



## 通信

优于大市（维持）

### 证券分析师

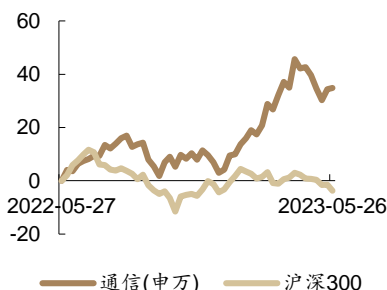
郭晓月

资格编号：S0120522090001

邮箱：guoxy@tebon.com.cn

### 研究助理

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《国内多款大型语言模型发布，有望持续利好国内光通信产业链》，2023.5.23
- 2.《Google 在 IO 大会上发布对标 GPT-4 的新一代 PaLM2 大语言模型，国内光通信产业链将持续受益》，2023.5.15
- 3.《科华数据 (002335.SZ)：数据+数能“双轮驱动”，收入利润有望双增》，2023.5.14
- 4.《永鼎股份 (600105.SH)：光芯片、超导业务再发力，有望助力成就第二增长曲线》，2023.5.12
- 5.《微软全面开放 Bing Chat 谷歌拟发布搜索引擎 AI 对话新功能，或推动国内同类产品加速开发进一步刺激 AI 算力建设需求》，2023.5.10

# 中国移动启动新一轮 5G 基站集采工作，数字中国进程加速

## 投资要点：

- **5G 新基建加速，“双千兆”网络迈入高质量发展通道：**新一轮 5G 基站建设加速，5 月 25 日，根据中国移动官方信息显示，中国移动启动新一轮 5G 基站集采工作，此次集采采用单一来源的方式，并且规模超过 41 万站。此次集采工作包括自建的 5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备和共建共享的 5G 700MHz 基站设备，并且总计集采规模超 41.27 万站，其中，此次扩容 5G 700MHz 基站设备拟 16.1 万站，5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备规模为 25.17 万站。根据工业和信息化部统计，截至 2022 年底，我国累计建成并开通 5G 基站 231.2 万个，基站总量占全球 60% 以上。“双千兆”网络迈入高质量发展通道，5 月 25 日，工业和信息化部等十四部门联合印发《关于进一步深化电信基础设施共建共享 促进“双千兆”网络高质量发展的实施意见》，《实施意见》强调，促进“双千兆”网络高质量发展为目标，更高效发挥“双千兆”网络基础支撑和融合赋能作用，为网络强国、数字中国建设奠定坚实基础。《实施意见》面向新一轮电信基础设施共建共享部署了六方面重点工作：1) 推进“双千兆”网络统筹集约建设；2) 深化“双千兆”网络共同进入；3) 加强农村通信杆路线缆维护梳理；4) 鼓励跨行业开放共享；5) 加强数字化技术支撑；6) 优化“双千兆”网络建设环境。电信基础设施共建共享可以有效提升数字中国建设进度，电信基础设施是拥有战略性、基础性、先导性特征的公共基础设施，在促进 5G、千兆光网为代表的“双千兆”网络高质量发展的背景下，网络强国、数字中国建设进度有望进一步加速。
- **英伟达业绩超预期，国内光通信产业链有望持续受益：**全球 AI 龙头英伟达于 5 月 24 日公布了 2024 财年第一季度（截至 2023 年 4 月 30 日）的财报，财报显示，英伟达 2024 财年 Q1 实现营业收入 71.92 亿美元，同比下降 13%，环比上升 19%，实现净利润 20.43 亿美元，同比上升 26%，环比上升 44%。其中，英伟达数据中心业务实现营收 42.8 亿美元，同比增长 14%，环比增长 18%，主要原因系公司 Hopper 和 Ampere 架构的 GPU 的生成式人工智能和大型语言模型的需求不断增长。英伟达发布 Q2 业绩指引，公司高管预计英伟达 Q2 营收将达到 110 亿美元（上下浮动 2%）。英伟达的业绩侧面证明了市场对于 AI 算力的热度还在持续发酵中，英伟达作为 800G 光模块下游大客户之一，有望持续推动国内 800G 光模块的出海进度，国内拥有高速率数通光模块的厂商有望持续受益，中际旭创、新易盛、剑桥科技、华工科技等拥有 800G 数通光模块产品的厂商有望持续受益。
- **行情回顾：**通信(申万)板块指数上周 (05.22-05.26) 上涨 0.37%，跑赢上证指数 (-2.16%)、创业板指 (-2.16%)、沪深 300 (-2.37%)。根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周 (05.22-05.26) 三个板块呈现上涨趋势，8 个板块出现下跌，其中光通信上涨 4.40%，网络设备上涨 1.65%、无线及配套上涨 0.64%，移动转售/智能卡、军工通信下跌超过 2%，分别下跌 2.30%、3.98%。
- **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，布局空芯反谐振光纤的长飞光纤；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；建议关注 A 股光芯片稀缺标的源杰科技、永鼎股份。

- **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.....	4
1.1. 板块行情回顾.....	4
1.2. 子板块以及个股行情回顾.....	5
1.3. 行业资金流向.....	7
2. 行业动态.....	8
2.1. 5G/6G.....	8
2.2. 光通信.....	9
2.3. 云计算.....	10
2.4. 卫星通信.....	10
2.5. 运营商.....	11
3. 重要公告.....	12
4. 风险提示.....	15

## 图表目录

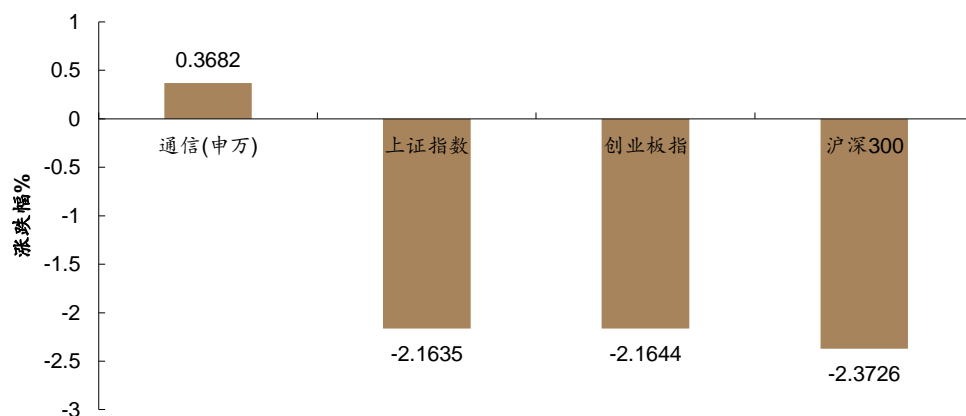
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.05.22-2023.05.26）.....	4
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.05.22-2023.05.26）.....	4
图 3: 通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.05.22-2023.05.26）.....	5
图 4: 通信子板块（自建）上周涨跌幅情况（2023.05.22-2023.05.26）.....	5
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.05.22-2023.05.26）.....	7
表 1: 涨幅前 10 个股.....	7
表 2: 跌幅前 10 个股.....	7

## 1. 本周行情回顾

### 1.1. 板块行情回顾

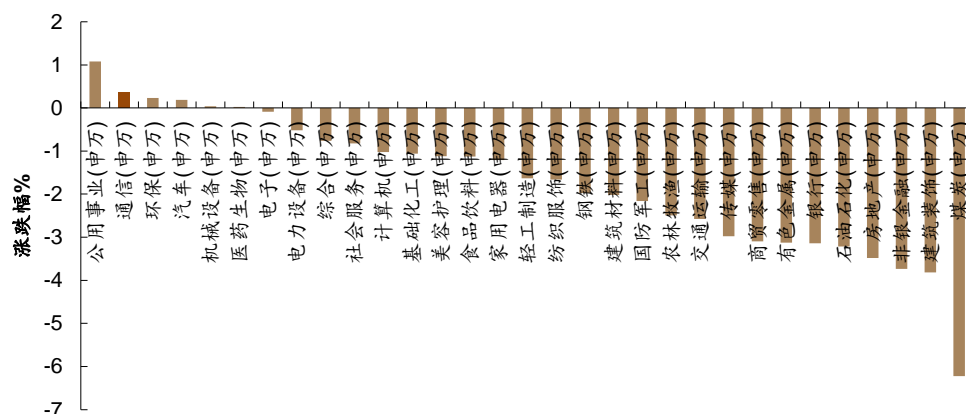
通信(申万)板块指数上周(05.22-05.26)上涨 0.37%, 跑赢上证指数(-2.16%)、创业板指(-2.16%)、沪深 300 (-2.37%)。年初至今, 通信板块在 31 个申万一级行业中排名 2 名, 截止交易日 5 月 26 日上涨 29.45%。通信(申万)板块指数上周(05.22-05.26)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 2 名, 在 TMT 子板块行业中排名第 1 名, 其中跑赢电子(第 7 名)、计算机(第 11 名)、传媒(第 23 名)。随着行业景气度和政策回暖, AIGC、GPT-4.0 热度下所带来的模型训练参数量提升、AI 算力加速建设, 以及国家工信部对于 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 (2023.05.22-2023.05.26)



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 (2023.05.22-2023.05.26)



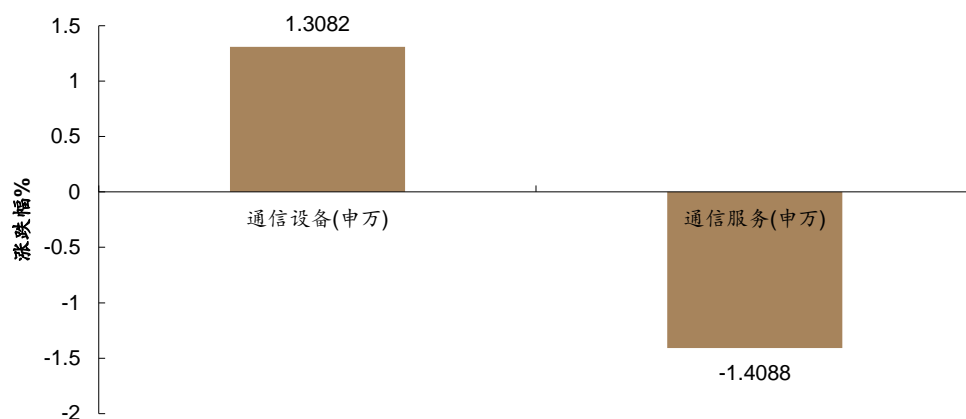
资料来源: Wind、德邦研究所

## 1.2. 子板块以及个股行情回顾

上周（05.22-05.26）通信板块小幅上涨，二级子行业板块中，通信设备上涨 1.31%，通信服务下跌 1.41%。

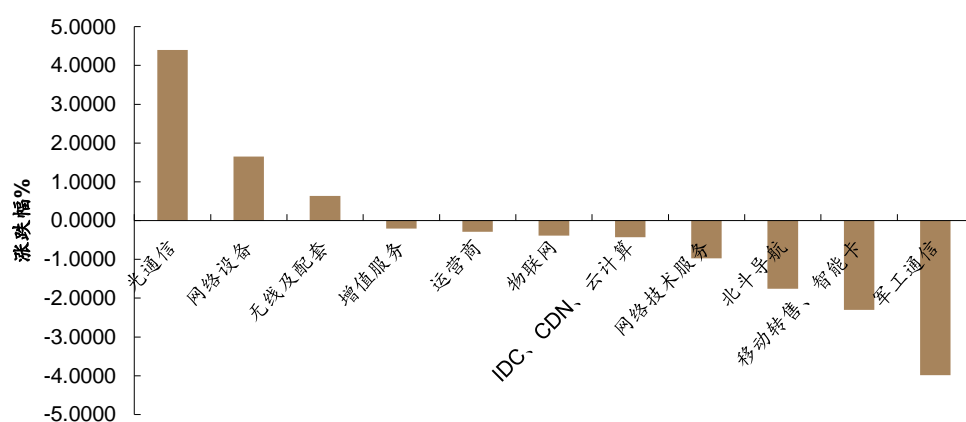
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（05.22-05.26）三个板块呈现上涨趋势，8 个板块出现下跌，其中光通信上涨 4.40%，网络设备上涨 1.65%、无线及配套上涨 0.64%，移动转售/智能卡、军工通信下跌超过 2%，分别下跌 2.30%、3.98%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，国家 6G 加速研发以及 AI 算力集群加速部署下，以 IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图 3：通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.05.22-2023.05.26）



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（2023.05.22-2023.05.26）



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 135 只股票池中，52 只股票上涨，2 只股票持平 81 只股票下跌。其中光库科技（36.85%）、剑桥科技（32.43%）、天孚通信（19.81%）、太辰光（19.26%）、汇纳科技（19.15%）位居涨幅前五，ST 中嘉（-18.39%）、超讯通信（-17.52%）、朗玛信息（-16.18%）、佳力图（-13.46%）、海兰信（-8.56%）位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，光库科技是专业从事光纤器件、铌酸锂调制器件及光子集成器件的设计、研发、生产、销售及服务的高新技术企业，主要产品为光纤激光器件和光通讯器件。公司具备开发高达 800Gbps 及以上速率的薄膜铌酸锂调制器芯片和器件的关键能力，铌酸锂高速调制器芯片研发及产业化募投项目基于建设期末完成项目的 100%投产，将实现年生产至少 8 万只铌酸锂调制器的能力。目前，公司正按计划积极推进募投项目的实施，并致力于提高生产能力以满足市场对铌酸锂高速调制器器件及芯片的需求。未来公司的薄膜铌酸锂调制器技术可与共封装光学(CPO)技术结合，集成到芯片封装级别上，实现更高效、紧凑的光学通信系统，提供更快速、可靠的数据传输，同时降低能耗和成本。未来公司发展的三个主要方向为：①光纤激光器件：进一步发挥全系列器件供货能力的优势，大力发展集成多功能的复合型元器件；激光雷达领域，公司将以 1550nm 发射光源模块和相关元器件为基础拓展在激光雷达集成化模块领域的发展机会；开发应用于 FMCW 激光雷达的窄线宽半导体激光器和薄膜铌酸锂调制器的集成光源模块。②光通讯器件：推动核心原材料、关键核心元器件往小型化、集成化、混合封装方向发展；扩大芯片（半导体激光芯片等）封装、测试的能力和规模，建立“无源器件”+“有源器件”并行发展格局，继续进军光学芯片市场。③铌酸锂调制器件及光子集成器件：继续积极推进铌酸锂高速调制器芯片研发及产业化项目建设，扩大光芯片和器件的生产规模并丰富产品线，同时研发薄膜铌酸锂等下一代光子材料及光子集成芯片技术，在未来几年将推出薄膜铌酸锂高速调制器和模块系列产品。

剑桥科技方面，公司去年基于 EML 的系列产品 800G2×FR4/LR4 光模块（2km/10km）、800G8×FR1/LR1 光模块（2km/10km）产品已实现小批量发货，1.6T 产品还在预研中，公司已在 2023 年 OFC 展会上现场演示了 1.6T 光模块的研发样机。2023 年将重点推出基于硅光版本的上述 800G 产品（含 DSP）及线性直驱 800G 产品（不含 DSP）。800G 首先推出的虽然是 EML 版本，但后期公司将聚焦基于硅光的 800G 版本，包括基于硅光的线性直驱方案。公司最新的两款线性直驱产品准备在今年 7 月份和 9 月份分别推出。此外公司也在积极研发基于薄膜铌酸锂技术的光模块。公司目前重点聚焦北美、欧洲和亚太市场，10GPON 在北美发展很快，但是渗透率还比较低，处于起步阶段，预计不超过 5%。后续包括北美在内的全球其他市场将会逐步切换至 10GPON，市场稳定、增长可期。随着 AI 推动智能化算力、高端算力需求迅速增长，CPO 技术将光学的大带宽、低功耗、高集成度优势与电芯片高算力及存储方面优势相结合，有效提升整个系统的性能，同时降低成本，未来具有广阔发展空间。剑桥科技目前在 CPO 方面也有所布局，正在针对用于下一代数据中心的 CPO（共封装光学）产品的相关光电混合封装技术进行研究。剑桥科技光模块目前的总产能达到 130 万支/年至 150 万支/年，并且预计下半年首批基于硅光的线性直驱 400G/800G 光模块产品将实现小批量供货。



表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
300620.SZ	光库科技	36.8518
603083.SH	剑桥科技	32.4299
300394.SZ	天孚通信	19.8084
300570.SZ	太辰光	19.2642
300609.SZ	汇纳科技	19.1457
600804.SH	ST 鹏博士	17.1990
300560.SZ	中富通	14.1141
002316.SZ	亚联发展	12.2010
002313.SZ	*ST 日海	10.8401
002491.SZ	通鼎互联	9.6091

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 (%)
000889.SZ	ST 中嘉	-18.3908
603322.SH	超讯通信	-17.5186
300288.SZ	朗玛信息	-16.1822
603912.SH	佳力图	-13.4550
300065.SZ	海兰信	-8.5631
600728.SH	佳都科技	-8.3099
300213.SZ	佳讯飞鸿	-7.8956
002837.SZ	英维克	-7.2310
000971.SZ	ST 高升	-7.1006
002383.SZ	合众思壮	-6.9322

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 18.6 亿元，在 31 个申万一级行业中排第 14 名，成交额占全市场比例为 4.99%，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（2023.05.22-2023.05.26）

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食品饮料	90,034.55	12,454,933.03	2.98%	0.72
SW电子	337,252.48	52,825,276.35	12.64%	0.64
SW钢铁	1,211.44	1,854,569.04	0.44%	0.07
SW家用电器	-8,777.78	6,344,237.81	1.52%	-0.14
SW机械设备	-202,505.93	25,636,716.62	6.13%	-0.79
SW通信	-186,436.22	20,867,331.09	4.99%	-0.89
SW医药生物	-325,107.91	28,796,776.70	6.89%	-1.13
SW国防军工	-228,115.54	16,302,575.46	3.90%	-1.40
SW计算机	-816,876.72	46,416,762.63	11.11%	-1.76
SW交通运输	-133,999.62	7,201,109.49	1.72%	-1.86
SW综合	-10,070.53	512,612.90	0.12%	-1.96
SW公用事业	-209,361.41	10,487,805.75	2.51%	-2.00
SW美容护理	-39,228.57	1,843,383.49	0.44%	-2.13
SW电力设备	-981,347.47	39,412,684.62	9.43%	-2.49
SW轻工制造	-124,989.63	4,685,928.05	1.12%	-2.67
SW银行	-243,378.10	8,935,689.02	2.14%	-2.72
SW基础化工	-323,839.38	11,382,098.07	2.72%	-2.85
SW建筑材料	-82,680.81	2,768,799.82	0.66%	-2.99
SW煤炭	-98,144.77	3,069,209.92	0.73%	-3.20
SW汽车	-362,640.06	11,280,537.99	2.70%	-3.21
SW纺织服装	-95,441.95	2,903,894.89	0.69%	-3.29
SW建筑装饰	-376,420.41	10,707,488.82	2.56%	-3.52
SW石油石化	-116,834.68	3,321,974.91	0.79%	-3.52
SW商贸零售	-278,348.28	7,716,682.35	1.85%	-3.61
SW传媒	-1,366,867.97	35,283,708.68	8.44%	-3.87
SW非银金融	-624,735.01	15,434,217.94	3.69%	-4.05
SW农林牧渔	-187,599.47	4,568,501.71	1.09%	-4.11
SW有色金属	-513,865.81	12,313,699.35	2.95%	-4.17
SW环保	-122,768.56	2,938,200.32	0.70%	-4.18
SW房地产	-225,325.47	4,577,359.47	1.10%	-4.92
SW社会服务	-252,609.58	5,126,783.66	1.23%	-4.93
合计	-8,109,819.15	417,971,549.94	100.00%	

资料来源：Wind、德邦研究所

## 2. 行业动态

### 2.1. 5G/6G

#### 【全球首个《第六代固定通信网（F6G）白皮书》发布】

根据 C114 通信网，近日北京邮电大学牵头，联合国内多所院校团队，共同发布了全球首个《第六代固定通信网（F6G）白皮书》。

《(F6G) 白皮书》以天地一体化光通信为技术特征，全面分析了当前固定网络面临的挑战，并提出，为了支撑未来的万物互联需求，F6G 将重点针对覆盖、生存、连接、智能和安全等能力方面的挑战进行固定网络升级，突破智能感知、宽带接入、高效传输、灵活组网和三维呈现等关键技术，进而更好地支持未来的全息通信、虚拟交互等新型业务。

中国工程院院士王沙飞表示，天地一体光通信技术是未来信息社会的重要支撑技术，是实现地面传输、卫星通信、天地互联的核心技术手段。随着光电子器件不断发展、新通信场景不断涌现，固定网络第六代（F6G）技术有望为下一代智能互联网应用提供技术支撑。



### 【GSA 报告：全球 5G SA 部署加速 至少 35 家运营商已推出商用服务】

根据 C114 通信网，近日来自 GSA 的最新统计数据显示，截至 2023 年第一季度末，全球 156 个国家和地区的 524 家运营商对 5G 进行了投资，包括网络试验、获取频谱、网络规划、网络部署和商用推出。其中，97 个国家和地区的 249 家运营商已经正式推出或试运行了至少一种符合 3GPP 标准的 5G 商用服务（包括 5G 移动服务和 5G FWA 服务）。

在 5G SA 部署方面，截至 2023 年 3 月底，全球 53 个国家和地区的 116 家运营商对 5G SA 网络进行了投资，其中，24 个国家的至少 35 家运营商已经推出了 5G SA 公网。

在 5G 终端设备方面，GSA 数据显示，终端厂商宣布支持 5G SA 的终端设备数量正在稳步攀升。截至 2023 年 3 月，支持 5G SA 的商用 5G SA 终端设备数量占终端厂商发布的所有 5G 终端设备的 83.6%。目前 5G SA 终端设备的类型主要包括手机、FWA CPE、模组、工业路由/网关、热点设备等。

## 2.2. 光通信

### 【F5.5G 释放光纤潜能，打造泛在万兆光联接】

根据 C114 通信网，F5G 所具备的高带宽、低延时、传输稳定和抗干扰等特性也为诸多行业的智能化、数字化提供了可能。目前 F5G 已进入到交通、能源、教育、医疗等 10 多个行业，覆盖 40 多个应用场景，全球 FTTO（光纤到办公室）全光园区和 FTTM（光纤到机器）全光工业网发展超过 2 万家企业，推动行业数字化转型。

2022 年 4 月，华为向产业界提出 F5.5G 的发展建议，在 F5G 既有的三个能力——带宽（eFBB）、联接（FFC）和体验（GRE）上持续增强，同时新增绿色敏捷全光网（GAO）、实时韧性联接（RRL）和光感知与可视化（OSV）三个维度。

此外，目前全球运营商正致力于将 FTTH 宽带网络升级到 10G PON，使更多用户享受千兆超宽体验；随着个人、家庭、企业流量的快速增长，OTN/WDM 到站也已成为主要趋势。城域池化波分解决方案，通过全光交换、创新的池化架构、城域相干模块以及光标签技术，实现波长资源的高效共享和全网自动化，提升网络能效，网络的建设成本降低 30% 和运营成本下降 90%。

### 【紫光股份拟收购新华三 49% 股权，实现 100% 控股】

根据 C114 通信网，紫光股份拟由全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买所持有的新华三 48% 股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买所持有的新华三 1% 股权，合计收购新华三 49% 股权。

与此同时，紫光股份发布《2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案》公告，向特定对象发行股票募集资金总额不超过 1,200,000.00 万元，同时本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 25%，即本次发行不超过 71,501.9968 万股。本次发行完成后，紫光股份的总股本为 357,509.9842 万股，西藏紫光通信科技有限公司直接持股 80,087.0734 万股，持股比例为 22.40%，仍为紫光股份的控股股东。

## 2.3. 云计算

### 【天翼云自研密钥管理系统（KMS）获得《商用密码产品认证证书》】

根据 C114 通信网，近日，天翼云自研密钥管理系统（KMS）通过国家密码管理局安全性审查，符合 GM/T 0051《密码设备管理 对称密钥管理技术规范》要求，获得由国家密码管理局商用密码检测中心颁发的《商用密码产品认证证书》。

《商用密码产品认证证书》具有权威性及唯一性，该证书的获得标志着天翼云密钥管理系统（KMS）的合规性、正确性和有效性得到全面验证。

KMS 作为天翼云全栈混合云的核心组件之一，能够在用户身份鉴别、统一密钥管理、访问控制信息完整性保护及云上租户数据机密性、完整性保护等方面提供能力对接，支撑用户构建完善的商用密码防护体系，顺利通过密评，从而保障重点行业客户的云平台安全与合规。同时 KMS 采用松耦合设计，独立适配业内多家主流品牌硬件密码设备，更好地满足客户新建、利旧改造、多应用复用密码机等场景需求。

### 【星辰安全：移动云与启明星辰联合发布安全云脑】

根据 C114 通信网，安全云脑是移动云和启明星辰合力打造的安全“智慧大脑”，基于移动云强大的算力基础，围绕流程制度、平台技术、人员组织，构建了快速成熟、可度量化、可持续化、自我优化升级的安全运营管理体系，为构筑行业前列的新一代云安全应急响应中心提供强有力的支撑。

安全云脑遵循“数据集成、安全分析、结果响应”等核心流程，通过采集全量安全数据，融合“被动监测+主动分析”能力，实现智能安全分析、场景化实时关联分析、智能化威胁挖掘和策略、效果评估和策略验证，形成高效闭环。

同时，安全云脑具备强大的技术能力，日均分析日志量达到百亿级，覆盖 200+ 安全分析场景以及 150+ATT&CK 攻防技术点，海量数据安全实现智能秒级分析、关键精准事件秒级自动响应，极大提高工作效率。

## 2.4. 卫星通信

### 【华为首发双向卫星通信】

根据 C114 通信网，华为在 Mate50 系列上全球首发了卫星通信，通过北斗卫星消息可以让手机在没信号时也能紧急通信。目前，华为在 Mate50、Mate X2、Mate X3、P60、nova 11 系列等多款机型都已经支持，是目前拥有最多卫星通信的厂商，也是国产唯一。目前 P60 等机型已经实现了第二代技术，能够实现双向通信。

华为李小龙表示：“关于北斗短消息，我认为这不是华为的突破，而是中国科学技术的突破，是我们综合国力的提升，是基础工业、基础技术的进步。中国用户有机会在全球最早使用到双向北斗卫星消息，可以灵活的随时随地使用。”

**【小米全球导航卫星系统定位测量专利公布：避免不同终端设备之间上行传输干扰】**

根据 C114 通信网，北京小米移动软件有限公司“全球导航卫星系统 GNSS 定位测量方法及装置”专利已公布，申请公布号 CN116157706A。

专利摘要显示，本申请实施例公开了一种全球导航卫星系统 GNSS 定位测量方法及装置，通过接收网络设备发送的配置信息，该配置信息用于指示该终端设备执行周期性和 / 或非周期性的定位测量，根据该配置信息，执行定位测量，使得终端设备能够根据配置信息合理执行 GNSS 测量，从而能够及时有效地获取基于 GNSS 测量的位置信息，进一步能够获取更准确的上行同步补偿信息，避免了不同终端设备之间上行传输的干扰。

## 2.5. 运营商

**【中国移动启动新一轮 5G 基站集采：规模超过 41 万站 采用单一来源方式】**

根据 C114 通信网，中国移动已于日前启动 2023 年至 2024 年 5G 无线主设备集中采购工作。本次集采涉及到自建的 5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备以及共建共享的 5G 700MHz 基站设备，均采用单一来源方式，总计规模超过 41.27 万站。其中，5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备规模为 25.17 万站，5G 700MHz 基站设备本期拟扩容约 16.1 万站。

从供应商角度来看，两大标的单一来源指定的供应商均为：上海诺基亚贝尔股份有限公司、爱立信(中国)通信有限公司、华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、大唐移动通信设备有限公司。

**【中国联通发布《5G-TSN 协同传输技术白皮书》】**

根据 C114 通信网，中国联通携手中兴通讯、芜湖美的在合肥召开了 5G/5G-A 确定性工业网络联合创新项目启动会，并发布《5G 与 TSN 协同传输技术白皮书》。

中国联通研究院唐雄燕表示，为适应新的数字化发展浪潮，中国联通于 2021 年发布全新一代网络架构 CUBE-Net 3.0，使能千行百业数字化转型和智能化升级。2023 年，通过 5G R16 至 R18 版本技术的综合应用纵深推进 5G 与工业生产网的融合突破，携手打造 5G 全连接工厂的行业标杆项目。

芜湖美的厨卫赵伟东表示，2023 年美的会继续携手行业合作伙伴构建 5G 生态联盟，持续探索 5G 应用创新，进一步挖掘应用场景，打造 5G 全连接工厂，推动工业制造向“智”造转变。中兴通讯王岱致辞表示：本次创新合作项目将重点聚焦 5G+云化 PLC、5G+智慧物流/仓储等创新业务场景，中兴通讯秉承着开放合作、共赢共享的理念，2023 年携手行业合作伙伴在 5G 全连接工厂数字化转型方面取得丰硕成果。

### 3. 重要公告

#### 网络技术服务

【立昂技术:关于回购并注销重大资产重组应收账款承诺补充补偿股份的债权人通知暨减资公告】(2023.05.26)

立昂技术股份有限公司于 2023 年 4 月 28 日召开第四届董事会第十四次会议及第四届监事会第十三次会议审议通过了《关于补充回购注销应收账款承诺补偿义务人应补偿股份的议案》《关于变更公司注册资本及修订<公司章程>的议案》，以上议案均已经 2023 年 5 月 26 日召开的 2022 年度股东大会审议通过，同意公司以总价人民币 1 元的价格定向回购并注销补偿义务人应补偿股份 517,267 股。实施本次回购注销股票后，公司总股本将减少 517,267 股，由 465,315,498 股减少至 464,798,231 股，注册资本将由 465,315,498 元减少至 464,798,231 元。

#### 军工通信

【久之洋:关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告】(2023.05.26)

湖北久之洋红外系统股份有限公司于 2023 年 5 月 26 日收到持股 5%以上股东北京派鑫科贸有限公司的股份减持计划告知函，派鑫科贸计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 540 万股(占公司总股本的比例为 3%)。

其中，通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

【邦彦技术:关于调整公司 2023 年股票期权激励计划相关事项的公告】  
(2023.05.26)



2023年5月25日，公司召开2022年年度股东大会，审议并通过了《关于公司<2023年股票期权激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于公司<2023年股票期权激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理2023年股票期权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应的法律意见书。同时，公司就内幕信息知情人及激励对象在本激励计划草案首次公开披露前6个月内买卖公司股票的情况进行了自查。2023年5月26日，公司披露了《关于2023年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》。公司基于审慎原则，决定取消1名交易时点敏感的核查对象参与本次激励计划的资格。调整后，公司本激励计划的首次授予激励对象人数由56人调整为55人，前述1人相应的股票期权激励份额将在本次激励计划的预留授予激励对象间进行分配和调整间进行分配和调整，授予的股票期权总数量不变，仍为330万份，其中首次授予的股票期权数量为292.6万份，预留授予的股票期权数量为37.4万份。

### 光通信

#### 【剑桥科技:股东减持股份计划公告】(2023.05.22)

上海剑桥科技股份有限公司首次公开发行股票前股东 Hong Kong CIG Holding Company, Limited, 在本次减持计划实施前持有公司股份2,591,251股，占公司股份总数(268,222,941股)的0.97%。上述股份来源于2017年度、2018年度和2019年度利润分配暨资本公积转增的股份，且已于2020年11月10日解除限售上市流通。

HK Holding 计划在履行减持股份预先披露义务的三个交易日后，六个月内通过大宗交易方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的0.97%，且大宗交易受让方在受让后6个月内不转让所受让的股份；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合计不超过公司股份总数的0.97%；通过大宗交易方式和集中竞价交易方式减持公司股份的数量总计不超过公司股份总数的0.97%。减持价格按照市场价格确定，且不低于公司股票的发行价。

公司实际控制人、董事长兼总经理 Gerald G Wong(持有 HK Holding 50.3968%股权)承诺其个人在任职期间内每年转让的剑桥科技股份数量将不超过其个人通过直接或间接方式持有剑桥科技股份总数的25%。

### 云计算

#### 【紫光股份:紫光股份有限公司重大资产购买预案】(2023.05.26)

上市公司拟由全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买所持有的新华三48%股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买所持有的新华三1%股权，合计收购新华三49%股权。

本次交易中 HPE 开曼持有的新华三 48%股权的交易作价为 3,428,535,816 美元, Izar Holding Co 持有的新华三 1%股权的交易作价为 71,464,184 美元, 新华三 49%股权合计作价 3,500,000,000 美元。截至本预案签署日, 针对标的公司的评估工作尚未完成, 公司将尽快完成评估工作, 并在重组报告书中对标的资产定价的合理性进行补充说明。

本次交易前后, 上市公司主营业务覆盖网络、计算、存储、云计算、安全和智能终端等全栈 ICT 基础设施及服务。本次收购新华三少数股权, 将进一步增强上市公司主营业务的盈利能力, 发挥协同效应, 优化整体业务布局, 提升上市公司抗风险能力, 巩固市场优势地位, 符合公司战略发展需要。

本次交易的支付方式为现金, 不涉及发行股份, 不会影响上市公司的股权结构。本次交易前, 上市公司无实际控制人。本次交易完成后, 预计上市公司仍无实际标的公司新华三具备较强的盈利能力和良好的发展前景。本次重大资产重组完成后上市公司将增强对新华三的控制权, 有利于进一步提高上市公司和新华三的经营管理效率, 提升业务协同效应。

#### 【佳力图股东减持股份计划公告】(2023.05.25)

截至 5 月 25 日, 安乐工程集团有限公司(以下简称“安乐集团”)持有南京佳力图机房环境技术股份有限公司(以下简称“公司”)股票 65,123,100 股, 约占公司总股本 386,973,152 股的 16.83%。安乐集团拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持不超过(含) 11,608,000 股, 即合计减持不超过占公司总股本比例 3%的股份。其中, 拟通过集中竞价交易方式减持不超过 3,869,000 股, 即不超过占公司总股本比例 1%的股份; 拟通过大宗交易方式减持不超过 7,739,000 股, 即不超过占公司总股本比例 2%的股份。通过集中竞价交易方式减持的期间为自 5 月 25 日起 15 个交易日后的 90 日内; 通过大宗交易方式减持的期间为自 5 月 25 日起 3 个交易日后的 90 日内。在减持计划实施期间, 公司有送股、资本公积金转增股本、股份回购、可转债转股等事项导致股东持股数量或公司股份总数发生变更的, 减持股份数量及股份比例进行相应的调整。



## 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

<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 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； <b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> 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。