

频谱发放在即，核心芯片突破，关注自主龙头

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛

分析师

SAC 证书编号: S0160518080001

liht@ctsec.com

唐航

联系人

tanghang@ctsec.com

相关报告

- 1 《基础芯片研发稳步推进，5G 商用更进一步:通信行业周报》 2018-08-27
- 2 《“基础资源”积累和运营到位，5G 前景更趋乐观:通信行业周报》 2018-08-20
- 3 《物联网连接优先爆发，关注模组投资机会:5G 蓝海系列之二》 2018-08-14

● **周度回顾:** 上周 A 股市场小幅下跌，上证指数下跌 0.15%；创业板成分指下跌 1.03%，通信行业指数上涨 0.11%。通信子行业中，通信设备制造上涨 0.42%。个股涨幅排名前五的是：吴通控股（+15.13%）、中兴通讯（+11.38%）、北纬科技（+9.12%）、中光防雷（+7.68%）、科大讯飞（+7.17%）。

● **国内 5G 频谱发放在即、测试进入第三阶段，年内完成独立组网测试:** 中国国际智能产业博览会上，国内 IMT-2020（5G）推进组组长王志勤表示国内 5G 测试进入了第三阶段关键时刻，重点是验证系统组网。信通院技术与标准所表示预计今年 5G 独立组网测试将完成，国内多城将开展 5G 规模组网和试验工作，北上广及雄安在内的 18 城成为今年 5G 首批试点城市。

5G 第一阶段标准冻结后，国内外 5G 测试和建设步伐加快，国内 5G 频谱预计 9 月下发，基于 5G 新频谱的组网测试和设备定型将逐步开展。5G 标准中中国文稿约占 32%，包括灵活系统设计、无线基础技术、大规模天线、服务化架构、接入网架构、5G 语音方案等。国内 5G 建设将处于国内领先地位，国内通信行业自主可控龙头有望在即将到来的 5G 建设中深度受益。

● **设备及终端核心芯片共迎突破，高端芯片自主可控加速:** 华为在 8 月 31 日柏林开幕的国际消费电子展上发布了最新处理器“麒麟 980”，采用台积电 7nm 工艺制程，性能较上一代 970 有极大提升。另一方面，我国首款商用 100G 硅光芯片在中国信科集团投产，可实现 100G / 200G 全集成硅基相干光收发集成芯片和器件的量产，通过了用户现网测试，性能稳定可靠。

中兴事件让产业界看到核心技术受制于人的核心痛点。华为和中国信科集团代表国内通信领域最高实力，在通信设备及终端芯片上共迎突破，国内高端芯片自主可控加速发展。麒麟 980 增强了终端侧 AI 运算力，将引领手机全面进入智慧时代；而硅光芯片的量产则将表明我国已经具备了硅光产品商用化设计的条件和基础，未来有望在光通信系统中得到大规模应用。

投资建议: 建议关注参与 100G 硅光芯片研发的光迅科技（002281.SZ）、主设备商中兴通讯（000063.SZ）、烽火通信（600498.SH）；光纤光缆龙头亨通光电（600487.SH）、光纤预制棒龙头长飞光纤（601869.SH）；布局物联网模组及行业应用的高新兴（300098.SZ）和日海智能（002313.SZ）。

风险提示: 5G 建设不及预期；国产芯片量产及商用不及预期。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (08.31)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
002313	日海智能	6.6	21.03	0.74	1.08	1.51	28.4	19.5	13.9	增持
300098	高新兴	13.2	7.44	0.32	0.41	0.55	23.3	18.1	13.5	增持
601869	长飞光纤	28.8	50.90	2.34	2.70	3.12	21.8	18.9	16.3	增持
600487	亨通光电	44.9	23.56	1.53	1.93	2.49	15.4	12.2	9.5	买入
002281	光迅科技	16.7	25.78	0.65	0.85	1.13	39.7	30.3	22.8	增持
600498	烽火通信	32.2	28.87	0.88	1.16	1.40	32.8	24.9	20.6	增持
000063	中兴通讯	75.6	19.09	-0.56	1.17	1.55	-34.3	16.4	12.3	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财，财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A股板块表现.....	3
1.2 A股通信板块个股表现.....	4
2、 行业重点公司及事件点评.....	5
2.1 日海智能：中报业绩符合预期，“云+端”优势布局成型.....	5
3、 行业新闻.....	6
3.1 华为在德国柏林 IFA 上发布了麒麟 980.....	6
3.2 我国首款商用 100G 硅光芯片在中国信科集团投产.....	6
3.3 国内 5G 测试进入第三阶段：以运营商为主体，首批 18 个试点城市..	6
3.4 我国 5G 技术今年内完成独立组网测试：预商用将开启.....	6
3.5 加拿大前安全官员敦促政府禁止华为参与 5G 建设.....	6
3.6 全球物联网传感器市场规模到 2023 年将飙升至 225 亿美元.....	7
3.7 澳大利亚电信推出物联网定位服务.....	7
3.8 传 ADVA 光网络拟收购 ECI Telecom.....	7
3.9 首个海外投资项目落地，中国铁塔在老挝设立子公司.....	7
3.10 山西联通第一部使用 IPv6 的手机已完成上网测试.....	7
3.11 诺基亚获欧委会 5 亿欧元资助，加快 5G 研发.....	8
3.12 VMware 收购 CloudHealth 扩大其多云服务.....	8
3.13 澳大利亚两大电信公司宣布合并.....	8
3.14 美光拟投资 30 亿扩建工厂.....	8
4、 重点公司公告.....	9
4.1 本周通信行业中报披露公告.....	9
4.2 初灵信息：第一期员工持股计划终止.....	11
4.3 三维通信：公司董事、监事、高级管理人员拟减持公司股份.....	11
4.4 广和通：2018 年股票期权与限制性股票激励计划.....	12
4.5 杰赛科技：实控人关联方增持公司股份.....	12
4.6 万马科技：持股 5%以上股东及部分董监高计划减持股份.....	12
4.7 天源迪科：部分高管减持计划完成.....	12
4.8 日海智能：控股子公司与咕咚体育签署战略合作协议.....	12
4.9 北纬通信：签订《〈决战高尔夫〉手机游戏许可和运营协议》.....	13
5、 风险提示.....	14

图表目录

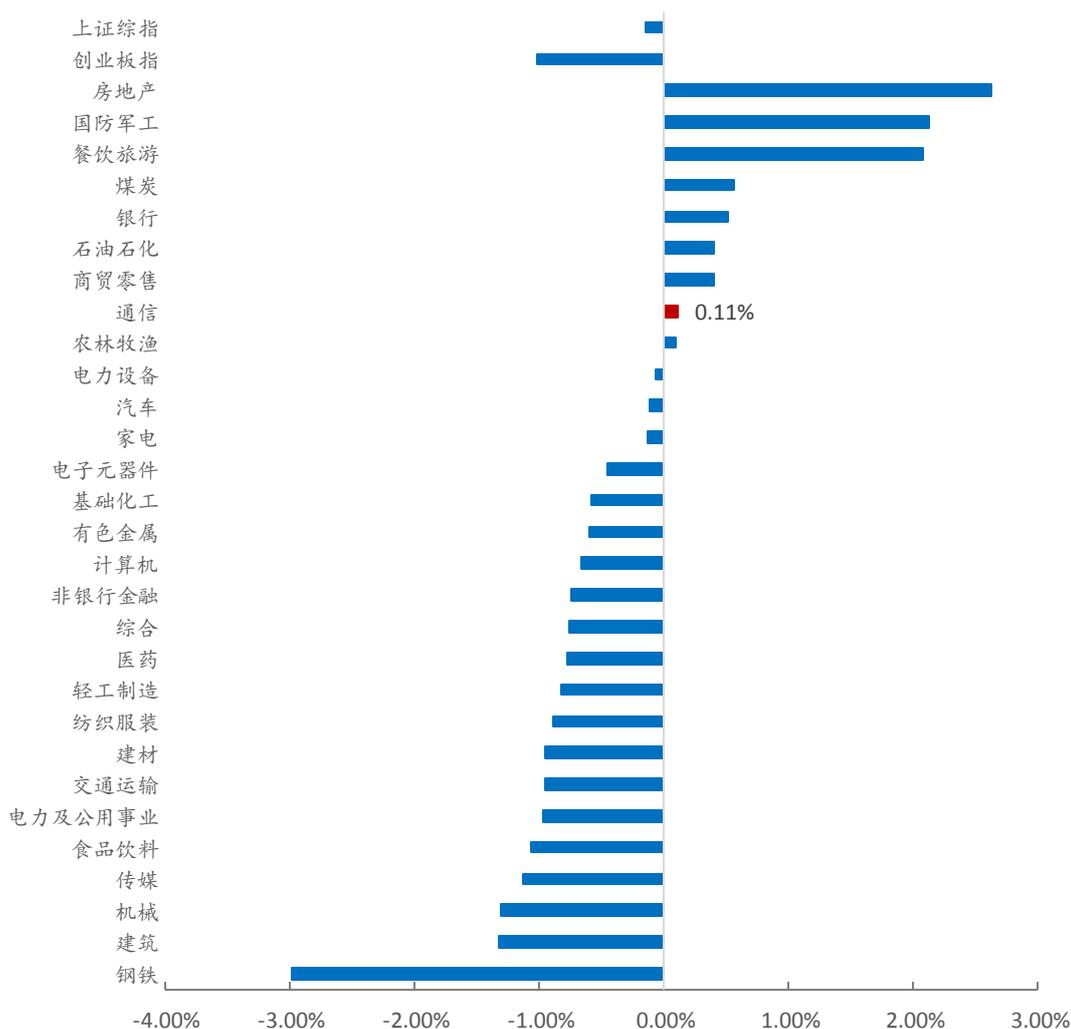
图 1：A 股全体板块上周表现.....	3
图 2：通信子板块表现.....	4
图 3：概念板块表现.....	4
表 1：A 股通信板块涨幅前五.....	4
表 2：本周通信行业中报披露公告.....	9

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场小幅下跌，上证指数下跌0.15%；创业板成分指下跌1.03%，通信行业指数上涨0.11%。通信子行业中，通信设备制造上涨0.42%。个股涨幅排名前五的是：吴通控股(+15.13%)、中兴通讯(+11.38%)、北纬科技(+9.12%)、中光防雷(+7.68%)、科大讯飞(+7.17%)。

图1：A股全体板块上周表现

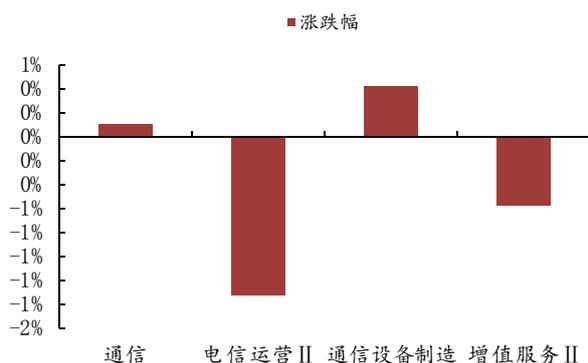


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，电信运营下跌了1.33%，通信设备制造上涨了0.42%，增值服务下跌了0.58%。

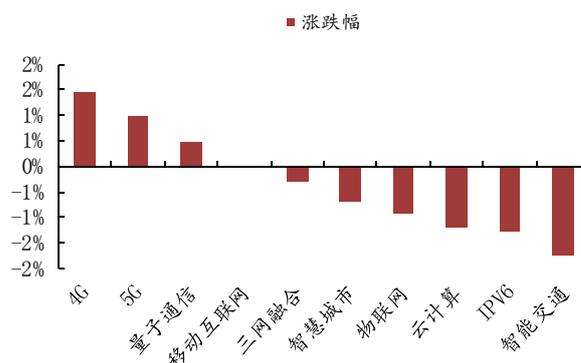
概念板块中，4G上涨了1.46%，5G上涨了1.00%，量子通信上涨了0.48%，移动互联网下跌了0.01%，三网融合下跌了0.29%，智慧城市下跌了0.71%，物联网下跌了0.92%，云计算下跌了1.21%，IPV6下跌了1.27%，智能交通下跌了1.74%。

图2：通信子板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

图3：概念板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

1.2 A股通信板块个股表现

本周A股通信行业个股中，涨幅第一的是吴通控股(300292.SZ)，本周上涨15.13%；此外中兴通讯(000063.SZ)本周上涨11.38%；北纬科技(002148.SZ)本周上涨9.12%；中光防雷(300414.SZ)本周上涨7.68%；科大讯飞(002230.SZ)本周上涨7.17%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300292.SZ	吴通控股	15.13%	公司是国内领先的通信射频连接系统专业供应商。专业从事无线通信射频连接系统、光纤连接产品的研发、生产及销售，产品主要为无线通信射频连接系统和光纤连接产品两大类。公司商标“吴通”被江苏省工商行政管理局评为“江苏省著名商标”。
000063.SZ	中兴通讯	11.38%	公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，是近年全球增长最快的通信解决方案提供商。公司凭借在无线产品(CDMA、GSM、3G、WiMAX等)、网络产品(xDSL、NGN、光通信等)、手机终端(CDMA、GSM、小灵通、3G等)和数据产品(路由器、以太网交换机等)四大产品领域的卓越实力，现已成为中国电信市场最主要的设备提供商之一
002148.SZ	北纬科技	9.12%	公司是一家专业的移动数据增值服务运营商及移动通信领域综合软、硬件系统产品提供商。公司通过与移动通信运营商合作，借助移动通信运营商的网络通道，通过短信、彩信、彩铃、手机上网和语音杂志等形式为用户提供丰富多彩的信息和娱乐服务。
300414.SZ	中光防雷	7.68%	公司为专业从事防雷产品的研发、设计、生产和销售，防雷工程的设计和安装，提供防雷产品和防雷工程一体化的整体解决方案的服务商。主要产品为SPD产品、接地产品、避雷针等防雷产品以及智能雷电预警系统、智能雷电监测系统、智能SPD和智能行波故障定位系统等系列智能化软硬件系统产品。
002230.SZ	科大讯飞	7.17%	公司是一家专业从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业。是我国众多软件企业中为数极少掌握核心技术并拥有自主知识产权的企业之一。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业重点公司及事件点评

2.1 日海智能：中报业绩符合预期，“云+端”优势布局成型

事件描述：日海智能 8 月 27 日晚间发布 2018 年中期业绩报告，公司上半年营收 18.28 亿元，同比增长 79.80%；归属于上市公司股东的净利润 4914.72 万元，同比增长 71.19%。

终端侧：由物联网走向 AI，巩固物联网模组行业龙头地位

上半年，公司对芯讯通的收购完成，龙尚科技代理商数量增长逾 100%，芯讯通在车载、智能 POS 及行业持续发力，巩固公司物联网模组龙头地位，上半年公司物联网智能终端收入 5.33 亿元，占营收 29.16%，毛利率 11.44%。公司相继推出全球首款智能云模组和首款 AIoT 移动智能计算终端，物联网模组和终端正逐步走向 AI，未来结合边缘计算、人工智能等新技术，有望助力终端升级为 AIoT 智慧设备。上半年物联网智能设备实现收入 1870.10 万元，毛利率 20.46%。

云侧：加速美国艾拉云平台本地化，“云+端”优势布局成型

公司战略入股美国艾拉并成立合资公司，加速艾拉云平台本地化，拓展艾拉云的应用领域。上半年与三大运营商签订战略合作协议，成为电信白色家电云平台和联通消费电子领域云平台合作伙伴。实现了物联网“云+端”优势布局和端到端解决方案能力，公司解决方案在上海、郑州、大连等多城智慧城市、智能交通、智慧农业等应用落地，实现物联网智能解决方案收入 4431.95 万元，毛利率 13.28%。

整合通信设备与服务资源，面向 5G 智能化转型

公司去年收购日海通服小股东股权并调整管理层，对传统通信业务进行资源整合，上半年在运营商 4G 网络投资下滑的大环境下逆势增长，通信设备及服务收入 12.32 亿元，同比+21.17%，占营收比例 67.4%。借助去年起开始的在物联网领域的优势布局，公司传统通信业务逐步实现智能化转型，为 5G 做好准备：公司布局的小基站业务取得突破，连续中标扬州电信、江西电信小基站项目；综合通信服务向智能运维转型，智慧灯杆、智慧光交箱等产品在运营商多个地市实现销售。

投资建议：预计公司 2018-2020 年收入 53.34 亿元/68.79 亿元/87.63 亿元，每股收益 0.74 元/1.08 元/1.51 元，对应当前股价 PE 分别为 31.2 倍/21.2 倍/15.2 倍，维持增持评级，目标价 25.0 元。

风险提示：模组竞争加剧毛利下滑；收购公司新增商誉减值风险。

3、行业新闻

3.1 华为在德国柏林 IFA 上发布了麒麟 980

8月31日，IFA国际消费电子展在德国柏林开幕，全球各大电子科技公司齐齐亮相。华为将旗下最新一代处理器“麒麟980”作为主角隆重介绍。据公布的信息显示该款芯片采用台积电7nm工艺制程打造，采用4个A76大核+4个A55小核的架构，最高主频为2.8GHz，GPU也将搭载华为自主研发的图形处理器。相较于上一代的麒麟970，综合性能得到了极大提升。华为消费者CEO余承东公开表示新一代的麒麟980在性能上有着飞跃性的进步，遥遥领先于目前高通的旗舰芯片。(OFweek光通讯网)

3.2 我国首款商用 100G 硅光芯片在中国信科集团投产

日前，我国首款商用100G硅光芯片已经正式投产使用，该芯片由国家信息光电子创新中心、光迅科技公司、光纤通信技术和网络国家重点实验室、中国信息通信科技集团联合研制，可实现100G/200G全集成硅基相干光收发集成芯片和器件的量产，并通过了用户现网测试，性能稳定可靠。该款商用化硅光芯片在一个不到30平方毫米的硅芯片上集成了包括光发送、调制、接收等近60个有源和无源光元件。(OFweek光通讯网)

3.3 国内 5G 测试进入第三阶段：以运营商为主体，首批 18 个试点城市

在上周举行的“中国国际智能产业博览会”上，中国信息通信研究院副院长王志勤表示：2018年国内5G测试进入了第三阶段的关键时期，重点是验证系统组网，预计今年年底就会以运营商为主体，在国内更多的城市开展5G规模网络组网和试验工作。近日，有媒体报道今年5G首批试点出炉，共18个城市：北京、雄安、沈阳、天津、青岛、南京、上海、杭州、福州、深圳、郑州、成都、重庆、武汉、贵阳、广州、苏州、兰州。(OFweek光通讯网)

3.4 我国 5G 技术今年内完成独立组网测试：预商用将开启

在5G网络建设上，我国的速度一直都不慢。据中国信息通信研究院技术与标准所给出的说法，我国5G技术试验目前各系统厂家已经完成非独立组网测试。按照目前的进展速度，我国5G计划在今年年内完成独立组网测试，达到预商用阶段。5G国际标准已基本确立，而5G标准中中国文稿占32%，包括灵活系统设计、无线基础技术、大规模天线、服务化架构、接入网架构、5G语音方案等。(OFweek光通讯网)

3.5 加拿大前安全官员敦促政府禁止华为参与 5G 建设

加拿大环球邮报的报道称，继美国之后，上周四，澳大利亚以国家安全为由，宣布阻止中国通信设备厂商华为在该国提供5G技术。目前加拿大总理Justin Trudeau尚未表态是否会跟随这两个主要情报共享盟友的步伐。环球邮报报道称，

根据中国法律，中国企业必须听从政府要求，“支持并配合国家情报工作”。美国和加拿大的安全专家警告说，华为等公司提供的设备可能会被用于窃听和监视。
(C114 中国通信网)

3.6 全球物联网传感器市场规模到 2023 年将飙升至 225 亿美元

市场研究公司 MarketsandMarkets 最新报告显示，全球物联网传感器市场在 2018 年至 2023 年间预计将以 33.6% 的年复合增长率增长，到 2023 年收入规模将从 2018 年的 52.8 亿美元增至 224.8 亿美元。报告指出了推动市场发展的几个因素，其中包括由于尺寸减小、成本下降和技术进步，传感器在物联网设备和其他应用中的使用增加；3GPP Release 13 和 Release 14 的引入；互联网渗透率的增长；对连接和可穿戴设备的高需求；IPv6 的引入创造更大的地址空间；物联网应用实时计算的重要性。(C114 中国通信网)

3.7 澳大利亚电信推出物联网定位服务

澳大利亚电信 (Telstra) 利用其广阔的 Cat-M1 和窄带物联网网络，为消费者和企业推出了一系列基于物联网的定位产品。新产品包括 Telstra 定位器服务，帮助消费者标记和寻找丢失的贵重物品，如钥匙、自行车和家人。定位器服务使用轻量级的蓝牙给钥匙和钱包加标签，也为宠物、自行车和袋子设计了可充电的 Wi-Fi 标签。Telstra 定位器将在今年晚些时候向其用户及 SMB 付费移动用户推出。明年，Telstra 计划为高价值资产（如汽车和机械）提供优质 LTE 标签服务。
(C114 中国通信网)

3.8 传 ADVA 光网络拟收购 ECI Telecom

Gazettabyte 分析师透露，ADVA 光网络准备收购 ECI Telecom。由于 Webscale 业务市场竞争非常激烈，ADVA 去年三季度收入突降并且目前还未恢复原有水平。分析师认为，ADVA 想扩大其在传统电信领域的规模，以弥补在 Webscale 业务方面的损失。消息称，ADVA 本来计划收购 Coriant，但未能筹集所需资金。现在 ECI Telecom 被视为其潜在目标。(讯石光通信网)

3.9 首个海外投资项目落地，中国铁塔在老挝设立子公司

8 月 28 日，中国铁塔与老挝政府、克里克老挝市场咨询有限公司在万象签署协议，将联合出资设立东南亚铁塔有限责任公司，主营老挝的通信铁塔、基站机房、电源等配套设施以及室内分布系统、传输系统的建设、维护和运营。中国铁塔方面表示，东南亚铁塔有限责任公司是中国铁塔首个海外投资项目，得到了老挝政府的大力支持。合资公司将凭借中国铁塔在技术、运营管理和产业链整合方面的经验和能力，深入挖掘两国市场的协同效益，提升老挝通信基础设施建设和运营水平。(通信世界网)

3.10 山西联通第一部使用 IPv6 的手机已完成上网测试

IPv6 是用于替代现行版本 IP 协议 (IPv4) 的下一代 IP 协议。它不仅可以解决 IPv4 网络地址资源有限的问题, 还可以扫清多种接入设备连入互联网的障碍。8 月 22 日, 山西联通第一部使用 IPv6 地址的手机已完成上网测试, 可以正常登录中国联通门户网站。目前, 国内三大运营商已经完成北京、上海、广州、郑州、成都五个互联网骨干直联点的 IPv6 改造, 正在加速推进 IPv6 推广, 今年以来国内 IPv6 用户占比已从 0.3% 上升到 5%。(OFweek 光通讯网)

3.11 诺基亚获欧委会 5 亿欧元资助, 加快 5G 研发

诺基亚日前表示, 已经与由欧洲战略投资基金(EFSI)支持的欧洲投资银行(EIB) 签署了一项高达 5 亿欧元的贷款交易。诺基亚透露, 将利用这笔贷款进一步加快其 5G 技术-下一代移动通信标准的研发。诺基亚的端到端网络主张从无线网络到互联网协议 (IP) 和光传输网络, 分组核心网络, 服务平台以及与整个系统相关的所有软件和服务。(OFweek 光通讯网)

3.12 VMware 收购 CloudHealth 扩大其多云服务

VMware 宣布有意收购 CloudHealth 扩展其多云运营。CloudHealth 公司主要销售“云运营平台”, 以帮助分析跨多个公共云平台计算环境的成本、性能、使用 and 安全性。VMware 首席执行官 Pat Gelsinger 表示, 这些云平台包括亚马逊 AWS、微软 Azure 和谷歌云平台。为 3,500 名客户提供支持, 其中包括全球最大的客户。路透社报道的价格为 5 亿美元。VMware 预计该交易将在 2019 年第三季度的结束。(讯石光通讯网)

3.13 澳大利亚两大电信公司宣布合并

沃达丰澳大利亚公司和澳大利亚 TPG 电信公司 30 日宣布合并, 将打造一家价值约 110 亿美元的新电信巨头, 和澳本土前两大电信公司展开竞争。新公司将以 TPG 电信有限公司的名称重新上市。沃达丰澳大利亚公司是由英国沃达丰公司与香港和记电讯公司澳大利亚分公司联合组建的合资公司, 拥有 600 万手机用户, 占澳手机市场 19% 的份额。而 TPG 的优势则在宽带网络, 拥有 190 万宽带网络用户, 占澳宽带网络市场 22% 的份额。(光纤在线)

3.14 美光拟投资 30 亿扩建工厂

内存芯片制造商美光科技 (Micron Technology) 日前宣布, 计划在未来 12 年投资 30 亿美元扩建其在美国弗吉尼亚州马纳萨斯 (Manassas) 的工厂。这次投资也是弗吉尼亚州历史上获得的最大笔投资。大部分投资资金将用于在公司当前的工厂为内存芯片生产扩建额外的“无尘车间”, 预期工程将于 2020 年竣工, 届时他们可以大大提高芯片产量。(光纤在线)

4、重点公司公告

4.1 本周通信行业中报披露公告

表 2：本周通信行业中报披露公告

代码	简称	2018H1 收入/百 万	收入增 速	2018H1 利润/百 万	利润增速	中报 披露日期
000063.SZ	中兴通 讯	39433.8	-27.0%	-7824.2	-441.2%	2018-08-31
000561.SZ	烽火电 子	468.6	6.3%	19.8	20.5%	2018-08-31
000971.SZ	高升控 股	422.4	0.9%	28.1	-65.9%	2018-08-31
002089.SZ	新海宜	191.0	-69.3%	13.3	-76.2%	2018-08-31
600345.SH	长江通 信	69.9	-53.5%	143.8	20.1%	2018-08-31
600485.SH	信威集 团	119.5	-93.9%	-448.7	-161.7%	2018-08-31
600775.SH	南京熊 猫	1993.6	13.8%	51.0	13.7%	2018-08-31
600804.SH	鹏博士	3522.1	-17.1%	250.3	-35.9%	2018-08-31
002115.SZ	三维通 信	1428.8	216.5%	69.3	307.7%	2018-08-30
002231.SZ	奥维通 信	124.3	-13.2%	1.0	106.5%	2018-08-30
002396.SZ	星网锐 捷	3517.4	47.4%	117.3	126.4%	2018-08-30
002792.SZ	通宇通 讯	678.1	-8.3%	40.1	-57.3%	2018-08-30
300025.SZ	华星创 业	635.9	1.3%	-31.2	-220.7%	2018-08-30
300098.SZ	高新兴	1400.6	68.7%	250.6	31.1%	2018-08-30
300134.SZ	大富科 技	902.6	-0.2%	-18.9	78.6%	2018-08-30
300292.SZ	吴通控 股	1438.4	25.3%	96.8	9.9%	2018-08-30
300555.SZ	路通视 信	178.3	-0.8%	10.7	-49.0%	2018-08-30
300578.SZ	会畅通 讯	113.0	-13.8%	16.2	24.0%	2018-08-30

300597.SZ	吉大通 信	153.7	1.7%	13.3	-1.1%	2018-08-30
600289.SH	*ST信 通	486.8	-28.2%	-381.5	-1606.0%	2018-08-30
600487.SH	亨通光 电	15271.8	33.8%	1171.8	52.7%	2018-08-30
603042.SH	华脉科 技	672.3	23.2%	12.4	-72.7%	2018-08-30
603602.SH	纵横通 信	269.9	7.3%	22.9	-8.7%	2018-08-30
000687.SZ	华讯方 舟	1177.7	83.4%	50.8	-20.8%	2018-08-29
002491.SZ	通鼎互 联	2333.0	14.4%	350.4	24.6%	2018-08-29
002929.SZ	润建通 信	1502.1	24.2%	102.7	0.9%	2018-08-29
300028.SZ	金亚科 技	12.0	146.4%	38.8	273.0%	2018-08-29
300310.SZ	宜通世 纪	1224.5	17.3%	-468.2	-552.8%	2018-08-29
300571.SZ	平治信 息	466.2	11.2%	110.1	118.7%	2018-08-29
300603.SZ	立昂技 术	242.9	-44.9%	3.4	-90.7%	2018-08-29
600522.SH	中天科 技	15705.6	27.7%	1061.1	11.6%	2018-08-29
000586.SZ	汇源通 信	165.3	-17.8%	-4.6	-341.6%	2018-08-28
000836.SZ	鑫茂科 技	1023.9	5.1%	39.3	-16.0%	2018-08-28
000889.SZ	茂业通 信	1374.0	58.3%	109.9	1.9%	2018-08-28
002104.SZ	恒宝股 份	896.7	36.1%	87.7	-4.8%	2018-08-28
002313.SZ	日海智 能	1828.4	79.8%	49.1	71.2%	2018-08-28
002467.SZ	二六三	421.8	1.5%	40.1	-19.2%	2018-08-28
200468.SZ	宁通信 B	966.9	-4.5%	-10.4	21.3%	2018-08-28
300050.SZ	世纪鼎	460.2	37.6%	29.6	-59.3%	2018-08-28

代码	名称	市值	涨跌幅	换手率	换手率	日期
300502.SZ	新易盛	336.1	-22.0%	-15.2	-124.2%	2018-08-28
300565.SZ	科信技 术	297.5	1.5%	17.2	-36.8%	2018-08-28
300615.SZ	欣天科 技	108.8	-5.6%	9.1	-55.1%	2018-08-28
300711.SZ	广哈通 信	92.9	-27.8%	21.8	-26.3%	2018-08-28
600130.SH	波导股 份	293.6	-63.8%	31.4	207.8%	2018-08-28
600680.SH	*ST上 普	133.3	-44.8%	-82.2	40.4%	2018-08-28
603703.SH	盛洋科 技	283.1	-30.9%	-4.3	-121.1%	2018-08-28
002359.SZ	北讯集 团	1969.4	185.9%	261.0	922.8%	2018-08-27
002417.SZ	深南股 份	43.2	-53.1%	-23.9	-244.4%	2018-08-27
002446.SZ	盛路通 信	714.4	40.3%	95.1	5.5%	2018-08-27
300710.SZ	万隆光 电	163.5	-23.0%	16.9	-36.8%	2018-08-27
601869.SH	长飞光 纤	5631.9	21.2%	808.7	44.3%	2018-08-27
603118.SH	共进股 份	3617.3	1.9%	56.6	-58.2%	2018-08-27

数据来源: Wind, 财通证券研究所

4.2 初灵信息：第一期员工持股计划终止

公司3月31日公告通过了第一期员工持股计划草案,计划资金总额不超过20,000万元。截至当前,本次员工持股计划尚未购买公司股票。在员工持股计划购买的六个月有效期内,资本市场环境、金融监管、资管新政等政策均发生了较大变化,未能从银行等资金端配资到位。经各方深入沟通和交流,同时征求公司员工持股计划参与人意见后,为更好地维护公司、股东和员工的利益,决定终止实施本次员工持股计划。

4.3 三维通信：公司董事、监事、高级管理人员拟减持公司股份

8月31日收到李钢先生、李卫义先生、吴志坚先生及张建洲先生的《关于三维通信股份有限公司股份减持计划的告知函》,计划自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价的方式减持公司股份不超过595,000股(不超过

公司现有总股本比例的 0.1074%)。

4.4 广和通：2018 年股票期权与限制性股票激励计划

本激励计划包括股票期权激励计划与限制性股票激励计划两部分。计划拟向激励对象授予权益总计 300.00 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 12000.00 万股的 2.500%。其中股票期权激励计划授予激励对象 142.5 万股；限制性股票激励计划授予激励对象 157.5 万股。首次授予的股票期权的行权价格为 27.99 元/份，限制性股票的首次授予价格为 14.00 元/股。激励对象总人数为 206 人，包括在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员。

4.5 杰赛科技：实控人关联方增持公司股份

实际控制人中国电子科技集团有限公司全资子公司电科投资此前持有公司 779,806 股股份，为公司股东。8 月 30 日电科投资通过深圳证券交易所交易系统增持了公司股份 1,573,400 股，约占公司股本总额的 0.2754%，增持均价为 12.669 元/股。拟增持股份数量：累计增持股份比例不低于公司总股本的 0.2%，且不超过公司总股本的 2%。

4.6 万马科技：持股 5%以上股东及部分董监高计划减持股份

万马科技股份有限公司收到持股 5%以上的股东董事盛涛、杨义谦，监事姜燕军、邵国江，高级管理人员翁林炜、徐亚国、马雅军分别提交的《关于股份减持计划的告知函》。计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期不减持）以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 3,281,600 股，占公司总股本 2.449%。

4.7 天源迪科：部分高管减持计划完成

8 月 3 日公司公告高管汪东升先生、林容女士、管四新先生、罗赞先生、陈秀琴女士计划在减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的六个月内（窗口期不减持）以集中竞价方式减持本公司股份。减持计划目前已实施完成，本次实际减持情况与此前披露的减持计划一致。总计减持公司股份 48.6 万股，占公司总股本的 0.1219%。

4.8 日海智能：控股子公司与咕咚体育签署战略合作协议

公司全资子公司深圳日海物联技术有限公司控股子公司龙尚科技与北京咕咚体育有限公司签订《“咕咚”品牌运动手表战略合作协议》。龙尚科技及咕咚体育将在运动手表领域展开全面的合作，在产品和服务方面建立优势互补的战略合作关系。根据咕咚需求，龙尚科技将为咕咚定制开发和生产制造“咕咚”品牌运动手表。2019 年 12 月 31 日前，采购总金额不低于 1.5 亿元人民币，具体数量及金额以甲方采购订单为准。

4.9 北纬通信：签订《〈决战高尔夫〉手机游戏许可和运营协议》

公司与华纳兄弟互动娱乐公司旗下 Playdemic 工作室签订《手机游戏许可和运营协议》，公司旗下游戏发行平台蜂巢游戏受托在中国大陆地区 iOS 平台、安卓平台发行运营休闲竞技手机游戏《决战高尔夫》。本次合作符合公司一直坚持的精品游戏推广战略，有利于提高公司的游戏代理发行能力，提升公司蜂巢游戏品牌价值。

5、风险提示

5G 建设不及预期；国产芯片量产及商用不及预期。

信息披露**分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。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。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。