

**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

研究助理：肖冬卿

Email: xiaodq@r.qlzq.com.cn

**基本状况**

上市公司数 132

行业总市值(百万元) 3163923

行业流通市值(百万元) 1319062

**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
		2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E		
拓邦股份	11.39	0.44	0.50	0.72	0.95	25.89	22.78	15.82	11.99	0.93	买入
移远通信	102.22	1.89	3.39	4.95	6.64	54.08	30.15	20.65	15.39	0.87	买入
瑞可达	117.6	1.01	2.49	3.66	5.20	116.44	47.23	32.13	22.62	1.29	买入
亨通光电	17.05	0.61	0.96	1.23	1.51	27.95	17.76	13.86	11.29	0.67	买入
美格智能	29.55	0.49	0.85	1.30	1.81	60.31	34.76	22.73	16.33	0.96	买入

备注 以 2022 年 11 月 18 日收盘价计算

**投资要点**

■ 本周沪深 300 下跌 0.45%，创业板上涨 0.16%，其中通信板块下跌 0.48%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 132 支成分股本周内换手率为 2.31%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.40%，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：深桑达 A（26.03%）、映翰通（21.23%）、二六三（15.90%）、广和通（14.22%）、移远通信（13.61%）；跌幅居前五的公司分别是：万隆广电（-11.29%）、中天科技（-10.14%）、万马科技（-8.15%）、辉煌科技（-7.43%）、国脉科技（-6.23%）。

■ 数字经济发展成效显著，关注通信板块相关机会。国务院发布《关于数字经济发展情况的报告》，指出我国数字经济存在大而不强、快而不优等问题，主要表现在四个方面：一是在操作系统、工业软件、高端芯片、基础材料等关键领域技术创新能力不足。二是传统产业数字化发展相对较慢，农业、工业等传统产业数字化还需深化，中小企业数字化转型相对滞后。三是数字鸿沟亟待弥合，不同行业、区域以及群体发展差异大。四是数字经济治理体系还需完善。报告指出，到 2025 年，国内数字经济迈向全面扩展期，展望 2035 年，数字经济迈向繁荣成熟期。对于通信板块，报告提出要适度超前部署数字基础设施建设，1) 推动 5G 网络规模化部署和融合应用。2) 加快建设空间信息基础设施，系统推进北斗产业化重大工程，推动卫星互联网加快发展。3) 统筹布局绿色智能的数据与算力基础设施，推进“东数西算”工程，建设完善全国一体化大数据中心体系，加快国家绿色数据中心建设。4) 加强工业互联网新型基础设施建设，深化“5G+工业互联网”融合发展，推动建设 5G 全连接工厂。5) 推动车联网部署应用。

■ 首张 5G 专网频率许可获批，工业互联网发展有望提速。近期工信部向中国上海商飞发放了第一张企业 5G 专网的频率许可，规定工业无线专用频段为 5925~6125MHz 和 24.75~25.15GHz。5G 专网是一种使用 5G 蜂窝技术构建的具有统一连接性和特定区域内安全通信方式的局域专用网络，其优点在于能以更高性价比承载多类业务，实现对更高宽带和更低延时要求的移动性业务和普通通信业务的差异化承载，满足客户差异化数据安全隔离和保护需求，动态提供独享的网络资源。5G 工业专网频段的推出，不仅可避免与公众业务间干扰、让网络运行的更稳定更安全，而且 5G CPE/工业模组不必再按多频多模配置，可显著降低成本，为企业应用提供单独的上行载频，适应大上行的应用。专网是 5G To B 市场的重要组网方式，尤其对于工业互联网的应用益处更加明显，工业互联网园区出于对网络安全、管理控制的极高要求，大型企业可申请专用频率自建 5G 专网。专网频率许可获批有望推动国内工业互联网快速发展，为通用设备、工业网络设备、工业自动化等产业链公司带来业务增量。

■ 多个海风电项目持续推动，看好海缆行业高景气。本周福建漳浦六鳌、海南中申能 C22 海风项目启动风电机组及塔筒设备招标，山东牟平 BDB6#一期启动勘察设计。福建漳浦六鳌海上风电二期项目风机招标规模合计 300MW，共分两个标段，其中第一标段 100MW，第二标段 200MW，交付时间为 2023 年。项目位于福建漳浦六鳌半岛东南侧外海海域，中心距离岸线 32.8km，水深 26~40m，项目总装机容量 400MW。海南中申能 C22 海上风电示范项目风力发电机组（含塔筒）设备采购（标段 I）招标规模 600MW，项目场址位于儋州市北面海域，水深在 15m-25m 之间，中心离岸距离约 27km，场规划总容量 1200MW。三峡能源山东分公司牟平 BDB6#一期（300MW）海上风电项目勘察设计服务已批准建设，项目位于山东烟台市北部海域，场址中心离岸距离约 50km，水深 33~44m。风电场总装机容量为 300MW。以上三个项目对应海缆产品需求分别为输出缆 220KV 和阵列缆 35KV，后续将启动项目海缆招标，看好国内海缆行业长期景气，关注中天科技、亨通光电、东方电缆，以及起帆电缆、汉缆股份等具有当地区位优势的优秀厂商。

- **投资建议：**关注光缆与海缆：中天科技、亨通光电、东方电缆、长飞光纤；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；物联网与车联网：移远通信、广和通、美格智能、闻泰科技、移为通信、鸿泉物联等；车载连接器：瑞可达、意华股份、鼎通科技、徕木股份、兴瑞科技、合兴股份等；汽车控制器：科博达、和而泰；智能控制器：拓邦股份、朗科智能、贝仕达克；线束：沪光股份、永鼎股份等；光器件和光模块：中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、腾景科技；军工通信与卫星应用：上海瀚讯、七一二、华测导航、振芯科技、海格通信、中国卫通、铖昌科技、盛路通信等；数据中心：宝信软件、科华数据、光环新网等；IDC暖通设备：英维克、佳力图等。
- **风险提示事件：**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 .....	- 9 -
风险提示.....	- 15 -
投资评级说明: .....	- 16 -

图表 1: 专网频段落地有望助力 5G 2B 应用发展



来源: C114, 中泰证券研究所

## 板块综述

- 本周沪深 300 下跌 0.45%, 中小板上下跌 0.72%, 创业板上涨 0.16%, TMT 中通信板块下跌 0.48%, 计算机下跌 1.61%, 电子下跌 1.88%, 传媒下跌 0.05%。

图表 2: 通信板块涨跌幅前五 (2022.11.14-2022.11.18)

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)
000032.SZ	深桑达A	26.03	25.71	292.57	19.40	28.49	84.97	133.00
688080.SH	映翰通	21.23	49.10	25.81	40.00	51.00	19.01	3.35
002467.SZ	二六三	15.90	6.34	86.77	5.82	7.33	164.74	144.44
300638.SZ	广和通	14.22	21.93	136.70	18.91	22.55	13.38	11.39
603236.SH	移远通信	13.61	116.13	219.46	100.10	118.49	13.26	28.00
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)
300710.SZ	万隆光电	-11.29	28.77	28.62	28.66	32.36	22.78	4.51
600522.SH	中天科技	-10.14	18.79	641.29	18.50	21.00	12.11	81.55
300698.SZ	万马科技	-8.15	26.71	35.79	26.70	28.94	12.87	4.44
002296.SZ	辉煌科技	-7.43	8.22	32.03	8.21	8.86	47.13	13.87
002093.SZ	国脉科技	-6.23	7.37	74.25	7.22	7.74	39.57	29.53

来源: Wind, 中泰证券研究所

**图表 3: 中泰通信重点跟踪公司最新估值 (截止 2022.11.18)**

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	27.59	1.05	1.33	26.37	20.68	34.12%	27.52%	0.77	0.75
000063.SZ	中兴通讯	25.12	1.78	2.09	14.14	12.01	23.54%	17.71%	0.60	0.68
300762.SZ	上海瀚讯	12.91	0.49	0.63	26.14	20.39	31.94%	28.21%	0.82	0.72
300628.SZ	亿联网络	69.20	2.46	3.15	28.08	21.98	37.49%	27.73%	0.75	0.79
300638.SZ	广和通	21.93	0.78	1.08	28.25	20.34	20.55%	38.90%	1.37	0.52
600050.SH	中国联通	3.78	0.24	0.28	15.50	13.72	23.02%	12.97%	0.67	1.06
300383.SZ	光环新网	9.11	0.45	0.53	20.03	17.16	-2.20%	16.69%	-9.09	1.03
002139.SZ	拓邦股份	11.20	0.47	0.67	23.89	16.82	5.47%	42.00%	4.37	0.40
002402.SZ	和而泰	15.78	0.66	0.90	24.01	17.44	8.59%	37.70%	2.80	0.46
300308.SZ	中际旭创	29.91	1.47	1.80	20.32	16.64	34.42%	22.13%	0.59	0.75
603236.SH	移远通信	116.13	3.25	4.90	35.69	23.69	71.72%	50.64%	0.50	0.47
002335.SZ	科华数据	44.31	1.06	1.42	41.85	31.24	11.47%	33.96%	3.65	0.92
600522.SH	中天科技	18.79	1.04	1.34	18.01	14.02	1968.89%	28.49%	0.01	0.49
600845.SH	宝信软件	42.05	1.14	1.44	36.96	29.12	23.60%	26.93%	1.57	1.08
688288.SH	鸿泉物联	20.33	-0.07	0.64	-290.43	32.00	-123.76%	1007.47%	2.35	0.03
601698.SH	中国卫通	11.80	0.17	0.20	68.37	58.91	27.38%	16.05%	2.50	3.67

来源: Wind, 中泰证券研究所

## 本周重点公告与新闻

### 公司公告

#### 11月14日

【中贝通信】人事变动: 公司董事张宏涛先生因身体原因, 申请辞去公司董事职务; 公司董事、副总经理李维建先生因年龄原因, 申请辞去公司董事、副总经理职务。

【光库科技】人事变动: 公司独立董事姜省路先生申请辞去公司第五届董事会独立董事及董事会下设战略委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员职务。待上述辞职生效后, 姜省路先生将不在本公司担任任何职务。

【深桑达 A】人事变动: 公司高级副总裁马劲先生、朱国平先生提交的书面辞职报告。马劲先生、朱国平先生因工作变动原因提请辞去公司高级副总裁职务。

【世嘉科技】股份减持: 股东韩裕玉女士以集中竞价的方式累计减持不超过 252 万股, 占公司总股本不超过 1.00%。

【优刻得】股份减持：信息披露义务人以集中竞价和大宗交易的方式累计减持 1478.60 万股，占公司总股本 3.86%。

【光库科技】股份减持：持股 5%以上股东 Infinimax 于 2022 年 11 月 11 日通过大宗交易减持公司 320 万股，减持比例为 1.95%；持股 5%以上股东 Pro-Tech 于 2022 年 11 月 11 日通过大宗交易减持公司 320 万股，减持比例为 1.95%。

【通鼎互联】资产重组：公司拟向北京百卓网络技术有限公司总经理严俊先生、自然人章家漓先生转让本公司持有的百卓网络 51% 股权，其中严俊先生受让 31%，章家漓先生受让 20%，经交易各方协商确定本次交易的总对价为人民币 8,415 万元。

【汉威科技】资产重组：公司拟向郑州自来水投资控股有限公司转让控股子公司郑州汉威公用事业科技有限公司 65% 的股权，本次股权交易价格为 486,844,933.37 元。本次交易完成后，汉威公用将不再纳入公司合并报表范围。

【平治信息】重大合同：公司本次与中国移动通信集团北京有限公司签订的《中国移动北京公司 2022 年至 2023 年扩展型皮站设备集中采购框架协议》为公司日常经营合同，合同含税金额约为 2,977.18 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。

【华体科技】重大合同：公司及子公司设立募集资金专用账户并与保荐机构、相关银行签订了《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》。该协议在内容上与上海证券交易所的《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

【亨通光电】重大合同：公司及控股子公司江苏亨通高压海缆有限公司等陆续中标国内、国外海洋能源项目。公司陆续收到各项目《中标通知书》，确认中标了“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 220kV 海缆采购”“绥中-锦州油田群岸电应用工程海底电缆和附件采购及施工敷设（PC）”“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 35kV 海缆采购”“泰国 PEA 乌龟岛 33kV 海缆项目”等海上风电及海洋油气项目；签署了“国家电投山东半岛南海上风电基地 V 场址 500MW 项目海缆防冲刷保护及附属工程专业分包”等海上风电项目合同。中标总金额为 31.37 亿元人民币（含税）。

#### ■ 11 月 15 日

【振华科技】人事变动：董事长肖立书先生申请辞去公司董事、董事长、董事会下设专门委员会所有职务。肖立书先生辞职后将不再担任公司任何职务。总经理陈刚先生申请辞去公司总经理职务。陈刚先生辞职后仍担任公司董事、公司发展战略委员会委员及审计委员会委员。

【科士达】人事变动：公司董事会提名刘程宇先生、刘玲女士、李春英先生、陈佳先生为公司第六届董事会非独立董事候选人；提名徐政先生、杨梅女士、周启超先生为公司第六届董事会独立董事候选人。

【科士达】股份减持：公司股东宁波科士达拟通过大宗交易的方式累计减持股份不超过 5,824,400 股（占公司总股本比例 1%）。

【依米康】资产重组：公司董事会同意公司将持有的依米康冷元 51%的股权以人民币 950 万元的价格转让给重庆领卓建筑劳务有限公司。

【依米康】资产重组：公司董事会同意将持有的全资子公司腾龙资产 100%股权转让给腾龙数据，同时公司全资子公司龙控软件、腾龙资产全资子公司华延芯光与腾龙数据进行债务重组，上述交易价款合计 35,037.81 万元。

【海联金汇】股份减持：公司信息披露义务人北京博升优势科技发展有限公司拟通过大宗交易的方式累计减持股份 1,275 万股（占公司总股本比例 1.09%）。

【奥士康】股份减持：公司董事、副总经理徐文静先生计划以集中竞价交易方式减持不超过 695,000 股（占公司总股本的 0.2159%）；董事、副总经理何高强先生计划以集中竞价交易方式减持不超过 127,500 股（占公司总股本的 0.0396%）。

【立昂技术】非公开发行：公司本次非公开发行募集资金总额不超过 18.77 亿元，发行股份数量不超过 107,380,499 股。募集资金投向立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期及 II 期）及补充流动资金。

【安恒信息】股份减持：公司控股股东、实际控制人范渊先生及其一致行动人累计减持股份不超过 3,196,357 股（占公司总股本比例 5.60%）。

【胜蓝股份】股份减持：公司监事伍建华先生拟通过集中竞价或大宗交易等方式累计减持股份不超过 120.00 万股（占公司总股本比例 0.8027%）。

【高斯贝尔】人事变动：董事长邵红刚先生因个人原因，申请辞去公司董事、董事长、战略委员会委员及召集人等相关职务。邵红刚先生辞去上述相关职务后，将不再担任公司任何职务。

【剑桥科技】股份减持：公司股东上海康宜桥投资咨询合伙企业拟通过集中竞价和大宗交易等方式累计减持股份不超过 1,022 万股（占公司总股本比例 4.00%）。

【广和通】资产重组：公司通过发行股份及支付现金的方式向前海红土、建华开源和深创投购买其持有的锐凌无线 51%股权并募集配套资金。

#### ■ 11 月 16 日

【剑桥科技】股份减持：公司股东 CIG 开曼通过集中竞价的方式累计减持股份 535,441 股（占公司总股本比例 0.21%）。

【南京熊猫】股份减持：公司信息披露义务人中国华融拟通过大宗交易的方式累计减持股份 646.36 万股（占公司总股本比例 0.71%）。

【同飞股份】股权激励：本激励计划中公司拟向股票期权激励对象授予

74.40 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，占本计划公告时公司股本总额 3.72 亿股的 0.20%。本激励计划授予的激励对象总人数为 159 人。

【硕贝德】重大合同：公司与广州市规划和自然资源局解除了原宗地出让合同并签署了新宗地《国有建设用地使用权出让合同》。公司以 2015 万元向广州市规划和自然资源局退还原土地使用权，且通过竞拍方式以 1918 万元获得了新土地使用权。

【中瓷电子】非公开发行：公司本次非公开发行募集资金总额不超过 25.00 亿元，发行股份数量 0.83 亿股，募集资金拟投入氮化镓微波产品精密制造生产线建设、通信功放与微波集成电路研发中心建设、第三代半导体工艺及封测平台建设、碳化硅高压功率模块关键技术研发以及补充流动资金。

#### ■ 11 月 17 日

【乐嘉科技】股份减持：公司股东乐鑫（香港）投资有限公司通过大宗交易的方式累计减持股份不超过 100,000 股（占公司总股本比例 0.13%）。

【华体科技】股份减持：公司实际控制人之一王绍蓉女士通过大宗交易方式合计减持公司股份 1,410,000 股，约占公司总股本的 1.00%。

【同飞股份】股权激励：公司第二期股票激励计划拟向激励对象授予 83,834 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股。

【科华数据】资产重组：公司全资子公司科华数能、科华慧云以合计不超过人民币 9,000 万元的自筹资金参与竞拍厦门市翔安区工业用地土地使用权。

#### ■ 11 月 18 日

【中石科技】股份减持：公司股东中石科技通过大宗交易的方式累计减持股份不超过 3,746,336 股（占公司总股本比例 1.33%）。

【欣锐科技】非公开发行：公司本次非公开发行募集资金总额不超过 13.92 亿元，发行股份数量 37,420,103 股，募集资金拟投入新能源车载电源自动化产线升级改造项目、新能源车载电源智能化生产建设项目（二期）、总部基地及研发中心建设项目以及补充流动资金。

【九联科技】股份减持：公司股东君度德瑞通过大宗交易和集中竞价方式合计减持公司股份 7,526,986 股，约占公司总股本的 1.51%；公司股东君度尚左通过大宗交易和集中竞价方式合计减持公司股份 7,526,986 股，约占公司总股本的 1.51%。

【震有科技】股份减持：公司股东中石科技通过集中竞价的方式累计减持股份不超过 3,872,200 股（占公司总股本比例 2%）。

【瑞可达】股权激励：本激励计划中公司向股票期权激励对象授予 100.00 万份股票，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，占本计划公告时公司股本总额的 0.88%。本激励计划授予 150 人。

【七一二】股份减持：公司股东 TCL 科技通过大宗交易的方式累计减持

股份不超过 16,006,400 股（占公司总股本比例 2.07%）。

【高鸿股份】资产重组：公司征集到意向受让方启航置业以 35,000,000 元购买明天第一城，房产建筑面积为 1504.62 平方米；34,000,000 元购买国美第一城，房产建筑面积为 1975.96 平方米。

【中恒电气】重大合同：公司收到由中国通信建设集团有限公司签发的《中标通知书》，公司被确定为中国铁塔股份有限公司 2022 年模块化开关电源（第二期）集中招标项目的中标单位。

## 重要新闻

### 1、CK-MICE CEO 申凤花：中韩半导体合作共赢是最佳解决方案

在今日举办的 2022 世界集成电路大会·首届中韩半导体产业合作创新论坛上，韩国 CK-MICE 公司 CEO 申凤花发表演讲表示，中韩半导体合作密不可分，产业链供应高度依赖，韩国半导体出口总额对中国内地、中国香港合计出口占比 60%。同时，韩国在芯片专利上依赖美国，技术上要直面美国的压力。韩国和日本的半导体也有紧密联系，特别是材料和设备，例如光刻胶有 90%以上来自日本。

从结构来看，韩国半导体产业的核心是存储器，占比达到 80%以上，其中三星和 SK 海力士占韩国存储器市场的 95%。设计、设备、材料产业处于不同发展阶段，与中国存在很大的互补空间。中国在半导体设计和内需市场、政策、资金等方面具备优势，设备、材料发展的很快，但是高端需要时间；韩国在存储器、工艺技术、设备材料、企业管理能力具有优势。

申凤花指出，当前中国半导体产业的首要任务是技术突破，中韩半导体供应链密不可分，合作共赢才是最佳解决方案。

其一，半导体首先是供应链的合作，美国的封锁很厉害，要打破美国的封锁，韩国半导体设备、材料实力和技术全球领先，已经进入了三星电子和 SK 海力士的供应链。其二，加强中韩民间交流平台，保持开放心态，加强中韩半导体合作。中韩企业可通过共同设立产业联盟、产业基金或者高峰论坛等形式进行沟通。其三是项目对接，韩国半导体的产业资源，可以和中国企业或地方政府进行对接。

申凤花表示，中韩需要紧密的沟通，共同防控美国风险，共同防控芯片四方联盟可能导致的风险，在未来实现合作共赢。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1215859.html>

### 2、联特科技：800G 光模块采用三种技术方案在推进

新上市光模块制造商武汉联特科技股份有限公司，昨日晚间发布了投资者关系活动记录表。

联特科技介绍，公司主营业务按应用领域分类分为电信领域与数通领域，以 2021 年的数据为例，电信领域与数通领域分别占主营业务收入的 53.12% 与 46.88%。按照速率可细分为 10G 以下、10G 及以上，2021 年 10G 及以上的占主营业务收入的 88.18%。公司 2022 年前三季度累计营收 6.17 亿元，比上年同期增长 27.18%；归属于上市公司股东净利润 8885 万元，比上年同期增长 27.79%。

公司的募投项目已于今年 6 月正式开工，目前正在有条不紊的进行中，公司不存在变更募投项目的情况，项目建成后预计将新增 179 万支高速光模块的产能。

根据 FROST&SULLIVAN 的数据统计，中国波分复用光模块市场稳步发展，市场规模从 2015 年的 46.2 亿元增长至 2020 年的 77.5 亿元，预计 2024 年达到 119.8 亿元；在中国本土波分复用光模块制造厂商中，按 2018-2020 年累计收入规模排名，公司位列第二，市场份额占比接近 3%。

对于客户拓展，联特科技表示，公司目前合作的客户主要是电信及网络设备制造商，如 Nokia 与 Arista 等，我们将扩大在 Ericsson，中兴通讯和新华三等客户的业务合作，及开发更多的基于光数据的传输的新型客户。目前合作的产品主要应用在电信与数通领域，针对数通领域的策略是抓住市场的节奏，跟进产品的迭代进程，迅速产业化 400G、800G 光模块的产品。针对电信领域，电信领域的产品升级换代进程相对较慢，公司的策略在于打造产品的成本优势与快速交付的能力。

联特科技是公司是 Arista 40G/100G 光模块的主要供应商之一，包括单模、多模、四通道及单通道产品等。收入也是稳步增长的。400G 产品预计 2023 年会上量。公司也在积极的开拓云服务厂商，争取在 2023 年突破 1-2 家美国的云服务厂商。

产品方面，联特科技的 800G 光模块有三种方案，包括基于 EML、SiP、TFLN 调制技术，分别处于小批量生产、样品和研发阶段。基于 SiP 与 TFLN 的光电混合集成项目如单波的 200G 光模块也处于研发阶段。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1215764.html>

### 3、中国工程院院士余少华：标志性新应用是 5G 成功的关键

在“2022 年中国 5G 发展大会”上，中国工程院院士余少华发表了题为“标志性新应用是 5G 成功的关键”的主题演讲。

余少华认为，从移动通信的发展历程来看，2G、3G、4G 成功的重要原因是每一代技术都有标志性的应用。5G 覆盖 eMBB、URLLC 和 mMTC 三大场景，可应用于超宽带个人消费、车联网、远程控制、工业互联网和城市智能体等五大类别，市场前景广阔。

2G 的标志性应用是语音和短信业务，2G 标志性设备是数字移动电话；3G 标志性应用是彩铃彩信、可视电话、窄带数据服务，3G 标志性设备是智能手机；4G 的标志性应用是微信、支付宝、自媒体直播、定位服务、VoLTE、宽带数据服务，4G 标志性设备是高清全面屏智能手机、简单穿戴设备；而 5G 的标志性新应用和新设备仍在不断探索。

与 4G 相比，5G 传输速率提升 10-100 倍，峰值传输速率达到 10Gbit/s，时延达到 1 毫秒级，连接密度增加 10-100 倍，流量密度提升 1000 倍，频谱效率提升 5-10 倍，能在 500km/h 下通信。

“5G 将在多种场景下形成丰富的标志性新应用和新设备。”余少华指出，5G 标志性新应用产生有三个维度：一是三大互联关系（人与人互连、人与物互连、物与物互连）；二是三大技术场景（增强型移动宽带、大规模机器通信、高可靠低时延通信）；三是五大行业类别（超高带宽个人消费类、车联网类、远程控制类、工业互联网类、城市智能体类）。

余少华展望了未来极具潜力的 5G 标志性应用和 5G 标志性新设备，可能的 5G 标志性新应用和新设备包括：一是基于封闭道路的自动驾驶，标志性新设备是 L4-L5 级自动驾驶汽车；二是 8K 超高清视频，标志性新设备是超高清屏幕终端和摄像头；三是超视距联网无人机，标志性新设备是蜂窝联网无人机；四是 AI 视频监控，标志性新设备是人工智能摄像头；五是沉浸式虚拟社交与游戏，标志性新设备是高清云 VR/AR 设备；六是数字智能工厂，标志性新设备是垂直行业自动控制设备和机器人；七是远程饲养和放牧，标志性新设备是各类生物传感器。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1215775.html>

#### 4、TikTok 加入 GSMA 成为最新成员

TikTok 加入全球移动通信系统协会（GSMA）成为最新成员，承诺与行业参与者合作，支持移动通信技术和电信倡议的发展。

字节跳动旗下的 TikTok 表示，它热衷于分享知识和提供自己的见解，以造福电信行业。

它补充说，获得 GSMA 会员资格是“我们成长为值得信赖的移动行业领导者的一个重要里程碑”。

TikTok 分销合作伙伴关系总监大卫·赛登（David Salden）表示，通过加入 GSMA 社区，它希望“扩大 5G 领域的创新，通过 CDN 和边缘基础设施简化交付，并在不断发展的市场中开创新的连接模式”。

GSMA 拉拉首席营销官劳拉·杜瓦（Lara Dewar）强调了 TikTok 的强大影响力和“月活超过 10 亿的庞大用户群”。

“过去几年中，TikTok吸引了全世界的注意力。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1215886.html>

## 5、ASML 承诺增加对北亚投资并计划扩大产能

荷兰芯片设备制造商阿斯麦(ASML)承诺增加设施以支持北亚的主要客户，其高管已造访首尔和台北概述产能扩张计划。

阿斯麦据报道将注资 2400 亿韩元 (C114 注：约合 1.8 亿美元)，在京畿道华城建设一个 1.6 万平米的维修和培训中心，毗邻三星 (Samsung) 芯片工厂。

阿斯麦首席执行官彼得·温尼克 (Peter Wennink) 于 11 月 16 日在首尔参加了奠基仪式，该设施计划于 2014 年底上线。

在台北，阿斯麦首席运营官弗雷德里克·施耐德-莫努里 (Frederic Schneider-Maunoury) 公布了在台湾地区进行其最大规模投资的计划，包括建立一个新设施来支持国际客户和芯片开发。

该公司在台湾地区经营着五家工厂和一个极紫外光刻培训中心，员工超过 4500。

在本月早些时候的投资者会议上，阿斯麦表示计划在 2025 年和 2026 年将其产能提高到 90 台极紫外光刻系统和 600 台深紫外光刻系统，高于 2021 年 9 月宣布的 70 台和 375 台的目标。

台湾是阿斯麦最大的市场，占总销售额的 40%左右。

一个月前，美国收紧了向中国销售先进芯片设备和软件的限制，要求制造商必须获得商务部的许可才能出口在海外生产的某些商品。

台积电和 SK 海力士 (SK Hynix) 获得了为期一年的豁免，可为他们在中国大陆的工厂进口先进芯片设备。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1215884.html>

## 6、136 亿美元！思科创有史以来最高季度收入

思科首席执行官查克·罗宾斯 (Chuck Robbins) 表示，供应链改善的趋势一直持续到其 2023 财年第一季度 (自然年 2022 年第三季度)，这帮助实现了公司历史上最高的季度收入。

罗宾斯在财报电话会议中指出,许多产品的重新设计以及为缓解供应链问题而采取的数个季度的行动取得了积极成果。

“令我们感到鼓舞的是,我们看到对某些组件的可用性略有改善,随着短缺从上个季度起持续缓解。”

他指出,供应限制的缓解“现在释放了与未发货硬件相关的积压软件订单”。

思科花费数年时间从一次性的硬件销售向基于软件的经常性销售转型。软件总收入同比增长 5%,软件订阅量同比增长 11%。

“我们的商业模式很有弹性,现在我们 43%的收入是经常性的,这对于我们应对当前的宏观环境非常重要。”罗宾斯说。

思科公布了 103 亿美元的季度产品相关收入,增长了 8%,而服务收入持平于 34 亿美元。

本季度总收入为 136 亿美元,增长 6%;而净收入为 27 亿美元,下降 10%。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/116/a1215856.html>

## 7、覆盖全球 35 个市场:手机可持续发展计划生态评级进一步扩展

“生态评级 (Eco Rating)”,欧洲运营商发起的一项旨在跟踪智能手机对环境影响的计划,进一步扩展到 11 个国家/地区,总共覆盖全球 35 个市场,英国 EE、葡萄牙 NOS 和比利时 Proximus 也加入其中。

这 3 家公司的加入将使得参与计划的运营商总数达到 8 家,同时已有 22 家制造商已为计划作出了贡献。

自 2021 年 5 月以来,生态评级已从 24 个欧洲扩展到欧洲、非洲、南美洲各国的消费者,不久后还将扩展到亚太地区。

Proximus 已经启动了该计划,而 EE 和 NOS 将在未来几个月内部署。

生态评级联盟在一份声明中解释说,大多数欧洲供应商现在都加入了计划。该计划通过评估生产生命周期以及制造过程中使用的资源来评估设备对环境的影响,从而使消费者能够评估其手机的整体可持续性证书。

生态评级称其推出了一项新功能,使消费者能够使用设备品牌和型号详情获取可持续性分数,并计划随着评估设备数量的增加在 2023 年引入新的评分系统。

该计划目前涵盖 300 多款手机型号,是 2021 年数量的两倍。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/116/a1215854.html>

#### 8、中国电信天翼云上海信息园 4.0 资源池扩容 100G 专线接入交换机： 新华三中标

从中国电信官网获悉，中国电信日前发布集采公告称，启动天翼云 2022 年上海信息园区 4.0 资源池扩容 100G 专线接入交换机项目单一来源采购，新华三中标。

集采公告显示，本次中国电信天翼云上海信息园区 4.0 资源池扩容 100G 专线接入交换机项目将采购 4 台 100GE 交换机。

中国电信天翼云方面表示，本项目为扩容项目，拟通过单一来源（公示）方式向该资源池交换机的原供应商新华三技术有限公司采购。该项目确定供应商为：新华三技术有限公司。

新闻类型：行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/117/a1215745.html>

#### 9、韩国与荷兰领导人会面 将强化半导体产业合作

据消息，韩国总统尹锡悦与荷兰总理吕特（Mark Rutte）会晤并讨论了如何强化经济安全关系的议题，双方寻求在芯片产业方面的合作。

两位领导人周四在首尔举行峰会后的联合声明表示，双方强调了进一步加强两国半导体产业间现有合作的重要性，且表达对维持该产业供应链弹性的支持。

声明未提及中国或美国，也没有提到两国芯片制造商之间试图应对拜登政府半导体管制的任何合作细节。

此前，荷兰光刻机巨头 ASML 将在韩国设立技术基地，负责提高制造设备性能的“再制造”工序，并向客户企业提供技术支持。该基地将设在首尔以南约 40 公里的华城，投资总额为 2,400 亿韩元（1.81 亿美元），占地面积为 1.6 万平方米。

新闻类型：行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/51/a1215725.html>

#### 10、爱立信与阿联酋 e& 签署 MoU：就网络可持续发展展开合作

爱立信与阿联酋 e& 签署了一份谅解备忘录，就未来电信网络的可持续战略展开合作，将脱碳和能效置于其使命的核心。

这家瑞典供应商透露，双方在正在埃及举行的《联合国气候变化框架公约》第二十七次缔约方大会（COP27）期间，达成了一项为期三年的协议。

爱立信与 e&将围绕该供应商涉及 5G 网络和回收计划的能效举措，制定一系列与网络可持续性相关的举措。

爱立信中东和非洲全球客户部门副总裁兼负责人埃科·尼尔森 (Ekow Nelson) 声称，其有信心 e&将能够通过利用它的各种举措，包括“智能 RAN 节能软件功能”，来减少对环境的影响。

与 e&的协议，建立在爱立信先前通过与运营商合作来解决环境问题的基础上。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1215504.html>

## 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**

**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。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，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。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。