

运营商前瞻部署 6G 关键技术，通信技术快速变革带来新机遇

通信

推荐 (维持)

核心观点：

- **事件：**12 月 28 日，在工业和信息化部指导下，IMT-2030(6G)推进组组织了 6G 移动算力网络关键技术测试。中国联通圆满完成了 6G 移动算力网络关键技术原型样机测试，为 6G 网络关键技术发展方向和技术路线的确立提供了重要参考。
- **重点验证 6G 移动算力网络中的关键技术，6G 发展再进一步。**在测试中，中国联通研究院重点验证了 6G 移动算力网络中的关键技术，包括网络架构、算力调度、数据传输等。通过模拟实际应用场景，对原型样机的性能进行了全面评估。测试结果表明，所验证的 6G 移动算力网络关键技术具有良好的性能表现，能够满足未来 6G 网络的需求。中国联通研究院在本次测试中的表现得到了与会专家的高度评价，为中国在 6G 技术领域的发展做出了积极贡献。未来，中国联通研究院将继续致力于 6G 技术的研发与创新，加强与国内外研究机构的合作与交流，共同推动 6G 技术的发展和應用。同时，中国联通研究院还将积极参与国际标准化工作，为制定全球统一的 6G 技术标准贡献中国智慧和中國方案。
- **6G 移动算力网络将有助于推动各行业的数字化转型，应用拓展有望打开新空间。**6G 移动算力网络是一种新型网络架构，它将算力与网络深度融合，为用户提供更加智能、高效、可靠的网络服务。6G 移动算力网络的高计算能力和边缘计算技术将使得数据处理和分析更加实时和本地化，这对于需要快速响应和决策的行业如自动驾驶、远程医疗、工业自动化等具有重要意义。6G 网络的超高带宽和低延迟特性将支持全新的服务和应用，如虚拟现实（VR）、增强现实（AR）、混合现实（MR）等，这些技术将在教育、娱乐、设计、制造等领域带来革命性的变化。通过网络切片和动态资源调度，6G 移动算力网络能够根据不同的业务需求和场景，灵活分配和优化网络资源，提高整体运营效率和用户体验。这种新型网络架构不仅将提升通信服务的质量和效率，还将深度融入各行各业，推动数字化、网络化和智能化的进程，推动各行业的数字化转型，促进数字经济社会的高质量发展，有望带来新的应用空间。
- **投资建议：**5G 时代我国在基站数量、用户数量及专利数量领先的情况下，前瞻部署 6G 技术有望将 5G 时代的领先态势延续，由于 6G 当前正处于标准制定，及原型机试验的阶段中，且在通信代际的提升过程中，前一代技术对下一代技术的影响程度较大，前一代技术具备核心优势的国家更有希望在下一代际竞争中取得相对优势，从而实现技术的进一步领先带来行业良性发展可期。建议关注：通信运营商中国移动、中国电信、中国联通；设备提供商中兴通讯、烽火通信，以及基站天线/射频相关产业链等。
- **风险提示：**行业竞争加剧的风险，5.5G/6G 发展不及预期的风险，通信关键技术突破受阻的风险等。

分析师

赵良毕

☎：010-80927619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

相对沪深 300 表现图



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业点评报告_中国电信基站天线大单落地，相关公司业绩有望边际改善

分析师承诺及简介

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。

赵良毕，通信&中小盘首席分析师。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，6年证券从业经验。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，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

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：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn