

液冷技术升级推进产业成熟，普缆 价增助力行业边际改善

通信行业
推荐(维持)

核心观点(2023年06月05日-2023年06月11日):

- **一周通信板块指数上涨 2.95%，光模块等相关子板块表现较好。**
本周上证指数涨幅为 0.04%；深证成指跌幅为 1.86%；创业板指数跌幅为 4.04%；通信板块涨幅为 2.95%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 41.98%、1.53%和 56.49%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周光模块相关子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 11.13%。
- **运营商发布液冷方案推动产业成熟，普缆招标价符合预期集中度较高。**
近日，电信运营商发布液冷技术“三年愿景”，到 2025 年，50%以上数据中心项目应用液冷技术，推进产业生态成熟，降低全生命周期成本。电信行业力争成为液冷技术的引领者、产业链的领航者、推广应用的领先者。光纤光缆方面，从量上来看，中国移动 2023 至 2024 年普缆需求量 1.082 亿芯公里，较 2021 至 2022 年普缆需求量 1.432 亿芯公里，同比下降 24.44%；从价格来看，2023 最高限价为 76.25 亿元，折合约 70.47 元/芯公里，价格符合预期；项目采用份额招标，前 5 家中标人数占比近 70%，份额向头部企业集中度维持较高水平。三大运营商 4 月运营数据来看，5G 套餐用户突破 12 亿，5G 基建稳步推进助力用户增长。5G 应用端来看，联通智网科技创新成果亮相第 31 届中国国际信息通信展览会，公司自主研发的 5G 车路协同云控平台基于中国联通 5G+MEC+V2X 融合网络，面向双智城市试点，车路协同平台有望为智慧交通持续赋能。总体来看，光纤光缆整体采购规模有所下降，价格稳中有升，整体呈现供需偏紧。在“新基建”等政策推动下，三大运营商商业绩边际向好，5G 基建稳步推进，数字经济需求不断增长，为我国经济发展注入关键力量。
- **投资建议：优选子行业景气边际改善优质标的。**
数字中国等政策不断加码、AI 新应用持续推新的背景下，数字经济新基建有望夯实助力算力网络升级，通信+新基建板块有望率先预期上修。ICT 基石光网络产业链的复苏，催化光模块、光纤光缆、温控节能等需求进一步增长。5G 应用工业互联网亦是未来政策及需求关注重点，看好工业物联网相关厂商低估值提振。高景气度结合低估值是选股重点方向：数字经济新基建：ICT 相关标的天孚通信(300394)，中际旭创(300308)，新易盛(300502)，锐捷网络(301165)，光环新网(300383)，无线覆盖三维通信(002115)，运维管理神州泰岳(300002.SZ)；应用板块：卫星导航应用华测导航(300627)，东土科技(300353)等；看好算力网络新空间的通信运营商，中国移动(A+H)，中国联通(A+H)、中国电信(A+H)。
- **风险提示：原料价格上升风险；国内外政策环境不确定性；5G 规模化商用推进不及预期。**

分析师

赵良毕

☎: 010-80927619

✉: zhaoliangbi-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030003

特此鸣谢: 王思宸、赵中兴

行业数据



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业动态: 数字经济结构优化, 5G 新应用拓展超预期

【银河通信】行业点评: 数字中国规划夯实新基建, ICT 基石产业链有望持续受益

【银河通信】行业点评: 数字中国规划夯实新基建, ICT 基石产业链有望持续受益

目 录

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨	3
(一) 一周通信行业指数涨幅 2.95%	3
(二) 一周光模块相关子板块表现相对较好	4
(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 81.19%	7
二、行业发展向好及重要事件梳理	8
(一) 构建低空网络服务体系，加速 5G 融入无人机应用	8
(二) 加速自智网络规划部署，赋能行业深化数转	8
(三) 推进运营商液冷技术应用，数据中心液冷产业链加速落地	9
三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态	9
(一) 中国移动公布设备集采标书及结果	9
(二) 中国联通公布设备集采标书及结果	10
(三) 华为拥抱数智经济，加速迈向 5.5G 时代	10
(四) 中兴通讯推出多款科技新品，推动开源技术创新升级	11
(五) 行业估值处于较低水平，持续企稳向上	12
四、重点公司公告	12
(一) 一周重点公司公告	12
(二) 下周重点公司公告	18
五、风险提示	20

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨

(一) 一周通信行业指数涨幅 2.95%

周行情：一周（2023年06月05日-2023年06月11日）上证指数涨幅为0.04%；深证成指跌幅为1.86%；创业板指数跌幅为4.04%；一级行业指数中，通信板块涨幅为2.95%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周光模块、连接器子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为11.13%、4.51%。

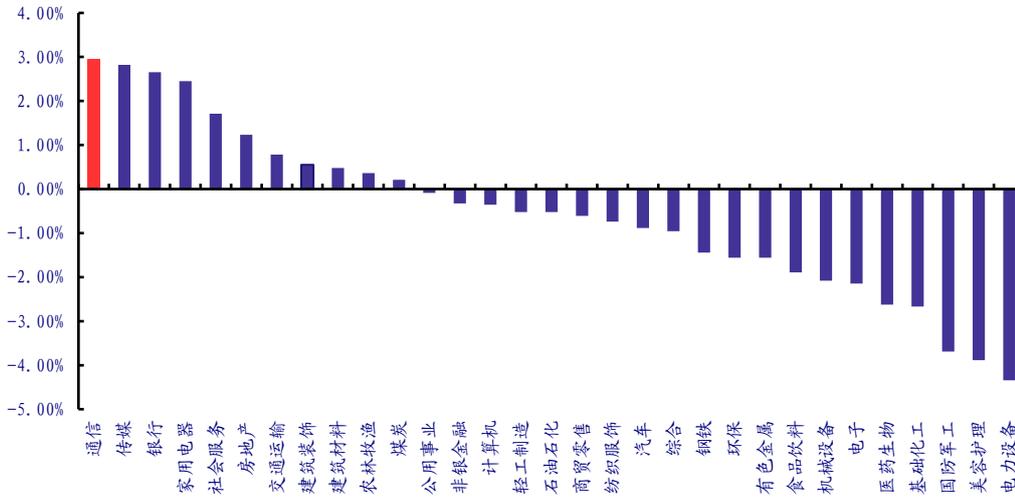
运营商重点事件中，中国移动近日在中国国际信息通信展上首次以自主品牌亮相自主研发“灵云”5G云基站系列产品。这是中国移动采用产品研发项目制联合体的形式研发的标志性网络及通信设备原创产品系列，通过开展自主可控的产品研发攻关，为产业向高水平科技自立自强发展注入新动能。**中国电信**“5G+北斗”智慧“矿卡”安全服务云平台近日正式上线运营，运用新一代通信科技为矿区运输矿石的卡车提供实时定位、高清监控、疲劳驾驶预警、一键呼救等安全服务。12家矿区运输企业代表现场与中国电信签订合作协议。**中国联通**近日公示了2023年5G专网实验室5GC软件购置项目公开招标转竞争性谈判结果，华为和中兴两家入围。据此前中国联通发布的集采公告显示，本次集采采购全套5GC功能软件（含服务），采购规模为269万元（不含税）。

主设备商方面，华为近日在北京正式发布智简全光联接战略及系列重磅新品。在联接业务，主要聚焦两个方向即全光品质运力网和全光品质宽带网，提供最佳的用户体验和最优的建网方案。基于30多年的光技术积累，将光技术延伸至行业感知和智能车载光两大新领域。近日在第31届中国国际信息通信展上，**中兴通讯**重磅发布了业界首款Wi-Fi 7 FTTR网关新品，包括主网关ZXHN G7705和从网关ZXHN G1715。主网关采用XG-PON/10G EPON上行，主从网关的用户侧同时提供Wi-Fi 7和2.5GE接口功能，因此，相较于当前FTTR产品，其在带宽速率、Wi-Fi覆盖能力上均有显著的提升，可以为家庭用户提供更高速率、更稳定覆盖的家庭内无线网络。

政策方面，工信部申请批复中国移动使用其4.9GHz部分5G频率资源，在国内有关省份开展5G地空通信（5G-ATG）技术试验。5G-ATG基于5G公众移动通信技术，通过沿飞机航线设置符合相应国际规则和国内规定的特殊基站及波束赋形天线，在地面与飞机机舱间建立地空通信链路，使乘客在机舱内通过无线局域网接入方式访问互联网。5G-ATG是实现航空互联网高质量发展的重要技术路径之一，也是5G等新技术在航空互联网领域的新应用和新业态。

我们认为通信行业各个子领域呈现多点开花的局面，工业互联网、5G应用、物联网、车联网均处于快速发展期，数字流量经济发展有望超预期。在双碳和新基建背景下，通信行业不断拓展前沿应用并与汽车、航天、制造业等行业深度结合，迎来了广阔新天地。

图 1. 一周通信行业上涨 2.95%，涨幅位居行业前列（单位：%）

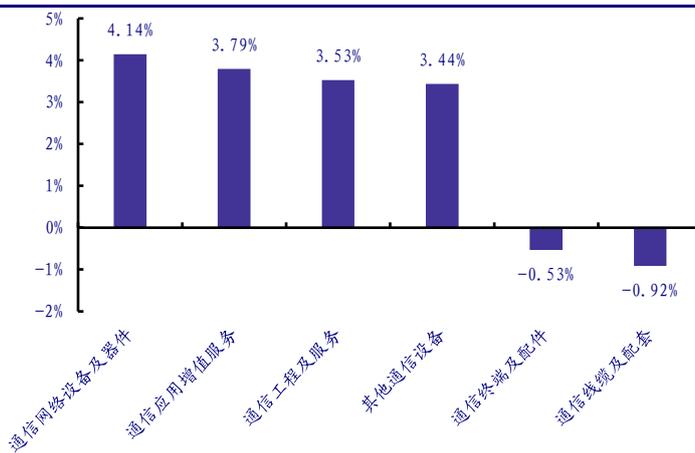


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

（二）一周光模块相关子板块表现相对较好

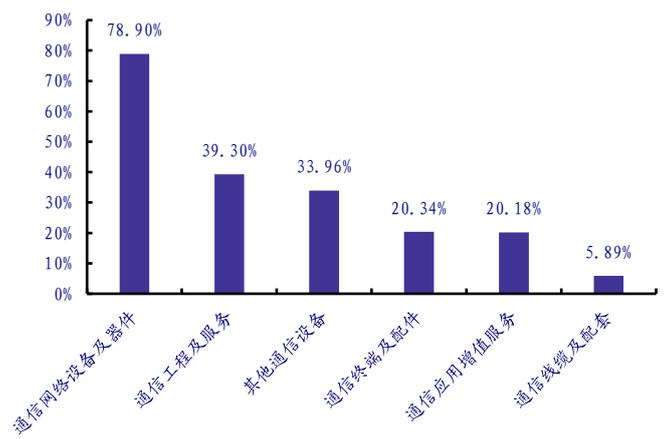
通信板块三级子行业为通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务，一周（2023年06月05日-2023年06月11日）通信三级子行业板块通信网络设备及器件子板块涨幅靠前。进一步细分子板块方面，一周光模块、连接器子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 11.13%、4.51%。

图 2. 一周通信网络设备及器件子板块涨幅靠前（单位：%）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3. 今年以来（23.1.1-6.9）通信子板块涨幅榜（单位：%）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 1. 一周光模块相关子板块标的表现较好

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
IDC 及温控	-0.60%	光环新网	300383.SZ	2.29%
		数据港	603881.SH	4.42%
		奥飞数据	300738.SZ	2.77%
		科华数据	002335.SZ	-4.88%
		佳力图	603912.SH	2.79%
		润泽科技	300442.SZ	-19.35%
		英维克	002837.SZ	7.75%
主设备商	-0.07%	中兴通讯	000063.SZ	-1.78%
		烽火通信	600498.SH	-1.10%
		星网锐捷	002396.SZ	-0.66%
		紫光股份	000938.SZ	3.26%
线缆	-4.58%	通鼎互联	002491.SZ	0.47%
		永鼎股份	600105.SH	-1.16%
		长飞光纤	601869.SH	-4.72%
		中天科技	600522.SH	-7.71%
		亨通光电	600487.SH	-9.76%
北斗导航	-1.76%	华测导航	300627.SZ	-2.07%
		中海达	300177.SZ	-0.74%
		海格通信	002465.SZ	-2.47%
车/物联网	0.65%	广和通	300638.SZ	0.77%
		移远通信	603236.SH	0.37%
		美格智能	002881.SZ	2.16%
		移为通信	300590.SZ	0.25%
		有方科技	688159.SH	2.75%
		高新兴	300098.SZ	-1.62%
		鸿泉物联	688288.SH	-0.12%
智能控制器	-4.42%	拓邦股份	002139.SZ	-6.67%
		和而泰	002402.SZ	-4.78%
		贝仕达克	300822.SZ	-1.67%
		朗科智能	300543.SZ	-3.71%
		朗特智能	300916.SZ	-5.25%
连接器	4.51%	鼎通科技	688668.SH	23.74%
		永贵电器	300351.SZ	-5.02%
		瑞可达	688800.SH	-9.90%
		意华股份	002897.SZ	9.24%
工业物联网	-2.81%	三旺通信	688618.SH	-2.65%
		映翰通	688080.SH	-1.92%

		东土科技	300353.SZ	-0.59%
		北路智控	301195.SZ	-4.75%
		威胜信息	688100.SH	-3.00%
		共进股份	603118.SH	-3.93%
载波通信及电网	-1.87%	鼎信通讯	603421.SH	1.23%
		东软载波	300183.SZ	-0.41%
		力合微	688589.SH	-4.75%
		创耀科技	688259.SH	-3.54%
智能卡	-8.02%	德生科技	002908.SZ	-25.79%
		楚天龙	003040.SZ	-2.08%
		东信和平	002017.SZ	0.19%
视频会议	-1.77%	天喻信息	300205.SZ	-4.41%
		会畅通讯	300578.SZ	-0.24%
		苏州科达	603660.SH	-0.53%
		亿联网络	300628.SZ	-5.35%
运营商	0.00%	二六三	002467.SZ	-0.95%
		中国移动	600941.SH	-2.41%
		中国联通	600050.SH	2.57%
光模块	11.13%	中国电信	601728.SH	-0.16%
		中际旭创	300308.SZ	81.19%
		新易盛	300502.SZ	-30.48%
		剑桥科技	603083.SH	-5.29%
		华工科技	000988.SZ	11.44%
光器件	4.20%	光迅科技	002281.SZ	-1.21%
		天孚通信	300394.SZ	1.07%
		博创科技	300548.SZ	6.60%
		太辰光	300570.SZ	-1.67%
		仕佳光子	688313.SH	7.00%
		光库科技	300620.SZ	0.61%
		中瓷电子	003031.SZ	4.82%
通信设备及服务商	3.36%	德科立	688205.SH	11.00%
		润建股份	002929.SZ	-0.27%
		天邑股份	300504.SZ	3.48%
		超讯通信	603322.SH	4.98%
		兆龙互连	300913.SZ	31.09%
		瑞斯康达	603803.SH	5.22%
		大富科技	300134.SZ	5.67%
		武汉凡谷	002194.SZ	-0.61%
网宿科技	300017.SZ	0.49%		

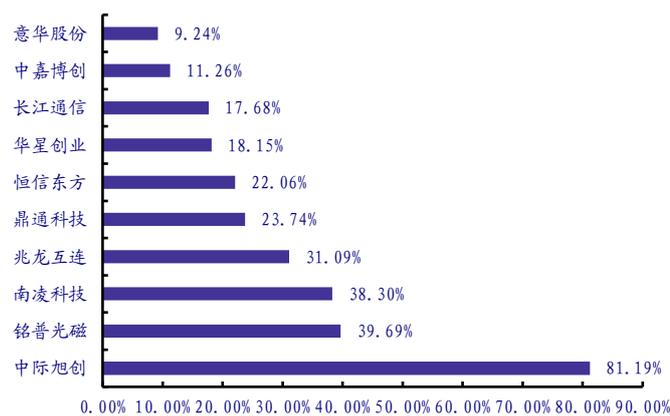
		普天科技	002544.SZ	-0.27%
		通宇通讯	002792.SZ	2.01%
		华脉科技	603042.SH	0.68%
		信科移动-U	688387.SH	0.79%
		科信技术	300565.SZ	-6.63%
		中贝通信	603220.SH	0.43%
		线上线	300959.SZ	6.18%
行业应用	1.94%	梦网科技	002123.SZ	0.51%
		平治信息	300571.SZ	-0.87%
		广哈通信	300711.SZ	4.77%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	1.01%
专网通信	0.17%	东方通信	600776.SH	0.27%
		海能达	002583.SZ	-0.69%
		万马科技	300698.SZ	-0.71%
		国盾量子	688027.SH	-3.65%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 81.19%

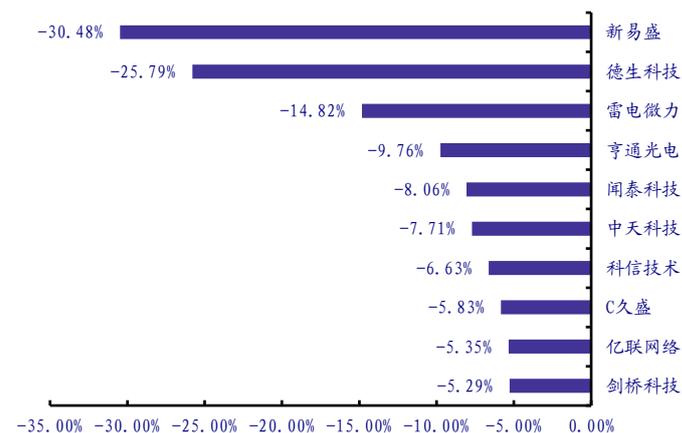
一周(2023年06月05日-2023年06月11日)通信板块个股中, 上涨、维持、下跌的个股占比分别为 41.98%、1.53%和 56.49%。

图 4. 一周个股涨幅榜情况 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 5. 一周部分个股有所回调 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二、行业发展向好及重要事件梳理

（一）构建低空网络服务体系，加速 5G 融入无人机应用

近日,在深圳举行的第七届世界无人机大会期间,中国移动研究院联合中国移动(成都)产业研究院在“无人系统赋能智慧应急暨实战化验证”主题峰会上共同发布了《低空网络信息服务能力白皮书》,旨在充分发挥中国移动网络优势,构建安全可控、全域覆盖、经济高效、智能开放的低空网络通感算一体化服务体系。白皮书发布吸引了通信及无人机产业界 50 余家单位/公司超 200 人到场,与会单位均表示低空网络信息服务能力的增强将成为拓宽无人机应用市场的关键助力。

3GPP 自 R17 版本开始,开展 5G 网络对无人机业务的持续定向适配和能力增强,中国移动研究院牵头了 R19 SA1 无人机业务需求研究及规范制定,推动 5G 网络对无人机航路监测与优化、无人机避障的深度支持。中国移动致力于打造面向无人机应用的全场景全能力低空网络,既面向无人机提供高稳定性、高质量网络服务,保证无人机可以全域飞、安全飞、智能飞;又面向监管需求方要求,实现对无人驾驶航空器的有效管理,使得监管方能在任何时间任何地点与任何无人机保持低时延的双向通信,以保证监管方对无人机能看得见、叫得到、管得住。

本次发布的白皮书系统阐述了无人机低空网络架构演进方向及增强能力,提出了可信身份识别、鉴权授权、定位追踪、智能化分析、无人机感知五项关键方案及能力。白皮书的发布将加速 5G 网络融入无人机应用,不仅实现网联无人机接入的安全可控、实时监测;同时也可依托网络智能化实现对无人机业务质量的保障和飞行轨迹智能分析;进一步地,可通过引入通感一体化技术和网络算力,实现对无人机飞行状态的高效监管、业务状态的稳定保障,加速无人机运营方式的变革与升级。

（二）加速自智网络规划部署，赋能行业深化数转

近日, AI 智胜未来暨自智网络中国产业峰会在中国国际信息通信展览会顺利召开。针对云光和云网专线场景,中国联通研究院在本次大会上发布《中国联通自智网络技术白皮书-云光和云网专线场景》。

中国联通采取聚焦业务本质、敏捷创新迭代的方式,推进自智网络。聚焦于 5G、宽带、政企和算力等 4 张精品网,梳理定义了 L3/L4 级自智的典型特征,并以此为指引,面向自智网络的三层架构,协同开展“意图转译、融合感知、网络大模型、数字孪生”等技术创新,持续提升客户体验、打造端到端的自智能力,真正的给运营商带来提质创收、降本增效的实效。

本白皮书全面剖析云专线场景的自智网络技术,介绍云专线自智网络的技术现状、目标架构和分级标准,以及分别针对云光和云网专线自智网络的技术特征、分级测评体系和实施方法进行阐述,为产业界提供参考。中国联通将持续投入自智网络高阶能力研究,把云光、云网专线场景的自智网络技术研究成果进一步向其他场景以及联通精品网业务推广,加快构建网络的智能敏捷能力,牵引产业伙伴开展技术攻关和产品方案创新,形成产业上下游协同、

商业共赢，促进产业繁荣。同时，倡议整个产业携手共进，加大新技术探索研究，尽快形成全面的自智等级评估标准共识，加快重点场景落地实践，实现产业应用规模化，推动自智网络快速发展，共同打造更高效、更智能、更绿色的新型通信信息服务。

（三）推进运营商液冷技术应用，数据中心液冷产业链加速落地

近日，在第31届中国国际信息通信展览会上，中国移动、中国电信、中国联通三家基础电信运营邀请液冷产业链相关代表企业，共同向业界发布了《电信运营商液冷技术白皮书》。

白皮书介绍了电信运营商液冷技术实践和目前的发展挑战，对冷板式和浸没式液冷两种型式关键技术选择做了介绍，最后公布了电信运营商液冷技术的应用推进计划和展望倡议。同时，白皮书还提出三年发展愿景：1）三大运营商将于2023年开展技术验证；2）2024年开展规模测试，新建数据中心项目10%规模试点应用液冷技术，推进产业生态成熟，降低全生命周期成本；3）2025年开展规模应用，50%以上数据中心项目应用液冷技术，电信行业力争成为液冷技术的引领者、产业链的领航者、推广应用的领先者。

IDC中液冷成为确定性的应用趋势，液冷在AI算力爆发下将迎来爆发式发展，龙头厂商或将获益。在数据中心高PUE要求、高功耗、单机柜功率密度提高的趋势下，液冷成为必然的温控选择，头部数据中心厂商布局较早有案例验证，技术成熟，或将受益最大化。白皮书提到将推进液冷机柜与服务器解耦，引领形成统一标准，既要降低PUE（数据中心电能利用效率），又要获取最低TCO（全生命周期成本）；发挥规模优势，大力拓展应用。数据中心液冷产业链将加速走向成熟化和规模化应用。

三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态

（一）中国移动公布设备集采标书及结果

根据中国移动官网，中国移动近日公示了2023年至2024年蝶形光缆产品的集采结果，亨通、烽火、中天、长飞等十家中标。据此前中国移动发布的集采公告显示，本次采购的蝶形光缆产品预估采购规模约500万芯公里，折合477.58万皮长公里，项目总预算11.856亿元（不含税）。

表2. 中国移动2023-2024年蝶形光缆产品集采结果

中标人	投标报价 (元、不含税)	中标份额
第1名: 江苏亨通光电股份有限公司	1,136,976,645.70	15.63%
第2名: 烽火通信科技股份有限公司	1,141,738,357.67	13.54%
第3名: 江苏中天科技股份有限公司	1,144,126,808.84	12.50%
第4名: 长飞光纤光缆股份有限公司	1,135,814,313.22	11.46%
第5名: 深圳市特发信息股份有限公司	1,090,821,921.01	10.42%

第 6 名: 江苏南方通信科技有限公司	1,104,813,942.38	9.38%
第 7 名: 杭州富通通信技术股份有限公司	1,183,205,513.47	8.33%
第 8 名: 南京华脉科技股份有限公司	1,052,383,166.30	7.29%
第 9 名: 西安西古光通信有限公司	1,078,776,983.60	6.25%
第 10 名: 宏安集团有限公司	1,028,615,005.30	5.20%

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

根据中国移动官网, 中国移动近前发布公告称, 启动骨干 DNS 系统十二期工程单一来源集采, 亚信科技和牙木两家瓜分。公告显示, 中国移动骨干 DNS 系统十二期工程共将采购两套互联网 DNS 系统。项目共划分成两个包段, 分别为生产节点包段和备份节点包段。本次集采采用单一来源采购模式, 确定供应商为亚信科技(成都)有限公司、牙木科技股份有限公司。

表 3. 中国移动骨干 DNS 系统十二期工程项目服务采购

包段	产品名称	产品单位	需求数量
生产节点	互联网 DNS 系统	套	1,000
备份节点	互联网 DNS 系统	套	1,000

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

(二) 中国联通公布设备集采标书及结果

根据中国联通官网, 中国联通近日公示了 2023 年 5G 专网实验室 5GC 软件购置项目公开招标转竞争性谈判结果, 华为和中兴两家入围。

表 4. 中国联通 2023 年 5G 专网实验室 5GC 软件购置项目候选人

采购产品	企业名称	应答总价 (元、不含税)
5G 专网实验室全套 5GC 功能软件(含服务)	第 1 名: 华为技术有限公司	2,600,000.00
	第 2 名: 中兴通讯股份有限公司	2,690,000.00

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

(三) 华为拥抱数智经济, 加速迈向 5.5G 时代

2023 第三十一届中国国际信息通信展览会于 6 月 4 日至 6 日在北京国家会议中心举办, 华为以“数智领航 未来已来”为主题全面参与本次盛会。在大会主论坛上, 华为发表了“5G+AI 持续创新, 拥抱数智经济新时代”主题发言。在 5G+AI 的新时代, 以 5G 为代表的数字技术有力地赋能数字经济高质量发展。从 5G 时代开始, 中国正引领全球产业发展, 并将进一步领先, 到步步领先, 加速迈向 5.5G 时代。

在第三十一届中国国际信息通信展览会期间的 5G 演进与创新论坛，华为云核心网产品线发表了题为“5G 智能核心网，加速迈向智能世界”的主题演讲时表示，5G 智能核心网将助力运营商激发业务创新，使能体验分级，打造柔性网络，实现 5G 商业成功，加速迈向智能世界。

在第三十一届中国国际信息通信展览会期间的第四届 5G 千兆网产业论坛上，华为无线网络产品线发表主题演讲并表示，“经过四年建设，5G 千兆网取得累累硕果。千兆新征程已经开启，需要夯实泛在千兆网络，提高 5G 千兆广度深度，加速 5G-A 融合创新，迈向泛在万兆新高度。”

在第三十一届中国国际信息通信展览会期间，由中国信息通信研究院主办、华为承办的 5G-Advanced 核心网产业论坛在北京国家会议中心举行。在本次论坛上，中国信息通信研究院、3GPP、中国移动、中国电信、中国联通、施耐德、新石器公司、鼎桥通信、维超智能和华为等产业伙伴联合发起了 5G-Advanced 核心网产业联合推进发展倡议，呼吁产业各界携手努力，持续推动 5G-Advanced 时代产业共识和商用部署，智融全互联，使能全业务，加速迈向智能世界。

（四）中兴通讯推出多款科技新品，推动开源技术创新升级

2023 年 6 月 4 日至 6 日，第三十一届中国国际信息通信展览会将在北京国家会议中心举办，中兴通讯以“筑东西 致远大”为主题参展。通过“东数西算、领创、兴业、智家、精彩终端”等主题展示区，集中展示中兴通讯在服务“东数西算”工程、5G 商业价值提升、数智化转型、全场景智慧生态等方面的思考、实践与成果。

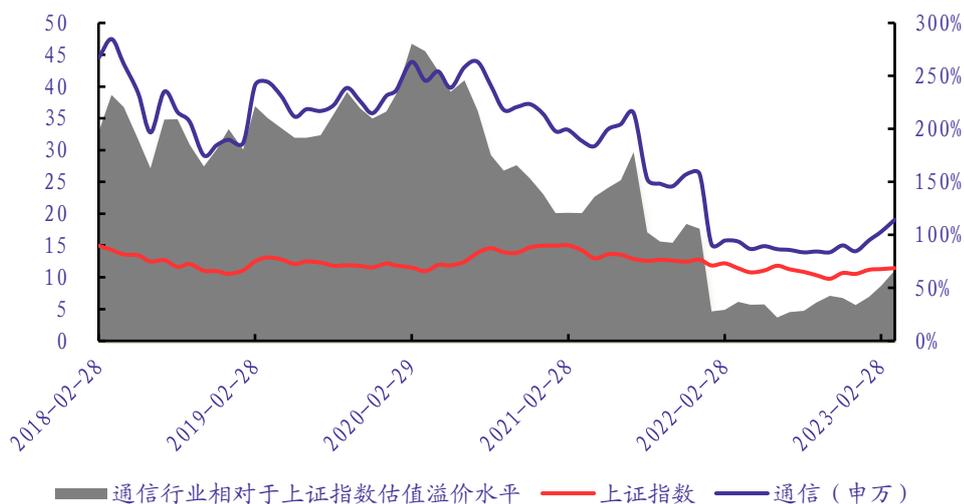
具体来说，在 5G 数据终端，中兴通讯多款新品：5G 随身 Wi-Fi 中兴 F50、中兴 U50 Pro，以及超级 700M 室内 5G CPE 中兴 MC888S 等个人与家庭数据终端亮相此次展会，旨在以全场景、高性能、高性价比的产品助力 5G 数据终端普及普惠，为用户提供更智能、便捷的 5G 体验。在智慧家庭媒体终端，中兴通讯重磅发布了一款智慧家庭终端产品——智能微投。该产品针对家庭娱乐使用场景重点布局，为广大用户带来更加智能、更高质量的超越体验。在产业数字化领域，中兴通讯发布了新能源制造行业智慧厂区物流方案、城轨数字星云智慧车站一体机、新一代港口 5G 低带宽远控系统、电力 AR 巡检和安监系统、超融合安全网关等多款行业新品，为行业用户提供积木式灵活、便捷、高效的数字化方案，赋能产业数字化转型。

近日，中兴通讯标准与开源战略总监成功当选新一届 Linux 基金会人工智能及数据基金会（英文简称 LF AI & Data）董事会主席。Linux 基金会是全球最大的开源及非营利性组织之一，为促进 Linux 的发展提供了一个协作和教育的平台，产生原创性研究和相关内容，并通过这一平台促进全球开源的发展。其中 LF AI & Data 由 Linux 基金会在 2018 年 3 月创立，共有 55 位全球跨行业成员，旨在推动人工智能、机器学习、数据系统等领域的开源开放，通过协同创新促进技术应用落地，让人工智能技术惠及每一个行业和个人。本次成功当选 LF AI & Data 新一届主席，标志着中兴通讯乃至中国的开源影响力得到了国际同行的广泛、高度认可。

（五）行业估值处于较低水平，持续企稳向上

一周（2023年06月05日-2023年06月11日）通信板块估值保持稳定、稳中有升，整体位于较低水平，PE平均估值20倍+，处于历史低位水平，持续企稳回升。

图 6. 一周通信行业估值处于较低水平



四、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

一周通信运营、终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告较多。

表 5. 一周通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
600050.SH	中国联通	20230612	纳入重要指数	纳入上证 50 成分中。
601728.SH	中国电信	20230612	纳入重要指数	纳入上证 50 成分中。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 6. 一周终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300689.SZ	澄天伟业	20230609	分红派息、除权	2022 年年报分红：10 派 0.3 元，派息日 2023-06-09。
600130.SH	波导股份	20230609	股东大会互联网投票起始	2023-06-09 召开股东大会 互联网投票时间：2023-06-09 交易系统投票时间：2023-06-09

600130.SH	波导股份	20230609	股东大会召开	2023-06-09 召开股东大会。
603236.SH	移远通信	20230609	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 转 4 股派 10 元 股权登记日 2023-06-14，除权日 2023-06-15 派息日 2023-06-15 红股上市日 2023-06-15。
603712.SH	七一二	20230609	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 派 1.1 元 股权登记日 2023-06-15，除权日 2023-06-16 派息日 2023-06-16。
000032.SZ	深桑达 A	20230608	分红派息、除权	2022 年年报分红：10 派 0.8 元，派息日 2023-06-08。
300183.SZ	东软载波	20230608	分红派息、除权	2022 年年报分红：10 派 1.5 元，派息日 2023-06-08。
300502.SZ	新易盛	20230608	红股上市	2022 年年报分红：10 转 4 股派 1.26 元，上市 17646.1051 万股，占流通盘 28.57%。
300502.SZ	新易盛	20230608	分红派息、除权	2022 年年报分红：10 转 4 股派 1.26 元，派息日 2023-06-08 红股上市日 2023-06-08。
300627.SZ	华测导航	20230608	回购方案股东大会通过	回购方案股东大会通过，回购原因：股权激励注销。
300689.SZ	澄天伟业	20230608	分红股权登记	"2022 年年报分红：10 派 0.3 元 除权日 2023-06-09 派息日 2023-06-09"
000032.SZ	深桑达 A	20230607	分红股权登记	"2022 年年报分红：10 派 0.8 元 除权日 2023-06-08 派息日 2023-06-08"
002908.SZ	德生科技	20230607	分红除权	2022 年年报分红：10 转 4 股派 1 元，派息日 2023-06-07 红股上市日 2023-06-07。
300183.SZ	东软载波	20230607	分红股权登记	2022 年年报分红：10 派 1.5 元，除权日 2023-06-08 派息日 2023-06-08。
300502.SZ	新易盛	20230607	分红股权登记	2022 年年报分红：10 转 4 股派 1.26 元，除权日 2023-06-08 派息日 2023-06-08 红股上市日 2023-06-08。
300590.SZ	移为通信	20230607	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 派 1.2 元 股权登记日 2023-06-13，除权日 2023-06-14 派息日 2023-06-14。
603118.SH	共进股份	20230607	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 派 1.3 元 股权登记日 2023-06-12，除权日 2023-06-13 派息日 2023-06-13。

688100.SH	威胜信息	20230606	回购预案	公告回购方案（董事会预案）
002908.SZ	德生科技	20230606	分红股权登记	2022 年年报分红：10 转 4 股派 1 元，除权日 2023-06-07 派息日 2023-06-07 红股上市日 2023-06-07。
600775.SH	南京熊猫	20230606	新聘董事长	新聘董事长夏德传
300628.SZ	亿联网络	20230605	回购预案	公告回购方案（董事会预案）
688100.SH	威胜信息	20230605	股东大会通知	2023-06-21 召开临时股东大会，股权登记日：2023-06-14，现场会议登记日期：2023-06-16，互联网投票时间：2023-06-21，交易系统投票时间：2023-06-21。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 7. 一周通信传输设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
000070.SZ	特发信息	20230609	股东大会通知	2023-06-29 召开股东大会，股权登记日：2023-06-26，现场会议登记日期：2023-06-28 至 2023-06-29，互联网投票时间：2023-06-29，交易系统投票时间：2023-06-29，审议公司内容。
002491.SZ	通鼎互联	20230609	股东大会现场会议 登记起始	2023-06-12 召开股东大会，股权登记日：2023-06-07，现场会议登记日期：2023-06-09，召开地点：江苏省苏州市吴江区震泽镇八都经济开发区小平大道 8 号，通鼎互联信息股份有限公司，办公楼会议室。
002902.SZ	铭普光磁	20230609	增发发审委通过	本次拟增发股份 63,000,000 股，预计募集资金 4.17 亿元，增发预案公告日：2022-09-30，增发股东大会公告日：20221018，增发获准日：20230609。
300252.SZ	金信诺	20230609	股东大会现场会议 登记起始	2023-06-15 召开临时股东大会，股权登记日：2023-06-08，现场会议登记日期：2023-06-09 至 2023-06-15，召开地点：深圳市南山区深圳湾科技生态园 10 栋 B 座 27 楼会议室。

300620.SZ	光库科技	20230609	股东大会通知	2023-07-14 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-07，现场会议登记日期：2023-07-11 至 2023-07-14，互联网投票时间：2023-07-14，交易系统投票时间：2023-07-14，审议公司内容。
300710.SZ	万隆光电	20230609	股东大会通知	2023-06-29 召开股东大会，股权登记日：2023-06-20，现场会议登记日期：2023-06-27，互联网投票时间：2023-06-29，交易系统投票时间：2023-06-29。
600522.SH	中天科技	20230609	股东大会现场会议 登记起始	2023-06-14 召开股东大会，股权登记日：2023-06-07，现场会议登记日期：2023-06-09，召开地点：江苏省南通经济技术开发区中天路三号中天黄海宾馆会议室。
000836.SZ	富通信息	20230608	股东大会召开	2023-06-08 召开临时股东大会，审议内容如下：1. 关于承诺人延长避免同业竞争承诺履行期限的议案 2. 关于为全资子公司提供担保的议案。
002902.SZ	铭普光磁	20230608	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 派 0.33 元 股权登记日 2023-06-13，除权日 2023-06-14 派息日 2023-06-14。
300211.SZ	亿通科技	20230608	股东大会互联网投 票起始	2023-06-08 召开临时股东大会，互联网投票时间：2023-06-08，交易系统投票时间：2023-06-08，投票代码：350211，1. 审议《关于补选谢丰先生为第八届董事会独立董事候选人》的议案。
300211.SZ	亿通科技	20230608	股东大会召开	2023-06-08 召开临时股东大会，审议公司内容。
300615.SZ	欣天科技	20230608	分红派息	2022 年年报分红：10 派 1 元
300620.SZ	光库科技	20230608	增发预案公告	本次拟增发股份 12,000,000 股，预计募集资金 2.8 亿元，增发预案公告日：2023-06-08。
300394.SZ	天孚通信	20230607	分红除权	2022 年年报分红：10 派 5 元，派息日 2023-06-07。
300615.SZ	欣天科技	20230607	分红股权登记	2022 年年报分红：10 派 1 元 除权日 2023-06-08 派息日 2023-06-08

002281.SZ	光迅科技	20230606	股权激励方案实施公告	方案摘要: 本激励计划采取的激励工具为限制性股票。限制性股票的来源为公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股。本激励计划拟授予不超过 2,098.20 万股限制性股票, 占公司股本总额 69,940.89 万股的 3.00%。
002792.SZ	通宇通讯	20230606	多元化投资-理财产品	公司近期使用部分闲置募集资金和自有资金进行现金管理。
300211.SZ	亿通科技	20230606	股东大会现场会议登记起始	2023-06-08 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-06-02, 现场会议登记日期: 2023-06-06 至 2023-06-08, 召开地点: 江苏省常熟市通林路 28 号(公司二楼会议室)。
300308.SZ	中际旭创	20230606	分红除权	2022 年年报分红: 10 派 2 元, 派息日 2023-06-06。
300308.SZ	中际旭创	20230606	分红派息	2022 年年报分红: 10 派 2 元。
300394.SZ	天孚通信	20230606	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 5 元, 除权日 2023-06-07 派息日 2023-06-07。
300308.SZ	中际旭创	20230605	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 2 元, 除权日 2023-06-06 派息日 2023-06-06。
300548.SZ	博创科技	20230605	股东减持股票	2023-06-05, 东方通信股份有限公司减持 25 万股公司股份, 平均减持价格为 29.89CNY。截止 2023-06-06, 持有股份数量为 928.6 万股, 占流通股份总数比例为 4.27%。
300563.SZ	神宇股份	20230603	股东大会通知	2023-06-19 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-06-12, 现场会议登记日期: 2023-06-16 至 2023-06-19, 互联网投票时间: 2023-06-19, 交易系统投票时间: 2023-06-19, 审议公司内容。
300563.SZ	神宇股份	20230603	股权激励预案公告	方案摘要: 本激励计划所采用的激励工具为限制性股票(第二类限制性股票)。股票来源为神宇通信科技股份公司(以下简称“公司”或“本公司”)向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 834.00 万股, 约占本激励计划草案公告时

公司股本总额 17,819.25 万股的 4.68%。
 其中，首次授予限制性股票 684.00 万
 股，预留 150.00 万股。授予价格为 6.75
 元/股。本激励计划有效期自限制性股票授
 予之日起至激励对象获授的限制性股票全
 部归属或作废失效之日止，最长不超过 54
 个月。

600345.SH 长江通信 20230603 分红股东大会公告 2022 年年报分红方案：10 派 0.8 元

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 8. 一周通信配套服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300017.SZ	网宿科技	20230609	分红除权	2022 年年报分红：10 派 0.5 元，派息日 2023-06-09
603220.SH	中贝通信	20230609	股东大会现场会议登 记起始	2023-06-12 召开股东大会，股权登记日： 2023-06-07，现场会议登记日期：2023-06- 09，召开地点：武汉市江汉经济开发区江兴 路 25 号 C 栋 4 楼中贝通信集团会议室。
002929.SZ	润建股份	20230608	分红时间安排	2022 年年报分红方案：10 派 2.5 元 股权登 记日 2023-06-13，除权日 2023-06-14 派息 日 2023-06-14。
300017.SZ	网宿科技	20230608	分红股权登记	2022 年年报分红：10 派 0.5 元，除权日 2023-06-09 派息日 2023-06-09。
300603.SZ	立昂技术	20230607	投资者接待日	投资者接待：网上路演时间：2023-06-16 15:30-18:00；地点：全景路演 (rs.p5w.net)。
300921.SZ	南凌科技	20230607	分红除权	2022 年年报分红：10 派 2 元，派息日 2023-06-07。
200468.SZ	宁通信 B	20230606	业绩发布会	2022 年年报业绩发布会：网上路演时间： 2023-06-06 15:30-16:30；地点：互动易 (irm.cninfo.com.cn)。
300560.SZ	中富通	20230606	授信申请	为了满足公司经营需求及业务开拓需要，公 司拟向相关金融机构申请总额不超过 205,000 万元的授信额度，本议案有效期自 2022 年度股东大会审议通过之日起至召开

2023 年度股东大会之日止（非自然年度），上述总授信额度不等于公司的实际融资金额。

300921.SZ	南凌科技	20230606	分红股权登记	2022 年年报分红：10 派 2 元，除权日 2023-06-07 派息日 2023-06-07。
-----------	------	----------	--------	--

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）下周重点公司公告

下周通信运营、终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告较多。

表 9. 下周部分通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
600050.SH	中国联通	纳入重要指数	20230612
601728.SH	中国电信	纳入重要指数	20230612

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

表 10. 下周部分终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
603421.SH	鼎信通讯	股东大会现场会议登记起始	20230616
603712.SH	七一二	分红派息	20230616
603712.SH	七一二	分红除权	20230616
688100.SH	威胜信息	股东大会现场会议登记起始	20230616
688418.SH	震有科技	业绩发布会	20230616
603236.SH	移远通信	分红除权	20230615
603236.SH	移远通信	分红派息	20230615
603236.SH	移远通信	红股上市	20230615
603712.SH	七一二	分红股权登记	20230615
688159.SH	有方科技	股东大会现场会议登记起始	20230615
000032.SZ	深桑达 A	股东大会互联网投票起始	20230614
000032.SZ	深桑达 A	股东大会召开	20230614
300590.SZ	移为通信	分红除权	20230614
300590.SZ	移为通信	分红派息	20230614
600293.SH	三峡新材	业绩发布会	20230614

603236.SH	移远通信	分红股权登记	20230614
300590.SZ	移为通信	分红股权登记	20230613
603118.SH	共进股份	分红除权	20230613
603118.SH	共进股份	分红派息	20230613
000032.SZ	深桑达 A	股东大会现场会议登记起始	20230612
603118.SH	共进股份	分红股权登记	20230612
300628.SZ	亿联网络	回购预案	20230610
600130.SH	波导股份	分红股东大会公告	20230610
600775.SH	南京熊猫	股东大会通知	20230610

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 11. 下周部分通信传输设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
300563.SZ	神宇股份	股东大会现场会议登记起 始	20230616
603083.SH	剑桥科技	股东大会现场会议登记起 始	20230616
688668.SH	鼎通科技	限售股份上市流通	20230616
688668.SH	鼎通科技	增发股份上市(网下)	20230616
000586.SZ	汇源通信	股东大会互联网投票起始	20230615
000586.SZ	汇源通信	股东大会召开	20230615
300252.SZ	金信诺	股东大会互联网投票起始	20230615
300252.SZ	金信诺	股东大会召开	20230615
002902.SZ	铭普光磁	分红除权	20230614
002902.SZ	铭普光磁	分红派息	20230614
600522.SH	中天科技	股东大会互联网投票起始	20230614
600522.SH	中天科技	股东大会召开	20230614
002902.SZ	铭普光磁	分红股权登记	20230613
300563.SZ	神宇股份	分红派息	20230613
300563.SZ	神宇股份	分红除权	20230613
000586.SZ	汇源通信	股东大会现场会议登记起 始	20230612

002491.SZ	通鼎互联	股东大会召开	20230612
002491.SZ	通鼎互联	股东大会互联网投票起始	20230612
002902.SZ	铭普光磁	股东大会互联网投票起始	20230612
002902.SZ	铭普光磁	股东大会召开	20230612
300563.SZ	神宇股份	分红股权登记	20230612
300620.SZ	光库科技	限售股份上市流通	20230612

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 12. 下周部分通信配套设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
002544.SZ	普天科技	股东大会现场会议登记起始	20230615
002929.SZ	润建股份	分红派息	20230614
002929.SZ	润建股份	分红除权	20230614
002544.SZ	普天科技	限售股份上市流通	20230613
002929.SZ	润建股份	分红股权登记	20230613
603220.SH	中贝通信	股东大会互联网投票起始	20230612
603220.SH	中贝通信	股东大会召开	20230612

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

五、风险提示

原料价格上升风险; 全球疫情影响及国外政策环境不确定性; 5G 规模化商用推进不及预期。

插图目录

图 1. 一周通信行业上涨 2.95%，涨幅位居行业前列（单位：%）	4
图 2. 一周通信应用增值服务子板块涨幅靠前（单位：%）	4
图 3. 今年以来（23.1.1-6.9）通信子板块涨幅榜（单位：%）	4
图 4. 一周个股涨幅榜情况（单位：%）	7
图 5. 一周部分个股有所回调（单位：%）	7

表格目录

表 1. 一周光模块相关子板块标的表现较好	5
表 2. 中国移动 2023-2024 年蝶形光缆产品集采结果	9
表 3. 中国移动骨干 DNS 系统十二期工程项目服务采购	10
表 4. 中国联通 2023 年 5G 专网实验室 5GC 软件购置项目候选人	10
表 5. 一周通信运营板块重点公司公告	12
表 6. 一周终端设备板块重点公司公告	12
表 7. 一周通信传输设备板块重点公司公告	14
表 8. 一周通信配套服务板块重点公司公告	17
表 9. 下周部分通信运营板块重点公司公告	18
表 10. 下周部分终端设备板块重点公司公告	18
表 11. 下周部分通信传输设备板块重点公司公告	19
表 12. 下周部分通信配套设备板块重点公司公告	20

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业首席分析师&中小盘行业分析师。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。

8年中国移动通信产业研究经验，6年证券从业经验。任职国泰君安期间曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn