

千兆宽带推进超预期，新兴业务高速发展可期

通信行业

推荐(维持)

核心观点 (2022 年 07 月 25 日—2022 年 07 月 30 日)：

- **一周通信板块指数回调，军工通信/北斗导航子板块表现相对较好。**
本周上证指数跌幅为 0.51%；深证成指跌幅为 1.03%；创业板指数跌幅为 2.44%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 1.23%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 69.70%、4.55%和 25.75%。其中，个股涨幅方面，意华股份(+28.98%)、深南股份(+20.90%)、精伦电子(+16.56%)涨幅分列前三。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周军工通信/北斗导航子板块、物联网及 5G 应用子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 4.18%、2.01%。双碳背景下，通信+能源融合发展，行业共振迎来广阔天地，产业不断拓展前沿应用助力能源业务高速发展，维持对通信行业的“推荐”评级。
- **十四五规划千兆宽带推进超预期，通信业务结构方向性调整。**
近日，工信部发布了《2022 年上半年通信业经济运行情况》。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 5.63 亿户，比上年末净增 2705 万户。其中 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6111 万户，比上年末净增 2656 万户，占总用户数的 10.9%。千兆光网用户今年保持高速增长，上半年同比增速高达 329%。同时云计算、IDC、大数据、物联网等新兴业务 2022 年上半年收入 1624 亿元，占总收入的 19.9%，新兴业务逼近两成。新兴业务收入占比，从 2020 年的 12.8%，上升到 2021 年的 15.2%、今年上半年的 19.9%，直逼总收入两成。同时新兴业务收入增长对当期整体通信收入的增长贡献率，近两年持续走高，从 2021 年上半年的 39.9%，一路跃升到 2021 年全年的 44.6%、今年上半年的 69.3%。显然，支撑通信收入增长的动力引擎，已经发生了迁移。新兴业务增长贡献，正从“副发动机”变化为增长主力。发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择，因此构建数字化世界是已知的 ICT 产业发展的最大动力、最大愿景。总体而言，行业发展动能不断增强，随着下半年预期的不断修复，关注基本面改善将是投资重点方向。
- **投资建议：集中度提升，优选子行业景气度边际改善的优质标的。**
通信的子行业景气度边际改善有利于估值的企稳回升，中长期来看业绩高增的确定性更强。建议关注标的：交换机相关标的星网锐捷(002396)，光纤光缆标的长飞光纤(601869)。应用板块的视频会议标的亿联网络(300628)，卫星导航应用标的华测导航(300627)，通信模组标的移远通信(603236)，美格智能(002881)。通信+新业务拓展突破的中天科技(600522)，亨通光电(600487)，润建股份(002929)。
- **风险提示：**原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；5G 商用推进不及预期。

分析师

赵良毕

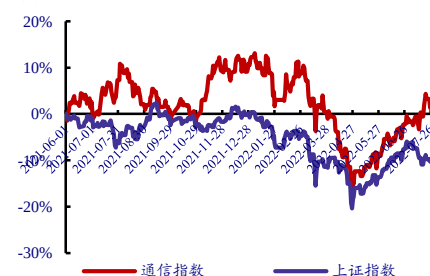
☎：010-80927619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

特此鸣谢：赵中兴、肖行健

行业数据



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业周报：数字底座持续夯实，打开行业变革新机遇

【银河通信】行业月报：数字新基建能力增强，通信基石稳中有升

【银河通信】行业点评：车联网模组业务拓展升级，产业链加速有望超预期

目 录

一、周市场行情：一周通信板块指数回调	3
（一）一周通信行业指数下跌 1.23%	3
（二）一周通信通信终端及配件子板块涨幅较高	4
（三）一周通信板块个股最高涨幅为 28.98%	6
二、行业发展向好及重要事件主题催化	6
（一）千兆宽带发展超预期，十四五规划达标进程顺利	6
（二）工信部发布上半年通信业运行情况，业务结构方向性调整	7
（三）5G 基站持续建设，5G 基站占比基站总数 17.9%	8
三、一周通信行业细分主题事件较多	8
（一）中移动启动算力网络实验示范网，聚焦东数西算业务孵化	8
（二）中国电信发布云生态合作计划，期望 2022 年云收入翻番	8
（三）中国联通召开年中工作会议，坚决完成全年目标任务	9
（四）华为发布 HarmonyOS 3，鸿蒙设备数破 3 亿	10
四、行业估值处于较低水平	11
五、重点公司公告	11
（一）一周重点公司公告	11
（二）下周重点公司公告	15
六、风险分析	15

一、周市场行情：一周通信板块指数回调

(一) 一周通信行业指数下跌 1.23%

周行情：一周（2022 年 07 月 25 日-2022 年 07 月 30 日）上证指数跌幅为 0.51%；深证成指跌幅为 1.03%；创业板指数跌幅为 2.44%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 1.23%。

一周通信重点事件方面：

运营商重点事件中，中国移动正式启动了中国移动算力网络试验示范网 CFITI，算力网络试验示范网以推进构建国家算力网络大科学装置为目标方向，锚定新技术试验床、国家示范基地、产业聚合平台和新业态孵化器四大定位，构建多节点互联的技术创新与业务验证的双平面试验网，已具备“1+9+9”的起步布局。**中国电信**总经理近日在第五届数字中国建设峰会上回顾了天翼云十年来的创新成果，天翼云已成为全球最大的运营商云，保持政务公有云市场的领先地位，不仅构建了“2+4+31+X+0”资源布局，还实现了天翼云 4.0 全栈自研。为了进一步落实国家“东数西算”战略，中国电信强化绿色环保、大规模；强调核心节点间的高速联网，实现最低时延；强调适度超前部署以 GPU 为代表的智能算力。截至 2021 年底，中国电信的算力规模已经达到了 2.1EFLOPS，力争到今年底算力规模实现 3.8EFLOPS，算力规模提升 80%。随着近两年技术能力和市场服务能力加速成长，2021 年天翼云营收实现翻番。**中国联通**7 月 25 日召开 2022 年中工作会议，会议强调公司将继续按照年度工作会议以及“1+9+3”战略规划体系的宣贯部署，全面推进战略规划落地实施见效，强供给稳增长，抓改革促发展，防风险保安全，坚决完成全年目标任务。

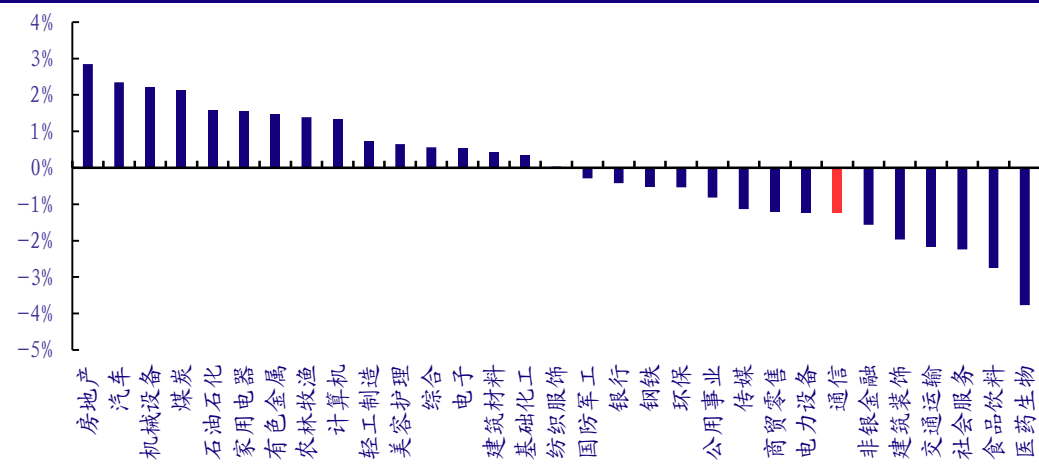
主设备商方面，华为正式发布 HarmonyOS 3，以及华为 MatePad Pro、华为 MateBook X Pro、华为 FreeBuds Pro 2、华为智慧屏 S86 Pro、华为智慧屏 S 系列、全新华为 WATCH 3 Pro new、华为 PixLab V1 打印机、华为 MateBook 14s、华为 S-TAG 和華為 WATCH FIT mini 等多款全场景新品。截止目前，搭载 HarmonyOS 2 的华为设备已经突破 3 亿台。**中兴通讯**加盟中国电信云计算共同体打造国家级云服务，携手开启中国电信云计算共同体新篇章，标志着中兴通讯与中国电信在云计算领域的合作进入新的历史阶段。

千兆宽带方面，近日，工信部发布了《2022 年上半年通信业经济运行情况》。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 5.63 亿户，比上年末净增 2705 万户。其中 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6111 万户，比上年末净增 2656 万户，占总用户数的 10.9%。千兆光网用户今年保持高速增长，上半年同比增速高达 329%。

海外主要事件方面，法国卫星公司 Eutelsat 与英国卫星公司 OneWeb 宣布达成合并协议，通过全股票交易的形式对等合并。合并后，新公司将成为欧洲最大的卫星公司，以挑战美国的 SpaceX 公司。据印度经济时报报道，印度两大电信运营商 Bharti Airtel 和 Reliance Jio Infocomm 敲定了其 5G 设备合作伙伴，将合同授予了诺基亚、爱立信和三星。

我们认为 5G 应用不断积累、创新，5G 流量快速增长态势有望加速，数字流量经济发展有望超预期。通信、能源融合发展，行业共振迎来广阔天地，产业不断拓展前沿应用助力能源业务高速发展，维持对通信行业的“推荐”评级。

图 1. 一周通信行业跌幅 1.23% (单位: %)

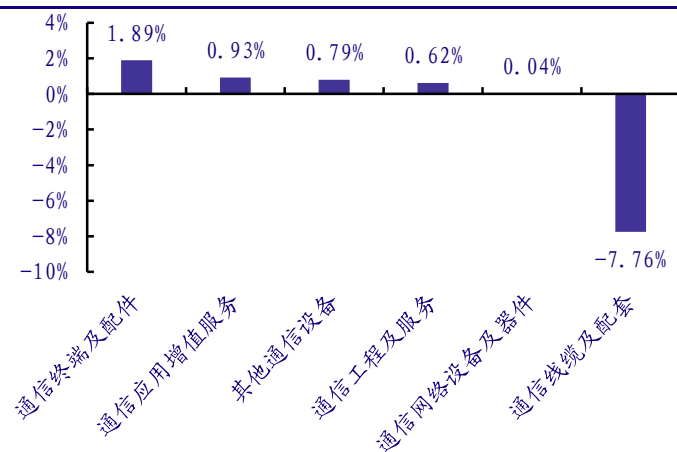


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 一周通信终端及配件子板块涨幅较高

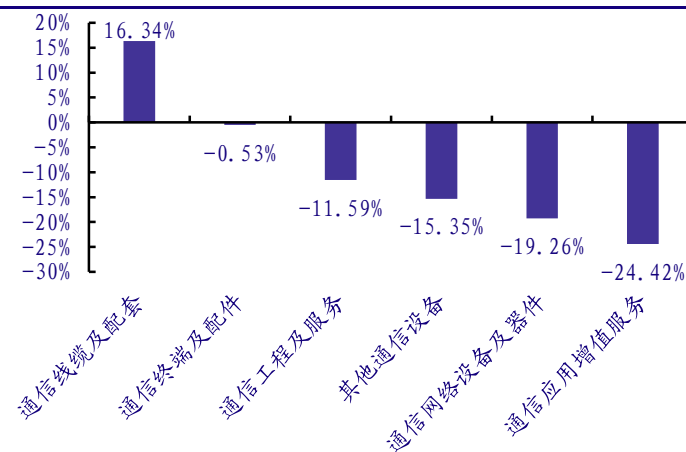
根据通信板块三级子行业通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务,一周(2022年07月25日-2022年07月30日)通信终端及配件子行业板块涨幅靠前,为**1.89%**。进一步细分子板块方面,一周军工通信/北斗导航子板块、物联网及5G应用子板块相关标的表现较好,板块涨幅分别为**4.18%、2.01%**。

图 2. 一周通信终端及配件子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3. 今年以来通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 1. 一周军工通信/北斗导航子板块表现较好

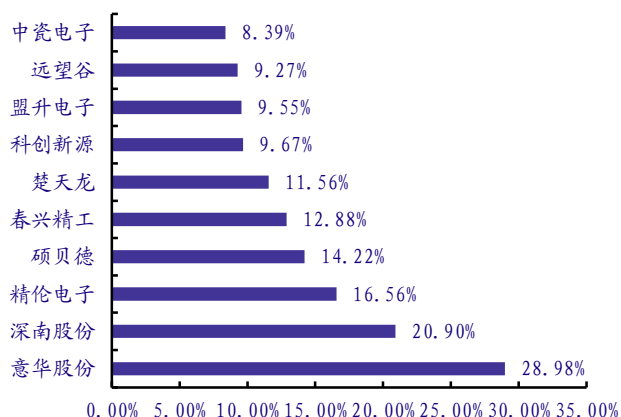
细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
设备集成	-0.47%	烽火通信	600498.SH	0.28%
		中兴通讯	000063.SZ	-2.32%
		星网锐捷	002396.SZ	0.63%
光器件	0.37%	中际旭创	300308.SZ	-1.71%
		光迅科技	002281.SZ	-0.39%
		新易盛	300502.SZ	1.29%
		天孚通信	300394.SZ	5.05%
		剑桥科技	603083.SH	0.78%
		太辰光	300570.SZ	2.11%
		博创科技	300548.SZ	-4.51%
IDC 相关	-1.60%	光环新网	300383.SZ	0.31%
		网宿科技	300017.SZ	0.19%
		宝信软件	600845.SH	-4.70%
		数据港	603881.SH	0.12%
		奥飞数据	300738.SZ	-3.78%
		科华数据	002335.SZ	-1.73%
物联网及 5G 应用	2.01%	高新兴	300098.SZ	3.74%
		东土科技	300353.SZ	-0.67%
		广和通	300638.SZ	4.15%
		移远通信	603236.SH	2.55%
		日海智能	002313.SZ	1.19%
		移为通信	300590.SZ	-0.93%
		梦网科技	002123.SZ	4.03%
云视频	-0.22%	亿联网络	300628.SZ	0.24%
		会畅通讯	300578.SZ	-0.91%
		二六三	002467.SZ	0.00%
光纤光缆	-3.22%	通鼎互联	002491.SZ	0.60%
		长飞光纤	601869.SH	6.72%
		中天科技	600522.SH	-9.41%
		亨通光电	600487.SH	-10.78%
军工通信/北斗导航	4.18%	杰赛科技	002544.SZ	1.96%
		华测导航	300627.SZ	1.01%
		中海达	300177.SZ	3.45%
		七一二	603712.SH	10.28%
运营商	-1.48%	中国移动	600941.SH	-3.93%
		中国联通	600050.SH	0.29%
		中国电信	601728.SH	-0.80%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 28.98%

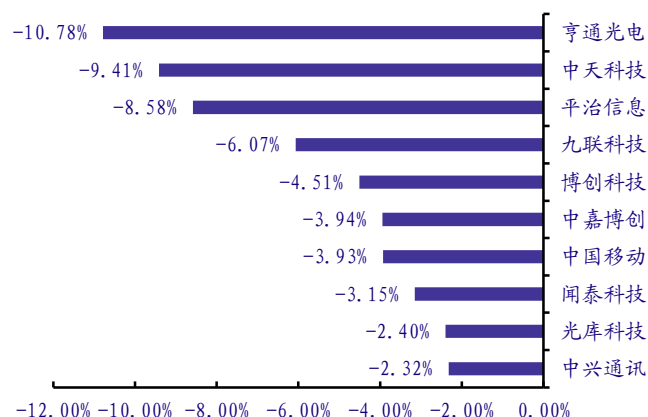
一周(2022年07月25日-2022年07月30日)通信板块个股中,上涨、维持、下跌的个股占比分别为69.70%、4.55%和25.75%。其中,个股涨幅方面,意华股份(+28.98%)、深南股份(+20.90%)、精伦电子(+16.56%)涨幅分列前三。

图 4. 一周意华股份领跑涨幅榜(单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 5. 一周部分个股有小幅回调(单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二、行业发展向好及重要事件主题催化

(一) 千兆宽带发展超预期, 十四五规划达标进程顺利

近日, 工信部发布了《2022年上半年通信业经济运行情况》。数据显示, 截至6月末, 三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达5.63亿户, 比上年末净增2705万户。其中, 100Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达5.27亿户, 占总用户数的93.7%, 占比较上年末提升0.6个百分点; 1000Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达6111万户, 比上年末净增2656万户, 占总用户数的10.9%。

千兆光网用户今年保持高速增长, 上半年同比增速高达329%。《“十四五”数字经济发展规划》提出, 千兆宽带用户数要从2020年的640万增至2025年的6000万, 增长规模接近8.3倍。三大运营商的表现持续超预期。仅2021年, 共发展千兆宽带用户2746万户, 总数达到3386万户, 今年上半年发展千兆宽带用户更是接近2021年全年体量。以这样的发展速度, 到十四五末有可能挑战亿万用户规模。

表 2. “十四五”数字经济迈向全面扩展期

指标	2020 年	2025 年
数字经济核心产业增加值占 GDP 比重 (%)	7.8	10
IPv6 活跃用户数 (亿户)	4.6	8

千兆宽带用户数（万户）	640	6000
软件和信息技术服务业规模（万亿元）	8.16	14
工业互联网平台应用普及率（%）	14.7	45
全国网上零售额（万亿元）	11.76	17
电子商务交易规模（万亿元）	37.21	46
在线政务服务实名用户规模（亿）	4	8

资料来源：国务院，wind，中国银河证券研究院

（二）工信部发布上半年通信业运行情况，业务结构方向性调整

日前，工信部发布了 2022 年上半年通信业经济运行情况。2022 年上半年移动流量业务收入“低速增长”、新兴业务收入“增势突出”。前者是 5G 商业兑现期收入的基本盘，后者则是面向数字经济的战略新方向。根据工信部数据，上半年移动流量业务收入 3336 亿元，占比业务总收入 40.9%；固定宽带业务收入 1220 亿元，占比 15%；语音业务收入 684 亿元，占比 8.4%。这三者是运营商传统业务收入。云计算、IDC、大数据、物联网等新兴业务，2022 年上半年收入 1624 亿元，占总收入的 19.9%。这四者，构成当下通信业务收入的基本面：新兴业务逼近两成，传统业务占比六成。

新兴业务收入占比，过去三年一路走高。数据显示，新兴业务收入占比，从 2020 年的 12.8%，上升到 2021 年的 15.2%、今年上半年的 19.9%，直逼总收入两成。过去三年的数据脉络表明，通信业务收入构成正在发生结构性调整，虽然传统业务的收入占据总收入的基本盘，但隐形调整“潜移默化”，份额占比下行明显；而新兴业务收入占比则“衔枚疾走”、持续走强，突破两成、继续走高的态势可以预见。同时新兴业务收入增长对当期整体通信收入的增长贡献率，近两年持续走高，从 2021 年上半年的 39.9%，一路跃升到 2021 年全年的 44.6%、今年上半年的 69.3%。显然，支撑通信收入增长的动力引擎，已经发生了迁移。新兴业务增长贡献，正从“副发动机”变化为增长主力。

半年成绩单清晰地释放了行业发展新信号：通信业务结构正在发生不可逆转的方向性调整，推动通信业增长的动力引擎已经发生根本性改变。面对新调整、新变化，行业必须适应新形势，更加旗帜鲜明地重塑通信发展新范式，更加坚定不移地奋力数字经济主航道。习近平总书记深刻指出：“发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择。”构建数字化世界，这是已知的 ICT 产业发展的最大动力、最大愿景。相信运营企业一定能够顺应市场与技术发展大势，在数字化的战略机遇期，实现发展模式、企业能力的根本蝶变，不仅成就通信运营商自身的高质量进阶，更成就整体通信产业的可持续发展，成就泛在、智能、安全、可信的数字中国数字世界。

表 3. 电信业务收入构成变化

项目	2021 年上半年	2022 年上半年	同比变化
语音业务收入占比	9.6%	8.4%	-1.2%
固定互联网宽带业务收入占比	17.2%	15.0%	-2.2%

移动数据流量业务收入占比	44.2%	40.9%	-3.3%
新兴业务收入占比	15.2%	19.9%	4.7%

资料来源：工信部，中国银河证券研究院

（三）5G 基站持续建设，5G 基站占比基站总数 17.9%

近日，工信部的报告称，上半年，我国 5G 建设加快推进。截至 6 月末，我国移动通信基站总数达 1035 万个，比上年末净增 38.7 万个。其中，5G 基站总数达 185.4 万个，占移动基站总数的 17.9%，占比较上年末提高 3.6 个百分点，其中 1—6 月份新建 5G 基站 42.9 万个。

其中，东部地区 5G 建设和用户普及率领先。截至 6 月末，东、中、西部和东北地区 5G 基站分别达到 90.1 万、38.6 万、45 万、11.6 万个，占本地区移动电话基站总数的比重分别为 20.1%、17.2%、15.4%和 16.8%；5G 移动电话用户分别达 20363 万、10550 万、11675 万、2951 万户，占本地区移动电话用户总数的比重分别为 28.1%、27.4%、26.5%和 25%。

三、一周通信行业细分主题事件较多

（一）中移动启动算力网络实验示范网，聚焦东数西算业务孵化

中国移动于 7 月 29 日举行的 2022 中国算力大会上正式启动了中国移动算力网络试验示范网 CFITI (CFN Innovative Test Infrastructure)。中国移动算力网络试验示范网以推进构建国家算力网络大科学装置为目标方向，锚定新技术试验床、国家示范基地、产业聚合平台和新业态孵化器四大定位，构建多节点互联的技术创新与业务验证的双平面试验网，已具备“1+9+9”的起步布局。

具体来看，“1+9+9”布局以北方基地国际信息港为中枢节点，辐射全国，包含浙江、江苏、广东、山东、河南、山西、贵州、内蒙古、甘肃 9 省份集团级节点和北京、重庆、湖南、福建、新疆、云南、河北、四川、宁夏 9 省份特色省级节点，形成多节点互联的创新基础设施。中国移动算力网络试验示范网以技术创新为牵引，将围绕新算力、新网络、新算网、新模式、新安全、新绿色六大技术方向进行技术验证，全面开展算力网络创新试验。打造算力网络新业务孵化器，聚焦新业务孵化，开展行业、个人、家庭以及东数西算等创新业务全面赋能数字经济。积极探索任务式和并网交易等新服务模式，推动算网产业生态繁荣。

算力作为信息社会的基础，已成为数字经济基础性的、核心的发展动力，直接影响数字经济发展的速度，决定社会智能的发展高度。同时，算力具有三大核心价值，事关核心生产要素升级，事关数字经济的发展速度，还事关双碳目标的实现。

（二）中国电信发布云生态合作计划，期望 2022 年云收入翻番

云计算在数字中国建设和数字经济发展中起到重要的基础性、先导性和战略性作用，已成为经济社会数字化转型的基石和枢纽。近日，以“共铸国云 智领未来”为主题的“2022 云生

态大会”在第五届数字中国建设峰会期间正式召开。会上，中国电信总经理邵广禄回顾了天翼云十年来的创新成果，同时面向下一个十年，中国电信发布天翼云生态合作计划。

天翼云已成为全球最大的运营商云，保持政务公有云市场的领先地位，不仅构建了“2+4+31+X+0”资源布局，还实现了天翼云 4.0 全栈自研。为了进一步落实国家“东数西算”战略，中国电信更强化绿色环保、大规模；更强调核心节点间的高速联网，实现最低时延；也更强调适度超前部署以 GPU 为代表的智能算力。截至 2021 年底，中国电信的算力规模已经达到了 2.1EFLOPS，力争到今年底算力规模实现 3.8 EFLOPS，算力规模提升 80%。天翼云已经建成了自主可控、安全可信的分布式云，突破了分布式数据库，云操作系统、云存储、CDN 等一系列关键核心技术，承载着 200 多万行业客户。正是随着近两年技术能力和市场服务能力加速成长，2021 年天翼云营收实现翻番。

天翼云积极推进四大生态建设：通过技术生态推动云计算技术融合共创、通过应用生态支持云上应用和解决方案创新、通过服务生态提升云交付综合实力、通过渠道生态汇聚云发展增长合力。技术生态方面，聚焦前瞻技术研究、云基础软硬件能力突破，与中国电科、中国电子、清华、国家实验室等合作攻关，成为云计算原创技术策源地，推动云计算技术的融合和共创。在全国部署 AI 算力网络，助力智慧交通、智慧安防等行业的发展；应用生态方面，天翼云将全方位支持云上 SaaS 应用和解决方案的创新。升级天翼云甄选商城，优化 SaaS 应用的销售方式、结算流程，不断拓宽销售渠道，帮助 SaaS 伙伴加速增长。同时基于政务云、医疗健康云、教育云、交通物流云等行业丰富的上云经验，联合打造解决方案，共拓行业市场；服务生态方面，天翼云计划帮助更多的 MSP 合作伙伴成长为优秀且值得信赖的云交付专家。同时，共同完善上云迁移工具，共同建设云服务标准，提高云交付的水平和效率；渠道生态方面，广泛招募 3000 家渠道伙伴。天翼云将为合作伙伴提供政策支持、销售支持、培训支持、工具支持等系统化的支撑，目标 2022 年云收入再翻番。

图 6. 行将致远，天翼云致力于四大生态建设



资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

有了四大生态建设的目标，中国电信市场部副总经理张小军发布云生态合作计划。通过“云创计划”和“云汇计划”，中国电信将与合作企业一道实现技术共创、合作赋能、合作共赢。

（三）中国联通召开年中工作会议，坚决完成全年目标任务

7月25日,中国联通召开2022年中工作会议。会议指出,公司上下坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,紧紧围绕迎接党的二十大,深入推动公司战略落地实施,主要生产经营指标实现了“时间过半,任务过半”,网络基础、科技创新、能力体系等战略性任务取得阶段性成效和标志性成果。首先坚持党建引领,以良好面貌和状态迎接党的二十大,坚决用习近平总书记重要指示批示精神统领全局,主动服务融入国家发展大局,持续提升党建工作成效,纵深推进党风廉政建设和反腐败工作;其次全面推动战略落地,实施“十个加快”稳增长举措,实现经营发展稳中有进,战略规划系统牵引,经营业绩稳步提升,风险防控持续加强;坚定不移加大战略投入,下大力气补短板、强弱项,精品网络建设稳步推进,产品供给能力不断提升,服务水平口碑持续改善,行业高质量协同取得积极成效;纵深推进企业改革,在国企改革三年行动收官之年取得阶段性成效,深入推进国企改革三年行动,优化组织机构体系,创新能力生成模式。

(四) 华为发布 HarmonyOS 3, 鸿蒙设备数破 3 亿

近日,华为正式发布 HarmonyOS 3, 以及华为 MatePad Pro、华为 MateBook X Pro、华为 FreeBuds Pro 2、华为智慧屏 S86 Pro、华为智慧屏 S 系列、全新华为 WATCH 3 Pro new、华为 PixLab V1 打印机、华为 MateBook 14s、华为 S-TAG 和 华为 WATCH FIT mini 等多款全场新品。HarmonyOS 2 自发布以来,升级速度屡创记录,百天破亿,版本升级率高达 77%,是史上发展最快的终端操作系统。截止目前,搭载 HarmonyOS 2 的华为设备已经突破 3 亿台。HarmonyOS 3 在上一代成功的基础上,进行了全面的更新与优化,为用户带来“常用常新、更进一步”的升级体验。

图 7. 近日华为发布 HarmonyOS 3.0



资料来源: 华为官网, 中国银河证券研究院

超级终端组合翻倍, HarmonyOS 设备可“常用常新”。相比 HarmonyOS 2 带来统一的控制中心, 只需将设备“一拉即合”, 即可享受超级终端设备协同带来的便利, HarmonyOS 3 对超级终端进行了全面“扩容”, 手机、平板、PC、智慧屏、音箱、耳机、手表、墨水平板、显示器、打印机、智能眼镜、车机等 12 款设备均支持连接组合成超级终端。平板、PC、智慧屏、手表等主要带屏设备也都可以作为中心设备, 与其它设备进行协同。更丰富的设备组合和更优质的连接体验带来了前所未有的办公、娱乐、运动和出行体验。比如, HarmonyOS 3 全新的多设备通信和网络共享功能, 将手机的蜂窝能力赋予平板, 平板无需 SIM 卡也具备电话、短信和上网功能。打印机与手机一拉即合后, 手机可轻松完成照片、文件的连续打印。HarmonyOS 3 的音乐播控中心也全新升级, 不仅可以让两副蓝牙耳机共享音频, 更是可以播控智慧屏、音箱的音乐。在运动场景, 手表则变成中心设备, 通过超级联动与手机、耳机、运动器械、智慧屏

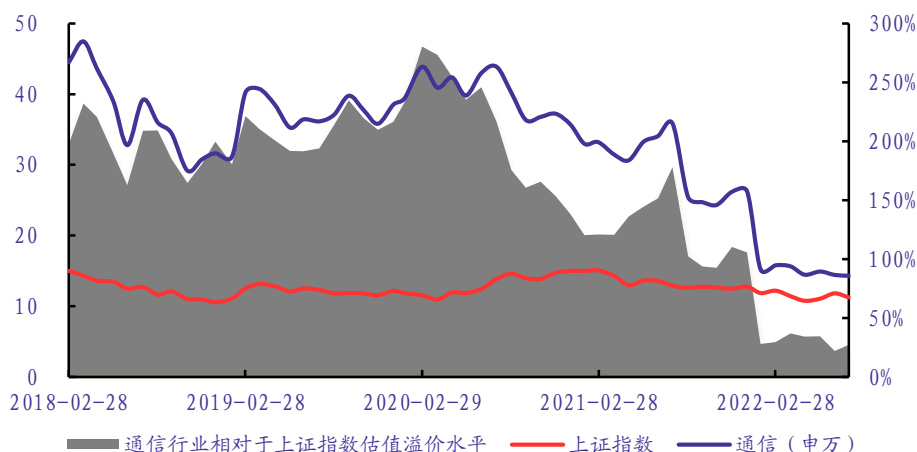
协同，无需时时被手机牵绊，让用户尽情享受运动的快乐。同样，手机与车机联动的超级桌面功能让手机应用可以自动同步至车机，进一步丰富了车机应用生态。

鸿蒙生态设备发货量达 1.7 亿， HarmonyOS 3 带来全新体验。鸿蒙生态也在飞速发展，HarmonyOS Connect 已有超过 2000 家合作伙伴，生态设备发货量达 1.7 亿，增加冰箱、灶蒸烤一体机、按摩椅等更多品类设备，覆盖智能家居生活的方方面面。全新 HarmonyOS 3 带来了更多桌面设计玩法，推出卡片夹堆叠组合、卡片自定义等新特性，让桌面更加整洁。此外，用户还可以对卡片的轮廓、相框、贴纸、背景进行个性化定制，让每个桌面都独一无二。HarmonyOS 3 还为用户提供了多种桌面智能布局功能，可以按颜色、功能等一键排布桌面应用和卡片，用户不必再费心手动装饰桌面，一步到位。华为帐号是 HarmonyOS 世界的通行证，全新的华为帐号自拟形象就是这个世界的另一个你，通过华为独有的自动计算生成算法，更准确地抓住用户的面部特征，为用户创建形神兼具的虚拟形象。HarmonyOS 3 还提供了更多丰富的原子化服务，为用户提供免下载安装的便捷体验。比如，小艺建议可以感知时间、用户位置、以及特殊事件，自动推荐应用及服务，更智慧、更懂用户。同时 HarmonyOS 3 将于 9 月启动规模升级。

四、行业估值处于较低水平

一周（2022 年 07 月 25 日-2022 年 07 月 31 日）通信板块估值保持稳定，整体位于较低水平，PE 平均估值 20 倍左右，处于历史低位水平。

图 8. 一周通信行业估值处于较低水平



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

五、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

一周通信运营、终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告较多。

表 4. 一周通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
002467.SZ	二六三	20220722	签署合作意向书	二六三网络通信股份有限公司全资子公司北京二六三企业通信有限公司于 2022 年 7 月 21 日与北京可信华泰信息技术有限公司签订了《战略合作协议》，本着优势互补、互惠互利、共同发展的原则，双方同意在通信服务产品、零信任、云安全、移动安全、信创领域等方面开展合作，共同推进“国产化应用+信创安全”的技术创新和市场拓展。
300959.SZ	线上线	20220719	股权激励预案公告	方案摘要：本激励计划所采用的激励工具为限制性股票（第二类限制性股票）。股票来源为无锡线上线下通讯信息技术股份有限公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 375.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,000.00 万股的 4.69%。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 5. 一周终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
002583.SZ	海能达	20220722	签署合作意向书	近日，海能达通信股份有限公司（以下简称“公司”）旗下全资孙公司 Teltronic S.A.U 与合作伙伴签订了关于墨西哥玛雅铁路 TETRA 通信系统项目合同，该项目总金额折合人民币约 4,695 万元，主要为墨西哥玛雅铁路项目提供 TETRA 通信网络系统的设计、安装和调试，并提供 Tetra 终端设备，同时为该项目提供后续运维服务。
688418.SH	震有科技	20220722	限售股份上市流通	2,420,500 股首发战略配售股份 20220722 上市流通。占解禁前流通股 1.86%；占解禁后流通股 1.83%；占总股本 1.25%。
300590.SZ	移为通信	20220721	披露中报	2022 年中报正式披露，营业总收入 4.87 亿元，同比去年增长 22.15%，归母净利润为 8503.92 万元，同比去年 17.37%，基本 EPS 为 0.19 元，平均 ROE 为 5.42%。
300590.SZ	移为通信	20220721	分红预案公告	2022 年中报分红预案：不分红。
300590.SZ	移为通信	20220720	多元化投资-理财产品	近期，公司使用自有资金 5,000 万元、募集资金 15,500 万元进行了理财。
603421.SH	鼎信通讯	20220719	股东拟减持股票	自本公告披露之日起十五个交易日后 6 个月内，王小艳女士计划通过集中竞价的方式减持公司股份不超过 126,400 股，即不超过公司总股本的 0.02%。若在减持计划实施期间公司发生派发红利、转增股本等股本除权、除息事项的，将根据股本变动对减持数量进行相应调整。

603236.SH	移远通信	20220718	限售股份上市流通	60,840,000 股首发原股东限售股份 20220718 上市流通。占解禁前流通股 47.48%; 占解禁后流通股 32.19%; 占总股本 32.19%。
603712.SH	七一二	20220718	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 1 元。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 6. 一周通讯传输设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300565.SZ	科信技术	20220722	股东大会现场会议登记起始	2022-07-27 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-22, 现场会议登记日期: 2022-07-22 至 2022-07-27。
900941.SH	东信 B 股	20220722	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 0.06009 美元。
002446.SZ	盛路通信	20220721	主要高管离职	董事会秘书惠明离任。
300252.SZ	金信诺	20220721	股东减持股票	2022-07-08 至 2022-07-21, 张田减持 576.73 万股公司股份。截止 2022-07-22, 持有股份数量为 1317.18 万股, 占流通股份总数比例为 2.98%。
300710.SZ	万隆光电	20220721	股权解押公告	2022-07-20, 许梦飞将 2021-01-18 质押给财通证券股份有限公司的 246.5 万股股票解押。
300555.SZ	路通视信	20220720	管理层及相关人士减持股票	2022-07-20 高管庄小正通过竞价交易方式减持股份 1 万股, 成交均价为 CNY8 元; 此次减持后持股数为 323.3 万股。
688313.SH	仕佳光子	20220720	业绩预告	2022 年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 3263.1500 万元, 增加 180.50%。
300548.SZ	博创科技	20220719	股东大会通知	2022-08-03 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-27, 现场会议登记日期: 2022-08-02 至 2022-08-03, 互联网投票时间: 2022-08-03, 交易系统投票时间: 2022-08-03, 审议公司内容。
300353.SZ	东土科技	20220718	限售股份上市流通	20,253,164 股定向增发机构配售股份 20220718 上市流通。占解禁前流通股 4.86%; 占解禁后流通股 4.63%; 占总股本 3.81%。
300353.SZ	东土科技	20220718	增发股份上市(网下)	本次增发: 10 配, 增发价 7.9 元, 增发数量 20,253,164 股。
300394.SZ	天孚通信	20220718	业绩快报	公司已于 2022-07-18 披露 2022 年中报业绩快报: 营业总收入 5.77 亿元, 同比去年 17.92%, 净利润为 1.74 亿元, 同比去年 26.08%, 基本 EPS 为 0.44 元, 加权平均 ROE 为 7.18%。
300548.SZ	博创科技	20220718	新聘高管	新聘财务总监梁冠宁。
300710.SZ	万隆光电	20220718	管理层及相关人士减持股票	2022-07-18 董事许泉海通过竞价交易方式减持股份 6.88 万股, 成交均价为 CNY31.56 元; 此次减持后持股数为 1390.94 万股。
600522.SH	中天科技	20220718	项目中标	近日, 江苏中天科技股份有限公司之控股子公司中天科技海缆股份有限公司和中天科技集团海洋工程有限公司陆续收到招标机构发来的《中标通知书》, 确认中天科技海缆、中天海洋工程为相关项目采购项目中标人。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 7. 一周通信配套服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300025.SZ	华星创业	20220722	股权激励方案实施公告	方案摘要: 本限制性股票激励计划所采用的激励工具为限制性股票(第二类限制性股票)。股票来源为公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股。本计划拟向激励对象授予的第二类限制性股票总量为 2142.65 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 42,853.06 万股的 5.00%。
300571.SZ	平治信息	20220722	签署合作意向书	杭州平治信息技术股份有限公司于近日与浙江亿能能源服务有限公司签署了《关于联合开发分布式储能云的合作协议》, 双方将围绕分布式储能云开展全面、深入的合作。
300921.SZ	南凌科技	20220722	股东大会通知	2022-08-08 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-08-03, 现场会议登记日期: 2022-08-03, 互联网投票时间: 2022-08-08, 交易系统投票时间: 2022-08-08, 审议公司内容。
603322.SH	超讯通信	20220722	股东减持股票	2022-07-22, 孟迪丽减持 13.82 万股公司股份。截止 2022-07-23, 持有股份数量为 800.73 万股, 占流通股份总数比例为 5.12%。
603322.SH	超讯通信	20220722	股东大会现场会议登记起始	2022-07-25 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-20, 现场会议登记日期: 2022-07-22。
300025.SZ	华星创业	20220721	股东大会召开	2022-07-21 召开临时股东大会, 审议公司内容。
300050.SZ	世纪鼎利	20220721	诉讼公告	原告珠海世纪鼎利科技股份有限公司因“股权质押纠纷”向珠海市中级人民法院对王峻峰提请的这一民事诉讼中, 公司作为涉案一方特此公告。
002929.SZ	润建股份	20220720	股权解押公告	2022-07-19, 睢宁县弘泽天元企业管理合伙企业(有限合伙)将 2021-07-28 质押给国泰君安证券股份有限公司的 688 万股股票解押。
002929.SZ	润建股份	20220720	项目中标	润建股份有限公司分别于 2022 年 6 月 21 日、2022 年 6 月 13 日、2022 年 4 月 1 日对外披露了《关于中标基站光伏项目公示的提示性公告》(公告编号: 2022-046)、《关于中标候选人公示的提示性公告》(公告编号: 2022-044)、《关于中标候选人公示的提示性公告》(公告编号: 2022-027), 公司中标《山东移动 2022-2023 年基站光伏发电改造采购项目》、《中国铁塔股份有限公司陕西省分公司 2022-2025 年度综合代维服务采购项目》、《广东铁塔 2022-2024 年综合代维服务项目》。目前, 公司已全部收到以上项目的《中标通知书》, 中标信息与中标公示基本一致。
300081.SZ	恒信东方	20220720	管理层及相关人士减持股票	2022-07-20 高管陈伟通过竞价交易方式减持股份 7.1 万股, 成交均价为 CNY8.31 元; 此次减持后持股数为 147.14 万股。
300513.SZ	恒实科技	20220720	管理层及相关人士减持股票	2022-07-20 董事张小红通过盘后定价方式减持股份 32 万股, 成交均价为 CNY12.9 元; 此次减持后持股数为 1423.29 万股。
603220.SH	中贝通信	20220720	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 1.6 元。
300513.SZ	恒实科技	20220719	管理层及相关人士减持股票	2022-07-19 董事张小红通过盘后定价方式减持股份 70 万股, 成交均价为 CNY13.05 元; 此次减持后持股数为 1455.29 万股。2022-06-06 至 2022-07-19, 张小红减持张小红减持股份 250 万股公司股份, 成交均价为 CNY13.05 元, 平均减持价格为 13.316CNY。截止 20220719, 持有股份数量为 176.32 万股, 占流通股份总数比例为 0.6868%。

300571.SZ	平治信息	20220719	股东拟减持股票	杭州平治信息技术股份有限公司持股 5%以上股东计划以大宗交易方式减持本公司股份, 减持数量不超过 2,790,565 股。
603220.SH	中贝通信	20220719	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 1.6 元, 除权日 2022-07-20 派息日 2022-07-20。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 下周重点公司公告

下周部分公司发布公告, 如科信技术、网宿科技和超讯通信等公司将召开股东大会。

表 8. 下周部分公司将进行召开股东大会

证券代码	证券名称	事件描述	发生日期
300504.SZ	天邑股份	中报预计披露日期	20220730
688100.SH	威胜信息	中报预计披露日期	20220728
300565.SZ	科信技术	股东大会召开	20220727
300017.SZ	网宿科技	股东大会召开	20220729
300017.SZ	网宿科技	限售股份上市流通	20220728
300638.SZ	广和通	股东大会召开	20220727
300025.SZ	华星创业	增发股份上市(非公开发行)	20220726
300638.SZ	广和通	股东大会现场会议登记起始	20220725
603322.SH	超讯通信	股东大会召开	20220725

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

六、风险分析

原料价格上升风险; 全球疫情影响及国外政策环境不确定性; 5G 商用推进不及预期。

插图目录

图 1. 一周通信行业跌幅 1.23% (单位: %)	4
图 2. 一周通信终端及配件子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 3. 今年以来通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 4. 一周意华股份领跑涨幅榜 (单位: %)	6
图 5. 一周部分个股有小幅回调 (单位: %)	6
图 6. 行将致远, 天翼云致力于四大生态建设	9
图 7. 近日华为发布 HarmonyOS 3.0	10
图 8. 一周通信行业估值处于较低水平	11

表格目录

表 1. 一周军工通信/北斗导航子板块表现较好	5
表 2. “十四五”数字经济迈向全面扩展期	6
表 3. 电信业务收入构成变化	7
表 4. 一周通信运营板块重点公司公告	12
表 5. 一周终端设备板块重点公司公告	12
表 6. 一周通讯传输设备板块重点公司公告	13
表 7. 一周通信配套服务板块重点公司公告	14
表 8. 下周部分公司将进行召开股东大会	15

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业分析师，通信团队负责人。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022 年加入中国银河证券。

8 年中国移动通信产业研究经验，5 年证券从业经验，任职国泰君安期间曾获得 2018/2019 年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间 2020 年获得 Wind 金牌通信分析师前五名。

本人承诺，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的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yi@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yi@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn