

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

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO.,LTD
 北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
 邮编：100031

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO.,LTD
 北京市西城区闹市口大街 9 号院

中国移动启动 5G 采购招标，车联网发展或将提速

2019 年 6 月 24 日

本期内容提要：

- ◆ **板块追踪：**上周通信（申万）指数收于 2398.70，上涨 4.10%，沪深 300 指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 4.80%。各申万一级行业中，农林牧渔下跌 3.44%，其余 27 个行业呈现上涨趋势。从通信行业子板块来看，14 个子板块均有不同幅度的上涨，其中大数据板块上涨最多为 6.03%。通信板块有 65 家公司上涨，5 家公司持平，40 家公司下跌。

行业观点：6 月 10 日，中国移动启动 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务集中采购项目。本次采购规模按照全国预估 2019 年 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务，分成了三部分，包含预估工程费 192.578 亿元，预估工程费 2192.578 亿元，以及预估勘察费 2.005 亿元（不含税）。此次采购的规模总计达到了 287 亿元，且尚未包含 5G 设备的采购。我们认为，此次无线工程设计的采购标志着中国移动 5G 网络建设已经启动，前期的工程设计以及建设投资将先期推进，建议关注润建通信、贝通信等移动网络规划和建设厂商。

为进一步加大降费力度，切实减轻社会负担，促进实体经济发展，国家发改委正式发布关于降低部分行政事业性收费标准的通知，自 2019 年 7 月 1 日起，降低无线电频率占用费、出入境证照类收费、商标注册收费等部分行政事业性收费标准。为鼓励新技术新业务的发展，对 5905-5925MHz 频段车联网直连通信系统频率占用费标准实行“头三年免收”的优惠政策。即自频率使用许可证发放之日起，第一至第三年（按财务年度计算，下同）免收无线电频率占用费；第四年及以后按照国家规定的收费标准收取频率占用费。我们认为此次车联网无线频段占用费的头三年免收是政府对车联网的发展提供的支持政策，将降低无人驾驶和车联网产业落地的门槛，产业链发展有望提速，建议关注高新兴、移为通信。

- ◆ **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+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

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

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。**3.中际旭创 (300308.SZ)**：2017年，公司收购苏州旭创转型光通信，所面向的主要客户包括 Google, Amazon, 华为, 中兴等知名国内外公司。苏州旭创的海归团队拥有强大的技术背景，攻克了众多技术难题，并打通了国外互联网巨头的渠道，随着 100G CWDM4 爆款产品的量产，公司成功居于光模块市场第一梯队的位置。公司产品迭代能力强，能享受产品快速降价之前的红利，因此毛利率相较同行业的上市公司高。同时，苏州旭创管理，研发和制造均在国内，人力成本具备优势，采购规模大，能实现较强上游议价能力。苏州旭创目前已经进入互联网和电信巨头的供应链，凭借对海外巨头批量供货的实力背书，公司有望在国内市场打开局面。未来随着 400G 模块需求的爆发，以及 5G 网络的开始建设，公司业务有望上一个新台阶。

- ◆ **风险因素**：技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期。

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
行业要点	3
重点关注公司	3
行业要闻	4
5G	5
政策	5
终端商	5
设备商	6
运营商	6
公司重要公告	7
风险因素	9

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

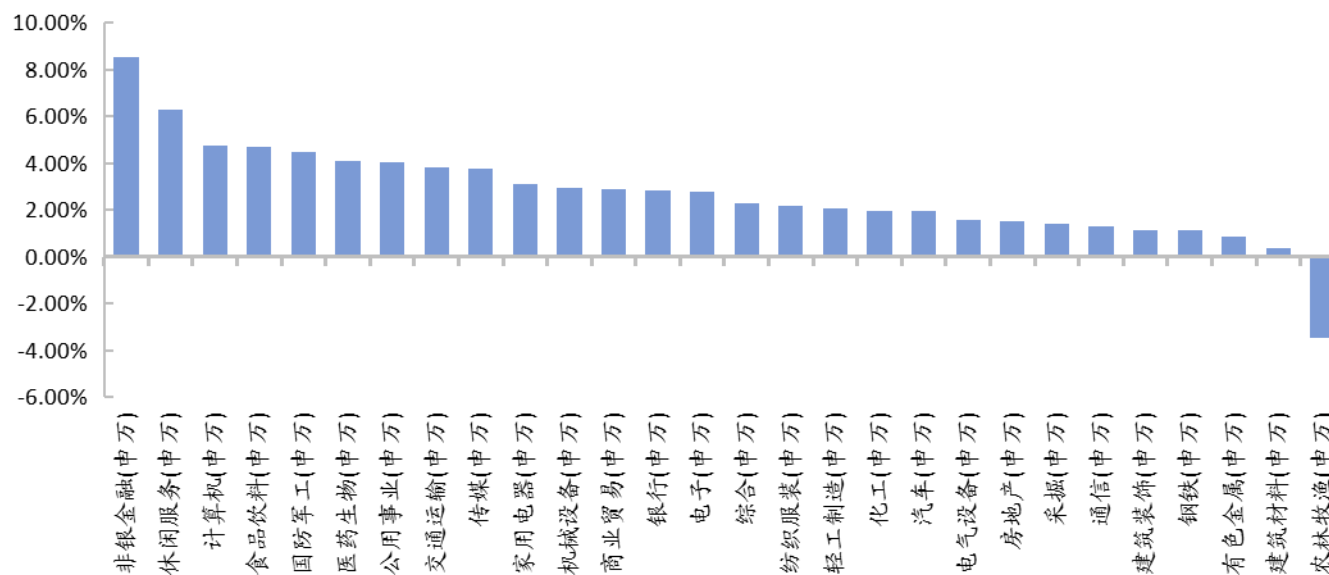
表 1: 上周涨跌幅排行榜	2
---------------------	---

上周行情回顾

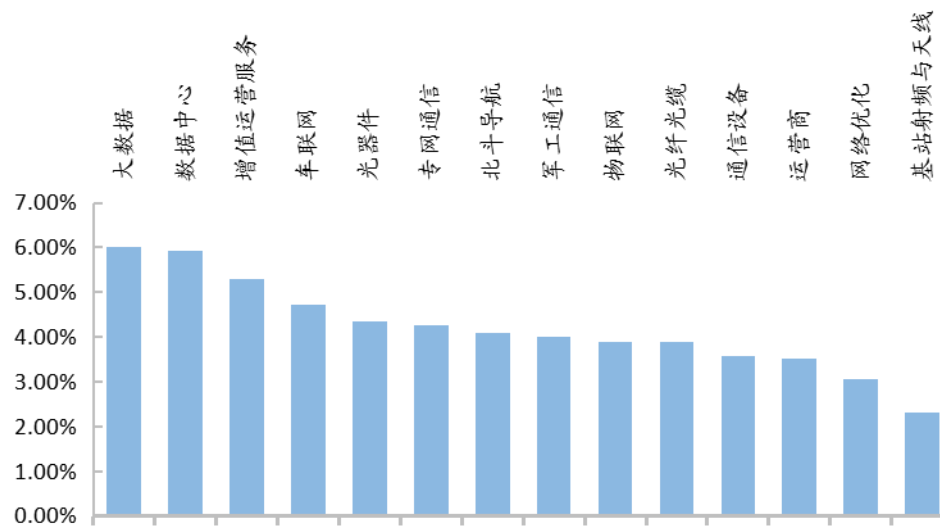
上周行业市场表现

上周通信（申万）指数收于 2398.70，上涨 4.10%，沪深 300 指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 4.80%。各申万一级行业中，农林牧渔下跌 3.44%，其余 27 个行业呈现上涨趋势。从通信行业子板块来看，14 个子板块均有不同幅度的上涨，其中大数据板块上涨最多为 6.03%。

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

通信板块有 65 家公司上涨, 5 家公司持平, 40 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%
300560.SZ	中富通	40.46%	002115.SZ	三维通信	-6.63%
300081.SZ	恒信东方	10.40%	603602.SH	纵横通信	-7.64%
300628.SZ	亿联网络	9.80%	000586.SZ	汇源通信	-9.28%
300638.SZ	广和通	9.44%	603042.SH	华脉科技	-9.66%
300312.SZ	邦讯技术	8.17%	002359.SZ	*ST 北讯	-12.58%

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

6月10日，中国移动启动2019年5G一期无线工程设计及可行性研究服务集中采购项目。本次采购规模按照全国预估2019年5G一期无线工程设计及可行性研究服务，分成了三部分，包含预估工程费192.578亿元，预估工程费2192.578亿元，以及预估勘察费2.005亿元（不含税）。此次采购的规模总计达到了287亿元，且尚未包含5G设备的采购。我们认为，此次无线工程设计的采购标志着中国移动5G网络建设已经启动，前期的工程设计以及建设投资将先期推进，建议关注润建通信、贝通信等移动网络规划和建设厂商。

为进一步加大降费力度，切实减轻社会负担，促进实体经济发展，国家发改委正式发布关于降低部分行政事业性收费标准的通知，自2019年7月1日起，降低无线电频率占用费、出入境证照类收费、商标注册收费等部分行政事业性收费标准。为鼓励新技术新业务的发展，对5905-5925MHz频段车联网直连通信系统频率占用费标准实行“头三年免收”的优惠政策。即自频率使用许可证发放之日起，第一至第三年（按财务年度计算，下同）免收无线电频率占用费；第四年及以后按照国家规定的收费标准收取频率占用费。我们认为此次车联网无线频段占用费的头三年免收是政府对车联网的发展提供的支持政策，将降低无人驾驶和车联网产业落地的门槛，产业链发展有望提速，建议关注高新兴、移为通信。

重点关注公司

1、高新兴（300098.SZ）：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联借助竞争优势站上下一个网络变革的风口。

2、网宿科技（300017.SZ）：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。

3. 中际旭创（300308.SZ）：2017 年，公司收购苏州旭创转型光通信，所面向的主要客户包括 Google，Amazon，华为，中兴等知名国内外公司。苏州旭创的海归团队拥有强大的技术背景，攻克了众多技术难题，并打通了国外互联网巨头的渠道，随着 100G CWDM4 爆款产品的量产，公司成功居于光模块市场第一梯队的位置。公司产品迭代能力强，能享受产品快速降价之前的红利，因此毛利率相较同行业的上市公司高。同时，苏州旭创管理，研发和制造均在国内，人力成本具备优势，采购规模大，能实现较强上游议价能力。苏州旭创目前已经进入互联网和电信巨头的供应链，凭借对海外巨头批量供货的实力背书，公司有望在国内市场打开局面。未来随着 400G 模块需求的爆发，以及 5G 网络的开始建设，公司业务有望上一个新台阶。

行业要闻

5G

- 亚信科技控股有限公司在北京隆重举行“原力进化—亚信科技 X for 5G 产品发布会”，全面展示亚信科技构建的“全域虚拟化、全域智能化、全域可感知”的 5G 网络与业务支撑能力，深化与电信运营商和大型企业的合作，共建开放、协同的 5G 生态，共同推动 5G “从流量到价值”的实现。（C114）
- “中国移动酒店行业数字化大会暨 5G 酒店行业数字化联盟成立大会”在上海顺利召开。此次活动由中国移动主办，会上正式成立了“5G 酒店行业数字化联盟”，联盟初始成员单位包括中国移动，华住、锦江、凯宾斯基、温德姆等 19 家国内外知名酒管集团，和 9 家产业链合作伙伴。联盟的成立标志着中国移动在与合作伙伴一同构建酒店行业数字化生态方面迈出了关键一步。（C114）
- 科威特三大电信运营商 VIVA、ZAIN、Ooredoo 分别宣布在科威特商用发布 5G 网络服务。科威特成为中东首个规模商用 5G 的国家，在全球的 5G 商用浪潮中，科威特的 5G 发展节奏也位居前列。科威特三家运营商的网络中均采用了华为的 5G 设备，使用大规模阵列天线（Massive MIMO）设备部署，华为 5G Massive MIMO 在性能、工程能力等方面业界领先。（C114）

政策

- 国家发改委网站近日发布的《关于全面推开行业协会商会与行政机关脱钩改革的实施意见》明确，按照去行政化的原则，落实“五分离、五规范”的改革要求，全面实现行业协会商会与行政机关脱钩。其中，该意见指出，中国通信标准化协会、中国无线电协会等几家通信行业的协会应与工信部脱钩。（C114）
- 为进一步加大降费力度，切实减轻社会负担，促进实体经济发展，国家发改委正式发布关于降低部分行政事业性收费标准的通知，自 2019 年 7 月 1 日起，降低无线电频率占用费、出入境证照类收费、商标注册收费等部分行政事业性收费标准。（C114）
- 近期，按照相关规定，工业和信息化部拟收回部分电信网码号资源。为保护用户利益，增强电信网码号资源管理工作的透明度和公正性，现对这部分拟收回的电信网码号资源进行公示，公示时间截止到 2019 年 7 月 19 日。公示期满后，将启动码号回收机制，收回相应的电信网码号资源。（C114）

终端商

- 据路透社报道，知情人士表示，包括高通、英特尔等在内的华为美国芯片供应商，正在悄然地向美国政府施压，要求放宽对中国科技巨头华为的销售禁令，虽然华为本身并没有选择典型的政府游说。芯片制造商认为，华为销售的智能手机和电脑服务器等产品使用的是通用零部件，不太可能出现与这家中国科技公司的 5G 网络设备同样的安全问题。（C114）
- 华数数字电视传媒集团有限公司与紫光旗下新华三集团在杭州举行战略合作签约仪式，并宣布组建智能边缘云计算联合实验室，加速云网创新助推广电行业数字化转型升级。（C114）
- 小米集团发布公告，宣布回购 260.4 万股已发行 B 类普通股，每股价格区间 9.56-9.59 港元，总计耗资 2498.13 亿港元。自从 6 月 3 日以来，这已经是小米在短短半个月第 9 次回购股票了，合计回购 7016.66 万股，耗资 6.51 亿港元，约合人民币 5.76 亿元。截至 18 日收盘，小米股价为 9.59 港元，市值为 2304 亿港元。（C114）
- 华为在武汉的 nova 新品发布会上正式发布一款全新人工智能（AI）芯片麒麟 810，搭载于 HUAWEI nova 5。这既是首款采用华为自研达芬奇（Da Vinci）架构的手机 AI 芯片，将带来更出众 AI 能效与体验；又是华为旗下第二款采用 7nm 工艺制程的处理器，使之成为全球首个拥有两款 7nm 片上系统（SoC）的手机品牌。（C114）

设备商

- 近日，中兴通讯独家中标 Telefonica Mexico Movistar(TMM) 7 个城市 51 个站点的城域 OTN 项目，这是继 2017 年中兴通讯为其独家承建墨西哥三大城市超 100G 光传输网后的再度合作。截至目前，中兴通讯全球光网络应用案例超过 400 个，建设的网络光纤总长度达到 40 万公里以上。根据 OVUM 最新发布的市场份额数据，中兴通讯接入 WDM 市场份额排名全球第一，光交换市场份额排名稳居全球第二。（C114）
- 近日举行的爱立信“开启 5G 化繁为简”媒体发布会暨 MWC 上海 2019 预分享会上，爱立信中国总裁赵钧陶宣布，目前爱立信已与 22 家运营商客户达成可公示的商用 5G 合同。目前，爱立信在全球所有 5G 先行商用市场都成为设备供应商，也是在这些现行商用市场表现最好的一家。（C114）
- 据 CNBC 报道，专家表示，华为可能要求美国公司支付更多的专利技术使用费，因为这家陷入困境的公司希望反击来自华盛顿方面的持续压力。这将标志着华为战略的重大转变。（C114）

运营商

- 中国联通日前发布“关于中国联合网络通信有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）的公告”。公告显示，中国联通获批 500 亿“天价”债券采取分期发行方式，其中第一期的发行规模为不超过人民币 20 亿元，每张面值为人民币 100 元，共计不超过 2,000 万张，发行价格为人民币 100 元/张。（C114）

- 中国电信广东公司与华为公司联手举行“5G战略合作协议”签订仪式。双方5G战略合作主要包括三个方面：一是协同提升基于5G的新型网络建设和服务能力，二是共建5G联合创新中心，三是聚焦重点行业，孵化培育5G技术的标杆级案例，并逐步向全省推广应用。此次签订仪式标志着中国电信广东公司和华为公司的全面合作进入了一个新的高度，双方将在5G网络建设、行业应用拓展以及商业模式创新方面进行深度合作，进一步加快5G商用的步伐。（C114）
- 印度电信巨头巴帝电信（Bharti Airtel）最终确定了其非洲业务的首次公开募股（IPO）计划，将于6月28日在伦敦证券交易所进行有条件交易。在一份针对投资者的文件中，该运营商表示，上市业务的每股价格将在0.80到1英镑之间，相当于整个业务的估值在30亿到36亿英镑之间。其股票的全面交易预计将于7月3日开始。（C114）
- 中国电信集团有限公司与中国信息通信科技集团有限公司在京签署战略合作框架协议。双方此次签约深化战略合作，将进一步促进我国信息通信产业融合创新，为政府、企业和个人客户提供更加丰富、多层次的通信信息基础设施和数字化服务，共同为数字经济的新一轮发展和社会经济转型作出更大贡献。（C114）
- 根据港交所最新权益披露的资料显示，2019年6月10日，摩根大通（JP Morgan Chase & Co.）以每股均价3.9637港元，增持766.99万股中国电信（00728.HK），耗资约3040万港元。增持后，摩根大通持股数为1,255,096,828，占已发行的有投票权股份百分比由8.98%升至9.04%。（C114）
- 2019-2020年中国联通100G WDM OTN设备集中采购招标正式开启。本次设备集采规模大，需要新建OTM/RODAM站2444端，扩容线路侧200G端口342个、线路侧100G端口40546个等等。此外，项目中标候选人3个，将按照5:3:1分配，并为第一名和第二名特设两个激励包，各5%。（C114）
- 中国移动开启2019-2020年低压成套开关设备及电能质量补偿设备集采，预估采购规模约14388台。其中，数据中心及省级枢纽楼用低压成套设备采购量为9436台；其他生产楼及综合楼用低压成套设备采购量为4185台；电能质量补偿设备采购量为767台，项目满足期为1年。项目采用混合招标，项目总预算96270万元（不含税），划分为3个标段：标段一预算67330万元（不含税）；标段二预算17080万元（不含税）；标段三预算11860万元（不含税）。（C114）
- 近日，中国电信启动了2019年光模块集采。此次集采共分为三个标包。标包一约65万只10G及以下光模块；标包二为约6万只10G以上光模块；标包三为约14万只PON光模块。据悉，中国电信此次光模块集采是国内运营商首次在集团层面进行光模块的集采。在此之前，已经有部分省份进行了集采的试点工作。（C114）

公司重要公告

【中光防雷】四川中光防雷科技股份有限公司于2018年10月25日召开的第三届董事会第十五次会议、第三届监事会第十次会议，分别审议通过了《关于公司终止重大资产重组的议案》、《关于公司签署<重大资产重组终止协议>的议案》等事项；同日，公司与交易对方王曙光、王金霞、西安同舟企业管理咨询合伙企业（有限合伙）和西安久盈企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签署了《重大资产重组终止协议》。根据《重大资产重组终止协议》（的约定，交易对方王曙光应向公司转让其持有华通机电的3.85%股权（对应赔偿金额2,000万元人民币）。截止2019年6月17日，交易对方王曙光尚未履行协议所约定的股权转让义务。截止本公告披露之日，交易对方尚未明确告知履行协议所约定股权转让义务的时间表，公司无法预计资产过户完成时间。

【吴通控股】为进一步促进吴通控股集团股份有限公司控股子公司上海宽翼通信科技股份有限公司物联网车载模组业务的发展，进一步提升宽翼通信自身研发实力。公司同意宽翼通信在陕西省西安市高新区设立全资子公司，公司名称暂定为宽翼通信（西安）有限公司，注册资本为2,000.00万元人民币。截至目前，设立西安宽翼事项已经宽翼通信董事会审议通过。本次对外投资已于2019年6月17日经公司第三届董事会第三十八次会议和第三届监事会第三十二次会议审议通过。

【金信诺】深圳金信诺高新技术股份有限公司及其全资及控股子公司自2019年1月1日至本公告日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币1,346.04万元。其中计入“其他收益”的政府补助共1,223.54万元，计入“递延收益”的政府补助共122.50万元，预计增加归属于上市公司股东的净利润991.69万元。上述数据未经审计，最终的会计处理以及对公司2019年度利润产生的影响需以审计机构年度审计确认后的结果为准。

【富通鑫茂】天津富通鑫茂科技股份有限公司为全资子公司富通光纤光缆(成都)有限公司在中国银行股份有限公司成都高新技术产业开发区支行申请的综合授信总量提供连带责任担保，担保金额为人民币20,000万元，保证期间为24个月。上述担保事项已经出席第八届董事会第七次会议的三分之二以上董事审议通过，鉴于本次担保额超过公司最近一期经审计净资产10%，该担保事项尚需提交公司股东大会审议。公司已累计担保总额为20,000万元，其中对控股子公司（含全资子公司）担保金额为20,000万元，对外担保金额为0元，累计占公司最近一期经审计净资产15.16%。截止目前无逾期担保及涉诉担保。

【恒信东方】恒信东方文化股份有限公司接到持股5%以上股东王冰先生将其持有的公司部分股份质押的通知，质押股数1,800,000股，占其所持股份的4.97%，截至本公告日，王冰先生直接持有公司股份36,278,366股，占公司总股本的6.85%。本次质押1,800,000股后，王冰先生累计质押其持有的公司股份16,150,000股，占公司总股本的3.05%，占其持有公司股份总数的44.52%。

【*ST信威】北京信威科技集团股份有限公司因正在筹划资产收购重大事项，经公司申请，本公司股票自2017年4月27日起停牌。经与有关各方论证和协商，上述事项对公司构成重大资产重组。2019年5月27日，公司第六届董事会第九十五次

会议审议通过《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，公司申请公司股票自 2019 年 5 月 28 日起继续停牌，预计停牌时间不超过一个月，该议案经公司 2019 年第五次临时股东大会审议批准。截至本公告披露日，重大资产重组相关的各方仍在积极推进重大资产重组其他相关工作，各项工作有序开展。为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，公司股票将继续停牌。停牌期间，公司将根据具体进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日公告一次有关事项的进展情况。

【高新兴】高新兴科技集团股份有限公司控股股东、实际控制人刘双广先生于 2019 年 6 月 20 日将其持有的公司部分股份进行了股票质押式回购交易购回，本次解除质押股份 53,482,188 股，占刘双广先生所持公司股份总数 474,464,057 股的 11.27%，占公司当前未扣除回购专户股票总股本 1,764,493,329 股的 3.03%。本次股权解除质押后，刘双广先生持有本公司股份数量没有发生变化，截止本公告披露日，刘双广先生持有本公司 474,464,057 股股份，占公司总股本的比例为 26.89%，已累计质押股份 318,978,056 股，占其持有本公司股份总数的 67.23%，占公司总股本的比例为 18.08%。

【*ST 新海】近日，新海宜科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到控股股东、实际控制人马玲芝女士的通知，马玲芝女士将其所持有的部分公司股份进行补充质押，补充质押股份为 46,000,000 股。截至本公告披露日，马玲芝女士持有公司股份 226,299,842 股，占公司总股本的 16.46%，累计质押股份数量为 215,000,000 股，占其持有公司股份总数的 95.01%，占公司总股本的 15.64%，剩余未质押的 11,299,842 股，均不存在证券质押或司法冻结等权利受限的情形。本次股票质押行为为补充质押，不涉及新增融资安排，不会导致公司实际控制人变动，不会影响公司正常的生产经营。

【高新兴】近日，高新兴科技集团股份有限公司收到岳阳市公共资源交易中心网发布的《岳阳市智能交通系统建设采购项目中标公告》，公司已中标岳阳市智能交通建设采购项目，中标金额 166,174,112.31 元（最终金额以双方签署的合同为准），公司已接到上述项目的中标通知书，但尚未与采购单位签署项目合同。公司本次项目中标金额为 166,174,112.31 元，占公司最近一期经审计的营业收入 3,562,832,789.72 元的 4.66%，上述项目中标将对公司的经营业绩产生积极影响。

【*ST 北讯】北讯集团股份有限公司于近日通过中国执行信息公开网公示信息 查询，获悉公司被宁波市海曙区人民法院列入失信被执行人名单。根据中国执行信息公开网显示，公司因（2019）浙 0203 执 3091 号案件于 2019 年 6 月 14 日被宁波市海曙区人民法院列入失信被执行人。经公司核查，公司被列为失信被执行人所涉案件 为北讯电信（珠海）有限公司、北讯电信股份有限公司、北讯集团股份有限公司及陈岩与浙江香溢租赁有限责任公司的融资租赁纠纷事项。公司将积极筹措还款资金，协调债权人及法院尽快解决该事项，并严格按照相关法律、法规及规范性文件的要求及时履行信息披露义务。

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。

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。