

## ❖ 事件

据科技日报3月26日报道，未来3年是5G和千兆光网发展的关键期，为推进“双千兆”网络建设互促、应用优势互补、创新业务融合，工信部近日印发《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021—2023年）》。《行动计划》提出，用3年时间，基本建成全面覆盖城市地区和有条件乡镇的“双千兆”网络基础设施，实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。到2021年底，千兆光纤网络具备覆盖2亿户家庭的能力，千兆宽带用户突破1000万户，5G网络基本实现县级以上区域、部分重点乡镇覆盖，新增5G基站超过60万个，建成20个以上千兆城市。到2023年底，千兆光纤网络具备覆盖4亿户家庭的能力，千兆宽带用户突破3000万户，5G网络基本实现乡镇级以上区域和重点行政村覆盖，建成100个千兆城市，打造100个千兆行业虚拟专网标杆工程。

## ❖ 点评

我们认为：

1. “双千兆”网络优势明显，应用场景丰富，5G网络和千兆光网进入快速发展期。

“双千兆”是指5G移动网络千兆和光纤宽带网络千兆，具备大带宽、高速率、低时延的特点。5G适用于室外移动场景，而千兆宽带适用于室内固定场景，两者的融合可以使用户在移动场景和固定场景中，自由切换、无缝衔接使用高速、泛在、稳定的千兆网络，同时也能助力传统领域智能化升级，驱动数字经济高质量发展。中国高度重视对5G网络和千兆光网的建设。在5G方面，我国已建成全球最大规模的5G商用网络。目前，我国共计建设71.8万个5G基站，平均每周新开通基站2万余个；5G在全国300多个城市实现网络覆盖，连接数超过2亿，5G手机终端出货量超过1.63亿部。在千兆光网方面，截至2020年，中国已经有29个省的70家省级电信运营商推出了千兆宽带商用套餐；我国千兆用户数达到了643万户，比上年末净增553万户。这些数据表明，5G网络和千兆光网已经进入快速发展期。

2. 中央政府加大政策推动力度，5G网络和千兆光网的融合协同，将成为“双千兆”网络建设的下一个重点方向。

我国政府积极出台政策加速“双千兆”网络建设。2019年5月，国资委印发《关于开展深入推进宽带网络提速降费支撑经济高质量发展2019专项行动的通知》，明确将开展“双G双提”，推动固定宽带和移动宽带双双迈入千兆时代。2020年7月，工信部部长苗圩在第19届中国互联网大会也提出要加快“双千兆”网络建设。此次发布的《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021—2023年）》更是提出多项重点任务，详细的规定了“双千兆”网络的发展方向。随着5G网络和千兆光网的覆盖率逐渐增大，未来，“双千兆”网络的建设重点将放在二者的融合之上，即实现接入融合、汇聚融合以及云网融合，从而加速孵化“双千

## 📄 证券研究报告

所属部门	行业公司部
川财一级行业	制造行业
川财二级行业	高端制造
报告类别	事件点评
报告时间	2021/3/26

## 👤 分析师

孙灿  
证书编号：S1100517100001  
suncan@cczq.com

## 📍 川财研究所

北京	西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海	陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳	福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000
成都	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

兆”商业生态。

#### ❖ 投资建议

我国的“双千兆”网络基础设施建设还未实现完全覆盖，5G网络和千兆光网正在加大普及范围。在国家政策的大力推动下，“双千兆”行业发展前景看好。我们建议关注千兆光网相关标的：中天科技、亨通光电、中兴通讯、中际旭创、光迅科技、通鼎互联、超讯通信、世纪鼎利、纵横通信、烽火通信、博创科技、剑桥科技等。

❖ **风险提示：**产业支撑能力不足风险；盈利模式不清晰风险；监管政策不足风险等。

## 分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004