

## 通信行业平稳运行 手机市场持续疲软

——通信行业研究周报

申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

## 每周一谈:

近日工信部发布 2022 年 1-11 月通信业经济运行情况: 电信业务收入平稳增长, 新兴业务收入快速增长, 行业发展新动能持续增强。

- ◆ 1-11 月电信业务收入累计完成 14504 亿, 同比增长 8%。
  - ◆ 新兴业务收入快速增长, 1-11 月收入累计完成 2811 亿元, 同比增长 32.6%。
- 物联网行业迅速发展, “物超人” 步伐持续加大, 蜂窝物联网用户规模进一步扩大。蜂窝物联网终端用户增至 18.18 亿户, 较上年末净增 4.21 亿户。蜂窝物联网终端用户占移动网终端连接数的比重已达 51.9%。

## 固定宽带接入用户稳步增加, 千兆用户规模持续扩大。

- ◆ 截至 11 月末, 三大运营商固定互联网宽带接入用户总数达 5.87 亿户。
- ◆ 100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户增至 8707 万户。

## 5G 网络建设稳步推进, 移动电话用户数持续增加, 各地区发展存在差异。

- ◆ 截至 11 月末, 5G 基站总数达 228.7 万个, 比上年末净增 86.2 万个。
- ◆ 各地区 5G 建设仍存在差异, 北京、浙江、广东位于全国 5G 渗透率前三。

移动互联网流量增长较快, 当月 DOU 值再创新高。11 月当月户均移动互联网接入流量 (DOU) 再创新高, 达到 16.58GB/户/月, 同比增长 18.3%。

## 国内手机出货量与 5G 手机占比呈下降趋势, 上市新机型速度较去年放缓。

- ◆ 2022 年 1-11 月, 国内市场手机总体出货量累计 2.44 亿部, 同比下降 23.2%, 其中 5G 手机出货量 1.91 亿部, 同比下降 20.2%。
- ◆ 2022 年 1-11 月, 上市新机型累计 381 款, 同比下降 10.8%, 其中 5G 手机 202 款, 同比下降 0.5%。

11 月国内智能机市场 Top5 主流品牌销量同比均呈现负增长。安卓阵营荣耀表现较为亮眼, 苹果占据国内市场第一的位置。

Counterpoint 预计智能手机市场 2023 年上半年将不及预期, 下半年有望反弹。2023 年全球智能手机出货量预计达 12.62 亿部, 较 2022 年同比增长 2%。

## 市场回顾:

本周 (2022.01.03-2022.01.08), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 2.21%、3.19%、3.21%, 申万通信指数涨幅为 5.05%, 在申万 31 个一级行业排第 3 位。

## 本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: ST 实达、二六三、润建股份、意华股份、浩瀚深度

股价跌幅前五名为: \*ST 凯乐、ST 九有、亿联网络、鼎通科技、ST 高升

**投资策略:** (1) 全球企业持续进行数字化转型, 重点推荐 SIP 话机龙头: 亿联网络; (2) 5G 套餐用户数渗透率的提升拉动运营商 ARUP 值, 运营商发力数字经济, 大力发展云计算业务, 建议关注: 中国移动; (3) 物联网行业发展进入快车道, 物联网模组行业持续受益, 持续推荐: 移远通信、广和通; (4) 5G 网络建设持续进行, 东数西算拉动相关行业投资, 建议关注相关硬件厂商: 中兴通讯、紫光股份。

**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)

2023 年 01 月 08 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张建宇

研究助理

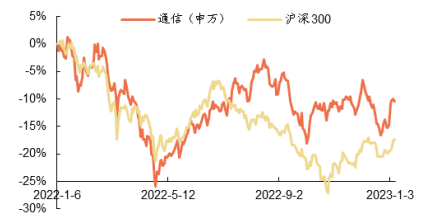
zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号: S1660121110002

## 行业基本资料

股票家数	121
行业平均市盈率	17.67
市场平均市盈率	17.23

## 行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

## 相关报告

- 1、《通信行业周报: 光模块市场欣欣向荣 国产厂商快速崛起》2023-01-02
- 2、《通信行业周报: 5G 用户数持续提升 网络质量平稳增长》2022-12-25
- 3、《通信行业研究周报: FWA——“异军突起”的无线通信解决方案》2022-12-18
- 4、《通信行业研究周报: 卫星通信加速发展 逐步推进低轨布局》2022-12-11
- 5、《通信行业研究周报: 5G 专网频谱首发 工业互联网加速发展》2022-12-04
- 6、《通信行业研究周报: 海上风电发展向好 海缆行业蓬勃发展》2022-11-27

## 内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	7
3. 重要公告.....	9
4. 行业新闻.....	11
5. 行业招标信息.....	12
6. 风险提示.....	14

## 图表目录

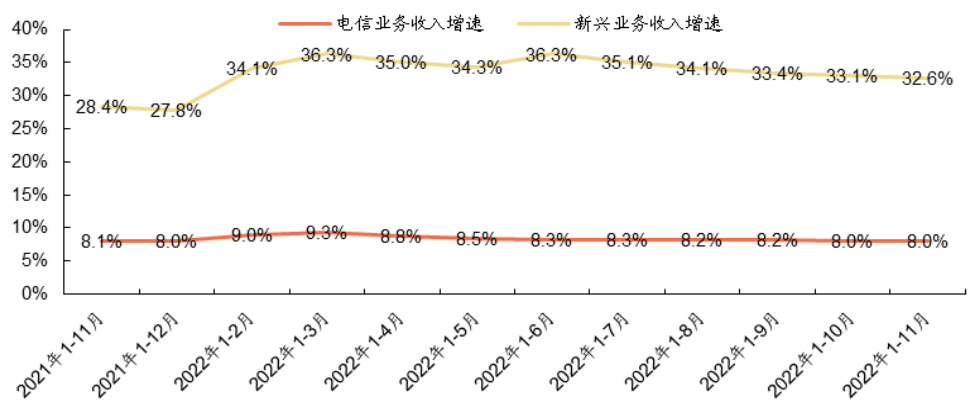
图 1: 运营商电信业务和新兴业务收入增速.....	3
图 2: 蜂窝物联网终端用户数及增速.....	3
图 3: 千兆以上用户数及百兆以上用户占比.....	4
图 4: 具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数.....	4
图 5: 5G 基站总数.....	4
图 6: 全国各地区 5G 用户数及渗透率.....	5
图 7: 全国各省 5G 用户数及渗透率.....	5
图 8: 移动互联网接入流量情况.....	5
图 9: 2021-2022 年国内手机出货量及 5G 手机占比.....	6
图 10: 2021-2022 年国内上市新机型数量及 5G 机型占比.....	6
图 11: 11 月国内各品牌手机销量.....	7
图 12: 2023 年全球智能手机出货量预测.....	7
图 13: 申万一级行业周涨幅.....	8
图 14: 申万一级行业年初至今涨跌幅.....	8
图 15: 本周涨幅前十.....	9
图 16: 本周跌幅前十.....	9
图 17: 本年度涨幅前十.....	9
图 18: 本年度跌幅前十.....	9
表 1: 通信行业一周重要公告.....	9
表 2: 行业招标信息.....	12

## 1. 每周一谈

近日工信部发布 2022 年 1-11 月通信业经济运行情况：电信业务收入平稳增长，新兴业务收入快速增长，行业发展新动能持续增强。

- ◆ 1-11 月电信业务收入累计完成 14504 亿，同比增长 8%。
- ◆ 三大运营商积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，新兴业务收入快速增长。1—11 月收入累计完成 2811 亿元，同比增长 32.6%，高于电信业务增速 24.6%，在电信业务收入中占比为 19.4%，其中云计算和大数据收入同比增速分别达 124.8%和 60.5%。

图1：运营商电信业务和新兴业务收入增速

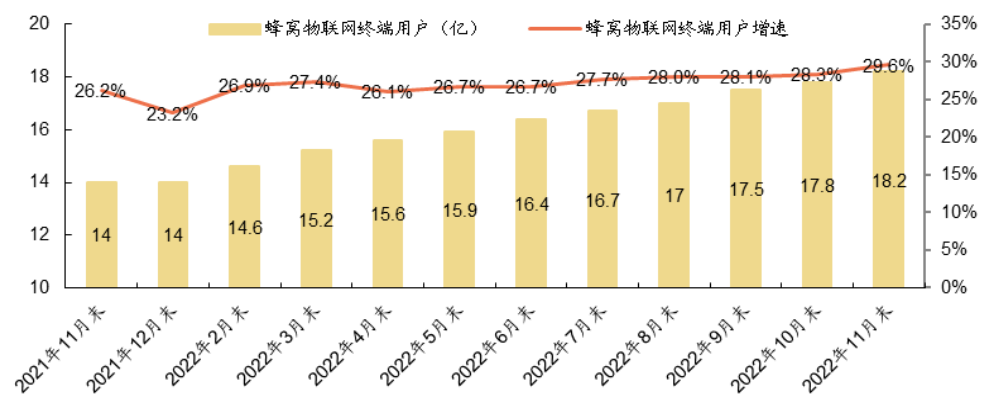


资料来源：工信部，申港证券研究所

物联网行业迅速发展，“物超人”步伐持续加大，蜂窝物联网用户规模进一步扩大。

- ◆ 截至 11 月末，蜂窝物联网终端用户增至 18.18 亿户，较上年末净增 4.21 亿户。
- ◆ 蜂窝物联网终端用户占移动网终端连接数的比重已达 51.9%，超移动电话用户数 1.34 亿户。

图2：蜂窝物联网终端用户数及增速

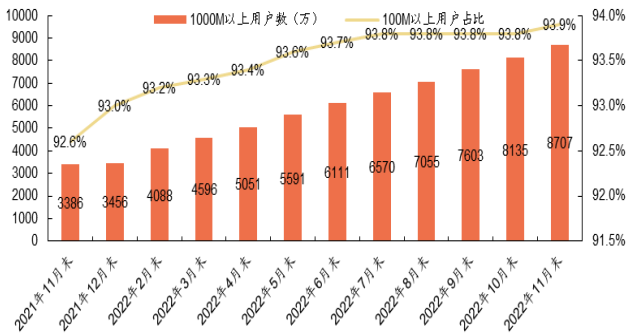


资料来源：工信部，申港证券研究所

固定宽带接入用户稳步增加，千兆用户规模持续扩大，千兆光纤宽带网络覆盖和服务能力持续提升。

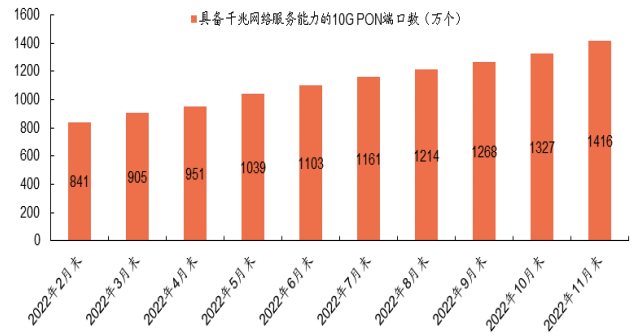
- ◆ 截至 11 月末，三大运营商固定互联网宽带接入用户总数达 5.87 亿户，比上年末净增 5117 万户。
- ◆ 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户增至 8707 万户，占总用户数的 14.8%，比上年末净增 5248 万户，环比增长 0.9%。
- ◆ 截至 11 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 1416 万个，比上年末净增 630.3 万个，千兆网络服务能力持续提升。

图3：千兆以上用户数及百兆以上用户占比



资料来源：工信部，申港证券研究所

图4：具备千兆网络服务能力的10G PON端口数

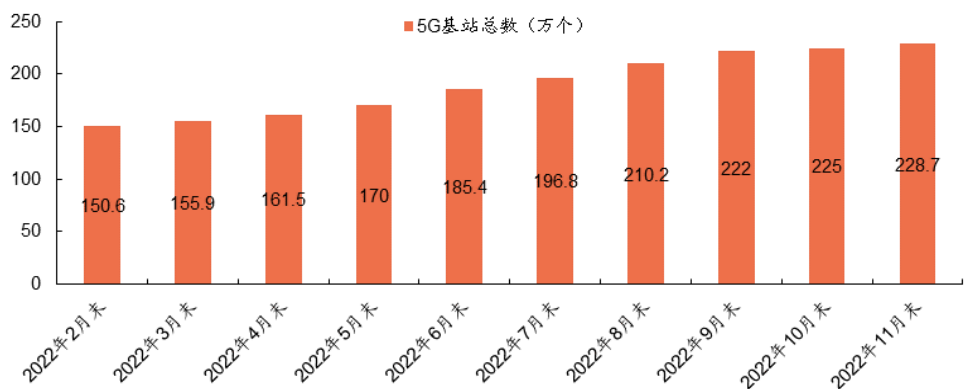


资料来源：工信部，申港证券研究所

5G 网络建设稳步推进，移动电话用户数持续增加，各地区发展存在差异。

- ◆ 5G 基站建设持续推进。截至 11 月末，5G 基站总数达 228.7 万个，比上年末净增 86.2 万个，占移动基站总数的 21.1%，占比较上年末提升 6.8%。

图5：5G 基站总数

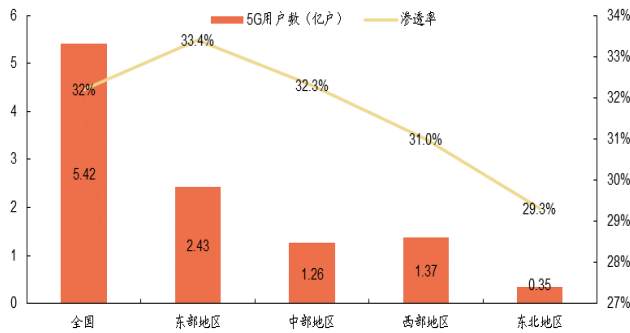


资料来源：工信部，申港证券研究所

- ◆ 截止 11 月末，5G 移动电话用户已超 5.4 亿户，占移动电话用户数的比例为 32.2%，比上年末净增 1.87 亿户，较上年同期增长 65.8%。
- ◆ 各地区 5G 建设及用户普及率仍存在差异。其中，东部地区 5G 基站数最多达 109.3 万个，5G 移动电话用户占比达 33.4%；东北地区 5G 基站数最少达 14 万个，5G 移动电话用户占比达 29.3%，各地区发展差异较明显。

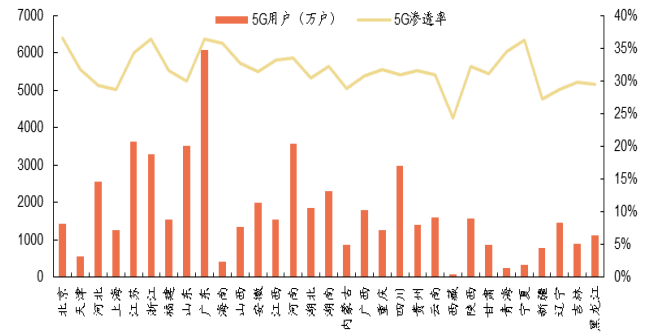
- ◆ 按省份看，广东 5G 用户数最多，西藏 5G 用户数最少；北京、浙江、广东位于全国 5G 渗透率前三。

图6：全国各地区 5G 用户数及渗透率



资料来源：工信部，申港证券研究所

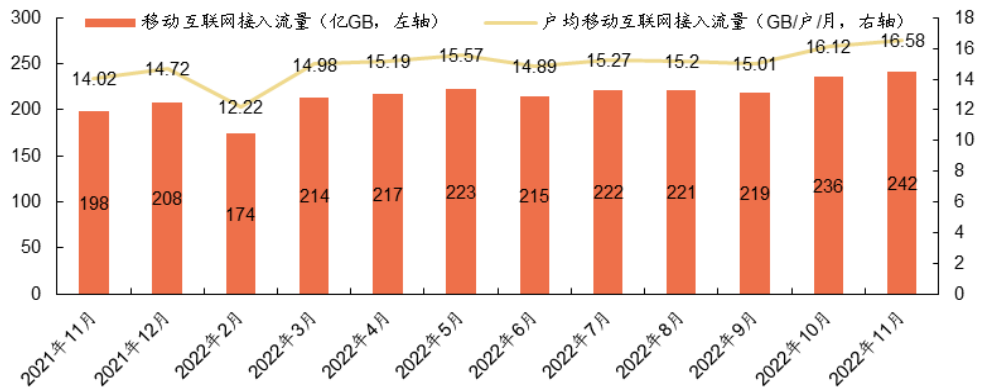
图7：全国各省 5G 用户数及渗透率



资料来源：工信部，申港证券研究所

移动互联网流量增长较快，当月 DOU 值再创新高。1—11 月份，移动互联网累计流量达 2382 亿 GB，同比增长 18.6%；11 月当月户均移动互联网接入流量 (DOU) 再创新高，达到 16.58GB/户/月，同比增长 18.3%。

图8：移动互联网接入流量情况

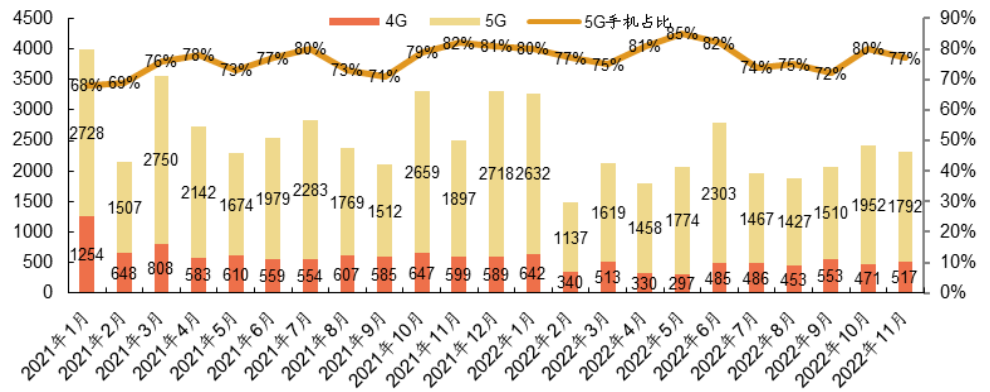


资料来源：工信部，申港证券研究所

国内手机出货量与 5G 手机占比呈下降趋势，上市新机型速度较去年放缓。

- ◆ 2022 年 11 月，国内市场手机出货量 2323.8 万部，同比下降 34.1%，其中 5G 手机 1792 万部，同比下降 38.1%，占同期手机出货量的 77.1%。
- ◆ 2022 年 1-11 月，国内市场手机总体出货量累计 2.44 亿部，同比下降 23.2%，其中 5G 手机出货量 1.91 亿部，同比下降 20.2%，占同期手机出货量的 78.3%。

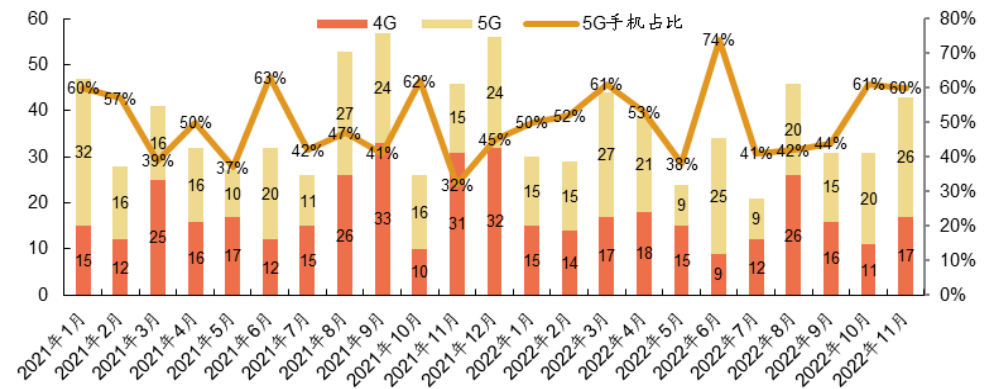
图9：2021-2022 年国内手机出货量及 5G 手机占比



资料来源：中国信通院，申港证券研究所

- ◆ 2022 年 11 月，国内手机上市新机型 43 款，同比下降 8.5%，其中 5G 手机 26 款，同比增长 73.3%，占同期手机上市新机型数量的 60.5%。
- ◆ 2022 年 1-11 月，上市新机型累计 381 款，同比下降 10.8%，其中 5G 手机 202 款，同比下降 0.5%，占同期手机上市新机型数量的 53.0%。

图10：2021-2022 年国内上市新机型数量及 5G 机型占比



资料来源：中国信通院，申港证券研究所

**11 月国内智能机市场 Top5 主流品牌销量同比均呈现负增长。**安卓阵营荣耀表现较为亮眼，苹果占据国内市场第一的位置。

- ◆ 根据 Cinno 数据显示，11 月国内智能机市场 Top5 主流品牌销量同比均呈现负增长，跌幅位于 11.6%-36.2% 区间。
- ◆ 安卓阵营荣耀表现亮眼，同比跌幅最小且小于智能机整体降幅，以 310 万部的销量排名第二，同比下降 11.6%，环比微增 4%；小米销量环比增长 49.5%，主要得益于“双十一”线上销量的带动。
- ◆ 苹果销量同比、环比双降，但仍以 480 万部的销量位居国内市场第一，同比下降 29.4%，环比下降 14.4%。9 月上市的苹果新品 iPhone 14 系列依旧表现不俗。

图11: 11月国内各品牌手机销量

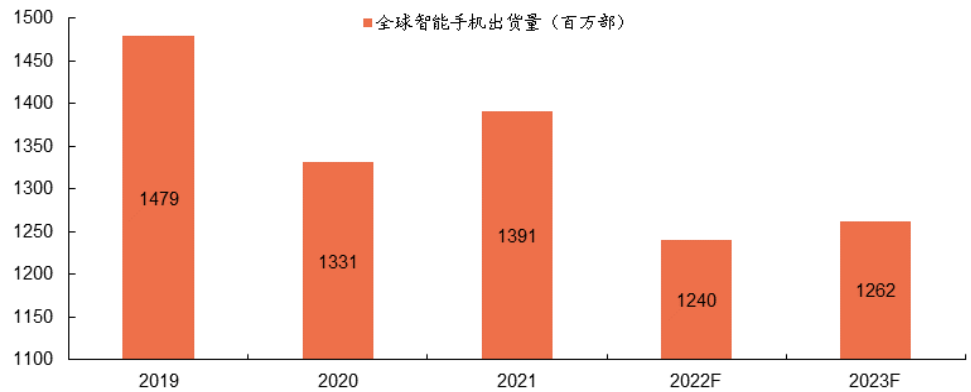
China Market Top5 Smartphone Brands' Sales						
No.	Brands	11'22			10'22	11'21
		Volume (M)	MoM	YoY	Volume (M)	Volume (M)
1	Apple	4.8	-14.4%	-29.4%	5.6	6.7
2	Honor	3.1	4.0%	-11.6%	3.0	3.5
3	Xiaomi	3.0	49.5%	-27.3%	2.0	4.1
4	OPPO (excluding realme)	2.6	-5.0%	-26.6%	2.7	3.6
5	vivo (excluding IQOO)	2.3	-10.0%	-36.2%	2.5	3.6

资料来源: Cinno, 申港证券研究所

### Counterpoint 预计智能手机市场 2023 年上半年将不及预期, 下半年有望反弹。

- ◆ 受持续通胀、未来加息预期、消费疲软等因素的影响, 预计在 2023 年上半年智能手机行业将持续表现不佳, 到 2023 年第三季度才开始增长。
- ◆ Counterpoint 市场展望分析显示, 2023 年全球智能手机出货量预计达 12.62 亿部, 较 2022 年同比增长 2%; 手机换机周期将长达 43 个月, 达到历史最高水平。
- ◆ IDC 预计 2023 年中国手机市场出货量将同比下降 0.9%, 降幅收窄, 2024 年有望迎来反弹; iOS 智能手机出货量将增长 1.3%, 安卓智能手机出货量将增长 3.1%。

图12: 2023 年全球智能手机出货量预测

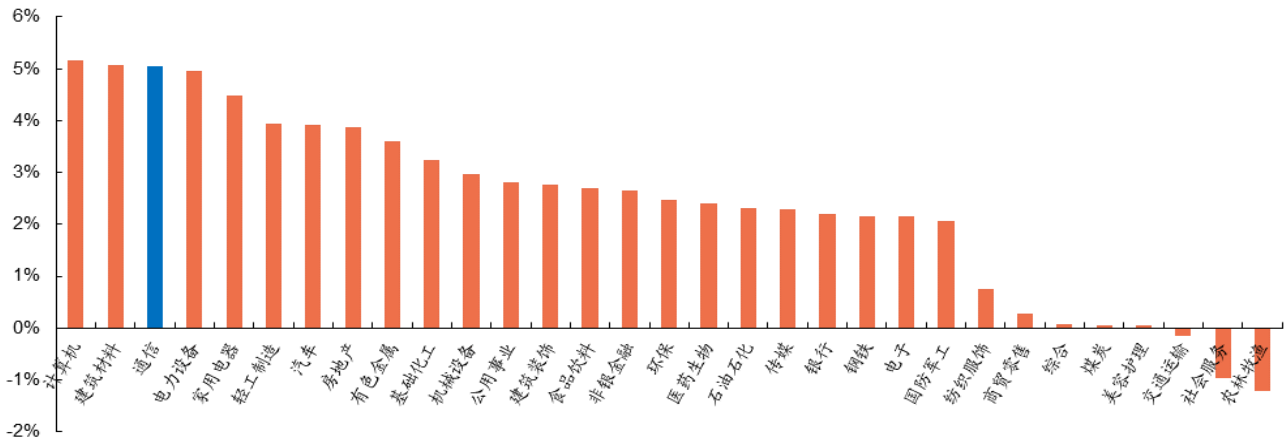


资料来源: Counterpoint, 申港证券研究所

## 2. 市场回顾

本周 (2023.01.03-2023.01.08), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 2.21%、3.19%、3.21%, 申万通信指数涨幅为 5.05%, 在申万 31 个一级行业排第 3 位。

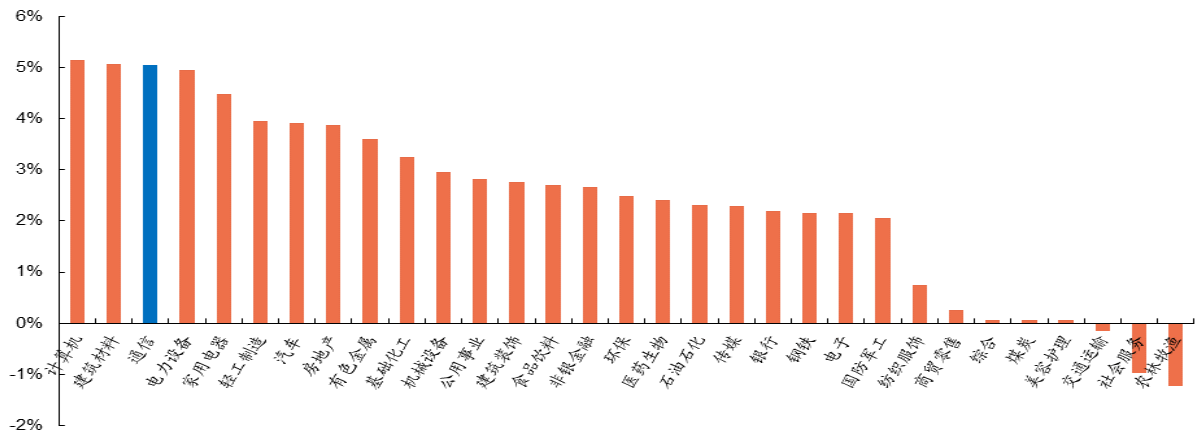
图13: 申万一级行业周涨幅



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 2.21%、3.19%、3.21%, 申万通信指数涨幅为 5.05%, 在申万 31 个一级行业中排第 3 位。

图14: 申万一级行业年初至今涨跌幅



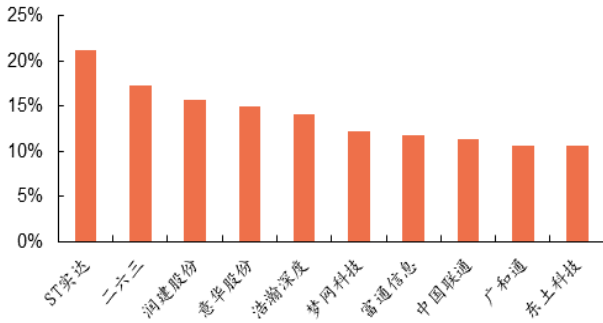
资料来源: wind, 申港证券研究所

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: ST 实达、二六三、润建股份、意华股份、浩瀚深度

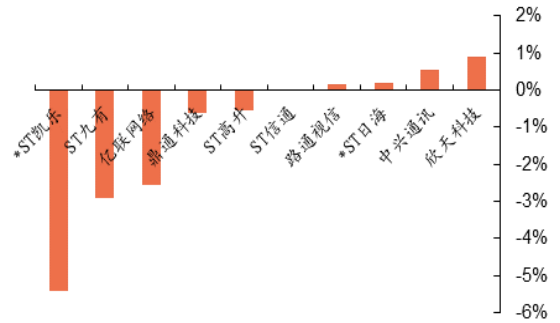
股价跌幅前五名为: \*ST 凯乐、ST 九有、亿联网络、鼎通科技、ST 高升

图15: 本周涨幅前十



资料来源: wind, 申港证券研究所

图16: 本周跌幅前十



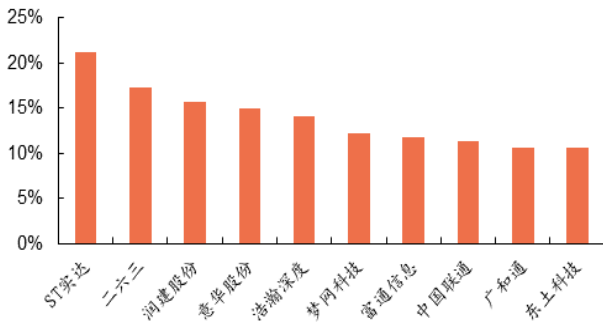
资料来源: wind, 申港证券研究所

本年度通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: ST 实达、二六三、润建股份、意华股份、浩瀚深度

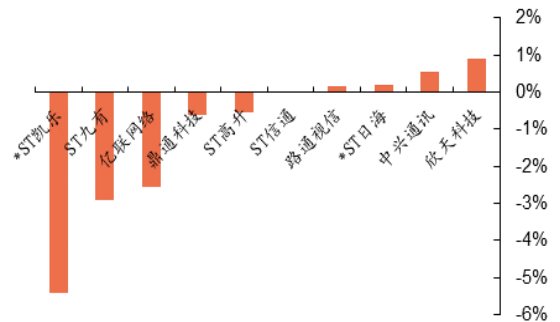
股价跌幅前五名为: \*ST 凯乐、ST 九有、亿联网络、鼎通科技、ST 高升

图17: 本年度涨幅前十



资料来源: wind, 申港证券研究所

图18: 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
人事变动	会畅通讯	2023.1.3	公司发布关于高级管理人员辞职的公告。公司董事会于2022年12月31日收到副总经理、首席运营官蒋晨虹女士递交的书面辞职报告, 其因个人原因辞去公司高管职务。蒋晨虹女士的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。辞职后, 蒋晨虹女士不再担任公司任何职务, 其辞职不会影响公司正常运营。
股份增减持	欣天科技	2023.1.3	公司发布关于公司高级管理人员股份减持计划实施完成的公告。近日, 公司收到孙海龙先生出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》。孙海龙先生于2022年12月29日至2022年12月30日间通过集中竞价方式累计减持公司股份30,000股, 占公司总股本的0.02%, 减持计划实施完毕。
人事变动	天邑股份	2023.1.3	公司发布关于副总经理、财务负责人辞职及聘任副总经理、财务负责人的公告。公司董事会2022年12月30日收到公司副总经理、财务负责人刘雄先生提交的书面辞职报告, 刘雄先生因个人原因申请辞去公司副总经理、财务负责人职务, 刘雄先

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
			生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，其辞职不会影响公司正常经营。
重大合同	中贝通信	2023.1.4	公司发布关于子公司签订海外合同的公告。公司控股子公司贝通信国际有限公司的控股子公司 Bester 与 FUTURENET AND TECHNOLOGY CORP. 签署了 MASTER SERVICE AGREEMENT For 2023-2025 Maintenance Service Outsource Project 项目框架合同。本次合同金额约 1.2 亿元人民币，占公司 2021 年度经审计营业收入的 4.54%。
重大合同	超讯通信	2023.1.4	公司发布关于签订日常经营采购合同的公告。根据公司前期取得的兰州新区数据中心项目实施的需要，公司于 2022 年 12 月 30 日与深圳震有科技股份有限公司签订了《兰州新区大数据产业园(二期)项 3#数据机房设备采购合同》，拟向震有科技采购上述项目实施所需的相关设备及服务，金额约为人民币 2.78 亿元（含税）。
重大合同	中富通	2023.1.4	公司发布关于中标项目签订合同的公告。公司与中移铁通有限公司山东分公司签订《2023 年综合业务支撑服务集中采购项目（区域【二】）采购框架协议》，合同金额上限为 438,152,555.93 元（含增值税金）。
重大合同	鼎信通讯	2023.1.5	公司发布关于重大经营合同中标的公告。在“南方电网公司 2022 年计量产品第二批框架招标项目”中，公司共中 6 个包，分别为三相智能电能表、单相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端和通信模块，中标总金额约为人民币 17,832.58 万元。
资金投向	意华股份	2023.1.5	公司发布关于设立子公司的公告。公司于 2023 年 1 月 4 日召开的第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于在苏州设立子公司的议案》，同意子公司苏州意华通讯接插件有限公司以自有资金与苏州旭景企业管理中心(普通合伙)共同投资设立“苏州意华新能源科技有限公司”；并授权公司管理层负责办理本次投资设立子公司的相关事宜。
增发预案	意华股份	2023.1.5	公司发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）。本次非公开发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，即不超过 51,201,600 股（含本数）。募集资金总额不超过 53,332.38 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：乐清光伏支架核心部件生产基地建设项目、光伏支架全场景应用研发及实验基地建设项目和补充流动资金。
人事变动	二六三	2023.1.5	公司发布关于高管辞去职务的公告。公司董事会于 2023 年 1 月 4 日收到公司副总裁付春河先生的书面辞职报告，因个人原因申请辞去公司副总裁职务。付春河先生辞去公司副总裁职务后，不再担任公司任何职务。
资金投向	通宇通讯	2023.1.5	公司发布关于对外投资设立合资公司的公告。公司与通服资本于 2023 年 1 月 3 日在银川市签订了《中通绿能(宁夏)新能源科技有限公司设立出资协议》，该公司是致力于实现通信行业绿电替代的有限责任公司。中通绿能注册资本为 1,000 万元，其中，公司出资人民币 500 万元，股权占比 50%；通服资本出资人民币 500 万元，股权占比 50%。
资金投向	仕佳光子	2023.1.7	公司发布关于参与设立投资基金完成私募投资基金备案的公告。仕佳光子与河南资产管理基金管理有限公司、河南淇水资产管理基金管理有限公司等 6 家公司共同设立河南泓淇光电产业基金合伙企业。泓淇光电募集规模 4.02 亿元人民币，其中公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 16,000 万元，占总出资比例 39.8%。近日，泓淇光电已完成工商注册手续，并取得了《私募投资基金备案证明》。

资料来源: wind, 申港证券研究所

## 4. 行业新闻

**【2022上半年中国人工智能市场规模达23亿美元】**IDC近日发布2022上半年中国人工智能软件及应用市场研究报告，2022上半年整体市场规模达23亿美元，较去年同期市场整体放缓。2022年上半年计算机视觉、语音语义和机器学习平台市场规模分别为9.76亿美元、10.54亿美元、2.75亿美元。(C114通信网)

**【1-11月，我国集成电路产量2958亿块，同比下降12%】**工业和信息化部运行监测协调局近日发布2022年1—11月份电子信息制造业运行情况。1—11月份，主要产品中，手机产量14.5亿台，同比下降2.8%，其中智能手机产量10.9亿台，同比下降3.7%；微型计算机设备产量3.82亿台，同比下降10.8%；集成电路产量2958亿块，同比下降12%。(C114通信网)

**【Counterpoint: 2023年全球可折叠智能手机出货量预计大增52%，达2270万台】**Counterpoint Research预测，2022财年全球可折叠手机出货量将达到1490万台。2023财年全球可折叠智能手机出货量预计将同比增长52%，达到2270万部。(C114通信网)

**【IDC研究:2022上半年中国IT服务市场整体规模达176.6亿美元同比增长4.5%，三大运营商份额占72.4%】**IDC最新发布的《中国IT服务市场(2022上半年)跟踪》报告显示，2022上半年中国IT服务市场整体规模达到176.6亿美元(约合1141.1亿元人民币)，同比增长略低于上期预测数据，实为4.5%。2022上半年中国IT服务市场关键厂商表现中，三大运营商份额占比72.4%，华为份额为3.8%，H3C为3.1%，联想为3.1%，IBM为2.8%，神州信息为2.4%，其他为12.4%。(C114通信网)

**【研究机构:全球智能手机2022年Q4出货量将年减17%至3.11亿台，2023全年预估下修至11.9亿台】**据DIGITIMES研究统计及预估，2022年第3及4季智能手机出货量为2.77亿及3.11亿台，皆呈现双位数年减。与10月预期相较，DIGITIMES下调2022及2023年全球智能手机出货量预估至11.65亿及11.91亿台，减幅约为1100万及1200万台。(C114通信网)

**【2022年中国AI公有云服务市场规模将达74.6亿 未来3-5年仍有发展空间】**据IDC预测，2022年中国AI公有云服务市场规模将达74.6亿元人民币，占AI软件整体市场的16.5%，较2021年呈上升趋势。在人工智能整体市场，受到技术的突破的影响格局变化较大，但AI公有云服务厂商市场格局相对稳定，2022上半年百度智能云仍然位居第一，阿里云位居第二与第一差距逐渐缩小，华为云、腾讯云市场份额不断上升。(C114通信网)

**【2026年中国物联网IT支出规模将接近2981.2亿美元】**IDC发布的2022年V2版IDC《全球物联网支出指南》数据显示，2021年全球物联网企业级投资规模约为6812.8亿美元，有望在2026年增至1.1万亿美元，五年复合增长率(CAGR)为10.8%。IDC预测，2026年中国物联网IT支出规模接近2981.2亿美元，占全球物联网总投资的1/4左右，投资规模将领跑全球。此外，中国物联网IT支出以13.4%的五年CAGR稳定增长，增速超过全球平均水平。(C114通信网)

**【三星预估 2022 年 Q4 营业利润 4.3 万亿韩元同比暴跌 69%，芯片价格和智能手机出货量下滑】**三星电子 1 月 6 日披露初步核实数据，按合并财务报表口径，2022 年实现营业利润 43.37 万亿韩元（约合人民币 2342 亿元），同比下滑 16%；销售额为 301.77 万亿韩元（约 1.63 万亿元人民币），同比增长 7.93%。三星电子去年第四季度营业利润 4.3 万亿韩元（约 232.63 亿元人民币），同比下滑 69%；销售额为 70 万亿韩元（约 3787 亿元人民币）。（C114 通信网）

## 5. 行业招标信息

表2：行业招标信息

时间	招标主体	采购项目	状态	预算金额（万元）	中标（候选）公司（投标报价，万元，不含税）	主要采购项目
1.3	江苏移动	江苏移动连云港分公司田湾核电 5G 专网建设 ICT 集采	中标公告	10222.136	亚信科技（中国）有限公司（9037.742）	5G 基站（非标产品）4230 站
1.3	四川联通	2022 年中国联通 IMS 诈骗电话防范系统建设工程招标	招标公告	775.2 (不含税)		
1.3	贵州联通	贵州联通 2023-2024 年度移动无线网络优化服务采购（标包 1：集中优化；标包 2：现场优化）	中标公告	3834.68 (不含税)	标包 1： 标段 1：华为技术有限公司 标段 2：深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司 标包 2： 标段 1：浙江明讯网络技术有限公司 标段 2：上海大唐移动通信设备有限公司 标段 3：华为技术有限公司 标段 4：湖南省邮电规划设计院有限公司	
1.4	中国移动	中移动终端公司 2023 年自有品牌智能家庭网关（GPON）BOSA 驱动芯片集采	招标公告	4576.5		自有品牌智能家庭网关（GPON）BOSA 驱动芯片 1500 万个
1.5	中国移动	中国移动 2022 年至 2024 年通信用磷酸铁锂电池产品第一批集中采购	招标公告			磷酸铁锂电池产品约 5.586 亿 Ah
1.5	中国移动	中国移动 2023 年至 2025 年 ToB CDN	中标公告		1.中兴通讯股份有限公司	ToB CDN 网络内容管理平

时间	招标主体	采购项目	状态	预算金额 (万元)	中标 (候选) 公司 (投标报价, 万元, 不含税)	主要采购项目
		网络维保服务采购			2.卓望数码技术 (深圳) 有限公司 3.中国科学院信息工程研究所	台、中兴平面、自研平面的各类网元的维保服务
1.5	中国移动	中国移动 2023 年智能机顶盒产品 (公开采购部分) 集采	中标公告		固定库: 1.深圳创维数字技术有限公司 2.中兴通讯股份有限公司 3.广东九联科技股份有限公司 4.中国移动通信集团终端有限公司 5.烽火通信科技股份有限公司 市场库: 1.烽火通信科技股份有限公司 2.青岛海信宽带多媒体技术有限公司 3.深圳创维数字技术有限公司 4.四川九州电子科技股份有限公司 5.四川天邑康和通信股份有限公司 6.中国移动通信集团终端有限公司	智能机顶盒 4320 万台
1.6	中国铁塔	中国铁塔 2022 年室外一体化机柜产品集中招标	中标公告		1.上海汇珏网络通信设备股份有限公司 2.南京华脉科技股份有限公司 3.常州太平通讯科技有限公司 4.中天宽带技术有限公司 5.日海智能科技股份有限公司 6.万马科技股份有限公司 7.江苏通鼎宽带有限公司 8.江苏东旭通信科技股	采购锂电型柜体、铅酸型柜体两大类产品, 预估数量超过 11 万台, 以及相关可选配件

时间	招标主体	采购项目	状态	预算金额(万元)	中标(候选)公司(投标报价, 万元, 不含税)	主要采购项目
					份有限公司 9.浙江融汇通信设备有限公司 10.金华中兴通信技术有限公司	
1.6	中国移动	中国移动 2023 年至 2024 年总部主管及自建光缆线路项目 监理服务集采	中标公告	1600 (不含税)	标段 1: 1.公诚管理咨询有限公司 2.北京煜金桥通信建设 监理咨询有限责任公司 3.中邮通建设咨询有限 公司 标段 4: 1.公诚管理咨询有限公 司 2.中邮通建设咨询有限 公司 标段 5: 1.公诚管理咨询有限公 司 2.北京煜金桥通信建设 监理咨询有限责任公司 3.中邮通建设咨询有限 公司	

资料来源: C114 通信网, 申港证券研究所

## 6. 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。

## 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