

## 中国联通完成雄安新区 5G 规模部署； “5G+AI”应用加速成熟

我们一直看好 5G 通信板块，是基于 4G 深度扩容+中美 5G 竞速+国内 5G 预商用牌照发放或超预期，我们重点推荐组合中的 2 大白马【中兴通讯、中国联通】和 3 个“新 5G 组合”弹性标的【天和防务、华正新材、世嘉科技】。从基本面看，今年或将成为 4G 历史建站大年，上市公司业绩有保障；催化剂方面，中美 5G 竞赛提速，5G 将无缝接续 4G。

**■板块行情：整体落后大盘，政策推动行业发展，5G 商用催化剂明显**  
上周，通信板块下跌 5.86%，跑输上证综指（-4.52%）与深证成指（-4.54%），板块走势在申万一级行业中排名第二十七。板块走势较弱，主要是受外部因素的影响。上周，美国贸易代表处（USTR）表示从 5 月 10 日起对原产自中国的输美商品关税加征从 10%上调至 25%。早在 2018 年 7 月 10 日，USTR 宣布对 2000 亿美元的中国商品征收 10% 关税，征税对象涉及 6031 个税号，通信板块的射频前端覆铜板（CCL）、印制电路板（PCB）、光模块及器件、数据通信设备（交换机和路由器等）位列其中。中美博弈，中国 5G 加速势在必行，核心器件国产化替代迫在眉睫。我们认为，中国通信产业链的整体崛起是历史的必然，5G 更是十年一遇的通信产业升级大机遇。上周工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高速发展专项行动通知，表示将继续推动 5G 技术研发和产业化，促进系统、芯片、终端等产业链进一步成熟，组织开展 5G 国内标准研制工作，加快 5G 网络建设进程，着力打造 5G 精品网络，指导各地做好 5G 基站站址规划等工作。标的配置上，我们仍然建议两条线布局：1、以运营商、主设备和 PCB 为代表的 5G 白马股业绩确定性高，投资周期长，重点推荐【中兴通讯/沪电股份/深南电路/中国联通/烽火通信】；2、射频器件和光模块领域弹性大，重点推荐【天和防务/华正新材/硕贝德/世嘉科技/新易盛】。

**■运营商：中国联通多地开通 5G 城市网络，协同合作伙伴多方位布局 5G**

上周，河北联通以“联通 5Gn·共见未来”为主题，在雄安新区举办了 5G 创新发展合作大会。雄安 5G 核心网围绕数据中心部署，规划专用通信云，构建“区域+本地+边缘”三层架构，兼顾集中化、属地化、业务体验。作为中国联通 5G 部署重点城市之一，雄安新区已经完成了 5G 规模部署，覆盖市民服务中心、三县县城区域，白洋淀核心景区，并开展相关网络测试。雄安联通在 5G 网络基础上，已搭建白洋淀景区

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

夏产生

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

虚拟 VR 体验、白洋淀水体无人机检测等试验场景，成为全国首个城区 5G 网络全域覆盖城市。同时，中国联通携手中国电子、亨通光电、华大北斗分别成立“安全可控智能城市联合实验室”、“量子加密通信联合实验室”、“5G+北斗高精定位开放实验室”，旨在从多方面打造 5G 应用生态。另一方面，中国移动也在积极寻找合作伙伴，上周携手腾讯开展 5G 联合创新，腾讯正式加入中国移动 5G 联合创新中心。从三大运营商的动作来看，我国 5G 商用加速推进，牌照发放或将提前，应用成熟也有望一触即发。

### ■设备商：华为、中兴加速“5G+智能”应用，AI 成重大战略点

5月5日，在迪拜举行的“AI 万物”峰会上，华为提出了一项全球 AI 发展战略，旨在帮助企业运用和集成各种人工智能解决方案，并计划称 2024 年前达成至少 50% 的 AI 使用。上周四，华为携手中国雄安集团有限公司、深圳市标准技术研究院、北京航空航天大学、中国电子技术标准化研究院、住建部 IC 卡应用服务中心和中国电子学会共 7 家单位联合倡议发起智慧城市产业生态圈，促进智慧城市产业发展；另外，与西班牙 Orange 联合完成西班牙首个 400G 现网试点和基于 AI 的光网智能运维测试，基于 AI 技术来帮助提升光网络的运维效率。不久前，中兴通讯与浙江电信、浙江中控蓝卓和红狮水泥合作成立了 5G 智能制造创新实验室，计划共同推进 5G 工业互联网平台在流程工业中的更多创新应用研发落地，并与国动集团签署 5G 战略合作协议，推动智慧铁塔与智能数据中心的建设应用，另外还与工业互联网创始者与领导者 GE Digital 签署战略合作协议，共同探索 5G、边缘计算、大数据、人工智能等技术与工业互联网领域的融合应用。总体来看，人工智能将是 5G 时代下一大重要应用领域。

### ■风险提示：5G 商用不及预期；

## 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.....	5
2. 一周投资观点.....	6
3. 一周行业热点点评.....	7
3.1. 中国电信豪掷 63 亿扩容云资源池工程建设，云建设不差钱.....	7
3.2. 中兴通讯携手 GE Digital 打造 5G+IIoT 整体解决方案.....	8
3.3. 华为全球已获 40 多份 5G 合同 出货超 10 万个 5G 基站.....	8
3.4. 中移成研院打造全国首个 5G 应急救援系统.....	8
4. 一周重点公告.....	9
4.1. 本周重点公告（5.06~5.10）.....	9

## 1. 一周行业回顾

### 1.1. 上周各板块表现

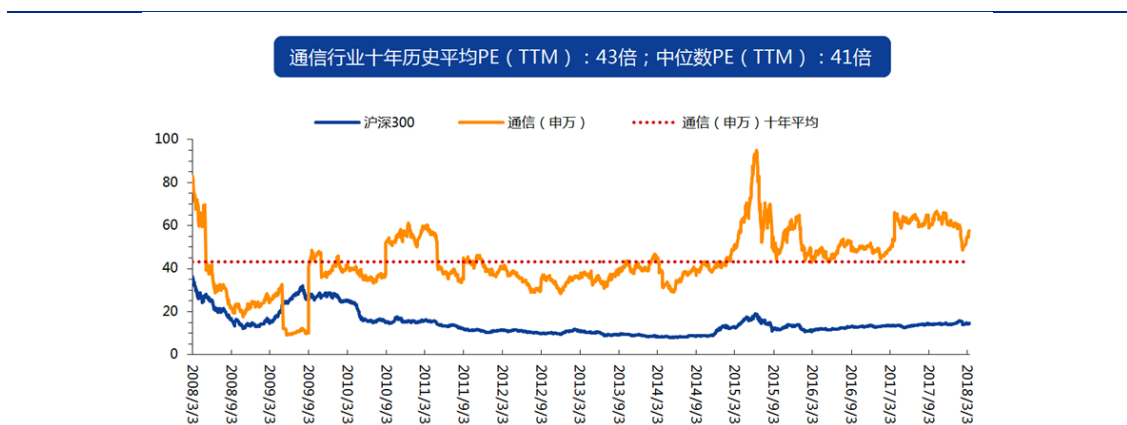
上周(5.06~5.10)沪深300指数下跌4.67%,创业板指数下跌5.54%,中小板指数下跌4.99%;同期,通信(申万)下跌5.86%。

表 1: 通信行业上周表现 (4.22~4.26)

证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (本周) %	区间成交额 (本周) 亿元	区间涨跌幅 (本年) %	市盈率 PE(TTM) 倍
000300.SH	沪深 300	-4.67	9,197.29	23.91	12
399006.SZ	创业板指	-5.54	4,127.97	22.66	55
399005.SZ	中小板指	-4.99	6,102.31	22.11	25
000001.SH	上证综指	-4.52	12,502.96	17.86	13
881001.WI	万得全 A	-4.39	27,187.07	23.17	17
399001.SZ	深证成指	-4.54	14,787.01	27.56	25
801770.SI	通信(申万)	-5.86	1,271.32	22.57	41

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

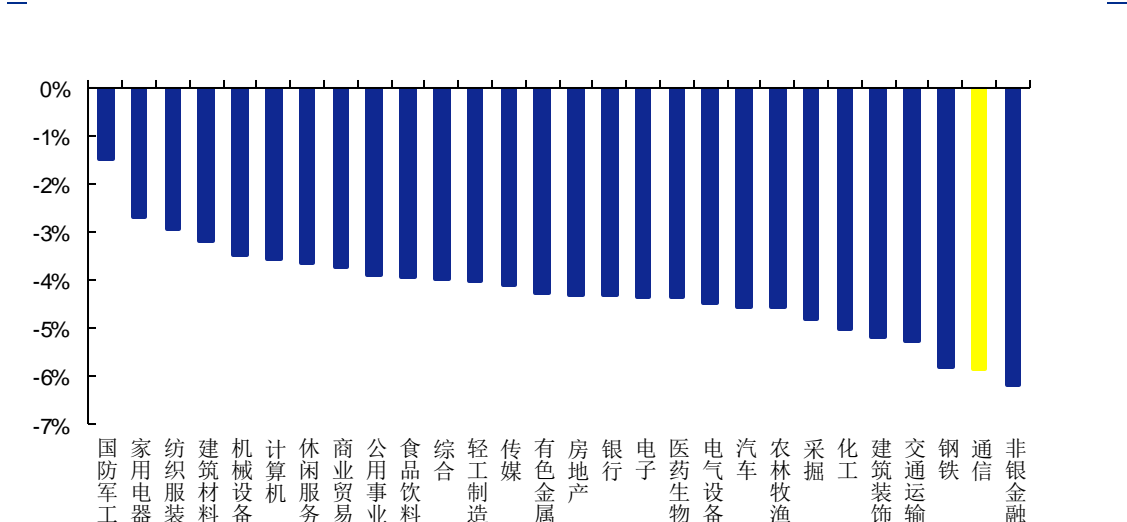
图 1: 通信行业当前估值 PE (TTM) 为 41 倍



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

上周, 在申万 28 个一级行业中, 国防军工、家用电器、纺织服装涨幅居前三;

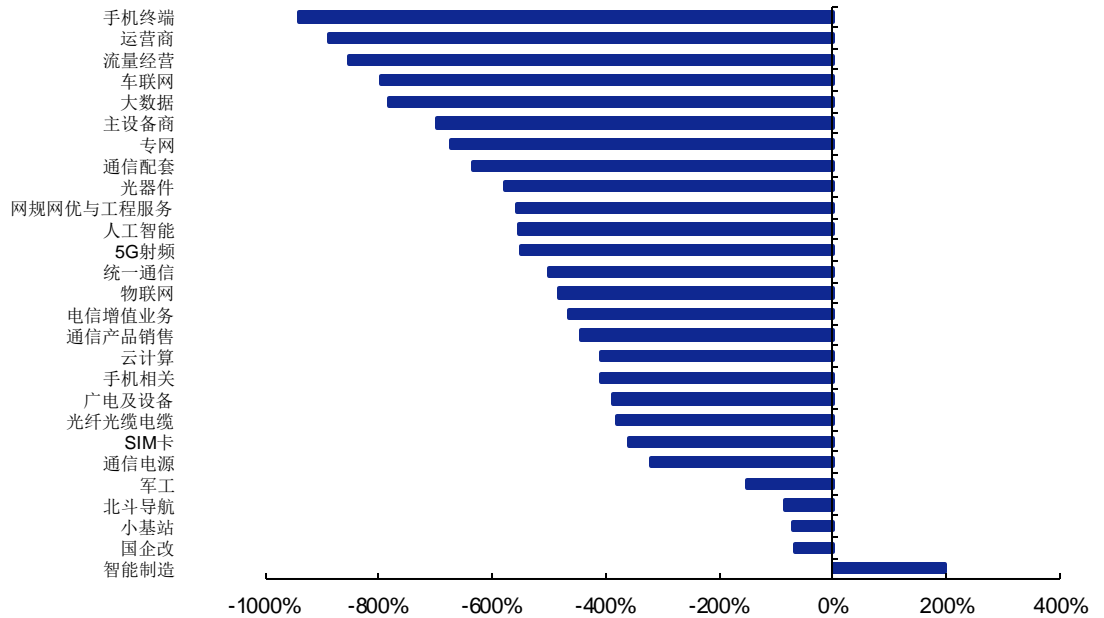
图 2: 申万 28 个行业上周涨跌幅



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 %
002467.SZ	二六三	18.12	002766.SZ	*ST 索菱	-22.62
002547.SZ	春兴精工	13.12	002359.SZ	*ST 北讯	-22.61
300353.SZ	东土科技	12.87	002089.SZ	*ST 新海	-22.56
300563.SZ	神宇股份	10.58	300366.SZ	创意信息	-17.64
000066.SZ	中国长城	6.63	603738.SH	泰晶科技	-16.04

资料来源: wind, 安信证券研究中心

表 3: 推荐标的表现

证券代码	证券简称	5 日涨跌幅 %	20 日涨跌幅 %	60 日涨跌幅 %	本年初至今涨跌幅 %	市盈率 PE(TTM)	区间最高 PE(TTM)	历史最低最低 PE (剔除负值)
600050.SH	中国联通	-9.00	-10.74	13.25	17.41	43	1,072	6
000063.SZ	中兴通讯	-3.95	2.25	51.30	57.63	-181	80	10
600498.SH	烽火通信	-6.11	-13.22	-3.03	-3.41	37	308	16
002463.SZ	沪电股份	-6.32	-12.76	24.50	48.81	28	1,533	14
002916.SZ	深南电路	-3.18	-8.06	13.76	42.32	42	68	19
300502.SZ	新易盛	-13.08	-13.29	22.43	30.84	90	333	25
300397.SZ	天和防务	-9.43	-17.09	113.56	108.80	-35	849	28
300322.SZ	硕贝德	-12.33	-10.90	23.98	37.11	82	35,708	35
603186.SH	华正新材	-1.88	-6.16	19.35	15.03	56	129	28

资料来源: wind, 安信证券研究中心

■ 中兴通讯: 5G 相对于 4G 代际差异显著。在 4G 升级至 5G 的过程中, 除了软件架构,

硬件上基站设备也会产生形态变化和数量的大规模增长，进而推动通信设备需求的大幅提升。公司作为全球四大主设备商之一，在 5G 时代有望凭借产品高性价比实现全球市场份额的提升。

- **烽火通信**：公司是全球第五大光通信企业。4G 后周期无线支出下滑，运营商宽带+骨干传输扩容支出上升，传输网景气周期延续。5G 承载网建设开启，资本开支预计远高于 4G。在中美博弈背景下，公司作为中国制造 2025 通信设备领域的“中国力量”，看好公司在 5G 周期市占率继续提升。
- **沪电股份**：5G 有源天线变革推动 PCB 及高频微波板材需求倍增；我们预估仅用于 5G 基站天线的高频 PCB 将是 4G 的数倍。公司深耕刚性 PCB 主业，通信设备板占公司营收的 62.8%。根据 NTI，2016 年公司位居全球第 21 位，在中国大陆仅次于建滔。对标主要竞争对手，公司技术准备度高、客户结构稳定，5G 时代有望充分受益。
- **新易盛**：5G 启动，5G 基站前传、中传市场的 25G/50G/100G 光模块市场迅速发展。北美互联网公司云数据持续中心建设，2019 年开始转向 400G。公司上市后在高速光模块领域重点投入，研发费用同比大幅上升 50% 以上，大规模新建 7 条 100G 光模块产线，并采取激进的折旧摊销政策，虽导致 2018 年上半年出现亏损，但在 5G 启动时点，公司 100G/400G 高速光模块技术和产能都已具备，基本面有望大幅反转。
- **天和防务**：5G Massive MIMO 推动环形器和隔离器用量大幅增加，市场空间有可能达到 4G 的 17 倍，全球市场总空间达到 442 亿元。天和防务将迎来参与全球 5G 建设的大机遇，有望实现环形器、隔离器及上游材料市占率的进一步提升。
- **硕贝德**：5G 启动之际，爱立信收购全球第一大独立天线厂商凯士林，因为从 4G 无源天线到 5G 智能有源天线，行业商业模式、技术和工艺都发生了颠覆性变化，5G 基站天线建议关注电子厂商的整体切入。硕贝德作为传统手机天线+汽车 V2X 天线的电子厂商，全面布局 5G 射频，进入 5G 基站天线（包括宏站和小基站），长期发展可期。
- **华正新材**：5G 传输速率大幅提升，推动基站射频前端高频 CCL 需求扩大十余倍。4G 时代美日厂商垄断高频 CCL 市场，5G 时代国产替代空间巨大。公司主要经营覆铜板（CCL）、热塑性蜂窝板、导热材料和绝缘材料，收入占比分别为 68%、13%、9% 和 8%。随着高频材料市场需求的提升，公司积极布局高频 CCL 业务，预计 5G 时代有望成为公司业绩增长的核心看点。
- **飞荣达**：天线振子是天线的核心器件，5G 时代 Massive MIMO 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

我们一直看好 5G 通信板块，是基于 4G 深度扩容+中美 5G 竞速+国内 5G 预商用牌照发放或超预期，我们重点推荐组合中的 2 大白马【中兴通讯、中国联通】和 3 个“新 5G 组合”弹性标的【天和防务、华正新材、世嘉科技】。从基本面看，今年或将成为 4G 历史建站大年，上市公司业绩有保障；催化剂方面，中美 5G 竞赛提速，5G 将无缝接续 4G。

- **板块行情**：整体落后大盘，政策推动行业发展，5G 商用催化剂明显

上周，通信板块下跌 5.86%，跑输上证综指（-4.52%）与深证成指（-4.54%），板块走势在申万一级行业中排名第二十七。板块走势较弱，主要是受外部因素的影响。上周，美国贸易代表处(USTR)表示从 5 月 10 日起对原产自中国的输美商品关税加征从 10%上调至 25%。早在 2018 年 7 月 10 日，USTR 宣布对 2000 亿美元的中国商品征收 10%关税，征税对象涉及 6031 个税号，通信板块的射频前端覆铜板（CCL）、印制线路板（PCB）、光模块及器件、数据通信设备（交换机和路由器等）位列其中。中美博弈，中国 5G 加速势在必行，核心器件国产化替代迫在眉睫。我们认为，中国通信产业链的整体崛起是历史的必然，5G 更是十年一遇的通信产业升级大机遇。上周工信部、国资委印发关于开展深入推进宽带网络提速降费、支撑经济高速发展专项行动通知，表示将继续推动 5G 技术研发和产业化，促进系统、芯片、终端等产业链进一步成熟，组织开展 5G 国内标准研制工作，加快 5G 网络建设进程，着力打造 5G 精品网络，指导各地做好 5G 基站站址规划等工作。标的配置上，我们仍然建议两条线布局：1、以运营商、主设备和 PCB 为代表的 5G 白马股业绩确定性高，投资周期长，重点推荐【中兴通讯/沪电股份/深南电路/中国联通/烽火通信】；2、射频器件和光模块领域弹性大，重点推荐【天和防务/华正新材/硕贝德/世嘉科技/新易盛】。

#### ■运营商：中国联通多地开通 5G 城市网络，协同合作伙伴多方位布局 5G

上周，河北联通以“联通 5Gn·共见未来”为主题，在雄安新区举办了 5G 创新发展合作大会。雄安 5G 核心网围绕数据中心部署，规划专用通信云，构建“区域+本地+边缘”三层架构，兼顾集中化、属地化、业务体验。作为中国联通 5G 部署重点城市之一，雄安新区已经完成了 5G 规模部署，覆盖市民服务中心、三县县城区域，白洋淀核心景区，并开展相关网络测试。雄安联通在 5G 网络基础上，已搭建白洋淀景区虚拟 VR 体验、白洋淀水体无人机检测等试验场景，成为全国首个城区 5G 网络全域覆盖城市。同时，中国联通携手中国电子、亨通光电、华大北斗分别成立“安全可控智能城市联合实验室”、“量子加密通信联合实验室”、“5G+北斗高精定位开放实验室”，旨在从多方面打造 5G 应用生态。另一方面，中国移动也在积极寻找合作伙伴，上周携手腾讯开展 5G 联合创新，腾讯正式加入中国移动 5G 联合创新中心。从三大运营商的动作来看，我国 5G 商用加速推进，牌照发放或将提前，应用成熟也有望一触即发。

#### ■设备商：华为、中兴加速“5G+智能”应用，AI 成重大战略点

5 月 5 日，在迪拜举行的“AI 万物”峰会上，华为提出了一项全球 AI 发展战略，旨在帮助企业运用和集成各种人工智能解决方案，并计划称 2024 年前达成至少 50%的 AI 使用。上周四，华为携手中国雄安集团有限公司、深圳市标准技术研究院、北京航空航天大学、中国电子技术标准化研究院、住建部 IC 卡应用服务中心和中国电子学会共 7 家单位联合倡议发起智慧城市产业生态圈，促进智慧城市产业发展；另外，与西班牙 Orange 联合完成西班牙首个 400G 现网试点和基于 AI 的光网智能运维测试，基于 AI 技术来帮助提升光网络的运维效率。不久前，中兴通讯与浙江电信、浙江中控蓝卓和红狮水泥合作成立了 5G 智能制造创新实验室，计划共同推进 5G 工业互联网平台在流程工业中的更多创新应用研发落地，并与国动集团签署 5G 战略合作协议，推动智慧铁塔与智能数据中心的建设应用，另外还与工业互联网创始者与领导者 GE Digital 签署战略合作协议，共同探索 5G、边缘计算、大数据、人工智能等技术与工业互联网领域的融合应用。总体来看，人工智能将是 5G 时代下一大重要应用领域。

### 3. 一周行业热点点评

#### 3.1. 中国电信豪掷 63 亿扩容云资源池工程建设，云建设不差钱

5 月 5 日，中国电信就 2019 年第二批总部直接管理项目工程施工服务进行公开招标。主要对 2019 年第二批总部直接管理项目工程施工服务以及下一批同类工程施工服务招标采购前

启动的应急工程或计划外项目的工程施工服务，涉及工程总投资估算 635605 万元，共划分为 10 个施工份额，估算施工费为 12720 万元（不含税）。项目的施工内容及区域看，本次项目施工主要涉及 2019 年全国范围内的云资源池节点的建设及扩容工程，以及少部分地区的物联网扩容工程和 VoLTE 网络建设工程。

点评：中国电信在“2018 可信云大会”上提出了“云改”的概念，意味着中国电信的运营体系业务定位将从传统的“CT”进一步向“DT”和“IT”转移。然而，这并非一朝一夕之功，最基本的就是进一步建好核心基础设施，这个基础设施不仅仅是网络或 IDC，更多的是云和大数据计算的能力。中国电信两个超大规模的云资源池坐落在内蒙和贵州，规划占地 2000 亩，规划的装机容量超过 200 万台服务器，能提供全系列的云产品，为天翼云的客户提供云的产品和解决方案。这意味着中国电信正推动云资源池成为一种基础设施。

风险提示：5G 商用不及预期

### 3.2. 中兴通讯携手 GE Digital 打造 5G+IIoT 整体解决方案

近日，中兴通讯与 GE Digital 在上海签署战略合作框架协议，共同探索 5G、边缘计算、大数据、人工智能等技术与工业互联网（IIoT: Industrial Internet of Things）领域的深度融合。双方将根据 5G 在工业领域的特征来进行应用场景创新、方案研究及相关标准、课题的申报，积极打造 5G+IIoT 全国样板点。

点评：GE Digital 是工业互联网的创始者和领导者，已有多年应用经验和成功案例。中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商，为全球 160 多个国家和地区的电信运营商提供创新技术与产品解决方案。未来，中兴通讯将与 GE Digital 共同参与国内制造业转型升级、“一带一路”建设及全球范围内的联合拓展，在试点示范、市场拓展、项目推进、实施交付、运营服务等层面进行全面合作，共同推动中国制造业借助 5G+IIoT 再次腾飞。

风险提示：5G 商用不及预期

### 3.3. 华为全球已获 40 多份 5G 合同 出货超 10 万个 5G 基站

5 月 10 日下午，华为在全球范围已签署了 40 多份 5G 合同，累计 5G 基站出货量超过 10 万个，助力 5G 技术迅速普及。40 多份 5G 合同中，有 25 份来自欧洲、10 份来自中东、6 份来自亚太、1 份来自非洲——这也意味着即便在美国和部分西方国家的施压与诋毁下，华为智简的 5G 解决方案依然受到了广泛的欢迎；在超过 10 万个基站出货中，Massive MIMO 的占比为 97%。

点评：华为在 5G 上的领先并非“一日之功”，而是来自“十年磨一剑”的持续投入。目前为止，这家公司共向 3GPP 提交了超过 1.6 万项 5G NR 提案，换算为 A4 纸厚度有 9 米之高；在标准中，贡献了高达 20% 的专利。

风险提示：5G 发展不及预期

### 3.4. 中移成研院打造全国首个 5G 应急救援系统

5 月 6 日，中移（成都）产业研究院研发的全国首个 5G 应急救援系统已在四川省人民医院急救中心投入使用，为争分夺秒的医疗急救加装助推器，助力生命跑赢时间。5G 应急救援系统打破常规，以 5G 急救车为基础，配合人工智能、AR、VR 和无人机等应用，打造全方位医疗急救体系，大大缩短抢救响应时间，为病人争取更大生机。当急救病人上了 5G 急救车后，随车医生可以利用 5G 医疗设备第一时间完成验血、心电图、B 超等一系列检查，并



通过 5G 网络将医学影像、病人体征、病情记录等大量生命信息实时回传到医院，实现院前院内无缝联动，快速制定抢救方案，提前进行术前准备，免去急诊等待时间。

点评：5G 应急救援系统填补了院前急救数据处理的空白，通过网络切片、边缘计算、大数据等技术，与四川省人民医院共同打造首个 5G 智慧医院应急救援中心，建设全国 5G 智慧医疗示范医院，不断创新运营模式，在全国范围内积极推动 5G、人工智能等前沿技术与互联网医院、病理诊断、应急救援、健康照顾体系等领域的深度融合，真真切切给社会、给百姓带来福音。

风险提示：5G 发展不及预期

## 4. 一周重点公告

### 4.1. 本周重点公告 (5.06~5.10)

表 4：本周重点公告 (5.06~5.10)

公司	公告内容	日期
南都电源	实际控制人周庆治先生所控制的上海益都、上海南都计划通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 16,000,000 股(占公司总股本比例为 1.82%)	5月6日
万马科技	公司部分董事、监事、高级管理人员计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 2,435,075 股，占公司总股本 1.8172%	5月6日
飞荣达	公司 2018 年限制性股票激励计划第一期解除限售的限制性股票数量为 2,144,400 股，占公司目前总股本的 0.7002%，本次解除限售股份可上市流通日 2019 年 5 月 9 日	5月6日
科华恒盛	本次解除限售的限售股份数量为 4,608,200 股，占公司总股本的 1.6972%；本次有限售条件流通股可上市流通日为 2019 年 5 月 8 日（星期三）	5月6日
国脉科技	公司本次解除限售股票 992.121 万股，占目前公司总股本的 0.98%，可上市流通日为 2019 年 5 月 9 日；	5月7日
数知科技	本次公司控股股东上海诺牧共计质押公司股份 4,300 万股，占公司总股本的 3.67%，本次股权质押后，公司实控人张志勇、张敏及其一致行动人上海诺牧合计累计质押本公司股份 408,495,698 股，占公司总股本的 34.86%；	5月7日
春兴精工	公司股东、董事长袁静女士计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 11,280,571 股，即不超过目前公司总股本的 1%；	5月7日
网宿科技	公司股票期权激励计划本行权期内可自主行权期权数量为 46.95 万份，行权价格为 10.58 元，可行权期自 2019 年 5 月 10 日起至 2019 年 12 月 27 日；	5月7日
动力源	本次激励计划拟向激励对象授予 1,015.25 万份股票期权和 731.75 万股公司限制性股票，分别约占本计划公告时公司股本总额的 1.83%和 1.32%。	5月7日
世嘉科技	公司拟于 2019 年 5 月 10 日解除限售的首次公开发行前已发行股份 75,127,500 股，占公司总股本的 44.6%	5月8日
兴民智通	公司第一大股东盛邦创恒质押 6000 万股，占公司总股本的 9.60%	5月8日
海能达	公司第一大股东陈清州先生与安信证券进行了股票质押式回购交易，质押股票 2800 万股用于融资，占公司总股本的 1.52%	5月8日
神州信息	公司拟向激励对象授予股票期权 2260 万份，占总股本的 2.35%	5月8日
佳讯飞鸿	公司本次解除限售的股份数量为 10,130,685 股，占公司股本总数的 1.70%，本次解除限售的股份可上市流通日为 2019 年 5 月 13 日	5月9日
超华科技	公司控股股东梁俊丰先生解除质押股数 5,195,897 股，本次解除质押占其所持股份比例 5.56%。梁俊丰先生共持有本公司股份 93,413,472 股，占公司总股本的 10.03%；	5月9日
超华科技	公司控股股东梁俊丰先生过大宗交易方式共减持其所持有的本公司股份 15,600,000 股，减持股份比例累计达到公司总股本的 1.68%；	5月9日
依顿电子	公司董事、高级管理人员唐润光先生、林海先生、金鑫先生及刘玉静女士拟减持股份数量不超过各自持有公司股份总数的 25%，分别为 16 万股、7.5 万股、4.5 万股、1.8 万股。	5月9日
数知科技	股东张敏办理股权解除质押登记手续股份总数为 1,563 万股，占其直接持有本公司股份总数的 12.97%，占公司总股本的 1.33%	5月10日

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

夏庐生、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	朱贤	021-35082852	zhuxian@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
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	苏梦		sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
北京联系人	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
深圳联系人	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
	杨晔	0755-23919631	yangye@essence.com.cn
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
	王红彦	0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn
	黎欢	0755-23984253	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