

工信部发布车联网产业发展计划，中兴提供 5G 端到端解决方案

2019 年 1 月 2 日

本期内容提要：

- ◆ **板块追踪：** 上周通信（申万）指数收于 1921.98，上涨 2.48%，沪深 300 指数下跌 0.62%，创业板指数下跌 1.56%。上周，各申万一级行业中有 6 个行业上涨。从子板块来看，上周子板块有 10 个板块上涨，4 个板块下跌。其中，网络优化上涨最多（7.54%）。上周通信板块有 70 家公司上涨，5 家公司持平，34 家公司下跌。
- ◆ **行业观点：** 工信部于 12 月 27 日制定了《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》。计划指出，作为各个行业深度融合的新产业形态，发展车联网不仅利于提升汽车网联化、智能化，更对网络强国建设、高质量发展具有重要意义。《行动计划》提出，到 2020 年，车联网用户渗透率达到 30% 以上，新车驾驶辅助系统(L2)搭载率达到 30% 以上，联网车载信息服务终端的新车装配率达到 60% 以上，车联网渗透率要求进一步提高。我们认为，此次车联网发展计划制定了车联网用户渗透率和车载信息服务终端的装配率的具体指标，为产业发展指明了目标。我国通信产业具备较强优势，能通过助力新能源联网汽车的研发生产实现汽车行业的整体弯道超车，实现产业融合协同发展。同时，随着 5G 和 LTE-V2X 标准日趋成熟并逐渐落地，网络基础设施建设即将大规模开展，车联网模块终端将进入快车道，建议关注高新兴，移为通信。

12 月 29 日，中兴手机官方宣布，中兴是全球首家同时拥有 5G 网络和 5G 手机的通讯厂商。不久前中兴通讯已经完成全球首个 3.5GHz NSA 组网方式的 5G 终端与系统网络端到端调通，该测试使用了中兴通讯全球首款同时支持 sub-6GHz 和 mmWave 5G 主流频段的 5G 智能手机原型机，这是基于中兴通讯自主研发的 5G NR 基站和 LTE 核心网产品，对中兴通讯 5G 智能手机走向商用具有划时代的意义。我们认为，虽上半年的中兴被禁事件，对于企业短期内造成了冲击，但公司励精图治，供应商和运营商也给予了理解和支持，三季度业绩已经得到恢复。市场曾传闻公司要出售手机业务来改善业绩，但目前公司仍提供了包括 5G 基站，核心网，承载以及手机的端到端的系统解决方案，以保持核心竞争力，助推公司长远发展。此次公司率先宣布提供 5G 网络、5G 手机服务，表明公司竞争优势仍然明显，有望在 5G 时代扫除 4G 时代的颓势，提升市场份额，建议关注。

- ◆ **公司推荐：1、高新兴（300098）：** 近年来公司致力于由单一的通信运维服务商转型升级，树立了以物联网技术为核心，聚焦公共安全行业应用，打造大数据运营商的发展战略。公司成立时主要产品为基站监控设备，通过视频监控的集成进入安防行业，目前安防业务体系已经形成五大板块：通信安防、平安城市、金融安防、铁路安全和警务系统。公司外延式发展切入物联网，夯实智慧城市基础架构。收购中兴智联，布局电子车牌市场，收购中兴物联，建立“云+

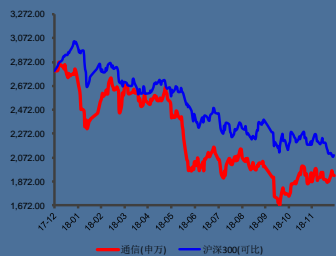
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

证券研究报告

行业研究——周报

通信行业

通信行业相对沪深 300 表现



资料来源：信达证券研发中心

蔡靖 行业分析师
 执业编号：S1500518060001
 联系电话：+86 10 83326728
 邮箱：caijing@cindasc.com

边铁城 行业分析师
 执业编号：S1500510120018
 联系电话：+86 10 83326712
 邮箱：biantiecheng@cindasc.com

袁海宇 行业分析师
 执业编号：S1500518110001
 联系电话：+86 10 83326726
 邮箱：yuanhaiyu@cindasc.com

王佐玉 研究助理
 联系电话：+86 10 83326723
 邮箱：wangzuoyu@cindasc.com

端”业务生态体系。2、网宿科技（300017）：公司聚焦“IDC+CDN+云计算+边缘计算”产业链。作为CDN龙头厂商，立足于CDN并积极向IDC及云计算和边缘计算延伸。CDN方面，网宿科技在CDN行业经营多年，长期占据龙头地位。IDC方面，公司将IDC业务以增资形式剥离至厦门秦淮子公司，以定制化为突破口，迎合大型互联网客户需求。云计算方面，目前公司已实现CDN节点的云化改造，推出了全速云系列产品。边缘计算方面，公司已逐步将CDN节点升级为具备存储、计算、安全功能的边缘计算节点。未来公司与运营商的合作将会进一步深化，移动边缘计算市场的启动将推动公司转型并受益。公司通过建立子公司和收购海外公司的方式快速拓展海外市场，目前，公司已覆盖几十个国家及地区，能够为海外客户提供丰富的服务。

- ◆ **风险因素：**技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险。

目 录

上周行情回顾	1
上周行业市场表现.....	1
上周涨跌幅排行榜情况	2
本周行业观点	3
重点关注公司	3
行业要闻	5
5G	5
物联网	5
设备商	6
信息通信会议.....	7
运营商	7
公司重要公告	8
风险因素	10

图 目 录

图 1: 申万各行业周涨跌幅情况	1
图 2: 通信行业子板块涨跌幅情况.....	2

表 目 录

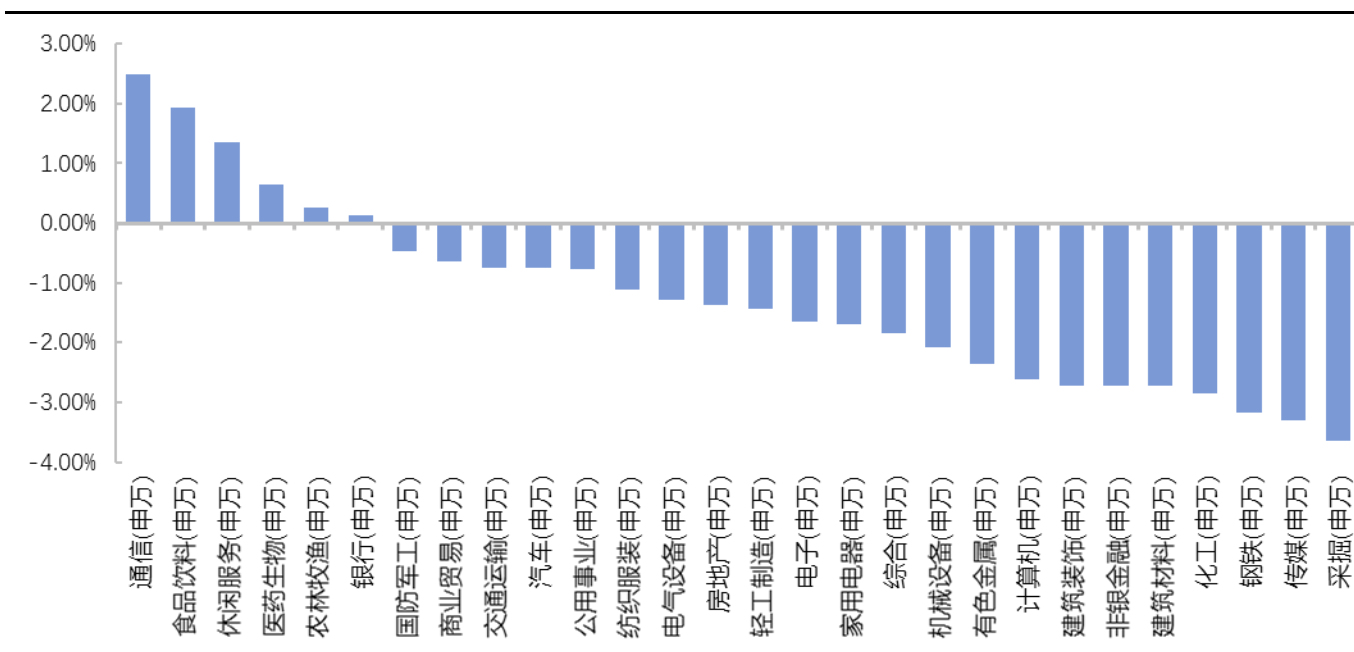
表 1: 上周涨跌幅排行榜.....	2
--------------------	---

上周行情回顾

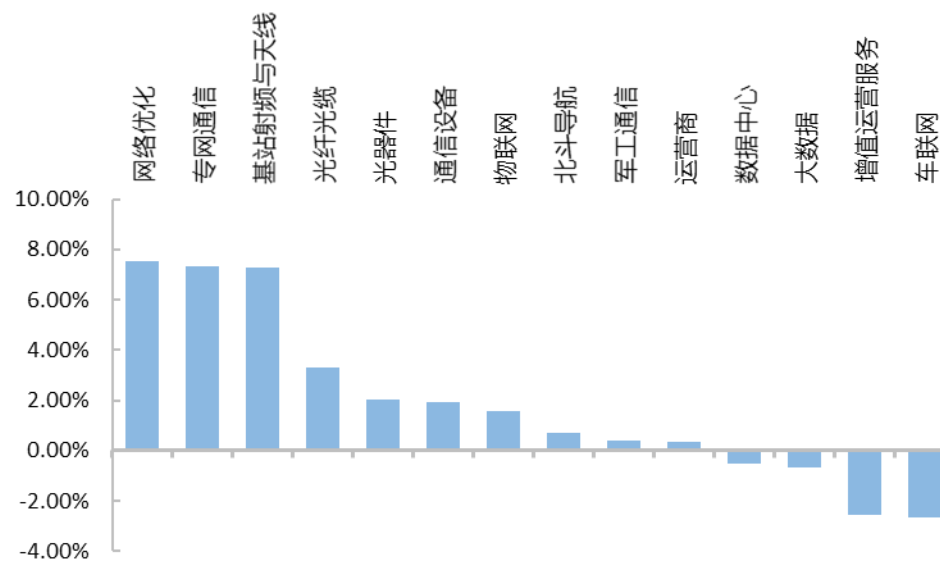
上周行业市场表现

上周通信（申万）指数收于 1921.98，上涨 2.48%，沪深 300 指数下跌 0.62%，创业板指数下跌 1.56%。上周，各申万一级行业中有 6 个行业上涨。从子板块来看，上周子板块有 10 个板块上涨，4 个板块下跌。其中，网络优化上涨最多（7.54%）。

图 1：申万各行业周涨跌幅情况



资料来源：万得，信达证券研发中心

图 2: 通信行业子板块涨跌幅情况


资料来源: 万得, 信达证券研发中心

上周涨跌幅排行榜情况

上周通信板块有 70 家公司上涨, 5 家公司持平, 34 家公司下跌。涨跌幅前 5 名的公司如下表:

表 1: 上周涨跌幅排行榜

代码	公司	上周涨幅%	代码	公司	上周涨幅%
000586.SZ	汇源通信	+51.84%	000971.SZ	高升控股	-10.75%
600776.SH	东方通信	+48.58%	002417.SZ	深南股份	-8.38%
603322.SH	超讯通信	+42.28%	603412.SH	鼎信通讯	-8.10%
002017.SZ	东信和平	+35.71%	600289.SH	*ST 信通	-7.41%
300312.SZ	邦讯技术	+21.88%	600355.SH	精伦电子	-5.71%

资料来源: 万得, 信达证券研发中心整理

本周行业观点

行业要点

工信部于 12 月 27 日制定了《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》。计划指出，作为各个行业深度融合的新产业形态，发展车联网不仅利于提升汽车网联化、智能化，更对网络强国建设、高质量发展具有重要意义。《行动计划》提出，到 2020 年，车联网用户渗透率达到 30% 以上，新车驾驶辅助系统(L2)搭载率达到 30% 以上，联网车载信息服务终端的新车装配率达到 60% 以上，车联网渗透率要求进一步提高。我们认为，此次车联网发展计划制定了车联网用户渗透率和车载信息服务终端的装配率的具体指标，为产业发展指明了目标。我国通信产业具备较强优势，能通过助力新能源联网汽车的研发生产实现汽车行业的整体弯道超车，实现产业融合协同发展。同时，随着 5G 和 LTE-V2X 标准日趋成熟并逐渐落地，网络基础设施建设即将大规模开展，车联网模块终端将进入快车道，建议关注高新兴，移为通信。

12 月 29 日，中兴手机官方宣布，中兴是全球首家同时拥有 5G 网络和 5G 手机的通讯厂商。不久前中兴通讯已经完成全球首个 3.5GHz NSA 组网方式的 5G 终端与系统网络端到端调通，该测试使用了中兴通讯全球首款同时支持 sub-6GHz 和 mmWave 5G 主流频段的 5G 智能手机原型机，这是基于中兴通讯自主研发的 5G NR 基站和 LTE 核心网产品，对中兴通讯 5G 智能手机走向商用具有划时代的意义。我们认为，虽上半年的中兴被禁事件，对于企业短期内造成了冲击，但公司励精图治，供应商和运营商也给予理解和支持，三季度业绩已经得到恢复。市场曾传闻公司要出售手机业务来改善业绩，但目前公司仍提供了包括 5G 基站，核心网，承载以及手机的端到端的系统解决方案，以保持核心竞争力，助推公司长远发展。此次公司率先宣布提供 5G 网络、5G 手机服务，表明公司竞争优势仍然明显，有望在 5G 时代扫除 4G 时代的颓势，提升市场份额，建议关注。

重点关注公司

1、高新兴（300098）：是国内领先的公共安全整体方案提供商。近年来公司致力于由单一的通信运维服务商转型升级，树立了以物联网技术为核心，聚焦公共安全行业应用，打造大数据运营商的发展战略。公司成立时主要产品为基站监控设备，通过视频监控的集成进入安防行业，目前安防业务体系已经形成五大板块：通信安防、平安城市、金融安防、铁路安全和警务系统。公司外延式发展切入物联网，夯实智慧城市基础架构。收购中兴智联，布局电子车牌市场：中兴智联参与国内 6 个城市汽车电子标识项目建设，其中无锡、深圳的试点工作已经启动，中兴智联为唯一一家同时参与两个城市试点的公司，市场占有率超过 50%。此外，中兴智联还参与公安部无锡所电子车牌标准制定，前该国家标准已提交国标委，预计在 2018 年中出台，标准统一后将给电子车牌的推广铺平道路。收购中兴物联，建立“云+端”业务生态体系：中兴物联专注于物联网企业级市场，产品覆盖物联网无线通信模块、车联网产品、物联网行业终端以及物联网通信管理平台与行业整体解决方案四大业务板块。目前物联网和车联网正处在快速增长的前夜，而随着标准的确立和商用化芯片的量产，中兴物联将极有可能借助竞争优势站上下一个网络变革的风口。

2、网宿科技（300017）：公司聚焦 IDC+CDN+云计算+边缘计算”产业链。作为 CDN 龙头厂商，立足于 CDN 并积极向 IDC 及云计算和边缘计算延伸。CDN 方面，网宿科技在 CDN 行业经营多年，具有深厚的技术积累，长期占据龙头地位，与一大

批优质客户形成了稳定的合作关系。IDC 方面，公司将 IDC 业务以增资形式剥离至厦门秦淮子公司，增强 IDC 业务的专业化运营。厦门秦淮以定制化 IDC 为突破口，迎合大型互联网客户需求。云计算方面，2016 年网宿科技正式开启从 CDN 到云服务的战略升级，私有云和混合云是公司的重点布局方向，目前公司已实现 CDN 节点的云化改造，推出了全速云系列产品，并为客户云安全方面的众多服务。边缘计算方面，公司已逐步将 CDN 节点升级为具备存储、计算、传输、安全功能的边缘计算节点，以承载高频、高交互的海量数据处理，公司参与了联通混改，未来公司与运营商的合作将会进一步深化，未来移动边缘计算（MEC）市场的启动将推动公司转型并受益。公司通过建立子公司和收购海外公司的方式快速拓展海外市场，海外业务收入份额逐年上升。目前，公司已覆盖亚洲、欧洲、美洲、大洋洲、非洲的几十个国家及地区，能够为海外客户提供丰富的服务。

行业要闻

5G

- 中国信科与华为联合完成基于 3GPP R15 标准的异厂商 5G 互操作测试 (IoDT)，完成全部用例测试，实现 5G 终端与基站互联互通，标志着 5G 产业生态日益成熟，双方也将一道共同加速推进 5G 商用化进程。(C114)
- 烽火通信正式成为“江苏省 5G 产业联盟”第一批理事单位。联盟的宗旨在于：提供一个“创新、交流、合作、共赢的开放平台”，旨在推进江苏省 5G 建设、应用发展和产业创新；促进成员之间的信息共享与合作，形成优势互补；并推动 5G 核心技术、设备、应用及人才的培育与健康发展。(C114)
- 在意大利索伦托举行的 RAN #82 全会上，3GPP 国际组织发布了首个完整的 5G 设备性能规范，这是 5G 从技术标准到设备落地的重要里程碑。会间，中国电信主持了 5G 基站基带性能的技术讨论和标准的制定，负责全部测试例的性能收集和校验，并牵头组织 3GPP 官方标准的撰写。中国电信表示，将与业界合作伙伴一道，携手推动 5G 国际标准与产业发展。(C114)
- 12 月 26 日，中国移动北京公司召开“中国移动北京公司 5G 产业联盟成立大会”。移远通信入选联盟首批合作伙伴，同批加入的企业还包括华为、中兴、小米、VIVO、OPPO、IBM、爱奇艺等设备商、终端厂商和垂直行业合作伙伴。联盟旨在促进北京 5G 产业间的交流和深度合作，实现供需对接、技术革新、知识共享，加快 5G 行业应用落地，推进 5G 产业发展。(C114)
- 来自 GSA 的最新报告显示，全球范围内有 886 家运营商对 LTE 网络进行了投资，其中 710 家运营商推出了 745 张商用 LTE 网络。在 5G 发展方面，全球 197 家运营商对 226 张 5G 移动网络和 5GFWA 网络进行了测试、试验、计划部署、试商用部署和商用部署。全球有 14 家运营商宣布已经试商用部署/非常有限地可用部署了非 3GPP 标准兼容/3GPP 标准兼容的 5G 服务。(C114)
- 12 月 28 日，英国媒体 Verdict 近期在报道中力挺华为，表示没有任何公开证据可以证明华为的设备中存在中国政府或任何方面授权的后门或恶意软件。报道还强调，华为禁令是地缘政治问题，因为政治原因而将华为拒之门外，会导致互联网基础建设严重受损。(C114)

物联网

- 近日，“智慧物联助力环卫和节能产业—泰尔论坛与智慧环卫高峰论坛 2018 联合峰会”在京举办，中国信通院泰尔终端实验室与中兴通讯现场签署了战略合作协议。泰尔终端实验室是信息通信技术发展研究、标准评估、产品测试等为一体的

高科技组织。中兴通讯一直致力于最新的通信信息技术建设。双方将借此抓住新一轮技术变革的机遇，通过资源共享、信息互通，为传统行业的数字化转型贡献力量。(C114)

设备商

- 中兴通讯联合中国电信光接入研究团队、苏州电信在苏州 5G 外场率先完成业界首个基于 N×25G WDM-PON 的 5G 前传现网验证。本次现网验证的结果表明，WDM-PON 可稳定、透明地承载 5G 前传业务，业务速率及转发时延与采用点到点光纤直连方式相当。此次参与现网验证的是中兴通讯光接入旗舰 TITAN 平台，该平台支持 N×25G WDM-PON，从多个维度为 5G 前传提供重要支撑，满足 5G 前传的透明性、低延迟与高可靠的要求。(C114)
- 在 2018 年 12 月 25 日，高新兴科技集团股份有限公司发布公告称，拟向天维尔信息科技股份有限公司支付现金 7500 万元人民币购买其持有的深圳市神盾信息技术有限公司 100%的股权，目前双方已签署《购买协议》。本次收购有利于加强公司在公安执法规范化领域的核心竞争力，对公司发展和财务状况产生积极影响。(C114)
- 12 月 25 日，腾讯数据中心智维平台与广东电信正式签约，双方将在数据中心智慧运营方面进一步加深合作，这预示了它们将在 IDC 运维领域中的合作迈开了新的一步。广东电信可借助腾讯智维产品 360 度掌握数据中心的运营情况，利用腾讯数据中心先进的管理经验，持续提升 IDC 运营的质量与效率，将 IDC 的价值最大化。(C114)
- 欧盟委员会发布《2018 年欧盟工业研发投入排行》，中兴通讯以 18 亿欧元研发投入名列第 76 名，居中国入围企业第六。先前，在 2018 中国软件业务收入百强企业榜单中位列第二，连续三年蝉联全球创新企业百强，居中国榜单前三。(C114)
- 英国最大运营商英国电信表示，华为公司仍然是这家英国最大电信运营商在第四代、第五代移动通信技术（4G 和 5G）网络和固定网络方面的一个“重要设备供应商”；并且英国电信与华为有多年的合作经历，目前两者在 5G 业务上合作顺利。(C114)
- 据外媒报道，有知情人士透露，美国总统特朗普正考虑在新的一年发布一项行政令，宣布国家进入紧急状态，禁止美国企业使用中国公司华为和中兴通讯生产的电信设备。美国声称两家公司的设备可能被用于监视行为，这一行政命令已经考虑了 8 个多月的时间，最早可能将于明年 1 月份发布。(C114)
- 近日，中兴通讯顺利完成全球首个 3.5GHz NSA 组网方式的 5G 终端与系统网络端到端调通。该测试使用中兴通讯全球首款同时支持 sub-6GHz 和 mmWave 5G 主流频段的 5G 智能手机原型机，基于中兴通讯自主研发的 5G NR 基站和 LTE 核心网产品，标志着中兴通讯 5G 智能手机向商用完成重大一步。(C114)

信息通信会议

- 工业和信息化部发布《工业和信息化部关于加快推进虚拟现实产业发展的指导意见》，意见指出：到 2020 年，我国虚拟现实产业链条基本健全，深化在重要行业领域的应用，建设若干个创新中心，核心技术创新取得突破；到 2025 年，我国虚拟现实产业实力进入全球前列，掌握虚拟现实核心专利和标准，形成具有强国际竞争力的虚拟现实企业。（C114）
- 12 月 29 日，全国工业和信息化工作会议召开，工业和信息化部部长苗圩总结表示：2018 年，我国网络强国建设扎实推进，提前超额完成政府工作报告提出的网络提速降费目标任务，并且 5G 研发和产业化进程加快；在 2019 年，将继续开展网络提速降费，同时加快 5G 商用部署。（C114）
- 由中国通信企业协会指导，中国通信企业协会通信网络运营专业委员会主办的“2018 年中国通信网络运营维护服务年会”在北京召开。鉴于华为公司的行业影响力和所作出的突出贡献，大会连续九届授予了华为公司“通信网络运营维护服务用户满意企业”奖项，并表示此次华为在网络规划优化领域、网络运维领域、网络运营支撑领域均取得显著的成绩。（C114）

运营商

- 中国电信发布公告称，其 2018 年 4G 无线网络增加规模主设备采购项目资金已落实，现已具备采购条件，拟采取单一来源方式采购。单一来源采购供应商为华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、诺基亚通信系统技术（北京）有限公司。公告显示，此次采购内容为河南、新疆二省的 LTE 和 CDMA 无线主设备，总计 750 套 LTE 基站 176 套 CDMA BBU 板卡，528 个 1X 载扇。（C114）
- 12 月 24 日消息（张海龙）日前，中国移动启动 2018 年物联网专网核心网五期工程设备集中采购，总金额达 1.6655 亿元。据悉，本次采购产品为物联网专网核心网 M-HLR/HSS、M-GGSN/PGW、M-PCRF/SPR、根 DNS 设备，共分为五个标包。（C114）
- 中国移动发布 vOLT 暨千兆家庭网关互通行动倡议书。中国移动认为，“宽带中国”战略和“千兆入户”目标已驱动有线接入网开始进入 10G PON 时代，但成本高和未解耦成了最大难题。中国移动研究院网络与 IT 技术研究所所长表示，应号召产业链各方集中力量，尽早推动实现采用 vOLT 架构的 10G GPON 规模商用。（C114）
- 在中国联通日前公布的“2018 年中国联通防火墙产品”公开招募结果中，共有天融信，华为，新华三等七家企业入选。符合要求的供应商及其产品将在电子商城“公开市场”上架，公司将在电子商城上架的产品范围内自主实施采购。（C114）

- 12月26日,中国联通“5G 赋能智慧冬奥”主题发布会在北京召开。作为2022年北京冬奥会唯一官方通信服务合作伙伴,中国联通发布三大计划:5G技术赋能冬奥,打造智慧保障系统;拓展赛事合作空间,共同融入智慧生活;与冬奥共行,与冬奥共赢。
- 中国电信公布了其移动网络建设CDMA核心网分组域扩容工程采购项目的单一来源采购供应商。本项目采购内容包括15省(市)的AAA和AN-AAA设备进行扩容及软件功能升级。由于此次是原局同型号扩容采购,因此采用的是单一来源采购供应商,分别是:北京首信科技股份有限公司、中兴通讯股份有限公司与深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体。(C114)
- 中国联通发布了云南省分公司全域委托承包运营参与比选企业公示,三家入选的企业为:江苏亨通光电科技股份有限公司华通誉球通信产业集团股份有限公司联合体、北京中电兴发科技股份有限公司、宁波亚锦科技股份有限公司鹏博士电信传媒集团股份有限公司联合体。(C114)
- 知情人士透露,中国电信将新设立一个物联网公司,目前运营商世界网已经获悉了该公司的名称。有业内人士如此评价中国电信物联网布局:第一,加快网络部署,中国电信已经建成全球最大NB-IoT网络;第二,加快平台能力的开发程度;第三,进一步促进生态大融合。但目前中国电信物联网公司总经理是谁还不清楚,还没下任命文件。

公司重要公告

【杰赛科技】收到全资子公司中电科东盟卫星导航运营服务有限公司的通知,该公司于近日收到由广西壮族自治区科学技术厅、广西壮族自治区财政厅、国家税务总局广西壮族自治区税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,发证日期:2018年8月15日,有效期三年。在此期间,公司可享受高新技术企业所得税优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。

【永鼎股份】公司接到控股股东永鼎集团有限公司的通知:该公司于2018年12月24日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了股权质押登记解除手续。截至本公告日,永鼎集团持有本公司456,896,247股股份,占本公司总股本(1,252,989,520股)的36.46%,本次解质后剩余被质押股份数量为26,140万股,占其持股总数的57.21%,占本公司总股本的20.86%。

【高新兴】2018年12月21日与天维尔信息科技股份有限公司及深圳市神盾信息技术有限公司签署了《高新兴科技集团股份有限公司与天维尔信息科技股份有限公司及深圳市神盾信息技术有限公司支付现金购买资产协议》，公司向天维尔支付现金7,500万元人民币购买其持有的神盾信息100%的股权。本次交易完成后公司将持有神盾信息100%的股权。

【超讯通信】公司拟现金收购成都昊普环保技术有限公司51%股权，本次交易金额为3,417万元。本次交易完成后，公司将与标的公司原股东按本次交易完成后的出资比例分别对标的公司实缴出资765万元和735万元。该议案已由监事会会议审议通过。

【世纪鼎利】近日接到公司持股5%以上股东王耘先生的通知，获悉王耘先生将其所持有公司的全部质押股份办理了股票质押式回购交易提前购回。截至本公告披露日，公司持股5%以上股东王耘先生直接持有公司股份39,654,300股，占公司总股本的7.28%。本次股票质押式回购交易提前购回交易完成后，王耘先生所持有的公司股份不存在质押情形。

【星网锐捷】公司董事会审议通过，使用自有资金购买位于福州滨海新城核心区的东湖数字小镇F-1楼栋，旨在满足公司提升品牌形象，展示研发成果等多方面业务需求。购房总价约为4,044万元人民币，建筑面积为1225.56 m²，预计交付时间2020年6月。

【中富通】中富通集团股份有限公司正在筹划非公开发行股票事项，旨在增强公司实力，抓住5G机遇，提升竞争力。本次非公开发行股票募集资金总额不超过45,000万元，陈融洁先生或其控制的企业全额认购该股份。本次发行完成后，陈融洁先生将合计直接和间接持有116,420,445股公司股票，占发行后公司总股本的61.49%，陈融洁先生将仍为公司的控股股东和实际控制人，不会导致公司控制权发生变化。股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前总股本的20%，即31,554,000股（含本数），并以中国证监会核准的发行数量为准。

【三维通信】公司的全资子公司Sunwave Solutions Ltd在近日与新加坡公司ST Engineering Electronics Ltd签订了通信设备海外销售合同，合同总金额约为350万新加坡元（约合1750万元人民币）。该项目为新加坡Thomson Line地铁无线通信系统解决方案，合同期限为2018-2021年。

【深桑达A】公司发布重大资产重组有限售条件流通股解除股份限售的公告。本次解除限售的股份为2015年发行股份购买资产暨关联交易的部分股份；解除限售的股份数量为132,996,871股，占公司股本总额的32.19%；上市流通日期为2019年1月2日。

【新海宜】公司董事会第三十一次会议审议通过了转让利得科技部分股权的议案，同意海汇投资将持有的利得科技 2% 的股权，以货币资金支付转让给苏州工业园区润兴投资发展有限公司，转让价格为 7,860 万元。本次转让完成后，海汇投资持有利得科技的股权比例降低至 0.7481%。

【亚联发展】公司的控股子公司上海即富信息技术服务有限公司拟使用自有资金人民币不超过 3 亿元（含）进行投资理财。投资于货币市场基金，国债逆回购，以及购买银行保本型理财产品。

【中嘉博创】公司使用自有或自筹资金以集中竞价交易的方式回购部分社会公众股份。本次回购的资金额度不低于人民币 20,000 万元且不超过人民币 40,000 万元。按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为 2,667 万股，约占公司目前已发行总股本的 3.99%；按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为 1,333 万股，约占公司目前已发行总股本的 1.99%。回购价格不超过人民币 15 元/股（含），具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

【润建通信】近日，公司收到招标代理单位四川铭信工程招标咨询有限公司签发的《中选通知书》，确定公司中标《中国铁塔股份有限公司广东省分公司广东铁塔 2019-2021 年通信基站（含室分）综合维护服务项目（标段名称：标段 1）》。本标段预估中选含税金额 209,214,320 元，项目服务内容：通信基站综合维护服务，包括基础代维、修理修缮、发电、设施检测。

【海格通信】公司近日收到公司与特殊机构客户签订的订货合同，合同总金额约 3.49 亿元人民币；合同标的主要为无线通信、北斗导航、卫星通信及配套设备；合同供货时间为 2019 年-2020 年相应月份，具体时间按照合同规定。

【海能达】公司发布《海能达通信股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）上市公告书》，本期发行的公司债券票面总额为 5 亿元，票面利率 5.50%；债券面值 100 元，平价发行；债券期限为 3 年期固定利率债券（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权）；将于 2019 年 1 月 4 日上市。

风险因素

技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险。

研究团队简介

边铁城，工商管理硕士，曾从事软件开发、PC 产品管理等工作，IT 从业经验八年。2007 年加入信达证券，从事计算机、电子元器件行业研究。

蔡靖，北京大学工商管理硕士，曾经从事手机研发，实验室管理等工作，IT 从业经验八年。2015 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

袁海宇，北京大学物理学学士、凝聚态物理专业硕士，2016 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

王佐玉，北京外国语大学金融硕士。2017 年加入信达证券，从事电子行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	18610350427	tanglei@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。