

通信

优于大市（维持）

证券分析师

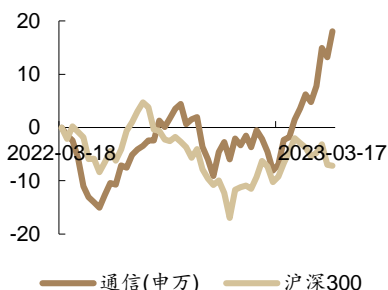
郭晓月

资格编号：S0120522090001

邮箱：guoxy@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《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》, 2023.3.13
- 2.《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
- 3.《AIGC 驱动的 AI 算力加速建设下, 运营商和光通信厂商有望持续受益》, 2023.2.27
- 4.《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
- 5.《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

GPT-4.0 应用落地, AI 算力、光通信或将步入高景气度通道

投资要点:

- **行业观点:** OpenAI GPT-4.0 按时发布, 微软发布全新 AI 驱动产品 Microsoft 365 Copilot, AIGC、ChatGPT 技术又一项应用实现落地, 其大规模商业化进程进一步加速, 因此对于模型参数量的提升和 AI 算力的部署或将进一步加速, 关于 AI 算力中心的光通信产业链有望持续受益。OpenAI 于 3 月 15 日凌晨推出 GPT-4 多模态预训练大模型, 除语言文本外, 还支持图像识别输入, 以文本形式输出。在算力方面, 之前的 GPT-3.5 模型生成的文字内容长度是 4000 Token (每 1000 个 Token 约为 750 个单词) 的长度, GPT-4.0 模型生成回答的文本长度可以达到 32000 个 Token, 相比之下需要 6 倍算力的提升。ChatGPT 训练模型需要大量数据, 其次需要很大的算力集群, 需要用到 2.8-2.9 万张显卡。目前 GPT-4.0 加入了图片多模态, 多模态的组合完全是 1 加 1 大于 2 的效应, 在 GPT-4 的辅助下, 人们的工作效率会极大提高, 未来有望加入视频生成式多模态, 因此对于 AI 算力集群的加速部署或将成为必要。
- **ChatGPT 又一项应用落地,** 微软在“AI 重塑生产力”大会上重磅发布其全新 AI 驱动的产品——Microsoft 365 Copilot, 将 GPT-4 工具全面接入其办公软件全家桶。未来 Teams、Outlook 等软件都或将获得 GPT-4 工具的助力, 这或将改变办公软件使用者的生产方式以及生产效率。Copilot 将作为 Microsoft 365 的一项付费附加功能, 针对有需要的个人或企业用户提供服务。GPT 模型的商业模式已经初现, 未来的大规模商业化进程或将加速。百度在 3 月 16 日发布预训练生成式大语言模型“文心一言”, “中国版 ChatGPT”商业化进程或将加速。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。
- **行情回顾:** 通信(申万)板块指数上周 (03.13-03.17) 上涨 4.25%, 跑赢上证指数 (0.63%)、沪深 300 (-0.21%)、创业板指 (-3.24%)。根据我们自己所构建的通信子板块成分, 上周 (03.13-03.17) 9 个板块呈现上涨趋势, 2 个板块出现下跌, 其中运营商、北斗导航、网络设备、增值服务、IDC/CDN/云计算涨幅均超过 3%, 分别上涨 11.37%、7.69%、5.25%、5.01%、3.38%。
- **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; 智能办公领域, 建议关注与微软 Teams 达成紧密合作的亿联网络。
- **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	8
2.3. 卫星通信.....	9
2.4. 云计算	10
2.5. 运营商	10
3. 重要公告.....	11
4. 风险提示.....	15

图表目录

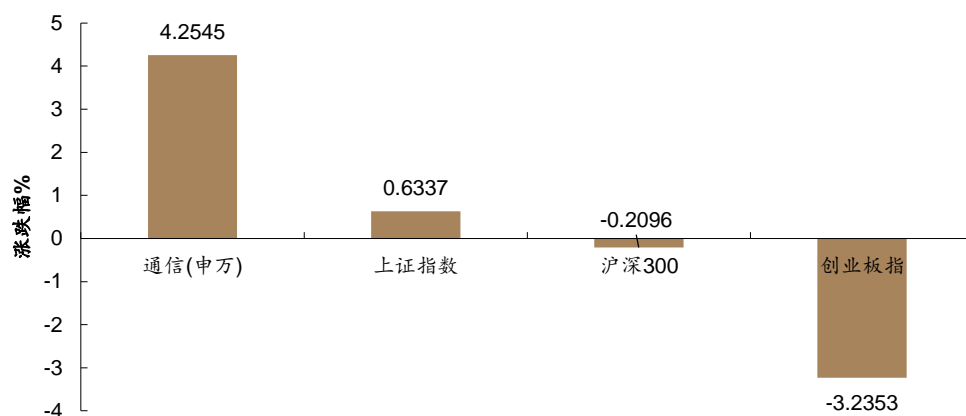
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.03.13-2023.03.17）	3
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.03.13-2023.03.17）	3
图 3: 通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.03.13-2023.03.17）	4
图 4: 通信子板块（自建）上周涨跌幅情况（2023.03.13-2023.03.17）	4
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.03.13-2023.03.17）	6
表 1: 涨幅前 10 个股	5
表 2: 跌幅前 10 个股	6

1. 本周行情回顾

1.1. 板块行情回顾

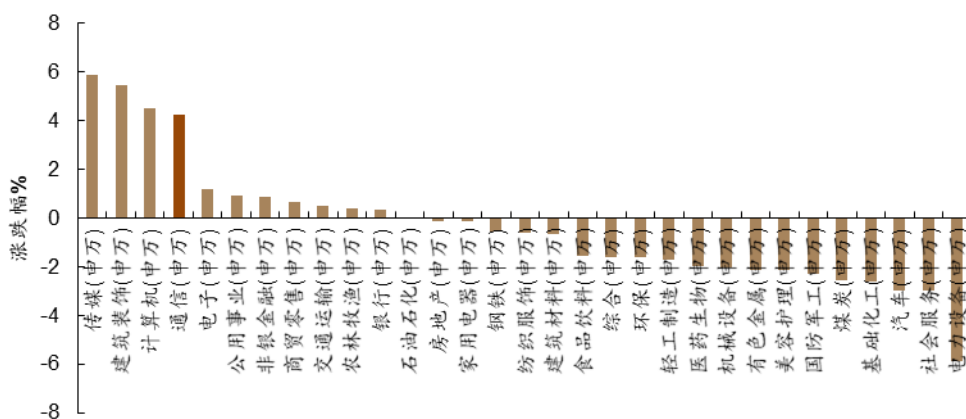
通信(申万)板块指数上周(03.13-03.17)上涨 4.25%，跑赢上证指数(0.63%)、沪深 300 (-0.21%)、创业板指 (-3.24%)。年初至今，通信板块在 31 个申万一级行业中排名 1 名，截止交易日 3 月 17 日上涨 26.90%；通信(申万)板块指数上周(03.13-03.17)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 4 名，在 TMT 子板块行业中排名第 3 名，其中跑输传媒(第 1 名)、计算机(第 3 名)，跑赢电子(第 5 名)。随着行业景气度和政策回暖，AIGC、GPT-4.0 热度下所带来的模型训练参数量提升、AI 算力加速建设，以及国家工信部对于 6G 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（2023.03.13-2023.03.17）



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（2023.03.13-2023.03.17）



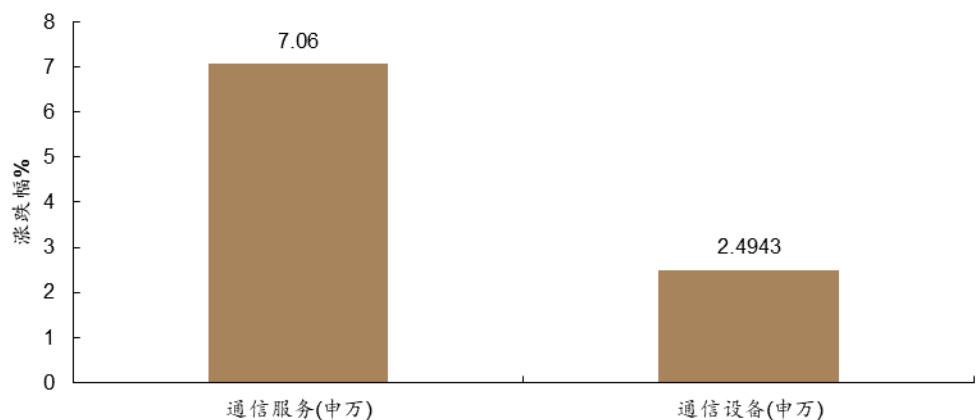
资料来源：Wind、德邦研究所

1.2. 子板块以及个股行情回顾

上周（03.13-03.17）通信板块大幅上涨，二级子行业中所有板块均呈现上涨趋势，通信服务和通信设备分别上涨 7.06%、2.49%。

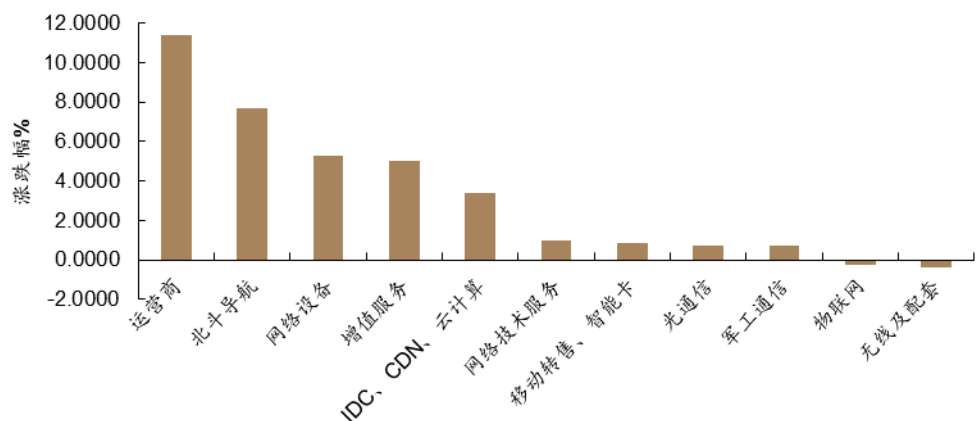
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（03.13-03.17）9 个板块呈现上涨趋势，2 个板块出现下跌，其中运营商、北斗导航、网络设备、增值服务、IDC/CDN/云计算涨幅均超过 3%，分别上涨 11.37%、7.69%、5.25%、5.01%、3.38%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，在国家 6G 加速研发以及 AI 算力集群加速部署下，以 IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图 3：通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.03.13-2023.03.17）



资料来源：Wind、德邦研究所

图 4：通信子板块（自建）上周涨跌幅情况（2023.03.13-2023.03.17）



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，73 只股票上涨，62 只股票下跌，1 只股票持平。其中会畅通讯（19.91%）、亿联网络（17.50%）、中国卫通（16.92%）、华力创通（16.43%）、立昂技术（16.32%）位居涨幅前五。部分个股有所回调，科信技术（-15.60%）、*ST 深南（-13.45%）、科华数据（-11.01%）、恒锋信息（-9.75%）、永鼎股份（-9.68%）位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，基于元宇宙的行业领先优势，会畅通讯率先开启研发进程，并且专门推出了面向政府和大型企业的 5G+信创的“三维云视频”平台以及一站式解决方案。2022 年，公司加大对于新创云视频和三维云视频的研发投入，在构建国产音视频底层引擎的基础上，加大 3D 引擎的投入。公司三维云视频业务是基于 5G 网络背景，将以往的二维平面的音视频信息升级转换为音频、视频、空间坐标信息合为一体的 3D 信息模式，能够为用户提供更低延时、更加沉浸、更加安全的视频通信体验感。在 AIGC 和 ChatGPT 持续热度下，AIGC 目前是会畅通讯三维云视频新产品（元宇宙产品）的主要方向之一，在 AI 的文字转视频，文字转 3D 模型的背景下，企业元宇宙沟通体验能够得到大幅提升。会畅通讯在部分知名企业中的三维云视频案例已落地，同时一直致力于通过 AIGC 和人机协同技术推动三维云视频业务往实时化、AI 化方向落地，并且开展对于文本转文本、文本转图片、文本转三维等 AI 生成式技术的研究以及商业化的考量。

亿联网络所采用的芯片基本上已经实现国产化，并且掌握底层音视频解决方案，在核心技术上具备自主可控能力，不依赖芯片供应商。在技术壁垒方面，亿联网络在 10 年前就开始覆盖芯片设计，技术已经做到最底层，研发团队正在做芯片的替代方案；在渠道方面壁垒方面，公司可以为客户提供很好的投入产出比。微软宣布旗下所有产品将全线整合 ChatGPT，并且计划将 GPT-4.0 融入旗下一系列办公软件，并宣称“人类与电脑的交互方式迈入了新阶段”，亿联网络是微软 Teams 在国内最紧密的合作伙伴，微软对于产品方向的布局为亿联网络产品未来的迭代升级提供方向指引，公司未来的投入方向是更好地满足语音智能和版本更新的需求。公司在 AI 技术领域具备较强的储备，包括智能语音追踪、人脸识别、智能降噪等。公司的话机产品已经形成较强的竞争优势，会议产品可以凭借与 Teams 合作持续增长；耳麦产品在今年有望形成全系列产品，持续为公司业绩赋能。

表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
300578.SZ	会畅通讯	19.9148
300628.SZ	亿联网络	17.4952
601698.SH	中国卫通	16.9245
300045.SZ	华力创通	16.4319
300603.SZ	立昂技术	16.3200
300609.SZ	汇纳科技	13.2724
600941.SH	中国移动	13.0872
002115.SZ	三维通信	11.2135
600776.SH	东方通信	10.8534
603881.SH	数据港	10.4061

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 (%)
300565.SZ	科信技术	-15.5955
002417.SZ	*ST 深南	-13.4503
002335.SZ	科华数据	-11.0128
300605.SZ	恒锋信息	-9.7522
600105.SH	永鼎股份	-9.6842
002231.SZ	奥维通信	-8.3049
002837.SZ	英维克	-7.5248
002848.SZ	高斯贝尔	-6.9912
001270.SZ	铖昌科技	-6.8362
300322.SZ	硕贝德	-5.5102

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 21.05 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 4.84%，在 31 个申万一级行业中排第 6 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（2023.03.13-2023.03.17）

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建筑装饰	304,560.96	16,741,508.43	3.80%	1.82
SW传媒	44,515.53	19,561,715.90	4.44%	0.23
SW银行	-13,749.21	8,129,697.01	1.84%	-0.17
SW家用电器	-16,568.08	5,595,848.60	1.27%	-0.30
SW电子	-220,746.84	53,239,522.78	12.07%	-0.41
SW农林牧渔	-42,780.83	7,924,438.86	1.80%	-0.54
SW计算机	-331,540.10	59,731,356.73	13.54%	-0.56
SW非银金融	-96,188.08	12,752,281.51	2.89%	-0.75
SW商贸零售	-42,856.43	5,484,303.67	1.24%	-0.78
SW通信	-210,504.02	21,333,086.06	4.84%	-0.99
SW石油石化	-56,754.70	5,555,206.33	1.26%	-1.02
SW纺织服装	-35,242.96	3,439,848.02	0.78%	-1.02
SW食品饮料	-183,132.83	12,858,008.84	2.92%	-1.42
SW轻工制造	-79,008.67	4,790,666.93	1.09%	-1.65
SW钢铁	-52,096.23	2,873,819.43	0.65%	-1.81
SW煤炭	-75,483.91	3,855,810.29	0.87%	-1.96
SW交通运输	-176,031.17	8,912,256.14	2.02%	-1.98
SW房地产	-121,900.52	5,879,109.71	1.33%	-2.07
SW建筑材料	-93,978.26	4,055,985.44	0.92%	-2.32
SW社会服务	-111,389.38	4,198,340.18	0.95%	-2.65
SW环保	-102,443.61	3,706,579.74	0.84%	-2.76
SW机械设备	-602,180.45	21,770,471.05	4.94%	-2.77
SW美容护理	-48,128.01	1,655,191.97	0.38%	-2.91
SW公用事业	-224,315.01	7,062,719.68	1.60%	-3.18
SW国防军工	-603,229.17	18,905,072.06	4.29%	-3.19
SW医药生物	-1,264,472.36	33,040,044.96	7.49%	-3.83
SW综合	-24,910.88	553,967.21	0.13%	-4.50
SW基础化工	-724,361.27	15,618,661.66	3.54%	-4.64
SW有色金属	-840,869.65	17,727,133.65	4.02%	-4.74
SW汽车	-825,493.32	15,603,792.88	3.54%	-5.29
SW电力设备	-2,597,053.30	38,492,930.53	8.73%	-6.75
合计	-9,468,332.75	441,049,376.27		

资料来源：Wind、德邦研究所

2. 行业动态

2.1. 5G/6G

【海格通信拟定向募资不超过 20 亿元 用于“北斗+5G”通导融合研发产业化等项目】

根据 C114 通信网，广州海格通信集团股份有限公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金不超过 20 亿元，本次向特定对象发行股票的发行数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%。

其中，公司控股股东无线电集团以现金方式认购本次向特定对象发行股票的比例不低于本次向特定对象发行数量的 16.02%（含本数），平云产投以现金方式认购比例不低于本次发行数量的 10%（含本数）。

本次发行募集资金用于将用于“北斗+5G”通导融合研发产业化项目、无人信息产业基地项目和天枢研发中心建设暨卫星互联网研发项目。

【紫金山实验室许威教授：6G 预计平滑过渡，赋能行业前景看好】

根据 C114 通信网，2023 年全球 6G 技术大会将于 3 月 22-24 日，以“6G 融通世界，携手共创未来”为主题在南京召开。大会举办前夕，许威接受专访，分享了对 6G 相关话题的见解。

许威认为，5G 与 6G 紧密关联，预计 5G 技术向 6G 的平滑过渡将是主流发展模式。目前，全球 5G 信息消费类应用已进入普遍的渗透期，垂直行业类应用仍处于起步阶段。围绕 5G-Advanced 所涉及的上行链路增强、网络智能化、通信感知一体化等核心技术的演进发展，将为 6G 发展积累技术储备和行业应用经验，并通过后续 3GPP R19 和 3GPP R20 标准的制定，实现与未来 6G 的平稳衔接。

随着 6G 新技术突破，未来无线网络的性能将在传输速率、通信时延、立体覆盖、隐私安全以及智能化等不同指标组合下得到量级提升。这些能力将充分保证 6G 网络支撑未来虚拟现实、增强现实、远程医疗、自动驾驶等潜在应用场景。

2.2. 光通信

【OFC 2023: IPEC 成功举办国际光电技术研讨会】

根据 C114 通信网，在 OFC 2023 上，国际光电委员会（IPEC）成功举办全球光电子领域技术研讨会，围绕“云时代光电技术与行业标准展望”主题，对于数据中心 DCN 迈向超 400G 演变的进程展开探讨，分享了共封装光互联 OIO（Optics Input & Output）领域的最新研究进展。

Vlad 博士认为，光组件及光模块的降功耗已成为产业热点课题，预计未来会有更多如 CPO/NPO、线性驱动器可插拔光学等新架构和封装出现。来自海信宽

带的 Jason Li 博士指出高功率 DFB 激光器是下一代光通信的关键光源之一，具有体积小、结构紧凑，光电转换效率更加良好等特点，可同时实现高光功率、窄线宽、低相对强度噪声、非制冷、远场可定制等功能。

面向未来 AI 算力时代，CPO 共封装光学技术，被认为可以实现高算力场景下的低功耗和高能效。SENKO 公司高级技术专家 Tiger 指出，CPO 将驱动连接技术升级，特别是基于 Co-Packed Optics 的交换机内部光连接，将面临光纤数量、面板密度、外部激光源(External Laser Source, ELS)，以及系统内部的光纤布线等技术挑战。

【OFC 2023：太比特时代拉开帷幕】

根据 C114 通信网，OFC 2023 会议期间，几乎每个组件和系统制造商都公布了 1.2 Tbps 相干波长产品计划，Ciena 将推出 1.6 Tbps 单载波解决方案。

Cisco/Acacia Jannu、NEL exased GAIA、Nokia PSE 6s 等公司都宣布并展示了下一代相干 DSP，第一批产品出货最早可能在 2023 年下半年开始，并在 2024 年期间逐步量产。据悉华为计划开发具有 1.2 Tbps 能力的 DSP，工作在 130+ Gbaud。半导体制程工艺目前尚不清楚，但如果中芯国际能够生产，可能是 7nm。

在供应商中，Ciena 是唯一一家推出单载波 1.6 Tbps 解决方案的公司，不仅采用了更先进的半导体制程工艺(3 纳米)，还开发了先进的相干驱动器和接收器。

服务提供商发布了许多公告，确认支持 1.2 Tbps 的设备已经准备就绪。在 2023 年 1 月的光传输五年预测报告中，预计 400+ Gbps 波长出货量的需求将以 40% 的复合年增长率增长，而这一增长的关键因素之一是第六代相干 DSP。

【通宇通讯收购湖北和嘉包装科技有限责任公司 93% 股权】

根据 C114 通信网，广东通宇通讯股份有限公司于 2023 年 3 月 17 日就收购湖北和嘉包装科技有限责任公司（以下简称“湖北和嘉”）93% 股权事项同交易对手方签订《股权转让协议》。

湖北和嘉在烟标行业具有丰富的经验和资源，业务具有广阔的市场潜力，本次收购交易完成后，通宇通讯直接持有湖北和嘉 93% 的股权，有利于公司优化现有业务结构。公司管理层拟通过本次收购提升在市场营销、生产管理、供应链管理等方面的水平，拓展目标公司在烟标行业中的市场占有率。

2.3. 卫星通信

【美国 FCC 将制定新监管框架推动卫星通信与地面移动服务融合】

根据 C114 通信网，近日美国联邦通信委员会（FCC）投票提议为卫星连接智能手机服务制定新的监管框架规则，FCC 将此称为“太空补充覆盖”（supplemental coverage from space, SCS）。

拟议规则制定通知（NPRM）发布之际，许多卫星连接智能手机服务正在推出，比如苹果去年与 Globalstar 合作推出了 iPhone 14 SOS 服务；T-Mobile 宣布将与 SpaceX 合作一起消灭覆盖盲区的计划；高通公司正与 Iridium 合作，为 Android 智能手机提供蜂窝—卫星的连接。

FCC 框架将允许卫星运营商与地面移动服务频谱牌照持有人合作，通过租赁安排和修改卫星运营商的许可证来使用地面频谱，卫星系统可直接向运营商网络覆盖不足的地区向无线运营商的客户提供服务。

【亚马逊将发射第一颗互联网卫星 目标在全球范围内提供宽带服务】

根据 C114 通信网，亚马逊计划于 2024 上半年向太空发射其第一颗互联网卫星，用于在全球范围内提供宽带。

该公司计划每天制造“三到五颗”卫星来实现这一目标，有望用三年时间达到发射卫星的数量是整个网络卫星数量的一半。此外公司还揭示了三个不同的终端或天线，这些终端或天线将把用户的互联网与轨道上的卫星连接起来。

亚马逊在一份声明 a 中表示，其生产的“标准客户终端”，即 11 英寸方形天线，为客户提供每秒 400 兆比特的互联网速度。

2.4. 云计算

【百度阳泉智算中心全面升级 支持文心一言大规模智能算力需求】

根据 C114 通信网，百度智能云表示，从去年年底开始，百度智能云已经通过三大动作全面升级云服务能力，包括去年 12 月发布国内首个全栈自研“AI 大底座”、今年 2 月升级 AI 研发运营一体化（MLOps）能力、3 月百度阳泉智算中心完成升级。

文心一言即将发布，将为产业提供三大方面核心能力，包括巨量高性能智能算力、新型 AI 基础设施以及 AI 研发运营一体化（MLOps）能力，加速生成式 AI 等大模型产品快速产业落地。

2.5. 运营商

【2022 年国家新型数据中心典型案例名单：中国移动独占 9 个】

根据 C114 通信网，根据《工业和信息化部办公厅关于开展 2022 年国家新型数据中心典型案例推荐工作的通知》(工信厅通信函〔2022〕245 号)要求，2022 年国家新型数据中心典型案例名单发布，共有 21 个数据中心（大型数据中心）入选。其中，中国移动独占 9 个，中国电信 2 个，中国联通 1 个，三大运营商占比过半。

【中国移动发布 400G 长距试验网：400G QPSK 成骨干网迭代主流共识】

根据 C114 通信网，中国移动正式发布世界最长距离 400G 光传输现网技术试验网络：横跨浙江、江西、湖南、贵州四省，涉及 45 个光放段，实现 5616 千米超长距离陆地实时现网传输。

中国移动明确，收敛调制格式是 400G 面临的首要问题，骨干长距传输最终确定为应聚焦在 QPSK 技术路线发展。随着波特率提升，单波提速将占用更宽频谱，400G 必须从 C 波段向 L 波段扩展，预计 80 波的 400G，将成为全光网的主流方案，目前设备、光纤、光电器件领域的众多企业均正在推进 400G 系统走向成熟商用。

3. 重要公告

网络设备

【北京佳讯飞鸿电气股份有限公司关于回购公司股份进展情况的公告】 (2023.3.13)

截至 2023 年 2 月 28 日，公司累计通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 1,474,900 股，占公司总股本的 0.25%，本次回购股份的最高成交价为 4.973 元/股，最低成交价为 4.770 元/股，成交总金额为 7,175,342.00 元。

【江苏亿通科技股份有限公司 2022 年年度报告】(2023.3.18)

2022 年公司实现营业收入 33819.24 亿元，同比增长 35.45%。实现利润总额为 2,831.55 万元，较上年同期下降 8.39%。归属于上市公司普通股股东的净利润为 2508.74 万元，同比下降 11.86%。

运营商

【中国移动有限公司关于 2022 年及近期经营情况的公告】(2023.3.13)

2022 年，移动客户 9.75 亿户，净增 1,811 万户，净增规模创三年新高，其

中 5G 套餐客户达到 6.14 亿户。有线宽带客户达到 2.72 亿户，净增 3,206 万户，持续保持行业领先。云、5G 双引擎取得新成绩，成功打造政务云、医疗云等示范标杆，推动 5G 专网实现全面产品化。2023 年 1 月，公司移动客户数达到 9.76 亿户，其中 5G 套餐客户数 6.22 亿户，有线宽带客户数达到 2.75 亿户。2022 年，中国移动集团已累计增持公司 26,208,210 股 A 股股份，累计增持金额约 15.09 亿元公司将于 2023 年 3 月 23 日公布 2022 年全年业绩。

移动转售/智能卡

【东信和平科技股份有限公司 2022 年度业绩快报】(2023.3.13)

2022 年公司营业总收入 128,547 万元，同比增长 19.86%；归属于上市公司股东的每股净资产 3.40 元，同比增长 5.18%；归属于上市公司股东的净利润 9,263 万元，同比增长 113.14%。

物联网

【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减少注册资本通知债权人的公告】(2023.3.15)

深圳市广和通无线股份有限公司于 2023 年 2 月 20 日及 2023 年 3 月 14 日召开董事会和股东大会，审议通过了回购注销 2021 年和 2022 年股权激励计划部分限制性股票的议案。本次回购注销完成后，公司总股本将由 631,490,432 股变为 631,407,759 股，公司注册资本将由 631,490,432 元变为 631,407,759 元。

【深圳拓邦股份有限公司关于回购股份实施结果暨股份变动的公告】(2023.3.18)

截至 2023 年 3 月 17 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 5,181,200 股，占公司目前总股本的 0.4081%，回购股份的最高成交价为 13.48 元/股、最低成交价为 7.93 元/股，支付的资金总额约为 52,434,493.65 元。

网络科技服务

【国脉科技股份有限公司关于投资设立子公司的公告】(2023.3.18)

2023 年 3 月 17 日公司与全资子公司福州理工学院在福州签订协议，拟共同出资设立福建国脉健康科技有限公司，注册资本 100,000 万元，公司持有新设公司 99% 股份，福州理工学院持有新设公司 1% 股份。

北斗导航

**【广州海格通信集团股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案】
(2023.3.16)**

本次向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股，每股面值为人民币 1.00 元。本次向特定对象发行股票的发行数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%，即不超过 691,334,601 股，募集资金总额不超过 200,000 万元。公司控股股东无线电集团以现金方式认购本次向特定对象发行股票的比例不低于本次向特定对象发行数量的 16.02%，平云产投以现金方式认购本次向特定对象发行股票的比例不低于本次向特定对象发行数量的 10%。

军工通信**【航天工业发展股份有限公司关于业绩补偿股份回购并注销完成的公告】
(2023.3.18)**

本次回购并注销补偿股份共涉及航天科工资资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金、共青城航科源投资管理中心 3 名股东的股份，回购并注销股份共计 5,216,843 股，占回购前总股本的 0.3253%。已于 2023 年 3 月 17 日完成回购并注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由 1,603,685,112 股变更为 1,598,468,269 股。

光通信**【上海剑桥科技股份有限公司 2022 年度业绩快报公告】(2023.3.13)**

2022 年公司营业总收入 37.86 亿元，同比增长 29.66%；归属于上市公司股东的每股净资产 7.36 元，同比增长 6.51%；归属于上市公司股东的净利润 1.71 亿元，同比增长 154.33%。

**【江苏中天科技股份有限公司关于新增国内外海缆业务订单的公告】
(2023.3.13)**

本次新增国内外海缆业务订单共计约 21.18 亿元人民币，占公司 2021 年度经审计营业收入的 4.59%，对公司 2023 年经营业绩将有积极影响。

【江苏永鼎股份有限公司关于 2022 年度及近期经营情况的公告】(2023.3.13)

预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 22,000 万元至 30,000 万元，同比增加 82%至 149%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 5,000 万元至 10,000 万元，同比增加 97%到 294%。2023 年 1-2 月，公司经营业绩稳中向好，高质量发展取得显著成效。

【深圳太辰光通信股份有限公司 2022 年度业绩快报】(2023.3.18)

全年实现营业收入 93,350.61 万元，同比增长 44.43%；实现归属于上市公司

股东的净利润 18,046.18 万元，同比增长 151.49 %；归属于上市公司股东的每股净资产 5.8740 元，较期初增长 10.65%。

IDC/CDN/云计算

【厦门亿联网络技术股份有限公司关于回购公司股份的进展公告】 (2023.3.13)

截至 2023 年 2 月 28 日，公司通过股份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 694,800 股，占公司目前总股本比例的 0.0771%，最高成交价为 64.42 元/股，最低成交价为 61.02 元/股，成交总金额为人民币 42,985,177 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； 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经营范围包括证券投资咨询业务。