



通信设备及服务行业：地市海 风规划超预期 运营商业绩持 续稳健增长



本报告导读：

地市海风规划超预期，关注景气预期反弹。移动、电信、铁塔发布财报，业绩持续稳健增长，产业数字化业务均有望继续高增长。

摘要：

地市海风规划超预期，关注景气预期反弹。前期海风板块承压，主要因为上半年海风装机量不足，且市场观测项目数量不多，对 Q3 预期普遍不高。行业层面地市级中远期规划超预期，首先是河北唐山公布 13GW 海风规划，到 2035 年，装机容量达 13GW 以上；广东潮州规划 43.3GW 深远海海上风电，其中两个海上风电场址，分别初步规划 10.8GW 和 32.5GW；汕头“十四五”预计装机 0.94GW，开工 6-8GW。

另外，万宁漂浮式海上风电 100 万千瓦试验项目正式签约，该项目将是海南省“十四五”重点实施项目。

移动、电信、铁塔发布财报，业绩持续稳健增长，产业数字化业务均有望继续高增长。中国移动：预计 2022 年第四季度移动用户数仍将小幅增长，而移动 ARPU 将相对稳定。鉴于公司的移动和宽带服务融合战略及其移动用户高基数，预计家庭宽带用户和有线宽带用户将进一步增长；由于带宽升级以及增值应用的渗透，预计宽带综合 ARPU 仍将上升；因此预计家庭市场收入仍将稳步上升。由于强劲的市场需求、公司的持续投资和云网融合实力，预计 DICT 收入仍将强劲增长。中国电信：2022 年前三季

度产业数字化业务收入可比口径同比增长 16.5%，其中天翼云收入同比翻倍。由于政企市场的强劲需求，加上公司在云市场和 IDC 资源方面的领先地位以及“东数西算”

工程的推动，预计产业数字化业务将继续高速增长。

投资建议：1)云产业链继续推荐光模块头部厂商，天孚通信、仕佳光子、光库科技等；2) 光纤光缆和海缆推荐亨通光电、中天科技，受益标的长飞光纤；3) 控制器板块推荐和而泰、拓邦股份、朗特智能；4) 数据中心及配套推荐奥飞数据、科华数据、宝信软件等，受益标的为英维克；5) 运营商板块：推荐中国移动、中国电信、中国联通；6) 电力信息化板块：威胜信息、映翰通、力合微。

风险提示：疫情不利影响、“东数西算”和 5G 落地进程不及预期、云计算发展或不及预期、流量类业务及产业互联网应用发展不及预期。

关键词: 4G 5G AR 云计算 光纤 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47587

