

通信

国际电信日来临，关注中国广电放号

国际电信日将于下周5月17号到来，本次国际电信日的主题为“面向老年人和实现健康老龄化的数字技术”，随着老龄化比例不断提升，如何弥补老年人与社会的数字鸿沟成为了产业更加重要的方向，同时，也能为产业带来如健康监测，远程就医等新的健康老龄化下的发展机遇。同时，随着国际电信日到来，中国广电的192号段放号也将同步进行，中国广电与中国移动共用5G 700M频段，相较于中频基站，拥有更好的覆盖范围，能够触及更多的用户群。我们认为，广电192号段的推出，将给消费者提供更多的5G服务选项，进一步推动5G用户的渗透率，推动5G应用发展与流量提升。建议投资者关注广电系公司如贵广网络、湖北广电等广电系公司在广电放号后的经营情况。

核心推荐：

1. 高景气制造业核心优质公司：美格智能 002881、新易盛 300502、中天科技 600522、天孚通信 300394、亿联网络 300628
2. 电信运营商：中国移动 600941、中国电信 601728

关注国际电信日与广电放号。5月17日，2022的国际电信日即将到来，本次国际电信日的主题为“面向老年人和实现健康老龄化的数字技术”，随着老龄化比例不断提升，如何弥补老年人与社会的数字鸿沟成为了产业更加重要的方向，同时，也能为产业带来如健康监测，远程就医等新的健康老龄化下的发展机遇。随着国际电信日到来，中国广电的192号段放号也将同步进行，中国广电与中国移动共用5G 700M频段，相较于中频基站，拥有更好的覆盖范围，能够触及更多的用户群。

Omdia 预测：5G到2026年将占全球移动服务收入近60%。Omdia 预计，2022年5G用户数量的增加将超过该技术2019年商用以来的过去三年。尽管5G仍处于起步阶段，仅占据所有移动连接数的5%，但在5G终端设备的快速采用和5G客户增加数据流量和数字服务使用从而增加支出的推动下，5G移动服务收入将在未来几年快速增长。预计到2026年，40%的移动签约用户将会是5G用户，总计48亿。

到2030年，全球蜂窝物联网模块出货量预计将超12亿。根据Counterpoint Research最新的全球蜂窝物联网模块出货量预测，到2030年，全球蜂窝物联网模块的出货量预计将超过12亿个，复合年增长率为12%。出货量的增长将主要由5G、NB-IoT和4G Cat 1 bis技术驱动。在2022年至2030年期间，5G技术将成为增长最快(60%)的技术，其次是4G Cat 1 bis技术。

风险提示：贸易摩擦加剧，5G进度不达预期。

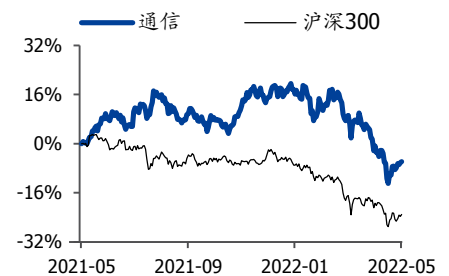
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600522.SH	中天科技	买入	0.05	1.11	1.35	1.59	331.00	14.91	12.26	10.41
300502.SZ	新易盛	买入	1.31	1.60	1.90	2.23	19.78	16.19	13.64	11.62
300394.SZ	天孚通信	买入	0.78	1.08	1.40	1.74	33.33	24.07	18.57	14.94
600941.SH	中国移动	买入	5.43	5.83	6.18	6.49	11.86	11.04	10.42	9.92

资料来源：Wind，国盛证券研究所

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 宋嘉吉

执业证书编号：S0680519010002

邮箱：songjiayi@gszq.com

分析师 黄瀚

执业证书编号：S0680519050002

邮箱：huanghan@gszq.com

研究助理 邵帅

执业证书编号：S0680120120007

邮箱：shaoshuai@gszq.com

相关研究

- 1、《通信：2021年年报及一季报综述：运营商为盾，高景气为矛》2022-05-04
- 2、《区块链：通往Web3.0的入口：零知识证明与EVM》2022-04-30
- 3、《区块链：李宁联名无聊猿意味着什么？》2022-04-26

内容目录

1. 投资策略: 国际电信日来临, 关注中国广电放号	3
2. 行情回顾: 通信板块表现上涨, 光通信表现最佳	4
3. 周专题: 国际电信日来临, 关注中国广电放号	5
4. 总预算 2.14 亿: 江苏移动启动全省家庭安防终端第二批集采	6
5. 增速近 90%! 2021 年中国 SD-WAN 市场规模达 1.9 亿美元	6
6. Omdia 预测: 5G 到 2026 年将占全球移动服务收入近 60%	7
7. 中国移动预采购 2262 台入侵防御设备 (IPS), 总预算超 16996 万元	8
8. 中国电信城域网设备 (vBRAS) 集采: 华为、中兴、新华三、诺基亚贝尔中标	8
9. 到 2030 年, 全球蜂窝物联网模块出货量预计将超 12 亿	9
10. 中国移动 CWDM 基站前传设备集采: 光迅科技等十家企业中标	9
11. 2022 年中小微企业宽带和专线平均资费再降 10%	10
12. 风险提示	11

图表目录

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中光通信表现相对最优	4
图表 2: 本周 ST 三五领涨通信行业	4
图表 3: 三大运营商助老一览	5
图表 4: 中国 SD-WAN 市场规模 (2021 年-2026 年)	7

1. 投资策略: 国际电信日来临, 关注中国广电放号

本周核心推荐:

1. 高景气制造业核心优质公司: 美格智能 002881、新易盛 300502、中天科技 600522、天孚通信 300394、亿联网络 300628

2. 电信运营商: 中国移动 600941、中国电信 601728

继续跟踪: **(1) 绿色通信:** 英维克 002837、科创新源 300731、亨通光电 600487。 **(2) IDC:** 奥飞数据 300738、科华数据 002335、光环新网 300383。 **(3) 光模块:** 中际旭创 300308。 **(4) 通信基建:** 中兴通讯 000063、润建股份 002929。 **(5) 军工通信:** 七一二 603712。 **(6) 工业互联网:** 能科股份 603859。

国际电信日将于下周 5 月 17 号到来, 本次国际电信日的主题为“面向老年人和实现健康老龄化的数字技术”, 随着世界老龄化比例不断提升, 如何弥补老年人与社会的数字鸿沟成为了产业更加重要的方向, 同时, 也能为产业带来如健康监测, 远程就医等新的健康老龄化下的发展机遇。同时, 随着国际电信日到来, 中国广电的 192 号段放号也将同步进行, 中国广电与中国移动共用 5G 700M 频段, 相较于中频基站, 拥有更好的覆盖范围, 能够触及更多的用户群。我们认为, 广电 192 号段的推出, 将给消费者提供更多的 5G 服务选项, 进一步推动 5G 用户的渗透率, 推动 5G 应用发展与流量提升。建议投资者关注广电系公司如贵广网络、湖北广电等广电系公司在广电放号后的经营情况。

关注国际电信日与广电放号。 5 月 17 日, 2022 的国际电信日即将到来, 本次国际电信日的主题为“面向老年人和实现健康老龄化的数字技术”, 随着世界老龄化比例不断提升, 如何弥补老年人与社会的数字鸿沟成为了产业更加重要的方向, 同时, 也能为产业带来如健康监测, 远程就医等新的健康老龄化下的发展机遇。随着国际电信日到来, 中国广电的 192 号段放号也将同步进行, 中国广电与中国移动共用 5G 700M 频段, 相较于中频基站, 拥有更好的覆盖范围, 能够触及更多的用户群。

Omdia 预测: 5G 到 2026 年将占全球移动服务收入近 60%。 Omdia 预计, 2022 年 5G 用户数量的增加将超过该技术 2019 年商用以来的过去三年。尽管 5G 仍处于起步阶段, 仅占据所有移动连接数的 5%, 但在 5G 终端设备的快速采用和 5G 客户增加数据流量和数字服务使用从而增加支出的推动下, 5G 移动服务收入将在未来几年快速增长。预计到 2026 年, 40% 的移动签约用户将会是 5G 用户, 总计 48 亿。

到 2030 年, 全球蜂窝物联网模块出货量预计将超 12 亿。 根据 Counterpoint Research 最新的全球蜂窝物联网模块出货量预测, 到 2030 年, 全球蜂窝物联网模块的出货量预计将超过 12 亿个, 复合年增长率为 12%。出货量的增长将主要由 5G、NB-IoT 和 4G Cat 1 bis 技术驱动。在 2022 年至 2030 年期间, 5G 技术将成为增长最快 (60%) 的技术, 其次是 4G Cat 1 bis 技术。

核心标的:

中国移动、中国电信、中天科技、新易盛、美格智能、亿联网络、天孚通信

继续跟踪:

- (1) 绿色通信: 英维克、科创新源、亨通光电
- (2) IDC: 奥飞数据、科华数据、光环新网
- (3) 光模块: 中际旭创
- (4) 通信基建: 中兴通讯、润建股份
- (5) 军工通信: 七一二
- (6) 工业互联网: 能科股份

2. 行情回顾：通信板块表现上涨，光通信表现最佳

本周大盘收于 3084 点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>万得全 A（除金融、石油石化）>中小板综>万得全 A >上证综指>沪深 300。通信板块上涨，表现优于大盘。

图表 1: 通信板块上涨，细分板块中光通信表现相对最优

指数	涨跌幅度
创业板综	5.3%
万得全 A（除金融、石油石化）	4.0%
中小板综	3.6%
万得全 A	3.5%
上证综指	2.8%
沪深 300	2.0%
国盛通信行业指数	4.4%
国盛光通信指数	7.8%
国盛云计算指数	5.4%
国盛移动互联指数	5.3%
国盛通信设备指数	4.9%
国盛物联网指数	4.2%
国盛量子通信指数	4.2%
国盛区块链指数	3.6%
国盛卫星通信导航指数	2.8%
国盛运营商指数	0.6%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

从细分行业指数看，光通信、云计算、移动互联、通信设备上涨 7.8%、5.4%、5.3%、4.9%，表现优于通信行业平均水平，物联网、量子通信、区块链、卫星通信导航、运营商上涨 4.2%、4.2%、3.6%、2.8%、0.6%，表现劣于通信行业平均水平。

本周受益超跌反弹，ST 三五份上涨 27.14%，领涨板块。受益超跌反弹，硕贝德上涨 21.06%，受益超跌反弹，杰赛科技上涨 15.87%。受益超跌反弹，同达创业上涨 14.06%。受益业绩快速增长，天孚通信上涨 13.99%。

图表 2: 本周 ST 三五领涨通信行业

涨幅前五名				跌幅前五名			
证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	成交量 (万手)	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	成交量 (万手)
300051.SZ	ST 三五	27.14	24.41	000839.SZ	ST 国安	-22.71	12.00
300322.SZ	硕贝德	21.06	73.03	000889.SZ	ST 中嘉	-22.68	3.94
002544.SZ	杰赛科技	15.78	56.35	002313.SZ	*ST 日海	-22.63	0.79
600647.SH	同达创业	14.06	16.05	002316.SZ	*ST 亚联	-14.58	174.17
300394.SZ	天孚通信	13.99	41.75	600804.SH	ST 鹏博士	-14.11	216.21

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

3. 周专题：国际电信日来临，关注中国广电放号

5月17日，2022的国际电信日即将到来，本次国际电信日的主题为“面向老年人和实现健康老龄化的数字技术”，随着世界老龄化比例不断提升，如何弥补老年人与社会的数字鸿沟成为了产业更加重要的方向，同时，也能为产业带来如健康监测，远程就医等新的健康老龄化下的发展机遇。

近年来，三大运营商作为新型基础设施的主力军、国家队，电信运营商在适老服务方面早已布局并积极行动，中国电信实施“我为群众办实事”总体部署，打造爱心翼站、尊长专席等一系列适老化服务，助力老年人更好地融入时代，跨越数字鸿沟。中国联通在2021年就提出了“关爱老人四大服务升级”。坚持传统服务方式与智能化服务创新结合，围绕老年人使用传统电信服务相关场景中最紧迫、最突出问题，为老年人提供更周全、更贴心的便利服务。中国移动在2021年发布了“心级服务”构建全方位、全过程、全员的“三全”服务体系，积极探索适老服务新模式。

图表3：三大运营商助老一览

5·17 世界电信和信息社会日 创新与责任：数字技术适老化 基础运营商通信助老一览			
	 中国电信 CHINA TELECOM	 China unicom 中国联通 创新·服务·责任	 中国移动 China Mobile
品牌	好服务 更随心	四大服务升级	心级服务
热线	10000“一呼就灵”	10010直达热线	10086“一键进入”敬老专线
营业厅	爱心翼站	无码绿色通道、老花镜、无障碍设施、代客取号、代打详单服务、缴费异地代办	爱心专席、爱心驿站、无障碍通道、大字版账单
手厅	“电信营业厅”APP关爱版专区	中国联通APP关怀模式	中国移动“关怀版”APP
智慧讲堂	智能应用辅导和防诈骗宣传	走进养老院-信息化服务周、营业厅公益大讲堂	爱心课堂
套餐	孝心卡	孝心卡、银龄卡	亲情V网、爱心专属套餐
终端硬件	翼矩终端测试系统——手机终端适老化评测	沃家固话、沃家神眼、长者小助手、eSIM一号双卡定位呼叫	移动爱家健康平台
数字适老能力	★★★★☆	★★★★★	★★★★

资料来源：通信产业报，国盛证券研究所

同时，随着国际电信日到来，中国广电的192号段放号也将同步进行，中国广电与中国移动共用5G 700M频段，相较于中频基站，拥有更好的覆盖范围，能够触及更多的用户群。我们认为，广电192号段的推出，将给消费者提供更多的5G服务选项，进一步推动5G用户的渗透率，推动5G应用发展与流量提升。建议投资者关注广电系公司如贵广网络、湖北广电等广电系公司在广电放号后的经营情况。

4. 总预算 2.14 亿：江苏移动启动全省家庭安防终端第二批集采

据 C114 消息，江苏移动日前发布公告称，启动 2022 年全省家庭安防终端第二批集采。

据江苏移动发布的采购公告显示，本次江苏移动需采购摄像头共计 115 万台，其中室内摄像头 65 万台，室外摄像头 50 万台。该项目预估预算总金额为 2.14 亿元（含税），其中室内摄像头预算 10400 万元（含税）；室外摄像头预算 11000 万元（含税）。

本次采购共划分成 2 个标包，室内摄像头和室外摄像头各为一个标包。此外，该次采购设置最高应答单价限价：其中室内摄像头单价限价 160 元/台（含税）；室外摄像头单价限价 220 元/台（含税）。

家庭安防是运营商开展电信增值业务的重要模块，我们建议持续关注运营商在电信增值业务的发展动向。

5. 增速近 90%！2021 年中国 SD-WAN 市场规模达 1.9 亿美元

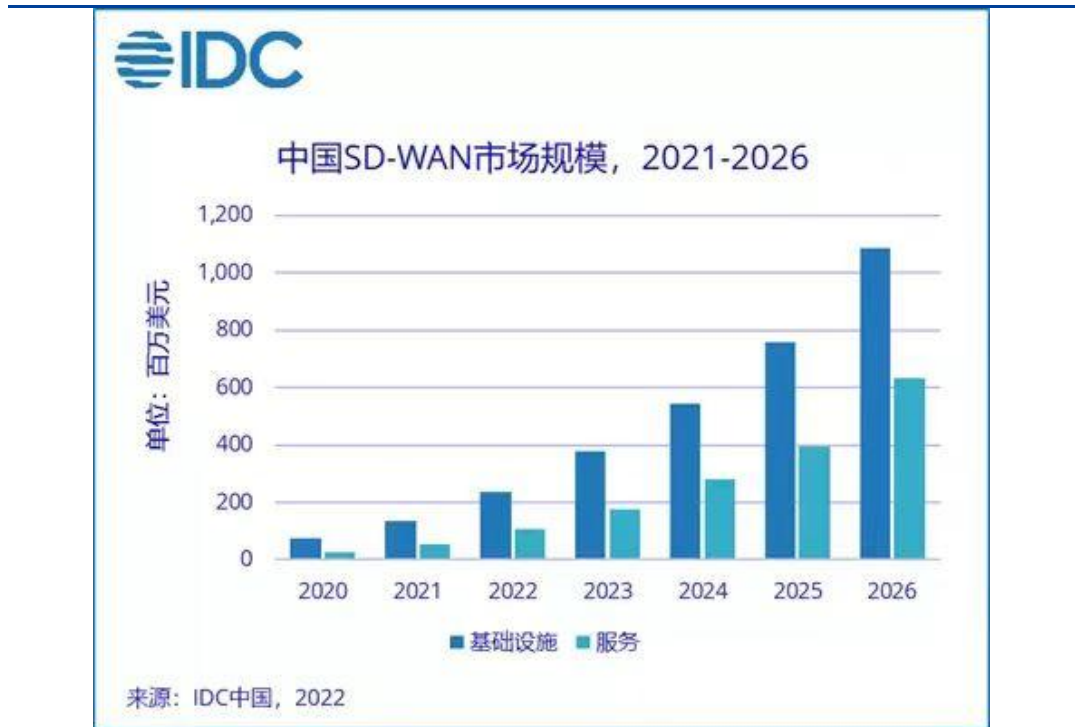
市场研究机构 IDC 发布的《中国 SD-WAN 市场（2021 年下半年）跟踪》报告显示，2021 年中国 SD-WAN 市场规模达到 1.9 亿美元，增速近 90%。IDC 预计，未来五年将以每年 55.3% 的年复合增长率增长，到 2026 年中国 SD-WAN 市场规模将达到 17.2 亿美元。

IDC 将 SD-WAN 市场细分为基础设施和运营服务两类。其中，2021 年以销售设备为代表的基础设施类市场规模达到 1.4 亿美元，同比增长 81.8%，以老牌网络设备厂商和安全厂商引领；运营服务类市场规模达到 0.5 亿美元，同比增长 114.6%，以从事 SD-WAN 技术研发服务的高新技术企业、云厂商和 MSP 服务商为主。

而另一家市场研究机构 Omdia 的数据则显示，2021 年全球 SD-WAN 市场收入达到 36 亿美元。边缘计算用例、机器学习和人工智能使用的增加以及物联网的增长增加了对 SD-WAN 服务的需求。同时，5G 的采用也是 SD-WAN 需求的另一个驱动因素。

从技术上讲，部署 SD-WAN 可以有效提升 WAN 的带宽，降低节点连接成本，简化运维难度，SD-WAN 依靠其技术优势有望成为 5G 时代中数据中心连接的主流方式，建议长期关注。

图表4: 中国SD-WAN市场规模(2021年-2026年)



资料来源: IDC, 国盛证券研究所

6. Omdia 预测: 5G 到 2026 年将占全球移动服务收入近 60%

据市场研究公司 Omdia 称, 5G 到 2026 年将占全球移动服务收入的近 60%, 届时 5G 在所有移动签约用户数中的占比为 40%。

Omdia 预计, 2022 年 5G 用户数量的增加将超过该技术 2019 年商用以来的过去三年。尽管 5G 仍处于起步阶段, 仅占据所有移动连接数的 5%, 但在 5G 终端设备的快速采用和 5G 客户增加数据流量和数字服务使用从而增加支出的推动下, 5G 移动服务收入将在未来几年快速增长。预计到 2026 年, 40% 的移动签约用户将会是 5G 用户, 总计 48 亿。此外, 预计到 2026 年, 全球 5G 移动服务收入将达到 5400.1 亿美元, 占全球移动服务收入的 60%。

据 Omdia 称, 5G 移动服务收入的增长将推动全球移动服务总收入从 2019 年的 7985.7 亿美元到 2026 年增至 9116.1 亿美元。截至 2021 年年底, 中国拥有 3.57 亿 5G 用户, 排在其后的为美国、日本和韩国。不过, 就拥有 5G 连接的人口百分比而言, 韩国处于领先地位, 该国超过 40% 的人口拥有 5G 连接。排在韩国之后的是中国香港地区, 比例为 39%, 其次为中国大陆地区, 占比为 30%。

在 5G 变现和 ARPU 提升方面, 尽管 5G 对 ARPU 影响的直接证据仍是碎片化的, 因为许多市场的 5G SIM 普及率仍然很低, 并且新冠疫情限制仍然存在, 但电信运营商应该提供一种策略, 使 5G 对其用户具有吸引力, 而且 5G 极有可能产生整体性的积极影响。

Omdia 还认为，游戏、流媒体视频、AR 和 VR 是消费者选择 5G 套餐计划的一些关键驱动因素。电信运营商最近正频繁地通过添加数据流量层级套餐或额外的数据流量额度或是不同的网速分级来调整其定价模式，而不是新的基于 5G 的服务，运营商们应该努力捆绑“丰富的”5G 应用和服务来推动需求。

我们认为，划时代的 5G 应用将成为 5G 规模性商业化的有力驱动力，建议持续关注 5G 应用的相关产业。

7. 中国移动预采购 2262 台入侵防御设备 (IPS)，总预算超 16996 万元

据 C114 讯，5 月 13 日，从中国移动官网获悉，中国移动发布招标公告称，启动 2022-2024 年入侵防御设备 (IPS) 集采。

据中国移动的招标公告显示，本次采购入侵防御设备 (IPS) 共计 2262 台，其中典配 1 (100G) 1378 台，典配 2 (40G) 543 台，典配 3 (20G) 341 台。项目最高总预算 16996.1 万元 (不含税)，其中典配 1 (100G) 预算 14606.8 万元 (不含税)；典配 2 (40G) 预算 1656.15 万元 (不含税)；典配 3 (20G) 预算 733.15 万元 (不含税)。

本项目共划分 2 个标包，具体标包划分及分配份额如下：

标包一：含典配 1 (100G)，产品名称：高端入侵防御设备 (IPS)，采购量：1,378 台，预算：14,606.8 万元 (不含税)；

标包二：含典配 2 (40G)、含典配 3 (20G)，产品名称：中低端入侵防御设备 (IPS)，采购量：884 台，预算：2,389.3 万元 (不含税)；

此外，标包一选取 2 家供应商中标，中标份额依次为：第一名 70%、第二名 30%；标包二选取 2-3 家供应商中标，若进入综合排名的厂商数量 ≥ 4 ，则选取 3 家，中标份额依次为：第一名 50%、第二名 27%、第三名 23%；若进入综合排名的厂商数量等于 3 家，则选取 2 家中标，中标份额依次为：第一名 70%、第二名 30%。

我们认为，此次招标有利于各中标候选人的业绩，建议关注招标后续情况。

8. 中国电信城域云网设备 (vBRAS) 集采：华为、中兴、新华三、诺基亚贝尔中标

据 C114 讯，5 月 9 日，来自中国电信官方消息，中国电信城域云网设备 (2022 年) 集中采购项目 (vBRAS 部分) 项目采购人为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司，项目资金已落实，现已具备采购条件，拟采取单一来源方式采购。

公告显示，本批集采主要采购中国电信城域云网设备 (2022 年) 集中采购项目

(vBRAS 部分) 所需 MSE 设备, 采购数量为 1827 台。

单一来源采购供应商为, 华为技术有限公司和为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、新华三技术有限公司、上海诺基亚贝尔股份有限公司。

中国电信表示, 本项目采购内容属于原局同型号扩容, 依据《中华人民共和国招标投标实施条例》的规定, 属于“需要向原中标人采购工程、货物或者服务, 否则将影响施工或者功能配套要求”的情形, 需向原中标人采购。

我们认为, 此次集采有利于供应商的业绩, 建议关注: 中兴通讯。

9. 到 2030 年, 全球蜂窝物联网模块出货量预计将超 12 亿

据 C114 讯, 根据 Counterpoint Research 最新的全球蜂窝物联网模块出货量预测, 到 2030 年, 全球蜂窝物联网模块的出货量预计将超过 12 亿个, 复合年增长率为 12%。出货量的增长将主要由 5G、NB-IoT 和 4G Cat 1 bis 技术驱动。在 2022 年至 2030 年期间, 5G 技术将成为增长最快(60%)的技术, 其次是 4G Cat 1 bis 技术。

随着 5G 技术的成熟, 我们将看到移远通信、广和通、美格智能、富士康、泰雷兹 (Thales)、泰利特 (Telit) 和塞拉无线 (Sierra Wireless) 等大型模块供应商巩固其在全球蜂窝物联网模块市场的地位。长尾模块供应商将在规模和合作伙伴关系上苦苦挣扎。

资深研究分析师 Soumen Mandal 在评论市场动态时表示: 随着全球 2G 及 3G 网络日渐式微, 大部分需求已转移至 LPWA、4G Cat 1 及 4G Cat 1 bis 技术。NB-IoT 仍将在包括中国和欧洲在内的亚洲部分地区流行, 而基于 4G cat-1 的模块在未来几年将激增。

Counterpoint Research 分析称, 5G 蜂窝物联网模块累计出货量(不包括 5g RedCap)将达到 25 亿部, 2022 年至 2030 年的复合年增长率为 60%。

到这个十年末, 我们应该会看到物联网引入 6G 技术。不过, 在采用 6G 的最初几年, 6G 将仅限于企业和宽带等高端应用程序。”

在蜂窝物联网模块应用前景方面, 智能电表、工业、路由器/CPE、汽车和 POS 将成为 2030 年出货量最高的 5 大应用。5G 将首选工业 4.0(如机器人, 自动化和数字双胞胎), 路由器/CPE (如 FWA 和专用网络)和汽车(如连接和自主移动)应用, LPWA 将首选公用事业(智能电表)、4G Cat 1 bis 和 5G RedCap 首选 POS 应用。

我们认为, 全球蜂窝物联网模块出货量的高速增长, 有望支撑大型模块供应商营收利润的增长, 建议关注: 移远通信、广和通、美格智能等相关标的。

10. 中国移动 CWDM 基站前传设备集采: 光迅科技等十家企业中标

据 C114 讯，5月13日，中国移动发布 2022 年至 2023 年基站前传设备集中采购（标包 1: CWDM 基站前传设备）中标候选人公示，光迅科技、迅特通信等十家企业中标。

中标候选人的投标报价及中标情况具体如下：

1. 武汉光迅科技股份有限公司，投标报价 228,208,884.86 元（不含税），中标 15.63%；
2. 深圳市讯特通讯技术股份有限公司，投标报价 228,506,873.22 元（不含税），中标 13.54%；
3. 长飞光纤光缆股份有限公司，投标报价 228,318,438.84 元（不含税），中标 12.50%；
4. 上海欣诺通讯技术股份有限公司，投标报价 198,197,780.52 元（不含税），中标 11.46%；
5. 瑞斯康达科技发展股份有限公司，投标报价 197,986,060.20 元（不含税），中标 10.42%；
6. 武汉飞沃科技有限公司，投标报价 228,067,766.01 元（不含税），中标 9.38%；
7. 江西上水光电科技股份有限公司，投标报价 206,166,033.66 元（不含税），中标 8.33%；
8. 烽火通信科技股份有限公司，投标报价 227,709,138.39 元（不含税），中标 7.29%；
9. 苏州苏驼通信科技股份有限公司，投标报价 227,746,700.24 元（不含税），中标 6.25%；
10. 广东九联科技股份有限公司，投标报价 211,056,253.17 元（不含税），中标 5.20%。

根据此前发布的招标公告，中国移动基站前传设备集采需采购 CWDM 基站前传设备 178763 套，MWDM 基站前传设备 9638 套。此次发布的是 CWDM 基站前传设备的中标候选人，MWDM 基站前传设备的中标候选人暂未发布。

据了解，这是中国移动首次开启集团级 MWDM 基站前传设备集采，标志着基于半有源 MWDM 的 5G 前传网络规模商用在即。中国移动集团级首席专家、中国移动研究院基础网络研究所所长李晗在接受 C114 专访时表示，本次 MWDM 集采仅是满足部分需求，后续将根据应用情况及时扩大部署。

我们认为，此次招标有利于中标候选人的业绩，建议关注：光迅科技、瑞斯康达、烽火通信等相关标的。

11.2022 年中小微企业宽带和专线平均资费再降 10%

据 C114 讯，5月11日，国务院促进中小企业发展工作领导小组第九次会议审议通过《关于印发加力帮扶中小微企业纾困解难若干措施的通知》（以下简称《通知》），提出 2022 年国有大型商业银行力争新增普惠型小微企业贷款 1.6 万亿元、中小微企业宽带和专线平均资费再降 10% 等 10 条措施，进一步帮扶中小微企业纾困解难。

《通知》指出，近期，受外部环境复杂性不确定性加剧、国内疫情多发等影响，市场主体特别是中小微企业困难明显增加，生产经营形势不容乐观。为此，《通知》要求各地加大对受疫情影响暂时出现生产经营困难的中小微企业和个体工商户的支持，结合本地实际向困难企业和个体工商户提供房屋租金、水电费、担保费、防疫支出等补助并给予贷款贴息、社保补贴。

《通知》明确，2022年中小微企业宽带和专线平均资费再降10%。加强制造业中小微企业数字化转型培训，开展中小微企业数字化转型“把脉问诊”。鼓励大企业建云建平台，中小微企业用云用平台，云上获取资源和应用服务。鼓励数字化服务商为受疫情影响的中小微企业减免用云用平台的费用。通过培育具有较强服务能力的数字化服务平台，加大帮扶力度。

与此同时，发挥各级中小企业公共服务示范平台和小型微型企业创业创新示范基地作用，健全完善“中小企助查”APP等政策服务数字化平台，为企业提供权威政策解读和个性化政策匹配服务，打通政策落地“最后一公里”。开展全国减轻企业负担和促进中小企业发展综合督查，压实责任、打通堵点，推动政策落地生效。

我们认为，在政府引导下，云建平台、云用平台的需求将增大，我国云产业将进一步发展。

12. 风险提示

1. 贸易摩擦加剧。
2. 5G进度不达预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com