

5G 商用正式启动, 神州大地迈进 5G 商用时代

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 《华为获颁首个 5G 进网许可证, 5G 应用旋风来袭: 通信行业周报》 2019-10-27

2 《5G 基站建设全面加速, 杀手应用市场预热: 通信行业周报》 2019-10-21

3 《5G+4K 国庆庆典直播/预约量超千万, 5G 大规模商用来临: 通信行业周报》 2019-10-14

- **三大运营商共同举行 5G 商用启动仪式, 神州大地迈进 5G 商用时代:** 2019 年中国国际信息通信展览会开幕论坛上, 工信部副部长陈肇雄与中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔董事长共同启动 5G 商用, 宣告神州大地迈进 5G 商用时代。三大运营商均宣布首批在 50 个城市开通 5G 商用, 其中略有部分不同。此次推出的 5G 商用套餐分为多个档位, 包含的流量从 300GB 到 300GB 不等, 起步价分别为中国移动 128 元、中国电信和中国联通 129 元, 11 月 1 日正式启用。目前为止, 国内的 5G 套餐价格可谓全球最低, 比如最先商用 5G 的韩国, 其入门档为 4.5 万韩元 (约合人民币 272 元) 8GB 达量限速套餐。根据规划, 三大运营商到年底将在全国范围开通 5G 基站超过 13 万座。
- **2019 年中国国际信息通信展在京举办, 5G 融合为主题:** 2019 年中国国际信息通信展览会于 10 月 31 日至 11 月 3 日在北京国家会议中心举办, 展会主题为“5G 融合, 共建万物互联的智能世界”。5G、人工智能、工业互联网、智能驾驶、智慧灯杆等内容成为“吸睛”热点, 国内外知名企业携各自的最新技术应用成果亮相展会。展会期间, 中国移动以“5G 融入百业, 未来无限可能”为主题, 全面展示了 5G 技术在城市管理、民生服务、产业经济等三方面的行业应用场景。中国电信以“Hello 5G, 赋能未来”为主题酷炫登陆展会, 打造“智慧城市展区”“行业动能展区”“云网融合展区”“5G 时代展区”“美好生活展区”“精准扶贫专区”几大分区共 34 个展项
- **中国移动 NFV 统一 Centrex AS 设备集采, 中国铁塔深化资源共享, 全力满足 5G 快速经济规模部署:** 11 月 1 日中国移动公布 2019 年至 2020 年 NFV 统一 Centrex AS 设备集中采购中标候选人, 华为、中兴等入围。截至目前, 中国铁塔累计完成铁塔基站建设项目 197.9 万个, 承建室内分布总覆盖面积超 19 亿平方米, 覆盖高铁总里程超 1.8 万公里、地铁总里程超 3100 公里, 三家电信企业使用的站址数量较中国铁塔成立之初翻了一倍; 新建铁塔共享率从 14% 提升到近 80%, 相当于少建铁塔 72 万座, 节约了约 1300 亿元投资和 3.7 万亩土地等社会资源, 深化资源共享, 全力满足 5G 快速经济规模部署。
- **5G 商用引发换机潮, 中兴通讯聚焦超 100G OTN 光网能力, 迎接 5G 时代新需求:** 5G 商用的启动将引发新一轮的换机潮, 华为 Mate30 系列 5G 手机于 11 月 1 日开售, 其他手机厂商也已陆续发售 5G 手机。中兴通讯 Flex Shaping 技术将独有的光域整形技术和电域整形技术相结合, 可实现传输距离和容量的最佳匹配, 并降低 WSS 穿通代价, 增加穿通数量, 助力超 100G 使命必达。超 100G 时代, 需要探索更高速的网络带宽解决方案。如何兼顾容量和传输能力的提升, 实现网络扩容并向客户提供优质的服务体验, 满足大视频、高速专线等业务带来的海量数据需求, 是光传送网络演进的核心。
- **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 (11.01)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,433.86	34.00	-1.67	1.21	1.73	-20.36	28.10	19.65	增持
00788	中国铁塔	2815.90	1.78	0.02	0.03	0.05	86.13	52.52	34.82	增持
002446	盛路通信	84.66	9.45	0.14	0.22	0.27	67.50	42.95	35.00	增持
002281	光迅科技	184.08	27.19	0.56	0.73	0.95	48.55	37.25	28.62	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	2019年中国国际信息通信展将在京举办，5G融合为主题.....	5
2.2	中国移动5G行业领先应用，闪耀2019中国国际信息通信展.....	5
2.3	中国移动NFV统一Centrex AS设备集采：华为、中兴等中标.....	6
2.4	中国移动5G正式商用已在50个城市开通5G.....	6
2.5	中国移动集中网络云资源池PC服务器采购：新华三、华为中标，总报价超21亿.....	8
2.6	中国电信正式发布5G商用套餐，已在50个城市开通5G网络.....	8
2.7	5G颠覆式改变从联通开始：50城5G商用首发，套餐129元起.....	9
2.8	中国铁塔：深化资源共享 全力满足5G快速经济规模部署.....	9
2.9	5G商用或引发换机潮：华为Mate30系列5G手机于11月1日开售.....	10
2.10	中兴通讯：聚焦超100G OTN光网能力，迎接5G时代新需求.....	10
3、	重点公司公告.....	12
3.1	硕贝德：前三季度净利润同比增106.54%.....	12
3.2	新易盛：前三季度净利润同比增2355.58%.....	12
3.3	天孚通信：前三季净利增加38.47%.....	12
3.4	太辰光：前三季净利增加37.49%.....	12
3.5	立昂技术：前三季净利增加159.42%.....	12
3.6	烽火通信：前三季营收177.75亿元 净利6.19亿元.....	13
3.7	闻泰科技：前三季度业绩扭亏为盈至5.3亿元.....	13
3.8	工业富联：前三季度净利润升4.39%至101.85亿元.....	13
3.9	邦讯技术：第三季度净利润2120.18万元 同比增长283.21%.....	13
3.10	润建股份：第三季度净利润5794.89万元 同比增长56.30%.....	13
4、	风险提示.....	14

图表目录

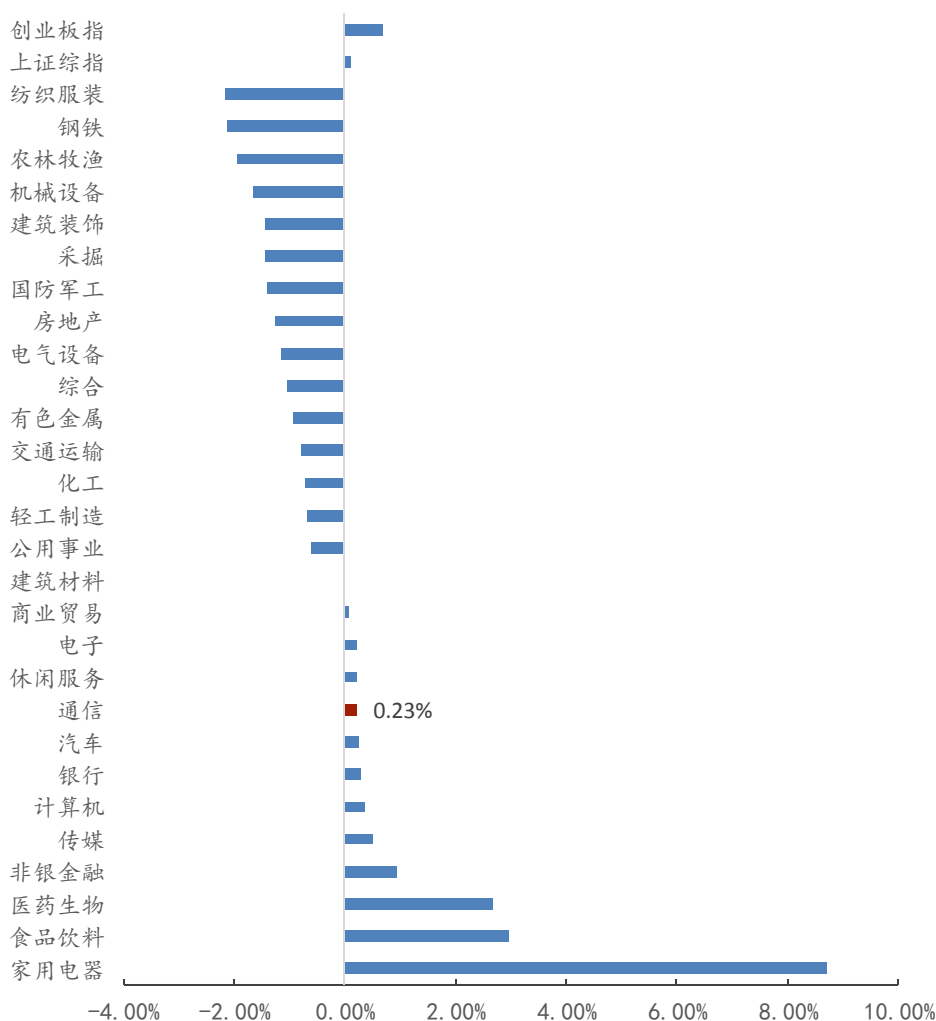
图 1：	A股全体板块上周表现.....	3
图 2：	通信子板块表现.....	4
图 3：	概念板块表现.....	4
表 1：	A股通信板块涨幅前五.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股板块表现

上周A股市场整体上涨了，上证指数上涨了0.11%，创业板成分指上涨了0.70%，通信行业指数上涨了0.17%。通信子行业中，电信运营本周涨幅最大（2.04%）。行业内个股涨幅前五的分别是：远望谷（11.57%）、德生科技（10.22%）、超讯通信（10.03%）、中通国脉（9.72%）、天喻信息（9.65%）。

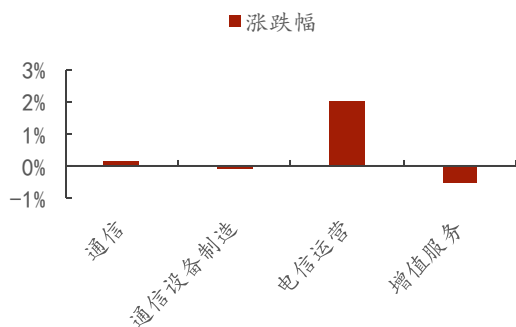
图1：A股全体板块上周表现



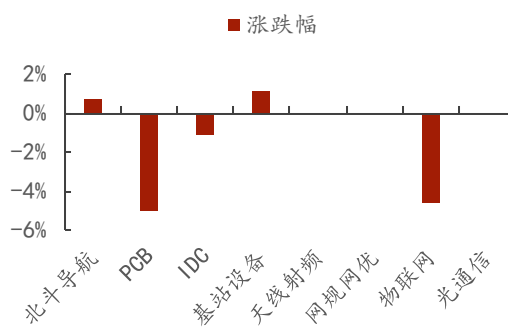
数据来源：WIND，财通证券研究所

通信子板块方面，通信设备制造下跌了0.04%，电信运营上涨了2.04%，增值服务下跌了0.51%。

概念板块中，北斗导航上涨了0.75%，PCB下跌了5.00%，IDC下跌了1.10%，基站设备上上涨了1.11%，物联网下跌了4.61%。

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，涨幅第一的是远望谷(002161.SZ)，本周上涨11.57%；此外，德生科技(002908.SZ)本周上涨10.22%；超讯通信(603322.SH)本周上涨10.03%；中通国脉(603559.SH)本周上涨9.72%；天喻信息(300205.SZ)本周上涨9.65%。

表1：A股通信板块涨幅前五

股票代码	名称	涨幅	主营业务
002161.SZ	远望谷	11.57%	公司是中国物联网产业的代表企业，全球领先的RFID技术、产品和整体解决方案供应商，是国内首家RFID行业上市公司。公司聚焦铁路、图书、零售三大业务，同时大力发展纺织洗涤、智慧旅游、烟酒管理、智能交通等RFID物联网垂直应用领域，提供高性能的RFID技术、产品和整体解决方案。
002908.SZ	德生科技	10.22%	公司是一家专注于人社领域，集研发、生产、销售于一体的高科技企业，也是行业内围绕社保卡全生命周期服务为主营模式的优质企业，客户遍及北京、天津、重庆、广州、南京、芜湖、沈阳、大连、江门等国内主要城市。
603322.SH	超讯通信	10.03%	公司是国内领先的通信网络全专业服务商、全行业物联网解决方案提供商、全生态智能硬件制造商。公司在通信网络建设、维护、优化服务、通信软硬件开发领域保持业内领先，同时深度布局物联网、AI以及云计算领域，致力于为社会进步提供通信设备生产及管理平台全套解决方案。
603559.SH	中通国脉	9.72%	公司是经国家批准的通信工程施工总承包壹级资质企业和通信信息网络系统集成甲级资质企业。公司可承担各类通信网络工程的咨询、勘察、设计与施工；建筑智能化工程的施工；通信网络系统的运行维护；通信网络、建筑智能化工程系统集成
300205.SZ	天喻信息	9.65%	公司是一家致力于在数据安全、在线教育、移动支付服务等领域提供卓越产品和服务的高新技术企业。经过多年的发展，公司已成为中国数据安全领域领先的产品和解决方案提供商、中国智能卡行业龙头企业，提供包括卡、系统、终端在内的全系列产品和服务，并都拥有核心技术和自主知识产权。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、行业新闻

2.1 2019 年中国国际信息通信展将在京举办，5G 融合为主题

2019 年中国国际信息通信展览会于 10 月 31 日至 11 月 3 日在北京国家会议中心举办，展会主题为“5G 融合，共建万物互联的智能世界”。5G、人工智能、工业互联网、智能驾驶、智慧灯杆等内容将成为“吸睛”热点，国内外知名企业将携各自的最新技术应用成果亮相展会。

迎接 5G 商用时代，与万物共“5”

信息通信发展司司长闻库表示，今年 6 月工信部发放 5G 牌照后，我国正式进入 5G 商用期。过去三年里，展会连续发布了我国 5G 技术研发试验共三个阶段的测试成果，见证了我国 5G 技术发展的成长历程。第四届 5G 创新发展高峰论坛以“元年，揭幕商用时代”为题，更加关注 5G 的实际应用场景、业务形态，乃至商业模式。

除了继续举办 5G 创新发展高峰论坛和相关研讨会以外，第二届“绽放杯”5G 应用征集大赛获奖名单也将在展会上进行公布。

新中国成立 70 周年，引领、跨界、融合

今年是新中国成立 70 周年，也是全面建设小康社会的关键年，展会特别设置了一个主题为“智创美好生活”的专区，主要是为了体现信息通信业推动行业发展，服务民生有关成果，内容包括：“巨变 70 年，信息通信业发展成就图片展”、宽带网络提速降费、电信普遍服务和网络扶贫、智慧医疗、智慧教育、智慧家庭等服务民生案例。

“ICT 中国·高层论坛”作为 PT 展的同期论坛，已连续举办过 13 届，是中外政府主管部门与企业沟通、企业间合作、ICT 技术与实体经济深度融合的高端交流平台，更是信息通信及智能科技界的年度盛会。今年的论坛议题将更引领趋势，也更重视行业融合。（天极网）

2.2 中国移动 5G 行业领先应用，闪耀 2019 中国国际信息通信展

2019 年 10 月 31 日，中国 5G 正式商用。展会期间，中国移动以“5G 融入百业，未来无限可能”为主题，全面展示了 5G 技术在城市管理、民生服务、产业经济等三方面的行业应用场景。

今年 6 月，中国移动正式开始实施“5G+计划”：一是推进 5G+4G 协同发展，二是推进 5G+AICDE 融合创新，三是推进 5G+Ecology 生态共建，四是推进 5G+X 应用延展。随着 5G 的正式商用，5G+计划正在为各行业转型升级注入全新动力。

中国移动还围绕 5G+AICDE 集中展示了移动云、大数据、DICT 集成能力和物联网平台建设等领先案例：北京市人口大数据平台精准洞察人流特征，协助政府智慧

管理;移动云帮助客户快速获取虚拟计算资源、存储、网络等服务;超过 10 万用户的物联网云平台深度赋能智能家电、车联网后装、共享经济等十多个领域。

5G 已正式商用,中国移动将继续推进 5G+计划与千行百业的深度融合发展,开启无限可能的新时代。(C114 通信产业网)

2.3 中国移动 NFV 统一 Centrex AS 设备集采:华为、中兴等中标

11 月 1 日中国移动公布 2019 年至 2020 年 NFV 统一 Centrex AS 设备集中采购中标候选人,华为、中兴等入围。

中标候选人的投标报价及中标情况如下:

标包一:广东、海南、湖南

第 1 中标候选人:华为技术有限公司;

投标报价:1932.75 万元(含税);

中标份额为 100%。

标包二:内蒙古、吉林、浙江、福建

第 1 中标候选人:杭州东信北邮信息技术有限公司;

投标报价:663.10 万元(含税);

中标份额为 100%。

标包三:贵州、陕西、甘肃、宁夏

第 1 中标候选人:中兴通讯股份有限公司;

投标报价:419.44 万元(含税)(C114 通信网)

2.4 中国移动 5G 正式商用 已在 50 个城市开通 5G

2019 年 10 月 31 日的“5G 商用发布会”,宣告中国 5G 正式进入商用阶段。发布会后,中国移动在第一时间公布了 5G 商用措施。综合来看,中国移动 5G 引人瞩目。现在就为您盘点移动 5G 在客户权益、终端优惠、客户服务、5G 新业务体验、全球通直升 5G 上的 5 大看点。

看点一:多重权益加持 5G 套餐,诚意满满

中国移动 5G 套餐命名为“智享套餐”,分个人版和家庭版。其中个人版套餐从 128 元到 598 元、家庭版则从 169 元到 869 元,各有 5 档。

从资费基础内容看,三家运营商资费基本没有差异,但是中国移动 5G 套餐中包含的丰富权益非常亮眼,可谓诚意满满。

首先是网络权益,选择不同档位智享套餐的客户,可以享受到 5G 优享和 5G 极速

服务，畅享 5G 高速体验。其次是开创性的品牌权益，中国移动将 5G 权益与全球通品牌高度融合，只要办理 5G 个人套餐就可以尊享全球通品牌权益。三是丰富的业务权益，5G 套餐内包含 5G 畅玩包，客户可畅享中国移动咪咕提供的精彩 5G 业务。此外，客户还可尊享会员权益，包括 6 大权益礼包和 5G PLUS 会员权益包：6 大权益礼包涵盖了视频、阅读、出行等各方面优惠；5G PLUS 会员则涵盖 5G 终端购机优惠券、国际漫游大包多天 5 折购等内容。

看点二：多种方式购买 5G 终端，优惠多多

与 5G 套餐推出同步，中国移动还出台了 3 项和 5G 手机相关的优惠措施。一是终端优惠购，包括购机直降和购机大礼包，涵盖了目前市场主流 5G 机型，客户最高可享 600 元直降优惠和价值 699 元的购机大礼包。二是终端信用购，客户参与该活动即可享受分期免息和终端直降优惠。三是无忧换机，客户购买指定品牌 5G 手机，即可享受旧机回收服务，目前已支持三星 NOTE10 和 A90 5G 手机，后续参与机型会不断丰富。

看点三：独享专属“5 新”业务，惊喜连连

围绕 5G 正式商用，中国移动聚焦多达 50 个场景，打造了全场景沉浸式 5 新业务体验。首先是聚焦数字文化、体育、演艺等领域，提供了 5G 超高清视频、真 4K 直播和 VR 业务，打造新看法。其次是推出了具有“超高清、实时互动、多屏展示”的视频彩铃产品，面向客户打造个性化、社交化、交互式新型体验，创造新听法。第三是提供“超高清、无延时、云端运行、即点即玩”的云游戏服务，开创新玩法。第四是围绕 5G 网络特性，打造更贴近年轻人兴趣和需求的互动短视频即拍即玩产品，创造新拍法。同时，还推出了 5G 云盘、5G 云手机、5G 新消息，给予客户全新体验，推广新用法。

看点四：专属服务满足多样需求，暖意融融

中国移动一直致力于为客户带来更好的服务，这一理念也融入到本次公布的 5G 智享套餐中。办理 5G 套餐的客户将享受到“两不一快捷服务”，即客户可不换卡、不换号、便捷开通 5G“服务，畅快体验 5G。此外，还可尊享 10086 服务热线优先接入、免停机服务等专属服务内容。

看点五：多条直享路径直达 5G，方便快捷

根据中国移动公布的 5G 销售策略，全球通客户可通过“5G 直通计划”快速享受 5G 服务。一是直享 5G 速率体验，全球通客户不需要办理 5G 套餐就能直接享受与身份对应的 5G 极速和优享服务。二是直享 5G 直通包，全球通客户只要订购，就可不换套餐直享 5G 流量和权益。三是办理 5G 套餐即刻成为全球通客户，还可享受全球通等级升舱服务。

非全球通客户不办理 5G 套餐也可以体验 5G，套餐月费在 128 元以上的客户可享受权益优惠购与 5G 特惠流量包。套餐月费在 128 元以下也可以享受相应的 5G 特惠流量包。

目前，中国移动已在 50 个城市开通了 5G，诚心邀请广大客户体验，并提出宝贵的意见和建议。(C114 通信网)

2.5 中国移动集中网络云资源池 PC 服务器采购：新华三、华为中标，总报价超 21 亿

10 月 30 日中国移动公布集中网络云资源池二期工程 PC 服务器采购中标候选人，新华三、华为入围，总报价超 21 亿。

中标候选人的投标报价及中标情况如下：

新华三技术有限公司，投标报价 966154297.67 元（不含税），中标份额：19930 台；华为技术有限公司，投标报价 1136009728.68 元（不含税），中标份额：12770 台。

历史资料显示，该项目实施地域涉及八个大区节点，依次为保定（华北大区）、哈尔滨（东北大区）、南京（华东（北）大区）、金华（华东（南）大区）、广州（华南大区）、郑州（华中大区）、成都（西南大区）、西安（西北大区）。(C114 通信网)

2.6 中国电信正式发布 5G 商用套餐，已在 50 个城市开通 5G 网络

10 月 31 日，在 2019 年中国国际信息通信展览会开幕式上，工业和信息化部副部长陈肇雄、中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔董事长共同启动 5G 商用。

坚持 SA 方向，已在深圳开通 5G SA 商用网络

中国电信董事长柯瑞文表示，5G 商用，网络是基础，服务是核心，应用是关键，技术创新是动力，生态是保障。中国电信将遵循 5G 发展规律，持续扩大开放合作，以科技创新为引领，以用户需求为导向，促进 5G 产业繁荣，建设安全、可靠、智能的 5G 网络，开发内容丰富、特色突出、使用便捷的 5G 应用，为广大用户提供随心、安心、贴心的 5G 服务，不断增强人民群众的获得感、幸福感、安全感，真正体现“什么是 5G，用户说了算”。

柯瑞文强调，中国电信将坚持 SA 方向，推动全球 5G SA 产业健康发展，牵头全球 5G 产业，共同制定 5G SA 部署指南。今天同步在深圳正式开通 5G SA 商用网络，为 5G 网络演进迈出坚实一步。

5G 商用套餐发布，为 50 个城市开通 5G 网络

随着 5G 商用的启动，中国电信正式推出 5G 套餐、5G 会员权益和 5G 特色应用。

中国电信首批开通 5G 网络服务的城市为 50 个。商用初期，5G 网络覆盖开通城市的主要区域和热点区域。随着网络建设的深入，将不断扩大 5G 网络覆盖范围。（C114 通信网）

2.7 5G 颠覆式改变从联通开始：50 城 5G 商用首发，套餐 129 元起

10 月 31 日 2019 年中国国际信息通信展览会开幕论坛上，中国联通宣布正式启动 5G 商用，并发布 5G 商用套餐，引发社会各界关注与热议。

50 城 5G 商用首发 套餐 129 元起

5G 的正式商用可谓揭开了我国 ICT 产业发展的新一页。早在 2016 年，中国联通就在“第十七届中国无线技术与应用”大会上公布了 5G 整体研究目标及规划，并且逐年根据计划完成目标。自今年 6 月 6 日商用牌照发布以来，我国 5G 发展呈星火燎原之势，而联通亦已从打造精品网络、培育应用生态、推动终端发展等各方面为 5G 商用做足了准备。

中国联通 5G 商用首批开通城市包括北京、上海、广州、深圳、杭州、南京、天津、武汉、济南、郑州等 50 个城市，采用开放默认登网的方式，用户持 5G 手机即可登录到 5G 网络，终端登网峰值速率可达 300Mbps。

联通 5G 商用，不仅是一次通信技术的升级，也是联通构建新型基础设施、增强网络能力、推动技术升级的新起点，更意味着运营商网络能力开放、数字化转型以及平台与生态化服务升级的发展方向。这不仅是从 0 到 1 的重构与突破，而且是从 1 到 n 的进化与生长。站在历史与未来的交汇点上，中国联通方面表示将充分发挥双网共享、覆盖更广的优势，为我国 5G 发展提供强有力的网络保障；强化集中系统优势，为客户提供更高品质的服务；加快完善合作创新体系，推动构建欣欣向荣的产业新生态；与合作伙伴精诚合作，携手共赢，共创 5G 时代新价值！（C114 通信网）

2.8 中国铁塔：深化资源共享 全力满足 5G 快速经济规模部署

10 月 31 日，2019 年中国国际信息通信展览会在北京开幕。开幕论坛同时举办了 5G 商用启动仪式，工业和信息化部副部长陈肇雄和中国电信董事长柯瑞文、中国移动董事长杨杰、中国联通董事长王晓初、中国铁塔董事长佟吉禄共同出席，这标志着我国 5G 商用进入新的征程。

在满足 5G 规模部署方面，2019 年 5G 牌照发放后，中国铁塔全量统筹电信企业 5G 建设需求，充分利用已有 197 万站址资源和千万级站址资源共享建设，降低客户成本，助力 5G 网络快速部署。目前，中国铁塔承接 5G 建设需求超过 10 万个，建成的 5G 站址中 97%是通过已有站址共享改造完成的，显著节省了建设成本。在中国国际信息通信展中国铁塔展台，大兴国际机场、北京世园会、京张高铁、黄鹤楼景区、西安大雁塔广场与不夜城等场景的 5G 覆盖充分彰显了中国铁

塔统筹共享的优势和价值。据中国铁塔现场讲解人员介绍，中国铁塔在国家 5A 级景区黄鹤楼，充分利用景区现有屋顶、墙面、杆塔、管道等设施，创新技术方案，统筹建设光缆电缆等传输设施，充分利用各类资源打造宏站、微站、室内分布系统相结合的综合覆盖方案，“基站能隐藏的藏起来，不能隐藏的融进去”，用仿生树、绿色藤蔓方柱等多样美化方式，建成了与 5A 级景区相匹配的 5G 美化基站，建设成本降低 47%，为电信企业节约运营成本 36%。

针对 5G 设备功耗大等难题，中国铁塔坚持创新驱动发展，提出市电削峰等电源配套解决方案，对于电力引入费高、引电周期长的部分站点可实现市电免改造，有效降低了改造成本，缩短了建设周期。中国铁塔还推出新型基站用开关电源及蓄电池合路器产品，增强 5G 电源建设的灵活性和扩展性，可实现按需扩容。(C114 通讯网)

2.9 5G 商用或引发换机潮：华为 Mate30 系列 5G 手机于 11 月 1 日开售

10 月 31 日三大运营商今日在 2019 年中国国际信息通信展览会开幕论坛上正式宣布 5G 商用，宣告中国昂首迈进 5G 时代。

此次推出的 5G 商用套餐分为多个档位，包含的流量从 300GB 到 300GB 不等，起步价分别为中国移动 128 元、中国电信和中国联通 129 元，11 月 1 日正式启用。同时，5G 商用的启动预计也将引发新一轮的换机潮，华为 Mate30 系列 5G 手机将于 11 月 1 日开售，其他手机厂商也已陆续发售 5G 手机。

华为消费者业务手机产品线总裁何刚在 5G 全场景媒体品鉴会采访中，对 Mate30 Pro 5G 今年春节前销量作出过预估，认为有望挑战 1000 万台，是一款“核弹级”爆品。值得一提的是，前不久有媒体报道 5G 套餐预约用户数突破千万。

工信部部长苗圩 9 月 20 日也在国新办新闻发布会上表示，当时中国市场上商业发布的 5G 手机有 11 款，能够兼容 NSA（非独立组网）和 SA（独立组网）的手机只有华为，因为涉及到芯片、操作系统等很多因素。

截止到 10 月 22 日，华为手机 2019 年发货量达到 2 亿台，比去年提前了 64 天。2018 年，华为手机发货量首次超过 2 亿台，而这个数字在 2010 年仅为 300 万台。(C114 通信网)

2.10 中兴通讯：聚焦超 100G OTN 光网能力，迎接 5G 时代新需求

10 月 31 日，2019 年中国国际信息通信展览会（北京展）在北京国家会议中心开幕，大会聚焦通信领域的新发展，吸引了行业众多设备商、运营商和科研机构积极参与。期间，中兴通讯承载网 OTN 产品规划总工程师陈勇在中国之光高峰论坛上表示，5G 为光网络发展带来了强劲的驱动力，未来光网络将继续加速向更大容量、更高速率迈进。

5G 来临，业务类型和应用场景日趋复杂，用户对网络体验的要求逐渐提高，网

络业务承载效率和运维效率备受关注。对此，陈勇表示：“未来五年光网络发展将呈上升趋势，超 100G 将是主流接口。”

超 100G 时代，需要探索更高速的网络带宽解决方案。如何兼顾容量和传输能力的提升，实现网络扩容并向客户提供优质的服务体验，满足大视频、高速专线等业务带来的海量数据需求，是光传送网络演进的核心。陈勇认为，未来带宽的进一步提升，离不开光电集成技术的发展、波特率的提升及频谱资源的进一步扩展这三个主要方向。中兴通讯 Flex Shaping 技术将独有的光域整形技术和电域整形技术相结合，可实现传输距离和容量的最佳匹配，并降低 WSS 穿通代价，增加穿通数量，助力超 100G 使命必达。

同时，如何便捷快速部署网络是电信运营的另一关键诉求。引入人工智能，实现网络智能化及自动化部署，打造智慧 OTN 网络将成为未来光网络发展的必然趋势。中兴通讯开放、便捷、智能的管控系统，可提供从规划、管理到运维的全生命周期优化及服务，可以更好的协同各方面业务资源，加快业务部署和开通的实践。同时自动评估，诊断故障，分析潜在风险，提升运维效率。

此外，作为核心竞争力的风向标，通信设备厂商的自研芯片能力越来越受到瞩目。中兴通讯是业内少数已实现 OTN 端到端核心芯片自研的厂商之一，拥有成功商用的先例。其最新研发的第四代核心交换芯片及成帧芯片，具备超大容量、超高集成度及智能化等功能，可实现单槽位 1T/2T 背板带宽及业界最大 64T/128T 电交叉平台。

中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商。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，截至 2019 年 9 月底，中兴通讯(ZTE Corporation)已在全球获得 35 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)

3、重点公司公告

3.1 硕贝德：前三季度净利润同比增 106.54%

10月29日公司发布三季度业绩公告称，前三季度净利润1.02亿元，同比增长106.54%；营业收入12.9亿元，同比增长0.92%；基本每股收益0.25元，同比增长108.33%。

报告期内，公司继续执行“两个聚焦，一个强化”的发展战略，为客户提供从移动终端天线、系统侧基站天线到车载智能天线、无线充电、指纹识别模组等产品的研发和制造，深度挖掘大客户潜力，满足客户对不同类型产品的多样化需求。

3.2 新易盛：前三季度净利润同比增 2355.58%

10月28日新易盛发布三季度业绩公告称，前三季度净利润1.33亿元，同比增长2355.58%；营业收入7.71亿元，同比增长44.41%；基本每股收益0.5665元，同比增长2331.33%。

3.3 天孚通信：前三季净利增加 38.47%

10月28日，天孚通信发布三季度报告。公告显示，公司前三季度营业收入383,504,414.49元，同比增加18.18%，归属上市公司股东的净利润126,239,729.26元，同比增加38.47%。

公告显示，十大流通股东中，海通资管—民生—海通海汇系列—星石1号集合资产管理计划、中国工商银行股份有限公司—财通科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金为新进流通股东。

3.4 太辰光：前三季净利增加 37.49%

10月28日，太辰光发布三季度报告。公告显示，公司前三季度营业收入623,554,465.29元，同比增加28.19%，归属上市公司股东的净利润148,198,528.96元，同比增加37.49%。

公告显示，十大流通股东中，基本养老保险基金—二零二组合、招商银行股份有限公司—鹏华新兴产业混合型证券投资基金、中国建设银行股份有限公司—鹏华价值优势混合型证券投资基金(LOF)、鹏华基金—建设银行—中国人寿—中国人寿委托鹏华基金公司混合型组合为新进流通股东。

3.5 立昂技术：前三季净利增加 159.42%

10月28日，立昂技术发布三季度报告。公告显示，公司前三季度营业收入863,238,875.32元，同比增加83.53%，归属上市公司股东的净利润94,213,410.22元，同比增加159.42%。

公告显示，十大流通股东中，蔡晓珊、中泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户、海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户、申万宏源西部证

券有限公司客户信用交易担保证券账户为新进流通股东。

3.6 烽火通信：前三季度营收 177.75 亿元 净利 6.19 亿元

烽火通信(600498.SH) 2019 年三季度报告显示, 2019 年 1-9 月公司实现营业收入 177.75 亿元, 同比增长 2.32%; 归属于上市公司股东的净利润 6.19 亿元, 同比下降 1.86%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.98 亿元, 同比下降 1.86%; 基本每股收益 0.53 元。

烽火通信科技股份有限公司建立于 1999 年, 目前是国内集光通信领域三大战略技术于一体的科研与产业实体, 先后被国家批准为"国家光纤通信技术工程研究中心"、"亚太电信联盟培训中心"、"MII 光通信质量检测中心"、"国家高技术研究发展计划成果产业化基地"等, 在推动我国信息技术的研究、产业发展与国家安全方面具有独特的战略地位。

3.7 闻泰科技：前三季度业绩扭亏为盈至 5.3 亿元

10 月 30 日闻泰科技(600745.SH)发布 2019 年前三季度报告, 实现营业收入 218.74 亿元, 同比增长 98.74%; 归属于上市公司股东的净利润 5.30 亿元, 上年同期亏损 1.69 亿元; 基本每股收益 0.83 元。经营活动产生的现金流量净额 11.45 亿元, 同比下降 38.71%。

预测年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比大幅增长, 主要原因是: 1、公司 ODM 客户及订单持续增长, ODM 业务持续增长; 2、公司收购安世半导体进展顺利, 预计在 2019 年第四季度纳入合并范围。

3.8 工业富联：前三季度净利润升 4.39%至 101.85 亿元

10 月 30 日工业富联(601138.SH)发布 2019 年前三季度报告, 实现营业收入 2798.96 亿元, 同比下降 1.42%; 归属于上市公司股东的净利润 101.85 亿元, 同比增长 4.39%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 95.38 亿元, 同比下降 3.30%; 基本每股收益 0.52 元。经营活动产生的现金流量净额 28.39 亿元, 同比下降 67.95%。

3.9 邦讯技术：第三季度净利润 2120.18 万元 同比增长 283.21%

10 月 29 日邦讯技术(300312.SZ)披露三季报, 公司 2019 年前三季度实现营业收入 5072.26 万元, 同比下降 72.56%; 归属于上市公司股东的净亏损 558.48 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 519.62 万元; 基本每股亏损 0.02 元。

其中, 第三季度实现归属于上市公司股东的净利润 2120.18 万元, 同比增长 283.21%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2154.48 万元, 同比增长 287.20%。

3.10 润建股份：第三季度净利润 5794.89 万元 同比增长 56.30%

10月31日润建股份(002929.SZ)披露三季报,公司2019年前三季度实现营业收入25.13亿元,同比增长12.31%;归属于上市公司股东的净利润1.46亿元,同比增长4.21%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.28亿元,同比增长1.54%;基本每股收益0.6598元。

其中,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润5794.89万元,同比增长56.30%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4485.76万元,同比增长86.80%。

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。