

通信

证券研究报告/行业周报

2023年6月26日

评级: 增持 (维持)

分析师: 陈宁玉

执业证书编号: S0740517020004

电话: 021-20315728

Email: chenyy@r.qlzq.com.cn

分析师: 王逢节

执业证书编号: S0740522030002

Email: wangfj@r.qlzq.com.cn

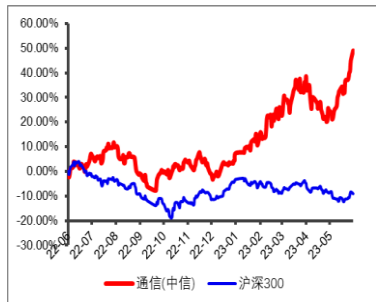
研究助理: 余雨晴

Email: sheyq@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	128
行业总市值(百万元)	3298676
行业流通市值(百万元)	1483437

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
源杰科技	296.00	1.66	2.49	3.80	5.05	178.3	118.9	77.89	58.61	3.48	买入
广和通	22.98	0.58	0.91	1.20	1.54	39.62	25.25	19.15	14.92	0.90	买入
中际旭创	159.90	1.53	1.93	2.44	2.95	104.5	82.85	65.53	54.20	3.98	买入
天孚通信	107.70	1.02	1.27	1.60	2.05	105.5	84.80	67.31	52.54	4.18	买入
中兴通讯	42.82	1.71	2.11	2.45	2.75	25.04	20.29	17.48	15.57	1.27	买入

备注 以 2023 年 6 月 21 日收盘价计算

投资要点

■ 本周沪深 300 下跌 2.51%，创业板下跌 2.57%，其中通信板块下跌 0.25%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 2.85%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.39%，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：有方科技（19.68%）、共进股份（18.35%）、中兴通讯（9.79%）、光迅科技（9.02%）、中贝通信（5.83%）；跌幅居前五的公司分别是：超讯通信（-15.19%）、广哈通信（-11.38%）、博创科技（-11.08%）、万隆光电（-10.81%）、佳创视讯（-8.93%）。

■ 23Q1 高速交换机强劲增长，AI 有望拉动需求向上。根据 IDC 报告，2023Q1 全球以太网交换机市场收入 100 亿美元，同比增长 31.5%，数据中心和非数据中心市场均表现强劲，其中非数据中心/企业园区和分支机构收入同比增长 38.7%，端口出货量增长 14.1%，数据中心市场收入同比增长 23.2%，端口出货量增长 19.7%。受超大规模企业和云提供商推动，高速以太网交换机市场延续强劲增长，200/400GbE 交换机市场收入同比增长 141.3%，环比增长 14.3%，100GbE 及 25/50GbE 收入同比分别增长 18.2%、21.1%，低速交换机中 1GbE、10GbE、2.5/5GbE 收入同比增速分别为 43.7%、9.7%、128%。交换机作为网络核心设备，构成大数据、AI 等上层应用重要底座，市场规模跟随数据流量增长扩张，AIGC 及数字经济提升算力需求，驱动交换机端口数量及速率提升，英伟达 AI 算力集群基于 NVSwitch 搭建 Fat Tree 架构，实现无阻塞网络，上下行端口数 1:1 配对，较传统数据中心场景交换机所需数量大幅增加，GH200 采用无收敛全 NVLink 互联实现带宽提升与延时降低，进一步提高交换机速率及与 GPU 对应配比。国内外 AI 产业快速发展趋势下，高速交换机需求有望加速释放，Dell'Oro Group 预计 2022-2027 年数据中心交换机市场累计支出将超过 1000 亿美元，2025 年 800G 交换机将超过 400 G，2027 年 400G 及以上交换机将占数据中心交换机销售额的近 70%。

■ 国内算力建设加速，驱动交换机高速率迭代。运营商持续加快推进算力网络建设，中移动 23-24 年数据中心交换机（新建部分）集采公告显示此次采购总规模 30660 台，同比增长 87%，采购金额预计超过 40 亿元，同比接近翻倍，主要增量来自特定场景数据中心交换机。近两年三大运营商数据中心交换机新建+扩容集采总额近百亿，根据运营商 2023 年资本开支规划，算网相关投入合计占比提升至近 30%，中移动总开支预计 1832 亿元，同比小幅下降 1.1%，其中算力网络投资 452 亿元，同比增长 34.9%，占比 24.7%，新增云服务器超 24 万台，对外可用 IDC 机架超 4 万架，中电信资本开支 990 亿元，同比增长 7%，其中产业数字化投资 380 亿元，同比增长 40%，占比 38.4%，IDC 投资 95 亿元，新增 IDC 机架 4.7 万，累计达 56 万架，算力（云资源）投资 195 亿元，中国联通资本开支 769 亿元，同比增长 3.6%，其中算网投资 149 亿元，同比增长 20.2%，占比 19.4%，新增 IDC 机架 2.7 万，累计达 39 万架。中移动近日宣布 400G QPSK 骨干网验证完毕，将于今年内实现全球首次商用并启动相关 400G 产品集采，光传送网络向高速率大容量演进，有望推动相关器件设备迭代升级。

■ 本土厂商相继发布新品，市场竞争力持续提升。IDC 数据显示 23Q1 全球以太网交换机市场中，思科/Arista/华为/HPE/H3C 收入同比分别+33.7%/+61.6%/+5.5%/+54.9%/-1.5%，市场份额分别为 46%/11.4%/6%/7%/3.6%。国内新华三、华为形成双龙头，锐捷网络、中兴通讯保持较快增长，根据 IDC，新华三 23Q1 以 34.5%/35.7%/37.9%的份额位列中国以太网/企业网/园区交换机市场第一。近期国内厂商陆续推出数据中心交换机新品，华为发布全球首款 800GE 数据中心核心交换机 CloudEngine16800-X 系列，最多支持 288 个 800GE 端口，提供 3.5 微秒跨板转发时延，网络级负载均衡实现 90%高吞吐，依托超融合以太实现通用计算、高性能计算、智能计算和存储融合承载，TCO 降

低 36%；新华三全球首发新一代数据中心交换机新品 S9827 系列，融合 CPO 硅光技术、液冷散热设计、智能无损等先进技术，单芯片带宽高达 51.2T，支持 64 个 800G 端口，吞吐量较 400G 提升 8 倍，满足智算网络高吞吐、低时延、绿色节能三大需求，助力算力充分释放；锐捷网络于 2022 年发布同时应用 NPO 硅光和冷板式液冷技术的 51.2T NPO 硅光交换机，采用 64 口 800G 超高密度端口设计，相较传统方案功耗降低 31%。受益 AI 与数字经济浪潮及本土厂商高端产品升级，国产交换机产业链发展有望提速，建议关注品牌商新华三、锐捷网络、中兴通讯及 ODM 厂商菲菱科思、共进股份等。

- **投资建议：**关注网络设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷、锐捷网络、菲菱科思、盛科网络等；光器件和光芯片：源杰科技、天孚通信、中际旭创、新易盛、华工科技、光迅科技、腾景科技等；数据中心：润泽科技、宝信软件、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；物联网：移远通信、广和通、美格智能等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；专用通信：三旺通信、上海瀚讯、七一二等；卫星导航：华测导航、海格通信、铖昌科技等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等；连接器&控制器：瑞可达、鼎通科技、徕木股份、维峰电子、科博达、拓邦股份、和而泰等。
- **风险提示事件：**5G 投资不及预期风险、AI 与云业务发展不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

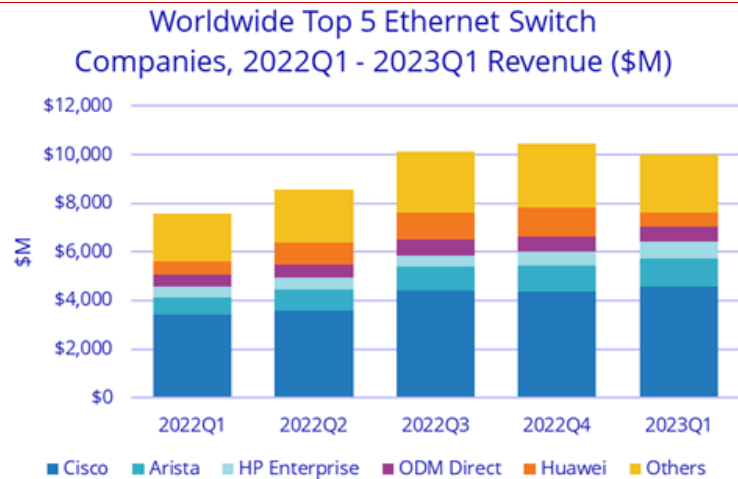
内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 5 -
公司公告	- 5 -
重要新闻	- 7 -
风险提示	- 16 -

板块综述

- 本周沪深 300 下跌 2.51%，中小板下跌 1.97%，创业板下跌 2.57%，TMT 中通信板块下跌 0.25%，计算机上涨 0.12%，电子下跌 2.05%，传媒下跌 5.78%。

图表 1：23Q1 全球以太网交换机厂商排名



Source: IDC 2023

来源：IDC，中泰证券研究所

图表 2：通信板块涨跌幅前五（2023.6.19-2023.6.21）

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)
688159.SH	有方科技	19.68	40.32	37.15	33.69	41.80	17.14	6.06
603118.SH	共进股份	18.35	13.09	103.89	11.30	13.09	40.98	38.89
000063.SZ	中兴通讯	9.79	42.82	1908.43	37.73	43.65	13.14	217.87
002281.SZ	光迅科技	9.02	40.00	321.25	37.26	44.40	42.40	118.69
603220.SH	中贝通信	5.83	15.43	51.90	14.45	16.17	13.23	6.82
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)
603322.SH	超讯通信	-15.19	38.92	61.38	37.17	48.01	73.30	46.87
300711.SZ	广哈通信	-11.38	15.03	37.45	14.96	16.40	21.06	8.16
300548.SZ	博创科技	-11.08	38.03	100.40	37.80	46.49	67.44	60.45
300710.SZ	万隆光电	-10.81	25.92	25.79	25.18	28.83	19.86	3.60
300264.SZ	佳创视讯	-8.93	7.14	30.76	7.06	7.75	41.22	10.76

来源：Wind，中泰证券研究所

图表 3：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2023.6.21）

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2023	每股收益 2024	PE 2023	PE 2024	净利润增速 2023	净利润增速 2024	PEG 2023	PEG 2024
300394.SZ	天孚通信	107.70	1.28	1.65	84.10	65.14	25.46%	29.12%	3.30	2.24
000063.SZ	中兴通讯	42.82	2.09	2.44	20.48	17.54	22.65%	16.76%	0.90	1.05
300762.SZ	上海瀚讯	12.05	0.47	0.61	25.50	19.60	247.13%	30.09%	0.10	0.65
300628.SZ	亿联网络	35.48	2.10	2.64	16.89	13.43	21.74%	25.77%	0.78	0.52
300638.SZ	广和通	22.98	0.78	1.00	29.49	22.92	62.02%	28.65%	0.48	0.80
600050.SH	中国联通	4.83	0.27	0.31	17.80	15.34	18.23%	16.03%	0.98	0.96
300383.SZ	光环新网	11.90	0.36	0.45	32.62	26.21	174.54%	24.44%	0.19	1.07
002139.SZ	拓邦股份	11.38	0.65	0.89	17.56	12.81	41.21%	37.06%	0.43	0.35
002402.SZ	和而泰	16.41	0.73	0.97	22.62	16.87	54.50%	34.13%	0.42	0.49
300308.SZ	中际旭创	159.90	1.87	2.47	85.29	64.65	22.96%	31.93%	3.71	2.03
603236.SH	移远通信	63.67	3.13	4.26	20.36	14.94	32.82%	36.26%	0.62	0.41
002335.SZ	科华数据	36.05	1.50	2.01	24.08	17.91	178.40%	34.41%	0.13	0.52
600522.SH	中天科技	15.80	1.19	1.45	13.22	10.88	26.88%	21.57%	0.49	0.50
600845.SH	宝信软件	53.30	1.12	1.41	47.39	37.71	23.63%	25.66%	2.01	1.47
688288.SH	鸿泉物联	25.23	0.40	0.95	63.71	26.64	137.48%	139.09%	0.46	0.19
601698.SH	中国卫通	19.55	0.20	0.23	98.44	84.71	-8.88%	16.21%	-11.09	5.23

来源：Wind，中泰证券研究所（以 2023 年 6 月 21 日收盘价计算，估值均取自 Wind 一致预期）

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 6 月 19 日

【道通科技】业绩报告：2022 年实现营业收入 22.66 亿元，较上年同期增长 0.53%；归属上市公司股东的净利润 1.02 亿元，较上年同期减少 76.74%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.01 亿元，较上年同期减少 73.55%。

【国脉科技】利润分配：公司 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 0.72 亿元，公司计划以目前总股本 10.08 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.1 元（含税）。

【神州泰岳】利润分配：公司 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 5.42 亿元，公司计划以目前总股本扣减回购专用证券账户后 19.49 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.3 元（含税）。

【长江通信】利润分配：公司 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 1.86 亿元，公司计划以目前总股本 1.98 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.08 元（含税）。

【恒实科技】减持股份：股东景治军先生持有本公司股份 0.12 亿股，占本公司总股本比例 3.76%，计划在本公告发布之日起减持本公司股份不超过 0.12 亿股，即不超过公司总股本的 3.76%。

【欣锐科技】减持股份：吴壬华先生及其一致行动人减持及被动稀释后减持 76.1 万股，减持占总股本 1.2%。变动前持有 0.34 亿股，占总股本 27.26%。

【数码视讯】资金投向：数码视讯同意全资子公司鼎点视讯科技有限公司使用自有资金人民币 2,000 万元，作为有限合伙人参与投资设立清控银杏

光谷创业投资基金（武汉）合伙企业（有限合伙）。

■ **6月20日**

【鼎信通讯】资金投向：公司拟在海南自贸区设立全资子公司：海南海拓斯科技有限公司(暂定名，注册资本为 5000 万元)。该事项有利于拓展公司业务和进一步提升公司的整体竞争能力。该子公司经营范围拟为：货物进出口、技术进出口;软件开发;计算机软硬件及辅助设备批发、计算机软硬件及辅助设备批发零售;智能输配电及控制设备销售;电机及其控制系统研发、配电开关控制设备研发，光伏设备及元器件销售、电子元器件与机电组件设备销售。

【中际旭创】减持股份：公司股东 ITC INNOVATION LIMITED 累计减持 30 万股，占流通股总数的 0.04%。减持后该股东持有 494.6 万股公司股份，所持流通股数量占流通股比例为 0.6593%；股东苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)减持 456.24 万股，占流通股总数的 0.6082%。减持后该股东持有 1897.68 万股公司股份，所持流通股数量占流通股比例为 2.5296%；股东苏州益兴福企业管理中心(有限合伙)减持 267.67 万股，占流通股总数的 0.3568%。减持后该股东持有 3560.5 万股公司股份，所持流通股数量占流通股比例为 4.746%。

■ **6月21日**

【乐鑫科技】人事变动：因亚东北辰已不再是公司股东，徐欣先生申请辞去公司第二届董事会董事职务、第二届董事会薪酬与考核委员会委员职务。徐欣先生辞职后将不再担任公司任何职务。

【芯海科技】人事变动：黄昌福先生因工作安排原因，申请辞去公司董事会秘书。辞职后黄昌福先生将继续在公司担任其它职务，具体工作另有安排。

【映翰通】减持股份：股东德丰杰持有公司股份 326.36 万股，占公司总股本的比例为 6.21%；南山阿斯特持有公司股份 198.60 万股，占公司总股本的比例为 3.78%；公司董事韩传俊先生持有公司股份 246.07 万股，占公司总股本的比例为 4.68%。德丰杰拟减持其所持有公司股份数量不超过 104.86 万股，即不超过公司总股本的 2%；南山阿斯特拟减持其所持有公司股份数量合计不超过 198.60 万股，即不超过公司总股本的 3.78%；韩传俊先生拟通过集中竞价的方式减持其所持有公司股份合计不超过 20 万股，即不超过公司总股本的 0.38%。

【科信技术】减持股份：曾宪琦持有股份 533.65 万股，占公司总股本 2.57%，李思禹持有公司股份 540 万股，占公司股本 2.60%，曾宪琦先生和李思禹女士计划以集中竞价方式减持股份数量合计不超过 208 万股（占本公司总股本比例的 1.00%）；曾宪琦先生、李思禹女士均计划以大宗交易方式减持其持有的本公司股份数量不超过 416 万股（占本公司总股本比例的 2.00%）。

【永鼎股份】减持股份：因公司实施股权激励增发限制性股票、东昌广告以集中竞价交易方式减持股份以及公司可转债转股被动稀释等原因导致其持股比例由 6.96%减少至 5.00%，股东东昌广告及其一致行动人称东昌集团、丁建祖、丁建勇仍持有公司股份 0.7 亿股，占公司当前股份总数

(14.04 亿股)的比例为 5.00%。

【七一二】减持股份: 股东 TCL 科技减持 0.15 亿股, 占公司总股本的 2%, 减持后持有公司无限售流通股 0.23 亿股, 占公司总股本的 3%。

【中际旭创】资金投向: 拟通过全资子公司智驰网联以增资及股权转让的方式收购君歌电子 62.45% 的股权, 本次交易完成后, 智驰网联合计持有君歌电子 5,000 万元的股权, 占君歌电子注册资本的 62.45%。

重要新闻

1、总预算 3.647 亿! 中国移动启动基站前传设备集采

C114 讯 6 月 19 日消息(焦焦)从中国移动官网获悉, 中国移动今日发布招标公告称, 启动 2023 年至 2024 年基站前传设备集中采购。

招标公告显示, 本次共将采购 CWDM 基站前传设备 27 万套, 项目总预算 3.647 亿元(不含税)。采购满足期为 1 年。

本项目采用份额招标, 中标人数量为 8 至 10 家, 分配份额如下:

若 8 家厂商中标, 中标份额依次为: 18.85%、15.94%、14.49%、13.04%、11.59%、10.14%、8.70%、7.25% ;

若 9 家厂商中标, 中标份额依次为: 17.07%、14.63%、13.41%、12.20%、10.98%、9.76%、8.54%、7.32%、6.09%;

若 10 家厂商中标, 中标份额依次为: 15.63%、13.54%、12.50%、11.46%、10.42%、9.38%、8.33%、7.29%、6.25%、5.20%。

此外, 该次集采设置最高投标限价, 最高投标限价为 3.647 亿元(不含税), 投标人投标报价高于最高投标限价的, 其投标将被否决。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/118/a1235163.html>

2、总预算 36161.4 万元! 中国移动启动光缆接头盒产品集采

C114 讯 6 月 20 日消息(焦焦)从中国移动官网获悉, 中国移动今日发布招标公告称, 启动 2023 年至 2024 年光缆接头盒产品集采。

招标公告显示, 本次采购的光缆接头盒产品, 预估采购总规模约为 517.65 万套, 总预算 36161.4 万元(不含税)。其中, 单端光缆接头盒 50.84 万套, 采购预算 5140.68 万元(不含税); 双端多分歧光缆接头盒 32.77 万套, 采购预算 2630.72 万元(不含税); 双端光缆接头盒 434.04 万套, 采购预算 2.839 亿(不含税)。

本项目采用混合招标, 共划分 3 个标包。

中标人数量及份额分配如下：

标包 1、标包 2 的中标人数量均为 4 至 5 家，分配份额如下：

若 5 家厂商中标，中标份额依次为：27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%。

若 4 家厂商中标，中标份额依次为：40.00%、23.00%、20.00%、17.00%。

标包 3 中标人数量为 7 至 8 家，分配份额如下：

若 8 家厂商中标，中标份额依次为：18.85%、15.94%、14.49%、13.04%、第五名 11.59%、10.14%、8.70%、7.25%；

若 7 家厂商中标，中标份额依次为：21.05%、17.54%、15.79%、14.04%、12.28%、10.53%、8.77%。

近几年，中国移动每年均会集采光缆接头盒产品。纵观这几年中国移动光缆接头盒的集采规模，均是亿元级别，且采购量也是逐年上升趋势。但从采购预算上看，并未大幅增加。值得注意的是，2020 年是采购预算最高的一年。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1235277.html>

3、华为投资 8.7 亿元成立极目机器公司

C114 讯 6 月 20 日消息（颜翊）企查查显示，近日，东莞极目机器有限公司成立，法定代表人、董事长为李建国，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。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/126/a1235240.html>

4、中国移动新通话及云化智能网新技术试验网设备扩容集采：华为、东方通信、新讯中标

C114 讯 6 月 20 日消息（焦焦）从中国移动官网获悉，中国移动日前发布招标公告称，启动 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，华为、东方通信、新讯三家中标。

招标公告显示，此次中国移动对现网智能网云化网元进行升级改造及扩容，升级现有智能网能力网元为新通话能力网元并新增新通话容量 287 万用

户、智能网容量 573 万用户；扩容现有智能网通用业务平台 573 万用户；大区间调整现网 NFV 智能网 SCP AS 软件容量 6086 万用户；整改替换现网智能网云化网元的操作系统、数据库等关键组件 110 套。

此次试验网设备扩容部分集采采用单一来源采购模式，确定供应商为：东方通信股份有限公司、华为技术有限公司、新讯数字科技（杭州）有限公司。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1235215.html>

5、2023Q1 全球网络安全市场同比增长 12.5%：微软增长 32.3%

根据市场调查机构 Canalsys 公布的最新报告，2023 年第 1 季度全球网络安全市场规模为 186 亿美元（IT 之家备注：当前约 1331.76 亿元人民币），同比增长 12.5%，超过了其它科技行业。

援引 Canalsys 报道，在此附上主要安全公司的营收情况如下：

Palo Alto Networks 在第一季度增长了 23.6%，进一步巩固了地位，市场份额扩大到 8.7%。

Fortinet 的份额也增加了 26.2%，市场份额达到 7.0%。

思科通过收购和推出新平台，提高了公司业绩，不过受防火墙订单积压等问题影响，本季度仅增长了 1.4%。

CrowdStrike 以 39.9% 的增长超过 Check Point，排名第四；

Check Point 增长了 4.2%，排名第五。

Okta 增长了 26.4%。

微软增长了 32.3%。

身份安全（+14.3%）以及保护混合工作者仍然是重中之重，这推动了 SSE 在 Web 和电子邮件安全方面的投资（+16.0%）。

按照地区划分，北美是第一季度最大的网络安全市场，达到 97 亿美元（当前约 694.52 亿元人民币）。然而，由于崩溃和银行业的不确定性，北美市场增速比上一季度大幅放缓。

欧洲和中东的支出为 58 亿美元（当前约 415.28 亿元人民币），亚太地区为 25 亿美元（当前约 179 亿元人民币），拉丁美洲为 6.6 亿美元（当前约 47.26 亿元人民币）。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1235207.html>

6、《爱立信移动市场报告》：全球 5G 市场继续增长

《爱立信移动市场报告》2023 年 6 月刊显示，尽管一些市场存在地缘政治问题和宏观经济放缓，全球运营商仍继续投资 5G。在 2022 年 10 月上线 5G 服务后，印度正在“数字印度”计划下开展超大规模的网络部署。

截止 2022 年底，印度 5G 签约数已达约 1000 万。预计到 2028 年底，该国 5G 签约数将占总移动签约数的 57% 左右，并使该国成为全球增长最快的 5G 地区。

最新《爱立信移动市场报告》还显示，北美地区的 5G 签约数增长速度超出此前预测。截止 2022 年底，该地区的 5G 签约渗透率已达 41%，居全球首位。

全球各地区的 5G 签约数均在上升，预计到 2023 年底将达 15 亿。同时，全球移动网络数据流量继续增长，预计每部智能手机的月平均使用流量将在 2023 年底超过 20 GB。

该报告还显示领先 5G 市场的营收持续增长。爱立信执行副总裁兼网络业务负责人 Fredrik Jejdling 表示：“全球 5G 签约数已超过 10 亿，这给领先 5G 市场的运营商带来了积极的收入增长。我们看到 5G 签约数的增加与服务收入之间存在密切的联系。过去两年中，前二十个市场通过推出 5G 服务，带来了 7% 的收入增长。这一趋势表明，5G 的价值正在日益增加，用户和运营商都能从中受益。”

目前，全球约有 240 家运营商推出 5G 商用服务，约有 35 家部署或推出了 5G 独立组网（SA）。运营商为个人用户推出的最常见的 5G 服务包括增强型移动宽带（eMBB）、固定无线接入（FWA）、游戏以及培训、教育等基于 AR/VR 的服务。

报告还显示，5G 正在继续推动移动服务套餐创新。越来越多的运营商提供包含各种流行娱乐服务的套餐，比如电视、音乐流媒体或云游戏平台等。约 58% 的 5G 运营商目前以各种不同的形式提供此类套餐。

目前，有 100 多家运营商（包括约 40% 的 FWA 运营商）提供基于 5G 的 FWA 服务。

FWA 在以下方面稳健增长：

提供 FWA 服务的运营商数量

提供基于 5G 的 FWA 服务的比例

基于网速收费的运营商比例

服务流量（缘于连接数量以及每个连接点的流量都在增加）。

到 2028 年，预计 5G 将占到所有 FWA 连接的近八成。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/137/a1235387.html>

7、工信部：1-5 月电信业务收入 7125 亿元，同比增长 6.8%

C114 讯 6 月 21 日消息（九九）据工信部网站消息，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%。

一、总体运行情况

电信业务收入稳步增长，电信业务总量保持两位数增幅。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%。

固定互联网宽带业务收入增速小幅回升。1-5 月份，三家基础电信企业完成互联网宽带业务收入为 1066 亿元，同比增长 6.2%，在电信业务收入中占比为 15%，拉动电信业务收入增长 0.9 个百分点。

移动数据流量业务收入低速增长。1-5 月份，三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入 2770 亿元，同比增长 0.6%，在电信业务收入中占比为 38.9%，拉动电信业务收入增长 0.3 个百分点。

新兴业务收入保持较快增长。三家基础电信企业积极发展 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%，物联网业务收入同比增长 25.1%。

移动语音业务收入增速转负。1-5 月份，三家基础电信企业完成固定语音和移动语音业务收入 79.4 亿元和 474.7 亿元，同比分别下降 8%和 0.2%，两项业务合计占电信业务收入的 7.8%，占比同比回落 0.6 个百分点。

二、电信用户发展情况

固定宽带接入用户数稳步增加，千兆用户占比近两成。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。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 5.74 亿户，占总用户数的 94%；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。

移动电话用户规模稳中有增，5G 用户数快速发展。截至 5 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 17.08 亿户，比上年末净增 2445 万户。其中，5G 移动电话用户达 6.51 亿户，比上年末净增 9073 万户，占移动电话用户的 38.1%，占比较上年末提高 4.8 个百分点。

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，占移动网络终端连接数（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。

三、电信业务使用情况

移动互联网流量增速持续提升，5 月 DOU 值创新高。1-5 月份，移动互联网累计流量达 1173 亿 GB，同比增长 14.2%，增速较 1-4 月份提升 0.3 个百分点。截至 5 月末，移动互联网用户数达 14.89 亿户，比上年末净增 3473 万户。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%，较上年 12 月份高 1.08GB/户·月。

移动电话通话量低速增长，移动短信业务收入增速转正。1-5 月份，移动电话去话通话时长完成 9316 亿分钟，同比增长 0.4%；固定电话主叫通话时长完成 326 亿分钟，同比下降 3.3%。1-5 月份，全国移动短信业务量同比增长 4.9%，移动短信业务收入同比增长 1.2%，增速较 1-4 月份分别回落 0.2 个和提升 1.6 个百分点。

四、通信能力情况

千兆光纤宽带网络建设加快。截至 5 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 11 亿个，比上年末净增 2996 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 10.6 亿个，比上年末净增 3274 万个，占互联网宽带接入端口的 96.1%，占比较上年末提高 0.4 个百分点。截至 5 月末，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 网络建设稳步推进。截至 5 月末，5G 基站总数达 284.4 万个，占移动基站总数的 25.3%。

五、地区发展情况

中部地区百兆及以上接入用户渗透率小幅领先。截至 5 月末，东、中、西部和东北地区 100Mbps 及以上固定宽带接入用户渗透率分别为 93.7%、

94.9%、93.7%和 93.7%。1000Mbps 及以上接入速率的宽带接入用户分别达 5585 万、2962 万、3146 万、436.3 万户，其中江苏、广东和河南省居前列。

东部地区 5G 建设和应用领先。截至 5 月末，东、中、西部和东北地区 5G 基站分别达到 133.6 万、63 万、69.7 万、18.1 万个，占本地区移动电话基站总数的比重分别为 27.3%、25.5%、22.3%、24.4%。5G 移动电话用户分别达 2.89 亿、1.52 亿、1.68 亿、0.42 亿户，占本地区移动电话用户总数的比重分别为 39%、38.2%、37.4%、35.5%。

东部地区移动互联网接入流量增速领先，西部多省份 5 月 DOU 超 20GB/户·月。1-5 月份，东、中、西部和东北地区移动互联网接入流量分别达到 511.2 亿 GB、264.1 亿 GB、337.8 亿 GB 和 59.6 亿 GB，同比增长 16.8%、13.6%、11.2%和 12.3%。西藏、青海、海南、云南、新疆、宁夏和浙江 7 省 5 月当月户均移动互联网接入流量(DOU)超过 20GB/户·月；各省 DOU 值最高值与最低值之差为 13.52GB/户·月，差值较去年同期持平。

注：自今年 3 月起，将现有 5G 基站中的室内基站数统计口径由按基带处理单元统计调整为按射频单元折算，由于具备使用条件的基站数据是动态更新的，故不能追溯调整以往数据。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/550/a1235362.html>

8、工信部：支持 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用

C114 讯 6 月 21 日消息（九九）工业和信息化部副部长辛国斌今日在国务院政策例行吹风会上表示，汽车产业变革的主要方向是电动化、网联化和智能化，电动化催生新型一体化的电子电气架构，是智能网联技术应用的最好载体。智能网联技术又会反向赋能电动化发展，二者融合共生、相互促进。

在技术创新方面，新一代电子电气架构、大算力计算芯片等实现了装车应用；在示范应用方面，目前全国已开放智能网联汽车测试道路里程超过 15000 公里，自动驾驶出租车、无人巴士、自主代客泊车、干线物流以及无人配送等多场景示范应用在有序开展；在网联发展方面，全国 17 个测试示范区、16 个“双智”试点城市、7 个国家车联网示范区完成 7000 多公里道路智能化升级改造，装配路侧网联设备 7000 余台套。2022 年，具备组合辅助驾驶功能的 L2 级乘用车新车渗透率达到 34.5%。

辛国斌进一步表示，相比电动化，汽车网联化、智能化变革涉及的领域更多，程度也更深，可以想象的空间也更大。下一步，新能源汽车产业发展部际协调机制各成员单位将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持“车—能—路—云”融合发展，重点开展以下几个方面工作：

一是支持关键技术攻关。支持重点大企业牵头，大中小企业参与，开展跨行业跨领域协同创新。加快关键芯片、高精度传感器、操作系统等新技术新产品的研发和推广应用，进一步提升产业发展内生动力。

二是进一步完善网联基础设施。加快 C-V2X、路侧感知、边缘计算等基础设施建设，建立基于边缘云、区域云和中心云三级架构的云控基础平台，形成统一的接口、数据和通信标准，进一步提升网络感知、云端计算能力。

三是深化测试示范应用。启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶，“这里面讲的是 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。”

对于如何推动电动化、网联化、智能化协同发展，辛国斌表示，今后一段时期，工信部将发布新版智能网联汽车标准体系指南，推进功能安全、网络安全、操作系统等标准的制修订，加快新能源汽车与信息通信、智能交通、智慧城市、能源综合一体站等融合发展等标准，通过标准引导电动化、智能化、网联化发展。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1235356.html>

9、三大运营商发布 5 月份成绩单：全网 5G 套餐用户超 12.27 亿

C114 讯 6 月 21 日消息（颜翊）昨日，三大运营商相继公布了 2023 年 5 月份的经营数据。

从数据看，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 12.27 亿户，不过增速相较前两月呈现放缓趋势。

在 5 月份，中国移动移动客户数净增 32.5 万户，用户总数达到 9.83108 亿户。中国移动 5G 套餐客户数净增 814.6 万户，累计达到 7.06956 亿户，有线宽带客户数净增 166.2 万户，累计达到 2.84 亿户。

当月，中国联通 5G 套餐用户达 2.2962 亿户，环比上月增长了 323.1 万户。今年前 5 月，中国联通 5G 套餐用户增长了 1689.9 万户。截止 2023 年 5 月份，“大联接”用户累计达到 9.18 亿户，同比增加了 892 万户；物联网终端连接累计到达数 4.3259 亿户，同比增加了 847 万户。此外，5G 行业虚拟专网服务客户数 5325 个，同比增加了 507 个。

当月，中国电信移动用户数净增 93 万户，移动用户数累计 4.0112 亿户。其中，5G 套餐用户净增 339 万户，5G 套餐用户数累计 2.9062 亿户。有线宽带业务方面，当月中国电信有线宽带用户数净增 83 万户，有线宽带累计用户数 1.8565 亿户。固定电话业务方面，当月中国电信固定电话用户数净减 39 万户，固定电话累计用户数 1.0325 亿户。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1235354.html>

10、ITU 通过 6G 框架和总体目标建议书

C114 讯 6 月 23 日消息 5G 商用如火如荼,全球 6G 竞赛已经拉开帷幕。

从 5G 标准演进和商用时间节点来推测,预计 6G 将在 2026 年左右开始标准化,并在 2030 年前后商用。但需要指出的是,全球产业界尚未对 6G 形成统一的认识,在极个别国家地缘政治的操弄下,甚至还面临着标准分裂和碎片化的风险。

但在本周,产业界还是迎来了一个好消息。

据来自中国信通院的信息显示,2023 年 6 月 12 日-22 日,国际电信联盟 (ITU) 无线电通信部门 5D 工作组 (ITU-R WP5D) 第 44 次会议在瑞士日内瓦召开,如期完成了《IMT 面向 2030 及未来发展的框架和总体目标建议书》。这将有利于 6G 全球统一标准的形成。

作为 6G 纲领性的文件,建议书汇聚了全球 6G 愿景共识,描绘了 6G 目标与趋势,提出了 6G 的典型场景及能力指标体系。

建议书提出面向 2030 及未来的 6G 系统将推动实现包容性、泛在连接、可持续性、创新、安全性、隐私性和弹性、标准化和互操作、互通性等七大目标,支撑构建包容性的信息社会,实现联合国可持续发展目标。

6G 将实现人、机、物的连接,实现物理世界和虚拟世界的连接,同时,有望将感知和人工智能等能力融合到网络中,成为承载新用户、赋能新应用的新型数字基础设施。6G 用户和应用将呈现泛在智能、泛在计算、沉浸式多媒体和多感官通信、数字孪生和扩展世界、智能工业、数字医疗与健康、泛在连接、感知和通信的融合、可持续性 9 大趋势。

在典型场景方面,6G 在 5G 三大场景基础上增强和扩展,包含沉浸式通信、超大规模连接、极高可靠低时延、人工智能与通信的融合、感知与通信的融合、泛在连接等 6G 六大场景。同时,提出 6G 系统设计原则包括但不限于可持续性、安全性/隐私性/弹性、连接未连接的用户,以及提高整体系统性能的泛在智能。

建议书定义了 15 个能力指标,即连接数密度、移动性、时延、可靠性、定位精度、峰值速率、用户体验速率、频谱效率、区域流量密度、感知相关指标、AI 相关指标、安全隐私韧性性能指标、可持续性性能指标、覆盖、互操作。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1235421.html>

风险提示

5G 投资不及预期风险、AI 与云业务发展不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

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。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，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。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。