

全球模组出货量增长 手机出货量降幅收窄

——通信



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

2022 年 Q1 全球物联网模组出货量同比大幅增长, 国内厂商份额持续提升。

- 根据 Counterpoint 最新数据, 2022 年第一季度全球蜂窝物联网模组出货量同比增长 35%, 中国、北美和西欧占总出货量的 75% 以上, 印度是增长最快的市场, 同比增长 59%。
- 移远通信、广和通、日海智能份额位列全球前三, 有史以来首次占据了全球物联网蜂窝模组出货量的一半以上。
- 2022 年第一季度, 移远通信的蜂窝物联网模块出货量同比增长 77%, 占全球总量的 38%。其模块出货量超过了接下来十家供应商的总和, 并在全球十分之七的关键市场占据领先地位。
- 广和通的出货量同比增长了 24%, 这得益于 4G Cat1 模块需求的激增。

Telit 占据了 4.6% 的市场份额, 是前五名中唯一的非中国品牌。

物联网模组下游应用领域不断扩展, 前十大应用场景中的物联网模组份额占比合计超过了 80%。

- 智能表计、POS 机、工业领域是前三大应用领域, 份额占比超过了 40%。
- 智能表计领域增长强劲, 出货量比去年同期翻了一倍。

5 月份国内手机市场出货量降幅收窄, 国产手机出货量同比下降。

- 5 月份国内市场手机出货量 2080.5 万部, 同比下降 9.4%; 其中 5G 手机 1773.9 万部, 同比增长 6%, 占同期手机出货量的 85.3%。
- 5 月份国内手机上市新机型 24 款, 同比下降 11.1%, 其中 5G 手机 9 款, 同比下降 10%, 占同期手机上市新机型数量的 37.5%。
- 5 月份国产品牌手机出货量 1660 万部, 同比下降 14%, 占同期手机出货量的 79.8%, 上市新机型 23 款, 同比下降 8%, 占同期上市新机型数量的 95.8%。

市场回顾:

本周 (2022.06.20-2022.06.24), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 0.99%、2.88%、6.29%, 申万通信指数涨幅为 1.07%, 在申万 28 个一级行业排第 18 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 铭普光磁、ST 九有、科信技术、万马科技、波导股份

股价跌幅前五名为: 特发信息、中际旭创、中嘉博创、二六三、威胜信息

投资策略: (1) 5G 网络覆盖持续提升, 5G 基站数突破 170 万, 持续推荐 5G 设备商龙头: 中兴通讯; (2) 5G 套餐用户数渗透率的提升拉动运营商 ARUP 值, 运营商放弃价格战转而通过提供更加优质和差异化的服务来提升用户黏性, 建议关注: 中国移动; (3) 物联网行业发展进入快车道, 重点推荐车载通信模组的投资机会, 建议关注广和通、移远通信; (4) 双碳背景下, 绿色节能发展成为主旋律, 重点推荐精密温控龙头: 英维克。

风险提示: 5G 发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 疫情进一步扩散。

评级

增持 (维持)

2022 年 06 月 26 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张建宇

研究助理

zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号: S1660121110002

行业基本资料

股票家数	115
行业平均市盈率	17.48
市场平均市盈率	18.05

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《通信行业研究周报: 物联网通信模组 加速连接未来》2022-06-19
- 2、《通信行业研究周报: 5GR17 标准冻结 RedCap 助力 5G 发展》2022-06-12
- 3、《通信行业研究周报: 5G 发牌三周年 5G 应用发展进入快车道》2022-06-05
- 4、《通信行业研究周报: 适度超前建设数字基础设施 物联网终端连接数再创新高》2022-05-29
- 5、《通信行业研究周报: 5G 用户数持续提升 联通组建产业军团》2022-05-22
- 6、《通信行业研究周报: 智能控制器 终端产品的“大脑”》2022-05-15
- 7、《通信行业研究周报: 业绩稳健增长 估值有望提升》2022-05-04

内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	4
3. 重要公告.....	6
4. 行业新闻.....	7

图表目录

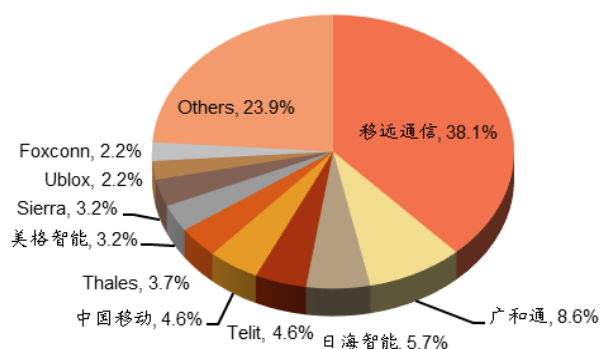
图 1: 2022 年第一季度全球蜂窝物联网模组供应商出货量份额	3
图 2: 2022 年 Q1 蜂窝物联网模组前十大应用场景份额	3
图 3: 2022 年 5 月国内手机出货量情况 (万台)	4
图 4: 申万一级行业周涨幅	4
图 5: 申万一级行业年初至今涨跌幅	5
图 6: 本周涨幅前十	5
图 7: 本周跌幅前十	5
图 8: 本年度涨幅前十	6
图 9: 本年度跌幅前十	6
表 1: 通信行业一周重要公告	6

1. 每周一谈

2022 年第一季度全球物联网模组出货量同比大幅增长，国内厂商份额持续提升。

- ◆ 根据 Counterpoint 最新数据，2022 年第一季度全球蜂窝物联网模组出货量同比增长 35%，中国、北美和西欧占总出货量的 75% 以上，印度是增长最快的市场，同比增长 59%。
- ◆ 移远通信、广和通、日海智能份额位列全球前三，有史以来首次占据了全球物联网蜂窝模组出货量的一半以上。
- ◆ 2022 年第一季度，移远通信的蜂窝物联网模块出货量同比增长 77%，占全球总量的 38%。其模块出货量超过了接下来十家供应商的总和，并在全球十分之七的关键市场占据领先地位。
- ◆ 广和通的出货量同比增长了 24%，这得益于 4G Cat1 模块需求的激增。Telit 占据了 4.6% 的市场份额，是前五名中唯一的非中国品牌。

图1：2022 年第一季度全球蜂窝物联网模组供应商出货量份额



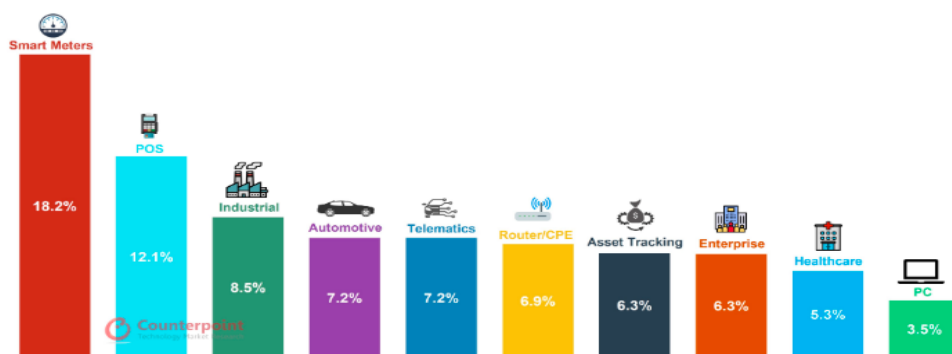
资料来源：Counterpoint，申港证券研究所

物联网模组下游应用领域不断扩展，前十大应用场景中的物联网模组份额占比合计超过了 80%。

- ◆ 智能表计、POS 机、工业领域是前三大应用领域，份额合计占比超过了 40%。
- ◆ 智能表计领域增长强劲，出货量比去年同期翻了一倍。

图2：2022 年 Q1 蜂窝物联网模组前十大应用场景份额

Top 10 Cellular IoT Module Application Shipments Share, Q1 2022

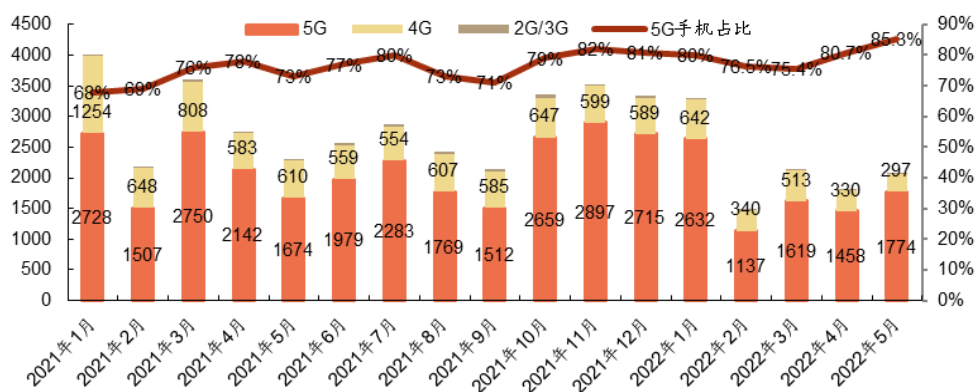


资料来源: Counterpoint, 申港证券研究所

5 月份国内手机市场出货量降幅收窄, 国产手机出货量同比下降。

- ◆ 5 月份国内市场手机出货量 2080.5 万部, 同比下降 9.4%; 其中 5G 手机 1773.9 万部, 同比增长 6%, 占同期手机出货量的 85.3%。
- ◆ 5 月份国内手机上市新机型 24 款, 同比下降 11.1%, 其中 5G 手机 9 款, 同比下降 10%, 占同期手机上市新机型数量的 37.5%。
- ◆ 5 月份国产品牌手机出货量 1660 万部, 同比下降 14%, 占同期手机出货量的 79.8%, 上市新机型 23 款, 同比下降 8%, 占同期上市新机型数量的 95.8%。

图3: 2022 年 5 月国内手机出货量情况 (万台)

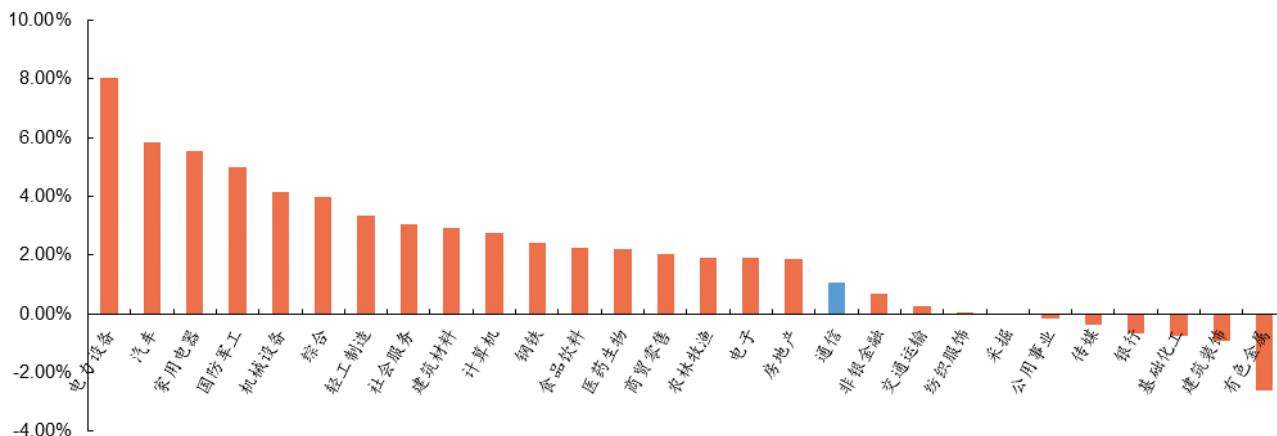


资料来源: 中国信通院, 申港证券研究所

2. 市场回顾

本周 (2022.06.20-2022.06.24), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 0.99%、2.88%、6.29%, 申万通信指数涨幅为 1.07%, 在申万 28 个一级行业排第 18 位。

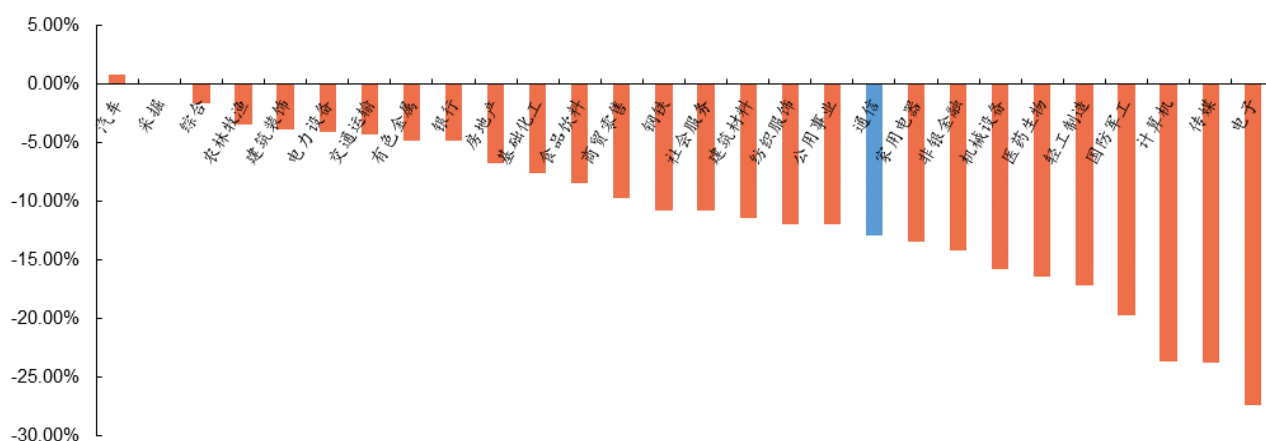
图4: 申万一级行业周涨幅



资料来源: wind, 申港证券研究所

2022 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-7.97%、-14.61%、-14.99%，申万通信指数涨幅为-12.98%，在申万 28 个一级行业中排第 19 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

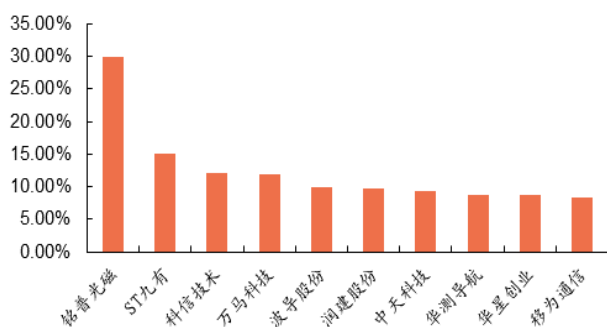
本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：铭普光磁、ST 九有、科信技术、万马科技、波导股份

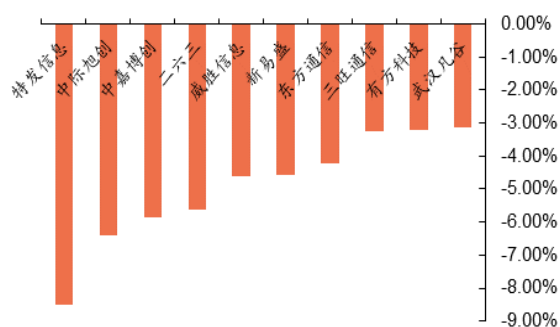
股价跌幅前五名为：特发信息、中际旭创、中嘉博创、二六三、威胜信息

图6：本周涨幅前十

图7：本周跌幅前十



资料来源: wind, 申港证券研究所



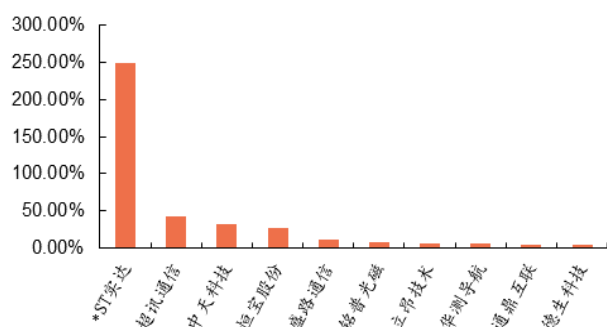
资料来源: wind, 申港证券研究所

本年度通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: *ST实达、超讯通信、中天科技、恒宝股份、盛路通信

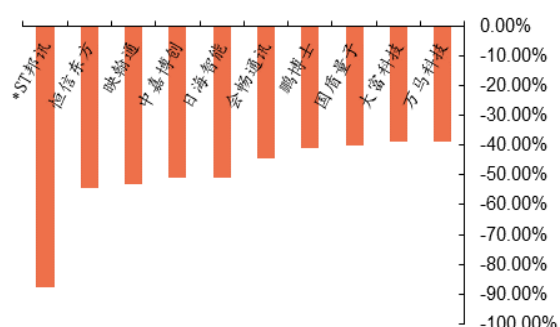
股价跌幅前五名为: *ST邦讯、恒信东方、映翰通、中嘉博创、日海智能

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
股份减持	欣天科技	2022.06.20	公司发布关于股东股份减持计划数量过半的进展公告。公司于2022年6月7日在巨潮资讯网披露了《关于股东股份减持计划预披露公告》。公司股东李小筱女士计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过2,300,000股(占公司总股本的比例为1.22%),其中集中竞价交易自本次减持计划公告披露之日起十五个交易日后六个月内,大宗交易自本次减持公告披露之日起三个交易日后六个月内。2022年6月17日,公司收到李小筱女士出具的《减持计划数量过半的告知函》。截至2022年6月16日,李小筱女士通过大宗交易方式累计减持股份数量为1,330,000股,减持计划股份数量已过半。
中标公告	润建股份	2022.06.21	公司发布关于中标基站光伏项目公示的提示性公告。中国移动采购与招标网近日发

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
			布了《山东移动 2022-2023 年基站光伏发电改造采购项目-中标候选人公示》，公司为上述项目中标候选人。其中应答报价为 0.5456 元/度(含税)，增值税税率为 13%，中选份额 100%。
中标公告	通鼎互联	2022.06.21	公司发布关于中国电信集中采购项目预中标的提示性公告。中国电信集团有限公司于 2022 年 6 月 17 日通过其旗下“阳光采购网”发布了中国电信 2022 年电缆产品（电力、数字通信电缆）集中采购项目中标候选人公示。公司为相关中标候选人。本次预中标金额合计约 105,127.36 万元，占公司 2021 年度经审计同类产品总销售金额的 49.79%，占公司 2021 年度营业收入的 31.25%。对公司未来经营业绩存在积极影响，其合同的履行不影响公司经营的独立性。
股份回购	通宇通信	2022.06.21	公司发布关于回购公司股份进展暨首次回购股份的公告。公司于 2022 年 4 月 27 日审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立回购专用证券账户，并于 2022 年 5 月 6 日披露了《广东通宇通讯股份有限公司回购报告书》。公司于 2022 年 6 月 20 日以集中竞价方式首次实施回购股份，首次回购股份 441,200 股，占公司总股本 0.1097%，最高成交价为 11.28 元/股，最低成交价为 11.16 元/股，支付的总金额为 494.90 万元（不含交易费用）。
股份减持	中光防雷	2022.06.23	公司发布关于公司董事、高级管理人员减持股份预披露公告。持有本公司股份 240469 股（占本公司总股本比例 0.0738%）的公司董事、副总经理周辉先生计划在 2022 年 7 月 18 日至 2023 年 1 月 17 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 60,117 股（占本公司总股本比例 0.0184%）；持有本公司股份 203062 股（占本公司总股本比例 0.0623%）的公司董事、财务总监汪建华先生计划在 2022 年 7 月 18 日至 2023 年 1 月 17 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 50,766 股（占本公司总股本比例 0.0156%）。
股权转让	恒信东方	2022.06.23	公司发布关于公司承诺履行进展暨签订股权转让协议的公告。2022 年 6 月 20 日，公司分别与受让方签署《股权转让协议》：公司与厦门网元签署了《股权转让协议》，约定公司将持有的恒盛通典当 11%股权一次性转让给厦门网元，转让价款为 1,052.8571 万元；公司与唐冬尔签署了《股权转让协议》，约定公司将持有的恒盛通典当 17%股权一次性转让给唐冬尔，转让价款为 1,627.1429 万元；公司与李晓强签署了《股权转让协议》，约定公司将持有的恒盛通典当 21%股权一次性转让给李晓强，转让价款为 2,010 万元。
股份减持	南凌科技	2022.06.24	关于持股 5%以上股东减持股份的实施进展公告。公司于 2022 年 3 月 1 日披露《关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》。公司持股 5%以上股东东方富海计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过 3,951,800 股（占公司总股本比例不超过 3.0009%）。公司于 2022 年 6 月 23 日收到东方富海出具的《深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）减持股份计划的实施进展告知函》，东方富海自 2022 年 3 月 7 日至 2022 年 6 月 23 日期间，累计通过集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份 1,167,400 股，占公司总股本比例为 0.8865%。

资料来源：wind，申港证券研究所

4. 行业新闻

【不止晶圆代工，中芯国际捧出 10 个 IPO】近日，国产 CMP（化学机械抛光）设备龙头华海清科上市，其 12 英寸 CMP 设备打破了国际巨头垄断，为中芯国际、华虹和长江存储等国产晶圆制造厂商提供了自主可控的 CMP 设备。值得注意的是，

华海清科的首台 12 英寸设备就是向国产晶圆代工龙头中芯国际出货进行验证，公司也在中芯国际的陪伴下成为了 CMP 设备领域的国产龙头。(C114 通信网)

【IDC：2021 年中国人工智能软件及应用市场规模达 330 亿】6 月 20 日，IDC 发布 2021 年中国人工智能软件及应用市场研究报告，2021 年全年中国人工智能软件及应用市场规模达 52.8 亿美元(约 330.3 亿元人民币)，相比 2020 年涨幅为 43.1%。相比去年同期预测值，涨幅略为降低，疫情的影响明显，以及行业端对 AI 投资日趋理性谨慎。无论是中国市场还是美国市场，近几年来，主流厂商的市场格局一直在不断演变，远没有达到格局稳定、几家公司形成垄断的阶段。在未来，技术创新型企业仍有可能胜出。(C114 通信网)

【中国移动斥资 41.43 亿“入主”启明星辰】在启明星辰于 6 月 17 日召开的第五届董事会第二次（临时）会议上审议通过，启明星辰与中移资本签署《投资合作协议》，约定中移资本作为特定对象以现金方式认购上市公司非公开发行股票 284374100 股，发行完成后中移资本直接持有上市公司 23.08%的股份。(C114 通信网)

【南通移动携手华为构建海上“5G 零碳天网”，全面赋能“海洋经济”】近期，南通移动率先发挥自身地域优势，组织专家开通了远海区域的最后一个 700M 基站。至此，通过 700M+2.6G 多频协同组网完成了南通 40 公里海域内的连续覆盖，加快 5G 赋能海洋经济的步伐。为了解决海域 5G 覆盖问题，南通移动联合华为公司开展沿海网络专项建设工程，利用低频 700M 超远传播与 2.6G 超大带宽特性，通过“路基+岛屿+风电平台”联合，新建 5G 基站 110 个，着力打造“沿海体验优，近海信号稳，远海呼得着”的海洋精品 5G 无线网。(C114 通信网)

【中国移动发布《算力网络技术白皮书》 加速推进算力网络技术和产业成熟】6 月 21 日，在 2022 科技周暨移动信息产业链创新大会主论坛上，中国移动副总经理高同庆携手华为、中兴、爱立信、诺基亚贝尔、英特尔、飞腾、浪潮、中科曙光、锐捷网络、烽火、亚信、北京东方通 12 家合作伙伴共同发布《算力网络技术白皮书》。白皮书旨在加速算力网络技术和产业成熟，凝聚产业力量，构建统一的技术路线与标准体系，形成丰富多元的产业生态。(C114 通信网)

【移远通信发布 GNSS 单频定位模组 LC76G，实现高性能精准导航新体验】6 月 20 日，移远通信全星系单频定位模组 LC76G 正式对外发布。LC76G 可实现产品低功耗和高性能相结合，保证车辆即使在复杂的城市峡谷环境中，也能实现更快速、更精准的定位功能。该模组目前已达到量产状态，能够很好地弥补当下市场对于高性能单频定位模组的迫切需求。(C114 通信网)

【紫光展锐全球首个 5G R17 IoT NTN 卫星物联网上星实测完成】在 3GPP 5G R17 版本 ASN.1 正式冻结之际，2022 年 6 月 21 日，紫光展锐联合北京鹏鹄物宇科技发展有限公司率先完成全球首个基于 R17 IoT NTN 标准的 5G 卫星物联网上星实测，开启了基于 5G 的新一代卫星物联网服务模式，也奏响了 6G 空天地一体化网络覆盖的序章。本次测试采用的卫星物联网终端基于紫光展锐 IoT NTN 芯片开发，通过 L 波段卫星，在预商用基站上完成了通信组网测试，并实现传输。(C114 通信网)

【三大运营商蜂窝物联网终端用户规模接近移动电话用户 达到 15.9 亿户】近日，

工信部公布了《2022 年 1—5 月份通信业经济运行情况》。数据显示，截至 5 月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 15.9 亿户，比上年末净增 1.96 亿户。蜂窝物联网终端用户规模快速接近移动电话用户，两者规模差缩小至 6751 万户，占移动网终端连接数(包括移动电话用户和蜂窝物联网终端用户)的比重已达 49%。IPTV（网络电视）总用户数达 3.64 亿户，比上年末净增 1540 万户。（C114 通信网）

【Counterpoint: Q1 全球蜂窝物联网模块出货量同比增长 35%富士康首次进入 top10 名单】Counterpoint 全球蜂窝物联网模块和芯片组跟踪器的最新研究显示，2022 年第一季度，全球蜂窝物联网模块出货量同比增长 35%。印度是增长最快的市场(同比增长 59%)，其次是中东非洲、日本、北美、中国、西欧和韩国，均实现了健康的两位数增长。然而，中国这一最大的物联网模块市场由于新一轮的疫情影响，需求量下降了 11%。（C114 通信网）

研究助理简介

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

申港证券行业评级体系：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

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：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