

通信

证券研究报告/行业周报

2022 年 12 月 11 日

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

电话：021-20315728

Email: chenney@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

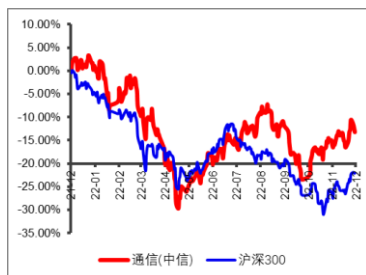
基本状况

上市公司数 127

行业总市值(百万元) 2755626

行业流通市值(百万元) 1331466

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	10.8	0.44	0.50	0.72	0.95	24.55	21.60	15.00	11.37	0.88	买入
移远通信	103.54	1.89	3.39	4.95	6.64	54.78	30.54	20.92	15.59	0.89	买入
瑞可达	111.13	1.01	2.49	3.66	5.20	110.03	44.63	30.36	21.37	1.22	买入
亨通光电	15.2	0.61	0.96	1.23	1.51	24.92	15.83	12.36	10.07	0.59	买入
美格智能	29.2	0.49	0.85	1.30	1.81	59.59	34.35	22.46	16.13	0.95	买入

备注 以 2022 年 12 月 09 日收盘价计算

投资要点

■ 本周沪深 300 上涨 3.29%，创业板上涨 1.57%，其中通信板块下跌 1.23%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 127 支成分股本周内换手率为 1.50%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.53%，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：东信和平（9.26%）、中兴通讯（5.83%）、中国联通（4.43%）、工业富联（3.50%）、特发信息（2.10%）；跌幅居前五的公司分别是：凯乐科技（-22.44%）、亨通光电（-10.59%）、波导股份（-9.17%）、深桑达 A（-8.91%）、二六三（-8.17%）。

■ 22Q3 全球交换机市场表现强劲，200/400GbE 交换机持续放量。根据 IDC 报告，2022 Q3 全球以太网交换机市场营收 100 亿美元，同比增长 23.9%，增速提升。全球路由器市场 22Q3 收入 41 亿美元，同比增长 5.6%。以太网交换机市场中数据中心和非数据中心收入同比分别增长 21.7%、25.6%，端口出货量同比分别增长 14.7%、25.3%，表现亮眼，增长动力主要来自大型云服务商需求及供应链改善，Dell'Oro 数据显示 22Q3 云服务商贡献全部增长的 80%。分速率看，超大规模运营商和云提供商构建网络容量推动下，高速交换机市场持续显著增长，三季度 200/400GbE 交换机市场收入环比增长 25.2%，端口出货量环比增长 19.0%，100GbE 交换机收入同比增长 19.8%，端口出货量同比增长 15.1%，25/50GbE 交换机收入同比增长 29.2%，端口出货量同比增长 17.3%。低速市场中 1GbE 交换机收入占比 34%，同比增长 22.8%，端口出货量增长 26.9%，10GbE 交换机收入同比增长 6.3%，端口出货量同比增长 19.6%，2.5/5GbE 交换机收入收入同比增长 79.1%，环比增长 36.2%，端口出货量同比增长 110.6%，环比增长 40.2%。分地区看，美国市场增速近 30%，中国同比增长 17.5%，欧洲市场西欧同比增长 25.8%，中东欧同比下降 5.4%。分供应商来看，以太网交换机市场份额前五分别为思科（43.8%）、华为（11.1%）、Arista（9.7%）、H3C（5.4%）及 HPE（4.8%），其中 Arista、华为、思科增速领先，收入同比分别增长 66%、28.6%、19.9%。

■ 中国数字经济规模全球第二，数据要素市场加快建设。中国信通院近日正式发布《全球数字经济白皮书（2022 年）》，将数字经济分为数字产业化、产业数字化、数字化治理、数据价值化四大部分，2021 年全球 47 个国家数字经济增加值规模达 38.1 万亿美元，同比名义增长 15.6%，占 GDP 比重为 45%，其中产业数字化为主要动力，占比达 85%。中美欧形成全球数字经济发展三极格局，2021 年我国数字经济规模为全球第二，同比名义增长 16.2%至 45.5 万亿元，占 GDP 比重提升至近 40%。5G 网络及数据中心等新型基础设施建设加速，为数字经济发展提供保障，截至 22 年 10 月，全球已有超过 230 家运营商推出商用 5G 服务，累计建成超过 300 万个 5G 基站，覆盖 27.6%的人口。《白皮书》提出数据已成为与资本、劳动、技术相协同的新型生产要素，全球数据资源呈现指数型爆发增长，各国开展数据确权关键探索，数据要素市场发展迅速，进入多元主体共建共创、企业竞争加速推进、定价策略多样探索新阶段。近期国内发布《数据要素流通标准化白皮书（2022）》，搭建流通总框架，为构建数据要素标准体系奠定基础。财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，明确数据资源可根据会计上经济利益实现方式确认为无形资产或存货等资产类别，会计处理按企业会计准则执行。新规定有望使通信运营商等数据资源丰富的企业资产价值提升，实现价值重估。

■ 电联 5G 共享基站近百万，降本增效成果显著。近日中国电信在 2022 年第三季度业绩说明会中表示，自 2019 年与中国联通共建共享 5G 网络以来，双方建成了全球首张、规模最大、网速最快的 5G SA 共建共享网络，已累计开通 5G 共享基站 99 万站，实现重点乡镇基本连续覆盖，开通 4G 共享基站 155 万站，共建共享持续深化，双方累计节约投资 2400 亿元，每年节约运营成本超 200 亿元、节电超 100 亿度、降低碳排放 600 万吨。双方积极展开技术合作，率先将区块链技术引入 5G 网络运营，首创运营商间区块链 BaaS 联盟标准，建成全球首个多运营商协同的联盟链平台，实现了多 BaaS 平台

协同、共建共享联盟链、跨云互通组网和安全治理，全面提升共维共治和可信数据交互效率，通过自研 AI 算法和节能模型构建 AI 节能平台，积极推动 5G 共建共享网络绿色高效运营。中国联通于 11 月公告获批重耕 900MHz 频段，900MHz 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，是农村、高速公路、高铁等覆盖特殊场景低成本覆盖的关键，低频 5G 将进一步扩充商用场景。中国联通与中国电信有望在 900MHz 频段继续共建共享，整合双方低频段频率资源，节省开支，提升网络服务质量和用户体验。

- **投资建议：**关注电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；网络设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷、锐捷网络、菲菱科思；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技、长飞光纤、起帆电缆；物联网：移远通信、广和通、美格智能等；汽车智能化：瑞可达、鼎通科技、徕木股份、维峰电子、科博达、和而泰、华测导航等；光器件和光模块：中际旭创、新易盛、天孚通信、腾景科技等；军用通信：上海瀚讯、七一二、海格通信、铖昌科技、盛路通信等；通信+新能源：意华股份、英维克、科华数据、科信技术、拓邦股份等；数据中心：宝信软件、润泽科技、光环新网等。
- **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

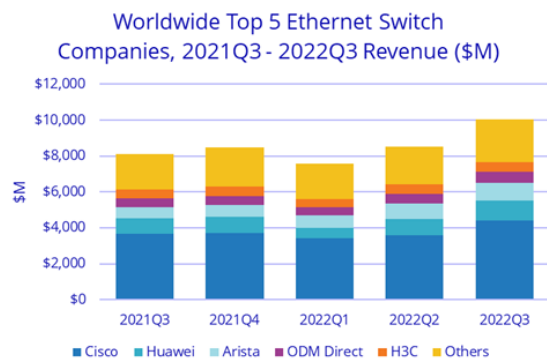
内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 6 -
公司公告	- 6 -
重要新闻	- 9 -
风险提示	- 17 -
投资评级说明:	- 18 -

板块综述

- 本周沪深 300 上涨 3.29%，中小板上涨 2.46%，创业板上涨 1.57%，TMT 中通信板块下跌 1.23%，计算机下跌 2.30%，电子上涨 0.63%，传媒上涨 0.45%。

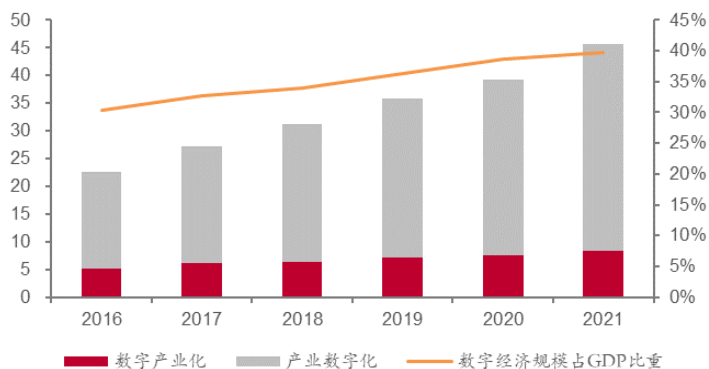
图表 1: 2022Q3 全球以太网交换机供应商收入



Source: IDC 2022

来源: IDC, 中泰证券研究所

图表 2: 中国数字经济规模及占 GDP 比重 (万亿元)



来源: 中国信通院, 中泰证券研究所

图表 3: 通信板块涨跌幅前五 (2022.12.5-2022.12.9)

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)
002017.SZ	东信和平	9.26	14.86	66.35	13.63	15.50	25.78	16.74
000063.SZ	中兴通讯	5.83	26.51	1173.94	25.20	27.40	5.78	61.15
600050.SH	中国联通	4.43	4.95	1574.32	4.78	5.25	13.05	203.68
601138.SH	工业富联	3.50	9.46	1878.85	9.18	9.52	0.49	9.15
000070.SZ	特发信息	2.10	7.28	61.49	7.15	8.26	47.08	30.45
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)
600260.SH	凯乐科技	-22.44	1.59	15.82	1.59	1.95	1.76	0.32
600487.SH	亨通光电	-10.59	15.20	374.94	15.17	17.14	11.45	45.12
600130.SH	波导股份	-9.17	4.26	32.72	4.23	4.77	35.29	12.28
000032.SZ	深桑达A	-8.91	24.33	276.87	23.68	27.55	43.24	70.83
002467.SZ	二六三	-8.17	5.06	70.11	5.05	5.53	33.82	24.21

来源: Wind, 中泰证券研究所

图表 4: 中泰通信重点跟踪公司最新估值 (截止 2022.12.9)

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	25.21	1.05	1.33	24.08	18.90	34.18%	27.41%	0.70	0.69
000063.SZ	中兴通讯	26.51	1.77	2.09	14.94	12.70	23.37%	17.64%	0.64	0.72
300762.SZ	上海瀚讯	12.68	0.49	0.63	25.68	20.03	31.94%	28.21%	0.80	0.71
300628.SZ	亿联网络	62.81	2.47	3.15	25.44	19.91	37.75%	27.76%	0.67	0.72
300638.SZ	广和通	18.91	0.76	1.06	24.82	17.83	19.94%	39.17%	1.24	0.46
600050.SH	中国联通	4.95	0.24	0.28	20.30	17.97	23.03%	12.95%	0.88	1.39
300383.SZ	光环新网	8.85	0.45	0.53	19.45	16.67	-2.20%	16.69%	-8.83	1.00
002139.SZ	拓邦股份	10.80	0.47	0.67	23.04	16.22	5.47%	42.00%	4.21	0.39
002402.SZ	和而泰	15.09	0.65	0.89	23.20	16.88	7.48%	37.40%	3.10	0.45
300308.SZ	中际旭创	28.18	1.47	1.80	19.15	15.68	34.42%	22.13%	0.56	0.71
603236.SH	移远通信	103.54	3.25	4.90	31.82	21.13	71.72%	50.64%	0.44	0.42
002335.SZ	科华数据	51.70	1.06	1.43	48.83	36.21	11.45%	34.86%	4.26	1.04
600522.SH	中天科技	15.80	1.04	1.34	15.15	11.79	1968.89%	28.49%	0.01	0.41
600845.SH	宝信软件	40.77	1.14	1.44	35.84	28.24	23.60%	26.93%	1.52	1.05
688288.SH	鸿泉物联	18.32	-0.07	0.64	-261.71	28.84	-123.76%	1007.47%	2.11	0.03
601698.SH	中国卫通	12.28	0.17	0.20	71.15	61.31	27.38%	16.05%	2.60	3.82

来源: Wind, 中泰证券研究所 (以 2022 年 12 月 09 日收盘价计算, 估值均取自 Wind 一致预期)

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 12月05日

【北斗星通】股份减持：公司刘孝丰先生减持计划时间过半，通过集中竞价的方式合计减持公司股份 1.65 万股，占公司总股本 0.0032%。

【恒实科技】股份减持：公司股东范丽萍女士、梁秋帆女士、周巍先生完成股份减持，通过集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份 32 万股，占公司总股本 0.102%。

【菲利华】股份减持：公司实际控制人为邓家贵拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 506.92 万股，占公司总股本 1%。

【首都在线】限售解禁：公司 2020 年度限制性股票激励计划以 2019 年营收为基数考核 2021 年营收增长率不低于 44%；2021 年实际营收增长率 65.12%，满足限售解禁条件。本次解除限售股票 21.11 万股，激励对象总人数 30 人。本次解除限售股票的上市流通日期为 2022 年 12 月 7 日（星期三）。

【剑桥科技】股份减持：公司控股股东 CIG 开曼完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 279.99 万股，占公司总股本 1.10%。

【瑞可达】股权激励：公司拟向 2022 年限制性股票激励计划对象首次授予 80 万股，占授予时公司总股本的 0.71%。激励计划人数为 150 人。股票授予价格为 66.92 元/股。

【海联金汇】股份减持：公司持股 5%以上股东博升优势完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 452.65 万股，占公司总股本 0.39%。博升优势拟继续通过集中竞价方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 1174.02 万股，占公司总股本 1%。

【海能达】股份减持：公司持股 5%以上股东共赢基金完成股份减持，通过大宗交易方式合计减持公司股份 2080 股，占公司总股本 1.15%。

【中石科技】股份减持：公司董事、副总经理陈曲先生；副总经理朱光福先生及董事、副总经理陈钰先生完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 81.47 股，占公司总股本 0.29%。

【振华科技】限售解禁：公司 2018 年限制性股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就。本次符合行权条件股票期权 227.96 万份，占总股本 0.44%，行权价格为 11.37 元/份，激励人数 336 人，行权采用批量行权方式。

【中天科技】资产重组：公司已完成将持有的中天国贸 100%股权以 3.43 亿元出售给中天科技集团。截至公告披露日，公司相关股权转让交割事项已全部完成。

■ 12月06日

【道通科技】股份减持：公司股东平阳钛和、五星钛信、温州钛星完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 865.76 万股，占公司总股本 1.92%。

【上海瀚讯】股份减持：公司股东上海双由拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 938.58 万股，占公司总股本 1.49%。

【南凌科技】股权激励：公司拟向 2022 年限制性股票激励计划对象授予 240 万股，占授予时公司总股本的 1.82%。激励计划第一个限售期以 2019-2021 年营收平均值 5.25 亿元为基数考核 2022 年度营收增长率不低于 5%，目标增长率 15%。激励计划人数为 94 人。股票授予价格为 8.83 元/股。

【欣锐科技】限售解禁：公司 2020 年度限制性股票激励计划第二个归属期条件成就，满足限售解禁条件。本次解除限售股票 139.27 万股，占总股本的 1.11%，激励对象总人数 206 人。本次解除限售股票的上市流通日期为 2022 年 12 月 9 日（星期五）。

【天孚通信】股份减持：公司董事王志弘、高级管理人员陈凯荣拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 33 万股，占公司总股本 0.08%。

【立昂技术】股份减持：公司董事钱炽峰先生完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 153.49 万股，占公司总股本 0.43%。

【三安光电】定向增发：公司定增申请获批，拟定增募集资金 78.7 亿元，发行股份数量 5.1 亿股，增发价格为 15.5 元/股。定增发行对象最终为 15 家。

■ 12 月 07 日

【南凌科技】股份减持：公司股东东方富海完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 167.9 万股，占公司总股本 1.28%。

【卓胜微】限售解禁：公司 2020 年限制性股票激励计划预留授部分第一个归属期限限制性股票满足归属条件。本次拟归属 2020 年限制性股票 1.26 万股，占公司总股本的 0.0024%，激励对象总人数共 15 人。本次归属股票的上市流通日期为 2022 年 12 月 9 日（星期五）。

【盛路通信】限售解禁：公司 2020 年度股票期权与限制性股票激励计划考核 2021 年营收不低于 9.5 亿元；2021 年实际营收 9.62 亿元，满足限售解禁与行权条件。本次解除限售股票 213.66 万股，占总股本的 0.23%，激励对象人数 118 人，本次解除限售股票的上市流通日期为 2022 年 12 月 12 日（星期一）。

本次可行权股票期权数量 211.47 万份，激励对象人数 124 人，行权价格

8.04 元/股。

【科博达】股份减持：公司持股 5%以上股东上海富捷、上海瀛日、上海鼎韬、张江汉世纪通过集中竞价方式减持股份数量过半，合计减持公司股份 345.61 万股，占公司总股本 0.85%。

【黑牡丹】人事变动：公司副总裁蓝富坤先生因个人原因，申请辞去公司副总裁职务，辞职后蓝富坤先生不再担任公司任何职务。

【ST 榕泰】资产重组：公司拟将持有的全资子公司合贵新材料 100%股权以 2500 万元出售给自然人陈铭和自然人孙浩佳。

■ 12 月 08 日

【海兰信】定向增发：公司定增项目获证监会批复，定增募集资金 3 亿元，发行股份数量 3058.10 万股，增发价格为 9.81 元/股。募集资金拟投入海洋基础工程技术服务能力建设项目以及补充流动资金。

【振芯科技】限售解禁：公司 2021 年度限制性股票激励计划第一个归属期条件成就，满足限售解禁条件。本次解除限售股票 448 万股，占总股本的 0.80%，激励对象总人数 46 人。

【科博达】股份减持：公司持股 5%以上股东上海富捷、上海瀛日、上海鼎韬、张江汉世纪通过集中竞价方式完成股份减持，合计减持公司股份 404.1 万股，占公司总股本 1%。

【新易盛】股份减持：公司股东韩玉兰完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 1175.46 万股，占公司总股本 2.32%。

【科士达】股份减持：公司监事缪玲秋女士通过集中竞价方式减持股份数量过半，合计减持公司股份 3200 万股，占公司总股本 0.0006%。公司控股股东宁波科士达通过集中竞价方式完成股份减持，合计减持公司股份 222.29 万股，占公司总股本 0.38%。

【芯海科技】股权激励：公司拟向 2021 年限制性股票激励计划对象授予 74.9 万股。激励计划人数为 12 人。股票授予价格为 35.36 元/股。

【科华数据】股份增持：公司副董事长兼总裁陈四雄先生、董事兼副总裁陈皓先生、财务总监兼副总裁汤珊女士、董事会秘书林韬先生、副总裁林清民先生、副总裁崔剑先生、原监事会主席赖永春先生、原监事卢明福先生完成股份增持，通过集中竞价方式合计增持公司股份 50.68 万股，占公司总股本 0.11%，增持金额合计 2016.76 万元。

■ 12 月 09 日

【道通科技】股份减持：公司股东邓仁祥、周秋芳拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 39.2 万股，占公司总股本 0.087%。

【能科科技】人事变动：公司监事谢颂强先生因个人身体原因，申请辞去公司监事职务。

【上海瀚讯】限售解禁：公司 2020 年度限制性股票激励计划第二类限制

性股票第二个归属期归属条件成就，满足限售解禁条件。本次拟归属第二类限制性股票 62.09 万股，激励对象总人数 46 人。

【意华股份】股份减持：公司控股股东意华控股完成股份减持，通过集中竞价方式合计减持公司股份 170.67 万股，占公司总股本 1%。

【闻泰科技】定向增发：公司 2020 年非公开发行股票部分募投项目安世中国先进封测平台及工艺升级项目的预计完工时间由 2023 年 12 月底延期至 2024 年 12 月底。

【深信服】限售解禁：公司 2019 年度限制性股票激励计划第三个限售期满足限售解禁条件。本次解除限售股票 152.26 万股，占总股本的 0.37%，激励对象总人数 768 人。本次解除限售股票的上市流通日期为 2022 年 12 月 13 日（星期二）。

【天邑股份】限售解禁：公司 2021 年度限制性股票激励计划预留授予部分第一期满足限售解禁条件。本次解除限售股票 42.04 万股，占总股本的 0.15%，激励对象总人数 112 人。

【中际旭创】股份回购：公司截止 2022 年 12 月 09 日以集中竞价方式累计回购公司股份 801.31 万股，占公司总股本的 1.0004%，最高成交价为 30.37 元/股，回购金额 2.3 亿元。

【ST 高升】股份减持：公司股东许磊拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份，预计合计减持公司股份不超过 188.84 万股，占公司总股本 0.18%。

【青云科技】定向增发：公司拟定增募集资金总额 3.97 亿元，发行股份数量不超过 1150 万股。募集资金拟用于信创金融行业云建设项目和超级智算平台建设项目。

重要新闻

1、Dell'Oro 报告：Open RAN 市场增长超预期 北美和亚太提供最大驱动力

C114 讯 北京时间 12 月 5 日消息(艾斯)根据市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告，Open RAN 正持续向前发展，并且正在以比预期更快的速度加速发展。初步调查结果表明，2022 年上半年塑造 Open RAN 市场的区域驱动力延续到第三季度，推动 Open RAN 收入同比增长一倍以上。

Dell'Oro Group 副总裁 Stefan Pongratz 表示：“虽然 Open RAN 的商业收入继续呈现出令人惊讶的上升趋势，但我们已经传达了一段时间的基本信息并没有改变，（Open RAN 市场）仍然是喜忧参半的。早期采用者正在接受向更开放的方向发展，但与此同时，当涉及到早期多数运营商以及对更广泛的 RAN 供应商格局的影响时，还存在更多的不确定性，现在非多供应商部署推动了年初至今 Open RAN 市场的很大一部分。”

这份 2022 年第三季度 RAN 报告中的其他 Open RAN 重点内容包括：

- 2022 年第一季度至第三季度期间，Open RAN 收入排名 Top 4 的供应商包括三星、富士通、NEC 和 Mavenir。

- Open RAN 试验在全球范围内正在增加，然而，北美和亚太地区仍然主导着 2022 年第一季度至第三季度的 Open RAN 商业收入，占市场的 95% 以上。

- 今年截至目前，超过 80% 的增长是由北美地区推动的，而这主要是由大规模的非 Massive MIMO 和 Massive MIMO 宏站部署支持的。

- 到目前为止，Open RAN 的兴起对更广泛的 RAN (包括专有 RAN 和 Open RAN) 市场集中度的影响有限。报告中包含的数据表明，从 2022 年第一季度到第三季度，Top 5 RAN 供应商（华为、爱立信、诺基亚、中兴通讯和三星）的 RAN 份额总额下降了不到一个百分点。

- 短期预测已经上调，以反映更高的基线——Dell'Oro Group 现在预计 Open RAN 到 2023 年将占据 RAN 市场的 6%-10%。然而，Open RAN 的增长率预计将在明年放缓，反映了新的 brownfield（传统网络）部署的总和将能够抵消与早期采用者相比（增长）更具挑战性的可能性。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1217568.html>

2、Gartner：2023 年全球半导体收入预计下降 3.6%

根据 Gartner 的最新预测，2023 年全球半导体收入预计将下降 3.6%。该市场 2022 年的总收入将达到 6180 亿美元，增长 4%。

Gartner 研究业务副总裁 Richard Gordon 表示：“半导体行业的短期收入前景不容乐观。全球经济的迅速恶化和消费者需求的减弱将在 2023 年对半导体市场产生负面影响。”

2023 年全球半导体总收入预计为 5960 亿美元，低于之前预测的 6230 亿美元。

目前，消费级半导体市场与企业半导体市场之间出现两极分化。消费级半导体市场出现疲软的主要原因是通胀和利率上升导致可支配收入下降并且消费者将可自由支配的支出优先用于旅游、休闲娱乐等其他领域，因而减少了技术方面的消费。

另一方面，尽管出现了宏观经济放缓与各种地缘政治问题，但企业网络、企业计算以及工业、医疗和商业传输等企业市场到目前为止仍相对具有韧性。

Gordon 表示：“企业市场的相对优势来自于一部分企业所作出的战略投资。这些企业希望通过加强他们的基础设施继续支持居家办公模式、业务扩张计划和长期数字化战略。”

2023 年存储器市场将下跌 16%

存储器市场将在 2022 年剩下的时间面临需求低迷、库存膨胀和客户要求大幅降价的压力。因此，存储器市场虽然能够在 2022 年保持平稳，但在 2023 年的收入预计将下降 16.2%。

不断恶化的经济前景正在对智能手机、个人电脑和消费电子产品的生产产生负面影响，这将使 DRAM 市场在 2022 年剩余时间和 2023 年前三个季度出现供过于求的局面。Gartner 分析师预测 2022 年 DRAM 收入将减少至 905 亿美元，下跌 2.6%，并将在 2023 年进一步减少至 742 亿美元，跌幅达到 18%。

2022 年第一季度 NAND 晶圆厂的停产提高了 NAND 价格并掩盖了快速恶化的需求环境，导致 2022 年第三季度库存过剩。预计这一问题将延续到 2023 年上半年。2022 年 NAND 收入预计将增长 4.4%，达到 688 亿美元。但预计该市场在 2023 年的收入将减少至 594 亿美元，跌幅达到 13.7%。

Gordon 表示：“虽然宏观经济环境的恶化将削弱消费需求，但我们预计企业投资所带来的半导体消费会相对较好。因此，工业、电信基础设施、数据中心等市场在短期内受消费者情绪和支出的影响较小。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1217750.html>

3、Verizon 超宽带 5G 网络覆盖 1.75 亿人口 计划明年 Q1 覆盖全美

C114 讯 北京时间 12 月 6 日下午消息(蒋均牧)在实现了到年底覆盖 1.75 亿人口的目标后，Verizon 计划在 2023 年第一季度实现超宽带 5G 网络的全美覆盖。

该运营商表示，C 波段频谱推动了部署，并指出由于提前获得 30 个城市的卫星服务提供商的批准，这一部署比计划提前了 13 个月。

Verizon 承诺在频谱上投入近 530 亿美元，包括购买价格和补偿卫星服务提供商清频的成本。

继最初部署的 60MHz C 波段频谱后，该运营商在 7 月增加了 100MHz 的 C 波段频谱，并制定了到 2024 年底覆盖 2.5 亿人口的详细计划。

一旦其所有许可频谱都可用，Verizon 将在一些市场部署高达 200MHz 的 C 波段频谱。

Verizon 还在一些地区继续以毫米波频谱增强超宽带，包括场馆、体育场、竞技场和机场，以及用于私有网络。

Opensignal 数据显示，截至 9 月底，AT&T 在 C 波段部署方面仍落后于 Verizon。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1217748.html>

4、英国计划建立国家级芯片制造中心

作为英国政府半导体战略的一部分，一个新的芯片制造国家中心可能会成立。英国数字、文化、传媒和体育部（DCMS）启动了一项可行性研究，旨在建立一个国家机构，通过政府即将出台的半导体战略来加强支撑英国产业的基础设施。

这项研究的消息发布不到一周前，英国商业能源和工业战略（BEIS）委员会的议员们发表了一份关于英国政府对半导体行业的态度的严厉批评报告，称政府“忽视了”该行业。

DCMS 的一位发言人表示，该战略将“尽快”公布。今天的公告称，该战略的目标是“释放英国微芯片公司的全部潜力，以支持就业和技能，推动国内微芯片行业的发展，并确保半导体的可靠供应”。今天宣布的研究项目将探索新的国家计划的可行性，以将该国的行业聚集在一起，应对共同的挑战，并帮助企业发展。

它研究芯片公司是否需要获得更多的原型和制造设施，以消除创新障碍，并使行业得以发展。它还将涵盖如何让初创企业更容易获得专门的软件工具，以及如何开发创新的封装工艺，这是供应链中芯片准备使用的环节。

英国数字大臣 Michelle Donelan 表示：“我们依赖半导体，从智能手机、厨房电器和汽车到天气预报、能源部门和我们经济的方方面面提供动力的超级计算机，它们无处不在。“在英国，我们在设计和研究等领域处于世界领先地位。我们希望在这一成功的基础上再接再厉，使我们的半导体行业与时俱进。“这项研究将帮助我们实现我们的雄心，并可能成立一个新的国家机构和大型的研究设施。”

DCMS 的一位发言人表示，该研究将研究如何改善五个关键领域的基础设施，包括行业协调、复合半导体的开放式制造、先进封装和知识产权等等。

该发言人表示，拟议的计划是正在考虑的众多方案之一，并不代表该战略的全部内容，并补充道，该战略的公布并不取决于研究项目是否已完成。

希望这项研究能够揭示国家计划可以采用的交付模式，从而对行业产生最积极的影响，包括各种基础设施能力是否集中在一个组织内。

可行性研究合同的招标现已通过采购机构皇家商业服务加以公开,该合同的预算在 70 万英镑至 90 万英镑之间。

英国能拯救其半导体行业吗?

政府似乎在 EIS 委员会上周发布报告后采取了行动,该报告批评了目前向半导体行业提供的支持。近年来,全球芯片短缺已使许多行业陷入瘫痪,其他国家以及欧盟已在国内芯片产能建设上投入数十亿美元,但英国的制造业活动仍然很少。报告称:“我们不知道政府目前提供的支持或关注,是否能达到确保我们的半导体供应和半导体行业未来繁荣所需的水平。”

“政府不能再忽视半导体行业。在认识到英国预算状况困难的同时,我们呼吁部长们达成一项新的行业协议,以此作为与行业合作的工具,协调好英国的优先事项和充分利用公共资金或支持。”

新中心的潜在选址可能包括剑桥,剑桥是英国主要芯片公司、设计巨头 Arm 以及市场上几家小型公司的所在地。如果重点放在制造业上,那么将其设在南威尔士可能是有意义的,南威尔士靠近英国最大的芯片制造厂 Newport Wafer Fab,以及以卡迪夫大学为中心的半导体研究集群。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/51/a1217739.html>

5、Gartner 发出警告:2023 年半导体收入将下滑 3.6%至 5960 亿美元

C114 讯 北京时间 11 月 29 日下午消息(蒋均牧) Gartner 预测,2023 年全球半导体收入将下降 3.6%至 5960 亿美元,部分原因是 DRAM 行业的经济前景恶化,该行业据称从现在到 2023 年 9 月底供应过剩。

该研究公司的分析师预计,今年 DRAM 收入将下降 2.6%至 905 亿美元,2023 年将下降 18%。

分析师指出,预计 2022 年全球半导体收入将增长 4%,达到 6180 亿美元。

他们推测,消费市场的疲软是由于通胀和利率导致可支配收入下降,任何闲钱都被用于旅游、休闲和娱乐等领域,而不是技术。

尽管地缘政治担忧和宏观经济放缓迫在眉睫,但迄今为止,包括网络、计算、工业、医疗和商业运输在内的 B2B 企业市场一直表现强劲。

Gartner 的实践副总裁理查德·戈登(Richard Gordon)表示,企业领域的优势得益于企业加强基础设施投资,以支持居家工作场景、业务扩展计划和持续的数字化战略。

他指出,工业、电信基础设施和数据中心等市场“在短期内受到消费者情绪和支出的影响较小”。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1217018.html>

6、SA 研究：2022 年 Q2 季度 5G 基带芯片收益同比增长 40%

根据 Strategy Analytics 的手机组件技术 (HCT) 服务研究报告《2022 年第二季度基带市场份额追踪》，2022 年 Q2 全球蜂窝基带芯片市场增长 19%，达到 87 亿美元。

2022 年 Q2，5G 基带芯片-收益同比增长 40%，高端价格段推动其收益增长，而中端 5G 基带由于库存积压而受到打击。由于各价格段智能手机需求下降，联发科和高通的基带收益都在 2022 年下半年缩水。尽管市场环境疲软，报告认为，基带厂商需要根据不断增加的代工成本实施定价原则。

报告显示，高通和紫光展锐的收入增长强劲，“高通、联发科、三星 LSI、紫光展锐和英特尔占据了 2022 年 Q2 基带市场收入份额的前五名。

高通公司以 59% 的收入份额引领基带市场，其次是联发科，占 29%，三星 LSI，占 6%。

5G 基带收入同比增长 40%，而出货量增长 16%。此外，价格较高的高端和高阶 5G 芯片的组合增加了 ASP（平均销售价格）。

Strategy Analytics 分析师评论说：“高通公司的 5G 基带收入增长了 53%，这得益于高端和高阶骁龙应用处理器组合的增加。该公司在三星 Galaxy S22 系列中的持续牵引力将其基带平均价格提升至另一个历史高点。尽管产品强劲，但由于其核心智能手机芯片市场的需求减少，高通公司将在 2022 年下半年遭遇疲软。”

分析师称：“在 5G 份额增加的推动下，联发科在 2022 年 Q2 公布了其历史上最高的基带收入。该公司将重点转移到高端，但高端的收入贡献仍然很低。联发科和高通一样，由于客户（包括三星、小米、OPPO 和 vivo）持续调整库存，其基带收入将在 2022 年下半年收缩。尽管市场环境疲软，报告认为鉴于代工成本的增加，基带供应商需要行使定价原则。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1217703.html>

7、中国信通院：我国部署超 7900 张 5G 行业虚拟专网

据“中国信通院”公众号消息，中国信通院近期发布的《2022 年移动物联网发展报告》显示，我国已经初步形成 NB-IoT、4G 和 5G 多网协同发展的格局，网络覆盖能力持续提升。

数据显示,截至 2022 年 9 月,我国 NB-IoT 基站数达到 75.5 万个,4G 基站总数达到 593.7 万个,5G 基站总数达到 222 万个,部署超 7900 张 5G 行业虚拟专网,为移动物联网应用创新发展打下坚实基础。

报告指出,NB-IoT、4G、5G 应用创新活跃。NB-IoT 已形成水表、气表、烟感、追踪类 4 个千万级应用,白电、路灯、停车、农业等 7 个百万级应用,N 个新兴应用。4G Cat1 满足中低速率、低成本的需求,凭借 4G 的良好覆盖和基站的无缝对接,具备更低的价格和功耗优势。国内 Cat1 从 2019 年底开始发力,出货量增长迅速。5G 应用创新活跃。2022 年“绽放杯”大赛项目数量大幅增长,整体突破 2.8 万个;5G 应用成熟度大幅提升,“商业落地”和“解决方案可复制”项目占比超过 50%。

此外,产业界加快推动 5G RedCap 走向成熟。当前,5G RedCap 获得多方关注,产业界共同推进 RedCap 商用。工信部等十部门印发的《5G 应用“扬帆”行动计划(2021-2023 年)》明确指出:加快弥补产业短板弱项,加快轻量化 5G 芯片模组的研发及产业化,进一步提升终端模组性价比。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1217699.html>

8、2021 年中国数字经济规模位居世界第二,达 7.1 万亿美元

中国信通院近日正式发布了《全球数字经济白皮书(2022 年)》。

白皮书指出,数字经济为全球经济复苏提供重要支撑。2021 年,测算的 47 个国家数字经济增加值规模为 38.1 万亿美元(约 265.94 万亿元人民币),同比名义增长 15.6%,占 GDP 比重为 45.0%。产业数字化仍是数字经济发展的主引擎,占数字经济比重为 85%,其中,第三产业数字化引领行业转型发展,一二三产业数字经济占行业增加值比重分别为 8.6%、24.3%和 45.3%。

此外,发达国家数字经济领先优势明显。2021 年,从规模看,发达国家数字经济规模达到 27.6 万亿美元(约 192.65 万亿元人民币),占 47 个国家总量的 72.5%。从占比看,发达国家数字经济占 GDP 比重为 55.7%,远超发展中国家 29.8% 的水平。从增速看,发展中国家数字经济同比名义增长 22.3%,高于同期发达国家数字经济增速 9.1 个百分点。

白皮书数据显示,中美欧形成全球数字经济发展的三极格局。2021 年,从规模看,美国数字经济蝉联世界第一,规模达 15.3 万亿美元(约 106.79 万亿元人民币),中国位居第二,规模为 7.1 万亿美元(约 49.56 万亿元人民币)。从占比看,德国、英国、美国数字经济占 GDP 比重均超过 65%。从增速看,全球主要国家数字经济高速增长,挪威数字经济同比增长 34.4%,位居全球第一。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1217880.html>

9、报告：云服务市场到 2029 年将增长 20%

根据一份新的报告，自大流行开始以来，基于云的服务的增长高于预期，预计在 2022 年至 2029 年期间，该市场将进一步增长 19.9%。

根据《财富商业洞察》(Fortune Business Insights) 最新的多云趋势报告，近 90% 的大公司现在也使用了云服务的组合，而不是同时使用私有云和公共云的混合云。在选择混合供应商和技术的企业中，这一比例明显高于其他企业。

更为复杂的是，大多数采用多云战略的公司都拥有由多个混合云组成的 IT 环境。Nutanix 发布的第四份年度企业云指数分析报告发现，75% 的组织认为，具有多个私有云和公共云的运营模式(混合多云模式)是有益的，因为它减轻了成本、安全和数据集成方面的挑战。

同样重要的是要注意，这仅包括 IT 主管知道的云。未经官方授权使用影子 IT 和云服务是一个日益严重的问题，这意味着企业使用的云的实际数量可能高于 IT 部门报告的数量。

微软预测，未来三年，90% 的公司将增加在云计算或混合云上的支出。然而，随着多云环境数量的增加，以及多种工作负载的运行，各部门面临着云蔓延的风险，快速且未经检查的云采用可能会导致安全性和合规性问题。

许多企业也拥有多云环境，但不一定意识到这一点，例如通过收购其他公司。

很明显，多云的下一步将是运营团队的发展，使用正式的程序和工具(多云管理)来管理和集成这些环境，以编排工作负载并充分享受多云的优势。

虽然正式的云计算管理目前可能落后于采用，但随着越来越多的供应商开始提供云计算管理服务来确保其安全性、性能和可靠性，这种情况将开始改变。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/cloud/4049/a1217829.html>

10、IDC：Q3 全球企业 WLAN 市场同比增长 34% 持续强劲增长

C114 讯 12 月 7 日消息(颜翊)根据 IDC 全球无线局域网(WLAN)季度跟踪报告，受持续采用最新 Wi-Fi 标准和供应链限制放松的推动，全球 WLAN 市场的企业部分在 2022 年第三季度的收入同比增长 34.3%，达到 26 亿美元。

这一增长率建立在 2022 年第二季度 20.4% 的增长率的基础上。2022 年前三个季度，企业 WLAN 市场比 2021 年同期增长了 24.5%。

WLAN 追踪器在第三季度增加了一个新的 Wi-Fi 标准: Wi-Fi 6E, 这是 Wi-Fi 6 标准的一个迭代进步。Wi-Fi 6E 将 Wi-Fi 的使用范围扩展到 6GHz 频段, 而之前的 Wi-Fi 标准使用 2.4GHz 和 5GHz 频段。2022 年第三季度, Wi-Fi 6E 占据了接入点(AP)市场收入的 4.8%, 这标志着企业开始采用该标准。Wi-Fi 6 占据了 AP 收入的 79.7%。

2022 年第三季度, WLAN 市场的消费者部分收入同比增长 2.4%, 单位出货量同比下降 13.2%, Wi-Fi 6 占据了 38.1% 的市场收入。

IDC 指出, 各种因素继续推动企业 WLAN 市场的增长。也许最重要的是, 各种基础设施组件的全球短缺和供应链的堵塞正显示出缓解的迹象, 使网络供应商能够将创纪录的大量积压转化为收入, 并使企业客户获得最新的 Wi-Fi 技术。与此同时, 新的 Wi-Fi 标准鼓励企业采用 WLAN 技术, 特别是通过 Wi-Fi 6E 在 6GHz 频谱中出现的 Wi-Fi。

企业 WLAN 市场在全球范围内普遍表现强劲。在美国, 该市场每年增长 38.6%; 加拿大市场同比增长 27.9%; 拉丁美洲市场同比增长 3.5%; 西欧市场增长 59.1%, 但在中欧和东欧市场下降 12.0%; 中东和非洲市场增长 39.9%; 在不包括日本和中国在内的亚太地区市场同比增长 40.5%; 中国市场同比增长 16.9%; 日本市场增长 15.9%。

从主要厂商收入看, 2022 年第三季度, 思科的企业 WLAN 收入同比增长了 29.8%, 达到 10 亿美元, 环比增长 32.4%。第三季度, 该公司的市场份额为 39.7%, 而 22 年第二季度的市场份额为 37.7%。

HPE-Aruba 收入同比增长 76.6%, 环比增长 29.0%, 市场份额从第二季度的 14.9% 上升到 15.3%。

Ubiquiti 收入同比增长 19.2%, 环比增长 14.0%, 市场份额从第二季度的 7.9% 下降到 7.2%。

华为收入同比增长 6.7%, 环比下降 9.3%, 市场份额从第二季度的 8.5% 下降到 6.1%, 不过相比第一季度的 4.6% 仍有所增长。

H3C 收入同比增长了 0.7%, 环比增长了 17.7%, 使公司的市场份额从第二季度的 4.6% 下降到了 4.3%。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/market/39/a1217810.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。