



国内云计算高速发展 运营商持续加大投入

—通信行业研究周报

投资摘要:

每周一谈:

云计算,即将电脑上所有的部件功能虚拟化。云计算是人工智能、VR/AR 等新一代信息技术提供计算、存储、网络的支撑。

- 按部署方式划分,云计算包括公有云、私有云和混合云。
- 按服务类型划分,云计算可以分为基础设施即服务(IaaS)、平台即服务(PaaS)、软件即服务(SaaS)三类。

多云、混合云正成为大部分企业部署策略。混合多云部署可以规避单供应商技术绑定风险,融合本地部署和公有云部署优势,多供应商之间选择优势产品及报价方案。

中国云计算市场高速增长,带动数据中心建设。

- 2021年中国云计算市场规模达3229亿美元,较2020年增长54.4%。
- 2022年我国数据中心机架规模预计将达到670万架,5年CAGR达32.19%。

云计算产业链可以分为上游芯片厂商和基础设备提供商,中游云服务厂商和下游云计算服务的应用领域。

- 上游芯片是提高算力和云计算服务质量的关键,头部云厂商自研芯片重构云上算力。
- 中国IaaS市场呈现一超多强局势,阿里云稳居市场第一,通信背景厂商发展迅速。
- 公有云市场的主要客户集中在泛互联网行业,而私有云下游最大的需求方为政府。

互联网云厂商资本开支放缓,电信运营商加大云计算投入。

- 2022Q3,腾讯的资本支出为23.77亿元,同比下降66.34%;阿里巴巴的资本支出为109.57亿元,同比下降13.57%。
- 中国电信2022年产业数字化投资预计为279亿元,同比增长61.67%。
- 运营商的“一网多云”更契合未来“云网融合”的发展要求,并且在数据、信息安全方面更具可靠性。

市场回顾:

本周(2023.01.16-2023.01.22),上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为2.18%、3.26%、3.72%,申万通信指数涨幅为3.32%,在申万31个一级行业排第8位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为:挖金客、永鼎股份、灿勤科技、澄天伟业、普天科技

股价跌幅前五名为:*ST凯乐、楚天龙、ST新海、中天科技、亨通光电

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,海外经济大幅衰退。

评级

增持(维持)

2023年1月29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	120
行业平均市盈率	18.74
市场平均市盈率	17.87

行业表现走势图



资料来源:wind, 申港证券研究所

相关报告

- 《通信行业周报:5G发展硕果累累持续赋能数字经济》2023-01-15
- 《通信行业周报:通信行业平稳运行智能手机市场持续疲软》2023-01-09
- 《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
- 《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
- 《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
- 《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

内容目录

1. 每周一谈	3
1.1 云计算——数字经济时代的新型基础设施	3
1.2 中国云计算市场高速增长 带动数据中心建设	4
1.3 云厂商布局芯片领域 下游应用场景广泛	6
1.4 互联网云厂商资本开支放缓 电信运营商加大云计算投入	8
1.5 投资标的推荐关注	11
2. 市场回顾	12
3. 重要公告	13
4. 行业新闻	14
5. 行业招标信息	15
6. 风险提示	15

图表目录

图 1: 云是智能经济的基础设施	3
图 2: IaaS、PaaS、SaaS 对比	4
图 3: 云计算使用情况	4
图 4: 混合云部署情况	4
图 5: 全球云计算市场规模 (亿美元)	5
图 6: 中国云计算市场规模 (亿元)	5
图 7: 中国公有云细分市场 (亿元)	5
图 8: 中国数据中心机架规模	6
图 9: 中国数据中心市场规模	6
图 10: 云计算行业图谱	6
图 11: 阿里云倚天 710	7
图 12: 2021H1 中国 TOP5 公有云 IaaS 厂商市场份额占比	8
图 13: 2022H1 中国 TOP5 公有云 IaaS 厂商市场份额占比	8
图 14: 2020 年中国公有云市场行业结构	8
图 15: 2020 年中国私有云市场行业结构	8
图 16: 北美云厂商资本支出 (亿美元)	9
图 17: 中国云厂商资本支出 (亿元)	9
图 18: “东数西算”全国布局图	9
图 19: 中国移动资本开支结构	10
图 20: 中国电信资本开支结构	10
图 21: 中国电信云网融合目标技术架构	10
图 22: 中国政务云市场规模	11
图 23: 2022H1 电信运营商云业务营收	11
图 24: 申万一级行业周涨幅	12
图 25: 申万一级行业年初至今涨跌幅	12
图 26: 本周涨幅前十	13
图 27: 本周跌幅前十	13
图 28: 本年度涨幅前十	13
图 29: 本年度跌幅前十	13
表 1: 公有云、私有云、混合云对比	3
表 2: 国内外典型 CPU 比较	7
表 3: 三大运营商“东数西算”的数据中心布局情况	9
表 4: 三大运营商 2022 上半年政企市场中标情况	11
表 5: 通信行业一周重要公告	13
表 6: 行业招标信息	15

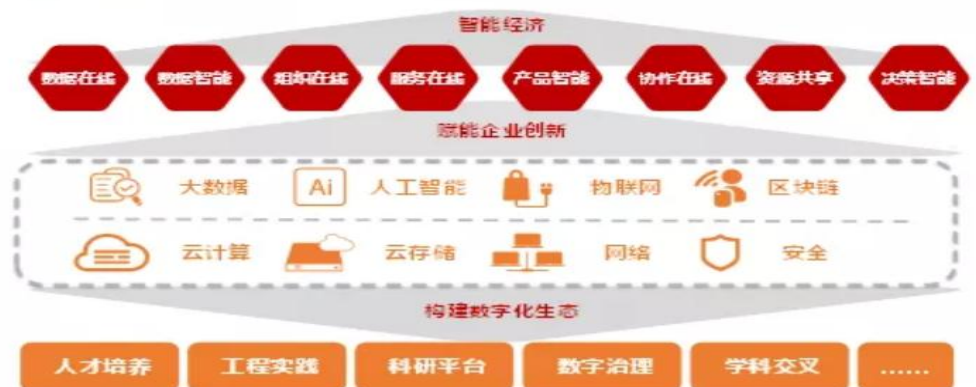
1. 每周一谈

1.1 云计算——数字经济时代的新型基础设施

云计算，即将电脑上所有的部件功能虚拟化。芯片的运算功能、硬盘的存储功能、内存的读写功能等都通过网络连接到数据中心服务器上来实现，从而使得计算机在网络上获得虚拟的硬件功能。

- ◆ 云计算是人工智能、VR/AR 等新一代信息技术提供计算、存储、网络的支撑。
- ◆ 借助云计算资源共享、按需付费、技术集中的特点，用户可以以较高的经济性获得能力持续提升的新技术。

图1：云是智能经济的基础设施



资料来源：阿里云开发者社区，申港证券研究所

按部署方式划分，云计算包括公有云、私有云和混合云。

- ◆ 公有云的核心特征是基础设施所有权属于云服务商，云端资源向社会大众开放，符合条件的任何个人或组织都可以租赁并使用云端资源。
- ◆ 私有云的核心特征是云端资源仅供某一客户使用，其他客户无权访问，数据的安全性、隐私性相比公有云更强。
- ◆ 混合云即用户同时使用公有云和私有云的模式。

表1：公有云、私有云、混合云对比

特点	优点	缺点
公有云 多个客户共享一个服务提供商的系统资源，这些资源在服务商的场所内部署，用户通过互联网即可获取，无需自己架设任何设备。	部署简单、易于扩展且成本较低。	数据隐私性偏低，对数据密度要求高的企业很难将重要数据放置在公有云上。
私有云 企业或机构专有资源、服务和基础结构均在私有网络上维护，云端资源只供一个企业或机构使用。	相对公有云，数据安全性更强。	成本偏高。
混合云 将私有云与公有云加以结合的计算机环境，可在它们之间共享数据和应用程序。很多企业将核心数据、业务系统放置在私有云，将隐私性要求相对低的数据放置在公有云。	既保证了核心数据安全性，又可以利用公有云低成本、灵活的优势。	开发过程因兼容等问题变得比较复杂，后期维护需要花费时间和人力，对于企业的实力要求较高。

资料来源：《中国云计算生态蓝皮书》，腾讯云开发者社区，申港证券研究所

按服务类型划分，云计算可以分为基础设施即服务（IaaS）、平台即服务（PaaS）、软件即服务（SaaS）三类。

- ◆ IaaS: 云服务商搭建和运营 IT 系统基础设施（包括机房、网络、磁盘柜、服务器等），以服务的形式向客户提供计算、存储、网络等基础计算资源。
- ◆ PaaS: 云服务商在底层 IT 资源的基础上搭建和运维软件开发平台，向客户提供丰富的应用开发工具、应用运行环境、以及应用托管、运维等服务。
- ◆ SaaS: 云服务商在云端开发应用或将现有软件迁移上云，以订阅模式向客户提供应用程序。

图2: IaaS、PaaS、SaaS 对比

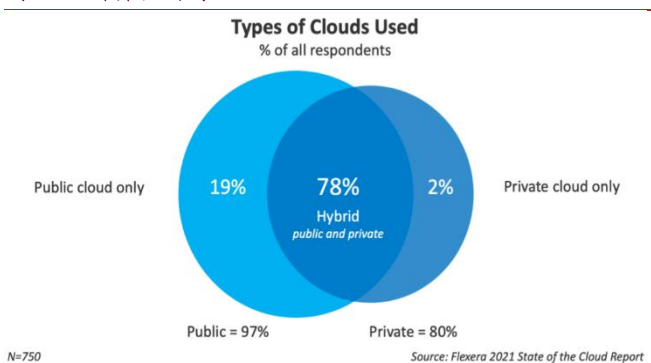


资料来源: 搜狐网, 申港证券研究所

多云、混合云正成为大部分企业部署策略。混合多云部署可以规避单供应商技术绑定风险，融合本地部署和公有云部署优势，多供应商之间选择优势产品及报价方案。

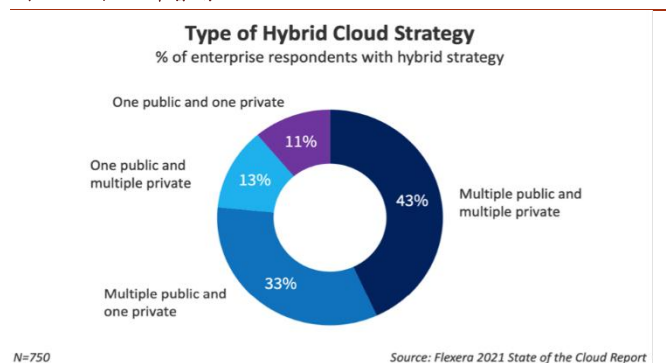
- ◆ 据统计，78%的客户选择了混合云策略，仅有2%的客户选择私有云策略。
- ◆ 混合云部署策略中，多公有云和多私有云策略占比最大，其次为多公有云和一个私有云。

图3: 云计算使用情况



资料来源: 墨天轮, 申港证券研究所

图4: 混合云部署情况



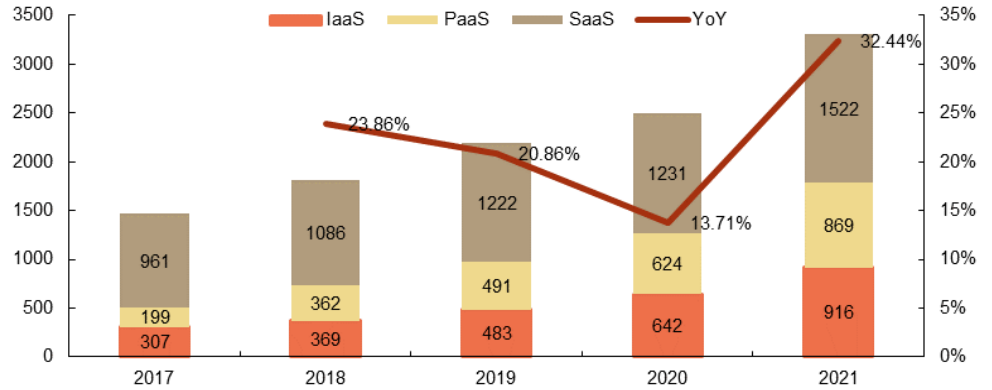
资料来源: 墨天轮, 申港证券研究所

1.2 中国云计算市场高速增长 带动数据中心建设

全球云计算市场增速反弹，我国保持高速增长。

- ◆ 随着经济回暖，全球云计算市场所受影响逐步减弱，2021年以IaaS、PaaS、SaaS为代表的全球公有云市场规模达到3307亿美元，增速为32.44%。
- ◆ 2021年全球IaaS、PaaS、SaaS市场规模占比分别为27.7%、26.28%、46.02%，全球SaaS市场发展比较成熟。

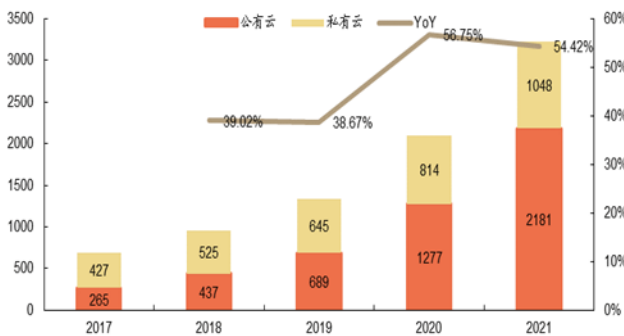
图5：全球云计算市场规模（亿美元）



资料来源：《云计算白皮书》，申港证券研究所

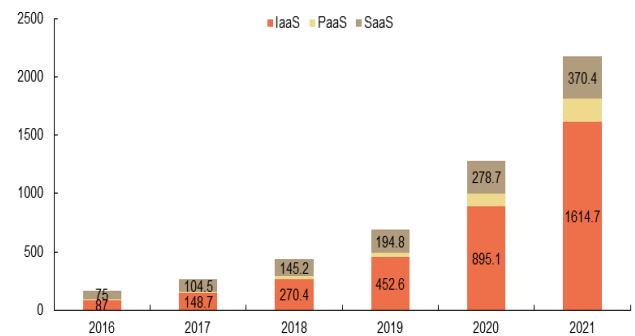
- ◆ 2021年中国云计算市场规模达3229亿元，较2020年增长54.42%。
- ◆ 2021年中国公有云细分市场中，IaaS、PaaS、SaaS市场规模占比为74.03%、8.99%、16.98%。

图6：中国云计算市场规模（亿元）



资料来源：《云计算白皮书》，申港证券研究所

图7：中国公有云细分市场规模（亿元）

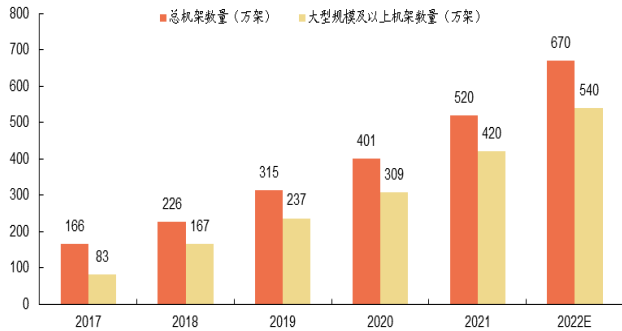


资料来源：《云计算白皮书》，申港证券研究所

随着中国云计算的高速发展，云数据中心、超级数据中心的建设速度不断加快。

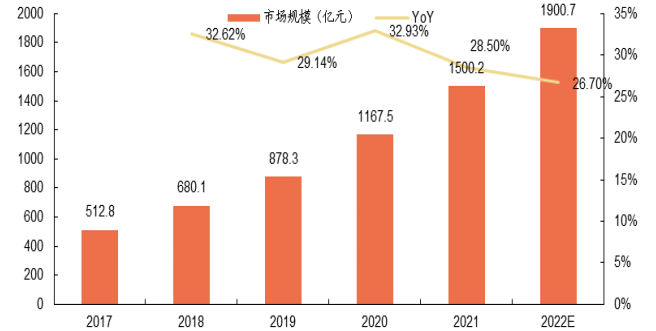
- ◆ 2022年我国数据中心机架规模预计将达到670万架，5年CAGR达32.19%。
- ◆ 2022年我国大型以上数据中心机架规模预计将达到540万架，占比达到80.6%。
- ◆ 2021年我国数据中心市场收入达到1500亿元左右，近三年CAGR达30.69%。

图8：中国数据中心机架规模



资料来源：《数据中心白皮书》，申港证券研究所

图9：中国数据中心市场规模



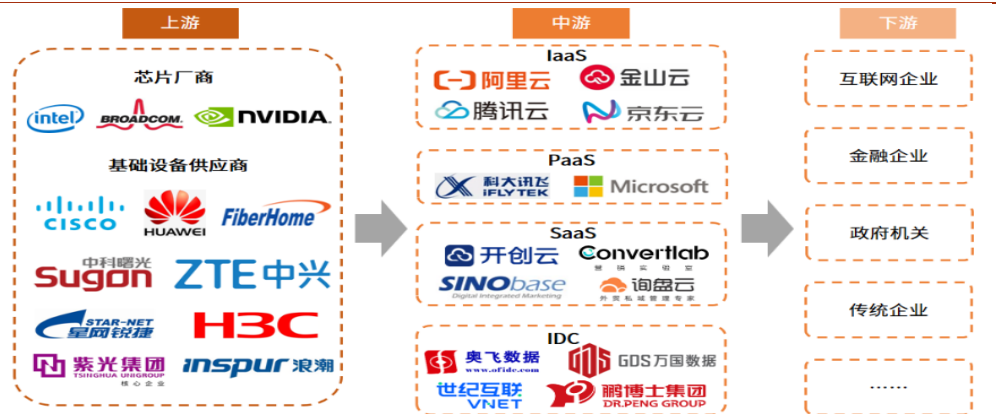
资料来源：《数据中心白皮书》，申港证券研究所

1.3 云厂商布局芯片领域 下游应用场景广泛

云计算产业链可以分为上游芯片厂商和基础设备提供商，中游云服务厂商和下游云计算服务的应用领域。

- ◆ 上游芯片主要包括 CPU 芯片、BMC 芯片、GPU 芯片、交换机芯片、光芯片和内存接口芯片，基础设备主要有服务器、路由器、交换机、光模块、光纤等。
- ◆ 下游应用领域主要为金融、互联网、政府机关、传统制造业等。

图10：云计算行业图谱



资料来源：艾媒咨询，申港证券研究所

上游芯片是提高算力和云计算服务质量的关键，头部云厂商自研芯片重构云上算力。

- ◆ 服务器端的 CPU 芯片由 Intel 和 AMD 两家厂商垄断，中游云厂商话语权不足，自研芯片可以降低对上游芯片厂商的依赖。
- ◆ 阿里云 2021 年宣布的倚天 710，于 2022 年 4 月首次投入使用，11 月初，阿里云宣布倚天 710 已大规模应用。

图11: 阿里云倚天 710



资料来源: 央广网百家号, 中港证券研究所

- ◆ 基于“鲲鹏+昇腾”的芯片优势，华为云形成以开放为基础的芯、端、管、云协同的生态，可实现对数据中心基础设施、芯片、硬件、基础云服务等全栈优化，提升计算密度。
- ◆ 海光信息为曙光云计算领域发展芯片战略的重要对象，海光 CPU 产品占据了国产 x86 服务器处理器绝大部分市场份额。

表2: 国内外典型 CPU 比较

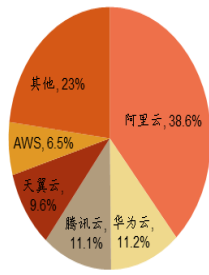
	Intel	AMD	海光信息	华为海思
品牌	Xeon 6354	EPYC 7542	海光 7285	鲲鹏 920-7260
指令集	x86	x86	x86	ARM
核心数	18	32	32	64
超线程	36	64	64	不支持
主频	3.0GHz	2.9GHz	2.0GHz	2.6GHz
内存类型	DDR4	DDR4	DDR4	DDR4
内存通道数	8	8	8	8
最高内存频率	3200MHz	3200MHz	2666MHz	2933MHz
PCIe 通道数	64	128	128	40

资料来源: 海光信息招股说明书, 中港证券研究所

中国 IaaS 市场呈现一超多强局势，通信背景厂商发展迅速。

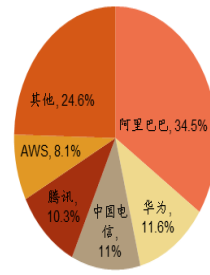
- ◆ 阿里云稳居中国公有云 IaaS 市场第一，2022H1 市场份额为 34.5%。
- ◆ 基于中国电信网络优势和 IDC 资源，天翼云市场份额提高 1.4%，跃升至中国公有云 IaaS 市场第三位。
- ◆ 2022 上半年 TOP5 厂商市场份额同比下降 1.6%，市场集中度略有降低。

图12: 2021H1 中国 TOP5 公有云 IaaS 厂商市场份额占比



资料来源: IDC, 申港证券研究所

图13: 2022H1 中国 TOP5 公有云 IaaS 厂商市场份额占比

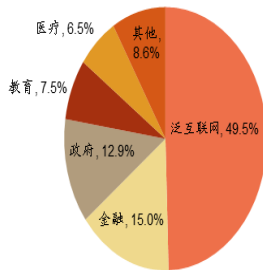


资料来源: IDC, 申港证券研究所

公有云和私有云各具特色, 下游应用场景存在差异。

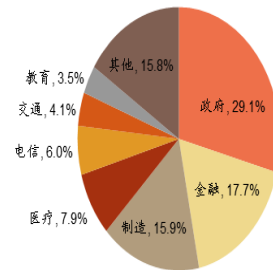
- ◆ 公有云市场的主要客户集中在泛互联网行业, 包括: 电商、游戏、音视频、短视频、游戏等。
- ◆ 私有云相比公有云具有更高的数据安全性和可控性, 政府是私有云下游最大的需求方, 2020 年在私有云的市场规模占比达到 29.1%。

图14: 2020 年中国公有云市场行业结构



资料来源: 艾瑞咨询, 申港证券研究所

图15: 2020 年中国私有云市场行业结构



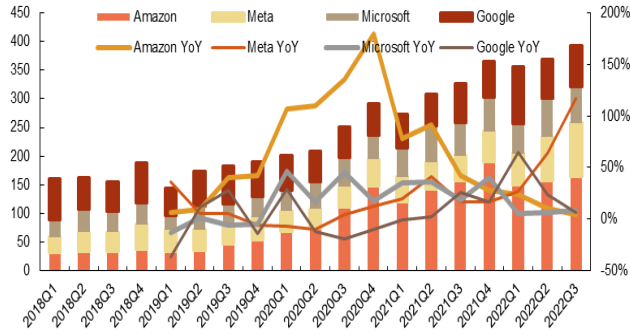
资料来源: 艾瑞咨询, 申港证券研究所

1.4 互联网云厂商资本开支放缓 电信运营商加大云计算投入

2022 年北美云厂商资本开支增速放缓, 国内互联网云厂商资本开支呈下降趋势。

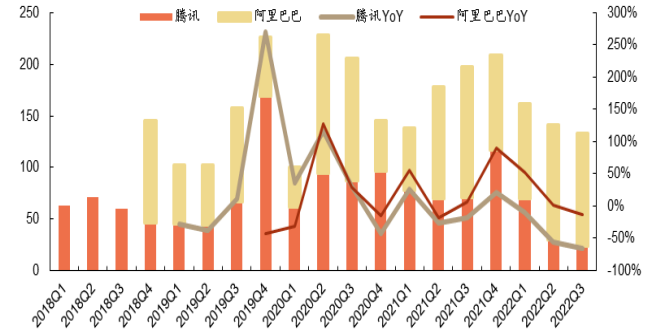
- ◆ 2022Q3, 北美四大云厂商的资本开支合计 393.12 亿美元, 同比增长 20.26%。
- ◆ 2022Q3, 腾讯的资本支出为 23.77 亿元, 同比下降 66.34%; 阿里巴巴的资本支出为 109.57 亿元, 同比下降 13.57%。

图16: 北美云厂商资本支出 (亿美元)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图17: 中国云厂商资本支出 (亿元)



资料来源: 腾讯控股季报, 阿里巴巴季报, 申港证券研究所

电信运营商作为东数西算投资和建设的主力军, 持续加大云计算投入。

- ◆ 2022年2月“东数西算”工程全面启动, 规划建设8个算力枢纽和10个国家数据中心集群, 提振云计算产业发展。

图18: “东数西算”全国布局图



资料来源: 智东西, 申港证券研究所

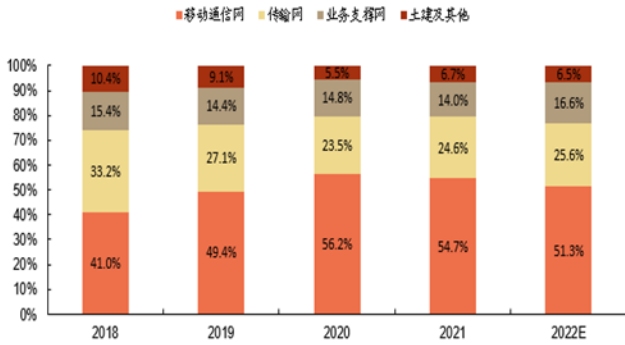
表3: 三大运营商“东数西算”的数据中心布局情况

	数据中心集群	数据中心
中国移动	长三角生态绿色一体化发展示范区数据中心集群	中国移动(江苏苏州)数据中心
	和林格尔数据中心集群	中国移动呼和浩特数据中心
	中卫数据中心集群	中卫西部云基地中国移动(宁夏)数据中心
中国联通	中卫数据中心集群	中国联通中卫云数据中心
	天府数据中心集群	中国联通成都郫都云数据中心
	重庆数据中心集群	两江云计算数据中心
	韶关数据中心集群	中国联通华韶数据谷数据中心
中国电信	重庆数据中心集群	中国电信两江腾龙数据中心
	和林格尔数据中心集群	中国电信云计算内蒙古信息园

资料来源: 智东西, 申港证券研究所

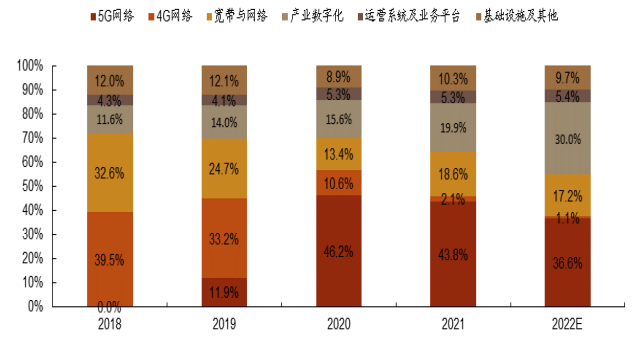
- ◆ 中国移动2022年上半年算力网络资本开支为200亿元, 全年预计为480亿元, 占全年资本开支总额的26%。
- ◆ 中国电信2022年产业数字化投资预计为279亿元, 同比增长61.67%。其中IDC预计投入65亿元, 目标新增4.5万个机架, 算力投入140亿元, 计划新增16万云服务器。

图19：中国移动资本开支结构



资料来源：中国移动业绩报告，申港证券研究所

图20：中国电信资本开支结构

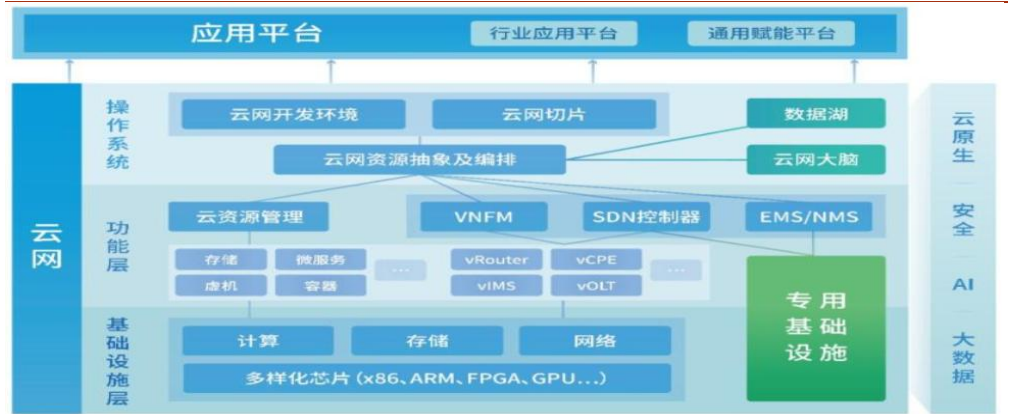


资料来源：中国电信业绩报告，申港证券研究所

东数西算在技术架构上要求云网融合，不仅要建设算力节点，还要推动算力在网络管道中流动，同时具备这种能力的运营商云优势得天独厚。

- 运营商有条件实现“一网多云”，而OTT只能实现“一云多网”，相对而言，“多云随选”是最终用户的需求方向，即运营商的“一网多云”更契合未来“云网融合”的发展要求。
- 中国电信的“2+4+31+X+O”算力布局、中国移动的“N+31+X”布局、中国联通的“5+4+31+X”数据中心资源布局，进一步推进云网一体化智能调度,实现网络资源按云所需、网络调度随云而动。

图21：中国电信云网融合目标技术架构

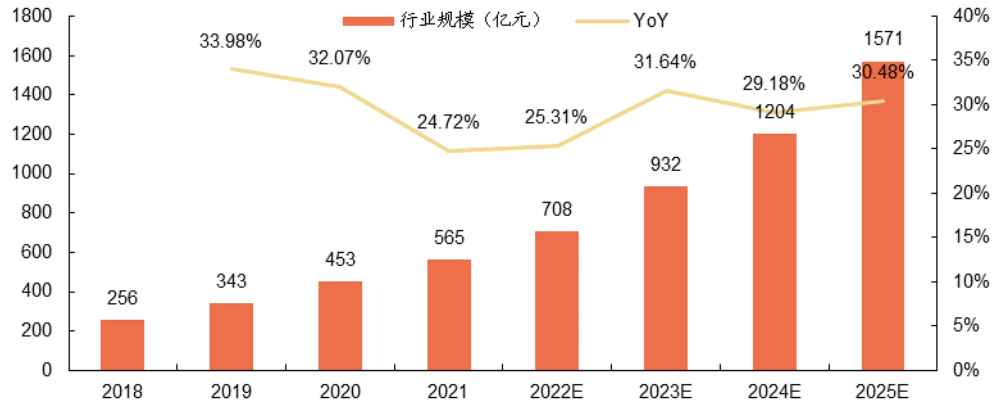


资料来源：《中国电信云网融合2030技术白皮书》，申港证券研究所

三大运营商具有“国资”、“央企”背景，在数据、信息安全方面更具可靠性。

- 对于核心业务上云，需要格外重视政务安全与信息保密的政务市场来说，具有“国资”背景、安全可靠成为其上云选择供应商非常重要的考量条件。
- 到2023年政府机构、大型企业上云率预计将超过60%，成为推动云产业的主力。
- 华经产业研究院预测，2025年中国政务云市场规模将增长至1571亿元，5年复合增长率接近28%。

图22：中国政务云市场规模



资料来源：华经产业研究院，申港证券研究所

- ◆ 德本咨询发布的 2021 年度政务云市场厂商排名中，天翼云、移动云分别位列政务云第一、第六。

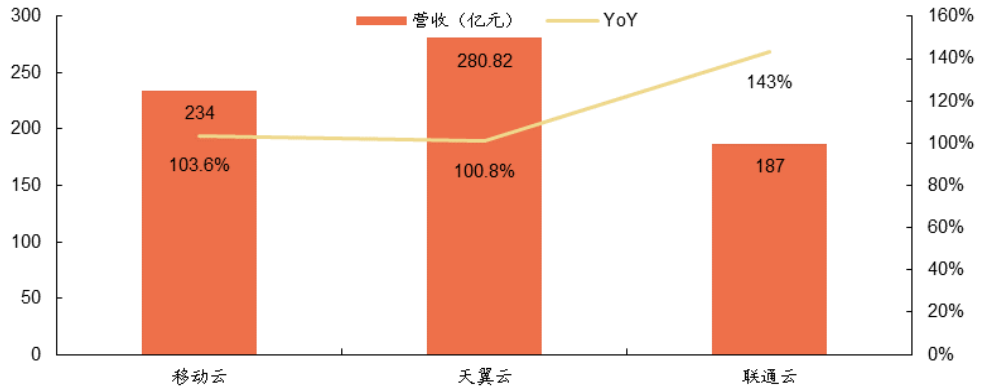
表4：三大运营商 2022 上半年政企市场中标情况

	中标金额 (单位: 亿元)	中标次数	单项目均值
中国电信	126.5611	5796	218
中国联通	78.3775	3261	240
中国移动	128.0977	5410	237

资料来源：智东西，申港证券研究所

- ◆ 2022 年上半年，移动云、天翼云、联通云表现亮眼，营收均以同比大于 100% 的势头增长，增速远高于行业平均水平。

图23：2022H1 电信运营商云业务营收



资料来源：中国移动，中国电信，中国联通业绩报告，申港证券研究所

1.5 投资标的推荐关注

在互联网云厂商资本开支放缓的背景下，电信运营商加大云计算投入。相比之下，运营商拥有广泛的数据中心布局、低廉的网络传输成本、优良的政府合作基础等优势，运营商将凭借政务云市场实现快速发展。

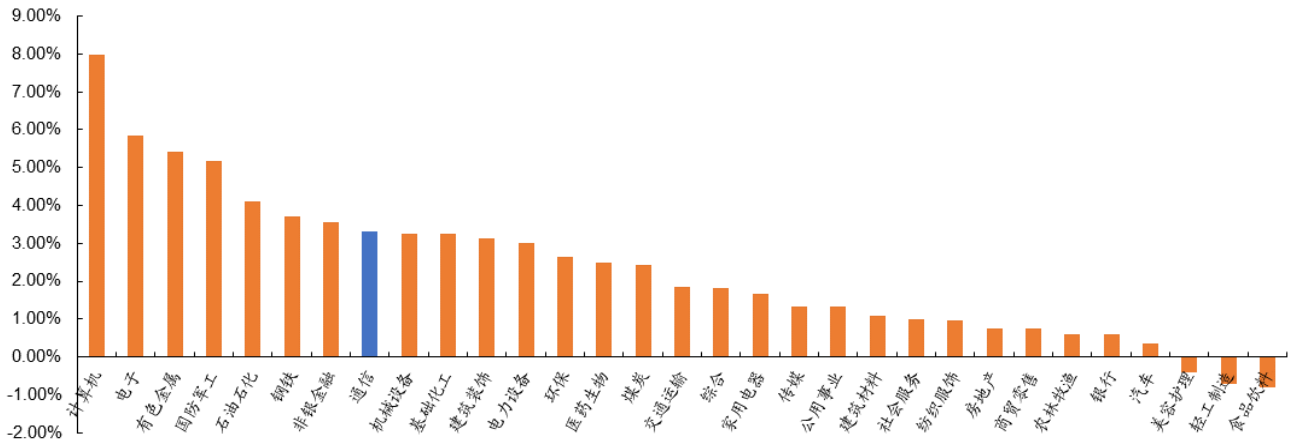
中国电信：国内最大的 IDC 服务提供商。中国电信前三季度实现营收 3578.43 亿元，同比增长 9.6%；归母净利润 245.43 亿元，同比增长 5.2%。天翼云所服务的政府部门涵盖综治、司法、税务、教育、文化等多个部门，最高检察院、国家工商总局均由天翼云提供云服务。

中国移动：国内领先的通信及信息服务企业。中国移动在 2022 年前三季度实现营业收入 7235 亿元，同比增长 11.5%；归母净利润 985 亿元，同比增长 13.3%。截至 2022 年 6 月底，移动云签约云大单超 3500 个，拉动收入超 130 亿元，央企国企上云项目超 1100 个，打造了政务云、教育云、医疗云等一批行业云标杆。

2. 市场回顾

本周（2023.01.16-2023.01.22），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 2.18%、3.26%、3.72%，申万通信指数涨幅为 3.32%，在申万 31 个一级行业排第 8 位。

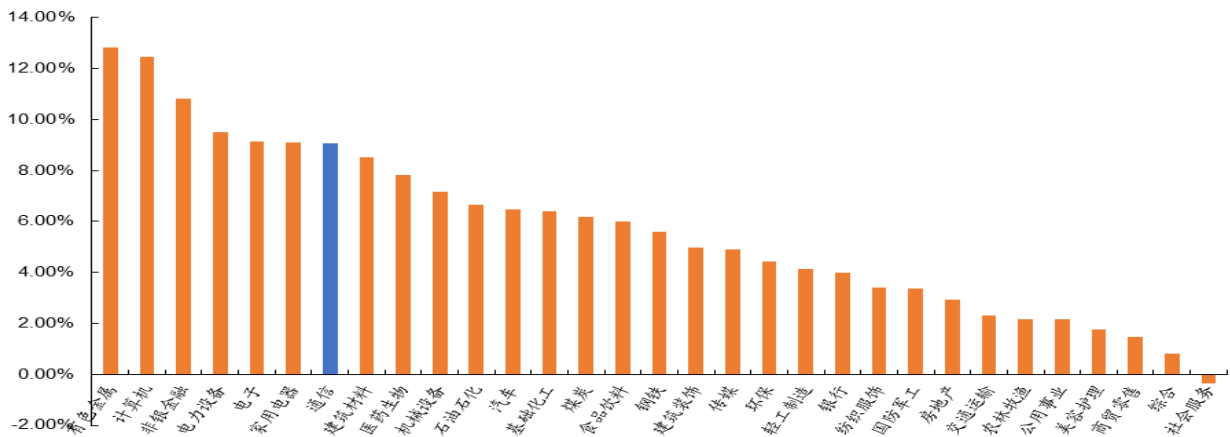
图24：申万一级行业周涨幅



资料来源：wind，申港证券研究所

2023 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 5.68%、8.76%、10.19%，申万通信指数涨幅为 9.07%，在申万 31 个一级行业中排第 7 位。

图25：申万一级行业年初至今涨跌幅



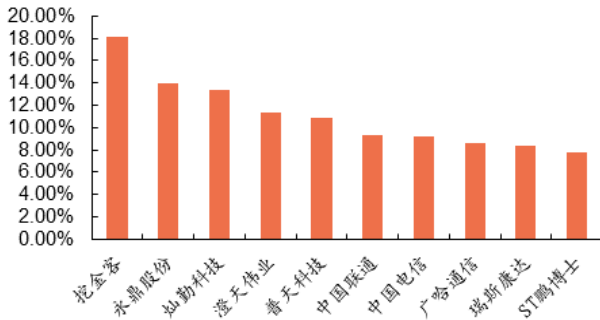
资料来源：wind，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：挖金客、永鼎股份、灿勤科技、澄天伟业、普天科技

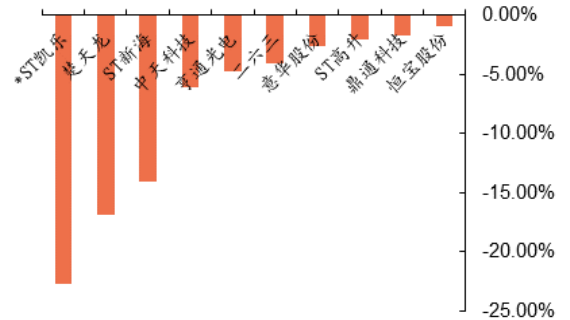
股价跌幅前五名为：*ST凯乐、楚天龙、ST新海、中天科技、亨通光电

图26：本周涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图27：本周跌幅前十



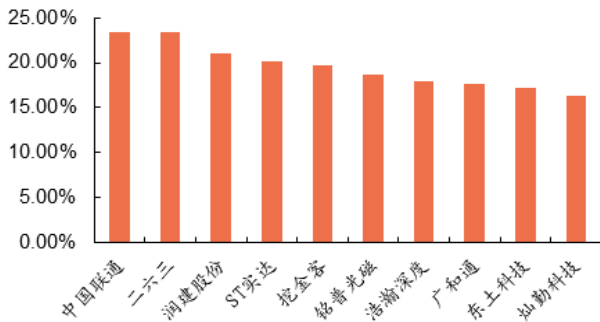
资料来源：wind，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：中国联通、二六三、润建股份、ST实达、挖金客

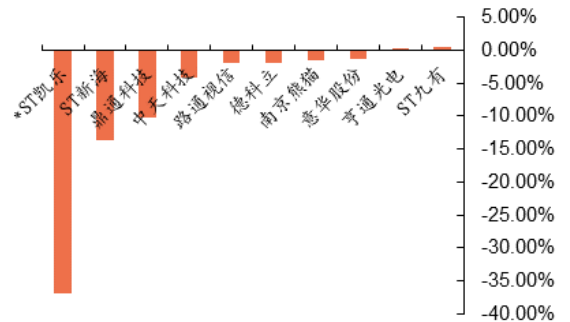
股价跌幅前五名为：*ST凯乐、ST新海、鼎通科技、中天科技、路通视信

图28：本年度涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图29：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5：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
业绩预告	百邦科技	2023.1.16	公司发布关于2022年度业绩预告的公告。北京百华悦邦科技股份有限公司预计在2022年度归母净利润为亏损2700万元到3400万元；扣非净利润为亏损2160万元到2860万元；营业收入28000万元到31000万元。三项均较2021年度有所下降，主要原因是受到疫情影响，疫情导致经营性亏损达到1800万元。
业绩预告	瑞斯康达	2023.1.17	公司发布关于公司2022年度业绩预盈的公告。瑞斯康达科技发展股份有限公司预计2022年度归母净利润为7300万元到7800万元，与上年同期实现扭亏为盈；扣非净利润为7200万元到7700万元。主要原因是公司全面完善战略规划，聚焦主导产业布局，积极抢抓运营商市场和海外市场，实现营业收入稳定增长。
股权激励	德生科技	2023.1.17	公司发布关于2022年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的公告。广东德生科技股份有限公司计划2022年股票期权首次授予日为2023年1月16日，向符合条件的243名激励对象授予共计465万份股票期权，行权价格为16.78元/份。
业绩预告	大富科技	2023.1.17	公司发布关于2022年度业绩预告的公告。大富科技股份有限公司预计归母净

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
业绩预告	永鼎股份	2023.1.18	利润为盈利 7000 万元到 9100 万元；扣非净利润为 3000 万元到 5100 万元。业绩主要变动原因是公司不断加强市场开拓力度，深化客户合作关系，积极采取各项措施，克服疫情及供应链等不利因素的影响。
业绩预告	太辰光	2023.1.18	公司发布关于 2022 年度业绩预告的公告。江苏永鼎股份有限公司预计 2022 年度实现归母净利润 22000 万元至 30000 万元，同比增长 82%至 149%；扣非净利润为 5000 万元至 10000 万元，同比增长 97%到 294%。公司本次业绩预告主要原因是由于转让子公司上海珺骅科技有限公司 80%股权的非经营性损益事项所致，影响金额为 15000 万元。
业绩预告	普天科技	2023.1.20	公司发布关于 2022 年度业绩预告的公告。深圳太辰光通信股份有限公司预计 2022 年度归母净利润为盈利 17200 万元到 18800 万元，同比增长 139.7%到 162%；扣非净利润为 16400 万元到 18000 万元，同比增长 167.73%到 193.85%。业绩变动主要原因为报告期内公司稳步推进各项业务，同时外销占比增加，主要结算货币为美元，报告期内美元对人民币汇率同比上升，为公司带来汇兑收益。
业绩预告	普天科技	2023.1.20	公司发布关于 2022 年度业绩预告的公告。中电科普天科技股份有限公司预计 2022 年度归母净利润为 18404.7 万元到 24067.67 万元，同比增长 30%到 70%；扣非净利润为 15556.75 万元到 20343.44 万元，同比增长 30%到 70%。业绩变动主要原因为公司抓住了网络强国、数字中国战略机遇，锚定“成为数字 ICT 融合服务的领导者”战略目标，立足高质量发展，聚焦主业，积极开拓市场。

资料来源：wind，申港证券研究所

4. 行业新闻

【天音通信预计 2022 年净利润同比下降 37.14%-49.23%】近日，天音通信发布了 2022 年度业绩预告。报告期内天音控股预计实现营业收入 760 亿元-780 亿元，同比增长 7.04%-9.86%；归母净利润为 1.05 亿元-1.3 亿元，同比下降 37.14%-49.23%；实现扣非净利润约为 9100 万元-1.16 亿元，同比下降 39.34%-52.41%。（C114 通信网）

【通宇通讯预计 2022 年净利润同比增长 70.23%-106.71%】近日，通宇通讯发布了 2022 年度业绩预告。报告期内，公司预计实现归母净利润 7000 万元-8500 万元，同比增长 70.23%-106.71%；扣非净利润为 2700 万元-3200 万元，同比增长 954.98%-1150.34%。业绩变动主要原因是 2022 年公司持续加大国外市场开拓力度，优化产品结构，完善产品类型等措施。（C114 通信网）

【Gartner: 2022 年全球半导体收入增长 1.1%】近日，根据 Gartner 统计结果，2022 年全球半导体总收入为 6017 亿美元，较 2021 年总收入的 5950 亿美元同比增长 1.1%。排名前 25 位的半导体厂商的总收入占到 77.5%的市场份额。三星保持全球出货量排名第一的位置，英特尔以 9.7%的份额占据第二。（C114 通信网）

【铭普光磁预计 2022 年净利润大增 194.84%-237.95%】铭普光磁近日发布 2022 年度业绩预告。报告期内，公司实现归母净利润 5500 万元-8000 万元，同比增长 194.84%-237.95%；扣非净利润为 3000 万元-4500 万元，同比增长 132.47%-148.71%。2022 年度大幅增长的主要原因为公司持续聚焦主营业务，立足通信行业的同时扩展新能源、光伏等新领域。（C114 通信网）

【爱立信 2022 年全年净销售额 2715 亿瑞典克朗，同比增长 17%】近日，爱立信发布 2022 年度业绩报告。报告期内，爱立信净销售额达到 2715 亿瑞典克朗，同比增长 17%；毛利率为 41.7%；运营利润为 270 亿瑞典克朗，同比下降 15%。

(C114 通信网)

5. 行业招标信息

表6: 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
1.16	中国联通	2022-2023 中国联通软研院数据中台计算能力大数据平台信创购置项目	招标公告	2351.08 (不含税)		商用大数据平台软件
1.16	中国联通	2022 年数据中台数据能力信创改造研发项目 (M 域数仓信创改造研发)	中标公告		1、北京东方国信科技股份有限公司 (874.47) 2、东软集团股份有限公司 (907.7) 3、北京神州泰岳软件股份有限公司 (909)	一套 M 域数仓信创改造研发软件开发服务
1.16	中国联通	2022 年中国联通 VoLTE 短信网关扩容采购	中标公告		标包 1: 中兴通讯股份有限公司 标包 2: 东信北邮信息技术有限公司	标包 1: 河南、北京 VoLTE 短信网关专用设备网元功能升级 标包 2: 山东、河南、陕西、四川、广东、江苏 VoLTE 短信网关虚拟化网元功能升级
1.17	中国移动	2022-2024 年 5G 无源变频天线规模代工项目	中标公告		1、华为技术有限公司 2、广东盛路通信科技股份有限公司 (备选中标人))	1、5G 无源变频全向吸顶天线预估 280000 个 2、5G 无源变频定向壁挂天线预估 20000 个的产品生产、保修等服务
1.18	江苏联通	基站智能关断改造节能项目	中标公告		1、金华中科通信技术有限公司 (393.6942)	
1.19	中国联通	2023 年中国联通磁盘阵列集中采购	招标公告			磁盘阵列 180 台 (存储容量 64.8PB)

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