

IPv6 流量首破 50% 互联网时代江山易主

——通信行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

我国首次实现移动网络 IPv6 流量超过 IPv4 流量的突破,由 IPv6 主导的互联网新时代由此开启。

- ◆ 据国家 IPv6 发展监测平台显示,我国移动核心网络 IPv6 流量年均占比逐年递增,从 2019 年的 0.02% 增长到 2022 年的 42.16%。截至 2023 年 2 月,我国移动核心网络 IPv6 占比达到 50.08%,实现历史性突破。
- ◆ 截至 2023 年 2 月,我国 IPv6 互联网活跃用户达 7.424 亿,占我国全部互联网网民数的 70.64%。

IPv6 (互联网协议第 6 版)是由互联网工程任务组 (IETF) 设计用于替代 IPv4 的下一代 IP 协议,是网际协议的最新版本。

- ◆ 随着 IPv4 的地址耗尽、服务质量难以保证,IPv6 的出现和普及可以有效缓解和解决以上问题。IPv6 具有更大的地址空间、更小的路由表、增强的组播支持以及对流的控制、加入了对自动配置的支持、更高的安全性等优势。

全球 IPv6 综合部署成果取得新突破,IPv6 用户数和应用能力创新高。

- ◆ 全球 IPv6 用户支持能力水平在近十年内迅速提升。截至 2023 年 4 月,全球 IPv6 用户支持能力已达到 35.29%。其中,亚洲的用户支持水平位居五大洲首位,达到 40.44%。全球排名前 50 的网站中约有 32 个网站支持 IPv6。

IPv6 产业链市场规模快速扩大,网络端到端 IPv6 渗透率参差不齐,应用、终端等环节 IPv6 部署仍存在短板,需要包括运营商、设备商、互联网公司、终端用户等协作进行。

- ◆ 2023 年是《IPv6 流量提升三年专项行动计划 (2021-2023 年)》最后一年,第三方 IDC、CDN 及云计算基础设施 IPv6 或将加快改造进度,商业企业路由器、交换机、负载均衡、防火墙等 IT 设备的更新换代需求仍将持续。
- ◆ 固网终端侧 IPv6 渗透率仍然较低,受《专项行动计划》要求影响,基础电信企业、互联网接入服务提供商、终端设备企业将加快存量终端设备 IPv6 升级改造。

市场回顾:

本周 (2023.4.03-2023.4.09),上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.67%、2.06%、1.98%,申万通信指数涨幅为 7.94%,在申万 31 个一级行业排第 1 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为:新易盛、天孚通信、博创科技、剑桥科技、浩瀚深度

股价跌幅前五名为:润建股份、ST 新海、亿联网络、海能达、ST 路通

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)

2022 年 4 月 8 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张 Jianyu

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	127
行业平均市盈率	18.32
市场平均市盈率	23.69

行业表现走势图



资料来源:同花顺 iFinD, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《通信行业研究周报华为发布 2022 年报“菊花”香自苦寒来》2023-04-02
- 1、《通信行业研究周报: NVIDIA GTC 大会如期而至 AI 与元宇宙时代的盛会》2023-03-26
- 2、《通信行业研究周报: 5G 用户持续增长 OFC 大会完美落幕》2023-03-19
- 3、《通信行业研究周报: WiFi7—新数字时代的 WLAN 标准》2023-03-12
- 4、《通信行业研究周报: MWC 大会成功举办 科技巨头“盛装出席”》2023-03-05
- 5、《通信行业研究周报: 运营商迎来开门红 云业务份额持续提升》2023-02-26

内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	7
3. 重要公告.....	8
4. 行业新闻.....	9
5. 行业招标信息.....	10
6. 风险提示.....	11

图表目录

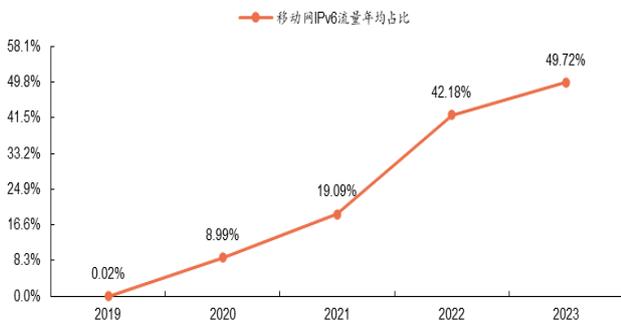
图 1: 我国移动网 IPv6 流量年均占比情况.....	3
图 2: 我国 IPv6 互联网年均活跃用户数.....	3
图 3: 全球 IPv6 用户支持能力.....	6
图 4: 全球 Alexa TOP 50 的网站对 IPv6 的支持情况.....	6
图 5: IPv6 产业链情况.....	6
图 6: 申万一级行业周涨幅.....	7
图 7: 申万一级行业年初至今涨跌幅.....	7
图 8: 本周涨幅前十.....	8
图 9: 本周跌幅前十.....	8
图 10: 本年度涨幅前十.....	8
图 11: 本年度跌幅前十.....	8
表 1: IPv6 相对 IPv4 优势.....	4
表 2: IPv6 相关政策文件.....	4
表 3: 通信行业一周重要公告.....	8
表 4: 行业招标信息.....	10

1. 每周一谈

我国首次实现移动网络 IPv6 流量超过 IPv4 流量的突破，由 IPv6 主导的互联网新时代由此开启。

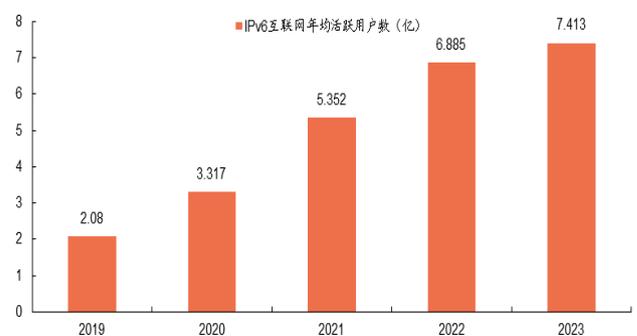
- ◆ 据国家 IPv6 发展监测平台显示，我国移动核心网络 IPv6 流量年均占比逐年递增，从 2019 年的 0.02% 增长到 2022 年的 42.18%。截至 2023 年 2 月，我国移动核心网络 IPv6 占比达到 50.08%，实现历史性突破。
- ◆ 截至 2023 年 2 月，我国 IPv6 互联网活跃用户达 7.424 亿，占我国全部互联网网民数的 70.64%。
- ◆ 截至 2023 年 2 月，我国 IPv6 地址数量为 64324 块/32，IPv6 地址全球占比 16.48%，IPv6 地址激活占比 9.5%，位居全球第二。

图1：我国移动网 IPv6 流量年均占比情况



资料来源：国家 IPv6 发展监测平台，申港证券研究所

图2：我国 IPv6 互联网年均活跃用户数



资料来源：国家 IPv6 发展监测平台，申港证券研究所

IPv6（互联网协议第 6 版）是由互联网工程任务组（IETF）设计用于替代 IPv4 的下一代 IP 协议，是网际协议的最新版本。

- ◆ 由于互联网的发展和互联网设计初期的数字经济对 IP 地址的大小和质量的需求被低估，IPv4 面临一系列挑战，如 IP 地址耗尽、服务质量难以保证等，IPv6 的出现和普及可以有效缓解和解决以上问题。
- ◆ IPv6 相对于 IPv4 具有多方面的优势，包括更大的地址空间、更小的路由表、增强的组播支持以及对流的控制、加入了对自动配置的支持、更高的安全性等。

表1: IPv6 相对 IPv4 优势

IPv6 相对 IPv4 优势	具体技术细节
更大的地址空间	IPv4 采用 32 位地址长度, 约有 43 亿地址, 而 IPv6 采用 128 位地址长度可以忽略不计无限制的地址, 有足够的地址资源。
更小的路由表	IPv6 的地址分配一开始就遵循聚类的原则, 使路由器能在路由表中用一条记录表示一片子网, 大大减小了路由器中路由表的长度, 提高了路由器转发数据包的速度。
增强的组播支持以及对流的控制	使网络上的多媒体应用有了长足发展的机会, 为服务质量控制提供了良好的网络平台。
加入了对自动配置的支持	对 DHCP 协议的改进和扩展, 使得网络 (尤其是局域网) 的管理更加方便和快捷。
更高的安全性	在使用 IPv6 网络中, 用户可对网络层的数据进行加密, 并对 IP 报文进行校验, 在 IPv6 中的加密与鉴别选项提供了分组的保密性与完整性。极大的增强了网络的安全性。

资料来源: 正龙数据公众号, 申港证券研究所

政策支持, 多方助力, 我国基础设施支持和应用 IPv6 网络的质量不断提升, 部署工作迈入新阶段。

- ◆ 中国信通院的监测数据显示, 截至 2023 年 2 月, 全国已经有超过 95% 的 CDN 节点支持 IPv6; 国内主要 13 家云服务企业 54 个可用域的云主机中, IPv6 访问质量优于 IPv4 访问质量的有 40 个, 占比 74.07%。
- ◆ 截至 2023 年 4 月, 国内用户量排名前 100 位的商业网站及应用中, 99% 可通过 IPv6 访问。
- ◆ 多方合力加速推动我国 IPv6 的部署工作。自 2017 年起, 从党中央到国务院、工业和信息化部到教育部办公厅、央行、证监会、教育局, IPv6 的部署和改造一直是广受重视的工作重点和发展对象。

表2: IPv6 相关政策文件

发布日期	发文部门	文件名称	主要目标
2017 年 11 月 26 日	中共中央办公厅、国务院办公厅	《推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》	1. 到 2020 年末: IPv6 活跃用户数超过 5 亿, 在互联网用户中的占比超过 50%; 以下领域全面支持 IPv6: 国内用户量排名前 100 位的商业网站及应用, 市地级以上政府外网网站系统, 市地级以上新闻及广播电视媒体网站系统; 大型互联网数据中心, 排名前 10 位的内容分发网络, 排名前 10 位云服务平台的全部云产品; 广电网络, 5G 网络及业务, 各类新增移动和固定终端, 国际出入口 2. 到 2025 年末: 我国 IPv6 网络、用户、流量规模均位于世界第一
2018 年 4 月 25 日	工业和信息化部	关于贯彻落实《推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》的通知	1. 实施 LTE 网络端到端 IPv6 改造 2. 基础电信企业自营业务系统 IPv6 改造 3. 移动终端全面支持 IPv6 4. 基础电信企业间网络与应用 IPv6 互通 5. 骨干网 IPv6 互联互通 6. 城域网和接入网 IPv6 改造 7. 固定终端全面支持 IPv6 8. 业务运营支撑系统改造
2018 年 8 月 24 日	教育部办公厅	关于贯彻落实《推进互联网	到 2020 年底, 教育系统的各类网络、门户网站和重

发布日期	发文部门	文件名称	主要目标
		网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》的通知	要应用系统完成升级改造, 支持 IPv6 访问; 基于 IPv6 的安全保障体系基本形成。下一代互联网相关学科专业人才培养、技术研发与创新工作显著加强, 教育体系人才保障和智力支持能力大幅提升
2019 年 1 月 11 日	中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会	关于金融行业贯彻《推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署行动计划》的实施意见	1. 到 2019 年底, 金融服务机构门户网站支持 IPv6 连接访问 2. 到 2020 年底, 金融服务机构面向公众服务的互联网应用系统支持 IPv6 连接访问, 并具备与 IPv6 改造前同等的业务连续性保障能力 3. 2021 年起, 逐步构建高速率、广普及、全覆盖、智能化的下一代互联网
2019 年 4 月 1 日	工业和信息化部	《关于开展 2019 年 IPv6 网络就绪专项行动的通知》	1. 优化提升 IPv6 网络接入能力 2. 加快提升内容分发网络 (CDN) IPv6 应用加速能力 3. 大幅提升云服务平台 IPv6 业务承载能力 4. 全面扩大数据中心 (IDC) IPv6 覆盖范围 5. 着力提升终端设备 IPv6 支持能力
2020 年 3 月 19 日	工业和信息化部	《关于开展 2020 年 IPv6 端到端贯通能力提升专项行动的通知》	1. IPv6 网络性能与 IPv4 趋同, 平均丢包率、时延、建立成功率等指标与 IPv4 相比劣化不超过 10% 2. IPv6 活跃连接数达到 11.5 亿。中国电信 2.9 亿, 中国移动 6.4 亿, 中国联通 2.2 亿 3. 移动网络 IPv6 流量占比达到 10% 以上
2020 年 4 月 9 日	工业和信息化部、广电总局	《推进互联网电视业务 IPv6 改造的通知》	1. 全面完成网络基础设施 IPv6 升级改造 2. 加快提升应用基础设施 IPv6 承载能力 3. 着力提升接收设备 IPv6 支持能力
2021 年 7 月 8 日	工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室	《IPv6 流量提升三年专项行动计划 (2021-2023) 的通知》	1. 到 2021 年底: 固定网络 IPv6 流量规模较 2020 年底提升 20% 以上; 国内排名前 100 的商业移动互联网应用 IPv6 平均浓度超过 40%; 获得 IPv6 地址的固定终端占比超过 70% 2. 到 2023 年底: 移动网络 IPv6 流量占比超过 50%, 固定网络 IPv6 流量规模达到 2020 年底的 3 倍以上; 国内排名前 100 的商业移动互联网应用 IPv6 平均浓度超过 70%; 获得 IPv6 地址的固定终端占比超过 80%
2021 年 7 月 12 日	中央网络安全和信息化委员会办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部	《关于加快推进互联网协议第六版 (IPv6) 规模部署和应用工作的通知》	1. 到 2023 年末: IPv6 活跃用户数达到 7 亿, 物联网 IPv6 连接数达到 2 亿, 移动网络 IPv6 流量占比达到 50%, 城域网达到 15% 2. 到 2025 年末: 我国 IPv6 网络、用户、流量规模均位于世界第一 3. 到 2030 年末左右: 完成向 IPv6 单栈的演进过渡

资料来源: 国家 IPv6 发展监测平台, 申港证券研究所

全球 IPv6 综合部署成果取得新突破, IPv6 用户数和应用能力创新高。

- ◆ APNIC Labs 数据显示, 全球 IPv6 用户支持能力水平在近十年内迅速提升。截至 2023 年 4 月, 全球 IPv6 用户支持能力已达到 35.29%。其中, 亚洲的用户支持

水平位居五大洲首位，达到 40.44%。

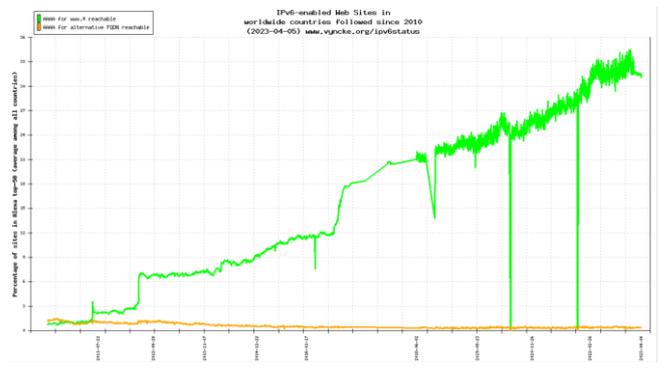
- ◆ Vyncke 数据显示，截至 2023 年 4 月，全球排名前 50 的网站中约有 32 个网站支持 IPv6。

图3：全球 IPv6 用户支持能力



资料来源：APNIC，申港证券研究所

图4：全球 Alexa TOP 50 的网站对 IPv6 的支持情况



资料来源：Vyncke，申港证券研究所

IPv6 产业链市场规模快速扩大，网络端到端 IPv6 渗透率参差不齐，应用、终端等环节 IPv6 部署仍存在短板，需要包括运营商、设备商、互联网公司、终端用户等协作进行。

- ◆ 运营商网络中无论是接入网、城域网和骨干网等领域，IPv6 已经获得全面支持，后续运营商在 IPv6 改造方面投入景气度或能维持。
- ◆ 2023 年是《IPv6 流量提升三年专项行动计划（2021-2023 年）》最后一年，第三方 IDC、CDN 及云计算基础设施 IPv6 或将加快改造进度，商业企业路由器、交换机、负载均衡、防火墙等 IT 设备的更新换代需求仍将持续。
- ◆ 固网终端侧 IPv6 渗透率仍然较低，受《专项行动计划》要求“获得 IPv6 地址的固定终端占比超过 80%”影响，基础电信企业、互联网接入服务提供商、终端设备企业将加快存量终端设备 IPv6 升级改造。

图5：IPv6 产业链情况

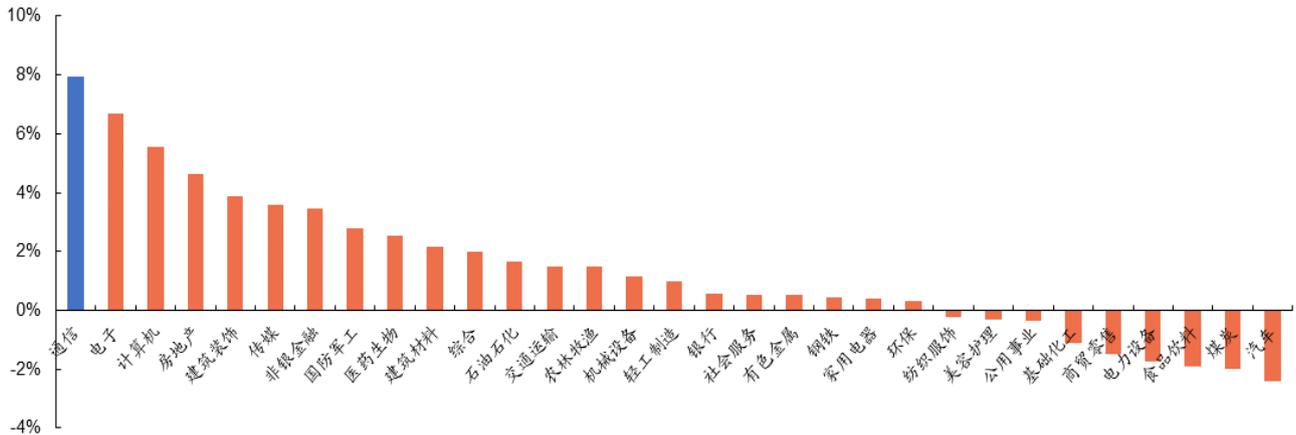


资料来源：阿里云开发者社区，申港证券研究所

2. 市场回顾

本周(2023.4.03-2023.4.09), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.67%、2.06%、1.98%, 申万通信指数涨幅为 7.94%, 在申万 31 个一级行业排第 1 位。

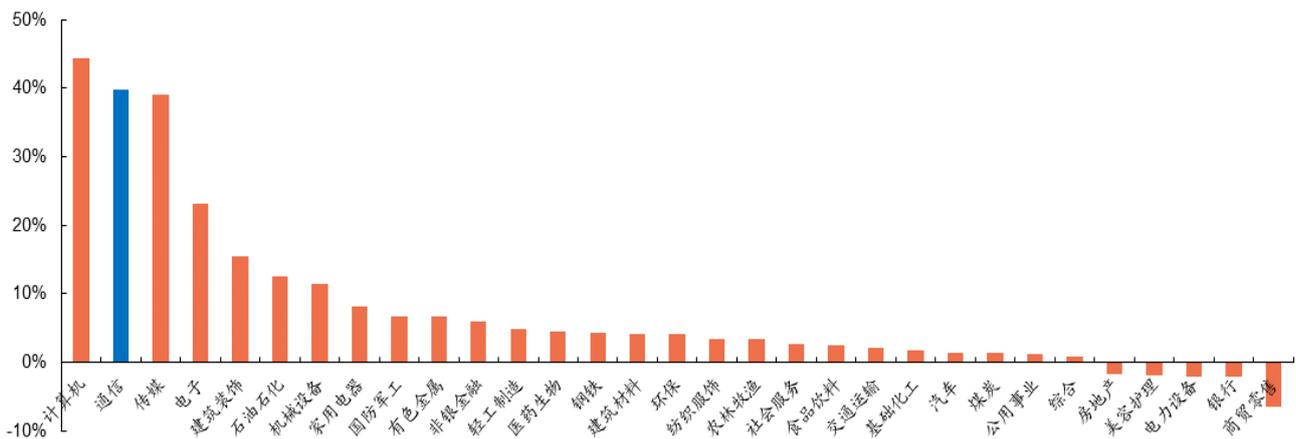
图6: 申万一级行业周涨幅



资料来源: 同花顺 iFinD, 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 7.72%、8.64%、4.27%, 申万通信指数涨幅为 39.79%, 在申万 31 个一级行业中排第 2 位。

图7: 申万一级行业年初至今涨跌幅



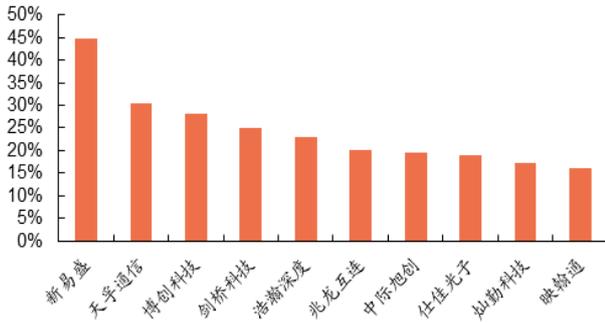
资料来源: 同花顺 iFinD, 申港证券研究所

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 新易盛、天孚通信、博创科技、剑桥科技、浩瀚深度

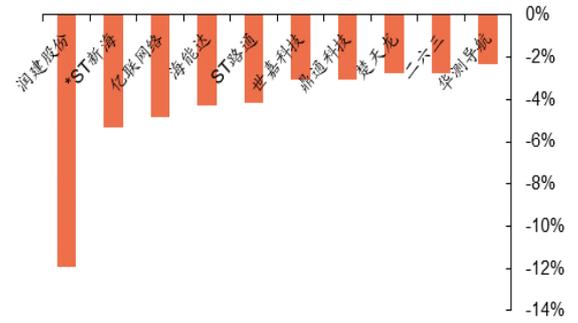
股价跌幅前五名为: 润建股份、ST 新海、亿联网络、海能达、ST 路通

图8：本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图9：本周跌幅前十



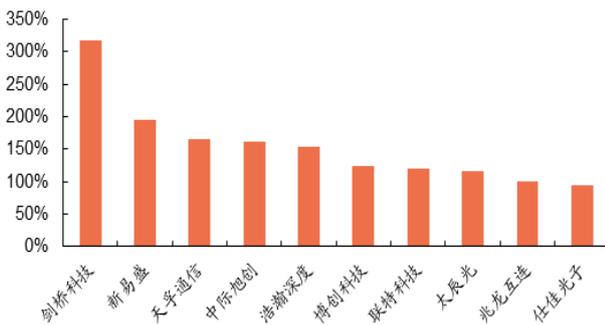
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：剑桥科技、新易盛、天孚通信、中际旭创、浩瀚深度

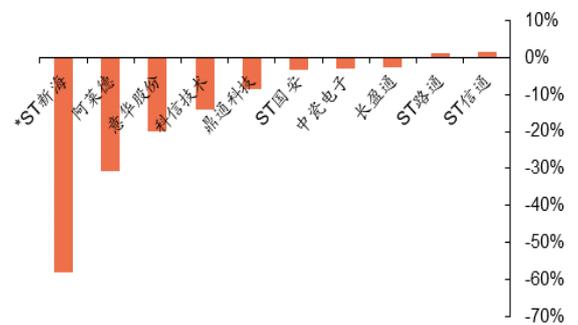
股价跌幅前五名为：ST 新海、阿莱德、意华股份、科信技术、鼎通科技

图10：本年度涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图11：本年度跌幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

3. 重要公告

表3：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
年度报告	长飞光纤	2023.4.1	公司发布关于 2022 年年度报告的公告。报告期内，长飞光纤光缆股份有限公司实现营收 138.3 亿，同比增长 45.03%；利润总额 11.67 亿元，同比增长 64.71%；扣非净利润 9.82 亿元，增长达到 216.14%；基本每股收益为 1.54 元，增长 63.83%。
年度报告	海能达	2023.4.1	公司发布关于 2022 年年度报告的公告。报告期内，海能达通信股份有限公司实现营收 56.53 亿元，同比下降 1.2%；归母净利润 4.07 亿元，增长 161.58%；基本每股收益为 0.22 元，增长 161.11%。
年度报告	梦网科技	2023.4.6	公司发布关于 2022 年年度报告的公告。报告期内，梦网云科技集团股份有限公司实现营收 41.5 亿元，同比增长 30.7%；利润总额为-7.12 亿元，同比下降 199.12%；基本每股收益为-0.89 元，同比下降 206.90%。
业绩快报	汇源通信	2023.4.7	公司发布关于 2022 年业绩快报的公告。报告期内，四川汇源光通信股份有限

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
年度报告	震有科技	2023.4.7	公司实现营收 4.46 亿元，同比增长-0.7%；归母净利润为 1820 万元，同比下降 30.4%；基本每股收益为 0.09 元，同比下降 30.35%。
年度报告	震有科技	2023.4.7	公司发布关于 2022 年年度报告的公告。报告期内，深圳震有科技股份有限公司实现营收 5.32 亿元，同比增长 14.68%；归母净利润为-2.15 亿元，同比下降 112.09%；基本每股收益为-1.12 元。

资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

4. 行业新闻

【长江通信资产重组被交易所中止审核】此前，长江通信拟关联交易，耗资 11 亿元收购中国信科集团旗下迪爱斯信息技术股份有限公司 100% 的股权。长江通信表示，公司于 2023 年 3 月 31 日收到上交所审核通知：公司因申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交。公司将根据工作进展及时向上交所提交相关文件并申请恢复审核本次重组事项。（C114 通信网）

【思博伦荣获光通信 2023 年度两项创新大奖】全球电信行业迎来业内的奥斯卡奖——第 10 届年度 Lightwave 创新评论（Lightwave Innovation Reviews）。这一奖项旨在表彰每年影响光网络行业的最具创新性的产品。思博伦团队提交了两个方案参选（思博伦 B2 800G 原生接口 OSFP 与 QSFP-DD 测试平台；思博伦 A1 400G 设备）。（C114 通信网）

【WBBA 拟于 10 月在巴黎召开年度峰会：2023 年计划发展会员至 60 家】全球云网宽带产业协会拟于 10 月在巴黎召开年度峰会，对接中非合作论坛、“一带一路”等国家级有影响力的国际合作论坛，打造合作生态。WBBA 是面向全球、产业主导、多边合作、引领未来云网宽带发展的非政府机构、非营利性组织，计划在 2023 年发展会员至 60 家以上。同时，引入产业资本和垂直行业，扩大“朋友圈”，持续为世界云网宽带产业发展提供更多新机遇。（C114 通信网）

【成立近 30 年！中国广电拿下原全国有线电视试点整合“老大哥”股权！】中国广电集团公司继承了国家广播电视总局广播影视信息网络中心持有中广有线的全部股权（3.3321%）进而成为了中广有线的新股东，而总局信息网络中心则彻底退出了中广有线的股东身份。经过此次股权变更后，中广有线的控股股东仍是华数数字电视传媒集团有限公司的控股股东，持股 42.95903%。中国广电集团公司持股排名约为第 7 名，国家广播电影电视总局广播影视信息网络中心工会仍持有 0.51263% 的股权，其余的十几家股东则为地方广电台。（C114 通信网）

【增速双第一！中兴通讯交换机、路由器产品 Q4 国内份额跃升第二】近日，国际数据中心 IDC（International Data Corporation）发布 2022 年第四季度《中国以太网交换机市场跟踪报告》和《中国路由器市场跟踪报告》。报告显示，2022 年中兴通讯交换机和路由器产品市场份额增速第一。2022 年第四季度，中兴通讯数据中心交换机运营商市场排名升至国内第二；中兴通讯路由器产品市场排名升至国内第二。（C114 通信网）

【Omdia 观察：德国电信在德国推出首个混合 5G-DSL 融合解决方案】德国电信在德国本土市场推出了全新的混合固移融合（FMC）解决方案 Hybrid 5G，该解决

方案结合了 5G 和 DSL 技术以实现高速网络访问，提供高达 300Mbps 的速度。市场研究公司 Omdia 指出，这是欧洲首批有效结合 5G 和固网技术的混合解决方案之一。(C114 通信网)

5. 行业招标信息

表4：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
3.31	浙江联通	浙江联通 FTTR 集中采购项目(二次)	中标公告	8206.75 万元(不含税)	中兴通讯投标报价 7411 万元获得 80% 份额, 华为投标报价 8207 万元获得 20% 份额	
3.31	中国移动	2023-2025 年数据应用研发	中标公告	1714.35 万元(不含税)	第一名: 卓望数码技术(深圳)有限公司, 初始中选份额为 50%; 第二名: 浪潮通信信息系统有限公司, 初始中选份额为 50%	业务数据支撑、大音平台数据支撑、标签体系建设、数据仓库建设
4.3	中国电信	2022 年集约 GIS 平台升级扩容工程(电子地图数据)	中标公告		第一名: 中科宇图科技股份有限公司 投标报价: 22294900.00 元(含税)	中国电信 2022 年集约 GIS 平台升级扩容工程项目需要的电子地图 1 套
4.4	中国广电	中国广电 IP 骨干网(一期)工程国干网四份相关设备集采项目	中标公告	6.82 亿元(不含税)	标包 1: 候选人第一名: 华为技术有限公司 投标报价: 不含税价格为 3.6 亿元, 含税价格为 4.05 亿元 候选人第二名: 烽火通信科技股份有限公司 投标报价: 不含税价格为 3.6 亿元, 含税价格为 4.08 亿元 标包 2: 候选人第一名: 烽火通信科技股份有限公司 投标报价: 不含税价格为 7537 万元, 含税价格为 8489 万元 候选人第二名: 华为技术有限公司 投标报价: 不含税价格为 7885 万元, 含税价格为 8876 万元 标包 3: 候选人第一名: 华为技术有限公司 投标报价: 不含税总报价为 653 万元, 含税总报价为 736 万元 候选人第二名: 烽火通信科技股份有限公司 投标报价: 不含税总报价为 646 万元,	一、中国广电 IP 骨干网(一期)工程国干网西环西南环等 14 个系统和 21 省省内延伸段系统传输设备采购 二、中国广电 IP 骨干网(一期)工程国干网京沪京汉广等 3 个系统传输设备采购 三、中国广电 IP 骨干网(一期)工程国干网沪杭系统传输设备采购 四、中国广电 IP 骨干网(一期)工程国干网郑徐系统传输设备采购

含税总报价为 728 万元

标包 4:

候选人第一名: 中兴通讯股份有限公司

投标报价: 不含税总报价为 490 万元,

含税总报价为 550 万元

候选人第二名: 华为技术有限公司

投标报价: 不含税总报价为 687 万元,

含税总报价为 763 万元

4.6	中国铁塔	2023 年配 套综合柜产 品集中招标 项目	招标 公告	6 种规格的综合 柜产品, 预估规模 约 4 万套
-----	------	---------------------------------	----------	---------------------------------

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相关服务。

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