



通信

优于大市（维持）

证券分析师

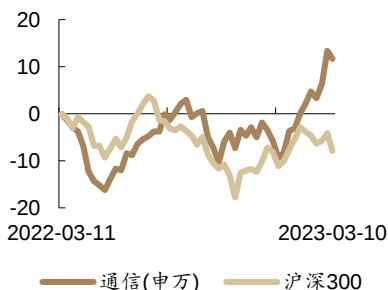
郭晓月

资格编号：S0120522090001

邮箱：guoxy@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《国家工信部 6G 技术推进下，卫星通信、光通信产业链有望持续受益》，2023.3.6
- 2.《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》，2023.2.27
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《英维克(002837.SZ): 精密温控节能龙头开启平台化布局》，2023.1.12

GPT4.0 有望近期发布， ChatGPT 大幅降价有望加速大规模商业化，AI 算力、光通信持续收益

投资要点：

- **行业观点：**GPT4.0 有望在近期发布，ChatGPT 大幅降价预示着这项技术或将开启大规模商业进程，AI 算力中心、光通信产业链有望迈入高景气度通道。据德国媒体 heise 在线报道，微软德国 CTO Andreas Braun（布劳恩）于当地时间 3 月 9 日在一场 AI 活动中表示，GPT-4 将于下周发布。此次的 GPT4.0 产品具备多模态，相比于 GPT-3.5，GPT4.0 新增视频功能，并且能够适用于所有语言。GPT-4.0 有望加速 AIGC 的应用普及，并且在视频内容生成方面大放异彩，AIGC 有望步入快速发展阶段，背后大幅增长的训练参数量有望加速 AI 算力的建设以及高速光通信的需求。OpenAI 发布了一项新服务，允许开发人员直接使用 ChatGPT，并且将使用价格削减了 90%，此次大规模降价意味着底层技术平台的优化，这也将进一步加速此项技术的大规模商业化进程，AI 算力中心以及光通信产业链有望持续受益。光模块厂商中际旭创、新易盛，光引擎厂商天孚通信，光通信上游光芯片厂商源杰科技有望受益。
- 上周，美国罗切斯特大学的迪亚斯（Ranga Dias）及其团队在美国物理学会三月会议上宣布发现“近常压室温超导材料”：镱-氮-氢三元化合物（NDLH）。这种材料可以在一万个大气压（1Ga）的环境下，实现最高温度为 294K（约 21℃）的超导电性。如果这一发现被证实为真的话，意味着常压超导可能性的存在，这或将是一个突破性发现，并且或将加速到常压超导的进程。
- **行情回顾：**通信(申万)板块指数上周（03.06-03.10）下跌 1.51%，跑赢创业板指（-2.15%）、上证指数（-2.95%）、沪深 300（-3.96%）。根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（03.06-03.10）6 个子板块呈现上涨趋势，5 个子板块呈现下跌趋势，其中北斗导航、运营商、IDC/CDN/云计算、军工通信涨幅均超过 1.4%，分别上涨 9.88%、2.39%、1.78%、1.44%。
- **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：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海量数据，“信创邮箱+统一办公平台”彩讯股份，金融、运营商、能源、党政国产数据库创意信息；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，自主研发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；卫星通信方面，建议关注中国卫星、中国卫通、铖昌科技。
- **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.....	8
2.1. 5G/6G.....	8
2.2. 光通信.....	9
2.3. 卫星通信.....	9
2.4. 人工智能.....	10
2.5. 运营商.....	11
3. 重要公告.....	12
4. 风险提示.....	14

图表目录

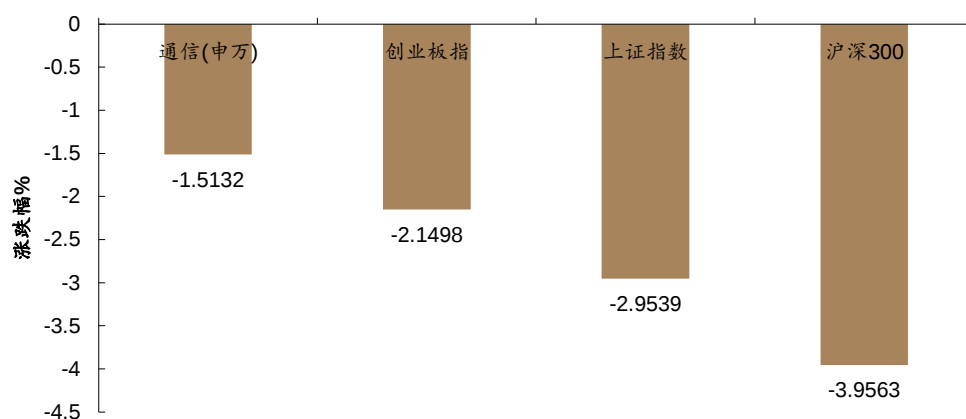
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.03.06-2023.03.10）.....	3
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.03.06-2023.03.10）.....	3
图 3: 通信子板块上周涨跌幅情况（2023.03.06-2023.03.10）.....	4
图 4: 通信分子板块上周涨跌幅情况（2023.03.06-2023.03.10）.....	4
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.03.06-2023.03.10）.....	6
表 1: 涨幅前 10 个股.....	5
表 2: 跌幅前 10 个股.....	6

1. 本周行情回顾

1.1. 板块行情回顾

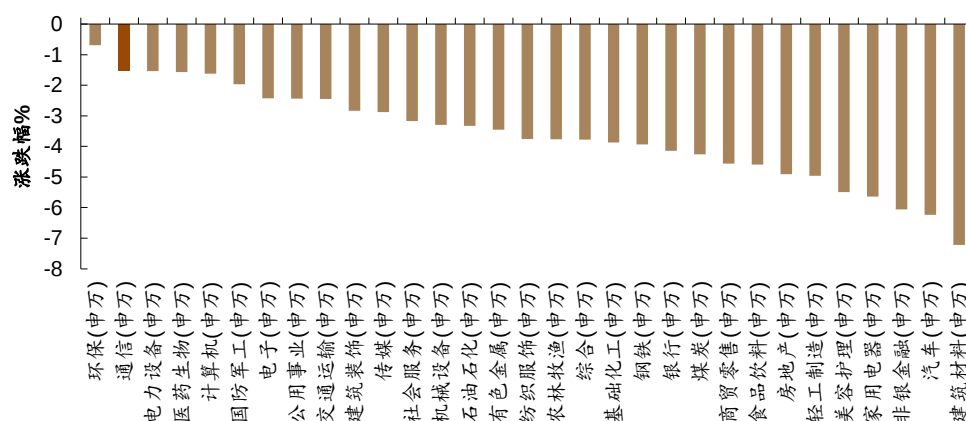
通信(申万)板块指数上周(03.06-03.10)下跌 1.51%,跑赢创业板指(-2.15%)、上证指数 (-2.95%)、沪深 300 (-3.96%)。年初至今,通信板块在 31 个申万一级行业中排名 1 名,截止交易日 3 月 10 日上涨 21.72%;通信(申万)板块指数上周(03.06-03.10)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 2 名,跑赢 TMT 板块其他三个行业,计算机(第 5 名)、电子(第 7 名)、传媒(第 11 名)。随着行业景气度和政策回暖,AIGC、ChatGPT 热度下所带来的 AI 算力加速建设,以及国家工信部对于 6G 技术的加速研发,我们依然持续看好通信板块未来增长空间。

图 1: 通信(申万)上周涨跌幅比较 (2023.03.06-2023.03.10)



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 (2023.03.06-2023.03.10)



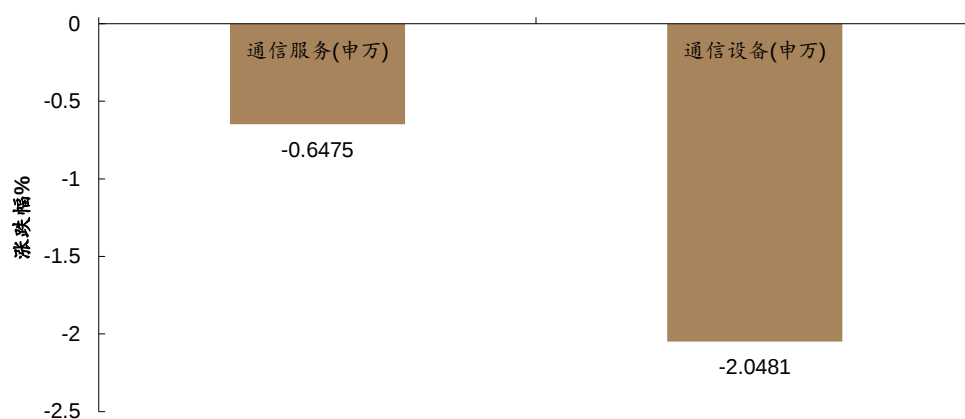
资料来源: Wind、德邦研究所

1.2. 子板块以及个股行情回顾

上周（03.06-03.10）通信板块有所下修，二级子行业中所有板块均呈现下跌趋势，通信服务和通信设备分别下跌 0.65%、2.05%。

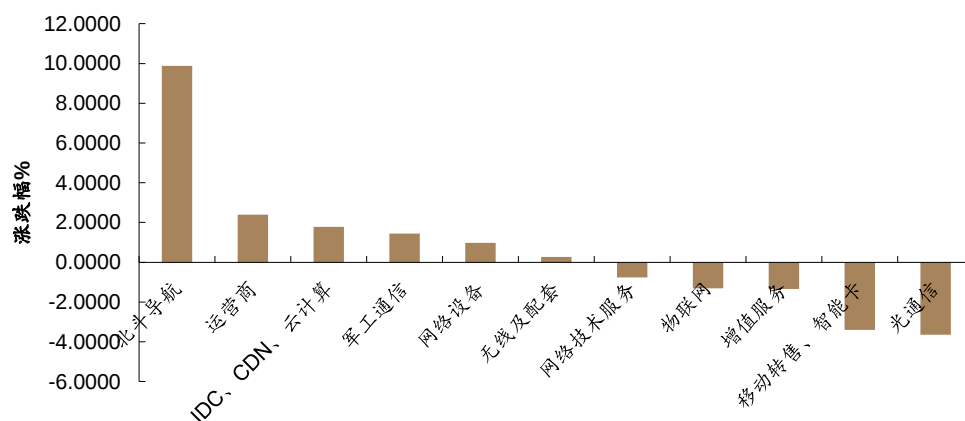
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（03.06-03.10）6 个子板块呈现上涨趋势，5 个子板块呈现下跌趋势，其中北斗导航、运营商、IDC/CDN/云计算、军工通信涨幅均超过 1.4%，分别上涨 9.88%、2.39%、1.78%、1.44%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，在国家 6G 加速研发以及 AI 算力集群加速部署下，以 IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图 3：通信子板块上周涨跌幅情况（2023.03.06-2023.03.10）



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（2023.03.06-2023.03.10）



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 136 只股票池中，50 只股票上涨，82 只股票下跌，4 只股票持平。其中*ST 深南（27.61%）、金信诺（27.48%）、中国卫通（25.32%）、恒丰信息（21.21%）、永鼎股份（12.29%）位居涨幅前五。部分个股有所回调，华脉科技（-19.92%）、博创科技（-7.98%）、特发信息（-7.65%）、广和通（-7.07%）、立昂技术（-6.86%）位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，金信诺一直聚焦信号联接领域，下游覆盖通信、IDC、特种科工等领域，公司的特种产品主要应用于航空、电子对抗、兵器等特种科工领域。公司是国内第一家同时主导制定线缆及连接器国际标准的民营企业。公司高速线缆及组件产品主要应用在数据中心的服务器及交换机的内外部信号传输，在国内处于第一技术梯队，高速系列相关产品具备匹配英特尔下两代平台的能力。公司具备给 IDC 解决方案厂商提供整个差分信号传输端到端的全系列产品的能力，并且与浪潮、联想、H3C、中兴、曙光、超聚变深度合作。在新能源领域方面，金信诺产品覆盖新能源高压线缆及线束、新能源高压连接器、新能源通信线缆及线束、汽车电子 PCB、以及智能汽车上的车载以太网等产品，产品最终导入小鹏汽车、比亚迪、五菱、广汽、韩国现代等车厂。在卫星通信方面，公司致力于卫星终端领域，为国内高通量卫星开发 Ka/Ku 频段便携卫星终端，包括便携式卫星终端、一维相控阵车载动中通等产品。卫星通信与地蜂窝通信网络无缝融合的 6G 通信预计将于 2025 年实现规模商用，金信诺从 2017 年开始卫星通信领域的布局，深度整合卫星通信及 5G 覆盖，现已形成金信诺卫星通信解决方案，未来或将持续受益于卫星通信所带来的广阔市场空间。

中国卫通是中国航天科技集团有限公司专注于卫星运营服务业的核心专业子公司，是我国境内唯一拥有自主可控通信卫星资源的基础电信运营企业。公司拥有优质的高轨民商用通信广播卫星，其中中星 16 号、中星 19 号和中星 26 号三颗高通量卫星可为我国及周边地区和水域、东亚、东南亚、南亚部分地区、太平洋和印度洋等部分区域的航空、航海、应急、能源、林草等行业及普遍服务用户提供高速的卫星互联网接入服务。中星 26 号卫星在西昌卫星发射中心成功发射升空，并且按计划进入预定轨道，中星 26 号卫星是我国首颗超百 Gbps 容量的高通量卫星，星上搭载 Ka 频段高通量通信载荷。中星 26 号卫星将在通过轨测试后交付中国卫通运营管理。

表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
002417.SZ	*ST 深南	27.6119
300252.SZ	金信诺	27.4775
601698.SH	中国卫通	25.3231
300605.SZ	恒丰信息	21.2141
600105.SH	永鼎股份	12.2931
002115.SZ	三维通信	11.0922
002446.SZ	盛路通信	8.2840
300738.SZ	奥飞数据	8.0916
300565.SZ	科信技术	6.6240

603803.SH 瑞斯康达 6.2954

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 (%)
603042.SH	华脉科技	-19.9196
300548.SZ	博创科技	-7.9843
000070.SZ	特发信息	-7.6484
300638.SZ	广和通	-7.0734
300603.SZ	立昂技术	-6.8554
600487.SH	亨通光电	-6.3666
000829.SZ	天音控股	-6.2226
002075.SZ	沙钢股份	-6.2084
002467.SZ	二六三	-6.0201
002792.SZ	通宇通讯	-5.8899

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 57.7 亿元，在 31 个申万一级行业中排第 20 名，成交额占全市场比例为 4.91%，在 31 个申万一级行业中排第 7 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（2023.03.06-2023.03.10）

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石油石化	-87,675.04	5,322,257.91	1.28%	-1.65
SW煤炭	-76,660.21	4,187,604.02	1.00%	-1.83
SW电子	-879,594.45	43,779,179.41	10.50%	-2.01
SW建筑装饰	-287,851.00	14,167,610.74	3.40%	-2.03
SW环保	-85,607.36	4,019,025.45	0.96%	-2.13
SW电力设备	-865,787.28	37,292,080.72	8.94%	-2.32
SW通信	-577,060.59	20,462,413.62	4.91%	-2.82
SW传媒	-451,617.21	15,372,052.47	3.69%	-2.94
SW计算机	-1,490,120.34	49,676,812.88	11.91%	-3.00
SW银行	-297,436.19	9,575,002.79	2.30%	-3.11
SW家用电器	-179,627.49	5,666,237.30	1.36%	-3.17
SW交通运输	-263,761.49	7,936,898.48	1.90%	-3.32
SW轻工制造	-205,045.78	5,864,316.94	1.41%	-3.50
SW医药生物	-1,026,348.74	28,657,279.44	6.87%	-3.58
SW建筑材料	-183,149.54	4,958,399.82	1.19%	-3.69
SW公用事业	-280,057.90	7,363,527.17	1.77%	-3.80
SW机械设备	-873,009.49	21,514,505.75	5.16%	-4.06
SW国防军工	-952,882.45	22,292,089.40	5.35%	-4.27
SW综合	-29,197.84	674,056.51	0.16%	-4.33
SW纺织服饰	-161,281.77	3,621,185.55	0.87%	-4.45
SW有色金属	-679,859.53	15,098,813.98	3.62%	-4.50
SW社会服务	-257,839.91	5,700,052.89	1.37%	-4.52
SW农林牧渔	-307,470.58	6,768,018.43	1.62%	-4.54
SW基础化工	-760,057.43	16,706,758.73	4.01%	-4.55
SW食品饮料	-725,071.20	13,740,957.89	3.30%	-5.28
SW汽车	-1,001,685.87	17,130,634.48	4.11%	-5.85
SW房地产	-350,087.05	5,900,773.50	1.42%	-5.93
SW商贸零售	-358,739.48	6,017,719.18	1.44%	-5.96
SW钢铁	-176,354.62	2,876,321.99	0.69%	-6.13
SW非银金融	-801,598.42	12,734,003.41	3.05%	-6.29
SW美容护理	-118,139.64	1,862,665.06	0.45%	-6.34
合计	-14,790,675.89	416,939,255.90		

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 行业动态

2.1. 5G/6G

【中国电信研究院与中兴通讯联合发布《6G 网络架构展望白皮书》】

根据 C114 通信网，2023 世界移动通信大会上，中国电信研究院与中兴通讯联合发布《6G 网络架构展望白皮书》，首次系统地阐述了对 6G 网络架构的总体规划。工信部已经组建了 IMT2030（6G）工作组，推动“产学研用”工作机制，后续相继发布《6G 总体愿景与潜在关键技术》《6G 典型场景和关键能力》等系列技术研究报告，加大核心技术攻关，推进 6G 发展。

根据近日 2023 全球 6G 技术大会上北交大电子信息工程学院院长艾渤教授的发言，6G 网络是通感融合的网络，拥有更深度、更广泛的感知能力。与 5G 相比，6G 具有：1) 更快的传输速率；2) 更低的时延与更高的可靠性；3) 更加节能；4) 更加智慧；5) 更加沉浸式的体验；6) 更安全可信的服务。

当前 5G 还在向 5G-Advanced 演进，5G 的很多技术和理论为 6G 的发展做了重要的前期储备，比如 5G 的超大规模天线技术、超可靠低时延技术、通感一体技术等都在 6G 中得到延伸发展。同时 6G 又是 5G 的跃迁版，诸如通感融合网络架构、星际 THz 通信、星地激光通信等在 5G 时代很多未能实现的愿景，有望在 6G 得到全面实现。

【毫米波：赋能 5G 下半场网络能力释放与未来 6G 部署】

根据 C114 通信网，当前毫米波已经成为全球运营商的布局焦点，国内毫米波产业也迎来发展的新高潮。我国政府已经为毫米波分配了试验频段，各个运营商均启动了相关的试验。新基建政策颁布后，我国 5G 加速发展，工信部也明确提出了积极开展 5G 毫米波的测试验证工作，推动相关产业链发展。

相较于低频段，毫米波频段拥有丰富的频谱资源，可实现 400MHz 和 800MHz 的大带宽传输，并且便于设备的集成和小型化。GSMA 发布经济预测报告显示，到 2030 年毫米波频段为中国带来 1000 亿美元以上的经济的效益。飞思通信李雷表示，现有 Sub-6G 通信系统频段有限，未来随着高容量、高速率、低时延业务的发展，通信频段必然向毫米波方向延伸。

飞思通信目前正在攻克相控阵技术与量产瓶颈，致力于推动相控阵产业化，在毫米波产业链方面逐步实现自主可控，包括推出首款高国产化率毫米波室内分布式微基站、5G 毫米波单极化和双极化相控阵芯片开发、5G 毫米波双极化相控阵天线阵面研制等技术。

【工信部：建、用、研三措并举，今年将新建 5G 基站 60 万个】

根据 C114 通信网，十四届全国人大一次会议开幕会结束，工业和信息化部部长金壮龙就推动工业稳增长、提升和改造传统产业、今年 5G 发展目标和工作重点等热点问题回答媒体记者提问，重点提及了今年 5G 发展目标和工作重点。

金壮龙表示，目前我国已经建成了规模最大、技术最先进的 5G 网络，基础设施方面，已经建成了超过 234 万个 5G 基站；5G 移动电话用户已经超过了 5.75 亿用户；行业应用方面，国民经济有 97 个大类，一半以上用到 5G。

下一步重点保持 5G 良好发展势头，具体举措包括建、用、研。“建”就是多建基站，今年将新建开通 5G 基站 60 万个，今年将超过 290 万个基站。在网络覆盖方面，在工业园区要覆盖得更深。“用”即扩大 5G 应用，实施“5G+”行动计划。“5G+工业互联网”的赋能对制造业跨越式发展非常重要，计划“十四五”期间建 1 万个以上的 5G 工厂。“研”即发挥好政府、企业、研究机构的作用，支持产业界组建了 6G 推进组，代号“IMT-2030 (6G)推进组”，发挥超大规模市场优势和产业体系完备的优势，加快 6G 研发。

2.2. 光通信

【光迅科技 1.6T 光模块于 OFC2023 发布】

根据 C114 通信网，3 月 7 日第 48 届 OFC 于美国加州-圣地亚哥会展中心开展。中国信科集团旗下武汉光迅科技股份有限公司发布业界最新的数据中心内部高速互联 1.6T OSFP-XD DR8 和 800G QSFP-DD800 SR8 光模块，性能演示收获现场一致好评；同时，面向相干应用的 high power output 400G QSFP-DD ZR/ZR+和 Super C band Nano ITLA、面向中长距传输的 100G QSFP28 LR4 Bidi 和 10G Tunable SFP+等产品也备受关注。

2.3. 卫星通信

【我国首颗超百 Gbps 容量通信卫星，中星 26 号卫星成功定点】

根据 C114 通信网，中星 26 号卫星于 2 月 23 日由长征三号乙运载火箭在西昌卫星发射中心发射升空，3 月 3 日 21 时 49 分，卫星成功定点于东经 125 度。

中国航天科技集团表示，卫星测控权于 3 月 4 日由西安卫星测控中心转移至用户地面站。接下来，中星 26 号卫星将按计划开展交付用户前的在轨测试工作。

中星 26 号卫星是我国首颗超百 Gbps 容量的高通量卫星，也是新一代满足卫星互联网及通信传输要求的高通量宽带通信卫星。该卫星主要用于为固定终端、车 / 船 / 机载终端提供高速宽带接入服务。

【欧盟即将启动自有卫星通信项目】

根据 C114 通信网，欧盟理事会已批准了 2023~2027 年的安全连接计划，为部署“卫星弹性、互连和安全基础设施 (IRIS²)”项目设定了目标，计划到 2027 年推出自己的安全卫星通信服务。

IRIS2 是一个拟议中的卫星群，旨在提供高安全、低时延的通信服务，预算为 24 亿欧元。将覆盖欧盟和其他被视为具有战略利益的地区，包括北极和非洲部分地区。欧洲当局提出的用例包括保护关键基础设施、监控、支持“外部行动”和危机管理，该系统将使用量子加密，“以一种无法被黑客入侵的方式”保护和传输数据。

【五大运营商联手构建基于 5G 的卫星互联网技术标准体系】

根据 C114 通信网，航天通信技术工作委员会航天通信系统工作组第 7 次会议于 2 月 24 日于北京召开。

会议重点讨论通过了“基于 5G 的卫星互联网总体要求”行业标准立项申请。卫星互联网即通过卫星为全球提供互联网接入服务，将卫星作为网络传输节点，用户不需经过地面系统就可直接接入卫星互联网络。

该标准项目预期完成基于 5G 的卫星互联网总体技术规范，将以地面移动通信网络技术标准、3GPP R17 NTN 技术标准等为标准基线，形成包括核心网、承载网、接入网，以及操作维护系统等在内的总体技术规范。这将推动移动终端直连卫星、物联接入等重要场景的规模应用，切实指导卫星互联网的建设和运营。

2.4. 人工智能

【OpenAI 宣布 ChatGPT 大幅降价】

根据 C114 通信网，OpenAI 近日发布了一项新服务，让开发人员可以直接使用 ChatGPT，并将价格削减了 90%。

大语言模型 (LLM) 处理能力是支撑当前生成式人工智能最重要的基础。运行该模型原本需要高昂的算力成本，可能会严重拖累模型的广泛应用。就在几周前，You.com 使用人工智能提供搜索服务的成本还比传统互联网搜索高出 50%。但到上月底，由于大语言模型公司 OpenAI、Anthropic 和 Cohere 之间的激烈竞争，这一成本差异下降到只有约 5%。目前这一技术的价格正在快速下降，有助于该技术更快进入主流。但它也威胁到包括 Anthropic 和 Inflection 在内的相关创业公司的财务状况，并可能导致行业垄断。

硬件成本的大幅下降有利于所有的市场参与者，包括为满足最新人工智能模型要求而设计的高性能芯片，例如英伟达 H100 GPU。OpenAI 竞争对手未来获得竞争优势的途径主要在于提供额外的服务，帮助开发者和大企业客户更方便地使用大语言模型，以及针对细分市场探索满足特定业务需求的模型。

OpenAI 的降价是一个信号，表明这项技术将以非常快的速度进入大规模商用，同时也表明该行业未来可能呈现寡头垄断的局面。

2.5. 运营商

【2022 年 Q4 全球智能手机产量 3.01 亿支，苹果/三星/小米/OPPO/vivo 居前五】

根据 C114 通信网，据 TrendForce 集邦咨询新报告，统计 2022 年第四季智能手机产量约 3.01 亿支，环比增长 4%。随着渠道库存落底，2023 年智能手机产量仍有望年增 0.9%。

2022 年苹果在低迷市况中达到 7,350 万支的产量，季增 44.7%，排名全球第一；全年产出约 2.33 亿支，排名全球第二。2023 年发展重点除了持续升级硬件规格外，也将在 Pro 系列导入第二组装厂，并且持续扩大印度生产规模。三星（Samsung）考量渠道库存压力，于 2022 年 12 月再度调降各地工厂的稼动率以平衡库存，去年第四季生产量下滑；而全年智能手机生产量约 2.58 亿支，年减 6.1%，仍位居全球第一，未来三星将更关注高端市场以刺激获利成长。

第三至第五名依序为小米（含 Redmi, POCO 等）、OPPO（含 realme, OnePlus）、vivo（含 iQOO）。vivo 是 Android 中最早进入库存修正的品牌，在 2022 年底库存已回到健康水位。

目前市场需求尚未明显回温，但以 2023 全年来看，随着品牌持续调节渠道库存，预测 2023 上半年渠道库存可回到健康水位，预估全年产量仍有机会成长 0.9%，达 12.02 亿支。

【中国移动盘中市值突破 2 万亿，位列 A 股第二，仅次于贵州茅台】

根据 C114 通信网，3 月 10 日上午，国内三大运营商股价逆市冲高，中国移动、中国电信涨超 3%，中国联通涨超 1%。中国移动股价创历史新高，达到 93.88 元，总市值突破 2 万亿元。最终收于 89.40 元，总市值 1.91 万亿元，位列 A 股第二，仅次于贵州茅台（2.20 万亿元）。据统计，截至今日收盘，中国移动 A 股今年涨幅已超 30%。

近年来，我国高度重视数字经济发展，今年两会之前《数字中国建设整体布局规划》发布，两会期间宣布组建国家数据局，让数字经济战略进一步加速。《规划》出台明确了数字中国建设“2522”整体框架，提出到 2025 年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展；到 2035 年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。

中国移动总经理董昕在 MWC2023 上指出，“数字化”是未来十年最确定的全球趋势之一。面向未来，经济社会数字化转型进程将持续加快，信息通信业有望迎来更加广阔的上升空间。

3. 重要公告

网络设备

【四川天邑康和通信股份有限公司中选结果公示的提示性公告】(2023.3.6)

中国移动采购与招标网发布了《中国移动 2022 年至 2023 年智能家庭网关产品集中采购第二批次班车式采购》中选候选人公示，四川天邑康和通信股份有限公司为上述项目的中选候选人之一。预计公司本次在该项目各采购包合计中选金额为 2.07 亿元,具体以中选通知书为准。

【中兴通讯股份有限公司二〇二二年年度报告】(2023.3.11)

2022 年本集团实现营业收入 1,229.5 亿元,同比增长 7.36%,国内和国际两大市场,运营商网络、政企业务和消费者业务三大业务的营业收入均实现同比增长。归属于上市公司普通股股东的净利润为 80.8 亿元,同比增长 18.60%,归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润为 61.7 亿元,同比增长 86.54%。

运营商

【中国电信股份有限公司关于 2022 年及近期经营情况的公告】(2023.3.12)

截至 2022 年底,公司移动用户达到 3.91 亿户,5G 套餐用户渗透率达到 68.5%,有线宽带用户数达到 1.81 亿户。天翼云市场份额持续提升,挺进中国公有云 IaaS 及公有云 IaaS+PaaS 市场前三名。自 2022 年起宣派中期股息,并将在 A 股发行上市后三年内,逐步将每年以现金方式分配的利润提升至当年本公司股东应占利润的 70%以上。

【中国联合网络通信股份有限公司 2022 年年度报告】(2023.3.9)

2022 年实现营业收入 3,549 亿元,同比增长达到 8.3%;实现利润总额 204 亿元,归属于母公司净利润 73 亿元,同比增长达到 15.8%。归属于上市公司普通股股东的净利润为 72.99 亿元,同比增长 15.8%,归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润为 66.7 亿元,同比增长 3.5%。

网络技术服务

【吉林吉大通信设计院股份有限公司关于项目中选进展的公告】(2023.3.9)

近日中国移动采购与招标网对中选结果进行了公示,公司作为中选候选人的标段均已确定为中选单位。公司预计本次中选份额的服务费为 5,826.00 万元。

光通信

【武汉光迅科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书】(2023.3.8)

本次发行采用非公开发行股票的方式。本次非公开发行股票为人民币普通股(A股),每股面值1元。本次非公开发行股票实际发行84,803,234股。本次发行的发行价格为18.55元/股。发行对象16家。

IDC/CDN/云计算

【科华数据股份有限公司关于投资设立境外子公司的公告】(2023.3.8)

科华数据股份有限公司为落实海外业务的战略规划布局,增强产品国际销售竞争力,同时依托马来西亚的资源、配套服务及地理区位优势,拟通过自有及自筹资金的方式在马来西亚投资设立一家全资子公司,投资总额不超过15,000万人民币,该子公司名称拟为“KEVATECH SDN.BHD.”

【上海数据港股份有限公司2022年年度报告】(2023.3.11)

2022年,公司实现营业收入约145,539.58万元,比上年同期增长16.88%。实现归属于上市公司股东的净利润约11,490.80万元,同比上年减少5.45%;归属于母公司所有者权益约301,655.57万元,同比上年增长0.07%。

增值服务

【润建股份有限公司关于中标候选人公示的提示性公告】(2023.3.6)

中国铁塔在线商务平台近日发布了《广东铁塔2023-2024年一体化施工服务采购项目中标候选人公示》,润建股份有限公司为上述项目中标候选人,整个服务周期中标规模合计16,945万元。

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；	类 别	评 级	说 明
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。	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。