



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

通信板块表现平稳，光模块及硬件领域催化依旧增长强劲

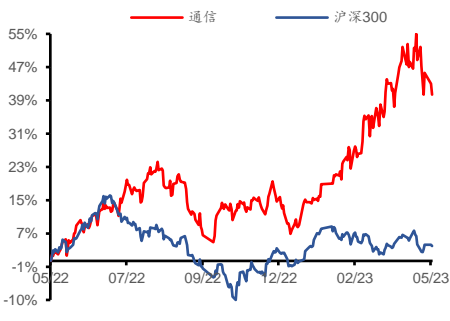
——通信行业周报（2023.6.5-6.11）

增持（维持）

行业： 通信
日期： 2023年06月16日

分析师： 刘京昭
E-mail: liujingzhao@shzq.com
SAC 编号: S0870523040005

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告:

《人工智能催生硬件需求，三大运营商云业务值得关注》

——2023年04月25日

《大规模语言模型需求攀升，看好光模块行业表现》

——2023年04月17日

■ 行业核心观点

行情回顾：本周（2023.6.5-2023.6.11），上证指数、深证指数涨跌幅分别为0.04%、-1.86%，中信通信指数涨跌幅2.89%，在中信30个一级行业排第3位。本周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：南凌科技28.53%、意华股份20.15%、ST高升19.71%、长江通信18.84%、太辰光18.00%。股价跌幅前五名为：新易盛-25.67%、德生科技-23.67%、雷电微力-12.99%、亨通光电-7.09%、剑桥科技-6.96%。

A股整体走势整体开始回调，通信行业会出现板块分化的行情。中信一级通信指数今年以来已上涨超过30%，排名全行业第二，仅次于传媒。进入六月，股市整体表现平稳，通信板块整体上表现强势，市场认可度高。通信板块内部不同细分板块行情走势都较好，动力设备、通信终端及配件以及网络规划设计和工程施工板块整体表现平稳，电信运营III、网络接配及塔设、增值服务III以及网络覆盖优化与运维板块表现优异。本周运营商均表现良好，中国移动、中国联通、中国电信周涨跌幅分别为1.16%、2.05%、2.79%。

数字经济持续推动经济增长。预计市场逐步进入分化阶段，背景优质，业绩突出的公司有望继续获得市场的重点关注。在国内经济逐渐转向高质量发展，数字经济成为经济增长的重要推动力的背景下，市场对通信板块内部各细分领域产品提出了更多的需求，在中国电子云方面有望迎来需求量的进一步增长。

每周标的关注：中国电子云领先厂商深桑达。2023年公司业绩整体良好，AI大模型高速发展促进光模块需求激增。2023Q1，公司实现营收129.26亿元，同比增长13.33%；归母净利润同比增长54.7%。

中国电子云领先厂商深桑达，行业前景广阔。公司积极践行中国电子战略使命以及重点业务布局，聚焦云计算及存储、数据创新、数字政府与行业数字化服务、高科技产业工程服务四项主责主业，构筑起数字与信息服务、产业服务两大业务板块，以自主安全技术助力千行百业数字化转型升级。

■ 本周行业要闻：

全球第一！中兴通讯 R5300 G5 服务器刷新 SPEC CPU 性能测试世界纪录。近日，国际标准性能评估组织 SPEC 发布最新测试结果显示，中兴通讯最新产品 R5300 G5 服务器，凭借优异性能，打破 SPEC CPU 2017 测试世界纪录。

华为推出基于 F5G 的金融智简全光网方案，构筑数据安全坚实底座。华为推出基于 F5G 的金融智简全光网方案，构筑数据安全坚实底座。华为面向金融行业推出基于 F5G（第五代固定网络）的金融智简全光网解决方案，包含金融全光数据中心互联和金融全光园区两大场景，助力金融通信网络全面升级。

■ 投资建议

维持通信行业“增持”评级

■ 风险提示

国内外行业竞争压力，宏观经济修复不及预期，地缘政治冲突持续。

目 录

1 本周行情回顾	3
1.1 板块走势.....	3
1.2 涨跌幅 top5	3
2 行业重要公告	3
3 行业重要新闻	5
3.1 运营商	5
3.2 设备商	7
3.3 光通信	9
3.4 IDC	9
3.5 其他	10
4 每周标的关注：深桑达(000032.SZ)	11
5 风险提示	12

图

图 1：中信一级行业周涨幅	3
图 2：本周涨幅前十	3
图 3：本周跌幅前十	3

表

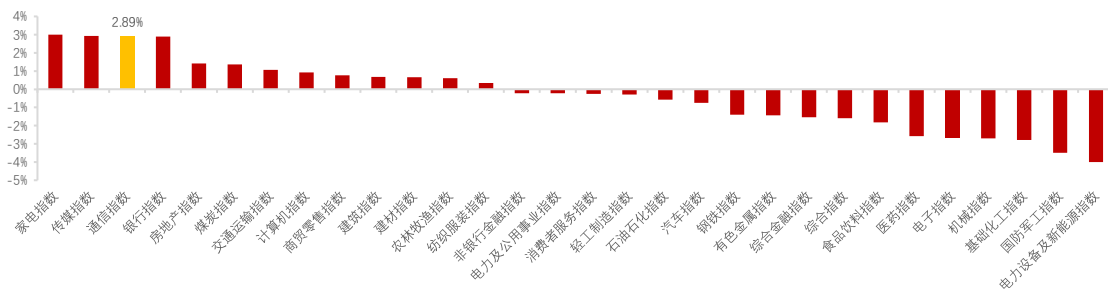
表 1：行业重要公告	4
------------------	---

1 本周行情回顾

1.1 板块走势

本周（2023.6.5-2023.6.11），上证指数、深证指数涨跌幅分别为 0.04%、-1.85%，中信通信指数涨跌幅 2.89%，在中信 30 个一级行业排第 3 位。本周通信板块较大幅度增长，整体表现良好，不同细分板块增长幅度存在差异。电信运营 II 以及增值服务 II 板块均表现亮眼，近一周涨幅分别为 6.14%和 5.85%；通信设备和通讯工程服务板块表现良好，近一周涨幅分别为 2.35%和 2.59%。

图 1：中信一级行业周涨幅

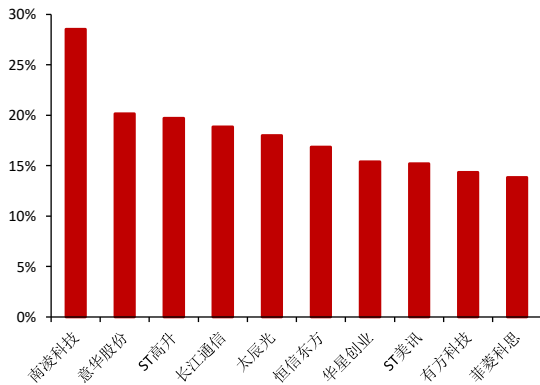


资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 涨跌幅 top5

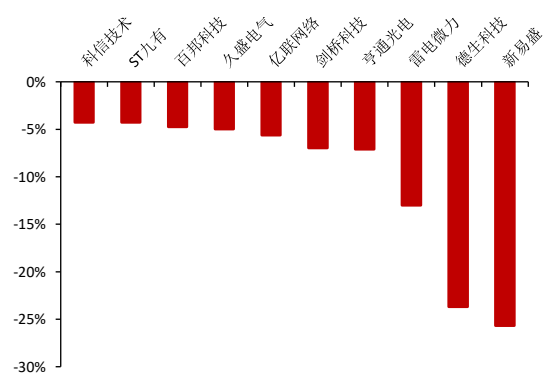
本周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：南凌科技 28.53%、意华股份 20.15%、ST 高升 19.71%、长江通信 18.84%、太辰光 18.00%。股价跌幅前五名为：新易盛-25.67%、德生科技-23.67%、雷电微力-12.99%、亨通光电-7.09%、剑桥科技-6.96%。

图 2：本周涨幅前十



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：本周跌幅前十



资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业重要公告

请务必阅读尾页重要声明

表 1: 行业重要公告

公司名称	公告日期	公告内容
菲菱科思	2023.6.5	公司首次向社会公开发行人人民币普通股 (A 股) 股票 13,340,000 股, 每股面值 1.00 元, 发行价格为人民币 72.00 元/股, 募集资金总额为人民币 960,480,000.00 元, 扣除发行费用 (不含增值税) 人民币 79,094,746.29 元后, 募集资金净额为人民币 881,385,253.71 元。
恒信东方	2023.6.5	公司股票交易连续三个交易日内 (2023 年 6 月 1 日、2023 年 6 月 2 日、2023 年 6 月 5 日) 收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%。根据《深圳证券交易所交易规则》, 属于股票交易异常波动的情况。
ST 高升	2023.6.5	天津百若克计划自本公告发布之日起 6 个月内, 通过深圳证券交易所交易系统允许的方式 (包括但不限于集中竞价、大宗交易等) 增持本公司股份。本次拟增持股份的金额不低于人民币 10,000 万元且不超过人民币 15,000 万元。
剑桥科技	2023.6.6	本次减持计划披露的减持时间区间届满。康宜桥在减持计划期间内通过大宗交易方式减持公司股份 1,186,800 股, 占减持计划披露日公司股份总数的 0.46% (占公司当前股份总数 268,222,941 股的 0.44%); 另在减持计划期间内通过集中竞价交易方式减持公司股份 5,251,952 股, 占减持计划披露日公司股份总数的 2.05%。
新易盛	2023.6.6	公司近日披露了公司高级管理人员陈巍先生的减持计划, 陈巍先生计划以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 46,000 股 (占公司总股本比例 0.009%, 占剔除公司回购专用账户 4,200 股后总股本比例的 0.009%)。
天孚通信	2023.6.6	苏州追梦人因自身资金需求, 计划以集中竞价或大宗交易方式减持股份不超过 4,809,476 股 (不超过公司总股本比例 1.2208%)
兆龙互连	2023.6.6	公司股票交易于 2023 年 6 月 5 日、2023 年 6 月 6 日连续二个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%。根据深圳证券交易所相关规定, 属于股票交易异常波动的情况。
中富通	2023.6.6	本次股份质押续期后, 融嘉科技累计质押其持有的公司股份 11,629,000 股, 占其持有公司股份总数的 40.74%, 占公司股份总数的 5.10%, 质押融资主要用于资金需求。
菲菱科思	2023.6.7	持有本公司股份 1,000,000 股 (约占本公司总股本比例 1.8748%) 的特定股东张海燕女士计划在本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内拟以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 1,000,000 股。
天邑股份	2023.6.7	公司确定为《中国移动 2022 年至 2023 年 (一年期) 智能家庭网关产品集中采购第二批次班车式采购 (公开采购部分) 项目》中选人。
移为通信	2023.6.7	以公司总股本 457,848,260 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 1.2 元 (含税), 合计派发现金股利 54,941,791.20 元 (含税)。
有方科技	2023.6.7	根据本次向特定对象发行股票的需要, 公司更改聘请财通证券股份有限公司担任公司向特定对象发行股票的保荐机构。
ST 鹏博士	2023.6.7	公司股票于 2023 年 6 月 5 日、6 月 6 日、6 月 7 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%, 属于《上海证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情形。
润建股份	2023.6.7	公司计划使用自有资金以集中竞价交易形式在不低于人民币 8,000 万元 (含), 不超过人民币 15,000 万元 (含) 的额度内, 以不超过人民币 55 元/股 (含) 的价格回购公司 A 股部分社会公众股份, 回购股份后续用于股权激励计划或员工持股计划。
移远通信	2023.6.8	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 188,982,076 股为基数, 每股派发现金红利 1.00 元 (含税), 以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股, 共计派发现金红利 188,982,076.00 元, 转增 75,592,830 股, 本次分配后总股本为 264,574,906 股。
光库科技	2023.6.8	2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计 54 人, 可解除限售的限制性股票数量 65.205 万股, 占公司目前总股本 24,612.1822 万股的 0.2649%。
纵横通信	2023.6.8	权益分派公告前一交易日至权益分派股权登记日期间, 公司可转换公司债券将停止转股。
鼎通科技	2023.6.8	本次上市流通的限售股均为公司 2022 年度向特定对象发行的股票, 限售股数量为 13,331,104 股, 占公司股本总数的 13.49%, 限售期为自公司向特定对象发行结束之日起 6 个月。
广和通	2023.6.8	公司于近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项专利证书, 具体情况如下: 智能广播系统的功能丰富, 覆盖范围大, 操作快捷便利, 还可以简化外围电路设计。休眠唤醒方法、上位机、车载通信模组和通信系统能够降低车载功耗。
南凌科技	2023.6.8	公司股票于 2023 年 6 月 7 日及 2023 年 6 月 8 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%, 根据《深圳证券交易所创业板交易特别规定》的有关规定, 属于股票交易异常波动的情况。
科信技术	2023.6.9	曾宪琦先生将其原持有的公司股份 5,400,000 股一次性无附加条件分割至李思禹女士名下, 归李思禹女士个人所有。
天孚通信	2023.6.9	公司控股股东之一致行动人苏州追梦人投资管理有限公司因自身资金需求, 计划以集中竞价或大宗交易方式减持股份不超过 4,809,476 股 (不超过公司总股本比例 1.2208%)。

鼎通科技	2023.6.9	本次权益变动后，公司股东佛山凯智持有公司的股份数量从 5,217,391 变动至 4,927,391 股，占公司总股本的比例由 5.28% 减少至 4.99%，不再是公司持股 5% 以上的股东。
中国移动	2023.6.9	公司的香港股份在港交所交易增设的人民币柜台将于 2023 年 6 月 19 日推出，股份代号为 80941、股份简称为「中国移动-R」（中文）及「CHINA MOBILE-R」（英文）。香港股份将通过人民币柜台，以人民币计价并以每手 500 股为单位进行交易。
亿联网络	2023.6.9	以公司总股本 901,623,135 股扣减回购专用证券账户持有的 2 股后的 901,623,133 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 13.00 元，合计派发现金股利 1,172,110,072.90 元。
中瓷电子	2023.6.9	股东大会审议通过，同意公司使用不超过人民币 1.5 亿元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求、产品投资期限最长不超过 12 个月的由银行发行的保本型约定存款或保本型理财产品。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

3 行业重要新闻

3.1 运营商

中国联通魏进武：把握三大趋势，持续提升 5G 能力。魏进武认为，5G 商用四周年，出现了三个明显的变化。其一，连接方面实现“物超人”，物联网成为新的规模增长点；其二，应用方面由 2C 向 2B 以及 2C2B 转化；其三，网络覆盖实现从宏观到微单元的纵深演进。（资料来源：C114 通信网 2023/6/5）

中国移动自研灵云品牌基站产品系列亮相中国国际信息通信展。在 6 月 4 日开幕的中国国际信息通信展上，中国移动自研“灵云”5G 云基站系列产品首次以自主品牌亮相。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。（资料来源：C114 通信网 2023/6/5）

中国移动携手华为联合展示 5G 低碳智慧矿山方案，赋能千行百业实现数字低碳化转型。在“双碳”的推动下，传统矿山如何在加快数智化转型步伐的同时，进一步体现“绿色”与“可持续发展”是当前矿山发展面临的重要问题。华为网络咨询与系统集成部总经理周宇表示：“华为作为绿色 ICT 技术的创新与践行者，潜心践行让 ICT 使能‘双碳’。将数字化技术与矿山‘安全、智能、绿色’的发展诉求深度融合，提出了 5G 低碳智慧矿山解决方案。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

IP 网络 3.0：使能连接业务的 IP 网络架构演进。“IP 网络 3.0 是 IP 网络一种兼容并蓄的演进和变革，是对现有 IP 承载网的渐进式的网络演进，不是颠覆”，唐首席最后总结了 IP 网络 3.0 通过引入 IP 业务核心网实现端到端网络的连接管控，带来了新的确定性业务连接资源预留和业网协同能力，并提出未来还可通过和运营商自身算力、媒体、安全业务能力的协同，为用户提供云网融合的算网一体服务，打造确定性 CaaS 的网络服务新生态。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

中国电信卫星公司携手中兴通讯及产业合作伙伴率先完成国内首次 5G NTN 手机直连卫星外场验证。近日，中国电信卫星公司携手中兴通讯、紫光展锐、vivo 产业合作伙伴共同完成了国内首次 5G NTN (non-terrestrial network, 非地面网络) 手机直连卫星外场验证，成功实现了基于现网环境下的 5G NTN 手机直连卫星空口双向连接，同时完成了基于卫星网络的两台 vivo 手机间通信，以及收发短信息等业务验证。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

四年营收增长 25 倍：移动云何以打开云服务新局？2022 年中国云计算市场规模约为人民币 4682 亿元，增幅 45%。来自 IDC 的预测显示，2022~2026 年，中国公有云市场将以 25.6% 的复合增长率继续高速增长，增速高于全球公有云 19.5% 的增速预期。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

中国移动与重庆市人民政府签署战略合作协议。根据协议，中国移动将进一步加大在渝投入，发挥国家移动信息现代产业链链长作用，加快建设 5G、算力网络、物联网平台等数字基础设施，深化数字赋能，助力完善数字治理能力，加强信息技术创新应用，助推成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设等国家战略落地落实，为现代化新重庆建设作出更大贡献。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

“5G+北斗”打造智慧“矿卡” 中国电信安全服务云平台在宜昌上线运营。中国电信“5G+北斗”智慧“矿卡”安全服务云平台正式上线运营，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。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

中国电信秦忻：自研光网络管控运维系统，实现智慧化运营。秦忻表示，光网络向超大组网、超长距离、超大容量、全光交换持续演进的同时，网络管控运营智慧化也成为重要发展方向。目前中国电信正在推动光网络运营的智慧化，实现人工到自动化的转变与运维的智慧化数字化转型，从 L2 向 L4 迈进，开启自动驾驶光网络的新时代。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

中国联通 5G 专网实验室 5GC 软件购置集采：华为、中兴两家入围。从中国联通官网获悉，中国联通今日公示了 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。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

中国电信与应急管理部签署战略合作框架协议。根据协议，双方将围绕深化大数据应用、共享视频监控资源、强化应急通信

保障能力等方面深入合作，共同推进应急管理体系和能力现代化建设。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

3.2 设备商

淄博联通携手中兴通讯以 FTTR-B 全光网络助力“淄博烧烤”升级。通过部署定制化 FTTR-B 主网关及多台从网关的方式，快速实现烧烤店内有线与无线的双千兆全覆盖，可满足 300 台终端同时稳定上网。双方携手用优质的 FTTR-B 全光网络，助力淄博勇立“顶流”，为“好客山东”品牌文旅的发展提供有力的网络服务保障。（资料来源：C114 通信网 2023/6/5）

拥抱 ChatGPT，中兴通讯助力运营商基础通信服务升级。中兴通讯 CCN 产品线新通信业务总监周小军发表了“AI2.0 时代，新通信业务发展与思考”的主题演讲，畅想 ChatGPT 等人工智能技术赋能融合的基础通话、消息业务的演进思路。（资料来源：C114 通信网 2023/6/5）

英特尔庄秉翰：持续算力创新 释放智能边缘价值，携手共创数智新时代。庄秉翰指出，数字经济技术和人类生产活动正以前所未有的深度与广度融合，以数字科技为核心，结合云计算、人工智能、5G、智能边缘技术趋势，推动席卷全球数字经济的新浪潮。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

中兴通讯构筑新型算网基础设施，加速业务创新繁荣。随着数字经济时代的蓬勃发展，新兴业务如自动驾驶、元宇宙和 ChatGPT 正迎来高速增长，然而，这些业务的快速崛起也凸显出先进业务的需求与落后的算网基础设施之间的矛盾。在此背景下，中兴通讯提出了轻云、智算、近存和敏网等方向，旨在构建新型算网基础设施，助力业务创新繁荣。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

华为拟发行 2023 年第二期 30 亿元超短融，今年累计融资 190 亿元。华为投资控股有限公司发布了 2023 年度第二期超短期融资券募集说明书。本期发债金额为 30 亿元人民币，期限 180 天，发行日 2023 年 6 月 7 日-6 月 8 日，发行利率通过集中簿记建档、集中配售方式最终确定。（资料来源：C114 通信网 2023/6/6）

孟晚舟：数字化和智能化转型是经济发展新动力，华为以“四化”为方向转型。孟晚舟指出，华为自身也正在沿着数字化转型这条道路不断提升自己，作业数字化、数字平台化、平台智能化、智能实战化是其转型方向，“在‘四化’方向的引领下，我们不断尝试新技术、新应用”。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

全球第一！中兴通讯 R5300 G5 服务器刷新 SPEC CPU 性能测试世界纪录。近日，国际标准性能评估组织 SPEC 发布最新测试结果显示，中兴通讯最新产品 R5300 G5 服务器，凭借优异性能，打破 SPEC CPU 2017 测试世界纪录。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

华为云张平安：聚焦技术突破，坚定战略投入 GaussDB，给世界一个更优选择。华为常务董事、华为云 CEO 张平安正式发布了新一代分布式数据库 GaussDB，其具备高可用、高安全、高性能、高弹性、高智能以及易部署、易迁移的特性，实现了全面升级。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

中国信通院联合华为成立全光创新实验室，推动全光网络产业持续发展。华为将充分发挥通信科技企业在技术创新中的关键作用，在万兆起航的时代，携手中国信通院持续推进技术及应用创新，加快关键技术研究，探索推广新型应用场景，发布一系列成果，以点带面、围绕“追光计划”纵深推进全光网关键技术突破和重点行业规模化应用，推动千兆光网高质量发展持续向万兆演进（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

华为云张平安：聚焦技术突破，坚定战略投入 GaussDB，给世界一个更优选择。华为常务董事、华为云 CEO 张平安正式发布了新一代分布式数据库 GaussDB，其具备高可用、高安全、高性能、高弹性、高智能以及易部署、易迁移的特性，实现了全面升级。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

加速推进 5G 全连接工厂建设 中兴通讯发布多个“价值用网”创新方案。中兴通讯结合制造业用户在生产、运营、管理中亟待解决的问题，针对性地推出多个“价值用网”创新方案，加速 5G+ 工业互联网深度融合，为企业数字化转型注智赋能。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

华为推出基于 F5G 的金融智简全光网方案，构筑数据安全坚实底座。华为推出基于 F5G 的金融智简全光网方案，构筑数据安全坚实底座华为面向金融行业推出基于 F5G（第五代固定网络）的金融智简全光网解决方案，包含金融全光数据中心互联和金融全光园区两大场景，助力金融通信网络全面升级。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

建设 5G 信息高速公路！安徽电信携手华为推进 2.1GHz 8T8R 商用部署。测试数据表明：2.1GHz 8T8R AAU 部署后，相对 4T4R，覆盖提升 6dB，全路段下行平均速率提升 66.2%，上行平均速率提升 35.6%，5G 流量提升 41.5%，5G 分流比提升了 8.6 个百分点。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

全球增速双第一 中兴通讯 200G/400G 光网络产品持续放量。2022 年中兴通讯 200G 端口延续了 2021 年的强劲发展态势，全球发货量第二，市场份额增速蝉联第一。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

华为数据中心互联三大创新 夯实互联网基础平台能力。在云与大数据的催动下，高速发展的全球互联网产业持续加速 ICT 的深层次变革，从文字文本到图片影像再到云游戏等互联网功能应用变迁，不断迸发的互联网业务流量对数据中心互联（DCI）持续演进提出了更为迫切的需求。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

3.3 光通信

新易盛张金双：生成式 AI 推动高速光互联技术发展。"生成式人工智能，通过 GPT 大模型的训练，实现接近人类智慧的通用或者各类产业智能。而大模型数据训练需要 AI 超算数据中心的支撑。对于光通信行业来说，生成式 AI 也激发了高速率网络的需求，进一步推动了高速光互联技术发展。"（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

京东陈琤：光电合封技术在数据中心网络应用前景可期。陈琤指出，光电合封技术具有三大优势：一是信号完整性；二是高集成度；三是低成本。（资料来源：C114 通信网 2023/6/7）

凌云光解决方案总监张华：软件定义全光交换在高性能计算和数据中心应用。随着数据中心 OCS 应用进一步下沉（Spine->Leaf），需要更快切换速度、小端口低成本 OCS，能适应 TOR 与汇聚交换机之间突发流量。未来随着集群规模扩展，将需要更大端口 OCS，同时需提升 OCS 可靠性和插回损性能，DirectLight OCS 技术方案会有更广阔应用前景。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

是德科技李凯：已多方面开展 800G 光测试。是德科技已经推出了 800G/1.6T 全流程测试解决方案，并联合旭创科技、英特尔、Synopsys 等业界领先厂商展开了测试工作。其中对于 CPU 的未来发展，李凯认为，如果需要得到产业链的广泛支持，CPU 光引擎和交换芯片之间的电口，最好是一个开放的接口，促进技术开发和验证。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

3.4 IDC

IDC：中国关系型数据库市场 2027 年将达 102.7 亿美元。IDC 预测，到 2027 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 102.7 亿美元，2022-2027 的 5 年市场年复合增长率（CAGR）为 24.5%。

(资料来源: C114 通信网 2023/6/7)

IDC: 2021-2026 年中国数字化转型支出年复合增长率 17.9% 处全球前列。2022 年全球数字七转型投资规模超过 1.5 万亿美元, 并有望在 2026 年迈过 3 万亿美元大关, 2021-2026 年五年复合增长率 (CAGR) 约为 16.7%。(资料来源: C114 通信网 2023/6/9)

3.5 其他

我国已建成全球规模最大技术领先性能优越的数字基础设施。闻库表示我国已建成全球规模最大、技术领先、性能优越的数字基础设施, 整体水平实现了跨越式的提升, 未来需继续保持网络适度超前建设的理念, 扩大 5G 应用规模, 坚持建设研发与应用并进。(资料来源: C114 通信网 2023/6/5)

TechInsights: 全球 5G 智能手机出货量同比增长 3.9%。据 TechInsights 发布数据显示, 全球 5G 智能手机出货量同比增长 3.9%。就地区而言, 北美、西欧和亚太是三大主要市场; 就国家而言, 中国、美国和韩国引领 5G 智能手机市场。(资料来源: C114 通信网 2023/6/7)

荷兰政府将审查安世半导体收购 Novi 事宜。Nowi 于 2016 年在荷兰代尔夫特成立, 并开发了一款新型能量收集 PMIC。该公司于 2022 年源中获取能量, 并将其用于为远程控制、可穿戴设备和无线传感器节点等低功耗设备充电。11 月被安世半导体发起收购。(资料来源: C114 通信网 2023/6/6)

中电科普天孟新予: 重新定义场景化覆盖, 加速推进 5G+ 工业互联网规模应用。工信部数据显示, 截至今年 4 月底, 我国 5G 基站总数达 273.3 万座, 实现全国所有地级市和县城城区覆盖。完善的基础设施下, 我国 5G 移动电话用户达 6.34 亿户, 渗透率达 37.1%, 同时 5G 也在加速赋能工业互联网等垂直行业转型升级。(资料来源: C114 通信网 2023/6/7)

受英伟达 AI 芯片需求高涨影响, 消息称台积电正在紧急订购封装设备。台积电总裁魏哲家透露, 英伟达及台积电先前低估了市场对于 GPU 的需求, 现有 CoWos 湿制程封装设备已经无法满足订单需要。据台媒《经济日报》称, 晶圆厂信息透露, 目前台积电已经紧急订购新封装设备, 以满足至年底的订单需求。(资料来源: C114 通信网 2023/6/7)

印度内阁通过 110 亿美元计划扶持国营电信公司 BSNL。据路透社报道, 印度内阁周三批准了一项 8904.7 亿卢比 (约 107.9 亿美元) 的复兴计划, 以帮助亏损的国营电信公司 Bharat Sanchar Nigam Ltd (BSNL) 在市场上部署 4G 和 5G 服务, 目前该市场由

私有企业主导。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

北京君正全资子公司投资设立半导体产业基金。北京君正全资子公司深圳君正时代集成电路有限公司作为有限合伙人与专业投资机构冯源投资及其他有限合伙人签署了《合肥冯源仁芯股权投资合伙企业（有限合伙）之合伙协议》，共同投资设立合肥冯源仁芯股权投资合伙企业。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

对话赛特斯：5G 来到下半场 国内首批 5G 小基站商用部署已顺利批量交付。小基站是 5G 商用网络的重要组成部分，在规模化网络建设后，可以低成本按需补充大网覆盖和容量的不足。（资料来源：C114 通信网 2023/6/8）

思仪科技：人工智能助力培育颠覆性仪器，已形成完备的测试产品体系。当前，5G、AI 大模型、算力网络等新型信息基础设施加速升级，这对国内测试厂商是机遇，也是挑战。测试仪器厂家应积极参与未来网络技术研究，参与到相关标准制定工作中，将标准与产品体系进一步融合，提升产品的竞争力，为信息通信行业的发展提供保障。（资料来源：C114 通信网 2023/6/9）

4 每周标的关注：深桑达(000032.SZ)

2023年公司业绩整体良好，AI大模型高速发展促进光模块需求激增。2023Q1，公司实现营收129.26亿元，同比增长13.33%；归母净利润同比增长54.7%。2023年以来，国内数字政府建设加快，数字经济成为推动经济增长的重要引擎，同时全球加速从工业时代进入数字时代，企业运营及政府政务数字化转型将持续推动中国电子云市场规模的扩大。

中国电子云领先厂商，行业前景广阔。公司积极践行中国电子战略使命以及重点业务布局，聚焦云计算及存储、数据创新、数字政府与行业数字化服务、高科技产业工程服务四项主责主业，构筑起数字与信息服务、产业服务两大业务板块，以自主安全技术助力千行百业数字化转型升级。

IDC发布的研究报告显示，金融、政府、能源、制造等行业客户正在进行新一轮投入，2022年中国大数据市场总体IT投资规模约为170亿美元，到2026年将有望增至364.9亿美元。《国务院关于加强数字政府建设的指导意见》明确提出加强数字政府建设是适应新一轮科技革命和产业变革趋势，伴随着数字经济的不断发展，以及政策的持续支持，公司“中国电子云”以及数字政府与行业数字化服务等主营业务规模将进一步扩大。

5 风险提示

国内外行业竞争压力：国内缺少相关核心技术人才，国内产品处在追赶位置，竞争压力长期存在。

宏观经济修复不及预期：宏观经济修复可能仍面临较大压力，风险偏好、企业盈利情况或不及预期。

地缘政治冲突持续：大国博弈加剧一定程度上对全球经济产生扰动，俄乌冲突不确定性依然存在，后期可能推动国际地缘政治格局变化，全球贸易、供应链均可能会受到波及。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。