



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

通信板块承压，细分板块走出分化特征

——通信行业周报（2023.7.24-7.30）

增持（维持）

行业：通信

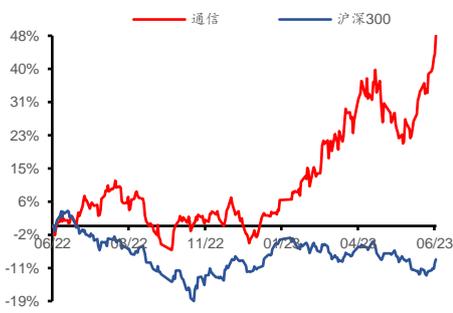
日期：2023年08月01日

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：过去一周（2023.7.24-2023.7.30），上证指数、深证指数涨跌幅分别为 3.42%、2.68%，中信通信指数涨跌幅-0.48%，在中信 30 个一级行业排第 28 位。过去一周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：百邦科技 11.63%、ST 高升 11.18%、ST 信通 8.03%、普天科技 7.85%、*ST 日海 6.92%。股价跌幅前五名为：科信技术-16.58%、博创科技-10.82%、盟升电子-7.88%、菲菱科思-7.88%、超讯通信-7.27%。

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36%，排名全行业第一。过去一周，通信板块内部不同细分板块电信运营II和增值服务II走势较好，通讯工程服务板块表现平稳，通信设备板块整体表现较差，其中细分板块网络接配及塔设表现最差。过去一周运营商均表现较差，港股中国移动、中国联通、中国电信周涨跌幅分别为0.08%、-0.53%、-0.73%。

数字经济持续推动经济增长，通信设备领域有望迎来需求增长。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，我们认为在5G建设高峰之后有望催动需求量的进一步增长。同时，预计在市场逐步进入分化阶段下，背景优质，业绩突出的公司有望继续获得市场的重点关注。

每周标的关注：全球光纤通信行业前三强，亨通光电。得益于光通信行业量价齐升、行业供需格局持续改善，以及国家电网建设的稳步推进，公司相关业务保持了较快增长。2023Q1，公司实现营收108.67亿元，同比增长16.2%；归母净利润达3.95亿元，同比增长14.82%。

业务聚焦通信和能源两大领域，全球光纤通信行业领军者。公司坚持专注于通信网络与能源互联两大核心主业，不断优化两大主业的相关核心技术以及产业链结构，在《2022年全球线缆最具竞争力企业10强》《2022年全球海缆最具竞争力企业10强》和《2022年全球光纤光缆最具竞争力企业10强》榜单中，亨通均位列全球线缆、全球海缆、全球光纤光缆前三强。

过去一周行业要闻：

华为、中兴、新华三等 5 家中标中国移动数据中心交换机产品新建部分集采。中国移动 2023 年 7 月 26 日下午公示了 2023 年至 2024 年数据中心交换机产品新建部分集采结果，华为、中兴、新华三、锐捷、烽火五家企业中标，此次集采累计中标金额约为 23.42 亿元。

2023 年上半年，国内光缆产量累计值达到 1.66 亿芯千米，与去年同期几乎持平。国家统计局数据显示，2023 年上半年，国内光缆产量累计值达到 1.66 亿芯千米，与去年同期几乎持平。

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 过去一周行情回顾	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	6
3.3 光通信	7
3.4 云计算	8
3.5 其他	8
4 每周标的关注：亨通光电(600487.SH)	9
5 风险提示	10

图

图 1：中信一级行业周涨幅	3
图 2：过去一周涨幅前十	3
图 3：过去一周跌幅前十	3

表

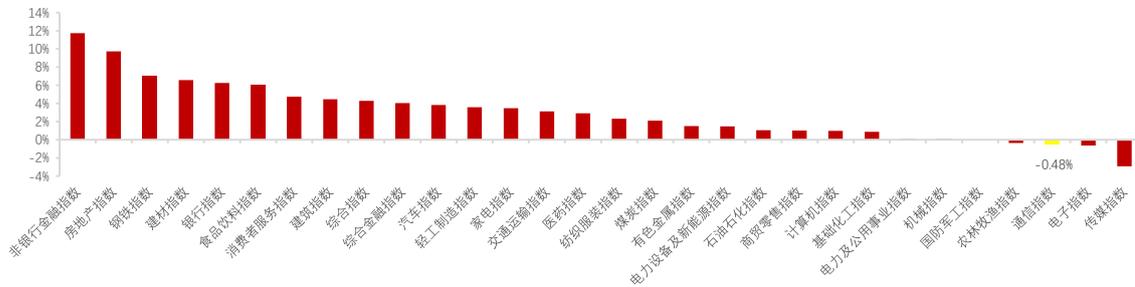
表 1：行业重要公告	4
------------------	---

1 过去一周行情回顾

1.1 板块走势

过去一周（2023.7.24-2023.7.30），上证指数、深证指数涨跌幅分别为 3.42%、2.68%，中信通信指数涨跌幅-0.48%，在中信 30 个一级行业排第 28 位。过去一周通信板块较大幅度下降，整体表现稳定，不同细分板块出现分化行情。电信运营 II 以及增值服务 II 板块均表现较好，近一周涨跌幅分别为 2.12%和 2.14%；通信设备和通讯工程服务板块表现稍差，近一周涨跌幅分别为-1.69%和-0.04%。

图 1：中信一级行业周涨幅

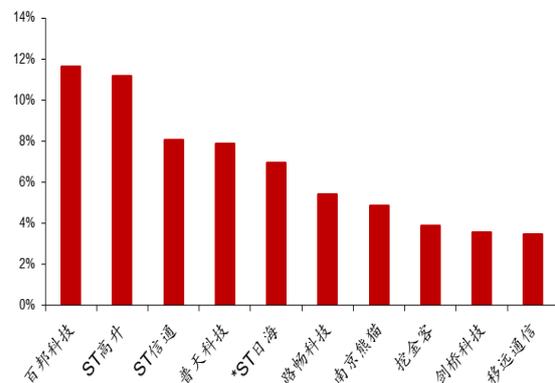


资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 涨跌幅 top5

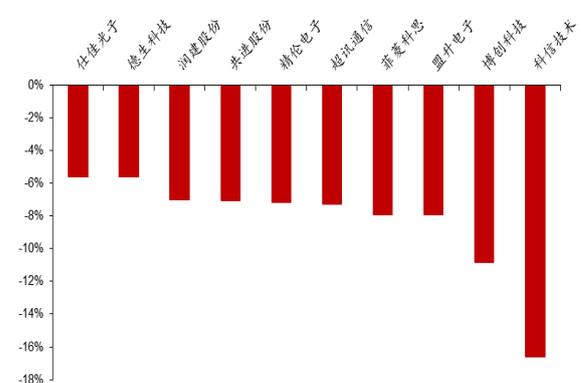
股价涨幅前五名为：百邦科技 11.63%、ST高升 11.18%、ST信通 8.03%、普天科技 7.85%、*ST日海 6.92%。股价跌幅前五名为：科信技术-16.58%、博创科技-10.82%、盟升电子-7.88%、菲菱科思-7.88%、超讯通信-7.27%。

图 2：过去一周涨幅前十



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：过去一周跌幅前十



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
奥维通信	2023.7.24	公司与沈阳明辉科技有限公司签署了《股权转让协议》出售全资子公司深圳奥维 100%股权。
移远通信	2023.7.24	公司股权激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 793.70 万份，约占激励计划草案公布日公司股本总额 26,457.49 万股的 3.00%。
超讯通信	2023.7.24	公司未完成 2022 年股票期权激励计划第一期业绩考核目标，注销激励对象所获授但尚未行权的第一个行权期共计 200 万份股票期权。
澄天伟业	2023.7.24	公司被认定为国家级第五批专精特新“小巨人”企业。
润建股份	2023.7.24	公司董事会同意公司行使“润建转债”的提前赎回权利，按照可转债面值（人民币 100 元）加当期应计利息的价格赎回在赎回登记日收市后在中登公司登记在册的全部未转股“润建转债”。
华脉科技	2023.7.24	公司及相关责任人员收到中国证券监督管理委员会江苏监管局行政监管措施决定书。
移远通信	2023.7.25	公司以 2023 年 7 月 24 日为授权日，向符合条件的 312 名激励对象授予股票期权 7,915,800 份，行权价格为 54.84 元/股。
天孚通信	2023.7.25	公司股东朱国栋先生于 2023 年 7 月 20 日至 2023 年 7 月 24 日期间合计减持公司股票 3,883,400 股，占公司总股本的比例 0.9837%。
润建股份	2023.7.25	截至 2023 年 7 月 25 日，公司回购股份数量达到总股本的 1%并完成本次股份回购事项，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,734,637 股，占公司总股本的 1.12%，最高成交价为 41.63 元/股，最低成交价为 35.70 元/股，成交总金额 104,989,453 元（不含交易费用），实际回购期间为 2023 年 5 月 9 日至 2023 年 7 月 25 日。
华星创业	2023.7.25	公司本次归属限制性股票的上市流通日：2023 年 7 月 28 日 2、本次归属限制性股票数量：514.236 万股 3、本次归属的激励对象人数：7 人 4、股票来源：公司向激励对象定向发行的本公司 A 股普通股
润健股份	2023.7.26	“润建转债”赎回价格：100.71 元/张（含当期应计利息，当期年利率为 1.00%，且当期利息含税），扣税后的赎回价格以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司核准的价格为准。
国盾量子	2023.7.26	公司鉴于部分董事会成员发生变化，现对第三届董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会人员进行相应调整，具体如下：（1）战略委员会委员：应勇先生、徐枞巍先生、张珉女士、陈超先生。其中应勇先生担任召集人。（2）提名委员会委员：徐枞巍先生、应勇先生、李姚矿先生。其中徐枞巍先生担任召集人。（3）审计委员会委员：李姚矿先生、陈超先生、张珉女士。其中李姚矿先生担任召集人。
长盈通	2023.7.26	武汉长盈通光电技术股份有限公司股东辛军先生直接持有公司股份 6,500,000 股，占公司总股本的 5.30%。本次质押后，公司股东辛军先生累计质押公司股份 6,500,000 股，占其持股总数的 100%，占公司总股本的 5.30%。
瑞斯康达	2023.7.26	由于 10 名激励对象因个人原因离职，公司将回购注销其合计 36 万股尚未解除限售的限制性股票。董事会将依照股东大会的授权办理本次限制性股票回购注销的相关事宜。由于公司实施了 2022 年度权益分派方案，公司相应将回购价格由 3.89 元/股调整为 3.834 元/股。综上，公司后续将按照规定合计办理 36 万股限制性股票的回购注销事宜，回购价格均为 3.834 元/股。
永鼎股份	2023.7.27	公司全资孙公司金亭线束成功获得甲方某款车型低压线束业务定点通知书，正式授权启动线束样件准备工作。本次项目生命周期为 7 年，全生命周期销售额合计约为 89,528 万元人民币。
中天科技	2023.7.27	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 3,412,949,652 股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），共计派发现金红利 341,294,965.20 元。
大唐电信	2023.7.27	公司将所持有的参股公司大唐高新 15.17241%股权在北京产权交易所以公开挂牌方式转让，挂牌底价为 2,761.8808 万元。
瑞斯康达	2023.7.27	瑞斯康达本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市股数为 3,828,000 股。本次股票上市流通总数为 3,828,000 股。本次股票上市流通日期为 2023 年 8 月 3 日。
威胜信息	2023.7.27	威胜信息发布 2023 年半年度报告，本报告期内，营业收入为 10.12 亿元，较上年同期增长 6.75%。
共进股份	2023.7.28	2021 年限制性股票与股票期权激励计划第二个解除限售期和第二个行权期公司层面业绩考核目标未达成，同时部分激励对象离职、辞退等不再符合激励条件的情况，公司将对 207 名限制性股票激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 5,029,200 股予以回购注销。
剑桥科技	2023.7.28	截至本公告披露日，上海剑桥科技股份有限公司董事、副总经理兼董事会秘书谢冲先生持有公司股份 99,305 股，占公司总股本（268,222,941 股，下同）0.0370%。谢冲先生计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后，六个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 15,326 股，占公司股份总数的 0.0057%。

亨通光电	2023. 7. 28	公司已于 2023 年 7 月 28 日披露了“拟通过境外全资子公司亨通光电国际有限公司收购联营企业 PT Voksel Electric Tbk 约 42.97% 股份并与相关股东达成初步意向的事项”。
ST 通脉	2023. 7. 28	中通国脉通信股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到副总经理兼董事会秘书王楠先生的辞职报告，因个人原因，王楠先生辞去公司副总经理兼董事会秘书职务，辞职后具体工作公司另有安排。
仕佳光子	2023. 7. 28	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润-1,772.00 万元左右，预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3,235.00 万元左右。

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

中国电信重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务集采：经纬天地、大唐移动等 4 家中标。公告显示，本次集采主要采购中国电信 2023 年重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务，包括移动网络现场测试服务、移动网络后台分析服务等。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

华为、中兴两家瓜分中国移动云化核心网设备新建部分集采。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）。此次集采由华为、中兴两家瓜分。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

中国电信与国家信息中心共同发布基于天翼云架构的国信政务云。此次发布基于天翼云架构的国信政务云，标志着中国电信与国家信息中心的战略合作迈向了新阶段，也开启了双方共同服务各部委数字化转型的新征程。下一步，双方将从科技支撑、智慧化应用创新和敏捷专业贴身服务全方位建设并运营好“国信政务云”，为中央部门及下属单位提供全新的政务云服务，助力数字政府建设。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

中国移动演进型 5G 商用云小站和 5G 大功率皮站样机代工集采：佳贤、世炬两家中标。从中国移动官网获悉，中国移动设计院日前公示了 2023 年演进型 5G 商用云小站和 5G 大功率皮站样机代工集采结果，佳贤、世炬两家中标。本次演进型 5G 商用云小站和 5G 大功率皮站样机代工采购总规模为 12 台。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

中国中国信通院完成全球首个满足 ITU-T 标准的 GPON 体系三代共存 50G-PON 技术方案验证。被测 50G-PON 样机采用 QSFP 封装格式的 GPON/XGS-PON/50G-PON 三模 MPM 光模块，可以在同一个 PON 端口下，实现 GPON、XG(S)-PON 和 50G-PON 三代 ONU 在同一个 ODN 中共存。测试结果表明，该技术方案可以满足运营商千兆光接入网向 50G-PON 平滑演进升级的需求。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

中国联通增补沈抖担任董事 王海峰、王培暖辞任。中国联通日前发布公告，公司董事会收到公司董事王海峰、王培暖提交的书面辞呈。王海峰、王培暖因工作安排原因，分别辞去公司董事及董事会发展战略委员会委员职务。上述辞任自2023年7月24日起生效。（资料来源：C114通信网 2023/7/26）

中国铁塔 2023 年交流配电箱集采公示中标候选人。经评审，中天宽带技术有限公司综合排名第一，江苏通鼎宽带有限公司综合排名第二，兰州海红技术股份有限公司综合排名第三，前三名投标报价分别是 1320.00 元/套、1478.00 元/套、1423.12 元/套。（资料来源：C114 通信网 2023/7/26）

中国移动数据中心交换机集采落地，新建部分由华为、中兴通讯、新华三、锐捷网络、烽火通信五家企业中标。扩容部分由华为、中兴通讯、新华三和锐捷四家中标。据 C114 粗略统计，新建部分集采累计中标金额约为 23.42 亿元。其中，华为中标金额约为 7.04 亿元，稳居首位；紧随其后的锐捷网络中标金额约为 5.68 亿元；中兴通讯中标金额约为 4.63 亿元，排名第三；新华三中标金额约为 4.54 亿元，排名第四；烽火通信中标金额约为 1.53 亿元。（资料来源：C114 通信网 2023/7/27）

中国联通研究院牵头的首项算力网络信令国际标准发布，开启相关领域国际标准新序列。2023年5月10日-19日，在国际电信联盟电信标准化部门（ITU-T）第11研究组（SG11）会议上，通过了由中国联通研究院牵头的算力网络服务部署信令要求（Q.4140）标准，该标准是首个算力网络信令的国际标准，并开启了 Q.4140-Q.4159（算力网络协议与信令）新序列。经过 Last Call 审查，于 2023 年 7 月正式发布。（资料来源：C114 通信网 2023/7/27）

中国电信云业务信息安全系统 EU 设备集采：亚鸿世纪、恒安嘉新两家入围。从中国电信官网获悉，中国电信日前公示了天翼云 2023 年云业务信息安全系统 EU 设备的集采结果，亚鸿世纪和恒安嘉新两家入围。（资料来源：C114 通信网 2023/7/26）

3.2 设备商

华为鸿蒙 HarmonyOS4 官宣 8 月 4 日正式发布。HarmonyOS4 将于 8 月 4 日 14:30 正式揭晓，带来全面升级，我们 HDC.Together2023 见！（资料来源：C114 通信网 2023/7/26）

中信科移动旗下大唐联仪成功获得国家专精特新“小巨人”企业认定。中信科移动旗下大唐联仪成功入选工业和信息化部第

五批专精特新“小巨人”企业，该项认证对于大唐联仪提升自身的竞争力，提升产品链、供应链稳定性和竞争力具有重大意义。（资料来源：C114 通信网 2023/7/28）

3.3 光通信

2023 年上半年，国内光缆产量累计值达到 1.66 亿芯千米，与去年同期几乎持平。国家统计局数据显示，2023 年上半年，国内光缆产量累计值达到 1.66 亿芯千米，与去年同期几乎持平。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

新华三出席 WAA 夏季论坛 以技术创新推动 WLAN 行业标准建设。面向“无线优先”之势，新华三集团将秉持“精耕务实，为时代赋智慧”的理念，以应用驱动网络为核心，以行业需求为导向，深耕行业应用场景，持续引领 WLAN 技术创新和体验升级，以智快无线联接加速百行百业数字化转型。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

华为官方宣布 HarmonyOS 4 将于 8 月揭晓，不出意外将在 HDC 2023 开发者大会发布。第五届华为开发者大会 2023 (Together) 将于 2023 年 8 月 4 日至 2023 年 8 月 6 日在东莞松山湖举行，带来有关 HarmonyOS 的最新内容。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

光迅科技陆续推出 C++&L++ RFA、L++ AWG、L++OCM 等各类高性能版的光层功能模块助力算力骨干网持续演进。通过多次迭代自研光器件及相关设计、改进硬件和软件控制，有效改善 L++ EDFA 关键指标，实现了 24dBm 以上的饱和输出功率，增益达 30dB、平坦 1.5dB，噪声等相关指标优异。还可以支持定制化的 C++&L++ 集成方案、双 L++集成方案、单路 L++方案等多种产品形态，为设备商实际应用提供便利。目前，产品已顺利实现 L++波段 EDFA 高性能版的成熟商用。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

LightCounting：光传输迈向 400G 及以上。LightCounting 表示，在中国的核心网络中，400G 的部署将依赖板载（不可插拔）光模块，但云 DCI 解决方案将充分利用可插拔 400ZR+光模块。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

《工业光总线技术白皮书》发布，F5G 助力工业高精制造。工业光总线基于 F5G，采用全光通信技术互联工业现场生产要素，以光纤作为传输媒质，具有抗干扰、高可靠、强实时、低抖动、大带宽等优点，既可满足企业在智能制造转型升级过程中的总线需求，又可保证其总线的安全、便捷和易用，可以提供面向不同

工业场景下生产现场总线光互联的整体解决方案。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

TeleGeography：内容提供商将主导海缆投资建设。
TeleGeography 预计在未来几年内，内容提供商在大多数线路中的带宽份额将普遍增加。来自其他类型用户的需求也在增长，只是没有内容提供商的需求那么快。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

兆驰股份收购瑞谷光网 55.626%股权，切入光通信行业。公司拟以自有资金购买厉浩、厉凤翔所持有的瑞谷光网 55.6260%的股权，交易对价为 13,350.24 万元。交易完成后，瑞谷光网将成为兆驰股份的控股子公司。（资料来源：C114 通信网 2023/7/27）

3.4 云计算

开启央国企高质量用云创新赋能计划，天翼云助推央国企深度用云。面向央国企以及重点行业核心诉求，天翼云积极响应央国企总体规划格局，在能源化工、医疗、制造、金融等众多行业，以“共商、共建、共营”的模式，与央企行业龙头强强联手，打造行业 SaaS 平台，构建 25 朵“行业云”，整体推进产业链上下游企业数字化转型，如今已赋能包括中能融合、中化控股、中资医疗等众多央国企客户实现业务云化转型。未来，天翼云将不断加码科技创新，完善体系、丰富生态，为央国企数字化转型铸牢国云底座。（资料来源：C114 通信网 2023/7/25）

中国信通院：预计 2025 年我国云计算整体市场规模将超万亿元。中国信通院：2022 年，全球云计算市场规模为 4910 亿美元（当前约 3.51 万亿元人民币），增速 19%，预计在大模型、算力等需求刺激下，市场仍将保持稳定增长，到 2026 年全球云计算市场将突破万亿美元。2022 年，我国云计算市场规模达 4550 亿元，较 2021 年增长 40.91%。相比于全球 19% 的增速，我国云计算市场仍处于快速发展期，预计 2025 年我国云计算整体市场规模将超万亿元。（资料来源：C114 通信网 2023/7/26）

TOP2！天翼云市场份额再攀升。从厂商层面来看，2022 年天翼云营收 579 亿元，同比增长 107.5%，远超行业平均水平。从市场份额来看，天翼云以 16.29% 的占比在中国公有云 IaaS 领域再获佳绩。（资料来源：C114 通信网 2023/7/27）

3.5 其他

OpenAI 官宣 ChatGPT 安卓版下周上线，现已开放预注册。5 月，OpenAI 推出适用于苹果 iOS 系统的 ChatGPT 应用程序，使

得用户可以在移动设备上使用 ChatGPT。如今，ChatGPT 官方 OpenAI 宣布将在下周推出安卓版本，现已在 Google Play 商店开放预注册。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

Cerebras 推出全球最强 AI 超算：拥有 5400 万个 AI 内核，算力达 4 exaFLOPS。 阿布扎比科技控股集团 G42 近日宣布推出全球最快的超级计算机 Condor Galaxy-1 (CG-1)，该计算机拥有 5400 万个核心，处理能力达到 4 exaFLOPS（IT 之家注：每秒 4 百亿亿次），可用于训练最先进的人工智能模型。该计算机位于美国加州圣克拉拉，由美国人工智能公司 Cerebras 运营。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

因担忧 AI 衍生巨大风险，拜登邀 7 大科技巨头许安全承诺。 美国总统拜登 7 月 21 在白宫与科技高管举行的会议上提到人工智能（AI）的“巨大”风险与前景，高管们允诺在 AI 产业彻底改变社会之际，从网络攻击到欺诈做好全面防堵。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

全球移动通信系统协会（GSMA）预测亚太 5G 连接到 2030 年底将激增 10 倍至 14 亿。 全球移动通信系统协会（GSMA）预测，到 2030 年底，亚太地区的 5G 连接将激增 10 倍，在许多国家兼容设备价格下降和网络快速扩张的推动下，连接总数将达到 14 亿。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

IDC 发布中国专属云服务市场报告：年均复合增速 28.5%，2027 年规模将达 1000 亿。 根据市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告，未来五年光传输设备需求预计将达到 830 亿美元。与前五年相比，这一累计收入将增长 10%，并且主要来自相干 DWDM 系统的销售。（资料来源：C114 通信网 2023/7/24）

4 每周标的关注：亨通光电(600487.SH)

得益于光通信行业量价齐升、行业供需格局持续改善，以及国家电网建设的稳步推进，公司相关业务保持了较快增长，市场综合竞争力进一步提升。2023Q1，公司实现营收108.67亿元，同比增长16.2%；归母净利润达3.95亿元，同比增长14.82%。

业务聚焦通信和能源两大领域，全球光纤通信行业前三强，亨通光电。 公司专注于在通信和能源两大领域为客户创造价值，提供行业领先的海上风电、海洋通信、光通信、智能电网、智慧城市、储能等产品与解决方案，具备集“设计、研发、制造、销售与服务”一体化的综合能力，并通过全球化产业与营销网络布局，致力于成为全球领先的通信和能源两大领域的系统解决方案服务商。在《2022 年全球线缆最具竞争力企业 10 强》《2022 年

全球海缆最具竞争力企业 10 强》和《2022 年全球光纤光缆最具竞争力企业 10 强》榜单中，亨通均位列全球线缆、全球海缆、全球光纤光缆前三强。

公司紧紧把握通信网络和能源互联两大业务板块，提升行业竞争力。（1）**通信网络业务：**公司聚焦新一代通信产业与核心技术的研发创新，充分发挥新一代绿色光纤预制棒自主技术及成本优势，不断提高通信网络产品与运营服务业务的市场占有率。积极拓展海洋通信、光模块、智慧城市、量子保密通信等领域业务，构筑形成通信产业从产品到服务的全产业链及自主核心技术，打造集“产品-服务-运营”于一身的全产业链模式。（2）**能源互联业务：**在“碳达峰、碳中和”背景下，得益于国家海洋战略加速推进，公司紧抓海洋产业发展机遇，在通信网络和能源互联业务基础上，围绕海洋电力传输、海底网络通信与海洋装备工程三大领域，通过持续的技术积累，不断加强对海洋产业的技术研发与产业布局。

当前新一轮AI(人工智能)浪潮正在席卷全球，科技巨头纷纷布局ChatGPT带来AI发展拉动算力需求不断增长，此外，6G也有望在未来加速发展，而光通信是AI算力和通信网络的重要基础，未来有望深度受益算力产业链发展。

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。