

通信

携号转网服务细则发布，5G 促进终端产业发展

中泰通信行业周报（1111-1117）

评级：增持（维持）

分析师：吴友文

执业证书编号：S0740518050001

电话：021-20315728

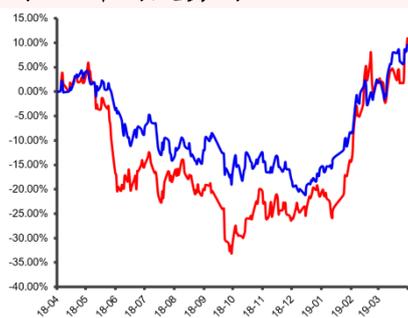
Email: wuyw@r.qlzq.com.cn

研究助理：周铃雅

Email: zhoully@r.qlzq.com.cn

603236.SH	移远通信	买入
002396.SZ	星网锐捷	买入
600050.SH	中国联通	买入
600845.SH	宝信软件	买入
300308.SZ	中际旭创	买入
002139.SZ	拓邦股份	买入
300394.SZ	天孚通信	买入
600498.SH	烽火通信	买入
000063.SZ	中兴通讯	买入
300454.SZ	深信服	买入
002897.SZ	意华股份	买入
600745.SH	闻泰科技	买入
300383.SZ	光环新网	买入

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

■ 市场回顾

本周沪深 300 下跌 2.41%，创业板下跌 2.13%，其中通信板块下跌 3.06%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 1.88%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.31%，板块整体活跃程度强于大盘。

通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：*ST 九有（16.10%）、剑桥科技（13.39%）、平治信息（8.98%）、恒信东方（7.64%）、亿通科技（6.32%）；跌幅居前五的公司分别是：意华股份（-17.09%）、吉大通信（-12.44%）、中光防雷（-12.01%）、*ST 新海（-11.11%）、中利集团（-10.95%）。

■ 核心观点

三大运营商发布携号转网服务细则，5G 时代运营商的角色从信息运营商转变为平台运营商。11 月 14 日晚，三大运营商发布携号转网服务细则，并表示已 11 月 10 日起进入试运行阶段。中国移动表示将在全国分阶段、分区域逐步开放携号转网服务申请，设置线上线下载客户服务专席；中国联通携号转网服务在全国上线试运行；中国电信表示在前期天津、湖北、江西、云南、海南正式提供服务基础上，剩余 26 省携号转网服务将进入试运行。从用户的角度看，携号转网服务的推出有助于用户选择更适合自己的套餐、服务、信号，提升了用户效用；从运营商的角度看，携号转网的落地将倒逼运营商提升服务质量，加大运营商之间的竞争。我们认为，携号转网服务的推出，反映出 5G 时代对运营商的运营能力提出了更高的要求，大量的垂直行业应用场景应运而生，为运营商带来更多的企业客户和合作伙伴，运营商将由信息运营商转变为平台运营商，把通信网络与下游应用充分结合，在深耕现有市场的同时，抓住产业融合机遇开辟新的市场业务空间。

中国移动预测 2020 年 5G 手机市场超 1.5 亿，2020 年 Q4 将出现千元机。

近日，中国移动发布《中国移动 2020 年终端产品规划》，预测 2020 年 5G 手机市场将超 1.5 亿，2020 年第四季度终端价格将下探至 1000-1500 元，进入平台期，将有超过 10 个品牌/子品牌推出 5G 手机，产品更加丰富，手机款型将超过 100 款，中国移动 5G 手机市场规模将超 1 亿。中国移动预测，以目前 5G 手机发布情况来看，2020 年上半年将成为市场导入期，芯片厂商将推出多价位段产品，在成本未摊平的情况下，终端大厂入局推出高价位旗舰机；第二季度，随着芯片成本下降，芯片厂商将推出低价位芯片，方案厂商进场，推动产品价位下探；下半年将迎来 5G 终端的规模发展期，6-7 月份 2000 元价位段产品将集中推出，直到第四季度 1500 元价位将被推出。在内容方面，2020 年上半年视频、游戏等传统业务将面向 5G 适配创新应用孵化试点，2020 年下半年视频、游戏等应用适配逐步完成，5G 特色将出现。我们认为，5G 技术的发展将促进终端产业的发展，终端厂商、渠道商、内容提供商、运营商都将会找准价值定位，积极探索新的产业模式。

寒武纪发布思元 220，边缘算力产品将成 AI 必争之地。

11 月 14 日，寒武纪在第 21 届高交会正式发布边缘 AI 系列产品思元 220（MLU220）芯片及 M.2 加速卡产品，思元 220 标志着寒武纪在云、边、端实现了全方位、立体式的覆盖。边缘计算作为 5G 新特性将成为重要增量部分，较之传统云计算，边缘计算安全性更高、低时延、带宽成本低，将成为 5G 时代不可或缺的一部分，随着边缘计算的发展，面向边缘计算的 AI 芯片也开始受到越来越多的重视，各大巨头纷纷完善自身边缘 AI 产品，英伟达发布 Jetson 产品线，谷歌于今年推出名为 Coral 的本地终端 AI 平台，英特尔推出代号为 Keem Bay 的下一代 Movidius Myriad VPU，华为推出昇腾系列。我们认为，5G 边缘计算将引发新的算力需求，带来算力格局的巨变，各大巨头边缘端 AI 芯片布局正不断完善，实力进一步增强，边缘计算将带来算力产业高速增长。

投资建议：5G 建设加大商用临近，运营商竞争回归理性，5G 应用推动云和 IOT 发展，自主可控产业链重构的结构性机遇弹性大。光器件重点关注：华工科技、新易盛、天孚通信、中际旭创、光迅科技、太辰光；主设备商中兴通讯、烽火通信；PCB：深南电路、沪电股份、生益科技；基站无线射频：世嘉科技、东山精密、飞荣达、京信通信；手机产业链：闻泰科技、卓胜微、硕贝德、电连技术、信维通信、麦捷科技；物联网：移远通信、广和通、移为通信、和而泰、拓邦股份；云数据中心：宝信软件、万国数据、光环新网、数据港；交换机和云终端：星网锐捷、紫光股份；网络安全：中新赛克、深信服。

风险提示：5G 投资不及预期风险、市场竞争加剧的风险、海外贸易争端、

市场系统性风险等

内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 5 -
公司公告	- 5 -
重要新闻	- 6 -

板块综述

- 本周沪深 300 下跌 2.41%，中小板下跌 1.77%，创业板下跌 2.13%，TMT 中通信板块下跌 3.06%，计算机下跌 2.34%，电子上涨 0.25%，传媒下跌 2.15%。

图表 1: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
600462.SH	*ST九有	16.10	1.37	7.31	1.21	1.51	22.92	1.65
603083.SH	剑桥科技	13.39	26.08	43.66	22.73	26.50	33.77	7.11
300571.SZ	平治信息	8.98	60.71	75.64	53.46	62.10	28.63	11.71
300081.SZ	恒信东方	7.64	9.02	47.73	7.92	9.02	15.80	4.30
300211.SZ	亿通科技	6.32	7.23	21.88	6.67	7.50	20.94	2.20

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
002897.SZ	意华股份	-17.09	22.99	39.24	22.80	27.63	98.27	17.10
300597.SZ	吉大通信	-12.44	11.54	27.70	11.54	13.05	11.22	1.85
300414.SZ	中光防雷	-12.01	11.94	38.77	11.90	13.47	11.57	4.41
002089.SZ	*ST新海	-11.11	1.68	23.09	1.66	1.88	11.27	1.82
002309.SZ	中利集团	-10.95	5.45	47.51	5.42	6.06	3.77	1.50

来源: Wind 中泰证券研究所

图表 2: 中泰通信重点覆盖公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2019	每股收益 2020	PE 2019	PE 2020	净利润增速 2019	净利润增速 2020	PEG 2019	PEG 2020
300308.SZ	中际旭创	41.20	0.87	1.29	47.61	31.85	-0.87%	49.47%	-5,451.97	64.38
300548.SZ	博创科技	54.61	0.30	0.95	179.76	57.58	986.43%	212.15%	18.22	27.14
002583.SZ	海能达	8.62	0.36	0.49	24.25	17.70	36.92%	37.04%	65.69	47.79
300383.SZ	光环新网	18.22	0.57	0.76	31.69	23.85	32.86%	32.87%	96.45	72.56
002465.SZ	海格通信	9.94	0.24	0.33	41.30	30.20	29.01%	36.71%	142.36	82.28
002139.SZ	拓邦股份	4.77	0.29	0.37	16.20	12.82	35.05%	26.36%	46.23	48.65
600498.SH	烽火通信	26.16	0.82	1.01	32.00	25.84	13.43%	23.84%	238.18	108.39
300098.SZ	高新兴	5.50	0.27	0.34	20.12	16.00	-10.64%	25.74%	-189.09	62.18
603236.SH	移远通信	150.58	2.59	4.02	58.18	37.42	27.89%	55.48%		67.44
002396.SZ	星网锐捷	31.30	1.23	1.53	25.47	20.49	23.30%	24.30%	109.30	84.31
000063.SZ	中兴通讯	31.34	1.20	1.53	26.18	20.46	172.43%	27.97%	15.18	73.14
002335.SZ	科华恒盛	15.19	0.71	0.94	21.54	16.21	156.14%	32.90%	13.79	49.26
600487.SH	亨通光电	15.39	0.91	1.12	16.87	13.75	-31.38%	22.66%	-53.75	60.69
600522.SH	中天科技	8.18	0.66	0.78	12.41	10.53	-4.72%	17.79%	-262.85	59.21
300183.SZ	东软载波	13.22	0.39	0.53	33.90	24.89	2.55%	36.18%	1,330.80	68.78
600845.SH	宝信软件	34.03	0.76	0.97	44.64	34.94	29.95%	27.74%	149.03	125.95
300017.SZ	网宿科技	8.73	0.36	0.36	24.58	24.37	7.57%	0.87%	324.78	2,803.39

来源: Wind 中泰证券研究所

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 11月12日

【梦网集团】期权注销：由于股票期权激励对象因个人原因离职，公司共计办理完成 429.0095 万份尚未行权的股票期权注销事项。

【梦网集团】期权调整：由于 103 名激励对象因个人原因自愿放弃拟授予的股票期权，本次激励计划拟授予的股票期权总数由 4.2 千万份调整为 4.18 千万份，其中首次授予的激励对象由 403 名调整为 300 名，股票期权数量由 3.45 千万份调整为 3.43 千万份。

【海能达】基金认购：公司董事蒋叶林、曾华、武美分别以其持有的部分本公司股份参与认购富国科技 50 策略 ETF，认购股数分别为 0.5 百万股、3 百万股和 1.4 百万股，认购比例分别为 0.03%、0.16%和 0.08%。

【梦网集团】提供担保：公司及子公司物联天下为全资子公司梦网科技提供不超过 1 亿元最高额连带责任保证。

■ 11月13日

【宝信软件】政府补贴及增值税退税：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日期间，宝信软件及控股子公司累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴款项共计 0.31 亿元，累计确认软件产品增值税即征即退款项共计 0.40 亿元。

【合众思壮】解除限售：公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个解除限售期解除限售股票 277.695 万股，占公司股本总数的 0.37%。

【麦捷科技】解除质押：股东张美蓉本次解除质押 0.07 亿股，占其持有股份的 16.88%。

【信维通信】解除质押：股东彭浩本次解除质押 1.97 亿股，占其持有股份的 42.69%。

【金卡智能】重大中标：公司为昆仑能源民用 NB-IoT 智能燃气表第一中标单位，子公司天信仪表为昆仑能源罗茨流量计集中采购项目的中标单位。

■ 11月14日

【烽火通信】股份减持：公司副总裁杨壮、何建明、王彦亮、曾军、蓝海、范志文、徐杰、李广成拟减持的公司无限售条件流通股合计不超过 0.51 百万股，不超过公司总股本 0.0436%。

【华力创通】期权注销：由于股票期权激励对象因个人原因离职以及公司层面业绩考核未达标的原因，公司共计办理完成 1.55 百万份股票期权注销事项。

【合众思壮】对外投资暨关联交易：公司控股子公司时空物联科技拟与兴港智慧分别出资 1.2 亿元和 0.8 亿元合资成立郑州航空港智慧互联科技有限公司，构成关联交易。主要从事智慧城市咨询、规划、设计、基础设施建设、运营；计算机系统集成；信息技术咨询；数据处理和存储服务等业务。

【麦捷科技】股份减持届满暨实施情况：公司董事兼总经理张美蓉已累计

减持 3.35 百万股，减持数量占公司总股本的 0.48%。

▪ 11 月 15 日

【二六三】股份减持：公司董事芦兵因个人资金需求的原因拟减持不超过 150 万股，即不超过公司股份总数的 0.11%。

【梦网集团】回购注销：公司现已完成回购注销限制性股票合计 429.01 万股，占回购注销前公司总股本的 0.53%。

【中国联通】超短期融资券：公司已完成发行总金额为人民币 40 亿元的 2019 年度第二期超短期融资券，期限为 270 日，年利率为 2.2%。

重要新闻

1、中国移动动力环境监控系统集采：规模为 49405 套

C114 讯 11 月 11 日（李亚利）中国移动日前发布 2019 年至 2020 年动力环境监控系统集中采购招标公告。该项目为集中招标项目。集中采购产品为现场智能单元（FSU）及监控中心（SC），预估采购规模汇聚机房约 48929 套，核心机楼约 476 套，实际采购量以采购合同为准。预计本次采购需求满足期为一年。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1107822.html>

2、中国联通携手中兴通讯发布《“5G+人工智能”融合发展与应用白皮书》

近日，在中国通信标准化协会（CCSA）物联网（TC10）第二十三次全会的 5G 研讨会上，中国联通携手中兴通讯(ZTE Corporation, 0763.HK / 000063.SZ)等厂商正式发布了《“5G+人工智能”融合发展与应用白皮书》。该白皮书从 5G 及人工智能的发展现状入手，多角度讨论了 5G 和人工智能相互促进，协同发展的可能性；并结合丰富多样的典型应用场景，如自动驾驶、智慧新媒体、工业互联网、智慧医疗、智慧环保、智慧港口、物联网、智慧物流以及智慧能源等，从接入到边缘，从边缘到核心，从网络切片到 SDN/NFV，从网络运维到网络安全，详细深入地阐述了人工智能对 5G 网络中端到端的赋能。白皮书中还探讨了 5G 人工智能终端的广阔应用前景，结合实践领域给出了人工智能与 5G 进一步融合发展的建议。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1107868.html>

3、中国电信云计算虚拟化软件单一来源采购：华为、新华三、中兴等中标

C114 讯 11 月 11 日（水易）今日，中国电信发布云计算虚拟化软件(2019

年)集中采购(定向扩容)单一来源采购公告。公告显示,本项目采购内容为服务器虚拟化软件。单一来源采购的原因是需向原中标人采购工程、货物或者服务,否则将影响施工或者功能配套要求。

新闻类型: 通信运营商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/117/a1107885.html>

4、英特尔打造合作伙伴联盟,携手产业加速创新

英特尔今天披露了最新的英特尔®合作伙伴联盟计划的更多细节,并上线了英特尔®合作伙伴大学培训平台,以帮助合作伙伴实现连接、创新和成长。英特尔合作伙伴联盟将于2020年下半年启动,它将英特尔多项合作伙伴计划和基础设施统一到一个体系下,打造成完整的、现代的、定制化的平台,以期大规模加速创新。这项统一的计划旨在为英特尔合作伙伴提升价值与体验,实现更加密切的合作。

新闻类型: 通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/news/138/a1107878.html>

5、腾讯 Techo 开发者大会揭晓云存储发展趋向:高性能、高可用、高性价比

产业数字化转型过程中产生着比过去任何一个时代都多的数据。在这样的背景下,数据存储技术应该怎么发展?11月7日,在腾讯 Techo 开发者大会上,来自科研领域的专家和腾讯云存储业务的工程师们共同揭开了云存储的发展趋势。据 IDC 预测,全球数据总量预计2020年达到44ZB(440亿TB)。

新闻类型: 通信行业讯息

原文链接: <http://www.c114.com.cn/cloud/4049/a1107918.html>

6、亨通欲100%收购华为海洋:国内海缆竞争格局迎来巨变

C114讯11月12日(水易)6月初,亨通光电发布公告称,正在筹划通过发行股份及支付现金的方式,购买华为技术投资有限公司持有的华为海洋网络(香港)有限公司51%股权。在经历了5个月左右的商务谈判之后,今年PT展前夕,亨通光电公告显示,公司与华为技术投资有限公司签订了《发行股份及支付现金购买资产协议》,本次交易完成后,华为海洋将成为亨通光电持股51%的控股子公司。

新闻类型: 通信设备商

原文链接: <http://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1107941.html>

7、引领5G新时代,中兴通讯携手中国电信、中国联通率先完成5G商用共享共建验证

近日，中兴通讯(ZTE Corporation, 0763.HK / 000063.SZ)携手中国电信和中国联通在浙江省杭州市开通了全球首批 1.8G/2.1G/3.5G 的 NSA 共享共建商用连片站点，并率先完成了基于 5G 商用环境下共享共建模式的组网验证，充分证明 5G 共享共建具备完整的大规模商用能力，大幅降低 5G 初期投资的同时，可快速高效推进 5G 建设。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1108024.html>

8、Realme 在印度大获成功 第三季度出货量实现超 400%惊人增长

C114 讯 北京时间 11 月 12 日下午（蒋均牧）IDC 数据显示，中国供应商 Realme 在印度市场上取得了巨大的成功，2019 年第三季度智能手机出货量较去年实现了超过 400%的惊人增长。本季度，Realme 的出货量为 670 万台，市场份额为 14.3%。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/51/a1108052.html>

9、爱立信与巴林 Zain 达成 5G 商用协议

C114 讯 北京时间 11 月 12 日下午（蒋均牧）爱立信赢得了建设巴林 Zain 的 5G 网络的权利，该运营商希望在年底前推出 5G 技术，以推进在该国构建数字社会的目标。爱立信在一份声明中表示，该项交易涵盖了基于 3GPP 标准的 5G 硬件和软件的提供，包括 Massive MIMO 解决方案，还包括其云分组核心网和 VoLTE 产品。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/116/a1108060.html>

10、大唐联仪完成多项 WI 的 TPAC 激活

近日，在美国沃斯堡召开的 GCF CAG 第 60 次工作组会议期间，国内领先的通信仪表厂商大唐联仪提交了 100 余项协议一致性用例的认证，并成功完成多项 WI 的 TPAC 激活。此次认证和激活工作得到中国移动、中国电信、泰尔终端实验室和 Huawei 海思等产业链伙伴的大力支持。截至此次会议，大唐联仪通过认证用例数量近 300 项，居于国内领先水平。大唐联仪首批激活了包含 SA 和 NSA 在内的 6 个终端协议一致性 WI，并在多个 WI 认证数量上处于领先地位，其中 WI-503-EN-DC_3A_n78A 的用例认证数量更是独家达到激活门槛，依照 GCF 规则，下次会议将自动启动认证。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/50/a1108015.html>

11、国家发改委更新产业结构调整指导目录：51类信息产业入选

C114 讯 11 月 12 日（南山）今年 4 月，国家发展改革委会同有关部门对《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》进行了修订，形成了《产业结构调整指导目录（2019 年本，征求意见稿）》。公开资料显示，《产业结构调整指导目录（2019 年本，征求意见稿）》由鼓励类、限制类、淘汰类三个类别组成。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/550/a1107968.html>

12、中国电信启动 5G 智能工厂小基站系统研发服务

C114 讯 11 月 13 日（水易）近日，中国电信发布 5G 智能工厂网络组网方案研发——5G 小基站 DEMO 系统研发服务采购项目，实际采购人为中国电信股份有限公司广东研究院。公告显示，本项目设置最高限价，价款（不含增值税）不超过 600,000.00 元。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/117/a1108140.html>

13、Digitimes Research: Q3 中国市场智能手机出货量下降

C114 讯 11 月 13 日（艾斯）据台湾电子时报报道，Digitimes Research 研究数据发现，2019 年第三季度中国市场智能手机销量较上一季度环比下降 7.5%，而上一季度则环比增长了 22.4%。与去年同期相比，今年第三季度中国市场智能手机出货量下降了 14.2%。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/116/a1108181.html>

14、工信部调整 800MHz 频段数字集群通信系统频率使用规划

C114 讯 11 月 13 日（岳明）近日，工业和信息化部印发了关于调整 800MHz 频段数字集群通信系统频率使用规划的通知（以下简称通知），对我国 800MHz 频段（806-821/851-866MHz）数字集群通信系统频率使用规划进行调整。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/550/a1108098.html>

15、中国联通精准把脉 6G 需求：“三步”推进太赫兹通信发展

C114 讯 11 月 12 日（林想）日前，在“太赫兹通信技术研讨会”上，中

国联网络研究院 5G 创新中心负责人冯毅表示，网研院已经开始 B5G 和 6G 通信技术的研究。“太赫兹通信是实现 6G 愿景的关键技术，为了推动产业发展，中国联通太赫兹通信推进计划将分三步走。”此外，冯毅透露，中国联通还将牵头成立毫米波太赫兹联合创新中心，汇聚产学研用力量，共同推动太赫兹通信产业化快速发展，并实现四大目标引领，“联合 20 家以上成员单位；制定 10 个以上太赫兹通信标准；打造 3 个以上的太赫兹示范项目（冬奥会）；建立 1 个以上太赫兹通信开放实验室。”

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/119/a1108114.html>

16、374 亿大单砸下来！中国移动启动 31 省通信工程设计集采

C114 讯 11 月 13 日（焦焦）昨日，中国移动正式启动 31 个省公司的 2020-2021 年通信工程设计与可行性研究集采。本次采购规模庞大，涵盖了 31 个省公司的无线网（5G、FDD、NB 等）、传送网、核心网、支撑网、承载网、业务网、电源等专业。31 个省分公司的通信工程设计与可行性研究集采预估基本规模超 374.88 亿元（不含税），预估扩展规模超 562.32 亿元（不含税）。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1108239.html>

17、共创 5G 行业应用广阔未来|锐捷中标中国移动 4.9GHz 频段 5G 小站项目

近日，中国移动研究院公布了 4.9GHz 垂直行业小站样品试制项目的中选结果，锐捷网络凭借着优异的垂直行业创新能力和领先的 5G 网络技术水平成功中标。在此之前，锐捷 2.6GHz 5G 小站在中国移动研究院实验室首家通过严格的互通性测试。在此次 4.9GHz 垂直行业小站样品试制项目中，锐捷网络 5G 小站产品通过了中国移动研究院对 5G 小站严格的性能指标测试。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1108254.html>

18、中兴通讯联合中国移动率先完成 NB-IoT R15 新功能和容量增强方案试验

近日，中兴通讯(ZTE Corporation, 0763.HK / 000063.SZ)联合中国移动率先完成 NB-IoT R15 系列增强功能的实验室测试验证，并独家完成 NB 容量增强系列方案的测试及评估。此次测试结果为中国移动 NB-IoT 新技术评估和设备规范制定提供了有效的指导依据：NB-IoT R15 SA+IB 混合模式的多载波增强，可实现更多模式的网络部署；物理层 SR 增强可以减少 NB-IoT 资源占用，有效降低业务时延。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1108384>

19、阿里巴巴提交赴港招股书：将发行 5 亿新股 核心商业收入占比 85.82%

据香港联合交易所网站显示，阿里巴巴集团已初步提交招股说明书，计划新发行 5 亿股普通股新股，联席保荐人为中金公司和瑞士信贷。阿里巴巴招股说明书显示，目前软银持股 25.8%，马云持股 6.1%、蔡崇信持股 2.0%，其他高管持股 0.9%。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/125/a1108307.html>

20、沃达丰宣布大手笔 OpenRAN 招标计划：覆盖欧洲超 10 万站点和 4 亿人口

C114 讯 北京时间 11 月 14 日早间（蒋均牧）沃达丰集团在实现对 OpenRAN 的承诺上取得了巨大飞跃，宣布了覆盖整个欧洲的招标计划，这距离其在该地区进行首次技术试验还不到一个月。此举对包括 Mavenir 和 Parallel Wireless 在内的所谓“替代”网络供应商来说是一个重大的推动力，因为该运营商的目标是将其供应商选择范围扩展到传统参与者之外。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/116/a1108273.html>

21、华为、中兴中标中移动云资源池二期工程数据中心交换机、高端路由器扩容集采

C114 讯 11 月 14 日（焦焦）昨日，中国移动集中网络云资源池二期工程的数据中心交换机、高端路由器扩容进行单一采购。本次拟采购集中网络云资源池二期工程数据中心交换机、高端路由器扩容设备及板卡，其中高端路由器 5 档 8 台，数据中心交换机 502 台。设备将由华为和中兴两家设备商供货。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1108386.html>

22、中国电信广东公司联合中兴通讯创新开展基于 AI 的 5G 商用网络智能规划

5G 网络采用了大规模天线 MIMO 技术以及 3.5GHz 高频段，相对 4G 网络，规划场景更加复杂，涉及规划维度更多，为了实现 5G 网络的快速商用，需要更加高效智能的规划手段。中国电信广东公司联合中兴通讯深入

研究 AI 技术在 5G 规划的应用，创新探索建立基于大数据和机器学习技术的 5G 智能规划体系。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/84/a1108389.html>

23、佰才邦 Baicells 宣布完成 C1 轮融资

近日，全球领先的云架构 4G/5G 通信解决方案公司佰才邦 Baicells 宣布完成 C1 轮融资。继年初宣布获高通创投（Qualcomm Ventures）领投的 B+轮融资后，佰才邦在 5G 通信领域的创新性得到全球市场的广泛认可。本轮融资由绿地集团、中国互联网投资基金联合领投。此外，佰才邦 Baicells 已收到多家基金的 C2 轮投资意向，预计全部项目完成后，C 轮总规模约为 6 亿人民币，也将是目前国内 5G 领域单笔最大融资。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1108427.html>

24、引领 5G+AR 云产业发展，中兴通讯联合中国移动研究院发布《AR 边缘云白皮书技术概览》

2019 年中国移动合作伙伴大会期间，中兴通讯联合中国移动研究院发布了《AR 边缘云白皮书技术概览》。

AR 技术在智能制造、教育、旅游、文娱、金融等领域拥有巨大应用前景，2019 年，AR 及其云服务和能力融合构架进入百舸争流的快速发展阶段，同时 5G 时代的到来和商用化部署的加速，也催化了数字信息流转以及物联规模的发展，为物理和数字世界的融合、以视觉为基础的人物交互机制（HTI: Human Things Interaction）实现，开辟了高速公路

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1108464.html>

25、中国移动骨架式带状光缆集采结果公示：长飞成最大赢家

C114 讯 11 月 15 日（焦焦）昨日，中国移动 2019-2020 年骨架式带状光缆产品集采的中标候选人公示，长飞、杭州富通和江苏亨通三家中标。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/118/a1108522.html>

26、中兴通讯助力中国移动持续推进 OPEN-AUTO 合作探索云化网络自动化集成新模式

近日，一年一度的中国移动全球合作伙伴大会在广州召开，会议期间中国

移动携手合作伙伴举办 OPEN-AUTO 合作计划成果发布会。目前中兴通讯也在积极推进自主研发的自动化集成工具 AIC 与中国移动研究院开发的 AUTO 工具对接，实现中移集成验证实验室测试环境下的网络云端到端持续集成。

新闻类型：通信设备商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/127/a1108564.html>

27、中国移动携手华为联合创新，完成全球最大的云专网商用部署

今日，在中国移动全球合作伙伴大会上，中国移动集团有限公司（以下简称“中国移动”）和华为宣布，双方通过联合创新完成了全球最大的云专网商用部署。通过基于 SDN 和 SR（Segment Routing）技术的云网融合解决方案，中国移动可以提供业界领先的云专线、云宽带和云互联三大服务，这标志着中国移动“移动云”已全面升级，并能够向客户提供更加全面、高效、灵活、智慧的云服务。

新闻类型：通信运营商

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/126/a1108569.html>

28、5G 芯片性能测试：海思 Kirin990 表现优异，三星 Exynos 全面垫底

C114 讯 11 月 15 日（任放）今日，中国移动智能硬件测试中心发布《2019 年智能硬件质量报告（第二期）》，海思 Kirin990 在 5G 芯片性能评测时表现优异，无论是在多天线吞吐量、功耗性能，还是弱覆盖性能上，都属于同类芯片中的佼佼者。

新闻类型：通信行业讯息

原文链接：<http://www.c114.com.cn/news/51/a1108584.html>

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。