

超配（维持）

通信行业周报（2023/2/13-2023/2/19）

中国已有 110 个城市达到千兆城市建设标准

2023 年 2 月 19 日

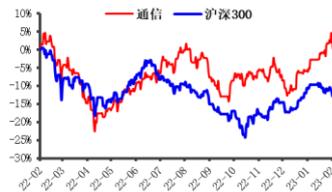
投资要点：

分析师：陈伟光  
SAC 执业证书编号：  
S0340520060001  
电话：0769-22110619  
邮箱：  
chenweiguang@dgzq.com.cn

分析师：罗炜斌  
SAC 执业证书编号：  
S0340521020001  
电话：0769-22110619  
邮箱：  
luoweibin@dgzq.com.cn

分析师：刘梦麟  
SAC 执业证书编号：  
S0340521070002  
电话：0769-22110619  
邮箱：  
liumenglin@dgzq.com.cn

通信行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

- **通信行业指数本周涨跌幅：**截至2023年2月17日，申万通信板块本周下跌1.37%，跑赢沪深300指数0.38个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第15位；申万通信板块2月上漲3.09个百分点，跑赢沪深300指数6.04个百分点；申万通信板块今年累计上漲12.62%，跑赢沪深300指数8.41个百分点。
- **通信行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2023年2月17日，除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的6个三级子板块本周全面下跌，跌幅从低到高依次为：SW通信终端及配件（-0.53%）>SW其他通信设备（-2.04%）>SW通信网络设备及器件（-2.43%）>SW通信工程及服务（-2.75%）>SW通信线缆及配套（-2.79%）>SW通信应用增值服务（-4.11%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）欧洲跨国电信运营商 Orange 宣布 2030 年之前关闭欧洲 2G 和 3G 网络；（2）中国移动已建成全球规模最大光网络；（3）LightCounting：光模块技术迭代路径处于选择路口；（4）中国已有 110 个城市达到千兆城市建设标准；（5）利用柔顺机构的可重构天线出现，有望催生更便宜光纤通信设备；（6）爱立信增强室内 5G 产品组合，提升覆盖、容量和精准定位；（7）IDC：2026 年供需联动将推动中国物联网连接规模超百亿；（8）新易盛：公司目前已在 CPO 领域深度布局；（9）威胜信息再次通过 CMMI5 国际认证；（10）平治信息：拟中标中国电信宽带融合终端集中采购项目。
- **通信行业周观点：**在数字经济发展浪潮来临之际，板块整体出现修复上行迹象。其中有值得关注的细分领域，例如运营商数字化业务发展迅速，通信线缆及配套受海外海缆需求扩张而有所上升，光通信器件需求随着海外数通建设而走强，通信+汽车领域内连接器、激光雷达等产品受益于汽车智能化趋势。投资方面，建议关注下游需求景气度较高及受益于产业数字化发展趋势的个股，如运营商、通信线缆、光模块、物联网等。
- **风险提示：**下游需求不如预期，行业竞争加剧，集采招标落地存在滞后性等。

## 目录

1、通信行业行情回顾.....	3
2、产业新闻.....	4
3、公司公告.....	6
4、行业数据更新.....	6
4.1 通信运营用户规模数据.....	6
4.2 光纤光缆数据.....	7
4.3 5G 发展情况.....	8
5、通信板块本周观点.....	9
6、风险提示.....	10

## 插图目录

图 1：申万通信行业 2022 年初至今行情走势（截至 2023 年 2 月 17 日）.....	3
图 2：移动电话用户规模.....	7
图 3：互联网宽带接入用户规模.....	7
图 4：光缆线路长度.....	8
图 5：光缆产量情况.....	8
图 6：5G 运营商移动业务用户数情况.....	9
图 7：5G 手机月出货量情况.....	9

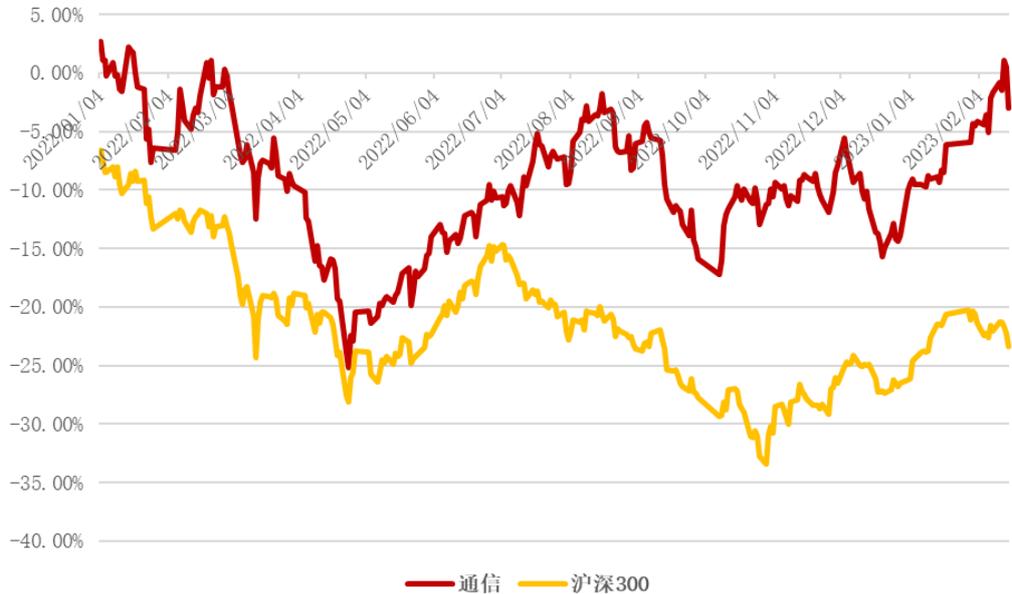
## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）.....	3
表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）.....	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2023 年 2 月 17 日）.....	10
表 4：建议关注标的的主要看点（2023 年 2 月 17 日）.....	10

## 1、通信行业行情回顾

**通信行业指数本周涨跌幅：**截至 2023 年 2 月 17 日，申万通信板块本周下跌 1.37%，跑赢沪深 300 指数 0.38 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 15 位；申万通信板块 2 月上涨 3.09 个百分点，跑赢沪深 300 指数 6.04 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 12.62%，跑赢沪深 300 指数 8.41 个百分点。

图 1：申万通信行业 2022 年初至今行情走势（截至 2023 年 2 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801980.SL	美容护理	3.53	4.48	5.33
2	801120.SL	食品饮料	1.62	1.70	6.95
3	801960.SL	石油石化	0.69	0.36	8.29
4	801140.SL	轻工制造	0.39	3.49	8.68
5	801040.SL	钢铁	0.27	0.27	7.57
6	801710.SL	建筑材料	0.24	-1.14	7.72
7	801130.SL	纺织服饰	0.21	0.81	5.52
8	801150.SL	医药生物	-0.07	0.32	5.81
9	801760.SL	传媒	-0.47	5.76	11.11
10	801950.SL	煤炭	-0.51	-2.32	2.71
11	801030.SL	基础化工	-0.76	1.05	9.14
12	801890.SL	机械设备	-0.90	1.25	11.09
13	801210.SL	社会服务	-1.09	1.31	1.01
14	801110.SL	家用电器	-1.19	-2.45	5.64

15	801770.SL	通信	-1.37	3.09	12.62
16	801720.SL	建筑装饰	-1.67	-0.23	5.30
17	801740.SL	国防军工	-1.87	-1.44	4.91
18	801880.SL	汽车	-1.92	-1.58	9.15
19	801750.SL	计算机	-2.02	2.85	16.01
20	801170.SL	交通运输	-2.09	-1.33	0.61
21	801970.SL	环保	-2.09	1.34	7.37
22	801160.SL	公用事业	-2.26	-0.32	1.82
23	801780.SL	银行	-2.28	-4.91	-1.75
24	801790.SL	非银金融	-2.30	-4.01	4.54
25	801200.SL	商贸零售	-2.57	-2.84	-4.00
26	801050.SL	有色金属	-2.62	-4.49	9.52
27	801010.SL	农林牧渔	-2.72	-2.03	1.19
28	801230.SL	综合	-2.90	-1.44	-1.36
29	801180.SL	房地产	-3.16	-3.52	0.07
30	801080.SL	电子	-3.29	-0.01	9.50
31	801730.SL	电力设备	-4.06	-6.77	4.25

资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 17 日，除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的 6 个三级子板块本周全面下跌，跌幅从低到高依次为：SW 通信终端及配件（-0.53%）>SW 其他通信设备（-2.04%）>SW 通信网络设备及器件（-2.43%）>SW 通信工程及服务（-2.75%）>SW 通信线缆及配套（-2.79%）>SW 通信应用增值服务（-4.11%）。

表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	851026.SL	通信终端及配件	-0.53	5.26	15.18
2	851027.SL	其他通信设备	-2.04	9.04	20.07
3	851024.SL	通信网络设备及器件	-2.43	7.66	14.42
4	852213.SL	通信工程及服务	-2.75	4.43	14.85
5	851025.SL	通信线缆及配套	-2.79	-4.88	-1.34
6	852214.SL	通信应用增值服务	-4.11	3.84	15.49

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 2、产业新闻

### 1. 【欧洲跨国电信运营商 Orange 宣布 2030 年之前关闭欧洲 2G 和 3G 网络】

C114 网 2 月 17 日电，欧洲跨国电信运营商 Orange 近日披露企业新战略，战略指出从 2023 年开始，其投资将从占收入的 18% 将至 15% 左右。公司将基于在欧洲部署了 4600 万个 FTTH 连接，利用数据和人工智能加强其核心业务的客户体验。另外，将在 2030 年之前关闭法国的铜缆网络以及其所在的所有欧洲国家的 2G 和 3G 网络。

在非洲地区，Orange 将继续部署固网和 4G 和 5G 移动网络。

## 2. 【中国移动已建成全球规模最大光网络】

《科创板日报》15 日讯，中国移动副总经理在第二届千兆城市高峰论坛上表示，中国移动光缆规模超 2500 万公里，管线覆盖住户超 6 亿户，建成全球规模最大的光网络。在能力建设方面，不断升级迭代主干网络跨越 40G、迈入 100G，并率先向 400G 演进；金融网全面部署 4G 化，截至 2022 年年底 100%的城市 OAT、90%乡村 OAT 具备千兆能力。

## 3. 【LightCounting：光模块技术迭代路径处于选择路口】

C114 网 2 月 15 日电，LightCounting 指出，网络的功耗在 2012 年仅占 1%，2018 年为 2%，到 2022 年约为 3%。2018 年-2022 年部署在云数据中心的光模块的总功耗加起来为 330MW 或 1.2TWh，略高于目前云数据中心总功耗的 1%。到 2028 年，预计光模块的功耗将占到其中的 8%以上。这一分析也说明了可插拔光模块的功耗效率不断提高：从 100G 光模块的 35pJ/bit 到 800G 光模块的 20pJ/bit。网络功耗在可插拔光模块技术进步下增势缓慢，选择维持现状，继续使用可插拔光模块并逐步改进抑或是承担风险，开发新的光学技术，采用新的封装和光纤耦合设计，以实现成本和功耗效率的彻底改善。

## 4. 【中国已有 110 个城市达到千兆城市建设标准】

《科创板日报》2 月 15 日讯，第二批 81 个千兆城市建设成果于 2 月 15 日正式发布。工信部相关负责人表示，以千兆光网和 5G 为代表的“双千兆”网络，是新型基础设施的重要组成和承载底座，在拉动有效投资，促进新型消费、赋能产业数字化转型等方面发挥重要作用。目前全国已有 110 个城市达到了千兆城市建设标准，有利引导推进了我国各城市“双千兆”网络发展，目前已建成 5G 基站 231.2 万个，千兆光网具备覆盖超过 5 亿户家庭的能力，千兆宽带用户达到 9175 万，5G 移动电话用户达到 5.6 亿。

## 5. 【利用柔顺机构的可重构天线出现，有望催生更便宜光纤通信设备】

《科创板日报》2 月 14 日电，可重构天线是未来通信网络系统（如 6G）不可或缺的一部分。但目前的许多可重构天线设计存在不足：它们在高温或低温下无法正常工作，存在功率限制，或者需要定期维修。为了克服这些缺点，美国宾夕法尼亚州立大学研究人员将电磁铁与柔顺机构相结合，推出了其概念验证可重构贴片天线。研究成果发表在《自然·通讯》杂志上。

## 6. 【爱立信增强室内 5G 产品组合，提升覆盖、容量和精准定位】

C114 网 2 月 13 日电，爱立信扩大了其室内移动连接产品组合，推出三款针对各种建筑规模的 5G 覆盖、容量和功能的产品。其中，室内融合单元结构紧凑，集成了无线电和基带功能。它专为中小型建筑设计，与爱立信的 Radio Dot 小蜂窝配合，可提供数 Gb/s 的速度；IRU 8850 室内无线电单元，专为中大型场所的单个或多个运

营商部署而设计，与专门构建的和云 RAN 架构兼容。该设备可以减少 80% 高达的空间需求，总体拥有成本可能减少 50%；为企业提供的 5G 精准定位软件，该软件可以将建筑物中的终端定位精度缩小到 1 米以内。

### 7. 【IDC：2026 年供需联动将推动中国物联网连接规模超百亿】

C114 网 2 月 13 日电，物联网正在加速与云计算、大数据、人工智能、5G 等新一代信息技术融合应用，为科技赋能经济社会发展带来更广阔的发展空间。IDC 预测，2022 年国内物联网连接数将达 56 亿个，到 2026 年将增至约 102.5 亿个，复合增长率约为 18%。

## 3、公司公告

### 1. 【新易盛：公司目前已在 CPO 领域深度布局】

财联社 2 月 16 日电，新易盛在互动平台表示，公司目前已在 CPO 领域深度布局。公司目前业务主要涵盖全系列光通信应用的光模块，光模块是一种用于高带宽数据传输的光器件，作用是实现光信号和电信号之间的相互转换，从而实现数据的传输。公司产品主要运用于云计算数据中心、数据通信、5G 无线网络、电信传输、固网接入、智能电网、安防监控等领域。

### 2. 【威胜信息再次通过 CMMI5 国际认证】

财联社 2 月 16 日电，威胜信息技术股份有限公司再次通过了全球软件能力成熟度模型集成（CMMI）最高等级 ML5 级认证。本次再次通过 CMMI-ML5 级评估，标志着公司在过程组织、软件研发、项目管理、方案交付等方面的能力持续达到国际最高标准，同时，在国际市场增强了参与电力 AMI、能源物联网、智慧城市等整体解决方案项目的竞争力和交付保障能力。

### 3. 【平治信息：拟中标中国电信宽带融合终端集中采购项目】

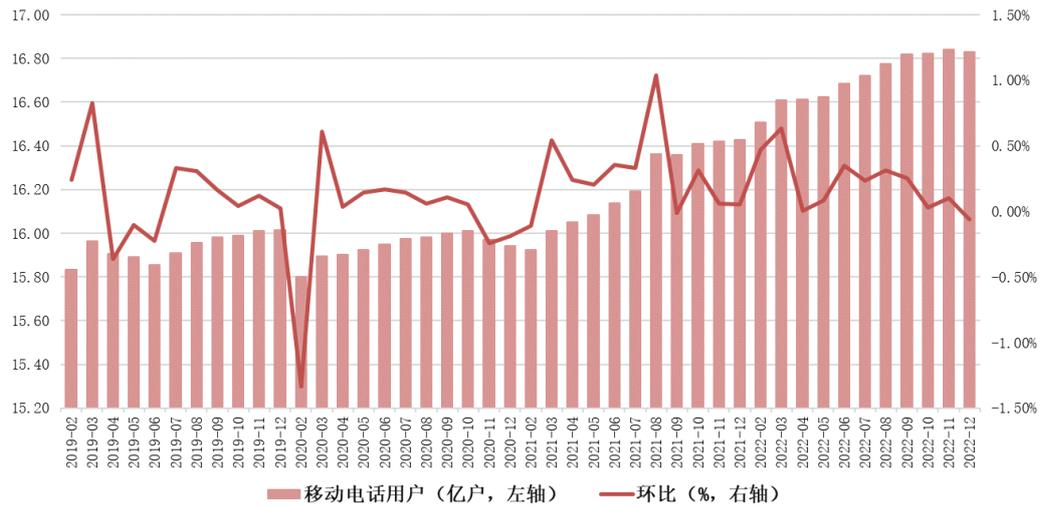
财联社 2 月 16 日电，平治信息公告，中国电信阳光采购网外部门户网站发布了《中国电信宽带融合终端（双频版）集中采购项目（2022 年度）遴选（第一次）中选候选人及备选供应商候选人公示》，公司子公司深圳市兆能讯通科技有限公司为上述项目的中标候选人之一。公司为第五中标候选人，中标含税金额约为人民币 3063 万元。

## 4、行业数据更新

### 4.1 通信运营用户规模数据

**移动电话用户规模：**根据工信部数据，2022 年 12 月移动电话用户规模达 16.83 亿户，同比上升 2.50%，环比下降 0.06%。

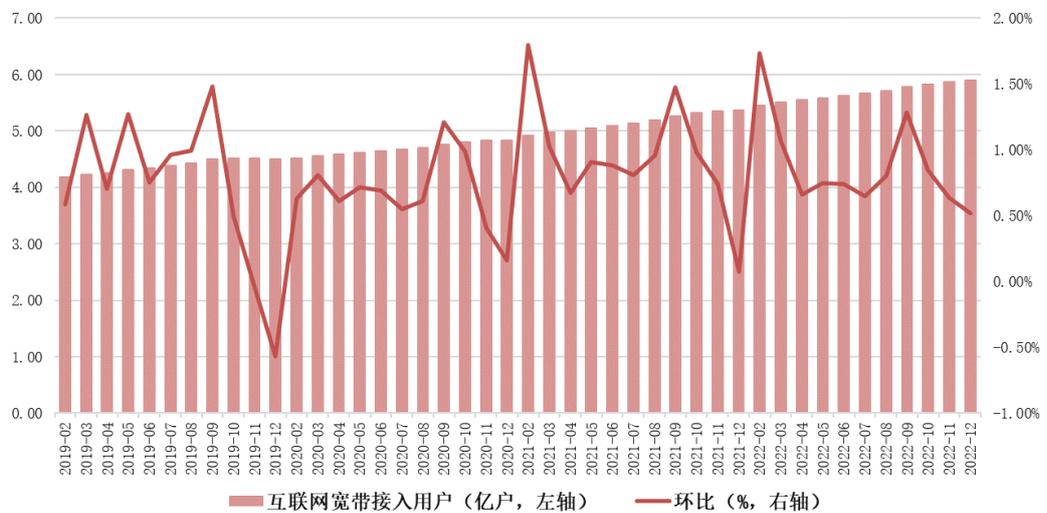
图 2：移动电话用户规模



资料来源：工信部，东莞证券研究所

**互联网宽带接入用户规模：**根据工信部数据，2022 年 12 月互联网宽带接入用户规模达 5.90 亿户，同比上升 10.20%，环比上升 0.52%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

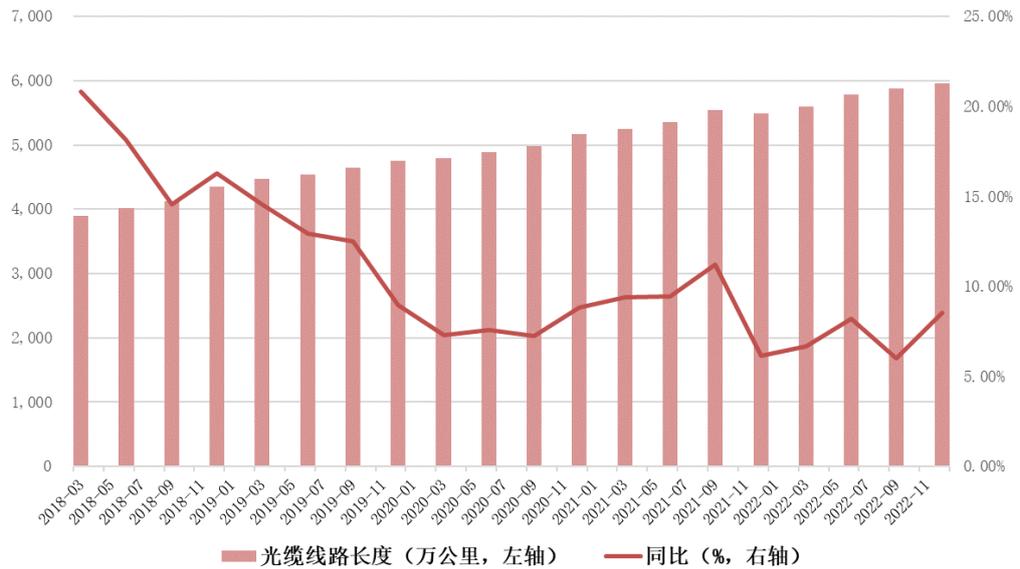


资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 4.2 光纤光缆数据

**光缆线路长度：**根据工信部数据，2022 年 Q4 光缆线路长度达 5,958.00 万公里，同比增长 8.56%，环比上升 1.39%。

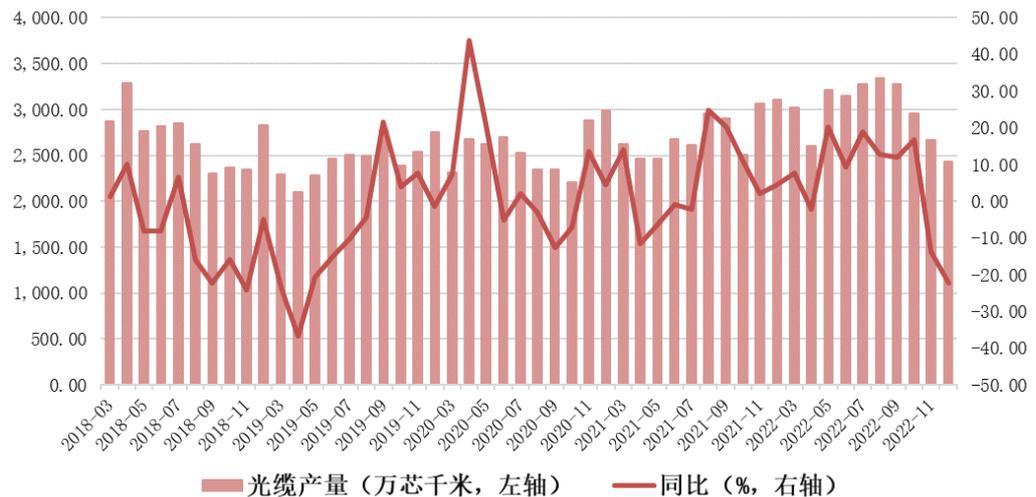
图 4：光缆线路长度



资料来源：工信部，东莞证券研究所

**光缆产量：**根据工信部数据，2022 年 12 月光缆产量为 2,430.00 万芯千米，同比下降 13.60%，环比下降 9.77%。

图 5：光缆产量情况

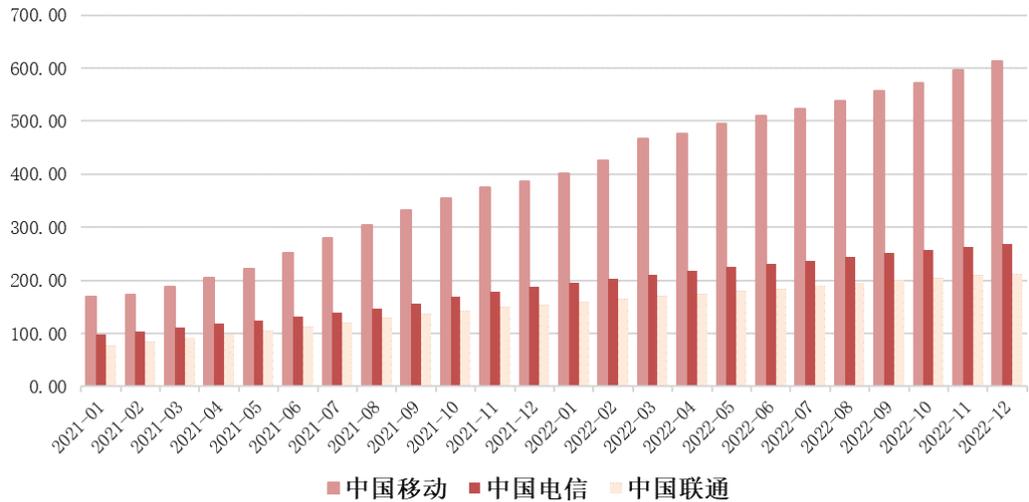


资料来源：工信部，东莞证券研究所

### 4.3 5G 发展情况

**5G 运营商移动业务用户数：**根据公司公告披露数据，2022 年 12 月中国移动、中国电信、中国联通 5G 移动电话业务用户数分别达 6.14 亿户、2.68 亿户、2.13 亿户，分别同比上升 58.74%、42.68%、37.31%，环比增加 3.13%、1.91%、1.56%。

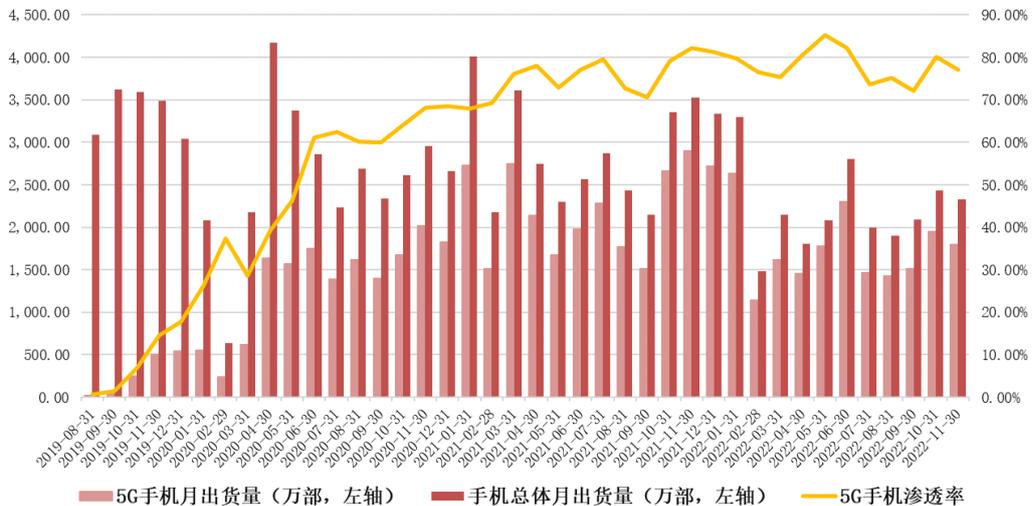
图 6：5G 运营商移动业务用户数情况



资料来源：公司公告，东莞证券研究所

**5G 手机月出货量：**根据工信部数据，2022 年 11 月 5G 手机出货量为 1,792.00 万部，手机总体出货量为 2,323.80 万部，5G 手机渗透率为 77.12%，相比上年同期下降 5.06 个百分点。

图 7：5G 手机月出货量情况



资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 5、通信板块本周观点

**投资建议：**在数字经济发展浪潮来临之际，板块整体出现修复上行迹象。其中有值得关注的细分领域，例如运营商数字化业务发展迅速，通信线缆及配套受海外海缆需求扩张而有所上升，光通信器件需求随着海外数通建设而走强，通信+汽车领域内连接器、激光雷达等产品受益于汽车智能化趋势。投资方面，建议关注下游需求景气度较高及受益于产业数字化发展趋势的个股，如运营商、通信线缆、光模块、物联网等。

**建议关注标的：**中国移动(600941.SH)、中际旭创(300308.SZ)、长飞光纤(601869.SH)、亨通光电(600487.SH)、移远通信(603236.SH)等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2023 年 2 月 17 日）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS (元)			PE			评级	评级变动
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
600941.SH	中国移动	75.80	5.43	5.92	6.44	14.0	12.8	11.8	买入	维持
300308.SZ	中际旭创	33.35	1.09	1.47	1.79	30.6	22.7	18.6	买入	维持
601869.SH	长飞光纤	36.03	0.94	1.46	1.85	38.3	24.7	19.5	买入	维持
600487.SH	亨通光电	14.22	1.89	3.26	4.90	7.5	4.4	2.9	买入	维持
603236.SH	移远通信	121.10	1.89	3.26	4.90	64.1	37.1	24.7	买入	维持

资料来源：iFind，东莞证券研究所

注：2022 年、2023 年预测 EPS 采用 iFind 一致预期

表 4：建议关注标的的主要看点（2023 年 2 月 17 日）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
600941.SH	中国移动	公司是全球领先的通信及信息服务企业，目前已形成 C+H+G+N 服务体系，拥有国内最大的移动业务用户群体，DICT 业务发展迅猛。
300308.SZ	中际旭创	公司在全球光模块市场占据重要地位，主要业务是高端光通信收发模块以及光器件的研发、生产及销售，具备 100G、200G、400G 和 800G 的高速光模块生产能力。
601869.SH	长飞光纤	公司是领先的光纤光缆制造商，拥有先进的光纤预制棒制造工艺，具备完整的一体化产业链，是国内少数能够大规模一体化开发与生产光纤预制棒、光纤光缆的公司之一。
600487.SH	亨通光电	公司专注于在通信和能源两大领域为客户创造价值，提供行业领先的海上风电、海洋通信、智能电网等产品与解决方案，具备集“设计、研发、制造、销售与服务”一体化的综合能力，致力于成为全球领先的通信和能源两大领域的系统解决方案服务商。
603236.SH	移远通信	公司是全球物联网模组领域龙头企业，从事物联网领域无线通信模组及其解决方案的设计、生产、研发与销售服务。主要产品类型包括 GSM/GPRS 模组、WCDMA/HSPA 模组、LTE 模组、LPWA 模组、5G 模组、GNSS 定位模组、Wi-Fi 模组以及天线等。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

## 6、风险提示

**下游需求不如预期：**运营商资本开支高峰已至，传统通信设备与器件需求趋于放缓，可能对国内相关上市公司业绩造成不利影响；

**行业竞争加剧：**目前运营商等领域，国内上市企业客户规模等扩张边际显露，上市公司或将面临更激烈竞争。

**集采招标落地存在滞后性：**受完工进度影响，企业集采招标落地或存在滞后性，对企业产品出货形成阻碍。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

**证券分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn