

通信

优于大市（维持）

证券分析师

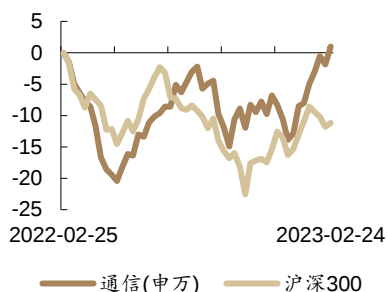
郭晓月

资格编号：S0120522090001

邮箱：guoxy@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《ChatGPT 爆发，算力需求爆发，重点关注龙宇股份等分布式 IDC 及边缘计算核心标的》，2023.2.22
- 2.《ChatGPT 热度加速 AI 算力投资，光通信产业链或将持续受益》，2023.2.9
- 3.《英维克(002837.SZ)：精密温控节能龙头开启平台化布局》，2023.1.12
- 4.《通信业周报（1212-1218）-关注 5G 下游应用及产业链自主可控》，2022.12.20
- 5.《德邦通信 2023 年度投资策略-融合与创新造就价值新高地，通信+高景气赛道布局主航道不动摇》，2022.12.9

AIGC 驱动的 AI 算力加速建设下，营运商和光通信厂商有望持续受益

投资要点：

- **行业观点：**AIGC、ChatGPT 持续热度之下，三大运营商有望开启中国版 ChatGPT 布局。中国电信等通信运营商很早就开始布局 ChatGPT 的底层技术，包括大数据和 AI 领域。上周中国电信对外宣布其已全面布局大模型技术研发并取得阶段性成果，产业版“ChatGPT”能够初步实现文章续写、主题写作、同义句生成、多轮对话、长文本摘要等功能。在 AIGC、ChatGPT 推动算力爆发的背景下，中科院计算所-中国移动研究院联合创新中心正式揭牌，中国移动正在系统布局聚焦“5G+算力网络+智慧中台”的新型信息基础设施，进而构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系。在以 AIGC 驱动的高算力需求加速背景下，在 AIGC 周期中布局 AI 算力的三大运营商有望持续受益。
- 光通信有望充分受益于 AIGC、ChatGPT 所驱动的高算力建设，AI 投资已经成为北美各大云厂商下阶段投资主力，海外云巨头已经开始加速布局。传统光模块的功耗劣势在未来数据量高速传输的环境下将进一步被放大，未来 CPO（光电共封装）技术有望高速渗透进入 AI 计算集群、高密度数据中心、HPC 等短距离传输领域。因此，提前开发 CPO 技术的光引擎公司天孚通信、自主研发硅光芯片的中际旭创和新易盛、上游研发大功率 EML 激光器芯片的源杰科技有望持续受益。
- **行情回顾：**通信(申万)板块指数上周（02.20-02.24）上涨 2.92%，跑赢上证指数（1.34%）、沪深 300（0.66%）、创业板指（-0.83%）。根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（02.20-02.24）所有子板块均呈现上涨趋势，其中网络设备、北斗导航、网络技术服务、增值服务、光通信、运营商涨幅均超过 2.5%，分别上涨 5.31%、4.67%、4.24%、3.68%、3.67、2.58%。
- **建议关注：**光纤光缆方面，我们关注海风+光棒纤缆双维驱动产业的公司：中天科技、亨通光电，布局第三代半导体的长飞光纤；产业链自主可控方面，关注背靠 Chiplet 技术实现自主可控的鲲鹏产业链公司：长电科技、兴森科技；通信+信创方面，关注鲲鹏服务器代工龙头神州数码，国产数据库自主可控公司：海量数据，存储新秀德明利，“信创邮箱+统一办公平台”公司：彩讯股份，金融、运营商、能源、党政国产数据库公司：创意信息；通信+军工信息化方面，关注无线通信全频段覆盖的传统优势企业海格通信，专网无线通信产品和整体解决方案的核心供应商七一二，自主研制无线信道仿真仪和射频微波信号发生器厂商坤恒顺维，高精度定位解决方案供应商华测导航；通信+智能汽车方面，在连接器领域，依靠在通信连接器产品的技术积累，拓展应用于车载连接器产品，关注瑞可达、永贵电器、意华股份；光模块厂商积极布局激光雷达，关注天孚通信、中际旭创；通信+新能源方面，关注储能系统温控供应商英维克、硕贝德、铭普光磁、科创新源，储能变流器供应商科华数据
- **风险提示：**中美科技竞争对行业造成的不确定性风险；5G 发展不及预期；国家相关产业政策变动风险等。

内容目录

1. 本周行情回顾.....	3
1.1. 板块行情回顾.....	3
1.2. 子板块以及个股行情回顾.....	4
1.3. 行业资金流向.....	6
2. 行业动态.....	7
2.1. 5G.....	7
2.2. 光通信.....	7
2.3. 人工智能.....	8
2.4. 云计算.....	9
2.5. 物联网.....	10
2.6. 运营商.....	11
3. 重要公告.....	12
4. 风险提示.....	14

图表目录

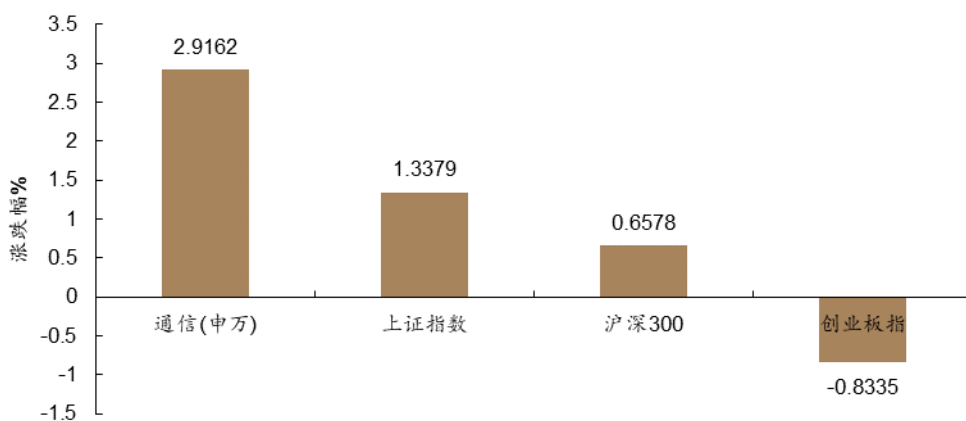
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.02.20-2023.02.24）.....	3
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）.....	3
图 3: 通信子板块上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）.....	4
图 4: 通信分子板块上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）.....	4
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.02.20-2023.02.24）.....	6
表 1: 涨幅前 10 个股.....	5
表 2: 跌幅前 10 个股.....	6

1. 本周行情回顾

1.1. 板块行情回顾

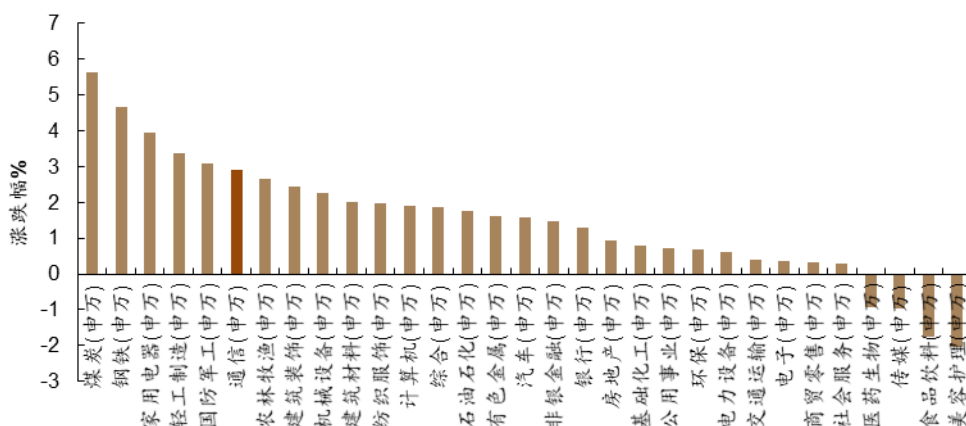
通信(申万)板块指数上周(02.20-02.24)上涨 2.92%，跑赢上证指数(1.34%)、沪深 300 (0.66%)、创业板指 (-0.83%)。年初至今，通信板块在 31 个申万一级行业中排名第 2 名，截止交易日 2 月 24 日上涨 15.90%；通信(申万)板块指数上周(02.20-02.24)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 6 名，跑赢 TMT 板块其他三个行业，计算机(第 12 名)，电子(第 25 名)，传媒(第 29 名)。根据我们通信年度策略报告所述，随着行业景气度和政策回暖，我们依然持续看好通信板块未来增长空间。

图 1：通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.02.20-2023.02.24）



资料来源：Wind、德邦研究所

图 2：申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）



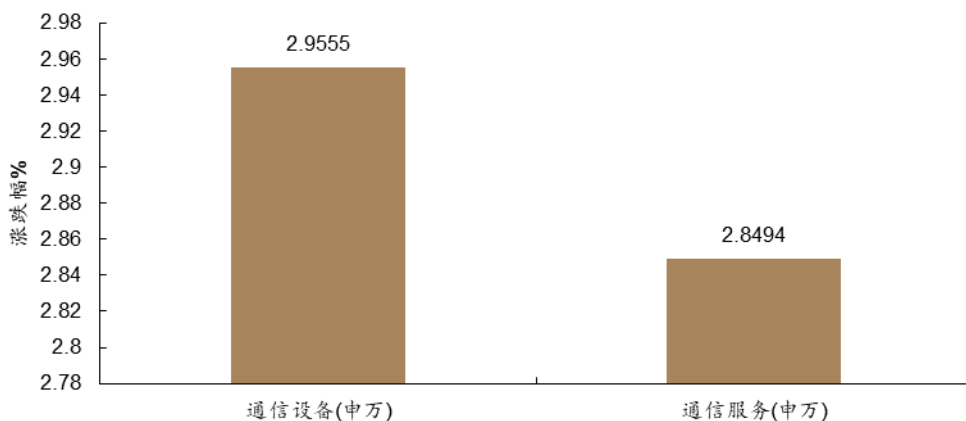
资料来源：Wind、德邦研究所

1.2. 子板块以及个股行情回顾

上周（02.20-02.24）通信板块小幅上涨，二级子行业中所有板块均呈现上涨趋势，通信设备和通信服务分别上涨 2.96%、2.85%。

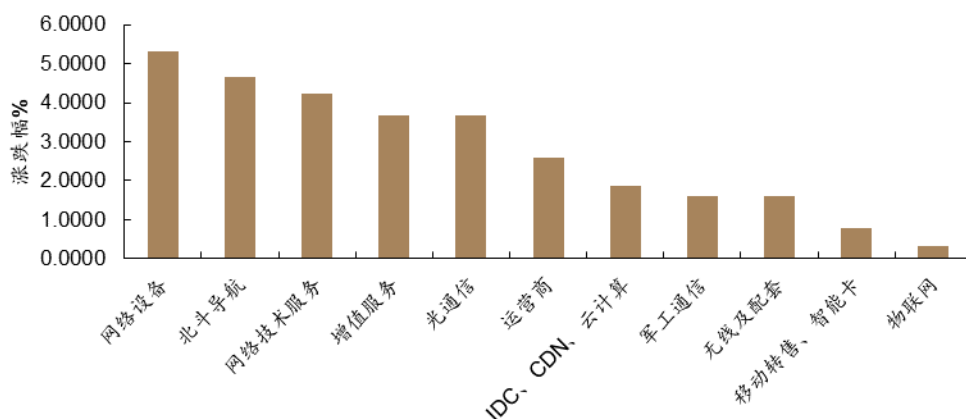
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（02.20-02.24）所有子板块均呈现上涨趋势，其中网络设备、北斗导航、网络技术服务、增值服务、光通信、运营商涨幅均超过 2.5%，分别上涨 5.31%、4.67%、4.24%、3.68%、3.67%、2.58%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，以 IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图 3：通信子板块上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）



资料来源：Wind、德邦研究所

图 4：通信分子板块上周涨跌幅情况（2023.02.20-2023.02.24）



资料来源：Wind、德邦研究所

个股方面，我们关注的通信行业总共 132 只股票池中，95 只股票上涨，36 只股票下跌，1 只股票持平。其中剑桥科技（15.98%）、润建股份（11.75%）、普天科技（10.93%）、创意信息（10.43%）、天孚通信（9.94%）位居涨幅前五。分个股回调较深，*ST 深南（-22.43%）、联特科技（10.61%）、初灵信息（-6.77%）、通宇通讯（-4.20%）、海兰信（-3.04%）位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，剑桥科技于 2 月 22 日发布 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权结果暨股份上市公告，2 月 27 日将有 38.86 万股限售股份解禁上市，为公司股权激励期权行权，占公司总股本 0.15%。公司本次激励对象为核心管理及技术（业务）人员共 38 人，本次行权占已授予期权总量的百分比达 2.49%。剑桥科技在马来西亚有合作工厂，无线产品和宽带产品正在大批量发货，光模块产品也实现在马来西亚出货。公司目前正在开展新业务布局，包括 Wi-Fi6 和 Wi-Fi7 路由器、5G 小基站、25GPON、短距相干光模块技术（Coherent-Lite）技术研究等，预计 25GPON 将在今年发货。公司在 800G 硅光模块进行超前布局，在三个方向上进行突破：①800G（甚至更高），EML 或硅光两种方向；②基于硅光技术的光模块，400G/800G 或者更高；③Coherent 相干技术，400G/800G 或者更高。

润建股份方面，公司形成了“线上数字化平台+线下技术服务”的智能管维模式。公司将继续在信息网络管维的数字化业务上加大研发投入，在 IDC 业务上，在国家“东数西算”的背景下，以运营商数据中心、数据机房等为切入点，深入拓展 IDC 全生命周期服务。在乡村振兴方面，润建股份在全国各地涌现出了一批可复制、可推广的数字乡村应用场景和典型案例，包括 RunVillage 数字乡村综合解决方案、移动端“钦州此刻 APP”及全媒体矩阵。公司先后在河南省南阳、开封，山东省菏泽鄄城县、定陶区、东明县、单县等全国多地建设高标准农田及数字农田智慧管理系统。公司致力于拓展数字乡村数据更多应用场景，推动乡村数字经济加速发展。

表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅（%）
603083.SH	剑桥科技	15.9820
002929.SZ	润建股份	11.7486
002544.SZ	普天科技	10.9292
300366.SZ	创意信息	10.4294
300394.SZ	天孚通信	9.9367
002151.SZ	北斗星通	9.8382
300322.SZ	硕贝德	9.4296
603220.SH	中贝通信	8.3540
000063.SZ	中兴通讯	7.6153
002104.SZ	恒宝股份	7.0875

资料来源：Wind、德邦研究所

表 2：跌幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
002417.SZ	*ST 深南	-22.4299
301205.SZ	联特科技	-10.6056
300250.SZ	初灵信息	-6.7735
002792.SZ	通宇通讯	-4.2040
300065.SZ	海兰信	-3.0366
300628.SZ	亿联网络	-2.6106
300565.SZ	科信技术	-2.5056
000889.SZ	ST 中嘉	-2.5000
300183.SZ	东软载波	-1.8801
600804.SH	ST 鹏博士	-1.7493

资料来源：Wind、德邦研究所

1.3. 行业资金流向

上周申万一级行业资金流向情况：

上周通信板块主力净流出 29.91 亿元，在 31 个申万一级行业中排第 21 名；成交额占全市场比例为 3.45%，在 31 个申万一级行业中排第 13 名。资金面上周持续流出，但是我们相信随着行业景气度的提升，未来通信板块资金净流入有望逐渐增加。

图 5：上周申万一级行业资金流向情况（2023.02.20-2023.02.24）

行业	主力净流入额(万元)	成交额(万元)	成交额占比 (%)	主力净流入率(%)
SW煤炭	69,824.30	7,157,777.10	1.71%	0.98
SW国防军工	-20,675.90	15,509,581.31	3.70%	-0.13
SW农林牧渔	-49,758.54	7,757,477.55	1.85%	-0.64
SW家用电器	-56,497.29	6,914,201.48	1.65%	-0.82
SW建筑装饰	-95,173.90	8,736,889.55	2.09%	-0.09
SW电力设备	-486,847.45	39,613,156.29	9.45%	-1.23
SW电子	-406,281.69	32,779,683.19	7.82%	-1.24
SW建筑材料	-69,956.82	5,120,973.98	1.22%	-1.37
SW石油石化	-50,216.91	3,594,324.66	0.86%	-1.40
SW机械设备	-342,002.58	23,957,100.36	5.72%	-1.43
SW钢铁	-59,449.16	3,907,351.90	0.93%	-1.52
SW非银金融	-269,628.74	16,683,898.21	3.98%	-1.62
SW计算机	-814,543.70	49,370,470.64	11.78%	-1.65
SW银行	-110,509.86	6,460,868.37	1.54%	-1.71
SW汽车	-359,813.70	20,674,093.36	4.93%	-1.74
SW综合	-13,640.12	766,312.17	0.18%	-1.78
SW纺织服装	-73,349.36	4,084,048.55	0.97%	-1.80
SW有色金属	-354,275.87	19,454,856.73	4.64%	-1.82
SW食品饮料	-337,807.27	17,997,525.39	4.29%	-1.88
SW基础化工	-389,323.33	20,429,746.79	4.88%	-1.91
SW通信	-299,074.71	14,435,788.60	3.45%	-2.07
SW环保	-68,577.24	3,251,551.64	0.78%	-2.11
SW社会服务	-93,920.37	4,217,599.60	1.01%	-2.23
SW交通运输	-145,715.70	6,499,569.49	1.55%	-2.24
SW轻工制造	-195,453.32	7,833,357.13	1.87%	-2.50
SW房地产	-186,393.33	7,038,069.51	1.68%	-2.65
SW商贸零售	-176,001.94	5,392,716.41	1.29%	-2.26
SW公用事业	-233,868.72	6,108,385.65	1.46%	-3.83
SW医药生物	-1,312,141.05	33,825,632.12	8.07%	-3.88
SW传媒	-701,424.14	17,454,792.93	4.17%	-4.02
SW美容护理	-86,572.79	2,006,819.79	0.48%	-4.31
合计	-7,789,071.18	419,034,620.44		

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 行业动态

2.1. 5G

【TechInsights：预计 Wi-Fi 7 设备 2025-2026 年超过 Wi-Fi 6E 出货量】

根据 C114 通信网，TechInsights 发布的最新报告称新一批 6E / 7 代将在垂直领域建立并扩展其作用和效用，6GHz 频谱是其主要使用领域，国内手机品牌制造商小米已成功使其产品 13pro 搭载 Wi-Fi 7 正式在市场上推出。Wi-Fi 7 通过引入全新的 MLO 芯片级多连接技术，使手机可以一次性选择两条信号通道，可以高速传输数据。根据小米官方数据，小米 13 Pro 可实现 5GHz + 5GHz 的超高速双频并发，当配合小米万兆路由器时，最高可以达到 4.3Gbps 的传输速度。

报告同时指出，许多运营商已经开始专注于回收和延长移动设备的使用寿命，同时终端客户在选择智能设备时开始更多的考虑设备芯片等元器件的来源以及使用用途。

【基于比科奇 PC802 基带 SoC 的中科微通信 5G NR 小基站通过运营商现网测试】

根据 C114 通信网，5G 小基站基带芯片和电信级软件提供商比科奇(Picocom)于 21 日宣布，搭载其 PC802 小基站基带/物理层 (PHY) 系统级芯片 (SoC) 的一体化 5G NR 小基站产品近日通过了中国运营商的现网测试。测试结果表明：比科奇 PC802 PHY SoC 已具备支撑 5G NR 基站产业生态的能力，基于比科奇 PC802 芯片研制的 5G NR 基站产品的设备厂商的软硬件成熟度，已达到网络商用化部署和交付能力。

该次测试在南京的现网挂网展开，对 PC802 PHY SoC 和采用该芯片的小基站设备进行了全面的测试和验证，测试项目包括无线覆盖能力、服务获取接入的可靠性、移动性切换的可靠性和性能等进行了测试。测试表明基站的介入成功率、与第三方的移动性互操作、呼叫成功率指标均高于测试目标值。

2.2. 光通信

【光迅科技出席浸没液冷智算产业发展高峰论坛并获“优秀合作伙伴”】

根据 C114 通信网，2023 年浸没液冷智算产业发展高峰论坛在衢州召开，光迅科技作为浸没液冷智算产业发展联盟会员单位出席活动并在现场进行方案展示，公司在本次论坛中荣获“优秀合作伙伴”荣誉。此次论坛的主题为“创新开放·生态共建”，旨在展示浸没式液冷数据中心系列重磅成果，希望通过挖掘浸没液冷产业市场未来可挖掘的需求来推动中国浸没式液冷信息基础设施的标准化产业化进程，从而可以打造我国浸没液冷智能计算产业发展生态圈。

光迅科技作为光通信行业发展四十余年的头部企业，始终把坚持创新驱动高质量发展作为第一要义，光迅科技也会和更多的企业进行合作，整合资源、优势互补，进一步推动绿色数据中心建设，促进“双碳”目标及数智化发展。

2.3. 人工智能

【香港将建人工智能超算中心，预留 30 亿元推动前沿科技基础研究】

根据 C114 通信网，香港特区政府财政司司长陈茂波 22 日发表 2023-2024 年度特区政府财政预算案，对数字经济、Web3、人工智能、证券市场、新能源运输、医疗等领域做出预算。他表示要推动香港科研和人工智能产业发展，先决条件之一是拥有足够的算力基础。”为此，特区政府会就建立人工智能超算中心进行可行性研究，并在 2023/2024 年度完成。

香港特区为进一步加强人工智能、量子科技等前沿科技领域的基础研究，更好实现“从 0 到 1”的基础科研能力，发挥香港作为国际科研合作平台的独特优势，特区财政预留 30 亿元推动相关建设，其主要举措包括引进来自内地及世界各地的科创领军人才、科研团队和企业，促进跨领域的科研合作等。

【科技部：将人工智能作为战略性新兴产业给予大力支持】

根据 C114 通信网，国务院新闻办公室在近日举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会的第四场。科技部高新技术司司长陈家昌在接受路透社采访时，对 ChatGPT、人工智能相关问题进行了详细回答。

在《新一代人工智能发展规划》指引下，科技部成立了人工智能规划推进办公室、战略咨询委员会和人工智能治理专业委员会，这两年也制定了《新一代人工智能治理原则》和《伦理规范》，启动了人工智能重大科技项目，确定了以“基础软硬件”为主体，“基础理论”和“创新应用”为两翼的“一体两翼”研发布局。同时以行业龙头企业为依托，建立了一些人工智能开放创新平台，既可以带动中小企业发展，也能提升整个行业的技术进步速度。

陈家昌司长表示，科技部将把人工智能作为战略性新兴产业，作为新增长引擎，继续给予大力支持。其主要包括四大措施：1) 要推动构建开放协同的人工智能创新体系，加快基础理论研究和重大技术攻关。2) 要推动人工智能与经济社会深度配合，在重大应用场景中锤炼技术，升级迭代，培育市场。3) 要推动建立人工智能安全可控的治理体系。4) 要全方位推动人工智能开放合作。

【索尼 CTO 回应 ChatGPT：不会开发践踏创作者权利的图像生成 AI】

根据 C114 通信网，索尼集团专务兼首席技术官（CTO）北野宏明在回答记

者关于“已开始进入属于人类沟通基础的语言和创造性领域的 AI 将带来哪些益处和威胁”时表示，索尼将不断开发（用于生成文章和图像的先进 AI 等的）“基本模型”的 AI。但公司是服务于创作者的企业，将提供面向创作者的技术。我们不会开发践踏创作者权利的 AI，避免出现类似于现有的图像生成 AI 因著作权问题等而被起诉的案例。他强调开发公正且透明性高、负责任的 AI 非常重要。

Sony AI 未来将有三个核心领域：一是游戏，利用 AI 辅助开发者进行设计、测试、分析等工作；二是成像和传感器，将“索尼大法”在硬件市场的传奇再续一秒；三是美食，与卡内基梅隆大学共同研发搭载人工智能的烹饪机器人，实现烹饪、上菜、送餐“一条龙”。

2.4. 云计算

【阿里：全力为 AI 行业发展提供好算力支撑】

根据 C114 通信网，阿里集团张勇在财报会上表示，云计算是阿里巴巴面向未来的核心战略之一。目前，云计算和人工智能的结合正处于技术突破和发展的关键时期，阿里巴巴将全力构建好自己的 AI 预训练大模型，为市场上各类模型和应用提供好算力的支撑。

不久前，阿里巴巴向外界确认了正在研发类 ChatGPT 产品，已进入内测阶段。此外阿里从 2020 年初便启动中文大模型研发，2021 年先后发布国内首个超百亿参数的多模态大模型 M6 及被称为“中文版 GPT-3”的语言大模型 PLUG，此后还训练实现了全球首个 10 万亿参数 AI 模型。

【英国量子计算初创公司 Quantum Motion 融资 4200 万英镑】

根据 C114 通信网，英国量子计算公司 Quantum Motion 近日完成新一轮 4200 万英镑的融资。博世风险投资公司(RBVC)领投，保时捷、英国国家安全战略投资基金（NSSIF）等机构跟投。

Quantum Motion 本次融资的目标是研发基于硅晶体管工艺的可扩展量子计算机。过去两年里，该公司取得了一系列同行评议和破纪录的成就，该公司透露，他们已经设计出能够在深低温下生成、路由和处理信号的芯片，可在绝对零度以上仅十分之一的温度下运行。此前，该公司已经融资了 2000 万英镑。

此次最新融资是量子计算领域一系列融资的一部分。仅在过去一个月里，法国创业公司 Pasqal 融资 1 亿欧元，以色列 Quantum MachinesB 轮融资 7000 万美元，澳大利亚的 Quantum Brilliance 融资 1800 万美元。

【NVIDIA GTC 2023 将展示生成式 AI、工业元宇宙等的最新进展】

根据 C114 通信网，GTC 2023 线上大会将于 3 月 20 日至 23 日举行，NVIDIA

宣布公司创始人兼首席执行官黄仁勋将发表主题演讲，介绍生成式 AI、元宇宙、大型语言模型、云计算等领域的最新进展。本届大会将举办超过 650 场由技术、商业、学术和政府领域领导者主持的会议。该活动包括由众多研究者、开发者和行业领袖主持的 650 多场会议，本届 GTC 上还将举办黄仁勋和 OpenAI 联合创始人 Ilya Sutskever 的炉边谈话以及邀请来自 DeepMind 的 Demis Hassabis、Stability AI 的 Emad Mostaque 等谈话。

同时，本次 GTC 将针对中国用户举办三个主题活动，包括中国 AI 主题日（China AI Day）以及面向中国初创公司和高性能加速网络专场活动。

2.5. 物联网

【一项我国提出的物联网国际标准发布】

根据 C114 通信网，近日，国际标准化组织/国际电工委员会第一联合技术委员会/物联网与数字孪生分技术委员会发布公告称，《物联网生态环境监测物联网系统概述和通用要求》国际标准正式发布，该标准由江苏无锡物联网产业研究院和中国电子技术标准化研究院联合提出。

该国际标准规定了用于生态环境监测应用的物联网系统的系统构成等要求，将有效解决目前生态环境中监测物联网系统监测数据采集项不够全面、监测数据利用挖掘和应用不够充分等问题。

全国信标委物联网分技术委员会近期基于该国际标准同步开展了对应国家标准的立项工作。通过国家标准的制定，将对我国已有生态环境监测应用系统进行提炼并使用标准化的方式固定相关技术要求，填补当前生态环境监测领域物联网应用的标准化缺口，促进生态环境监测系统互联互通，提高生态资源的监测、保护和修复水平。

【RedCap 芯片商用进程稳步推进，助推 5G 物联网产业发展】

根据 C114 通信网，近日，高通公司宣布推出全球首款 5G RedCap 调制解调器及射频系统——骁龙 X35。据悉，X35 预计今年上半年开始向客户出样片，商用移动终端预计将于 2024 年上半年发布，基本吻合业界预期。RedCap 芯片的商用时间直接影响 5G 物联网的发展节奏。

目前三大运营商均完成首批 5G RedCap 端到端实验室测试验证工作，并积极推动 5G RedCap 商用。此前，中国移动研究院和中国联通发布 5GRedCap 技术白皮书，中国电信宣布其物联网开放实验室与华为共同完成 5G RedCap 实验室技术验证，并建成全球首个具备 5G R17 标准 RedCap 联合测试能力的开放实验室。

相关设备商包括华为、中兴、中国信科、爱立信、诺基亚贝尔等完成了 5G 基站支持 RedCap 的关键技术功能和外场性能测试；芯片、模块方面，高通、紫光

展锐、联发科等主流芯片厂商和国内外领先无线模组供应商积极参与和推动 RedCap 的发展进程；行业应用方面，RedCap 赢得了多个垂直行业的青睐，制造、电力、智慧城市、安防等行业均大力投入，推进 RedCap 在具体场景、技术和产品解决方案的定义和适配。业界普遍预计 RedCap 将在今年下半年迈向商用。

2.6. 运营商

【中科院计算所-中国移动研究院联合创新中心正式揭牌】

根据 C114 通信网，近日，中科院计算所-中国移动研究院联合创新中心成立仪式正式举行。

中国移动副总经理表示，中国移动正系统打造以“5G+算力网络+智慧中台”为重点的新型信息基础设施，创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系。本次双方共建联合创新中心，将进一步在“算”“网”领域跨界合作：一是深潜算力领域大学科体系，在算力网络前沿理论和基础技术方面取得更多引领性、开拓性的突破成果；二是把握产业科技先机，深化产学研融合，创新成果转化；三是肩负算力创新国家队使命，共同打造“算为中心，网为根基”的算力网络重大基础设施。

【中国电信研究院：5G 下行速率平均为 340.25Mbps】

根据 C114 通信网，近日，中国电信研究院发布《2022 年 5G 用户用网感知质量测评报告》，该报告可系统性评估 5G 商用三年多来，用户对 5G 网络覆盖感知、语音感知、上网应用综合感知的具体情况。

结果显示，5G 网络覆盖方面，主干道和用户高频使用场景室外 5G 覆盖率已达到 90%（2021 年测评值），高速 5G 覆盖率达到 78%，相比 2021 年提升了 56%；高频使用场景室内 5G 覆盖率达到 74%，较去年提升了 23%；高铁沿线 5G 覆盖平均水平为 33%，较去年提升了 230%，体现出 5G 建设加速实效。

语音业务方面，各大场景接通率均在 99%以上，通话质量良好。

上网感知方面，除高铁外，其他场景各业务得分均在 90 分以上。5G 上行速率平均为 57.95Mbps，下行速率平均为 340.25Mbps，相比 4G 分别提升近 5 倍和近 9 倍，微信图片发送、抖音视频播放卡顿、游戏时延等用户感知均有明显提升。

《报告》指出，我国 5G 网络覆盖和网络质量感知在场景之间、室内室外之间、不同点位仍存在用网感知差异，应持续提升 5G 用户的用网体验以及工业互联网等领域的生产应用需求。

本次报告测试范围覆盖 40 个城市（包括省会、非省会城市），地点包括商圈、写字楼、住宅、交通枢纽、公园/景观地标、三甲医院、产业园区以及高速公路、

高铁 9 类高频使用场景，测试了 5G 网络覆盖、语音，以及常用应用软件、游戏的上网体验，测试里程超过 7000 公里，总采样量超过 5000 万。

3. 重要公告

物联网

【宜通世纪：宜通世纪科技股份有限公司关于中标候选人公示的提示性公告】(2023.2.20)

宜通世纪科技股份有限公司参与了“中国铁塔广西分公司 2023-2025 年综合代维服务项目”的投标，2023 年 2 月 20 日，项目采购人中国铁塔股份有限公司广西壮族自治区分公司对上述项目的中标候选人进行公示，公司为中标候选人之一。

【广和通：深圳市广和通无线股份有限公司关于回购注销部分限制性股票的公告】(2023.2.22)

2023 年 2 月 20 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议和第三届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于回购注销 2022 年股权激励计划部分限制性股票的议案》，由于公司 2022 年限制性股票激励计划中 5 名已获授限制性股票的原激励对象离职，导致其获授但尚未解除限售的 39,300 股限制性股票不可解除限售，上述不可解除限售的限制性股票将由公司统一回购注销。

【东软载波：2022 年度业绩快报】(2023.2.20)

本报告期公司实现营业总收入为 94,403.32 万元，比去年同期增加 4.19%；营业利润为 18,649.21 万元，比去年同期增加 19.75%；利润总额为 18,660.16 万元，比去年同期增加 19.80%；归属于上市公司股东的净利润为 15,604.82 万元，比去年同期增加 17.02%；基本每股收益为 0.3373 元，比去年同期增加 17%。公司财务状况良好，报告期末，总资产余额为 360,223.89 万元，比期初增长 5.61%；报告期末归属上市公司股东的所有者权益为 313,955.15 万元，比期初增长 2.89%；报告期末归属上市公司股东的每股净资产 6.79 元，比期初增长 2.88%。

【神州泰岳：2022 年度业绩快报】(2023.2.25)

报告期内，公司营业总收入 479,961.95 万元，较上年同期增长 11.25%；营业利润 62,649.12 万元，较上年同期增长 33.70%；利润总额 63,459.04 万元，较上年同期增长 35.60%；归属于上市公司股东的净利润 54,808.03 万元，较上年同期增长 42.54%。报告期末，公司总资产为 581,323.27 万元，较上年末增长 10.77%；归属于上市公司股东的所有者权益为 484,190.19 万元，较上年末增长 11.91%；归属于上市公司股东的每股净资产为 2.4690 元，较上年末增长 11.92%。

网络技术服务

【中贝通信：中贝通信集团股份有限公司关于子公司签订海外合同的公告】
(2023.2.24)

中贝通信集团股份有限公司控股子公司贝通信国际有限公司的全资子公司贝通信沙特有限公司与 MOBILE TELECOMMUNICATIONS SAUDI COMPANY ZAIN(签署了 PROVISION OF OPTICAL FIBER CABLE SYSTEM LINKS TO BORDERS 项目框架合同。Zain KSA 于 2008 年 8 月在沙特阿拉伯成立，是沙特第三大电信服务提供商。

无线及配套

【意华股份：温州意华接插件股份有限公司关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的公告】(2023.2.22)

鉴于中国证监会《上市公司证券发行注册管理办法》正式颁布及生效，公司于 2023 年 2 月 21 日召开第四届董事会第十一次会议、第四届监事会第八次会议，审议通过了《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案，根据《上市公司证券发行注册管理办法》对 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案进行调整，具体调整内容如发型的股票的种类和面额，发行对象及认购方式，发行价格和定价原则等。

IDC/CDN/云计算

【星网锐捷：福建星网锐捷通讯股份有限公司关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告】(2023.2.21)

福建星网锐捷通讯股份有限公司完成了 2022 年限制性股票激励计划的首次授予登记工作。限制性股票首次授予登记数量:964.94 万股;限制性股票首次授予登记人数:587 名;限制性股票首次授予登记完成日:2023 年 2 月 22 日;股票来源:公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。

增值服务

【梦网科技：梦网云科技集团股份有限公司关于 2022 年第二期股票期权激励计划预留授予登记完成的公告】(2023.2.21)

梦网云科技集团股份有限公司于近日完成了《梦网云科技集团股份有限公司 2022 年第二期股票期权激励计划(草案)》的预留股票期权授予登记工作，授予期权简称:梦网 JLC9，期权代码:037329，期权有效期为自股票期权首次授予日起至

激励对象获授的股票期权全部行权或注销完毕之日止。

4. 风险提示

1) 中美科技竞争对行业造成的不确定性风险

5G 标准等科技领域已是中美两国竞争的重点领域，近期美国多家媒体披露美国政府已停止向美国企业发放华为出口产品的供货许可证。如果未来贸易摩擦进一步升级，相关企业或受到影响。

2) 5G 发展不及预期

当前 5G 发展仍处于规模商用初期，应用场景尚需进一步丰富，商业模式尚需进一步探索，如果 5G 应用场景的挖掘不及预期，5G 用户数量的增长或不及预期，5G 用户渗透率的减缓或影响运营商收入和利润。

3) 国家相关产业政策变动风险

大数据与云计算、5G 通信、电力与储能等领域当前均是国家产业政策鼓励发展的领域，但如果相关的产业政策阶段性地发生一些调整，可能会对相关行业公司相应的业务造成短期或长期的不利影响。

信息披露

分析师与研究助理简介

郭晓月，商学硕士，2021 年加入德邦证券。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类 别	评 级	说 明
	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。

本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。