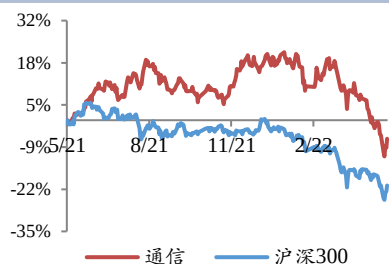


中国移动发布服务器大标，运营商算力网络投资陆续落地

行业评级：增持

报告日期：2022-05-05

行业指数与沪深300走势比较



分析师：张天

执业证书号：S0010520110002

邮箱：zhangtian@hazq.com

主要观点：

● 科技观点每周荟（通信）

1) 中国移动发布 16.7 万台服务器大标，三大运营商今年服务器集采规模显著增加。今年以来中国移动已累计发布服务器集采 23.7 万台，创下历史新高，其中大部分预计在今年交付。根据我们统计，三大运营商 2019 年以来陆续发布服务器集采 19.8 万、30.6 万、25.0 万、45.3 万台，其中 2021 年实际落地规模或与 2020 年接近。2022 年为配合东数西算建设，三大运营商投资齐发力算力网络，我们预计服务器集采规模或至少 45 万台，同比实现 50% 的显著增长。

2) 如何看待 2022 的服务器市场？IDC 预测，我国 x86 服务器市场 2022 年市场规模或同比增长 12.2% 达 283 亿美元，高于全球平均增速。尽管当前互联网行业面临用户红利见顶、无序扩张监管压力，但电信、金融等强势行业拉动以及传统行业数字化转型驱动行业更加平稳发展。2021 年，电信已跃居为国内第二大服务器市场，金融、服务业、资源采矿业、制造业等传统行业表现强劲。竞争格局方面，浪潮保持了在服务器行业的龙头地位，新华三、戴尔、中兴、宁畅等受益于华为被动退出份额出现不同程度增长，超聚变在移动集采中异军突起。总体来看，我们认为 2022 年国内服务器市场贝塔较为确定，电信成为拉动整体增长重要力量，行业盈利能力或略有改善，行业格局进一步向供应链管理和研发优势凸显的头部厂商集中。

● 投资建议

4 月 29 日中央政治局会议确立了对全年经济增长目标的坚定性，5 月 1 日《求是》杂志发表重要文章强调科技创新重要战略作用，同时外围方面美联储加息预期已被市场充分定价，我们认为市场政策底已过，后续成长科技行业风格上无压制因素。基本面方面，我们统计一季度通信（申万）行业归母净利润同比增长 10.2%、环比增长 47%，运营商和主设备商业绩向好带动整个电信行业业绩展望乐观。随着上海疫情逐步好转，全国形成有经验的复工复产模式，疫情影响的业绩底已被市场充分定价。当前我们建议投资者可更加乐观，在控制仓位前提下适当参与通信行业的反弹行情。

5 月我们建议持续关注运营商、通信设备出口以及服务器产业链三条能够延续至下半年的主线。

1) 5G 和千兆宽带红利持续渗透，运营商 C 端 ARPU 企稳向上趋势不变，千兆宽带和智家战略下固网宽带 ARPU 值继续向好。数字经济成为今年产业互联网主旋律，运营商 B 端 AICDE 业务有望全面受益。其中移动和电信云计算份额持续提升，B 端业绩贡献占比持续提升。运营商主导算力网络建设，科创属性逐渐彰显，估值中枢有望上行，建议重点关注中国移动、中国电信。

相关报告

1. 出口需求旺盛，5G CPE 市场前景广阔 2022-04-25
2. 神十三归来再掀航天热潮，军用北斗值得关注 2022-04-18
3. AMD 收购 Pensando，数据中心巨头争霸再起波澜 2022-04-11

2) 北美电信运营商无线和宽带资本开支今年预计达到两位数增长，拉动国内爱立信&诺基亚供应链和宽带设备行业同比高增；北美 Top 云厂商进一步几大云基础设施投入，全球数通光模块市场有望达到 25% 高增速；全球模组行业高增长持续，国内龙头厂商实现全面超越，强行业贝塔+龙头阿尔法，物联网板块投资确定性高。推荐关注移远通信、广和通、光迅科技，建议关注东山精密、新易盛、天孚通信、博创科技、美格智能、平治信息、创维数字等。

3) 海外云厂商资本开支继续加码数据中心，国内三大运营商持续推进东数西算投资落地，服务器产业链贝塔确定性较高。今年服务器市场四个主要边际变化是运营商市场显著增长、国产 CPU 平台占比增加、加速计算服务器增长更快以及 DDR5、PCIe 4/5、DPU 等新技术渗透率增加。我们建议关注供应链管理和研发优势凸显的头部服务器厂商浪潮信息、紫光股份、中兴通讯以及服务器上游芯片厂商海光信息（已注册待发行）、澜起科技和存储国产替代概念的江波龙（已注册待发行）、忆恒创源（科创申报）。

● 风险提示

运营商服务器集采落地规模不及预期，芯片长短料导致服务器批量供应出现瓶颈，Intel 新款服务器 CPU 延迟发布导致客户部署延期，中美科技贸易摩擦影响供应链安全等。

正文目录

1 科技观点每周荟（下）	5
1.1 中国移动发布 16.7 万台服务器大标，三大运营商今年服务器集采规模显著增加	5
1.2 如何看待 2022 的服务器市场？	7
1.3 投资建议	9
2 市场行情回顾	10
2.1 通信板块表现	10
2.2 通信个股表现	12
3 科技硬件行业重要新闻	13
4 科技硬件重点公司动态	14
5 运营商集采招标统计	22
6 风险提示	24

图表目录

图表 1 三大运营商 2019-2022 服务器集采规模统计	5
图表 2 2021 中国移动资本开支算力网络仅次于 5G	6
图表 3 中国电信投资算力网络全力推进东数西算落地	7
图表 4 IDC 预测 2022 年中国服务器市场同比增长 12.2% 达 283 亿美元	7
图表 5 互联网、电信、金融是国内排名前三的服务器市场	8
图表 6 2020 年中国 x86 服务器市场出货量格局	9
图表 7 2021 年中国 x86 服务器市场出货量格局	9
图表 8 上周板块指数行情统计	10
图表 9 上周通信在申万一级行业指数中表现第 5	11
图表 10 上周 WIND 通信行业板块指数行情统计	11
图表 11 上周 WIND 通信行业概念指数行情统计	12
图表 12 截至上周通信个股表现情况 (%)	12

1 科技观点每周荟（下）

1.1 中国移动发布 16.7 万台服务器大标，三大运营商今年服务器集采规模显著增加

中国移动发布 2022 PC 服务器第二批次和政企算力服务器集采，总规模高达 16.7 万台。上周，中国移动发布了 2021-2022 PC 服务器第二期集采，规模达 8.2 万台；同时发布了 2022 年政企客户算力服务器集采招标，预估采购规模为 PC 服务器 8.5 万台及配套的机柜、交换机。考虑去年年底发标的 2021-2022 PC 服务器集采共计 7 万台标包今年以来才陆续开标，今年以来中国移动已累计发布服务器集采 23.7 万台，创下历史新高，其中大部分预计在今年交付。我们认为，移动去年底以来发布的两次 PC 服务器集采主要为扩充移动云算力资源，去年移动云实现营收 192 亿元，同比增长 110%，一路向前进入国内公有云第一梯队。此次移动独立发布了面对政企市场的算力服务器集采，且只设置了 1-2 家中标份额，或主要承接来自东数西算的政务、金融等行业私有云或后台业务部署需求。

三大运营商近四年不断加码服务器集采。根据我们招投统计，三大运营商 2019 年以来陆续发布的服务器集采规模分别为 19.8 万、30.6 万、25.0 万、45.3 万台。其中由于移动 2021 年 PC 服务器集采一期 7 万台在 2022 开标，而中国电信 2021 招采或采用了份额延续制（参考电信在 2020 年报中指引 2021 新增部署 10 万台服务器），以及中国联通 2020 年通用服务器集采或存在跨期，2021 年三大运营商实际集采规模或在 28 万台左右，与 2020 年接近。2018 年以来，电信、移动陆续发力公有云业务，2020 年三大运营商服务器集采明显加量，并在 2021 保持高位。**2022 年，为配合东数西算建设，三大运营商投资齐发力算力网络，我们预计服务器集采规模至少或达 45 万台，同比实现 50% 的显著增长。**

图表 1 三大运营商 2019-2022 服务器集采规模统计

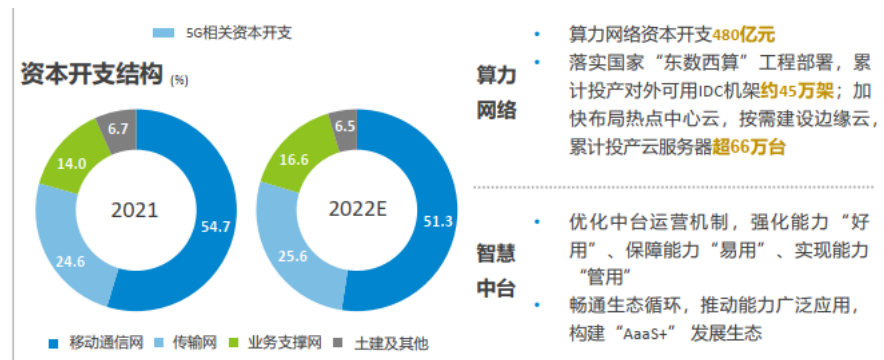
运营商	2019 集采规模	2020 集采规模	2021 集采规模	2022 集采规模
中国移动	2018 年 PC 服务器集采 (20000 台) (18Q4 招标)	2020-2021 人工智能服务器 集采 (2000 台)	集中网络云资源池三期工程计 算型服务器集采 (43564 台)	2021-2022 PC 服务器集采第二 期 (82245 台)
	2019-2020 PC 服务器集采第一 期 (80676 台)	2020 年 PC 服务器集采 (138272 台)	2021-2022 PC 服务器集采网 络云标包 (14836 台)	2022 年政企客户算力服务器集采 (85051 台)
	集中网络云资源池二期工程 PC 服务器集采 (32700 台)		2021-2022 PC 服务器集采第 一期 (163692 台) (21Q4 发 标)	2021-2022 PC 服务器集采第一期 补充采购 (41004 台)
中国电信	中国电信服务器 (2019 年) 集 采 (62000 台) (18Q4 发 标)	中国电信服务器 (2020 年) 集采 (41964 台)	中国电信服务器 (2020 年) 集 采 (14350 台)	2021-2022 服务器集采 (200000 台) (21Q4 发标)
中国联通	2019 通用服务器集采 (3000 台)	2020-2021 中国联通通用服 务器集采 (124000 台)	中国联通通用服务器 (HH) 集 采 (14000 台)	2022 年中国联通云服务器集采 (44818 台)
合计	198376 台	306236 台	250442 台	453118 台

资料来源：三大运营商集采招标网，华安证券研究所整理

投资算力网络，三大运营商是“认真”的。算力网络在云范畴实际上为“分布式云”概念，其底层核心能力包括融合应用（算力交易、算力需求匹配）、算力编排（算力应用编排与调度）、网络连接（算力信息交互与寻址、确定性网络），运营商以其骨干网、接入网和数据中心优势天然具备云网融合特质，将通过进一步融合算力和网络，打造数字经济时代的新基础设施：算力网络。

其中，中国移动宣布 2022 年将在算力网络投入 480 亿元，落实东数西算工程部署，累计投产对外可用 IDC 机架 45 万架，加快布局热点中心云，按需建设边缘云，累计投产云服务器超 66 万台。中国移动的算力网络投资范畴包括业务网（移动云、业务平台云）、IT 云、数据中心的直接投资以及传输网、汇聚机房分摊的部分。根据《中国移动十四五网络演进技术白皮书》，近两年来，中国移动深入落实“云改”战略，网络云规模达 10 万台，实现 80% 网云上云；IT 云服务器规模超 26 万，为 IT 能力共享拉通和企业内部应用建设维护提供能力保证；十四五期间将大力打造移动云，实现 2023 年底 24.4 万台服务器部署。

图表 2 2021 中国移动资本开支算力网络仅次于 5G



资料来源：中国移动 2021 年度业绩推介材料，华安证券研究所

中国电信 2022 年将算力领域投入 140 亿元，巩固公有云领先优势。作为三大运营商云网融合领跑者，中国电信天翼云 2021 年算力规模已达到 2.1EFLOPS，2022 年算力规模拟提升 80% 达到 3.8EFLOPS，其中云资源池算力拟增加部署 16 万台服务器。网络方面，电信已建成业界领先 DCI 网，CN2-DCI、政企 OTN 联接全国八大枢纽节点及主要城市 IDC，并建成了 32 万公里全球最大全光网。2022 年 20 万服务器集采将继续巩固天翼云市场地位，并实现算力资源向西部地区 and 边缘云的分布倾斜。

图表 3 中国电信投资算力网络全力推进东数西算落地

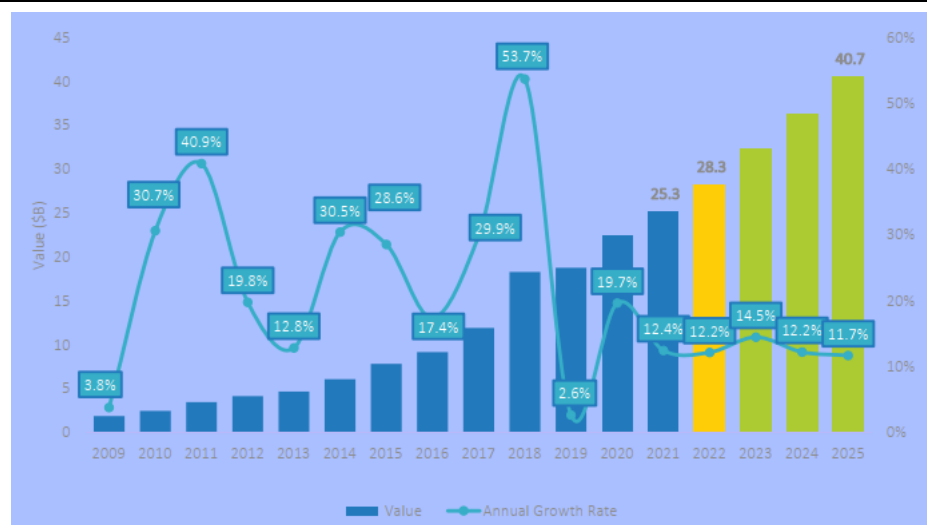


资料来源：中国电信 2021 年度业绩推介材料，华安证券研究所

1.2 如何看待 2022 的服务器市场？

2022 市场整体规模继续保持中性增长。IDC 预测，2022 年我国 X86 服务器市场出货量或同比增长 6.4%达 406 万台，市场规模同比增长 12.2%达 283 亿美元，均高于全球平均增速。移动互联网流量爆发、云计算快速发展是拉动我国服务器市场 2010-2012/2016-2018 两波热潮的主要因素，尽管当前互联网行业面临用户红利见顶、无序扩张强监管的压力，但电信、金融等强势行业的驱动以及传统行业的数字化转型拉动行业向更加平稳、扎实的方向发展，IDC 预测我国服务器市场未来 5 年出货量 CAGR 为 8.5%。

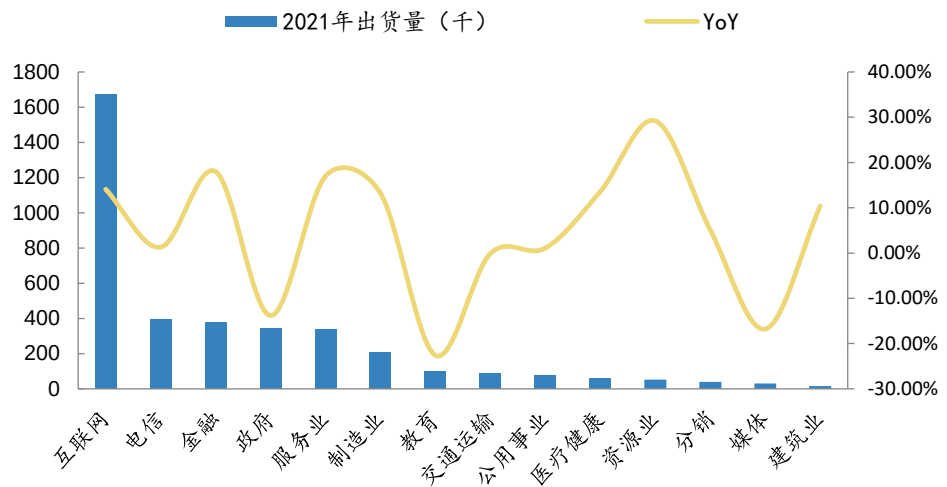
图表 4 IDC 预测 2022 年中国服务器市场同比增长 12.2%达 283 亿美元



资料来源：IDC，华安证券研究所

电信跃居第二大市场，金融、服务业、资源采矿业等传统行业表现强劲。行业方面，互联网行业去年仍旧是第一大市场，出货量占比达 4 成以上，尽管阿里、腾讯、字节投资强度有所下滑，二线互联网厂商投资增长依然显著，如快手、美团受益于短视频和社区团购经济的增长。金融方面，得益于大型国有银行和股份制银行对互联网+营销、AI 信评封控平台以及数字货币相关 IT 的投资，银行成为行业增长的主要驱动，而券商、保险行业增速也在两位数以上。制造业方面，AI+质检、云化 PLC、数字孪生等边缘计算应用拉动服务器投资，智能网联汽车和 ADAS 数据的管理、AI 模型训练等也产生了新增的需求。资源&采矿业方面，5G 专网试点规划化复制拉动边缘计算服务器快速部署。

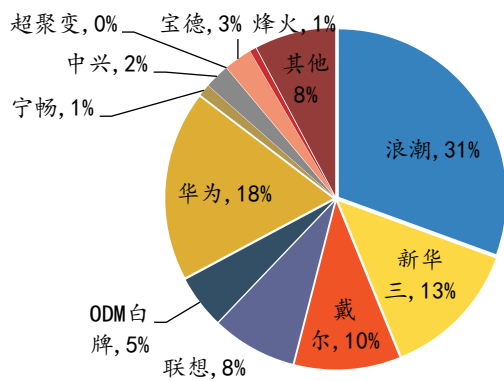
图表 5 互联网、电信、金融是国内排名前三的服务器市场



资料来源：IDC，华安证券研究所

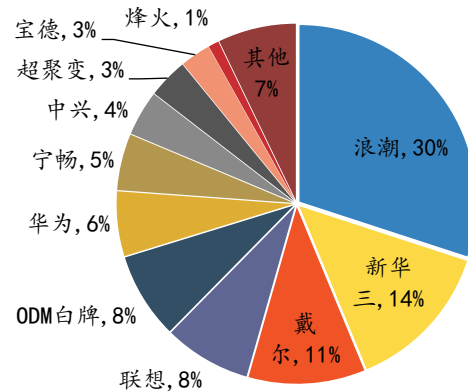
浪潮保持龙头地位，新华三、中兴、宁畅等增长明显。X86 市场竞争格局方面，虽然头部互联网公司投资强度下滑，但传统行业逆势增长，浪潮保持了在服务器行业龙头地位，2021 年实现营收 670 亿元，同比增长 6.4%，归母净利润同比增长 37%。由于华为被动退出 x86 服务器市场，市场份额大幅下滑 12%，新华三、戴尔、中兴、宁畅等份额出现不同程度增长，超聚变异军突起，在移动 2021 年 PC 服务器集采中摘得综合份额第一的成绩。此外，云厂商继续推进 ODM 白牌定制化策略，ODM 厂商在 2021 年实现 3% 的份额提升。

图表 6 2020 年中国 x86 服务器市场出货量格局



资料来源：IDC，华安证券研究所

图表 7 2021 年中国 x86 服务器市场出货量格局



资料来源：IDC，华安证券研究所

2022 服务器行业边际变化总结。总体来看，我们认为 2022 年国内服务器市场贝塔较为确定，电信市场增长有望超 50%，成为拉动整体增长的重要力量，而传统行业增长有望高于互联网行业，行业盈利能力或略有改善。此外，由于上游芯片 PMIC、功率芯片等长交期情况尚未根本缓解，行业格局将进一步向供应链管理和研发优势凸显的头部厂商集中。

具体来看几个显著变化：1) 运营商市场显著增长，运营商市场集采格局将显著影响大厂份额；2) 国产 CPU 平台占比增加，鲲鹏、海光平台服务器在中国移动 16 万和中国电信 20 万服务器集采中占比均超过了 26%；3) 随着元宇宙应用和 AI 场景的拓展，加速计算服务器市场增长更快；4) DDR5、PCIe 4/5、PCIe Switch、CXL、DPU 等新技术渗透率增加。

1.3 投资建议

4 月 29 日中央政治局会议确立了对全年经济增长目标的坚定性，5 月 1 日《求是》杂志发表重要文章强调科技创新重要战略作用，同时外围方面美联储加息预期已被市场充分定价，我们认为市场政策底已过，后续成长科技行业风格上无压制因素。基本面方面，我们统计一季度通信（申万）行业归母净利润同比增长 10.2%、环比增长 47%，运营商和主设备商业绩向好带动整个电信行业业绩展望乐观。随着上海疫情逐步好转，全国形成有经验的复工复产模式，疫情影响的业绩底已被市场充分定价。当前我们建议投资者可更加乐观，在控制仓位前提下适当参与通信行业的反弹行情。

5 月我们建议持续关注运营商、通信设备出口以及服务器产业链三条能够延续至下半年的主线。

1) 5G 和千兆宽带红利持续渗透，运营商 C 端 ARPU 企稳向上趋势不变，千兆宽带和智家战略下固网宽带 ARPU 值继续向好。数字经济成为今年产业互联网主旋律，运营商 B 端 AICDE 业务有望全面受益。其中移动和电信云计算份额持续提升，B 端业绩贡献占比持续提升。运营商主导算力网络建设，科创属性逐渐彰显，估值中

枢有望上行，建议重点关注中国移动、中国电信。

2) 北美电信运营商无线和宽带资本开支今年预计达到两位数增长，拉动国内爱立信&诺基亚供应链和宽带设备行业同比高增；北美 Top 云厂商进一步几大云基础设施投入，全球数通光模块市场有望达到 25% 高增速；全球模组行业高增长持续，国内龙头厂商实现全面超越，强行业贝塔+龙头阿尔法，物联网板块投资确定性高。推荐关注移远通信、广和通、光迅科技，建议关注东山精密、新易盛、天孚通信、博创科技、美格智能、平治信息、创维数字等。

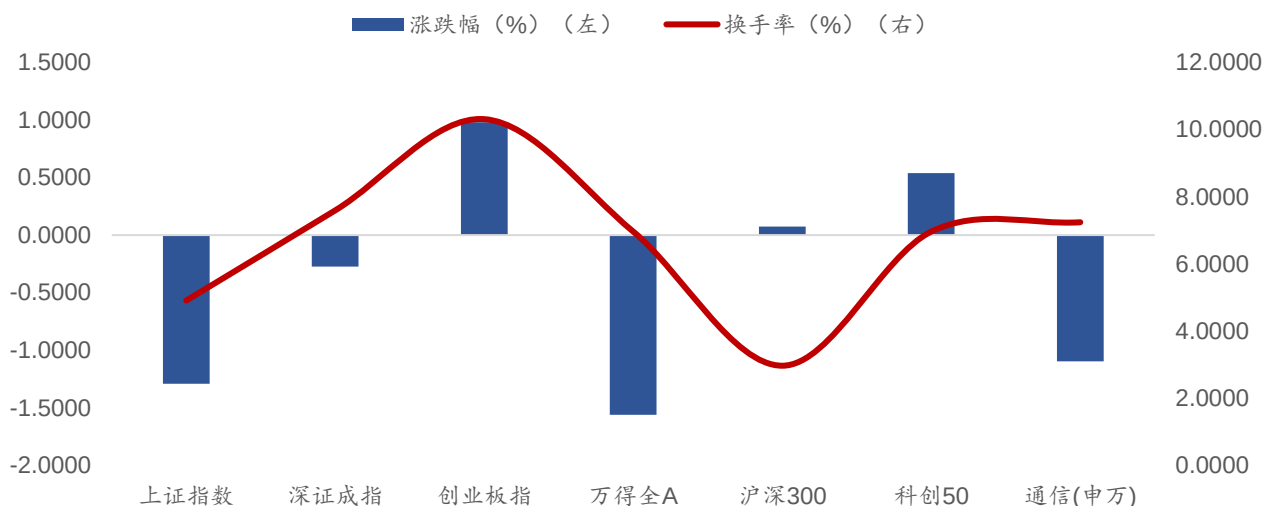
3) 海外云厂商资本开支继续加码数据中心，国内三大运营商持续推进东数西算投资落地，服务器产业链贝塔确定性较高。今年服务器市场四个主要边际变化是运营商市场显著增长、国产 CPU 平台占比增加、加速计算服务器增长更快以及 DDR5、PCIe 4/5、DPU 等新技术渗透率增加。我们建议关注供应链管理和研发优势凸显的头部服务器厂商浪潮信息、紫光股份、中兴通讯以及服务器上游芯片厂商海光信息（已注册待发行）、澜起科技和存储国产替代概念的江波龙（已注册待发行）、忆恒创源（科创申报）。

2 市场行情回顾

2.1 通信板块表现

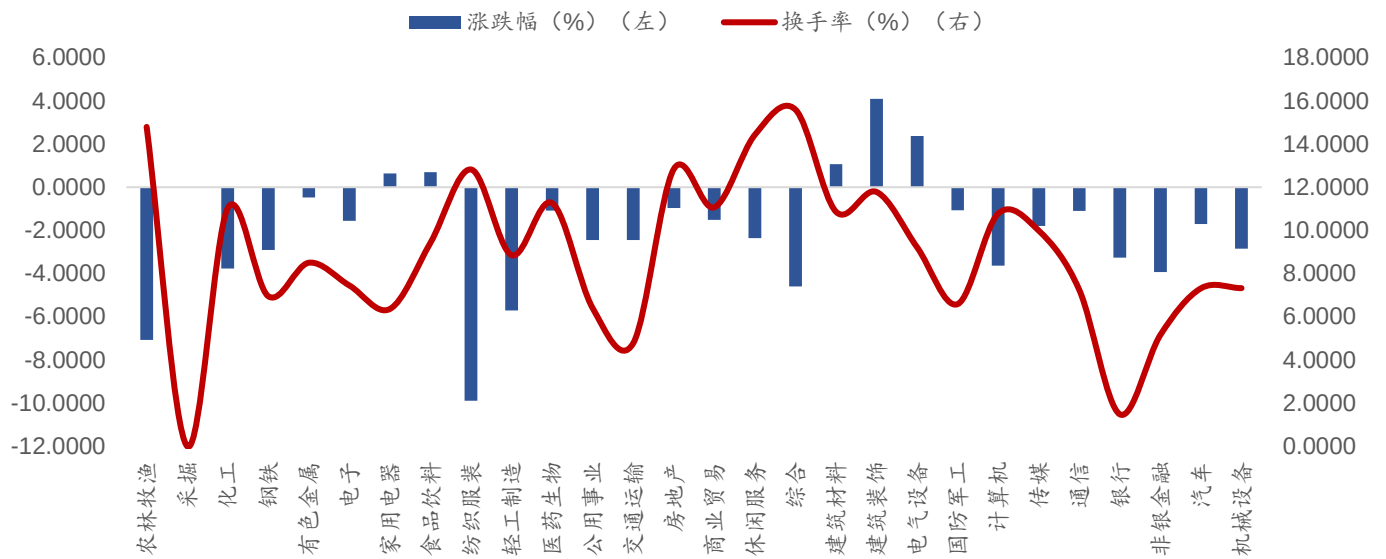
上周，通信（申万）指数下跌-1.0985%，跑输沪深 300 指数 1.1730pct，在申万一级行业指数中表现排名 23。板块行业指数来看，表现最好的是高频 PCB 和服务器，跌幅为-2.20%和-2.41%，网络可视化和网络优化表现较差，跌幅分别为-7.12%和-6.0%；板块概念指数来看，表现最好的是自主可控和 5G 应用，跌幅分为-1.98%和-2.26%，表现最差的是边缘计算和 RCS，跌幅分别为-7.21%和-6.53%。

图表 8 上周板块指数行情统计



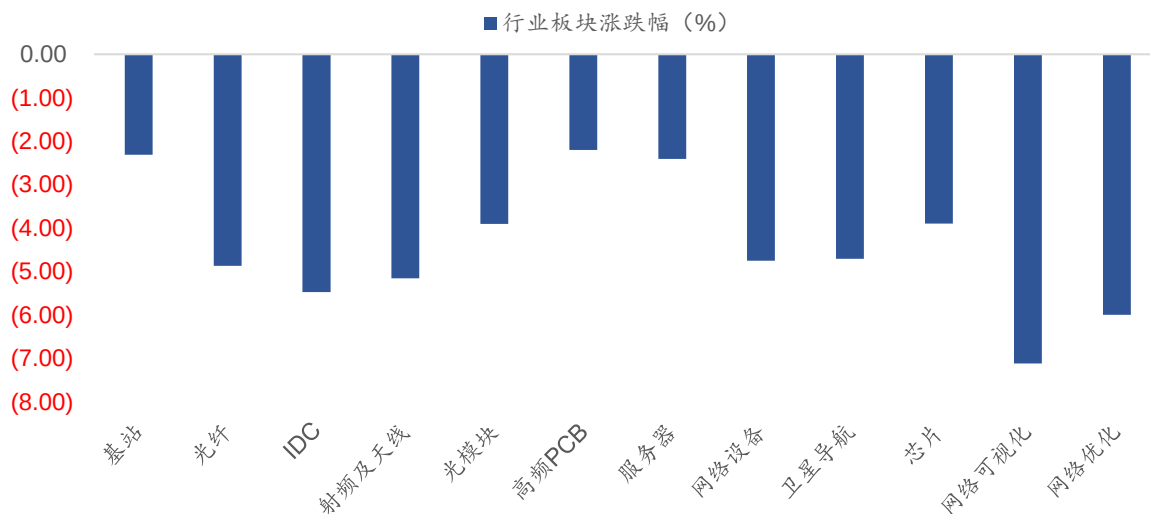
资料来源：Wind、华安证券研究所

图表 9 上周通信在申万一级行业指数中表现第 5



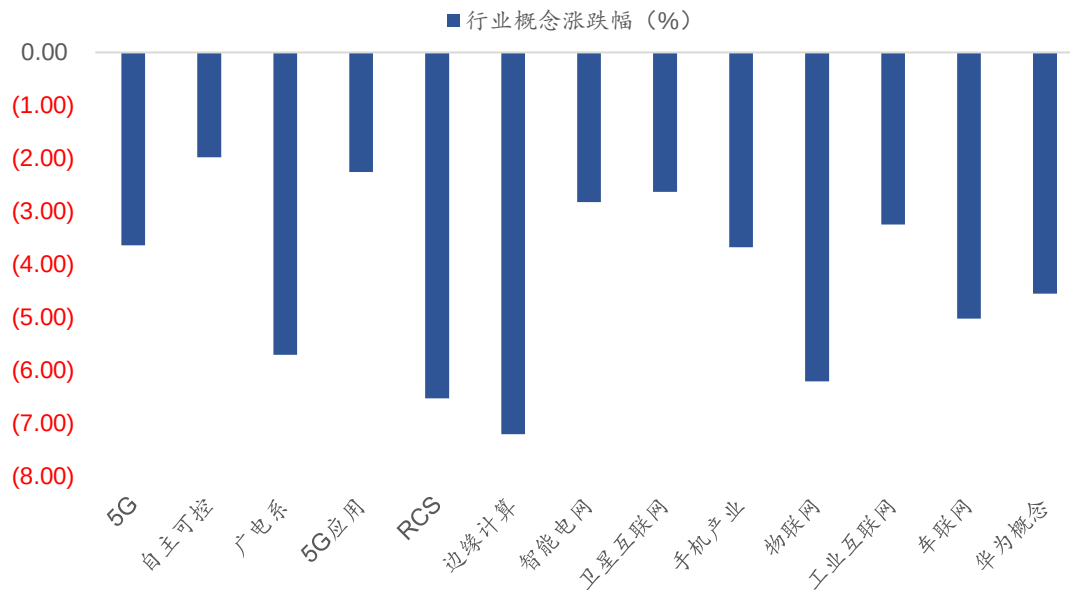
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 10 上周 Wind 通信行业板块指数行情统计



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 11 上周 Wind 通信行业概念指数行情统计



资料来源: Wind, 华安证券研究所

2.2 通信个股表现

从个股表现看, 上周表现最好的前五名分别是中天科技、鼎信通讯、威胜信息、华策导航、移远通信; 恒实科技、纵横通信、映翰通、日海智能、楚天龙表现较差。

从今年表现来看, 表现最好的前五名分别是恒宝股份、中国移动、盛路通信、中天科技、亿联网络; 映翰通、意华股份、恒信东方、万马科技、国盾量子表现较差。

图表 12 截至上周通信个股表现情况 (%)

周表现最好前十		周表现最差前十		今年以来表现最好前十		今年以来表现最差前十	
中天科技	11.15	恒实科技	-18.76	恒宝股份	17.82	映翰通	-58.86
鼎信通讯	8.39	纵横通信	-16.65	中国移动	12.23	意华股份	-55.40
威胜信息	7.41	映翰通	-16.62	盛路通信	3.97	恒信东方	-54.81
华测导航	7.35	日海智能	-15.93	中天科技	-3.60	万马科技	-53.34
移远通信	6.53	楚天龙	-15.43	亿联网络	-4.75	国盾量子	-53.09
中际旭创	6.43	天喻信息	-14.66	中富通	-4.81	光库科技	-52.63
中兴通讯	5.79	有方科技	-14.56	立昂技术	-6.30	灿勤科技	-51.93
天孚通信	3.16	通宇通讯	-13.22	星网锐捷	-7.72	会畅通讯	-49.41
盛路通信	2.95	剑桥科技	-13.08	德生科技	-9.29	有方科技	-48.77
星网锐捷	2.74	杰赛科技	-12.59	中国电信	-10.16	移为通信	-46.52

资料来源: Wind, 华安证券研究所

3 科技硬件行业重要新闻

1) Gartner: 2021 年全球半导体收入同比增长 26.3%，总计 2950 亿美元

Gartner 近日宣布调高全球半导体产业营收规模，增速提升 5.79 个百分点，达到 13.6%，产值达到 6760 亿美元。Gartner 预计今年 5G 智能手机产量同比增长 45.3%，达到 8 亿台，占到全部智能手机的 55%。这将驱动手机芯片营收增长 15.2%。根据 Gartner 的最终统计结果，2021 年全球半导体收入同比增长 26.3%，总计 2950 亿美元。（来源：Gartner）

2) IDC: 2022 年第一季度中国智能手机市场出货量约 7420 万台

2022 年第一季度，中国智能手机市场出货量约 7420 万台，同比下降 14.1%。其中，销量前五分别为 OPPO、荣耀、vivo、苹果和小米。其中，在整体市场同比下跌的情况下，荣耀逆势增长 291.7%。（来源：IDC）

3) Yole: 2021 年全球处理器市场规模 1500 亿美元，预计 2022 年将增长 8.7%

2021 年全球处理器市场规模达到 1500 亿美元（包括 FPGA、GPU、CPU 和 APU），预计 2022 年将增长 8.7%，但英特尔的处理器业务不太可能跟上这个势头。据 Yole 预测，代工市场 2021 年增长率达 27%，预计 2022 年增长率仍将维持在 20% 以上。目前该市场由台积电和三星主导。预计 2021 年前五大代工厂商的营收中，台积电占 60%，三星占 20%，其他三家晶圆代工厂——联电、格芯和中芯国际——争夺剩下的 20%。（来源：Yole）

4) Meta: 第一季度总营收为 279.08 亿美元

Facebook 母公司 Meta 第一季度总营收为 279.08 亿美元，一季度营收未能达到华尔街分析师预期，但每股摊薄收益超出预期，从而推动其盘后股价大幅上涨逾 19%。（来源：Meta）

5) 工信部: 2022 年一季度我国 100M 速率以上固定宽带用户达到 5.14 亿户

2022 年一季度我国高速率固定宽带用户大幅增长，100M 速率以上用户达到 5.14 亿户，同比增长 14.1%；1000M 速率以上用户达到 4596 万户，环比上季度净增 1140 万户，同比暴增 386.2%。（来源：工信部）

6) Gartner: 2022 年第一季度全球 PC 出货量总计 7790 万台

2022 年第一季度全球 PC 出货量总计 7790 万台，下降 6.8%。美国是受 Chromebook 销售量下降影响最大的地区，该地区的 PC 整体市场出货量同比下降了 16%。欧洲、中东和非洲地区的 PC 市场同比下降 5.8%，出货 2260 万台。（来源：Gartner）

7) Digitimes: 2022 年台积电将获得苹果 170.24 亿美元订单

2022 年台积电将获得苹果 170.24 亿美元订单。作为台积电的最大客户，苹果 2021 年的收入贡献率达到 26% 的高位，远高于第二大客户的 10%，预计这一数字在 2022 年将进一步上升。（来源：Digitimes）

8) Counterpoint Research: 全球芯片短缺可能会在今年下半年明显缓解

随着大多数组件的供需差距缩小, 全球芯片短缺可能会在今年下半年明显缓解。2022 年上半年出货量将下降, 主要由于分销商库存增加和 PC 消费势头放缓。(来源: Counterpoint Research)

4 科技硬件重点公司动态

1) 烽火通信: 2022 年一季报正式披露。

营业总收入 45.39 亿元, 同比去年增长 12.64%, 归母净利润为 3312.2 万元, 同比去年 10.04%, 基本 EPS 为 0.03 元, 平均 ROE 为 0.28%。

业绩归因: 公司在营业期内收到 230+万元政府补助计入当期损益, 以及其他营业外支出及所得税影响额后, 实现了较好的权益金额的增加。

2) 工业富联: 2022 年一季报正式披露。

营业总收入 1050.62 亿元, 同比去年增长 6.79%, 归母净利润为 32.56 亿元, 同比去年 2.11%, 基本 EPS 为 0.16 元, 平均 ROE 为 2.69%。

业绩归因: 在疫情反复、供应链挑战及全球经济、地缘政治等复杂变化的宏观环境下, 本季度公司各项经营指标仍实现逆势增长

3) 中贝通信: 2022 年一季报正式披露。

营业总收入 4.05 亿元, 同比去年下跌 16.61%, 归母净利润为 1017.3 万元, 同比去年-33.85%, 基本 EPS 为 0.03 元, 平均 ROE 为 0.59%

业绩归因: 主要是受疫情影响, 工程项目实施、交付不同程度受到限制, 导致同期收入下降所致; 以及随着公司收入规模下降, 导致盈利水平有所下降。

4) 中天科技: 2021 年年报正式披露。

营业总收入 461.63 亿元, 同比去年增长 9.7%, 归母净利润为 1.72 亿元, 同比去年-92.43%, 基本 EPS 为 0.06 元, 平均 ROE 为 0.68%

业绩归因: 上述报告期内主要财务指标较上年大幅度下降, 主要是本报告期内公司对高端通信业务风险资产 100%计提减值准备 36.19 亿元所致。

5) 中天科技: 2022 年一季报正式披露。

营业总收入 92.9 亿元, 同比去年下跌 13.32%, 归母净利润为 10.16 亿元, 同比去年 105.69%, 基本 EPS 为 0.3 元, 平均 ROE 为 3.71%

业绩归因: 2022 年 3 月, 公司收购控股股东持有的中天新兴材料有限公司 100%股权和中天电气技术有限公司 100%股权, 构成同一控制下企业合并, 公司对期初数据进行追溯调整。

6) 长飞光纤: 2022 年一季报正式披露。

营业总收入 29.82 亿元, 同比去年增长 55.95%, 归母净利润为 2.04 亿元, 同比

去年 141.03%，基本 EPS 为 0.27 元，平均 ROE 为 2.06%。

业绩归因：营业期内营收及归属于上市公司股东净利润增加主要是报告期主要产品销量及单价均有所上升所致；EPS 增加主要是利润水平较上期有所增加导致。

7) 三旺通信：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 5453.09 万元，同比去年增长 40.48%，归母净利润为 854.82 万元，同比去年 48.09%，基本 EPS 为 0.17 元，平均 ROE 为 1.19%。

业绩归因：营收增长主要系报告期内产品销售收入增加所致；归母净利润增长主要系营业收入增加使得净利润同比增加所致。

8) 通鼎互联：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 6.94 亿元，同比去年下跌 9.78%，归母净利润为 6128.86 万元，同比去年 338.45%，基本 EPS 为 0.05 元，平均 ROE 为 2.83%。

业绩归因：营业收入较上年同期减少 9.78%，主要原因系较上年同期合并范围减少三家公司；营业外收入较上年同期增加 1,416.43%，主要原因系本期确认政府补贴款增加，使得归母净利润大幅提升。

9) 春兴精工：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 6.8 亿元，同比去年增长 9.53%，归母净利润为 1671.29 万元，同比去年 125.79%，基本 EPS 为 0.01 元，平均 ROE 为 2.63%。

业绩归因：报告期内公司归母净利润大幅增长主要系报告期公司以市场和客户为导向，对外不断开拓市场，公司新能源汽车业务收入较上年同期大幅上升；对内加强内部管理，提升运营管理效率，严格控制成本费用，不断优化产品结构，提高公司整体利润水平。

10) 海能达：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 10.48 亿元，同比去年增长 19.78%，归母净利润为-7349.49 万元，同比去年 50.8%，基本 EPS 为-0.04 元，平均 ROE 为-1.32%。

业绩归因：公司窄带业务实现平稳增长，成长型业务实现较快增长。

11) 特发信息：2021 年年报正式披露。

营业总收入 45.91 亿元，同比去年下跌 2.79%，归母净利润为-61845.33 万元，同比去年-5503.48%，平均 ROE 为-25.01%。

业绩归因：利润总额下降的主要原因：(1)处置全资子公司深圳特发东智科技有限公司因对赌期内原股东经营不善导致产生的大额资产减值所致。(2)线缆板块受旧集采框架结算价格走低的影响产生较大亏损。公司其他主体 2021 年经营状况稳定，并保持良好发展态势。

12) 特发信息：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 7.96 亿元，同比去年下跌 47.97%，归母净利润为 708.42 万元，同比去年-38.58%，基本 EPS 为 0.01 元，平均 ROE 为 0.36%。

业绩归因：报告期内营收减少主要是去年同期确认鹏城云脑项目收入所致；营业期内利润增加主要是 2022 线缆业务市场回暖，销售价格有所提升所致。

13) 瑞斯康达：2021 年年报正式披露。

营业总收入 18.53 亿元，同比去年增长 7.48%，归母净利润为-80991.36 万元，同比去年-686.26%，基本 EPS 为-1.92 元，平均 ROE 为-35.77%。

业绩归因：整体毛利率下滑主要系本报告期材料成本增加，且营业成本增幅超过营业收入增幅所致。

14) 瑞斯康达：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 4.3 亿元，同比去年增长 24.54%，归母净利润为 2800.39 万元，同比去年 524.83%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 1.51%。

业绩归因：公司在面对剧烈的形势变化下积极开拓，在市场增长、行业分布、产品结构均衡发展和新业务探索上取得明显进展，有力支撑了公司业务的可持续发展：

15) 大富科技：2021 年年报正式披露。

营业总收入 23.66 亿元，同比去年增长 8.28%，归母净利润为-28954.41 万元，同比去年-914.42%，基本 EPS 为-0.38 元，平均 ROE 为-5.96%。

业绩归因：公司主要原材料铝、银、铜等贵金属价格、国际物流运输价格大幅上涨，行业竞争加剧，导致毛利率下降。

16) 大富科技：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 5.05 亿元，同比去年下跌 6.83%，归母净利润为-2870.53 万元，同比去年-1926.13%，基本 EPS 为-0.04 元，平均 ROE 为-0.63%。

业绩归因：子公司发生火灾短期经营造成一定影响。本轮国内疫情对公司相关分子公司生产经营造成了一定冲击。公司将密切关注疫情变化，积极落实政府有关防疫规定，尽可能做到疫情防控与生产经营两不误。

17) 通宇通讯：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 4.04 亿元，同比去年增长 17.81%，归母净利润为 2006.97 万元，同比去年 29.98%，基本 EPS 为 0.05 元，平均 ROE 为 0.74%。

业绩归因：铝材等大宗原材料大幅涨价，国际运费大幅增长以及人民币升值带来的汇兑损失，造成了报告期较大的利润损失。报告期末部分订单在 2022 年一季度实现销售，公司整体经营业绩向好。

18) 通宇通讯：2021 年年报正式披露。

营业总收入 13.87 亿元，同比去年下跌 8.13%，归母净利润为 4112.02 万元，同比去年-42.09%，基本 EPS 为 0.12 元，平均 ROE 为 1.74%。

业绩归因：主要系公司主要客户产品销售结构发生变动所致。微波产品库存量同比增加的原因系爱立信客户在报告期内订单增量，期末做周期性备货所致。

19) 中际旭创：2021 年年报正式披露。

营业总收入 76.95 亿元，同比去年增长 9.16%，归母净利润为 8.77 亿元，同比去年 1.33%，基本 EPS 为 1.21 元，平均 ROE 为 9.05%。

业绩归因：收入的良好增长来源于：1) 北美云厂商重点客户增加资本开支和批量部署 200G/400G 高速光模块，带动公司 21 年海外收入 57.78 亿元同比增长 18.25%；2) 国内运营商开启双千兆建设，控股子公司成都储翰作为接入网主力供应商，10GPON 等需求拉动其营收、净利润均创新高；

20) 中际旭创：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 20.89 亿元，同比去年增长 41.91%，归母净利润为 2.17 亿元，同比去年 63.38%，基本 EPS 为 0.27 元，平均 ROE 为 1.87%。

业绩归因：22 年一季度公司 200G/400G 高端数通光模块需求持续旺盛，800G 等下一代产品有望逐步上量，推动公司业绩的持续快速成长。

21) 雷电微力：2021 年年报正式披露。

营业总收入 7.35 亿元，同比去年增长 114.9%，归母净利润为 2.02 亿元，同比去年 66.33%，基本 EPS 为 2.5 元，平均 ROE 为 15.66%。

业绩归因：国家对装备信息化建设的高度重视为军工电子行业的发展带来了良好的政策环境，发展前景广阔。因此，该公司 2022 年还将继续扩充产能，保障重点项目的生产交付。

22) 雷电微力：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 2.25 亿元，同比去年下跌-17.12%，归母净利润为 1.07 亿元，同比去年 35.12%，基本 EPS 为 1.11 元，平均 ROE 为 5.05%。

业绩归因：归母净利润增长主要系报告期内公司新量产项目毛利率提升且应收账款周转率较同期提高所致。

23) 奥飞数据：2021 年年报正式披露。

营业总收入 12.05 亿元，同比去年增长 43.35%，归母净利润为 1.45 亿元，同比去年-7.67%，基本 EPS 为 0.38 元，平均 ROE 为 10.14%

业绩归因：公司 2019 年、2020 年交付的北京、廊坊等地区的数据中心业务开展顺利，数据中心整体上架率持续提升且提升速度较快，IDC 业务收入增长较大，主营业务利润也得到了相应增加。

24) 奥飞数据：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 2.7 亿元，同比去年下跌-4.05%，归母净利润为 0.42 亿元，同比去年 44.13%，基本 EPS 为 0.11 元，平均 ROE 为 2.68%。

业绩归因：公司基于 PLC 工艺平台，已突破至合分波芯片、VOA 芯片和微透镜、光路转换芯片等，品类扩张顺利，上量同时受益单位成本下降。有源领域 DFB 芯片有望走向高速率和高毛利。

25) 上海瀚讯：2021 年年报正式披露。

营业总收入 7.29 亿元，同比增长 13.79%，归母净利润为 2.35 亿元，同比去年 40.53%，基本 EPS 为 0.62 元，平均 ROE 为 11.78%。

业绩归因：公司抓住国防信息化建设需求增加的机遇，持续加大研发投入与市场推广，不断获取新签订单。同时，公司优化营销力量布局，积极拓展营销渠道，通过深入基层用户，准确挖掘需求的方式，实现了新开拓市场部分定型产品销售。

26) 上海瀚讯：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 0.17 亿元，同比去年下跌-72.47%，归母净利润为-0.20 亿元，同比去年-365.05%，基本 EPS 为-0.05 元，平均 ROE 为-0.78%。

业绩归因：特别在 5G 小基站项目进展方面，公司已完成分体式 5G 小站设备研制，支持分布式室分应用与室外蜂窝组网应用、支持内嵌核心网、支持核心模组国产化。

27) 中兴通讯：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 279.3 亿元，同比增长 6.43%，归母净利润为 22.17 亿元，同比去年 1.6%，基本 EPS 为 0.47 元，平均 ROE 为 4.21%。

业绩归因：报告期内，中兴通讯继续践行“数字经济筑路者”的自身定位，把握数字化转型机遇，深度聚焦 ICT 基础设施和“大终端”产品，不断提升公司经营质量与运营效率。

28) 国盾量子：2021 年年报正式披露。

营业总收入 1.79 亿元，同比增长 33.55%，归母净利润为-0.37 亿元，同比去年-225.93%，基本 EPS 为-0.46 元，平均 ROE 为-2.23%。

业绩归因：报告期内，公司在国际上率先推出 1U 尺寸的 QKD 设备，公司多款 QKD、量子随机数发生器等设备在国内率先通过商密检测，取得正式检测报告。

29) 国盾量子：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 988.93 万元，同比增长 99.68%，归母净利润为-0.20 亿元，同比去年-45.87%，基本 EPS 为-0.25 元，平均 ROE 为-1.18%。

业绩归因：公司围绕着新一代信息基础设施建设需求，服务国家和各地方的量子保密通信网络建设，为项目等提供了核心量子通信设备和相关技术服务。

30) 映翰通：2021 年年报正式披露。

营业总收入 4.5 亿元，同比增长 44.63%，归母净利润为 1.05 亿元，同比去年 159.65%，基本 EPS 为 2.0 元，平均 ROE 为 15.03%。

业绩归因：2021 年，公司积极发挥研发、采购、市场和服务等多方面的经营优势，不断加快产品创新和境内外市场推广力度，在公司全体员工的共同努力下，实现 2021 年度业绩显著增长。

31) 映翰通：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 6130.22 万元，同比去年增长 15.32%，归母净利润为 196.53 万元，同比去年-20.11%，基本 EPS 为 0.04 元，平均 ROE 为 0.26%。

业绩归因：公司全方位加大市场拓展力度，持续加强研发投入，提升软硬件工程设计能力，加强物联网技术体系建设，大幅提升研发团队效率，新产品迭代速度加快，深挖物联网行业应用专业技术，产品竞争力不断提升。

32) 天孚通信：2022 年一季报正式披露。

营收 2.83 亿元，同比去年增长 16.18%；归母净利润 8,289.83 万元，同比增加 18.09%；扣非净利润 7,670.70 万元，同比增加 11.82%。EPS 为 0.21 元，加权平均净资产收益率为 3.49%。

33) 华测导航：2021 年年度报告正式披露。

营收 19.03 亿元，同比去年增长 35.02%；归母净利润 2.94 亿元，同比增加 49.45%；扣非净利润 2.30 亿元，同比增长 53.17%。EPS 为 0.821 元，加权平均净资产收益率为 17.82%。

业绩归因：公司紧紧围绕 2021 年度经营目标和任务，积极开展各项工作。公司所涉足的各行业需求情况较好，公司坚定不移地专注高精度定位领域业务布局。

34) 华测导航：2022 年一季报正式披露。

营收 4.22 亿元，同比去年增长 21.97%；归母净利润 6,672.62 万元，同比增加 34.92%；扣非净利润 5,023.65 万元，同比增加 43.15%。EPS 为 0.1772 元，加权平均净资产收益率为 3.00%。

业绩归因：主要得益于公司积极开发海内外优质客户以及全球数据中心规模建设带动对光器件产品需求的持续增长；同时公司利用募集资金建设的“面向 5G 及数据中心的高速光引擎建设项目”，经过持续的研发投入，在报告期内顺利实现量产。另一方面，公司于 2020 年收购北极光电（深圳）有限公司和苏州天孚精密光学有限公司，带来营收和利润的增长贡献。

35) 平治信息：2021 年年度报告正式披露。

营收 36.01 亿元，同比去年增长 49.57%；归母净利润 2.44 亿元，同比增加 15.74%；扣非净利润 2.26 亿元，同比增长 9.90%。EPS 为 1.96 元，加权平均净资产收益率为 29.96%。

业绩归因：公司以国内各大运营商作为依托，积极参千兆广网和 5G 为代表的“双千兆”网络建设工程，并以现有的移动阅读业务为主力，构建“终端平台+内容应用”的智慧家庭生态产业链，主力通信运营商的 5G 网络建设、丰富和提升家庭用户的数字生活品质和娱乐体验。

36) 平治信息：2022 年一季报正式披露。

营收 12.87 亿元，同比去年增长 103.60%；归母净利润 1.13 亿元，同比增加 40.10%；扣非净利润 1.13 亿元，同比增加 42.14%。EPS 为 0.91 元，加权平均净资产收益率为 7.24%。

业绩归因：1、公司智慧家庭业务在本报告期内执行的订单较多，因此宽带网络终端设备销量和营业收入较去年同比增长较多。2、本报告期公司主要采取委外加工的形式进行生产，降低生产成本，因此产能和产量均较上一报告期有较大幅度增长。

37) 亨通光电：2021 年年报正式披露。

营业总收入 412.71 亿元，同比去年增长 27.44%，归母净利润为 14.36 亿元，同比去年增长 35.28%，基本 EPS 为 0.61 元，平均 ROE 为 7.02%。

业绩归因：公司专注于在通信和能源两大领域为客户创造价值，提供行业领先的产品与解决方案，公司具备集“涉及、研发、制造、销售与服务”一体化的综合能力。

38) 润建股份：2021 年年报正式披露。

营业总收入 66.02 亿元，同比去年增长 57.47%，归母净利润为 3.53 亿元，同比去年增长 47.88%，基本 EPS 为 1.540 元，平均 ROE 为 10.41%。

业绩归因：2021 年，公司战略布局和研发投入效果显著，经营业绩进入快速增长时期，形成良好的业务合作生态，规模效应逐步显现，市场地位持续增强，在手订单充裕，公司进入快速发展通道。

39) 润建股份：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 17.03 亿元，同比去年增长 43.27%，归母净利润为 1.03 亿元，同比去年增长 48.38%，基本 EPS 为 0.45 元，平均 ROE 为 2.64%。

业绩归因：公司经营规模持续扩大，通信网络管维业务保持稳定增长，信息网络管维业务、能源网络管维业务实现高增长。

40) 英维克：2021 年年报正式披露。

营业总收入 22.28 亿元，同比去年增长 30.82%，归母净利润为 2.05 亿元，同比去年 12.86%，基本 EPS 为 0.63 元，平均 ROE 为 12.58%

业绩归因：公司依托品牌、技术创新、客户基础等优势，持续进行组织优化和管理改进、加大研发投入力度、致力改善运营效率、积极培育新业务，总体经营业绩再创历史新高，延续了 10 余年的收入利润双增长记录。

41) 英维克：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 4 亿元，同比去年增长 17.1%，归母净利润为 1268.62 万元，同比去年-59.26%，基本 EPS 为 0.04 元，平均 ROE 为 0.68%。

业绩归因：受疫情及原材料上涨订单延期交付。

42) 科士达：2021 年年报正式披露。

营业总收入 28.06 亿元，同比去年增长 15.83%，归母净利润为 3.73 亿元，同比去年 23.13%，基本 EPS 为 0.64 元，平均 ROE 为 12.72%

业绩归因：公司营业收入保持稳健增长，主要系所处行业处于上升发展期，公司紧抓市场机会，积极维系老客户，开拓新业务，努力提高产品品质，提升市场占有率，故业绩保持稳健增长态势。

43) 科士达：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 5.61 亿元，同比去年增长 18.49%，归母净利润为 5427.55 万元，同比去年-36.73%，基本 EPS 为 0.09 元，平均 ROE 为 1.76%。

业绩归因：公司一季度主营业务发展势头良好，收入仍然保持稳健增长；但归母净利润较上年同期下降，主要原因在于公司上年同期收回赊销款，转回坏账准备及本期受美元汇率变动影响汇兑收益减少，同时由于上游芯片、电子元器件等原材料涨价，导致毛利率较去年同期有所下降。

44) 中富通：2021 年年报正式披露。

营业总收入 9.77 亿元，同比去年增长 23.05%，归母净利润为 0.73 亿元，同比去年-11.88%，基本 EPS 为 0.32 元，平均 ROE 为 6.86%。

业绩归因：公司营业规模增长，报告期内，公司管理层紧紧围绕董事会提出的“服务飞轮+数字生态飞轮”的发展战略，一手抓传统通信服务，一手抓新兴信息技术创新，充分发挥分布在全国以及东南亚的营销服务网点的渠道作用，大力拓展信息化业务。

45) 中富通：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 2.43 亿元，同比去年增长 34.94%，归母净利润为 0.15 亿元，同比去年 28.54%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 1.35%。

业绩归因：报告期内营业规模增长，资本化研发项目持续投入

46) 剑桥科技：2021 年年报正式披露。

营业总收入 29.19 亿元，同比去年增长 7.78%，归母净利润为 0.67 亿元，基本 EPS 为 0.27 元，平均 ROE 为 3.95%。

业绩归因：营业收入主要系电信宽带产品线及无线网络与小基站产品线收入大幅度增长。其中，电信宽带产品中高销售单价的 10G PON 占比提高；物料和生产成本得到有效管控，毛利率提高；

47) 共进股份：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 24.56 亿元，同比去年下降-3.28%，归母净利润为 0.05 亿元，同比去年-16.88%，基本 EPS 为 0.06 元，平均 ROE 为 1.01%。

业绩归因：1、原材料价格上涨，上游供应不及时。2、销售费用增加。报告期内公司上调员工薪酬，销售费用相应增加 3、美元汇率波动。受俄乌冲突等影响，2022 年一季度人民币兑美元平均汇率同比升值 2.11%。

48) 七一二：2021 年年报正式披露。

营业总收入 34.51 亿元，同比去年增长 28.00%，归母净利润为 6.88 亿元，同比去年 31.58%，基本 EPS 为 0.89 元，平均 ROE 为 20.88%。

业绩归因：报告期内公司收入增长得益于专用无线通信产品市场领域拓展，从而带动销售规模稳步提升，交付产品增长，收入增加。

49) 七一二：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 4.10 亿元，同比增长 18.24%，归母净利润为 0.21 亿元，同比去年 26.69%，基本 EPS 为 0.03 元，平均 ROE 为 0.59%。

业绩归因：订单持续增加、产品陆续交付，收入持续增长

50) 东土科技：2021 年年报正式披露。

营业总收入 9.41 亿元，同比增长 75.90%，归母净利润为 0.05 亿元，同比去年 100.57%，基本 EPS 为 0.01 元，平均 ROE 为 0.64%。

业绩归因：报告期内，公司在保持工业网络通信业务稳步增长基础上，持续优化战略业务布局，有效整合集团业务资源优势，积极推进边缘控制服务器、软件定义控制等产品与技术的商业化落地，发展工业互联网核心技术在各行业的推广与应用。

51) 东土科技：2022 年一季报正式披露。

营业总收入 1.00 亿元，同比增长-41.58%，归母净利润为-0.65 亿元，同比去年-109.33%，基本 EPS 为-0.12 元，平均 ROE 为-6.94%。

业绩归因：主要系国内外新冠疫情影响，订单交付延迟，营业收入较去年同期下降。

5 运营商集采招标统计

1) 中国电信启动 2022 年光模块集采：预估超 80 万只

4 月 27 日，中国电信光模块（2022 年）集中采购项目已批准，招标人为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司，项目已具备招标条件。本项目涉及的主要评估产品品类为通用光模块（10G 及以下、10G 以上不含 10G），预估采购数量为 814529 只。

2) 中国电信启动 2022 年城域网 DPI 设备集采

4 月 25 日中国电信 2022 年城域网 DPI 建设工程集中采购项目已批准。本次集采项目为中国电信 2022 年城域网 DPI 建设工程所需的城域网 DPI 设备，预估集采数量为双向带宽 8800G。

3) 中国移动首次采购透镜天线 规模 4206 面

4 月中国移动启动 2022 年基站天线集采。总采购规模达到 48.61 万面，采购预算 5.90 亿元。值得注意的是，本次集采，中国移动首次采购了透镜天线，规模 4206 面，占有基站天线总量不足 1%，堪称试水。中标公司为广东盛路通信科技股份有限公司、佛山市粤海信通讯有限公司、北京高信达通信科技股份有限公司，及西安海天天线科技股份有限公司。

4) 中国移动多媒体消息互通网关六期工程采购：亚信科技独家中标

中国移动日前发布多媒体消息互通网关六期工程单一来源采购信息公告，该项目采购彩信互通网关软件开发及系统集成服务 2 套，亚信科技（中国）有限公司中标。

5) 中国移动 2022 年 5G 消息系统二期工程设备集采：华为、中兴中标

中国移动发布 2022 年 5G 消息系统二期工程设备集中采购单一来源采购信息公告，华为、中兴中标。该项目采购内容是对现网 5G 消息系统进行网络架构优化调整及新增功能软件升级，短信处理能力扩容 16.2 万条/秒，消息用户容量扩容 4400 万日注册用户。华为中标 2278.4 万用户，中兴中标 2121.6 万用户。

6) 中国移动第一期 PC 服务器补采部分标包开标：浪潮、中兴、中科、紫光 4 家中标

中国移动今日公示了 2021-2022 年第一期 PC 服务器补充采购标包 5、6、7 的中标结果，浪潮、中兴、中科、紫光 4 家中标。此项目的总规模约为 41004 台；采用混合招标，共划分成 7 个标包，允许投标人同时中标的最多标包数为 7 个。

7) 科信技术中标中国移动光缆分纤箱产品集采 价值 4650 万元

ODN 制造商科信技术发布公告称，公司成为中国移动通信有限公司（全文简称“中国移动”）2022 年至 2023 年光缆分纤箱产品集中采购项目的中标候选人，采购需求满足期为 1 年，中标金额为人民币 46,504,014.61 元（含税）。

8) 中国移动扩展型皮站网管设备集采：每省 1 套，共 31 套

中国移动启动 2022-2023 年扩展型皮站网管设备集中采购。本次集中采购产品为扩展型皮站网管设备，采购总规模为 31 套，每省 1 套。本次采购不划分标包，中标数量为 1 家，中标份额为 100%。此外，值得注意的是该次采购设置最高投标限价，但并未公开透露最高限价金额。

9) 中国移动全国通信工程设计大标：8 省份、13 专业公司开标

中国移动全国 31 个省份和 15 个专业公司年度通信工程设计大标已于日前陆续开标。截止目前，已有 8 个省份及 13 家专业公司公示了中标结果，中移设计院、广东电信研究院、中通服、华信设计院等 12 家企业中标。从目前公示的 8 个省份及 13 家专业公司的中标情况看，中移设计院包揽了 51 个份额；其次为华信设计院，中标 13 个标段的份额。

10) 联通集采 200 万片中尺寸雁飞 Cat.1 模组：6161 万预算，4 企业入围

联通数科物联网事业部正式公布中尺寸雁飞 Cat.1 模组采购结果，ASR 组高新兴和九联科技入选；展锐组则是美格智能和移远通信中标。该项目采购预算为 6161.73 万元（不含税）。具体采购内容为使用国产 Cat1 芯片平台的 200 万片中尺寸模组（模组短边尺寸范围[21.9mm,22.9mm]，模组长边尺寸范围[22.9mm, 23.9mm]，允许尺寸偏差±0.1mm）及一次性工程服务（NRE 服务）。

项目设置最高限价，最高单价限价为：中尺寸模组为 30.62 元（不含税），一次性工程服务（NRE 服务）为 188679.25 元（不含税）。应答人应答报价高于最高限价的，其应答文件将被否决。

6 风险提示

运营商服务器集采落地规模不及预期，芯片长短料导致服务器批量供应出现瓶颈，Intel 新款服务器 CPU 延迟发布导致客户部署延期，中美科技贸易摩擦影响供应链安全等。

分析师简介

分析师：张天，华安战略科技团队联席负责人，4 年通信行业研究经验，主要覆盖光通信、数据中心核心科技、5G 和元宇宙系列应用等。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。