

2024年03月08日

通信

行业快报

超前建设 5G/6G/算力设施, 关注三大领域两大市场

投资要点

◆ **事件:** 工信部部长在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动上的讲话, 提到要适度超前建设 5G、算力等信息设施、加大 6G 研发力度, 准备试点开放互联网数据中心以及开展“人工智能+”行动等。

◆ 事件分析:

3月5日, 工信部部长在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动上的讲话, 提到要适度超前建设 5G、算力等信息设施、加大 6G 研发力度, 准备试点开放互联网数据中心以及开展“人工智能+”行动等。

我国是世界上领先的 5G 市场, 截至 2022 年年底, 中国占全球 5G 连接的 60%。目前, 我国累计建成并开通 5G 基站总数达 284.4 万个, 覆盖所有地级市城区和县城城区。建成 5G 行业虚拟专网超过 1.6 万个, 5G 应用已融入 97 个国民经济大类中的 60 个, 应用案例数超 5 万个。商用四年来, 我国 5G 发展历经战略布局、系统推进、应用落地三个发展阶段, 商业化成就显著, 我们认为 5G 发展已进入下半场, 在从“建的好”向“用得好”加速升级, 重点可关注三大领域:

1.5G-A: 5G 网络的增强和演进。5G-A 是在热点区域或特定场景对 5G 的补充, 是支撑互联网产业 3D 化、云化, 万物互联智能化, 通信感知一体化, 智能制造柔性化等产业数字化升级的关键信息化技术。目前, 5G-A 3GPP 首版本 (R18) 即将冻结, 全球已有十多家运营商正积极开展 5G-A 商用验证。中国移动宣布, 2024 年将在超过 300 个城市启动全球规模最大的 5G-A 商用部署, 预计到 2026 年年底实现 5G-A 的全量商用, 在 2023 年全球移动宽带论坛 (MBBF) 上, 华为发布全球首批 5.5G 解决方案, 并表示已完成 5.5G 全部功能测试以及技术性能测试。

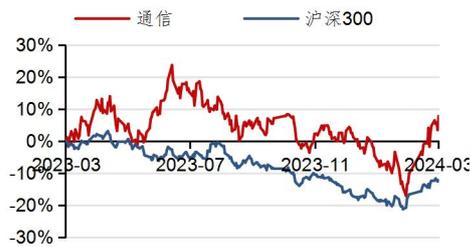
2.工业互联网: 5G 与垂直行业的落地融合。5G 实现了 CT 与 IT、OT 的无缝融合, 使工业系统向 IP 化、扁平化、智能化方向发展。目前我国工业 5G 融合落地初见成效。“5G+工业互联网”项目超过 8000 个, 有影响力的工业互联网平台超过 240 个, 连接的设备超过 8900 万台 (套), 工业互联网产业规模突破 1.2 万亿元。5G+工业互联网提供了一个更加广阔的应用空间, 在生产制造环节, 原有的装备、产线、车间、工厂将发生革命性变革。在汽车、家电、石化、炼钢、矿山、油田、电力、港口等领域, 5G+工业互联网已有较为成熟的应用, 为行业带来了巨大的变化。

3.数据要素: 5G 网络传输通道。数据是发展新质生产力的核心要素, “数据要素×”能提高全要素生产率, 创造新产业、新模式, 实现对经济发展的倍增效应。2022 年中国数据要素市场规模达到 1018.8 亿元, 近五年年均复合增长率为 48.95%。数据要素主要包括数据采集、数据存储、数据加工等环节, 5G 作为新一代信息技术

 投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源: 聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	17.88	3.05	23.27
绝对收益	23.9	7.58	10.82

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

相关报告

- 通信: 华为通信大模型发布, 5G-A+AI 路线确立-通信行业周报 2024.3.2
- 通信: 产能和科技“以旧换新”, 新质生产力逐步确立-通信行业周报 2024.2.24
- 通信: 战略新兴投资再升级, 卫星和算力产业启航-通信行业周报 2024.2.17
- 通信: 运营商开启算力集采, 卫星全产业链加速-通信行业周报 2024.2.3
- 通信: 市值管理纳入央企考核, 运营商价值再重估-通信行业周报 2024.1.27
- 航天环宇: 受益卫星互联网爆发与军工反弹, 高弹性标的-华金证券-通信-公司深度-航天环宇 2024.1.25
- 通信: 新型智算中心建设加速, 车路云一体化试点启动-通信行业周报 2024.1.20



术无缝融合的纽带，打通了数据从采集、传送到分析、决策的全过程，强化了数据作为生产要素的作用。特别是在工业上，5G把工业生产的各个环节关联起来，实现了数据的全程盘活。

在本次新闻发布会上，金部长提出将加快布局人形机器人、元宇宙、量子科技等前沿领域，全面推进6G技术研发。此前，国际电信联盟在瑞士日内瓦召开的第34次国际电信联盟工作组会议上，明确了2023年底前国际电联6G早期研究的时间表；第三代合作伙伴项目(3GPP)提出于2023年开启对于6G的研发，并将在2025年下半年开始对6G技术进行标准化,2028年下半年生产6G设备产品,2030年左右进入6G商用时代。

中国信息通信研究院预测，面向2030年商用的6G网络中将涌现出智能体交互、通信感知、普惠智能等新业务新服务，预计到2040年，6G各类终端连接数相比2022年增长超过30倍，月均流量增长超过130倍，最终为6G带来“千亿级终端连接数，万亿级GB月均流量”的广阔市场发展空间。6G将在5G三大典型场景基础上深化，构建超级无线宽带、超大规模连接、极其可靠通信能力，6G服务范围将扩展至空天地，实现全球立体覆盖。重点关注两个市场：

1、低空经济：6G通感算一体。全球低空经济处于萌芽阶段，有望在未来成长为重要经济增长引擎之一。eVTOL凭借经济、安全、便捷等优势，成为低空经济重要载体之一。低空飞行网络，需要满足农村和偏远地区、无人区、远洋海域等5G无法满足的地区的覆盖需求，也需要无线宽带连接服务。6G网络将可以利用通信信号实现对目标的检测、定位、识别、成像等感知功能，获取周边环境信息。能提供更精确的感知精度和感知分辨率，将实现地面蜂窝网络与非地面网络的融合，6G的优势是空天地海连续网络覆盖以及原生AI，通感算一体，低空飞行器提供强大的能力基础。

2、卫星互联网：星地一体融合组网。卫星互联网是以大规模组网形式运行的低轨道卫星(LEO)星座，向地面和空中终端提供宽带互联网接入等通信服务的新型网络。传统地面网络主要是以陆基为主的地面蜂窝网络，而随着卫星互联网的部署和物联网的需要，移动网络将延伸为覆盖太空、天空的空天一体化网络。日前，搭载中国移动星载基站和核心网设备的“中国移动01星”“‘星核’验证星”两颗“天地一体”低轨试验卫星成功发射入轨。“‘星核’验证星”搭载业界首个采用6G理念设计，具备在轨业务能力星载核心网系统，是全球首颗6G架构验证星。6G将充分利用低中高全频谱资源，实现空天地一体化的全球无缝覆盖，相较于5G的技术架构，从地面接入向空天地海泛在接入转变，是6G相较于5G的重要变化之一。

◆ **建议关注标的：**

- 1) 5G-A: 中兴通讯、通宇通讯、武汉凡谷、信维通信；
- 2) 工业互联网: 东土科技、三旺通信、能科科技、容知日新；
- 3) 数据要素: 云赛智联、中新赛克、人民网、普元信息；
- 4) 低空经济: 星网宇达、海格通信、华测导航、恒宇通信、中直股份；
- 5) 卫星互联网: 普天科技、航天环宇、佳缘科技、创意信息、盟升电子；

◆ **风险提示：**受客观因素影响建设进度不及预期；各地政策落实缓慢；行业转型进度不及预期。

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.cn