

中期业绩高增长带来亮点，基本面 边际改善有望催化估值修复

通信行业

推荐(维持)

核心观点 (2022 年 07 月 11 日—2022 年 07 月 17 日)：

- **一周通信板块指数上涨，光纤光缆、5G 应用等相关子板块表现相对较好。**
一周上证指数跌幅为 3.81%；深证成指跌幅为 3.47%；创业板指数跌幅为 2.03%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 0.02%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 21.97%、2.27%和 75.76%。其中，个股涨幅方面，科信技术(+28.02%)、意华股份(+17.85%)、移远通信(+12.76%)涨幅分列前三。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周光纤光缆、物联网及 5G 应用相关标的表现较好，板块涨幅分别为 0.87%、0.82%。
双碳背景下，通信+能源融合发展，行业共振迎来广阔天地，产业不断拓展前沿应用助力能源业务高速发展，维持对通信行业的“推荐”评级。
- **中报业绩增长集中度有所提升，基本面边际改善是未来投资关注重点。**
近日，发改委印发“十四五”新型城镇化实施方案，加速 5G 网络规模化部署、扩大千兆光网覆盖范围，推进城镇智慧化改造。中国电信引入多家央企战略投资者打造国家云，开展科技创新、设施建设和安全防护体系部署，加快构建推动云原创技术生态。中国联通与中国远洋海运集团战略合作，在基础通信服务、5G 智慧航运、5G 智慧港口、智能制造等领域探索创新，共同为航运事业高质量发展贡献力量。主设备商方面，联通携手华为完成 Meta AAU 部署，落地千兆绿色农村战略，中兴通讯完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证。截止目前，通信行业相关 45 家公司公布 2022 年中报业绩预告，其中非 ST 公司有 36 个。业绩大幅增长集中在终端设备及应用子板块的恒宝股份、移远通信、亿联网络、美格智能等；通信传输设备子板块的特发信息、盛路通信、意华股份、太辰光、中际旭创等；通信+能源子板块的中天科技、润建股份等；随着下半年预期的不断修复，关注基本面改善将是投资重点方向。
- **投资建议：集中度提升，优选子行业景气度边际改善的优质标的。**
通信的子行业景气度边际改善有利于估值的企稳回升，中长期来看业绩高增的确定性更强。
建议关注标的：交换机相关标的星网锐捷(002396)，光纤光缆标的长飞光纤(601869)。应用板块的视频会议标的亿联网络(300628)，卫星导航应用标的华测导航(300627)，通信模组标的移远通信(603236)，广和通(300638)。通信+新业务拓展突破的中天科技(600522)，亨通光电(600487)，润建股份(002929)。
- **风险提示：**原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；5G 商用推进不及预期。

分析师

赵良毕

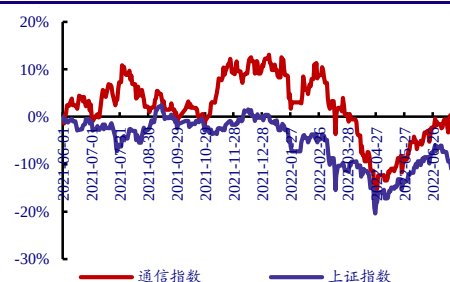
☎：010-80927619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

特此鸣谢：赵中兴

行业数据



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业周报：数字底座持续夯实，打开行业变革新机遇

【银河通信】行业月报：数字新基建能力增强，通信基石稳中有升

【银河通信】行业点评：车联网模组业务拓展升级，产业链加速有望超预期

目 录

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨	3
（一）一周通信行业指数上涨 0.02%	3
（二）一周通信线缆及配套子板块涨幅较高	4
（三）一周通信板块个股最高涨幅为 28.02%	6
二、行业发展向好及重要事件主题催化	6
（一）数字经济与清洁能源融合发展，“双碳”基建持续发力	6
（二）中国电信天翼云担纲，“国家云”框架已基本成型	7
（三）中国联通为海洋建设贡献力量，锻造海上新基建网络	7
（四）发改委印发并推进“十四五”新型城镇化实施方案	8
三、一周通信行业细分主题事件较多	9
（一）中国移动公布设备集采标书及结果	9
（二）中国电信和中国联通公布设备集采标书及结果	10
（三）联通携手华为完成 MetaAAU 部署，落地千兆绿色农村战略	11
（四）中兴通讯完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证	12
四、半年度业绩呈现分化，行业整体向好发展	13
（一）通信行业半年度业绩预告发布较多	13
（二）行业估值处于较低水平	18
五、重点公司公告	18
（一）一周重点公司公告	18
（二）下周重点公司公告	23
六、风险分析	23

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨

（一）一周通信行业指数上涨 0.02%

周行情：一周（2022 年 07 月 11 日-2022 年 07 月 17 日）上证指数跌幅为 3.81%；深证成指跌幅为 3.47%；创业板指数跌幅为 2.03%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 0.02%。

一周通信重点事件方面：

运营商重点事件中，中国移动在 CCSA 牵头完成无线算力网络场景、需求和关键技术研究项目立项，该项目侧重无线边缘侧，主要包括无线算力网络的应用场景与需求研究和无线算力网络的关键技术，助力社会的数智化升级。**中国联通**与中国远洋海运集团有限公司签署了战略合作协议，双方将在基础通信服务、5G 智慧航运、5G 智慧港口、智能制造等领域探索创新，深入合作，共同为行业数字化转型和航运事业高质量发展贡献更大力量。**中国电信**引入多家中央企业战略投资者打造国家云公司，统筹开展科技创新、设施建设和安全防护体系部署，加快构建“国家云”平台，推动云原创技术生态。

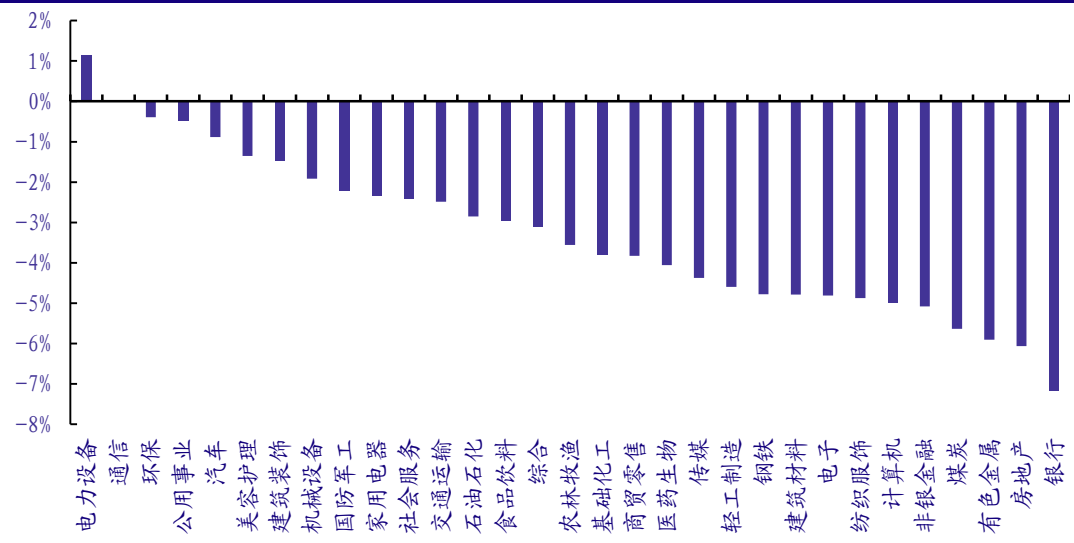
主设备商方面，华为与北京联通携手完成了首个千站级千站 MetaAAU 的规模部署和商用，是迄今为止全球最大的 MetaAAU 商用网络，并充分贯彻 5G Capital 绿色乡村、数字乡村的网络布局。**中兴通讯**在上海完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证，此次验证展示了中兴通讯通感算控一体化系统在低空园区安防方面的成功应用。该系统基于单 AAU 实现通信和感知信号的发送和接收，实现了亚米级的感知精度和超过 1 公里的探测距离。

通信行业“双碳”建设方面，近日，数字经济与清洁能源深度融合发展高峰论坛暨中国电信数字青海绿色大数据中心启动仪式在青海举办。本次活动是通信行业举办的首次“碳中和”大型活动。活动上发布了“中国电信·零碳青海”行动，并发起成立数字经济与清洁能源融合发展产业联盟的倡议，加快推进“东数西算”工程落地，为实现青海省“双碳”目标，打造“双碳”样板，构建以产业“四地”为主体的绿色低碳循环发展经济体系。

海外主要事件方面，爱立信已获得美国海外投资委员会（CFIUS）的批准，完成对 Vonage 的收购。这是完成该交易的最终必要批准。根据协议规定，收购预计将在 2022 年 7 月 21 日之前完成。此前爱立信与 Vonage 达成协议，将以 62 亿美元现金收购全球云通信提供商 Vonage。此次收购，是建立在爱立信此前宣布的无线企业业务全球扩张战略基础之上，完成后 Vonage 将成为爱立信的全资子公司。双方合力将无线网络和通信的力量置于开发者的指尖，开发 5G 带来的先进 API，或将用于帮助确保远程医疗、沉浸式虚拟教育和自动驾驶车辆等关键服务的通信质量，以及增强云游戏、VR/AR 的体验性能优势，带来更多 5G 应用成果。

我们认为 5G 应用不断积累、创新，5G 流量快速增长态势有望加速，数字流量经济发展有望超预期。双碳背景下，通信、能源融合发展，行业共振迎来广阔天地，产业不断拓展前沿应用助力能源业务高速发展，维持对通信行业的“推荐”评级。

图 1. 一周通信行业涨幅 0.02% (单位: %)

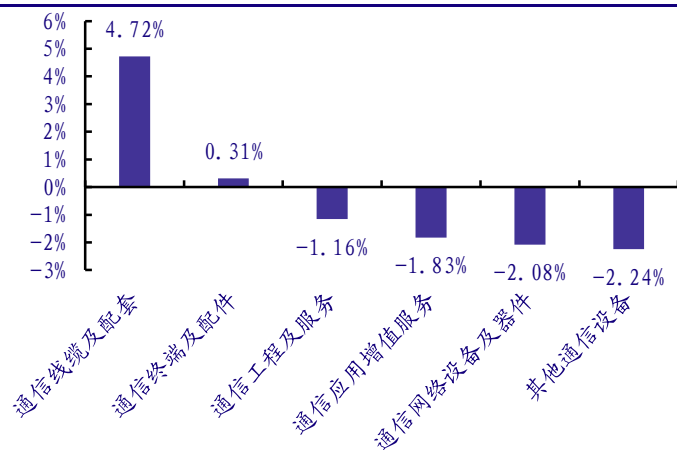


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 一周通信线缆及配套子板块涨幅较高

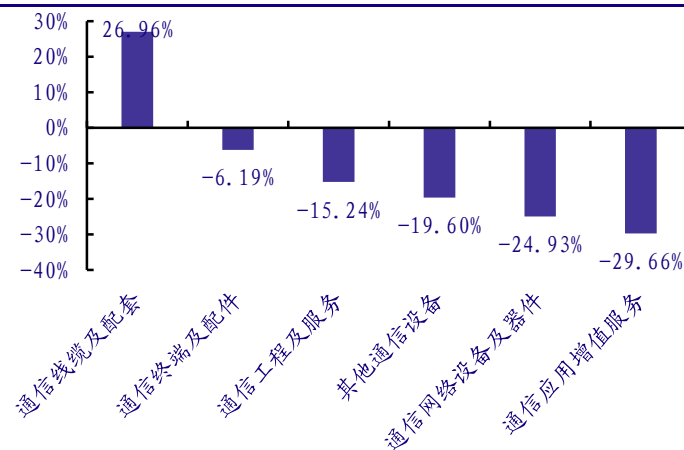
根据通信板块三级子行业通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务, 一周(2022年07月11日-2022年07月17日)通信三级子行业板块通信线缆及配套子板块涨幅靠前, 为 4.72%。进一步细分子板块方面, 一周光纤光缆、物联网及 5G 应用相关标的表现较好, 板块涨幅分别为 0.87%、0.82%。

图 2. 一周通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3. 今年以来通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 1. 一周光纤光缆、物联网及 5G 应用相关板块表现较好

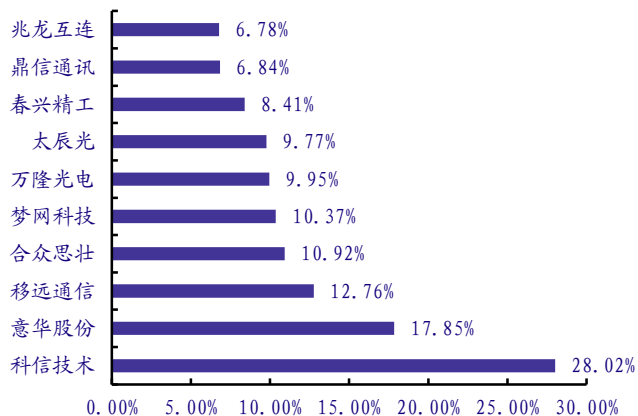
细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
设备集成	-5.82%	烽火通信	600498.SH	-5.58%
		中兴通讯	000063.SZ	-4.82%
		星网锐捷	002396.SZ	-7.05%
光器件	0.43%	中际旭创	300308.SZ	-2.60%
		光迅科技	002281.SZ	0.47%
		新易盛	300502.SZ	-0.04%
		天孚通信	300394.SZ	1.16%
		剑桥科技	603083.SH	-5.18%
		太辰光	300570.SZ	9.77%
		博创科技	300548.SZ	-0.57%
IDC 相关	-1.78%	光环新网	300383.SZ	-6.76%
		网宿科技	300017.SZ	-3.63%
		宝信软件	600845.SH	-0.58%
		数据港	603881.SH	-6.91%
		奥飞数据	300738.SZ	-3.31%
		科华数据	002335.SZ	10.48%
物联网及 5G 应用	0.82%	高新兴	300098.SZ	-7.36%
		东土科技	300353.SZ	-4.93%
		广和通	300638.SZ	-0.65%
		移远通信	603236.SH	12.76%
		日海智能	002313.SZ	-5.43%
		移为通信	300590.SZ	1.00%
		梦网科技	002123.SZ	10.37%
云视频	-3.37%	亿联网络	300628.SZ	0.80%
		会畅通讯	300578.SZ	-7.03%
		二六三	002467.SZ	-3.88%
光纤光缆	0.87%	通鼎互联	002491.SZ	-5.20%
		长飞光纤	601869.SH	-3.73%
		中天科技	600522.SH	6.59%
		亨通光电	600487.SH	5.82%
军工通信/北斗导航	-0.85%	杰赛科技	002544.SZ	4.33%
		华测导航	300627.SZ	0.83%
		中海达	300177.SZ	-2.07%
		七一二	603712.SH	-6.50%
运营商	-0.46%	中国移动	600941.SH	-0.22%
		中国联通	600050.SH	-1.17%
		中国电信	601728.SH	0.00%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 28.02%

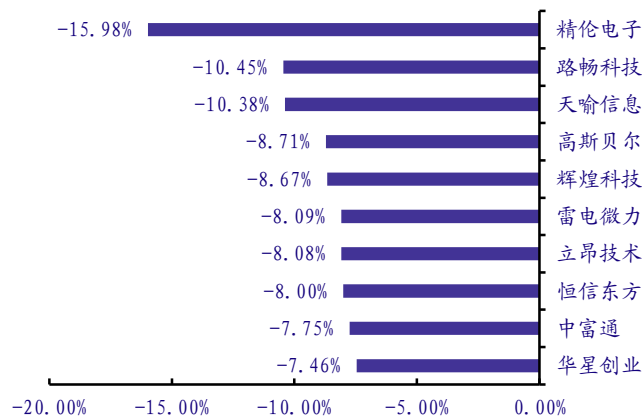
一周(2022年07月11日-2022年07月17日)通信板块个股中,上涨、维持、下跌的个股占比分别为21.97%、2.27%和75.76%。其中,个股涨幅方面,科信技术(+28.02%)、意华股份(+17.85%)、移远通信(+12.76%)涨幅分列前三。

图 4. 一周科信技术领跑涨幅榜(单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 5. 一周部分个股有小幅回调(单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二、行业发展向好及重要事件主题催化

(一) 数字经济与清洁能源融合发展,“双碳”基建持续发力

近日,数字经济与清洁能源深度融合发展高峰论坛暨中国电信数字青海绿色大数据中心启动仪式在青海举办。本次活动是通信行业举办的首次“碳中和”大型活动。活动上发布了“中国电信·零碳青海”行动,并发起成立数字经济与清洁能源融合发展产业联盟的倡议,加快推进“东数西算”工程落地,为实现青海省“双碳”目标,打造“双碳”样板,构建以产业“四地”为主体的绿色低碳循环发展经济体系。

大数据中心位于青海省河湟新区零碳产业示范园区,占地100亩,园区总建筑面积7.2万平方米,总投资概算10亿元,设计数据中心五栋、动力中心一栋、运维楼一栋。可容纳标准机柜9000架,面向省内外客户提供设备托管、互联网接入、数据存储、数据计算、数据交换及异地灾备等业内主流云网服务,在供电方面可实现2个100%,即供电安全性100%和清洁能源100%。

中国电信发布“中国电信·零碳青海”行动,从五个维度全面助力青海构建以产业“四地”为主体的绿色低碳循环发展经济体系。一是建设绿色新云网,打造节能降碳标杆。二是催生绿色新科技,试点节能新技术应用。三是发展绿色新能源,形成更多更优零碳示范。四是构建绿色新生态,探索零碳发展方向路径。五是强化绿色新赋能,不断提升绿色产品和服务供给能力。

（二）中国电信天翼云担纲，“国家云”框架已基本成型

中国电信引入多家中央企业战略投资者打造国家云公司，开展科技创新、设施建设和安全防护体系部署，加快构建推动云原创技术生态。从战略发展商，一是聚焦主责主业，加快央企间资源有效整合；二是聚焦提升核心竞争力，推进内部深度整合融合；三是聚焦发挥平台功能作用，实现产业集团与投资、运营公司协同联动；四是聚焦更大范围优化资源配置，推动与外部资源有机结合；五是聚焦提升整合效率效果，进一步创新方式方法，确保专业化整合工作取得更好成效。要切实加强组织领导、抓好统筹推进、完善机制建设、强化指导支持，推动中央企业专业化整合走深走实，加快建设世界一流企业。

近日，中国电信、中国远洋海运、通用技术集团、中国诚通、中国建材、国药集团等 6 家企业交流发言，25 家单位 13 组专业化整合项目开展了集中签约。中国电信聚焦云改数转发展战略，以专业化整合为抓手，打造“一云两翼”业务集群。其中，围绕数字社会发展，引入中国电子、中国电科、中国诚通和中国国新等中央企业战略投资者，组建股权多元化的天翼云科技有限公司，积极推动中央企业云计算资源整合。通过强化与中国电子等中央企业、清华大学等知名高校联合研发，构建完整的、自主可控的云原创技术生态。整合内部资源，天翼云公司下设 31 省分公司，建立起健全云网一体化运营体系。目前，天翼云是全球最大的电信运营商云、国内最大的混合云，作为国家云的框架基本成型。

图 6. 中国电信聚焦云改数转发展战略，天翼云打造国家数字经济主力军



资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

（三）中国联通为海洋建设贡献力量，锻造海上新基建网络

近日，我国第十八个航海日举办以主题为“引领航海绿色低碳智能新趋势”活动周。目前我国航海和海洋事业取得了令人瞩目的成就，航海和海洋事业的智能化发展，离不开新型信息基础设施的助力。为提升海洋信息化水平，中国联通积极贯彻落实海洋强国、网络强国战略，加强海岸线、近海及海上网络覆盖，深耕网络技术创新，致力于解决海域网络覆盖难题，为海洋经济数字化创新筑基赋能。

为实现琼州海峡航道和海面网络覆盖，中国联通海南省分公司与中国联通广东省湛江市分公司高效联动，制定了航道专项超远覆盖方案，并分别在航道两岸选择站址，形成了以新海

港码头灯杆等 8 个点位为主覆盖的布局方案。截至 2022 年 6 月底，中国联通已在琼州海峡区域完成七轮网络质量优化、测试、调整，RF 优化 35 个小区，功率调整 42 个小区，系统参数优化 44 个小区，新建 4 个 5G 小区，网络质量提升明显。目前，广东湛江徐闻港至海南海口新海港航线 5G 覆盖率提升至 99.86%、4G 覆盖率提升至 99.8%，海口秀英港至湛江海安新港航线 5G 覆盖率提升至 99.22%、4G 覆盖率提升至 99.2%，实现了 4/5G 信号无缝覆盖，有效保障了相关海域海上救援、应急处突、海上执法等应急通信需要。同时，港区周边还有正在新建的亚洲最大免税商城—海口国际免税城，海南联通将加大对周边重要区域的网络建设力度，全力打造高品质 4/5G 网络、传输网络，并对周边进行多轮路测，确保港区到周边重要区域网络覆盖良好、航道专网至大网使用感知稳定。

在频段方面，海南联通与湛江联通选择了 1.8G 频段 4G 和 3.5G、2.1G 频段 5G 交叠分工，既兼顾了负荷又有效改善了网络覆盖能力；在天馈方面，采用了高增益透镜天线，旨在突出航道主覆盖站点的信号强度，减少其他站点对航道的干扰，提升用户体验。

中国联通与中国远洋海运集团有限公司签署了战略合作协议，双方将在基础通信服务、5G 智慧航运、5G 智慧港口、智能制造等领域探索创新，深入合作，共同为行业数字化转型和航运事业高质量发展贡献更大力量。

图 7. 建设海航 5G 基站，打通海陆通信“最后一公里”



资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

（四）发改委印发并推进“十四五”新型城镇化实施方案

近日，国家发改委发布《“十四五”新型城镇化实施方案》，指出要推进智慧化改造。推进第五代移动通信（5G）网络规模化部署和基站建设，确保覆盖所有城市及县城，显著提高用户普及率，扩大千兆光网覆盖范围。推行城市数据一网通用，建设国土空间基础信息平台，因地制宜部署“城市数据大脑”建设，促进行业部门间数据共享、构建数据资源体系，增强城市运行管理、决策辅助和应急处置能力。

《方案》还提出推进城镇基础设施向乡村延伸，其中包括建设数字乡村，以需求为导向逐步推进 5G 网络和千兆光网向乡村延伸。国家发展改革委印发“十四五”新型城镇化实施方案提出，放开放宽除个别超大城市外的落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。全面取消城

区常住人口 300 万以下的城市落户限制，确保外地与本地农业转移人口进城落户标准一视同仁。全面放宽城区常住人口 300 万至 500 万的 I 型大城市落户条件。完善城区常住人口 500 万以上的超大特大城市积分落户政策，精简积分项目，确保社会保险缴纳年限和居住年限分数占主要比例，鼓励取消年度落户名额限制。

三、一周通信行业细分主题事件较多

（一）中国移动公布设备集采标书及结果

中移物联网公司近日发布公告称，启动 5G 专网行业通道及组网服务框架采购。本次采购的 5G 专网行业通道及组网服务主要包括基础版、增强版、通道运维、组网网络升级服务等。本次采购的总规模为 5100 套。项目共划分成 2 个标包，其中标包 1 的需求量为 1800 套；标包 2 的需求量为 3300 套。

表 2. 中移物联网 5G 专网行业通道及组网服务框架采购

中移物联网 5G 专网行业通道及组网服务框架采购			
标包	采购内容	描述	预估数量（套）
标包 1	5G 专网行业通道服务基础版	通过 5G 网络，面向工业互联网、车联网等行业客户，提供行业设备的网络通道接入服务。	600
	5G 专网行业通道运维服务	面向工业互联网、车联网等行业客户，提供 5G 通道的故障诊断与处理。	600
	5G 专网行业通道部署服务	面向工业互联网、车联网等行业客户，提供现场 5G 通道的接入、调试。	600
标包 2	5G 专网行业组网服务基础版	通过 5G 网络，面向工业互联网、车联网等行业客户，提供室内环境下设备网络通道接入、数据路由等组网服务。	600
	5G 专网行业组网服务增强版	通过 5G 网络，面向工业互联网、车联网等行业客户，提供室外或者恶劣工作环境下，设备网络通道接入	200
	5G 专网行业组网服务数采版	通过 5G 网络，面向工业互联网、车联网等行业客户，提供设备网络通道接入、数据路由、数据采集、协议解析等服务。	400
	5G 专网行业组网网络升级服务	面向工业互联网、车联网等行业客户，为 5G 组网提供网络优化服务。	800
	5G 专网行业组网运维服务	面向工业互联网、车联网等行业客户，提供 5G 通道、数据路由、数据采集、协议解析等的运维服务包	800
	5G 专网行业组网部署服务	面向工业互联网、车联网等行业客户，提供现场网络勘测与网络组网设计、数据路由设计与配置、数据协议配置与调试等部署服务。	500
	合计		5100

资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

中国移动昨日发布公告称，启动 2022-2023 年开关电源产品集采，采购需求满足期约为 1.5 年。据中国移动发布的集采公告显示，本次采购的开关电源产品，预估采购规模 58435 套，包括 3495 套 48V 分立式开关电源，22474 套 48V 壁挂式开关电源，32466 套 48V 嵌入式开关电源。项目总预算 467556874 元（不含税），其中分立式开关电源预算 245374895 元（不含税）；壁挂式开关电源预算 85704201 元（不含税）；嵌入式开关电源预算 136477778 元（不含税）。

表 3. 中国移动 2022-2023 年开关电源产品集采

中国移动 2022-2023 年开关电源产品集采			
标段	产品名称	需求数量（架）	预算（万元，不含税）
标段 1：分立式开关电源	48V 分立式开关电源	3495	24537.4895
标段 2：壁挂式开关电源	48V 壁挂式开关电源	22474	8570.4201
标段 3：嵌入式开关电源	嵌入式开关电源	32466	13647.7778
合计		58435	46755.6874

资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

近日，中国移动公示自研产品本地化实施服务框架采购结果。其中，润建、浪潮和中软国 3 家中标。

表 4. 中国移动自研产品本地化实施服务框架采购结果，润建、浪潮和中软国 3 家中标

中国移动自研产品本地化实施服务框架采购结果公示	
中标企业	中标份额（单位：%）
第 1 名：润建股份有限公司	47%
第 2 名：浪潮通信信息系统有限公司	30%
第 3 名：中软国际科技服务有限公司	23%
第 4 名：彩讯科技股份有限公司	-

资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

（二）中国电信和中国联通公布设备集采标书及结果

中国电信近日发布公告启动 2022 年移动 IMS (VoLTE vIMS) 及物联网扩容工程监理集采，合同有效期为：约 1 年，至 2022 年底或下一次本专业工程施工招标采购前。据中国电信发布的集采公告显示，本次移动 IMS (VoLTE vIMS) 及物联网扩容工程监理估算监理费为 828 万元（不含税），共划分为 2 个标段，具体标段划分及预算见下表：

表 5. 中国电信 2022 年移动 IMS (VoLTE vIMS) 及物联网扩容工程监理集采

中国电信 2022 年移动 IMS (VoLTE vIMS) 及物联网扩容工程监理集采				
标段序号	涉及的主要评估产品品类	建设地点	项目投资 (万元)	预估监理费 (万元, 不含税)
1	监理	北京(覆盖北京、天津、内蒙古、黑龙江、辽宁、河北、吉林、山东、山西 9 省);南京(覆盖江苏、安徽、河南 3 省)	96859	573
		上海、杭州(覆盖上海、浙江、江西、福建 4 省);西安(覆盖陕西、湖北、甘肃、宁夏、青海 5 省);乌鲁木齐(新疆)		
		广州(覆盖广东、湖南、广西、海南 4 省);成都(覆盖四川、重庆、贵州、云南、西藏 5 省)		
2		北京、江苏、广东、四川		255
合计				828

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

中国联通 2022 年智网创新中心蜂窝+WiFi 双通道加速切片网关研发项目正式公布结果, 网关基础模块标包中标候选人为腾讯云和上海华讯; 网关运营支撑模块标包中标候选人为博瑞得和优网科技。通过本项目建设, 在完善网关基础能力的同时, 增强网关的运营支撑能力, 包括数据分析能力和协议控制能力, 综合支撑双通道加速切片产品创新。该项目招标主要包括网关基础模块和网关运营支撑模块, 并划分为 2 个标包: 标包 1 为网关基础模块; 标包 2 为网关运营支撑模块。

表 6. 中国联通蜂窝+WiFi 双通道加速切片网关研发, 腾讯云等 4 企业入围

中国联通蜂窝+WiFi 双通道加速切片网关研发集采结果		
标包	中标候选人	投标总价 (元, 不含税)
标包 1: 网关基础模块	腾讯云计算(北京)有限责任公司	5, 301, 040
	上海华讯网络系统有限公司	5, 501, 750
标包 2: 网关运营支撑模块	博瑞得科技有限公司	2, 347, 380
	深圳市优网科技有限公司	2, 370, 000

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

(三) 联通携手华为完成 MetaAAU 部署, 落地千兆绿色农村战略

近日, 北京联通携手华为完成了首个千站级千站 MetaAAU 的规模部署和商用, 是迄今为止全球最大的 MetaAAU 商用网络, 并充分贯彻 5G Capital 绿色乡村、数字乡村的网络布局。

图 8. 北京联通携手华为完成首个千站级千站 MetaAAU 的规模部署和商用



资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

MetaAAU 是华为首创的第三代 AAU 产品，这一代 AAU 引入新的架构，即超大规模天线阵列技术，相对于第二代 AAU 而言，天线阵列规模翻倍，信道波束更窄，信道能量更聚焦，覆盖距离更远。结合该新架构，融合算法创新，实现网络性能和绿色节能双提升，完全匹配北京联通 2022 年在乡农场景下对大间距站点、千兆用户体验、绿色环保网络等的 5G 建设诉求。由此，北京联通于今年 7 月在顺义、怀柔、平谷等多个乡农场景完成了千站 MetaAAU 的部署和开通。建设完成后，MetaAAU 提升该区域 38% 的用户流量、多吸纳 37% 的用户。同时，相较于传统 AAU，覆盖面积增加 40%，用户的上下行体验速率均提升 10%，网络能耗降低 5%，实现了性能节能双优。

5G 商用三年来，5G 覆盖逐步完善，消费者已享受到 5G 带来的更好的互联网体验。5G 网络带来的便利也从城区走向景区、乡村，比如在佛峪口村等乡农场景，高清直播、朋友圈照片直发等手段可以很好地完善村民网络直销渠道，村民们通过 5G 网络扩展了销路，扎实推进“数字乡村”建设。5G 用于智慧农业、远程教育、远程医疗等民生场景也将在不久普遍实现，这都需要一张和城区无差别的千兆网络、且对绿色低碳提出了更高要求。

（四）中兴通讯完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证

近日，中兴通讯在上海完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证，此次验证展示了中兴通讯通感算控一体化系统在低空园区安防方面的成功应用。该系统基于单 AAU 实现通信和感知信号的发送和接收，实现了亚米级的感知精度和超过 1 公里的探测距离。

通感算一体化是 5G-Advanced 的重要创新方向之一，该技术利用无线信号提供实时的环境感知，使得传统 5G 基站在通讯功能的基础上叠加“雷达”的感知能力。在园区安防，车路协同等领域具备广阔的应用前景。

中兴通讯通感算控一体化系统结合了单 AAU 的通讯感知能力的 NodeEngine 算力基站的强大和实时算力。该系统可整合园区安防设施，提供侦测、定位、识别、跟踪、反制五位一体低空安防解决方案。在本次测试中，当不明身份的无人机进入园区一公里范围内时，通感算控一

体化系统可实时感知异物入侵，并反馈距离，速度和经纬度等飞行数据。基于算力基站提供的强大和实时算力，系统可精确预测入侵物的运动轨迹，同时可启用无人机进一步探测。通过无人机回传的拍摄视频，安防人员可进一步观测入侵物来判断是否采取必要的反制措施，如逼近驱逐等。

通过此次飞行数据的统计可以看到，中兴通讯通感算控一体化系统基于单个 AAU 可达亚米级的感知精度和超过 1 公里的探测距离。未来利用 5G 基站海量泛在部署，通感算控一体化系统有大范围连续覆盖、低成本、易部署等多方面优势。此外在基站成功感知的基础上，通过算力基站或者第三方平台可完成感知结果的闭环应用，为园区安防、车路协同、自然灾害监测预警等领域提供更多高效的解决方案。中兴通讯将继续推进通感算一体化等 5G-Advanced 技术的演进，积极探索通感算控一体化系统在更多领域的应用。

图 9. 中兴通讯在上海完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证



资料来源：华为官网，中国银河证券研究院

四、半年度业绩呈现分化，行业整体向好发展

（一）通信行业半年度业绩预告发布较多

截止 2022 年 7 月 15 日，通信行业相关公司中有 45 个公布了 2022 年中报业绩预告，其中非 ST 公司有 36 个。

36 个公司中业绩大幅增长的主要是：

- 1) 终端设备及应用子板块的恒宝股份、移远通信、亿联网络、美格智能等；
- 2) 通信传输设备子板块的特发信息、盛路通信、意华股份、太辰光、中际旭创等；
- 3) 通信+能源子板块的中天科技、润建股份等。

表 7. 一周通信行业 2022 上半年度业绩预告发布较多

证券代码	证券名称	归母净利润 (万元)	同比增速	业绩变动原因说明
300502	新易盛	35,000 万元- 39,000 万元	同比增长 8.36%- 20.74%	1. 公司受益于国内外数据中心市场需求持续稳定增长,公司预计销售收入和净利润较上年同期增加。此外,本报告期汇率波动对公司利润产生一定正向影响。2. 预计本报告期非经常性损益对公司净利润的影响约为 150 万元。
000851	高鸿股份	25,000 万元- 29,000 万元	同比增长 3251.52%- 3787.76%	归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长的原因主要是转让参股子公司股权事项导致。公司向第一大股东电信科学技术研究院有限公司转让持有大唐高鸿智联科技(重庆)有限公司部分股权确认非经常性损益约 3.24 亿元,该事项于 2022 年 05 月 31 日披露。
002148	北纬科技	1400 万元 - 1800 万元	同比增长 50.40%- 61.42%	1. 受疫情因素影响,公司上半年物联网销售工作开展受限,业务收入同比增幅低于预期。报告期内,公司持续开拓物联网连接管理服务,伴随连接数规模增长,业务人员和其他研发投入相应增加,使得上半年期间费用同比增幅较大。2. 报告期内,预计非经常性损益对净利润的影响金额约 1000 万元-1300 万元。上年同期非经常性损益为 3079.51 万元,其中因转让参股公司 Taos Data, Inc.
002908	德生科技	3,725.67 万 元 -4,111.08 万元	同比增长 30%-45%	2022 年上半年,公司全体员工不懈努力,抓住了社保民生行业高速发展的趋势所带来的业务机会,实现营业收入、净利润持续性增长。
300628	亿联网络	108,836 万元 -116,897 万 元	同比增长 35%-45%	公司营业收入较上年同期增长 35%-45%,净利润较上年同期增长 35%-45%。报告期内,公司积极开拓市场,需求持续向好,业绩实现快速增长,同时美元汇率的上升也对公司业绩产生一定的正向影响。
300308	中际旭创	45,000 万元 -53,000 万元	同比增长 32.03%- 55.51%	报告期内,受益于数据中心客户流量需求的增长以及资本开支的持续投入,客户加快部署 400G 和 200G 等高端产品实现传输速率升级,公司从产品开发、生产投入、供应管理和质量保障等方面积极响应客户需求并全面满足交付。随着 400G 和 200G 等高端产品的出货比重增加以及持续降本增效,报告期内产品毛利率有所提升。此外,公司销售收入以美元为主,本期汇率波动对收入及毛利率带来一定正向影响。
002123	梦网科技	400 万元-600 万元	同比下降 93.47%- 95.65%	上半年,公司总体收入同比稳定增长。其中,5G 富媒体消息业务量同比增长 242%,国际云通信收入同比增长 996%,5G 富媒体消息等新业务的收入与利润在公司总体占比稳步提升。上半年,云通信平台新增国内国际注册客户 11,077 家。
000810	创维数字	43,000 万元- 55,000 万元	同比增长 51.29%- 93.51%	2022 年半年度净利润比上年同期有较大幅度增长,是基于本报告期公司智能终端、宽带连接设备的销售数量、营收规模以及毛利率比上年同期增加所致。
300711	广哈通信	65 万元-95 万 元	同期亏损 493.32 万 元	国防信息化建设与电力调度通信建设项目需求稳定,公司持续推进营销推广与市场拓展工作,合理组织生产,积极安排推进工程安装工作,提升运营效率,实现了业务增长,本期营业收入预计实现同比增长 24%。

000032	深桑达 A	亏损 34,000 万元 -31,000 万元	同期盈利 3,626.12 万元	一方面公司在云计算及存储、数据创新等关键技术领域的研发投入大幅增加,重点打造中国电子自主安全计算产业链中“云”“数”核心能力,上半年发布了中国电子云仓海 CeaStor 存储与仓山 CeaCube 超融合两大核心产品,为企业上云构筑坚实安全的“云底座”;另一方面,公司数字与信息服务业务市场拓展和项目交付因疫情影响进度推迟,该部分业务的收入和利润预计将在下半年项目交付完成后实现。
300565	科信技术	800 万元 - 1,200 万元	同期亏损 3,163.16 万元	1、公司积极把握国际大客户资源优势,持续在细分领域进行研发投入及市场拓展,产品获得了客户的认可,报告期内实现了销售收入的增长。2、公司今年对海外订单整体提价,报告期内产品毛利率改善,对公司经营业绩产生正向影响。3、通过内部提升效率、加强项目成本和运营费用的预算管控,提升了资源的有效产出。4、预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 10 万元。
300322	硕贝德	亏损 900 万元 -700 万元	同期盈利 2,931.36 万元	公司加大了射频天线与散热器件的投入,在 VR/AR、5G 基站、新能源汽车部件、新能源电池散热等领域实现技术、产品与客户的突破。产品市场前景广阔,随着大客户突破和产线量产,预计将对公司未来业绩产生积极影响。
002231	奥维通信	亏损 350 万元 -600 万元	同期盈利 1,367.82 万元	国内部分地区出现新冠肺炎疫情反复现象,受此影响,公司订单交付及项目验收进度延迟,导致营业收入确认不及预期,报告期内归属于上市公司股东的净利润为负值。
300570	太辰光	8,300 万元 - 9,800 万元	同比增长 96.35%-131.83%	1、报告期内,市场需求较为旺盛,公司销售实现较大幅度的增长。2、公司外销占比较高,主要结算货币为美元,报告期内美元兑人民币汇率上升,为公司带来汇兑收益。3、预计本报告期非经常性损益对公司净利润的影响约 500 万元,主要是有关部门对于公司各项技术开发项目的补贴。
002446	盛路通信	10,000 万元 - 13,500 万元	同比增长 7,774.02%-10,529.92%	1、2022 年上半年,公司所处军工行业和通信行业整体发展趋势向好,订单逐步交付,公司营业收入和净利润较 2021 年同期有较大幅度增长,规模效应逐渐凸显,公司盈利能力提升。2、2021 年 6 月,公司转让深圳市合正汽车电子有限公司股权产生的其他应收款出现了延期支付情况,公司遵循会计谨慎性原则对该款项计提了信用减值损失 6,030 万元,本期已无上述信用减值损失的影响。3、受上述第 2 点所述计提信用减值损失的影响,2021 年上半年公司归母净利润和扣非后净利润较低,从而导致本报告期归母净利润和扣非后净利润同比出现较大幅度增长。
002583	海能达	0 万元 -2,500 万元	同期亏损 12,224.23 万元	公司围绕“拼增长、抓效益”的总体目标及“2+3+1”总体业务布局,促进业绩增长。在拼增长方面,渠道建设和覆盖进一步完善,尤其是海外渠道的拓展取得显著效果,上半年主营业务收入实现稳定增长。抓效益方面,公司继续贯彻精细化管理,运营费用同比有所下降,同时继续抓现金流管理,有息负债有所降低,利息支出减少。此外,受益于汇率的波动,公司上半年产生一定的汇兑收益。

002897	意华股份	16,000 万元- 20,000 万元	同比增长 138.95%-198.69%	1、报告期内，太阳能支架业务营业收入大幅度增长，净利润亦随之增长。2、2022 年 4 月出售湖南意华交通装备股份有限公司股权，预计投资收益 7,600 余万元。
002547	春兴精工	1,450 万元- 1,650 万元	同期亏损 16,953.53 万元	1、报告期内，公司对外抢抓市场机遇，聚焦新项目开发，开发行业优质重点客户，扩大公司销售，其中新能源汽车业务收入较上年同期大幅上升。2、公司对内强化管理，全面深化改革，全力开展降本增效，强化管理降本，深入推进低成本战略，以“优结构、提指标、降成本、增效益”等重点工作为抓手，追求生产效益最大化；拓宽采购渠道，提高采购质量，降低采购成本；优化产品结构，提高市场竞争力；巩固公司在行业内的优势地位，提升盈利能力。3、第二季度受上海疫情影响，区域封控、物流严重受阻，部分供应商停工停产，导致公司第二季度经营业绩较一季度有所下滑。4、本报告期，预计非经常性损益对公司净利润的影响为 1,000 万元，主要系政府补助和公允价值变动损失影响。
002848	高斯贝尔	3,400 万元- 4,200 万元	同期亏损 3,928.91 万元	公司 2022 年上半年归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈，主要贡献来自转让家居智能子公司 100%股权产生的投资收益 6,496 万元。另因人民币对美元贬值产生汇兑收益 1,580 万元，导致利润有所增加。扣除非经常性损益后的净利润仍为负数，主要是主业亏损所致。
000070	特发信息	7,800 万元- 9,700 万元	同期亏损 523.38%- 675.23%	1、特发东智经营情况得到改善，其中 2022 年上半年签约额 55,235 万元，同比增长 924.96%；收入 26,734 万元，同比增长 473.57%，同时特发东智内部加强成本费用管控并开展一系列降本增效工作取得成效。2、公司纤缆板块订单销售价格逐步回升，光纤光缆业务较上年同期大幅减亏。3、2021 年上半年公司确认鹏城云脑项目收入 94,666 万元，净利润 7,317 万元，而本报告期内暂无同类规模的项目。4、报告期内，公司转让产业基金份额获得非经常性收益约 1.1 亿元，详见公司于 2022 年 6 月 15 日在《证券时报》和巨潮资讯网披露的《关于子公司转让产业基金份额暨关联交易的公告》。
002491	通鼎互联	2,700 万元- 4,000 万元	同比增长 33.82%- 55.33%	1、电力电缆业务销售收入同比增长约 30%，毛利率同比提升 2-3 个百分点。2、通信电缆业务销售收入同比增长约 5%，毛利率同比提升约 2 个百分点。3、此外，光纤光缆业务、通信设备业务毛利率同比均有所提升。4、减负瘦身效果明显，报告期内管理费用率和财务费用率同比分别下降约 2 个百分点和 3 个百分点。
000586	汇源通信	800 万元- 1,200 万元	同比下降 47.59%- 21.39%	---
600105	永鼎股份	2,800 万元- 3,800 万元	同比下降 70.15%- 78.01%	1、光纤光缆行业整体复苏，需求拉动光纤光缆价格同比上涨，订单量增加，同时公司主动调整销售结构，压缩和不承接亏损订单，增加非运营商和海外市场开拓力度，营业利润有所增长； 2、汽车线束业务新项目进入量产阶段，整体盈利同比增加。
603803	瑞斯康达	3000 万元左 右	同期亏损 77,225.81 万元	1、上年同期，由于受“专网通信”业务大额计提预期信用减值和存货跌价准备的异动因素影响，导致出现业绩亏损。2、本报告期，公司全面完善战略规划，聚焦主导产业布局，积极抢抓通讯行业市场机

				遇,实现营业收入同比增长 22%。3、本报告期,公司推行全面预算管理,优化生产采购计划,强化成本费用控制,积极克服疫情、芯片紧张及原材料价格上涨的不利影响,实现综合毛利率同比持平,营销费用和管理费用同比下降。
000836	富通信息	1,000 万元左右	同期亏损 4,957.85 万	1、2021 年下半年,公司先后中标中国移动、中国电信光缆集采项目,光缆销售价格同比上涨,使得公司 2022 年上半年光缆产品销售利润上升。同时,公司光纤产品销量增加,也使得营收和利润有所增长。2、此外,其他收益方面,政府补助较同期相比有所减少。
603421	鼎信通讯	亏损 2530 万元-2070 万元	同期亏损 53,591,455.72 元	2022 年上半年度,公司克服疫情管控、物流不畅等外部因素的影响,加强产品交付、项目预算管理,公司营业收入较同期有较大增长,净利润情况较同期趋向好转。
002161	远望谷	亏损 5,000 万元-7,000 万元	同期亏损 11,123.88 万元	1、报告期内,公司主营业务收入平稳增长,同时公司加强费用管控,经营利润较上年同期减亏。2、根据企业会计准则要求,公司对持有的上市公司河南思维自动化设备股份有限公司(证券代码: 603508)、北京双杰电气股份有限公司(证券代码: 300444)的股权,按交易性金融资产采用公允价值计量。受股价波动的影响,报告期确认公允价值变动损失金额合计约 5,540.21 万元,较上年同期亏损减少。
002383	合众思壮	1,500 万元-2,250 万元	同期亏损 11,986.12 万元	1、报告期内,公司围绕年度经营目标,聚焦主营业务发展,努力克服新冠疫情的负面影响,提升经营管理效率,有序开展各项经营工作。2、得益于公司降本增效及盘活资产的多番举措,期间费用较去年同期下降。
002104	恒宝股份	2,700 万元-3,500 万元	86.14%-141.29%	营业收入较去年同期略有增加,预计净利润较上年同期增加 86.14%至 141.29%。主要是因为报告期内,公司提前布局,建立了稳定的供应链体系,提高了公司整体风险应对能力和盈利能力,同时公司深度把握市场和产品策略,持续深耕精细化管理,不断提高公司的精益生产能力,从而提高了整体利润水平。
603236	移远通信	27,380 万元左右	同比增长约 105.14%	公司持续优化产品结构,丰富产品多样性。相较去年同期,公司 5G 模组、车规级模组、智能模组、LTE 模组、天线、ODM 业务均实现了较好的增长。同时,公司不断提升运营效率,规模效应显现,公司盈利能力增强,利润稳步增长。
600898	国美通讯	亏损 2,520 万元	同期亏损 1,179.41 万元	受疫情影响,公司制造业务订单不足,业务规模较低,上半年营业收入较同期下降约 10%,同时公司主营业务毛利率较低,业务盈利能力不足以弥补公司整体的各项费用支出,导致公司主营业务产生亏损
002929	润建股份	22,400 万元-24,000 万元	同比增长 35%-45%	通信网络业务实现稳定增长,市场份额持续提升;能源网络业务实现快速增长,新能源电站管维业务快速落地,储备的风力、光伏、储能项目装机总容量超过 3GW,通信综合能源管理业务取得了“山东移动基站光伏”等典型项目;信息网络业务实现高速增长,在合作生态和服务网络的赋能下,公司推出的数字化产品和解决方案实现快速复制推广, IDC 服务业务快速上量。

300627	华测导航	13,200 万元	同比增长 20.55%
		- 13,700 万元	25.12%

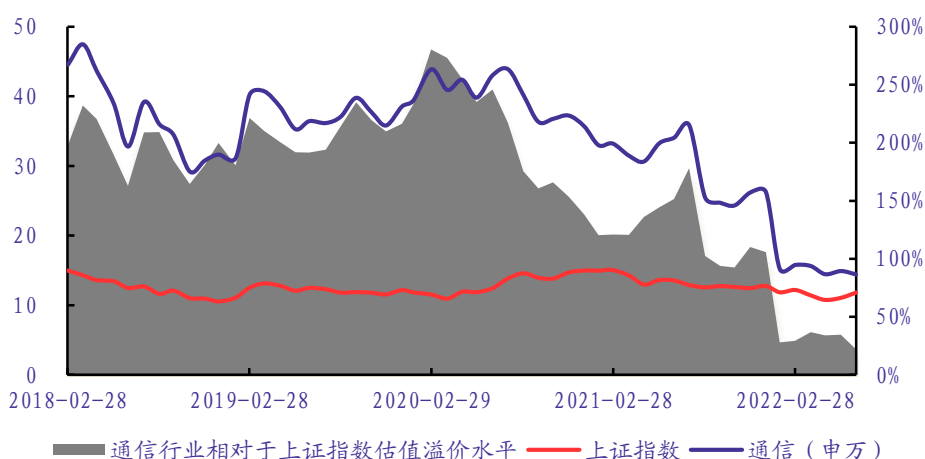
公司努力克服困难,积极应对,奋力推进复工复产,降本控费,优化产品及解决方案,实现归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期稳定增长。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 行业估值处于较低水平

一周(2022年07月11日-2022年07月17日)通信板块估值保持稳定,整体位于较低水平,PE平均估值不到20倍,处于历史低位水平。

图 10. 一周通信行业估值处于较低水平



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

五、重点公司公告

(一) 一周重点公司公告

一周通信运营、终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告较多。

表 8. 一周通信运营板块重点公司公告较多

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300578.SZ	会畅通讯	20220715	多元化投资-理财产品	公司于近日购买了相关银行理财产品。
601728.SH	中国电信	20220712	主要高管离职	总裁李正茂离任。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 9. 一周终端设备板块重点公司公告较多

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
000032.SZ	深桑达 A	20220715	业绩预告	公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润亏损约 34000.0 万元-31000.0 万元。
002583.SZ	海能达	20220715	业绩预告	公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 0.0 万元-2500.0 万元。
003040.SZ	楚天龙	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 6318.0 万元-7582.0 万元, 变动幅度为: 156.0%-208.0%。
600130.SH	波导股份	20220715	业绩预告	公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 900.0000 万元, 减少 69.88%左右。
600293.SH	三峡新材	20220715	业绩预告	公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 3878.0000 万元。
600355.SH	精伦电子	20220715	业绩预告	公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润亏损约 1600.00 万元-1300.00 万元。
600775.SH	南京熊猫	20220715	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 0.14 元。
603421.SH	鼎信通讯	20220715	业绩预告	公司业绩续亏, 净利润亏损约 2530.0000 万元-2070.0000 万元。
603712.SH	七一二	20220715	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 1 元, 除权日 2022-07-18, 派息日 2022-07-18。
002104.SZ	恒宝股份	20220714	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 2700.0 万元-3500.0 万元, 变动幅度为: 86.14%-141.29%。
002908.SZ	德生科技	20220714	股东大会召开	2022-07-14 召开临时股东大会, 审议公司内容。
002908.SZ	德生科技	20220714	股东大会互联网投票起始	2022-07-14 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2022-07-14, 交易系统投票时间: 2022-07-14。
603236.SH	移远通信	20220714	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 27380.0000 万元, 增加 105.14%。
603421.SH	鼎信通讯	20220714	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 0.73 元。
000851.SZ	高鸿股份	20220713	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 25000.0 万元-29000.0 万元, 变动幅度为: 3251.52%-3787.76%。
002908.SZ	德生科技	20220713	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 3725.67 万元-4111.08 万元, 变动幅度为: 45.0%-60.0%。
300502.SZ	新易盛	20220713	业绩预告	公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 35000.0 万元-39000.0 万元, 变动幅度为: 8.36%-20.74%。
300628.SZ	亿联网络	20220713	业绩预告	公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 108836.0 万元-116897.0 万元, 变动幅度为: 35.0%-45.0%。
603421.SH	鼎信通讯	20220713	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 0.73 元, 除权日 2022-07-14 派息日 2022-07-14。
002908.SZ	德生科技	20220712	财政补贴	广东德生科技股份有限公司及公司子公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间累计收到各项政府补助资金共人民币 2,744,740.92 元, 占公司 2021 年度经审计净资产的比例为 0.32%。
300531.SZ	优博讯	20220712	股票回购	回购数量: 9.07 万股; 回购金额: 1.00 (CNY)。
300627.SZ	华测导航	20220712	对外担保	公司与中国建设银行股份有限公司上海长三角一体化示范区支行签署供应链融资业务合作协议, 由中国建设银行股份有限公司上海长三角一体化示范区支行向公司客户提供流动资金贷款等融资服务产品。在业务合作期限内, 为符合资质条件的客户融资本金、利息、费用等 (不超过 33,000 万元人民币) 提供连带责任保证担保。上述额度可滚动使用, 担保有效期限为董事会审议通过的 12 个月。
002104.SZ	恒宝股份	20220711	股东大会召开	2022-07-11 召开临时股东大会, 审议公司内容。

300628.SZ	亿联网络	20220711	限售股份上市流通	1,740,825 股股权激励限售股份 20220711 上市流通。
688027.SH	国盾量子	20220711	限售股份上市流通	1,000,000 股首发战略配售股份 20220711 上市流通。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 10. 一周通讯传输设备板块重点公司公告较多

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
603042.SH	华脉科技	20220716	股权激励方案股东大会审议通过	本激励计划拟向激励对象授予不超过 1,600 万份股票期权, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额 16,058.9840 万股的 9.96%。
603803.SH	瑞斯康达	20220716	股权激励方案实施公告	本激励计划拟向激励对象授予 1,500.00 万股公司限制性股票, 本激励计划采取的激励工具为限制性股票。
000070.SZ	特发信息	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 7800.0 万元-9700.0 万元, 变动幅度为: 523.38%-675.23%。
000586.SZ	汇源通信	20220715	业绩预告	公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 800.0 万元-1200.0 万元, 同比下降 47.59%-21.39%。
000836.SZ	富通信息	20220715	业绩预告	公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 1000.0 万元。
002446.SZ	盛路通信	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 10000.0 万元-13500.0 万元, 变动幅度为: 7774.02%-10529.92%。
002491.SZ	通鼎互联	20220715	业绩预告	公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 2700.0 万元-4000.0 万元, 同比下降 55.33%-33.82%。
002897.SZ	意华股份	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 16000.0 万元-20000.0 万元, 变动幅度为: 138.95%-198.69%。
300308.SZ	中际旭创	20220715	股权质押	苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)于 2022-07-15 将持有的 130 万股流通股股票质押给广发证券股份有限公司。
300565.SZ	科信技术	20220715	业绩预告	公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 800.0 万元-1200.0 万元。
300570.SZ	太辰光	20220715	业绩预告	第 1 次 2022 年中报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 8300.0 万元-9800.0 万元, 变动幅度为: 96.35%-131.83%。
600105.SH	永鼎股份	20220715	股票回购	回购数量: 756.84 万股; 回购金额: 16,100,500.00 (CNY); 回购原因: 股权激励注销。
600105.SH	永鼎股份	20220715	业绩预告	公司业绩预减, 预测业绩: 净利润约 2800.0000 万元-3800.0000 万元, 减少 78.01%-70.15%。
600498.SH	烽火通信	20220715	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 0.8 元。
600522.SH	中天科技	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 净利润约 170000.00 万元-204000.00 万元, 增加 580%-716%。
603042.SH	华脉科技	20220715	股东大会召开	2022-07-15 召开临时股东大会, 审议公司内容。
603803.SH	瑞斯康达	20220715	业绩预告	公司业绩扭亏, 预测业绩: 净利润约 3000.00 万元。
002902.SZ	铭普光磁	20220714	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 3500.0 万元-4500.0 万元, 变动幅度为: 1001.56%-1316.3%。
003031.SZ	中瓷电子	20220714	股东大会召开	2022-07-14 召开临时股东大会, 审议公司内容。

300548.SZ	博创科技	20220714	股东增持股票	截止 2022-07-14, 长飞光纤光缆股份有限公司增持 315 万股公司股份, 平均增持价格为 16.4621CNY。
300615.SZ	欣天科技	20220714	多元化投资-理财产品	2022 年 7 月 13 日, 深圳市欣天科技股份有限公司向申万宏源证券有限公司购买了理财产品。
300710.SZ	万隆光电	20220714	管理层及相关人士减持股票	2022-07-14 董事许泉海通过竞价交易方式减持股份 21.13 万股, 成交均价为 CNY27.55 元; 此次减持后持股数为 1476.88 万股。
600498.SH	烽火通信	20220714	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 0.8 元除权日 2022-07-15, 派息日 2022-07-15。
603042.SH	华脉科技	20220714	业绩预告	公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润亏损约 1900.0000 万元-1600.0000 万元。
688313.SH	仕佳光子	20220714	管理层及相关人士减持股票	2022-07-14 核心技术人员黄永光通过二级市场买卖方式减持股份 6.26 万股, 成交均价为 CNY10.393 元; 此次减持后持股数为 149.84 万股。
300252.SZ	金信诺	20220713	股东大会召开	2022-07-13 召开临时股东大会, 审议公司内容。
300710.SZ	万隆光电	20220713	管理层及相关人士减持股票	2022-07-13 董事许泉海通过竞价交易方式减持股份 18.07 万股, 成交均价为 CNY27.19 元; 此次减持后持股数为 1498.01 万股。
603083.SH	剑桥科技	20220713	业绩预告	公司业绩首亏, 预测业绩: 净利润亏损约 9486.0000 万元-8348.0000 万元。
688668.SH	鼎通科技	20220713	业绩预告	公司业绩预增: 净利润约 8751.6600 万元, 增加 52.81%。
002897.SZ	意华股份	20220712	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 1 元。
300308.SZ	中际旭创	20220712	业绩预告	公司业绩预增, 净利润约 45000.0 万元-53000.0 万元, 变动幅度为: 32.03%-55.51%。
300565.SZ	科信技术	20220712	股东大会通知	2022-07-27 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-22, 现场会议登记日期: 2022-07-22 至 2022-07-27, 互联网投票时间: 2022-07-27, 交易系统投票时间: 2022-07-27, 审议公司内容。
300565.SZ	科信技术	20220712	股权收购进行中	20220712: 广东科信聚力新能源有限公司(以下简称“科信聚力”)为公司的控股子公司, 现因业务架构调整, 公司拟与深圳市信昇达投资合伙企业(有限合伙)签署《广东科信聚力新能源有限公司股权转让协议书》, 以 1 元购买其持有的、占科信聚力总股本 10%的股权(未实缴), 对应注册资本 2,000 万元, 其他股东同意放弃优先购买权。
603803.SH	瑞斯康达	20220712	股东大会现场会议登记起始	2022-07-15 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-11, 现场会议登记日期: 2022-07-12 至 2022-07-13。
002792.SZ	通宇通讯	20220711	多元化投资-理财产品	近日, 公司根据上述决议使用闲置募集资金 3,000 万元、自有资金 27,000 万元进行现金管理。
002897.SZ	意华股份	20220711	分红股权登记	2021 年年报分红: 10 派 1 元, 除权日 2022-07-12 派息日 2022-07-12。
300620.SZ	光库科技	20220711	限售股份上市流通	90,000 股股权激励限售股份 20220711 上市流通。
603042.SH	华脉科技	20220711	股东大会现场会议登记起始	2022-07-15 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-08, 现场会议登记日期: 2022-07-11。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 11. 一周通信配套服务板块重点公司公告较多

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
------	------	------	------	------

002929.SZ	润建股份	20220716	股权解押公告	2022-07-15, 李建国将 2020-12-01 质押给海通证券股份有限公司的 1377.35 万股股票解押。
002396.SZ	星网锐捷	20220715	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 1 元。
200468.SZ	宁通信 B	20220715	业绩预告	第 1 次 2022 年中报业绩预告, 公司业绩续亏, 预测业绩: 净利润约-3300.0 万元-2300.0 万元。
300025.SZ	华星创业	20220715	增发实施方案公告	增发方案: 增发发行方式定向, 增发类型原有 A 股增发 A 股, 增发招股公告日: 2022-07-15
300597.SZ	吉大通信	20220715	增发方案向下调整	调整前: 本次发行股票募集资金总额不超过 23,226.27 万元 (含本数), 扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于多个项目。
603322.SH	超讯通信	20220715	业绩预告	公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 3000.00 万元-4500.00 万元, 增加 275.00%-462.50%。
603559.SH	中通国脉	20220715	业绩预告	公司业绩续亏, 净利润亏损约 3710.4900 万元-2473.6600 万元。
002396.SZ	星网锐捷	20220714	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 1 元, 除权日 2022-07-15 派息日 2022-07-15。
002929.SZ	润建股份	20220714	业绩预告	公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 22400.0 万元-24000.0 万元, 变动幅度为: 35.0%-45.0%。
002929.SZ	润建股份	20220714	股权质押	李建国于 2022-07-14 将持有的 763 万股限售流通股股票质押给招商证券股份有限公司。
300414.SZ	中光防雷	20220714	股权解押公告	2022-07-14, 上海广信科技发展有限公司将 2021-12-10 质押给国泰君安证券股份有限公司的 300 万股股票解押。
300571.SZ	平治信息	20220714	签署合作意向书	近日, 公司与中国移动通信集团广东有限公司、中国移动通信集团安徽有限公司、中国移动通信集团湖北有限公司签订了天线项目的框架协议。
300017.SZ	网宿科技	20220713	回购预案	公告回购方案 (董事会预案), 回购原因: 股权激励注销
300017.SZ	网宿科技	20220713	股东大会通知	2022-07-29 召开临时股东大会, 股权登记日: 2022-07-22, 现场会议登记日期: 2022-07-28, 互联网投票时间: 2022-07-29, 交易系统投票时间: 2022-07-29, 审议公司内容。
300571.SZ	平治信息	20220713	分红派息	2021 年年报分红: 10 派 1.1 元
300571.SZ	平治信息	20220713	签署合作意向书	杭州平治信息技术股份有限公司与中电信数智科技有限公司签订的《2022 年数智科技云会议平台服务、视觉智联平台服务集成服务商集中招标项目 (标包 2) 技术服务框架协议》为深圳兆能日常经营合同, 合同含税金额约为 2,886.47 万元。本次框架合同的签订对上市公司本年度业绩不会产生重大影响。
300571.SZ	平治信息	20220713	分红除权	2021 年年报分红: 10 派 1.1 元, 派息日 2022-07-13。
603220.SH	中贝通信	20220713	分红时间安排	2021 年年报分红方案: 10 派 1.6 元 股权登记日 2022-07-19, 除权日 2022-07-20 派息日 2022-07-20。
002929.SZ	润建股份	20220712	股权质押	李建国于 2022-07-12 将持有的 400 万股限售流通股股票质押给招商证券股份有限公司。
300081.SZ	恒信东方	20220712	回购预案	公告回购方案 (董事会预案)。
300571.SZ	平治信息	20220712	分红股权登记	2021 年分红: 10 派 1.1 元, 除权日 2022-07-13 派息日 2022-07-13。
300638.SZ	广和通	20220712	股权激励方案实施公告	公司拟向激励对象授予 2,394,200 股限制性股票, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 621,132,039 股的 0.39%。

300638.SZ	广和通	20220712	股东大会通知	2022-07-27 召开临时股东大会，股权登记日：2022-07-20，现场会议登记日期：2022-07-25 至 2022-07-27，互联网投票时间：2022-07-27，交易系统投票时间：2022-07-27。
002929.SZ	润建股份	20220711	分红派息	2021 年年报分红：10 派 2 元。
002929.SZ	润建股份	20220711	股东大会召开	2022-07-11 召开临时股东大会，审议公司内容。
300081.SZ	恒信东方	20220711	新聘董事长	新聘董事长孟楠。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

（二）下周重点公司公告

下周部分公司发布公告，如七一二、东信 B 股和中贝通信等公司将进行分红派息。

表 12. 下周部分公司将进行分红股权登记

证券代码	证券名称	事件描述	发生日期
688418.SH	震有科技	限售股份上市流通	20220722
300590.SZ	移为通信	中报预计披露日期	20220721
603236.SH	移远通信	限售股份上市流通	20220718
603712.SH	七一二	分红派息	20220718
300565.SZ	科信技术	股东大会现场会议登记起始	20220722
900941.SH	东信 B 股	分红派息	20220722
300353.SZ	东土科技	限售股份上市流通	20220718
603322.SH	超讯通信	股东大会现场会议登记起始	20220722
300025.SZ	华星创业	股东大会召开	20220721
603220.SH	中贝通信	分红派息	20220720

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

六、风险分析

原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；5G 商用推进不及预期。

插图目录

图 1. 一周通信行业涨幅 0.02% (单位: %)	4
图 2. 一周通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 3. 今年以来通信线缆及配套子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 4. 一周科信技术领跑涨幅榜 (单位: %)	6
图 5. 一周部分个股有小幅回调 (单位: %)	6
图 6. 中国电信聚焦云改数转发展战略, 天翼云打造国家数字经济主力军	7
图 7. 建设海航 5G 基站, 打通海陆通信“最后一公里”	8
图 8. 北京联通携手华为完成首个千站级千站 MetaAAU 的规模部署和商用	12
图 9. 中兴通讯在上海完成业界首个单 AAU 通感算控一体化技术验证	13
图 10. 一周通信行业估值处于较低水平	18

表格目录

表 1. 一周光纤光缆、物联网及 5G 应用相关板块表现较好	5
表 2. 中移物联网 5G 专网行业通道及组网服务框架采购	9
表 3. 中国移动 2022-2023 年开关电源产品集采	10
表 4. 中国移动自研产品本地化实施服务框架采购结果, 润建、浪潮和中软国 3 家中标	10
表 5. 中国电信 2022 年移动 IMS (VoLTE vIMS) 及物联网扩容工程监理集采	11
表 6. 中国联通蜂窝+WiFi 双通道加速切片网关研发, 腾讯云等 4 企业入围	11
表 7. 一周通信行业 2022 上半年度业绩预告发布较多	14
表 8. 一周通信运营板块重点公司公告较多	18
表 9. 一周终端设备板块重点公司公告较多	19
表 10. 一周通讯传输设备板块重点公司公告较多	20
表 11. 一周通信配套服务板块重点公司公告较多	21
表 12. 下周部分公司将进行分红股权登记	23

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业分析师，通信团队负责人。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022 年加入中国银河证券。

8 年中国移动通信产业研究经验，5 年证券从业经验，任职国泰君安期间曾获得 2018/2019 年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间 2020 年获得 Wind 金牌通信分析师前五名。

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yi@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yi@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn