

## 电子

# 我国“双千兆”网络建设加速推进，进一步夯实数字经济底座

### 报告摘要

◆ 持续深入实施千兆城市建设，国家高度重视双千兆网络等“新基建”。2月15日，第二届千兆城市高峰论坛上，工信部相关负责人表示，以5G和千兆网络为代表的双千兆网络具有超大带宽、超低时延、先进可靠等特征，是信息通信网络的演进方向，也是新型基础设施的承载底座，党中央国务院高度重视双千兆网络等新型基础设施建设。近年来，网络覆盖不断拓展，全国110个城市建成千兆城市，截至2022年我国5G基站数量达231.2万个。技术产业持续突破，国内企业的5G标准专利占比达到38.2%，位居全球第一。未来，我国将继续深入实施千兆城市建设行动，加快城市地区双千兆网络深度覆盖，统筹布局双千兆网络、数据中心、人工智能等基础设施建设，推动互联互通、共建共享、协调联动，加快打造云网融合算网一体的网络架构和算力供给体系。

◆ 双千兆网络与产业深度融合，是支撑数字经济蓬勃发展的重要底座。在党的二十大报告中，要求推进新型工业化，加快建设制造强国和网络强国。基于双千兆网络这一重要底座，超纤应用在各行各业应运而生，工业制造、港口、矿山、文旅等领域加速转型，涌现出机器视觉质量控制检测、现场辅助装配，无人智能巡检等典型场景，工业互联网产业规模迈过万元大关，行业赋能作用日益凸显。

◆ “以网强算”，拥抱人工智能时代算力新需求。

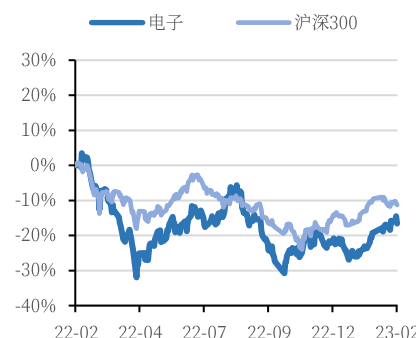
近日风靡全球的ChatGPT引领人工智能渐入崛起期，我国百度、阿里、京东等科技巨头也在该领域积极布局、跃跃欲试。而人工智能复杂模型、复杂场景的计算需求进一步催生对算力基础设施的配套。算力时代，高质量光网络是连接用户、数据、算力和应用的桥梁，光通信技术将从超大容量传输、高品质传送、灵活开放架构、智能化管控、高速模块集成等方面多维革新以承载新需求。

投资评级

增持

维持评级

### 行业走势图



### 作者

刘牧野

分析师

SAC执业证书: S0640522040001

邮箱: liumy@avicsec.com

### 相关研究报告

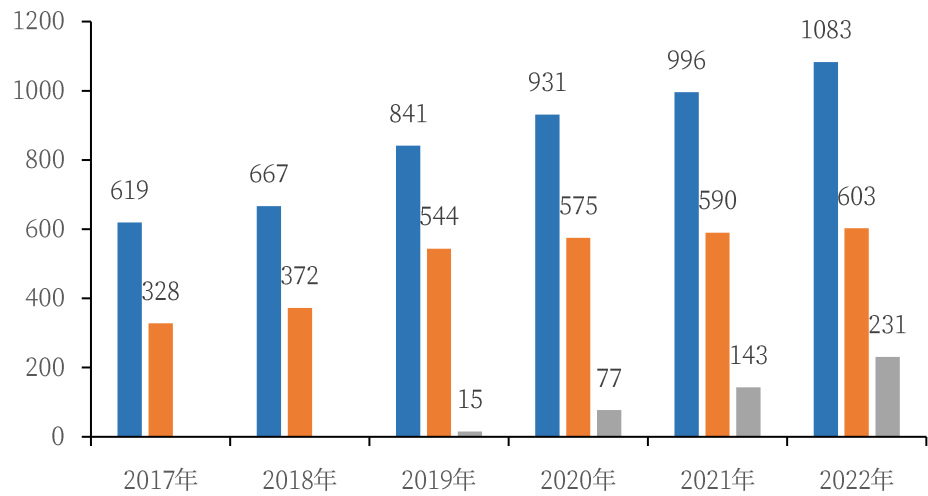
电子行业周报 (2023.02.06-2023.02.12): 划时代 ChatGPT 解放生产力, 开启 AIGC 新纪元 —2023-02-12

电子行业周报 (2023.01.30-2023.02.05): 从海外龙头 22Q4 业绩展望半导体各环节景气度 —2023-02-05

电子板块估值回落, 关注低估值+业绩高增长的小市值标的 —2023-01-18

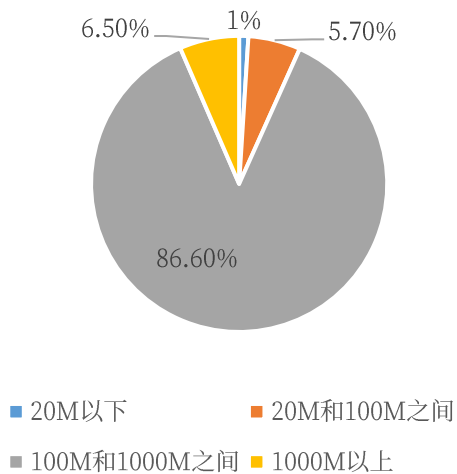
- 
- ◆ **投资建议：**在国家政策的引导下，双千兆网络等新型基础设施建设进程如火如荼，光通信行业保持高景气度，叠加人工智能时代催生算力供给网络需求，我们建议关注（1）具有光芯片、光器件、光模块垂直整合能力的厂商：华工科技、长光华芯；（2）市场份额领先的光模块厂商：中际旭创、新易盛、铭普光磁；（3）国内稀缺激光器芯片龙头：源杰科技。
  
  - ◆ **风险提示：**宏观经济持续下行风险、新型基础设施建设进程不及预期、行业竞争加剧风险等。

图1 2017-2022 年移动电话基站发展情况（单位：万个）



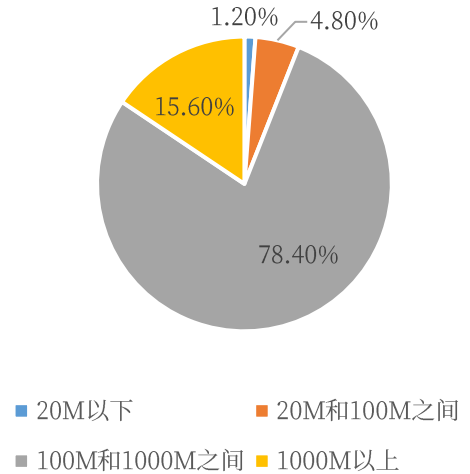
资料来源：工信部、中航证券研究所

图2 2021 年固定互联网宽带各接入速率用户占比



资料来源：工信部、中航证券研究所

图3 2022 年固定互联网宽带各接入速率用户占比



资料来源：工信部、中航证券研究所

### 公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

### 研究团队介绍汇总:

首席: 赵晓琨 十六年消费电子及通讯行业工作经验, 曾在华为、阿里巴巴、摩托罗拉、富士康等多家国际级头部品牌终端企业, 负责过研发、工程、供应链采购等多岗位工作。曾任职华为终端半导体芯片采购总监, 阿里巴巴人工智能实验室供应链采购总监。长期专注于三大方向: 1、半导体及硬科技; 2、智慧汽车及机器人; 3、大势所趋的新能源。 分析师: 刘牧野 约翰霍普金斯大学机械系硕士, 2022 年 1 月加入中航证券。拥有高端制造、硬科技领域的投研经验, 从事科技、电子行业研究。

### 销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuqi@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

### 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, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了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: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。

### 免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637