

网安恶性事件频发，网安板块或迎机遇

IT 行业证券研究报告
2017 年 7 月 11 日

——IT 行业周报（07.03-07.09）

作者

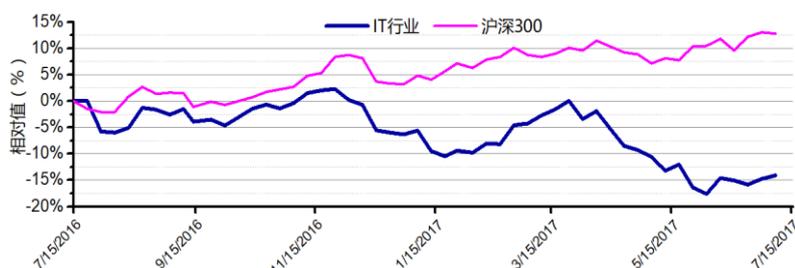
分析师 李甜露
执业证书 S0110516090001
电话 010-56511916
邮件 litianlu@sczq.com.cn

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、互联网整合)

股票家数(家) 513
总市值(亿元) 64559.96
流通市值(亿元) 43419.86
年初至今涨跌幅(%) -2.14
每股收益(TTM,元) 0.17

IT 行业近一年股价走势



投资要点

- **本周核心观点：**全球网络安全方面恶性事件频发。5 月份，勒索病毒 Wannacry 和它的变种 2.0 攻击、感染了全球 100 多个国家；多个城市的商用、家用摄像头内容被泄密，并且家用摄像头的泄密风险被证实高达八成。6 月份，外媒称微软 Win10 操作系统源代码在网上被大量泄漏；新勒索病毒 Petya 攻击、感染了全球 60 多个国家；就在上周，CopyCat 病毒来袭，一夜之间感染 1400 万部安卓手机。从过去的经验看，以往“熊猫烧香”、棱镜门等事件发生之后，网络安全板块指数涨幅超过 70%。

网安行业受政策、需求、技术驱动，增长具有支撑，预计增速超 30%。目前，估值处于 IT 板块较低水平。

建议关注：业绩确定的行业白马龙头，自主可控与国产化替代，政策面重点行业供应商。如：启明星辰，美亚柏科。

- **上周市场回顾：**上周沪深 300 指数上涨 0.12%，电子（申万）指数上涨 1.25%，计算机（中信）指数上涨 0.46%，通信（申万）指数上涨 1.00%，互联网传媒（申万）指数下跌 0.64%。电子板块从年初至今表现亮眼，持续跑赢沪深 300 指数。
- **行业要闻：**工信部：手机预装软件必须可卸载；中移动公布 2016 年普通光缆产品集采（第二批）结果：长飞、亨通等中标；中移动启动 2017 年至 2018 年 NAS 存储扩容；中国电信发布全球首个 NB-IoT 业务套餐；CopyCat 病毒来袭，一夜之间感染 1400 万部安卓手机。
- **风险提示：**系统性风险

1 本周核心观点

1.1 全球网安恶性事件频发，网安板块或迎机遇

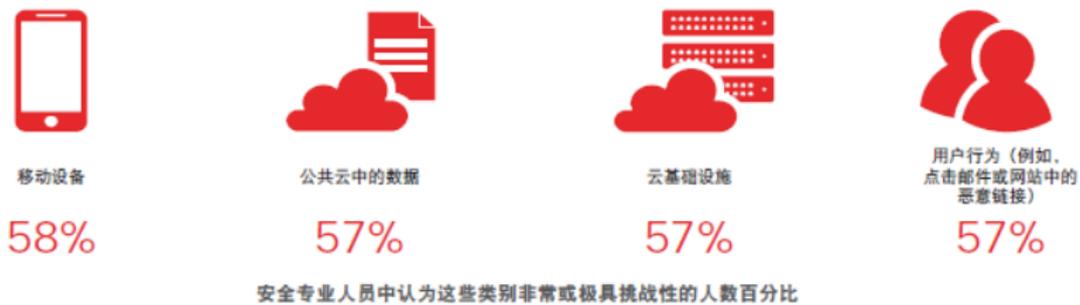
我们看到最近全球网络安全方面恶性事件频发。5月份，勒索病毒Wannacry和它的变种2.0攻击、感染了全球100多个国家；多个城市的商用、家用摄像头内容被泄密，并且家用摄像头的泄密风险被证实高达八成。6月份，外媒称微软Win10操作系统源代码在网上被大量泄漏；新勒索病毒Petya攻击、感染了全球60多个国家；就在上周，CopyCat病毒来袭，一夜之间感染1400万部安卓手机。从过去的经验看，以往“熊猫烧香”、棱镜门等事件发生之后，网络安全板块指数涨幅超过70%。

因此我们来关注一下网络安全板块的投资机会。

网络安全所包含的内容是十分广的，比如移动互联网恶意程序、网站后门攻击、安全漏洞、木马、僵尸网络、网页仿冒和篡改、电信和网络诈骗、邮件攻击等等。2016年，中国的网安市场是260亿，过去每年的增速是20-25%，未来几年预测复合增长率将会超过30%。

我们认为网安行业的驱动因素可以分为三大类：第一是政策、法规的驱动；第二是需求驱动，在网安意识较不发达的中国市场，只有企业感觉安全威胁带来的机会成本明显大于安全投入成本时才有动力进行安全支出。第三是技术驱动，随着云计算、物联网的产生，受攻击面逐渐扩大，给攻击者带来了更多的机会，扩展了安全边界。

图表 1：让安全专业人员担心受到网络攻击的最主要的威胁来源



资料来源：思科，首创证券研发部

从这几个驱动因素看，首先政策法规在积极地出台，从2016年到现在的政策法规已经出台了至少9条，最近，我国网络安全法正式实施，这将对网络安全行业的需求端产生很大的带动作用，政府部门以及电信、金融、能源等重点行业的安全建设需求会快速增长，后期还会有一些法规细则逐渐落地；需求方面，近期恶性事件的频频爆发，造成了巨大的损失，这能导致企业安全意识的提高，增加安全支出；技术上看，移动设备、公共云、云基础设施是风险的主要来源，随着物联网的发展，攻击范围会明显扩展，同时黑客技术也在提升，都会倒逼网安行业加快发展。

结合以上方面来看，我们认为网络安全行业的增长具备支撑，近期会保持高景气度。

1.2 投资建议：关注行业龙头，自主可控与国产化替代，重点行业供应商

2016年年报网安板块净利润同比增长82%，摊薄ROE为9.7%，在IT行业和概念板块中都很靠前；目前板块PE是35倍的水平，在IT板块中都属于很低的水平。

从产品来看，网安行业有这样三个层面：第一是设备层面，包括服务器、交换机、系统集成、芯片等；第二是网络层面，包括中国的卫星网络、北斗网络、安全应急网络、企业安全网络；第三是软件与服务层面，包括数据库、操作系统、监控杀毒等。

在这几个层面企业的布局中，我们认为有三种标的是可以重点关注的。第一种是业绩确定性强的行业白马龙头；第二种是具有自主可控以及国产化替代的企业；第三种是服务于政策面上提到的金融、能源、电力、通信、交通等重点行业的企业。

建议关注启明星辰，美亚柏科。

1.3 风险提示

政策落地不及预期

2 本周投资提示

本周将有26家公司召开股东大会：

图表 2：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	300513.SZ	恒泰实达	20170710	11	000889.SZ	茂业通信	20170711	21	603678.SH	火炬电子	20170713
2	002642.SZ	荣之联	20170710	12	002850.SZ	科达利	20170711	22	002876.SZ	三利谱	20170714
3	002609.SZ	捷顺科技	20170710	13	300566.SZ	激智科技	20170712	23	300168.SZ	万达信息	20170714
4	300493.SZ	润欣科技	20170710	14	300205.SZ	天喻信息	20170712	24	002115.SZ	三维通信	20170714
5	002384.SZ	东山精密	20170710	15	600105.SH	永鼎股份	20170712	25	300638.SZ	广和通	20170714
6	600703.SH	三安光电	20170710	16	600071.SH	凤凰光学	20170712	26	600845.SH	宝信软件	20170714
7	300220.SZ	金运激光	20170711	17	300128.SZ	锦富技术	20170713				
8	300659.SZ	中孚信息	20170711	18	300657.SZ	弘信电子	20170713				
9	002579.SZ	中京电子	20170711	19	300545.SZ	联得装备	20170713				
10	002279.SZ	久其软件	20170711	20	600666.SH	奥瑞德	20170713				

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0.12%，电子（申万）指数上涨1.25%，计算机（中信）指数上涨0.46%，通信（申万）指数上涨1.00%，互联网传媒（申万）指数下跌0.64%。电子板块从年初至今表现亮眼，持续跑赢沪深300指数。

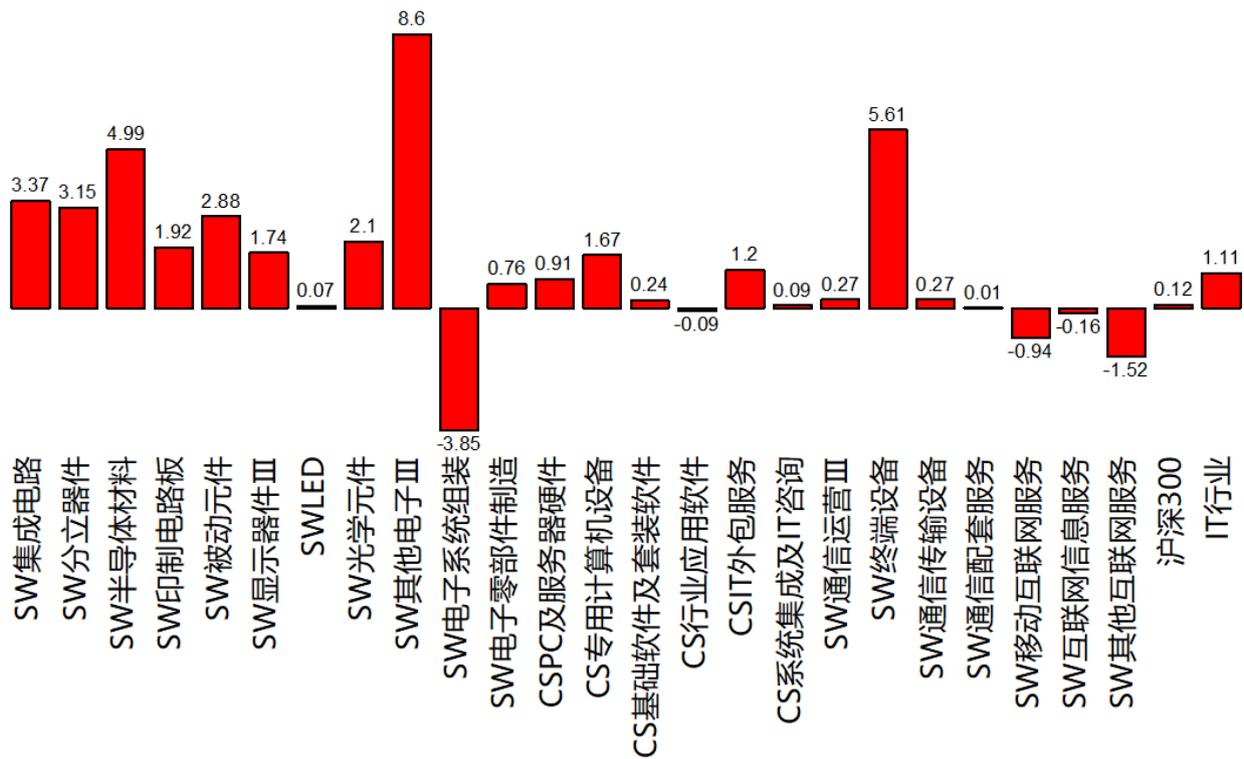
图表 3：上周 IT 板块涨跌幅

	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	0.12	1.25	0.46	1.36	(0.01)	0.40	1.00	(0.64)
本周超额收益		1.13	0.34	1.24	(0.13)	0.28	0.88	(0.76)
月度收益	2.72	5.09	1.96	4.22	0.30	2.98	4.56	(0.81)
月度超额收益		2.37	(0.76)	1.50	(2.42)	0.26	1.84	(3.53)
年初至今收益	12.17	16.10	(13.18)	(9.59)	(14.95)	(13.47)	(3.66)	(11.64)
年初至今超额收益		3.93	(25.35)	(21.76)	(27.12)	(25.64)	(15.83)	(23.81)

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个三级子版块中，只有电子的电子系统组装，计算机的行业应用软件，互联网传媒的三个子板块下跌，其他均上涨。跑赢沪深300的有16个，跑赢IT行业整体水平的有11个。涨幅前三名的分别为：其他电子，终端设备和半导体材料；跌幅前三名的分别为：电子系统组装，其他互联网服务和移动互联网服务。

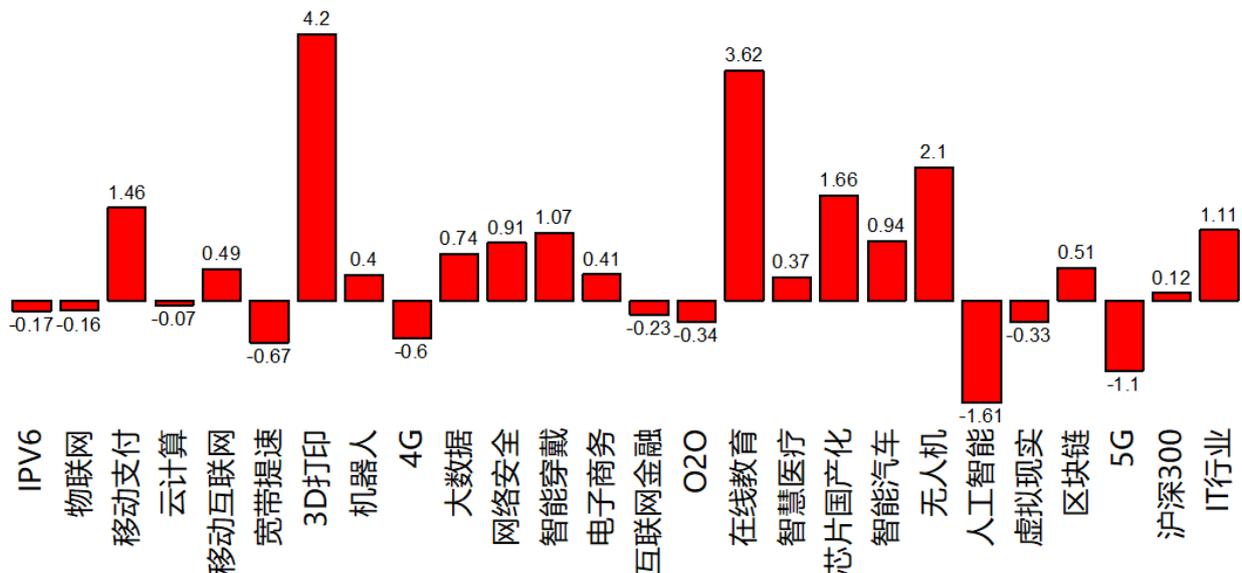
图表 4：上周 IT 行业三级子板块涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

上周，24个概念板块中，上涨的有14个，下跌的有10个。跑赢沪深300的有14个，跑赢IT行业整体水平的有5个。涨幅前三名分别为：3D打印，在线教育和无人机；跌幅前三名分别为：人工智能，5G和宽带提速。

图表 5：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：远望谷，汇纳科技，路畅科技，弘信电子，亿纬锂能，平治信息，兆易创新，神思电子，恒泰实达，光莆股份。

图表 6：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									
002161.SZ	远望谷	36.59	38.81	40.76	1.22	(4.05)	7.49	11.83	8.10	11.05	10.87	47.36	330.57	34.50
300609.SZ	汇纳科技	35.54	37.83	35.42	(14.90)	299.23	11.69	73.85	34.27	46.45	42.23	17.01	4.25	1.58
002813.SZ	路畅科技	32.22	31.67	31.12	(3.91)	(18.35)	28.78	59.50	31.16	41.20	39.04	60.99	18.30	7.15
300657.SZ	弘信电子	28.03	54.22	107.79	438.87	438.87	11.19	61.05	47.10	61.05	61.05	179.13	46.57	25.86
300014.SZ	亿纬锂能	23.69	31.52	50.27	16.69	54.01	14.41	39.10	18.15	22.45	21.73	51.79	424.35	87.04
300571.SZ	平治信息	20.66	24.39	15.87	28.37	179.94	65.86	167.31	138.66	167.31	152.10	20.43	2.04	3.02
603986.SH	兆易创新	17.49	18.21	3.62	(14.74)	3.01	77.26	245.88	77.81	91.42	86.22	25.81	12.90	11.04
300479.SZ	神思电子	17.22	18.95	5.74	(1.78)	(1.78)	18.63	26.05	21.37	26.05	26.05	55.56	48.23	11.95
300513.SZ	恒泰实达	16.70	10.09	13.71	(28.36)	(44.61)	41.89	95.36	45.26	53.00	53.00	17.22	6.56	3.32
300632.SZ	光莆股份	16.31	19.12	13.53	139.57	163.44	10.64	32.97	24.10	28.03	26.98	83.47	24.17	6.35

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

跌幅前十名分别为：旋极信息，航天电器，荣之联，东方网力，环旭电子，光迅科技，顺网科技，安洁科技，航天信息，纳思达。

图表 7：上周 IT 板块个股跌幅前十名

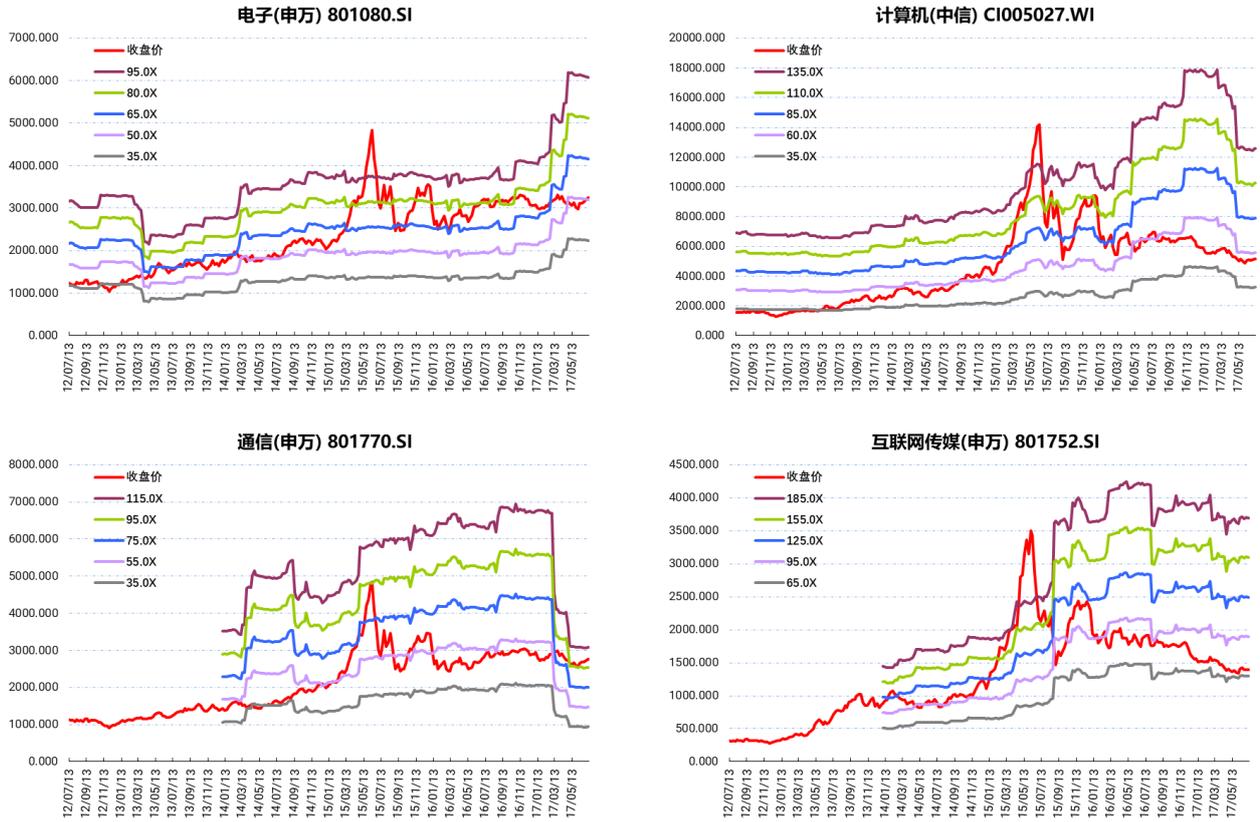
代码	名称	区间内涨幅 (%)				年初至今	年内最低价	年内最高价	周最低价	周最高价	最新收盘价	周换手率	周成交量 (万手)	周成交额 (亿元)
		1周内	2周内	1月内	3月内									
300324.SZ	旋极信息	(12.99)	(14.49)	(12.47)	(21.21)	(17.59)	15.87	21.76	15.87	18.58	15.95	11.18	65.95	10.83
002025.SZ	航天电器	(12.71)	(12.71)	(12.71)	(12.71)	(12.71)	21.21	25.20	21.21	24.95	21.21	14.28	61.23	12.93
002642.SZ	荣之联	(9.98)	(9.98)	(9.98)	(9.98)	12.23	17.70	26.10	22.54	25.06	25.04	7.29	34.93	8.00
300367.SZ	东方网力	(9.35)	(9.35)	(9.35)	(9.35)	(9.35)	18.00	20.04	18.00	18.53	18.53	45.29	178.23	32.33
601231.SH	环旭电子	(7.32)	(5.88)	0.62	20.23	37.07	9.87	16.11	14.56	15.02	15.02	3.13	68.06	10.13
002281.SZ	光迅科技	(6.62)	(4.11)	(1.98)	(15.04)	(20.15)	19.30	81.37	20.75	21.90	20.86	7.04	43.39	9.30
300113.SZ	顺网科技	(5.61)	(3.09)	(7.44)	(1.73)	(5.17)	24.52	29.85	25.39	27.69	25.47	15.68	72.41	18.91
002635.SZ	安洁科技	(5.25)	(6.15)	0.12	8.48	42.30	31.83	52.02	33.88	35.57	35.57	15.18	48.32	16.70
600271.SH	航天信息	(5.04)	(0.51)	4.42	(7.61)	(0.39)	17.90	22.13	19.49	21.06	19.49	7.44	137.32	27.73
002180.SZ	纳思达	(4.80)	(7.07)	(7.07)	(17.89)	(18.21)	23.00	29.57	23.00	23.97	23.42	2.42	4.67	1.10

资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

3.2 估值表现

目前，电子板块PE约为50倍，处于历史较低水平；计算机板块PE不到60倍，处于历史较低水平；通信板块PE高于95倍，处于历史最高水平；互联网板块估值约为65倍，接近历史最低水平。

图表 8：板块 PEBand

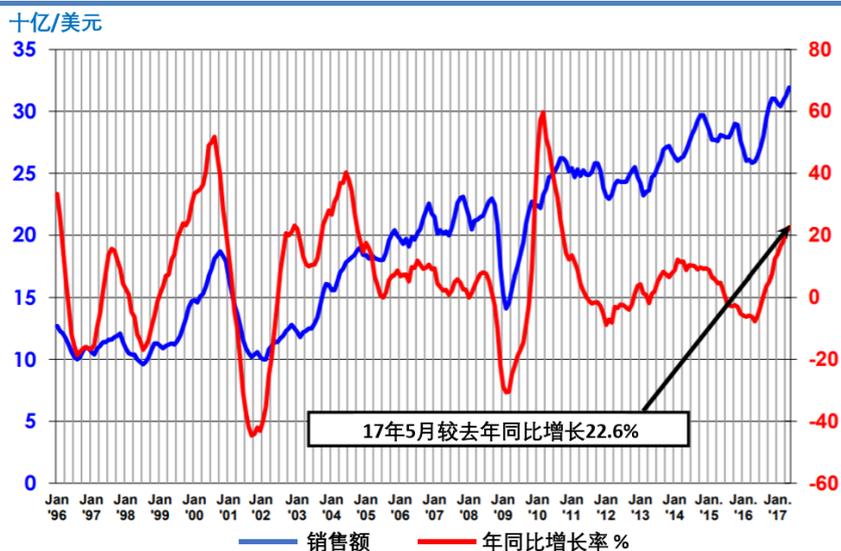


资料来源：WIND 资讯，首创证券研发部

4 近期重要行业数据

7月3日，半导体行业协会（SIA）公布全球半导体市场在今年5月达到约320亿美元的市场规模，较去年同期增长了22.6%。

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

5月底，世界半导体贸易统计组织（WSTS）预测：2017年，全球半导体市场的规模将达到3780亿美元，比2016年增长11.5%。这一11.5%的增长率是自2010年来的最大值，反映了所有主要品类的增长。其中，存储器的增长最快，增长率为30.4%。预计2018年，半导体市场将继续增长。

图表 10：全球半导体市场预测（2017 年春季预测）

2017 春	百万美元				年同比增长 %			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
美国	65,537	73,561	75,334	75,471	-4.7	12.2	2.4	0.2
欧洲	32,707	35,543	36,669	37,110	-4.5	8.7	3.2	1.2
日本	32,292	34,408	35,069	35,219	3.8	6.6	1.9	0.4
亚太地区	208,395	234,288	240,884	239,358	3.6	12.4	2.8	-0.6
全球——百万美元	338,931	377,800	387,955	387,158	1.1	11.5	2.7	-0.2
分立半导体	19,418	20,399	20,934	21,478	4.3	5.0	2.6	2.6
光电器件	31,994	33,505	34,706	35,531	-3.8	4.7	3.6	2.4
传感器	10,821	12,324	13,126	13,888	22.7	13.9	6.5	5.8
集成电路	276,698	311,572	319,188	316,262	0.8	12.6	2.4	-0.9
模拟集成电路	47,848	51,419	53,925	55,767	5.8	7.5	4.9	3.4
微型集成电路	60,585	62,563	64,632	66,362	-1.2	3.3	3.3	2.7
逻辑集成电路	91,498	97,448	99,632	102,046	0.8	6.5	2.2	2.4
存储器集成电路	76,767	100,141	100,999	92,087	-0.6	30.4	0.9	-8.8
全产品类型——百万美元	338,931	377,800	387,955	387,158	1.1	11.5	2.7	-0.2

资料来源：WSTS，首创证券研发部

7月5日，SIA发布了全球半导体订单量。2017年5月，全球订单量为31933千美元，从年初至今的复合增长率为1.04%。相比去年年初至今的-0.80%，今年半导体行业复苏，规模温和增长。今年5月订单量同比增长22.61%，其中中国同比增长26.34%。

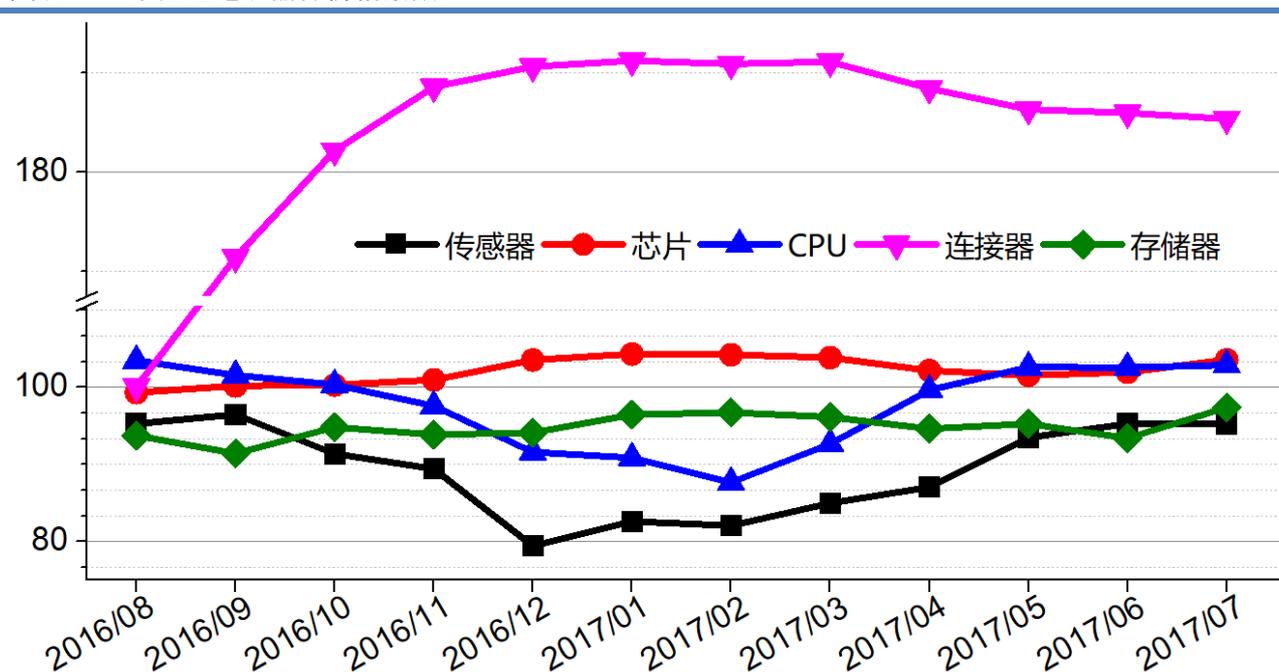
图表 11：全球半导体市场订单量（三个月移动平均，单位：千美元）

	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
2016年												
美国	5412	5032	4891	4782	4791	4940	5104	5432	5685	6060	6252	6330
欧洲	2706	2662	2665	2643	2626	2676	2694	2712	2758	2816	2884	2804
日本	2489	2473	2590	2595	2553	2525	2605	2734	2807	2887	2901	2841
中国	8424	8038	7952	7803	8094	8291	8615	8986	9470	9783	10043	10169
亚太其他	7861	7879	8055	8063	7981	7953	8111	8352	8711	8882	8940	8863
全球	26891	26084	26154	25887	26045	26384	27129	28216	29431	30428	31020	31008
2017年												
美国	6138	5998	5967	6086	6254							
欧洲	2837	2819	2961	2992	3108							
日本	2785	2755	2852	2889	2955							
中国	10156	10054	10082	10151	10225							
亚太其他	8726	8778	9035	9233	9390							
全球	30642	30405	30896	31350	31933							

资料来源：WSTS，首创证券研发部

华强北电子器件价格指数显示，连接器、传感器的价格回落，芯片、存储器的价格上升，CPU的价格基本保持平稳。

图表 12：华强北电子器件价格指数



资料来源：华强北指数网，首创证券研发部

据IDC统计，2017年1季度，全球智能手机出货量同比增长4.3%，出货量最多的是三星，其次是苹果。中国的华为、OPPO和vivo在绝对值上虽然不及，但增长率均超过20%，远高于三星和苹果。其他供应商的出货量较去年同期微降。

图表 13：2017Q1 全球智能手机五大供应商的出货量（百万美元），出货量市场份额及同比增长率

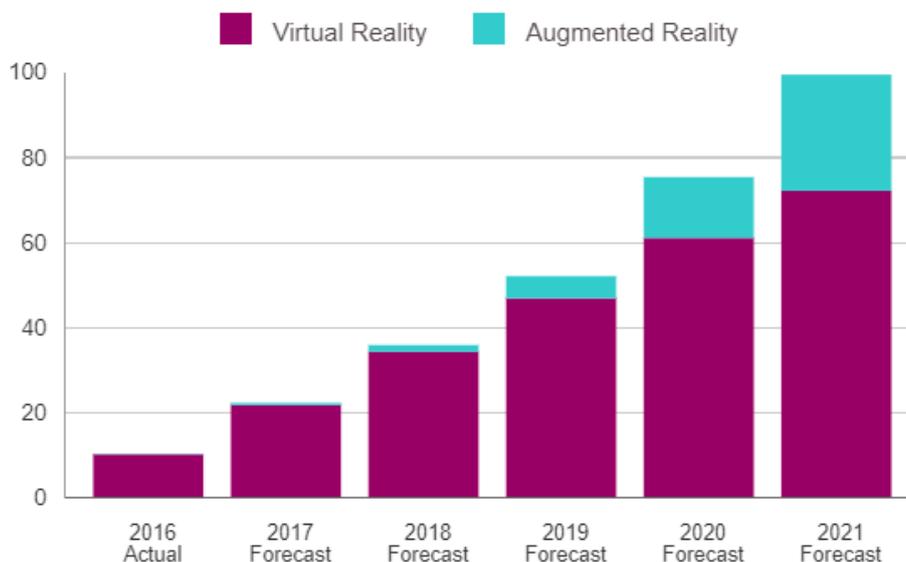
Top Five Smartphone Vendors, Worldwide Shipments, Market Share, and Year-Over-Year Growth, Q1 2017 Preliminary Data (Shipments in Millions)					
Vendor	1Q17 Shipment Volume	1Q17 Market Share	1Q16 Shipment Volume	1Q16 Market Share	Year-Over-Year Change
1. Samsung	79.2	22.8%	79.2	23.8%	0.0%
2. Apple	51.6	14.9%	51.2	15.4%	0.8%
3. Huawei	34.2	9.8%	28.1	8.4%	21.7%
4. OPPO	25.6	7.4%	19.7	5.9%	29.8%
5. vivo	18.1	5.2%	14.6	4.4%	23.6%
Others	138.7	39.9%	140.0	42.1%	-1.0%
Total	347.4	100.0%	332.9	100.0%	4.3%

Source: IDC Quarterly Mobile Phone Tracker, April 27, 2017

资料来源：IDC，首创证券研发部

据IDC统计，2016年全球AR/VR头显的出货量约为1010万美元。据预测，接下来的5年间，AR/VR头显的出货量将以58%的复合增长率达到2021年的9940万美元。其中，商业头显的复合增长率将为80.0%，远高于零售头显的49.9%。同时，VR市场的起步要早于AR市场。

图表 14：全球 AR/VR 头显出货量预测（单位：百万美元）



资料来源：IDC，首创证券研发部

据IDC统计，2017Q1，全球PC出货量较去年同期增长0.6%，五大供应商的全部实现了增长，而其他供应商则下降11.4%。从数字可以看到，行业景气度不高的情况下，规模较小的厂商间的竞争愈发激烈。

图表 15：2017Q1 全球 PC 五大供应商的出货量（千台），出货量市场份额及同比增长率

Top 5 Vendors, Worldwide Traditional PC Shipments, First Quarter 2017 (Preliminary)					
(Shipments are in thousands of units)					
Vendor	1Q17 Shipments	1Q17 Market Share	1Q16 Shipments	1Q16 Market Share	1Q17/1Q16 Growth
1. HP Inc	13,143	21.8%	11,621	19.4%	13.1%
2. Lenovo	12,322	20.4%	12,121	20.2%	1.7%
3. Dell	9,573	15.9%	9,017	15.0%	6.2%
4. Apple	4,201	7.0%	4,036	6.7%	4.1%
5. Acer Group	4,121	6.8%	4,006	6.7%	2.9%
Others	16,967	28.1%	19,140	31.9%	-11.4%
Total	60,328	100.0%	59,942	100.0%	0.6%

Source: IDC Worldwide Quarterly Personal Computing Device Tracker, April 11, 2017

资料来源：IDC，首创证券研发部

5 行业要闻

◇ 工信部：7月1日起，手机预装软件必须可卸载

从7月1日开始，《移动智能终端应用软件预置办和分发管理暂行规定》正式执行，工信部明确规定，生产企业和互联网信息提供者应确保除基本功能软件外的移动智能终端应用软件可卸载。

DCCI互联网数据中心发布的2014年《中国安卓手机预装产业及用户使用情况研究报告》显示，基本上75%的安卓手机都被安装了6款以上预装软件(不包括相册等手机基本功能软件)，平均每部手机拥有8.2个预装软件。

据悉，手机预装软件已经形成一条完整产业链条，对于手机厂商来说已经成为了收入的一部分，而对于软件公司来说则是刷量的重要途径之一。工信部的此项规定对用户来说是一大利好。

(来源：C114)

◇ 中移动公布2016年普通光缆产品集采（第二批次）结果：长飞、亨通等中标

昨日，中国移动公布2016年普通光缆产品集采（第二批次）。

具体中标份额为，长飞光纤光缆股份有限公司，中标份额17.75%；杭州富通通信技术股份有限公司，中标份额14.65%；江苏亨通光电股份有限公司，中标份额12.43%；通鼎互联信息股份有限公司，中标份额14.85%；烽火通信科技股份有限公司，中标份额9.76%；江苏中天科技股份有限公司，中标份额6.51%；湖北凯乐科技股份有限公司，中标份额5.59%；成都康宁光缆有限公司，中标份额2.72%；深圳市特发信息股份有限公司，中标份额2.66%；山东太平洋光纤光缆有限公司，中标份额2.66%；江苏南方通信科技有限公司，中标份额2.66%；西安西古光通信有限公司，中标份额2.66%；宏安集团有限公司，中标份额2.80%；汕头高新区奥星光通信设备有限公司，中标份额2.30%。

据悉，本次集采规模约为237.96万皮长公里，折合6760.49万芯公里。

（来源：C114）

◇ 中移动启动2017年至2018年NAS存储扩容

7月3日，中国移动启动2017年至2018年NAS存储扩容招标。据悉，本次NAS存储设备扩容需求涉及：NAS硬盘及配件，合计30648TB，16921套NAS存储配件。

（来源：C114）

◇ 中国电信发布全球首个NB-IoT业务套餐

在MWC上海展上，几乎所有的主流厂商都将万物互联作为未来的战略重心，三大运营商更是发布了非常激进的NB-IoT网络建设和商用计划，并且拿出大量的真金白银进行补贴。

近日，C114获悉中国电信已经在2017年6月20日发布了NB-IoT业务套餐。据了解，中国电信的NB-IoT资费套餐是按照“连接次数”计费，采用套餐模式，套餐内规定一定的连接数，超出套餐外的连接次数部分，另行收费。这是全球首个NB-IoT套餐。

（来源：C114）

◇ “CopyCat” 病毒来袭 一夜之间感染1400万部安卓手机

近日一个名为“CopyCat”病毒，一夜之间感染了全球至少1400万部安卓手机，而目前遭殃的机型还在增加。

据悉，感染这个病毒后的手机，可root手机和劫持应用，其已经牟取了数百万美元的欺诈性广告收入。最可怕的是谷歌已经追踪“CopyCat”病毒两年，但依然没有办法有效制止。

调研机构统计数据显示，“CopyCat”病毒的大多数受害人都来自亚洲，但美国也有超过28万台Android设备受到了这种病毒的感染。据悉大多数受到病毒影响的手机都来自印度、巴基斯坦、孟加拉国、印度尼西亚和缅甸，加拿大也有38.1万多台设备受到了影响。

(来源：搜狐科技)

6 A股上市公司要闻

◇ 信维通信：2017年半年度业绩预告

预计归母净利润为38,000-41,000 万元，比上年同期的16,415.08万元同期增长131.49%-149.77%。

◇ 科士达：向2017年限制性股票激励计划对象授予限制性股票

本次限制性股票的授予日为：2017年7月7日；授予价格为7.375元/股；授予对象共532人；首次授予1060万股。本次限制性股票激励成本合计为3264.74万元，对各年净利润的影响程度不大。

◇ 大族激光：2017年1-6月业绩预告修正

前次预告：公司在第一季度报告中预计2017年1-6月归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增长60%~90%。现修正为：归母净利润比上年同期上升：100%~130%。上年同期盈利为39,960.80万元。

修正原因：2017年上半年消费类电子、新能源、大功率及PCB设备需求旺盛，公司产品订单较上年同期大幅增长。

◇ 中兴通讯：2017年股票期权授予相关事项

2017年7月6日为授予日，向激励对象授予股票期权。2017年股票期权激励计划拟授予的股票期权数量占公告日公司股本总额约3.6%，行权价格为人民币17.06元/股。期权的有效期为5年。激励人数由原2013人调整为1996人，股票期权授予数量由原15000万份调整为14960.12万份。

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