

运营商业绩稳中向好 中国铁塔提升资本开支

——通信



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

中国联通发布 2021 年业绩报告, 整体经营情况稳中有进。数据显示, 2021 年中国联通营业收入达到人民币 3279 亿元, 同比增长 7.9%; 服务收入增长创 8 年新高; 归母净利润为 63.05 亿元, 同比增长 14.2%。

- ◆ 网络共建共享成效显著, 用户价值持续优化, 用户规模稳步提升。公司与中国电信紧密合作, 新开通 5G 基站 31 万站。2021 年移动用户净增 1130 万户, 5G 套餐用户数 1.55 亿户; 移动用户 ARPU 达到人民币 43.9 元, 同比提升 4.3%。; 固网宽带用户全年净增 895 万户, 净增用户规模创历史新高。
- ◆ 产业互联网收入同比增 28.2%, 其中联通云业务大幅增长。2021 年, 产业互联网业务收入达到人民币 548 亿元, 占整体服务收入比例达到 18.5%。其中联通云收入人民币 163 亿元, 同比增长 46.3%。
- ◆ 公司加大在科研方面的投入。研发费用同比增长 61.7%, 科技创新人员占比达到 22%, 授权专利数同比大幅增长 120%。
- ◆ 2022 年适度提升资本开支, 计划用三年左右时间完成 5G 网络规模建设。

中国移动发布 2021 年业绩经营情况公告, 持续推动 CHBN 全向发力、融合发展。公司持续推动 CHBN 全向发力, 移动客户达到 9.57 亿户, 净增 1,497 万户, 其中 5G 套餐客户达到 3.87 亿户, 净增 2.22 亿户, 规模保持行业领先; 有线宽带客户达到 2.40 亿户, 净增 2,978 万户; 政企市场成为增收引擎。

中国电信发布 2021 年业绩经营情况公告, 经初步核算, 公司 2021 年度营业收入较去年同期增长 10%-12%, 归属于母公司股东的净利润较去年同期增长 23%-25%。截至 2021 年底, 公司移动用户达到 3.72 亿户, 5G 套餐用户渗透率突破 50%, 有线宽带用户达到近 1.70 亿户。

中国铁塔 2022 年资本开支规划 300 亿元, 同比增长 19.1%。近期中国铁塔发布了 2021 年年报, 2021 年资本开支为 251.92 亿元, 同比下降 32.1%。公司深化“一体两翼”发展战略, 提升资本开支。公司今年资本开支为 300 亿元。

市场回顾:

本周 (2022.03.07-2022.03.11), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 -4.00%、-4.40%、-3.03%, 申万通信指数涨幅为 -3.60%, 在申万 28 个一级行业排第 7 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 立昂技术、中嘉博创、鹏博士、纵横通信、会畅通讯

股价跌幅前五名为: 中兴通讯、三旺通信、盛洋科技、国盾量子、博创科技

投资策略: (1) 5G 网络覆盖持续提升, 5G 基站数突破 140 万, 持续推荐 5G 设备商龙头: 中兴通讯; (2) 5G 套餐用户数渗透率的提升拉动运营商 ARPU 值, 运营商放弃价格战转而通过提供更加优质和差异化的服务来提升用户黏性, 建议关注: 中国移动; (3) 物联网行业发展进入快车道, 重点推荐车载通信模组的投资机会, 建议关注广和通、移远通信; (4) 双碳背景下, 绿色节能发展成为主旋律, 重点推荐精密温控龙头: 英维克。

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。

敬请参阅最后一页免责声明

评级

增持 (维持)

2022 年 03 月 13 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张建宇

研究助理

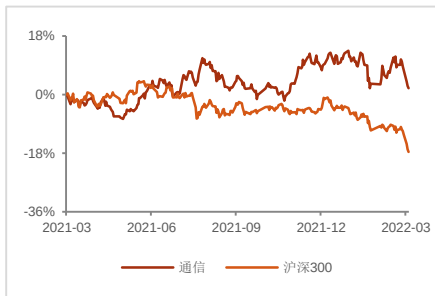
zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号: S1660121110002

行业基本资料

股票家数	115
行业平均市盈率	17.69
市场平均市盈率	18.20

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《通信行业研究周报: 加强数字经济建设 推进 5G 规模化应用》2022-03-06
- 2、《通信行业研究周报: 5G 渗透率继续提升 手机出货不及预期》2022-02-28
- 3、《通信行业研究周报: “东数西算” 启动 IDC 产业链有望受益》2022-02-21
- 4、《通信行业研究周报: 低估值板块受青睐 关注运营商投资机会》2022-02-14

证券研究报告

内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	4
3. 重要公告.....	6
4. 行业新闻.....	8

图表目录

图 1: 申万一级行业周涨幅.....	4
图 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅.....	5
图 3: 本周涨幅前十.....	5
图 4: 本周跌幅前十.....	5
图 5: 本年度涨幅前十.....	6
图 6: 本年度跌幅前十.....	6
表 1: 通信行业一周重要公告.....	6

1. 每周一谈

中国联通发布 2021 年业绩报告，整体经营情况稳中有进。数据显示，2021 年中国联通营业收入达到人民币 3279 亿元，同比增长 7.9%；服务收入达到人民币 2,962 亿元，同比增长 7.4%，服务收入增长创 8 年新高；归母净利润为 63.05 亿元，同比增长 14.2%，增速较 2020 年提升 3.4pct。

- ◆ **网络共建共享成效显著，用户价值持续优化，用户规模稳步提升。**公司继续与中国电信紧密合作，新开通 5G 基站 31 万站，累计开通 5G 基站 69 万站，建成全球规模最大的 5G 共建共享网络。2021 年移动出账用户净增达到 1,130 万户，5G 套餐用户达到 1.55 亿户；用户价值持续优化，移动用户 ARPU 达到人民币 43.9 元，同比提升 4.3%。；固网宽带用户全年净增 895 万户，总数达到 9,505 万户，全年净增用户规模创历史新高。
- ◆ **产业互联网收入同比增 28.2%，其中联通云业务大幅增长。**2021 年，产业互联网业务收入达到人民币 548 亿元，占整体服务收入比例达到 18.5%。其中联通云收入人民币 163 亿元，同比增长 46.3%。
- ◆ **公司加大在科研方面的投入。**研发费用同比增长 61.7%，科技创新人员占比达到 22%，授权专利数达到 1,128 件，同比大幅增长 120%。公司主导高精度时频同步芯片首次实现国产化替代，打破了国外对于相关技术的垄断。
- ◆ **2022 年适度提升资本开支，计划用三年左右时间完成 5G 网络规模建设，未来几年整体资本开支保持平稳。**2021 年中国联通资本开支为 680 亿元，同比增长 6%。其中移动网络、固网宽带及数据、基础设施传输网及其他的占比分别为 49%、19%、32%，与 2020 年相比，移动网络的投资占比减少。

中国移动发布 2021 年业绩经营情况公告，持续推动 CHBN 全向发力、融合发展。

- ◆ 预计 2021 年度营业收入约为 8,448.77 亿元至 8,525.58 亿元，归属于母公司股东的净利润约为 1,143.07 亿元至 1,164.64 亿元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为 1,072.85 亿元至 1,093.28 亿元。
- ◆ 公司持续推动 CHBN 全向发力，移动客户达到 9.57 亿户，净增 1,497 万户，其中 5G 套餐客户达到 3.87 亿户，净增 2.22 亿户，规模保持行业领先；有线宽带客户达到 2.40 亿户，净增 2,978 万户，保持行业领先；政企市场成为增收引擎，5G 垂直领域在智慧矿山、智慧工厂、智慧电力、智慧医院等行业实现规模拓展。

中国电信发布 2021 年业绩经营情况公告，经初步核算，公司 2021 年度营业收入较去年同期增长 10%-12%，归属于母公司股东的净利润较去年同期增长 23%-25%。

- ◆ 我们根据中国电信 2020 年营收 3936 亿元，净利润 209 亿元的数据进行估算，中国电信 2021 年营收为 4329.6 亿元-4408.3 亿元；净利润为 257.1 亿元-261.3 亿元。
- ◆ 截至 2021 年底，公司移动用户达到 3.72 亿户，5G 套餐用户渗透率突破 50%，有线宽带用户达到近 1.70 亿户。

- ◆ 2022 年，公司全面实施“云改数转”战略，持续转变发展和增长方式，1-2 月，公司经营业绩持续向好，高质量发展取得新成效。

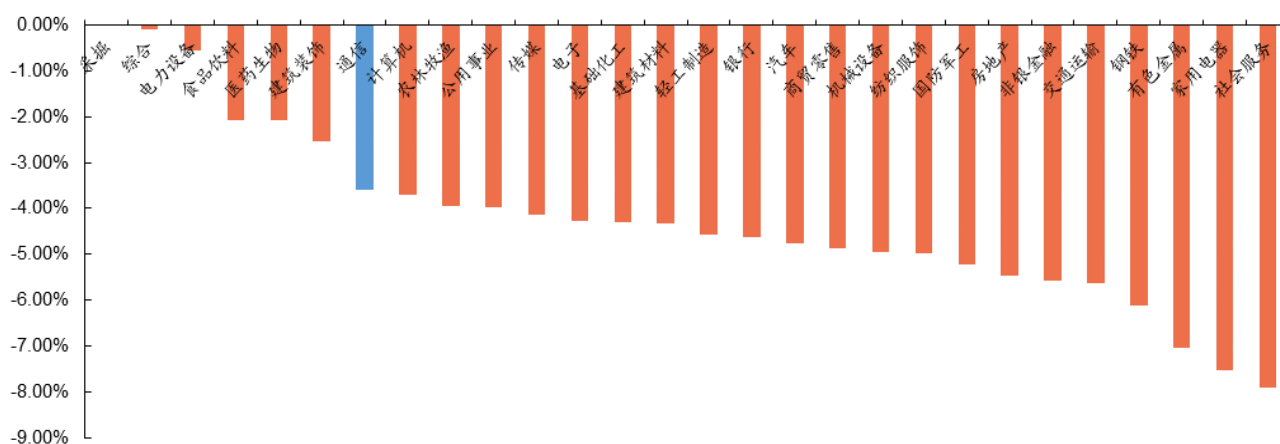
中国铁塔 2022 年资本开支规划 300 亿元，同比增长 19.1%。

- ◆ 近期中国铁塔发布了 2021 年年报，2021 年资本开支仅为 251.92 亿元，同比下降 32.1%。资本开支下降主要是由于三大运营商加快对 700MHz 和 2.1GHz 频段的 5G 部署，公司以存量资源应对的占比提升，站址新建及共享改造投资下降。同时，5G 创新方案的采用，也降低了单站改造成本。
- ◆ 公司深化“一体两翼”发展战略，提升资本开支。公司今年资本开支为 300 亿元，其中新建站址预算 160 亿元，站址改造预算 55 亿元，两翼业务发展 57 亿元，IT 创新研发预算 33 亿元。

2. 市场回顾

本周（2022.03.07-2022.03.11），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-4.00%、-4.40%、-3.03%，申万通信指数涨幅为-3.60%，在申万 28 个一级行业排第 7 位。

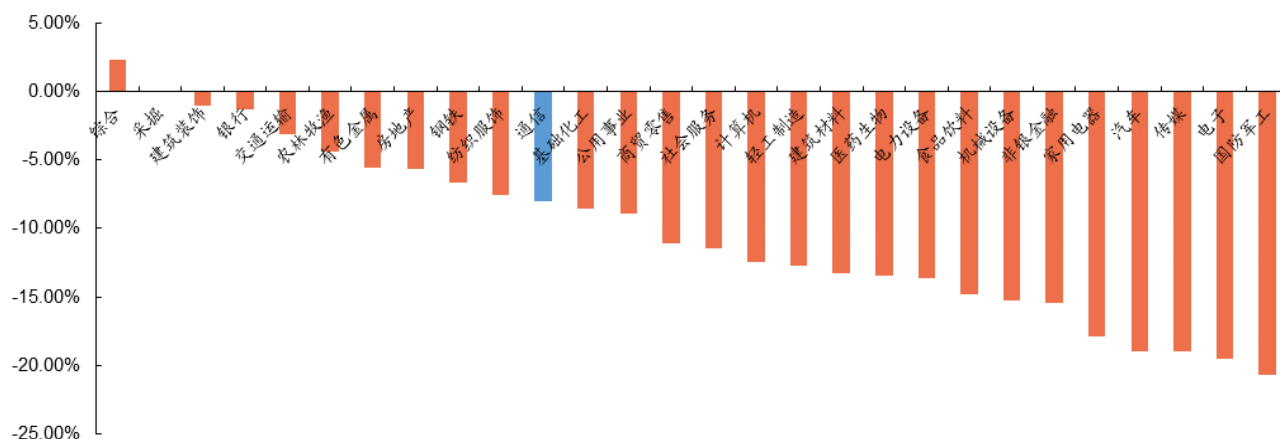
图1：申万一级行业周涨幅



资料来源：wind，申港证券研究所

2022 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-9.07%、-16.22%、-19.78%，申万通信指数涨幅为-8.01%，在申万 28 个一级行业中排第 11 位。

图2：申万一级行业年初至今涨跌幅



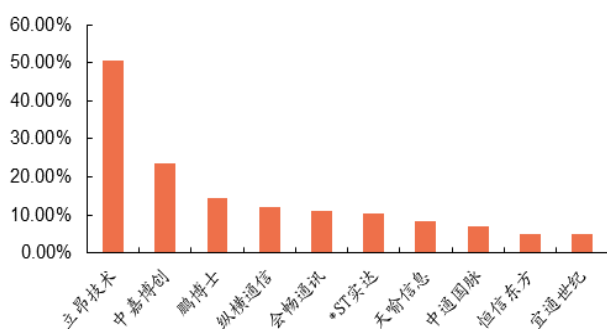
资料来源：wind，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：立昂技术、中嘉博创、鹏博士、纵横通信、会畅通讯

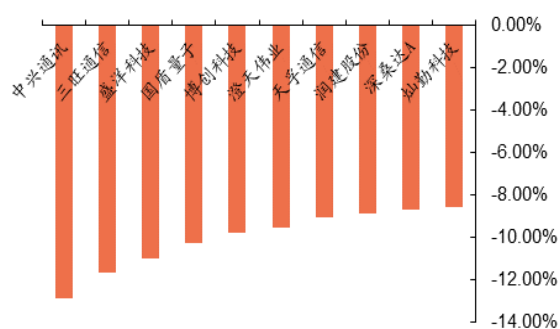
股价跌幅前五名为：中兴通讯、三旺通信、盛洋科技、国盾量子、博创科技

图3：本周涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图4：本周跌幅前十



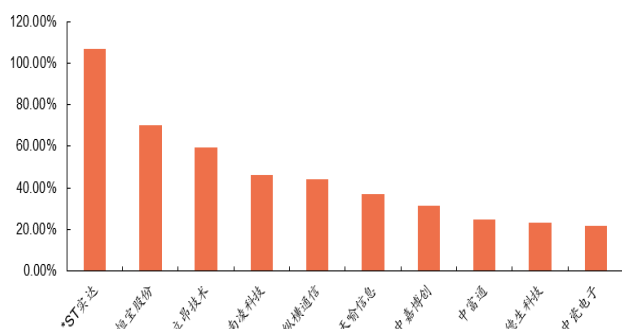
资料来源：wind，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：*ST实达、恒宝股份、立昂技术、南凌科技、纵横通信

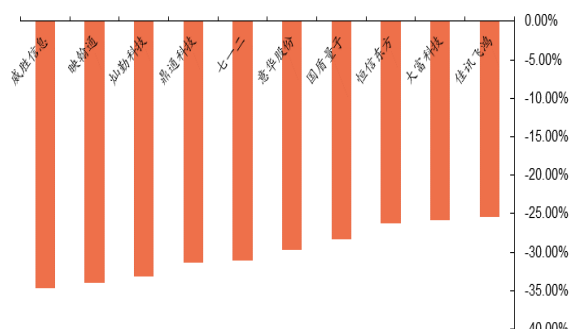
股价跌幅前五名为：威胜信息、映翰通、灿勤科技、鼎通科技、七一二

图5：本年度涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图6：本年度跌幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

3. 重要公告

表1：通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
中标公告	平治信息	2022.03.07	公司发布关于中标候选人公示的提示性公告。近日，中国移动采购与招标网发布了《中国移动上海公司 2022 年无语音智能家庭网关采购》中选候选人公示，公司子公司深圳市兆能讯通科技有限公司为上述项目的中选候选人之一。深圳兆能中标份额为 40%，中标含税金额预计约为人民币 4,064 万元至 5,664 万元之间。
股份增持	中国电信	2022.03.08	公司发布关于控股股东增持股份进展的公告。2021 年 9 月 22 日至 2022 年 3 月 7 日，中国电信集团通过上海证券交易所交易系统累计增持本公司 466,948,944 股 A 股股份，占本公司已发行总股份的 0.51%，累计增持金额 2,009,939,616.73 元。上述增持实施后，中国电信集团持有本公司 57,844,002,261 股 A 股股份，占本公司已发行总股份的 63.21%。
业绩预告	移远通信	2022.03.08	公司发布关于 2021 年年度业绩快报。2021 年度，公司实现营业收入 112.10 亿元，同比增长 83.60%。实现归属于上市公司股东的净利润 35,147.69 万元，同比增长 85.95%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 32,273.25 万元，同比增长 89.76%。
业绩报告	中兴通讯	2022.03.09	公司发布关于 2021 年年度报告。2021 年，公司实现营业收入 1,145.2 亿元人民币，同比增长 12.9%，其中，国内市场实现营业收入 780.7 亿元人民币，国际市场实现营业收入 364.5 亿元人民币。归属于上市公司普通股股东的净利润为 68.1 亿元人民币，同比增长 59.9%，基本每股收益为 1.47 元人民币。
项目中标	ST 超讯	2022.03.10	公司作为中移建设陕西分公司 2022 年工程劳务分包短名单集中采购项目中标候选人之一，于近日收到了由采购人/招标代理机构发来的《中选通知书》。根据《中选通知书》及招标文件显示的项目预算金额，该金额已达到公司《日常经营重大合同披露细则》规定的披露标准，现予以披露。中标框架金额为 29,398.60 万元人民币（含税），本次中标项目金额为所有中选人共享金额，可能存在最后结算金额总量远不及预估的情形。
经营简报	中贝通信	2022.03.10	公司发布关于 2021 年度经营情况简报。经财务部门初步测算，预计 2021 年度实现营业收入 245,000 万元到 285,000 万元，与上年同期相比，同比增加 18%到 38%。预计 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 18,200 万元到 21,800 万元，同比增加 220%到 283%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 17,500 万元至 20,500 万元，同比增加 326%至 400%
股份减持	仕佳光子	2022.03.10	公司发布关于持股 5%以上股东减持计划期限届满暨减持股份结果公告。2022 年 3

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
			月 9 日, 公司收到安阳惠通、惠通巨龙及惠通创盈出具的《关于持股 5%以上股东减持期限届满的告知函》。本次减持计划期限已届满, 安阳惠通、惠通巨龙及惠通创盈在上述减持计划期间共计减持 8,853,399 股, 占公司总股本的 1.93%。本次减持完成后, 安阳惠通、惠通巨龙及惠通创盈持有公司股份的比例由减持计划前的 7.01%降为 5.08%。
业绩快报	广哈通信	2022.03.10	公司发布关于 2021 年度业绩快报。2021 年度公司实现营业总收入 34,587.06 万元, 同比上升 12.18%; 营业利润 3,990.57 万元, 同比上升 34.23%; 利润总额 4,212.52 万元, 同比上升 30.48%; 归属于上市公司股东的净利润 4,371.10 万元, 同比上升 41.81%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 4,183.48 万元, 同比增加 46.22%; 基本每股收益 0.2105 元, 同比上升 41.85%。
业绩快报	长飞光纤	2022.03.11	公司发布关于 2021 年度业绩快报。2021 年度公司事业营收总收入 95.36 亿元, 同比上升 15.99。归属于上市公司股东的净利润为 7.07 亿元, 同比增长 30%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.09 亿元, 同比减少 11.40%, 基本每股收益为 0.93 元/股。
项目中标	海能达	2022.03.11	公司发布关于关于中标深圳地铁专用通信系统采购项目的提示性公告。2022 年 3 月 10 日, 深圳公共资源交易网公布了《深圳市城市轨道交通 13 号线工程 PPP 项目专用通信系统采购定标结果公示》, 公司下属的全资子公司深圳市海能达技术服务有限公司为拟中标人, 中标金额为人民币 4,355.65 万元。
股份减持	深桑达 A	2022.03.11	公司关于控股股东的一致行动人减持股份预披露公告。持有公司股份 38,391,238 股 (占公司总股本比例 3.37%) 的股东中国电子进出口有限公司 (以下简称“中电进出口”, 为公司控股股东中国中电国际信息服务有限公司的一致行动人, 公司与中电进出口同受公司实际控制人中国电子信息产业集团有限公司控制), 计划在可减持之日后的六个月内以集中竞价及大宗交易相结合的方式合并减持公司股份不超过 13,664,900 股 (占公司总股本比例 1.2%)
股份减持	南凌科技	2022.03.11	公司发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。持有南凌科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 股份 9,360,000 股 (占公司总股本比例 7.1077%) 的股东深圳市众创佳业投资企业 (有限合伙) (以下简称“众创佳业”) 计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过 2,775,800 股 (占公司总股本比例 2.1079%)。
经营情况	中国移动	2022.03.11	公司发布关于 2021 年及近期经营情况的公告。预计 2021 年度营业收入约为 8,448.77 亿元至 8,525.58 亿元, 归属于母公司股东的净利润约为 1,143.07 亿元至 1,164.64 亿元, 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为 1,072.85 亿元至 1,093.28 亿元。
业绩报告	中国联通	2022.03.11	公司发布关于 2021 年业绩报告。2021 年, 公司经营业绩稳健增长, 盈利水平快速提升。营业收入达到人民币 3,279 亿元, 同比增长 7.9%; 主营业务收入达到人民币 2,962 亿元, 同比增长 7.4%, 增速较 2020 年全年提高 3.1 个百分点。全年利润总额达到人民币 178 亿元, 归属于母公司净利润达到人民币 63.1 亿元, 同比增长 14.2%, 增速较 2020 年全年提高 3.4 个百分点。EBITDA 达到人民币 961 亿元, 较去年同比提升 2.3%。

资料来源: wind, 申港证券研究所

4. 行业新闻

【中国铁塔公布 POI 产品集采中标候选人：华为排第一】中国铁塔 2022 年多系统接入平台（POI）产品集中招标项目已经公布中标候选人。候选人为 6 家，第一到第六中标候选人分别是：华为（12 频 POI-普通型不含税单价 1750 元/台）、南京华脉（单价 1670 元/台）、京信通信（单价 1680 元/台）、中兴通讯（单价 1650 元/台），以及国人无线通信（单价 1630 元/台）、北京瑞祺皓迪（单价 2200 元/台）。据了解，本项目采购 12 频 POI-普通型、12 频 POI-透传型、14 频 POI-2.6GHz、3.5GHz 末级合路型、14 频 POI-2.6GHz、3.5GHz 末级合路透传型、2.6G 扩展 POI 五大类 POI 产品，预估数量为 97772 台。本项目中标人数量为 4 个，份额分别为 45%、29%、18%、8%。（C114 通信网）

【富满微：5G 射频芯片已开始批量供货】射频芯片是一大瓶颈，海外巨头垄断了大部分份额。国内不少芯片企业布局这一领域，富满微是其中之一。近日，富满微通过“投资者互动平台”，回答投资者提问时表示，公司 5G 射频芯片已经开始批量供货，主要客户包括国内主流手机及 ODM 厂商。富满微强调，5G 射频芯片(含滤波器)完全基于自主开发，具有完整的自主知识产权。其中，滤波器定位中高端，模组内滤波器可以支持到 5G NR 频段。富满微同时表示，产品线有专门针对 4G 及以下的射频产品，并且批量出货，此射频产品可以用在数量很大的 4G 手机上。根据富满微发布的业绩快报，该公司 2021 年预计实现净利润 4.7 亿元至 4.9 亿元，同比大增 367.81%至 387.72%。业绩增长主要受新产品量产及主力热销产品不断技术迭代影响，公司销售收入及毛利率较去年同期大幅增长。报告显示，2021 年，富满微在 MiniLED 显示芯片、5G 射频芯片、快充系列芯片等持续加大研发投入，并不断拓展新领域开发新产品，研发投入约 1.8 亿元，较上年同期增加约 1.18 亿元。（C114 通信网）

【IDC：中东和非洲 PCD 市场 2022 年 Q1 可达 620 万台】根据国际数据公司（IDC）行业分析，由台式机、笔记本电脑、工作站和平板电脑组成的中东和非洲（MEA）个人计算设备（PCD）市场预计 2022 年第一季度的出货量将同比增长 2.6%。这家全球技术研究和咨询公司最新的季度 PCD 追踪报告显示，2022 年第一季度该地区的出货量将达到 620 万台。“预计 MEA PCD 市场继 2021 年出色表现之后，将在 2022 年第一季度实现进一步增长。” IDC 中东、土耳其和非洲客户端设备高级研究经理 Fouad Charakla 表示“PC 需求的增长，尤其是商业终端用户的需求，将继续推动市场，而平板电脑的需求预计将同比下降。”“受此前大宗交易及供应短缺造成之前未完成的订单积压的影响，南非预计将成为迄今为止增长最快的市场，沙特阿拉伯和阿联酋也将实现同比增长。另一方面，由于土耳其里拉兑美元的贬值，土耳其将经历急剧下跌，这使得 PCD 对终端用户来说更加昂贵。”（C114 通信网）

【紫光国微加入中国开放指令生态（RISC-V）联盟】近日，紫光国微正式成为中国开放指令生态（RISC-V）联盟会员单位。据介绍，中国开放指令生态（RISC-V）联盟（英文缩写为 CRVA），旨在召集从事 RISC-V 指令集、架构、芯片、软件、整机应用等产业链各环节企事业单位及相关社会团体，围绕 RISC-V 指令集，以促进开源开放生态发展为目标，通过产、学、研、用深度融合，力图推动协同创新攻关，促进 RISC-V 相关技术和产品应用推广，推进 RISC-V 生态在国内的快速发展，从而使我国尽快摆脱核心芯片设计、知识产权、工艺技术受制于人的不利局面。紫光国微表示将与中国开放指令生态（RISC-V）联盟成员一起，紧抓 RISC-V

技术为国产芯片行业发展带来的历史性机遇，以芯片技术赋能产品应用，以产品应用强化芯片核心能力，为助力中国构建自主知识产权芯片产业生态圈贡献力量。（C114 通信网）

【中国铁塔 2021 年营收 865.85 亿元 两翼业务高增长】中国铁塔今近日公布了 2021 年年报。报告显示，2021 年实现营收 865.85 亿元，同比增长 6.8%；净利润 73.29 亿元，同比增长 14.0%，净利率为 8.5%。此外，资本开支 251.92 亿元，同比下降 32.1%。（C114 通信网）

【中兴微电子 2021 年营收 97.31 亿，净利润 8.46 亿】近日中兴通讯公布了 2021 年年报。2021 年实现营收 1145.2 亿元，同比增长 12.9%，净利润 68.1 亿元，同比增长 59.9%，两者均创下历史新高。同时，中兴通讯还在年报中，公布了主要子公司的业绩表现。其中，中兴通讯的芯片子公司——中兴微电子表现出色。年报显示，中兴微电子 2021 年营收达到 97.31 亿元，净利润为 8.46 亿元。公告表示，中兴微电子 2021 年净利润较上年同期增加超过 30%，主要因毛利增加所致。中兴微电子的业绩，也占到中兴通讯整体业绩超过 10%。另一家重要的子公司中兴软件，2021 年营收高达 183.02 亿元，净利润达到 14.39 亿元。（C114 通信网）

【中芯国际 1-2 月净利润 3.09 亿美元，同比增长 94.9%】中芯国际近日在港交所发布公告称，2022 年 1 至 2 月公司实现营业收入 12.23 亿美元左右，同比增长 59.1%；归属上市公司股东的净利润为 3.09 亿美元左右，同比增长 94.9%。（C114 通信网）

【华为旗下哈勃科技注册资本增至 70 亿元 增幅 55.56%】3 月 9 日，深圳哈勃科技投资合伙企业（有限合伙）（下称“哈勃科技”）发生工商变更，公司注册资本由 45 亿元增加至 70 亿元，增幅 55.56%。企查查信息显示，哈勃科技成立于 2021 年 4 月，由华为技术有限公司和终端（深圳）有限公司共同持股，主营创业投资业务。据了解，哈勃投资包括两大主体：哈勃科技创业投资有限公司和深圳哈勃科技投资合伙企业（有限合伙）。截至目前，哈勃投资已投资超过 60 家半导体相关企业。（C114 通信网）

【2021 年全球智能手机销量增长 6%，平价 5G 机需求旺】2021 年全球智能手机销量增长 6%，平价 5G 机需求旺。Gartner 高级研究总监 Anshul Gupta 表示：“消费前景的改善，以及印度和中国等大型市场自 2020 年以来被压抑的需求，推动了上半年的销售。但是，这种趋势在下半年发生了逆转，即使消费者需求量很大。缺货情况和有限的库存将部分销售推到了 2022 年。”可自由支配支出的增长、市场开放，以及与 2020 年相比较低的基数导致 2021 年销量增长 6%。以更低的价格引入 5G 以满足未来的需求影响了升级购买。因此，2021 年所有前五名供应商的智能手机销量均有所增长。（C114 通信网）

【黑龙江省：2022 年计划新建 1.4 万个 5G 基站】黑龙江省今年计划新建 5G 通信基站 1.4 万个，年底前力争实现县（市）主城区全面覆盖，并向重点乡村延伸。数据显示，2020 年、2021 年，黑龙江省共建设开通 5G 基站 3.69 万个，覆盖了 13 个市（地）、127 个县（市）、1481 个乡镇，重点覆盖了工业园区、企事业单位和垂直行业的应用场景和试点示范区域。13 个市（地）、127 个县（市）的 5G 网络覆盖后，5G+工业互联网、5G+垂直行业融合已经驶入“快车道”。（C114 通信网）

【适度提升资本开支：中国联通计划三年左右完成 5G 网络规模建设】中国联通今

日在港交所发布 2021 年财报。数据显示，2021 年中国联通营业收入达到人民币 3279 亿元，同比增长 7.9%；服务收入达到人民币 2,962 亿元，同比增长 7.4%；净利润为 144 亿元，同比增长 15.0%。在随后的媒体采访环节，中国联通副书记王俊治表示，2022 年，中国联通将适度提升资本开支，保持资本开支增长与收入增长相匹配，占收比稳定。“联通计划用三年左右时间完成 5G 网络规模建设，未来几年整体资本开支保持平稳。”（C114 通信网）

【募资 6 亿投向 5G 光模块等项目：武汉联特将登陆创业板】据深交所公告，创业板上市委员会 3 月 10 日召开 2022 年第 11 次审议会议，审议结果显示，武汉联特科技股份有限公司首发获通过。联特科技招股书显示，公司拟公开发行股票不超过 1802 万股，不低于发行后总股本的 25%。拟募集资金 6 亿元，分别用于高速光模块及 5G 通信光模块建设项目、联特科技研发中心建设项目及补充流动资金。武汉联特主要产品为光模块，2020 和 2021 年营收分别为 5.17 亿、6.98 亿，净利润分别为 4315 万、1.06 亿。2021 年度，公司营业收入及净利润同比均显著上升，主要系境外 5G 无线通信业务及数据中心建设等需求有所增长，拉动公司营业收入水平大幅上升，2021 年度公司波分复用光模块产品销售较多，公司在该产品上具有较好的优势地位，毛利率相对较高，同时公司着力进行成本优化逐步加大了高速率光模块器件的自制比例，有效提升了毛利率。值得一提的是，武汉联特的光模块主要销往海外市场，海外市场占营收比重高达 90%左右。（C114 通信网）

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