

数字中国建设新突破，新基建网络强国新发展

通信行业

推荐 (维持)

核心观点:

- **行业事件。**近日，第五届数字中国建设峰会于福州以主题为“创新驱动新变革，数字引领新格局”顺利举行。本届峰会 21 个分论坛、签约数字经济项目 565 个、上百次主题演讲、总投资额 2990 亿元等为中国数字基建聚智汇力，新产品技术发布会展现数字化发展成果。总体而言，自十八大以来数字中国建设取得重要进展和显著成效，国家高度重视、统筹推进新一轮科技革命和产业变革趋势，采取系列重大决策部署，指引我国数字经济发展不断取得突破并取得显著成就。

- **中国数字建设稳步提升居全球领先，数字经济发展催化新基建加速。**

近五年，我国数字经济规模总量稳居世界第二，规模从 27.2 万亿元增至 45.5 万亿元，年均复合增长率达 13.6%，占国内生产总值比重从 32.9% 提升至 39.8%，成为推动经济增长的主要驱动力之一。峰会发布《数字中国发展报告》指出，截至 2021 年底，中国已建成 142.5 万个 5G 基站，总量占全球 60% 以上，5G 用户数达到 3.55 亿户，千兆用户规模达 3456 万户，行政村、脱贫村通宽带率达 100%。IPv6 活跃用户数达 6.08 亿，网络地址资源总量位居世界第一。算力规模全球排名第二，近 5 年算力年均增速超过 30%。目前中国建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施。峰会发布《全民数字素养与技能发展研究报告》显示，截至 2021 年底，全国软件业从业人员平均人数 809 万人，同比增长 7.4%，我国数字技术专业人员规模庞大，数字化转型发展增长动能强。峰会发布《数字技术创新应用场景》展现，248 项数字技术创新应用场景，其中应用场景建设需求 37 项，应用场景解决方案 164 项，应用场景典型案例 47 项。各项目积极探索各行业各领域数字技术典型应用场景，共同将应用场景转化为市场机会、转化为具体的落地项目。目前我国网民规模达 10.32 亿，互联网普及率达 73.0%，彰显出互联网市场巨大的发展潜力和无穷的创新活力，有望为中国经济的未来增添更加绚丽的图景，为中国在全球新一轮产业竞争中抢占制高点提供更加强劲的动能。中国数字领域国际合作稳步拓展，已与 17 个国家签署“数字丝绸之路”合作谅解备忘录，与 23 个国家建立“丝路电商”双边合作机制，数字贸易竞争力持续增强。总体而言，我国数字产业质量规模迈上新台阶，数字经济规范发展进入新阶段，数字经济新基建呈现蓬勃发展态势。

- **投资建议：数字经济新基建有望超预期，关注光网络市场需求增量。**

通信的子行业景气度边际改善有利于估值的企稳回升，中长期来看业绩高增的确定性更强。建议关注标的：光网络标的中际旭创 (300308)，天孚通信 (300394)，太辰光 (300570)，光纤光缆相关的长飞光纤 (601869)，中天科技 (600522)，亨通光电 (600487)。应用板块的视频会议标的亿联网络 (300628)，卫星导航应用标的华测导航 (300627)，通信模组标的移远通信 (603236) 等。

- **风险提示：**原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；5G 规模化商用推进不及预期。

分析师

赵良毕

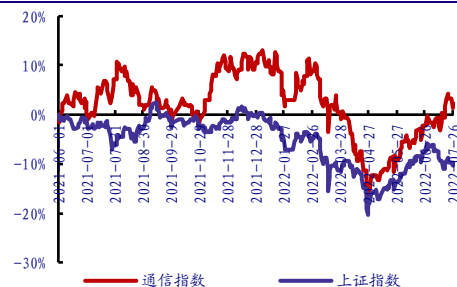
☎: 010-80927619

✉: zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030003

特此鸣谢: 赵中兴

行业数据



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业周报：5G 用户渗透率不断提高，把握数字中国建设新机遇

【银河通信】行业月报：数字新基建能力增强，通信基石稳中有升

【银河通信】行业点评：车联网模组业务拓展升级，产业链加速有望超预期

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业分析师，通信团队负责人。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022 年加入中国银河证券。

8 年中国移动通信产业研究经验，5 年证券从业经验，任职国泰君安期间曾获得 2018/2019 年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间 2020 年获得 Wind 金牌通信分析师前五名。

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%-20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_vj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_vj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn