

900MHz 重耕加速 5G 商用场景扩充，利好

推荐|维持

设备商

——通信行业周报

报告要点:

● 市场整体行情回调，通信本周整体回调

周行情: 本周(2022年11月07日-2022年11月11日)上证综指上涨0.54%，深证成指回调0.43%，创业板指回调1.87%。本周通信板块回调1.25%。考虑通信行业未来仍存在高景气度，相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业方面: 根据通信板块三级子行业划分来看，本周(2022年11月07日-2022年11月11日)通信板块三级子行业中，仅通信应用增值服务上涨，涨幅为3.93%。本周各细分板块整体呈回调趋势。

个股方面: 本周(2022年11月07日-2022年11月11日)通信板块上涨、下跌的个股数量占比分别为34.71%、64.46%。其中，涨幅板块分析方面，二六三(20.75%)、万隆光电(16.74%)、恒信东方(10.24%)涨幅分列前三。

● 900MHz 重耕加速 5G 商用场景扩充，设备厂商或受益

2022年11月3日，中国联通发布《关于工信部批准重耕900MHz频段频谱资源的公告》，工信部批准其将现用于2G/3G/4G系统的904-915/949-960MHz频段(900MHz频段)频率资源重耕用于5G系统。900MHz频段具有传播损耗低、覆盖范围广、穿透能力强、网络部署成本低等特点，是全球公认的公众移动通信“黄金”频段，也是早期2G公众移动通信系统使用的主要频段。基于900MHz频段的5G业务进一步提高城区建筑物遮挡区的深度覆盖，有利于中国联通快速推进农村及边远地区的5G覆盖，帮助农村及边远地区消费者更好享受高质量5G服务并拓展低频段5G产业空间，因此设备厂商或受益。

● 建议关注方向：光纤光缆、虚拟电厂、数字基建、5G应用

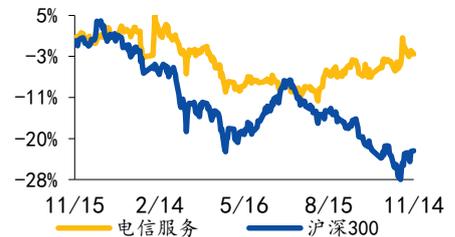
推荐标的: ICT综合设备商：中兴通讯(000063)；虚拟电厂板块：恒实科技(300513)和东方电子(000682)；工业互联网“专精特新”三旺通信(688618)；车载PCB龙头沪电股份(002463)；光模块龙头叠加激光雷达复用中际旭创(300308)；车载及机器人传感器汉威科技(300007)；领军数字化转型工业富联(601138)。

关注标的: 基站+能源：平治信息(300571)、润建股份(002929)；IDC板块：奥飞数据(300738)、超讯通信(603322)；光模块叠加激光雷达：天孚通信(300394)、光迅科技(002281)；光纤光缆板块：长飞光纤(601869)、亨通光电(600487)、中天科技(600522)；车/物联网/能源物联网相关：移远通信(603236)、广和通(300638)、移为通信(300590)、威胜信息(688100)；北斗核心器件龙头北斗星通(002151)、自动驾驶突破华测导航(300627)，5G消息梦网科技(002123)。

● 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风险；5G商用推进不及预期风险。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-通信行业周报-股市呈现回调，关注光纤光缆市场上行机遇-20221029》2022.10.30

《通信行业每日动态 20221028》2022.10.30

报告作者

分析师 杨为敦

执业证书编号 S0020521060001

电话 021-51097188

邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

目录

1.周行情：本周通信板块指数回调	3
1.1 本周通信行业回调 1.25%.....	3
1.2 本周通信板块个股最高涨幅为 20.75%	3
1.3 细分板块中，通信设备子行业整体呈回调趋势	4
2.本周通信板块国内主题新闻摘录（2022.11.07-2022.11.11）	4
2.1 北京市发布全国首个智能网联无人接驳车管理细则	4
2.2 2022 年我国工业互联网产业增加值将达 4.45 万亿元	4
2.3 900MHz 5G 重耕：中国联通可节省近百亿资本开支.....	5
2.4 2022 年 Q3 中国平板市场整体下降 4.5%，消费市场同比增长 6.3%.....	5
2.5 华为发布《广域网络服务化白皮书》，业界首次提出广域网络服务化理念	5
3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2022.11.07-2022.11.11）	5
3.1 美国量子计算公司 ColdQuanta 获 1.1 亿美元 B 轮融资	5
3.2 韩国电信第三季度净利润 2.3 亿美元 同比下降 3.4%.....	5
3.3 Dell'Oro 报告：未来五年全球 FWA 设备支出将超过 250 亿美元	6
3.4 433 个量子比特：IBM 发布最新量子计算芯片	6
3.5 苹果官宣 4.5 亿美元投资，加快铺设卫星 SOS 服务基建项目.....	6
4.本周及下周重要公司公告	6
4.1 本周重点公司公告	6
4.2 下周重点公司公告（2022.11.14-2022.11.20）	9
5.风险提示	9

图表目录

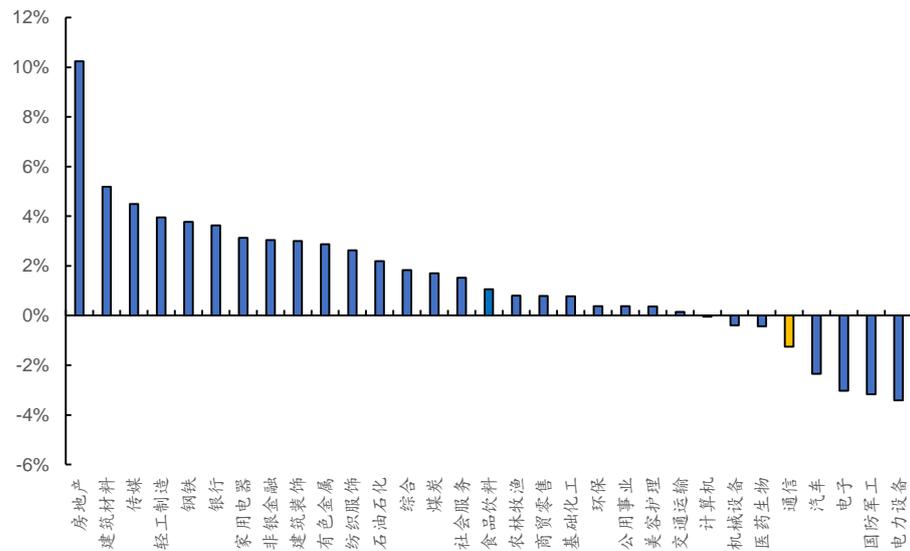
图 1：本周通信行业回调 1.25%	3
图 2：本周二六三领跑涨幅榜（单位：%）	4
图 3：本周部分个股有所回调（单位：%）	4
表 1：本周通信设备子行业皆呈回调趋势	4
表 2：本周通信网络设备及器件板块重点公司情况.....	7
表 3：本周其他通信设备板块重点公司情况	7
表 4：本周通信终端及配件板块重点公司情况.....	7
表 5：本周通信应用增值服务板块重点公司情况	8
表 6：本周通信工程及服务板块重点公司情况.....	8
表 7：本周通信线缆及配套板块重点公司情况.....	8
表 8：下周部分公司将召开股东大会	9

1.周行情：本周通信板块指数回调

1.1 本周通信行业回调 1.25%

周行情：本周（2022年11月07日-2022年11月11日）上证综指上涨0.54%，深证成指回调0.43%，创业板指回调1.87%。本周通信板块回调1.25%

图 1：本周通信行业回调 1.25%

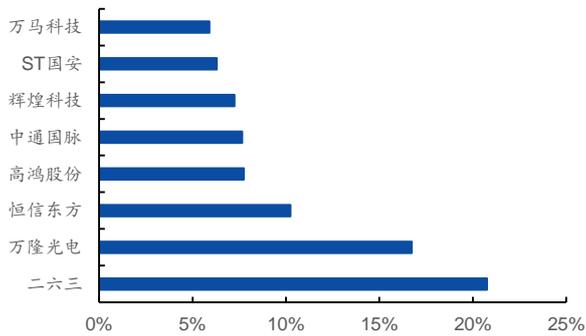


数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

1.2 本周通信板块个股最高涨幅为 20.75%

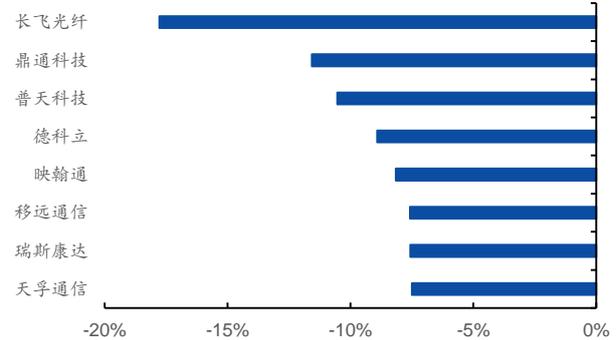
本周（2022年11月07日-2022年11月11日）通信板块上涨、下跌的个股数量占比分别为34.71%、64.46%。其中，涨幅板块分析方面，二六三（20.75%）、万隆光电（16.74%）、恒信东方（10.24%）涨幅分列前三。

图 2：本周二六三领跑涨幅榜（单位：%）



数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调（单位：%）



数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

1.3 细分板块中，通信设备子行业整体呈回调趋势

根据通信板块三级子行业划分来看，本周(2022年11月07日-2022年11月11日)通信板块三级子行业中，仅通信应用增值服务上涨，涨幅为3.93%。本周各细分板块整体呈回调趋势。

表 1：本周通信设备子行业皆呈回调趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务	3.93%
通信工程及服务	-1.01%
其他通信设备	-1.62%
通信网络设备及器件	-1.63%
通信终端及配件	-3.34%
通信线缆及配套	-4.00%

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 本周通信板块国内主题新闻摘录（2022.11.07-2022.11.11）

2.1 北京市发布全国首个智能网联无人接驳车管理细则

根据 C114 通信网 11 月 7 日消息，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室 11 月 7 日发布了全国首个针对不配备驾驶位和方向盘的短途载客类智能网联新产品的规范性文件——《北京市智能网联汽车政策先行区无人接驳车管理细则（道路测试与示范应用）》，在国内率先以编码形式给予无人接驳车相应路权，针对国内智能网联汽车领域的新产品完成了又一关键性管理突破。

2.2 2022 年我国工业互联网产业增加值将达 4.45 万亿元

根据 C114 通信网 11 月 7 日消息，中国工业互联网研究院日前发布《中国工业互联

网产业经济发展白皮书（2022年）》。报告指出，2021年，我国工业互联网产业增加值突破4万亿，预计2022年将达到4.45万亿。工业互联网产业增加值总规模由直接产业增加值规模与渗透产业增加值规模组成。

2.3 900MHz 5G 重耕：中国联通可节省近百亿资本开支

根据C114通信网11月8日消息，近日中国联通发布《关于工信部批准重耕900MHz频段频谱资源的公告》，工信部批准其将现用于2G/3G/4G系统的904-915/949-960MHz频段（900MHz频段）频率资源重耕用于5G系统。对此，方正证券发表研报表示，中国联通低频重耕巩固核心竞争力，农村和偏远地区5G发展受益。同时，900MHz基站规模部署，可帮助节省一次性资本开支近百亿。

2.4 2022年Q3中国平板市场整体下降4.5%，消费市场同比增长6.3%

根据IDC于11月7日发布的平板电脑季度跟踪报告，2022年第三季度，中国平板电脑市场出货量约729万台，同比下降约4.5%，其中消费市场同比增长6.3%，商用市场同比下降56.7%。

2.5 华为发布《广域网络服务化白皮书》，业界首次提出广域网络服务化理念

11月8日，在“华为ICT首届产品组合方案峰会”上，华为发布《广域网络服务化白皮书》（以下简称《白皮书》），业界首次提出了广域网络走向服务化的理念。《白皮书》总结了广域网络走向服务化的驱动力，以及为广域网络带来的商业价值；以政务外网和行业生产网两个典型场景为例，详细阐述了广域网络服务化的定义、设计以及如何基于服务化进行目标网络规划，为政企广域网络建设提供借鉴。

3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2022.11.07-2022.11.11）

3.1 美国量子计算公司 ColdQuanta 获 1.1 亿美元 B 轮融资

根据C114通信网11月7日消息，量子计算公司ColdQuanta宣布获得1.1亿美元B轮融资，以继续商业化公司的产品组合，包括量子计算、量子算法和应用、原子钟、传感器和组件。

3.2 韩国电信第三季度净利润 2.3 亿美元 同比下降 3.4%

根据C114通信网11月8日消息，韩国电信（KT）本周二发布其2022年第三季度财报。报告显示，该运营商今年第三季度的净利润同比下降3.4%，主要归因于运营

支出增加。韩国电信提交给监管机构的文件显示，今年 7-9 月，该公司合并后的净利润为 3262 亿韩元（2.355 亿美元），去年同期为 3377 亿韩元。

3.3 Dell'Oro 报告：未来五年全球 FWA 设备支出将超过 250 亿美元

根据 Dell'Oro Group 于 11 月 8 日发布的研究报告，包括 RAN 设备和 CPE 收入在内的固定无线接入（FWA）总收入仍有望在 2022 年增长 35%，这主要是受北美用户增长的推动。另外，全球 FWA 设备支出在未来五年内将超过 250 亿美元。

3.4 433 个量子比特：IBM 发布最新量子计算芯片

根据 C114 通信网 11 月 10 日消息，近日 IBM 宣布推出最新研发的量子计算芯片“鱼鹰”（Osprey chip），含 433 个量子比特，是去年推出的“鹰”芯片（Eagle chip，127 个量子比特）的三倍以上。这一数字再次创造了新的世界纪录，意味着 IBM 向商用量子计算机迈出了重要一步。

3.5 苹果官宣 4.5 亿美元投资，加快铺设卫星 SOS 服务基建项目

当地时间周四（11 月 10 日），苹果公司在官网宣布，将从先进制造基金中拨款 4.5 亿美元，投入建造卫星紧急求救（SOS）服务的关键基础设施。在今年秋季发布会上，苹果发布的 iPhone 14 系列具备了通过卫星实现紧急 SOS 联络的功能，当时该服务定于 11 月首先在美国和加拿大推出。

4. 本周及下周重要公司公告

4.1 本周重点公司公告

本周通信网络设备及器件、其他通信设备、通信终端及配件、通信应用增值服务、通信工程及服务及通信线缆及配套子板块中重点公司公告情况：

表 2: 本周通信网络设备及器件板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
300308.SZ	中际旭创	使用闲置资金	20221111	全资子公司苏州旭创拟使用不超过人民币 50,000 万元、苏州旭创全资子公司铜陵旭创科技有限公司拟使用不超过人民币 20,000 万元、苏州旭创全资子公司 InnoLight Technology Pte. Limited 拟使用不超过人民币 10,000 万元（或等值外币）、InnoLight Singapore 控股子公司 InnoLight Technology (Thailand) Company Limited（拟使用不超过人民币 20,000 万元（或等值外币）的闲置自有资金进行现金管理，合计使用闲置自有资金进行现金管理的总金额不超过人民币 100,000 万元。
300565.SZ	科信技术	注销子公司	20221110	公司决定注销全资子公司科信国际，本次注销完成后，科信国际将不再纳入公司合并财务报表范围。
300394.SZ	天孚通信	高管减持	20221108	公司收到董事鞠永富先生出具的《关于减持股份计划实施完毕的告知函》，鞠永富先生共计减持所持有天孚通信股份 12,000 股，占天孚通信总股本比例 0.0031%。截至本公告披露日，鞠永富先生本次股份减持计划已实施完毕。

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 3: 本周其他通信设备板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
831961.BJ	创远信科	股票解除限售	20221107	本次股票解除限售数量总额为 1,037,322 股，占公司总股本 0.7262%，可交易时间为 2022 年 11 月 10 日。

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 4: 本周通信终端及配件板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
688027.SH	国盾量子	股份解押	20221108	本次解除质押前，公司股东润丰投资、王凤仙女士及王根九先生累计质押公司股份 4,322,000 股，占其持股总数的 77.54%，占公司总股本的 5.39%；本次解除质押后，公司股东润丰投资、王凤仙女士及王根九先生累计质押公司股份 3,872,000 股，占其持股总数的 69.47%，占公司总股本的 4.83%。
002908.SZ	德生科技	使用闲置资金	20221111	使用不超过人民币 3,600 万元的闲置募集资金（含累计利息收入）暂时补充公司流动资金
300627.SZ	华测导航	股份转让	20221110	持股 5%以上股东上裕创投与何伟先生签署了股份转让协议，上裕创投拟将其持有的公司无限售流通股 26,776,000 股（占公司总股本 5.00%）以 24.03 元/股的价格通过协议转让的方式转让给何伟先生，总金额为 643,427,280 元。协议转让过户完成后，何伟先生将持有公司 5.00%的股份。

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 5：本周通信应用增值服务板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
002467.SZ	二六三	授予限制性股票	20221105	限制性股票首次授予日：2022 年 11 月 4 日，首次授予数量：1690.00 万股，首次授予价格：2.07 元/股。

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 6：本周通信工程及服务板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
603322.SH	超讯通信	股权激励	20221108	登记日：2022 年 11 月 7 日，登记人数：49 人，登记数量：1,000 万份。
838924.BJ	广脉科技	股权激励	20221109	登记日：2022 年 11 月 7 日，行权价格：5.80 元/份，实际授予人数：12 人，实际授予数量：81.00 万份。
300513.SZ	恒实科技	股份质押	20221110	根据相关协议，公司控股股东及实控人钱苏晋应当在约定的期限内将其所持公司 1200 万股股份质押给深智城，作为履行协议约定的差额补足义务和业绩补偿的增信措施。近日钱苏晋为履行上述协议义务，已将其所持有的本公司 1200 万股股份质押深智城。

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 7：本周通信线缆及配套板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
000070.SZ	特发信息	对外担保	20221110	公司为控股子公司常州特发华银电线电缆有限公司分别向招商银行常州分行申请授信提供人民币 700 万元连带责任保证担保、向中国银行常州分行申请授信提供人民币 1,500 万元连带责任保证担保
600487.SH	亨通光电	提前偿债	20221109	自 2022 年 9 月 6 日至 2022 年 10 月 25 日，公司股票价格已触发“亨通转债”有条件赎回条款。投资者所持可转债除在规定时限内通过二级市场继续交易或按照 14.88 元的转股价格进行转股外，仅能选择以 100 元/张的票面价格加当期应计利息被强制赎回。若被强制赎回，可能面临较大投资损失
600487.SH	亨通光电	债转股	20221108	公司于 2022 年 11 月 7 日收到控股股东亨通集团及实际控制人崔根良先生的通知，亨通集团将其持有的“亨通转债”以 14.88 元/股的转股价全部转换为公司股票，全部转换为公司股票的数量是 18,228,360 股

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

4.2 下周重点公司公告（2022.11.14-2022.11.20）

下周部分公司将召开股东大会。

表 8：下周部分公司将召开股东大会

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
000851.SZ	高鸿股份	股东大会召开	2022-11-16
000889.SZ	ST 中嘉	股东大会召开	2022-11-14
002123.SZ	梦网科技	股东大会召开	2022-11-14
002544.SZ	普天科技	股东大会召开	2022-11-15
003031.SZ	中瓷电子	股东大会召开	2022-11-16
600105.SH	永鼎股份	股东大会召开	2022-11-14
600498.SH	烽火通信	股东大会召开	2022-11-15
600734.SH	ST 实达	股东大会召开	2022-11-14
600776.SH	东方通信	股东大会召开	2022-11-15
688159.SH	有方科技	股东大会召开	2022-11-16
688418.SH	震有科技	股东大会召开	2022-11-15
835640.BJ	富士达	股东大会召开	2022-11-15

数据来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

5.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风险；5G 商用推进不及预期风险等。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数20%以上	推荐	预计未来6个月内, 行业指数表现优于市场指数10%以上
增持	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数5-20%之间	中性	预计未来6个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来6个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来6个月内, 行业指数表现劣于市场指数10%以上
卖出	预计未来6个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数5%以上		

分析师声明

作者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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路18号安徽国际金融中心A座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路1199号证大五道口广场16楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188