



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

通信板块整体表现良好，网络接配及塔设板块表现突出

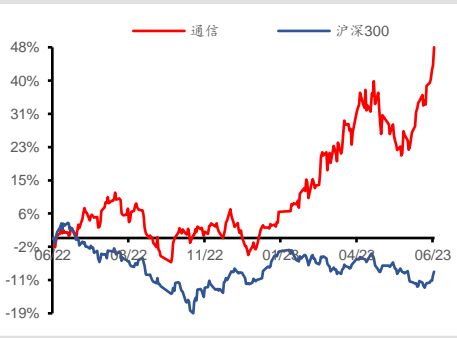
——通信行业周报（2023.6.12-6.18）

增持（维持）

行业：通信
日期：2023年06月20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：

《通信板块表现平稳，光模块及硬件领域催化依旧增长强劲》

——2023年06月16日

《板块持续上涨，继续关注 AI 催化上游硬件放量》

——2023年06月08日

《通信板块表现稳定，生成式 AI 刺激上游需求超预期》

——2023年06月02日

行业核心观点

行情回顾：本周（2023.6.12-2023.6.18），上证指数、深证指数涨跌幅分别为 1.30%、4.75%，中信通信指数涨跌幅 5.97%，在中信 30 个一级行业排第 6 位。本周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：太辰光 44.37%、天孚通信 37.21%、中际旭创 34.55%、超讯通信 33.83%、仕佳光子 30.54%。股价跌幅前五名为：*ST 深南-66.94%、移远通信-29.22%、菲菱科思-21.65%、中国电信-8.17%、恒信东方-7.89%。

A股整体走势平稳上涨，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40%，排名全行业第二，仅次于传媒。六月中旬，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除了电信运营III以外行情走势都较好，增值服务III、网络覆盖优化与运维以及通信终端及配件板块表现平稳增长，网络接配及塔设和线缆板块表现强势。本周运营商均表现较差，中国移动、中国联通、中国电信周涨跌幅分别为-2.38%、-5.53%、-4.20%。

数字经济持续推动经济增长，半导体材料领域有望迎来需求增长。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，在半导体材料方面有望迎来需求量的进一步增长。

每周标的关注：掩膜版行业主要参与者路维光电。2023年公司业绩整体良好，随着各行各业数字化和智能化的逐步推进，市场对掩膜版的需求增强。2023Q1，公司实现营收1.36亿元，同比减少6.23%；归母净利润同比增长77.18%。

掩膜版行业厂商路维光电，具有优势竞争地位。公司成立至今始终致力于掩膜版的研发、生产和销售，产品主要服务于平板显示、半导体、触控和电路板等行业，树立了国内唯一一家可覆盖G2.5-G11全世代掩膜版生产能力的专业品牌形象。

本周行业要闻：

全球首发！新华三推出 800G CPO 硅光数据中心交换机。在 2023 NAVIGATE 领航者峰会上，紫光股份旗下新华三集团重磅推出智算网络“利器”——全球首发 51.2T 800G CPO 硅光数据中心交换机（H3C S9827 系列）。

400G QPSK 年内将实现骨干网全球首次商用部署。中国移动公布 400G QPSK 极限传输技术实验最新进展情况：实现全球最长陆地距离（1673 公里）纯 EDFA 80x400G QPSK 现网实时传输。基于 G. 652.D 光纤+纯 EDFA 放大，预留光纤维护余量（0.06dB/km），系统末端 OSNR 余量>6dB，验证了 400G QPSK 满足长距骨干网经典商用场景的工程应用要求。

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	4
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	10
3.5 其他	10
4 每周标的关注：路维光电(688401.SH)	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

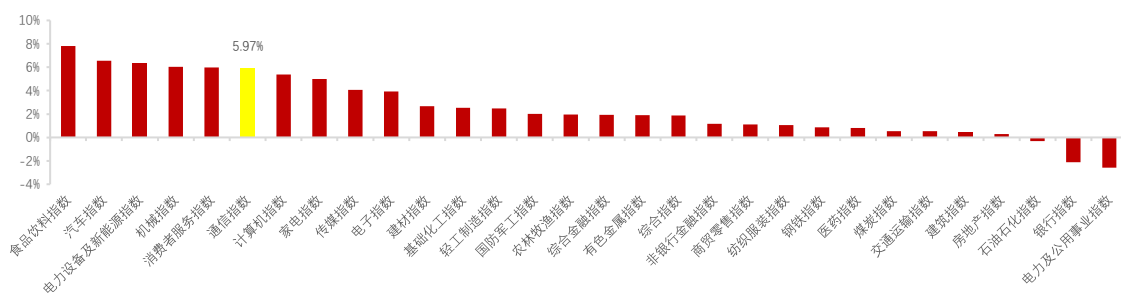
表 1：行业重要公告	4
------------------	---

1 本周行情回顾

1.1 板块走势

本周（2023.6.12-2023.6.18），上证指数、深证指数涨跌幅分别为 1.30%、4.75%，中信通信指数涨跌幅 5.97%，在中信 30 个一级行业排第 6 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。通信设备、通讯工程服务以及增值服务 II 板块均表现亮眼，近一周涨跌幅分别为 17.00%、7.55% 和 2.02%；电信运营 II 板块表现稍差，近一周涨跌幅为-1.64%。

图 1：中信一级行业周涨幅

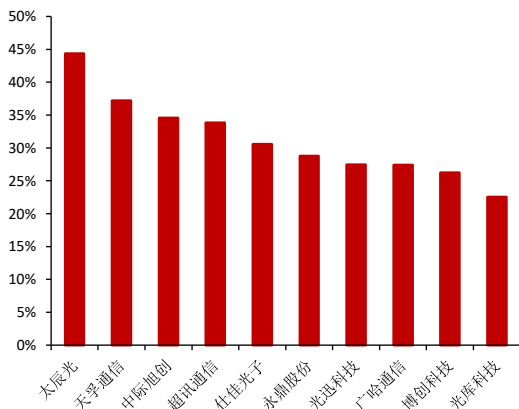


资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 涨跌幅 top5

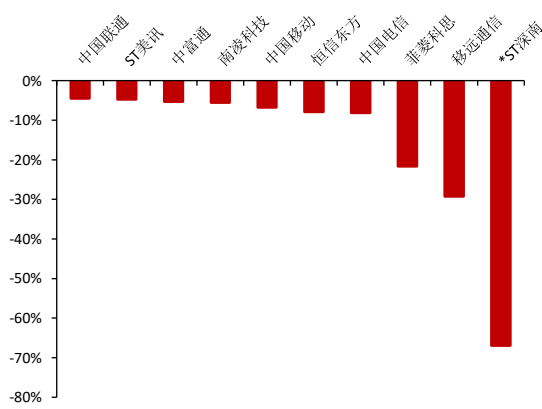
股价涨幅前五名为：太辰光 44.37%、天孚通信 37.21%、中际旭创 34.55%、超讯通信 33.83%、仕佳光子 30.54%。股价跌幅前五名为：*ST 深南-66.94%、移远通信-29.22%、菲菱科思-21.65%、中国电信-8.17%、恒信东方-7.89%。

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

表 1：行业重要公告

公司名称	公告日期	公告内容
中贝通信	2023.6.13	公司决定注销限制性股票共计 1,131,424 股，公司股本总数将由 336,368,576 股变更为 335,237,152 股。
鼎通科技	2023.6.13	公司董事孔垂军先生拟通过集中竞价方式减持公司股份的数量不超过 6,500 股，减持比例不超过公司股份总数的 0.0066%；公司董事王性德先生拟通过集中竞价方式减持公司股份 6,500 股，减持比例不超过公司股份总数的 0.0066%；财务总监陈公平先生拟通过集中竞价方式减持公司股份的数量不超过 5,000 股，减持比例不超过公司股份总数的 0.0051%。
仕佳光子	2023.6.13	向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.5 元，预计派发现金红利总额为人民币 22,690,116.40 元（含税）。
德科立	2023.6.13	向特定对象发行募集资金总额 29,179.73 万元，扣除发行费用后的净额将全部用于德科立海外研发生产基地建设项目。
鼎信通讯	2023.6.13	在“南方电网公司 2023 年计量产品第一批框架招标项目”中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约为 14,499.92 万元。
恒宝股份	2023.6.14	公司首次授予部分股票期权第二个行权期行权条件已成就，可行权的激励对象共计 109 人，可行权的股票期权数量为 342.00 万份，占目前公司总股本比例为 0.49%，首次授予部分股票期权的行权价格为每份 4.215 元。
中瓷电子	2023.6.14	部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回，如期赎回理财产品，赎回本金 4,000 万元，获得理财收益 26.72 万元。
东信和平	2023.6.14	以总股本 446,486,084 股为基数，向全体股东按每 10 股派现金红利 1 元（含税），不送红股，同时向全体股东以资本公积金每 10 股转增 3 股。
共进股份	2023.6.14	公司董事长、持股 5% 以上股东汪大维先生通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份 7,930,000 股，占截至目前公司总股本 1%，本次减持计划尚未实施完毕。公司董事、持股 5% 以上大股东唐佛南先生通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份 7,930,000 股，占截至目前公司总股本 1%，本次减持计划已实施完毕。
震有科技	2023.6.14	新疆东凡拟在本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，通过集中竞价减持其所持有公司的股份不超过 3,872,200 股，不超过公司总股本的 2%。
南凌科技	2023.6.15	公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 818,900 股，占公司目前总股本的 0.62%，最高成交价为 18.19 元/股，最低成交价为 15.60 元/股，成交总金额为人民币 14,071,572.00 元。股东众创佳业拟减持股份数量不超过 2,782,300 股，占公司总股本比例 2.1149%。
纵横通信	2023.6.15	以方案实施前的公司总股本 203,849,297 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 10,192,464.85 元。
普天科技	2023.6.15	公司募集资金银行账户中的剩余冻结资金已全部解除冻结，解除账户冻结金额为 8,650,000.00 元。
鼎通科技	2023.6.15	孔垂军先生已通过集中竞价方式减持 6,500 股；王性德先生已通过集中竞价方式减持股份 6,500 股；徐孝新先生已通过集中竞价方式减持 6,500 股；朱生根先生已通过集中竞价方式减持股份 5,000 股；王晓兰女士已通过集中竞价方式减持 5,000 股。
灿勤科技	2023.6.15	以公司总股本 400,000,000.00 股为基数，每股派发现金红利 0.07 元（含税），共计派发现金红利 28,000,000.00 元（含税）。
会畅通讯	2023.6.15	同意全资子公司嘉兴会畅与张佩琼签署《关于宁波会畅信息科技合伙企业（有限合伙）出资份额转让协议》，嘉兴会畅拟将持有的宁波会畅合伙企业 50% 的出资额以人民币 1,400 万元的价格转让给张佩琼。
ST 通脉	2023.6.15	银行账户被冻结金额合计 5,895,619.75 元，占公司最近一期经审计净资产的 1.60%，占公司最近一期经审计货币资金的 16.63%。
中富通	2023.6.16	2023 年 6 月 16 日，公司董事会收到控股股东陈融洁先生《关于提议增加 2022 年度股东大会临时提案的函》，提议将《关于增加注册资本及修订〈公司章程〉的议案》以临时提案的方式提交公司 2022 年度股东大会审议。提案人陈融洁先生持有公司股份 57,020,549 股，占公司总股本的 25.03%。董事会同意陈融洁先生将上述临时提案提交公司 2022 年度股东大会审议。
华菱线缆	2023.6.16	新湘先进计划减持公司股份数量不超过 32,065,440 股（若减持计划实施期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，将对该减持数量进行相应调整），即不超过公司总股本的 6%。其中，采取大宗交易方式的，任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司总股本的 2%。采取大宗交易方式的，任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的 1%。
东土科技	2023.6.18	本次发行的对象为不超过 35 名的特定投资者。本次向特定对象发行的股票数量按照本次向特定对象发行募集资金总额除以最终发行价格计算得出，且不超过本次发行前公司总股本 533,117,181 股的 30% 即 159,935,154 股（含本数）。该申请获证监会注册批复。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

3 行业重要新闻

3.1 运营商

中国移动 5G 无线主设备集采：超 77 亿大单落地，华为一骑绝尘，爱立信、诺基亚份额增长。华为在所有标包中均取得了超过 50%+的份额，中兴通讯紧随其后，爱立信、诺基亚贝尔、大唐移动也都有所斩获。从中标金额来看，据 C114 粗略测算，华为中标金额接近 41 亿元，中兴通讯中标金额超过 20.7 亿元，爱立信中标金额超过 6.3 亿元，大唐移动中标金额接近 5.5 亿元，诺基亚贝尔中标金额超过 4 亿元。（资料来源：C114 通信网 2023/6/12）

中国移动云专网骨干网四期扩容工程集成采购：中盈优创、亚信两家瓜分。值得注意的是，标包 2：云/网 PE 集成服务，在保证同一省同一个集成商的前提下，中标份额按照预估采购金额以最接近 70%、30%的比例分配。据此前中国移动发布的采购公告显示，中国移动云专网骨干网四期扩容工程集成服务采购总规模为 4066 套，项目最高总预算 8208 万元（不含税）。项目共划分成 2 个标包。（资料来源：C114 通信网 2023/6/13）

中国电信 UIM 卡产品集采：恒宝、东信和平、华弘等 6 家入围。据此前中国电信发布的集采公告显示，本次采购的 UIM 卡总规模约 3.65 亿张。主要包括两类产品，其中普通卡为全切半卡，预估采购量为 20000 万张；物联网卡预估采购量为 16500 万张，划分为两个标包：标包 1 消费级物联网卡（插拔卡、贴片卡）为 12000 万张，标包 2 工业级物联网卡（插拔卡、贴片卡）为 4500 万张。（资料来源：C114 通信网 2023/6/13）

中国电信与应急管理部签署战略合作框架协议。此次协议的签署，旨在深入贯彻落实党的二十大精神和习近平总书记关于以信息化推进应急管理现代化的重要指示，充分发挥中国电信资源与技术优势，加快提升应急管理科技信息化支撑能力。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 2023/6/13）

打造“六光六极”算力光网，助力数字中国建设 中国移动发布“九州”算力光网白皮书暨产业发展倡议。为落实国家“东数西算”战略、构建网络品质行业领先优势、彰显产业链链长担当，6 月 13 日，中国移动在贵州省贵阳市举办“九州”算力光网发布会，携手行业合作伙伴发布《“九州”算力光网目标架构白皮书》（以下简称《白皮书》），并联合业界提出高品质算力光网发展倡议。发布会上，中国移动联合行业合作伙伴向业界发出六大倡议，围绕 400G OTN、SPN2.0、FTTR+等关键技术，布局前沿技术、创新技术引领、牵引行业标准、加快产业成熟、把控部署节奏、推进成果转化，持续加强统筹规划、突破技术瓶颈、深化产业协

同、培育产业生态，携手共筑“九州”算力光网。（资料来源：C114 通信网 2023/6/13）

国云基座 数字赋警 中国电信自研安防产品集中亮相安博会。
此次中国电信以“国云基座，数字赋警”为主题参展，通过云、网、数、智、安五大展区 25 个展项全面展示中国电信底层云网能力、大数据、AI 能力、重点行业应用及安全服务能力，充分展现中国电信积极响应“科技兴警”战略，助力平安中国、法治中国和社会治理现代化建设的能力和决心。（资料来源：C114 通信网 2023/6/14）

总预算超 8.3 亿！中国移动启动新通话及云化智能网新技术试验网设备新建部分集采。招标公告显示，本次采购产品为全国新建新通话能力网元、新通话媒体面和智能网通用业务平台三类设备产品，预估采购规模约 30332 万户，其中新通话能力网元（新通话容量 4713 万用户、智能网容量 20619 万用户）；新通话媒体面（新通话容量 5000 万用户）；智能网通用业务平台（智能网容量 20619 万用户）。项目总采购预算为 83422 万元（不含税）。预计本次采购需求满足期至 2024 年 12 月。（资料来源：C114 通信网 2023/6/14）

验证完毕！400G QPSK 年内将实现骨干网全球首次商用部署。
中国移动在贵州省贵阳市举办“九州”算力光网发布会。会上，中国移动公布 400G QPSK 极限传输技术实验最新进展情况：实现全球最长陆地距离（1673 公里）纯 EDFA 80x400G QPSK 现网实时传输。基于 G.652.D 光纤+纯 EDFA 放大，预留光纤维护余量（0.06dB/km），系统末端 OSNR 余量>6dB，验证了 400G QPSK 满足长距骨干网经典商用场景的工程应用要求。会上还发布了“九州”算力光网产业发展倡议，其中提出，推进 400G QPSK 技术成熟和产业链完善，力争 2023 年实现骨干网全球首次商用部署。（资料来源：C114 通信网 2023/6/14）

总预算超 72.2 亿！中国移动启动云化核心网设备新建部分集采。公告显示，本次集中采购产品为全国新建云化 4/5G 融合核心网、云化 IMS 核心网、虚拟化平台，采购总预算 722,603 万元（不含税）。预计本次采购需求满足期至 2024 年 12 月。本项目采用份额招标，不划分标包，中标人数量为 2 个。（资料来源：C114 通信网 2023/6/15）

中国移动李晗：今年底将集采 400G，推动 400G 进入商用阶段。中国移动研究院基础网络研究所所长李晗发表演讲透露，中国移动已经确定 400G 技术的可用性，并将在今年年底启动 400G 产品集采，推动 400G 进入商用阶段。“400G 该上了，业界都在翘首期盼。”（资料来源：C114 通信网 2023/6/15）

中国移动发布短视频生态合作计划携合作伙伴共创商业价值。中国移动发布短视频生态合作计划携合作伙伴共创商业价值 - 中国移动 — C114 通信网 (资料来源: C114 通信网 2023/6/16)

3.2 设备商

中国移动联合中兴通讯完成无线网络数字孪生平台创新技术验证, 开启数字孪生开放合作新模式。为响应国家网络强国战略, 顺应业务发展需求, 中国移动推出“智慧网络国家新一代人工智能开放创新平台”, 面向产学研开放 5G 智慧应用服务试验环境, 解决通信+AI 跨学科, 通信网络体系性强、复杂度高、产业链长等问题。同时, 数字孪生作为数字时代的核心技术应用之一也成为全球范围内的研究热点, 并在通信领域得到了广泛关注, 逐渐迈向了网络数字孪生的新时代。(资料来源: C114 通信网 2023/6/12)

辽宁联通携手华为完成首个 LightSite3.0 商用部署, 技术创新助力“网络好一点”。辽宁联通携手华为在沈阳市蓝金环保办公楼完成首个室内数字化 LightSite3.0 产品的商用部署。LightSite3.0 内置 2T2R 天线, 同时提供接口可支持外接 2 个天线, 实现 3 点位收发信号。相比 LightSite2.0 设备, LightSite3.0 设备在支持 200M 带宽的同时, 实现发射功率翻倍, 既可满足未来容量增长需求, 又提供了更佳的网络体验。相比传统室分, LightSite3.0 故障可视, 运维简单, 为低密度场景提供高性价比室内覆盖方案。(资料来源: C114 通信网 2023/6/12)

安徽电信联合中兴通讯实现 4G/5G 融合双域网增强方案正式商用。此增强方案相比前期的纯 5G 局域双域专网方案突破了地域与网络制式的限制, 在全国范围内 4G 与 5G 网络下都可使用, 更加便捷, 实用性更强。(资料来源: C114 通信网 2023/6/12)

中国联通研究院联合华为成立光网络安全创新实验室并发布首个研究成果。“安全创新实验室”的成立, 有力推动了光网络安全技术的创新与发展, 为双方共同实现光网络安全目标迈出了坚实一步, 为构建数字经济安全第一盾贡献力量。中国联通研究院总师王光全主持发布了《光传送网(WDM/OTN)安全白皮书》, 该白皮书从管理安全、网络安全、系统安全、硬件安全四个维度系统性地介绍了全面构建光传送网的安全防护架构, 同时对光传送网安全五大关键技术进行了深度剖析, 覆盖安全启动、运行态安全、OTN 加密、证书管理、安全态势感知等领域, 为构建光传送网安全提供了技术指引和方向。(资料来源: C114 通信网 2023/6/13)

全球首发! 新华三推出 800G CPO 硅光数据中心交换机。在 2023 NAVIGATE 领航者峰会上, 紫光股份旗下新华三集团重磅推出智算网络“利器”——全球首发 51.2T 800G CPO 硅光数据中心

交换机（H3C S9827 系列）。该产品单芯片带宽高达 51.2T，支持 64 个 800G 端口，并融合 CPO 硅光技术、液冷散热设计、智能无损等先进技术，全面实现智算网络高吞吐、低时延、绿色节能三大需求，以高品质网络联接助力 AIGC 时代极致算力释放。（资料来源：C114 通信网 2023/6/14）

中兴通讯携手印尼 MyRepublic 发布 FTTR 方案。在 ZTE TechXpo and Forum 展会期间，中兴通讯携手印尼运营商 MyRepublic 联合发布印尼首个 FTTR 方案，包括业界首款支持 XGS-PON+2.5G FTTR 主网关 G8605 及从网关 G1611，该方案可以一步到位升级家庭网络设施，为用户提供全屋 2000 兆的网络体验，可以同步满足用户上网、语音和 IPTV 的业务需求。（资料来源：C114 通信网 2023/6/14）

爱立信携手联发科技创下 440Mbps 新 5G 上行速率纪录。爱立信和联发科技（MediaTek）使用上行链路载波聚合，创下中低频段 5G 网络 440 Mbps 的上行速率纪录。这一更高的上行速率，将呈现出更高的帧速率（frames per second, fps）和图像分辨率，从而为视频会议用户、直播用户（包括主播和观众）带来更好、更流畅的体验。（资料来源：C114 通信网 2023/6/15）

CAMARA 社区亮相 2023 开放原子全球开源峰会，华为携手国内三大运营商共建能力开放未来。GSMA 联合 21 家全球运营商共同发布 Open Gateway 计划，CAMARA 社区正是 Open Gateway 计划的重要落脚点。社区专注于能力开放北向接口的定义，旨在简化 4/5G 网络调用的复杂度和定义原子化的 API。当前社区已有 12 个 API，3 个 Working Groups，包括华为在内已有 203 家公司加入 CAMARA 社区。自 2022 年下半年起，电信产业对 CAMARA 能力开放的关注度呈快速上升趋势。此次华为云化网络开源产业与生态发展团队在峰会展区代表 CAMARA 开源社区设立了展台，并且邀请到了中国三大运营商，共同为 CAMARA 社区产业与生态发展贡献力量。（资料来源：C114 通信网 2023/6/15）

英特尔发布全新硅自旋量子比特芯片 Tunnel Falls。英特尔发布全新硅自旋量子比特芯片 Tunnel Falls，包含 12 个硅自旋量子比特（silicon spin qubit），该芯片是英特尔迄今为止研发的最先进的硅自旋量子比特芯片。利用先进的 CMOS 生产线，英特尔可以通过其创新的制程控制技术提高良率和性能。该公司表示目前 Tunnel Falls 的良率达到了 95%，实现了与 CMOS 逻辑制程接近的电压均匀性。此外，英特尔可在每块晶圆上实现超过 24000 个量子点。Tunnel Falls 能够形成可被相互隔离或同时操控的 4 到 12 个量子比特。（资料来源：C114 通信网 2023/6/16）

英特尔将获德国 110 亿美元补贴以在当地设厂。最新消息显示，

德国表示愿意提供大约 100 亿欧元作为谈判的一部分。最新消息显示，德国表示愿意提供大约 100 亿欧元作为谈判的一部分。（资料来源：C114 通信网 2023/6/16）

英特尔计划在波兰建立组装和测试工厂，投资高达 46 亿美元。英特尔今天宣布，已选择波兰弗罗茨瓦夫附近的一个地区作为新的尖端半导体组装和测试设施的所在地。该工厂将有助于满足英特尔到 2027 年对组装和测试能力的关键需求。英特尔预计将向该设施投资高达 46 亿美元（IT 之家备注：当前约 327.98 亿元人民币）。建成后，该设施将支持大约 2,000 名英特尔员工。该设施的建设预计还将创造数千个就业岗位。（资料来源：C114 通信网 2023/6/17）

英特尔将斥资 250 亿美元在以色列建设新工厂。以色列总理内塔尼亚胡周日宣布：英特尔将斥资 250 亿美元（IT 之家备注：当前约 1782.5 亿元人民币）在以色列建设一家新工厂，这也是以色列有史以来最大的一笔国际投资。以色列财政部表示，该工厂位于基利特加特，预计将于 2027 年投产，并将至少运营到 2035 年，并将雇佣数千名员工。根据协议，英特尔将支付 7.5% 的税率，高于目前的 5%。（资料来源：C114 通信网 2023/6/18）

3.3 光通信

NEC 获得东密克罗尼西亚海缆系统订单。NEC 宣布与位于密克罗尼西亚联邦（FSM）的 FSM 电信电缆公司（FSMTCC）、基里巴斯共和国的 BwebwerikiNet 有限公司（BNL）和瑙鲁共和国的瑙鲁光纤电缆公司（NFCC）签署了一份合同，建设东密克罗尼西亚海缆系统（EMCS）。东密克罗尼西亚海缆将使密克罗尼西亚联邦、基里巴斯和瑙鲁的多达 100 万人受益。东密克罗尼西亚海缆旨在通过这些国家之间的海缆提供优质、安全和可靠的电信连接，并为改善数字连接和进一步的经济的发展做出贡献。（资料来源：C114 通信网 2023/6/13）

F5G Advanced 潮流已至，万兆光网蓄势待发。欧洲电信标准协会（ETSI）已于 2022 年 9 月发布了 F5G Advanced and Beyond 白皮书；世界宽带协会（WBBA）也于去年 10 月发布了下一代宽带发展路标。作为 F5G 的演进，F5G Advanced（即 F5G-A）将助力光网由千兆迈进万兆，进一步提升承载能力，使能数字经济建设和行业数字化转型。（资料来源：C114 通信网 2023/6/16）

阿里巴巴窦亮：希望光纤扩展到 C+L 波段并对波段解耦。数据中心光网络，采用开放解耦的方式，能够更好地适配数据中心业务应用，并通过裁剪不必要的功能，降低了网络成本。窦亮介绍，首先是电层速率发展很快，实现了电层和光层的解耦，阿里巴巴自研了光传输设备，厂家遵循公开的光模块标准，即可接入

到设备中。其中对于光纤，窦亮认为是稀缺资源，提升单纤容量有助于降低业务成本。因此，窦亮希望光纤的波段能够从C波段扩展到C+L波段，同时对波段进行解耦，方便设备侧的支持。（资料来源：C114通信网 2023/6/16）

3.4 IDC

IDC发布2022H2中国液冷服务器市场报告：浪潮、超聚变位居前二。市场研究公司IDC发布了《中国半年度液冷服务器市场（2022下半年）跟踪》报告。数据显示，2022年中国液冷服务器市场规模达到10.1亿美元，同比增长189.9%。IDC预计，2022-2027年，中国液冷服务器市场年复合增长率将达到56.6%，2027年市场规模将达到95亿美元。（资料来源：C114通信网 2023/6/12）

IDC发布x86服务器一季度数据：联想大涨39.9%增速最快。市场研究公司IDC发布了2023Q1 x86服务器全球市场追踪报告。报告显示，一季度全球x86服务器厂商收入为244亿美元，同比增长6.7%。厂商表现方面，联想集团一季度的x86服务器销售额同比大涨39.9%，市场份额也提升到了7.1%，表现最为出色。联想集团也表示，这是联想服务器连续三个季度获得全球第三的成绩。（资料来源：C114通信网 2023/6/12）

3.5 其他

电信法草案、人工智能法草案等列入国务院2023年度立法工作计划。《国务院2023年度立法工作计划》于近日发布。电信法草案、人工智能法草案、政务数据共享条例、网络数据安全条例、完善网络犯罪防治法律制度等成为“关键词”。（资料来源：C114通信网 2023/6/12）

OpenNJet云原生应用引擎成为孵化项目，绽放开放原子全球开源峰会。通明智云总经理吴若松表示，OpenNJet成为开放原子开源基金会首个云原生应用引擎孵化项目，是抢抓云原生技术发展先机的重要举措，对于夯实云原生技术发展根基，提升云原生技术创新、成果落地具有非常重要的意义。（资料来源：C114通信网 2023/6/14）

微软预计AI业务年收入将达100亿美元：股价创新高。微软CFO艾米·胡德（Amy Hood）预计，按照不变货币计算，微软Azure云计算业务将在第四财季实现26%至27%的同比增长，其中有1个百分点来自人工智能服务。胡德在本周一与微软CTO凯文·斯科特（Kevin Scott）进行公开讨论时，提供了更多细节，他表示，“下一代人工智能业务将成为我们历史上最快达到100亿美元的业务。”（资料来源：C114通信网 2023/6/16）

消息称 Meta 考虑放宽开源 AI 大模型，允许开发者商用化赚钱。6月16日消息，Meta CEO 马克扎克伯格和他的副手们希望其他公司可以自由使用 Meta 正在开发的人工智能新软件，并能从中获利。对于那些越来越多地采用人工智能的开发者和企业来说，这个决定可能产生重大影响。（资料来源：C114 通信网 2023/6/16）

SpaceX 明日将发射一颗印度尼西亚通信卫星。SpaceX 将于北京时间 6 月 19 日早上 6 点 04 分用猎鹰 9 号火箭将印度尼西亚通信卫星 SATRIA-1 发射到地球同步转移轨道。（资料来源：C114 通信网 2023/6/18）

4 每周标的关注：路维光电(688401.SH)

2023年公司业绩整体良好，随着各行各业数字化和智能化的逐步推进，市场对掩膜版的需求增强。2023Q1，公司实现营收 1.36亿元，同比减少6.23%；归母净利润同比增长77.18%。以元宇宙、新能源汽车、物联网、智慧医疗等为代表的新应用市场保持高增长态势，对平板显示和半导体等行业需求有拉动作用，同时我国已成为全球最大的面板生产地区，伴随市场需求变化与新技术的不断发展，将会进一步带动对于平板显示掩膜版的需求

掩膜版行业厂商路维光电，具有优势竞争地位。公司成立至今始终致力于掩膜版的研发、生产和销售，产品主要服务于平板显示、半导体、触控和电路板等行业，树立了国内唯一一家可覆盖G2.5-G11全世代掩膜版生产能力的专业品牌形象。

掩膜版行业主要与下游显示面板行业、半导体芯片行业、触控行业和电路板行业等的发展息息相关，公司主营业务下游行业发展前景如下：（1）平板显示行业：Omdia预测，到2027年国内LCD产能在全球的占比（按面积）将达到73.74%，领先地位将进一步巩固；（2）半导体行业：《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》要求在6年时间内，国内半导体产能要实现增加一倍的目标；（3）大型晶圆线：SEMI在其2022年Q4的《世界晶圆厂预测报告》中指出，2021年-2023年，预计全球将新建84座大型晶圆生产线，其中中国大陆预计新建20条，占比24%，位列第一；（4）新能源汽车：中国是全球新能源汽车最大生产国，根据2021年各行业研究机构的调研，目前一辆新能源汽车的芯片使用量平均每辆车大概需要1,500颗芯片。

随着各行各业数字化和智能化的逐步推进，未来几年掩膜版行业将向高精度、多层化、国产化、应用多样化的方向发展。同时下游行业市场规模的不断增长，也为掩膜版行业提供了更为广

阔的市场需求。

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。