

## 5G+4K 国庆庆典直播/预约量超千万, 5G 大规模商用来临

## 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 《电信联通开通首个 5G 共建共享站点, 加速 5G 网络部署: 通信行业周报》  
2019-09-30

2 《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

3 《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

- **三大运营商联手华为, 5G+4K 直播国庆 70 周年庆典:** 10 月 1 日天安门广场举行庆祝中华人民共和国成立 70 周年大会, 并举行盛大的游行和首都国庆联欢活动。北京移动、北京联通、北京电信联手华为顺利保障 5G+4K 超高清视频直播, 为保障现场 5G 网络稳定、视频直播流畅, 三大运营商提前进行 5G 网络规划和建设, 并联合华为积极进行网络调测和优化, 首次通过 5G 网络实现了移动状态下的 4K 超高清视频直播。直播现场采用华为端到端 5G 设备, 包括 64T64R 的 5G 基站设备 AAU、5G 核心网, 以及 5G 商用终端 (Mate 20X), 并通过该终端设备和电视台直播摄像机完成了对接。
- **三大运营商预约 5G 服务用户数量超千万, 中国移动 5G 预约炙手可热:** 继中国移动推出 5G 预约服务后, 中国联通、中国电信于 9 月 29 日相继正式推出 5G 预约活动, 截止 10 月 10 日, 预约三大运营商 5G 服务的用户总量超 1040 万。根据其 5G 预约页面显示的数据, 中国移动 5G 预约用户超 628 万, 中国联通预约用户超 202 万, 中国电信预约用户超 212 万。这标志着在网络运营商、手机厂商等产业各方的共同努力下, 我国 5G 商用的脚步越来越近。截止目前, 客户规模最大的中国移动表现抢眼, 5G 预约量遥遥领先, 5G 网络已覆盖全国 31 个省的 52 座城市的热点地区, 并呈现出继续扩大领先优势的强劲势头, 5G 预约炙手可热。
- **中国移动开启人工智能计算设备集采, 并耗资 37.88 亿, 启动 NFV 网络一期工程集采:** 10 月 8 日, 中国移动发布 2019 年至 2020 年人工智能通用计算设备集中采购招标公告。该项目为集中招标项目, 项目需求满足期为 1 年, 均衡型典配需求为 400 套, 训练型典配需求为 300 套, 共计 700 套, 最高限价 2.664 亿。10 月 9 日, 中国移动开启 2019 年 NFV 网络一期工程设备集采, 采购内容为全国 8 大区/31 省公司的分组域网元、IMS 域网元、虚拟层软件、分布式存储、管理与编排器 NFV0+, 以及系统集成。采购规模为 NFV 平台 39400 CPU、虚拟化分组域网元 4.25 亿 PDP、虚拟化 IMS 域网元 1.86 亿户, 项目总预算为 37.88 亿元
- **任正非表示把 5G 技术许可给美国公司对华为有利, 中兴通讯高性能 400G 方案攀登 5G 高峰:** 9 月 19 日任正非子接受美国《财富》杂志采访时回应了华为愿意把自己的技术许可给美国公司的这一决定。任正非表示这件事情对华为是有利的: 一方面缓和了国际关系, 另一方面增加了竞争对手, 竞争对手如果不强, 华为公司也会衰落。中兴通讯高性能 400G 方案, 采用光域优化专利技术, 同时搭载业内领先的高性能芯片, 可有效提升传输性能, 降低滤波代价, 实现单芯片单通道 400G 无电传输距离 4000km 以上。该方案可减少长距传输时中继站点的部署, 有效节约客户建网投资。
- **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 (10.11)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,387.47	32.90	-1.67	1.31	1.57	-19.70	25.11	20.96	增持
00788	中国铁塔	3080	1.75	0.02	0.03	0.04	101.84	52.26	34.24	增持
002446	盛路通信	84.21	9.40	0.14	0.22	0.27	67.14	42.73	34.81	增持
002281	光迅科技	195.39	28.86	0.56	0.73	0.95	51.54	39.53	30.38	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

<b>1、市场行情回顾</b>	<b>2</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 三大运营商联手华为，5G+4K 直播国庆 70 周年庆典	5
2.2 中国移动人工智能计算设备集采：规模为 700 套 最高限价 2.664 亿	5
2.3 耗资 37.88 亿，中国移动启动 NFV 网络一期工程集采	5
2.4 中国移动 5G 预约炙手可热 概念落地又进一步	6
2.5 中国联通全面开启 5G 预约	6
2.6 首个 5G 智能电网切片集采：华为中标，报价 403 万	7
2.7 华为 6G 与 5G 技术并行开发：任正非豪言 6G 华为也会领先	7
2.8 任正非：把 5G 技术许可给美国公司对华为有利	8
2.9 中兴通讯 20 亿元中期票据和 80 亿元超短期融资券获准注册	8
2.10 中兴通讯高性能 400G 方案：攀登 5G 高峰	9
<b>3、重点公司公告</b>	<b>10</b>
3.1 硕贝德：控股股东及其一致行动人累计减持 1.546% 股份	10
3.2 新易盛：控股股东拟 3 个月内减持 325 万股	10
3.3 博创科技：东方通信拟减持 1% 股份	10
3.4 中际旭创：截至 9 月底累计回购 7266.08 万元的股份	10
3.5 亿联网络：前三季净利预增 35%-45%	11
3.6 亿通科技：前三季净利预增 18.16%-25.21%	11
3.7 新雷能：前三季净利预增 44.08%-53.09%	11
3.8 闻泰科技：实控人解除质押 200 万股	12
3.9 长飞光纤：保利集团间接持有公司 23.73% 股份	12
3.10 亨通光电：截至 9 月末累计回购 1888.36 万股 涉资 3.06 亿元	12
<b>4、风险提示</b>	<b>12</b>

## 图表目录

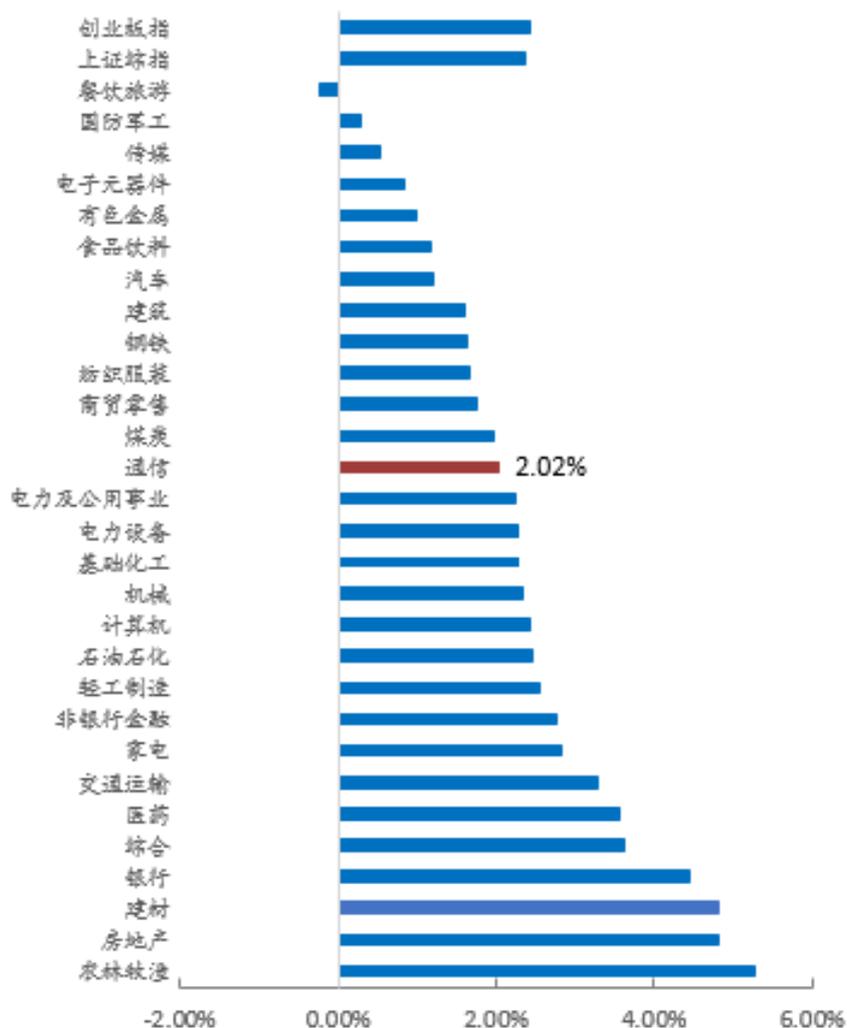
图 1：A 股全体板块上周表现	3
图 2：通信子板块表现	3
图 3：概念板块表现	3
表 1：A 股通信板块涨幅前五	4

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股板块表现

上周A股市场整体上涨，上证指数上涨2.63%，创业板成分指上涨2.41%，通信行业指数上涨2.02%。通信子行业中，增值服务本周涨幅最高（3.92%）。行业内个股涨幅前五的分别是：新易盛(16.25%)、精伦电子(13.45%)、亿联网络(13.20%)、恒宝股份（13.20%）、生益科技（11.67%）。

图1：A股全体板块上周表现



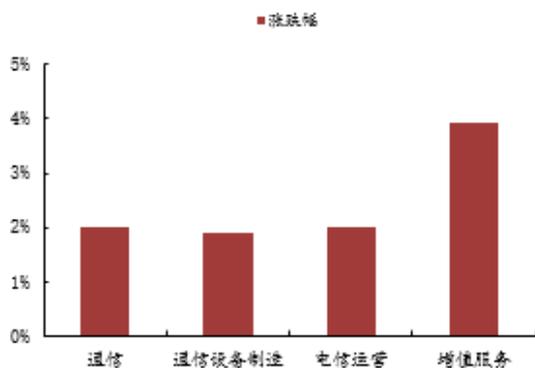
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造上涨1.91%，电信运营上涨2.01%，增值服务上涨3.92%。

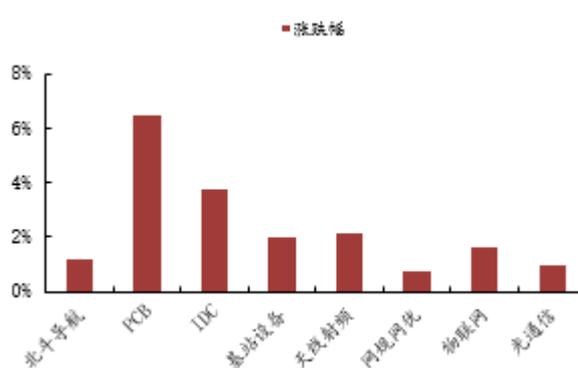
概念板块中，北斗导航上涨了1.20%，PCB上涨了6.45%，IDC上涨了3.77%，基站设备上上涨了2.01%，天线射频上涨了2.14%，网规网优上涨了0.72%，物联网上涨了1.60%，光通信上涨了0.93%。

图2：通信子板块表现

图3：概念板块表现



数据来源: WIND, 财通证券研究所



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,涨幅第一的是新易盛(300502.SZ),本周上涨16.25%;此外,精伦电子(600355.SH)本周上涨13.45%;亿联网络(300628.SZ)本周上涨13.20%;恒宝股份(002104.SZ)本周上涨13.20%;生益科技(600183.SH)本周上涨11.67%。

表1: A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300502.SZ	新易盛	16.25%	公司是领先的光收发器解决方案和服务提供商,一直专注于光模块的研发、制造和销售;光模块在光纤终端完成光电信号转换,是光纤传输的最核心部件;光模块广泛应用于数据宽带、电信通讯、数据中心等行业。
600355.SH	精伦电子	13.45%	公司是扎根武汉中国光谷的全自然人民营上市公司,二十多年来,在各类智能终端技术和互联网技术方面有很多的技术积累,先后获得了近百项发明专利、实用新型专利、外观专利和软件著作权,这些技术应用于公司的各代不同形态的产品,取得了良好的经济效益和社会效益。公司的主营业务为智能控制产品、商用终端产品和智能互联产品的开发、销售和运营。
300628.SZ	亿联网络	13.20%	公司是专业的企业通信与协作解决方案提供商,集研发、销售及服务于一体,并通过外协加工的方式,为全球企业客户提供智能、高效的企业通信终端设备。公司生产的终端产品销售量及销售收入均居行业前列,并保持快速增长
002104.SZ	恒宝股份	13.20%	公司是一家集服务、研发、生产、销售为一体的智能卡与电子标签制造企业,致力于为银行、通信、防务、政府公共服务部门、交通等提供数据安全及身份认证整套解决方案和物联网在相关应用领域的综合解决方案等服务。
600183.SH	生益科技	11.67%	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、覆盖膜类的高端电子材料。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 三大运营商联手华为，5G+4K 直播国庆 70 周年庆典

金秋 10 月，北京秋高气爽。天安门广场举行庆祝中华人民共和国成立 70 周年大会，并举行盛大的游行和首都国庆联欢活动。在这个举国欢庆的日子，北京移动、北京联通、北京电信联手华为顺利保障 5G+4K 超高清视频直播，为全国人民呈现了一场精彩的国庆视觉盛宴。

本次庆典保障区域沿长安街从建国门到西单路口，总共 5.2KM。为保障现场 5G 网络稳定、视频直播流畅，三大运营商提前进行 5G 网络规划和建设，并联合华为积极进行网络调测和优化，首次通过 5G 网络实现了移动状态下的 4K 超高清视频直播。直播现场采用华为端到端 5G 设备，包括 64T64R 的 5G 基站设备 AAU、5G 核心网，以及 5G 商用终端 (Mate 20X)，并通过该终端设备和电视台直播摄像机完成了对接。从 8 月份开始，三大运营商联合华为对保障区域进行了多次网络优化、直播演练和彩排，彩排显示 5G 网络完全满足 4K 直播的要求。

5G 已来，必将极大地改变人们的生活。本次国庆 5G+4K 超高清视频直播，不仅是通过 5G 网络向全国传播庆典现场的精彩内容，更是向全国乃至全世界展现 5G 蕴藏的经济价值和社会价值。5G+ 千行百业，使能新增长，点亮美好未来。(C114 通信产业网)

### 2.2 中国移动人工智能计算设备集采：规模为 700 套 最高限价 2.664 亿

10 月 8 日，中国移动发布 2019 年至 2020 年人工智能通用计算设备集中采购（均衡型、训练型）招标公告。该项目为集中招标项目。项目需求满足期为 1 年，典配 1（均衡型典配）需求为 400 套，典配 2（训练型典配）需求为 300 套，共计 700 套。

项目划分为 2 个标包，允许投标人同时中标的最多标包数为 2 个。第 1 标包：人工智能通用计算设备均衡型标包；第 2 标包：人工智能通用计算设备训练型标包。中标人数量均为 1 至 2 个，若中标人数量为 2 个，每个中标人对应的分配份额依次为：第 1 名 70%、第 2 名 30%；若中标人数量为 1 个，中标人分配份额为：100%；两个标包均设置最高投标限价，第 1 标包投标产品投标总价（不含税）不高于 110,400,000.00 元人民币；第 2 标包投标产品投标总价（不含税）不高于 156,000,000.00 元人民币。投标人产品投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。(C114 通信网)

### 2.3 耗资 37.88 亿，中国移动启动 NFV 网络一期工程集采

10 月 9 日，中国移动开启 2019 年 NFV 网络一期工程设备集采，采购内容为全国 8 大区/31 省公司的分组域网元(vMME、vSAE GW、vPCRF、vDNS)、IMS 域网元(vCSCF、vVoLTE AS、vSBC、vENUM/DNS)、虚拟层软件、分布式存储、管理与编排器 NFV0+，

以及系统集成。

采购规模为 NFV 平台 39400 CPU、虚拟化分组域网元 4.25 亿 PDP、虚拟化 IMS 域网元 1.86 亿户。项目总预算为 37.88 亿元（不含税）。

项目划分为 3 个标段，其中标段一划分成 6 个标包；标段二和标段三分别划分成 1 个标包。

中国移动今年下半年以来多次对 NFV 网络一期相关项目进行了集采，包括 NFV 网络一期数据网集采，共采购转发网关、接收网关，共计 39 套；NFV 网络高端路由器 278 套；NFV IP 短信网关设备和 NFV 彩信中心设备集采，新建 8 套 IP 短信网关设备；2 套虚拟化彩信中心和虚拟化彩信 ENUM DNS。

此次，中国移动耗资约 34.5 亿元，对全国 8 大区 31 省公司的分组域网元、IMS 域网元、虚拟层软件、分布式存储、管理与编排器 NFVO+，以及系统集成。意味着中国移动 NFV 网络工程将正式进入大规模建设阶段。（C114 通讯网）

#### 2.4 中国移动 5G 预约炙手可热 概念落地又进一步

10 月 10 日，预约三大运营商 5G 服务的用户数量超 1040 万。根据其 5G 预约页面显示的数据，中国移动 5G 预约用户超 628 万，中国联通预约用户超 202 万，中国电信预约用户超 212 万。这标志着在网络运营商、手机厂商等产业各方的共同努力下，我国 5G 商用的脚步越来越近。

在兴奋地迎接 5G 时代到来的同时，从三大运营商 5G 用户预约数据中不难发现，客户规模最大的中国移动表现抢眼，5G 预约量遥遥领先，并呈现出继续扩大领先优势的强劲势头。这与三大运营商在推进 5G 商用落地中扮演的角色不无关系。

目前，中国移动 5G 网络已覆盖全国 31 个省的 52 座城市的热点地区。在 5G 超高清视频方面，中国移动针对北京等地区的用户推出 5G 超高清视频体验包，10 月底之前办理将获得 100G 5G 免费流量包；在 5G 快游戏方面，通过安装咪咕快游戏 App，可以率先体验超越期待的畅快游戏体验；在视频通话方面，通过安装智能机顶盒和外接摄像头，即可在家庭内部实现最多 4 人同时参与的 5G 超高清视频通话等。（C114 通讯网）

#### 2.5 中国联通全面开启 5G 预约

“相约 5G，让未来生长” 9 月 29 日中国联通正式推出 5G 预约活动，让你抢先一步成为第一批使用 5G 的人。

目前，中国联通已于 9 月 29 日全面开启 APP 和线上预约渠道。从 9 月 29 日至 5G 套餐正式上市前，所有用户均可在“相约 5G，让未来生长”活动页面参加预约享 5G 套餐和购手机直降活动。网龄 3 年及以上用户享 7 折优惠，网龄 3 年以内及新入网用户享 8 折优惠。2016 年 10 月 31 日及以前入网的用户，即可视为网龄满 3 年，将有资格参加本次优惠活动。（C114 通讯网）

## 2.6 首个 5G 智能电网切片集采：华为中标，报价 403 万

10 月 12 日，中国移动 5G 规模组网建设及应用示范工程 5G 智能电网项目-切片管理服务平台（2）的中标候选人公示，华为独家中标全部份额。其投标报价为 3797047.78 元（不含税），含税价为 4030767.99 元。

据此前招标公告显示，中国移动 5G 规模组网建设及应用示范工程 5G 智能电网项目-切片管理服务平台（2）项目，将采购一家供应商提供第三方软件、定制化软件开发与系统集成服务。要求投标人对切片管理服务平台有一定了解，且具有相关系统开发和集成能力。项目地点：北京、雄安、深圳。

这是中移动首次对 5G 智能电网切片集采。自今年 8 月份以来，中国移动陆续开启 5G 规模组网建设及应用示范工程 5G 智能电网项目的相关集采。先后集采了 5G 电力定制化通信仓、电信行业核心能力服务平台及切片管理服务平台。预加快 5G 智能电网项目的建设。

智能电网是 5G 在垂直行业的典型应用之一。5G“高速率”的特性可满足巡检机器人、无人机巡检、应急通信等智能电网大视频应用需求，“低时延”的优势可助力电网企业实现智能分布式配电自动化，而“广连接”则对应各类电网设备、电力终端、用电客户的通信需求迅速增长趋势。《5G 助力智能电网应用白皮书》指出，5G 网络切片、能力开放两大创新功能的应用，将改变传统业务运营方式和作业模式，为电力行业用户打造定制化的“行业专网”服务，可更好地满足电网业务差异化需求。（C114 通讯网）

## 2.7 华为 6G 与 5G 技术并行开发：任正非豪言 6G 华为也会领先

9 月 30 日，与任正非咖啡对话（第二期）中华为创始人、总裁任正非和华为公司战略部总裁张文林与美国著名计算机科学家 Jerry Kaplan 和英国皇家工程院院士 Peter Cochrane 进行了对话。

谈及华为是否有计划开发 6G 技术？任正非表示：“华为的 6G 技术和 5G 技术在开发过程中是并行的，6G 早就接触了。”

在任正非看来：6G 主要是毫米波，有非常宽的带宽，但是可能会牺牲发射距离。6G 真正规模化投入工程使用，还需要一个比较长的过程。

那么，华为会在 6G 时代继续取得领先吗？任正非肯定的回答：“当然。”

参与了最早期构思 5G 过程的张文林补充道：“我印象非常深刻的是当时英国萨里大学的一位教授，当时我们找他探讨 5G 应该是什么样？这位教授给我们讲了一个概念，在 1 平方公里之内要能支持一百万的联接。当时我们觉得不能理解，这样的概念好像与我们传统理解通信技术是完全不一样的，我甚至觉得与技术无关，但是现在 5G 就是这样实现了。”

“移动通信产业的发展规律是每十年一代，6G 可能应该是十年以后的事情。”张

文林表示，6G 现在还只是探索，寻找概念和理论验证。而且从移动通信产业的发展规律来看，任何一个国家或者任何一个公司如果想等待或跨越一代移动通信技术，实际就会错失机会。比如，3G 做得好的国家 4G 普遍都发展的比较好；4G 基础打好以后 5G 才能发展好。如果想跳跃发展，我们看到过的都是失败的案例。（C114 通信网）

## 2.8 任正非：把 5G 技术许可给美国公司对华为有利

10 月 10 日，华为心声社区公布了 2019 年 9 月 19 日任正非接受美国《财富》杂志采访纪要；任正非回应了华为愿意把自己的技术许可给美国公司的这一决定。他表示这件事情对华为是有利的。一方面缓和了国际关系，另一方面增加了竞争对手。竞争对手如果不强，华为公司也会衰落。

《财富》杂志 CEO Alan Murray 表示，前两天华为做出了一个非常不同寻常的建议，说是华为愿意把自己的技术许可给美国公司。华为历史上没有这么做过，华为此举是想缓解安全担忧。华为的橄榄枝抛出去之后，有没有美国公司联系华为？您认为，未来会不会有美国公司联系华为呢？

任正非对此表示愿意遵循国际惯例 FRAND 原则，把 5G 专利以公平、无歧视的方式许可给美国公司；5G 专有技术，包括完整的 5G 全套网络技术，完全无保留地独家许可美国公司，这样世界各国公司同时起步，在新技术上继续竞争；美国可以选择以美国通用芯片为主体的 5G 基站，也可以选择“美国通用芯片+华为芯片”的方式，如果需要华为的 5G 芯片技术，也可以转让许可。

此外，任正非还表示这件事情对华为是有利的。一方面缓和了国际关系，另一方面增加了竞争对手。竞争对手如果不强，华为公司也会衰落。从这个角度出发，我们持有完全开放的态度。

任正非认为，未来信息社会的市场会非常宽广，还有更大的空间，充分容得下多个大公司、千万个小公司服务、竞争。当华为公司在很多领域上称霸世界的时候，可能离死亡也就不远了。

此前美国经济学家托马斯·弗里德曼（Thomas L. Friedman）接受华为创始人及 CEO 任正非邀请，参观了华为深圳总部。任正非第一次提出，如果美国这个没有本土 5G 网络制造商的国家仍不信任华为，不允许华为在美国大规模安装设备，他可以将整个华为 5G 平台许可给任何有兴趣的美国公司，以完全独立于华为开展 5G 的制造、安装、运营。（C114 通信网）

## 2.9 中兴通讯 20 亿元中期票据和 80 亿元超短期融资券获准注册

10 月 11 日，中兴通讯发布公告显示，其注册金额为 20 亿元人民币的 2019 年度第一期中期票据和 80 亿元超短期融资券已获中国银行间市场交易商协会注册通过。

中兴通讯股份有限公司于 2017 年 12 月 14 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过《关于拟注册发行长期限含权中期票据的议案》、《关于拟注册发行超短期融资券的议案》，同意公司注册发行规模不超过 35 亿元人民币（含 35 亿元人民币）的长期限含权中期票据及规模不超过 80 亿元人民币（含 80 亿元人民币）的超短期融资券。

公告中称，中兴通讯本次申请注册金额为 20 亿元人民币的 2019 年度第一期中期票据已获中国银行间市场交易商协会注册通过，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效；本次申请的 2019 年度第一期中期票据在注册有效期内可分期发行。

超短期融资券核定注册金额为 80 亿元人民币，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效；在注册有效期内可分期发行超短期融资券。（C114 通信网）

## 2.10 中兴通讯高性能 400G 方案：攀登 5G 高峰

5G 时代，数据爆炸式增长，垂直业务场景 KPI 需求多样化，打造高性价比、优质用户体验的 OTN 网络，降低建网成本是目前运营商的核心诉求。中兴通讯 E-OTN 方案为 5G 网络构建端到端极速通道保驾护航。可为电信运营商提供超长距、大带宽的高性能 400G 方案，更好的增收减支。

中兴通讯高性能 400G 方案，采用光域优化专利技术，同时搭载业内领先的高性能芯片，可有效提升传输性能，降低滤波代价，实现单芯片单通道 400G 无电传输距离 4000km 以上。2019 年 1 月，在中国移动研究院组织的单载波 400G OTN 现网测试中，中兴通讯从所有参与测试的厂家中脱颖而出，取得基于 16QAM 单载波 400G 传输距离最长的测试成绩，超过 600km。并实现现网 100G/200G/400G 混合传送。该方案可减少长距传输时中继站点的部署，有效节约客户建网投资。

另外，400GE 接口将成为 DCI 方案的主流，根据 OVUM 预测，至 2024 年 400GE 接口收入占比总量约 46%（引用自 Datacom Transceiver and AOC Forecast: 2018 - 24）。在客户侧 400G 接入 DCI 场景中，中兴通讯单芯片 1.2T 技术将是目前最简单、最低功耗、最高集成度及最佳传输性能的解决方案。

此外，中兴通讯 OTN 系统，可实现单通道从 37.5GHz 到 150GHz 的灵活频谱调整，从而与带宽实现最佳匹配，最大化网络价值，灵活适配多种传输场景，显著节省光纤资源，为运营商增收减支。为高价值 5G 时代传送网保驾护航。

截止到目前，中兴通讯已经成功在全球部署 400 多个 100G 及超 100G 商用网和试验网，覆盖超过 40 万公里以上光纤长度。据 OVUM 最新报告，2019 年二季度中兴通讯光网络市场份额环比增长第一。GlobalData 最新评级显示，中兴通讯 ZXONE 9700 系列保持“核心分组-光传送”和“城域分组-光传送”两个类别 Leader 评级。ZXMP M721 系列保持“分组光接入”类别 Very Strong 评级。未来，中兴通讯将持续不断投入研发力量，致力于打造高品质 OTN 网络。（C114 通信网）

### 3、重点公司公告

#### 3.1 硕贝德：控股股东及其一致行动人累计减持 1.546%股份

9月30日硕贝德(300322.SZ)公布,公司于近日收到公司控股股东硕贝德控股、朱旭华出具的《减持股份的告知函》,硕贝德控股、朱旭华因偿还股权质押借款,降低股权质押比例及个人资金需求,分别于2019年9月18日、2019年9月27日通过深圳证券交易所的大宗交易系统合计减持公司股份628.7万股,占公司总股本的比例为1.546%,累计持股变动比例已达公司总股本1%。

截至目前,公司控股股东及实际控制人仍为硕贝德控股、朱坤华。本次减持前,硕贝德控股及其一致行动人朱坤华、朱旭东、朱旭华合计持有公司股份1.06亿股,占公司总股本的25.973%;本次减持后,合计持有公司股份9936.24万股,占公司总股本的24.427%。

#### 3.2 新易盛：控股股东拟3个月内减持325万股

9月30日晚间,新易盛发布公告称,控股股东高光荣、胡学民拟3个月内减持325万股,占公司总股本1.374%;高管陈巍拟半年内减持不超过3.3万股。

合计持有本公司股份54,306,477股(占本公司总股本比例22.97%)的控股股东、实际控制人高光荣先生(董事长)、胡学民先生(董事)计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过3,250,000股(即合计不超过公司总股本的1.37%),将于本减持计划公告之日起15个交易日之后的三个月内进行。其中通过大宗交易方式进行减持的,任意连续90个自然日内不超过公司股份总数的2%;通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的,任意连续90个自然日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数,不超过公司股份总数的1%。持本公司股份133,583股(占本公司总股本比例0.06%)的股东、高级管理人员陈巍先生计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内,以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过33,000股(占本公司总股本比例0.01%)。

#### 3.3 博创科技：东方通信拟减持1%股份

9月30日晚间,博创科技发布公告称,东方通信计划三个月内减持不超过83.35万股(占公司总股本比例的1%)。持公司股份973万股(占公司总股本比例的11.6737%)的股东东方通信股份有限公司计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过83.35万股(占公司总股本比例的1%)。目前,东方通信股份有限公司持有的该部分股权尚处于限售状态,减持计划的实施尚存在不确定性。

#### 3.4 中际旭创：截至9月底累计回购7266.08万元的股份

中际旭创(300308.SZ)公布,截至2019年9月30日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份198.0452万股,占公司总股本的

0.2775%，最高成交价为 39.80 元/股，最低成交价为 32.00 元/股，成交总金额约 7266.08 万元(含交易费用)。

### 3.5 亿联网络：前三季净利预增 35%-45%

10月11日，亿联网络(300628.SZ)披露2019年前三季度业绩预告，公司预计2019年1-9月实现营业收入17.80亿元-19.10亿元，同比增长35%-45%；归属于上市公司股东的净利润9.30亿元-9.95亿元，同比增长40%-50%。

2019年1-9月公司总体经营情况良好，业务持续稳健增长，具体情况如下：

1、营业收入预计较2018年1-9月增长35%-45%，主要系：(1)各业务增长符合预期，销售收入保持较好的增长态势；(2)美元汇率波动对收入同比增长带来了有利影响；(3)三季度末，为应对“英国脱欧”事件影响，欧洲部分区域经销商适当提高了库存备货规模。

2、2019年1-9月净利润预计为9.30亿元-9.95亿元，同比增长40%-50%，增长主要系：(1)业务发展良好，营业收入保持较好增长；(2)主要产品在市场上仍然保持较强的竞争力，产品售价保持稳定，受汇率利好及产品结构优化等因素影响，毛利率有一定提升；(3)公司加强资金管理，维持稳定的投资收益水平。

3、预计报告期内非经常性损益对当期净利润的影响约为9200万元。

### 3.6 亿通科技：前三季净利预增 18.16%-25.21%

10月11日，亿通科技(300211.SZ)披露2019年前三季度业绩预告，公司预计2019年1-9月归属于上市公司股东的净利润为335万元-355万元，同比增长18.16%-25.21%；其中，7-9月归属于上市公司股东的净利润为88.02万元-108.02万元，同比增长8.88%-33.62%。

2019年前三季度归属于上市公司股东的净利润变动的原因主要为：

1、2019年1-9月份广电行业主要受广电运营商双向网络改造实施放缓影响，有线电视网络传输设备的市场销售量下降，导致实现收入、毛利比去年同期均呈现下降。

2、2019年1-9月份非经常性损益对净利润的影响额预计为7.7万元左右。

3、公司持续提升内部管理，重点加强各项应收款项的催收工作，总体应收款项下降，按会计政策计提的坏帐准备比去年同期减少。

### 3.7 新雷能：前三季净利预增 44.08%-53.09%

10月11日，新雷能(300593.SZ)披露2019年前三季度业绩预告，公司预计2019年1-9月归属于上市公司股东的净利润为4800万元-5100万元，同比增长44.08%-53.09%。其中，7-9月归属于上市公司股东的净利润为2050万元-2350万元，同比增长66.31%-90.65%。

业绩变动原因说明：1、报告期内，公司整体经营平稳、销售收入稳步增长，尤其通信领域销售收入较上年同期实现较大增长。2、报告期内，预计公司非经常性损益对净利润的影响金额约为人民币 430 万元左右。

### 3.8 闻泰科技：实控人解除质押 200 万股

9 月 30 日，闻泰科技(600745.SH)公布，公司于 2019 年 9 月 30 日收到公司实际控制人张学政的通知，张学政于 2019 年 9 月 27 日解除了原质押予兴业银行股份有限公司上海分行的公司无限售流通股 200 万股，并在中国证券登记结算有限责任公司完成了相关解除质押手续。

截至本公告披露日，张学政及其一致行动人拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司(以下简称“拉萨闻天下”)分别持有公司无限售流通股 3700 万股、1.54 亿股，分别占公司总股本的 5.81%、24.16%。本次解除质押后，张学政已无质押公司股票的情形；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%。张学政及其一致行动人拉萨闻天下合计持有公司无限售流通股 1.91 亿股，占本公司总股本的 29.96%，其中质押股票合计 1.27 亿股，占公司总股本的 19.82%，占其合计所持有公司股票的 66.14%。

### 3.9 长飞光纤：保利集团间接持有公司 23.73%股份

10 月 8 日，长飞光纤公告称，本次权益变动完成后，保利集团将持有中国华信 100%股权，从而间接持有公司 23.73%股份，中国国新不再持有中国华信股权，亦不再间接持有公司的股份，中国华信仍为公司第一大股东。本次权益变动前，保利集团未持有长飞光纤股份。中国国新通过中国华信间接持有长飞光纤 179,827,794 股股份，占长飞光纤总股本的比例为 23.73%，中国华信为长飞光纤第一大股东。

### 3.10 亨通光电：截至 9 月末累计回购 1888.36 万股 涉资 3.06 亿元

10 月 8 日，亨通光电(600487.SH)公布，2019 年 9 月，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 199.98 万股，占公司总股本的比例为 0.11%。成交的最低价格 15.22 元，成交的最高价格 15.344 元，支付的总金额 3061.23 万元(不含交易费用)。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量为 1888.36 万股，占公司总股本的比例为 0.99%，成交的最低价格 15.22 元，成交的最高价格 17.58 元，支付的总金额 3.06 亿元(不含交易费用)。本次回购符合公司回购方案的要求。

## 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。