

电信联通开通首个 5G 共建共享站点, 加速 5G 网络部署

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

- 1 《SA 网络/华为 mate30/高清通话, 5G 大规模商用就绪: 通信行业周报》 2019-09-22
- 2 《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
- 3 《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

- **全球 ICT 能效峰会召开, 全面推进 5G 网络能源产业发展:** 9月26日, 全球 ICT 能效峰会在荷兰阿姆斯特丹召开, 华为与来自 GSMA、ITU (国际电信联盟)、Orange、中国移动、ABI research 等业界精英, 积极探索 5G 时代能源的演进趋势、应对战略和解决方案。期间, 华为发布面向 5G 的通信能源目标网和数据中心基础设施白皮书, 以及新一代 5G eMIMO Power 和 5G 数据中心解决方案, 为网络演进和数据中心提供更优的能源解决方案。从传统方案各子系统独立设计, 转变为面向整站系统的一体化设计; 从聚焦部件能效, 转变为聚焦整站能效、网络能效。运用更多的创新技术加速绿色能源的规模应用, 实现对 5G 时代更丰富业务的灵活支持, 使能 5G 网络的极简部署演进、绿色高效运营。
- **广东电信携手联通率先开通全国首个 5G 共建共享商用站点:** 9月25日中国电信和联通联合召开全国 5G 网络共建共享工作部署会, 明确了各项具体工作要求。会后, 中国电信广东公司迅速落实, 与广东联通深度沟通、快速响应, 于 9月27日晚上在广州基于电信现网 4/5G 基站, 成功突破 5G NSA 共享技术难题, 打通双方现网, 开通全国第一个 5G 现网商用共享站点, 并已成功接入电信和联通 5G 用户。经现场测试, 双方用户速率均接近 1000Mbps。4/5G 独立载波的共建共享在全球尚无先例, 本次共建共享站点的开通, 再次体现了广东速度, 是中国电信、中国联通共建共享的重要里程碑, 后续广东公司将继续携手广东联通, 深入推进共建共享的各场景的试点和规模商用, 充分释放共建共享红利, 实现 5G 网络的快速部署。
- **全国首个 SA+MEC 模式的 5G 智慧园区在苏州试点:** 9月26日消息, 中国移动江苏公司携手华为, 依托高品质 5G 网络和技术, 在苏州昆山沪光汽车电器有限公司企业园区内完成全国首个基于移动 5G 网络的 SA (独立组网)+MEC (边缘计算) 模式的智慧园区试点。随着 5G 智慧园区建设的不断推进, MEC 平台还可统一部署智能视觉分析、质检筛查、智能巡检等应用, 充分发挥 MEC 联接+计算的能力, 赋能企业快速向智能化转型。
- **G. 654. E 光缆首次成功集采: 中国电信公布 5 家候选厂商:** 9月27日消息, 中国电信公布 2017 年上海金华河源广州干线光缆线路工程光缆采购项目中标候选人, 烽火、长飞、中天、富通、通鼎, 共 5 家企业入围。据招标文件显示, 本工程采用直埋硅芯管及租用高速公路管道方式新建光缆 2029 公里, 使用 G. 654E 光纤光缆共计 29.3 万纤芯公里。新建光缆采用一、二千光纤同缆方式建设, 其中上海境内 (103 公里) 新建 96 芯光缆, 浙江 (717 公里)、福建 (649 公里)、广东 (560 公里) 境内新建 144 芯光缆。此外, 本项目设置最高投标限价为 10036 万元人民币。此次中国电信的集采, 价格也成为了业界关注的焦点, 最终的成功集采也说明了中国电信此次设置的投标限价较为合理。
- **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), 天线射频盛路通信 (002446)、大富科技 (300134)、通宇通讯 (002792)、飞荣达 (300602); 光模块光迅科技 (002281)、博创科技 (300548); 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); 华为产业链自主可控标的紫光国微 (002049)。
- **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 (09.27)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,400.13	33.20	-1.67	1.31	1.57	-19.88	25.34	21.15	增持
00788	中国铁塔	3133	1.78	0.02	0.03	0.05	86.13	53.92	34.85	增持
002446	盛路通信	84.03	9.39	0.14	0.22	0.27	67.07	42.68	34.78	增持
002281	光迅科技	195.73	28.91	0.56	0.73	0.95	51.63	39.60	30.43	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

内容目录

1、市场行情回顾	3
1.1 A股板块表现	3
1.2 A股通信板块个股表现	4
2、行业新闻	5
2.1 广东电信携手联通率先开通全国首个5G共建共享商用站点	5
2.2 山西省年底建成5G基站1.5万座：补贴电费、补贴行业创新	5
2.3 全国首个SA+MEC模式的5G智慧园区在苏州试点	6
2.4 全球ICT能效峰会：全面推进5G网络能源产业发展	7
2.5 Enea与CMC Networks合作开发第二代SD-WAN	8
2.6 济南推出首条5G地铁专线 实现5G全覆盖	8
2.7 诺基亚贝尔与河南铁塔达成全面战略合作 探索创新合作业务项目建设	8
2.8 中国移动2020年GPON设备新建集采：烽火囊括半数份额	9
2.9 助力SDOTN一体化，中国联通组织完成SDOTN-ACTN互通成果演示	10
2.10 G.654.E光缆首次成功集采：中国电信公布5家候选厂商	10
3、重点公司公告	11
3.1 春兴精工：控股股东、实际控制人拟减持不超过6%公司股份	11
3.2 中通国脉：股东周才华减持10万股，减持计划尚未实施完毕	11
3.3 百邦科技：陈进减持数量过半 累计减持62.03万股	11
3.4 光环新网：收购及增资取得昆山美鸿业63%股权 将建设绿色云计算基地	11
3.5 三维通信：吴志坚减持22.75万股 减持计划已完成	11
3.6 立昂技术：特定股东中泽嘉盟减持计划实施完毕，累计减持近2%股份	11
3.7 闻泰科技：控股股东质押3848.48万股 及解除质押4375.27万股	12
3.8 二六三：拟将7572万元募集资金以增资方式投入子公司北京企通	12
3.9 天源迪科：六名董事及高管减持完毕 合计减持281.66万股	12
3.10 宜通世纪：3名实控人合计提前解押2780万股	12
4、风险提示	13

图表目录

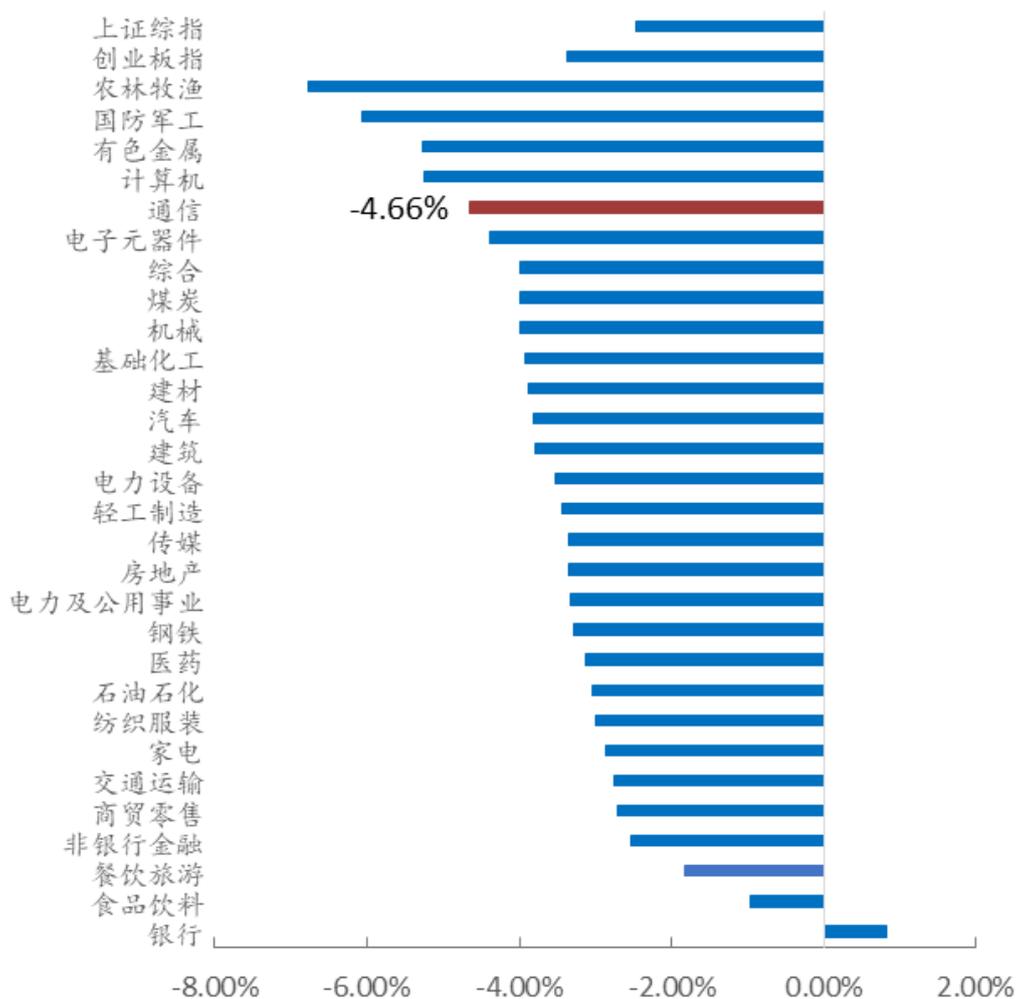
图 1：A股全体板块上周表现	3
图 2：通信子板块表现	4
图 3：概念板块表现	4
表 1：A股通信板块涨幅前五	4

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2.47%，创业板成指下跌3.37%，通信行业指数下跌4.66%。通信子行业中，电信运营本周跌幅最小（2.74%）。行业内个股涨幅前五的分别是：亚联发展(25.78%)、硕贝德(19.70%)、凯乐科技(11.96%)、纵横通信（7.97%）、工业富联（4.00%）。

图1：A股全体板块上周表现

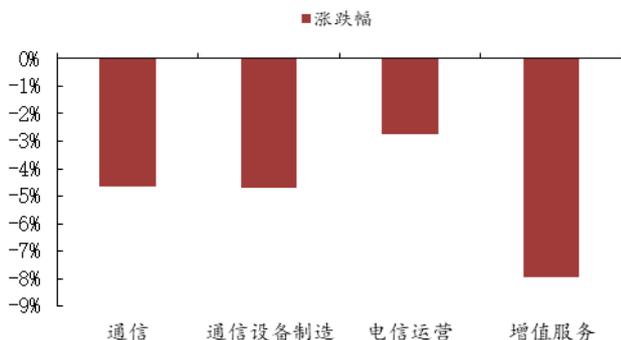


数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了4.72%，电信运营下跌了2.74%，增值服务下跌了7.95%。

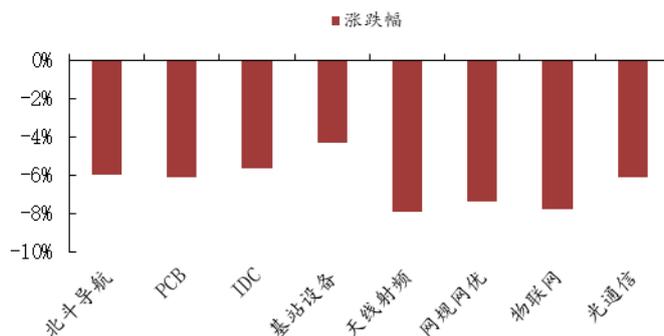
概念板块中，北斗导航下跌了5.99%，PCB下跌了6.08%，IDC下跌了5.62%，基站设备下跌了4.28%，天线射频下跌了7.91%，网规网优下跌了7.40%，物联网下跌了7.74%，光通信下跌了6.13%。

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，涨幅第一的是亚联发展(002316.SZ)，本周上涨25.78%；此外硕贝德(300322.SZ)本周上涨19.70%；凯乐科技(600260.SH)本周上涨11.96%；纵横通信(603602.SH)本周上涨7.97%；工业富联(601138.SH)本周上涨4.00%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002316.SZ	亚联发展	25.78%	公司是一家专业从事能源交通领域通讯技术解决方案业务的服务商，国内专网RPR市场最大的设备、服务提供商之一。自主研发了具有独立知识产权的多业务智能交叉复接(PCM)技术、RPR工业级数据传输技术和数据透传时隙复用技术等多项国内能源交通专用通信领域领先的核心技术。
300322.SZ	硕贝德	19.70%	公司是一家集研发、销售、服务为一体的专业无线通信终端天线生产企业，始终围绕移动智能终端产品，聚焦天线、射频器件及相关组件，致力于成为一流的射频器件供应商。
600260.SH	凯乐科技	11.96%	公司是一家专注于大通信产业闭环和互联网领域的高科技企业，为信息化产业高端通信设备软硬件制造服务商。其大通信产业闭环产品主要涵盖光纤、光缆、数据线缆、量子通信数据链产品、智能指控终端等民用和军用产品；其互联网产品涵盖“互联网+医疗”、“互联网+网络安全”、“互联网+金融”、“互联网+房地产营销”等多个领域。
603602.SH	纵横通信	7.97%	公司是一家通信网络技术服务提供商，为中国移动、中国电信、中国联通、铁塔公司等业内主要客户服务，针对大型通信基站、公共设施、住宅和商业建筑、交通网络等多种物理建筑及通信设施，提供移动通信技术和无线互联技术的系统解决方案和组网应用服务。
601138.SH	工业富联	4.00%	公司是全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商，为客户提供以工业互联网平台为核心的新形态电子设备产品智能制造服务。公司致力于为企业以自动化、网络化、平台化、大数据为基础的科技服务综合解决方案，引领传统制造向智能制造的转型。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 广东电信携手联通率先开通全国首个 5G 共建共享商用站点

2019 年 9 月 9 日，中国电信股份有限公司与中国联合网络通信有限公司签署了《5G 网络共建共享框架合作协议书》，在全国范围内合作共建一张 5G 接入网络，9 月 25 日集团公司柯瑞文董事长和王晓初董事长联合召开全国 5G 网络共建共享工作部署会，明确了各项具体工作要求。

会后，中国电信广东公司迅速落实，与广东联通深度沟通、快速响应，于 9 月 27 日晚上在广州基于电信现网 4/5G 基站，成功突破 5G NSA 共享技术难题，打通双方现网，开通全国第一个 5G 现网商用共享站点，并已成功接入电信和联通 5G 用户。经现场测试，双方用户速率均接近 1000Mbps。

本次首站开通在业界具有三方面首创：第一是创新采用 2.1GHz+3.5GHz 方案，利用现网已部署的 LTE 2.1GHz 设备，通过软件升级快速支持 4G 电信、联通双锚点，既减少对现网 4G 1.8GHz 频段的影响，又无需新增硬件设备；第二是创新采用了独立载波共享方案，5G 采用 100MHz+100MHz 独立载波，4G 采用 20MHz+20MHz 独立载波，这也是业界第一个采用独立载波分别承载电信和联通 5G 业务的站点，实现了基站载波逻辑独立，互不影响。第三是创新制定了电信和联通现网端到端 5G 共建共享参数模板和开通流程，明确了双方无线、承载、核心网全专业参数交互、配置优化及现场网优流程。

4/5G 独立载波的共建共享在全球尚无先例，本次共建共享站点的开通，再次体现了广东速度，是中国电信、中国联通共建共享的重要里程碑，后续广东公司将继续携手广东联通，深入推进共建共享的各场景的试点和规模商用，充分释放共建共享红利，实现 5G 网络的快速部署。(C114 通讯网)

2.2 山西省年底建成 5G 基站 1.5 万座：补贴电费、补贴行业创新

9 月 26 日消息，山西省政府新闻办举行政策吹风会，省工信厅厅长李晋平，省工信厅副厅长马运侠，省通信管理局副局长郝卫东对 5G 发展政策进行了解读。

李晋平介绍，按照省政府安排，省工信厅牵头起草了《山西省关于加快 5G 产业发展的实施意见》和《山西省加快 5G 产业发展的若干措施》。起草过程中，省主要领导进行了多次专题研究，提出了指导意见和明确要求。通过系统剖析现存短板，充分借鉴先进经验，积极对标 21 个省市先进做法，多次进行座谈交流、广泛听取建议，在征求 30 个省直部门以及行业代表企业意见建议的基础上进行了修改完善。文件由 9 月 12 日省政府第 45 次常务会议审议通过，将于近期印发。

马运侠表示，山西省 5G 产业的发展目标是：到 2020 年底，地级市中心城区 5G 网络基本实现连续覆盖和商用，全省 5G 基站累计达 1.5 万座，5G 示范应用场景超过 5 个，5G 在垂直行业的示范引领作用初步显现。到 2022 年底，全省主要城

区实现 5G 网络连续覆盖，全省 5G 基站累计达 5 万座，5G 示范应用场景超过 30 个，5G 与垂直行业应用深度融合的新业态、新模式基本成熟，垂直行业新动能接续涌现，5G 对相关产业高质量发展的赋能作用明显增强，对壮大全省数字经济的贡献成为新亮点。

在 5G 网络建设部署方面，今年年底前，中国铁塔山西分公司将统筹各基础电信企业提出的 5G 基站建设需求，在充分考虑保护卫星地球站的前提下，牵头完成 5G 基站建设规划。在建设中，将按照从省会热点区域、地市热点区域到主城区，再到县城重点区域的次序稳步推进，加快综改示范区、山西农谷、五台山、平遥古城等重点区域，以及全省交通干线与重要交通枢纽场所、热点区域的 5G 网络建设，构建连续覆盖的 5G 网络。到 2022 年，实现全省主要城区 5G 网络连续覆盖。

马运侠指出，5G 发展的关键在于与各行业、各领域的融合应用。《实施意见》提出在 11 个重点领域开展 5G 应用试点示范引导，这 11 个领域分别是“5G+”智能矿井、智能制造、工业互联网、智慧景区、智慧农业、超高清视频、智慧教育、智慧医疗、智能交通、智慧政务和智慧城市。通过这 11 个领域的示范引导，以及各方的紧密合作，山西省希望培育一批典型应用场景，探索形成一批特色鲜明、亮点突出、可复制可推广的行业应用标杆。5G 产业发展《若干措施》将大力支持“5G+”垂直行业融合创新，给予企业实现完成投资额的 30%、不超过 500 万元的资助。我们还将支持举办 5G 创新应用大赛，评选出经济效益高、社会影响大、产业带动强的 5G 创新应用作为重点示范应用。（C114 通讯网）

2.3 全国首个 SA+MEC 模式的 5G 智慧园区在苏州试点

9 月 26 日消息，中国移动江苏公司（下称江苏移动）携手华为，依托高品质 5G 网络和技术，在苏州昆山沪光汽车电器有限公司企业园区内完成全国首个基于移动 5G 网络的 SA（独立组网）+MEC（边缘计算）模式的智慧园区试点。

沪光汽车电器有限公司的汽车高压线束自动化产线在生产过程中，面临着工业设备部署分散、联网困难、人工审核效率低等诸多问题。尤其是在原有有线网络传输模式下，产线上的工业相机先将拍摄的图片传输至单独的服务器上，再集中拷贝至核心机房，由人工判定产品是否合格。但因生产条线分布广、图像数据存储量大，导致产品分析的时效性、保密性较差，且网络布线成本高、产线系统更新难度大。

为解决以上问题，江苏移动和华为通过部署 5G SA+SDN（独立组网+软件定义网络）标准组网方案的网络切片和 MEC（边缘计算）解决方案，为企业的工业设备提供联网、质量检测等智能服务。具体来说，就是将企业内的无线网络接入南京的 5G SA 核心网，通过虚拟的端到端 5G 网络切片，可为客户提供定制化的网络服务，目前已完成新能源汽车线束车间内的 5G 网络全覆盖；MEC 平台则下沉至企

业的本地机房，工业相机、巡检机器人、监控摄像头等设备均按需从 MEC 平台获取计算、存储资源。这样一来，本地网络传输耗时骤降至 20ms 以下，使设备自动检测产品质量、自动执行不合格产品退回或合格产品进入下道工序等分拣操作，新能源车间生产制造数据的无线采集，以及自动化物流配送系统的实时调度均成为现实，还实现了本地数据不出园区，最大限度保证了企业数据的安全。

“在移动 5G 的助力下，我们生产效益得到有效提升”沪光汽车电器有限公司 IT 经理朱丽红对 5G 在智能化车间上的应用无限憧憬，“未来我们会在全厂范围内实现 5G 网络覆盖，让更多应用在 5G 网络上运行，全公司所有车间的智能化改造也指日可待”。随着 5G 智慧园区建设的不断推进，MEC 平台还可统一部署智能视觉分析、质检筛查、智能巡检等应用，充分发挥 MEC 联接+计算的能力，赋能企业快速向智能化转型。(C114 通讯网)

2.4 全球 ICT 能效峰会：全面推进 5G 网络能源产业发展

全球 ICT 能效峰会在荷兰阿姆斯特丹召开，华为与来自 GSMA、ITU（国际电信联盟）、Orange、中国移动、ABI research 等业界精英，以“Powering 5G Together”为主题，积极探索 5G 时代能源的演进趋势、应对战略和解决方案。期间，华为发布面向 5G 的通信能源目标网和数据中心基础设施白皮书，以及新一代 5G eMIMO Power 和 5G 数据中心解决方案，为网络演进和数据中心提供更优的能源解决方案。

5G 时代到来，面对移动互联与云计算业务的蓬勃发展，站点面临着因功耗增长带来的网络演进难及 OPEX 不断攀高的压力；同时算力需求**爆发式增长**，数据中心电力消耗直线上升。如何通过新技术来降低能耗，用更少的能源处理更多的信息，是行业的重要关注点。

华为网络能源产品线总裁周桃园表示：“华为积极携手全球运营商、行业组织共同推进通信行业的节能减排，通过技术创新不断提升能源的使用效率，同时大力推进清洁能源在通信站点、数据中心的应用，促进绿色能源替代化石能源，减少二氧化碳排放，助力全球可持续发展目标的实现。”

发布面向 5G 的通信能源目标网和数据中心基础设施白皮书，推进产业发展。大会期间，华为基于对全球运营商在网络演进中的痛点的洞察和调研，和征求各个区域运营商的建议，发布了面向 5G 的通信能源目标网和数据中心基础设施白皮书，为 5G 能源及基础设施的设计和部署提供参考依据，希望以此为基础和业界进行更广泛的讨论和合作，促进产业更好的发展：

《5G 通信能源目标网白皮书》：提出通信能源应面向 5G 通信能源目标网设计，按照极简、智能、绿色的理念建设 5G 供电系统。从传统方案各子系统独立设计，转变为面向整站系统的一体化设计；从聚焦部件能效，转变为聚焦整站能效、网络能效。运用更多的创新技术加速绿色能源的规模应用，实现对 5G 时代更丰富

业务的灵活支持，使能 5G 网络的极简部署演进、绿色高效运营。(C114 通讯网)

2.5 Enea 与 CMC Networks 合作开发第二代 SD-WAN

Enea (NASDAQ OMX Nordic: ENEA) 26 日宣布，全球电信运营商 CMC Networks 选择了 Enea NFV Access 作为其第二代软件定义的广域网 (SD-WAN) 解决方案。CMC Networks 向非洲和中东地区的客户提供名为 CMC - Rapid Adaptive Network 的 SD-WAN 服务。

Enea NFV Access 是一个纯粹的虚拟化和管理平台，为部署在用户驻地设备 (uCPE) 上进行了优化。它为 CMC Networks 的 SD-WAN 解决方案提供了一个紧凑和开放的虚拟化层，使运营商和服务提供商能够灵活地引入他们自己的虚拟网络功能 (VNFs) 并构建最佳解决方案。CMC Networks 的客户门户和协调器与 Enea uCPE Manager 集成，提供端到端管理和自动化，包括零接触供应 (Zero Touch Provisioning, ZTP)。CMC Networks 首席执行官 Marisa Trisolino 表示：“由于 SD-WAN 对于使运营商和企业客户网络变得可靠至关重要，因此我们很高兴将我们的新解决方案推向市场。” “因为有了 Enea NFV Access 产品，我们可以提供最灵活的 SD-WAN 服务，并且我们可以提供 SD-WAN 以外的 SDN 产品，而无需更改任何基于边缘的基础架构。”

Enea 操作系统业务高级副总裁 Adrian Leufven 表示：“我们为中东和非洲最大的通信服务提供商 CMC Networks 选择 Enea 作为他们的 uCPE 软件平台感到非常自豪。与欧洲和美国相比，由于该地区的网络遗产较少，因此服务提供商和运营商迅速采用了新技术。作为 Enea NFV Access 的第一批客户之一，CMC Networks 通过其创新和灵活的 SD-WAN 解决方案清楚地展示了其技术领先地位。” (C114 通讯网)

2.6 济南推出首条 5G 地铁专线 实现 5G 全覆盖

9 月 29 日，在济南地铁 3 号线通车活动现场，济南轨道交通集团表示，其联合济南移动打造的该地铁线路已实现 5G 网络全覆盖。

具体而言，整个 3 号线 25 个站点，13 个站台站厅以及 12 段隧道区间均由 5G 网络覆盖。其中，站台站厅采用华为 lamsite，隧道采用 FAD 双通道 RRU，支持 2/4/5G。

在速率上，站台下行速率稳定在 1Gbps，隧道区间路测速率在 600Mbps 以上。同时，整个线路支持高清视频直播和回传、高清视频通话等 5G 业务。

此外，在 5G 技术上，济南轨道交通集团也将与济南移动继续合作，借助 5G 技术在传输、延时等方面优势，同时融合 VR、大数据、AI 等技术，推进 5G 智能安防、5G 超高清实时视频监控、无人巡检车等 5G 应用。(C114 通讯网)

2.7 诺基亚贝尔与河南铁塔达成全面战略合作 探索创新合作业务项目建设

诺基亚贝尔与中国铁塔股份有限公司河南省分公司（下文简称“河南铁塔”），在今天举行的“2019 河南数字经济峰会”上，共同签署了全面战略合作框架协议。双方商定，拟在铁塔的“一体两翼”业务，包括站址的管理维护、大数据分析、窄带物联网应用、5G 室内分布技术及相关应用、智慧城市新型塔等领域充分携手，加强技术研发、示范应用、融合创新等方面的合作，以合力促进河南信息产业创新发展，在此基础上，诺基亚贝尔与河南铁塔进一步达成了本次战略合作。作为中国铁塔的全资子公司，河南铁塔拥有通信铁塔 10 余万座，通信机房 7.4 万个，室内分布系统 2 千多套。其立足自身资源和技术优势，以扩大行业和社会通信资源共享为使命，持续推进河南通信基础设施建设，增强行业和社会服务能力，实现通信资源的**最优**利用和社会共享，为河南网络强省建设和移动信息服务水平的提升做出了突出贡献，赢得了运营商和社会行业用户的尊敬和赞誉。

今天，诺基亚贝尔与河南铁塔将依据战略合作框架协议，充分发挥在各自领域的优势，围绕通信设施共建共享等领域开展技术合作和攻关，合作开发各类创新产品及服务，依托铁塔站址和资源数据、在资源共建共享、数据挖掘、智慧城市、物联网应用等领域的新业务和新市场合作进行，为河南省政府和各地政府和行业客户提供通信支撑服务。同时，双方还会共同推进定期的技术研讨和合作攻关，开展省政府广场通信覆盖项目建设合作。河南铁塔公司总经理薛敬进表示：“不断扩大合作，优化资源共享效率，携多方之力共促通信和信息产业发展，是我们一直以来的发展方向和目标。通过与诺基亚贝尔的战略合作，我们能够利用全球领先的技术、产品和服务，在体制机制、业务创新等多方面实现突破，从而为全省数字经济做大、做强做出自己的贡献。”

上海诺基亚贝尔股份有限公司中国铁塔业务集团负责人方玲表示：“诺基亚贝尔与河南铁塔本次战略合作协议的签署，突出体现了双方多年来所保持的良好合作关系，并进一步夯实了双方在产品、技术、服务等方面的协作基础。基于这种伙伴关系，我们愿意全力支持河南铁塔发展，更好地服务于河南地方经济和社会发展。”（C114 通信网）

2.8 中国移动 2020 年 GPON 设备新建集采：烽火囊括半数份额

9 月 25 日消息（岳明）据来自中国移动的官网信息显示，备受关注的中国移动 2020 年 GPON 设备新建部分集中采购工作已于日前结束，进入公示阶段。

此次集采共有三家企业中标，分别为烽火通信，中标份额为 50%；中兴通讯中标份额为 30%；华为中标份额为 20%。

据之前公布的信息来看，此次集采预估规模为 GPON OLT 设备 6847 端，GPON MU/SBU 设备 71157 端，XG-GPON MDU 设备 10891 端。

本次集采采用份额招标，中标人数量为 2 到 3 家。若中标人数量=3，即第一名中标份额为 50%，第二第三名分别为 30%和 20%。（C114 通信网）

2.9 助力 SDOTN 一体化，中国联通组织完成 SDOTN-ACTN 互通成果演示

中国联通网络研究技术院、网络发展部在北京进行多厂商 SDOTN-ACTN 跨域业务互通演示，对多厂商设备基于 ACTN (Abstraction and Control of Traffic Engineered Networks) 架构的分层 SDN (software-defined networking) 管控系统集成对接功能验证。该演示基于中国联通 SDOTN 一体化的分层 SDN 管控系统组网架构和技术规范，跨厂商协同器与设备厂家控制器间采用 ACTN 架构实现互通，重点针对 ACTN 接口模型的正确性和合理性以及系统的成熟和稳定性进行评估，进一步推动中国联通 SDOTN 网络的部署实施。

中国联通此次演示采用两层 SDN 管控系统组网，下层采用华为、烽火各自的控制器进行分域管控，上层采用中国联通自主开发的跨域协同器 (PAIS) 系统和华为 iMaster NCE (Network cloud Engine) -super 跨域协同器，下层域控制器和上层跨域协同器通过 ACTN 架构定义的标准 YANG 模型接口进行对接，验证通过了 OTN 多域网络拓扑自动发现，跨域业务编排与快速发放、跨域业务保护恢复、跨域业务算路策略和路径约束、时延测量等主要功能，覆盖了运营商广泛关注的资源、业务、运维等全生命周期场景。

本次 SDOTN-ACTN 跨域业务互通演示是基于当前国际标准 IETF-ACTN 较为成熟版本开展的，中国联通率先通过自身的应用研究，丰富了 IETF 的模型内涵，在国内起到了标杆作用。本次互通演示活动的成功，将会推进 ACTN 在传输网络的应用落地，支撑中国联通 OTN 网络一体化的建设。

中国联通网络技术研究院王光全处长表示：“我们对这次基于 ACTN 架构的互通演示的顺利完成感到兴奋，此次演示表明基于 ACTN 架构的跨域 SDN 管控技术可以实现多厂商 OTN 设备端到端的统一管控，有助于中国联通 SDN 管控系统的商用部署和 SDOTN 一体化的实施。” (C114 通信网)

2.10 G. 654. E 光缆首次成功集采：中国电信公布 5 家候选厂商

9 月 27 日消息，中国电信公布 2017 年上海金华河源广州干线光缆线路工程光缆采购项目中标候选人，烽火、长飞、中天、富通、通鼎，共 5 家企业入围。

据招标文件显示，本工程采用直埋硅芯管及租用高速公路管道方式新建光缆 2029 公里，使用 G. 654E 光纤光缆共计 29.3 万纤芯公里。新建光缆采用一、二千光纤同缆方式建设，其中上海境内 (103 公里) 新建 96 芯光缆，浙江 (717 公里)、福建 (649 公里)、广东 (560 公里) 境内新建 144 芯光缆。

此外，本项目设置最高投标限价为 10036 万元人民币 (不含增值税)。此前，中国联通也进行了 G. 654. E 干线光缆的集采，不过由于当时中国联通设置了 62 元/芯公里的最高限价，远低于成本价，厂商均超限价应标，最终导致流标。此次中国电信的集采，价格也成为了业界关注的焦点，最终的成功集采也说明了中国电信此次设置的投标限价较为合理。(C114 通信网)

3、重点公司公告

3.1 春兴精工：控股股东、实际控制人拟减持不超过 6%公司股份

春兴精工 9 月 24 日晚间公告，近日收到公司控股股东、实际控制人孙洁晓先生的《股份减持计划告知函》，其拟以大宗交易、集中竞价等方式减持公司股份合计不超过 6,768.34 万股，即减持数量不超过公司总股本的 6.00%，亦不超过其持有公司股份总数的 15.57%。

3.2 中通国脉：股东周才华减持 10 万股，减持计划尚未实施完毕

中通国脉 9 月 26 日晚间发布公告称，截至公告披露日，董事、副总经理周才华减持 10 万股，本次减持计划尚未实施完毕。

3.3 百邦科技：陈进减持数量过半 累计减持 62.03 万股

百邦科技(300736.SZ)9月26日公布，公司于今日收到公司董事陈进的《股票减持数量过半告知函》。自2019年9月24日-9月25日期间，陈进通过集中竞价方式累计减持公司股票62.0340万股，占公司总股本的0.48%。截至目前，陈进此次减持计划的减持数量已过半。

3.4 光环新网：收购及增资取得昆山美鸿业 63%股权 将建设绿色云计算基地

光环新网(300383.SZ)公布，公司于2019年9月26日召开了第四届董事会2019年第五次会议审议通过了《关于收购及增资取得昆山美鸿业金属制品有限公司63%股权的议案》。

董事会同意公司以2.1万元收购黄得强持有的昆山美鸿业金属制品有限公司(“昆山公司”)0.01%股权、以8997.9万元收购共青城众凡投资合伙企业(有限合伙)(“众凡投资”)持有的昆山公司42.85%股权。此次股权转让完成后(此次股权转让完成是指此次股权转让涉及的工商变更登记程序完成之日)，公司和金福沈分别以3972.97万元、7459.46万元现金对昆山公司进行增资，其中6782.62万元计入昆山公司实收资本，4649.81万元为资本溢价，计入资本公积金。众凡投资同意放弃行使其依据法律法规及昆山公司章程就此次增资扩股享有的优先认缴出资的权利。

3.5 三维通信：吴志坚减持 22.75 万股 减持计划已完成

三维通信(002115.SZ)公布，公司收到公司副总经理吴志坚的减持进展告知函，获悉吴志坚于2019年9月24日通过集中竞价方式减持公司股份22.75万股，占公司总股本的0.0316%。截至目前，吴志坚此次减持股份计划已完成。

3.6 立昂技术：特定股东中泽嘉盟减持计划实施完毕，累计减持近 2%股份

立昂技术9月26日晚间发布公告称，特定股东中泽嘉盟本次股份减持计划已实施完毕，期间累计减持约429万股，占公司总股份1.956%。

3.7 闻泰科技：控股股东质押 3848.48 万股 及解除质押 4375.27 万股

9 月 27 日，闻泰科技(600745.SH)公布，公司控股股东拉萨闻天下将持有的 3848.48 万股公司无限售流通股办理了质押业务，及持有的 4375.27 万股公司无限售流通股办理解除质押业务，

截至本公告披露日，拉萨闻天下及其一致行动人张学政分别持有公司无限售流通股 1.54 亿股、3700 万股，分别占公司总股本的 24.16%、5.81%。本次解除质押后，拉萨闻天下累计质押公司股份 1.26 亿股，占其所持公司股份的 82.03%，占公司总股本的 19.82%；张学政累计质押公司股份 200 万股，占其所持公司股份的 5.41%，占公司总股本的 0.31%。拉萨闻天下及其一致行动人张学政合计持有公司无限售流通股 1.91 亿股，占公司总股本的 29.96%，其中质押股票合计 1.28 亿股，占公司总股本的 20.13%，占其合计所持有公司股票的 67.18%。

3.8 二六三：拟将 7572 万元募集资金以增资方式投入子公司北京企通

9 月 27 日 -二六三(002467)晚间公告称，为保障相关募投项目的顺利实施，公司拟以增资方式将 7572 万元募集资金投入全资子公司北京二六三企业通信有限公司（以下简称“北京企通”）。

公告显示，公司于 9 月 16 日召开 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于变更募集资金投资项目的议案》，同意使用 7572 万元募投资金用于云视频服务项目，该项目的实施主体为北京企通。为保证该项目顺利实施，公司将使用 7572 万元募集资金对北京企通增资，其中 7572 万元计入资本公积。本次增资完成后，北京企通注册资本不变。

北京企通成立于 2011 年 11 月，注册资本为 4 亿元，经营范围包括经营电信业务；从事互联网文化活动；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、计算机技术培训等。2019 年上半年，北京企通实现营业收入 1.03 亿元，净利润为 1148.47 万元，期末净资产为 1.35 亿元。

二六三称，本次将部分募集资金以增资方式投入全资子公司，有利于提高募集资金的使用效率，保障募集资金投资项目的顺利稳步实施，符合公司的长远规划和发展战略，不存在损害公司和中小股东利益的行为。

3.9 天源迪科：六名董事及高管减持完毕 合计减持 281.66 万股

天源迪科(300047.SZ)公布，自 2019 年 9 月 25 日-9 月 26 日期间，公司董事谢晓宾，高级管理人员汪东升、林容、管四新、罗赞、陈秀琴通过集中竞价方式合计减持公司股份 281.6649 万股，占公司总股本的 0.4417%。截止目前，谢晓宾、汪东升、林容、管四新、罗赞、陈秀琴的减持计划已实施完毕；公司董事陈兵尚未进行股份减持。

3.10 宜通世纪：3 名实控人合计提前解押 2780 万股

宜通世纪(300310.SZ)公布,公司于近日接到公司实际控制人钟飞鹏、童文伟、史亚洲的通知,获悉上述三人将其所质押的公司部分无限售条件流通股股份办理了股票质押式回购交易提前购回业务,相关手续已办理完毕,其中,钟飞鹏提前购回 850 万股,童文伟提前购回 965 万股,史亚洲提前购回 965 万股,合计提前购回 2780 万股。

截至公告披露日,钟飞鹏持有公司股份约 5700.44 万股,占公司总股本的 6.46%;其所持有的公司股份未被质押;童文伟持有公司股份约 6698.02 万股,占公司总股本的 7.59%;其所持有的公司股份未被质押;史亚洲持有公司股份约 6095.81 万股,占公司总股本的 6.91%;其所持有的公司股份未被质押;童文伟、史亚洲、钟飞鹏三人合计持有公司股份约 1.85 亿股,占公司总股本的 20.95%;上述三人所持有的公司股份均未被质押。

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。