

中信网络获基础电信业务牌照，思科 26 亿美元收购 Acacia

2019 年 7 月 15 日

本期内容提要：

- ◆ **板块追踪：** 上周通信（申万）指数收于 2253.21，下跌 5.38%，沪深 300 指数下跌 2.17%，创业板指数下跌 1.92%。各申万一级行业中，休闲服务行业呈现上涨趋势，其余 27 个行业呈现下跌趋势。从通信行业子板块来看，14 个子板块均有不同幅度的下跌。通信板块有 6 家公司上涨，3 家公司持平，101 家公司下跌。

行业观点： 据通信世界网报道，工信部已于上周向中信网络有限公司颁发了新的基础电信业务牌照，中信网络将获准从事互联网国内数据传送业务，互联网国内数据传送业务属于第一类基础电信业务，而之前中信网络已经拥有部分第二类基础电信业务。至此，中信网络已经成为继三大基础电信运营商、中国广电之后，国内第五家拿到该牌照的运营商。获得新的基础电信业务牌照之后，中信网络便可以走向台前，在政企市场开疆拓土，对三大运营商在政企市场形成一定冲击。中信网络在骨干网方面有一定的基础，但是相对于其他的基础电信商基础设施仍有差距，因此为了跟上 5G 时代流量爆发潮流，其中心网络必须在基础设施方面进行更新，建议关注中信网络后续采购的公告。

思科和 Acacia Communications 宣布，他们已经达成了一项最终协议，根据协议条款，思科已同意以每股 70 美元的现金收购 Acacia，或在完全稀释的基础上，以 26 亿美元的价格（扣除现金和等价证券）收购 Acacia，此次收购仍需要等待监管机构的批准。这也是思科第三次收购硅光子公司，此前思科分别在 2018 年 12 月，6.6 亿美元收购 Luxtera 以及在 2012 年，2.71 亿美元收购 Lightwire。作为思科的现有供应商，Acacia 主要设计和制造高速光学互连技术，在硅光，相干，DSP 等多个光器件领域具备深厚的技术积累。目前思科的竞争对手华为，Ciena 和诺基亚目前都具备自己的光器件技术，本次收购表明网络设备商布局自己的光器件技术的行业趋势明显。此外，思科 3 次收购硅光技术领域的公司，而华为也在 2013 年收购比利时硅光子公司 Caliopa，巨头均看好硅光技术的前景，将推动此项技术的行业应用。建议关注光迅科技，中际旭创。

- ◆ **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

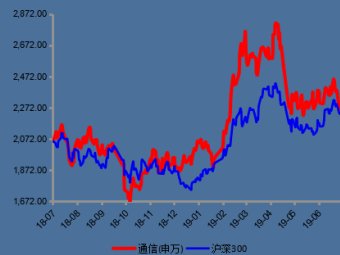
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>

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

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

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。**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	5
5G	5
物联网	5
终端	6
运营商	6
其他	7
公司重要公告	8
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

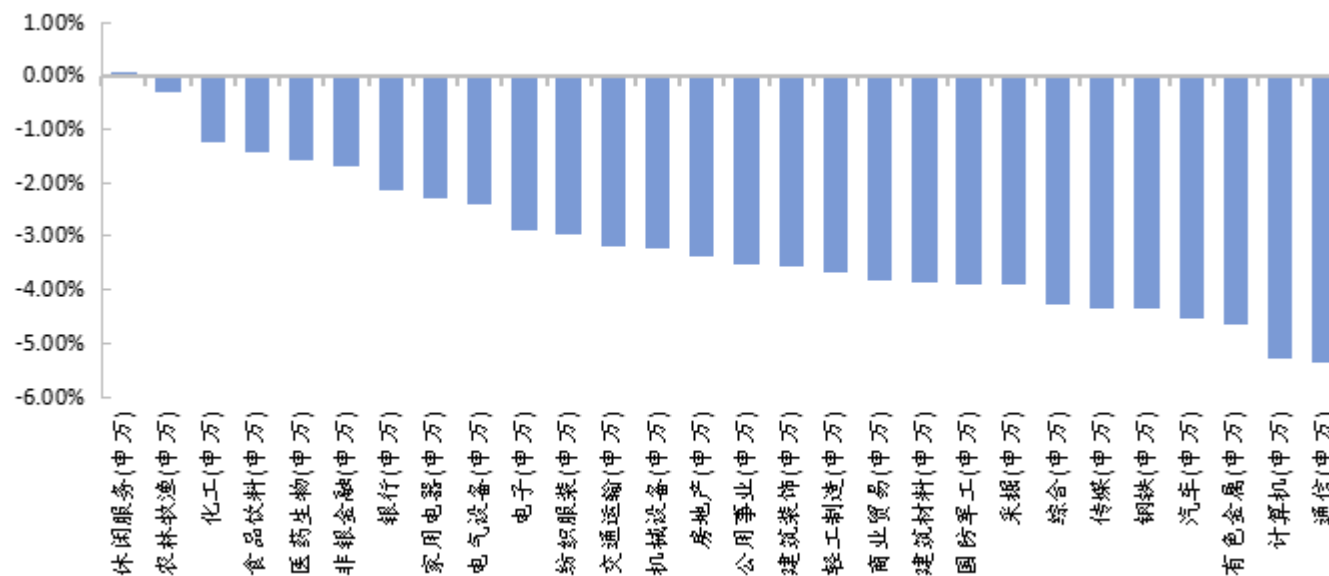
表 1: 上周涨跌幅排行榜	2
---------------------	---

上周行情回顾

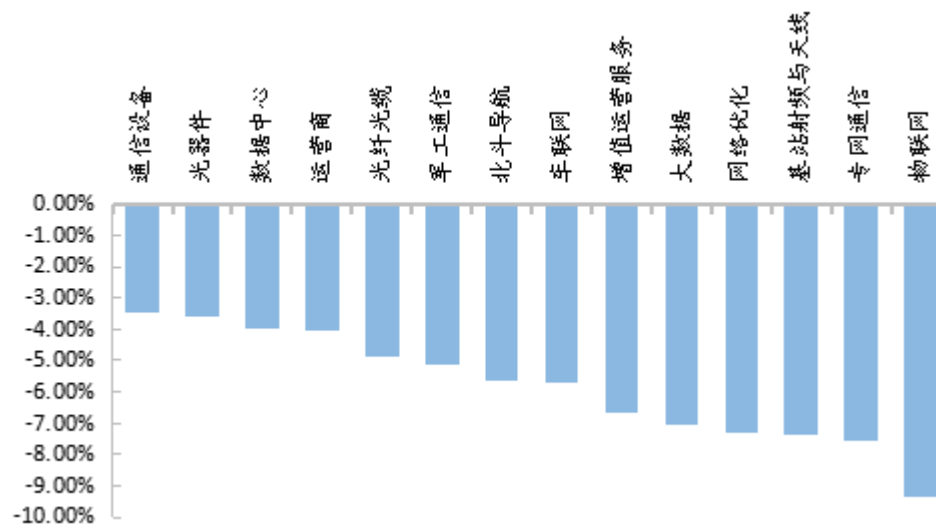
上周行业市场表现

上周通信（申万）指数收于 2253.21，下跌 5.38%，沪深 300 指数下跌 2.17%，创业板指数下跌 1.92%。各申万一级行业中，休闲服务行业呈现上涨趋势，其余 27 个行业呈现下跌趋势。从通信行业子板块来看，14 个子板块均有不同幅度的下跌。

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 6 家公司上涨, 3 家公司持平, 101 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%
300570.SZ	太辰光	5.50%	000070.SZ	特发信息	-12.77%
300394.SZ	天孚通信	3.51%	000889.SZ	中嘉博创	-12.78%
002396.SZ	星网锐捷	3.05%	300698.SZ	万马科技	-13.22%
603703.SH	盛洋科技	2.90%	300563.SZ	神宇股份	-15.38%
600293.SH	三峡新材	2.63%	300310.SZ	宜通世纪	-17.35%

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

据通信世界网报道，工信部已于上周向中信网络有限公司颁发了新的基础电信业务牌照，中信网络将获准从事互联网国内数据传送业务，互联网国内数据传送业务属于第一类基础电信业务，而之前中信网络已经拥有部分第二类基础电信业务。至此，中信网络已经成为继三大基础电信运营商、中国广电之后，国内第五家拿到该牌照的运营商。获得新的基础电信业务牌照之后，中信网络便可以走向台前，在政企市场开疆拓土，对三大运营商在政企市场形成一定冲击。中信网络在骨干网方面有一定的基础，但是相对于其他的基础电信商基础设施仍有差距，因此为了跟上 5G 时代流量爆发潮流，其中心网络必须在基础设施方面进行更新，建议关注中信网络后续采购的公告。

思科和 Acacia Communications 宣布，他们已经达成了一项最终协议，根据协议条款，思科已同意以每股 70 美元的现金收购 Acacia，或在完全稀释的基础上，以 26 亿美元的价格（扣除现金和等价证券）收购 Acacia，此次收购仍需要等待监管机构的批准。这也是思科第三次收购硅光子公司，此前思科分别在 2018 年 12 月，6.6 亿美元收购 Luxtera 以及在 2012 年，2.71 亿美元收购 Lightwire。作为思科的现有供应商，Acacia 主要设计和制造高速光学互连技术，在硅光，相干，DSP 等多个光器件领域具备深厚的技术积累。目前思科的竞争对手华为，Ciena 和诺基亚目前都具备自己的光器件技术，本次收购表明网络设备商布局自己的光器件技术的行业趋势明显。此外，思科 3 次收购硅光技术领域的公司，而华为也在 2013 年收购比利时硅光子公司 Caliopa，巨头均看好硅光技术的前景，将推动此项技术的行业应用。建议关注光迅科技，中际旭创。

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。公司通过外延并购依次收购了讯美科技、创联电子、国迈科技、中兴智联等优质公司。各个子公司业务协同性高，已形成公共安全事业群及物联网事业群两大业务体系。公司车联网领域的板块主要围绕中兴物联和中兴智联来布局。在国外，中兴物联的战略定位后装，其稳定可靠的产品通过了欧美严格的测试，稳居欧美市场第一阵营；在国内，中兴物联的战略定位前装，携手吉利旗下车联网子公司亿咖通成立合资公司，主要提供通讯模组和 T-BOX，目前已经独占 4G 模块生产能力，并开始实现量产供给。中兴智联继无锡、深圳、北京项目后，又成功中标天津和武汉的汽车电子标识试点工程，稳固了国内电子车牌领域龙头地位，目前市场已经进入收获期，2019 年有望带来较大业务增量。公司在执法规范化领域已形成了完整的解决方案，包括智慧执法平台、智能办案场所产品及方案、移动执法视音频系统、AR 实景大数据等，具备了较强的产品及方案竞争力。

2、网宿科技（300017.SZ）：公司聚焦“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，2018年下半年开始，整体CDN行业的价格战已经趋于缓解，未来公司的经营业绩有望改善。另。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

- 近日，中国联通网络技术研究院组织开展了基于 R15 框架、SA-1230 协议的 5G 核心网内场测试。中兴通讯作为中国联通战略合作伙伴，率先完成了测试验证，SA 5G 核心网能力再次获得业界认可。作为 5G 发展的目标网络，SA 面向未来全业务场景。本次测试的圆满完成，标志着中国联通 5G SA 商用进程再次取得关键的阶段性成果，高速度、高质量地推动中国 5G 产业的发展。（C114）
- 据《澳门日报》报道，日前，澳门电讯网络服务副总裁梁沛雄表示，2019 年下半年将部署 5G 网络，若特区政府能够推出牌照申请，按计划 2020 年可推出 5G 服务。澳门电讯在 2018 年已开展 5G 技术测试，2019 年开始进行 5G 网络前期规划，预计下半年开始部署 5G 网络。（C114）
- 近日，中兴通讯联合中国移动携垂直行业合作伙伴开展的 5G 多元业务应用孵化，出孵在即。此次孵化项目涵盖视频娱乐（AR、VR、视频、云游戏）、教育、人工智能与机器人等多个领域。本次 5G 多元业务应用孵化项目依托于中国移动 5G 联创中心，中兴通讯提供了完整的端到端 5G 设备与 SA 网络环境。（C114）
- 近日，中兴通讯联合斯洛伐克移动运营商 SWAN Mobile，打通了斯洛伐克首个 5G 网络视频电话，并展示了多种基于 5G 网络的行业应用，对于斯洛伐克 5G 商用具有里程碑的意义。（C114）
- 据法新社报道，近日，摩纳哥成为欧洲乃至全世界第一个实现 5G 全覆盖的国家，这是该国主要运营商摩纳哥电信基于华为的技术实现的。报道称，5G 移动网络提供超高速无线接入，数据传输速度更快，华为是 5G 技术的先驱。（C114）
- 近日，中国电信北京公司联合中国信息通信研究院、中国电信股份有限公司北京研究院和华为公司共同成立“亦庄 5G 云端创新中心”。据介绍，亦庄已启动“5G 亦庄”建设，预计今年年底实现 5G 网络在全域的覆盖。（C114）
- 近日，中国移动联合中兴通讯，携睿悦信息开展基于 5G+MEC 的云 XR 教育平台孵化，共同探索 5G+XR 教育行业的实际应用。XR 云教育平台是基于 5G+MEC 的自研教育管理平台，为教师和学生提供一种全新的教学体验。中兴通讯为本次孵化提供完整的 5G 端到端 SA 环境和 5G 网络能力支撑。（C114）
- 近日，今天宝马（中国）汽车贸易有限公司正式对外宣布，他们与中国联通达成战略合作协议。宝马中国希望他们的产品可以顺利的进入 5G 时代。这次合作也让宝马成为首家与中国联通达成 5G 移动网络服务的国际整车制造商。（C114）

物联网

- 近日，阿里云宣布正式启动“御风计划”，该计划将全面升级阿里云物联网生态圈，以物联网各场景标准化解决方案为复制分发基础，带动整个物联网市场快速发展。同时，阿里云将全面引入物联网产品分销伙伴，分销伙伴将最高享 29% 的高额返佣。（C114）
- 近日，中国移动与吉林省长春市政府、中国一汽在长春举行合作签约仪式，与吉林省长春市政府、中国一汽签署“打造智能网联汽车产业生态”三方合作协议，与中国一汽签署战略合作协议。（C114）

终端

- 华为近日宣布：华为 5G CPE Pro 获得中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证。据悉，使用 Wi-Fi 6 新技术的华为 5G CPE Pro，支持 4G 和 5G 双模，理论峰值速率高达 4.8Gbps；同时也是首款支持 HUAWEI HiLink 协议的 5G CPE，将引领智能家居进入 5G 时代。（C114）
- 联发科技全球首发面向旗舰级智能电视芯片 S900，该系列芯片支持 8K 视频解码和高速边缘 AI 运算。联发科技 S900 高度集成高性能的 CPU、GPU 和专属 AI 处理器 APU，借由 AI 在语音人机接口和影像画质上的实作，大幅优化用户体验，强势提升智能电视厂商在旗舰产品上的市场竞争力。（C114）

运营商

- 近日，中国移动公布国际短信拦截五期单一来源采购信息公告，诺基亚贝尔中标。据悉，本次集采需 4 台信令接入设备，8 个开发产品许可。（C114）
- 日前，中国移动公布 2019 年云专网一期第一阶段工程集成服务中标候选人。此次，中标候选人为中盈优创科技有限公司，投标报价为 932400 元/988344 元（含税/不含税）。据悉，此次集采需采购系统供应商一家，负责系统集成服务。（C114）
- 据通信世界网报道，工信部已于上周向中信网络有限公司颁发了新的基础电信业务牌照，中信网络将获准从事互联网国内数据传送业务。中信网络拥有国家批准的基础电信业务运营资质，拥有覆盖全国的光纤骨干网“奔腾一号”，是除三大基础运营商之外唯一拥有固定网络专线电路业务合法经营资质的基础电信业务运营商。（C114）
- 菲律宾总统杜特尔特 7 月 8 日在马拉卡南宫授予 Mislattel 财团 CPCN 电信运营牌照，该财团将成为菲律宾第三大电信运营商，打破菲律宾电信行业由 PLDT 和 GLOBLE 公司双垄断的局面。（C114）
- 近日，中国移动开启 2019 年 NFV 网络一期工程高端路由器集采，预采购高端路由器 5 档共计 278 套，项目总预算 9442.92 万元（不含税），不划分标包。据了解，中国移动高度重视 NFV 网络，是 NFV 产业的主要参与者和引领者。（C114）

- 中国电信与菲合作伙伴组成的 Mislattel 近日获得菲运营牌照，将成为菲律宾第三大电信运营商。这与今年 5 月美国 FCC 一致投票反对中国移动向美国提供电信服务的申请形成对照。除中国移动全资子公司巴基斯坦运营商 Zong 是首例外，中国电信因 Mislattel 财团的进展正成为第二个成功范例。（C114）
- 2019-2020 年中国联通 100G WDM OTN 设备集中采购招标于 2019 年 7 月 12 日完成评标，经评标委员会评审，中标候选人如下：华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司以及烽火通信科技股份有限公司。（C114）
- 近日，19 届杭州亚运会组委会与中国电信集团有限公司、中国移动集团有限公司在杭州签约，两家通信业巨头正式成为第 19 届亚运会官方通信服务合作伙伴，将联手为杭州亚运会提供通信保障。（C114）
- 随着荷兰皇家电信（KPN）继续简化其业务，美国电信和互联网提供商 GTT 通信公司与之达成了一项价值 5000 万欧元的荷兰皇家电信国际公司收购交易。交易包括 21 个国家（和地区）的光纤资产和网点，KPN 表示将与 GTT 签署一项允许其继续向荷兰企业客户提供国际服务的协议。（C114）

其他

- 思科和 Acacia Communications 宣布，思科已同意以每股 70 美元的现金收购 Acacia，或在完全稀释的基础上，以 26 亿美元的价格（扣除现金和等价证券）收购 Acacia。这也是思科第三次收购硅光子公司，分别是 2018 年 12 月，6.6 亿美元收购 Luxtera 以及 2012 年，2.71 亿美元收购 Lightwire。（C114）
- 近日，美国开始对法国数字税计划发起“301 调查”，有可能引发新一轮的贸易战。这次对法发起调查，是美国首次依据第 301 条款对这个欧洲盟友发起，此举会加剧美欧贸易紧张局势。（C114）

公司重要公告

【七一二】近日，公司与天津泰达城市轨道交通投资发展有限公司签署了《轨道交通 Z4 线一期工程通信系统集成设备采购及相关服务合同》及补充协议：原合同约定的总价款为 212,125,557 元，由于增值税税率调整，适用税率由 16%调整为 13%，因此双方同意将上述总价款调整为人民币 206,780,672 元。本合同货物的交货时间和交货地点均以买方书面通知为准。

【天邑股份】近日，公司收到与中移物联网有限公司签订的《2019 年智能家居网关生产项目第一批（天邑）框架采购合同》，本合同总金额（含 13%增值税）为 278,952,000 元，分为多批次完成，买方以电汇方式向卖方付款。本合同自合同签订生效之日起贰年内有效，本合同框架数量或框架金额任一条件达到合同上限，本合同自动终止。

【长江通信】武汉长江通信产业集团股份有限公司因筹划重大资产重组事项，经公司向上海证券交易所申请，公司股票于 2019 年 3 月 5 日开市起停牌，本次发行股份购买资产事项，公司按照相关规定，在披露发行股份购买资产预案以后定期披露相关事项的具体进展情况。截至本公告披露之日，针对标的资产的审计和评估工作仍在进行中，评估报告尚需按照国有资产评估管理的相关规定，履行国有资产评估备案程序。

【通鼎互联】通鼎互联信息股份有限公司于 2019 年 7 月 9 日接到控股股东通鼎集团有限公司有关办理股权质押及解除股权质押的通知，本次解压股数为 8,000,000 股。截至本公告日，通鼎集团直接持有公司 474,475,921 股股份（占公司股份总数 37.61%），已质押股份共 397,700,000 股，占其持有公司股份总数的 83.82%；占公司股份总数的 31.52%。沈小平先生直接持有公司 55,994,172 股股份（占公司股份总数 4.44%），已质押股份共 45,627,086 股，占其持有公司股份总数的 81.49%；占公司股份总数的 3.62%。控股股东、实际控制人及其一致行动人合计持有 530,470,093 股，累计质押股份 443,327,086 股，占其持股总数比例为 83.57%，占公司总股本比例为 35.14%。

【*ST 新海】2019 年 7 月 10 日，新海宜科技集团股份有限公司之控股子公司苏州新纳晶光电有限公司与抚州高新技术产业开发区管委会在江西省抚州市签署了《抚州高新技术产业开发区与苏州新纳晶光电有限公司合作协议》，双方同意共同在抚州市高新区投资建设新厂区，在 LED 外延片、照明及显示芯片、红光显示芯片的研发和生产，智慧道路、智慧城市建设，第三代半导体功率器件、激光器的研发和生产等领域开展合作，逐步打造“新海宜智能智造产业园”。

【华讯方舟】公司控股股东华讯方舟科技有限公司拟向渤海银行股份有限公司深圳分行申请年度授信额度不超过折合人民币 3 亿元（敞口不超过折合人民币 2 亿元）。公司拟以孙公司成都华讯天谷科技有限公司土地为华讯科技上述授信提供资产抵押担保，期限一年。本次担保后，本公司及控股子公司累计对外担保总额 17.4 亿元，占上市公司最近一期经审计净资产 174.97%。

其中，公司对资产负债率超过 70% 的单位担保金额为 2 亿元，占上市公司最近一期经审计净资产的 20.11%，对合并报表外单位担保金额为 3 亿元。

【润建股份】润建股份有限公司董事会同意公司以自有资金出资人民币 1.4 亿元、南宁象腾投资有限公司出资 0.6 亿元合资设立五象云谷有限公司（以工商行政管理部门核准登记的名称为准），其中公司持有 70% 股权、象腾投资持有 30% 股权，合作拓展数据中心业务。本次投资属公司董事会的审批权限内，无需提交股东大会审议。本次投资不构成关联交易事项，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。投资资金来源为公司自有资金，不会对公司财务及经营情况产生不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

【*ST 信威】北京信威科技集团股份有限公司因筹划资产收购重大事项，经公司申请公司股票自 2017 年 4 月 27 日起停牌。本次重大资产重组涉及跨国军工行业，重大资产重组停牌属于“重大无先例”的情况，停牌期间，独立财务顾问中信证券股份有限公司就公司上述停牌事项发表了核查意见。考虑到公司重大资产重组停牌时间较长，其间证券市场停复牌监管规则已对重组停复牌要求做出调整，公司主动对本次停牌事项做出相应调整，公司股票将于 2019 年 7 月 12 日开市起复牌并继续推进本次重大资产重组。

【新易盛】成都新易盛通信技术股份有限公司近日接到实际控制人、董事胡学民的通知，胡学民将其所持有的公司部分股份进行了质押及解除质押，质押股数为 7,000,000 股，解除质押股数为 6,999,998 股。截至 2019 年 7 月 12 日，胡学民共持有公司股份 26,851,175 股，占公司目前总股本的 11.27%；胡学民所持有公司股票累计质押股份数为 15,000,000 股，占其持有公司股份总数的 55.86%，占公司目前总股本的 6.3%。截至本公告披露日，公司实际控制人及其一致行动人累计质押股份数占其持股总数的比例为 42.49%。

【*ST 高升】高升控股股份有限公司于今日收到公司第一大股东北京宇驰瑞德投资有限公司关于被法院裁定受理破产申请的相关法律文件，宇驰瑞德因资不抵债无法清偿到期债务，向北京市房山区人民法院申请破产。房山法院于 2019 年 7 月 11 日出具了《民事裁定书》【(2019)京 0111 破申 19 号】，裁定受理宇驰瑞德破产申请。截止目前，宇驰瑞德持有公司股份 158,550,396 股，全部为限售股，占公司总股本的 14.57%。宇驰瑞德与公司第二大股东蓝鼎实业（湖北）有限公司受同一实际控制人控制。宇驰瑞德破产事项是否会导致公司控制权的变化及是否造成其他影响尚存在不确定性。

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。