信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

证券研究报告ResearchReport

2022年7月3日

# 6月新能源车销量亮眼，海风、智能制造再迎政策力推

## 信达通信·产业追踪（62）


蒋颖
通信行业首席分析师
S1500521010002
+86 15510689144
jiangying@cindasc.com

石瑜捷
通信行业研究助理
+86 17801043822
shiyujie@cindasc.com

齐向阳
通信行业研究助理
+86 13681267388
qixiangyang@cindasc.com



找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 核心观点

◆ 【周投资观点】：

- （1）6月份我国新能源车销量继续表现出强势增长，多家造车新势力企业月销量均破万辆，同比环比均保持高增速，同时汽车智能化成为大势所趋，新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展；
- （2）山东发文再推海风建设，加快启动首批千万千瓦海上风电项目建设，逐步推动海上风电向深远海发展。2022年，山东海上风电开工5GW，建成2GW，到2025年，开工12GW，建成8GW，到2030年，建成35GW。我国“十四五”期间海上风电有望迎来爆发式发展，海缆作为海风产业链的重要一环，其市场空间大，发展确定性强，行业壁垒高，企业先发优势明显，竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会；
- （3）华为将发布全屋智能2.0，全屋智能2.0或将迎来全新升级的智能中控屏，将智能驾驶领域的毫米波传感技术应用于家庭，赋予全新AI超感传感器更高的感知精度和更全面的感知能力，有望推动AIoT行业发展；
- （4）六部委联合发布《工业能效提升行动计划》，提出钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效需达到国际先进水平，有望带动国内制造业企业加速数字化转型，持续利好国内智能制造相关企业。

◆ 【产业动态&投资观点】：

- **【新能源汽车】6月造车新势力销量大幅增长，新能源汽车加速发展。**6月份我国新能源车销量表现出强势增长，多家造车新势力企业月销量均破万辆，随着国内疫情缓和，复工复产循序渐进，多项支持政策加速落地，将进一步带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。**重点推荐：激光雷达：【永新光学】、【炬光科技】等；车载镜头：【宇瞳光学】、【联创电子】等；模组【广和通】、【美格智能】、【移远通信】等；汽车控制器【科博达】等。重点关注：汽车控制器【和而泰】、【均胜电子】；车载镜头【水晶光电】；汽车连接器【电连技术】、【意华股份】、【永贵电器】、【瑞可达】、【鼎通科技】、【得润电子】、【胜蓝股份】、【合兴股份】、【徕木股份】等。**
- **【海上风电】山东发文再推海风建设，重视海风产业链投资机会。**近期，山东省人民政府发布《能源保障网建设行动计划》，提出加快推动清洁能源成为电力增量主体，加快启动首批千万千瓦海上风电项目建设，逐步推动海上风电向深远海发展。2022年，海上风电开工5GW，建成2GW，到2025年，开工12GW，建成8GW，到2030年，建成35GW。“十四五”期间，全国海上风电规划总装机量近140GW，海缆作为海风产业链的重要一环，发展确定性强、行业壁垒高、竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会。**重点推荐：【中天科技】；重点关注：【亨通光电】、【东方电缆】等。**


找报告，上“数据瑆河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 核心观点

- **【智能制造】六部委联合发布《工业能效提升行动计划》，持续利好国内智能制造相关企业。**6月29日，工信部、发改委等六部门联合发布《工业能效提升行动计划》，明确提出提高“工业互联网+能效管理”创新能力，面向重点行业领域探索“工业互联网+能效管理”典型应用场景，加快新技术新产品的测试认证，逐步完善重点行业数字能效提升全景图，打造解决方案资源库。推动重点用能设备、工序等数字化改造和上云用云。推广以工业互联网为载体、以能效管理为对象的平台化设计、智能化制造、网络化协同、个性化定制、服务化延伸、数字化管理等融合创新模式，全面赋能智能制造行业发展。**重点推荐：【宝信软件】、【中控技术】、【金山办公】、【能科科技】、【赛意信息】、【紫光股份】、【中兴通讯】等。**
- **【物联网】华为全屋智能新品即将发布，智能家居行业空间广阔；物联网行业发展快速，全球模组收入份额最新排名中国厂商包揽前三。**6月28日，华为官方宣布将于7月4日nova10系列及全场景新品夏季发布会上推出新品——华为全屋智能2.0。根据奥维云网数据，2022年1-4月智能家居配置率为12%，较2021年提升2.4个百分点，2022全年配套规模有望达到42.7万套，配置率预估达14.7%，行业发展空间广阔。我国蜂窝物联网用户增长迅速，据工信部发布的《2022年1-5月份通信业经济运行情况》，截止5月底已达15.9亿户，相比去年底净增1.96亿户，将在年内超越移动电话用户。根据counterpoint数据，在2022年一季度全球蜂窝物联网模组收入份额排名中，移远通信以份额38.1%位列第一，广和通和日海通讯分别位居第二和第三，物联网行业发展潜力大。**重点推荐：【广和通】（车载模组龙头）、【美格智能】（车载模组新锐企业）、【移远通信】（车载模组龙头）等。**
- **【板块走势】：**在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨0.65%，在TMT板块中排名第三，动态市盈率为30.39，在TMT板块中市盈率排名第二。陆股通净流入方面，流入前五包括亨通光电（1069万股）、数码视讯（502万股）、工业富联（432万股）、海格通信（380万股）、中兴通讯（311万股）；陆股通净流出方面，流出前五包括均胜电子（-371万股）、梦网科技（-345万股）、航天发展（-325万股）、捷成股份（-312万股）、拓邦股份（-227万股）。
- **【本周重点】宝信软件、中天科技、亨通光电、中控技术、永新光学、炬光科技、联创电子、宇瞳光学、广和通、美格智能、移远通信、和而泰、科博达、中国移动、赛意信息、能科科技、威胜信息、映翰通等。**
- **【重点公司】工业互联网/智能制造（宝信软件、工业富联、中控技术、容知日新、怡合达、英威腾、维宏股份、赛意信息、能科股份、中兴通讯、紫光股份等）；新能源&智能网联汽车（光学镜头：舜宇光学、联创电子、宇瞳光学、永新光学、水晶光电；控制器&算法：和而泰、科博达、拓邦股份、虹软科技、华阳集团；激光雷达：炬光科技；光库科技、腾景科技、天孚通信等；车载模组/模块：广和通、移远通信、美格智能、鸿泉物联、移为通信等；连接器：电连技术、瑞可达、得润电子、胜蓝股份、意华股份、永贵电器、鼎通科技、合兴股份、徕木股份等；导航系统：华测导航等）；“新能源+”（海上风电：中天科技、亨通光电；液冷温控：英维克、申菱环境、高澜股份等；储能：科华数据等）；物联网/电力物联网（威胜信息、映翰通等）；云计算（IDC：宝信软件、光环新网、奥飞数据、秦淮数据、万国数据、科华数据、英维克等；设备商：中兴通讯、紫光股份、星网锐捷等；光器件：新易盛、中际旭创、光迅科技、天孚通信等；SAAS：金山办公、哔哩哔哩、视源股份、亿联网络、声网、会畅通讯、梦网科技等）；军工通信/卫星互联网（海格通信、七一二、上海瀚讯、中国卫通等）；运营商（中国移动、中国电信、中国联通等）等。**
- **风险提示：5G建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。**


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 目录


- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示





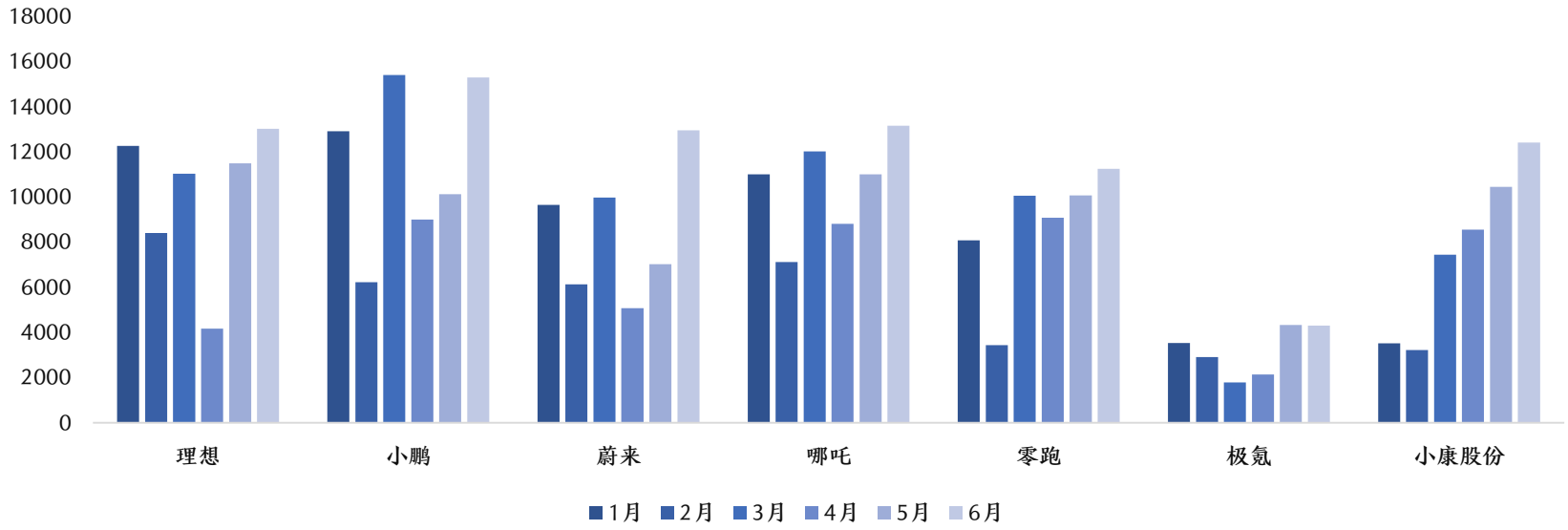
找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 新能源汽车：6月造车新势力销量大幅增长，新能源汽车加速发展

- **6月份我国新能源车销量继续表现出强势增长，多家造车新势力企业月销量均破万辆：**
  - **埃安：**6月份销量24109辆，同比增长182%。1-6月合计销量100251辆，同比增长134%。
  - **理想：**6月份销量13024辆，同比增长69%，环比增长13%，1-6月合计销量60403辆，同比增长100%。
  - **小鹏：**6月份销量15295辆，同比增长133%，环比增长51%，1-6月合计销量68983辆，同比增长124%。
  - **蔚来：**6月份销量12961辆，同比增长60%，环比增长85%，1-6月合计销量50827辆，同比增长21%。
  - **哪吒：**6月份销量13157辆，同比增长156%，环比增长20%，1-6月合计销量63131辆，同比增长199%。
  - **零跑：** 6月份销量11259辆，同比增长186%，环比增长12%，1-6月合计销量51994辆，同比增长299%。
  - **小康股份：** 6月份销量12418辆，同比增长185%，环比增长19%，1-6月合计销量45622辆，同比增长205%。
- 随着国内疫情的缓和，复工复产循序渐进，多项支持政策加速落地，**新能源车进入快速恢复增长，并进一步带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。**

图：2022年我国多家车厂新能源商销量强势增长（辆）




*资料来源：信达证券研发中心整理*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 海上风电：山东发文再推海风建设，重视海风产业链投资机会

- **近期，山东省人民政府发布《能源保障网建设行动计划》**，提出加快推动清洁能源成为电力增量主体，再次鼓励海上风电建设。**我们认为需要高度重视海风产业链投资机会。**
  - **《计划》提出**，加快风光“四基地、两示范”建设。坚持海陆并进、集散并举，大力发展风电、光伏发电。到2025年，光伏发电、风电装机分别达到6500万千瓦、2800万千瓦；到2030年，分别达到1.25亿千瓦、5500万千瓦。
  - **在海上风电基地建设上**，打造山东半岛海上风电基地，聚焦渤中、半岛南、半岛北三大片区，以省管海域为重点，加快启动首批千万千瓦海上风电项目建设，逐步推动海上风电向深远海发展。探索推进海上风电军民融合发展新模式。2022年，海上风电开工500万千瓦，建成200万千瓦左右。到2025年，开工1200万千瓦，建成800万千瓦；到2030年，建成3500万千瓦。

**图：十四五期间全国海风总装机量规划有望近140GW**

| 地区 | 规划（GW） | 政策文件 |
|---|---|---|
| 天津 | 0.9 | 《天津市可再生能源发展“十四五”规划》 |
| 浙江 | 4.55 | 《浙江省电力发展“十四五”规划（征求意见稿） |
| 江苏 | 9.09 | 《江苏省“十四五”海上风电规划环境影响评价第二次公示》 |
| 海南 | 12.3 | 《海南省上风电项目招商(竞争性配置)方案》 |
| 广东 | 17 | 《广东省能源发展“十四五”规划》 |
| 广西 | 7.5 | 《广西海上风电规划正式获得国家能源局批复》 |
| 山东 | 35 | 《山东省能源局关于印发2022年全省能源工作指导意见的通知》 |
| 福建 | 50 | 漳州海上风电峰会 |

*资料来源：信达证券研发中心整理*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

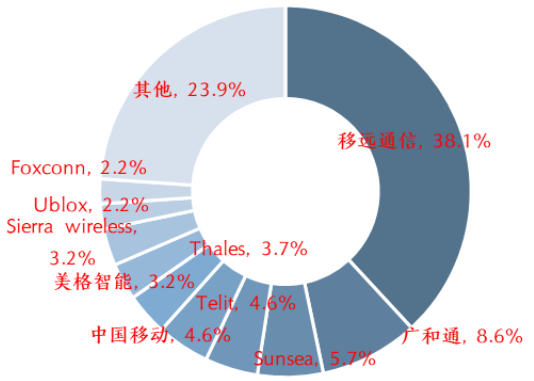
# 物联网：华为将发布全屋智能2.0，AIoT空间广阔

- **华为全屋智能新品即将发布，智能家居行业空间广阔。**6月28日，华为官方宣布将于7月4日的nova10系列及全场景新品夏季发布会上推出新品——华为全屋智能2.0。全屋智能2.0作为华为家居领域的革新升级，或将迎来全新升级的智能中控屏，将智能驾驶领域的毫米波传感技术应用于家庭，赋予全新AI超感传感器更高的感知精度和更全面的感知能力。全屋智能即为智能家居，通过智能化功能极大提升用户交互效率以及信息掌控程度，是物联网领域重要的应用下游，据奥维云网监测数据显示，2022年1-4月智能家居配置率为12%，较2021年提升2.4个百分点，为物联网产业链提供了新的增长点。全屋智能作为为物联网重要终端消费应用，在国家《“十四五”智能制造发展规划》等政策引领及国内外市场标准化程度逐步提高的大背景下，发展进程加快，经奥维云网预测，2022全年智能家居系统配套规模将达到42.7万套，配置率预估达到14.7%，行业发展空间广阔。
- **物联网行业发展快速，全球模组收入份额最新排名中国厂商包揽前三。**受益于工信部政策支持，推动存量2G/3G物联网业务向NB-IoT/4G（Cat1）/5G网络迁移，蜂窝物联网的行业渗透率逐年提高。根据工信部发布《2022年1-5月份通信业经济运行情况》，我国蜂窝物联网用户增长迅速，截止5月底已达15.9亿户，相比去年底净增1.96亿户，将在年内超越移动电话用户。作为全球最大的物联网模组供应国，在2022年一季度全球蜂窝物联网模组收入份额排名中，根据counterpoint数据，中国模组厂商包揽前三，其中移远通信以份额38.1%位列第一，广和通和日海通讯分别位居第二和第三。随着5G应用领域不断扩展，5G模组产品陆续推出，中国模组产业发展潜力巨大，为物联网行业发展持续赋能。

**图：华为全屋智能智能中控屏为用户提供便捷体验**

资料来源：华为公司官网，信达证券研发中心

**图：2022年第一季度全球模组收入份额排名中国厂商包揽前三**



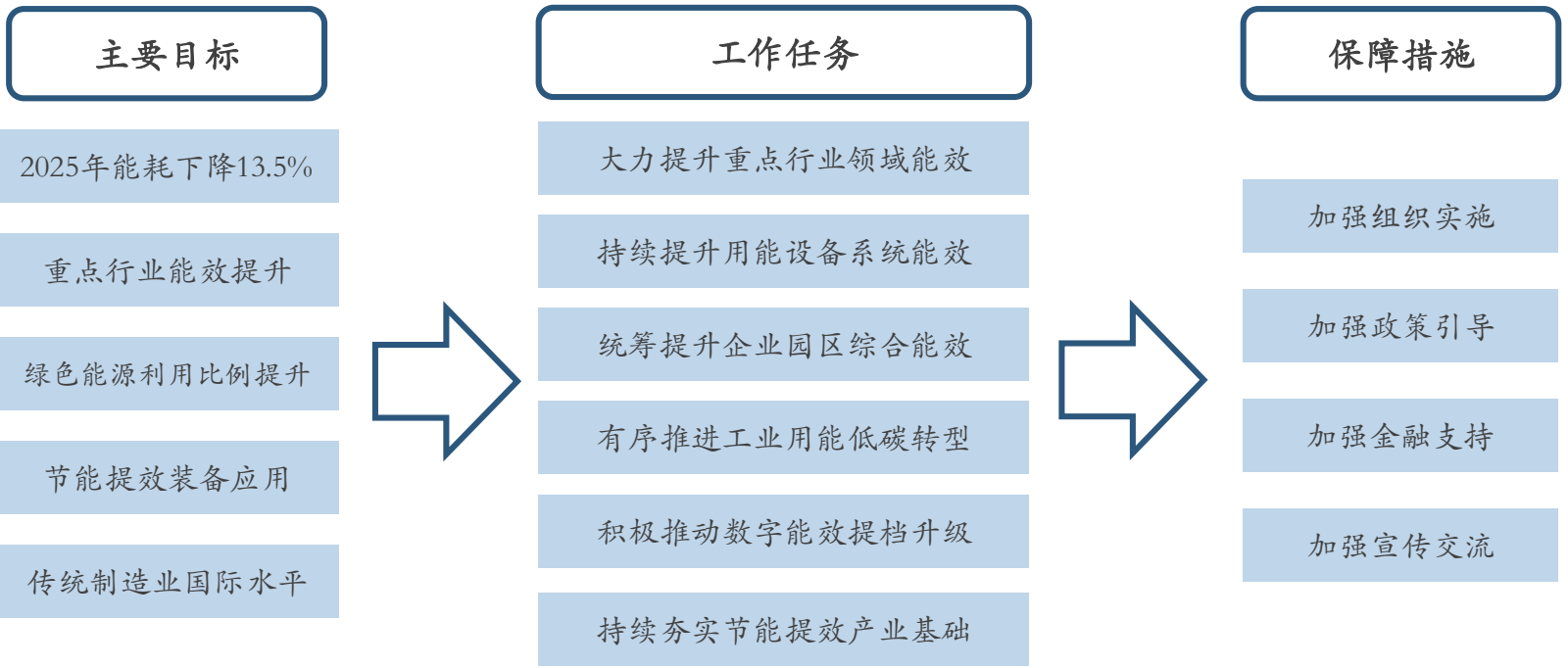

资料来源：Counterpoint，信达证券研发中心


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 智能制造：六部委政策加码“工业能效提升”，坚定看好智能制造大赛道

- **六部委联合发布《工业能效提升行动计划》，智能制造行业有望超预期发展。**6月29日，工信部、发改委等六部门联合发布《工业能效提升行动计划》。计划明确提出推动5G、云计算、边缘计算、物联网、大数据、人工智能等数字技术在节能提效领域的研发应用，积极构建面向能效管理的数字孪生系统。推动企业深化能源管控系统建设，鼓励企业基于能源管控系统探索实施数字化碳管理，协同推进用能数据与碳排放数据的收集、分析和管理。有望带动国内制造业企业加速数字化转型，持续利好国内智能制造相关企业。

**图：工业能效提升主要目标/工作任务/保障措施**




*资料来源：中国政府网，信达证券研发中心*

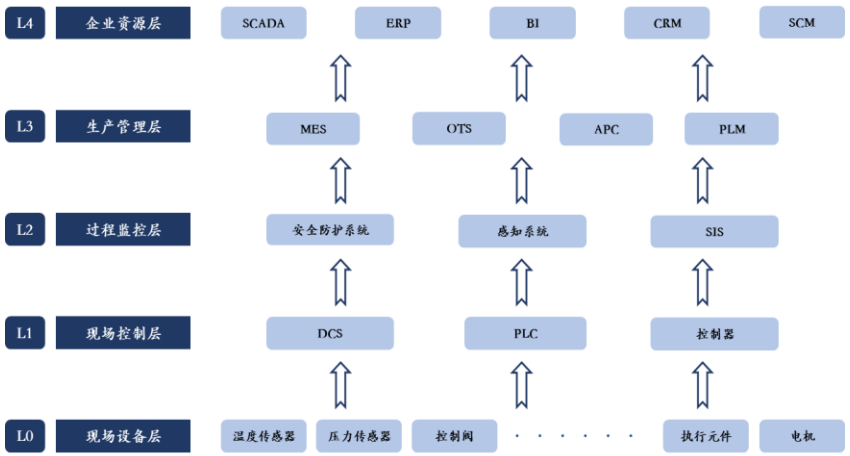


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 智能制造：六部委政策加码“工业能效提升”，坚定看好智能制造大赛道

- **“能效提升”促进工业用能低碳转型，赋能智能制造。**《工业能效提升行动计划》五大主要目标提出钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效需达到国际先进水平。钢铁、石化化工、有色金属、建材等流程型行业作为国家的重点支柱行业，行业规模大，同时流程型行业又具备工艺环节多、工艺流程长的特点，涉及到大量硬件设备，从规模上来看，流程型智能制造需求空间广阔。另一方面，钢铁、石化化工、有色金属、建材等属于“高碳排放”行业，并且当前行业平均工艺水平与设备落后、自动化程度低，能耗方面依旧处于粗放式管理阶段，在“工业能效提升”背景下，优化升级为智能制造提供了更大的发展空间。

**图：智能制造示意图**




*资料来源：信达证券研发中心*

**表：重点行业数字化转型重点**

| 重点行业 | 数字化转型重点 |
|---|---|
| 钢铁 | 加速向设备运维智能化、生产工艺透明化、供应链协同全局化等方向数字化转型。 |
| 石化化工 | 在设备健康管理、智能炼化生产、供应链协同、安全监控等方向开展数字化转型。 |
| 煤炭 | 在设备健康管理、智能炼化生产、供应链协同、安全监控等方向开展数字化转型。 |
| 航空航天 | 从整合研发资源、重构生产范式、变革管理模式等方向进行数字化转型。 |
| 船舶 | 从设计协同化、制造智能化、管理精益化、融资在线化、产品服务化等方向进行数字化转型。 |
| 汽车 | 加速向研发协同化、生产柔性化、产供销协同化、制造服务化等方向数字化转型。 |
| 工程机械 | 加速向设备运维智能化、经营管理精益化、生产制造服务化等方向数字化转型。 |
| 家电 | 加速向生产方式柔性化、经营管理平台化、产品服务生态化等方向数字化转型。 |
| 电子 | 在设备健康管理、智能化生产、产品质量检测、供应链协同等方面开展数字化转型。 |

*资料来源：工信部，信达证券研发中心*



找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 目录


- 产业观点及动态
- **产业数据追踪更新**
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示





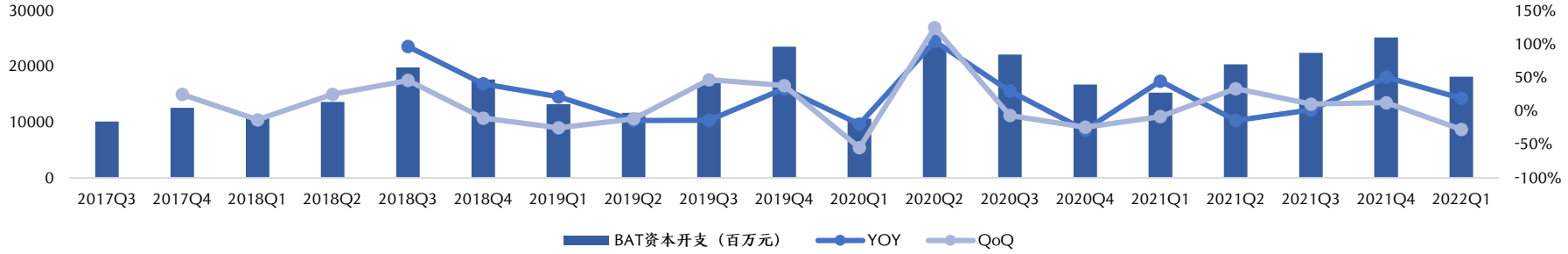
找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 云计算：BAT资本开支同比增长，云产业链逐步复苏

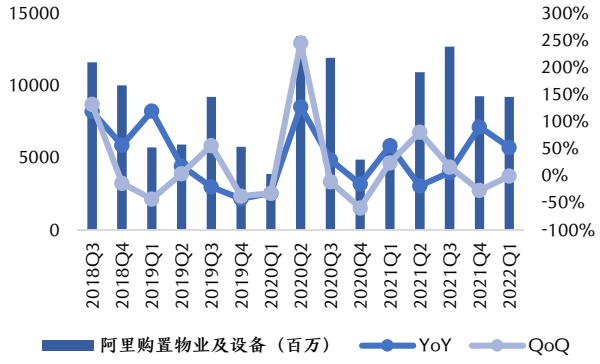
- 国内三大云巨头阿里、腾讯、百度2022Q1资本开支加总为181.51亿元，同比增长18.82%，环比下滑27.83%，整体逐步改善：
  - 1）阿里：阿里2022Q1购置物业及设备资本开支为92.01亿元，同比增长52.26%，环比下滑0.56%；
  - 2）腾讯：腾讯2022Q1资本开支为69.71亿元，同比下滑9.87%，环比下滑40.22%；
  - 3）百度：百度2022Q1资本开支为19.79亿元，同比增长32.02%，环比下滑53.29% 。

图：国内云巨头资本开支整体逐步改善



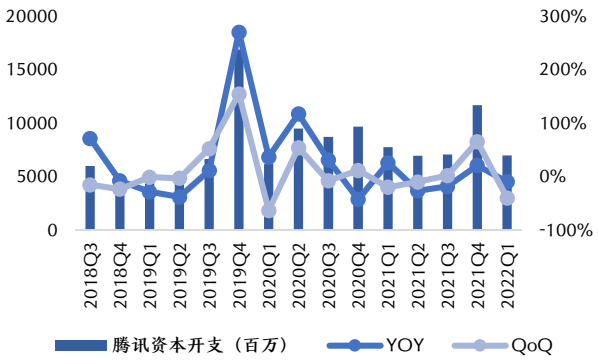

*资料来源：阿里、腾讯、百度公告，信达证券研发中心*

图：阿里单季度资本开支



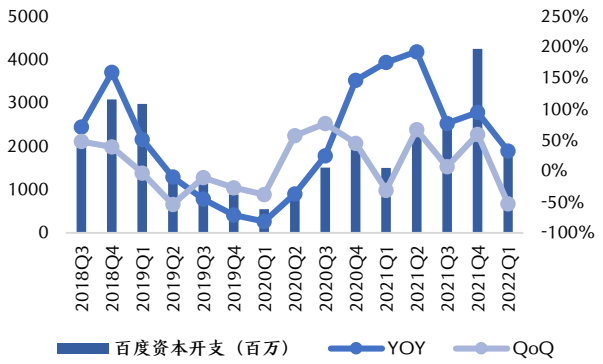

*资料来源：阿里公告，信达证券研发中心*

图：腾讯单季度资本开支




*资料来源：腾讯公告，信达证券研发中心*

图：百度单季度资本开支




*资料来源：百度公告，信达证券研发中心*

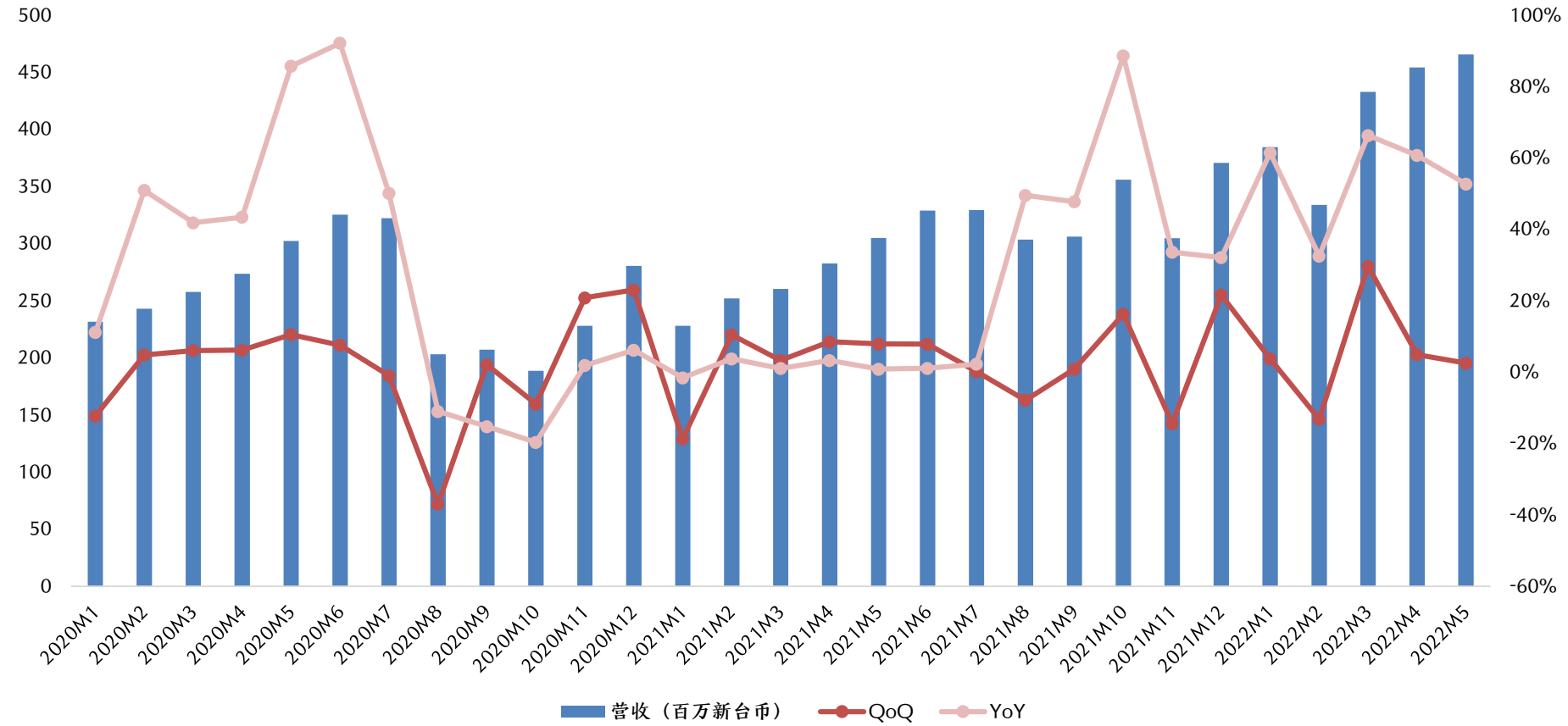


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 云计算：Aspeed 3-5月 营收同比持续高增长

- 全球互联网企业服务器BMC管理芯片基本都采购自Aspeed，管理芯片出货量变动一般领先于服务器1-2个季度，Aspeed 月度营收从2021年2月份开始改善，环比由负转正为5.83%，同比维持正增长水平，其中8-9月同比大幅提升至49.53%、47.75%，10月同比环比均大幅提升至88.6%、16.3%，11月份同比依旧维持在33.62%高水平，12月环比由负转正实现22%增长，同比增长32%，2022年3-5月同比增长66%、61%、53%。

图：Aspeed月度营收情况（百万新台币）




*资料来源：Aspeed，信达证券研发中心*




找报告，上“数据瑾河”

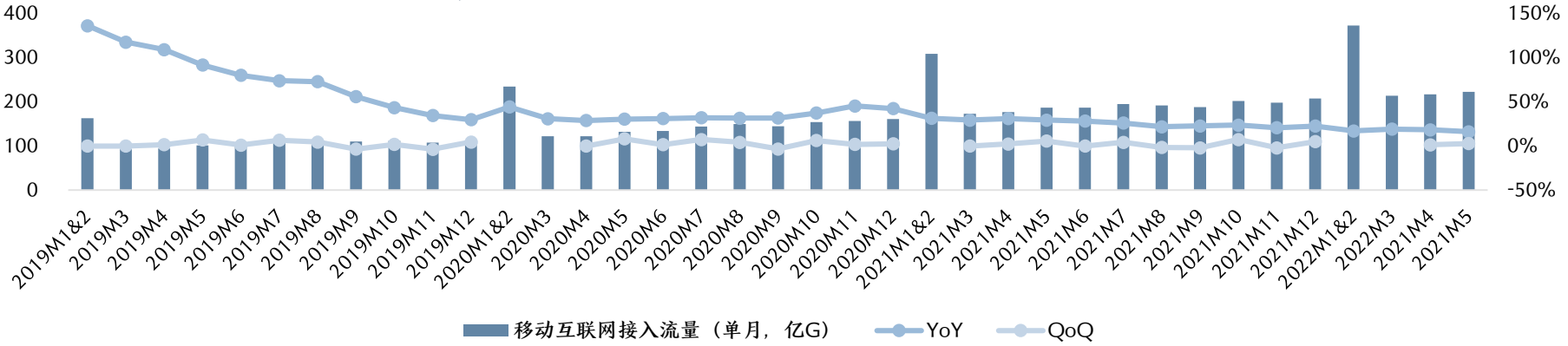
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 物联网：移动互联网接入流量和物联网数据

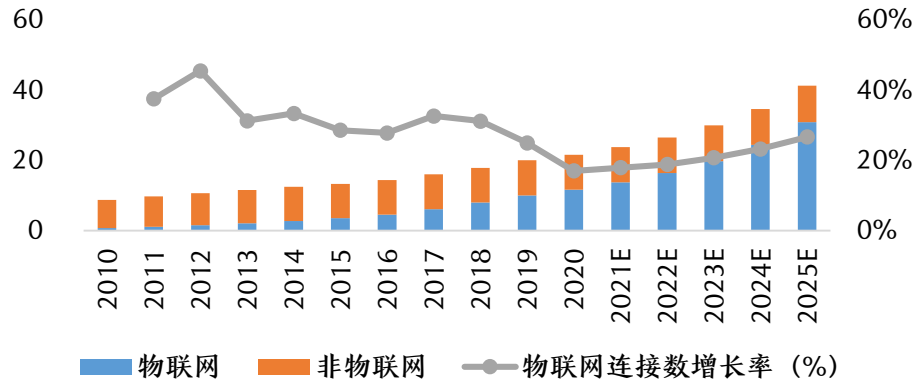
- 移动互联网接入流量较为稳定，各月变动较小。
- 据IoT Analytics跟踪报告显示，2020年全球物联网连接数首次超非物联网连接数，行业拐点出现。
- Counterpoint最新数据显示，2022年Q1全球蜂窝物联网模块收入份额占比移远通信第一。

图：移动互联网接入流量 （单月，亿G）



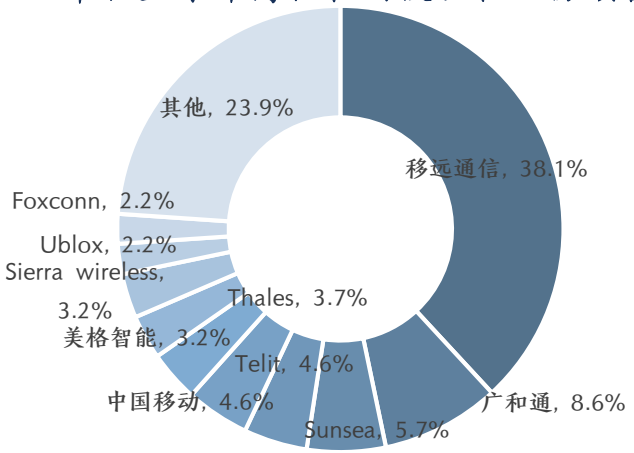

*资料来源：工信部，信达证券研发中心*

图：全球物联网连接数（十亿）




*资料来源：IoT Analytics，c114通信网，信达证券研发中心*

图：2022年Q1全球蜂窝物联网模块收入份额占比（%）




*资料来源：Counterpoint，信达证券研发中心*

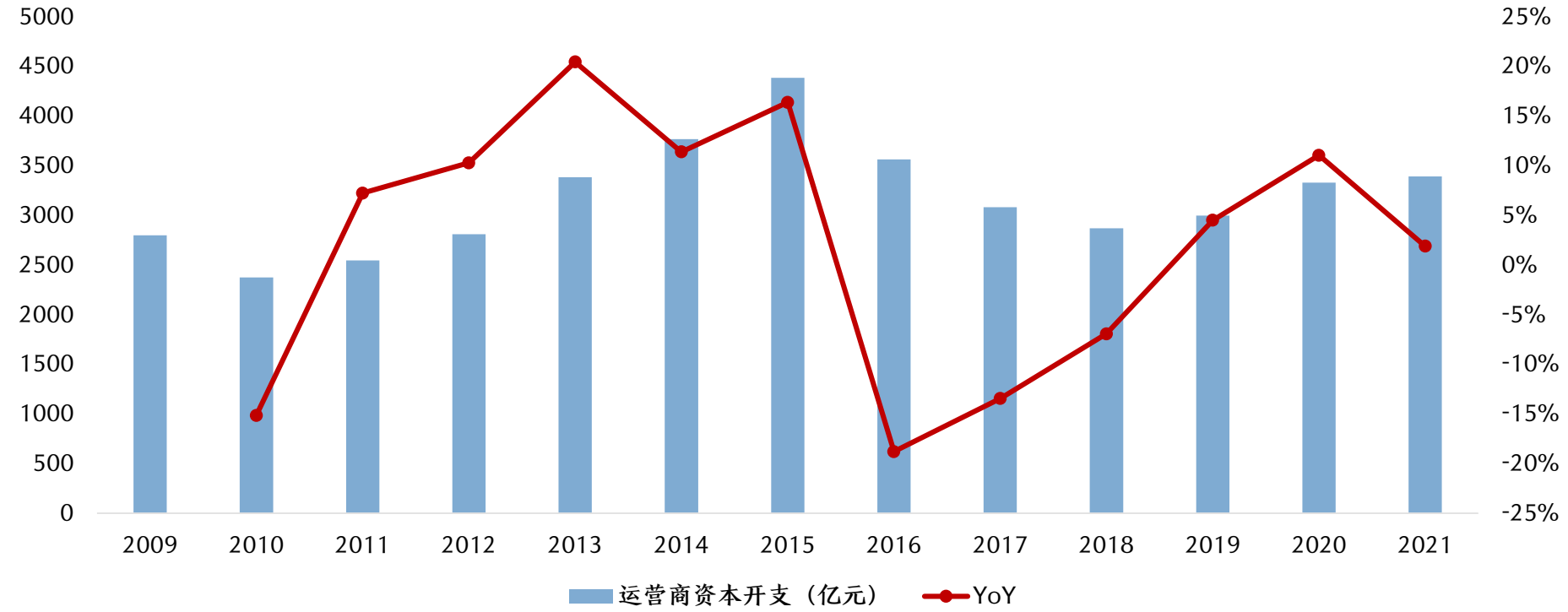


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 运营商：资本开支

- 三大运营商部分更新2022年资本开支指引，预计22年资本开支情况为：中国移动1852亿元，中国电信870亿元，中国联通未公布具体数值。
- 三大运营商21年资本开支情况为：中国移动实际开支1836亿元，与预算基本持平；中国电信实际开支867亿元，略低于预算870亿元；中国联通实际开支690亿元，略低于预算700亿元。21年三大资本开支合计3393亿元，同比增长1.89%。

图：三大运营商资本开支情况（亿元）




*资料来源：三大运营商财报，信达证券研发中心*

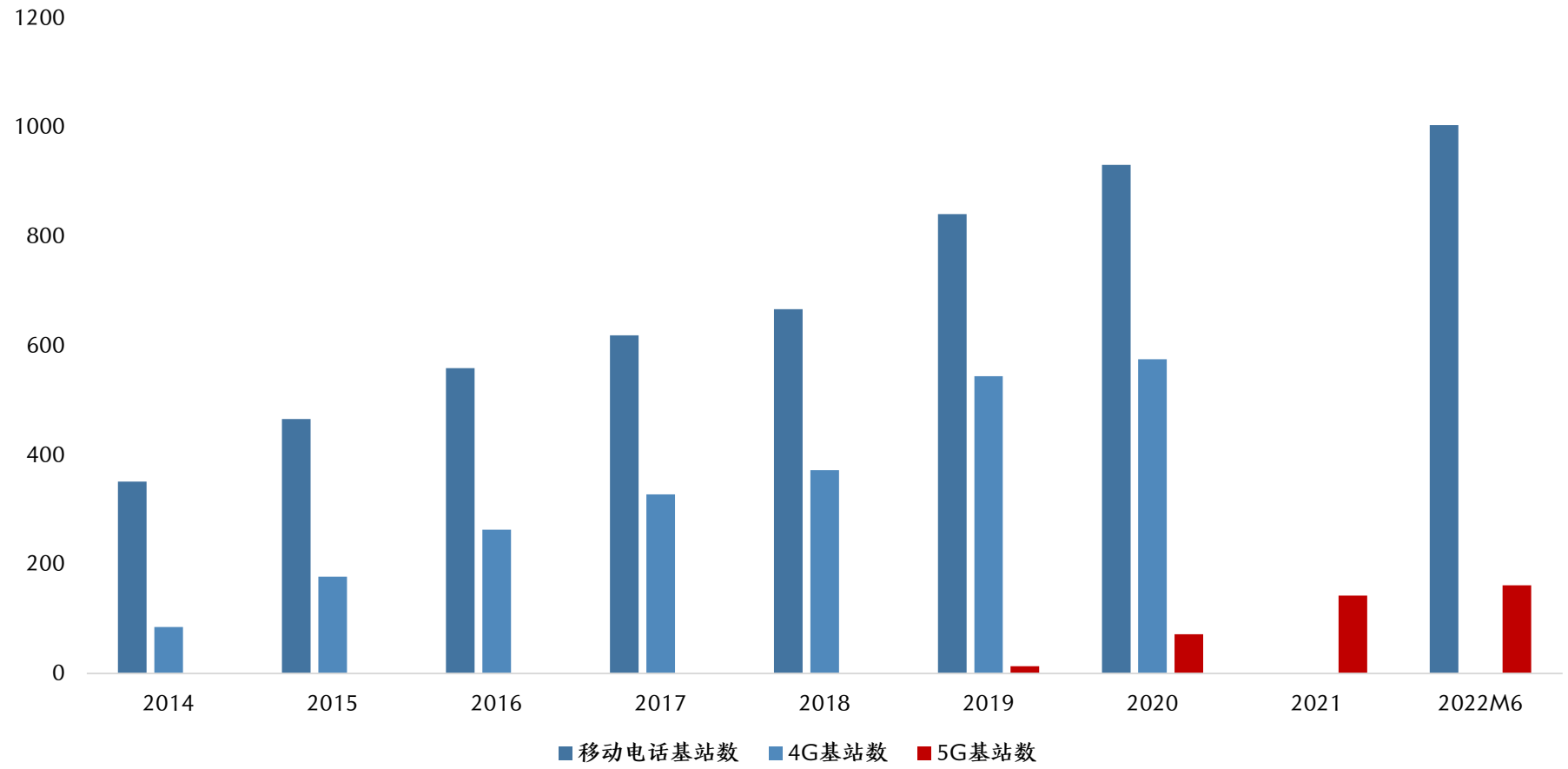


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 运营商：基站建设

- 2020年全国移动通信基站总数达931万个，全年净增90万个。其中4G基站总数达到575万个，城镇地区实现深度覆盖。5G网络建设稳步推进，2022年5G基站积极推进，截至2022年6月份，我国5G基站总数达到161.5万站。

**图：移动电话基站建设情况（万站）**



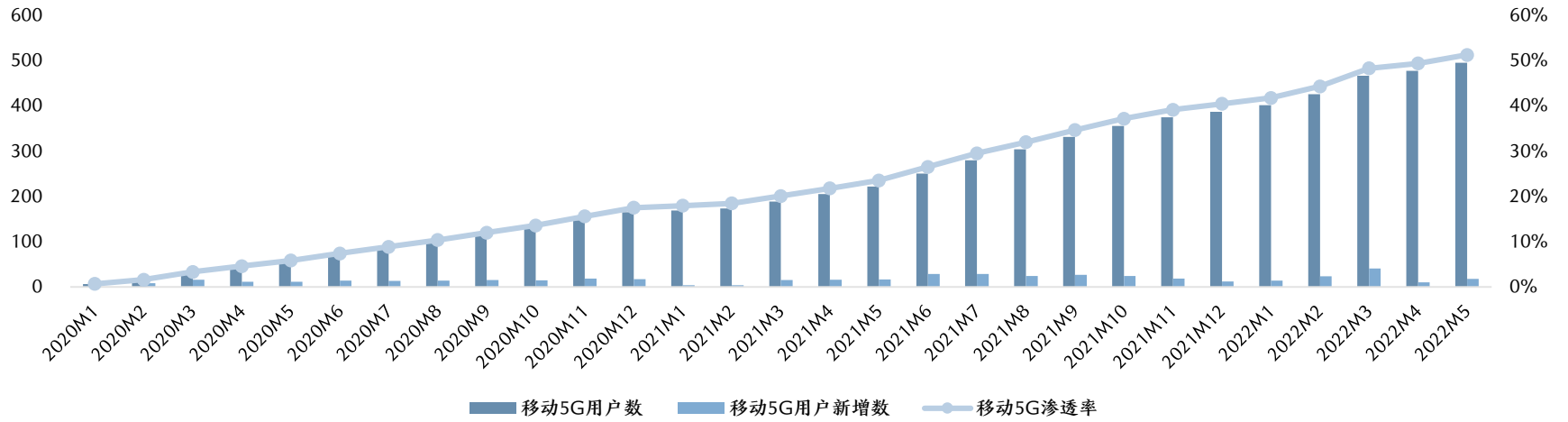

*资料来源：工信部，C114，信达证券研发中心*

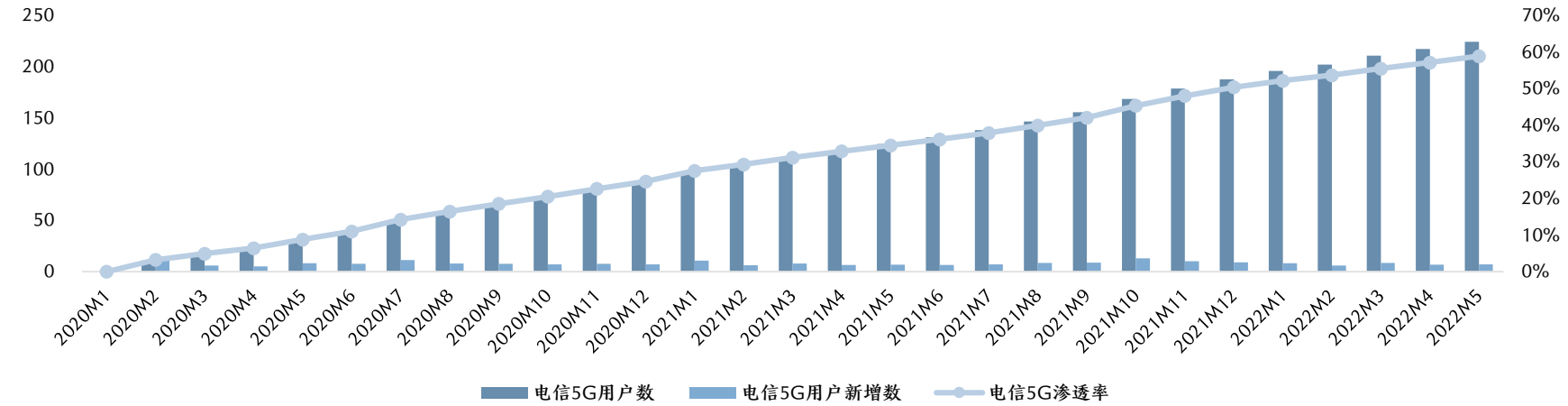

找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 运营商：5G用户数

- 5G商用以来套餐用户快速增长，5G渗透率显著提升。2022年4月，中国移动、中国联通、中国电信5G套餐用户数分别为4.77亿户、1.75亿户、2.17亿户，中国移动与中国电信的5G渗透率分别为49.35%、57.17%。

图:中国移动、中国电信5G用户情况（百万户）




*资料来源：运营商官网，信达证券研发中心*

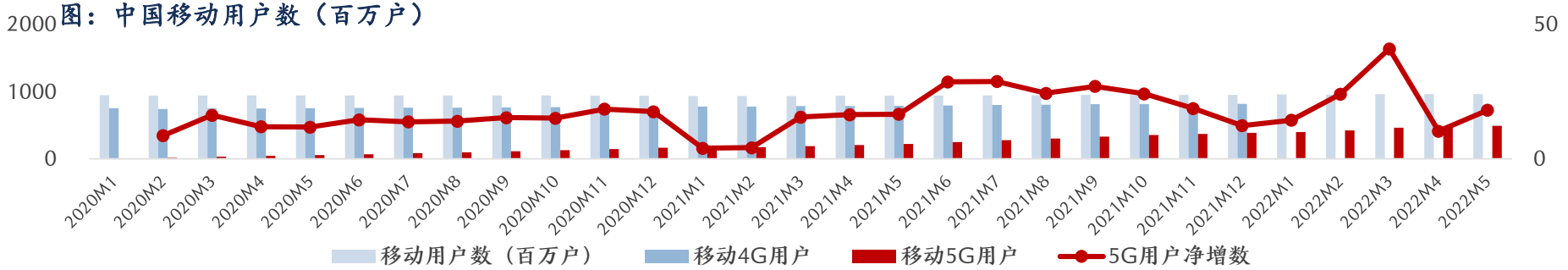


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 运营商：三大运营商用户数

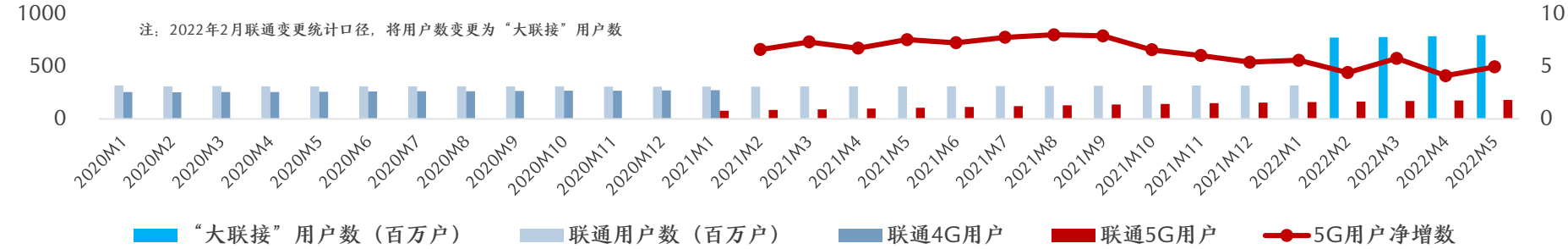
- 国内三大运营商总体用户数量庞大，中国移动用户数位于首位，远超联通与电信，近年来运营商总用户数量变动幅度较小，4G用户数维持稳定趋势，未来主要关注5G用户数量变化。

图：中国移动用户数（百万户）



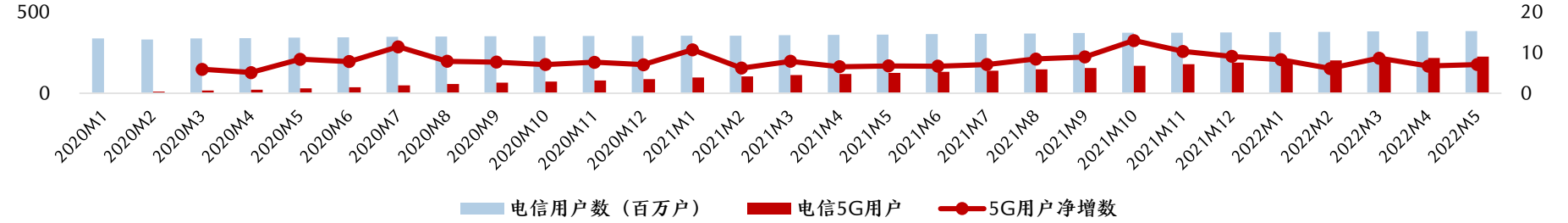

*资料来源：中国移动官网，信达证券研发中心*

图：中国联通用户数（百万户）




*资料来源：中国联通官网，信达证券研发中心*

图：中国电信用户数（百万户）




*资料来源：中国电信官网，信达证券研发中心*

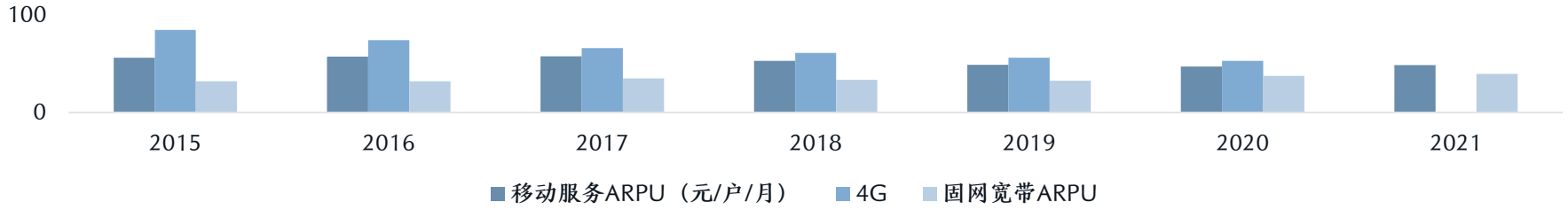


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 运营商：三大运营商ARPU值

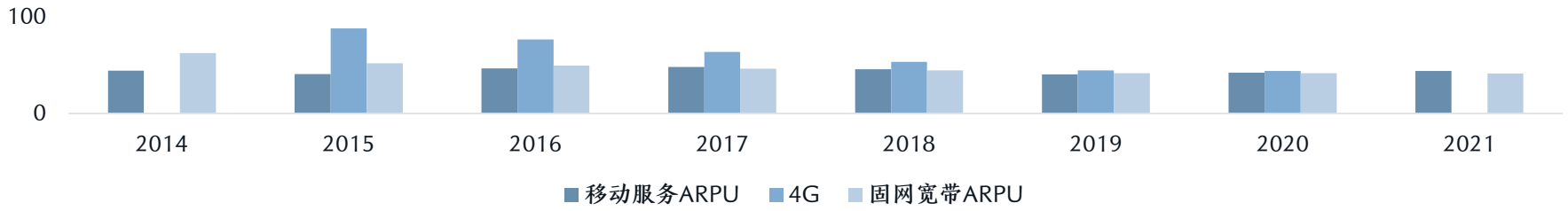
- 三大运营商ARPU值变动趋势一致，受提速降费等政策层面限制，ARPU值维持在较为稳定的区间，未来随着5G渗透率提升及政策端宽松，或将迎来小幅上升。

**图：中国移动ARPU值（元/户/月）**



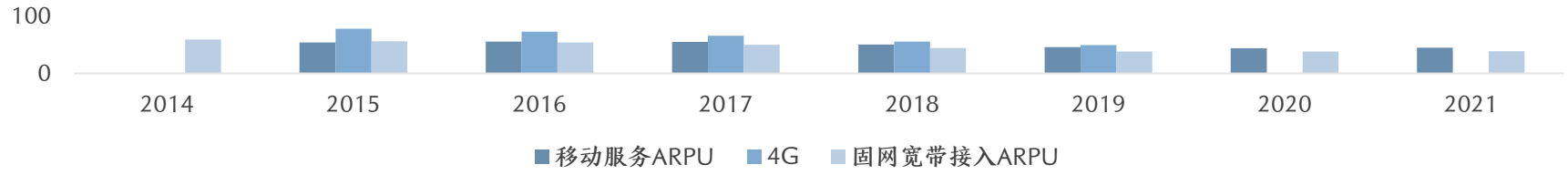

*资料来源：中国移动推介材料，信达证券研发中心*

**图：中国联通ARPU值（元/户/月）**




*资料来源：中国联通推介材料，信达证券研发中心*

**图：中国电信ARPU值（元/户/月）**




*资料来源：中国电信推介材料，信达证券研发中心*

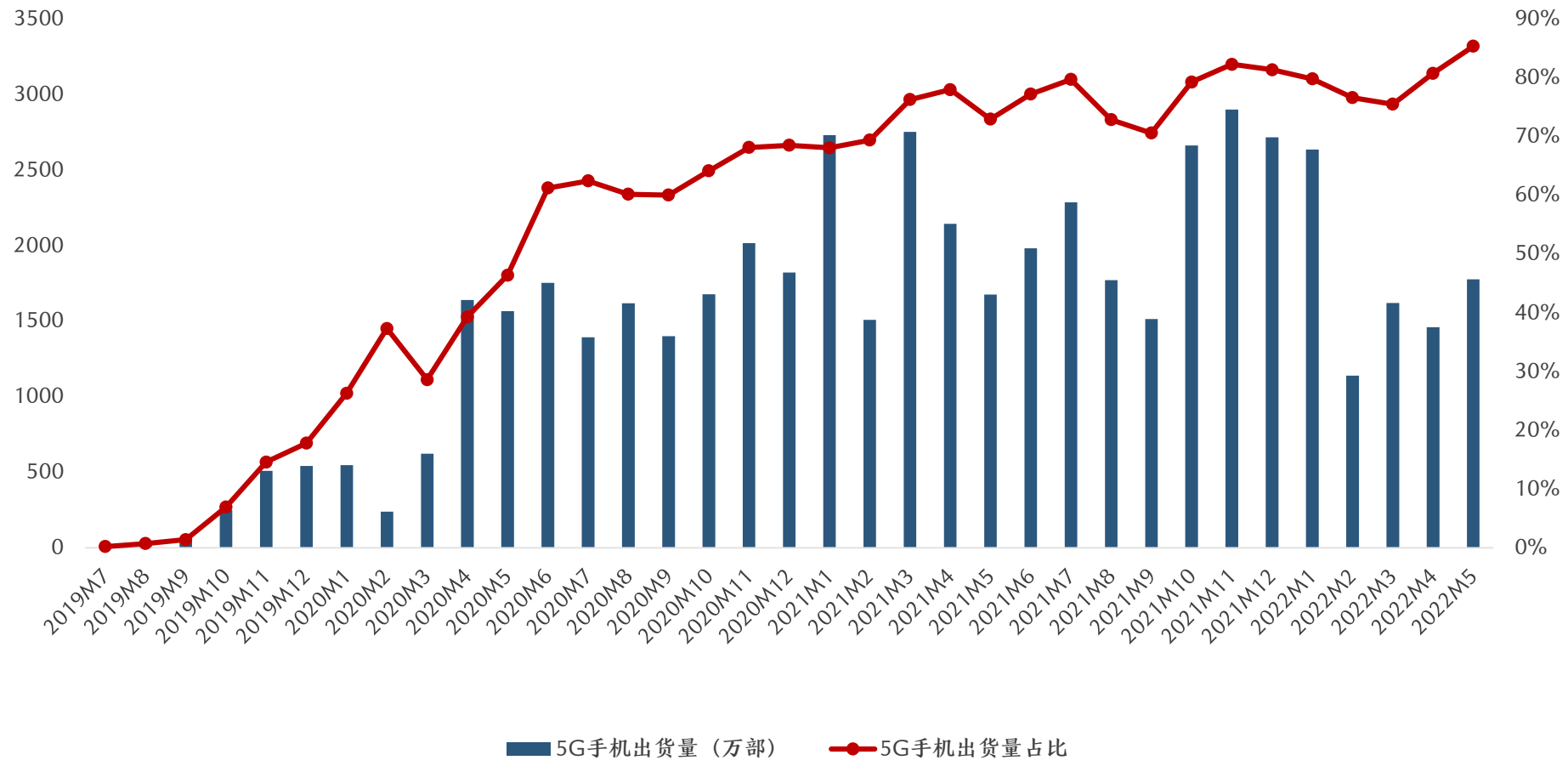


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 5G硬件：5G手机出货量

- 2022年5月，国内手机总体出货量2080.5万部，同比下降9.4%，其中5G手机出货量1773.9万部，占同期手机出货量的85.3%。

图：5G手机出货量（万部）




*资料来源：中国信通院，信达证券研发中心*



找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 目录


- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- **产业行情与新闻**
- 投资建议与风险提示





找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 本周行情回顾

- 在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨0.65%，在TMT板块中排名第三，动态市盈率为30.39，在TMT板块中市盈率排名第二。
- 在本周重点公司涨跌幅中，科信技术、超讯通信、*ST凯乐、奥维通信和梦网科技涨幅居前，路畅科技、万集科技、中控技术、*ST蓝盾和*ST深南跌幅居前。

**表：TMT涨跌幅及估值**

| 代码 | 名称 | 周涨幅 | 年涨幅 | 市盈率 |
|---|---|---|---|---|
| 801770.SI | 通信 | 0.65% | -12.42% | 30.39 |
| 801080.SI | 电子 | 4.08% | -24.45% | 26.89 |
| 801750.SI | 计算机 | -0.50% | -24.07% | 43.76 |
| 801760.SI | 传媒 | 0.66% | -23.28% | 26.61 |

*资料来源：wind，信达证券研发中心（股价为2022年07月01日收盘价）*

**表：本周重点公司涨跌前五**

| 涨幅前五 | | | | 跌幅前五 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 编号 | 代码 | 公司名称 | 涨跌幅 | 编号 | 代码 | 公司名称 | 涨跌幅 |
| 1 | 300565.SZ | 科信技术 | 27.2% | 002813.SZ | 路畅科技 | -9.9% | 002813.SZ |
| 2 | 603322.SH | 超讯通信 | 23.5% | 300552.SZ | 万集科技 | -8.8% | 300552.SZ |
| 3 | 600260.SH | *ST凯乐 | 22.5% | 688777.SH | 中控技术 | -8.4% | 688777.SH |
| 4 | 002231.SZ | 奥维通信 | 16.5% | 300297.SZ | *ST蓝盾 | -7.1% | 300297.SZ |
| 5 | 002123.SZ | 梦网科技 | 14.8% | 002417.SZ | *ST深南 | -7.0% | 002417.SZ |

*资料来源：wind，信达证券研发中心*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 本周陆股通持股情况

- 陆股通方面，截至本周，重点公司持股市值前十分别为**中天科技**（50.78亿）、**宝信软件**（48.52亿）、**工业富联**（43.30亿）、**金山办公**（33.11亿）、**中国联通**（28.81亿）、**中兴通讯**（26.18）、**中际旭创**（21.29亿）、**国联股份**（13.16亿）、**亿联网络**（12.46亿）、**视源股份**（11.98亿），持股主要涉及工业互联网、光模块、IDC、通信设备等细分行业。
- 重点公司持股数量前十分别为**中国联通**（8.32亿股）、**工业富联**（4.39亿股）、**中天科技**（2.19亿股）、**中兴通讯**（1.02亿股）、**宝信软件**（0.88亿股）、**拓邦股份**（0.84亿股）、**天融信**（0.71亿股）、**中际旭创**（0.68亿股）、**海格通信**（0.65亿股）、**亨通光电**（0.55亿股），持股主要涉及工业互联网、通信设备、IDC、运营商、光模块等细分行业。

**表：沪深港通持股市值前十**

| 编号 | 证券代码 | 证券简称 | 持股市值（亿元） | 总市值（亿元） | 周涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600522.SH | 中天科技 | 50.78 | 797.27 | 4.57% |
| 2 | 600845.SH | 宝信软件 | 48.52 | 716.69 | -3.65% |
| 3 | 601138.SH | 工业富联 | 43.30 | 1,942.81 | 0.31% |
| 4 | 688111.SH | 金山办公 | 33.11 | 895.26 | -1.05% |
| 5 | 600050.SH | 中国联通 | 28.81 | 1,075.29 | 0.87% |
| 6 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 26.18 | 1,123.26 | 1.45% |
| 7 | 300308.SZ | 中际旭创 | 21.29 | 247.9 | 1.64% |
| 8 | 603613.SH | 国联股份 | 13.16 | 438.82 | -1.73% |
| 9 | 300628.SZ | 亿联网络 | 12.46 | 659.14 | -2.27% |
| 10 | 002841.SZ | 视源股份 | 11.98 | 491.91 | -1.72% |

*资料来源：wind，信达证券研发中心*

**表：沪深港通持股数量前十**

| 编号 | 证券代码 | 证券简称 | 持股量（百万股） | 总市值（亿元） | 周涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600050.SH | 中国联通 | 832.65 | 1075.29 | 0.87% |
| 2 | 601138.SH | 工业富联 | 439.99 | 1,942.81 | 0.31% |
| 3 | 600522.SH | 中天科技 | 219.84 | 797.27 | 4.57% |
| 4 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 102.56 | 1,123.26 | 1.45% |
| 5 | 600845.SH | 宝信软件 | 88.86 | 716.69 | -3.65% |
| 6 | 002139.SZ | 拓邦股份 | 84.01 | 156.87 | 4.41% |
| 7 | 002212.SZ | 天融信 | 71.06 | 119.13 | -0.59% |
| 8 | 300308.SZ | 中际旭创 | 68.57 | 247.9 | 1.64% |
| 9 | 002465.SZ | 海格通信 | 65.85 | 207.86 | -0.88% |
| 10 | 600487.SH | 亨通光电 | 55.58 | 334.02 | -5.98% |

*资料来源：wind，信达证券研发中心*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周陆股通增持情况

- 陆股通净流入方面，流入前十包括**亨通光电**（1069万股）、**数码视讯**（502万股）、**工业富联**（432万股）、**海格通信**（380万股）、**中兴通讯**（311万股）、**中天科技**（251万股）、**高鸿股份**（233万股）、**中际旭创**（208万股）、**海能达**（182万股）、**万达信息**（134万股），主要涉及信息科技、能源互联、通信设备、工业互联网等领域。

**表：沪深港通净流入前十**

| 编号 | 证券代码 | 证券简称 | 增减持数量（百万股） | 期末 | | 期初 | | 总股本（百万股） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 持股市值（百万元） | 占自由流通股比(%) | 持股市值（百万元） | 占自由流通股比(%) | |
| 1 | 600487.SH | 亨通光电 | 10.69 | 808.08 | 3.27 | 667.86 | 2.64 | 2362 |
| 2 | 300079.SZ | 数码视讯 | 5.02 | 76.75 | 1.21 | 51.42 | 0.80 | 1429 |
| 3 | 601138.SH | 工业富联 | 4.23 | 4,329.53 | 12.85 | 4,257.44 | 12.72 | 19865 |
| 4 | 002465.SZ | 海格通信 | 3.80 | 598.56 | 3.98 | 562.18 | 3.75 | 2304 |
| 5 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 3.11 | 2,618.41 | 3.55 | 2,505.28 | 3.45 | 4735 |
| 6 | 600522.SH | 中天科技 | 2.51 | 5,078.26 | 8.33 | 4,911.68 | 8.24 | 3413 |
| 7 | 000851.SZ | 高鸿股份 | 2.33 | 37.53 | 0.81 | 25.43 | 0.57 | 1165 |
| 8 | 300308.SZ | 中际旭创 | 2.08 | 2,129.05 | 12.17 | 2,061.16 | 11.80 | 800 |
| 9 | 002583.SZ | 海能达 | 1.82 | 124.26 | 3.69 | 110.21 | 3.43 | 1816 |
| 10 | 300168.SZ | 万达信息 | 1.34 | 54.61 | 0.49 | 40.67 | 0.37 | 1188 |

*资料来源：wind，信达证券研发中心*


找报告，上“数据瑝河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 本周陆股通减持情况

- 陆股通净流出方面，流出前十包括**均胜电子**（-371万股）、**梦网科技**（-345万股）、**航天发展**（-325万股）、**捷成股份**（-312万股）、**拓邦股份**（-227万股）、**英雄克**（-196万股）、**高德红外**（-164万股）、**北信源**（-136万股）、**中国联通**（-124万股）、 **迪普科技**（-118万股），主要涉及信息科技、光模块、通信设备、电子元件等领域。

**表：沪深港通净流出前十**

| 编号 | 证券代码 | 证券简称 | 增减持数量（百万股） | 期末 | | 期初 | | 总股本（百万股） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 持股市值（百万元） | 占自由流通股比(%) | 持股市值（百万元） | 占自由流通股比(%) | |
| 1 | 300768.SZ | 迪普科技 | -1.18 | 115.34 | 2.97 | 125.31 | 3.47 | 644 |
| 2 | 600050.SH | 中国联通 | -1.24 | 2,880.97 | 5.19 | 2,901.92 | 5.19 | 30988 |
| 3 | 300352.SZ | 北信源 | -1.36 | 20.83 | 0.40 | 26.63 | 0.52 | 1450 |
| 4 | 002414.SZ | 高德红外 | -1.64 | 647.44 | 4.21 | 673.17 | 4.34 | 3285 |
| 5 | 002837.SZ | 英维克 | -1.96 | 126.59 | 2.26 | 182.34 | 3.13 | 435 |
| 6 | 002139.SZ | 拓邦股份 | -2.27 | 1,030.84 | 8.61 | 1,069.88 | 8.84 | 1257 |
| 7 | 300182.SZ | 捷成股份 | -3.12 | 228.23 | 2.13 | 229.34 | 2.29 | 2575 |
| 8 | 000547.SZ | 航天发展 | -3.25 | 138.55 | 0.93 | 174.98 | 1.19 | 1604 |
| 9 | 002123.SZ | 梦网科技 | -3.45 | 113.30 | 1.52 | 136.20 | 2.06 | 802 |
| 10 | 600699.SH | 均胜电子 | -3.71 | 381.75 | 2.83 | 454.91 | 3.27 | 1368 |

*资料来源：wind，信达证券研发中心*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周重点新闻：云计算

**【联通数科四款数据安全产品获信通院“可信数安”首批认证】**联通数字科技有限公司自主研发的四款数据安全产品——日志审计分析系统、数据资产地图V2.0、数据脱敏系统以及水印溯源系统顺利通过“可信数安”首批产品测评。“可信数安”评估体系是由信通院发起的国内首个面向数据安全需求方及数据安全供应方的体系化、市场化数据安全能力评测评估体系，代表着业界顶尖技术水准，有着较高的行业认可度与国际影响力。联通数科除了本次通过测评的4款数据安全产品外，还孵化了“API接口监测系统”“数据安全下载与分发系统”“零信任访问控制平台”“数据安全智能评估服务”等数据安全产品全家桶，从“人、数据、场景”三个维度建立了风险自动识别、主动防御、深度检测、智能处置的闭环管理机制。（来源：通信世界网）

**【阿里巴巴成立企业数智服务公司“瓴羊”】**6月29日，阿里巴巴宣布成立专注企业数智服务的子公司——瓴羊智能服务公司。瓴羊承担将阿里巴巴集团在消费等领域沉淀的数字化能力转化为智能产品及服务的重任，旗下有分析云、营销云、产销云、客服云、开发云五大产品矩阵，包含Dataphin、Bizphin、Quick Audience、Quick BI、生意参谋、经营参谋等11个核心产品，作为阿里巴巴“最懂数据的组织”，瓴羊沉淀了阿里数字化实践的经验与能力，团队此前曾支撑阿里双11数据大屏、88VIP会员等数智项目孵化，并曾服务LVMH、现代斗山、红星美凯龙、小鹏汽车、老板电器、海底捞等众多企业的数字化建设。（来源：通信世界网）

**【信通院牵头编制并发布3项边缘计算行业标准】**为进一步推动边缘计算规模化落地部署，中国信通院云计算与大数据研究所牵头，联合产学研用数十家单位联合编制的三项边缘计算行业标准正式发布和实施，包括《互联网边缘云服务信任能力要求》、《基于云边协同的边缘节点管理解决方案能力要求》和《分布式云全局管理框架》。中国信通院云计算与大数据研究所牵头立项和开展多项边缘计算标准制定，同时依据标准开展评估测试工作，截至目前已完成40余个产品/服务评估测试工作，进一步推动边缘计算相关技术和方案高质量发展，构建“可信边缘计算”生态。（来源：通信世界网）


找报告，上“数据瑝河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周重点新闻：物联网

**【中国移动物联网新布局：提出三个再思考】**在由中国移动主办的“2022科技周暨移动信息产业链创新大会”的“股权投资分论坛”上，中移物联网有限公司董事长、总经理俞承志指出，在快速创新过程中，物联网正呈现出新的技术特点：一是物联网未来一定是平台为王；二是垂直行业是价值突破的关键；三是技术融合创新是大势所趋；四是数字孪生是未来虚拟世界中的数字基础设施。俞承志表示，中国移动物联网展开新布局，提出三个再思考：一是发展模式再思考，提出要以连接规模为基础确保主导地位，同时必须加快5G时代物联网产品体系全产业链布局，实现基于规模的价值运营；二是业务方向再思考，提出中移物联网聚焦三大业务方向，围绕5G+IoT，找准行业痛点，做大物联网价值；三是产品体系再思考，提出加速构建5G时代物联网“4331”的产品体系，实现物联网的全产业链布局。（来源：C114通信网）

**【诺基亚和Proximus提供5G网络切片创新】**诺基亚和Proximus通过使用无线电软件定义网络和无线电资源分配技术，成功地提高了5G网络切片在苛刻网络条件下的性能。在布鲁塞尔Proximus的5G创新实验室进行的现场试验中，现实生活中的应用程序被用来演示如何在拥塞的网络条件下确保一致的客户体验。该解决方案现在可供试用，将在第三季度面向 5G 独立商用。该试验是在Proximus 5G创新平台上进行的，将基站中新的高级RAN切片功能与无线电软件定义网络（SDN）技术相结合，以实现切片和网络性能的实时管理。三台设备配置在三个端到端切片上，分别配置了60%、30%和10% 的可用带宽资源。每个设备在单独连接时达到最大带宽，在同时连接时达到分配的容量。成功的试验为每个切片分配了特定的无线电资源，并辅以进一步的无线电功能，以减少具有时间敏感应用的切片的延迟。它还强调了运营商一般如何控制和动态调整切片参数，特别是设置每个切片的无线电资源。无线资源分配技术可以用于多个运营商共享的无线网络中。（来源：讯石光通信网）


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周重点新闻：智能网联汽车

**【工信部吴锋表示供需两侧协同发力，开展智能网联汽车准入试点】**在2022中国汽车供应链大会暨首届中国新能源智能网联汽车生态大会上，工信部装备工业一司汽车管理处处长吴锋表示，工信部将在供需两侧协同发力，做好前瞻布局，积极推动构建智能化的新型生态。聚焦充换电设施、新一代电池技术和材料、基础操作系统和应用软件等新能源汽车和智能网联汽车的关键技术，鼓励企业加大研发创新力度，适时组织开展智能网联汽车准入试点，积极推动产业化的应用。随着相关技术与测试不断优化，以及法律法规的完善，自动驾驶产业化之路也将越走越宽。（来源：C114通信网）

**【智能网联汽车生态大会召开，充换电、芯片自主和线控底盘成重要议题】**6月27日-29日，2022中国汽车供应链大会暨首届中国新能源智能网联汽车生态大会在湖北武汉召开。该会的6个分论坛覆盖当前汽车智能化建设中的焦点话题，包括智能网联、智能线控、芯片自主等。今年以来，国内政策端进一步发力，目前，工信部正加快推进智能网联汽车道路测试示范。多地也在支持无人驾驶方面上路测试。今年已有90余家企业创新项目入围2022中国汽车供应链优秀创新成果推荐初选。据《科创板日报》梳理，名单中，智能化条线的公司包括地平线、黑芝麻智能、智联科技、小马智行、科大讯飞、利氪科技、芯驰科技等。（来源：财联社）

**【东疆正式开放港口应用场景智能网联汽车测试道路】**东疆约13.7公里的智能网联汽车测试路段正式由天津市交通运输委员会向社会公布，东疆成为天津市首个可以进行智能集装箱卡车道路测试和示范运营的区域。东疆此次公布的智能网联汽车测试路段包含辖区内主要面向商用车的澳洲路（8.3公里）及主要面向乘用车的欧洲路（5.4公里）等共计约13.7公里路段。下一步，东疆综保区将深耕智能网联科技领域，融入天津市“汽车大流通中心城市”发展战略，促进开展智能网联企业与东疆现有产业间的融合发展和相互赋能。（来源：东方网）


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周重点新闻：工业互联网

**【国家重点研发计划无源光网络关键技术研究项目启动暨实施方案论证会召开】**由中兴通讯牵头承担的国家重点研发计划，多模态网络与通信重点专项“面向工业互联网应用的超低延迟、超大连接无源光网络关键技术研究”项目启动暨实施方案论证会在线上顺利召开。该项目面向国家“十四五”发展规划及工业互联网发展计划，聚焦工业互联网中的确定性低延迟和低抖动传输、单主站多点控制等新特性、新场景的应用需求，构建面向多样化工业PON场景应用体系架构，研究基于低成本相干检测的低延迟多维复用工业PON技术方案，攻克工业50G PON核心芯片、光模块和操作系统等关键技术，研发低成本、高集成度的工业PON系统设备，实现工业PON在新能源场站、智慧工厂和智慧港口等多样化场景示范应用。（来源：讯石光通讯网 ）

**【六部门联合发布《工业能效提升行动计划》】**工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、国务院国资委和市场监管总局联合发布《工业能效提升行动计划》，提出要提高数字化节能提效技术水平，提高“工业互联网+能效管理”创新能力。该计划提出到2025年，重点工业行业能效全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升，钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品，能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比2020 年下降 13.5%。《行动计划》明确，要提高“工业互联网+能效管理”创新能力，此外还设置“数字能效提档升级重点方向”专栏，其中阐述了“工业互联网+能效管理”解决方案和“工业互联网+能效管理”集成创新应用。（来源：通信世界网）

**【中国首个国际标识代码“MA”正式纳入工业互联网标识体系】**工业和信息化部为中关村工信二维码技术研究院签发了工业互联网标识注册管理机构许可证，“MA”国际标识代码正式纳入国家工业互联网标识体系。据悉，中码院自主研发的“MA”标识体系是ISO/IEC 15459对象唯一标识的组成部分，成为中国首个具有全球根节点管理权和代码资源分配权的对象标识体系。（来源：财联社）


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 本周重点新闻：超高清&云通信

**【途鸽“云通信+机器视觉”助推机器人产业高质量发展】**面对高复杂度的应用场景，通信性能已成为机器人稳定运行的关键因素。途鸽科技聚焦机器人联网痛点，将“云通信+机器视觉”两大核心技术强强融合，进行机器人领域的行业应用布局。在此背景下，途鸽云通信工业路由器、云通信模组、云通信嵌入式SDK等系列化软硬件解决方案应运而生，成为机器人领域的优选解决方案。途鸽的平台在全球网络侧实现了“5跨”：跨国、跨运营商、跨网络、跨技术体系、跨通信套餐，实现了各种技术制式、各种套餐类型、全球运营商的不同的网络之间的互联互通，并且将这些通信能力进行标准化，为下游的应用场景提供一键对接的SDK/API。截止目前，途鸽推出的云通信系列解决方案，已经在机器人行业广泛落地应用，与科沃斯等头部机器人企业展开了深入合作。来源（凤凰网）

**【长飞公司与湖北联通签署战略合作协议】**长飞光纤光缆股份有限公司与中国联合网络通信有限公司湖北省分公司宣布双方将共同探索推进5G技术在行业及工业领域的相关应用。双方本着“资源共享、优势互补、共谋发展、平等互利、合作双赢”的原则，发挥各自优势，整合技术、产品、渠道、服务等资源，在通信服务等相关领域建立长期的战略合作伙伴关系。（来源：讯石光通讯网 ）

**【云通信平台Infobip英富必发布中国及亚太其他地区用户体验白皮书】**全球云通信平台Infobip英富必发布的《重新定义人工和自动化交互——亚太地区消费者如何影响用户体验议程》白皮书中指出，在所有支持场景中，在线即时聊天互动和电话是中国消费者首选的两大接触点。白皮书分析了消费者如何影响用户体验议程，并针对中国企业在应对不断变化的海内外客户期望时需优先考虑的因素给出了建议。Dara Deng表示，Infobip英富必期待与中国企业携手合作，助力其在拓展海内外业务过程中实现无缝的用户沟通。"（来源：CTI论坛）


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 本周重点新闻：5G设备

**【江西电信携手华为打造乡镇MetaAAU创新试点】**江西电信携手华为在江西南昌开通MetaAAU创新试点，打造性能与节能双优5G精品网络。江西电信选用华为新一代5G MetaAAU设备，兼顾网络性能和绿色节能，引入超大规模天线阵列新架构，在不增加发射功率的基础上，提升上下行覆盖和边缘用户体验，同时结合智能算法创新，更窄的业务信道波束更精准地指向用户，大幅提升用户体验。在覆盖标准不变的情况下，基站可通过配置更低发射功率，降低基站耗能。经过多期项目的持续投入，江西电信已实现5G在重点乡镇以上场景连续覆盖，价值场景Massive MIMO规模部署，未来将继续开展MetaAAU在城区的立体覆盖试点和乡农的规模部署，构建电信5G差异化领先优势。（来源：飞象网）

**【河南联通携手华为开启全新一代MetaAAU连片规模商用】**河南联通携手华为在郑州市北龙湖开启3.5GHz全新一代MetaAAU规模商用。测试结果表明， MetaAAU相比传统32TR AAU设备，上下行覆盖提升3dB，路测下行平均速率550Mbps，上行平均速率108Mbps。MetaAAU开通后相同区域内4G+5G流量增长41.82%,4G+5G用户增长25.04%。河南联通携手华为积极开展联合技术创新引领“绿色革命”，持续推动5G网络绿色低碳发展。MetaAAU开创性地引入超大规模天线阵列、超高分辨率波束管理、超高系统集成架构技术，配合华为独有的Massive MIMO创新算法，不增加发射功率实现绿色节能的同时，天线阵列规模翻倍，上行覆盖、下行覆盖、边缘用户体验大幅提升。（来源：飞象网）

**【北京丰台站开通运营，5G信号全面覆盖亚洲最大铁路枢纽站】**北京丰台火车站是是打造“轨道上的京津冀”的重要节点，成为三大运营商重要的5G品牌高地和流量入口，同时也是“241”5G网络攻坚行动中的重点场景和丰台区5G重点覆盖区域。作为5G新基建主力军，中国铁塔北京市分公司与北京市各家运营商紧密协同，克服诸多困难与挑战，完成了5G基础设施建设任务，助力运营商打造了网络质量一流、服务体验优良的5G网络，确保127岁丰台火车站以崭新面貌迎接八方来客。（来源：C114通信网 ）


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 目录


- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- **投资建议与风险提示**





找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 核心观点

◆ 【周投资观点】：

- （1）6月份我国新能源车销量继续表现出强势增长，多家造车新势力企业月销量均破万辆，同比环比均保持高增速，同时汽车智能化成为大势所趋，新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展；
- （2）山东发文再推海风建设，加快启动首批千万千瓦海上风电项目建设，逐步推动海上风电向深远海发展。2022年，山东海上风电开工5GW，建成2GW，到2025年，开工12GW，建成8GW，到2030年，建成35GW。我国“十四五”期间海上风电有望迎来爆发式发展，海缆作为海风产业链的重要一环，其市场空间大，发展确定性强，行业壁垒高，企业先发优势明显，竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会；
- （3）华为将发布全屋智能2.0，全屋智能2.0或将迎来全新升级的智能中控屏，将智能驾驶领域的毫米波传感技术应用于家庭，赋予全新AI超感传感器更高的感知精度和更全面的感知能力，有望推动AIoT行业发展；
- （4）六部委联合发布《工业能效提升行动计划》，提出钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效需达到国际先进水平，有望带动国内制造业企业加速数字化转型，持续利好国内智能制造相关企业。

◆ 【产业动态&投资观点】：

- **【新能源汽车】6月造车新势力销量大幅增长，新能源汽车加速发展。**6月份我国新能源车销量表现出强势增长，多家造车新势力企业月销量均破万辆，随着国内疫情缓和，复工复产循序渐进，多项支持政策加速落地，将进一步带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。**重点推荐：激光雷达：【永新光学】、【炬光科技】等；车载镜头：【宇瞳光学】、【联创电子】等；模组【广和通】、【美格智能】、【移远通信】等；汽车控制器【科博达】等。重点关注：汽车控制器【和而泰】、【均胜电子】；车载镜头【水晶光电】；汽车连接器【电连技术】、【意华股份】、【永贵电器】、【瑞可达】、【鼎通科技】、【得润电子】、【胜蓝股份】、【合兴股份】、【徕木股份】等。**
- **【海上风电】山东发文再推海风建设，重视海风产业链投资机会。**近期，山东省人民政府发布《能源保障网建设行动计划》，提出加快推动清洁能源成为电力增量主体，加快启动首批千万千瓦海上风电项目建设，逐步推动海上风电向深远海发展。2022年，海上风电开工5GW，建成2GW，到2025年，开工12GW，建成8GW，到2030年，建成35GW。“十四五”期间，全国海上风电规划总装机量近140GW，海缆作为海风产业链的重要一环，发展确定性强、行业壁垒高、竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会。**重点推荐：【中天科技】；重点关注：【亨通光电】、【东方电缆】等。**


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 核心观点

- **【智能制造】六部委联合发布《工业能效提升行动计划》，持续利好国内智能制造相关企业。**6月29日，工信部、发改委等六部门联合发布《工业能效提升行动计划》，明确提出提高“工业互联网+能效管理”创新能力，面向重点行业领域探索“工业互联网+能效管理”典型应用场景，加快新技术新产品的测试认证，逐步完善重点行业数字能效提升全景图，打造解决方案资源库。推动重点用能设备、工序等数字化改造和上云用云。推广以工业互联网为载体、以能效管理为对象的平台化设计、智能化制造、网络化协同、个性化定制、服务化延伸、数字化管理等融合创新模式，全面赋能智能制造行业发展。**重点推荐：【宝信软件】、【中控技术】、【金山办公】、【能科科技】、【赛意信息】、【紫光股份】、【中兴通讯】等。**
- **【物联网】华为全屋智能新品即将发布，智能家居行业空间广阔；物联网行业发展快速，全球模组收入份额最新排名中国厂商包揽前三。**6月28日，华为官方宣布将于7月4日nova10系列及全场景新品夏季发布会上推出新品——华为全屋智能2.0。根据奥维云网数据，2022年1-4月智能家居配置率为12%，较2021年提升2.4个百分点，2022全年配套规模有望达到42.7万套，配置率预估达14.7%，行业发展空间广阔。我国蜂窝物联网用户增长迅速，据工信部发布的《2022年1-5月份通信业经济运行情况》，截止5月底已达15.9亿户，相比去年底净增1.96亿户，将在年内超越移动电话用户。根据counterpoint数据，在2022年一季度全球蜂窝物联网模组收入份额排名中，移远通信以份额38.1%位列第一，广和通和日海通讯分别位居第二和第三，物联网行业发展潜力大。**重点推荐：【广和通】（车载模组龙头）、【美格智能】（车载模组新锐企业）、【移远通信】（车载模组龙头）等。**
- **【板块走势】：**在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨0.65%，在TMT板块中排名第三，动态市盈率为30.39，在TMT板块中市盈率排名第二。陆股通净流入方面，流入前五包括亨通光电（1069万股）、数码视讯（502万股）、工业富联（432万股）、海格通信（380万股）、中兴通讯（311万股）；陆股通净流出方面，流出前五包括均胜电子（-371万股）、梦网科技（-345万股）、航天发展（-325万股）、捷成股份（-312万股）、拓邦股份（-227万股）。
- **【本周重点】宝信软件、中天科技、亨通光电、中控技术、永新光学、炬光科技、联创电子、宇瞳光学、广和通、美格智能、移远通信、和而泰、科博达、中国移动、赛意信息、能科科技、威胜信息、映翰通等。**
- **【重点公司】工业互联网/智能制造（宝信软件、工业富联、中控技术、容知日新、怡合达、英威腾、维宏股份、赛意信息、能科股份、中兴通讯、紫光股份等）；新能源&智能网联汽车（光学镜头：舜宇光学、联创电子、宇瞳光学、永新光学、水晶光电；控制器&算法：和而泰、科博达、拓邦股份、虹软科技、华阳集团；激光雷达：炬光科技；光库科技、腾景科技、天孚通信等；车载模组/模块：广和通、移远通信、美格智能、鸿泉物联、移为通信等；连接器：电连技术、瑞可达、得润电子、胜蓝股份、意华股份、永贵电器、鼎通科技、合兴股份、徕木股份等；导航系统：华测导航等）；“新能源+”（海上风电：中天科技、亨通光电；液冷温控：英维克、申菱环境、高澜股份等；储能：科华数据等）；物联网/电力物联网（威胜信息、映翰通等）；云计算（IDC：宝信软件、光环新网、奥飞数据、秦淮数据、万国数据、科华数据、英维克等；设备商：中兴通讯、紫光股份、星网锐捷等；光器件：新易盛、中际旭创、光迅科技、天孚通信等；SAAS：金山办公、哔哩哔哩、视源股份、亿联网络、声网、会畅通讯、梦网科技等）；军工通信/卫星互联网（海格通信、七一二、上海瀚讯、中国卫通等）；运营商（中国移动、中国电信、中国联通等）等。**
- **风险提示：5G建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。**


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 重点公司估值表

| 证券代码 | 证券 | 股价（元） | 22EPS | 23EPS | 24EPS | 22PE | 23PE | 24PE | 22PB |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600845.SH | 宝信软件 | 53.60 | 1.47 | 1.93 | 2.56 | 36.5 | 27.8 | 20.9 | 7.2 |
| 600522.SH | 中天科技 | 23.36 | 1.10 | 1.27 | 1.47 | 21.2 | 18.4 | 15.9 | 2.6 |
| 688777.SH | 中控技术 | 71.31 | 1.54 | 2.02 | 2.67 | 46.3 | 35.3 | 26.7 | 6.7 |
| 000938.SZ | 紫光股份 | 20.14 | 0.93 | 1.15 | 1.42 | 21.7 | 17.5 | 14.2 | 1.8 |
| 603297.SH | 永新光学 | 111.89 | 2.47 | 3.10 | 4.08 | 45.3 | 36.1 | 27.4 | 7.1 |
| 300383.SZ | 光环新网 | 10.09 | 0.48 | 0.51 | 0.57 | 21.0 | 19.8 | 17.7 | 1.3 |
| 300638.SZ | 广和通 | 26.18 | 1.31 | 1.71 | 2.19 | 20.0 | 15.3 | 12.0 | 6.5 |
| 603236.SH | 移远通信 | 127.56 | 4.41 | 6.89 | 9.36 | 28.9 | 18.5 | 13.6 | 6.3 |
| 002881.SZ | 美格智能 | 32.49 | 0.97 | 1.31 | 1.78 | 33.5 | 24.8 | 18.3 | 9.0 |
| 300687.SZ | 赛意信息 | 23.28 | 0.79 | 1.12 | 1.51 | 29.5 | 20.8 | 15.4 | 3.7 |
| 603859.SH | 能科科技 | 29.86 | 17.35 | 13.05 | 9.76 | 1.7 | 2.3 | 3.1 | 1.9 |
| 688111.SH | 金山办公 | 194.20 | 2.90 | 3.75 | 4.84 | 67.0 | 51.8 | 40.1 | 9.9 |
| 688167.SH | 炬光科技 | 145.00 | 1.34 | 2.17 | 2.55 | 108.2 | 66.8 | 56.9 | 5.3 |

*资料来源：wind，信达证券研发中心（注：时间截至2022年07月01日）*


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 风险因素

1）5G建设不及预期

若运营商资本开支和5G建设不及预期，会影响到整个5G产业链的推进，车联网、工业互联网等5G应用的发展也会低于预期，从而影响到相关公司业绩。

2）云计算发展不及预期

若云巨头资本开支和云计算发展不及预期，会影响到IDC、交换机、光器件、服务器等产业链的发展，同时对下游云通信、VR/AR等产业的发展也会有所影响。

3）中美贸易摩擦

若中美贸易摩擦加剧，会影响到国内5G产业和云计算产业的推进。

4）新冠疫情蔓延

若新冠疫情蔓延反复，会影响到正常的复工复产的节奏，从而影响到产业和公司的发展。


找报告，上“数据瑾河”
微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新
请务必阅读最后一页免责声明及信息披露 HTTP://WWW.CINDASC.COM

# 免责声明

**分析师声明**

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

**免责声明**

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其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，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

**风险提示**

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。

**评级说明**

**投资建议的比较标准**

本报告采用的基准指数 ：沪深300指数（以下简称基准）；

时间段：报告发布之日起 6 个月内。

**股票投资评级**

**买入：** 股价相对强于基准20%以上；

**增持：** 股价相对强于基准5%～20%；

**持有：** 股价相对基准波动在±5% 之间；

**卖出：** 股价相对弱于基准5%以下。

**行业投资评级**

**看好：** 行业指数超越基准；

**中性：** 行业指数与基准基本持平；

**看淡：** 行业指数弱于基准。



找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新

# 研究团队简介、机构销售联系人

**蒋颖，通信互联网行业首席分析师，中国人民大学经济学硕士、理学学士，商务英语双学位。**2017-2020年，先后就职于华创证券、招商证券，2021年1月加入信达证券研究开发中心，深度覆盖云计算&IDC产业链、物联网产业链、5G产业链、互联网等。曾获2020年wind“金牌分析师”通信第1名；2020年新浪金麒麟“新锐分析师”通信第1名；2020年21世纪“金牌分析师”通信第3名；2019年新浪金麒麟“最佳分析师”通信第5名。

**石瑜捷，北京外国语大学金融学硕士，英语专业八级。**曾就职于上海钢联MRI研究中心，负责汽车板块研究。2020年12月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖车联网、物联网、运营商、互联网等领域。

**齐向阳，北京大学工程硕士，软件工程专业。**2021年7月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖工业互联网/工业软件、智能网联汽车、云计算产业链、互联网等领域。


**信达证券股份有限公司**

CINDASECURITIESCO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼邮编：100031

**全国销售总监**

韩秋月13911026534hanqiuyue@cindasc.com

**华北地区销售**

| | | |
|---|---|---|
| 华北区销售总监 | | |
| 陈明真 | 15601850398 | chenmingzhen@cindasc.com |
| 华北区销售副总监 | | |
| 阙嘉程 | 18506960410 | quejiacheng@cindasc.com |
| 华北区销售 | | |
| 祁丽媛 | 13051504933 | qiliyuan@cindasc.com |
| 陆禹舟 | 17687659919 | luyuzhou@cindasc.com |
| 魏冲 | 18340820155 | weichong@cindasc.com |
| 樊荣 | 15501091225 | fanrong@cindasc.com |
| 章嘉婕 | 13693249509 | zhangjiajie@cindasc.com |

**华东地区销售**

| | | |
|---|---|---|
| 华东区销售总监 | | |
| 杨兴 | 13718803208 | yangxing@cindasc.com |
| 华东区销售副总监 | | |
| 吴国 | 15800476582 | wuguo@cindasc.com |
| 华东区销售 | | |
| 国鹏程 | 15618358383 | guopengcheng@cindasc.com |
| 李若琳 | 13122616887 | liruolin@cindasc.com |
| 朱尧 | 18702173656 | zhuyao@cindasc.com |
| 戴剑箫 | 13524484975 | daijianxiao@cindasc.com |
| 方威 | 18721118359 | fangwei@cindasc.com |
| 俞晓 | 18717938223 | yuxiao@cindasc.com |
| 李贤哲 | 15026867872 | lixianzhe@cindasc.com |
| 孙僮 | 18610826885 | suntong@cindasc.com |
| 贾力 | 15957705777 | jiali@cindasc.com |

**华南地区销售**

| | | |
|---|---|---|
| 华南区销售总监 | | |
| 王留阳 | 13530830620 | wangliuyang@cindasc.com |
| 华南区销售副总监 | | |
| 陈晨 | 15986679987 | chenchen3@cindasc.com |
| 王雨霏 | 17727821880 | wangyufei@cindasc.com |
| 华南区销售 | | |
| 刘韵 | 13620005606 | liuyun@cindasc.com |
| 许锦川 | 13699765009 | xujinchuan@cindasc.com |
| 胡洁颖 | 13794480158 | hujieying@cindasc.com |





找报告，上“数据瑾河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（13462421224）同步分享更新