

IT 行业证券研究报告
2018 年 07 月 17 日

2018 中国 IPv6 发展论坛举行， 三大运营商公布改造及部署计划

——IT 行业周报（07.09-07.15）

作者

分析师 李甜露
执业证书 S0110516090001
电话 010-56511916
邮件 litianlu@sczq.com.cn

研究助理 李嘉宝
电话 010-56511905
邮件 lijiaobao@sczq.com.cn

行业数据：IT 行业 (电子、计算机、通信)

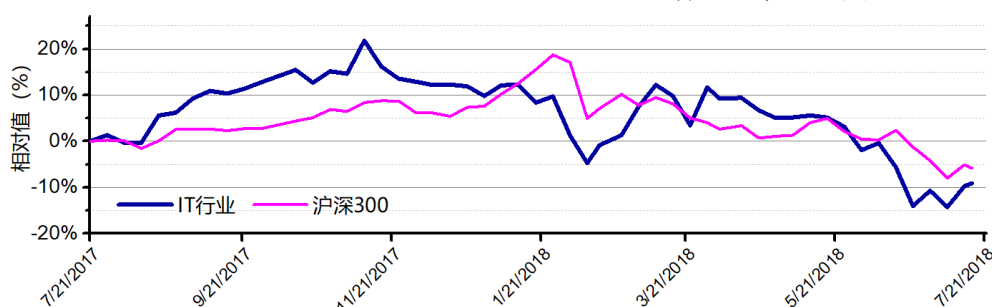
股票家数 (家) 506
总市值 (亿元) 55168.63
流通市值 (亿元) 38919.50
年初至今涨跌幅 (%) -15.61
每股收益 (TTM, 元) 0.27

相关研究

重新审视发展模式，追寻行业
“真优美”——IT 行业年中投
资策略电子篇

立足既有优势，放眼“补短
板、促创新”的主题机会——IT
行业 2018 年度策略电子篇

IT 行业近一年股价走势



投资要点

➤ **本周核心观点：**近日，2018 中国 IPv6 发展论坛举行。三大运营商都公布了 IPv6 在网络基础设施、终端、自营应用、门户网站和手机营业厅等方面的改造及部署计划。我们认为三条投资思路值得关注。

第一，基础设施先行。从 OSI 七层框架看，IP 地址是网络层和以上各层使用的地址。因此，IPv6 涉及到的增量基础设施主要有路由器、服务器、终端等以及上游的芯片和操作系统等。

➤ 第二，垂直行业改造。从实施步骤看，到 2018 年末，国内用户量排名前 50 位的商业网站及应用，省部级以上政府和中央企业外网网站系统，中央和省级新闻及广播电视媒体网站系统等为率先改造的领域。这就涉及到相关的 ICT 解决方案。

➤ 第三，网络安全保障。IPv6 环境下，工业互联网、物联网、云计算、大数据、人工智能等领域对网络安全的要求日益严峻，相关的保障必不可少。

➤ **上周市场回顾：**上周，沪深 300 指数上涨 3.87%，IT 板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨 6.96%，计算机（中信）指数上涨 1.98%，通信（申万）指数上涨 4.13%，互联网传媒（申万）指数上涨 0.13%。

➤ **行业要闻：**美国商务部正式解除中兴禁令；三星表示要拿下全球网络设备市场 20%份额；南京将建 200 亿美元集成电路产业投资基金；2018 中国 IPv6 发展论坛日前举行

➤ **风险提示：**产业发展不及预期风险；行业竞争风险；存量基础设施规模庞大导致采购规模不及预期风险；垂直行业支出不及预期风险；预留合适的安全边际

1 本周核心观点

1.1 2018 中国 IPv6 发展论坛举行，三大运营商公布改造及部署计划

近日，2018中国IPv6发展论坛举行。三大运营商都公布了IPv6在网络基础设施、终端、自营应用、门户网站和手机营业厅等方面的改造及部署计划。

目前，中国联通的网络基础设施，四星级以上的IDC和DNS等，已经完成了IPv6改造。终端方面，集采的终端已经全部支持IPv6；自营的应用、门户网站和手机营业厅按照要求，所有Top10完成了IPv6的改造，移动互联网IPv6用户已经达到了1000万。从网络上看，中国联通LTE网络100%支持，骨干网100%支持，城域网目前是97%，到今年底实现100%支持。接入网是99%，但用户覆盖可以达到100%。中国联通计划在8月份完成全部IDC的IPv6对接，到9月份完成LTE网络的全部IPv6改造，10月份完成自营应用的IPv6改造，年底完成宽带和专线的IPv6全国开通。

中国电信已成功创建了IP骨干网全面支持IPv6，并且在4G网络开启了IPv6服务，在100多个城域网提供了IPv6服务。目前，中国电信的IPv6在线用户数达到了1500万。宽带网络的设备已经基本实现了IPv6的改造，包括家庭网关的IPv6；城域网改造已经超过了96%；骨干网、国际网络互联互通以及IDC，以及支撑系统也已经100%的完成了IPv6的改造。从4G移动网络来看，从业务侧、核心网、无线网和用户终端，已经全面支持IPv6。这其中的手机终端超过80%已经支持IPv6；从无线网、EPC核心网、IMS业务网以及运行系统，也已经百分之百的支持IPv6。目前为止，中国电信的网络用户IP地址的分配已经超过了7千万，能够支持IPv6的业务。

中国移动骨干网已全部完成IPv6的升级改造，在全国24省的部分城市，部分区域率先完成LTE网络端到端的改造，完成改造区域内LTE用户具备访问移动互联网IPv6应用的能力，覆盖超过2亿的LTE用户，全国已完成67个IDC的IPv6改造。互联互通方面，已经在上海浦东国际出入口开通IPv6的链路，带宽为50G，完成北京、上海、广州、郑州、成都的互联网骨干直连点IPv6改造，开通IPv6国内网间互联带宽762G。

根据中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《推进互联网协议第六版（IPv6）规模部署行动计划》，2018年末 IPv6活跃用户数达2亿，在互联网用户中的占比不低于20%；2020年末IPv6活跃用户数达5亿，在互联网用户中的占比超过50%，新增网络地址不再使用私有IPv4地址；2025年末我国IPv6网络规模、用户规模、流量规模位居世界第一位，网络、应用、终端全面支持IPv6。

从对实施步骤的梳理中，我们认为三条投资思路值得关注。

第一，基础设施先行。从OSI七层框架看，IP地址是网络层和以上各层使用的地址。因此，IPv6涉及到的增量基础设施主要有路由器、服务器、终端等以及上游的芯片和操作系统等。

第二，垂直行业改造。从实施步骤看，到2018年末，国内用户量排名前50位的商业网站及应用，省部级以上政府和中央企业外网网站系统，中央和省级新闻及广播电视媒体网站系统等为率先改造的领域。这就涉及到相关的ICT解决方案。

第三，网络安全保障。2017 – 2018年重点工作中明确指出，升级改造现有网络安全保障系统，提升对IPv6地址和网络环境的支持能力。IPv6环境下，工业互联网、物联网、云计算、大数据、人工智能等领域对网络安全的要求日益严峻，相关的保障必不可少。

在这三条思路涉及到的供应商中，建议关注成长性确定的企业，如竞争格局更加清晰的细分行业龙头；技术壁垒明显，具有竞争优势的企业等。

2 本周投资提示

本周将有31家公司召开股东大会：

图表 1：本周重要会议

序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间	序号	证券代码	证券名称	会议时间
1	002199.SZ	东晶电子	20180720	12	300277.SZ	海联讯	20180719	23	300389.SZ	艾比森	20180717
2	300014.SZ	亿纬锂能	20180720	13	002383.SZ	合众思壮	20180718	24	600183.SH	生益科技	20180717
3	300608.SZ	思特奇	20180720	14	002465.SZ	海格通信	20180718	25	002518.SZ	科士达	20180716
4	300656.SZ	民德电子	20180720	15	002642.SZ	荣之联	20180718	26	002609.SZ	捷顺科技	20180716
5	300698.SZ	万马科技	20180720	16	300541.SZ	先进数通	20180718	27	002913.SZ	奥士康	20180716
6	600588.SH	用友网络	20180720	17	300603.SZ	立昂技术	20180718	28	300166.SZ	东方国信	20180716
7	600884.SH	杉杉股份	20180720	18	300682.SZ	朗新科技	20180718	29	300252.SZ	金信诺	20180716
8	002179.SZ	中航光电	20180719	19	600105.SH	永鼎股份	20180718	30	300367.SZ	东方网力	20180716
9	002845.SZ	同兴达	20180719	20	603496.SH	恒为科技	20180718	31	601231.SH	环旭电子	20180716
10	002866.SZ	传艺科技	20180719	21	002745.SZ	木林森	20180717				
11	300191.SZ	潜能恒信	20180719	22	300209.SZ	天泽信息	20180717				

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

3 上周板块表现

3.1 市场表现

上周，沪深300指数上涨3.87%，IT板块表现强于大盘。电子（申万）指数上涨6.96%，计算机（中信）指数上涨1.98%，通信（申万）指数上涨4.13%，互联网传媒（申万）指数上涨0.13%。

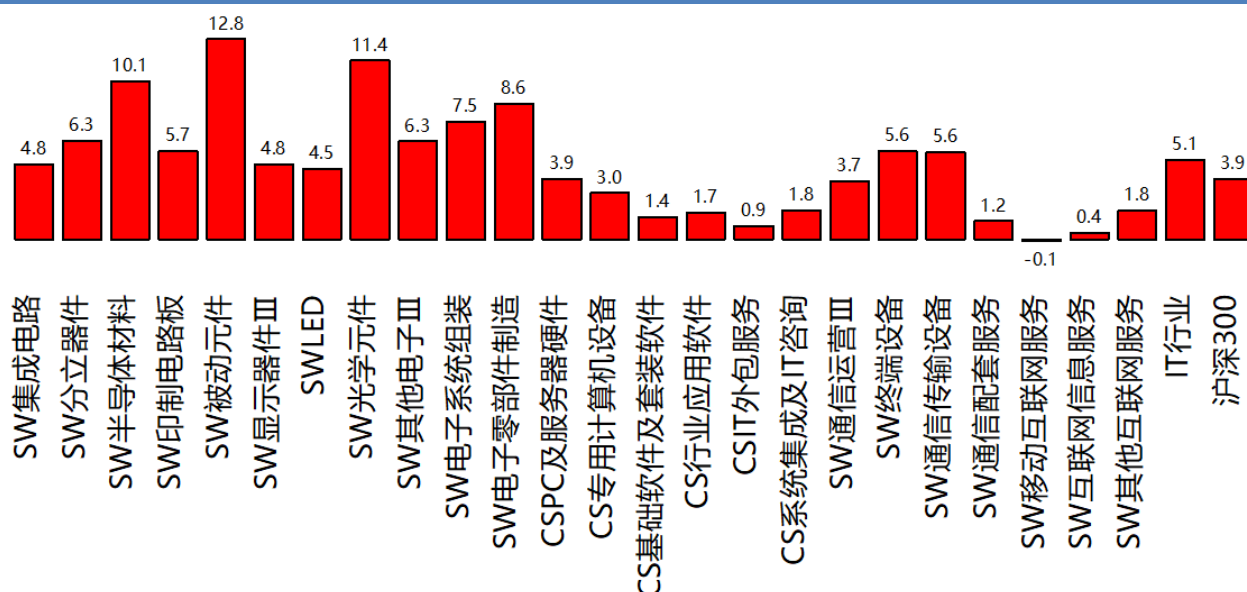
图表 2：上周 IT 板块涨跌幅

	沪深300	电子	计算机	计算机硬件	计算机软件	IT服务	通信	互联网
本周收益	3.87	6.96	1.98	3.38	1.60	1.56	4.13	0.13
本周超额收益		3.09	(1.89)	(0.49)	(2.27)	(2.31)	0.26	(3.74)
月度收益	(5.58)	(4.97)	(4.02)	(2.19)	(5.76)	(0.89)	(6.17)	(6.99)
月度超额收益		0.61	1.56	3.39	(0.19)	4.69	(0.59)	(1.41)
年初至今收益	(2.63)	(9.08)	(7.67)	(12.08)	(1.26)	(15.91)	(24.59)	(34.95)
年初至今超额收益		(6.45)	(5.04)	(9.45)	1.37	(13.28)	(21.95)	(32.32)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个三级子版块23个上涨。涨跌幅前五名的分别为：被动元件，光学元件，半导体材料，电子零部件制造，电子系统组装。

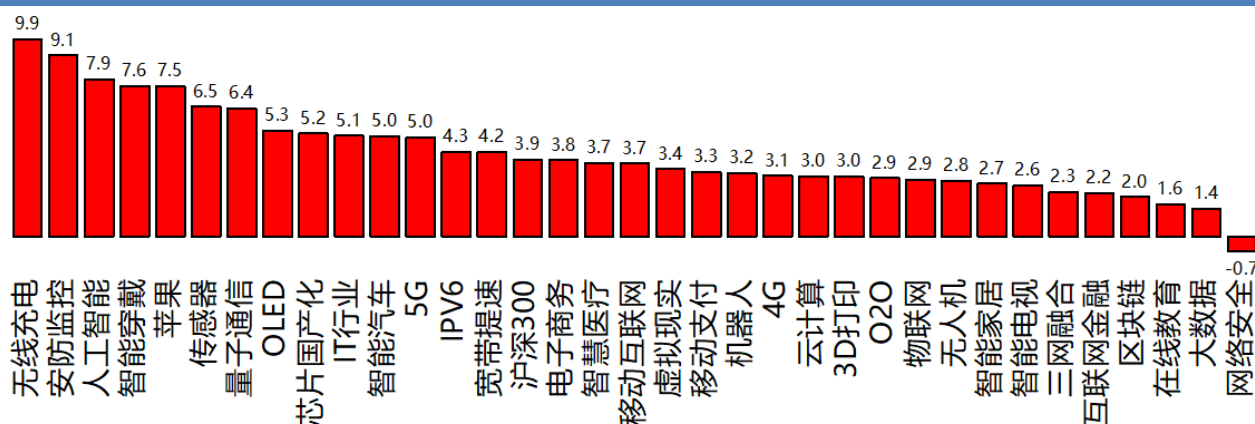
图表 3：上周 IT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，33个概念板块全部上涨。涨跌幅前五名的分别为：无线充电，安防监控，人工智能，智能穿戴，苹果。

图表 4：上周 IT 概念板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

板块个股涨幅前十名分别为：天华超净，风华高科，全志科技，高德红外，智动力，意华股份，安洁科技，科达利，梅泰诺，宏达电子。

其中，意华股份、梅泰诺属于通信传输设备板块；智动力、安洁科技、科达利属于电子零部件制造板块；天华超净、高德红外属于其他电子板块；风华高科、宏达电子属于被动元件板块。

涨幅前十位个股中，电子行业占8席，通信行业占2席。

图表 5：上周 IT 板块个股涨幅前十名

代码	名称	区间内涨幅 (%)					年初至今	年内 最低价	年内 最高价	周 最低价	周 最高价	最新 收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内										
300390.SZ	天华超净	77.13	75.77	(0.96)	1.45	101.90	5.42	13.71	8.51	13.71	12.46	45.34	184.63	21.57	
000636.SZ	风华高科	36.14	52.08	37.25	34.12	85.78	9.74	21.96	16.12	21.96	19.96	62.70	569.30	106.94	
300458.SZ	全志科技	36.14	39.37	4.73	(17.80)	(17.44)	16.70	29.36	17.34	23.47	22.48	9.41	72.10	15.77	
002414.SZ	高德红外	25.27	23.92	5.97	(3.65)	(4.40)	11.70	18.25	13.11	16.06	15.77	6.55	42.46	6.50	
300686.SZ	智动力	24.81	22.57	45.86	90.28	59.78	16.91	30.99	19.91	26.50	25.05	253.84	156.75	36.01	
002897.SZ	意华股份	24.17	11.25	(30.50)	(10.97)	9.21	21.00	44.92	21.33	26.20	23.82	71.40	34.89	8.23	
002635.SZ	安洁科技	21.13	15.33	(16.70)	(15.91)	(25.80)	15.90	26.63	16.35	19.26	18.43	23.74	103.35	18.42	
002850.SZ	科达利	21.02	13.24	(16.37)	(15.14)	(27.28)	24.70	64.60	25.63	30.91	30.91	13.10	26.57	7.87	
300038.SZ	梅泰诺	20.16	15.48	(0.68)	(32.43)	(31.45)	9.45	48.60	10.86	11.97	11.94	47.15	232.27	27.21	
300726.SZ	宏达电子	20.12	15.69	0.74	(29.97)	9.04	20.59	42.25	27.95	31.40	30.45	97.57	45.43	13.47	

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：福日电子，*金亚，盈方微，纵横通信，立思辰，邦讯技术，金龙机电，京泉华，国民技术，荣科科技。

其中，纵横通信、邦讯技术属于通信配套服务板块；福日电子、*金亚属于终端设备板块；盈方微、国民技术属于集成电路板块；立思辰、荣科科技属于IT外包服务板块。

图表 6：上周 IT 板块个股跌幅前十名

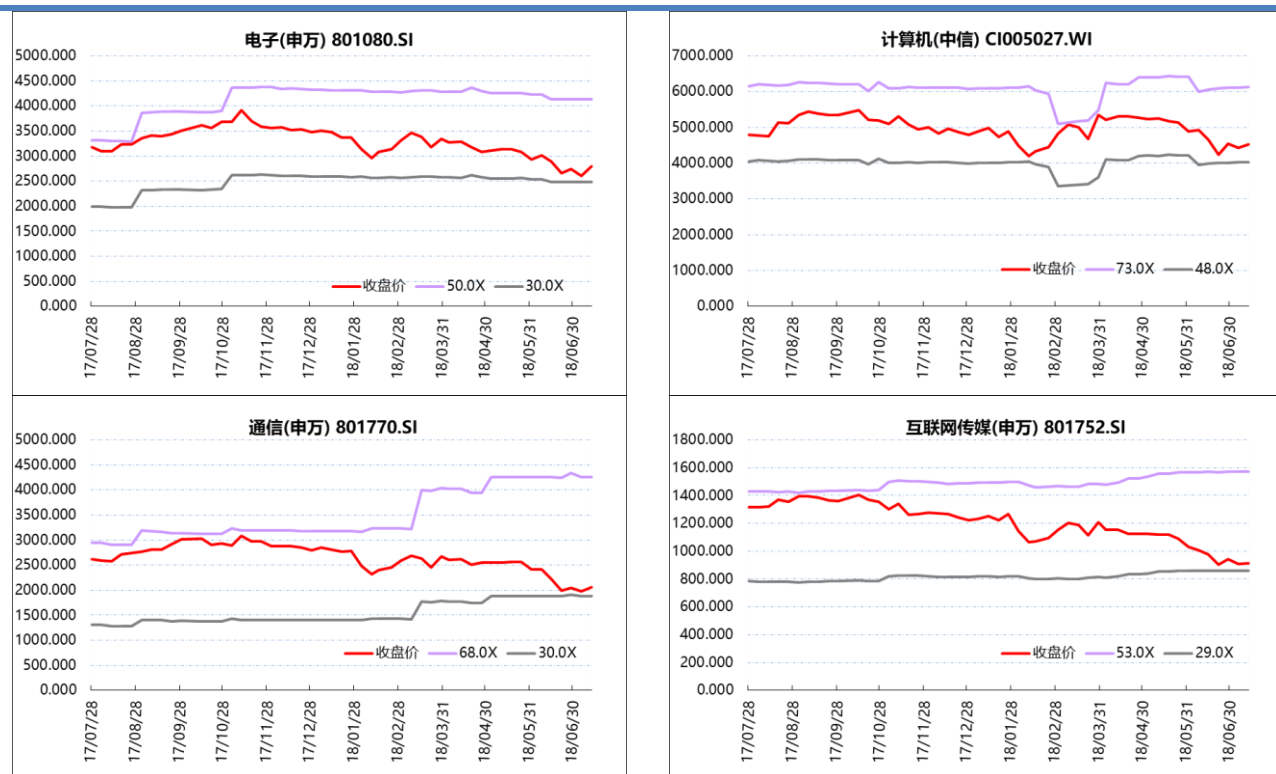
代码	名称	区间内涨幅 (%)					年内 最低价	年内 最高价	周 最低价	周 最高价	最新 收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内	年初至今								
600203.SH	福日电子	(29.17)	(27.87)	(16.49)	(7.70)	(20.16)	7.01	10.37	7.09	9.95	7.66	12.79	117.28	9.02
300028.SZ	*金亚	(28.00)	(57.65)	(71.88)	(74.65)	(78.61)	1.08	5.32	1.08	1.35	1.09	40.00	215.05	2.38
000670.SZ	盈方微	(19.08)	(14.17)	(18.01)	(26.92)	(38.55)	4.02	7.23	4.24	5.31	4.34	31.78	212.28	9.55
603602.SH	纵横通信	(14.35)	(14.35)	(14.12)	(14.12)	(19.05)	30.45	54.85	30.45	35.55	32.27	46.51	26.77	8.42
300010.SZ	立思辰	(13.69)	(13.39)	(28.25)	(20.51)	(9.67)	9.07	15.09	9.65	11.60	10.02	15.77	116.42	12.11
300312.SZ	邦讯技术	(13.19)	15.31	19.94	5.39	(40.11)	5.36	14.39	8.36	8.88	8.88	148.29	228.60	19.98
300032.SZ	金龙机电	(12.92)	(19.24)	(23.21)	(68.32)	(67.96)	4.40	13.89	4.40	5.11	4.55	10.16	99.56	4.69
002885.SZ	京泉华	(12.07)	(7.03)	(3.06)	10.12	(0.81)	25.22	43.65	25.59	27.20	26.11	116.03	47.84	12.52
300077.SZ	国民技术	(12.02)	(8.52)	(2.88)	10.01	(3.40)	7.15	12.69	9.66	10.87	10.00	57.72	299.65	30.99
300290.SZ	荣科科技	(10.29)	16.86	21.25	21.25	(1.31)	6.73	9.43	8.11	9.43	8.33	62.17	170.82	14.92

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

3.2 估值表现

目前，电子指数（申万）PE约为34倍，处于历史最低水平；计算机指数（中信）PE约为54倍，处于历史较低水平；通信指数（申万）PE约为33倍，处于历史最低水平；互联网指数（申万）PE约为31倍，处于历史最低水平。

图表 7：IT 子行业指数 PEBand



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

PE 为指数市盈率 PE (TTM)。NX 中，N 代表估值倍数，基数为 EPS (EPS=收盘价/当日 PE)

4 近期重要行业数据

上周，费城半导体指数从7月9日的1355.92点下跌1.11%，收于1340.83点。过去一年中，指数基本呈现震荡上行的趋势。6月上旬指数基本回到最高位，目前又进入新一轮的深度调整。

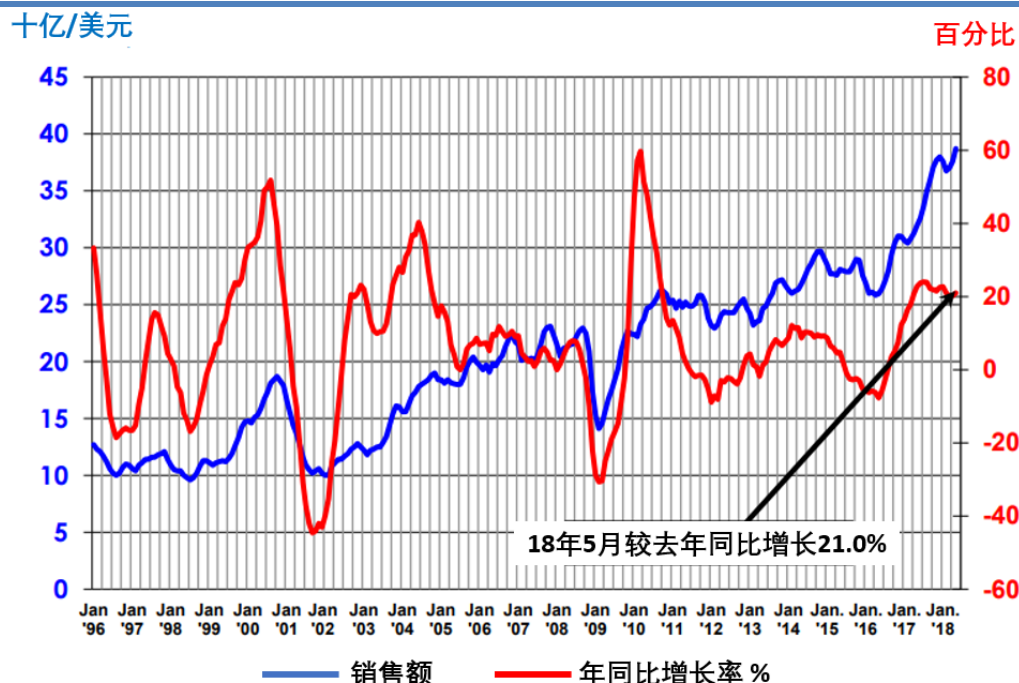
图表 8：费城半导体指数



资料来源：Investing.com，首创证券研发部

7月2日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体销售额在今年5月达到约387亿美元的规模，较去年同期增长了21.0%。月度环比增长3%。

图表 9：全球半导体销售额及增长率



资料来源：WSTS，首创证券研发部

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）于今年5月对于全球半导体市场的最新预测，2018年，全球半导体在2017年的高增长上会进一步增长12.4%，规模达到4634亿美元。从地区来看，亚太地区的增速为12.3%，位列第三，与美国和欧洲的增速相差不多。从品类来看，存储器增速达26.5%，仍然是带动需求的最强力驱动；集成电路的增速为13.8%，高于平均增速。

图表 10：全球半导体市场预测（2017 年 11 月预测，更新三季度数据）

2018春	百万美元			年同比增长 %		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
美国	88,494	100,853	105,521	35.0	14.0	4.6
欧洲	38,311	43,430	45,487	17.1	13.4	4.7
日本	36,595	39,753	41,440	13.3	8.6	4.2
亚太地区	248,821	279,375	291,271	19.4	12.3	4.3
全球——百万美元	412,221	463,412	483,719	21.6	12.4	4.4
分立半导体	21,651	23,610	24,659	11.5	9.0	4.4
光电器件	34,813	35,986	38,024	8.8	3.4	5.7
传感器	12,571	13,306	14,118	16.2	5.9	6.1
集成电路	343,186	390,509	406,918	24.0	13.8	4.2
模拟集成电路	53,070	58,095	61,044	10.9	9.5	5.1
微型集成电路	63,934	66,152	68,582	5.5	3.5	3.7
逻辑集成电路	102,209	109,476	114,747	11.7	7.1	4.8
存储器集成电路	123,974	156,786	162,545	61.5	26.5	3.7
全产品类型——百万美元	412,221	463,412	483,719	21.6	12.4	4.4

资料来源：WSTS，首创证券研发部

7月2日，SIA发布了全球半导体订单量。2018年5月，全球订单量约为387亿美元，同比增长21.03%，其中中国同比增长28.46%。美国市场同比增长31.57%。

图表 11：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
2017年												
美国	6138	5997	5963	6082	6266	6587	6943	7551	7994	8541	8766	8953
欧洲	2837	2817	2956	2986	3106	3164	3202	3222	3280	3366	3427	3371
日本	2785	2751	2841	2877	2949	2978	3040	3126	3140	3197	3207	3240
中国	10156	10047	10061	10125	10247	10401	10681	11079	11359	11653	11903	12015
亚太其他	8726	8772	9019	9214	9427	9499	9766	9984	10178	10334	10387	10407
全球	30642	30383	30840	31284	31995	32629	33632	34961	35952	37091	37690	37985
2018年												
美国	8632	8257	8092									
欧洲	3400	3431	3566									
日本	3207	3177	3192									
中国	12013	11699	11953									
亚太其他	10348	10193	10216									
全球	37599	36758	37019									

资料来源：WSTS，首创证券研发部

国家统计局今日发布数据显示，今年6月份，新能源汽车生产绝对量达到9.7万辆，同比增长36.6%，今年上半年达到47.6万辆，同比增长88.1%。

另外，微型计算机设备和智能手机生产数据均在6月份出现同比下跌，跌幅分别为-10.1%和-5.1%。今年上半年，工业机器人增长23.9%，集成电路增长15%。

今年上半年，全国网上零售额40810亿元，同比增长30.1%。其中，实物商品网上零售额31277亿元，增长29.8%，占社会消费品零售总额的比重为17.4%；在实物商品网上零售额中，吃、穿和用类商品分别增长42.3%、24.1%和30.7%。

图表 12：国内部分产品产量

	6月		1-6月	
	绝对量	同比增长	绝对量	同比增长
工业机器人(台/套)	13777	7.2	73849	23.9
汽车(万辆)	233.9	5.3	1430.1	3.5
其中：轿车(万辆)	100.2	12	583.4	5.6
运动型多用途乘用车(SUV)(万辆)	73.9	1.5	482.7	3.6
其中：新能源汽车(万辆)	9.7	36.6	47.6	88.1
微型计算机设备(万台)	2635	-10.1	13808	0.5
移动通信手持机(万台)	14109	-6.7	85082	3.4
其中：智能手机(万台)	10798	-5.1	64405	4.7
集成电路(亿块)	157	17	850	15

资料来源：国家统计局，首创证券研发部

5 行业要闻

◇ 美国商务部正式解除中兴禁令

当地时间周五，美国商务部网站挂出公告，正式解除美国公司对中兴通讯出售商品的禁令。据悉，美国商务部工业与安全局（BIS）最新调整的拒绝令名单，已经没有“中兴通讯”、“中兴康讯”的名字。

此前据路透社报道，美国商务部当地时间周三表示，已与中兴通讯签署托管协议，一旦中兴通讯完成了4亿美元的托管存款，禁令将被解除。

7月14日，历经89天的努力和等待，中兴通讯终于可以摆脱美国拒绝令的重压，全面恢复业务运营。

近三个月时间的暂停运营，给中兴通讯带来了沉重的损失。中兴通讯昨日晚间公布的2018年上半年的业绩预告显示，预计亏损达到70亿至90亿元。中兴通讯第一季度还实现盈利16.87亿元，同比增长39%。禁令突然拖住了中兴通讯快速前进的脚步。

(来源：C114)

✧ 三星表示要拿下全球网络设备市场20%份额

据商业科技新闻网站ZDNet报道，三星网络业务总裁Youngky Kim表示，该公司的目标是拿下全球网络设备市场20%的份额，并从海外获得80%的利润。

三星电子已推出其3.5GHz和28GHz的5G频谱设备，并承诺将及时向本地和全球电信运营商推出其设备。

IHS Markit的数据显示，华为占据全球网络设备市场28%的份额，其次是爱立信（27%）和诺基亚（23%），中兴排在第四位（占13%），排在第五位的是三星，占3%的市场份额。

三星正与华为竞争韩国电信运营商的5G设备订单，竞标结果将在9月前公布。

（来源：TechWeb）

✧ 南京将建200亿美元集成电路产业投资基金

南京日报报道，南京市将出台《关于打造集成电路产业地标的实施方案》，明确集成电路产业发展目标。

到2025年，全市集成电路产业综合销售收入力争达到1500亿元，进入国内第一方阵，在5G通信及射频芯片、先进晶圆制造、物联网和汽车电子等高端芯片设计等细分领域实现全省第一、全国前三、国际知名。

支持集成电路产业垂直整合及并购重组，建立总规模200亿美元的南京市集成电路产业投资基金，加大高端人才引进培育力度等。

除了南京即将推出的半导体产业基金，上海日前亦推出规模达500亿元的集成电路产业投资基金。分为100亿元的装备材料基金、100亿元的设计基金、300亿元的制造基金。

上海市集成电路产业投资基金董事长沈伟国6月曾表示，目前完成签约金额已逾200亿元；未来，基金将跟进国内外高端芯片发展现状，加快推进上海高端芯片的本土化进程。

新华社昨（15）日发表评论，13日召开的中共中央财经委员会第二次会议上强调，关键核心技术是国之重器。面对新形势，会议强调必须加快形成突破核心技术的新机制，培育多元化的创新力量，加快形成关键核心技术攻坚体制。

(来源：集微网)

◇ 2018中国IPv6发展论坛日前举行

中国联通

公司从2003年开始IPv6试验网建设，到奥运会首次将IPv6应用到视频和温度监控场景，2012年开始在7省10地市进行IPv6专项部署，2017年在“两办”文件统一要求下，在全国范围内部署。

目前，中国联通的网络基础设施，四星级以上的IDC和DNS等，已经完成了IPv6改造。终端方面，集采的终端已经全部支持IPv6；自营的应用、门户网站和手机营业厅按照要求，所有Top10完成了IPv6的改造，移动互联网IPv6用户已经达到了1000万。

从网络上，中国联通LTE网络100%支持，骨干网100%支持，城域网目前是97%，到今年年底实现100%支持。接入网是99%，但是用户覆盖可以达到100%。

中国联通计划在8月份完成全部IDC的IPv6对接，到9月份完成LTE网络的全部IPv6改造，10月份完成自营应用的IPv6改造，年底完成宽带和专线的IPv6全国开通。

中国电信

中国电信已成功创建了IP骨干网全面支持IPv6，并且在4G网络开启了IPv6服务，在100多个城域网提供了IPv6服务。目前，中国电信的IPv6在线用户数达到了1500万。

中国电信宽带网络的设备已经基本实现了IPv6的改造，包括家庭网关的IPv6；城域网改造已经超过了96%；骨干网、国际网络互联互通以及IDC，以及支撑系统也已经100%的完成了IPv6的改造。

从4G移动网络来看，从业务侧、核心网、无线网和用户终端，已经全面支持IPv6。这其中的手机终端超过80%已经支持IPv6；从无线网、EPC核心网、IMS业务网以及运行系统，也已经百分之百的支持IPv6。目前为止，中国电信的网络用户IP地址的分配已经超过了7千万，能够支持IPv6的业务。

中国移动

骨干网已全部完成IPv6的升级改造，在全国24省的部分城市，部分区域率先完成LTE网络端到端的改造，完成改造区域内LTE用户具备访问移动互联网IPv6应用的能力，覆盖超过2亿的LTE用户，全国已完成67个IDC的IPv6改造。

互联互通方面，已经在上海浦东国际出入口开通IPv6的链路，带宽为50G，完成北京、上海、广州、郑州、成都的互联网骨干直连点IPv6改造，开通IPv6国内网间互联带宽762G。

(来源：C114)

6 A股上市公司要闻

✧ 亨通光电再获海缆项目

公司下属子公司江苏亨通高压海缆有限公司（以下简称“亨通高压”）于近日收到国电诚信招标有限公司发来的《中标通知书》，确认亨通高压中标龙源大丰（H7）200MW海上风电项目35kV海底光电复合电缆及附件采购（二次挂网），中标金额为9772万元。

亨通高压专注于海洋电力及通信传输领域的技术研发和系统集成，本次中标体现出亨通高压提供系列化海底光电复合缆综合解决方案的能力，同时提升与巩固了亨通高压在海上风电领域品牌影响力和市场占有率。

本项目的执行将对亨通高压2018年经营业绩产生积极影响，并有利于提升公司整体盈利能力。

✧ 中兴大份额中标中国移动GPON设备集采

据来自中国移动的官方消息显示，7月15日，中国移动2018年GPON设备（新建部分）集中采购（标段二、标段三）公布了中标候选人。

在标段二“OLT设备、XG-PONMDU设备和智能家庭网关设备”中，中兴通讯获得份额不低于70%，投标报价为4.8658亿元（不含税），华为获得不超过30%份额。在标段三“OLT设备、XGS-PON智能家庭网关设备”中，中兴通讯获得全部份额，投标报价为3323万元。

据中兴通讯最新公布了2018上半年预计预告显示，上半年亏损达到70亿至90亿元。

◇ 朱一明辞任兆易创新总经理

公司董事会于7月16日收到公司总经理朱一明先生的书面辞职信。朱一明先生因工作需要辞去公司总经理职务，此后朱一明先生仍将继续担任公司董事长及董事会相关专业委员会委员职务。

公告披露，根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，朱一明先生的辞职信自送达公司董事会之日起生效。朱一明先生所负责的工作已平稳交接，其辞职不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

此外，7月16日兆易创新召开第二届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于聘任代理总经理的议案》，同意聘任何卫先生为公司代理总经理，任期至第二届董事会任期届满之日止。

何卫先生简历：

何卫，男，1967年生，中国国籍，无境外永久居住权，清华大学硕士。曾先后任北京微电子技术研究所集成电路部副主任，中芯国际北京销售部副处长，2009年加入公司，担任公司副总经理。

◇ 兆易创新：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

公司拟以发行股份及支付现金的方式收购联意香港、青岛海丝、上海正芯泰、合肥晨流、上海思芯拓、青岛民芯、杭州藤创、北京集成、上海普若芯、赵立新和梁晓斌合计持有的上海思立微100%股权，同时拟采取询价方式向不超过10名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金，用于支付本次交易现金对价、14nm工艺嵌入式异构AI推理信号处理器芯片研发项目、30MHz主动式超声波CMEMS工艺及换能传感器研发项目、智能化人机交互研发中心建设项目以及支付本次交易相关的中介费用。本次募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

上海思立微100%股权截至评估基准日的评估值为173,980.69万元。经上市公司与发行股份及支付现金购买资产交易对方协商，参考上述评估值，各方协商一致确定本次交易标的资产的交易价格为170,000.00万元。其中股份支付对价为144,500.00万元，现金支付对价为25,500.00万元。

本次发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格为89.95元/股，不低于公司定价基准日前120个交易日的股票交易均价的90%。本次发行股份及支付现金购买资产预计共需发行16,064,476股股份，最终发行数量以中国证监会核准的股数为准。

为缓解上市公司本次现金交易对价的支付压力，保障本次交易的顺利实施，同时提高本次重组绩效，增强上市公司重组完成后持续盈利能力，公司拟采取询价方式向不超过10名符合条件的特定投资者募集总额不超过107,500.00万元的配套资金。

本次交易募集的配套资金将用于支付本次交易现金对价、14nm工艺嵌入式异构AI推理信号处理器芯片研发项目、30MHz主动式超声波CMEMS工艺及换能传感器研发项目、智能化人机交互研发中心建设项目以及支付本次交易相关的中介费用。募集配套资金的具体情况如下：

图表 13：募集配套资金的具体使用情况

单位：万元		
序号	募集配套资金使用项目	拟投入募集配套资金
1	支付本次交易现金对价	25,500.00
2	14nm工艺嵌入式异构AI推理信号处理器芯片研发项目	31,500.00
3	30MHz主动式超声波CMEMS工艺及换能传感器研发项目	27,000.00
4	智能化人机交互研发中心建设项目	19,300.00
5	支付交易相关的中介费用	4,200.00
合计		107,500.00

资料来源：公司公告

本次交易构成重大资产重组。

分析师简介

李甜露，TMT 行业分析师，毕业于中国人民大学新闻学院，硕士，具有 2 年证券业从业经历。

免责声明

本报告由首创证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。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财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准：

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅 - 5%-5%之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现