

800M 无线招标华为夺魁 电信 5G 终端新客将超 1 亿

——通信行业研究周报

投资摘要:

每周一谈:

中国电信 800M 5G 结果出炉，华为拔得头筹。本次共有五家厂商中标，排名依次为华为、中兴、诺基亚、爱立信、大唐移动。

- 今年 8 月，工信部许可中国电信将现网用于 2G/3G/4G 系统的 800MHz 频段频率重耕用于 5G 公众移动通信系统。
- 800MHz 频段具有传播损耗低、覆盖范围广、穿透能力强、网络部署成本低等特点，非常适用于农村及边远地区的公众移动通信网络覆盖。

中国电信年内 5G 终端新客将超过 1 亿部，模组年出货量破 6000 万。

- 5G 网络方面，据 C114 通信网，中国电信与中国联通共建共享超过 120 万 5G 基站，已建成了全球最大的 SA 网络。
- 宽带网方面，中国电信持续推进城市及乡镇千兆光网建设，据 C114 通信网，10G PON 网络端口已超 930 万，年底预计达到 1000 万，千兆网络已经惠及千家万户。
- 据 C114 通信网，随着终端合作的不断深入，预计 2023 年，中国电信千兆路由器累计激活超过 8800 万，天翼视联设备累计接入超 5600 万。
- 据 C114 通信网，2024 年，中国电信将继续推进全品类终端共创行动，目标新增 5G 智能手机 1.2 亿部，智慧家居终端超 8000 万台，产业数字化终端超 6000 万台。

市场回顾:

本周（2023.11.6-2023.11.12），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 0.27%、1.27%、1.88%，申万通信指数涨幅为 4.13%，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：新易盛、菲菱科思、中际旭创、铭普光磁、中贝通信

股价跌幅前五名为：ST 高升、梦网科技、长盈通、中国移动、汇源通信

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



申港证券
SHENGANG SECURITIES

评级

增持（维持）

2023 年 11 月 12 日

张建宇

分析师

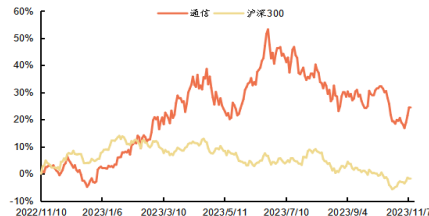
zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号：S1660523110001

行业基本资料

股票家数	133
行业平均市盈率	16.02
市场平均市盈率	16.44

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

- 《通信行业研究周报：400G 骨干网建设拉开帷幕》2023-11-5
- 《通信行业研究周报：Q3 国内手机市场持续下滑 折叠屏市场蓬勃发展》2023-10-29
- 《通信行业研究周报：8 月国内 5G 手机出货量占比提升 工信部持续推进 RedCap 技术》2023-10-22
- 《通信行业研究周报：5G-R 系统试验频率获批 关注 5.5G 发展新机遇》2023-10-15
- 《通信行业研究周报：5G 用户数突破四成》2023-10-10
- 《通信行业研究周报：《通信行业研究周报：三大运营商 5G 用户数持续提升》2023-09-24
- 《通信行业研究周报：5G-A 功能测试完成 G.654E 光纤光缆集采启动》2023-09-19

内容目录

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

图表目录

图 1: 申万一级行业周涨幅.....	4
图 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅	4
图 3: 本周涨幅前十	5
图 4: 本周跌幅前十	5
图 5: 本年度涨幅前十	5
图 6: 本年度跌幅前十	5
表 1: 中国电信 800M 重耕工程无线网主设备集采中标候选人	3
表 2: 通信行业一周重要公告	5
表 3: 行业招投标信息	7

1. 每周一谈

中国电信 800M 5G 结果出炉，华为拔得头筹。本次共有五家厂商中标，排名依次为华为、中兴、诺基亚、爱立信、大唐移动。

- ◆ 今年 8 月，工信部许可中国电信将现网用于 2G/3G/4G 系统的 800MHz 频段频率重耕用于 5G 公众移动通信系统。
- ◆ 800MHz 频段具有传播损耗低、覆盖范围广、穿透能力强、网络部署成本低等特点，非常适用于农村及边远地区的公众移动通信网络覆盖。800MHz 频段具有传播损耗低、覆盖范围广、穿透能力强、网络部署成本低等特点，非常适用于农村及边远地区的公众移动通信网络覆盖。

表1：中国电信 800M 重耕工程无线网主设备集采中标候选人

排名	企业名称	投标报价（元）
1	华为技术服务有限公司和为技术服务 服务有限公司联合体	7421109888.00
2	中兴通讯股份有限公司	7421110243.00
3	上海诺基亚贝尔股份有限公司	5390216528.00
4	爱立信（中国）通信有限公司	5998014540.00
5	大唐移动通信设备有限公司	5880114938.00

资料来源：C114 通信网《中国电信 800M 5G 中标候选人：华为、中兴、诺基亚、爱立信、大唐移动》，申港证券研究所

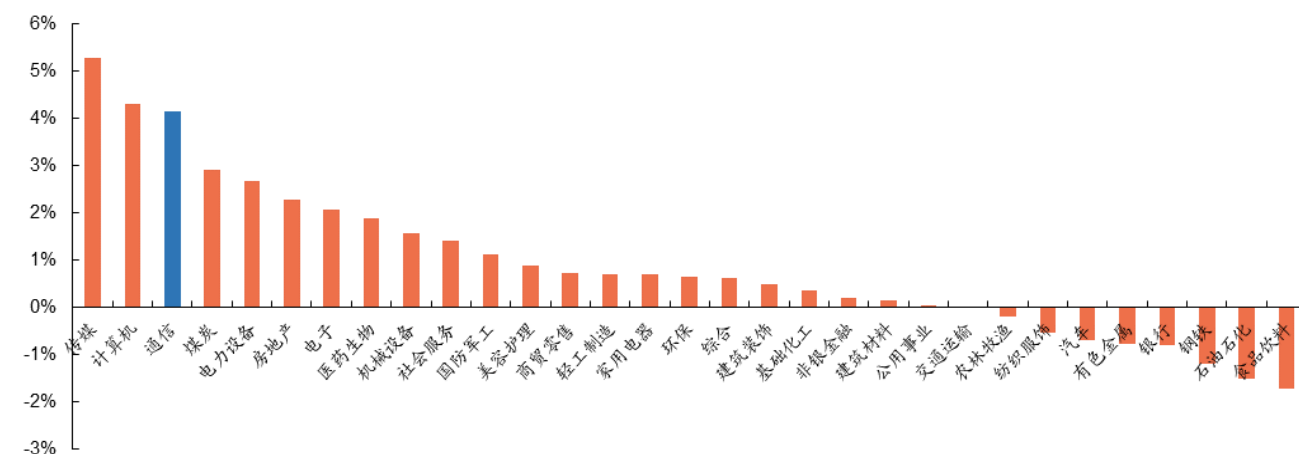
中国电信年内 5G 终端新客将超过 1 亿部，模组年出货量破 6000 万。

- ◆ 5G 网络方面，据 C114 通信网，中国电信与中国联通共建共享超过 120 万 5G 基站，已建成了全球最大的 SA 网络。
- ◆ 宽带网方面，中国电信持续推进城市及乡镇千兆光网建设，据 C114 通信网，10G PON 网络端口已超 930 万，年底预计达到 1000 万，千兆网络已惠及千家万户。
- ◆ 据 C114 通信网，随着终端合作的不断深入，预计 2023 年，中国电信千兆路由器累计激活超过 8800 万，天翼视联设备累计接入超 5600 万。
- ◆ 据 C114 通信网，2024 年，中国电信将继续推进全品类终端共创，目标新增 5G 智能手机 1.2 亿部，智慧家居终端超 8000 万台，产业数字化终端超 6000 万台。

2. 市场回顾

本周(2023.11.6-2023.11.12), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 0.27%、1.27%、1.88%, 申万通信指数涨幅为 4.13%, 在申万 31 个一级行业排第 3 位。

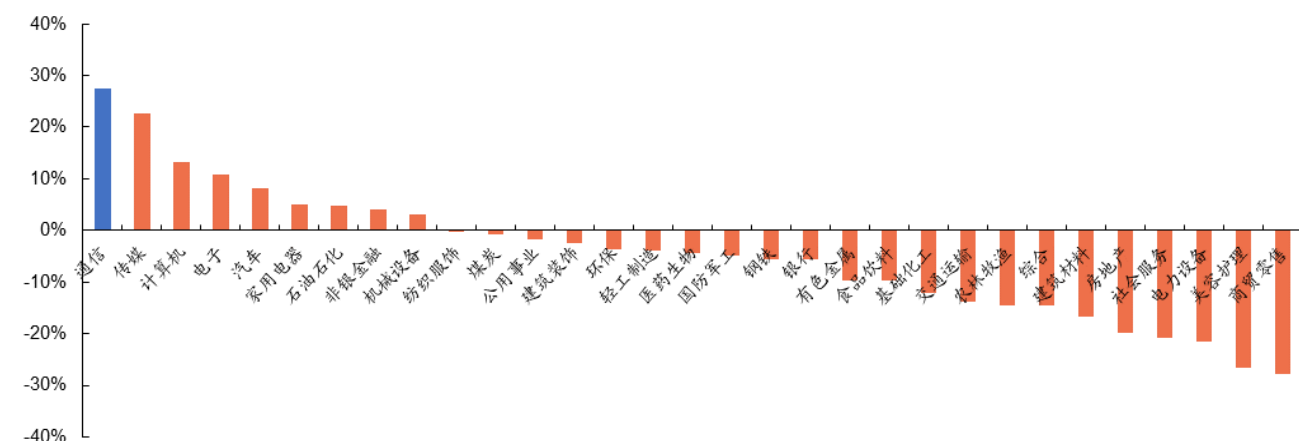
图1: 申万一级行业周涨幅



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-1.63%、-9.42%、-14.55%, 申万通信指数涨幅为 27.41%, 在申万 31 个一级行业中排第 1 位。

图2: 申万一级行业年初至今涨跌幅



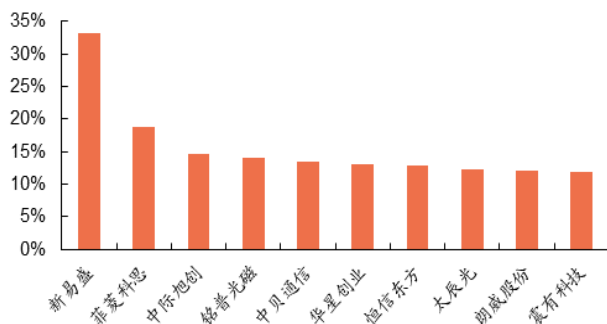
资料来源: 同花顺 iFinD, 申港证券研究所

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 新易盛、菲菱科思、中际旭创、铭普光磁、中贝通信

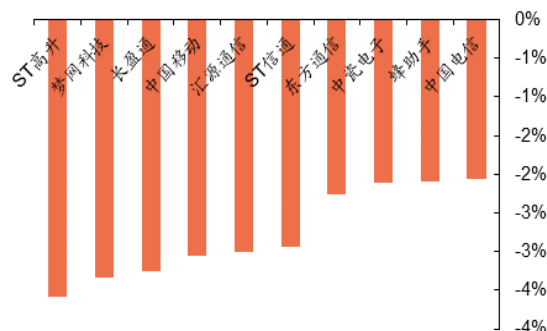
股价跌幅前五名为: ST 高升、梦网科技、长盈通、中国移动、汇源通信

图3：本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图4：本周跌幅前十



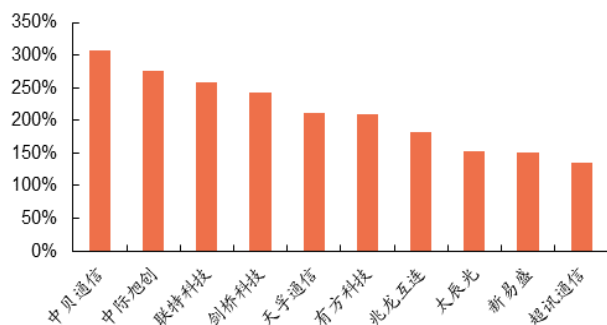
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：中贝通信、中际旭创、联特科技、剑桥科技、天孚通信

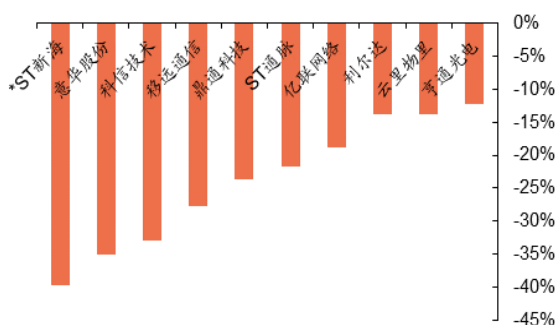
股价跌幅前五名为：*ST 新海、意华股份、科信技术、移远通信、鼎通科技

图5：本年度涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图6：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2：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
股票发行	挖金客	2023.11.7	北京挖金客信息科技股份有限公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票发行情况报告书：本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。根据投资者申购报价情况，本次以简易程序向特定对象发行股票的数量为 193 万股，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量，未超过本次发行前公司总股本的 30%，未超过本次发行方案中规定的拟发行股票数量 193 万股，且发行股数超过本次发行方案中规定的拟发行股票数量的 70%。
股份回购	亨通光电	2023.11.8	江苏亨通光电股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书：江苏亨通光电股份有限公司拟回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，主要内容如下：1、回购股份的用途：用于员工持股计划或股权激励，若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告日后 3 年内

使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。2、回购股份的资金总额：回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）。3、回购价格：不超过人民币 21.02 元/股（含），回购价格上限不高于董事会通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

董事辞职	华脉科技	2023.11.8	华脉科技发布关于独立董事辞职的公告：近日，南京华脉科技股份有限公司董事会收到独立董事万遂人先生辞职报告。根据《上市公司独立董事管理办法》第八条的规定，因独立董事任职家数超过限制，万遂人先生申请辞去公司第四届董事会独立董事及董事会专门委员会职务（战略委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员），辞职后将不再担任公司任何职务。截至本公告披露日，万遂人先生未持有公司股份。
减持结果	威胜信息	2023.11.11	威胜信息发布关于控股股东减持股份结果公告：公司于近日收到公司控股股东威胜集团出具的《关于减持股份结果的告知函》，截至本公告披露日，威胜集团通过集中竞价、大宗交易方式，累计减持公司股票 4.6 万股，占公司股份总额的 0.95%，本次减持计划时间期满。
股份回购	星网锐捷	2023.11.11	星网锐捷发布关于以集中竞价方式回购公司股份方案的公告：福建星网锐捷通讯股份有限公司本次以集中竞价方式拟回购部分公司已发行的 A 股股份，主要内容如下：（1）回购股份用途：实施股权激励或员工持股计划；（2）回购股份价格区间：不超过人民币 23.8 元/股（含），该回购股份价格上限未超过董事会审议通过回购股份决议前三十个交易日股票交易均价的 150%；（3）回购数量、占公司总股本的比例：按本次回购资金总额上限人民币 10,000 万元及回购股份价格上限 23.8 元/股进行测算，预计可回购股份数量为 420 万股，约占公司当前总股本的 0.71%；按回购资金总额下限人民币 5,000 万元及回购股份价格上限 23.8 元/股进行测算，预计可回购股份数量为 210 万股，约占公司当前总股本的 0.35%。

资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

4. 行业新闻

【Dell'Oro 报告：2020 年-2030 年全球 RAN 市场累计收入将超 4000 亿美元】市场研究公司 Dell'Oro Group 最新的《RAN2030 高级研究报告》指出，过去 30 多年塑造 RAN 市场的经济力量预计将影响本个十年剩余时间的风险偏好和 RAN 投资。尽管当前阶段的不确定性加剧，人们对电信和 RAN 前景的怀疑也有所增加，但 Dell'Oro Group 对该市场的长期看法保持不变。这家研究公司认为，运营商在过去几十年积累的有形资产和无形资产对于满足消费者和企业不断变化的连接需求至关重要。（C114 通信网）

【同比增长 125%！三季度国内 AR 消费级市场销量 5.2 万台】日前，CINNO Research 发布最新统计数据——2023 年第三季度国内 AR 消费级市场销量为 5.2 万台，环比增长 0.1%，同比增长 125%。CNMO 了解到，第四季度 AR 市场预计将迎来新的高点。CINNO Research 指出，受周期性影响，AR 消费级市场销量增长有所放缓，但 AR 行业热度仍然不减。比如在产品方面，Xreal、影目(INMO)、致敬未知(Arknovv)等新品不断涌现。（C114 通信网）

【OpenAI: GPT-4 周活用户数达 1 亿，仍是世界上能力最强 AI 大模型】在 OpenAI 首届开发者大会上，该公司首席执行官萨姆奥特曼（Sam Altman）宣布，ChatGPT

的周活用户数达到 1 亿。自今年 3 月通过 API（应用程序编程接口）发布 ChatGPT 和 Whisper 模型以来，该公司目前拥有超过 200 万名开发者，其中包括 92% 的财富 500 强企业。（C114 通信网）

【美国封锁出口！百度向华为订购 1600 片昇腾 910B AI 芯片：可对标英伟达 A100】
 百度为 200 台服务器订购了 1600 片昇腾 910BAI 芯片。到 10 月份，华为已向百度交付了超过 60% 的订单。有相关人士表示，尽管这个订单量，与过去通常从英伟达订购的数千颗芯片相比，规模较小，但知情人士表示，它具有重要意义。科大讯飞之前已经表示，当前华为昇腾 910B 能力已经基本做到可对标英伟达 A100。（C114 通信网）

【LightCounting：云厂商更倾向于开源以太网交换机】 近日，市场研究机构 LightCounting 更新了云数据中心以太网交换机、InfiniBand 交换机以及光交换机的市场预测。LightCounting 指出，AI 硬件的需求将推动 2023 年—2024 年 InfiniBand 交换机的销售，但预计未来 5 年以太网交换机和光交换机的增长将更多。对人工智能应用的关注，促进了英伟达系统在 2023 年的销售。与 2022 年相比，2023 年其 InfiniBand 交换机 ASIC 的销售将增长近两倍。这种强劲的增长势头将持续到 2024 年，然后在 2025 年—2028 年趋缓，2023 年—2028 年的年复合增长率为 24%。（C114 通信网）

5. 行业招标信息

表3：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
11.8	中国移动	自有品牌机顶盒产品 ODM 短名单项目	招 标 公 告	33.9 亿元（含税）		本次中国移动终端公司建立自有品牌机顶盒短名单，选择 4 家合作伙伴，提供自有品牌机顶盒及相关产品研发及制造服务。该项目采购总框架数为 1200 万台，共划分为 1 个标段。
11.9	中国电信	中国电信 800MHz 重耕工程无线网主设备采购项目	中 标 公 告		华为技术有限公司和 华为技术服务有限公司联 合体，报价 74.2 亿元 中兴通讯股份有限公司， 报价 74.2 亿元 上海诺基亚贝尔股份有 限公司，报价 53.9 亿元 爱立信(中国)通信有限 公司，报价 60.0 亿元 大唐移动通信设备有限 公司，报价 58.8 亿元	本次集采涉及的主要评估产品品类为 5G-移动通信基站，规格型号为 800M NR 基站，预估规模为 25 万站。
11.9	中国电	2023 年政企 OTN 项目骨干网及 CPE 部分单一来	中 标 公 告		华为技术有限公司和 华为技术服务有限公司联 合体	本次主要采购 2023 年中国电信政企 OTN 集中采购项目（骨干网及 CPE 部分）所需的 OTN 设备。

信 源采购		告	中兴通讯股份有限公司	
			烽火通信科技股份有限	
			公司	
11.9	中 国 移 动	2023 年至 2024 年 物联网核心网八期工程新建设备单一来源采购	中 标 公 告	中兴通讯股份有限公司
				本项目为物联网八期新建项目，采购内容为 NEF/SCEF 能力开放功能 NEF/SCEF。采购总量为 3450 TPS。

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。

分析师简介

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。

投资评级说明**申港证券行业评级说明：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

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：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

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）