

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉
执业证书编号：S0740517020004
电话：021-20315728
Email: chenyy@r.qlzq.com.cn

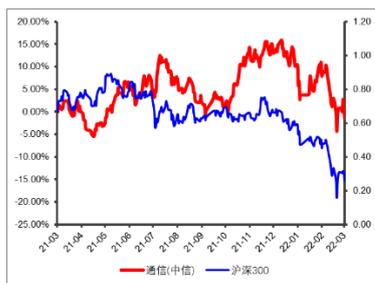
分析师：王逢节
执业证书编号：S0740522030002
Email: wangfj@r.qlzq.com.cn

研究助理：余雨晴
Email: sheyq@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数 126
行业总市值(百万元) 2737738
行业流通市值(百万元) 1264691

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2020	2021	2022E	2023E	2020	2021	2022E	2023E		
瑞可达	118.73	0.68	1.05	1.84	2.81	174.60	113.08	64.53	42.25	1.78	买入
中天科技	20.43	0.67	0.05	1.09	1.34	30.49	408.60	18.74	15.25	0.98	买入
亨通光电	14.13	0.45	0.61	0.96	1.23	31.40	23.16	14.72	11.49	0.55	买入
天孚通信	27.96	0.71	0.78	1.00	1.25	39.38	35.85	27.96	22.37	1.35	买入
美格智能	35.42	0.15	0.65	1.03	1.24	234.10	54.47	34.40	28.59	1.43	买入

备注 以 2022 年 06 月 17 日 收盘价 计算

投资要点

- 本周沪深 300X 上涨 1.65%，创业板上涨 3.94%，其中通信板块上涨 2.44%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 126 支成分股本周内换手率为 1.50%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.57%，板块整体活跃程度强于大盘。
通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：东土科技（20.03%）、科创新源（18.89%）、二六三（14.77%）、特发信息（13.92%）、太辰光（12.77%）；跌幅居前五的公司分别是：邦讯技术（-74.65%）、通宇通讯（-6.86%）、万隆光电（-5.90%）、高鸿股份（-4.19%）、亿联网络（-4.05%）。
- 福建和广西海上风电启动海上风电竞配，海缆维持高景气。本周福建省 1GW 和广西自治区 2.7GW 海上风场启动竞配，国内海上风电进展加速，行业有望维持高景气度。福建省项目包括连江外海海上风电场（70 万千瓦）和马祖岛外海上风电场（30 万千瓦）两个项目，均位于福州市连江东侧海域。广西壮族自治区本次竞配的项目包括防城港项目的 A、F1、F2 场址以及钦州项目的 C1、C2 场址，其中防城港项目规划装机容量共 1.8GW（A、F1、F2 场址分别为 0.7GW、0.55GW、0.55GW），钦州项目规划装机容量为 0.9GW（C1、C2 场址分别为 0.55GW 和 0.35GW）。从离岸距离上看，A 场址离岸距离为 15-18 千米，水深约 18-25 米。F1、F2 场址离岸距离约 32-51 千米，水深约 24-31 米。C1、C2 场址离岸距离约 10-35 千米，水深约 10-20 米。广西海上风电项目上网电价将以广西燃煤发电为基准价，后期电价政策调整依据国家政策执行。截至今年 6 月，福建、广东、浙江、广西等沿海省份“十四五”海上风电发展规划相继出炉，各沿海省份海上风电开发目标已超过了 50GW，项目持续推进，海缆行业景气度有望维持。
- 中国联通数据中心交换机招标出炉，供应商报价趋于理性，盈利能力有望提升。中国联通发布《2022 年中国联通数据中心交换机集中采购项目中中标候选人公示》，本次采购数据中心交换机包含汇聚交换机和接入交换机两类合计 1.4 万台，交易金额为 15.63 亿元。项目划分为 3 个标包，标包 1 采购内容为汇聚交换机（16 插槽、8 插槽）及接入交换机，标包 2 采购内容为汇聚交换机（4 插槽、100G 盒式汇聚）及接入交换机，标包 3 采购内容为汇聚交换机（16 插槽、8 插槽、4 插槽）及接入交换机。标包 1、2、3 采购预算分别为 10.20 亿元/2.3 亿元/3.13 亿元，最高限价分别为 9.18 亿元/2.07 亿元/2.82 亿元。从中标结果上看，标包 1 前三名分别为华为、中兴通讯、锐捷网络，标包 2 前三名分别为新华三、烽火通信、锐捷网络，标包 3 前三名分别为华为、新华三、中兴通讯。相比 2020 年采购结果，本次中标厂商由 3 家增加到 5 家，锐捷网络和烽火通信取得联通市场突破。从中标价格上看，2020 年招标报价中，部分公司采取低价拿单的策略，本轮招标各家供应商报价趋于理性，价差显著缩小。招标结果表明运营商提升了产品性能、后续服务和交付能力等非价格因素的考量，有望提升供应商盈利能力。
- 全球数据中心 CAPEX 保持增长，光模块和器件需求持续提升。头部云公司云业务 22Q1 实现高速增长，其中亚马逊 AWS 同比增长 37%，微软 Azure 同比增长 46%，谷歌云同比增长 44%。云厂商有望持续加大在数据中心领域投入，Meta 指引 2022 年资本开支将达到 290-340 亿美元，主要用于数据中心、AI 等领域。亚马逊在云领域有望保持高投入以支撑 AWS 发展。2022Q1 北美前四大云厂商资本开支合计为 355.18 亿美元，同比 +30%，环比 -2.8%。根据 Dell'Oro 报告，22Q1，全球数据中心资本支出实现两位数同比增长，增速达到近三年最高，主要由于新的云部署和数据中心基础设施成本提升。海外云厂商资本开支提升带动上游设备需求，服务器 BMC 芯片龙头供应商信骅数据 5 月份实现 4.66 亿新台币，同比增长 52.7%，环比增长 2.5%。数通光模块整体处于向高速迭代进程，200G、400G 等产品快速放量，国内光模块厂商保持领先优势，2021 年旭创科技并列第 1 名，前十大厂商中占据 5 家，国内头部光模块和器件公司有望持续受益于速率迭代升级。

- **投资建议：**关注海缆及工程服务：中天科技、东方电缆、亨通光电等；光模块和器件：新易盛、天孚通信、中际旭创、光迅科技等；数据中心：宝信软件、科华数据、光环新网等；网络设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；IDC 暖通设备：英维克、佳力图、依米康等；车载连接器：瑞可达、意华股份、兴瑞科技、鼎通科技、合兴股份等；线束：沪光股份、永鼎股份等；汽车控制器：科博达、和而泰；物联网：移远通信、广和通、美格智能、闻泰科技等；军工通信与卫星应用：上海瀚讯、七一二、华测导航、中国卫通等。
- **风险提示：**5G 投资不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 5 -
公司公告	- 5 -
重要新闻.....	错误!未定义书签。
投资评级说明:	- 13 -

图表 1: 2022 年中国联通数据中心交换机集中采购项目标包

标包	采购内容	采购预算 (不含税) (亿元)	最高限价 (不含税) (亿元)	中标人数量	
				有效投标人 数量≥4时	有效投标人 数量=3时
标包一	汇聚(16插槽、8插槽)及接入交换机	10.2	9.18	3家	2家
标包二	汇聚(4插槽、100G盒式汇聚)及接入交换机	2.3	2.07	3家	2家
标包三	汇聚(16插槽、8插槽、4插槽)及接入交换机	3.13	2.817	3家	2家

来源: 通信网工小兵, 中泰证券研究所

图表 2: 2022 年中国联通数据中心交换机集中采购项目中标候选人

标包	名次	中标候选人	不含税报价 (亿元)
标包1	第一名	华为	7.89
	第二名	中兴通讯	7.45
	第三名	锐捷网络	7.52
	第四名	新华三	7.83
标包2	第一名	新华三	1.54
	第二名	烽火通信	1.40
	第三名	锐捷网络	1.56
	第四名	华为	1.74
标包3	第一名	华为	2.52
	第二名	新华三	2.24
	第三名	中兴通讯	2.43
	第四名	锐捷网络	2.34

来源: 通信网工小兵, 中泰证券研究所

板块综述

- 本周沪深 300 上涨 1.65%，中小板上 1.18%，创业板上涨 3.94%，TMT 中通信板块上涨 2.44%，计算机上涨 1.56%，电子上涨 0.45%，传媒上涨 1.28%。

图表 3: 通信板块涨跌幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300353.SZ	东土科技	20.03	8.99	47.76	7.72	8.99	31.15	10.55
300731.SZ	科创新源	18.89	20.08	25.12	16.40	20.08	12.94	2.75
002467.SZ	二六三	14.77	4.43	60.63	3.82	4.84	35.24	17.15
000070.SZ	特发信息	13.92	6.71	56.67	5.66	7.08	16.68	9.17
300570.SZ	太辰光	12.77	15.65	35.99	13.80	16.29	21.09	6.32
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300312.SZ	邦讯技术	-74.65	0.36	1.15	0.29	0.43	51.24	0.42
002792.SZ	通宇通讯	-6.86	11.13	44.75	10.58	12.00	14.70	3.93
300710.SZ	万隆光电	-5.90	40.00	27.45	39.18	42.95	10.50	2.37
000851.SZ	高鸿股份	-4.19	4.57	52.10	4.49	5.08	11.40	5.92
300628.SZ	亿联网络	-4.05	74.84	675.29	74.50	78.10	1.87	6.83

来源: Wind, 中泰证券研究所

图表 4: 中泰通信重点跟踪公司最新估值

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2022	每股收益 2023	PE 2022	PE 2023	净利润增 速2022	净利润增 速2023	PEG 2022	PEG 2023
300394.SZ	天孚通信	27.96	1.07	1.37	26.19	20.45	36.50%	28.07%	0.72	0.73
000063.SZ	中兴通讯	25.70	1.78	2.09	14.45	12.32	23.58%	17.27%	0.61	0.71
300762.SZ	上海瀚讯	17.29	0.82	1.04	21.11	16.70	36.85%	26.42%	0.57	0.63
300628.SZ	亿联网络	74.84	2.36	3.04	31.66	24.58	32.00%	28.76%	0.99	0.85
300638.SZ	广和通	26.01	0.92	1.26	28.30	20.68	42.23%	36.83%	0.67	0.56
600050.SH	中国联通	3.53	0.23	0.26	15.24	13.45	13.83%	13.33%	1.10	1.01
300383.SZ	光环新网	10.20	0.52	0.58	19.79	17.50	10.81%	13.05%	1.83	1.34
300308.SZ	中际旭创	32.58	1.46	1.81	22.32	18.04	33.12%	23.75%	0.67	0.76
002139.SZ	拓邦股份	11.06	0.54	0.76	20.43	14.52	20.43%	40.77%	1.00	0.36
002402.SZ	和而泰	18.55	0.78	1.07	23.65	17.41	29.54%	35.84%	0.80	0.49
603236.SH	移远通信	179.88	4.11	6.34	43.78	28.35	66.81%	54.43%	0.66	0.52
002335.SZ	科华数据	26.12	1.13	1.47	23.14	17.72	18.86%	30.55%	1.23	0.58
600522.SH	中天科技	20.43	1.11	1.36	18.37	15.02	2105.20%	22.36%	0.01	0.67
600845.SH	宝信软件	54.50	1.54	1.97	35.43	27.67	28.56%	28.07%	1.24	0.99
688288.SH	鸿泉物联	22.43	0.46	0.86	48.40	26.17	57.24%	84.95%	0.85	0.31

来源: Wind, 中泰证券研究所

本周重点公告与新闻

公司公告

06月13日

【高鸿股份】非公开发行: 公司本次非公开发行募集资金总额不超过 15.29 亿元, 发行股份数量不超过 3.39 亿股, 募集资金拟投入工业互联网产品研发和运营服务体系建设项目及南通云数 100.00% 股权收购项目。

【菲利华】人事变动: 公司同意聘任刘俊龙先生和蔡绍学先生为公司副总经理, 任期自本次董事会审议通过之日起至公司本届董事会任期届满之日止。

【通宇通讯】人事变动: 公司董事会同意增补余剑先生为第四届董事会董事(非独立董事), 任期自股东大会通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

【中际旭创】对外投资: 公司全资子公司苏州旭创拟以自有资金 3000 万元认购苏州耀途的出资份额并成为该合伙企业的有限合伙人, 本次投资完成后, 苏州旭创将持有合伙企业 2.66% 的出资份额。

06月14日

【恒实科技】重大合同: 公司控股子公司辽宁邮电中标 2022 年南方电网数字电网研究院有限公司高级专业技术人力服务框架采购项目, 中标金额约为 6895 万元。

【平治信息】重大合同: 公司子公司深圳兆能与中国移动通信集团江苏有限公司签订《2022 年全省一网通接入设备(第一批)项目采购合同》, 合

同含税金额约为 6895.58 万元。

【万兴科技】收购兼并：公司拟以自有及自筹资金 58,500 万元人民币收购四九八科技 90% 股权。本次交易完成后，公司将直接持有四九八科技 90% 的股权，四九八科技将成为公司的控股子公司。

▪ 06 月 15 日

【高新兴】人事变动：公司副总裁王涛先生因个人原因提出辞去公司副总裁及财务总监职务，辞职后不在公司担任其他职务。董事会聘任刘宇斌先生为公司新任财务总监。

【七一二】减持股份：持股 5% 以上股东 TCL 科技通过大宗交易的方式，截至 2022 年 6 月 15 日合计减持公司股份 1544 万股，占公司总股本的 2%。本次减持完成后，TCL 科技持有公司股份 10.07%。

【瑞可达】定增募资：公司发布定增预案修订稿，拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 6.83 亿元（此前为 7 亿元），募集资金投入新能源汽车关键零部件项目、研发中心项目和补充流动资金项目。

▪ 06 月 16 日

【神州数码】重大合同：公司下属控股子公司神码中国中标中国移动《2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购补充采购（第一期）》，为该项目的标包 1、标包 2、标包 3 的中标候选人之一。其中标包 1 投标报价为 5.6 亿元，中标份额 30%；标包 2 投标报价为 3.27 亿元，中标份额 10%；标包 3 投标报价为 4.37 亿元，中标份额 22.22%。

【安恒信息】股份回购：公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励。回购价格不超过每股 187 元，回购资金总额不低于人民币 5000 万元且不超过人民币 1 亿元。

【胜蓝股份】人事变动：公司董事会提名黄雪林、黄福林、潘浩、王俊胜 4 人为公司第三届董事会非独立董事候选人；提名赵连军、曾一龙、苏文荣为公司第三届董事会独立董事候选人。

【申菱环境】减持股份：持股 5% 以上股东谭炳文先生计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过 200 万股，不超过公司总股本的 0.84%；持股 5% 以上股东苏翠霞女士计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过 240 万股，不超过公司总股本的 1%；公司股东欧兆铭先生计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过 40 万股，不超过公司总股本的 0.17%。

▪ 06 月 17 日

【中光防雷】对外投资：公司与深圳友博等合作方签署了《厦门喜越友瑞投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，拟作为有限合伙人之一参与投资喜越友瑞。基金本次总认缴出资额为人民币 3000 万元，其中公司拟以自有资金认缴出资人民币 800 万元，持有基金 26.67% 的份额。

【东方电缆】减持股份：公司股东华夏投资通过集中竞价交易方式，截至 2022 年 6 月 17 日累计减持公司股份 557.13 万股，占公司总股本的 0.81%。

【振华科技】业绩预告：公司 2022 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 11.8-13.3 亿元，较上年同期增长 128.96%-158.06%；扣除非经常性损益后的净利润为 11.5-13 亿元，较上年同期增长 133.25%-163.37%。

【道通科技】业绩报告：2021 年度公司实现营业收入 22.54 亿元，较上年同期增长 42.84%；归属于上市公司股东的净利润为 4.39 亿元，较上年同期增长 1.31%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 3.83 亿元，较上年同期降低 4.41%。

【烽火通信】人事变动：公司总裁曾军先生因内部工作调整原因申请辞去公司总裁职务，辞职后，曾军先生仍担任公司董事长及董事会下设相关专门委员会委员职务。公司董事会同意聘任蓝海先生担任公司总裁，任期自董事会审议通过之日起至本届经营班子任期届满。

【合兴股份】人事变动：公司于 2022 年 06 月 17 日召开 2022 年第二次临时股东大会，选举陆竞先生为公司第二届监事会股东代表监事。

重要新闻

1、IDC：全球企业 WLAN 市场 2022 年第 1 季继续强劲成长 营收同比增长 17.1%

根据 IDC 发布全球企业无线区域网路 (WLAN) 市场追踪报告显示，全球企业 WLAN 市场 2022 年第 1 季继续强劲成长，营收年增长 17.1%，达到 19.5 亿美元。IDC 指出，企业 WLAN 市场的成长继续由最新的 Wi-Fi 标准 (Wi-Fi 6 或 802.11ax) 推动，Wi-Fi 6 无线基地台 (AP) 占无线基地台营收的 70.3%，占出货量约 59.3%，其余则是 Wi-Fi 5 (802.11ac) 产品。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/17/a1199033.html>

2、SEMI：全球晶圆厂设备支出今年将突破 1000 亿美元 同比增长 20%

国际半导体产业协会 (SEMI) 于今 (14) 日公布的最新一季全球晶圆厂预测报告中指出，2022 年全球前端晶圆厂设备支出总额将较前一年成长 20%，创下 1,090 亿美元新高纪录，继 2021 年大幅成长 42% 之后，连续三年成长。2023 年的晶圆厂设备支出预计也将持续成长。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1199037.html>

3、IDC：2026 年中国物联网市场规模近 3000 亿美元 全球占比约为 25.7%

根据 IDC 最新预测数据，2021 年全球物联网 (企业级) 支出规模达 6902.6 亿美元，并有望在 2026 年达到 1.1 万亿美元，五年 (2022-2026) 复合增长率 (CAGR) 10.7%。其中，中国企业级市场规模将在 2026 年达到 2,940

亿美元，复合增长率（CAGR）13.2%。全球占比约为 25.7%，继续保持全球最大物联网市场体量。

因为疫情的负面影响，IDC 在本次预测中下调了 2022 年中国物联网市场支出规模。但是，随着疫情防控政策的动态调整，以及“十四五”规划项目的持续展开，IDC 维持了 2023 年到 2025 年市场超过 10% 的增长预测。

IDC 指出，物联网硬件支出在未来五年将继续占据中国企业级物联网市场的最大比例。IDC 预测，2026 年物联网硬件市场规模占比为 42.8%，随着物联网数据分析和平台应用的增长，IDC 小幅上调了物联网基础架构硬件（服务器、存储、网络设备等）的支出规模。同时，由于物联网应用软件正在逐渐转型定制化（低代码）开发，IDC 小幅下调了通用应用软件的支出，并相应的增加了开发服务的支出。此外，由于“提速降费”政策的影响，IDC 小幅下调了网络联接支出。

制造业、政府、零售及公共事业依然是物联网需求较为显著的行业。IDC 预测，到 2026 年以智慧工厂为代表的制造行业，以智慧城市为代表的政府行业，以线上线下全渠道运营的零售行业，和以智慧电网为代表的公共事业行业，上述四大行业将占中国企业级物联网市场支出的 60% 以上。此外，智慧楼宇（服务行业）、智慧物流（交通行业）、智慧医院（医疗行业）也具有巨大市场增长潜力

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/m2m/2488/a1198804.html>

4、SIA：对电子传输征收关税将重创全球半导体产业

世贸组织第 12 届部长级会议将于 6 月中旬在日内瓦举行。近日，美国半导体行业协会（SIA）对电子传输征收关税问题发表了看法，届时，作为全球数字贸易基础，已有 25 年历史的电子传输征收关税问题将在一周内确定。

SIA 认为，自 1998 年以来，世贸组织一直未对电子传输征收关税。通过为数据的跨境流动创建一个免税区，免征税支持了与互联网相关的服务、娱乐和货物领域全球贸易的迅速增长。

SIA 分析，虽然免征税对全球经济至关重要且必须延长，但由于少数世贸组织的反对者声称他们需要增加税收，暂停征税政策存在严重风险。一些世贸组织成员可能会选择走征税路线，对几乎所有以数字方式跨越国界的人征收关税，包括流媒体音乐、软件、社交媒体和金融交易等。

SIA 认为，在疫情扩散、通货膨胀和俄乌冲突的背景下，对电子传输征收关税将会给经济带来重大打击，不利于贸易自由化。

SIA 指出,如果数字传输需要征收关税,美国制造业和整个全球经济将受到影响。以美国半导体行业为例,半导体是世界上开发、设计和制造最复杂的产品,它依赖于半导体研究、设计、软件和其他数据的无缝和无障碍流动,这些数据不间断地跨越国界的流动。如果没有过去 25 年来的数据免税流动,我们就不可能有今天的创新能力,使半导体行业能够将 500 多亿个晶体管集成在一个小芯片上,并将其卖到全球市场上。

半导体产业像其他先进行业一样,只有在一个允许研发、设计、工程和制造数据受保护和无缝跨境流动的环境中才能取得成功,获得竞争力。如果选择增税方案,将有可能严重影响到目前国会正在审议的竞争力立法通过后所取得的进展。

对数字流征税带来的好处很可能要超过弊端。根据经合组织的一份报告对数据流征收关税的国家在消费者福利和出口竞争力方面的损失将超过他们从新的关税收入中获得的好处。ECIPE (欧洲国际政治经济学中心)的另一份报告发现,"对电子传输征收关税所造成经济增长损失、税收收入减少,这比它们产生的额外关税收入还要多"。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/51/a1198829.html>

5、IDC:今年PC出货量预估下降8.2%,平板电脑下降6.2%,明年恢复正增长

根据国际数据公司(IDC)全球季度个人计算设备跟踪的最新预测,到2022年,全球传统PC的出货量将同比下降8.2%至3.212亿台。同样,全球平板电脑出货量预测已下调至1.58亿台,较2021年下降6.2%。

报告称,尽管对2022年的预测有所下调,但随着即将到来的设备更新、强劲的商业需求和新兴市场的发展继续成为该行业的驱动力,预计PC出货量仍将远高于疫情前的水平。

IDC 预计出货量将在 2023 年及以后恢复正增长,尽管今年的下滑将导致五年复合年增长率(CAGR)为-0.6%。同时,由于来自个人电脑和智能手机的竞争将继续抑制增长,平板电脑在同一时期面临更大的下滑,导致复合年增长率为-2.0%。

IDC 移动和消费设备跟踪器的研究经理 Jitesh Ubrani 表示:"供应短缺一直困扰着该行业一段时间,最近中国部分地区的封锁继续加剧了这一问题,因为工厂难以从上游供应商那里获得新组件,同时在下游成品运输方面也面临问题。虽然预计限制措施将很快放宽,但供应链中的工人情绪仍然低迷,交货积压将在今年剩余时间内持续存在。"

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/211/a1198849.html>

6、Dell'Oro 发布 Q1 全球电信设备市场报告：中兴份额接近 12%

市场研究公司 Dell'Oro Group 刚刚发布了 2022 年第一季度全球整体电信设备市场报告。这份报告涵盖包括宽带接入、微波与光传输、移动核心网（MCN）和无线接入网（RAN）、SP 路由器和交换机在内的整个电信设备市场。

Dell'Oro Group 副总裁兼 RAN 分析师 Stefan Pongratz 表示，包括俄乌冲突、新冠疫情限制措施和供应链中断在内的外部挑战，对 2022 年第一季度的增长率产生了影响，但这并不足以破坏过去四年来更广泛的电信设备市场所呈现出的积极发展势头。

初步数据显示，本季度整体电信设备市场同比增长 4%-5%，这得益于对有线相关设备的强劲需求和无线设备市场方面的温和增长。

2022 年第一季度，全球不同地区市场的发展情况好坏掺半。北美地区的收入增长（+13%）和欧洲、中东及非洲（EMEA）地区的中等个位数增长，抵消了亚太地区的疲软发展趋势。

Dell'Oro Group 表示，本季度供应商格局状况相对稳定，Top 7 供应商占据了整个电信设备市场约 80% 的份额。考虑到美国政府早在 2020 年 5 月就开始禁止华为采购美国零部件，可以说华为在支持客户和保持领先地位方面做得非常出色。与此同时，现有业务和新业务之间的差异趋势也给华为的收入份额带来了一些下行压力。

继连续三年的份额稳步增长之后，中兴通讯在今年开局稳固，这主要是受到宽带接入市场份额增长的推动。根据 Dell'Oro Group 估算，中兴通讯在 2022 年第一季度的电信设备收入份额在接近 12%，较 2018 年上升了约 4 个百分点。

尽管围绕经济、供应链、乌克兰战争和中国防疫政策存在不同寻常的不确定性，但 Dell'Oro Group 分析师团队仍对短期前景保持相对乐观的态度。他们预计 2022 年全球电信设备市场收入将增长 4%，并创下连续第五年实现增长的记录。虽然与 2021 年 8% 的增长率相比，这种增长稍显温和，而且在通货膨胀率徘徊在 7% 左右的情况下，以美元实际价值计算的前景最初可能会显得有些不冷不热，但重要的是要记住，风险的严重性和可见性在电信设备领域各不相同。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1198934.html>

7、TrendForce：中国储能市场即将反超欧美地区，预计 2025 年突破 100GWh

今日, TrendForce 集邦咨询发布报告称, 2021 年全球可再生能源累计装机量约为 3,064GW (吉瓦), 平均年增幅约 8%-10%。其中, 风能及光伏占比 88%, 为最高的应用领域。

报告指出, 2021 年全球储能市场保持高速增长态势, 新增装机规模为 29.6GWh, 同比增长 72.4%, 预估未来 5-10 年全球储能市场将迎来飞速发展, 至 2025 年全球储能新增装机量约为 362GWh。

IT 之家了解到, TrendForce 集邦咨询表示, 以目前各国储能市场成长速度来看, 中国即将反超欧美地区, 主要增长力道来自于发电侧(Generation)的带动, 预计至 2025 年中国储能市场将突破 100GWh。

此外, 报告预测美国 2025 年美国新增装机量达 136GWh; 预测欧洲 2025 年新增装机量达 54GWh。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1199300.html>

8、DSCC: 三星在中国的高端电视份额降至 13%, 华为以近两成市场占比登顶

调研机构 Display Supply Chain Consultant (DSCC) 表示, 三星在中国高端电视出货量的份额在两年内大幅下降, 即从 2019 年 20% 以上的份额下降到 2021 年的近 10%。其中, 三星在 2020 年第四季度首次跌破 20%, 并在 2021 年第四季度降至 13%。

报道称, DSCC 所指的高端电视包括, 带有量子点薄膜的液晶显示器(LCD), 三星品牌的 QLED, 以及带有 LED 背光的液晶电视、8K 液晶电视和 OLED 电视。由于份额下降, 三星将其作为中国最大电视供应商的位置拱手让给了华为。DSCC 表示, 这家中国科技巨头的高端电视份额从 2019 年的 10% 增加到 2021 年的近 20%。

DSCC 表示, 三星的出货量份额下降是由该公司提高电视价格造成的。与此同时, 在全球范围内, 三星的高端电视市场份额从 60% 下降到 50%。尽管 LG 电子在中国高端电视市场的份额仍低于 3%, 但 DSCC 的数据显示, 同期其全球份额已从 10% 上下增加到 20% 左右。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1199195.html>

9、IC Insights: 2021 年全球 MCU 销售增长 27%, TOP5 供应商强者愈强

IC Insights 最新报告显示, 2021 年全球 MCU (微控制器) 市场大幅反弹 27%, 达到 202 年, 创下历史记录。这是 21 世纪以来增速最高的一次。

其中，MCU 的平均售价增长了 12%，这是 20 世纪 90 年代中期以来最高涨幅。出货量增长了 13%，达到 312 亿个。

2019 年，全球 MCU 市场规模下降了 7%，2020 年再度下降了 2%。

供应商中，TOP5 供应商从 2016 年的 72.2% 份额，提升至 2021 年的 82.1%，显示出强者愈强的态势。增长的主要驱动力来自于并购。TOP5 供应商分布是恩智浦、微芯科技、瑞萨电子、意法半导体和英飞凌，其中三家来自欧洲，一家来自美国，一家来自日本。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1199235.html>

10、中兴通讯与 IPMA 菲律宾签署战略合作协议 携手推动项目管理创新

近日，国际项目管理协会菲律宾（简称 IPMA 菲律宾）与中兴通讯菲律宾 P3 项目部签署战略合作协议。标志着中兴通讯在海外首个 IPMA 企业会员诞生，正式成为 IPMA 国际和 IPMA 菲律宾双重会员。

IPMA 作为促进国际项目管理的专业化发展的非营利性国际学术组织，其 IPMP 资质认证具有广泛的国际认可度和权威性，代表当今项目管理国际的最高水平。此次战略合作的达成，是中兴通讯具备企业成熟项目管理能力的进一步有力证明。

中兴通讯与 IPMA 菲律宾在马尼拉举办签约仪式，IPMA 菲律宾主席 Mariano Roque Senga、中兴通讯菲律宾 P3 项目部总经理靳智超出席签署战略合作协议，并制定之后的合作计划。此次战略合作的达成代表着中兴通讯将深度参与 IPMA 行业论坛、行业研讨会、专业性赋能会议；双方将共同申请电信领域奖项、参与项目管理优秀案例的评审、共享优秀项目管理资源。同时，中兴通讯也将对通过 IPMA 认证的人员开通面试优先选拔的绿色通道，助力人才培养。

IPMA 菲律宾主席 Mariano Roque Senga 表示，“我十分期待与贵公司的合作，IPMA 组织对项目的方法已研究多年，每年会定期组织各种论坛和研讨会，希望中兴通讯作为电信工程领域的头部企业，能够更多的参与进来与各理事会成员一起进行管理方法的探讨和深度合作，相互学习共同提升。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/127/a1199451.html>

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注: 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 (另有说明的除外)。		

重要声明:

中泰证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证券监督管理委员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。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。本公司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。

市场有风险, 投资需谨慎。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。

投资者应注意, 在法律允许的情况下, 本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“中泰证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。