

通信

报告日期：2024年4月14日

5G-A 持续加速推进，同时关注卫星通信进程

——通信行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



相对沪深300走势(%) 2024/4/12

表现	1m	3m	12m
通信(申万)	-3.3	11.8	-4.9
沪深300	-3.4	3.3	-16.2

研究员：彭棋

执业证书编号：S0230523080002

邮箱：pengq@hlzqgs.com

相关阅读

请认真阅读文后免责条款

摘要：

➤ 周要闻：

(1) 工业和信息化部近日发布通告，部署开展增值电信业务扩大对外开放试点工作。提出将在北京市服务业扩大开放综合示范区、上海自由贸易试验区临港新片区及社会主义现代化建设引领区、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区率先开展试点。

(2) 移远通信在2024国际嵌入式展会上宣布推出支持“卫星+蜂窝”网络的高集成度NTN卫星通信模组BG95-S5。

(3) 今年山东全省16个市将全部达到千兆城市标准，明年底前再建成开通7万个5G基站，总量突破27万个，进一步织密数字基础设施网络，助推数字经济发展跑出“加速度”。

➤ 周观点：

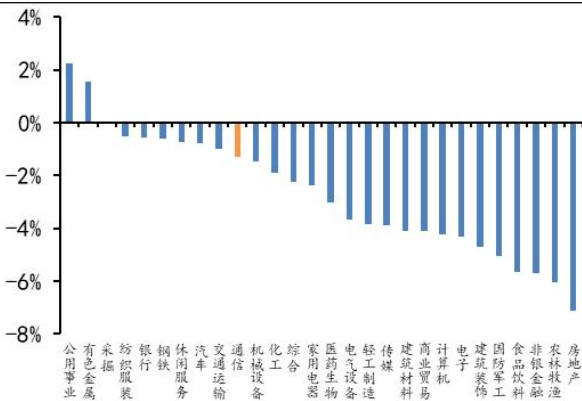
国内5G-A持续加速发展，相关基础设施建设持续跟进，各大运营商也在持续推进5G-A商用步伐，有望带动产业链相关公司业绩提升，建议关注以下板块：(1) 运营商：中国移动(600941.SH)、中国联通(600050.SH)、中国电信(601728.SH)；(2) 关注1.6T光模块产品进展：中际旭创(300308.SZ)、天孚通信(300394.SZ)、新易盛(300502.SZ)；(3) 通信设备制造企业：中兴通讯(000063.SZ)、紫光股份(000938.SZ)；(4) 同时建议关注卫星通信的中长期机会：中国卫通(601698.SH)、中国卫星(600118.SH)、北斗星通(002151.SZ)。

➤ 风险提示：宏观环境出现不利变化；所引用数据来源发布错误数据；AI发展进度不及预期；5G-A发展进度不及预期；重点关注公司业绩不达预期；创业板股票风险等级为R4，仅适合相应风险等级的客户使用。

1 一周市场表现

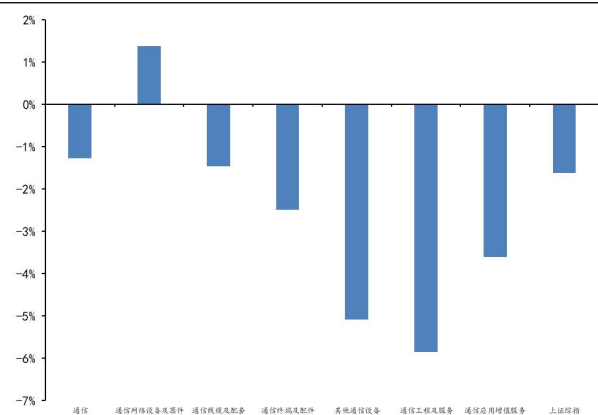
2024年4月8日-4月12日，申万通信指数下跌1.28%，全部子行业中，通信网络设备及器件（1.39%），通信线缆及配套（-1.46%），通信终端及配件（-2.48%），其他通信设备（-5.08%），通信工程及服务（-5.85%），通信应用增值服务（-3.60%），同期上证综指（-1.62%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



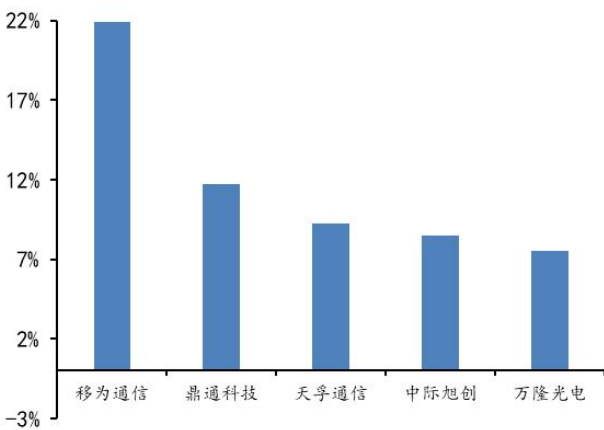
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



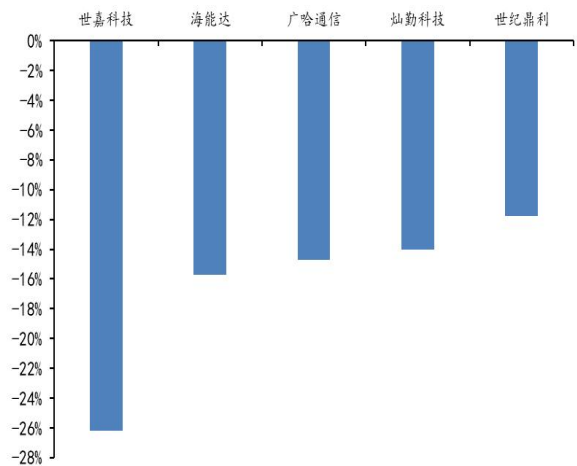
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：通信股票周涨幅前五



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：通信股票周跌幅前五



资料来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

(1) 上海电信携手中兴通讯打造全国首个5G-A通算融合基站商用示范区

近日，为了更好地提升用户短视频业务体验，上海电信联合中兴通讯在浦东川沙区域规模开通5G-A通算融合基站，在重点场景进行流量激发方案创新试点，成为全国首个通算融合基站连片商用示范区。部署后，流量激发和业务感知提升效果明显：区域周最大用户数提升3%，总流量增长6%；业务性能和感知方面，平均卡顿率降低5%，视频下载速率提升6.4%，平均TCPRTT时延下降5.06%。（资料来源：C114通信网）

(2) 工信部发布《关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告》

工业和信息化部近日发布通告，部署开展增值电信业务扩大对外开放试点工作。提出将在北京市服务业扩大开放综合示范区、上海自由贸易试验区临港新片区及社会主义现代化建设引领区、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区率先开展试点。工业和信息化部将组织对四地试点实施方案和实施条件等开展评估论证，并作出批复。在获批开展试点的地区取消互联网数据中心（IDC）、内容分发网络（CDN）、互联网接入服务（ISP）、在线数据处理与交易处理，以及信息服务中信息发布平台和递送服务（互联网新闻信息、网络出版、网络视听、互联网文化经营除外）、信息保护和处理服务业务的外资股比限制。（资料来源：C114通信网）

(3) 近22亿规模！中国电信启动总部直管核心网、物联网等专业工程集采

中国电信2024年总部直接管理项目（核心网、物联网等专业）工程设计服务项目已具备招标条件，现对该项目的设计进行公开招标。公告显示，本次采购内容主要包括：中国电信2024-2025年移动IMS网络扩容工程、中国电信2024年5G增强通话能力建设工程、中国电信2024年物联网骨干节点扩容工程、中国电信2024年5G2B核心网南京、广州节点扩容改造工程等十九个工程设计及技术服务。但不包括：涉密工程、特通工程、及设计服务单一来源的工程。（资料来源：C114通信网）

(4) 山东省计划明年底前再建成开通 7 万个 5G 基站，总量突破 27 万个

国务院新闻办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会的第 8 场发布会，围绕“中国式现代化山东实践：绿色低碳高质量发展”作介绍。山东省发改委主任孙爱军在会上表示，发展数字经济，新基建必须先行。山东拥有济南、青岛两个互联网骨干直连点，是全国首个“双枢纽”的省份，2.2 亿个物联网终端在全国也是最多的。这方面山东持续加大力度，今年全省 16 个市将全部达到千兆城市标准，明年底前再建成开通 7 万个 5G 基站，总量突破 27 万个，进一步织密数字基础设施网络，助推数字经济发展跑出“加速度”。（资料来源：C114 通信网）

(5) “卫星+蜂窝”双剑合璧！移远通信推出多模卫星通信模组 BG95-S5

4 月 9 日，2024 国际嵌入式展（embedded world 2024）于德国纽伦堡展览中心正式拉开帷幕。全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信隆重亮相，并宣布推出支持“卫星+蜂窝”网络的高集成度 NTN 卫星通信模组 BG95-S5。该模组基于高通 MDM9205S 平台，面向全球市场，支持双向卫星通信，并具有低功耗、小尺寸、高可靠性等优势，可为矿区、森林、海洋运输等特殊偏远地区的连接需求以及资产追踪、应急通信应用提供支撑。目前该模组已进入工程样片阶段（资料来源：C114 通信网）

(6) 总规模 5502.4 万米！中国移动启动通信用电力电缆产品第二批集采

中国移动发布公告称，2023 年至 2025 年通信用电力电缆产品第二批集中采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本次中国移动采购的通信用电力电缆规模约 5502.4 万米。预计本次采购需求满足期为 2 年。本项目采用份额招标，中标人数量为 3 至 5 家，分配份额如下：若 3 家厂商中标，中标份额依次为：50.00%，27.00%，23.00%；若 4 家厂商中标，中标份额依次为：40.00%，23.00%，20.00%，17.00%；若 5 家厂商中标，中标份额依次为：27.78%，22.22%，19.44%，16.67%，13.89%。（资料来源：C114 通信网）

(7) 北京移动联合中兴通讯打造首都 5G-A 新范式

近日，北京移动联合中兴通讯，在首都重点和高流量区域率先完成 3CC 规模组网部署，并实现 5G-A 多项

关键技术与应用创新规模落地，加速 5G-A 商用步伐，将更沉浸的数字化体验、更泛在的智能化应用带入人们的生活，创造了多个 5G-A 新范式。（资料来源：C114 通信网）

(8) 117 个大模型通过国家网信办备案，北上广占比八成

4 月 2 日，国家互联网信息办公室关于发布了“生成式人工智能服务已备案信息”。截止至 2024 年 3 月 28 日，通过国家网信办备案的大模型名单有 117 个，包括文心一言、智谱清言、云雀大模型、百应、紫东太初大模型开放平台、abab、日日新、书生·浦语、星火认知大模型、360 智脑大模型等。其中，北京 51 个，上海 24 个，广东 19 个，北上广的大模型数量占全国总模型数量的 80%。（资料来源：C114 通信网）

3 重点公司公告

【国盾量子】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 1.56 亿元，同比增长 15.87%；实现归母净利润-1.24 亿元。

【移远通信】公司发布 2023 年度业绩快报，报告期内公司实现营业收入 10.16 亿元，同比增长 1.35%；实现归母净利润 1.47 亿元，同比下滑 11.40%。

【移远通信】公司发布 2024 年第一季度业绩预告，报告期内公司实现归母净利润 3484.31 万元 - 3677.89 万元，同比增长 80-90%。

【华测导航】公司发布 2024 年第一季度业绩预告，报告期内公司实现归母净利润 1 - 1.06 亿元，同比增长 26.48-34.06%。

4 周观点

周要闻：

(1) 工业和信息化部近日发布通告，部署开展增值电信业务扩大对外开放试点工作。提出将在北京市服务业扩大开放综合示范区、上海自由贸易试验区临港新片区及社会主义现代化建设引领区、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区率先开展试点。

(2) 移远通信在 2024 国际嵌入式展会上宣布推出支持“卫星+蜂窝”网络的高集成度 NTN 卫星通信模组 BG95-S5。

(3) 今年山东全省 16 个市将全部达到千兆城市标准，明年底前再建成开通 7 万个 5G 基站，总量突破 27 万个，进一步织密数字基础设施网络，助推数字经济发展跑出“加速度”。

周观点：

国内 5G-A 持续加速发展，相关基础设施建设持续跟进，各大运营商也在持续推进 5G-A 商用步伐，有望带动产业链相关公司业绩提升，建议关注以下板块：(1) 运营商：中国移动(600941.SH)、中国联通(600050.SH)、中国电信(601728.SH)；(2) 有望率先实现业绩兑现的光模块企业：中际旭创(300308.SZ)、天孚通信(300394.SZ)、新易盛(300502.SZ)；(3) 通信设备制作企业：中兴通讯(000063.SZ)、紫光股份(000938.SZ)；(4) 同时建议关注卫星通信的中长期机会：移远通信(603236.SH)、中国卫通(601698.SH)、中国卫星(600118.SH)、北斗星通(002151.SZ)。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/4/12 股价(元)	EPS (元)			PE			投资 评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
000063.SZ	中兴通讯	26.96	1.71	2.02	2.36	15.16	13.33	11.42	未评级
600050.SH	中国联通	4.52	0.23	0.26	0.29	19.52	17.34	15.36	未评级
600941.SH	中国移动	101.05	5.88	6.33	6.85	11.52	15.96	14.74	未评级
601728.SH	中国电信	5.96	0.30	0.33	0.37	13.90	17.82	16.10	未评级
600522.SH	中天科技	13.34	0.94	1.05	1.26	17.15	12.68	10.60	未评级
300394.SZ	天孚通信	167.81	1.03	1.70	2.82	24.79	98.65	59.52	未评级
600487.SH	亨通光电	12.51	0.67	0.88	1.09	23.46	14.27	11.49	未评级
002281.SZ	光迅科技	34.60	0.90	0.73	0.93	18.04	47.29	37.31	未评级
300383.SZ	光环新网	8.92	-0.49	0.29	0.42	-16.67	30.26	21.43	未评级
600498.SH	烽火通信	16.84	0.34	0.45	0.62	38.42	37.53	27.15	未评级
003031.SZ	中瓷电子	64.38	0.71	0.63	0.87	135.43	102.43	74.38	未评级
603236.SH	移远通信	38.43	3.30	0.56	2.36	30.59	68.61	16.31	未评级
000938.SZ	紫光股份	20.02	0.75	0.79	0.98	25.86	25.30	20.39	未评级
600118.SH	中国卫星	23.89	0.24	0.25	0.30	89.17	97.43	80.49	未评级
601698.SH	中国卫通	14.73	0.23	0.19	0.23	52.40	77.53	64.04	未评级
300308.SZ	中际旭创	169.33	2.91	5.26	6.71	41.56	32.22	25.22	未评级
300502.SZ	新易盛	69.50	1.12	1.72	2.30	50.70	40.43	30.20	未评级
300628.SZ	亿联网络	30.33	2.90	1.92	2.28	18.46	15.79	13.31	未评级
002151.SZ	北斗星通	28.44	0.36	0.76	1.08	107.37	37.37	26.31	未评级
688100.SH	威胜信息	36.22	1.05	1.32	1.65	27.53	27.37	21.90	未评级

资料来源：Wind，华龙证券研究所（本表移远通信、中国联通、中际旭创、新易盛、亿联网络、北斗星通、天孚通信 2023 年 EPS 取自各公司 2023 年业绩快报，中国卫通、北斗星通、中国移动、中国联通、光环新网、中国电信、威胜信息、中兴通讯 2023 年 EPS 取自公司 2023 年年报，其余公司盈利预测及评级均取自 Wind 一致预期）

5 风险提示

(1) 宏观环境出现不利变化。宏观经济增长为通信行业发展的基础，宏观经济动力不足将影响通信行业发展。

(2) 所引用数据来源发布错误数据：本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

(3) AI 发展进度不及预期。AI 在通信领域的应用日益广泛，如果 AI 发展进度不及预期，将影响相关上市公司发展前景。

(4) 5G-A 发展进度不及预期。5G-A 发展将带动相关行业需求，如果 5G-A 发展进度不及预期，将导致相关行业发展不及预期。

(5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

(6) 创业板股票风险等级为 R4，仅适合相应风险等级的客户使用。

免责及评级说明部分

分析师声明:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明:

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明:

本报告仅供华龙证券股份有限公司（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报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。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价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

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及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应充分考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明:

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，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。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京

地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦F1层华龙证券
邮编：100033

兰州

地址：兰州市城关区东岗西路638号甘肃文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

上海

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000