

# 工信部等十三部门联合印发《关于加快“宽带边疆”建设的通知》

——通信行业周观点(01.08-01.14)

强于大市 (维持)

2024年01月15日

## 行业核心观点:

上周(1.8-1.12)沪深300指数下跌1.35%,申万通信行业指数下跌3.21%,在31个申万一级行业中排名第29位,跑输沪深300指数1.86个百分点。建议重点关注5G建设及应用、算力、数据中心、卫星通信等细分板块投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **5G:** 工业和信息化部、教育部等十三部门近日联合印发《关于加快“宽带边疆”建设的通知》,本通知实施范围包括9个沿边省(区)的陆地边境县(市、区、旗)和新疆生产建设兵团的边境团场;11个沿海省(区、市)拥有海岸线的县(市、区)。(2) **5G:** 中国移动研究院、浙江移动联合华为在杭州多地率先完成了5G-A室外连片组网与室内的3CC建设,现网实测平均下行速率已超过4Gbps,打造了5G-A 3CC先锋示范区,也标志着浙江移动已经正式开启5G-A规模商用之路,进一步的激活新业务的规模落地。(3) **5G:** 中国移动研究院携手产业伙伴发布《5G-Advanced“创新链-产业链”双链融合行动计划年鉴(2023年版)》(4) **物联网:** 中国通信标准化协会(CCSA)正式发布两项数据中心基础设施物模型团体标准《数据中心基础设施物模型北向接口技术要求》、《数据中心基础设施物模型数据编码技术要求》。(5) **智算中心:** 一期建设算力达500 Petaflops,目标打造粤港澳大湾区大规模、领先算力的智算中心——前海深港人工智能算力中心正式点亮启动。(6) **智算中心:** 中国移动智算中心(武汉)在武汉未来科技城开放运营,到今年底,该中心将扩容至6800PFLOPS,成为华中地区规模最大的智算中心。

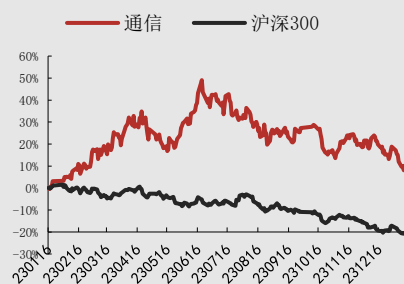
**行业估值低于历史中枢,行业关注度下降:** 上周(1.8-1.12)申万通信行业成交额1032.94亿元,平均每日成交206.59亿元,日均交易额较前一个交易周下降14.58%。从估值情况来看,SW通信行业PE(TTM)当前为17.67倍,低于2016年至今的历史均值35.63倍。

**上个交易周通信板块个股涨跌情况分化:** 133只个股中,13只个股上涨,120只个股下跌,上涨个股数占比9.77%。

**投资建议:** 人工智能大模型带来的算力升级,带动服务器、数据中心、光模块等产业的发展;运营商数字化业务及云服务业务已经成为新的增长驱动。中长期看,建议关注卫星通信产业链、人工智能算力产业链、数字化应用及5G建设的投资机会。

**风险因素:** 中美科技摩擦对行业造成的不确定性风险;5G建设发展不及预期;人工智能产业发展不及预期;数字化产业建设不及预期。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

## 相关研究

工信部等十一部门联合印发《关于开展“信号升格”专项行动的通知》

五部门联合印发实施意见,加快构建全国一体化算力网

1-11月运营商新兴业务收入保持较高增长

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

## 正文目录

<b>1 产业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 5G: 工业和信息化部等十三部门关于加快“宽带边疆”建设的通知.....	3
1.2 5G: 中国移动携手华为打造全国首个 5G-A 三载波聚合连片示范区.....	3
1.3 5G: 中国移动研究院携手产业伙伴发布《5G-Advanced“创新链-产业链”双链融合行动计划年鉴（2023 年版）》.....	3
1.4 物联网: 物模型系列标准发布, 引领数据中心智能化运维.....	3
1.5 智算中心: 粤港澳大湾区大规模、领先智算中心正式启动.....	4
1.6 智算中心: 中国移动智算中心（武汉）开放运营.....	4
<b>2 通信行业周行情回顾</b> .....	<b>4</b>
2.1 通信行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 通信行业估值情况.....	5
2.4 通信行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
<b>3 通信行业公司情况和重要动态</b> .....	<b>7</b>
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售股解禁.....	8
<b>4 投资建议</b> .....	<b>8</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>8</b>
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2: 申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	5
图表 3: 通信各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4: 通信各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5: 申万通信行业估值情况（2016 年至今）.....	6
图表 6: 申万通信行业周成交额情况.....	6
图表 7: 申万通信行业周涨幅前五（%）（上周）.....	7
图表 8: 申万通信行业周跌幅前五（%）（上周）.....	7
图表 9: 上周通信板块大宗交易情况.....	7
图表 10: 未来三个月通信板块限售解禁情况.....	8

## 1 产业动态

### 1.1 5G: 工业和信息化部等十三部门关于加快“宽带边疆”建设的通知

工业和信息化部、教育部等十三部门近日联合印发《关于加快“宽带边疆”建设的通知》（下称《通知》），本通知实施范围包括内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、广西、云南、西藏、甘肃、新疆等9个沿边省（区）的陆地边境县（市、区、旗）和新疆生产建设兵团的边境团场；天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、山东、福建、广东、广西、海南等11个沿海省（区、市）拥有海岸线的县（市、区）；目标到2025年底，边疆地区县城、乡镇驻地实现5G和千兆光网通达；行政村、20户以上农村人口聚居区、边境管理及贸易机构、有人居住海岛通宽带（含通光纤、通4G或通5G）比例达到100%；沿边国道和省道沿线基本实现移动网络覆盖；内海海域按需实现网络覆盖；到2027年底，边疆地区行政村、边境管理及贸易机构通5G网络比例达到95%以上；20户以上农村人口聚居区、沿边国道和省道沿线基本实现5G网络覆盖；有人居住海岛通5G网络比例达到100%；内海、领海等海域基本实现5G网络覆盖。（来源：工业和信息化部）

### 1.2 5G: 中国移动携手华为打造全国首个 5G-A 三载波聚合连片示范区

中国移动研究院、浙江移动联合华为在杭州多地率先完成了5G-A室外连片组网与室内的3CC建设，现网实测平均下行速率已超过4Gbps，打造了5G-A 3CC先锋示范区，也标志着浙江移动已经正式开启5G-A规模商用之路，进一步的激活新业务的规模落地。浙江移动作为中国移动“5G-Advanced双链融合创新示范基地”之一，在集团技术部的统一指导下，协同中国移动研究院、华为等产业伙伴持续加快推进5G-A创新。秉承着网络先行的理念，浙江移动在杭州大剧院与洲际酒店附近打造了5G-A 3CC网络体验示范区，多个站点的3CC连续覆盖可以让用户在路途中率先感受到5G-A极致的网络体验，同时保障了裸眼3D、XR/VR云游戏等应用在车上的顺畅运行。在西湖八卦田遗址公园附近，室外下行峰值速率可达4216Mbps，为西湖游客提供了极致体验的同时，也为5G+文旅提供了夯实的网络基础。（来源：通信世界）

### 1.3 5G: 中国移动研究院携手产业伙伴发布《5G-Advanced“创新链-产业链”双链融合行动计划年鉴（2023年版）》

2024年1月12日，《5G-Advanced“创新链-产业链”双链融合行动计划年鉴（2023年版）》发布，介绍了2023年中国移动携手近70位产业合作伙伴在5G-A十大关键技术方面所取得的研发进展、应用案例、产业生态、问题与挑战、未来发展方向与前景展望。（来源：C114通信网）

### 1.4 物联网: 物模型系列标准发布，引领数据中心智能化运维

中国通信标准化协会(CCSA)正式发布两项数据中心基础设施物模型团体标准《数据中心基础设施物模型北向接口技术要求》(T/CCSA 461)、《数据中心基础设施物模型数据编码技术要求》(T/CCSA 462)，该系列物模型标准由腾讯、中国信通院牵头起草，为数据中心智能化运维提供统一、标准的结构化方式来描述和管理基础设施中的各种设备。其中《数据中心基础设施物模型北向接口技术要求》定义了由设备、网关、以及监控平台组成的三层架构，以及从网关和设备接入到监控平台的接口功能和数据交换要求，包括设备激活、物模型监控、设备监控等十余项核心功能项。《数据中心基础设施物模型数据编码技术要求》定义了物模型中设备标识和属性的技术要求 and 结构化编码规则。其中设备类型由设备类型标识符唯一确定，该标识符是由名称、类别、专业、系统组成的字符串编码。（来源：通信世界）

### 1.5 智算中心：粤港澳大湾区大规模、领先智算中心正式启动

一期建设算力达500 Petaflops，目标打造粤港澳大湾区大规模、领先算力的智算中心——前海深港人工智能算力中心正式点亮启动。该算力中心坐落于深圳市前海信息枢纽大厦，由深圳前海管理局、商汤科技、香港科技园公司三方共同推进，前海科技创新集团与商汤科技联合投资建设。一期建设算力将达500 Petaflops(FP16)，AI算力规模每秒50亿亿次，相当于一小时可完成16亿张图像处理、190万小时语音翻译、0.7万公里自动驾驶AI数据处理；模型即服务模式：为客户提供模型即服务模式，针对不同客户可提供定制化模型服务，实现产业精准赋能。（来源：通信世界）

### 1.6 智算中心：中国移动智算中心（武汉）开放运营

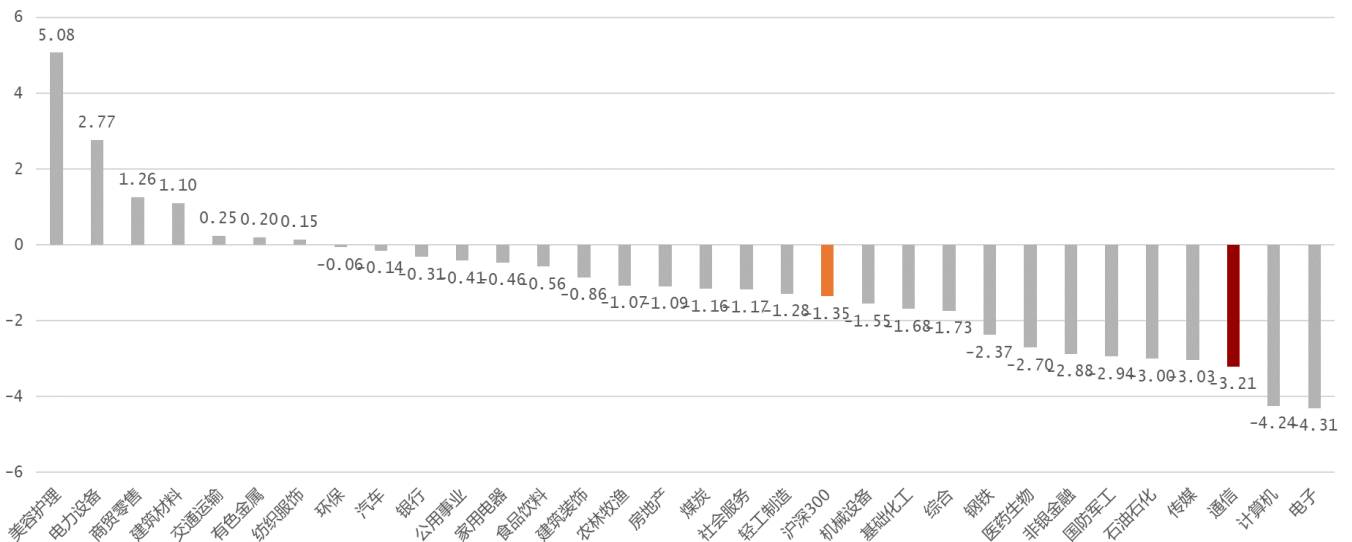
中国移动智算中心（武汉）在武汉未来科技城开放运营。这是中国移动在全国首个落地运营的区域中心节点，立足武汉、辐射湘鄂赣三省，已建成1500PFLOPS(1PFLOPS = 每秒1千万亿次浮点运算)服务能力。到今年底，该中心将扩容至6800PFLOPS，成为华中地区规模最大的智算中心。据中国移动湖北公司介绍，到2025年，计划投资超180亿元，为湖北锻造“一点接入、即取即用”的算力服务，构建算力网络全光底座，助推湖北数字经济跑出“加速度”。（来源：通信世界）

## 2 通信行业周行情回顾

### 2.1 通信行业周涨跌情况

上周（1.8-1.12）沪深300指数下跌1.35%，申万通信行业指数下跌3.21%，在31个申万一级行业中排名第29位，跑输沪深300指数1.86个百分点。

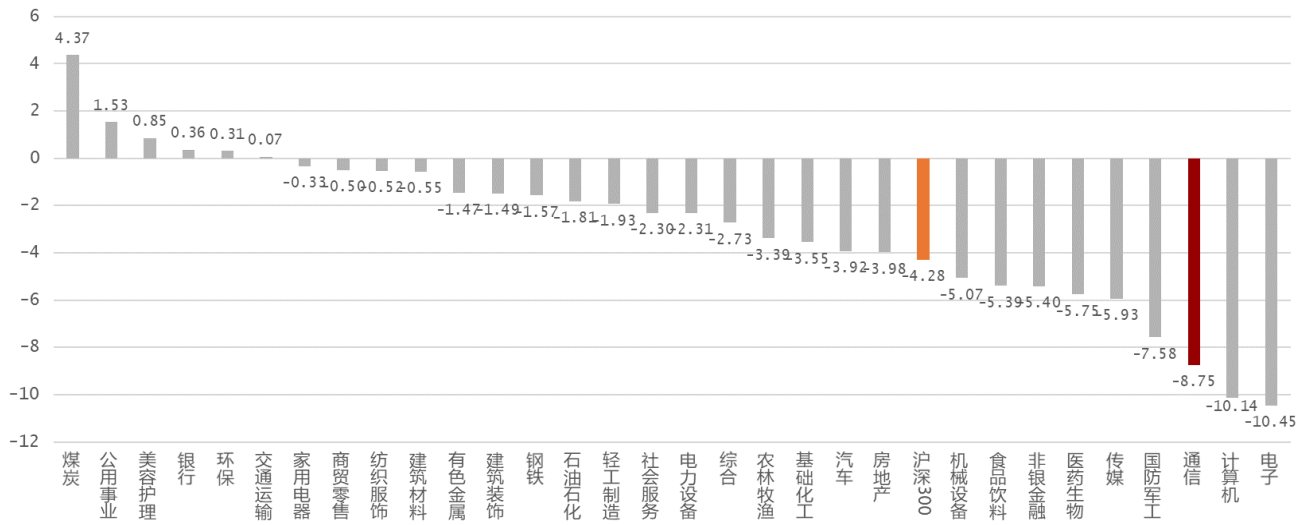
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2024年初至今，沪深300跌4.28%，申万通信行业指数下跌8.75%，在31个申万一级行业中排名第29位，跑输沪深300指数4.47个百分点。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

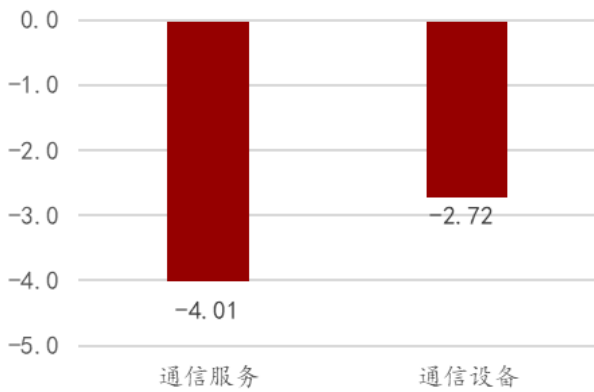


资料来源: iFind、万联证券研究所

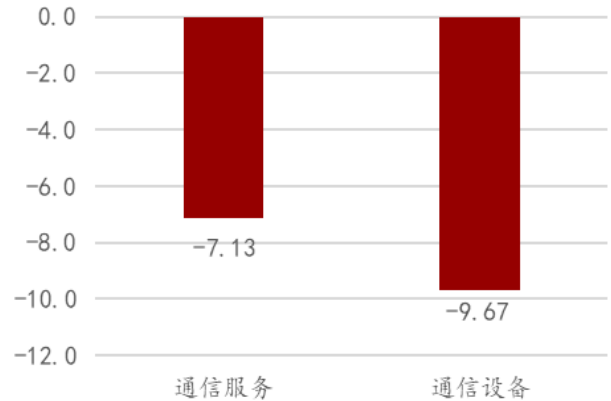
## 2.2 子行业周涨跌情况

上周(1.8-1.12)申万通信二级子行业中, 通信服务下跌4.01%, 通信设备下跌2.72%。2024年累计来看, 通信服务下跌7.13%, 通信设备下跌9.67%。

图表3: 通信各子行业涨跌情况(%) (上周)



图表4: 通信各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.3 通信行业估值情况

从估值情况来看, SW通信行业PE(TTM)当前为17.67倍, 低于2016年至今的历史均值35.63倍, 当前行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万通信行业估值情况 (2016年至今)



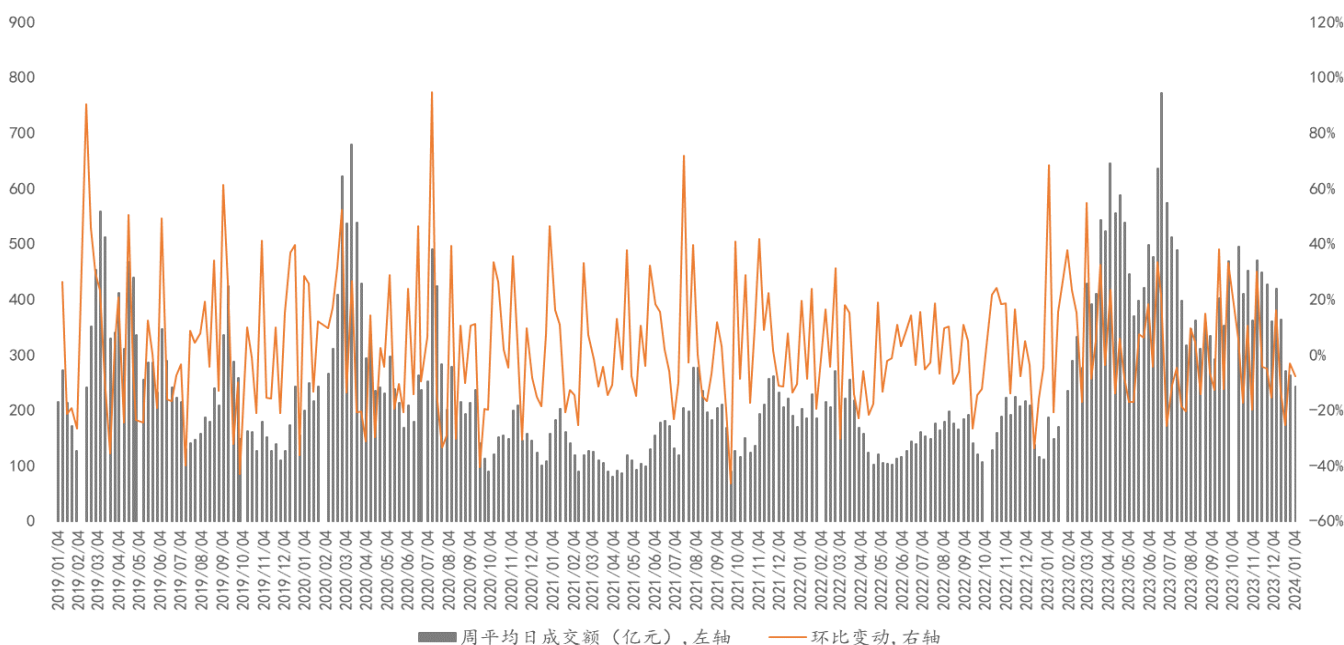
注: PE (TTM) 为剔除负值后

资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.4 通信行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周下降。上周(1.8-1.12)申万通信行业成交额1032.94亿元, 平均每日成交206.59亿元, 日均交易额较前一个交易周下降14.58%。

图表6: 申万通信行业周成交额情况

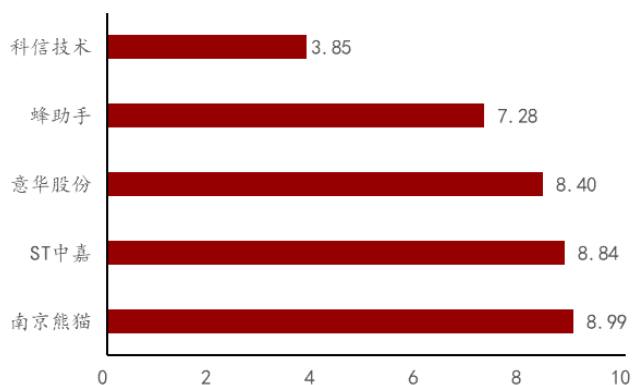


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

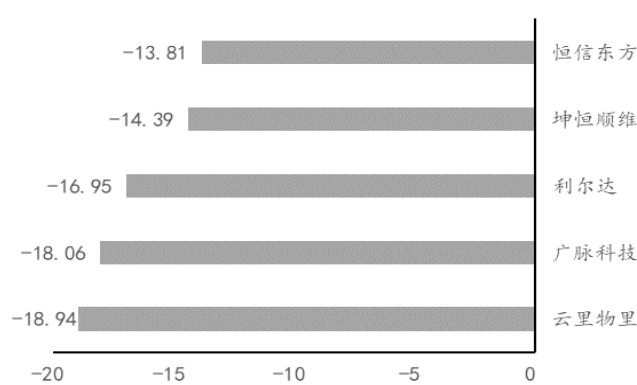
上周(1.8-1.12)申万通信行业大部分个股下跌。133只个股中, 13只个股上涨, 120只个股下跌, 上涨个股数占比9.77%。

图表7: 申万通信行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万通信行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3 通信行业公司情况和重要动态

#### 3.1 大宗交易

上周(1.8-1.12)通信板块发生大宗交易详细信息如下:

图表9: 上周通信板块大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)
ST实达	2024-01-12	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-12	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-12	3.36	44.00	147.84
ST实达	2024-01-12	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-12	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-11	3.38	50.00	169.00
ST实达	2024-01-11	3.38	50.00	169.00
ST实达	2024-01-11	3.38	50.00	169.00
ST实达	2024-01-11	3.38	50.00	169.00
ST实达	2024-01-11	3.38	50.00	169.00
广脉科技	2024-01-11	7.46	20.00	149.20
新易盛	2024-01-10	40.90	56.00	2,290.40
ST实达	2024-01-10	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-10	3.36	49.00	164.64
ST实达	2024-01-10	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-10	3.36	50.00	168.00
ST实达	2024-01-10	3.36	50.00	168.00
广脉科技	2024-01-10	7.27	15.00	109.05
广脉科技	2024-01-10	7.37	32.28	237.90
ST实达	2024-01-09	3.39	50.00	169.50
ST实达	2024-01-09	3.39	50.00	169.50
ST实达	2024-01-09	3.39	50.00	169.50
ST实达	2024-01-09	3.39	47.00	159.33

ST 实达	2024-01-09	3.39	50.00	169.50
ST 实达	2024-01-08	3.40	50.00	170.00
ST 实达	2024-01-08	3.40	50.00	170.00
ST 实达	2024-01-08	3.40	50.00	170.00
ST 实达	2024-01-08	3.40	50.00	170.00
ST 实达	2024-01-08	3.40	50.00	170.00
中国移动	2024-01-08	93.00	4.00	372.00
中贝通信	2024-01-08	29.54	20.00	590.80

资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3.2 限售股解禁

未来三个月通信板块将发生限售解禁的详细信息如下:

图表10: 未来三个月通信板块限售解禁情况

股票简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	占比
元道通信	2024-01-08	373.77	12,158.08	3.07%
普天科技	2024-01-11	36.64	68,261.56	0.05%
光迅科技	2024-01-12	9.60	79,420.20	0.01%
剑桥科技	2024-01-19	161.05	26,822.29	0.60%
普天科技	2024-01-22	1,053.26	68,261.56	1.54%
广和通	2024-01-25	788.50	76,580.58	1.03%
立昂技术	2024-01-30	88.34	46,479.82	0.19%
东土科技	2024-02-19	8,177.57	61,489.29	13.30%
阿莱德	2024-02-19	1,980.00	10,000.00	19.80%
坤恒顺维	2024-02-19	105.00	8,400.00	1.25%
浩瀚深度	2024-02-19	519.31	15,714.67	3.30%
三旺通信	2024-02-20	12.02	7,512.61	0.16%
光库科技	2024-02-26	1.80	24,531.06	0.01%
德科立	2024-03-04	346.40	10,074.40	3.44%
超讯通信	2024-03-05	96.19	15,760.88	0.61%
楚天龙	2024-03-25	24,028.59	46,113.60	52.11%
科瑞思	2024-03-28	243.75	5,525.00	4.41%
长盈通	2024-04-12	99.52	12,276.57	0.81%

资料来源: iFind、万联证券研究所

## 4 投资建议

人工智能大模型带来的算力升级,带动服务器、数据中心、光模块等产业的发展;运营商数字化业务及云服务业务已经成为新的增长驱动。中长期看,建议关注卫星通信产业链、人工智能算力产业链、数字化应用及5G建设的投资机会。

## 5 风险提示

中美科技摩擦对行业造成的不确定性风险;5G建设发展不及预期;人工智能产业发展不及预期;数字化产业建设不及预期。



## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 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并登记为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场