



; 投资评级: 增持(维持)

## 通信行业周报

## 运营商携号转网细则公布, 5G 换机潮/杀手级应用到来

## 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 《5G 助力进博会, 杀手级应用诞生: 通信行业周报》 2019-11-11

2 《5G 商用正式启动, 神州大地迈进 5G 商用时代: 通信行业周报》 2019-11-04

3 《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

- **三大运营商携号转网服务细则公布, 上海月底前全面铺开:** 11月10日, 工信部发布《携号转网服务管理规定》, 根据“携号转网”全国推广工作进度安排, 各电信企业和中国信息通信研究院已完成全国“携号转网”系统建设改造, 相关系统已于11月10日起上线试运行。11月14日, 三大运营商皆在官方网站公布了《携号转网服务实施细则》, 《实施细则》根据工信部相关管理规定, 并结合三大运营商实际制定, 对“携号转网”的服务原则、服务范围、申请条件、所需办理材料、办理流程等做了详细介绍。上海携号转网服务将陆续开启, 目前, 消费者可选择在市中心三个营业厅办理, 月底前将全面铺开。
- **未来五年 5G 手机出货 19 亿部, VR/AR/4K 有望成为新的杀手级应用:** 11月15日中国移动副总裁简勤在中国移动合作伙伴大会上表示, 目前全球已经有 20 多个国家发布了 40 多个 5G 网络。5G 的人均流量是 4G 用户的 2.6 倍; 用户使用的 5G 终端中 VR 设备占到近 50%, 和 4G 时代相比, 5G 将推动内容、数据和终端等领域的全面升级。在泛终端领域, 未来五年全球 5G 手机出货量将达到 19 亿部, 智能家居市场规模达到 1550 亿美元, VR/AR 设备市场规模达到约 850 亿美元。11月15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》指出, 高清直播作为用户视觉体验上的典型应用场景, 在 5G 网络的加持下, 4K 高清无线直播有望成为新的杀手级应用。
- **中国移动启动 31 省 374 亿通信工程设计集采, 华为、中兴中标中移动云资源池二期扩容集采:** 11月13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)。11月14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, 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。
- **中国移动发布业界首个半有源 MWD 5G 前传创新成果, 华为新一代 5G “宏、杆、室” 全场景解决方案首次亮相:** 11月13日, 2019 中国移动全球合作伙伴大会前夕, 基于中国移动首创的 MWD 技术的业界首个半有源 5G 前传创新试点圆满成功, 充分验证了半有源 5G 前传方案在 5G 承载网络中的关键价值, 对于半有源 5G 前传方案后续的商用部署奠定了坚实的基础。11月14日, 第七届中国移动合作伙伴大会在广州琶洲保利世贸博览馆正式召开, 华为新一代 5G “宏、杆、室” 全场景解决方案首次亮相, 助力中国移动高效低成本建网, 共筑 5G 精品网络, 实现 5G 网络体验的持续领先。
- **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 (11.15)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
000063	中兴通讯	1,321.69	31.34	-1.67	1.21	1.73	-18.77	25.90	18.12	增持
00788	中国铁塔	2536.42	1.61	0.02	0.03	0.05	86.13	47.31	31.36	增持
002446	盛路通信	88.42	9.87	0.14	0.22	0.27	70.50	44.86	36.56	增持
002281	光迅科技	189.91	28.05	0.56	0.73	0.95	50.09	38.42	29.53	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 三大运营商公布《携号转网服务实施细则》 .....	5
2.2 中国移动首建国：2020年中国移动将升级渠道做大5G“移动朋友圈” .....	5
2.3 中国移动研究院发布5G行业专网端到端系列成果 .....	6
2.4 5G加持，4K高清无线直播有望成为新的杀手级应用 .....	7
2.5 未来五年5G手机出货19亿部VR/AR市场850亿美元 .....	7
2.6 中国移动2020年5G目标：发展7000万5G用户、销售1亿部5G手机 .....	7
2.7 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 .....	8
2.8 374亿大单砸下来！中国移动启动31省通信工程设计集采 .....	8
2.9 中国移动发布业界首个半有源MWDW 5G前传创新成果 .....	9
2.10 华为新一代5G“宏、杆、室”全场景解决方案首次亮相 .....	10
2.11 上海经信委发布2019年首批数据中心用能指标 .....	10
3、 重点公司公告 .....	12
3.1 新易盛：高光荣及胡学民合计已减持181.86万股 .....	12
3.2 信维通信：第一大股东彭浩解押3950万股 .....	12
3.3 佳创视讯：实控人陈坤江减持406.02万股 .....	12
3.4 烽火通信：8人减持期届满合计减持1.3万股 .....	12
3.5 七一二：天津市国资委完成划转中环集团49%股权 .....	12
3.6 铭普光磁：斥5000万元设立全资子公司，利于进行产品市场拓展 .....	13
3.7 二六三：董监高减持期届满减持363万股，芦兵拟继续减持不超150万股 .....	13
3.8 太辰光：股东神州通解除质押1136万股 .....	13
3.9 中国联通：完成发行40亿元超短期融资券 .....	14
3.10 硕贝德：控股股东解除质押1230万股 .....	14
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股市场整体下跌，上证指数下跌了2.46%，创业板成分指下跌了2.13%，通信行业指数下跌了3.06%。通信子行业中，增值服务本周跌幅最小（1.15%）。行业内个股涨幅前五的分别是：**\*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%）。

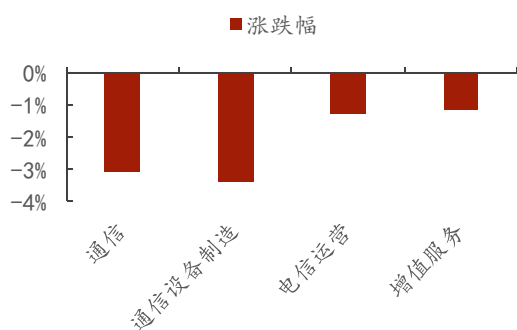
图1：A股全体板块上周表现



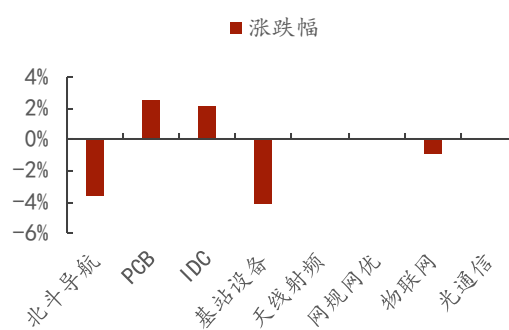
数据来源：WIND，财通证券研究所

**通信子板块**方面，通信设备制造下跌了3.40%，电信运营下跌了1.25%，增值服务下跌了1.15%。

**概念板块**中，北斗导航下跌了3.66%，PCB上涨了2.48%，IDC上涨了2.09%，基站设备下跌了4.13%，物联网下跌了0.92%。

**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\*ST九有(600462.SH)，本周上涨16.10%；此外，剑桥科技(603083.SH)本周上涨13.39%；平治信息(300571.SZ)本周上涨8.98%；恒信东方(300081.SZ)本周上涨7.64%；亿通科技(300211.SZ)本周上涨6.32%。

**表1：A股通信板块涨幅前五**

股票代码	名称	涨幅	主营业务
600462.SH	*ST 九有	16.10%	公司原主营新闻纸、商品木浆、胶版纸等的生产与销售。公司通过重大资产重组，主营业务变更为物联网应用终端和移动通信终端的研发、设计、生产和销售。公司以高品质产品及客户服务而备受客户认可。
603083.SH	剑桥科技	13.39%	公司是电子信息领域的一家高新技术企业，公司致力于成为国际 ICT 行业合作研发和智能生产平台，坚持先进研发和智能制造双引擎驱动成长，坚持在工程技术、效率驱动两个层面的创新。自成立以来，公司以先进研发和智能制造平台为基础，不断把握市场变化和新机遇，开发掌握新技术、拓展新领域，从而促使产品线不断丰富升级。
300571.SZ	平治信息	8.98%	公司的主营业务为数字阅读，聚合海量优质的文字和有声阅读内容，通过 PC、智能手机、平板电脑、电子阅读器、车载、可穿戴设备等阅读载体为用户提供高品质的数字阅读服务，内容涵盖网络文学、出版书籍、杂志、报纸、电台广播、曲艺杂谈、教育培训讲座等。
300081.SZ	恒信东方	7.64%	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。
300211.SZ	亿通科技	6.32%	公司是我国有线电视网络传输设备细分行业的龙头企业之一，是专业从事有线电视网络设备的研发、制造和销售及视频监控智能化工程服务的高科技股份制上市公司。公司主要从事广播电视设备制造，具体包括有线电视网络传输设备、终端接收设备的研发、制造及销售，提供有线电视网络系统软件服务。

数据来源：WIND，财通证券研究所

## 2、行业新闻

### 2.1 三大运营商公布《携号转网服务实施细则》

11月14日三大运营商皆在官方网站公布了《携号转网服务实施细则》，《实施细则》根据工信部相关管理规定，并结合三大运营商实际制定，对“携号转网”的服务原则、服务范围、申请条件、所需办理材料、办理流程等做了详细介绍。

11月10日，工信部发布《携号转网服务管理规定》，根据“携号转网”全国推广工作进度安排，各电信企业和中国信息通信研究院已完成全国“携号转网”系统建设改造，相关系统已于11月10日起上线试运行。

《实施细则》显示，现阶段不提供携号转网服务的号码包括：

- (一) 卫星移动业务号码：网号为1349、174等号码；
- (二) 移动通信转售号码：网号为170、171、162、165、167等号码；
- (三) 物联网号码：物联网专用网号（如146、148、149、140-144、1064号段等）号码以及其他用于物联网应用的普通公众移动通信网号码；
- (四) 其他不符合国家政策规定的情况。

《实施细则》还对携号转网使用权责划分进行了说明，在网络切换完成前，携号转网用户的原移动电话卡正常使用，由携出方为携号转网用户提供电信服务。网络切换完成后，携号转网用户的原移动电话卡失效，携出方与携号转网用户间的电信服务关系终止，同时新移动电话卡激活启用，由携入方为携号转网用户提供电信服务。携入方不得在网络切换完成前为携号转网用户提供电信服务。

携入方应当本着携入用户与本网新入网用户同等条件下享有同等权利的原则，与携入用户签订电信服务协议。

携入用户号码注销后，携入方不得继续使用该号码，应当依照《电信服务规范》要求的最短冻结时限后5日内将号码归还至最初使用该号码的电信业务经营者。

(C114 通信产业网)

### 2.2 中国移动首建国：2020年中国移动将升级渠道做大5G“移动朋友圈”

11月17日，中国移动5G泛智能终端、渠道生态合作峰会在广州隆重举办。中国移动市场经营部首建国副总经理出席大会并做主题演讲，他表示，中国移动将坚持向高质量企业发展，升级渠道及终端，与合作伙伴共同做大5G“移动朋友圈”。

根据中国移动三季度财报显示，中国移动建设基站数量达421万个，用户总量9.4亿，已成为中国规模最大、业务量最大的运营商。实体渠道布点约60万，超100万家泛渠道，在合作伙伴的助力下共同打造了全球通信业规模最大的渠道体系，实现全渠道月均触达近5亿客户，触达量超15亿人次。

首建国表示，中国移动将在 2020 年携手合作伙伴共同做大 5G “移动朋友圈”。在终端领域推出“5G+终端智赢计划”，构建连接上下游的泛智能终端合作平台，全面促进 5G 终端和泛智能终端销售规模实现新突破；在渠道领域推出“5G+渠道蓝海计划”，打造最广泛覆盖、最容易合作、最优服务体验的线上线下融合渠道体系。

为推动“5G+终端智赢计划”和“5G+渠道蓝海计划”落地实施，中国移动还配套推出了七大行动。（C114 通信产业网）

### 2.3 中国移动研究院发布 5G 行业专网端到端系列成果

11 月 15 日，在中国移动全球合作伙伴大会期间，中国移动研究院发布了《5G 行业专网系列研究报告》。报告分别从网络能力、接入类终端和手持类终端三方面提出多种解决方案，共同为行业赋能和助力行业客户数字化转型升级。

其中，《5G 行业专网研究报告》根据无线建网方式差异提出面向行业客户的 5G M.V.P 三类行业无线专网方案。M 混合专网提供高性能、高隔离的解决方案，面向港口、工厂、矿区、医疗等局域场景；V 虚拟专网提供低成本增强性能的解决方案，面向园区、楼宇等局域场景及车联网、直播、电网、无人机等广域场景；P 物理专网提供极致性能极致隔离的解决方案，面向高级别工厂、高级别矿区等局域场景和 ATG (Air-to-Ground) 民航通信等广域场景。三类专网解决方案与中国移动丰富多样化能力紧密结合，为垂直行业提供协同化频谱、定制化组网、差异化服务、通用化终端、智慧化运维和多样化能力等六大专属网络服务能力和专属增值服务能力。

《5G 行业接入网关研究报告》归纳了 5G 行业接入网关的形态分类和典型应用，明确了接入网关在接口、射频性能、可靠性等关键功能要求，给出了在智慧园区、智慧工厂和智慧港口等典型应用场景的详细应用建议。

《5G 行业手持终端研究报告》探讨了行业手持终端的现状与发展方向，明确了行业手持终端在蜂窝通信能力、宽窄带融合、安全、硬件功能、环境可靠性等方面的新能力和新要求，分享了 5G 行业手持终端的典型应用场景。

研究报告进一步明确了传统接入网关和手持终端在 5G 功能加持后，所具备的大带宽传输、网络接入保障、端云协同、切片服务等新功能，为终端厂商产品研发提供参考，为行业客户带来新思路和新价值。

与此同时，中国移动研究院还在中国移动全球合作伙伴大会展区展出了 5G M.V.P 解决方案、面向港口和矿山场景的实际案例演示，以及丰富的基站、核心网、行业终端、专网差异化服务配置器等端到端系列产品及能力。通过展示向业界传递了最新的行业专网创新技术、产业推进成果和行业应用示范效果。

下一步，中国移动研究院将深化行业专网的技术研究和落地，把 5G M.V.P 行业专网解决方案紧密应用于各行业实际生产管理中，为行业注入新动能；同时继续

推动行业终端规模化发展，通过“通用化基础能力+定制化开发+测试优化”的一揽子方案，降低行业终端的研发门槛和成本。(C114 通信网)

#### 2.4 5G 加持，4K 高清无线直播有望成为新的杀手级应用

11月15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)》，报告指出，高清直播作为用户视觉体验上的典型应用场景，在5G网络的加持下，4K高清无线直播有望成为新的杀手级应用。

利用5G手机进行4K高清直播，需要业务平台提供定制版4K直播APP，并且手机要支持4K分辨率直播。5G到来之后，5G通信网络可以满足4K高清直播对上行传输的高带宽需求，且手机直播打破传统直播设备及场景的限制，使低成本随时随地开播成为可能。

除5G手机4K高清直播外，测试中心还对应用下载、视频播放及游戏等方面5G业务体验进行评测。结果显示，应用下载速率相比4G提供10倍(230s到20s)，高速下载类业务体验改善明显；在线高清视频拖拽缓冲时延缩短10%、游戏时延由60ms缩短到40ms，游戏、视频播放尚未充分发挥5G优势，但5G的高速承载为游戏、高清视频播放等业务后续内容的进一步丰富、体验进一步提升提供了可能。

报告指出，目前，下行下载及上行高清直播业务是用户体验最明显的应用，5G的高带宽使高清视频、云游戏、AR/VR等应用成为可能，同时也需要业务平台、APP等进行升级改造，挖掘更丰富的应用场景。(C114 通信网)

#### 2.5 未来五年5G手机出货19亿部 VR/AR市场850亿美元

11月15日中国移动副总裁简勤今日在中国移动合作伙伴大会上表示，目前全球已经有20多个国家发布了40多个5G网络。从韩国的经验来看，5G商用仅半年，用户数就超过了500万，是4G同期的近3倍；5G的人均流量是4G用户的2.6倍；用户使用的5G终端中VR设备占到近50%。

和4G时代相比，5G将推动内容、数据和终端等领域的全面升级。在内容领域，超视频时代将来临，预计未来十年，5G将为传媒产业带来3350亿美元的营收；在数据领域，2020年全球新建和复制的信息量将超过40ZB，用户数据肖像将全方位更立体，数据将比我们更懂客户；在泛终端领域，未来五年全球5G手机出货量将达到19亿部，智能家居市场规模达到1550亿美元，VR/AR设备市场规模达到约850亿美元。(C114 通信网)

#### 2.6 中国移动2020年5G目标：发展7000万5G用户、销售1亿部5G手机

11月15日中国移动副总裁简勤在2019中国移动全球合作伙伴大会上分享了5G引领计划和双百亿计划，2020年中国移动将发展7000万5G用户、销售1亿部5G手机。

他主旨演讲中提出，一方面，5G 是全产业共同参与的一场盛会；另一方面，5G 带来无限想象，也需要大家共同开拓。中国移动将以“创新合作模式，一切皆可合作”、“拓展合作边界，一切皆可分享”、“优化合作流程，一切皆可定制”、“奔跑追梦，一切为了客户”来推动 5G 生态合作。

按照规划，中国移动 2020 年将发展 7000 万 5G 用户，销售 3 亿笔 5G 业务、1 亿部 5G 手机、5000 万台家庭泛智能终端和 1500 万行业模组。投入百亿引入生态权益、家庭泛智能终端和大屏内容，在移动云、DICT 集成应用和行业智能硬件领域；与合作伙伴分享百亿规模的新增收入。(C114 通信网)

## 2.7 华为、中兴中标中国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

11 月 14 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。

近期中国移动曾公开采购集中网络云资源池二期工程数据中心交换机（接入交换机）6706 台，最终集采结果还未公布。

此次扩容采购的设备属于高端设备，对厂家的要求也就尤为的高，直接采取单一采购的方式，指定华为和中兴两大设备商供货，体现了中国移动对两大设备商的充分认可。而此前的 6706 台接入交换机，最终谁是最终赢家，拭目以待。(C114 通信网)

## 2.8 374 亿大单砸下来！中国移动启动 31 省通信工程设计集采

11 月 13 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）。

关于 31 个省分公司的标段划分，其中北京、天津、河北、吉林、山西、福建、云南、辽宁等 16 个省公司的通信工程设计与可行性研究工作，划分为 66 个标段；广东、江苏、浙江、上海等 15 个省的通信工程设计与可行性研究工作，划分为 89 个标段。

值得注意的是，本次 31 个省级公司的集采均包括 5G 无线网通信工程勘察设计。



这是中国移动首次进行大规模的 5G 无线网采购，中国移动非常重视。对投标人做出明确要求：参与无线网的应标人必须满足电子通信广电行业（通信工程或无线）甲级设计资质、工程勘察（通信测量）甲级，且 5G 无线网要求投标人的自有专业设计人员不少于 500 人。（C114 通讯网）

## 2.9 中国移动发布业界首个半有源 MWDM 5G 前传创新成果

11 月 13 日，2019 中国移动全球合作伙伴大会前夕，基于中国移动首创的 MWDM 技术的业界首个半有源 5G 前传创新试点圆满成功，充分验证了半有源 5G 前传方案在 5G 承载网络中的关键价值，对于半有源 5G 前传方案后续的商用部署奠定了坚实的基础。

信息通信技术是科技革命和产业变革的核心驱动力，我国 5G 商用的到来掀开了最新的篇章。不过伴随 5G 网络的规模部署加速，运营商现网光纤资源紧缺的情况不断加剧，5G 前传网络的部署面临着极大挑战。

有调研数据显示，一个 5G 基站需要至少 12 芯光纤才能有效满足其前传承载需求，若同时考虑 4G 网络改造，单站需要 36-48 芯光纤承载，且未来室分场景下的光纤需求量更高，传统方案将无法满足 5G 前传承载需求。

有鉴于此，中国移动创新提出基于 MWDM 技术的半有源前传承载方案——采用 MWDM 技术重用 CWDM 成熟频谱资源，节省 90% 以上的光纤资源；充分发挥 CWDM 部分波长色散优势，大幅提升传输性能，从而有效解决接入层因弱光而影响业务运行稳定性的问题；采用远端无源、近端有源的架构，相比纯无源方案具有光链路故障可检测、高可靠等特性，可以有效匹配 5G 时代大量 2B 类创新应用的承载需求。

今年 10 月，中国移动研究院已经组织华为等厂商完成了 MWDM 新技术的一阶段验证测试，充分验证了 12 波 25G WDM 系统 10km 的传输性能。而此次联合创新则是中国移动研究院、广东移动、华为在广深高铁段的屏山涌特大桥站点开展的 MWDM 半有源方案试点，使用一根光纤，提供 6 路 25G 接口，拉远距离达到 10KM，实现了该站点的快速开通。

“MWDM 重用 25G CWDM 前 6 波产业链低成本 DML 光芯片，快速推进 12 波长 WDM 系统，大幅节省宝贵的前传光纤资源，并适应当前 5G 商用的迫切性。MWDM 半有源 5G 前传方案的现网试点，有力支撑了 MWDM 技术成熟，并将加速半有源 5G 前传方案的商用进程。”中国移动研究院网络与 IT 技术研究所副所长李晗博士在中国移动与华为共同举办的“半有源 5G 前传创新成果发布会”上表示。

“广东移动将抓住 5G 发展的重大机遇，积极开展 5G 试验和应用创新，抢占信息技术制高点，支撑网络强省建设。目前 5G 建设刚刚起步，相信未来还会面临更多的问题和挑战，广东移动将和移动研究院及华为公司一起，在 5G 承载技术方面开展更深入的探索和实践，为 5G 精品网建设保驾护航。”广东移动规划技术部

总经理蔡伟文亦在席间如是指出。

“4G 改变生活，5G 改变社会”。5G 不仅能够满足广大民众的通信需求，更重要的是为各行各业提供了全新的能力。相信逐步成熟的 **MWDM** 半有源前传方案，将有效支撑中国移动 5G 精品网络的建设，并全面使能千行百业繁荣。（C114 通信网）

## 2.10 华为新一代 5G “宏、杆、室”全场景解决方案首次亮相

11 月 14 日，第七届中国移动合作伙伴大会在广州琶洲保利世贸博览馆正式召开，华为新一代 5G “宏、杆、室”全场景解决方案首次亮相，助力中国移动高效低成本建网，共筑 5G 精品网络，实现 5G 网络体验的持续领先。

2019 年是 5G 商用元年，标准、芯片、终端、模组逐渐健全和丰富，对 5G 消费者市场和 5G 行业应用都起到了加速推动。在 5G 基站方面，华为更是持续创新，不断超越自我，持续提升性能：

(1) 在新一代 5G 基站的关键元器件上，华为聚焦自主可控的科研创新，率先采用高集成度自研芯片、高效的功放技术、新一代算法以及高效的仿生散热技术等多项核心黑科技，进一步提升设备集成度、提升设备整机性能。

(2) 在 5G 全场景解决方案方面，成功推出新一代“宏、杆、室”立体组网全场景设备，通过精准规划满足不同场景的建设需求，实现中国移动 5G 网络全面领先，其中：

宏站 64T 和 32T 产品高低搭配，实现城区 5G 网络的广域覆盖和浅层覆盖，兼顾网络性能与投资，实现高效低成本建网；在农村利旧 8T D 频段设备，未来升级支持 NR，可有效保护投资。

杆微站可以充分发挥现有资源，存量升级和新建相结合，灵活安装、按需部署，进一步实现 5G 网络性能最优；

室分采用新型数字化室分（4T 和 2T）和 DAS 相结合方式，聚焦价值场景、深度补盲、话务分担，因地制宜，实现“高低搭配”的最佳平衡。

5G 商用已来，“占得上、驻留稳、感知好”是实现 5G 精品网的关键因素，华为将继续加大 5G 科研投入，不断总结和积累建网经验，持续探索，为中国移动打造一张体验领先的 5G 网络保驾护航，共筑 5G 美好未来。（C114 通信网）

## 2.11 上海经信委发布 2019 年首批数据中心用能指标

11 月 14 日，上海市经济和信息化委员会发布了《上海市经济信息化委关于 2019 年首批支持新建 互联网数据中心项目用能指标的通知》（下文简称“通知”）。这是今年以来，上海市首批获得用能指标的新建数据中心项目。

据通知显示，共有 6 个互联网数据中心项目获得批准，除一家为上海电信运营外，

其它 5 家均为第三方 IDC 企业建设。按照《上海市互联网数据中心建设导则(2019 版)》要求, 6 家数据中心机架数量均超过 3000 个, 六家总计共 25075 个。(上海经信委)

### 3、重点公司公告

#### 3.1 新易盛：高光荣及胡学民合计已减持 181.86 万股

11月13日新易盛(300502.SZ)公布,2019年11月13日,公司收到高光荣、胡学民出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》。截至2019年11月12日,高光荣、胡学民在减持时间区间内减持公司股份数量已超过其减持计划的一半,合计已减持约181.86万股,减持比例0.77%。

此次减持后,高光荣持股比例由11.61%降至11.36%;胡学民持股比例由11.36%降至10.84%。

#### 3.2 信维通信：第一大股东彭浩解押 3950 万股

11月13日信维通信(300136.SZ)公布,公司获悉公司第一大股东彭浩于2019年11月12日已将其持有并质押给中信证券3950万股办理解除质押,占其所持股份的19.96%。

截至公告日,彭浩持有公司股份1.9790亿股,占公司总股本的20.43%;累计质押公司股份4500万股,占其所持股份的22.73%,占公司总股本的4.65%。

#### 3.3 佳创视讯：实控人陈坤江减持 406.02 万股

11月14日佳创视讯(300264.SZ)公布,2019年11月14日,公司收到控股股东、实际控制人、董事长陈坤江、监事李小龙分别出具的《关于股份减持计划实施情况的告知函》,本次减持计划时间期限已届满,陈坤江自2019年5月17日起至2019年11月13日期间,通过集中竞价交易方式减持公司股份406.02万股,占公司总股本的0.98%,占计划减持股份数的21.37%。截至本公告日,公司监事李小龙在预披露的减持计划期间未减持公司股份。

#### 3.4 烽火通信：8人减持期届满 合计减持 1.3 万股

11月14日烽火通信(600498.SH)公布,自2019年6月5日-11月13日期间,副总裁蓝海通过集中竞价方式减持公司股份3000股,占公司总股本的0.0003%;副总裁范志文通过集中竞价方式减持公司股份1万股,占公司总股本的0.0009%;副总裁杨壮、何建明、王彦亮、曾军、原董事徐杰、原副总裁李广成未实施减持。截至目前,上述人士此次减持时间区间届满,此次减持计划实施完毕。

#### 3.5 七一二：天津市国资委完成划转中环集团 49% 股权

11月14日七一二(603712.SH)公布,公司今日收到控股股东中环集团的通知,中环集团股权结构发生变更。

根据《市国资委关于中环集团49%股权无偿划转至渤海国资公司后续问题的通知》号文件要求,天津市人民政府国有资产监督管理委员会已将其持有的中环集团的49%股权无偿划转至天津渤海国有资产经营管理有限公司,并于近日完成工商变

更登记手续。

本次控股股东股权结构变更后，公司的控股股东和实际控制人均未发生变化。本次控股股东股权结构变更不会导致公司业务发生变化，也不会对公司的正常经营活动产生影响。

### 3.6 铭普光磁：斥 5000 万元设立全资子公司，利于进行产品市场拓展

11 月 14 日铭普光磁(002902.SZ)公布，公司以自有资金投资设立全资子公司东莞铭同精密电子有限公司，该子公司于近日取得了东莞市市场监督管理局颁发的营业执照。

东莞铭同精密电子有限公司经营范围：研发、生产、销售：电子精密组件、精密五金、塑胶制品、塑胶电子制品、模具；货物或技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资本：人民币 5000 万元。

此次设立全资子公司，系公司根据未来业务发展方向所实施的投资行为，有利于公司进行产品的市场拓展，有助于进一步完善公司业务体系。

公司此次投资为公司自有资金，不会对公司经营及财务状况产生重大不利影响，也不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长远看对公司的经营成果及未来发展具有积极意义。

### 3.7 二六三：董监高减持期届满减持 363 万股，芦兵拟继续减持不超 150 万股

11 月 15 日二六三(002467.SZ)公布，公司于 2019 年 11 月 15 日收到董事长李小龙，监事吴一彬，董事、副总裁李玉杰，财务负责人李光千，董事会秘书李波出具的《股份减持计划期限届满的情况告知函》和董事芦兵出具的《股份减持计划期限届满及未来减持计划的告知函》。

李小龙累计减持 358 万股，占公司总股本的 0.26%；吴一彬女士累计减持 5 万股，占公司总股本的 0.004%；芦兵、李玉杰、李光千、李波在此期间未减持公司股份。截至 2019 年 11 月 15 日，上述恩施此次减持计划期限已届满。

此外，芦兵计划在 2019 年 11 月 18 日-2020 年 5 月 15 日以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份不超过 150 万股(占公司总股本的 0.11%)，若通过集中竞价方式减持，则为自该公告之日起 15 个交易日后至 2020 年 5 月 15 日。

### 3.8 太辰光：股东神州通解除质押 1136 万股

11 月 15 日太辰光(300570.SZ)公布，公司近日接到持股 5%以上股东深圳市神州通投资集团有限公司(“神州通”)通知，获悉神州通将其所持有的公司部分股份解除质押，解除质押 1136 万股。

截至公告披露日，神州通共持有公司股份约 3699.43 万股，占公司股份总数的 16.08%；此次解除质押股份 1136 万股，占其持有公司股份总数的 30.71%，占公

司总股本的 4.94%；此次质押解除后，神州通累计质押股份 2470 万股，占其持有公司股份总数的 66.77%，占公司总股本的 10.74%。

### 3.9 中国联通:完成发行 40 亿元超短期融资券

11 月 15 日中国联通(600050.SH)公布,公司完成发行 2019 年度第二期超短期融资券,联通运营公司已于 2019 年 11 月 15 日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%,起息日为 2019 年 11 月 15 日。

### 3.10 硕贝德:控股股东解除质押 1230 万股

11 月 13 日硕贝德(300322.SZ)公布,公司近日接到控股股东西藏硕贝德控股有限公司(“硕贝德控股”)通知,获悉硕贝德控股将其所持有公司部分股份办理了解除质押手续,解除质押 1230 万股,占其所持股份比例 15.44%,占公司总股本比例 3.02%。

## 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。