

通信

周跟踪 (20240129-20240204)

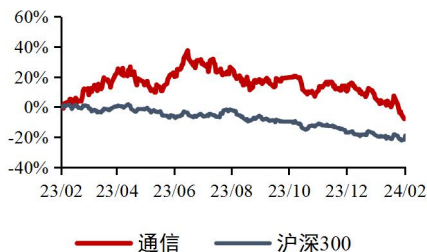
领先大市-A(维持)

——中国移动发出服务器和 PON 终端集采大标，移动实验星和吉利组网星发射

2024 年 2 月 6 日

行业研究/行业周报

通信行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证通信】山西证券通信行业周跟踪：业绩预告陆续发布，光模块、算力、射频前端等公司不乏亮点 2024.1.30

【山证通信】——光模块出口环比继续向好，基站产量环比回暖-周跟踪 (20240115-20240121) 2024.1.24

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

张天

执业登记编码：S0760523120001

邮箱：zhangtian@sxzq.com

投资要点

行业动向：

1、中国移动发布 2023-2024 PC 服务器和智能家庭网关集采大标。

中国移动日前发布公告集采 PC 服务器规模约 26.45 万台，本次招标规模与 2 年前的“2021 至 2022 年 PC 服务器集采”相当，但基本在一年期完成，集采强度发生显著提升。从型号推断，此次集采国产化率或进一步提升，海光、鲲鹏、飞腾等厂商有望受益。

中国移动日前发布了智能家庭网关集采大单，共计 7593 万台 PON 网关，其中 10GPON 设备占比将近一半。此次规模显著高于 2022 年，运营商千兆宽带建设仍在继续，存量百兆宽带用户将加速向千兆迁移。中国移动和中国电信年初的集采大单将共同拉升 2024 宽带接入网市场景气度，烽火、中兴、创维数字、天邑股份等公司有望受益。

2、中国移动“天地一体”实验双星近日上天，将验证面向 NTN 的基站和核心网星上技术，意义重大。

我们认为，中国移动天地一体双星发射意义重大，一是确立了 NTN 天地一体为未来低轨卫星通信的主流技术方向；二是作为运营商亲自入场布局卫星通信技术，说明未来卫星通信业务有望成为中国移动基本业务的有机组成部分，将积极驱动我国目前的低轨卫星互联网建设；三是将催化星上基站、星上核心网等面向低成本民用的载荷供应商成熟。

3、创意信息、氩星光联等民营企业研发的通信载荷近日发射上天，卫星通信载荷将向低成本大批量制造进一步加速。

低轨宽带通信载荷是完成星上透明转发、信号再生处理、核心网功能的重要子系统，创智联恒宣布实现了通信载荷的首次升空。而激光通信终端占整个低轨卫星 BOM 的 20%-30%，氩星光联激光通信终端的升空将加速带动产业链快速降本从而加快低轨卫星星座发射进程。

市场整体：本周（2024.01.29-2024.02.04）市场整体下跌，沪深 300 -4.63%、上证综指-6.19%、创业板指数-7.85%、深圳成指-8.06%、科创板指数-9.74%、申万通信-10.84%。细分板块中，周跌幅最小的前三板块为运营商（+0.0%）、光模块（-6.5%）、光缆海缆（-8.5%）。从个股情况看，东土科技、振邦智能、中国电信、网宿科技、中国移动涨幅领先，涨幅分别为+8.04%、+2.24%、+1.39%、+0.64%、+0.47%。源杰科技、高澜股份、英维克、震有科技、贝仕达克跌幅居前，跌幅分别为-30.51%、-25.30%、-23.01%、-22.96%、-22.41%。





风险提示:

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。

目录

1. 周观点和投资建议.....	5
1.1 事件和观点.....	5
1.2 建议关注.....	9
2. 行情回顾.....	10
2.1 市场整体行情.....	10
2.2 细分板块行情.....	10
2.2.1 涨跌幅.....	10
2.2.2 估值.....	12
2.3 个股公司行情.....	12
2.4 海外动向.....	13
3. 新闻公告.....	13
3.1 重大事项.....	13
3.2 行业新闻.....	16
4. 风险提示.....	17

图表目录

图 1: 中国移动发布了首颗 5G 天地一体演进技术验证星+首颗 6G 架构验证星.....	6
图 2: 中国移动将验证实现无缝切换的天地一体化网络.....	6
图 3: 中国移动 01 星概况.....	7
图 4: 中国移动 01 星在轨测试计划.....	7
图 5: “星核”试验星基本情况.....	8
图 6: “星核”试验星在轨试验计划.....	8
图 7: 主要大盘和通信指数周涨跌幅.....	10

图 8: 周涨跌幅运营商周表现领先.....	10
图 9: 月涨跌幅运营商月表现领先.....	11
图 10: 年涨跌幅运营商、光模块、光缆海缆年初至今表现领先.....	11
图 11: 多数板块当前 P/E 低于历史平均水平.....	12
图 12: 多数板块当前 P/B 低于历史平均水平.....	12
图 13: 本周个股涨幅前五.....	12
图 14: 本周个股跌幅前五.....	12
表 1: 建议重点关注的公司.....	9
表 2: 海外最新动向.....	13
表 3: 本周重大事项.....	13
表 4: 本周重要公司公告.....	14
表 5: 本周重要行业新闻.....	16

1. 周观点和投资建议

1.1 事件和观点

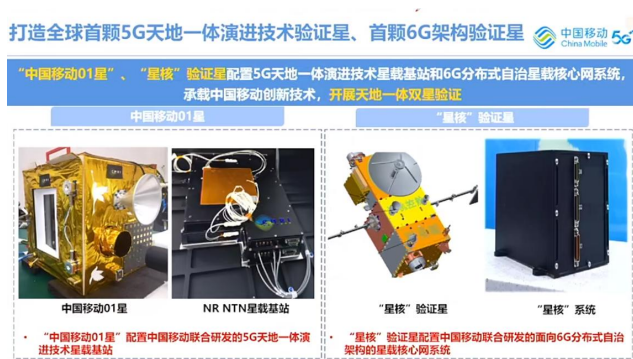
日前，中国移动启动了**2023-2024 PC 服务器集采**。根据通信产业网统计，中国移动此次集采 PC 服务器预估采购规模约 26.45 万台，涉及计算型服务器、公有云服务器、均衡型服务器、存储型服务器等若干型号。本次集采共分为 22 个标包，除标包 21 外（采购规模 8000 台），其余标包将在本次集采中满足一年期的需求。中国移动此前的 PC 服务器集采为“2021 年至 2022 年 PC 服务器集采”，**共计 29.7 万台分两个批次三年完成**：其中 2021 年 10 月发标第一批次 16.4 万台服务器；2022 年 3 月发标集采补充采购第一期 4.1 万台；2022 年 4 月发标第二批次共计 8.2 万台；2022 年 11 月发标集采补充采购第二期 1 万台；至 2023 年 7 月，集采第二批次标包 7-9 的中标结果才出炉。**本次年初即发标规模相当的服务器集采，且基本在一年期完成，集采强度发生显著提升**。我们认为，算力网络尤其是智算中心建设仍然是运营商 2024 年资本开支重点，三大运营商云计算业务持续快速增长，尤其移动云近年来进步显著，此次集采有助于国内服务器市场回暖。

从集采型号推断，移动此次集采国产化率或进一步提升。此次集采中，标包 12、15、17、19 为 x86 型号，合计 4.5 万台；标包 11、14、16、18、22 为 ARM 型号，合计 7.6 万台。参考移动 2021-2022 PC 服务器集采结果，该型号或采用国产化 CPU 配置，在上次集采中，整体国产化率或达 41%，而此次 x86+ARM 型号合计 12.1 万台，如采用国产化配置，集采整体国产化率将达到 45.7%，将进一步提升。国产化 CPU 服务器里面，x86 解决方案目前有海光、兆芯、澜起，并以海光为主；ARM 解决方案有华为鲲鹏、飞腾等。

中国移动采招网日前发布了**智能家庭网关集采大单**。此次集采包括 4 个标包，共计 7593 万台 PON 网关设备，其中 GPON 设备 4000 万台，10GPON 设备 3593 万台，10GPON 设备占比已将近一半。而中国移动上一次总部智能家庭 PON 网关集采发生在 2022 年初，共计 2630 万台。此次集采规模显著高于 2022 年，且 10GPON 占比将近一半，说明运营商千兆宽带建设仍在继续，存量百兆宽带用户将加速向千兆迁移。此外，据讯石网报道，1 月 10 日中国电信也发布了天翼网关 4.0（2023-2025）集采预选公告，各类 GPON 和 10GPON 产品需求合计 5026 万台，两大运营商集采大单将共同拉升 2024 年宽带接入网市场景气度。参考移动 2022-2023 年智能家庭网关集采结果，烽火通信、华为、中兴通讯、诺基亚贝尔、创维数字、星网锐捷、天邑股份、九联科技、兆能通讯（平治信息）等公司有望受益。

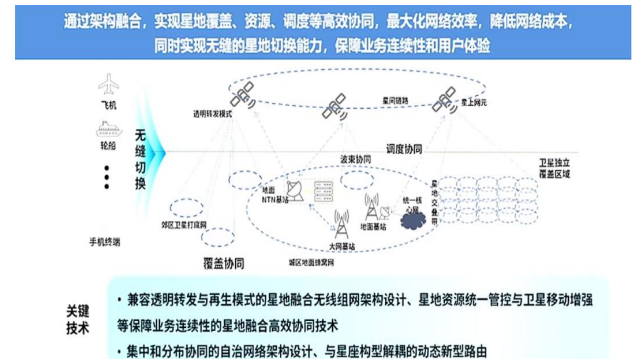
中国移动“天地一体”实验星近日上天，将验证面向 NTN 的基站和核心网星上技术，意义重大。根据 c114 报道，中国移动成功研制支持 5G 天地一体演进技术的星载基站，并与 2 月 3 日配置于“中国移动 01 星”上发射顺利入轨。同时发射的还有搭载了面向 6G 新型星载核心网的“星核”实验星。中国移动在 2 月 4 日的“双星叩苍穹，天地共一体”双星发布会上介绍了两颗实验星的研制和技术验证情况。

图 1：中国移动发布了首颗 5G 天地一体演进技术验证星+首颗 6G 架构验证星



资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”，山西证券研究所

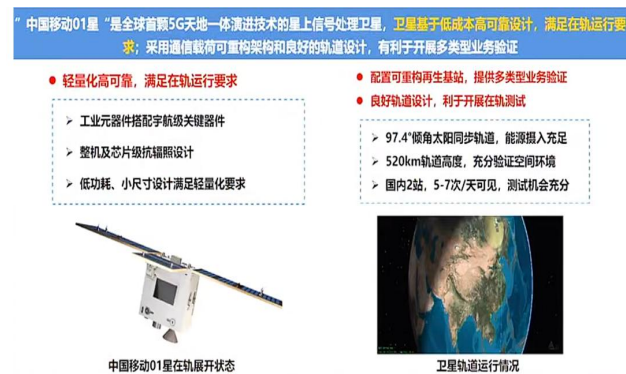
图 2：中国移动将验证实现无缝切换的天地一体化网络



资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”山西证券研究所

中国移动 01 星是首颗 5G 天地一体演进技术的星上信号处理卫星，配置了可重构再生基站，提供多类型业务验证。根据 NTN 标准制订规划，R17 标准已经冻结，目前支持透明转发的 NTN 网络架构；R18NTN 性能将得到增强，实现基站接入网和 UPF 上星；面向未来的 R19 阶段将实现核心网上天，从而构建完整的天地一体网络架构。中国移动 01 星将在 2024 年开展卫星平台和载荷可靠性测试，下半年开启载荷业务测试，为中国移动承担手机、汽车、飞机、海洋直联卫星等 NTN 业务奠定可靠基础。

图 3：中国移动 01 星概况



资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”，山西证券研究所

图 4：中国移动 01 星在轨测试计划

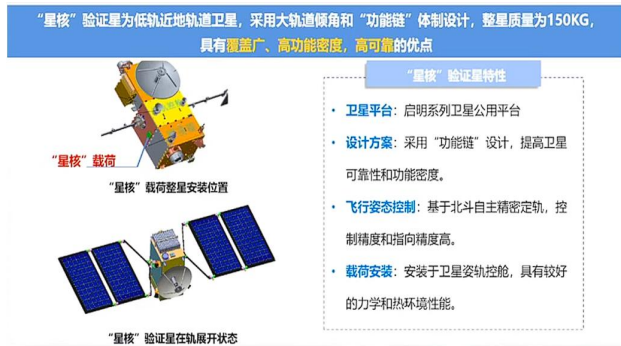


资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”，山西证券研究所

而星核实验星是全球首颗 6G 架构验证星，具有覆盖广、高功能密度、高可靠的优点。它采用了国产飞腾 CPU+麒麟操作系统，设计核心网用户面转发速率达 230Mbps，用户面转发时延小于 1ms。“星核”实验星将在今年下半年开启合作业务试点测试，重点支持星地融合组网实验，为未来 6G 的核心网设计提供宝贵的经验。

我们认为，中国移动天地一体双星发射意义重大，一是确立了 NTN 天地一体为未来低轨卫星通信的主流技术方向；二是作为运营商亲自入场布局卫星通信技术，说明未来卫星通信业务有望成为中国移动基本业务的有机组成部分，将积极驱动我国目前的低轨卫星互联网建设；三是将催化星上基站、星上核心网等面向低成本民用的载荷供应商成熟。

图 5：“星核”试验星基本情况



资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”，山西证券研究所

图 6：“星核”试验星在轨试验计划



资料来源：c114 “中国移动天地一体双星试验发布会”，山西证券研究所

吉利时空道宇“未来出行”星座组网星成功发射，面向精准定位和汽车直联卫星应用场景。2月3日，吉利未来出行星座第二个轨道面在西昌卫星发射中心以一箭11星方式成功发射。吉利未来出行星座是时空道宇建设的全球首个商用通道导航遥感一体星座，前序第一个轨道面已经顺利完成卫星量产、轨道面级部署、星座级测控、应用测试等。此次第二个轨道面顺利发射符合星座建设规划，未来时空道宇将在卫星通信、自动驾驶、智能网联多方面提供高可靠低成本应用服务。时空道宇计划2年内完成星座一期72颗卫星部署，实现全球实时数据通信服务，二期拓展至168颗卫星，实现全球厘米级高精定位服务。

同时，创意信息、氩星光联等民营公司研发的通信载荷也在近日完成上天，卫星通信载荷向低成本大批量制造的演进将进一步加速。根据创意信息公布，近日搭载了创智联恒自主研发的低轨宽带通信载荷在一颗实验星上成功发射并进入预定轨道，实现了创智联恒通信载荷的首次升空。而据氩星光联发布，搭载了其自主研发的我国首个民营全自主可控的超高速星地双向激光通信终端在阳江海域搭载捷龙三火箭顺利升空。根据氩星光联分析，激光通信终端占整个低轨卫星BOM的20%-30%，是低轨卫星网络标配载荷，其中核心光电器件又占比40%-60%。民营公司宽带通信载荷、激光终端的升空有望带动产业链快速降本从而加快低轨卫星星座发射进程。

当前市场受到外部政治格局动荡、内部流动性板块转移等因素影响，光通信、算力、卫星等板块调整明显，我们认为国内光模块供应商产能目前在全球仍具有难以替代的地位，并通过海外设厂、培育国内供应链等方式逐渐与海外客户的利益达成一致，目前基本面展望乐观，调整空间有限。同时我们建议等待重大会议年后落地，重要支持政策、国防预算、商业航天发展等有望逐步迎来更多催化剂以增强信心。当前建议配置运营商等高股息国企板块，并适当加仓超跌板块。

1.2 建议关注

表 1：建议重点关注的公司

板块	公司
运营商	中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔、中国通信服务
光通信	中际旭创、新易盛、天孚通信、太辰光、光库科技、华工科技、光迅科技、博创科技、天邑股份、创维数字
国产算力	紫光股份、中兴通讯、浪潮信息、海光信息、烽火通信、神州数码、拓维信息
卫星互联网	铖昌科技、上海瀚讯、信科移动、创意信息、航天电子、海格通信、震有科技

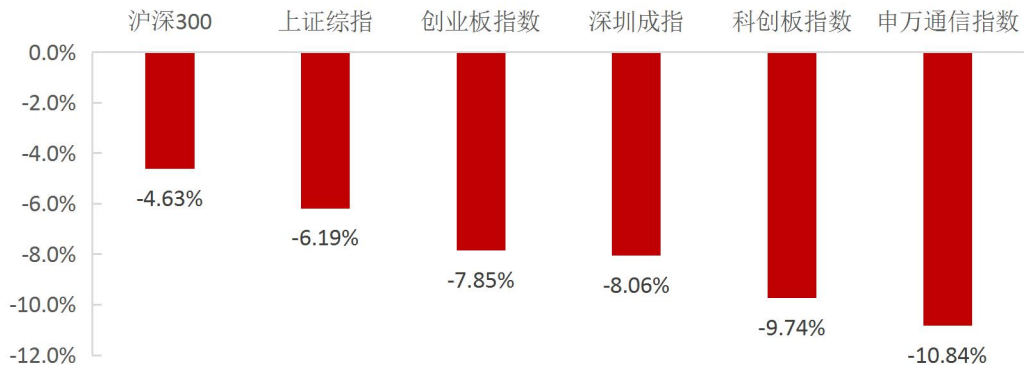
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 行情回顾

2.1 市场整体行情

本周（2024.01.29-2024.02.04）市场整体下跌，沪深300 -4.63%、上证综指-6.19%、创业板指数-7.85%、深圳成指-8.06%、科创板指数-9.74%、申万通信-10.84%。细分板块中，周跌幅最小的前三板块为运营商（+0.0%）、光模块（-6.5%）、光缆海缆（-8.5%）。

图 7：主要大盘和通信指数周涨跌幅

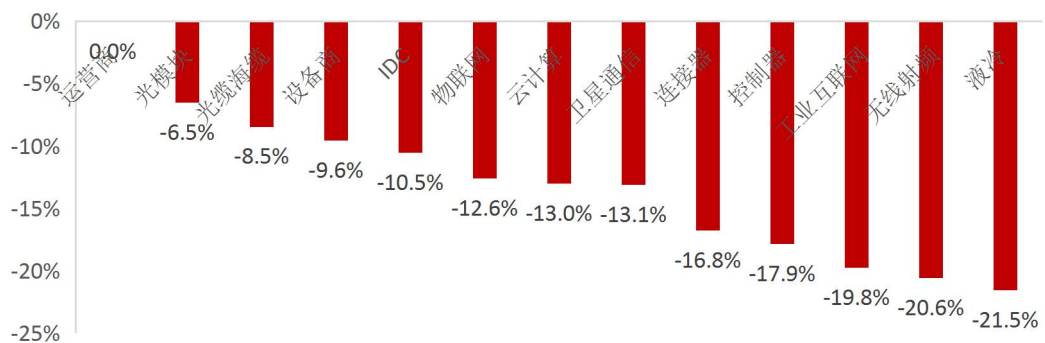


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 细分板块行情

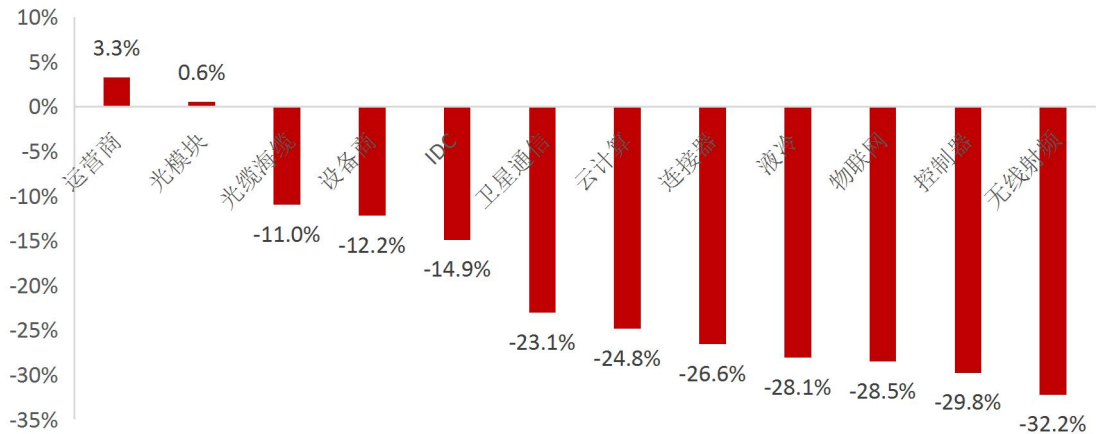
2.2.1 涨跌幅

图 8：周涨跌幅运营商周表现领先



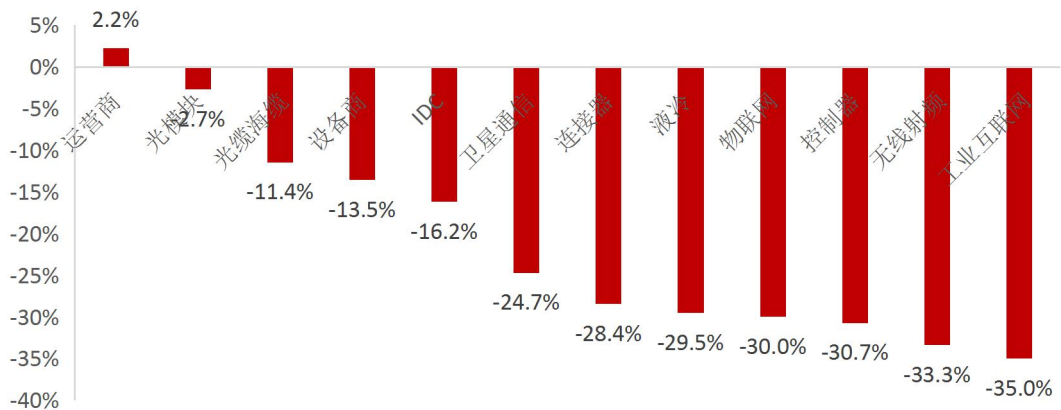
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 9：月涨跌幅运营商月表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

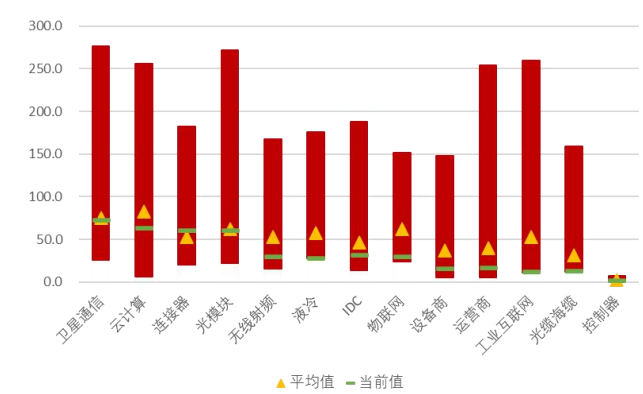
图 10：年涨跌幅运营商、光模块、光缆海缆年初至今表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

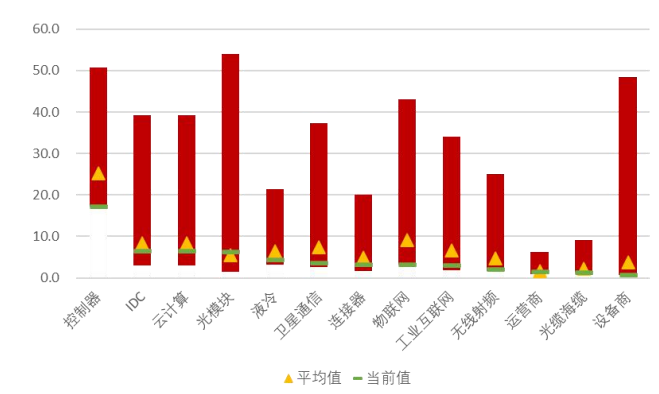
2.2.2 估值

图 11：多数板块当前 P/E 低于历史平均水平



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 12：多数板块当前 P/B 低于历史平均水平

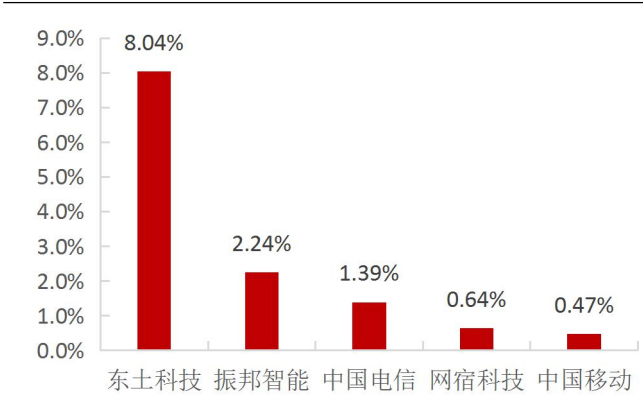


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 个股公司行情

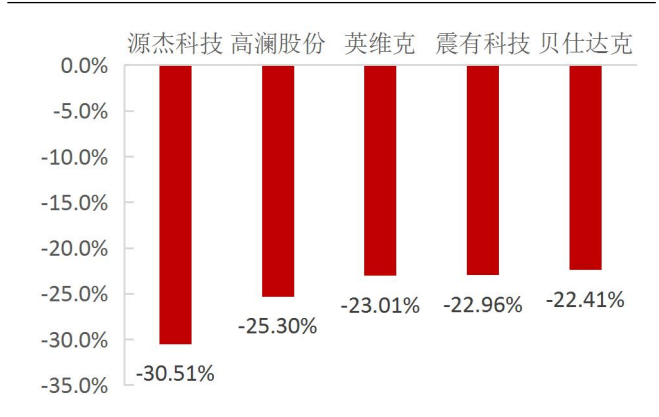
从个股情况看，东土科技、振邦智能、中国电信、网宿科技、中国移动涨幅领先，涨幅分别为+8.04%、+2.24%、+1.39%、+0.64%、+0.47%。源杰科技、高澜股份、英维克、震有科技、贝仕达克跌幅居前，跌幅分别为-30.51%、-25.30%、-23.01%、-22.96%、-22.41%。

图 13：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

2.4 海外动向

表 2：海外最新动向

公司	日期	内容
三星	2024. 01. 29	记者获悉，三星近期已经释放 2024 年手机 ODM(原始设计制造) 订单，国内手机 ODM 厂商闻泰科技承接三星 2024 年超 4000 万部手机 ODM 订单，或重新成为三星最大的 ODM 供应商。
Meta	2024. 01. 30	扎克伯格宣布 Meta 最近对其代码生成 AI 模型 Code Llama 70B 进行了更新，号称是迄今为止“最大、性能最优的模型”。新版 Code Llama 70B 现在能够处理比之前更多地查询，在 HumanEval 基准测试中的准确率达到了 53%，表现优于 GPT-3.5 的 48.1%，但距离 OpenAI 论文中给出的 GPT-4 准确率（67%）还有一段差距。
高通	2024. 02. 01	高通总裁兼首席执行官克里斯蒂亚诺·阿蒙(Cristiano Amon)在当地时间本周三举行的 2024 财年第一财季财报会议上表示，骁龙 X Elite 处理器将会与下一版本的微软 Windows 系统一起推出，该版本具有大量 Windows AI 功能。高通在去年 10 月发布了面向 AI PC 市场的基于自研的 Oryon 内核的骁龙 X Elite 处理器，而基于这款处理器的 PC 产品将会在今年年中由领先的 OEM 厂商推出。
英特尔	2024. 02. 02	英特尔将推迟美国俄亥俄州 200 亿美元芯片制造项目的建设时间表，原因是市场面临挑战，而美国政府的补助资金发放缓慢。英特尔最初计划明年在俄亥俄州启动芯片制造，但相关人士透露，目前该项目两座芯片厂的建设预计要到 2026 年底才能完成。
英伟达	2024. 02. 02	据路透社报道，近日有市场传闻称，英伟达(Nvidia) 专为中国市场设计的“阉割版” AI 芯片 H20 系列，已开始接受渠道商的预购单，定价跟对手华为的产品一致。报道称，英伟达最近几周将 H20 的中国渠道定价设定在 12,000-15,000 美元之间，但部分渠道商的报价则高达约 110,000 人民币（相当于 15,320 美元）。相较之下，华为昇腾 910B 售价约在 120,000 人民币左右。

资料来源：前瞻网，IT 之家，芯智讯，光纤在线，山西证券研究所

3. 新闻公告

3.1 重大事项

表 3：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 1 月 29 日		通宇通讯	澄天伟业 北纬科技 拓邦股份 乐鑫科技 芯海科技		
2024 年 1 月 30 日			TCL 中环	会畅通讯	金信诺

2024年1月31日	三峡新材 航天发展		美格智能 科大创新 源杰科技	杭钢股份 特发信息	科信技术
2024年2月1日			淳中科技 移远通信 锐明技术	华星创业	光库科技
2024年2月2日			纵横通信		

资料来源：Wind，山西证券研究所

表 4：本周重要公司公告

公司	时间	公告类型	公告摘要
乐鑫科技	1月29日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润1.38亿元，同比增长41.67%；扣非后归母净利润1.02亿元，同比增长53.03%。
网宿科技	1月29日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润5.2亿元-6.3亿元，同比增长172.83%-230.55%；扣非后归母净利润3.37亿元-4.47亿元，同比增长91.75%-154.33%。
华力创通	1月29日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润1,100万元-1,500万元；扣非后归母净利润400万元-600万元。
科创新源	1月29日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润1,850万元-2,750万元；扣非后归母净利润535万元-800万元。
光环新网	1月29日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润3.5亿元-4.5亿元；扣非后归母净利润3.33亿元-4.33亿元。
通宇通讯	1月29日	股权转让	公司控股股东、实际控制人吴中林先生于2024年1月29日与广州金字塔投资管理有限公司（代表“广州金字塔投资管理有限公司—金字塔和谐1号私募证券投资基金”）签署关于广东通宇通讯股份有限公司之《股份转让协议》。吴中林先生拟以协议转让方式向广州金字塔投资管理有限公司—金字塔和谐1号私募证券投资基金转让其持有的公司无限售流通股20,102,849股，占公司总股本的5%。
硕贝德	1月30日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润亏损1.80亿元 - 2.15亿元；扣非后归母净利润亏损1.75亿元 - 2.10亿元。
博创科技	1月30日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润0.80亿元-1.00亿元，同比下降50.27%-60.22%；扣非后归母净利润1,100万元-1,400万元，同比下降90.37%-92.44%。
世嘉科技	1月30日	业绩预告	公司发布业绩预告，预计2023年归母净利润亏损1,000万元-1,800万元；扣非后归母净利润亏损2,300万元-3,100万元。



亨通光电	1月30日	业绩预告	公司发布业绩预告, 预计2023年归母净利润20.59亿元-23.75亿元, 同比增长30%-50%; 扣非后归母净利润18.79亿元-22.33亿元, 同比增长22%-45%。
会畅通讯	1月30日	股权转让	上海会畅通讯股份有限公司(以下简称“公司”)分别召开第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议审议通过了《关于转让控股子公司股权的议案》, 同意公司拟将持有的控股子公司苏州数智源信息技术有限公司(以下简称“苏州数智源”)80%股权以人民币1元的价格转让给张雨松。本次交易完成后, 公司不再持有苏州数智源股权, 苏州数智源将不再纳入公司合并报表范围。
科华数据	1月30日	重大合同	科华数据股份有限公司全资子公司厦门科华数能科技有限公司(以下简称“科华数能”)收到中招国际招标有限公司发出的《中选通知书》, 经评审小组评定, 科华数能为“克州独立储能EPC总承包项目储能单元采购分包01: 储能单元”的中选人, 预计成交金额为人民币12.0048亿元。
杭钢股份	1月31日	股权转让	杭州钢铁股份有限公司(以下简称“公司”)拟将参股子公司杭州紫元置业有限公司(以下简称“紫元置业”)14.2%的股权以人民币14,111.37万元的价格转让给公司控股股东杭州钢铁集团有限公司(以下简称“杭钢集团”)。本次交易完成后, 公司不再持有紫元置业的股权。
特发信息	1月31日	股权转让	深圳市特发信息股份有限公司(以下简称“公司”)为进一步集中资源聚焦主营业务发展, 拟采取在深圳联合产权交易所公开挂牌的方式, 对外转让所持控股子公司四川华拓光通信股份有限公司(以下简称“四川华拓”)70%股权, 首次挂牌价不低于国资备案资产评估价对应股权价值11,737.12万元。最终交易价格和交易对手将根据公开挂牌交易结果确定。本次股权转让完成后, 公司将不再持有四川华拓股份, 四川华拓将不再纳入公司合并财务报表范围。
海能达	1月31日	重大合同	深圳公共资源交易中心公布了《深圳地铁12号线二期工程专用通信系统设备及相关服务采购项目定标结果公示》, 海能达通信股份有限公司下属的全资子公司深圳市海能达技术服务有限公司为唯一中标候选人, 拟中标金额为人民币8,299.94万元。
平治信息	2月1日	重大合同	中国电信阳光采购网外部门户网站发布了《中国电信天翼网关4.0(2023年-2025年)集中采购项目遴选(第一次)中标候选人公示》, 杭州平治信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)子公司深圳市兆能讯通科技有限公司(以下简称“深圳兆能”)为上述项目的中标候选人之一, 中标含税金额共计约为人民币1.09亿元。
天邑股份	2月1日	重大合同	公司收到《中选通知书》, 确定公司为中国电信2023年家庭FTTR设备集中采购项目遴选(第二次)中选人之一, 公司为该项目第四中选候选人, 预计中选金额约5495.37万元(含税)。
华星创业	2月1日	股权转让	杭州华星创业通信技术股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东杭州兆享网络科技有限公司(以下简称“杭州兆享”或“转让方”)拟通过协议转让方式向李剑(以下简称“受让方”)转让其持有的公司40,700,000股无限售流通股, 占公司总股本的8.00%。若本次交易最终完成, 杭州兆享持有公司股份比例为15.82%, 李剑持有公司股份比例为9.60%。本次股份转让以协议签署日前一交易日上市公司二级市场收盘价为定价依据, 转让价格下限范围比照大宗交易的规定, 经双方友好协商后一致同意每股5.87元, 双方确认本次交易税前交易总价为人民币238,909,000元。

初灵信息	2月2日	重大合同	中国电信阳光采购网发布了《中国电信政企网关产品(2023年-2025年)集中采购项目遴选(第一次)中标候选人公示》，杭州初灵信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司网经科技(苏州)有限公司为上述项目的中标候选人之一。参选报价分别为，包1(1G-PON双频WiFi):3642.84万元(不含税);包2(10G-EPON双频WiFi):1303.54万元(不含税);包3(XG-PON双频WiFi):1806.54万元(不含税)。
威胜信息	2月2日	重大合同	公司2024年1月中标国网湖南省电力有限公司2023年第二次工程及服务项目框架协议公开招标采购项目，中标金额2,871.80万元人民币;以及PT JENOFI PUTRA MANDIRI电力能效智能化改造项目，中标金额162.75万美元(折合人民币约1,168.34万元)。以上项目中标金额总计约为人民币4040.14万元，占公司2022年度经审计的总营业收入的2.02%，以上项目具体交货批次和时间受现场施工进度影响，对2024年当期业绩影响存在不确定性，但合同的履行期间预计将对公司业绩产生积极影响。

资料来源:wind,山西证券研究所

3.2 行业新闻

表5:本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年1月29日	华为终端再次独揽中移动终端NZONE路由器产品集采，中选份额100%。	C114通信网
2024年1月30日	1月30日消息，TechInsights最新报告指出，由于市场成熟、宏观经济持续不确定性以及消费者支出疲软，智能手机和移动计算设备细分市场均出现疲软，全球Wi-Fi设备的出货量在2023年下降了3%，为22亿，预计在2028年将达到29亿。	IT之家
2024年1月31日	从中标情况看，中国电信政企网关产品第一次遴选，3个标包由5家瓜分，差别仅体现在每个标包的中标名次上。3个标包的前三名均由网经科技、瑞斯康达、格林威尔3家包揽。据此前中国电信发布的集采公告显示，本次政企网关集采，总采购规模为95.5万台。主要涉及：1G-PON双频WiFi、10G-EPON双频WiFi、XG-PON双频WiFi三大类产品。其中1G-PON双频WiFi产品61万台;10G-EPON双频WiFi产品7.2万台;XG-PON双频WiFi产品21.1万台。项目共划分成3个标包。	C114通信网
2024年2月1日	据集采公告显示，本次中国移动采购的管理交换机，预估采购规模为1万台，项目总预算2748.60万元(不含税)。该项目采用份额招标，中标人数量为2家，分配份额比例：第1名获得70%份额、第2名获得30%份额。 根据中国移动以往管理交换机产品的采购情况看，本次管理交换机产品集采属于年度例行集采。近几年，中国移动每年均会采购管理交换机，且采购量均相同，但采购预算却呈现逐年下降的趋势。	C114通信网
2024年2月2日	中国移动日前发布公告称，启动2024年行业短信网关升级改造设备单一来源采购，华为、东软、中兴3家中标。本次中国移动将对现网总部和31省行业短信网关系统新增3大项功能软件，采购612核数据库，采购的软件数量为32套，项目共划分为3个标包。	C114通信网



该次集采采用单一来源采购模式，确认供应商为：华为技术有限公司、东软集团股份有限公司、中兴通讯股份有限公司。

资料来源：C114 通信网，IT 之家，山西证券研究所

4. 风险提示

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。



分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号
陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座
28 层

电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一
代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号
楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

