

固网宽带速率再创新高

——通信行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

2023年Q4, 国内固定宽带平均下载速率再创新高。2023年Q4, 固定宽带平均下载速率为83.88Mb/s, 环比增长4.3%, 同比增长17%。

2023年Q4, 不同区域的固定宽带平均下载速率存在差异。

- 东部地区下载速率最高, 达到85.45Mb/s, 中部地区高于西部地区的速率, 分别为82.72Mb/s和81.25Mb/s。
- 根据宽带发展联盟统计, 全国平均固定宽带下载速率为83.88Mb/s, 其中上海、天津、北京排名前三, 西藏、新疆、青海排名后三。

从三大运营商情况来看, 2023年Q4 中国电信的固定宽带下载速率最高。中国电信的速率达到84.72Mb/s, 中国联通和中国移动次之, 分别为84.47Mb/s和83.12Mb/s。

市场回顾:

本周(2024.04.08-2024.04.14), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-1.62%、-3.32%、-4.21%, 申万通信指数涨幅为-1.28%, 在申万31个一级行业排第11位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 新海退、移为通信、鼎通科技、天孚通信、中际旭创

股价跌幅前五名为: 世嘉科技、ST天喻、海能达、广哈通信、灿勤科技

投资策略: (1) AI热潮如火如荼, 数字经济发展提升算力需求, 建议关注ICT设备厂商: 中兴通讯、紫光股份。(2) AI发展拉动高速光模块出货量, 建议关注光模块光器件厂商: 中际旭创、天孚通信、新易盛。(3) 运营商发力数字经济, 大力发展云计算业务, 资本开支和折旧摊销比例逐渐下降, 并逐步提高分红比例, 建议关注运营商龙头: 中国移动。(4) 全球企业持续进行数字化转型, 重点推荐SIP话机龙头: 亿联网络。

风险提示: 5G发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 海外宏观经济衰退。

评级

增持(维持)

2024年04月14日

张健宇

分析师

zhangjianyu@shgsec.com

SAC执业证书编号: S1660523110001

行业基本资料

股票家数	130
行业平均市盈率	20.44
市场平均市盈率	16.46

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 《通信行业研究周报: 全球网络市场规模持续增长》2024-04-09
- 《通信行业研究周报: 全球蜂窝物联网模组市场首次下滑》2024-03-25
- 《通信行业研究周报: 国资委推动央企发力AI》2024-02-26

内容目录

1. 每周一谈	3
2. 市场回顾	4
3. 重要公告	5

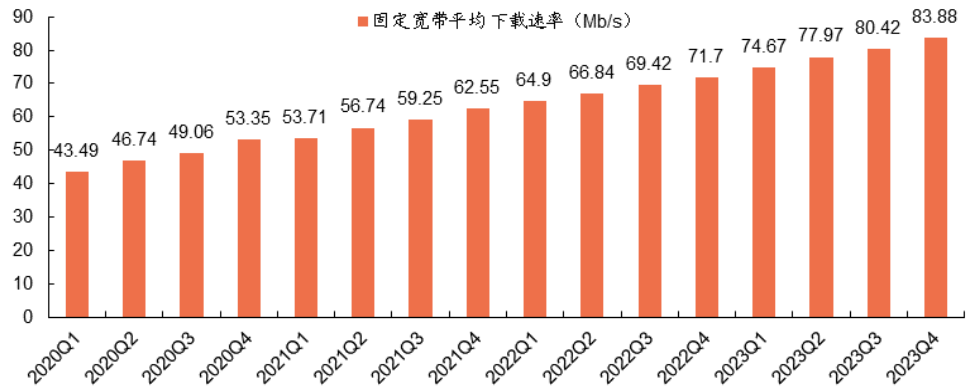
图表目录

图 1: 2020Q1 至 2023Q4 全国平均下载速率对比	3
图 2: 2023Q4 固定宽带平均下载速率区域对比	3
图 3: 基础电信企业的固定宽带平均下载速率情况	4
图 4: 申万一级行业周涨幅	4
图 5: 申万一级行业年初至今涨跌幅	5
图 6: 本周涨幅前十	5
图 7: 本周跌幅前十	5
图 8: 本年度涨幅前十	6
图 9: 本年度跌幅前十	6
表 1: 通信行业一周重要公告	6

1. 每周一谈

2023 年 Q4，国内固定宽带平均下载速率再创新高。2023 年 Q4，固定宽带平均下载速率为 83.88Mb/s，环比增长 4.3%，同比增长 17%。

图1：2020Q1 至 2023Q4 全国平均下载速率对比

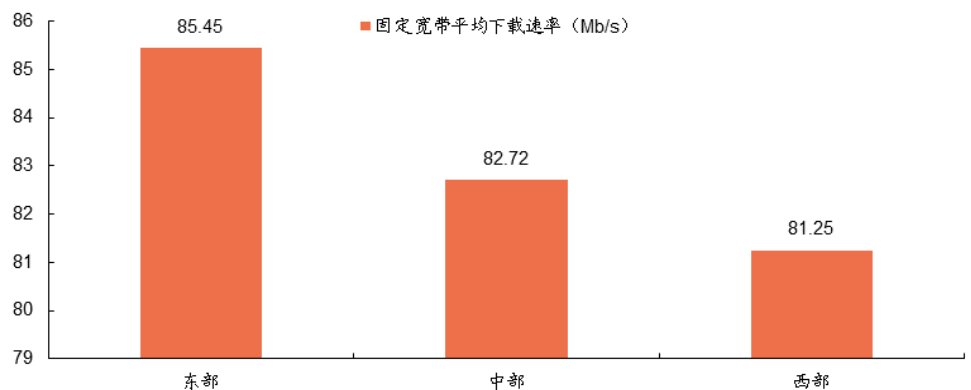


资料来源：宽带发展联盟《中国宽带速率状况报告 2023 年第四季度》，申港证券研究所

2023 年 Q4，不同区域的固定宽带平均下载速率存在差异。

- ◆ 东部地区下载速率最高，达到 85.45Mb/s，中部地区高于西部地区的速率，分别为 82.72Mb/s 和 81.25Mb/s。
- ◆ 根据宽带发展联盟统计，全国平均固定宽带下载速率为 83.88Mb/s，其中上海、天津、北京排名前三，西藏、新疆、青海排名后三。

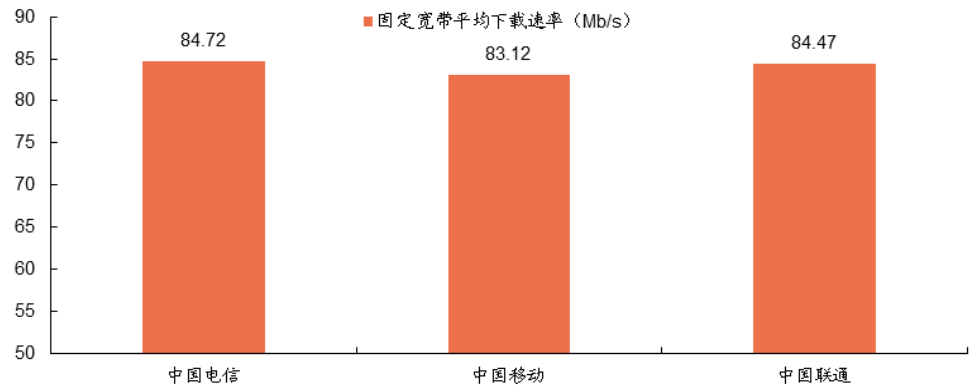
图2：2023Q4 固定宽带平均下载速率区域对比



资料来源：宽带发展联盟《中国宽带速率状况报告 2023 年第四季度》，申港证券研究所

从三大运营商情况来看，2023 年 Q4 中国电信的固定宽带下载速率最高。中国电信的速率达到 84.72Mb/s，中国联通和中国移动次之，分别为 84.47Mb/s 和 83.12Mb/s。

图3：基础电信企业的固定宽带平均下载速率情况

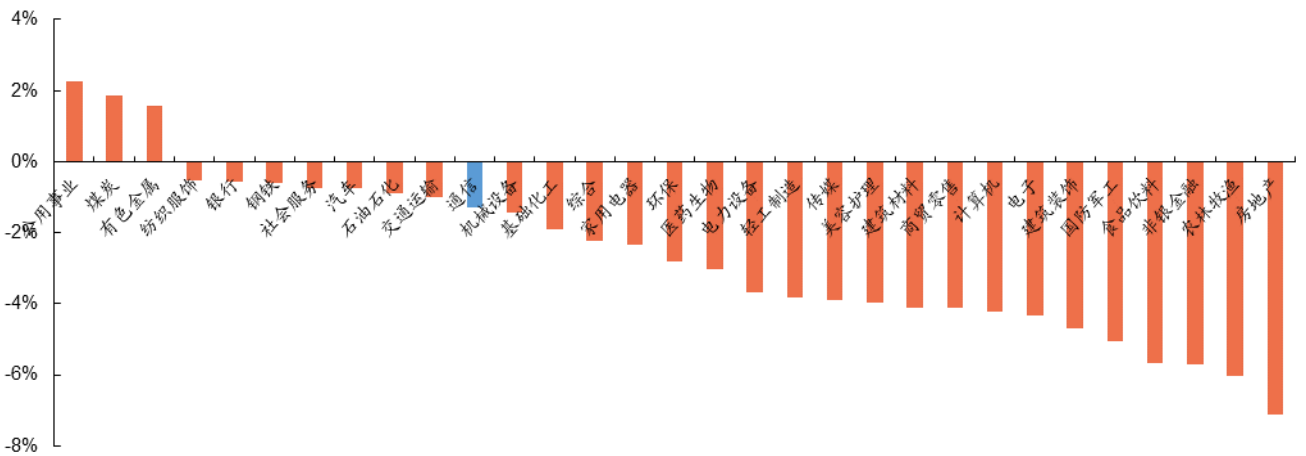


资料来源：宽带发展联盟《中国宽带速率状况报告 2023 年第四季度》，申港证券研究所

2. 市场回顾

本周（2024.04.08-2024.04.14），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-1.62%、-3.32%、-4.21%，申万通信指数涨幅为-1.28%，在申万 31 个一级行业排第 11 位。

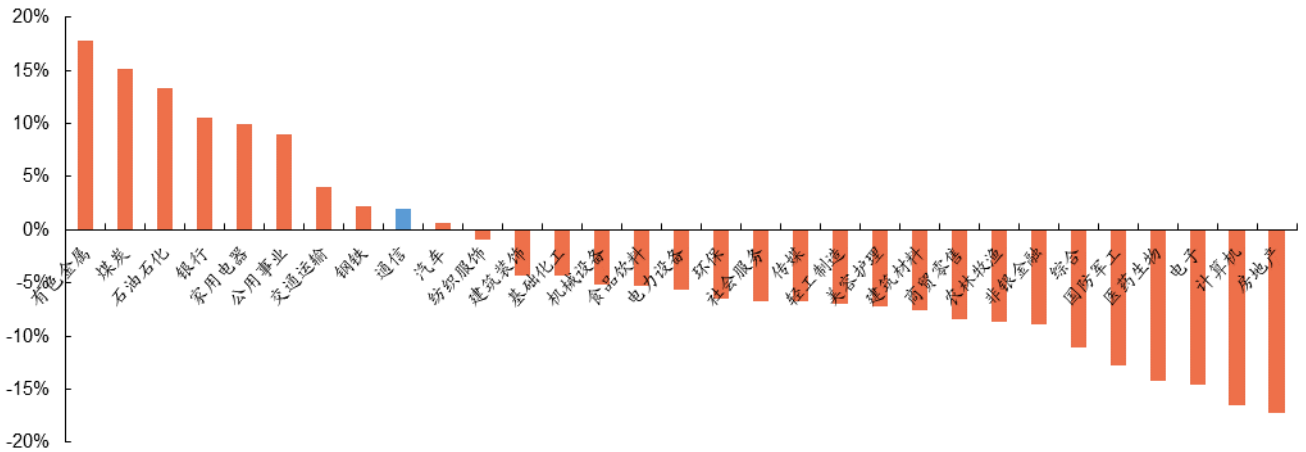
图4：申万一级行业周涨幅



资料来源：wind，申港证券研究所

2024 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.50%、-3.11%、-6.79%，申万通信指数涨幅为 2.01%，在申万 31 个一级行业中排第 9 位。

图5：申万一级行业年初至今涨跌幅



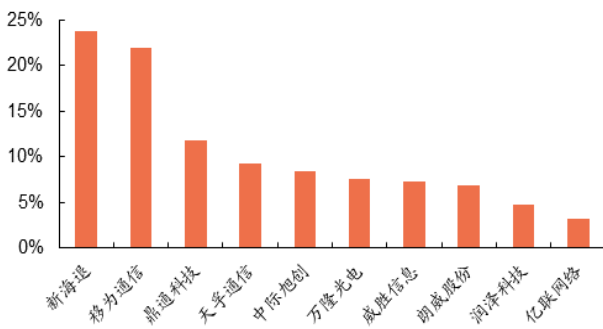
资料来源：wind, 申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：新海退、移为通信、鼎通科技、天孚通信、中际旭创

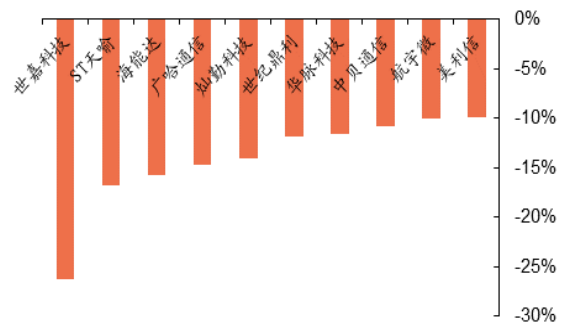
股价跌幅前五名为：世嘉科技、ST天喻、海能达、广哈通信、灿勤科技

图6：本周涨幅前十



资料来源：wind, 申港证券研究所

图7：本周跌幅前十



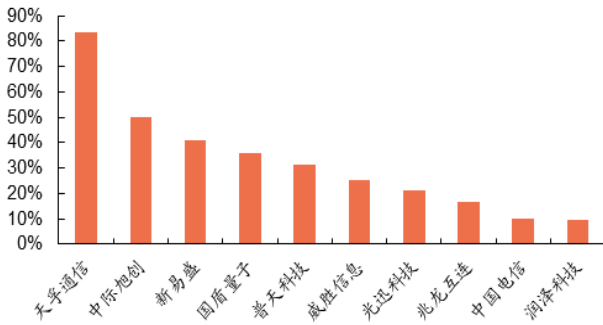
资料来源：wind, 申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：天孚通信、中际旭创、新易盛、国盾量子、普天科技

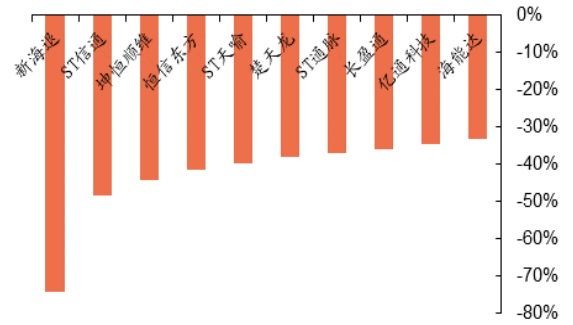
股价跌幅前五名为：新海退、ST信通、坤恒顺维、恒信东方、ST天喻

图8：本年度涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图9：本年度跌幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

3. 重要公告

表1：通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
业绩预告	华测导航	04.08	公司发布《2024年第一季度业绩预告》。归母净利润为 10,000 万元至 10,600 万元，同比增长 26.48%至 34.06%；扣非归母净利润为 8,300 万元至 8,900 万元，同比增长 34.26%至 43.97%。
业绩预告	移为通信	04.08	公司发布《2024年第一季度业绩预告》。归母净利润为 3,484.31 万元至 3,677.89 万元，同比增长 80%至 90%；扣非归母净利润为 3,281.12 万元至 3,593.61 万元，同比增长 110%-130%。
业绩预告	广哈通信	04.08	公司发布《2024年第一季度业绩预告》。归母净利润为 70 万元至 90 万元；扣非归母净利润为-121 万元至-141 万元。
业绩预告	亿联网络	04.12	公司发布《2024年第一季度业绩预告》。营业收入为 113,744.15 万元至 118,187.28 万元，同比增长 28%至 33%；归母净利润为 55,823.99 万元至 57,938.53 万元，同比增长 32%至 37%；扣非归母净利润为 51,161.97 万元至 52,902.17 万元，同比增长 47%-52%。
业绩报告	仕佳光子	04.12	公司发布《2024年第一季度业绩报告》。营业收入为 1.98 亿元，同比增长 32.85%。归母净利润为 0.08 亿元，同比增长 364.41%；经营活动产生的现金流量净额为 603 万元，同比下滑 85.09%；基本每股收益为 0.0187 元/股，同比增长 367.14%。

资料来源：wind，申港证券研究所

4. 行业新闻

【长飞收购 RFS 德国及苏州公司，开拓国际电缆市场】近日，长飞光纤光缆股份有限公司收购 RFS 德国及苏州公司，并举办交割仪式，公司执行董事兼总裁庄丹视频致辞，高级副总裁周理晶，副总裁聂磊，高级人力资源总监范星出席相关活动。本次收购是长飞公司国际化战略的又一重大布局，对进一步完善海外产能布局、开拓国际电缆市场具有重大意义。(C114 通信网)

【机构：预计 2024 年全球 Wi-Fi 7 产品渗透率可达 6.4%】研究机构 DIGITIMES 研究中心 4 月 8 日指出，在 Wi-Fi 联盟于 2024 年启动 Wi-Fi 7 产品认证之际，外加全球多数地区逐步开放 6GHz 频段的带动下，2024 年全球 Wi-Fi 7 产品渗透率将

达到 6.4%。DIGITIMES 分析师指出，智能手机、个人电脑（PC）为首轮 Wi-Fi 规格升级的主力消费电子产品，不过 Wi-Fi 7 芯片因采用先进制程生产，成本提高，因此 2024 年高端手机与 PC 将率先引入该功能。预计 2025 年会有更多产品通过 Wi-Fi 7 认证，渗透率有望从 6.4% 增长至 15%（C114 通信网）

【24Q1 全球 PC 出货量报告：联想增 7.8%、惠普增 0.2%、戴尔降 2.2%、苹果增 14.6%】 市场调查机构 IDC 近日发布追踪报告，表示经过初步统计，全球传统个人电脑市场经过两年的下滑，在 2024 年第 1 季度恢复增长，出货量达到 5980 万台，同比增长 1.5%。IDC 认为恢复增长的原因之一是起点低，2023 年第 1 季度全球 PC 市场下降了 28.7%，这是个人电脑历史上的最低点。（C114 通信网）

【全国首个机场 128TR（自发自收）5G-A 通感一体化基站在湖南张家界荷花机场开通】 新一代信息技术是新质生产力发展的基石，它不仅推动现有产业的数字化转型，还将催生新的商业模式和产业形态。当前最前沿技术中，5G-A 网络便是备受关注的新一代信息技术的代表。近日，湖南移动联合中兴通讯携手张家界荷花机场率先完成全国首个机场 128TR（自发自收）5G-A 通感一体化基站部署开通，率先开启了 5G-A 通感赋能低空监管发展新征程（C114 通信网）

【2023 年 Q4 我国移动宽带网络平均下载速率达 129.36Mbit/s 同比提升 31.91%】 宽带发展联盟发布了《中国宽带速率状况报告》（第 34 期）。报告显示，2023 年第四季度，我国固定宽带网络平均下载速率（用户体验）达到 83.88Mbit/s，环比上季度提升了 4.3%，同比去年同期提升了 12.18 Mbit/s，年度提升幅度达到 16.99%；我国移动宽带用户使用 4G 和 5G 网络访问互联网时的综合平均下载速率（用户体验）达到 129.36Mbit/s，同比去年同期提升幅度达到了 31.91%。（C114 通信网）

5. 风险提示

5G 发展不及预期，中美贸易摩擦进一步升级，海外宏观经济衰退。

分析师简介

张建宇，北京科技大学工学硕士，曾先后就职于华为和中国移动，多年 ICT 行业工作经验，2021 年 11 月加入申港证券，担任通信行业研究员。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级说明：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）