

# 电信业务收入稳步增长 千兆用户占比接近两成

——通信行业研究周报



申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

### 每周一谈:

工信部发布 2023 年 1—5 月份通信业经济运行情况:电信业务收入稳步增长,新兴业务收入保持较快增长。

- 1—5 月份,电信业务收入累计完成 7125 亿元,同比增长 6.8%
- 三大运营商积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务,1—5 月份共完成业务收入 1519 亿元,同比增长 20.2%。

蜂窝物联网用户规模快速扩大, IPTV 用户稳步增加。

- 截至 5 月末,三大运营商发展蜂窝物联网终端用户 20.51 亿户,比上年末净增 2.06 亿户,占移动网络终端连接数的比重达 54.6%。
- IPTV (网络电视)总用户数达 3.9 亿户,比上年末净增 996 万户。
- 固定宽带接入用户数稳步增加,千兆用户占比近两成,千兆光纤宽带网络覆盖和服务能力持续提升。
- 截至 5 月末,三大运营商的固定互联网宽带接入用户总数达 6.11 亿户,比上年末净增 2143 万户。
- 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 1.21 亿户,占总用户数的 19.8%,比上年末净增 2955 万户。
- 具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 1954 万个,比上年末净增 430.7 万个。

5G 用户数快速发展,东部地区在 5G 建设和应用方面处于领先地位。

- 三大运营商的 5G 移动电话用户达 6.51 亿户,比上年末净增 9073 万户。
- 东部地区 5G 基站数最多达到 133.6 万,5G 移动电话用户占比达 39%。

移动互联网流量增速持续提升,5 月 DOU 值再创新高。

- 1—5 月份,移动互联网累计流量达 1173 亿 GB,同比增长 14.2%。
- 5 月当月户均移动互联网接入流量达到 17.26GB/户·月,同比增 10.8%。

## 市场回顾:

本周(2023.6.19-2023.6.25),上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-2.30%、-2.19%、-2.57%,申万通信指数涨幅为 0.26%,在申万 31 个一级行业排第 3 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为:菲菱科思、鼎通科技、联特科技、有方科技、共进股份

股价跌幅前五名为:东信和平、兆龙互连、超讯通信、广哈通信、德科立

**投资策略:**(1) AI 热潮如火如荼,数字经济发展提升算力需求,建议关注相关硬件厂商:中兴通讯、紫光股份。(2) AI 大模型逐力,边缘计算产业迎来新机,物联网模组行业有望持续受益,持续推荐:移远通信、广和通;(3) 运营商发力数字经济,大力发展云计算业务,建议关注:中国移动;(4) 全球企业持续进行数字化转型,重点推荐 SIP 话机龙头:亿联网络。

**风险提示:**5G 发展不及预期,中美贸易摩擦进一步升级,海外宏观经济衰退。

评级

增持(维持)

2023 年 6 月 25 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张建宇

研究助理

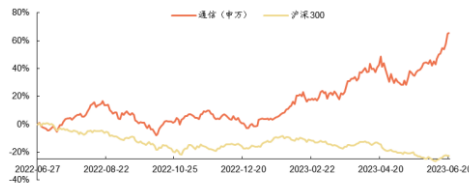
zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号: S1660121110002

## 行业基本资料

股票家数	127
行业平均市盈率	17.65
市场平均市盈率	17.01

## 行业表现走势图



资料来源:同花顺 iFinD, 申港证券研究所

## 相关报告

- 《新华三首发 800G CPO 交换机 全球交换机市场蓬勃发展》2023-06-18
- 《中国移动 5G 集采落地 PT 展展示 5G 商用效果》2023-06-11
- 《通信行业研究周报:薄膜铌酸锂技术突破 国产调制器弯道超车》2023-06-04
- 《通信行业研究周报: F6G 横空出世 助力场景应用发展》2023-05-28
- 《通信行业研究周报: 光芯片行业发展迅猛硅光技术或将成为未来方向》2023-05-21
- 《通信行业研究周报: 华为合作伙伴大会落幕 工信部批复 5G-ATG 试验频率》2023-05-14
- 《通信行业研究周报: 移动云攀未来 创新智信天下》2023-05-03

## 内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	5
3. 重要公告.....	7
4. 行业新闻.....	7
5. 行业招标信息 .....	8
6. 风险提示.....	9

## 图表目录

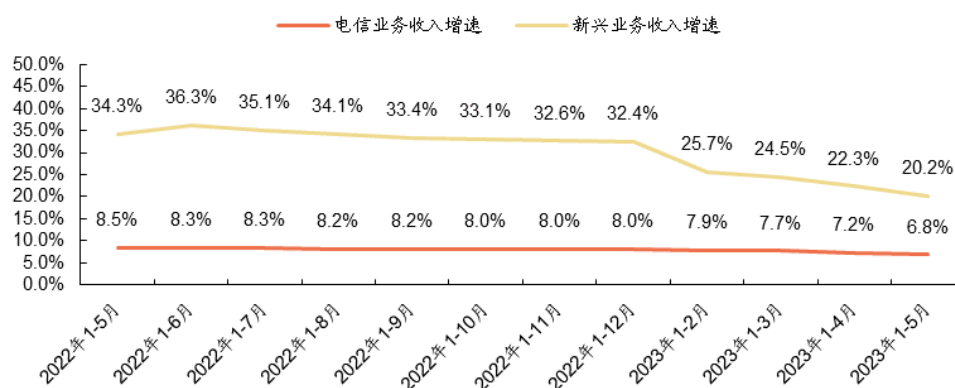
图 1: 运营商电信业务和新兴业务收入增速.....	3
图 2: 蜂窝物联网终端用户及增速 .....	4
图 3: 千兆以上用户数及百兆以上用户占比.....	4
图 4: 全国各地区 5G 用户数及渗透率 .....	5
图 5: 全国各省 5G 用户数及渗透率 .....	5
图 6: 申万一级行业周涨幅.....	5
图 7: 申万一级行业年初至今涨跌幅 .....	6
图 8: 本周涨幅前十 .....	6
图 9: 本周跌幅前十 .....	6
图 10: 本年度涨幅前十 .....	7
图 11: 本年度跌幅前十 .....	7
表 1: 通信行业一周重要公告 .....	7
表 2: 行业招投标信息 .....	8

## 1. 每周一谈

近日工信部发布 2023 年 1—5 月份通信业经济运行情况:电信业务收入稳步增长,新兴业务收入保持较快增长。

- ◆ 1—5 月份,电信业务收入累计完成 7125 亿元,同比增长 6.8%
- ◆ 三大运营商积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务,1—5 月份共完成业务收入 1519 亿元,同比增长 20.2%,在电信业务收入中占比为 21.3%,拉动电信业务收入增长 3.8 个百分点。其中云计算和大数据收入同比分别增长 46.6%和 47.3%。

图1:运营商电信业务和新兴业务收入增速

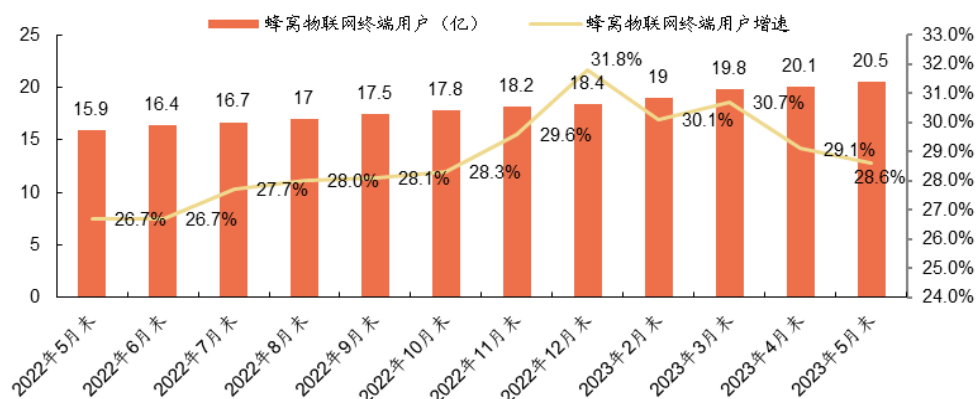


资料来源:工信部《2023 年 1-5 月通信业经济运行情况》,申港证券研究所

蜂窝物联网用户规模快速扩大, IPTV 用户稳步增加。

- ◆ 截至 5 月末,三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 20.51 亿户,比上年末净增 2.06 亿户,占移动网终端连接数(包括移动电话用户和蜂窝物联网终端用户)的比重达 54.6%。
- ◆ IPTV(网络电视)总用户数达 3.9 亿户,比上年末净增 996 万户。

图2：蜂窝物联网终端用户及增速

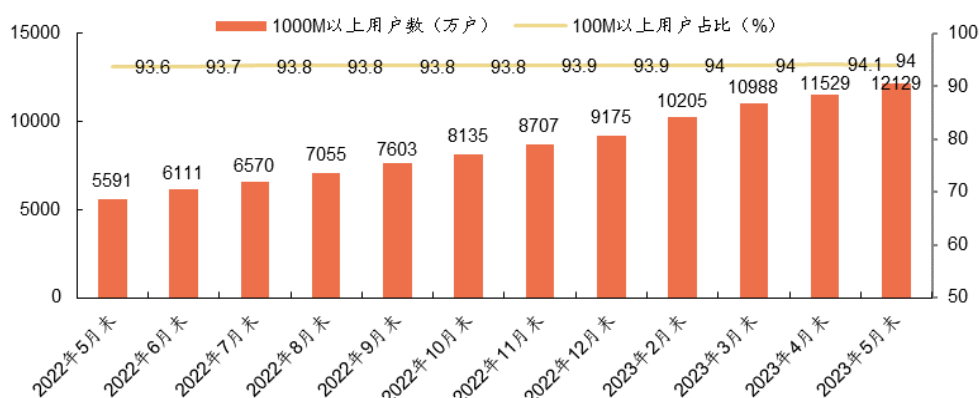


资料来源：工信部《2023年1-5月通信业经济运行情况》，中港证券研究所

固定宽带接入用户数稳步增加，千兆用户占比近两成，千兆光纤宽带网络覆盖和服务能力持续提升。

- ◆ 截至5月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达6.11亿户，比上年末净增2143万户。
- ◆ 1000Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达1.21亿户，占总用户数的19.8%，比上年末净增2955万户。
- ◆ 具备千兆网络服务能力的10G PON端口数达1954万个，比上年末净增430.7万个。

图3：千兆以上用户数及百兆以上用户占比

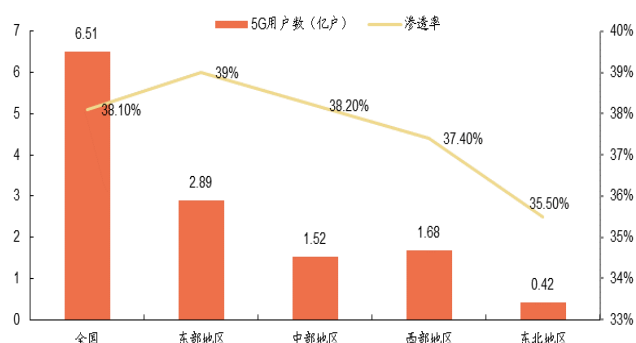


资料来源：工信部《2023年1-5月通信业经济运行情况》，中港证券研究所

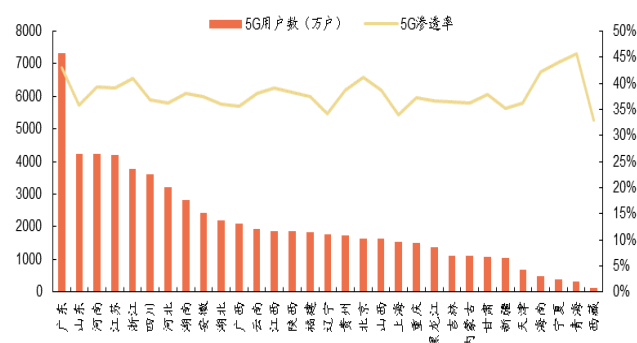
5G用户数快速发展，东部地区在5G建设和应用方面处于领先地位。

- ◆ 截至5月末，三家基础电信企业的5G移动电话用户达6.51亿户，比上年末净增9073万户，渗透率为38.1%。
- ◆ 截至5月末，全国5G基站总数为284.4万个，其中东部地区5G基站数最多达到133.6万，5G移动电话用户占比达39%；东北地区5G基站数最少达18.1万个，5G移动电话用户占比达35.5%。

- ◆ 按省份看，广东 5G 用户数最多，西藏 5G 用户数最少；全国 5G 渗透率排名前三的省份是青海、宁夏和广东。

**图4：全国各地区 5G 用户数及渗透率**


资料来源：工信部《2023 年 1-5 月通信业经济运行情况》，申港证券研究所

**图5：全国各省 5G 用户数及渗透率**


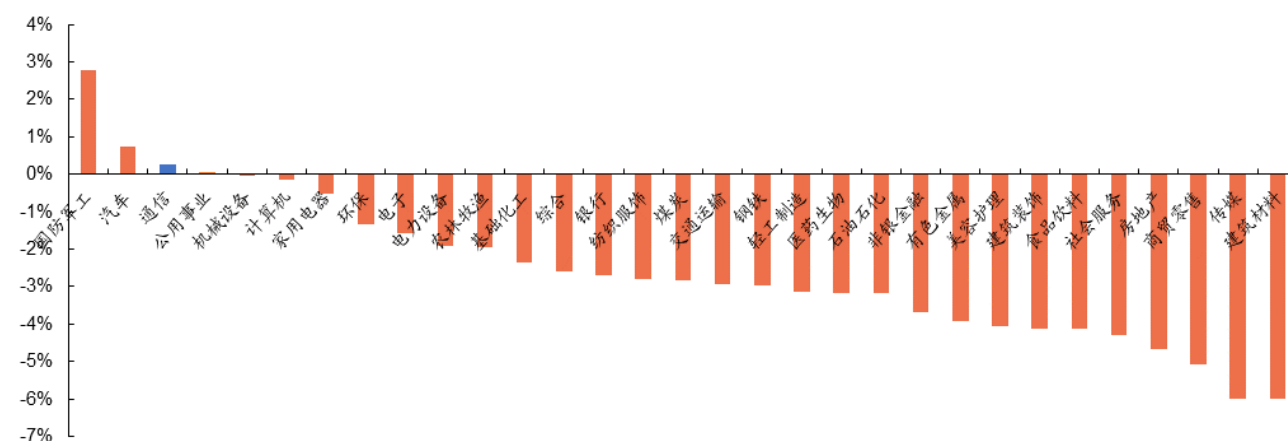
资料来源：工信部《2023 年 1-5 月通信业经济运行情况》，申港证券研究所

**移动互联网流量增速持续提升，5 月 DOU 值再创新高。**

- ◆ 1—5 月份，移动互联网累计流量达 1173 亿 GB，同比增长 14.2%。
- ◆ 5 月当月户均移动互联网接入流量(DOU)达到 17.26GB/户·月,同比增长 10.8%。

## 2. 市场回顾

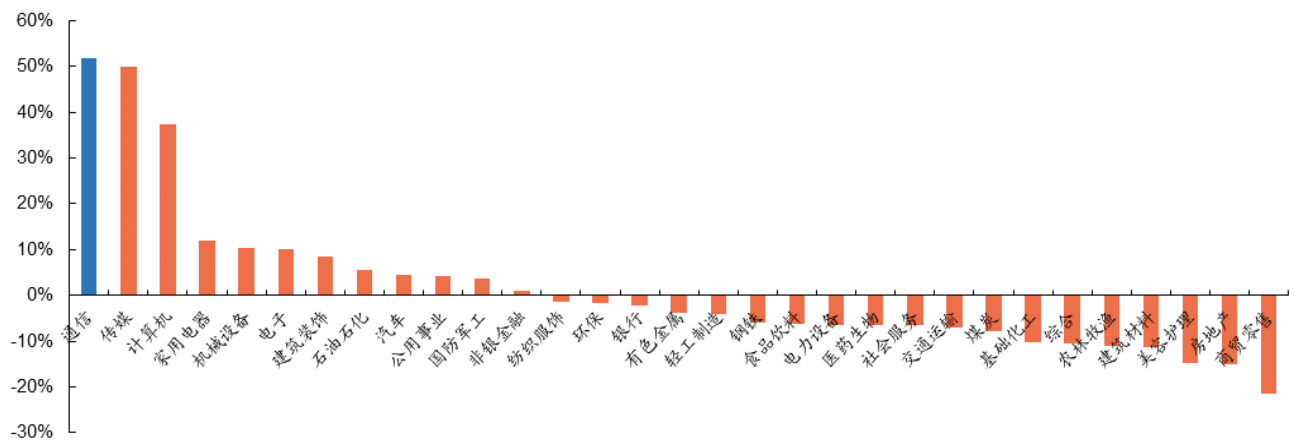
本周(2023.6.19-2023.6.25)，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-2.30%、-2.19%、-2.57%，申万通信指数涨幅为 0.26%，在申万 31 个一级行业排第 3 位。

**图6：申万一级行业周涨幅**


资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

2023 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 3.52%、0.39%、-5.75%，申万通信指数涨幅为 51.91%，在申万 31 个一级行业中排第 1 位。

图7：申万一级行业年初至今涨跌幅



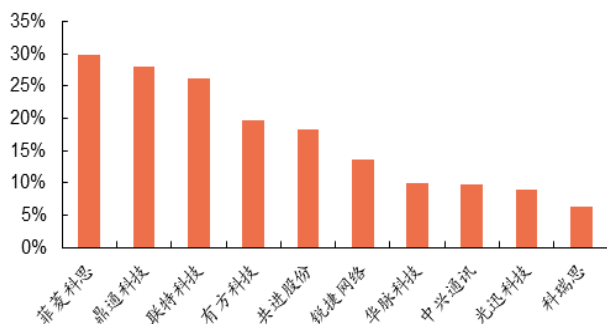
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：菲菱科思、鼎通科技、联特科技、有方科技、共进股份

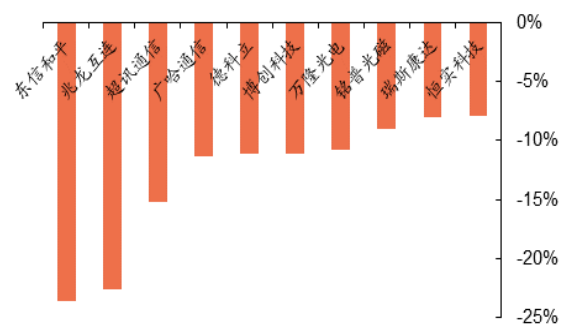
股价跌幅前五名为：东信和平、兆龙互连、超讯通信、广哈通信、德科立

图8：本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图9：本周跌幅前十



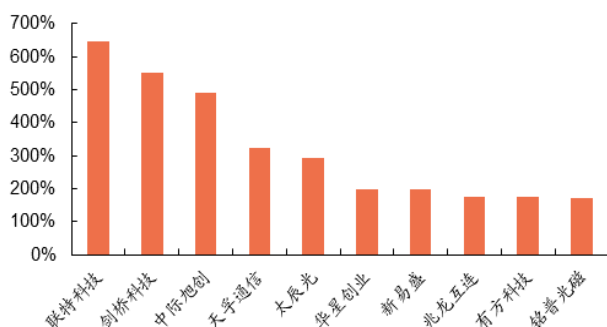
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：联特科技、剑桥科技、中际旭创、天孚通信、太辰光

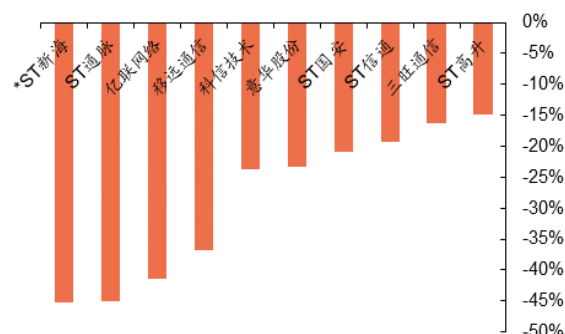
股价跌幅前五名为：\*ST 新海、ST 通脉、亿联网络、移远通信、科信技术

图10：本年度涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图11：本年度跌幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

### 3. 重要公告

表1：通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
权益分派	联特科技	2023.6.20	公司 2022 年年度权益分派方案已获 2023 年 5 月 16 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过，2022 年度利润分配及资本公积转增股本方案为：公司以总股本 72,080,000 股为基数，向全体股东以每 10 股派发现金股利人民币 2 元（含税），合计派发现金股利人民币 14,416,000.00 元（含税）；不送红股，剩余未分配利润结转至以后年度；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 57,664,000 股，转增后公司总股本为 129,744,000 股。
权益分派	长江通信	2023.6.20	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 198,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.08 元（含税），共计派发现金红利 15,840,000 元。
权益分派	长盈通	2023.6.21	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 94,134,174 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 47,067,087 元，转增 28,240,252 股，本次分配后总股本为 122,374,426 股。
权益分派	中光防雷	2023.6.26	公司《关于公司 2022 年度利润分配方案的议案》已获 2023 年 5 月 19 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过，股东大会决议公告于 2023 年 5 月 19 日刊登在中国证监会创业板指定信息披露网站上。具体内容为：以 2022 年 12 月 31 日总股本 326,019,466 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.16 元人民币（含税），合计派发现金红利人民币 5,216,311.46 元，送红股 0 股。

资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

### 4. 行业新闻

**【台积电开始准备为苹果及英伟达试产 2 纳米芯片】**台积电最近也开始准备为苹果和英伟达试产 2 纳米产品。另外，为了开发 2 纳米制程，台积电将派约 1000 名研发人员前往位于竹科、目前正在建设中的 Fab 20 晶圆厂工作。报道称，三星电子于 2022 年 6 月通过环栅(GAA)工艺开始量产 3 纳米芯片，比台积电提前 6 个月，世界第一。受到三星先发制人的打击，台积电高层多次公开 2 纳米制程计划，引发超精细制造竞赛。台积电计划在竹科建设全球最尖端的 2 纳米芯片工厂，计划在 2025 年开始量产。台积电的 2 纳米技术在相同功耗下，相比 3 纳米工艺的速度快 10~15%；相同速度下，功耗降低 25~30%。（C114 通信网）



【华为回应欧盟 5G 立场：基于歧视性判断的限制将带来严重经济和社会风险】最近几周，欧洲移动网络运营商在 5G 网络设备和技术供应商选择方面面临着越来越大的压力，欧盟要求其避免使用中国供应商。华为在发送给 Light Reading 的电子邮件中对此表示，该公司“强烈反对并且不同意欧盟委员会代表的评论。这显然不是基于对 5G 网络经过验证的、透明的、客观的、技术性评估。”(C114 通信网)

【华为投资 8.7 亿元成立极目机器公司】近日，东莞极目机器有限公司成立，注册资本 8.7 亿元人民币。股东信息显示，该公司由华为技术有限公司全资持股。该公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业，经营范围包含：电子元器件制造；其他电子元器件制造；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口。(C114 通信网)

【三大运营商发布 5 月份成绩单：全网 5G 套餐用户超 12.27 亿】三大运营商相继公布了 2023 年 5 月份的经营数据。三大运营商 5G 套餐用户继续保持增长，全网 5G 套餐用户超过 12.27196 亿户，不过增速相较前两月呈现放缓趋势。(C114 通信网)

【工信部：1-5 月电信业务收入 7125 亿元，同比增长 6.8%】今年 1-5 月份，电信业务收入累计完成 7125 亿元，同比增长 6.8%，按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 17.2%。固定宽带接入用户数稳步增加，千兆用户占比近两成。移动电话用户规模稳中有增，5G 用户数快速发展。蜂窝物联网用户规模快速扩大，IPTV 用户稳步增加。(C114 通信网)

## 5. 行业招标信息

表2：行业招投标信息

时间	招标主体	采购项目	状态	预算金额 (万元)	中标(候选)公司(投标 报价, 万元, 不含税)	主要采购项目
6.19	中国移动	2023 年全光 WIFI (FTTR) 第二批终端公开集采	中标公告		标包 1: 第一名, 华为技术有限公司, 75% 标包 1: 第二名, 中兴通讯股份有限公司, 25% 标包 2: 第一名, 华为技术有限公司, 90% 标包 2: 第二名, 中移湾区(广东)创新研究院, 10% 标包 3: 中兴通讯股份有限公司, 100% 标包 4: 华为技术有限公司, 100% 标包 5: 华为技术有限公司, 100%	
6.19	中国移动	2023 年至 2024 年基站前传设备集中采购	招标公告	3.647 亿元(不含税)		CWDM 基站前传设备 27 万套



时间	招标主体	采购项目	状态	预算金额 (万元)	中标(候选)公司(投 标报价, 万元, 不含税)	主要采购项目
6.20	中国移动	2023 年至 2024 年新通话及云化 智能网新技术试 验网设备扩容部 分单一来源采购	中 标 公 告		华为  东方通信 新讯	NFV 智能网 SCP AS, 78 套 智能网业务服务器, 573 万用户 新通话能力网元, 287 万用户 NFV 智能网 SCP AS, 32 套
6.20	中国移动	2023 年至 2024 年光缆接头盒产 品集采	招 标 公 告	36161.4 万元(不 含税)		标包 1, 单端光缆接头盒, 508394 个 标包 2, 双端多分歧光缆接头盒, 327720 个 标包 3, 双端光缆接头盒, 4340354 个

资料来源: C114 通信网, 申港证券研究所

## 6. 风险提示

5G 发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 海外宏观经济衰退。

## 研究助理简介

**张建宇**，北京科技大学工学硕士，曾先后就职于华为和中国移动，多年 ICT 行业工作经验，2021 年 11 月加入申港证券，担任通信行业研究员。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

**免责声明**

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

**行业评级体系****申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

**申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持**

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上