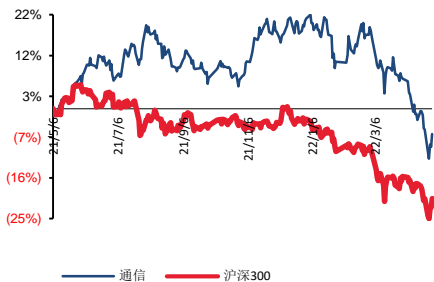


通信

## 商务部对欧美光纤反倾销调查，无人驾驶加速推进

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

通信服务	看好
通信设备	看好

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告：

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL: lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

### 报告摘要

**一、商务部：对欧美单模光纤反倾销期终复审调查。**商务部官网发布公告，公示了对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤所适用的反倾销措施发起期终复审调查结果。

本次复审调查的内容为：如果终止对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤实施的反倾销措施，是否可能导致倾销和损害的继续或再度发生。2022年1月24日，商务部收到申请，如果终止反倾销措施，原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤对中国的倾销可能继续或再度发生，对中国产业造成的损害可能继续或再度发生，请求商务部对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤进行期终复审调查，并维持对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤实施的反倾销措施。申请人未对原产于英国的进口非色散位移单模光纤所适用的反倾销措施提出期终复审申请。

根据商务部建议，国务院关税税则委员会决定，在反倾销措施期终复审调查期间，对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤继续按照2011年度第17号公告、2017年度第20号公告和2018年度第53号公告公布的征税产品范围和税率征收反倾销税。自2022年4月22日起，对原产于英国的进口非色散位移单模光纤适用的反倾销措施终止实施。我们认为光纤反倾销调查，利好国内光纤企业，建议关注：长飞光纤、亨通光电、中天科技。

**二、北京率先允许自动驾驶车辆“方向盘后无人”，百度首批获准。**4月28日，北京发放无人化载人示范应用通知书，百度成为首家获准企业，其旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑正式开启无人化自动驾驶出行服务，这意味着“方向盘后无人”的自动驾驶服务在中国超大城市首次放开。

百度按照《实施细则》的要求开展无人化载人示范应用，首批投入了10辆无人车，后续计划再增加30辆无人车。至此，百度已拥有国内最大的无人驾驶车队。依托9年2700万公里路测里程的坚实积累，百度萝卜快跑已在北京、上海、广州、深圳等超大城市实现自动驾驶载人出行服务，成为了全球最大的自动驾驶出行服务商。仅2021年第四季度，萝卜快跑载人订单量已达21.3万单，2022年这一数据仍在高速增长中。我们认为此次事件利好自动驾驶板块，建议关注：腾景科技。

**三、中国移动启动 PC 服务器第二批集采。**中国移动日前发布招标公告称，启动 2021 年至 2022 年 PC 服务器第二批集采项目中标包 1-标包 7 公开集采。本次集中采购产品为 PC 服务器，采购规模约为 82245 台。预计本次采购需求满足期约为半年。中国移动第二批 PC 服务器集采，标包 1-标包 6 允许投标人同时中标的最多标包数为 6 个。标包 7-标包 9 允许投标人同时中标的最多标包数为 3 个。

此前，中国移动发布招标公告称，启动 2022 年政企客户算力服务器集采。集中采购产品为算力服务器产品，预估采购规模约 PC 服务器 85,051 台及配套的机柜、交换机。

我们认为，随着我国东数西算工程逐步实施推进，三大运营商 2022 年投资将侧重于核心网和东数西算工程。服务器、交换机等作为重要的设备，相关产业链将受益，建议关注：紫光股份、中兴通讯。

## 行业要闻

### 1. 爱立信斩获 172 个 5G 商用合同

爱立信已经在全球获得 172 个 5G 商用合同，其中爱立信已经与 89 家运营商客户达成可公示的 5G 商用合同，目前在 54 个国家为 121 个已经正式运行的 5G 商用网络提供设备。爱立信发布的 2022 年第一季度业绩报告数据显示，2022 年第一季度，爱立信实现净销售额 551 亿瑞典克朗，同比增长 11%；按可比单位和货币调整后的净销售额（有机销售额）同比增长 3%。受网络业务供应链对投资所产生的积极影响，2022 年第一季度，爱立信的毛利率为 42.3%，不包括重组费用的毛利率为 42.3%。

### 2. 超 2.4 亿台华为设备已搭载鸿蒙

搭载 HarmonyOS 的华为设备数超过 2.4 亿台、生态设备发货量超过 1.5 亿台、生态合作伙伴超过 2000 家，华为常务董事、终端业务 CEO 余承东今日在华为折叠屏旗舰机全场景新品发布会上透露。6 月 2 日，华为正式启动 HarmonyOS 2 的全网升级。根据华为开发者大会 2021（Together）上公布的数据，华为三年来在 HarmonyOS、HMS 等生态体系上的投入已经超过 500 亿人民币。

**本周推荐：**5G 建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级 SIM 卡销售变暖的【紫光国微】；受益东数西算工程的【紫光股份】；物联网模组快速放量的【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；受益 ARPU 值上升的运营商【中国移动】。

**长期推荐：**5G 主设备及基建：中兴通讯；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、汉威科技、移为通信。IDC 方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G 消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。储能与新能源相关：中天科技、亨通光电、科华数据、朗新科技。

## ■ 风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

图表：重点关注公司及盈利预测(周五收盘价)

公司 代码	股票 名称	2022/4/29 股价	EPS		PE		投资 评级
			2021	2022E	2021	2022E	
000938.SZ	紫光股份	17.00	0.75	0.93	22.6	18.2	买入
300627.SZ	华测导航	32.41	0.82	1.01	39.5	32.1	买入
300638.SZ	广和通	30.42	0.97	1.40	31.4	21.8	买入
000063.SZ	中兴通讯	24.13	1.47	1.77	16.4	13.7	买入
002049.SZ	紫光国微	183.00	3.22	4.83	56.8	37.9	买入
600941.SH	中国移动	64.96	5.66	5.85	11.5	11.1	买入
300308.SZ	中际旭创	30.62	1.21	1.46	25.3	21.0	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	6
二、 板块行情 .....	8
三、 行业新闻 .....	10
1、 光纤行业：反倾销再起风云 .....	10
2、 华为：2022 年第一季度收入 1310 亿元 净利润率 4.3% .....	10
3、 爱立信斩获 172 个 5G 商用合同 .....	10
4、 中国移动首次采购透镜天线 规模 4206 面 .....	10
5、 高通展望 6G 演进之路：核心基础研究已经全面展开 .....	11
6、 中国移动扩展型皮站网管设备集采 .....	11
7、 北京率先允许自动驾驶车辆“方向盘后无人”，百度首批获准 .....	11
8、 国家统计局：2022 年 Q1 国内光缆产量累计 7602.1 万芯千米 .....	12
9、 “硬科技”底色持续彰显 科创板 2021 年度整体业绩保持较快增长 .....	12
10、 瞄准 5G NR 和 O-RAN 测试：“掌控 5G 网络 致胜未来”在线直播圆满落幕 .....	13
11、 欧冶半导体获多家汽车产业链龙头下注投资 .....	13
四、 公司公告 .....	14
1、 通宇通讯：2021 年度业绩快报 .....	14
2、 亨通光电：2021 年度业绩快报 .....	14
3、 盛路通信：2021 年业绩报告 .....	14
4、 腾景科技：2021 年度报告 .....	15
5、 剑桥科技：2022 年一季度业绩速报 .....	15
6、 移远通信：2022 年一季度业绩速报 .....	15
7、 美格智能：2022 年一季度业绩速报 .....	15
8、 二六三：2022 一季度业绩速报 .....	16
9、 *ST 数知：关于公司股票将被终止上市暨停牌的风险提示性公告 .....	16
10、 中兴通讯：2022 年一季度业绩速报 .....	16
五、 大小非解禁 .....	17
六、 风险提示 .....	17

## 图表目录

图表 1: 通信板块整体表现, 细分板块中自动驾驶表现相对最优 .....	8
图表 2 通信行业个股市场表现.....	9
图表 3 未来三个月大小非解禁一览.....	17
图表 4 本周大宗交易一览 .....	17

## 一、行业观点及投资建议

### 1、商务部：对欧美单模光纤反倾销期终复审调查

商务部官网发布公告，公示了对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤所适用的反倾销措施发起期终复审调查结果。

本次复审调查的内容为：如果终止对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤实施的反倾销措施，是否可能导致倾销和损害的继续或再度发生。2022年1月24日，商务部收到申请，如果终止反倾销措施，原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤对中国的倾销可能继续或再度发生，对中国产业造成的损害可能继续或再度发生，请求商务部对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤进行期终复审调查，并维持对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤实施的反倾销措施。申请人未对原产于英国的进口非色散位移单模光纤所适用的反倾销措施提出期终复审申请。

根据商务部建议，国务院关税税则委员会决定，在反倾销措施期终复审调查期间，对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤继续按照2011年度第17号公告、2017年度第20号公告和2018年度第53号公告公布的征税产品范围和税率征收反倾销税。自2022年4月22日起，对原产于英国的进口非色散位移单模光纤适用的反倾销措施终止实施。我们认为光纤反倾销调查，利好国内光纤企业，建议关注：长飞光纤、亨通光电、中天科技。

### 2、北京率先允许自动驾驶车辆“方向盘后无人”，百度首批获准

北京发放无人化载人示范应用通知书，百度成为首家获准企业，其旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑正式开启无人化自动驾驶出行服务，这意味着“方向盘后无人”的自动驾驶服务在中国超大城市首次放开。

百度按照《实施细则》的要求开展无人化载人示范应用，首批投入了10辆无人车，后续计划再增加30辆无人车。至此，百度已拥有国内最大的无人驾驶车队。依托9年2700万公里路测里程的坚实积累，百度萝卜快跑已在北京、上海、广州、深圳等超大城市实现自动驾驶载人出行服务，成为了全球最大的自动驾驶出行服务商。仅2021年第四季度，萝卜快跑载人订单量已达21.3万单，2022年这一数据仍在高速增长中。我们认为此次事件利好自动驾驶板块，建议关注：腾景科技。

### 3、中国移动启动PC服务器第二批集采

中国移动日前发布招标公告称，启动2021年至2022年PC服务器第二批集采项目中标包1-标包7公开集采。本次集中采购产品为PC服务器，采购规模约为82245台。预计本次采购需求满足期约为半年。中国移动第二批PC服务器集采，标包1-标包6允许投标人同时中标的最多标包数为6个。标包7-标包9允许投标人同时中标的最多标包数为3个。

此前，中国移动发布招标公告称，启动2022年政企客户算力服务器集采。集中采购产品为算力服务器产品，预估采购规模约PC服务器85,051台及配套的机柜、交换机。

我们认为，随着我国东数西算工程逐步实施推进，三大运营商2022年投资将侧重于核心网和东数西算工程。服务器、交换机等作为重要的设备，相关产业链将受益，建议关注：紫光股份、中兴通讯。

**本周推荐：**5G建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级SIM卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【和而泰】；物联网模组快速放量的【美格智能】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；受益光模块需求增长的【中际旭创】。

**长期推荐：**5G主设备及基建：中兴通讯；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、汉威科技、移为通信。IDC方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。储能与新能源相关：中天科技、亨通光电、科华数据、朗新科技。

## 二、板块行情

上周大盘涨2.41%。各行情指标从好到坏依次为创业板综指>中小综指>沪深300>上证指数>太平洋通信指数。通信行业板涨幅表现逊于大盘。

图表 1：通信板块整体表现，细分板块中自动驾驶表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	2.41%
沪深 300	2.43%
中小综指	3.89%
创业板综指	4.35%
太平洋通信	0.89%
自动驾驶	3.51%
通信设备	1.31%
光通信	1.15%
物联网	-0.16%
IDC	-0.79%
通信服务	-1.36%
零部件	-1.74%
卫星导航	-3.45%
网络优化	-7.66%

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，自动驾驶、通信设备、光通信分别涨3.51%、1.31%、1.15%。物联网、IDC、通信服务、零部件、卫星导航、网络优化分别下跌-0.16%、-0.79%、-1.36%、-1.74%、-3.45%、-7.66%。

上周可交易个股中，中天科技周涨幅达11.15%，排名第一，涨幅前五的个股为中天科技、鼎信通信、坤恒顺维、威胜信息、华测导航。本周跌幅最大的为\*ST邦讯(-29%)，跌幅前五的为\*ST邦讯、恒实科技、吴通控股、纵横通信、映翰通。



图表 2 通信行业个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2022 年动态 PE
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
中天科技	11.15	(6.73)	11.46	27.16
鼎信通讯	8.39	(2.42)	12.35	(97.86)
坤恒顺维	8.29	(2.61)	5.22	23.24
威胜信息	7.41	(12.9)	3.36	11.4
华测导航	7.35	(11.08)	4.16	17.77
移远通信	6.53	(17.69)	3.62	25.21
中际旭创	6.43	(4.64)	6.98	11.13
中兴通讯	5.79	(0.82)	7.14	5.91
*ST 实达	4.95	165	0.73	13.45
天孚通信	3.16	(20.5)	10.1	11.44
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
*ST 邦讯	(29)	(51.86)	35.7	(1.2)
恒实科技	(18.76)	(12.69)	7.72	(31.2)
吴通控股	(17.28)	(31.35)	14.86	27.92
纵横通信	(16.65)	(33.74)	16.33	125.99
映翰通	(16.62)	(33.35)	9.97	8.15
ST 鹏博士	(16.14)	(32.27)	7.79	5.73
日海智能	(15.93)	(34.84)	9.24	(1646)
楚天龙	(15.43)	(12.5)	25.29	50.6
天喻信息	(14.66)	(38.55)	19.43	(25.28)
有方科技	(14.56)	(29.55)	12.07	(31.75)

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

### 三、行业新闻

#### 1、光纤行业：反倾销再起风云

商务部贸易救济局公告，自 2022 年 4 月 22 日起，对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤所适用的反倾销措施进行期终复审调查；英国贸易救济调查局公告，拟对中国出口到英国的单模光纤光缆产品展开反倾销和反补贴调查。反倾销只是维护市场公平的政策手段，并不能直接帮助中国光纤厂商提升竞争力。中国光纤厂商的竞争力，是在中国这一“地狱级”难度的市场里拼杀出来的，并对全球市场产生了广泛的影响力。经过市场的洗牌，部分竞争力较弱的光纤厂商逐渐退出市场，长飞、亨通、烽火、中天等龙头厂商，不仅是国内市场的佼佼者，在海外市场的表现也愈加出色。光纤反倾销战争，只是光纤行业竞争中的一个组成部分，中国光纤厂商已经在产品、技术、市场层面，真正地壮大起来。因此，本周光纤光缆板块也将有所受益。

#### 2、华为：2022 年第一季度收入 1310 亿元 净利润率 4.3%

4 月 28 日晚间消息（舒允文）华为今日发布了 2022 年第一季度经营业绩，实现销售收入 1310 亿元人民币，净利润率 4.3%。华为轮值董事长胡厚崑表示：“整体经营结果符合预期，消费者业务受到较大影响，ICT 基础设施业务实现稳定增长。此外，公司在研发上加大投入，以保持持续创新的能力，为客户创造价值。”严峻挑战下，华为认为首先要活下来，但是要提高活下来的质量。第一个“生存质量”，是华为要保障给客户提供的产品和解决方案的质量；第二个“生存质量”，体现在华为的稳健运营上，包括放弃一些低质量的交易；第三个“生存质量”，是面向未来持续进行创新投入。

#### 3、爱立信斩获 172 个 5G 商用合同

爱立信官网公布的数据显示：截至目前，爱立信已经在全球获得 172 个 5G 商用合同，其中爱立信已经与 89 家运营商客户达成可公示的 5G 商用合同，目前在 54 个国家为 121 个已经正式运行的 5G 商用网络提供设备。通信设备板块前景良好。

#### 4、中国移动首次采购透镜天线 规模 4206 面

本月，中国移动启动 2022 年基站天线集采。总采购规模达到 48.61 万面，采购预算 5.90 亿元。值得注意的是，本次集采，中国移动首次采购了透镜天线，规模 4206 面，占有基站天线总量不足 1%，堪称试水。资料显示，透镜天线具备更高的增益、

更好的波束能力，最开始应用在军事领域，近年来开始被引入无线通信领域。透镜天线具有辐射单元少、馈电网络简单、可靠性高、功耗低，但技术、制造工艺还未完全成熟，目前处在产业化初期。这是中国移动首次进行透镜天线集团一级集采，这意味着透镜天线在数字化社会进程中已全面普及使用。龙伯球透镜天线的特性可有效解决各类场景的网络覆盖问题，其低时延、高速率、大容量等优势不仅能提高网络扩容覆盖，且在减少建设维护成本的同时实现经济创收效益，大力赋能 5G 网络建设。中国移动作为产业引领者，本次采购也提振了产业信心。

## 5、高通展望 6G 演进之路：核心基础研究已经全面展开

在本周的布鲁克林 6G 峰会上，高通工程高级副总裁 John Smee 对 5G 的发展格局和 6G 演进行了展望。John Smee 谈到，我们正在进入物理技术和虚拟技术的融合阶段。他说：“在我们今天所处的物理世界中，越来越多的设备被连接起来。但这些设备上的数据也正在数字化。这给人工智能和机器学习数据本身带来了巨大的新流量。数字化和数字孪生的形成也产生了巨大的通信需求。”除了不断发展的网络拓扑结构，硅、材料科学和电源管理的新技术也可能会取得进步。“我们必须将所有这些与一个不断发展的计算拓扑框架结合在一起。”我们正处在一个激动人心的转折点，5G Advanced 标准化即将开始。与此同时，推动 5G Advanced 技术和 6G 新框架的核心基础研究已经全面展开。

## 6、中国移动扩展型皮站网管设备集采

中国移动公告称，启动 2022-2023 年扩展型皮站网管设备集中采购。据中国移动的集采公告显示，本次集中采购产品为扩展型皮站网管设备，采购总规模为 31 套，每省 1 套。本次采购不划分标包，中标人数量为 1 家，中标份额为 100%。此外，值得注意的是该次采购设置最高投标限价，但并未公开透露最高限价金额。

## 7、北京率先允许自动驾驶车辆“方向盘后无人”，百度首批获准

4 月 28 日，北京发放无人化载人示范应用通知书，百度成为首家获准企业，其旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑正式开启无人化自动驾驶出行服务，这意味着“方向盘后无人”的自动驾驶服务在中国超大城市首次放开。在《交通强国建设纲要》背景下，这也是北京积极加大政策先行先试力度，抢抓产业发展战略机遇，加快推进智能网联汽车创新发展的重要成果，更是中国自动驾驶发展历程中的重大突破。此次，百度按照《实施细则》的要求开展无人化载人示范应用，首批投入了 10 辆无人车，后续计划再增加 30 辆无人车。至此，百度已拥有国内最大的无人驾驶车队。依托 9 年 2700 万公里路测里程的坚实积累，

百度萝卜快跑已在北京、上海、广州、深圳等超大城市实现自动驾驶载人出行服务，成为了全球最大的自动驾驶出行服务商。仅 2021 年第四季度，萝卜快跑载人订单量已达 21.3 万单，2022 年这一数据仍在高速增长中。这也将一定程度上利好自动驾驶板块。

## 8、国家统计局：2022 年 Q1 国内光缆产量累计 7602.1 万芯千米

国家统计局数据显示，2022 年第一季度，国内光缆产量累计值达到 7602.1 万芯千米，光缆产量累计增长 11.6%。此前，市场研究机构 CRU 预计 2022 年中国的光纤光缆需求达到 2.61 亿芯公里，同比增长 6.5%。同时，在 5G 和千兆光网络建设规划下，2021 年-2026 年，中国的光缆需求量将保持 2.9% 的年复合增长率。此外，随着我国东数西算工程逐步实施推进，三大运营商 2022 年投资将侧重于传输网和东数西算工程。光纤光缆作为东西数据的传输通道，制造企业将持续受益于东数西算带来的数据增长，预测将带动光纤光缆行业需求向好。同时，我国早期建设的通信传输骨干网按照 25 年的光纤设计寿命，1997 年前后骨干网中敷设的光纤光缆需要全面启动更换升级，也将拉动 G.654E 光纤的应用。因此，对光纤光缆板块也应持有乐观态度。

## 9、“硬科技”底色持续彰显 科创板 2021 年度整体业绩保持较快增长

经济参考报 5 月 1 日电，截至 2022 年 4 月 30 日，科创板全部 420 家公司通过年度报告、上市公告书等形式披露了 2021 年度主要经营业绩信息。

2021 年，科创板公司共计实现营业收入 8344.54 亿元，同比增长 36.86%；实现归母净利润 948.41 亿元，同比增长 75.89%；实现扣非后归母净利润 732.21 亿元，同比增长 73.79%。近 9 成公司营业收入增长，41 家公司营收翻番；近 7 成公司归母净利润增长，61 家公司增幅在 100% 以上，最高达 18 倍。科创板公司全年营业收入的中位数由 5.28 亿元上升至 7.21 亿元，归母净利润的中位数由 0.87 亿元上升至 1.09 亿元。同时，部分公司业绩出现下滑，主要是受全球疫情反复、原材料价格上涨、股权激励费用增加、研发投入加大等因素影响。

作为实体经济高质量发展的生力军，科创板公司整体维持了较强的盈利质量。2021 年，科创板公司经营活动现金流净额合计 817.26 亿元，同比增长 11.52%，显示出良好的变现能力和回款效率。同时，超 4 成公司毛利率超过 50%，48 家公司毛利率较上年增加 5 个百分点以上；近 4 成公司净利率超过 20%，51 家公司净利率较上年增加 5 个百分点

以上，市场竞争力凸显。

## 10、瞄准 5G NR 和 0-RAN 测试：“掌控 5G 网络 致胜未来” 在线直播圆满落幕

C114 讯 5 月 2 日消息（南山）5G 时代已来，中国四大运营商累计建成开通超 150 万个 5G 基站，领先全球。与此同时，运营商需求引入新技术以降低 5G 建设成本、提升 5G 建设效率、加强对 5G 网络的运维管理能力。0-RAN 作为一种无线接入网新型技术，成为运营商探讨的热点。

打造繁荣的 0-RAN 生态系统，建设优质的网络基础设施，测试是不可或缺的一环。随着 0-RAN 在全球逐落地部署，测试的重要性显现。VIAVI 作为网络测试领军企业，早早布局 0-RAN 生态，已与多家业界知名企业达成合作，例如携手 Picocom 验证基于 0-RAN 的无线接入整体解决方案、与凯捷合作开展 5G 和 0-RAN 验证、助力 Rakuten Symphony 加速推进 5G Open vRAN 从实验室迈向外场等。

VIAVI 还参与了由一级通信服务提供商和 0-RAN 联盟主办的第三届全球 0-RAN Plugfest 大会，为全球各地的 Plugfest 测试和演示提供了基准和验证，成为 0-RAN 生态系统的快速发展的参与者、见证者。

## 11、欧冶半导体获多家汽车产业链龙头下注投资

一家名为欧冶半导体的智能汽车芯片公司，宣布完成 pre-A 轮融资。

工商注册显示，欧冶半导体由公司创始团队和国投招商于 2021 年 12 月共同发起设立。值得注意的是，欧冶半导体至今不到半年，便在 pre-A 轮融资中获得包括均胜电子、星宇股份、瑞声科技、保隆科技、虹软科技等众多汽车产业链龙头企业加持。

其中，均胜电子、瑞声科技、虹软科技主营业务均与汽车自动驾驶技术直接相关，而星宇股份、保隆科技则是业内汽车灯具、传感器及其他汽车零部件的重要供应商。

《科创板日报》记者通过智慧芽查询欧冶半导体专利数据时，注意到公司当前在手的专利数量为 0。工商注册资料则显示，欧冶半导体当前最终受益人名为周涤非（最终受益股份为 74.05%）。《科创板日报》记者注意到，周涤非此前曾在华为海思就职。目前在互联网留存信息中，仍可见其多年前参加芯片领域论坛的发言。

## 四、公司公告

### 1、通宇通讯：2021 年度业绩快报

4月22日，通宇通讯发布2021年度业绩快报：实现营业收入约13.87亿元，同比减少8.13%；归属于上市公司股东的净利润约4112万元，同比减少42.09%。

通宇通讯表示，2021年，业绩下降的原因为受新冠疫情持续深入的影响，客户招投标进度放缓致使销售收入同比上年减少8.85%；本报告期内，大宗原材料价格和海运费大幅上涨，致使整体毛利率同比上年下降1.42%；同时，报告期内，受新冠疫情影响，光模块行业下游需求延缓，重要全资子公司在2021年度经营业绩不及预期，未完成业绩承诺，并计提商誉减值所致。

### 2、亨通光电：2021 年度业绩快报

4月25日亨通光电发布了2021年年报。报告显示，2021年实现营收412.71亿元，同比增长27.44%；净利润14.36亿元，同比增长35.28%；扣非净利润13.55亿元，同比大增70.29%。此外研发费用达到16.04亿元，同比增长32.07%。

报告表示，2021年，受惠于国内5G网络、物联网、大数据的兴起，5G产业链主要环节加速成熟，5G应用场景不断丰富，数通网向更大流量迭代带动光模块、光纤光缆新的需求增长；同时随着海外需求的逐步提升，公司海外产业与市场布局的效果凸显，公司光棒、光纤等主要通信产品的产销量均实现同比大幅增长。亨通光电指出，一季度业绩增长，主要系光通信市场回暖、智能电网产品、工业智能产品和海外市场需求增长所致。光通信行业已从低谷期触底反弹，有望开启新一轮景气周期。

### 3、盛路通信：2021 年业绩报告

4月28日盛路通信昨日晚间发布了2021年年报。报告显示，2021年实现营收9.62亿元，同比下降16%；净亏损2.12亿元，同比下降217.10%。2020年，盛路通信实现盈利1.81亿元。

从年报可以看到，盛路通信基站天线、微波通信天线、终端天线、军工电子四大产品毛利率均出现不同程度的下滑，给公司带来了较大的利润压力。报告还显示，2021年通信制造业库存数量同比增加42.79%，主要因为2021年客户验收周期长，发出商品金额较大。盛路通信同时发布了2022年第一季度报告。报告显示，一季度实现营收3.80亿元，同比增长58.30%；净利润6209万元，同比增长48.74%。营收增长主要

原因为报告期内公司民用通信板块订单增加，部分发出商品完成验收。

#### 4、腾景科技：2021 年度报告

4月22日，公司发布《2021 年年度报告》，报告期内，公司深耕光通信和光纤激光领域，伴随着高功率光纤激光器元器件下游应用需求的增长，以及下半年光通信元器件市场需求的平稳复苏，2021 年度公司实现营业收入 30,274.98 万元，较上年同期增长 12.44%，其中光纤激光领域实现收入 16,788.52 万元，占公司营业收入的 55.45%；光通信领域实现收入 12,625.14 万元，占公司营业收入的 41.70%。报告期内实现归属于 母公司所有者的净利润 5,228.18 万元，较上年同期减少 26.25%，主要原因是募投项目新增人员及设备，以及新建厂房搬迁进度未达预期，成本上升较大；高性能精密光学元器件创新战略的部署实施，研发费用增长较快。报告期末，公司总资产额为 100,930.23 万元，较报告期初增长 58.79%；归属于母公司的所有者权益为 83,684.50 万元，较报告期初增长 101.71%。主要原因是：报告期内公司首次公开发行股票募集资金到账。

#### 5、剑桥科技：2022 年一季度业绩速报

4月29日，公司发布 2022 年第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入 4.77 亿元，较去年同期减少 2.94 亿元。由于上海疫情原因，物流运输受阻导致期末公司在库各类成品数十万台已经完成生产但未能在一季度发货，若全部发运至少可增加营业收入约 2.1 亿元。另外，报告期运营费用为 1.13 亿元，较去年同期下降约 920 万元。

#### 6、移远通信：2022 年一季度业绩速报

4月29日发布 2022 年第一季度报告，报告期内，营业收入为 30.56 亿元，比上年同期增加 64.74%，主要系随着物联网的快速发展，公司 LTE 模组、LPWA 模组、车载模组、5G 模组等业务量提升，并不断创新优化产品，使营业收入实现快速增长。

#### 7、美格智能：2022 年一季度业绩速报

4月28日发布 2022 年第一季度报告，报告期内，营业收入为 4.01 亿元，比上年同期增加 54.26%，基本每股收益 0.13 元，比上年同期增加 44.44%。主要由于本期无

线通信模组及解决方案业务的出货量扩大。

## 8、二六三：2022 一季度业绩速报

2022 年一季报正式披露，营业总收入 2.21 亿元，同比去年下跌 1.12%，归母净利润为 3587.76 万元，同比去年 191.66%，基本 EPS 为 0.03 元，平均 ROE 为 1.61%。业绩变动的主要原因如下：

- (1) 非流动金融资产下的权益投资报告期公允价值变动损失较上年同期下降较大；
- (2) 报告期出售首都在线股票确认投资收益；
- (3) 报告期集团完成内部股权结构变更，相关所得税影响予以确认。

## 9、\*ST 数知：关于公司股票将被终止上市暨停牌的风险提示性公告

4 月 29 日发布公告，因公司 2020 年度审计报告被出具无法表示意见，存在将被实施退市风险警示的风险，根据《股票上市规则》第 10.3.1 条第一款第三项的规定，上市公司出现“最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告”的情形，其股票交易将被实施退市风险警示。鉴于公司情况，公司股票触及退市风险警示情形。2021 年 4 月 30 日，公司股票被实施退市风险警示。

根据中兴华出具的公司 2021 年度审计报告，公司 2021 年度的审计意见为为无法表示意见，触及《股票上市规则》第 10.3.10 条第一款第三项有关股票终止上市的情形。

若公司股票被深交所决定终止上市，根据《股票上市规则》第 10.7.1 条、第 10.7.2 条、第 10.7.9 条，自深交所公告对公司股票作出终止上市决定之日起五个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。退市整理期间，公司的证券代码不变，股票简称后冠以退标识，退市整理股票进入风险警示板交易。退市整理期的交易期限为十五个交易日。退市整理期间，公司股票原则上不停牌。

公司如因特殊原因向深交所申请股票全天停牌的，停牌期间不计入退市整理期，且停牌天数累计不得超过五个交易日。公司股票于退市整理期届满的次一交易日摘牌，公司股票终止上市。

## 10、中兴通讯：2022 年一季度业绩速报

4 月 26 日该公司 2022 年一季报正式披露，营业总收入 279.3 亿元，同比去年增长



6.43%，归母净利润为 22.17 亿元，同比去年 1.6%，基本 EPS 为 0.47 元，平均 ROE 为 4.21%，与上年同期相比下降 0.69%。主要原因在于（1）2022 年 1-3 月和 2021 年 1-3 月基本每股收益分别以各期末发行在外普通股的加权平均股数计算；（2）由于本公司授予的股票期权分别在 2022 年 1-3 月和 2021 年 1-3 月形成稀释性潜在普通股 950 千股和 17,779 千股，2022 年 1-3 月和上年同期稀释每股收益在基本每股收益基础上考虑该因素进行计算。

## 五、大小非解禁

图表 3 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通A股(万股)	解禁前占比(%)
300846.SZ	首都在线	2022-05-05	17.04	46,631.63	26,545.43
300308.SZ	中际旭创	2022-05-05	8,708.00	79,966.44	65,996.36
300476.SZ	胜宏科技	2022-05-24	8,609.56	86,365.70	76,633.34
002115.SZ	三维通信	2022-06-10	10,169.56	81,735.13	59,338.16
002792.SZ	通宇通讯	2022-06-13	6,421.68	40,205.70	17,740.30
600487.SH	亨通光电	2022-06-16	8,070.68	236,221.05	228,150.37
688167.SH	炬光科技	2022-06-24	89.08	8,996.00	1,931.94
601698.SH	中国卫通	2022-06-28	359,236.25	400,000.00	40,763.75
300383.SZ	光环新网	2022-06-30	25,445.29	179,759.28	152,987.00
600941.SH	中国移动	2022-07-05	8,015.70	2,136,282.68	40,059.79
603236.SH	移远通信	2022-07-18	4,680.00	14,537.08	9,857.08

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 4 本周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
000063.SZ	中兴通讯	2022-04-29	21.36	-9.91	24.13
300383.SZ	光环新网	2022-04-29	7.85	-14.86	9.68
000063.SZ	中兴通讯	2022-04-28	23.71	0.00	23.71
300565.SZ	科信技术	2022-04-28	5.96	-20.00	7.29
600522.SH	中天科技	2022-04-28	15.40	0.06	15.40
002929.SZ	润建股份	2022-04-27	27.58	6.16	27.58
002463.SZ	沪电股份	2022-04-27	11.14	-2.11	12.38
002229.SZ	鸿博股份	2022-04-26	4.65	-3.12	4.68
002229.SZ	鸿博股份	2022-04-26	4.65	-3.12	4.68
002929.SZ	润建股份	2022-04-26	25.98	-5.56	25.98

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 六、风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险；

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映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出价或询价。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋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。