

## SA网络/华为 mate30/高清通话, 5G大规模商用就绪

## 最近一年行业指数走势



## 联系信息

**李宏涛** 分析师  
SAC 证书编号: S0160518080001  
liht@ctsec.com

**赵晖** 分析师  
SAC 证书编号: S0160519070001  
zhaohui@ctsec.com

## 相关报告

- 《电信联通共建共享, 深圳补贴 5G, 加速 5G 商用: 通信行业周报》 2019-09-15
- 《共享共建方案落地, 总体影响有限: 通信行业点评报告》 2019-09-10
- 《光博会提升热度, 聚焦 5G 光通信: 通信行业周报》 2019-09-09

- **中国移动开启 5G 商用预约, 5G+创新合作大会成功举办, 5G 创新应用加速落地:** 截至目前, 中国移动在全国 52 个重点城市建成 5G 基站 2.9 万个, 在全国 300 多个城市开展 5G 网络建设, 9 月 20 日中国移动商用预约活动全面上线, 用户可通过短信、“中国移动”App、扫二维码三种方式参与 5G 商用预约活动, 享受 5G 手机优惠购、5G 套餐折扣、5G 业务体验。同时, 中国移动 5G+创新合作大会于 20 日在北京举办, 本次大会以“5G 新生态、聚势创未来”为主题, 对中国移动 5G 业务发展及应用创新进行了深入全面的阐述, 来自中国超高清视频产业联盟单位、5G 多媒体创新联盟成员单位、互联网生态合作伙伴, 等共计 100 家合作伙伴参与本次大会, 共话 5G 创新发展。
- **中国电信坚持 5G SA 方向, 中国联通打通首例 5G SA 网络高清通话, 开放合作推进 5G 商用步伐:** 9 月 20 日中国电信董事长柯瑞文在第十一届天翼智能生态产业高峰论坛在天翼智能生态博览会上发表了题为“繁荣 5G 生态, 共筑美好生活”的主题演讲, 表示, 未来中国电信将始终坚持 5G SA 方向的演进, 创新引领行业发展。同时, 中国联通在 5G SA 技术创新工作中取得突破性进展, 率先打通了中国联通首个 5G SA 高清通话。本次方案基于华为 5GC 和虚拟化 vEPC, 验证了 SA 初期的 EPS Fallback 语音方案。5G SA 高清语音的打通, 是中国联通推进 SA 商用部署的关键里程碑, 是 SA 商用的基础。
- **美的、中国电信、华为三方联合发布《5G+智能工厂网络及应用白皮书》, 中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采, 总预算达 51.12 亿:** 9 月 21 日在广州举行的粤港澳大湾区数字经济高峰论坛上, 美的集团、中国电信与华为三方携手正式发布了《5G+智能工厂网络及应用白皮书(2019)》。该白皮书的联合发布标志着三方将共同致力于实现 5G 核心技术与工业互联网应用的深度融合, 加快 5G+工业互联网领域的研究探索以及项目落地。9 月 18 日, 中国移动开启 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究第三批补充采购, 将采购北京、山东、河南、广西、云南、陕西 6 个省分公司的通信工程设计与可行性研究的补充采购, 项目总预算达 51.12 亿元。
- **华为 Mate 30 系列全球发布, 终端云服务重构数字生活方式, 中兴通讯 5G 亮相世界制造业大会:** 9 月 19 日华为宣布推出 2019 年度旗舰手机 Mate 30 系列, 开创智慧手机, 随着 HUAWEI Mate 30 系列的发布, 华为终端云服务持续打造以用户体验为中心的 HMS 全场景智慧新生态, 在重构生态的基础上为全球 Mate30 系列用户带来非凡的数字生活体验, 重构数字生活方式, 共同探索更美好的数字生活。9 月 20 日, 世界制造业大会上, 中兴通讯以“ZTE 中兴 5G 先锋”为主题, 共设置了四大展区, 12 个展项, 全方位演绎 5G 端到端解决方案和实际部署案例、网络智能化、5G 垂直行业 and 产业链合作等领域的最新成果。
- **投资建议:** 基站中国铁塔 (0788.HK); 主设备中兴通讯 (000063); 网络建设润健股份 (002929), 天线射频大富科技 (300134)、通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602)、盛路通信 (002446); 光模块光迅科技 (002281)、博创科技 (300548)、中际旭创 (300308.SZ); 物联网厂商日海智能 (002313)、高新兴 (300098)、广和通 (300638); 流量与大数据: 天源迪科 (300047)、东方国信 (300166)、梦网集团 (002123)。
- **风险提示:** 中国 5G 资本开支及商用进展低于预期; 国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿)	收盘价 (09.22)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,450.73	34.40	-1.67	1.31	1.57	-20.60	26.26	21.91	增持
00788	中国铁塔	3291.21	1.87	0.02	0.03	0.04	56.59	56.87	36.56	增持
002446	盛路通信	91.46	10.22	0.14	0.22	0.27	73.00	46.45	37.85	增持
002281	光迅科技	206.70	30.53	0.56	0.73	0.95	54.52	41.82	32.14	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

C

## 内容目录

<b>1、市场行情回顾</b>	<b>3</b>
1.1 A股板块表现	3
1.2 A股通信板块个股表现	4
<b>2、行业新闻</b>	<b>5</b>
2.1 中国电信柯瑞文：坚持5G SA方向 开放合作推进5G商用步伐	5
2.2 工信部部长苗圩：5G性能真正体现还得靠独立组网	5
2.3 中国联通打通首例5G SA网络高清通话	6
2.4 中国移动已建设2.9万个5G基站 开启5G商用预约	7
2.5 中国移动举办5G+创新合作大会，推进5G创新应用加速落地	8
2.6 中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采，总预算达51.12亿	8
2.7 美的、中国电信、华为三方联合发布《5G+智能工厂网络及应用白皮书》	9
2.8 华为Mate 30系列全球发布 华为终端云服务重构数字生活方式	10
2.9 中兴通讯5G亮相世界制造业大会	11
2.10 爱立信谈5G网络共建共享：影响不大 对设备商仍是机会	12
<b>3、重点公司公告</b>	<b>13</b>
3.1 中际旭创：拟回购注销60.22万股限制性股票	13
3.2 七一二：深化改革更进一步，集团层面启动混改	13
3.3 中兴通讯：聘任谢峻石为执行副总裁	13
3.4 深南股份：周世平及红岭控股已合计减持5.03%的股份	14
3.5 东土科技：李平已累计减持1065.1万股 拟继续减持不超6%股份	14
3.6 硕贝德(300322.SZ)实控人朱坤华解除质押506万股	14
3.7 闻泰科技发布质押公告一股东累计质押13155万股	14
3.8 瑞斯康达(603803.SH)：博信优选及博信成长合计减持2%股份	14
3.9 日海智能：润达泰解除质押3563.5万股	15
3.10 鹏博士：上海秦砖减持1%股份	15
<b>4、风险提示</b>	<b>15</b>

## 图表目录

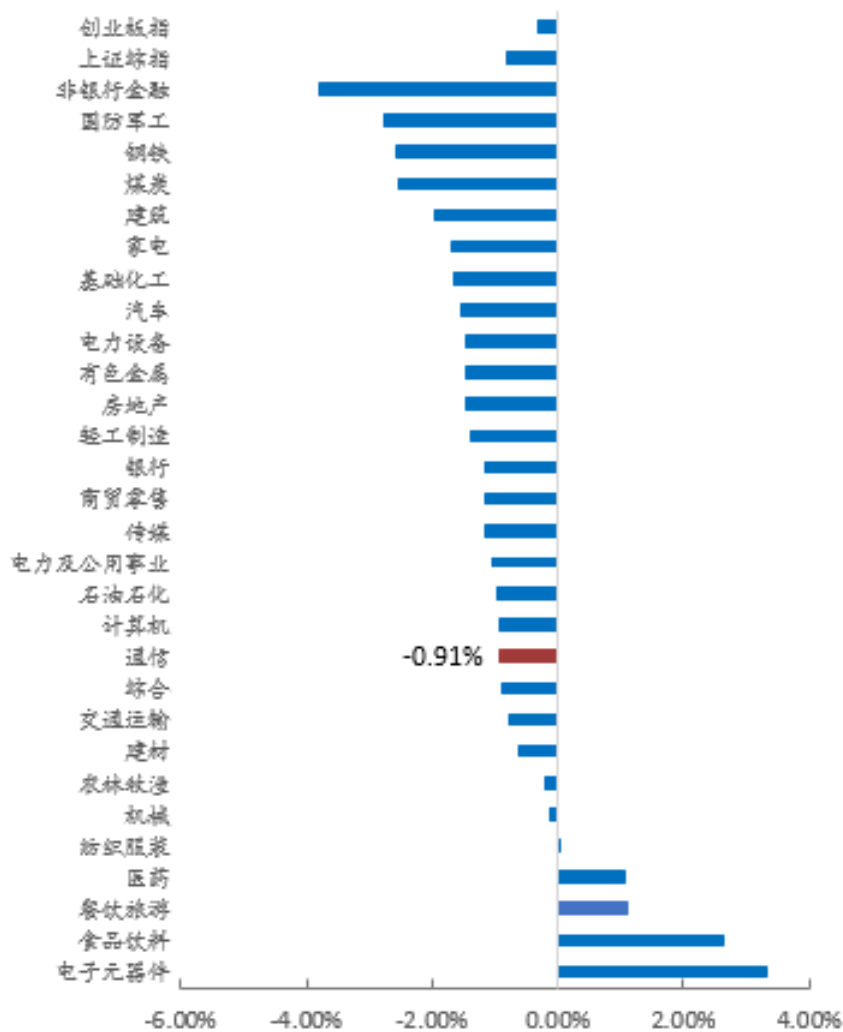
图 1：A股全体板块上周表现	3
图 2：通信子板块表现	4
图 3：概念板块表现	4
表 1：A股通信板块涨幅前五	4

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股板块表现

上周A股市场整体下跌，上证指数下跌0.28%，创业板成指下跌0.32%，通信行业指数下跌0.91%。通信子行业中，通信设备制造本周跌幅最小（0.51%）。行业内个股涨幅前五的分别是：闻泰科技（16.13%）、星网锐捷（13.96%）、共进股份（13.83%）、恒信东方（11.47%）、生益科技（11.29%）。

图1：A股全体板块上周表现

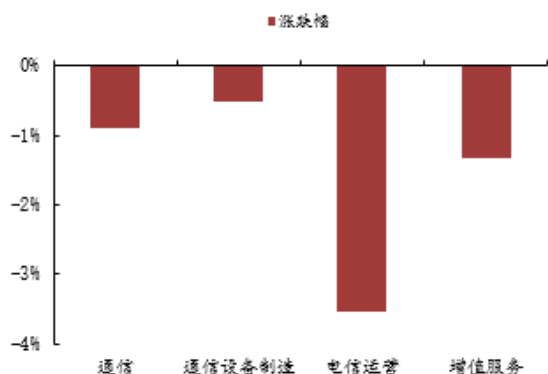


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了0.51%，电信运营下跌了3.55%，增值服务下跌了1.34%。

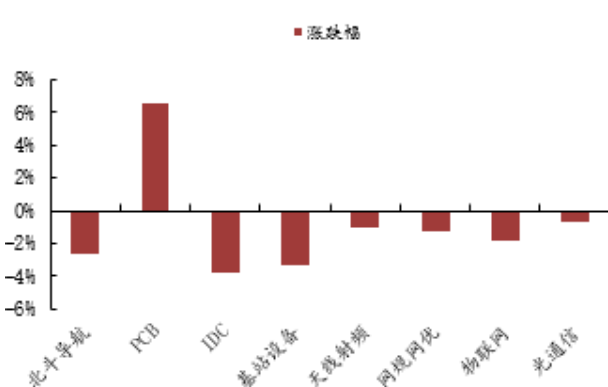
概念板块中，北斗导航下跌了2.59%，PCB上涨了6.55%，IDC下跌了3.78%，基站设备下跌了3.35%，天线射频下跌了1.04%，网规网优下跌了1.31%，物联网下跌了1.80%，光通信下跌了0.70%。

图2：通信子板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

图3：概念板块表现



数据来源：WIND，财通证券研究所

### 1.2 A股通信板块个股表现

本周A股通信行业个股中，涨幅第一的是闻泰科技(600745.SH)，本周上涨16.13%；此外星网锐捷(002396.SZ)本周上涨13.96%；共进股份(603118.SH)本周上涨13.83%；恒信东方(300081.SZ)本周上涨11.47%；生益科技(600183.SH)本周上涨11.29%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
600745.SH	闻泰科技	16.13%	公司是中国领先的移动终端和智能硬件产业生态平台，业务领域涵盖移动终端、智能硬件、笔记本电脑、虚拟现实、车联网、汽车电子等物联网领域的研发设计和智能制造，客户群遍及全球各地，与行业大多数主流品牌保持着深度的合作关系，服务全球170多个国家和地区。公司客户均为华为、荣耀、小米、联想、MOTO、魅族、LG、华硕、360、中国移动等全球主流品牌
002396.SZ	星网锐捷	13.96%	公司是国内领先的ICT应用方案提供商，是国家首批技术创新示范企业。公司多次承接和入选国家火炬计划、国家863计划项目、国家核高基重大专项，形成大批具有国内和国际领先水平的核心技术。
603118.SH	共进股份	13.83%	公司自1998年创始，以“发展企业，培养人才，回馈社会”为宗旨，拥有“T&W”商标。公司积多年发展厚势，追求卓越，永不止步。作为全球领先的宽带通信终端产品制造商，共进股份二次创业，再扬风帆，专业从事通信终端、通信网络和智慧医疗业务。
300081.SZ	恒信东方	11.47%	公司依托CG、VR、IP等三大基础核心能力，支撑AI合家欢平台、场地(梦幻)新娱乐(LBE/VR)、云视频运营服务等业务板块的布局与发展。打通内容2C环节，实现内容产品与用户的线上线下联接，完成“上游IP获取+中游内容生产+下游市场渠道”全产业链布局。
600183.SH	生益科技	11.29%	公司始终立足于高标准、高品质、高性能、高可靠性，自主生产覆铜板、半固化片、绝缘层压板、金属基覆铜箔板、涂树脂铜箔、覆盖膜类等高端电子材料。产品主要供制作单、双面线路板及高多层线路板，广泛用于家电、手机、汽车、电脑、航空航天工业、通讯设备以及各种中高档电子产品中。

数据来源：WIND，财通证券研究所

## 2、行业新闻

### 2.1 中国电信柯瑞文：坚持 5G SA 方向 开放合作推进 5G 商用步伐

9月20日，第十一届天翼智能生态产业高峰论坛在天翼智能生态博览会期间举行。中国电信董事长柯瑞文在会议现场发表了题为“繁荣 5G 生态，共筑美好生活”的主题演讲。

在演讲中，柯瑞文指出，“作为一个传统基础电信运营商，网络是基础。经过几十年的建设，中国电信的网络是安全、稳定、可靠的。未来，中国电信 5G 发展和智能生态建设将以用户为中心，与产业链共赢合作，迎接万物互联世界，满足人民对美好生活的向往。

#### 新网络奠定新基础

全球移动通信系统协会(GSMA)正式宣布，中国电信牵头全球 5G 产业，共同制定《5G SA 部署指南》。2018 年，中国电信全面阐述了 5G 技术观点和策略，率先建成了 SA 为主、SA/NSA 混合组网的跨省跨区域规模试验网，在北京、上海、广州、深圳等 17 个城市开展了 5G 创新示范试点，为 5G 网络规模建设积累了丰富经验。

2019 年，中国电信完成了 SA 5GC 异厂家互通，实现了 NSA/SA 双模连片网络试验和基于 5G SA 系统的端到端高清语音通话，对加速 5G SA 产业商用成熟以及规模部署起到了推动作用。

“未来，中国电信将始终坚持 5G SA 方向的演进，创新引领行业发展。”柯瑞文称。

此前，中国电信创新提出了三朵云（接入云、控制云和转发云）5G 架构，使中国 5G 网络架构方案核心理念融入国际标准。在业界完成了首个多切片、多实例商业验证切片。自研完成 MEC 平台，提供网络服务集成和第三方管理能力。

对于 5G 网络建设，柯瑞文强调，中国电信一直是行业共建共享的积极推动者和倡导者，在 3G、4G 时代就做了大量工作。随着 5G 的到来，电信跟业界的其他兄弟运营商一起积极推进 5G 的共建共享。“5G 的本质是开放的，共建共享也是 5G 时代的必然要求。柯瑞文称，中国电信已与中国联通就 5G 共建共享，特别是在 5G 接入网、传输网共建共享方面达成一致意见。”

在演讲最后，柯瑞文指出，在 5G 时代，中国电信更加坚定开放合作的战略，把它作为当前和今后一段时间全集团的一个工作重点。与客户一起探索，以 5G 产业创新联盟、5G 终端联盟、数字化联盟和多媒体创新平台为依托，把中国电信的优质资源释放出来，以更加开放的姿态和不拘一格的合作形式，共同为客户提供服务，加快 5G 商用的步伐。（C114 通信产业网）

### 2.2 工信部部长苗圩：5G 性能真正体现还得靠独立组网

9月20日，在国新办新闻发布会上，工信部部长苗圩介绍了我国在5G领域的成就。苗圩介绍，我国历经“2G跟随、3G突破”，实现了“4G同步”、“5G引领”的历史性跨越，5G标准必要专利数量全球第一。在信息通信技术的强力牵引下，截至2018年底，我国数字经济规模达到了31万亿元，占国内生产总值的比重达到1/3。

对于5G产业应用现状，苗圩回应，当前中国市场上商业发布的5G手机有11款。虽然有11款手机，但是大部分的手机都是非独立组网的。手机真正能够体现5G性能，还得依靠独立组建的5G网络，而不是基于4G核心网上面的NSA，就是非独立组网的产品。现在能够兼容NSA和SA的手机只有华为，因为这涉及到芯片、操作系统等很多因素。现在各地所推的网络，工信部了解到基本上都是非独立组网的5G应用。只有到明年，我国才能够正式大规模投入独立组网的5G网络。

至于5G的应用，苗圩认为是“二八律”的分布。对广大用户而言，4G手机够用了，不光是打电话、发短信，包括上网、看视频，都是足够的。当然对少部分特殊用户，比如年轻人在从事电竞、大型手游，可能现在的4G网络还不能满足他们的需要，但那只是涉及一少部分人的高端应用，所以大部分应用4G足够了。5G真正的应用场景，80%应该是在工业互联网领域，这是5G最让人期待的领域。

比如车联网，工信部和交通运输部、公安部已经达成共识，推动车联网的发展，不仅要关注到车，还要关注到路，车路之间要协同，这时候通信只能靠5G来实现，而这也是我国所特有的制度上的优势和市场上的优势。

再比如远程医疗，5G将实现远程监测、远程诊断等方面的应用。工信部了解到，前一阶段有些地方也试验了AI+5G进行远程心脏手术，取得了成功，这也是一个示范。

在媒体领域，中国近期在北京举办了篮球的世界杯，在世界杯现场9场转播当中，都是使用的5G+8K技术来进行转播，转播车上有8路4K的通信信道，6路8K的超高清通信信道，还有高速摄像两个通信信道，中国电信、中国联通、中国移动都参与了这次转播，很多国内的基础企业，华为、中兴、大唐等等都广泛参与了转播工作。转播过程中没有出现大的停止播出、大的卡顿、大的信号中断现象，都很流畅，而且场外的大屏免费为群众公布，观众有一种身临其境的感觉。

苗圩强调，上述所做的努力是为2022年北京冬奥会做准备。未来将会有更多高可靠、低时延和海量的机器连接应用需求要依靠5G，特别是独立组网的5G来实现，从而最终实现5G改变社会的目标。(C114通信网)

### 2.3 中国联通打通首例5G SA网络高清通话

9月20日，中国联通陕西分公司在5G SA技术创新工作中取得突破性进展，率先打通了中国联通首个5G SA高清通话。本次方案基于华为5GC和虚拟化vEPC，

验证了 SA 初期的 EPS Fallback 语音方案。

SA 是 5G 网络的目标架构，中国联通陕西分公司目光深远，在 SA 的商用推进方面重点投入，成立联合创新工作组，聚焦在 5G 核心网方面的技术创新，率先完成了 5GC、vEPC、IMS 和基站的升级，以及基于 N26 接口的 4G/5G 互操作验证。

5G SA 高清语音的打通，是中国联通推进 SA 商用部署的关键里程碑，是 SA 商用的基础。中国联通陕西分公司积极探索，勇于创新，在 2C/2B 方面均持续开展技术验证及行业品牌构筑等工作，后续将在 2B 领域的切片及 MEC 方面实现更多的技术突破。(C114 通讯网)

#### 2.4 中国移动已建设 2.9 万个 5G 基站 开启 5G 商用预约

9 月 20 日中国移动商用预约活动全面上线，用户可通过短信、“中国移动”App、扫二维码三种方式参与 5G 商用预约活动，享受 5G 手机优惠购、5G 套餐折扣、5G 业务体验。

中国移动用户可通过三种方式，参与 5G 商用预约活动。

方式一：发送短信“5G”至 10086，根据 10086 回复短信提示，点击链接进入活动页面开启预约。

方式二：登录“中国移动”App，进入 5G 专区开启预约。

方式三：扫活动广告或海报上专属二维码开启预约。

参与预约的用户可享受：

第一：5G 手机优惠购。预约用户可享受 300 元或 500 元购机优惠，自领取之日起三个月内有效。目前支持中国移动先行者 X1、三星 NOTE 10+ 5G 版和小米 9 Pro（即将上市）等三款机型，未来将加入更多 5G 机型。

第二：5G 套餐折扣。预约用户自领取 5G 套餐折扣优惠之日起三个月内如订购中国移动全网统一套餐，则订购后可连续 6 个月享受套餐费折扣。网龄越长优惠越多，网龄 5 年及以上享 7 折优惠，网龄 5 年以内享 8 折优惠。

第三：5G 业务抢鲜体验。预约用户可感受“超高清快游戏”、“超高清视频”、“高清有声读物”、“超高清视频彩铃”、“24bit 至臻音质音乐”、“超高清视频彩铃”等 5G 业务。

以上三方面的优惠，均存入预约客户的“5G 钱包”。未来，“5G 钱包”将成为客户获取 5G 各项优惠和权益的入口。中国移动将参考客户网龄和消费水平等因素，可兑换更多优惠和权益。

截至目前，中国移动在全国 52 个重点城市建成 5G 基站 2.9 万个，在全国 300 多个城市开展 5G 网络建设。提供“不换卡、不换号、便捷开通 5G”服务，在 85 个城市完成 124 个营业厅的 5G 体验升级改造，客户可通过“和地图”App、手机

营业厅 App、百度地图等渠道实时查看身边 5G 网络覆盖情况。(C114 通讯网)

## 2.5 中国移动举办 5G+创新合作大会，推进 5G 创新应用加速落地

2019 年 9 月 20 日，中国移动 5G+创新合作大会在北京举办。本次大会以“5G 新生态、聚势创未来”为主题，对中国移动 5G 业务发展及应用创新进行了深入全面的阐述，来自手机动漫国际标准 T. 621 产业联盟单位、中国超高清视频产业联盟单位、5G 多媒体创新联盟成员单位、互联网生态合作伙伴，以及音乐、视频、阅读、游戏、动漫等领域的共计 100 家合作伙伴莅临本次大会，共话 5G 创新发展。

自 5G 发牌以来，中国移动一直保持着 5G 技术研发上的领先优势。中国移动集团公司市场经营部总经理张冬在致辞中表示，中国移动将多层次开放合作，联合社会多方创新力量，以用户为中心，加速 5G+业务创新探索、拓展 5G+内容生态升级，推动 5G 创新应用百花齐放。

中国的 5G 大幕刚刚开启，中国移动将与各方共创新应用、新生态、新未来，赋能行业创新融合发展。未来，中国移动将持续推进 5G 创新应用加速落地，融入百业，服务大众，让 5G 浸在眼前。(C114 通讯网)

## 2.6 中国移动通信工程设计第一大标进行第三批补采，总预算达 51.12 亿

9 月 18 日，中国移动开启 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究第三批补充采购，将采购北京、山东、河南、广西、云南、陕西 6 个省分公司的通信工程设计与可行性研究的补充采购，项目总预算达 51.12 亿元。

本次采购是对“中国移动 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究”的第三批补充采购。“中国移动 2018-2019 年通信工程设计与可行性研究”涵盖了中国移动 31 个省公司、2 个直属单位、9 个专业公司的 2018 至 2019 年两年的通信工程设计与可行性研究工作，被称为中国移动通信工程设计第一大标。

此前，2018 年 11 月和 2019 年 4 月中国移动先后两次对通信工程设计与可行性研究进行了第一批和第二批补充采购。

第一批通信工程设计与可行性研究补采，涉及北京、上海、江西、贵州和甘肃 5 个省公司，以及 3 个直属单位(研究院、中移信息技术有限公司、杭州研发中心)。采购总预算为 16.29 亿元，最终由：中国移动通信集团设计院、广东省电信规划设计院、华信咨询设计研究院、中讯邮电咨询设计院、广东南方电信规划咨询设计院及中通服咨询设计研究院 6 家企业中标。其中，中国移动通信集团设计院是最大赢家。

第二批通信工程设计与可行性研究补采，涉及天津、内蒙古、辽宁、吉林等 14 个省分公司及 2 个专业公司(物联网公司、在线服务公司)，总预算规模超 249 亿元。最终由：中国移动通信集团设计院、广东省电信规划设计院、华信咨询设



计研究院、上海邮电设计咨询研究院等 14 家中标，中国移动通信集团设计院仍是最大赢家。

中国移动在工程设计方面仍继续秉承着“肥水不流外人”的理念，这种理念有可能会继续坚持下去。

此次采购是在前两批采购的基础上，再次为满足项目需求所进行的第三次补充采购。至此，中国移动通信工程设计第一大标能否就此画上圆满的句号，还有待观察后续项目需求。（C114 通讯网）

## 2.7 美的、中国电信、华为三方联合发布《5G+智能工厂网络及应用白皮书》

9 月 21 日，在广州举行的粤港澳大湾区数字经济高峰论坛上，美的集团、中国电信与华为三方携手正式发布了《5G+智能工厂网络及应用白皮书（2019）》。该白皮书的联合发布标志着三方将共同致力于实现 5G 核心技术与工业互联网应用的深度融合，加快 5G+工业互联网领域的研究探索以及项目落地。

美的集团基础架构及信息安全部长伍旭辉、中国电信集团政企客户事业部副总经理陈树农、华为公司云核心网产品线战略与业务发展部总裁戴继盛等嘉宾共同出席本次论坛，参与了《5G+智能工厂网络及应用白皮书（2019）》的发布仪式。

此前，美的集团、中国电信与华为三方共同制定 5G+MEC+切片技术孵化出 5G+智能工厂解决方案。目前加载了 5G SA 切片+MEC 网络能力的智慧工厂已经落地美的集团佛山顺德微波炉和清洁产业园区。

项目部署过程中，华为公司与中国电信广东公司充分挖掘 5G SA 网络能力，通过空口无线覆盖，解决了生产车间内有线部署成本高、调整困难不利于产线灵活调整的难题，同时解决了 wifi 覆盖受干扰严重的难题；通过 MEC 技术满足了产线数据不出园区、机械臂远程协作等低时延控制类应用需求；通过网络切片，解决了生产网（SCADA）、OA 办公网络、互联网三网隔离的难题，确保整个园区数据安全。

本次发布的《5G+智能工厂网络及应用白皮书（2019）》，基于三方前期的合作研究成果以及对未来工业互联网的展望，希望能够打造 5G 在智能工厂领域的标杆网络方案和典型应用场景，引领 5G+MEC+切片在智能工厂领域的应用，加速产业发展。

白皮书的发布，标志着广东电信在 5G SA 2B 基础网络能力部署上，取得了突破性进展。与此同时在 5G SA 2C 基础网络能力方面，广东电信与华为公司一直不遗余力，共同积极探索验证。目前，经过近 2 个月的现网部署及验证，广东电信已经完成 5G SA 开户、计费、不换卡不换号、语音、短消息、4/5G 互操作协同等多项 2C 基础网络能力的验证。从网络、开通受理、计费、终端等多方面为 5G SA 预商用进行了端到端的测试验证。整体测试验证涉及测试验证用例达到 150+。

广东电信 5G SA 端到端全业务流程贯通，是中国电信推进 5G SA 部署的重要里程碑。

后续，美的集团、中国电信、华为将继续根据国家战略和行业与产业需求，以 5G 为契机实践产业合作，开展 5G 技术与行业应用结合的研究、试验和部署，满足工业互联网对于网络化协同、智能化生产、个性化定制、服务化延伸等多样化需求，推动 5G 产业链成熟，打造合作、创新、共赢的 5G 生态圈，实现 5G 对生产网络的变革，赋能工业互联网。（C114 通信网）

## 2.8 华为 Mate 30 系列全球发布 华为终端云服务重构数字生活方式

9 月 19 日，华为宣布推出 2019 年度旗舰手机 Mate 30 系列，开创智慧手机激动人心的演进，为消费者带来未来旗舰体验。HUAWEI Mate 30 系列承袭 32 年通信技术积淀，将 5G 联接与澎湃性能归于一芯，让天涯若比邻；突破智能手机固化的边界，探索科技与美学、极致简约设计和未来影像，更以分布式技术聚合多终端的能力，重构智慧手机想象。

华为消费者业务 CEO 余承东首次在全球新品发布会上全面介绍了华为终端云服务 (HMS)。HUAWEI Mate30 系列所搭载的华为终端云服务应用将为用户带来更智慧、更便捷、更丰富、更安心的全场景数字生活体验，重构数字生活方式。

### HMS 应用重构数字生活体验

华为终端云服务应用越来越受到全球用户的喜爱，不断满足用户全场景、高品质的数字生活需求，持续带来更美好的数字生活。发布会上重点介绍的华为应用市场、华为浏览器、华为云空间、华为主题、华为音乐、华为视频、华为智能助手等华为终端云服务应用，已经或陆续在全球范围内上线，成为华为终端用户体验的重要组成部分。这些应用将与 HUAWEI Mate30 系列一起，重構想象，重構数字生活方式。

### 全球应用分发重构数字服务形态

HUAWEI Mate 30 系列全面预装华为终端官方应用分发平台——华为应用市场 AppGallery。自 2018 年 4 月全球版本正式上线以来，华为应用市场已经服务全球 170 多个国家和地区的华为终端用户，全球开发者积极加入 HMS 生态，越来越多的应用申请上架到华为应用市场，在过去一年中为全球用户提供了 1800 亿次下载服务，月活跃用户数达到 3.9 亿。未来会有更多更丰富的应用在华为应用市场为华为终端用户提供服务。

### 全面开放重构全场景智慧新生态

HUAWEI Mate30 系列带来的更智慧、更便捷、更丰富、更安心的全场景数字生活体验，基于越来越繁荣的 HMS 生态。这是 2019 年 8 月华为开发者大会之后，华为再次向全球介绍 HMS 生态。华为终端云服务汇聚华为终端芯、端、云能力，包

含一整套的 HMS 核心服务，相应的开发、测试 IDE 工具和平台，和华为终端云服务应用。HMS 和运行在华为终端之上的第三方应用和服务一起，共同形成为全球超过 5.7 亿华为终端用户服务的智慧移动互联生态——HMS 生态。

随着新一代旗舰机 HUAWEI Mate 30 系列的发布，华为终端云服务持续打造以用户体验为中心的 HMS 全场景智慧新生态，在重构生态的基础上为全球 Mate30 系列用户带来非凡的数字生活体验，重构数字生活方式，共同探索更美好的数字生活。(C114 通信网)

## 2.9 中兴通讯 5G 亮相世界制造业大会

9 月 20 日，世界制造业大会在合肥隆重召开，中兴通讯作为重要参展单位之一，以“ZTE 中兴 5G 先锋”为主题，共设置了四大展区，12 个展项，全方位演绎 5G 端到端解决方案和实际部署案例、网络智能化、5G 垂直行业和产业链合作等领域的最新成果。

“5G+行业”展示板块以芜湖美的园区 5G+MEC 应用为例，全面展示 5G 无线信号进行数据采集、MEC 数据分流、精准定位三大业务能力，成功解决了传统制造业布线困难、数据传输安全、车辆、物资安全管理等诸多问题。该智慧园区是安徽省首个开展 5G 多项应用的智慧园区工厂，树立了行业应用的标杆，也为 5G 赋能零散制造业开辟了先河。

“中国魂-中兴芯”展示板块全面展示中兴通讯自主芯片研发能力和成果。中兴通讯是全球 Top2 可以提供 5G 端到端的网络服务的设备提供商，业务从芯片研发、网络部署、云计算、终端提供均处于行业领先。截至目前中兴累计成功量产的芯片超过 100 多款，在软基带以及数字中频等核心芯片的性能、集成度、功耗均处于业界领先地位。

在终端板块，中兴 5G 旗舰手机中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版获得“2019 世界制造业大会创新产品金奖”，中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版作为国内首款销售的 5G 手机，支持 5G/4G 双卡双待，拥有 7.9mm 纤薄机身，6.47 英寸柔性曲面屏，被誉为“轻薄至美的 5G 手机”。

在中兴展台，观众还能体验到 AR 智慧博物馆、5G+XR 云教育、5G+文化创新、智能机器人等丰富的内容展示，不仅可以全面了解通信，还能直观地感受 5G 改变社会的前景！

中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商，具备 5G 完整产品系列的规模优势及核心竞争力。据了解，截至目前，中兴通讯的 PCT 国际专利申请数已连续 9 年稳居全球前五，专利申请量超过 7.4 万件，全球授权专利数量超过 3.6 万件，其中 5G 战略布局专利超过 3700 件。公司通过为全球 160 多个国家和地区的电信运营商和企业网客户提供创新技术与产品解决方案，让全世界用户享有语音、数据、多媒体、无线宽带等全方位沟通。目前，中兴通讯已全面服务于全球主流运

营商及企业网客户。随着全球首批 5G 规模商用部署展开，中兴通讯(ZTE Corporation)已在全球获得 25 个 5G 商用合同，覆盖中国、欧洲、亚太、中东等主要 5G 市场，与全球 60 多家运营商展开 5G 合作。(C114 通信网)

## 2.10 爱立信谈 5G 网络共建共享：影响不大 对设备商仍是机会

9 月 18 日，针对近日中国联通与中国电信签署《5G 网络共建共享框架合作协议书》这一行业热点事件，在本周爱立信举行的主题为“开启 5G 化繁为简”的“5G 赋能智能制造媒体沟通会”上，爱立信中国总裁赵钧陶在接受 C114 专访时表示，5G 网络共建共享真正的挑战实际在运营，两家运营商怎么能够紧密合作、共同适应市场变化和市场需求。对于设备供应商而言总量会有一定影响，但影响不会特别大，而且仍然是一个机会。

根据合作协议，联通运营公司将与中国电信在全国范围内合作共建一张 5G 接入网络，双方划定区域，分区建设，各自负责在划定区域内的 5G 网络建设相关工作，谁建设、谁投资、谁维护、谁承担网络运营成本。5G 网络共建共享采用接入网共享方式，核心网各自建设，5G 频率资源共享。双方联合确保 5G 网络共建共享区域的网络规划、建设、维护及服务标准统一，保证同等服务水平。双方各自与第三方的网络共建共享合作不能不当损害另一方的利益。双方用户归属不变，品牌和业务运营保持独立。

“共建共享在过去的 3G、4G 时代都发生过，而且有很多的案例；从技术上来看是可以做到的，从过去的案例也可以证明这一点。”赵钧陶指出，“5G 网络共建共享真正的挑战，实际上在运营上，就是两家怎么能够紧密合作，共同适应市场的变化、市场的需求，因为两家的品牌和用户还是分开运营的。”

中国联通认为，与中国电信进行 5G 网络共建共享合作，特别是双方连续的 5G 频率共享，有助于降低 5G 网络建设和运维成本，高效实现 5G 网络覆盖，快速形成 5G 服务能力，增强 5G 网络和服务的市场竞争力，提升网络效益和资产运营效率，达成双方的互利共赢。

当然也有分析人士认为，5G 网络共建共享可能会利空多家企业，尤其是设备商。对此，赵钧陶认为：“中国联通与中国电信 5G 网络共建共享，从对中国整个产业的影响来看，供应商方面会有一定影响，虽然总量会有一些影响，但是影响不会特别大，对设备商来说仍然是一个机会。”

“当然我们也希望电信和联通的这次共建共享，能够在全世界真正树立一个样板，成为全球成功的案例。中国市场首先地域很大，量也很大，用户基数也很大，每个省的基数都很大，因此如果共建共享做好了会有很强的示范意义，这是我们的希望。”赵钧陶表示，爱立信也为 5G 网络共建共享积极做好准备，爱立信相关的技术部门都在积极研究、积极应对这个新的局面。(C114 通信网)

### 3、重点公司公告

#### 3.1 中际旭创：拟回购注销 60.22 万股限制性股票

9月20日中际旭创(300308.SZ)公布,根据《激励计划(草案)》的规定,因12名首次授予和7名预留授予限制性股票的激励对象已离职,故不再具备激励对象资格,其已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售;另有1名首次授予和2名预留授予限制性股票的激励对象因绩效考核成绩为C,按照相关规定对其本期内可解锁部分的限制性股票的50%进行解除限售,上述22名激励对象合计未达解锁条件的限制性股票共计60.22万股,将由公司按回购价格进行回购注销。其中首次授予的限制性股票的回购价格调整为13.849元/股,本次回购金额为人民币679.09万元;预留限制性股票的回购价格调整为22.484元/股,本次回购金额为人民币251.58万元,合计总回购金额为930.67万元,全部为公司自有资金。本次限制性股票回购注销完成后,公司股份总数变更为713,165,136股。

#### 3.2 七一二：深化改革更进一步，集团层面启动混改

9月19日七一二(603712.SH)发布公告称,收到中环集团通知称,中环集团决定启动混改相关工作,并以2019年8月31日为基准日开展清产核资、审计以及评估等工作。中信建投认为,深化改革更进一步,集团层面启动混改:中环集团是一家涉足信息技术、智能制造、电子部件等产业的控股集团公司,把混改作为推进集团高质量发展的突破口,以混改引资本、注资源、转机制、增活力。为贯彻落实天津市委市政府关于深化国有企业改革决策部署,加快推进建立现代企业制度,中环集团拟实施混合所有制改革。认为,七一二作为中环集团控股子公司,集团层面启动混改将促使公司层面混改行动继续推进,充分灵活的市场化运行机制将提升公司经营效率。

#### 3.3 中兴通讯：聘任谢峻石为执行副总裁

9月19日中兴通讯(000063.SZ)公布,公司第八届董事会第九次会议召开,审议通过《关于聘任高级管理人员的议案》。同意聘任谢峻石为公司执行副总裁,任期自公司本次董事会审议通过之日起至公司第八届董事会任期届满时(即2022年3月29日)止。

谢峻石,男,1975年出生。于1998年毕业于清华大学工程力学专业,获得工学学士学位;于2001年毕业于清华大学流体力学专业,获得工学硕士学位。于2001年加入公司,2001年至2018年一直致力于公司国际市场开拓工作,2001年至2012年历任公司国际市场技术经理、欧洲南亚区域商务技术部经理、欧洲北美区域副总经理(主管MKT);2013年任公司欧洲区域副总经理(主管终端、企业业务、运营);2014年至2018年7月任公司欧美区域MKT及方案部总经理;2018年7月至今任公司高级副总裁、首席运营官。现兼任公司全资子公司深圳市中瑞检测科技有限公司董事长。谢峻石拥有多年的电信行业从业及管理经验。谢峻石

为公司 2017 年股票期权激励计划的激励对象，目前持有 A 股股票期权 11.2468 万份。

### 3.4 深南股份：周世平及红岭控股已合计减持 5.03% 的股份

9 月 18 日深南股份(002417.SZ)公布，公司于 2019 年 9 月 18 日收到第一大股东周世平及红岭控股有限公司(“信息披露义务人”)出具的《简式权益变动报告书》，彼等已于 2019 年 5 月 22 日-2019 年 9 月 17 日合计减持 1358.7382 万股，占公司总股本的 5.03%。

### 3.5 东土科技：李平已累计减持 1065.1 万股 拟继续减持不超 6% 股份

9 月 18 日东土科技(300353.SZ)公布，公司于 2019 年 9 月 18 日收到李平的《关于公司股份减持计划实施情况及未来减持计划的告知函》，截至 2019 年 9 月 18 日，李平此次减持计划期限届满，李平于 2019/6/20 至 2019/9/2 通过集中竞价交易方式、大宗交易方式累计减持 1065.1 万股，占减持时公司总股本比例 2.0844%。

此次减持后，李平持股比例由 34.50% 降至 32.82%。

持公司股份约 1.68 亿股(占公司总股本的 32.82%)的公司控股股东、董事长李平为偿还股票质押贷款、降低股票质押比例，计划自公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内(即 2019 年 9 月 24 日至 2020 年 3 月 23 日)以大宗交易方式，或者自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内(即 2019 年 10 月 17 日至 2020 年 4 月 16 日)以集中竞价方式，合计减持公司股份不超过约 3065.89 万股(占公司股份总数 6%)。

### 3.6 硕贝德(300322.SZ)实控人朱坤华解除质押 506 万股

9 月 16 日硕贝德(300322.SZ)公布，公司于近日接到公司实际控制人朱坤华的通知，获悉朱坤华将其所持有公司部分股份办理了解除质押手续，解除质押 506 万股，占其所持股份比例 32.40%。

截至公告披露日，朱坤华持有公司股份数量为约 1561.94 万股，占公司总股本的 3.84%。其中，累计被质押的数量为 579 万股，占公司总股本的 1.42%，占其持有公司股份数量的 37.07%。

### 3.7 闻泰科技发布质押公告一股东累计质押 13155 万股

闻泰科技(600745.SH)发布关于股东部分股份质押的公告。截至本公告披露日，拉萨闻天下及其一致行动人张学政先生分别持有公司无限售流通股 153,946,037 股、37,000,000 股，分别占公司总股本的 24.16%、5.81%。本次质押后，拉萨闻天下累计质押公司股份 131,552,700 股，占其所持公司股份的 85.45%，占公司总股本的 20.64%。

### 3.8 瑞斯康达(603803.SH)：博信优选及博信成长合计减持 2% 股份

9月16日瑞斯康达(603803.SH)公布,本次减持股份计划实施前,公司股东博信优选(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“博信优选”)持有公司股份2126.71万股,占公司总股本的5.05%;博信成长(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“博信成长”)持有公司股份225.5万股,占公司总股本的0.54%。前述股东同属博信(天津)股权投资管理合伙企业(有限合伙)控制,存在一致行动关系;所持股份来源均为公司首次公开发行前取得的股份。

公司于2019年9月16日收到博信优选及其一致行动人博信成长发来的《关于减持瑞斯康达科技发展股份有限公司股票结果的函》,博信优选于2019年3月21日至29日、7月1日至7月2日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份761.35万股,占公司总股本的1.81%;博信成长于2019年3月21日至29日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份80.73万股,占公司总股本的0.19%;两者减持数量合计842.08万股,占公司总股本的2.00%。截至本公告日,博信优选和博信成长本次减持计划期限均已届满,除上述减持外,均未通过其他方式减持公司股份。

### 3.9 日海智能:润达泰解除质押3563.5万股

9月18日日海智能(002313.SZ)公布,日前,公司接到润达泰的通知,润达泰于2019年9月18日将其中3563.5万股解除了质押。

截至公告披露日,润达泰持有公司无限售流通股7702.5万股股份,占公司总股本的24.69%。此次解除部分质押后,润达泰持有公司股份累计质押的数量为1134.22万股,占其所持公司股份比例为14.73%,占公司总股本的3.64%。

### 3.10 鹏博士:上海秦砖减持1%股份

9月20日鹏博士(600804.SH)公布,本次减持股份计划实施前,公司股东天津通灵通科技服务有限公司,持有公司无限售流通股5921.91万股,占公司总股本的4.13%;股东上海秦砖投资管理有限公司(以下简称“上海秦砖”)持有公司无限售流通股3372.52万股,占公司总股本的2.35%。通灵通与上海秦砖为一致行动人。

截至本公告日,通灵通和上海秦砖本次减持计划期限均已届满,通灵通于减持期间未减持股份,上海秦砖于减持期间通过集中竞价交易减持公司股份共计1432.39万股,占公司总股本的1.00%。

## 4、风险提示

中国5G资本开支及商用进展低于预期;国际市场逆全球化影响、贸易摩擦影响等。

**信息披露****分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**公司评级**

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

**行业评级**

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

**免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。