

# 通信

# 行业快报

## 信号升格行动发布，专网建设迎新投资机遇

### ◆ 投资要点

**事件：**1月4日，工信部等11部门联合发布《关于开展“信号升格”专项行动的通知》，到2024年底，移动网络下行均值接入速率不低于200Mbps，上行均值接入速率不低于40Mbps。

**◆ 端到端用户体验升格，利好微基站小基站等网络设备。**行动明确，要以提升移动端用户端到端业务感知为主要目标，以政务中心、文旅景区、医疗机构、高等学校、交通枢纽、城市地铁、公路铁路水路、重点商超、住宅小区、商务楼宇、乡镇农村等重点场景为着力点，加快弥补网络覆盖和业务服务方面的薄弱环节。数字基础设施是建设网络强国、数字中国的先决条件，我国已建成全球最大光纤网络、4G和5G独立组网网络，截至23年11月底，5G基站建成328.2万个，其中新晋运营商中国广电就建成了60万座5G基站。目前，随着在线教育、远程医疗、远程办公等应用快速发展，5G室内场景增多，我们认为此行动会加速微基站、小基站发展，小基站能够在室内安装，实现弱信号和盲区内的定点深度覆盖，包括人流密集或数据流量传输需求大的区域。此外，小基站还能帮助宏基站分担流量负荷，与边缘计算等技术相结合，以满足垂直行业应用碎片化需求。

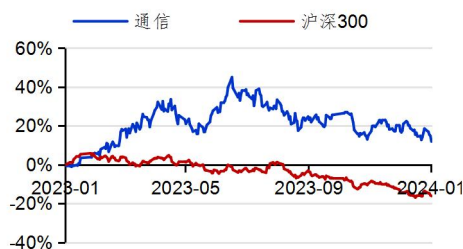
**◆ 重点场所专网信号升格，专网领域更具投资价值。**行动明确了到2024年底，实现超过8万个重点场所实现移动网络深度覆盖，2.5万公里铁路和35万公里公路、150条地铁线路实现移动网络连续覆盖；移动网络下行均值接入速率不低于200Mbps，上行均值接入速率不低于40Mbps，卡顿、时延等主要业务指标加快改善，移动网络达标速率占比不低于90%。日前，工业和信息化部向中国国家铁路集团有限公司批复了基于5G技术的铁路新一代移动通信系统（5G-R）试验频率，支持其开展5G-R系统外场技术试验。我们认为通信专网政策的密集释放会加速以铁路为代表的行业专网建设，网络是行业数字化转型的前提和必须，5G-R可以实现列车、信号设备等各类智能设备的互联互通，从而实现数据共享、信息交流，实现实时数据采集、检测和分析，提高铁路运行的安全性和效率，预计未来我国铁路领域将逐步加大和倾斜在5G-R方面的固定资产投资。

**◆ 基础设施感知能力升格，CDN加速服务需求不断增加。**行动明确要求互联网企业加速部署关键内容设施、重要业务枢纽、资源汇聚中心，提升综合业务服务能力，完善内容分发网络(CDN)节点部署，加强对业务连通率、卡顿率、时延、高清视频占比等关键感知指标的监测分析，加快面向网络质量提升的上行增强、载波聚合等技术攻关和产品研发。我们认为，随着互联网的普及和应用场景的不断扩展，网络面临着巨大的挑战，现有的网络因其设计复杂、开放性不足无法适应更简单、开放、灵活的要求，应用的爆发式增长也给监测监管提升了难度，越来越多的企业和机构开始将自己的业务部署到云端，智能CDN的需求将得到加强，可根据业务热点预测、用户分布拓扑进行内容的智能推送，并下沉至网络边缘(如基站、网关等)就近为用户服务。据贝哲斯咨询测算，2022年全球CDN市场规

 投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
300213.SZ 佳讯飞鸿	增持-B
301195.SZ 北路智控	增持-B
300017.SZ 网宿科技	买入-B

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.1	-1.1	26.88
绝对收益	-6.89	-10.87	12.39

分析师 **李宏涛**  
 SAC 执业证书编号：S0910523030003  
 lihongtao1@huajinsec.cn

### 相关报告

- 通信：通信行业周报 2023.12.31
- 通信：通信行业周报 2023.12.24
- 通信：通信行业周报 2023.12.23
- 通信：数据要素×顶层计划发布，我国商业航天确立-通信行业周报 2023.12.16
- 通信：朱雀火箭圆满发射，AMD/谷歌打开算力空间-通信行业周报 2023.12.10
- 通信：运营商数据要素/5G消息齐发展，车联网获立法支持-通信行业周报 2023.12.3
- 通信：卫星互联网试验星发射成功，数据交易链正式启用-通信行业周报 2023.11.26



模已经超过了 1000 亿元，新增的市场需求提供了广阔的发展空间。

◆ **建议关注标的：**

中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔、中国通号、中兴通讯、灿勤科技、共进股份、佳讯飞鸿、海能达、中海达、七一二、震有科技、华测导航、网宿科技、优刻得、盛路通信、京信通信，三维通信。

◆ **风险提示：** 市场需求不及预期，业务拓展不及预期，企业经营成本上升

## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

李宏涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.com](http://www.huajinsec.com)