

光纤光缆触底回弹 未来可期

——通信行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周谈:

光纤光缆是光通信的基础,推动信息社会的不断发展。

- ◆ 我国网络基础设施优化升级,全光网建设深入推进。FTTH/O端口的占比也由2012年以来迅速增长,由2012年的22.7%增长到了2021年的94.3%,年复合增长率达到了27.45%。
- ◆ 国内光纤光缆线路保持高速增长。光缆线路总长度由2010年的996万公里增长到了2021年的5488万公里,年复合增长率达到114.8%。

光纤光缆行业触底回弹,前景可期。

- ◆ 光纤光缆行业随FTTX建设、基站组网、流量消费发展。随着这三方面的变动,我国光纤光缆行业发展自2010年以来逐渐加速,至2019年跌入低谷,2021年开始迎来新转机。
- ◆ 中国移动普缆中标价格提升,行业发展迎来新拐点。2021年底中国移动普缆集采招标公示,普通光缆采集量为14320万芯公里,预计不含税中标平均价格约为64.5元/芯公里,同比2020年40元/芯公里增幅超过50%。

光纤光缆市场集中度较大,行业壁垒较高。由于技术、资本和客户资源等壁垒的存在,行业格局在短期内将不会发生巨大变化。

多重驱动助力光纤光缆未来发展。

- ◆ 产品升级换代带动价值量提升。随着国内产业升级、需求升级,现有产品迭代,价格有望上升拉动毛利率翻倍。单模产品逐渐由G652D向G654E过渡,多模产品逐渐由OM4向OM5升级。
- ◆ “东数西算”工程和数字经济发展驱动光通信产业链发展。“东数西算”所需要的长距离运输需要光纤光缆的助力。
- ◆ F5G发展及“双千兆”网络计划推动国内光纤光缆行业新一轮景气。在三大运营商的推动下,我国网络将从光纤到家庭的FTTH转变为光纤到房屋的FTTR。同时,我国千兆用户数也在近两年激增,未来持续发展。
- ◆ 海外运营商加强固网宽带建设,为行业复苏持续助力。在新冠疫情刺激下,数字化转型进程进一步提速,全球纷纷启动当地的宽带战略,需求进一步增长。

市场回顾:

本周(2022.07.04-2022.07.08),上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-0.93%、-0.03%、1.28%,申万通信指数涨幅为1.09%,在申万28个一级行业排第7位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为:科信技术、恒实科技、中瓷电子、华星创业、*ST实达

股价跌幅前五名为:天孚通信、超讯通信、盛洋科技、新易盛、立昂技术

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07月10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	17.30
市场平均市盈率	18.12

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:中国广电官宣试商用 物联网用户数高速增长》2022-07-03
- 2、《通信行业研究周报:全球模组出货量增长 手机出货量降幅收窄》2022-06-26
- 3、《通信行业研究周报:物联网通信模组加速连接未来》2022-06-19
- 4、《通信行业研究周报:5G R17标准冻结 RedCap助力5G发展》2022-06-12
- 5、《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
- 6、《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
- 7、《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

内容目录

1. 每周一谈	3
1.1 光纤光缆支撑信息社会发展	3
1.2 光纤光缆行业触底回弹 前景可期	5
1.3 光纤光缆市场集中度较大 行业壁垒较高	6
1.4 多重驱动助力光纤光缆未来发展	7
1.5 投资标的的推荐	8
2. 市场回顾	9
3. 重要公告	10
4. 行业新闻	11

图表目录

图 1: 光纤光缆产业链	3
图 2: 光纤光缆结构示意图	4
图 3: 单模光纤和双模光纤示意图	4
图 4: 2012-2021 年互联网宽带接入端口发展情况	4
图 5: 2010-2021 年光缆线路总长度发展情况	4
图 6: 我国光缆产量	5
图 7: 2016-2021 中国移动普通光缆中标均价	6
图 8: 2020 年全球光纤光缆行业市场份额分布情况	6
图 9: FTTX 示意图	8
图 10: 2020 年 5 月来 1000M 以上用户数发展情况	8
图 11: 申万一级行业周涨幅	9
图 12: 申万一级行业年初至今涨跌幅	9
图 13: 本周涨幅前十	10
图 14: 本周跌幅前十	10
图 15: 本年度涨幅前十	10
图 16: 本年度跌幅前十	10
表 1: 通信行业一周重要公告	10

1. 每周一谈

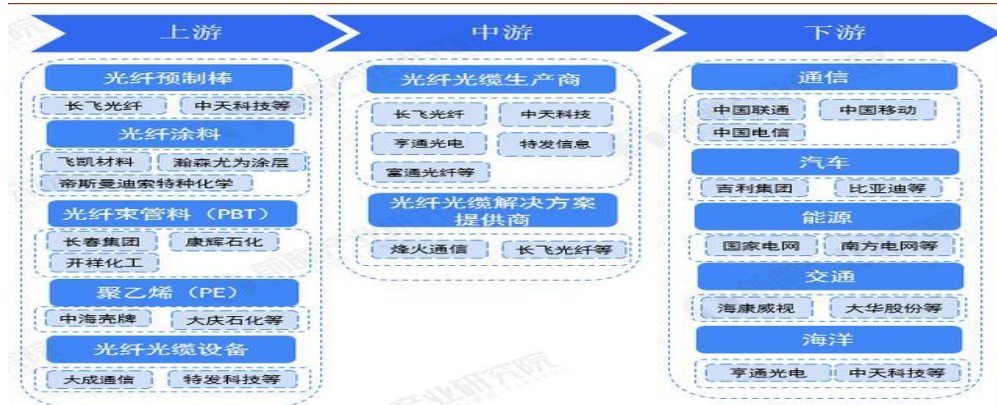
1.1 光纤光缆支撑信息社会发展

光纤光缆是光通信的基础，推动信息社会的不断发展。光纤光缆自光纤通信实用化应用 30 年来，光纤光缆的制造技术突飞猛进、产品品种不断丰富，并且由于规模化应用、生产效率的提升，成本也在逐渐降低，从而带动了光纤应用领域的不断扩展。

目前国内的光纤产业已形成了完整的产业链体系。

- ◆ 光纤光缆的上游主要有光纤预制棒(由光纤材料如四氯化锗、特种气体等加工而成)、光纤涂料(主要应用于光纤预制棒后的拉丝工艺中)、光纤束管料、聚乙烯(光缆产品内外护套材料)、光纤光缆生产设备等，其中预制棒是重要原材料。
- ◆ 产业中游是光纤光缆的生产与解决方案的提供。
- ◆ 下游应用领域包括通信行业、汽车行业、能源行业、轨道交通行业(智慧交通)、海洋经济领域(海底光缆)等。光纤光缆集采需求量的 80%以上都来自通信行业。

图1：光纤光缆产业链



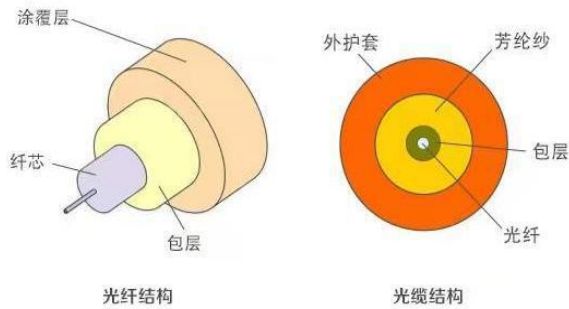
资料来源：前瞻产业研究院，申港证券研究所

光纤裸纤一般分为三层。由纤芯、包层、涂覆层构成。光缆是利用置于包覆护套中的一根或多根光纤作为传输媒质并可以单独或成组使用的通信线缆组件。光缆一般是由缆芯、加强钢丝、填充物和护套等几部分组成，另外根据需要还有防水层、缓冲层、绝缘金属导线等构件。

光纤按传输方式可以分为两类，单模和多模光纤。

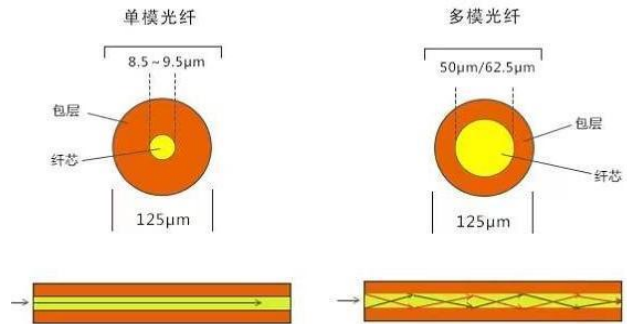
- ◆ 单模光纤的纤芯相应较细，传输频带宽、容量大、传输距离长，但需激光源，成本较高，通常在建筑物之间或地域分散的环境中使用。
- ◆ 多模光纤的芯线粗，传输速率低、距离短，整体的传输性能差，但成本低，一般用于建筑物内或地理位置相邻的环境中。

图2：光纤光缆结构示意图



资料来源：亿源通科技微信公众号，申港证券研究所

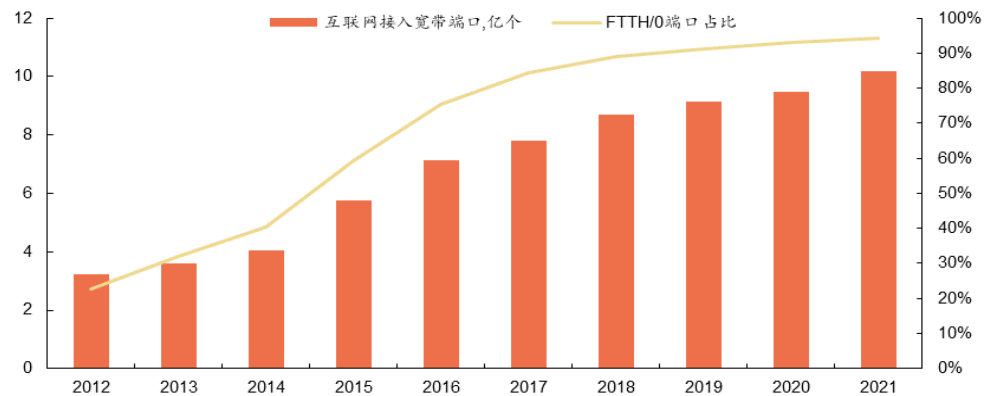
图3：单模光纤和双模光纤示意图



资料来源：亿源通科技微信公众号，申港证券研究所

我国网络基础设施优化升级，全光网建设深入推进。国内互联网接入宽带端口逐年上涨，由2012年的3.21亿个增长到了2021年的10.18亿个，年复合增长率为24.08%。而FTTH/O端口的占比也由2012年以来迅速增长，由2012年的22.7%增长到了2021年的94.3%，年复合增长率为27.45%。

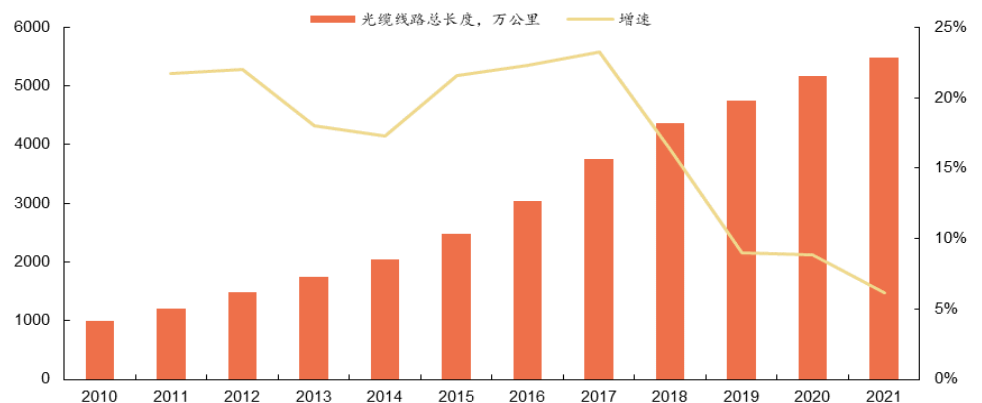
图4：2012-2021年互联网宽带接入端口发展情况



资料来源：工信部《通信业统计公报》，申港证券研究所

国内光纤光缆线路保持高速增长。光缆线路总长度由2010年的996万公里增长到了2021年的5488万公里，年复合增长率为114.8%。2021年，新建光缆线路长度319万公里，在总长度中，长途光缆线路、本地网中继光缆线路和接入网光缆线路长度分别达112.6万、1874万和3502万公里。

图5：2010-2021年光缆线路总长度发展情况



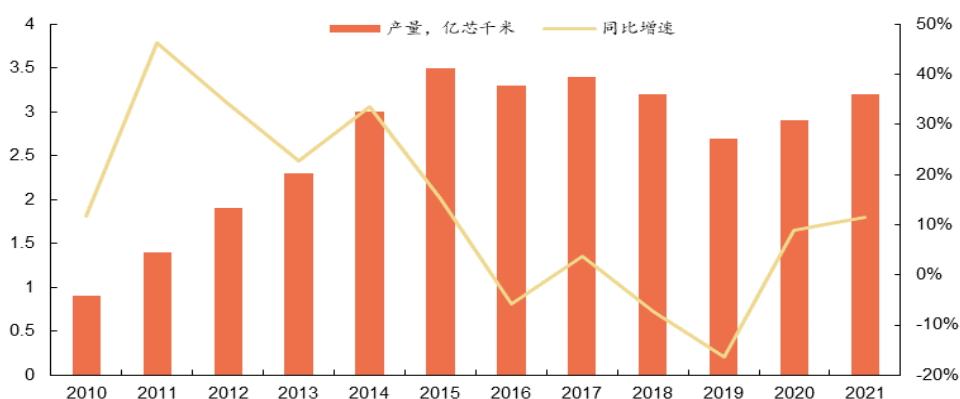
资料来源：工信部《通信业统计公报》，申港证券研究所

1.2 光纤光缆行业触底回弹 前景可期

光纤光缆行业随 FTTX 建设、基站组网、流量消费发展。随着这三方面的变动，我国光纤光缆行业发展自 2010 年以来逐渐加速，至 2019 年跌入低谷，2021 年开始迎来新转机。

- ◆ 2010 年以来，中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商迅速加大 3G、4G 以及固网 FTTx(光纤接入)建设，资本支出逐渐增大。
- ◆ 2014 年以来在 4G 网络大举建设及 FTTH 渗透率持续提升的背景下，国内光纤光缆需求呈现快速上涨态势。
- ◆ 至 2018 年，三大运营商 4G 建设基本进入尾声期，我国光纤用户渗透率达到 93%，国内光纤光缆需求大幅下降，光纤光缆产业出现了严重产能过剩问题。
- ◆ 近年来，疫情加大了对宽带网络的需求，全球加速 5G 基础设施的建设，运营商的需求逐渐回暖。一些不具备竞争力的小厂商逐渐在行业低谷期中被淘汰，过剩产能逐渐出清。光纤光缆行业即将迎来新一轮的景气周期。

图6：我国光缆产量

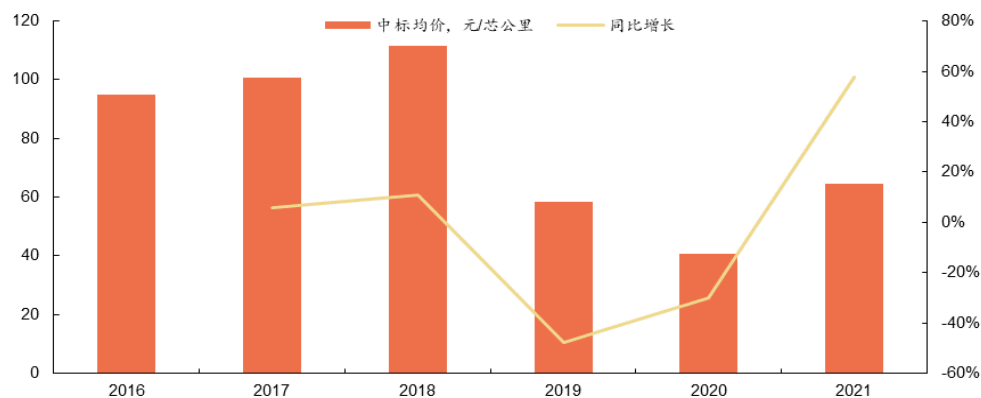


资料来源：国家统计局，申港证券研究所

中国移动普缆中标价格提升，行业发展迎来新拐点。中国移动占据了国内光缆下游产业需求量的一半以上，因此其中标价格能够反映国内光纤光缆行业的景气程度。在经历了 2019 年和 2020 年的低谷后，2021 年中标价格开始回升，预计 2022 年仍会保持上升趋势。

- ◆ 根据 2021 年底中国移动普通光缆集采招标公示，中天科技、亨通光电等 14 家厂商入围，普通光缆采集量为 14320 万芯公里，预计不含税中标平均价格约为 64.5 元/芯公里，同比 2020 年 40 元/芯公里增幅超过 50%。
- ◆ 中国电信光缆集采招标紧随其后，中天科技、亨通光电等 20 家厂商入围，室外光缆集采均量约 4300 万芯公里，预计不含税中标平均价格约为 72.4 元/芯公里，比中国移动价格高 12%。

图7：2016-2021 中国移动普通光缆中标均价



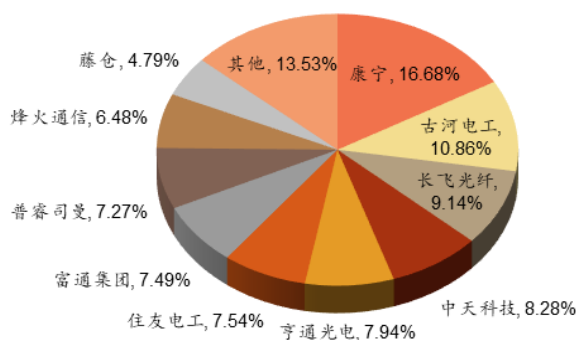
资料来源：中国政府企业采购单位招标信息查询平台，申港证券研究所

1.3 光纤光缆市场集中度较大 行业壁垒较高

光纤光缆市场集中度较高，头部企业占据着主要份额。CR10 的市场份额达到了 86.47%。我国国内市场份额也主要集中在了少量头部厂商中。

- ◆ 国内的企业主要包括长飞光纤、烽火通信、亨通光电、中天科技、富通集团等。从市场份额来看，长飞光纤、亨通光电位列全球前五，共占据全球 17% 的市场份额。
- ◆ 而国外企业在全全球市场中仍占据着主要份额，其中美日企业仍处于领先地位。美国老牌光缆企业康宁便占据了 16.68%。日本企业古河电工、住友电工也占据了较大的份额。

图8：2020 年全球光纤光缆行业市场份额分布情况



资料来源：中研普华产业研究院，申港证券研究所

行业的进入壁垒较高，行业巨头地位稳固。由于技术、资本和客户资源等壁垒的存在，行业格局在短期内将不会发生巨大变化。

- ◆ 技术壁垒：光纤光缆的核心在于光纤预制棒的制造，而且光纤光缆的质量直接取决于光纤预制棒的品质。产业对于新进入者的技术要求不断提高，产业龙头可以不断进行技术创新保证领先优势。
- ◆ 资本壁垒：光纤光缆行业对设备的先进性及稳定性要求较高，生产投资规模较大，具有较高的资金门槛。行业对于新进入者来说需要雄厚的资金支持并形成相应的规模效应。

- ◆ 客户资源壁垒：下游企业往往对产品质量牢靠、技术领先的企业形成一定的依赖性。为了保障产品性能平安、稳定，下游企业通常对供应商的选择格外谨慎，考察期也较长，一旦选定的供应商更换也较为谨慎，进而形成一定的竞争对手进入门槛。

1.4 多重驱动助力光纤光缆未来发展

产品升级换代带动价值量提升。国内虽然整体光纤需求量较大，但是光线产品的性能方面相对于美国落后一至两代。随着国内产业升级、需求升级，现有产品迭代，价格有望上升拉动毛利率翻倍。单模产品逐渐由 G652D 向 G654E 过渡，多模产品逐渐由 OM4 向 OM5 升级。

- ◆ G652D 单模光纤色散很小，适用于长距离通讯，兼顾成本和性能，目前应用比较成熟，已占据我国已敷设的光纤光缆的绝大部分。虽然美日已广泛应用 G654E，但 G652D 也能满足现有 5G 网络铺设需求，国内运营商出于成本考虑，仍沿用 G652D。但 G654E 仍是未来超高速传输技术的首选光纤。
- ◆ OM 系列多模光纤主要用于数据中心，目前已发展出 5 个代际。国外目前已经应用 OM5，国内则处于 OM2/3 向 OM4 升级的阶段。相比 OM4，OM5 光纤在传输距离，速度和成本等方面更具优势。

“东数西算”工程和数字经济发展驱动光通信产业链发展。

- ◆ “东数西算”工程基于云计算、大数据技术，通过构建数据中心一体化的新型算力网络体系，将东部海量数据有序引导到西部，优化数据中心建设布局，促进东西部协同发展。
- ◆ “东数西算”所需要的长距离运输需要光纤光缆的助力。因此，光线光缆的需求侧将迎来新一轮的复苏。

F5G 发展及“双千兆”网络计划推动国内光纤光缆行业新一轮景气。在移动通信 5G 时代全面到来的同时，固定网络也发展到了第五代（F5G）。F5G 与 5G 的协同联动，将加速开启一个万物互联的智能世界。

- ◆ 2020 年 2 月 ETSI 通过了 F5G 的提案，Fibre to Everywhere，是在 FTTB 和 FTTH 的基础上，再将光纤布设进一步衍生到每一个房间或者办公室，实现全屋 Wi-Fi6 千兆全覆盖的新型组网方案。三大运营商在 2020 年均将千兆光纤宽带定位为集团战略，使得网络逐渐从光纤到家庭的 FTTH 转变为光纤到房屋的 FTTR。

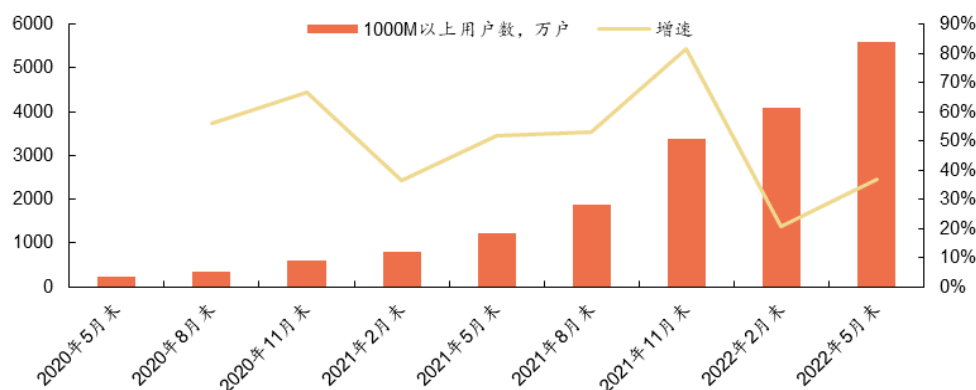
图9：FTTX 示意图



资料来源：网易号公众号，申港证券研究所

- ◆ **近两年千兆用户数量激增。**工信部于 2021 年发布了《“双千兆”协同发展行动计划(2021-2023 年)》，文件指出未来三年是 5G 和千兆光网发展的关键期。作为信息通信最为关键的环节，光纤光缆行业也迅速发展。2020 年以来，我国的千兆用户数激增，由 2020 年 5 月底的 226 万户，增加到 2022 年 5 月底的 5518 万户，年复合增长率达到了 717.46%。

图10：2020 年 5 月来 1000M 以上用户数发展情况



资料来源：工信部，申港证券研究所

海外运营商加强固网宽带建设，为行业复苏持续助力。

- ◆ 海外光纤光缆铺设进度和渗透率大多晚于国内。伴随欧洲、南美、非洲、东南亚、南亚等地区的相关国家逐步开启和完善 4G 网络建设与升级，当地光纤光缆行业需求随之上升。
- ◆ 特别是，在新冠疫情刺激下，数字化转型进程进一步提速，全球纷纷启动当地的宽带战略，同时全球也在加速 5G 基础设施的建设，对光纤光缆需求持续增长。

1.5 投资标的推荐

中天科技：公司是国内老牌光纤光缆企业，公司具备“预制棒-光纤-光缆”全产线能力，充分受益光纤光缆市场触底反弹。近年来，由通信向新能源板块延申，是国内稀缺的海缆龙头供应商，长期受益于海上风电加速发展，竞争格局稳定，盈利能力强。

长飞光纤：公司是全球唯一掌握 PCVD、VAD、OVD 三种光纤预制棒工艺的企业。

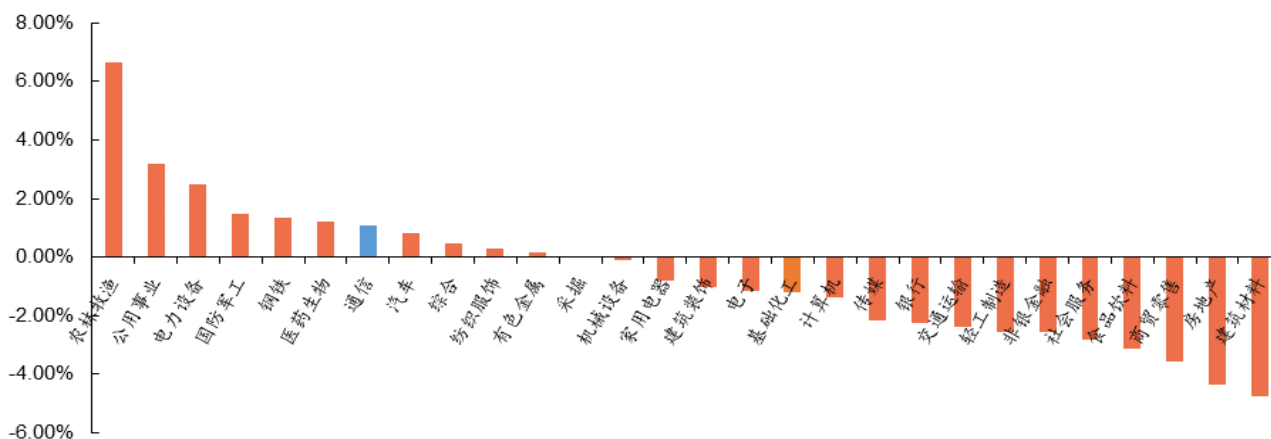
公司 2021 年营业收入为 95.36 亿元，同比增长 15.99%。近年来，海外需求持续好转，公司作为光纤光缆龙头企业受益明显。2021 年，公司海外业务收入达人民币 30.86 亿元，同比增长约 46.79%，并首次达到了公司全年收入的 30%以上。2021 年公司收购巴西 Poliron，进一步完善国际化战略。

亨通光电：2021 年，公司实现营收 412.7 亿元，同比增长 27.4%。公司聚焦通信和能源双赛道。公司不仅是国内第一批崛起的光纤光缆巨头企业，光纤缆产销量多年稳居全国前三。同时，公司的海洋业务方面也处于国内领先的地位，是头部三家具备 500kV 及以下交直流海缆软接头技术公司之一。

2. 市场回顾

本周（2022.07.04-2022.07.08），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-0.93%、-0.03%、1.28%，申万通信指数涨幅为 1.09%，在申万 28 个一级行业排第 7 位。

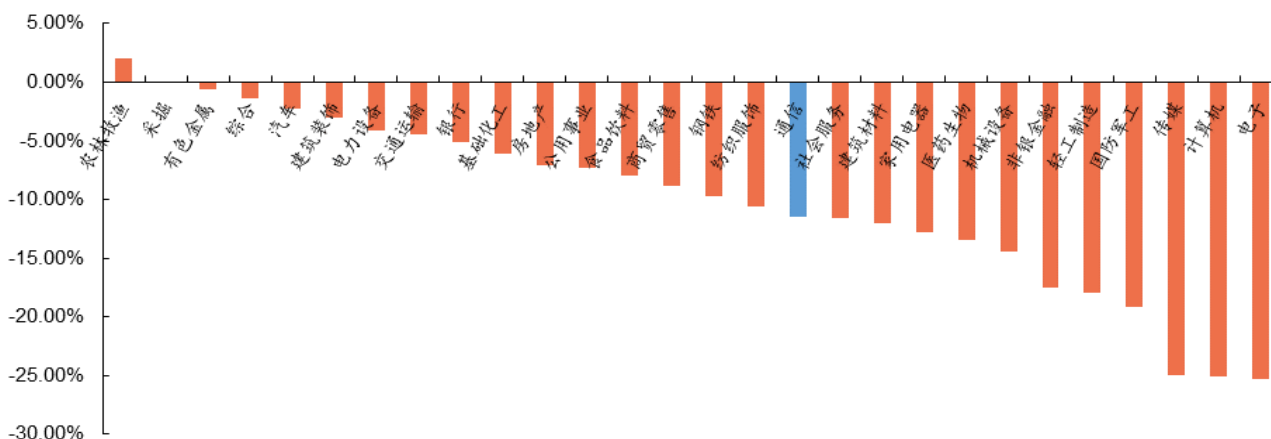
图11：申万一级行业周涨幅



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-7.79%、-13.46%、-15.20%，申万通信指数涨幅为-11.46%，在申万 28 个一级行业排第 17 位。

图12：申万一级行业年初至今涨跌幅



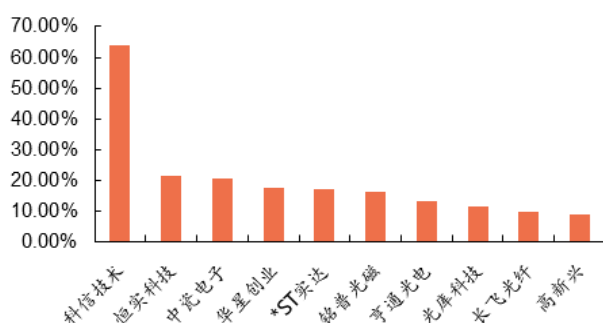
资料来源: wind, 申港证券研究所

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 科信技术、恒实科技、中瓷电子、华星创业、*ST 实达

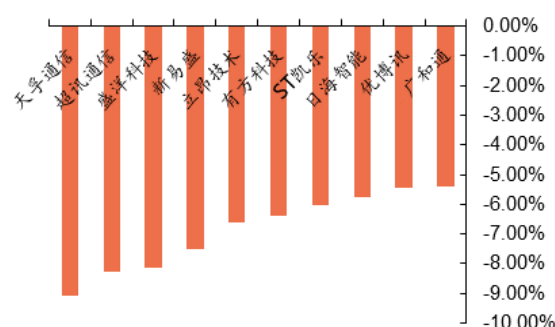
股价跌幅前五名为: 天孚通信、超讯通信、盛洋科技、新易盛、立昂技术

图13: 本周涨幅前十



资料来源: wind, 申港证券研究所

图14: 本周跌幅前十



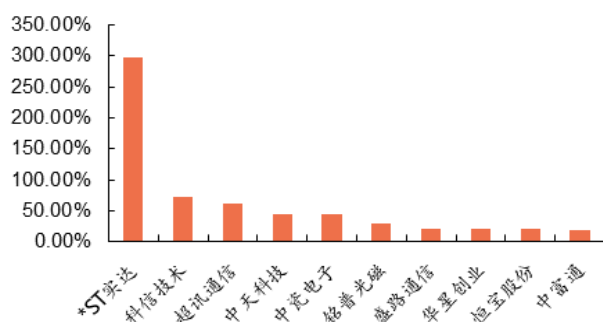
资料来源: wind, 申港证券研究所

本年度通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: *ST 实达、科信技术、超讯通信、中天科技、中瓷电子

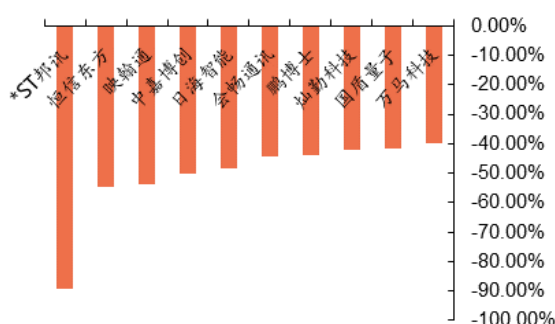
股价跌幅前五名为: *ST 邦讯、恒信东方、映翰通、中嘉博创、日海智能

图15: 本年度涨幅前十



资料来源: wind, 申港证券研究所

图16: 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	科信技术	2022.06.28	公司发布关于公司股东减持结果暨减持计划到期的公告。公司原持股 5%以上股东众恒兴计划在 2021 年 12 月 27 日至 2022 年 6 月 26 日以集中竞价、大宗交易、协议转让或其他深圳证券交易所认可的合法方式减持本公司股份 9,799,652 股 (占本公司总股本比例 4.71%)。公司于近日收到减持股东众恒兴出具的《关于股份减持计划到期的告知函》。截至 2022 年 6 月 26 日, 上述减持计划已到期。众恒兴在 2021 年 12 月 27 日至 2022 年 6 月 26 日以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份 4,795,346 股 (占本公司总股本比例的 2.31%)。

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
中标公告	中天科技	2022.07.04	公司发布关于中标大型储能项目的公告。近日，公司与全资子公司中天储能科技陆续收到招标代理机构《中标通知书》，确认中天科技股份和中天储能科技为相关项目中标人。本次中标的国内外大型储能项目金额合计约 135,836.66 万元人民币，占公司 2021 年度经审计营业收入的 2.94%，对公司 2022、2023 年经营业绩将有积极影响。
股份回购	通宇通讯	2022.07.04	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购股份 441,200 股，占公司总股本 0.1097%，其中最高成交价为 11.28 元/股，最低成交价为 11.16 元/股，已使用资金总额为 494.90 万元（不含交易费用）。
股份回购	硕贝德	2022.07.04	公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,417,800 股，占公司总股本的 0.30%，最高成交价为 9.00 元/股，最低成交价为 8.36 元/股，成交总金额为 12,371,598.93 元（不含交易费用）。
股份回购	工业富联	2022.07.04	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截止 2022 年 6 月 30 日，公司通过股票回购专用证券账户在二级市场以集中竞价交易方式已累计回购股票 79,145,079 股，约占公司总股本的 0.40%，回购股份的最高成交价为 11.60 元/股、最低成交价为 8.99 元/股，支付总金额为人民币 814,780,434.02 元（不含交易费用）。
中标公告	平治信息	2022.07.06	公司发布关于中选中国移动 2022 年基站天线集中采购项目进展暨签订框架合同的公告。于 2022 年 4 月 13 日在巨潮资讯网披露了《杭州平治信息技术股份有限公司中标候选人公示的提示性公告》，公司成为中国移动 2022 年基站天线集中采购项目的中标候选人。本次与中国移动通信有限公司签订的《【中国移动 2022 年基站天线】集中采购框架协议》为公司日常经营合同，合同含税金额约为 4,610.75 万元。
股份回购	天意科技	2022.07.07	公司发布关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告。2022 年 6 月 20 日，公司审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》等相关议案，并提交公司股东大会审议。2022 年 7 月 7 日，公司审议通过了上述议案。本次共计将回购注销上述激励对象的 24.472 万股限制性股票。本次回购注销完成后，公司股份总数将由 273,091,000 股变更为 272,846,280 股，公司注册资本也将相应由 273,091,000 元变更为 272,846,280 元。
政府补助	通宇通讯	2022.07.08	公司发布关于获得政府补助资金的公告。公司及其下属子公司 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日累计收到各类政府补助资金合计人民币 17,531,243.98 元，其中与收益相关的政府补助资金共 5,031,243.98 元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 12.24%；收到与资产相关的政府补助 12,500,000.00 元，占公司最近一个会计年度经审计归属于上市公司股东净资产的 0.46%。

资料来源：wind，申港证券研究所

4. 行业新闻

【2021 年全球 MPU 芯片供应商排名发布：英特尔第一、苹果第二、华为海思第九】日前全球知名半导体分析机构 IC Insights 更新了全球 MPU 报告。报告显示 2021 年前五名 MPU 供应商将总销售份额扩大到 86%。新排名显示，长期处于领先地位的英特尔在微处理器的总销售额中下滑接近一半。根据 IC Insights 的最新数据，尽管今年经济困难重重，但由于平均售价(ASP)的提高，预计 2022 年微处理器总销售额将保持两位数的百分比增长，增长近 12%，达到创纪录的 1148 亿美元。(C114 通信网)

【2022 年上半年全球 App 支出达 650 亿美元 同比增长约 1%】Sensor Tower 数据显示，2022 年上半年，苹果 App Store 和谷歌 Play 商店的全球消费者支出合计达 650 亿美元（约 4361.5 亿元人民币），与 2021 年同期的 644 亿美元（约 4321.24 亿元人民币）相比增长约 1%。其中，TikTok（包括抖音 App Store 中国区）保持了在 App Store 和谷歌 Play 商店中全球收入最高的非游戏应用地位。(C114 通信网)

【谷歌同意向安卓开发者提供 9000 万美元以结束诉讼】Alphabet 旗下谷歌 (Google) 同意设立一个 9000 万美元的基金，作为与安卓 (Android) 应用开发者就其收入发生法律纠纷的拟议解决方案的一部分，以避免这家搜索巨头所称的诉讼程序带来的不确定性。拟议的和解方案尚未获得美国加利福尼亚州北区地方法院的批准，在这里，安卓开发者针对谷歌提起的集体诉讼自 2020 年 8 月以来一直悬而未决。(C114 通信网)

【富士康母公司鸿海 6 月营收约 1189.21 亿元：同比大增 31.02%，创历年同期新高】据中国台湾地区经济日报报道，富士康母公司鸿海最新营收数据显示，公司 6 月营收 5262 亿新台币 (约 1189.21 亿元人民币)，环比增长 5.71%，同比增长 31.02%，为历年同期新高。鸿海累计前 6 月营收 29186 亿新台币 (约 6596.04 亿元人民币)，同比增长 8.08%，同样为历年同期新高。(C114 通信网)

【长飞公司助力中国移动取得 800G 2000km、少模光纤 400G 200km 长距离传输 2 项世界记录】近日，长飞公司助力中国移动研究院取得 800G 2000km 和少模光纤 400G 200km 长距离传输 2 项世界记录，基于此两项重大研究成果，长飞公司与中国移动研究院合作发表的论文，被全球光通信领域顶级学术会议 ECOC 录用。(C114 通信网)

【广西：全区 14 个设区市 1279 个乡镇实现 5G 信号全覆盖】数据显示，广西 5G 网络规模实现持续攀升。全区 5G 基站开通数由 2019 年的 4439 座发展到 2022 年 6 月底的 50678 座，数量规模增长 11 倍多。5G 网络实现 111 个县级行政区主城区连续覆盖，乡镇级行政区重点区域基本覆盖。此外，《全国移动网络质量监测报告》显示，2022 年一季度，广西 5G 网络平均下行接入速率为 367.53Mbps，优于全国平均水平 334.98Mbps，排全国第九位。(C114 通信网)

【2021 年中国数字经济规模突破 45 万亿元 占 GDP 比重达到 39.8%】近日，中国信通院发布了《中国数字经济发展报告 (2022 年)》。报告显示，我国已形成了横向联动、纵向贯通的数字经济战略体系。2021 年，我国数字经济发展取得新突破，数字经济规模达到 45.5 万亿元，同比名义增长 16.2%，高于同期 GDP 名义增速 3.4 个百分点，占 GDP 比重达到 39.8%，数字经济在国民经济中的地位更加稳固、支撑作用更加明显。(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