

MWC 大会成功举行 科技巨头“盛装出席”

——通信行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

2023 年世界移动通信大会 (MWC2023) 于当地时间 2 月 27 日至 3 月 2 日在巴塞罗那顺利召开。此次巴塞罗那 MWC 大会是全球最大的移动会议, 汇聚了超过 2400 家领先企业的最新创新产品与前沿科技。

华为在本次大会上收获颇丰, 十分引人注目。大会中, 华为由“点”到“面”, 推出了智能穿戴、家宽业务以及智慧城市解决方案等诸多产品。同时在 5G 领域持续大放异彩。

- 华为在大会期间推出的 WATCH Buds 及 WATCH GT Cyber 两款创新产品广受好评, 共斩获 7 家权威外媒奖项。WATCH Buds 将 TWS 耳机与手表巧妙地合二为一, 解决了 TWS 耳机易丢失等用户痛点, 创新的弹盖设计兼顾科技性与实用性。WATCH GT Cyber 搭配业界首创的可拆卸智能机芯, 同样赢得年轻人的青睐。
- 华为展示的家宽智慧运营解决方案 (ADO) 同样引起广泛关注。ADO 通过对自营视频、游戏、OTT 视频及办公四大类应用建立体验量化模型, 实现家宽质量可视、可管、可优。截至 2022 年底, ADO 帮助全球 40 个局点, 1000 多万用户改善了上网质量, 帮助运营商获得了新的增长动力。

国内三大运营在 2023MWC 大会期间同样惹人注目, 相继发布重磅产品及方案。

- 本次大会, 中国移动以“融合创新, 智绘未来”为主题参展, 重点展示了 5G、算力网络、5G 新通话、5G 视频彩铃、元宇宙等。移动首次共享了视频彩铃产品、运营及技术能力并发布了视频彩铃海外商用方案, 引领了全球视频彩铃业务发展, 为全球用户带来元宇宙社交新体验。
- 中国联通以“5G 创新引领, 扬帆数智未来”为主题参加了本次大会, 并重磅发布了全球首款通用型 5G RedCap 商用模组 NX307。RedCap 作为最具前景的轻量化 5G 技术能够形成对 5G 承载体系的完善。NX307 基于 5G OPENLAB 实验室先进的 R17 端到端测试环境, 重点面向工业、电力及车联网等行业领域, 满足行业客户对轻量化 5G 模组的需求。
- 中国联通联合紫光展锐、通威康威、广和通共同发布中国联通第二代 5G CPE—VN009 及中国联通雁飞 eSIM 模组—VN200 两款重磅产品。VN200 搭载紫光展锐新一代 Cat.1bis 芯片平台 V8850, 具有比同类模组更好的节电表现, 搭配 2000mAh 电池, 可令设备在低功耗模式下工作 512 天。
- 大会期间, 中国电信携手华为推出三大融合创新方案。1) 5G+Wi-Fi+IoT 构筑安全高效的半开放园区网络; 2) 5G+F5G 打造中小企业高可靠的生产网络; 3) 天翼安全大脑的云边协同新架构, 构筑主动防御新态势。三大融合方案解决了安全、可靠、效率等重点问题, 更好地帮助中国电信服务于政企市场。

市场回顾:

本周 (2023.02.27-2023.03.05), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.87%、0.55%、-0.27%, 申万通信指数涨幅为 6.64%, 在申万 31 个一级行业排名第 1 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 华脉科技、太辰光、剑桥科技、震有科技、浩瀚深度

股价跌幅前五名为: 中瓷电子、意华股份、坤恒顺维、ST 实达、威胜信息

投资策略: (1) 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;

(2) 5G 套餐用户数渗透率的提升拉动运营商 ARUP 值, 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; (3) 物联网行业发展进入快车道, 物联网模组行业持续受益, 持续推荐: 移远通信、广和通; (4) 5G 网络建设持续进行, 东数西算拉动相关行业投资, 建议关注相关硬件厂商: 中兴通讯、紫光股份。

风险提示: 5G 发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 疫情进一步扩散。

评级

增持 (维持)

2023 年 3 月 5 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张建宇

研究助理

zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号: S1660121110002

行业基本资料

股票家数	120
行业平均市盈率	17.67
市场平均市盈率	17.09

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《通信行业周报: 运营商迎来开门红 云业务份额持续提升》2023-02-26
- 2、《通信行业周报: ChatGPT 驱动算力升级 关注硬件设备投资机会》2023-02-12
- 3、《通信行业周报: 运营商业绩向好 终端市场持续低迷》2023-02-05
- 4、《通信行业周报: 国内云计算高速发展 运营商发展向好》2023-01-29
- 5、《通信行业周报: 5G 发展硕果累累 持续赋能数字经济》2023-01-15
- 6、《通信行业周报: 通信行业平稳运行 智能手机市场持续疲软》2023-01-09
- 7、《通信行业周报: 光模块市场欣欣向荣 国产厂商快速崛起》2023-01-02

内容目录

1. 每周一谈	3
2. 市场回顾	5
3. 重要公告	7
4. 行业新闻	7
5. 行业招标信息	8
6. 风险提示	9

图表目录

图 1: 2023 巴塞罗那 MWC 大会	3
图 2: 2023MWC 华为 WATCH GT Cyber 展示	4
图 3: 2023MWC 华为智慧城市解决方案战区	4
图 4: 中国联通 5G RedCap 模组 NX307	4
图 5: 中国联通 5G CPE VN009	4
图 6: 第四代英特尔® 至强® 可扩展处理器	5
图 7: 中兴通讯 Mini5GC	5
图 8: 申万一级行业周涨幅	5
图 9: 申万一级行业年初至今涨跌幅	6
图 10: 本周涨幅前十	6
图 11: 本周跌幅前十	6
图 12: 本年度涨幅前十	7
图 13: 本年度跌幅前十	7
表 1: 通信行业一周重要公告	7
表 2: 行业招标信息	8

1. 每周一谈

2023 年世界移动通信大会（MWC2023）于当地时间 2 月 27 日至 3 月 2 日在巴塞罗那顺利召开。此次巴塞罗那 MWC 大会是全球最大的移动会议，汇聚了超过 2400 家领先企业的最新创新产品与前沿科技。

- ◆ 2023 巴塞罗那 MWC 大会共设五大主题：“5G Acceleration”、“Reality+”、“OpenNet”、“Digital Everything”、“Fin Tech”。正如本次大会的核心观念“时不我待”，MWC2023 号召我们要抓住时代趋势，与时代脉搏相同步。
- ◆ 全球各大设备厂商及运营商在大会上推出了众多最新产品与解决方案，共同助力全球移动通信业务的发展。

图1：2023 巴塞罗那 MWC 大会



资料来源：MWC 官网，申港证券研究所

华为在本次大会上收获颇丰，十分引人注目。大会中，华为由“点”到“面”，推出展示了智能穿戴、家宽业务以及智慧城市解决方案等诸多产品。同时在 5G 领域持续大放异彩。

- ◆ 华为在大会期间推出的 WATCH Buds 及 WATCH GT Cyber 两款创新产品广受好评，共斩获 7 家权威外媒奖项。WATCH Buds 将 TWS 耳机与手表巧妙地合二为一，解决了 TWS 耳机易丢失等用户痛点，创新的弹盖设计兼顾科技性与实用性。WATCH GT Cyber 搭配业界首创的可拆卸智能机芯，同样赢得年轻人的青睐。
- ◆ 华为展示的家宽智慧运营解决方案（ADO）同样引起广泛关注。ADO 通过对自营视频、游戏、OTT 视频及办公四大类应用建立体验量化模型，实现家宽质量可视、可管、可优。截至 2022 年底，ADO 帮助全球 40 个局点，1000 多万用户改善了上网质量，帮助运营商获得了新的增长动力。
- ◆ 本次大会期间，华为首次呈现城市智能体系海外解决方案，向全球分享华为助力城市数字化和政务数字化转型的成功经验，并重点展示了城市数字孪生、IOC 态势感知、智能视频会议 3 大场景化解决方案。助力城市实现智慧增效，通过云、大数据、AI 等数字技术让城市发展更为均衡顺畅，实现自我优化。
- ◆ 大会期间，华为在新一代智能运维研讨会上与 Forrester、安永、香港 HKT、阿根廷电信等众多企业和运营商高管共同探讨新一代运维的方向、道路及特性。华为提出了新一代的运维模型，从以网络为中心的运维演进到面向业务的网络

运维，通过技术创新来使能传统网络运维智能化和自动化。

图2：2023MWC 华为 WATCH GT Cyber 展示



资料来源：C114 通信网，申港证券研究所

图3：2023MWC 华为智慧城市解决方案展区



资料来源：C114 通信网，申港证券研究所

国内三大运营在 2023MWC 大会期间同样惹人注目，相继发布重磅产品及方案。

- ◆ 本次大会，中国移动以“融合创新，智绘未来”为主题参展，重点展示了 5G、算力网络、5G 新通话、5G 视频彩铃、元宇宙等。移动首次共享了视频彩铃产品、运营及技术能力并发布了视频彩铃海外商用方案，引领了全球视频彩铃业务发展，为全球用户带来元宇宙社交新体验。
- ◆ 中国联通以“5G 创新引领，扬帆数智未来”为主题参加了本次大会，并重磅发布了全球首款通用型 5G RedCap 商用模组 NX307。RedCap 作为最具前景的轻量化 5G 技术能够形成对 5G 承载体系的完善。NX307 基于 5G OPENLAB 实验室先进的 R17 端到端测试环境，重点面向工业、电力及车联网等行业领域，满足行业客户对轻量化 5G 模组的需求。
- ◆ 中国联通联合紫光展锐、通威康威、广和通共同发布中国联通第二代 5G CPE—VN009 及中国联通雁飞 eSIM 模组—VN200 两款重磅产品。VN200 搭载紫光展锐新一代 Cat.1bis 芯片平台 V8850，具有比同类模组更好的节电表现，搭配 2000mAh 电池，可令设备在低功耗模式下工作 512 天。
- ◆ 大会期间，中国电信携手华为推出三大融合创新方案。1) 5G+Wi-Fi+IoT 构筑安全高效的半开放园区网络；2) 5G+F5G 打造中小企业高可靠的生产网络；3) 天翼安全大脑的云边协同新架构，构筑主动防御新态势。三大融合方案解决了安全、可靠、效率等重点问题，更好地帮助中国电信服务于政企市场。

图4：中国联通 5G RedCap 模组 NX307



资料来源：中国联通公众号，申港证券研究所

图5：中国联通 5G CPE VN009



资料来源：C114 通信网，申港证券研究所

海内外各大厂商同样在大会中发布各自前沿产品，助力全球移动通信事业发展。

- ◆ 英特尔最新推出的第四代英特尔至强可扩展处理器将 vRAN Boost 直接集成到了系统芯片中，能够提供可编程基础设施以增强网络且无需在物理层额外设置加速卡。同时它也是业内首次实现了把 5G 用户平面功能（UPF）工作负载性能提升至 1Tbps，带来了巨大突破。
- ◆ 中兴通讯携带 Mini5GC 亮相大会。Mini5GC 是目前在同等性能下全球最小、功能最全、开通最快的 5G 核心网产品，被誉为业界唯一的手提箱级 5GC，可广泛部署于高铁飞机、应急救援、绿色电网等特殊场景。此外，中兴 Radio Composer 等方案荣获“创新移动服务和应用奖”等三项大奖。

图6：第四代英特尔® 至强® 可扩展处理器



资料来源：C114 通信网，申港证券研究所

图7：中兴通讯 Mini5GC

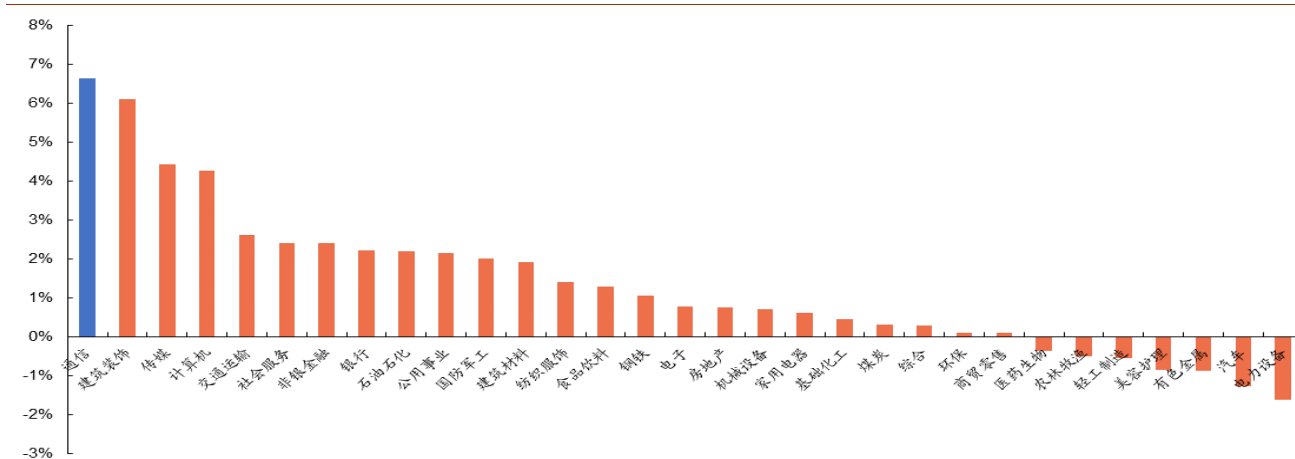


资料来源：中兴通讯公众号，申港证券研究所

2. 市场回顾

本周（2023.2.27-2023.3.05），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.87%、0.55%、-0.27%，申万通信指数涨幅为 6.64%，在申万 31 个一级行业排第 1 位。

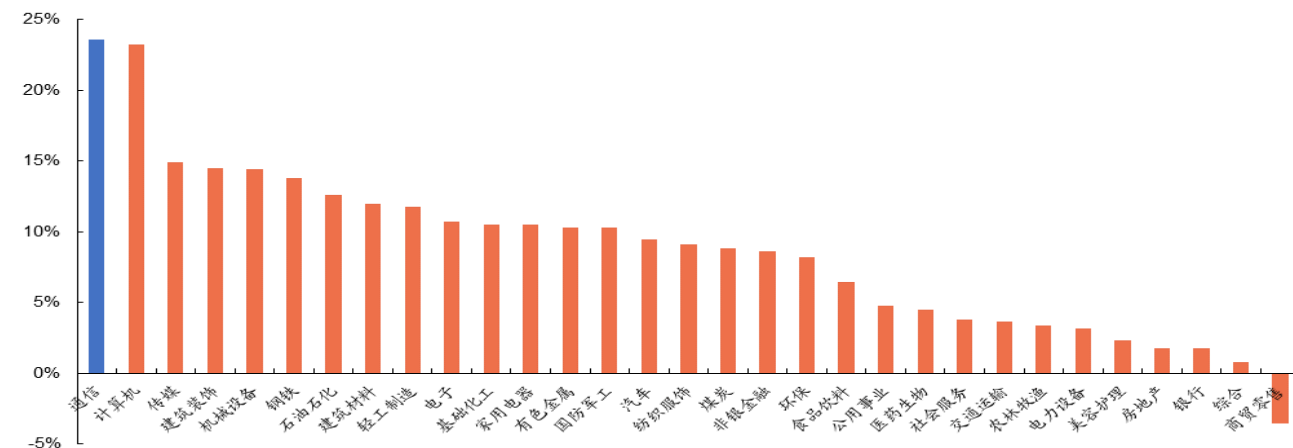
图8：申万一级行业周涨幅



资料来源：同花顺，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 7.74%、7.59%、3.22%，申万通信指数涨幅为 23.59%，在申万 31 个一级行业中排第 1 位。

图9：申万一级行业年初至今涨跌幅



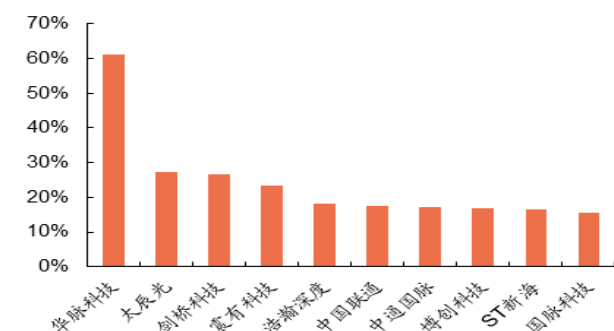
资料来源：同花顺，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：华脉科技、太极光、剑桥科技、震有科技、浩瀚深度

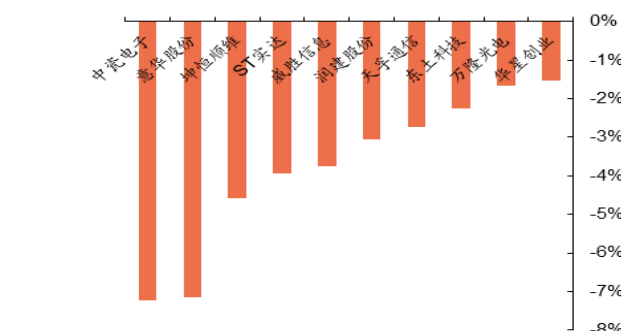
股价跌幅前五名为：中瓷电子、意华股份、坤恒顺维、ST实达、威胜信息

图10：本周涨幅前十



资料来源：同花顺，申港证券研究所

图11：本周跌幅前十



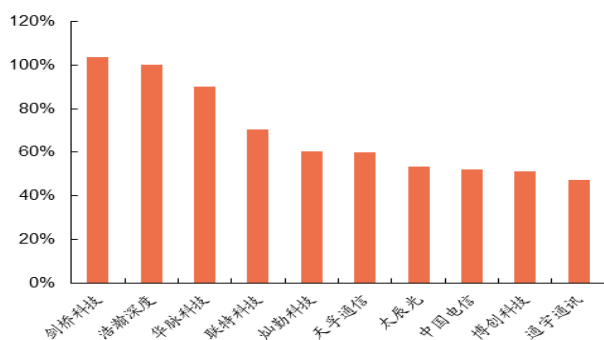
资料来源：同花顺，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：剑桥科技、浩瀚深度、华脉科技、联特科技、灿勤科技

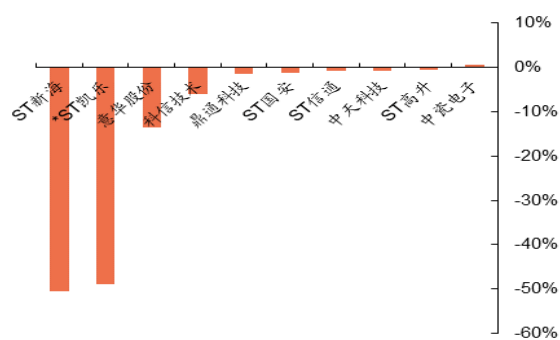
股价跌幅前五名为：ST新海、*ST凯乐、意华股份、科信技术、鼎通科技

图12：本年度涨幅前十



资料来源：同花顺，申港证券研究所

图13：本年度跌幅前十



资料来源：同花顺，申港证券研究所

3. 重要公告

表1：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
业绩快报	中际旭创	2023.2.28	公司发布关于2022年度业绩快报的公告。报告期内，中际旭创股份有限公司实现营收96.42亿，同比增长25.3%；利润总额13.67亿元，增长42.41%；归母净利润12.36亿元，增长达到40.92%；基本每股收益为1.55元，增长28.1%。
业绩快报	鼎通科技	2023.2.28	公司发布关于2022年业绩快报的公告。报告期内，东莞市鼎通精密科技股份有限公司实现营收8.39亿元，同比增长47.69%；利润总额达到1.84亿元，增长50.42%；归母净利润实现大幅增长，达到1.68亿元，增长53.96%；基本每股收益为1.95元，增长52.34%。
业绩快报	亿联网络	2023.2.28	公司发布关于2022年业绩快报的公告。报告期内，厦门亿联网络技术股份有限公司实现营收48.29亿元，同比增长31.08%；利润总额达到23.85亿元，增长34.81%；归母净利润为21.84亿元，增长35.15%；基本每股收益为2.4258元，增长34.87%。
年度报告	威胜信息	2023.2.28	公司发布关于2022年年度报告的公告。报告期内，威胜信息技术股份有限公司实现营收20.94亿元，同比增长9.75%；归母净利润为4亿元，增长23.81%；基本每股收益为0.8元，增长17.65%。同时公司在2022年经营活动产生的现金流净额达到2.57亿元，同比增长4.75%。
回购股权	威胜信息	2023.3.02	公司发布关于以集中竞价的方式回购公司股份的进展公告。截至2023年2月28日，威胜信息技术股份有限公司通过以集中竞价的交易方式累计回购公司股份7797922股，占公司总股本的1.5596%，回购成交的最高价为24.98元/股，最低价为20.99元/股，支付的资金总金额为179333163.51元人民币。
股权激励	铭普光磁	2023.2.24	公司发布关于向激励对象授予限制性股票的公告。本激励计划拟授予激励对象高级管理人员1人，限制性股票数量为30万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额21,122.0000万股的0.14%，限制性股票的授予价格为7.43元/股。

资料来源：同花顺，申港证券研究所

4. 行业新闻

【源杰半导体 2022 年营收 2.83 亿元，同比增长 21.89%】光芯片厂商源杰半导体近日发布 2022 年度业绩快报。报告期内，源杰半导体实现营收 2.83 亿元，同比增长 21.89%；归母净利润 1 亿元，增长 5.24%；基本每股收益为 2.23 元/股，增长 5.19%。(C114 通信网)

【2022 年中国瘦客户机市场出货量 157.4 万台，同比下降 3.3%】近日 IDC 发布 2022 年第四季度中国瘦客户机市场报告显示，2022 年中国瘦客户机出货量为 157.4 万台，同比下降 3.3%。同时应用 VDI 解决方案的云终端出货量为 164.6 万

台，下降 6.2%。IDC 预计，到 2027 年中国瘦客户机市场规模将超过 216 万台，五年 CAGR 达到 6.1%。（C114 通信网）

【华工科技 2022 年净利润 9.06 亿元 同比增长 19.07%】近日华工科技发布了 2022 年财报，报告显示 2022 年公司实现营收 120.11 亿元，同比增长 18.14%；归母净利润 9.06 亿元，增长 19.07%；基本每股收益为 0.9 元/股。公司围绕下一代信息通信网络，从芯片、材料、技术、工艺和应用布局新领域。（C114 通信网）

【华为手机本月要发大招：P60/X3 等多款新品来了 已在生产中】根据供应链最新消息称，华为即将发布的 P60 等产品已经开始生产。除 P60 以外，Mate X3、FreeBuds Pro+ 等产品也很有可能同期上市。新款手机将搭载 5000 万像素的 IMX888 主摄，支持 OIS 光学防抖，同时支持 100W 有线快充、50W 无线快充。（C114 通信网）

【中国铁塔 2022 年营收 921.70 亿元 净利润 87.87 亿元，同比增长 19.9%】近日，中国铁塔发布了 2022 年财报。报告期内，公司实现营收 921.7 亿元，同比增长 6.5%；EBITDA 达到 628.44 亿元，EBITDA 率为 68.2%；归母净利润达到 87.87 亿元，增长 19.9%；净利润率为 9.5%。同时公司全年实现经营活动现金流量净额 651.34 亿元，资本开支 262.07 亿元，自由现金流达到 389.27 亿元。（C114 通信网）

【2022 中国 AR/VR 头显市场出货量 120.6 万台 VR 一体机首破年出货量百万台大关】近日，根据 IDC 发布的报告显示，中国 VR/AR 头显出货量达到 120.6 万台，其中 VR 出货量为 110.3 万台，AR 为 10.3 万台。VR 头显中，VR 一体机出货 101.4 万台，是一体机在中国首次年出货量突破 100 万台大关。同时报告显示，2022 年 AR 产品单价由于新品的涌入大幅下滑，到 2022 年第四季度，500 美元以下的 AR 产品出货占比已经接近 90%。（C114 通信网）

5. 行业招标信息

表2：行业招标信息

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
2.28	中国联通	中国联通智网创新中心 2022 年宽带接入网综合分析及任务调研采集	招标公告	1445 (不含税)		标包 1: 接入网综合监控分析能力 标包 2: 接入网光路中断/劣化/拓扑 AI 预测能力 标包 3: 任务调度及执行监控能力
3.2	中国移动	中国移动研究院 2022 年协同创新基地仪器仪表第二批采购	中标公告		标包 1: 中国仪器进出口集团有限公司 标包 2: 广东省中科进出口有限公司 标包 3:	1.5G 信号发生器 2.频谱分析仪 3.矢量网络分析仪 4.负载仪表

					广东省中科进出口有限公司 标包 4: 青岛鲁芯仪器有限公司 标包 5: 北京通测科技有限责任公司 标包 6: 北京凌云光通信技术有限公司 标包 8: 中国仪器进出口集团有限公司 标包 9: 北京东舟技术股份有限公司 标包 11: 中国仪器进出口集团有限公司	5.通用仪器仪表配件 6.光谱分析仪 7.以太网测试仪 8.图像质量测试系统 9.5G 终端仿真仪
3.3	中国电信	中国电信 2023 年天翼云安全产品集中采购	招标公告			1.云下一代防火墙设备 2.VPN 设备 3.流量探针设备 4.网闸设备 5.抗 DDOS 设备 预计总规模 1068 台
3.3	中国电信	中国移动 2023-2024 年多模万兆软跳纤产品公开招标	招标公告	681.9163.82 (不含税)		多模万兆软跳纤产品约 8208921 米
3.3	中国移动	中国电信 2022 年骨干 HSCP 新建工程集采	招标公告			5G 核心网设备 4 套 (西安 2 套, 广州 2 套)

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, 疫情进一步扩散。

研究助理简介

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项服务。

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。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：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

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：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