球车载摄像头市场的市值为 114.016 亿美元。据估计，到 2025 年，该市值将达到 240.921 亿美元，2018-2025 年间的年复合增长率将达到 9.70%。该报告显示，北美地区将占据车载摄像头市场的较大，欧洲市场紧随其后。2017 年，美国在北美市场中占据主导地位，而德国则在整个欧洲市场居于领先地位。此外，在亚太地区，中国占据着市场主导地位（信息来源：盖世汽车智能网联）。

### 4、移远通信携手千寻位置首推“高精度定位车载前装通信模组”

2018 年 8 月 22 日，全球领先的物联网模组供应商上海移远通信技术股份有限公司宣布与全球领先的精准位置服务公司千寻位置达成合作协议，将共同打造业内首个用于量产车项目的“高精度定位车载前装通信模组”，向用户提供车道级高精度定位服务，为自动驾驶技术的推广铺路。不同于此前模组厂商通过外挂定位模组强化定位功能的做法，移远通信此次将把千寻位置自主研发的高精度定位算法内嵌到 LTE 车载前装通信模组中，打造新一代的车载前装高精度定位产品，为高精度定位能力在各类车辆特别是自动驾驶车辆中的应用提供软硬件一体化的模组解决方案（信息来源：C114 中国通信网）。

### 5、Qualcomm 与大唐完成全球首个多芯片组厂商的 C-V2X 直接通信互操作性测试

8 月 23 日，Qualcomm Incorporated (NASDAQ: QCOM) 子公司 Qualcomm Technologies, Inc. 和大唐电信集团宣布，双方成功实现首个由多芯片组厂商支持的 3GPP Release 14 C-V2X 直接通信 (PC5) Mode 4 (也被称之为 LTE-V2X) 互操作性测试。上述跨芯片组的互操作性测试在 Qualcomm 位于北京的实验室中进行，利用 Qualcomm 9150 C-V2X 芯片组解决方案及大唐的 LTE-V2X 模组 DMD 31，展现了 C-V2X 支持的以提升汽车安全性、自动化驾驶并提升交通效率为目的的众多应用。C-V2X 是唯一一项基于全球 3GPP Release 14 规范的 V2X 通信技术，其基于 PC5 的直接通信模式在 5.9GHz 智能交通系统 (ITS) 频谱运行，车辆与其他车辆及基础设施可基于该频谱传输信息以避免碰撞事故，无需依赖任何蜂窝运营商网络。C-V2X 也是唯一一项拥有持续演进路径的 V2X 通信技术，可实现 5G 新空口 C-V2X 前向兼容（信息来源：C114 中国通信网）。

### 6、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 23 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。谈到未来高通在汽车领域的业务和技术拓展方向。阿蒙透露，目前，高通正在关注蜂窝车联网 (C-V2X) 技术，基于这项技术能够实现车对车 (V2V)、车对基础设施 (V2I)、车对行人 (V2P) 的低时延通信（信息来源：C114 中国通信网）。

### 7、5500 多万的 IoT 模组！电信公布中标候选人

8 月 21 日，中国电信昆明公司公布了 2018 年物联网芯片模块采购中标候选人，两家的报价均在 5500 万元以上。第一、第二中标候选人分别为上海域格信息技术有限公司、深圳市信丰伟业科技有限公司（信息来源：5G 公众号）。

## 【光通信】

### 1、2018 年全球光纤接入市场将达 97 亿美元

根据 Markets and Markets 的最新报告，全球光纤接入市场 (FTTx) 预计从 2018 年的 97 亿美元增长到 2023 年的

143.1 亿美元，期间复合年增长率为 8.10%。2018 年，光纤到户架构将占据光纤接入市场的最大份额，这归因于全球用户数量的增加。互联网电视、视频点播、视频通话和视频会议等应用正在推动对更高带宽的需求。为满足这一需求，现有的铜缆网络正在被各种光纤接入架构下的光纤网络取代，如光纤到户（FTTh），光纤到大楼（FTTb）和光纤到办公室（FTTo）（信息来源：OFweek 光通讯网）。

## 2、美国康宁斥资 6000 万美元新建光缆厂

美国康宁公司日前宣布，为满足对光纤光缆不断增长的需求，将斥资 6000 万美元在北卡罗来纳州卡托巴县一座新的商业园建造新的光纤电缆生产厂，新厂占地面积 27 英亩。康宁公司将获得当地政府一系列激励措施，包括价值 60.5 万美元的土地和五年内高达 170 万美元的退税（信息来源：电缆网）。

## 3、NATITUA 海底光缆正式开建 未来将连接夏威夷

据新西兰广播电台（RNZ）报道，阿尔卡特海底网络公司（ASN）的电缆铺设船目前正在铺设大约 1000 公里的 NATITUA 海底光缆。NATITUA 系统全长 2500 多公里，设计容量 10Tbps，将塔希提岛连接到土阿莫土群岛，途径八个环礁，总投资达到 4800 万美元。同时，NATITUA 电缆将扩展现有的 Honotua 电缆系统，该系统将法属波利尼西亚的塔希提岛，莫雷阿岛，胡阿希岛，莱阿提岛和波拉波拉岛连接到夏威夷（信息来源：OFweek 光通讯网）。

## 4、巴布亚新几内亚国内海缆系统获中方融资支持

中国进出口银行宣布为建设巴布亚新几内亚国内海底光缆项目提供融资服务，旨在连接 15 个沿海主要城市。巴布亚新几内亚投资部长 William Duma 表示，Kumul 国内海缆项目将由中国公司华为负责承建，为 Coral Sea Cable System 海底光缆系统（CSCS）做准备。该网络将在 Port Moresby, Alotau, Popondetta, Lae 和 Madang 之间运行，预计将于 2019 年 2 月完成（信息来源：OFweek 光通讯网）。

## 5、中国移动启动 2018-2019 年光缆交接箱集采：规模超 66 万套

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（信息来源：C114 中国通信网）。

## 【云计算】

### 1、2017 年中国公有云市场规模 264.8 亿 6 成企业选择看价格

近日，中国信通院发布了中国公有云发展调查报告（2018 年）。报告显示，2017 年中国公有云市场规模达到 264.8 亿元，相比 2016 年增长 55.7%。信通院还预计 2018-2021 中国公有云市场将继续保持高增速，预计到 2021 年市场规模将达到 902.6 亿元。其中，2017 年 IaaS 市场规模达到 148.7 亿元，同比增长 70.1%，超过预期。PaaS 市场规模为 11.6 亿元，同比增长 52.6%；SaaS 市场规模达到 104.5 亿元，同比增长 39.1%。

报告提到，近六成的企业表示将继续加大在公有云领域的投入力度，在国内，超过八成的企业倾向选择国内云服务商，占比达到 83.6%，较去年提高了 3.2%。而服务价格、服务安全性和稳定性是企业选择云服务商考虑的三个主要因素。据调查，产品/服务价格是企业选择公有云服务商的首要考虑因素，占比达到 61.8%（信息来源：C114 中国通信网）。

### 2、腾讯华北最大数据中心基地落户张家口怀来

腾讯与张家口市怀来县正式签约，宣布将投资 300 亿元建设腾讯华北信息技术产业总部基地，入驻环首都新一代信息技术示范区。根据协议，腾讯将在张家口市怀来县投资三个数据中心基地，每个分别占地 350 亩，合计 1050 亩，2022 年全部建成后将上架服务器约 100 万台，将是腾讯公司发展历史上最大规模、最高等级且位于非核心都市的云计算综合产业基地（信息来源：人民网）。

### 3、瞄准欧洲市场，阿里云牵手 ABC Data 进入中东欧 8 国市场

8 月 21 日，阿里云宣布和中东欧地区最大的 IT 硬件和消费电子分销商 ABC Data 达成战略合作伙伴关系，为中东欧地区的 8 个国家提供云计算产品和云计算技术，以帮助当地加速数字化转型（信息来源：IDC 圈）。

## 4. 重要公告

### 1、半年度报告&业绩快报

- 【东方通信 600776】中报：营收 10.58 亿元，yoy+3.86%；归母净利润 5630 万元，yoy+0.43%。
- 【新北洋 002376】中报：营收 11.52 亿元，yoy+45.72%；归母净利润 1.75 亿元，yoy+30.11%。
- 【雄帝科技 300546】中报：营收 2.32 亿元，yoy+67.26%；归母净利润 3434.58 万元，yoy+37.95%。
- 【深信服 300454】中报：营收 11.78 亿元，yoy+30.40%；归母净利润 1.25 亿元，yoy+12.90%。
- 【三五互联 300051】中报：营收 1.18 亿元，yoy-86.19%；归母净利润 1557.73 万元，yoy-46.57%。
- 【德赛西威 002920】中报：营收 28.6 亿元，yoy-8.75%；归母净利润 2.87 亿元，yoy-19.75%。
- 【高鸿股份 000851】中报：营收 51.05 亿元，yoy+33.56%；归母净利润 3645 万元，yoy-12.13%。
- 【澄天伟业 300689】中报：营收 1.56 亿元，yoy+14.04%；归母净利润 2555 万元，yoy-3.99%。
- 【神宇股份 300563】中报：营收 1.81 亿元，yoy+19.99%；归母净利润 2352 万元，yoy+1.01%。
- 【凯乐科技 600260】中报：营收 80.62 亿元，yoy+7.15%；归母净利润 6.15 亿元，yoy+77.59%。
- 【南都电源 300068】中报：营收 41.30 亿元，yoy+11.04%；归母净利润 3.01 亿元，yoy+93.11%。
- 【海能达 002583】中报：营收 30.54 亿元，yoy+66.38%；归母净利润 786 万元，yoy-57.22%。
- 【高斯贝尔 002848】中报：营收 3.88 亿元，yoy-27.54%；归母净利润-3114 万元，yoy-258.89%。
- 【思特奇 300608】中报：营收 2.41 亿元，yoy+9.53%；归母净利润-1429 万元，yoy-9.97%。
- 【宁波建工 601789】中报：营收 76.59 亿元，yoy+16.31%；归母净利润 1.11 亿元，yoy+12.04%。
- 【川大智胜 002253】中报：营收 9197 万元，yoy-5.80%；归母净利润 2024 万元，yoy+47.67%。
- 【天孚通信 300394】中报：营收 2.07 亿元，yoy+20.91%；归母净利润 5434 万元，yoy-10.89%。
- 【东方网络 002175】中报：营收 1.06 亿元，yoy-60.71%；归母净利润-6908 万元，yoy-335.01%。
- 【铭普光磁 002902】中报：营收 7.72 亿元，yoy+4.69%；归母净利润 868 万元，yoy-77%。
- 【金卡智能 300349】中报：营收 8.84 亿元，yoy+44.32%；归母净利润 2.08 亿元，yoy+119.53。
- 【广电运通 002152】中报：营收 21.19 亿元，yoy+38.51%；归母净利润 3.44 亿元，yoy-35.37%。
- 【天喻信息 300205】中报：营收 11.77 亿元，yoy+11.03%；归母净利润 6104 万元，yoy+106.37%。
- 【精伦电子 600355】中报：营收 2.16 亿元，yoy+29.34%；归母净利润 534 万元，扭亏为盈。
- 【浙江富润 600070】中报：营收 10.67 亿元，yoy+23.28%；归母净利润 7552 万元，yoy-22.31%。
- 【友讯达 300514】中报：营收 2.50 亿元，yoy+20.64%；归母净利润 1584 万元，yoy-38.33%。
- 【恒为科技 603496】中报：营收 2.19 亿元，yoy+52.94%；归母净利润 4608 万元，yoy+35.91%。
- 【巨星科技 002444】中报：营收 21.98 亿元，yoy+32.62%；归母净利润 3.20 亿元，yoy+28.42%。
- 【鼎信通讯 603421】中报：营收 6.43 亿元，yoy+24.27%；归母净利润 1.05 亿元，yoy-10.21%。
- 【淳中科技 603516】中报：营收 1.36 亿元，yoy+6.95%；归母净利润 4443 万元，yoy-5.86%。
- 【博创科技 300548】中报：营收 1.18 亿元，yoy-35.60%；归母净利润 2911 万元，yoy-30.70%。
- 【晨曦航空 300581】中报：营收 5295 万元，yoy-37.46%；归母净利润 483 万元，yoy-70.84%。
- 【安妮股份 002235】中报：营收 3.41 亿元，yoy+19.06%；归母净利润 4989 万元，yoy+32.25%。
- 【均胜电子 600699】中报：营收 226.34 亿元，yoy+72.90%；归母净利润 8.21 亿元，yoy+33.39%。
- 【三安光电 600703】中报：营收 41.73 亿元，yoy+2.62%；归母净利润 18.52 万元，yoy+22.32%。
- 【科华恒盛 002335】中报：营收 13.81 亿元，yoy+58.04%；归母净利润 7898.28 万元，yoy-71.51%。
- 【瑞声科技 2018.HK】中报：营收 84.2 亿人民币，yoy-2.5%；归母净利润约 17.8 亿人民币，yoy-16.4%。
- 【深天马 A 000050】中报：营收 139.8 亿人民币，yoy+47.3%；归母净利润 8.4 亿人民币，yoy+10.3%。
- 【路畅科技 002813】中报：营收 3.86 亿元，yoy-7.22%；归母净利润-1055 万元，yoy-161.35%。
- 【中光防雷 300414】中报：营收 1.71 亿元，yoy+5.70%；归母净利润 2224 万元，yoy+12.80%。
- 【万马科技 300698】中报：营收 1.46 亿元，yoy-29.41%；归母净利润 512 万元，yoy-79.87%。
- 【立讯精密 002475】中报：营收 120.26 亿元，yoy+45.12%；归母净利润 8.26 亿元，yoy+21.11%。
- 【海格通信 002465】中报：营收 18.27 亿元，yoy+9.62%；归母净利润 1.87 亿元，yoy+35.43%。

- 【中国卫星 600118】中报：营收 32.11 亿元，yoy+19.87%；归母净利润 2.80 亿元，yoy+2.20%。
- 【启明信息 002072】中报：营收 5.82 亿元，yoy+1.23%；归母净利润 2246 万元，yoy+272.94%。
- 【光迅科技 002281】中报：营收 24.35 亿元，yoy+1.82%；归母净利润 1.39 亿元，yoy-18.94%。
- 【新南洋 600661】中报：营收 9.63 亿元，yoy+21.42%；归母净利润 4751 万元，yoy+12.36%。
- 【深桑达 A 000032】中报：营收 8.14 亿元，yoy-0.29%；归母净利润 6044 万元，yoy+63.32%。
- 【得润电子 002055】中报：营收 36.35 亿元，yoy+50.81%；归母净利润 4921 万元，yoy+2.08%。
- 【安科瑞 300286】中报：营收 2.18 亿元，yoy+14.86%；归母净利润 5245 万元，yoy-42.76%。
- 【苏州科达 603660】中报：营收 9.86 亿元，yoy+44.29%；归母净利润 9144 万元，yoy+21.46%。
- 【广西广电 600936】中报：营收 10.93 亿元，yoy-0.37%；归母净利润 8244 万元，yoy-33.52%。
- 【天威视讯 002238】中报：营收 7.58 亿元，yoy-3.80%；归母净利润 1.06 亿元，yoy-18.81%。
- 【九有股份 600462】中报：营收 16.73 亿元，yoy+886.69%；归母净利润-498 万元，yoy-395.43%。
- 【紫光国微 002049】中报：营收 10.53 亿元，yoy+31.55%；归母净利润 1.20 亿元，yoy-3.03%。
- 【号百控股 600640】中报：营收 15.73 亿元，yoy-36.82%；归母净利润 1.34 亿元，yoy-18.22%。
- 【紫光股份 000938】中报：营收 224.44 亿元，yoy+33.00%；归母净利润 7.33 亿元，yoy-8.56%。
- 【杰赛科技 002544】中报：营收 22.22 亿元，yoy-3.30%；归母净利润 3860 万元，yoy-31.63%。
- 【网宿科技 300017】中报：营收 30.60 亿元，yoy+25.29%；归母净利润 4.49 亿元，yoy+8.04%。
- 【航天发展 000547】中报：营收 10.00 亿元，yoy+13.84%；归母净利润 1.68 亿元，yoy+44.85%。
- 【梅泰诺 300038】中报：营收 19.99 亿元，yoy+109.56%；归母净利润 3.61 亿元，yoy+106.21%。
- 【天孚通信 300394】2018 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)
- 【拓维信息 300394】中报：营收 31.74 亿元，yoy+17.24%；归母净利润 34.27 亿元，yoy+45.34%。
- 【盛路通信 002446】中报：营收 7.14 亿元，yoy+40.29%；归母净利润 0.95 亿元，yoy+5.48%。
- 【星网宇达 002829】中报：营收 1.75 亿元，yoy+60.7%；归母净利润 0.12 亿元，yoy-39.34%。
- 【深南股份 002417】中报：营收 0.43 亿元，yoy-53.09%；归母净利润-0.24 亿元，yoy-244.35%。
- 【北讯集团 002359】中报：营收 19.69 亿元，yoy+185.78%；归母净利润 2.61 亿元，yoy+922.77%。
- 【万隆光电 300710】中报：营收 1.63 亿元，yoy-22.97%；归母净利润 0.17 亿元，yoy-36.80%。
- 【中利集团 002309】中报：营收 73.79 亿元，yoy-13.63%；归母净利润 0.49 亿元，yoy+28.36%。
- 【兴民智通 002355】中报：营收 9.22 亿元，yoy+8.50%；归母净利润 0.4 亿元，yoy+0.50%。
- 【共进股份 603118】中报：营收 36.17 亿元，yoy+19.13%；归母净利润 0.57 亿元，yoy+58.15%。
- 【中国软件 600536】中报：营收 15.31 亿元，yoy-21.44%；归母净利润-2.26 亿元，yoy-33.76%。
- 【长飞光纤 601869】中报：营收 56.32 亿元，yoy+21.2%；归母净利润 8.09 亿元，yoy+44.3%

## 2、限售解禁

- 【吴通控股 300292】8893.28 万股于 8 月 23 解禁并上市流通，占公司总股本 6.98%。
- 【达安股份 300635】1782.59 万股于 8 月 22 日解禁，占公司总股本 13.14%，其中 392.19 万股可上市流通，占总股本 2.89%。
- 【北方华创 002371】20.15 万股于 8 月 23 日限售股解禁并上市流通，占公司总股本的 0.044%。

## 3、并购&对外投资

【东方中科 002819】8 月 20 日，公司发布向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案公告。公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买东方科仪持有的东方招标 65% 股权，初步确定交易作价 16,770 万元，其中以现金支付 2,500 万元，其余部分以发行股份方式支付，需发行 5,807,895 股，本次向交易对方发行股份的发行价格为 24.57 元/股。

【飞荣达 300602】公司于 2018 年 8 月 18 日与昆山品岱电子有限公司（以下简称“昆山品岱”或“标的公司”）及昆山品岱股东徐海、张志伟、江苏比高投资集团有限公司、上海凯厚企业管理合伙企业（有限合伙）及昆山升美企业管

理有限公司签署了《关于以现金增资并收购昆山品岱电子有限公司 55% 股权之意向性协议》(以下简称“《意向性协议》”或“《本协议》”), 决定拟以自有资金以增资及股权收购的方式取得昆山品岱 55% 的股权, 交易金额预计人民币 7150 万元。

【金信诺 300252】公司(“甲方”)于 2018 年 8 月 21 日与深圳市昱耀科技有限责任公司(“乙方”)签署了《股权转让交易意向书》, 拟将所持金诺(天津)商业保理有限公司 2% 股权转让给乙方。

【光一科技 300356】公司拟以现金 28624.94 万元收购汤潮先生等 15 名股东合计持有的龙源创新数字传媒(北京)股份有限公司 80.41% 股权。

#### 4、质押&解除质押

【梅泰诺 300038】8 月 20 日, 公司实际控制人张敏女士解除质押 1330.8 万股, 占公司总股本的 1.14%。

【中恒电气 002364】公司实际控制人朱国锭质押股份 2500 万股, 占公司总股本的 4.44%。

【立思辰 300010】公司控股股东池燕明质押股份 152.68 万股, 占其所持股份的 1.02%。

【东方网力 300367】公司控股股东刘光先生解除质押 170 万股, 占其持有股份的 0.78%。

【国美通讯 600898】公司控股股东之一致行动人解除质押 2276.56 万股, 占公司总股本 9.02%。

【拓邦股份 002139】公司实际控制人武永强先生质押股份 4007 万股, 占总股本 3.93%。

【安控科技 300370】公司控股股东俞凌先生解除质押 2326.89 万股, 占总股本 2.43%。

【欣天科技 300615】公司实际控制人/控股股东薛枫解除质押股份 1018.8 万股, 占总股本 6.93%。

【高德红外 002414】公司控股股东高德电气解除质押 725 万股, 占公司总股本 1.16%。

【太辰光 300570】公司持股 5% 以上股东深圳市神州通投资集团有限公司补充质押 221 万股, 占总股本的 0.96%。

【高斯贝尔 002848】公司控股股东刘潭爱先生质押股份 200 万股, 占总股本 1.20%。

【国美通讯 600898】公司控股股东之一致行动人北京战圣投资有限公司质押股份 2276.56 万股, 占总股本 9.02%。

【百利科技 603959】公司股东成朴基金质押股份 230 万股, 占总股本 0.73%。

【安妮股份 002235】公司大股东林旭曦女士解除质押 1680 万股, 占总股本的 2.69%。

【信威集团 600485】2018 年 7 月 6 日-8 月 22 日, 公司大股东蒋宁先生解除质押股份 2417 万股, 占总股本 0.83%; 8 月 21 日, 蒋宁先生质押股份 276 万股, 占公司总股本的 0.09%。

#### 5、募集资金

【科大讯飞 002230】8 月 20 日, 公司发布非公开发行股票预案, 拟非公开发行股票数量不超过 10,800 万股(含本数), 募集资金总额不超过 347,350 万元, 扣除发行费用后募集资金将用于新一代感知及认知核心技术研发项目、智能语音人工智能开放平台项目、智能服务机器人平台及应用产品项目、销售与服务体系升级建设项目及补充流动资金。

【华讯方舟 000687】公司拟在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。

#### 6、增持&减持&回购

【会畅通讯 300578】1) 持股 5% 以上股东及特定股东股份减持计划的预披露公告: 公司持股 5% 以上股东兴证创新资本管理有限公司计划在 6 个月内拟以集中竞价、大宗交易或协议转让等合计减持公司股份不超过 6,784,560 股(占总股本 5.12%); 股东比邻前进(天津)股权投资基金合伙企业计划在公告之日起 3 个交易日后 3 个月内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(占总股本 2.99%); 2) 公司股东比邻前进于 2018 年 5 月 22 日至 8 月 21 日以集中竞价方式累计减持公司股份 1,311,940 股, 占公司总股本的 0.99%。

【思特奇 300608】持股 6.88% 的股东中投财富辛卯(天津)创业投资合伙企业计划 6 个月内通过集中竞价交易和大宗交易减持公司股份不超过 6,367,068 股(占总股本 6%)。

【邦讯技术 300312】截至目前, 控股股东张庆文先生及其一致行动人戴芙蓉女士合计发生被动减持 2,602,100 股, 占总股本 0.8131%。

【梦网集团 002123】拟以自有资金 3.2 亿元通过集中竞价回购公司股份, 预计回购股份约为 2666.7 万股, 占公司总股本 3.29%。

【瀛通通讯 002861】公司拟以自有资金 1.2 亿元通过集中竞价回购公司股份, 回购价格不超过 36 元/股, 预计回

购股份约为 1,666,666 股，约占公司已发行总股本的 1.36%。

【深桑达 A 000032】公司以 1.00 元总价回购 29 名神彩物流原股东所持有的公司 9,820,079 股股份并予以注销。

【东山精密 002384】8 月 23 日，公司董事、副总经理兼董事会秘书冒小燕女士以集合竞价增持公司股份 5 万股。

【拓维信息 002261】公司控股股东、实际控制人李新宇先生计划六个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 22,015,337 股（占总股本的 2%）。

【邦讯技术 300312】2018 年 8 月 22 日，华泰证券违约处置张庆文先生 112,000 股，2018 年 8 月 23 日，华泰证券违约处置张庆文先生 203,000 股，合计占总股本 0.098%。

## 7、股权激励&权益分配

【海能达 002583】公司将以 4.16 元/股的授予价格向符合条件的 904 名激励对象首次授予 3,085.74 万股限制性股票，占公司总股本的 2.00%。

【东山精密 002384】2017 年年度权益分派实施公告：以公司现有总股本 1,071,048,318 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.5 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。转增后，公司总股本增至 1,606,572,477 股。本次权益分派股权登记日为：2018 年 8 月 27 日，除权除息日为：2018 年 8 月 28 日。本次所转的无限售条件流通股的起始交易日为 2018 年 8 月 28 日。

【立讯精密 002475】公司拟向 1899 名激励对象授予的股票期权 9,750 万份，约占本激励计划签署时公司股本总额 411,461.67 万股的 2.37%，计划授予价格为每股 17.58 元。

## 8、控制人变更

【天音控股 000829】公司股东签署《一致行动协议》，公司将由无控股股东变更为深圳市投资控股有限公司控股，并由无实际控制人变更为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会为公司实际控制人。

## 9、停牌&复牌

【北讯集团 002359】2018 年 8 月 20 日，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（星期二）开市起复牌。

## 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。本公司的资产管理部门、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>