



## 通信

优于大市（维持）

### 证券分析师

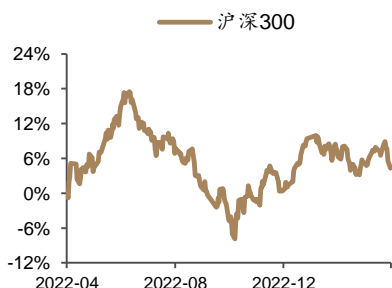
郭晓月

资格编号：S0120522090001

邮箱：guoxy@tebon.com.cn

### 研究助理

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《英维克（002837.SZ）2022 年报点评：国内 AI 数据中心温控核心厂商加速液冷布局》，2023.4.18
- 2.《英伟达 DGX H100 AI 服务器系统以及 NVLink 架构大幅提升数据速率，空芯反谐振光纤或将成为新一代 AI 算力集群通信传输技术》，2023.4.3
- 3.《源杰科技（688498.SH）：AI 算力建设和国家 6G 技术加速推进下，光芯片 IDM 厂商有望迈入高景气度通道》，2023.3.22
- 4.《邦彦技术（688132.SH）：国防信息大潮涌动，信安业务未来可期》，2023.3.20
- 5.《GPT-4.0 应用落地，AI 算力、光通信或将步入高景气度通道》，2023.3.20

# 英伟达生成式 AI 引擎 DGX GH200 投入量产，中国光模块厂商全球竞争力提升

## 投资要点：

- 英伟达宣布生成式 AI 引擎 DGX GH200 已投入量产，可支持万亿参数 AI 大模型训练。5 月 29 日，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在 NVIDIA Computex 2023 演讲中宣布，生成式 AI 引擎 NVIDIA DGX GH200 现已投入量产。英伟达官网显示，NVIDIA DGX GH200 是将 256 个 NVIDIA Grace Hopper 超级芯片完全连接到单个 GPU 中的新型 AI 超级计算机，支持万亿参数 AI 大模型训练。能够处理大规模推荐系统、生成式人工智能和图形分析，并为巨型人工智能模型提供线性可扩展性。不需要把数据储存在很多个模块中，DGX GH200 更易训练大语言模型、深度学习推荐系统。
- LightCounting 公布最新版 2022 年全球光模块 TOP10 榜单，中国厂商占据七席。光通信行业知名市场机构 LightCounting 公布了最新版 2022 年全球光模块 TOP10 榜单。根据榜单，2022 年，旭创科技排名并列第 1、华为排名第 4、光迅科技排名第 5、海信宽带排名第 6、新易盛排名第 7、华工正源排名第 8、索尔思光电排名第 10（被中国公司收购，本期为中国光模块厂商），占据 7 席（2021 年占 6 席），剩下 3 个名额留给了 Coherent（并购了 Finisar）、思科（并购了 Acacia）和英特尔。
- 国内光通信产业链有望持续受益。随 AI 算力需求提升，国产厂商全球竞争力持续提升，国内中际旭创、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，源杰科技、永鼎股份等具备高速率光芯片开发能力的厂商有望持续受益。
- 行情回顾：通信(申万)板块指数上周（05.29-06.02）上涨 6.26%，跑赢上证指数（0.55%）、沪深 300（0.28%）、创业板指（0.18%）。根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（05.29-06.02）11 个板块均上涨，其中移动转售、智能卡板块上涨 7.11%，云计算、网络设备、增值服务、光通信、运营商上涨超过 4%。
- 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.....	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/6G .....	7
2.2. 光通信 .....	8
2.3. 云计算 .....	8
2.4. 卫星通信 .....	9
2.5. 运营商 .....	10
3. 重要公告 .....	12
4. 风险提示 .....	15

## 图表目录

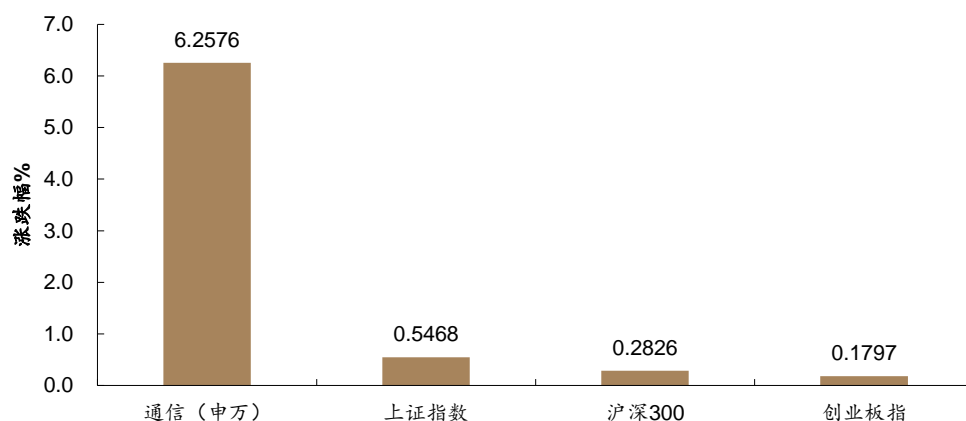
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.05.29-2023.06.02） .....	3
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.05.29-2023.06.02） .....	3
图 3: 通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.05.29-2023.06.02） .....	4
图 4: 通信子板块（自建）上周涨跌幅情况（2023.05.29-2023.06.02） .....	4
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.05.29-2023.06.02） .....	7
表 1: 涨幅前 10 个股 .....	6
表 2: 跌幅前 10 个股 .....	6

## 1. 本周行情回顾

### 1.1. 板块行情回顾

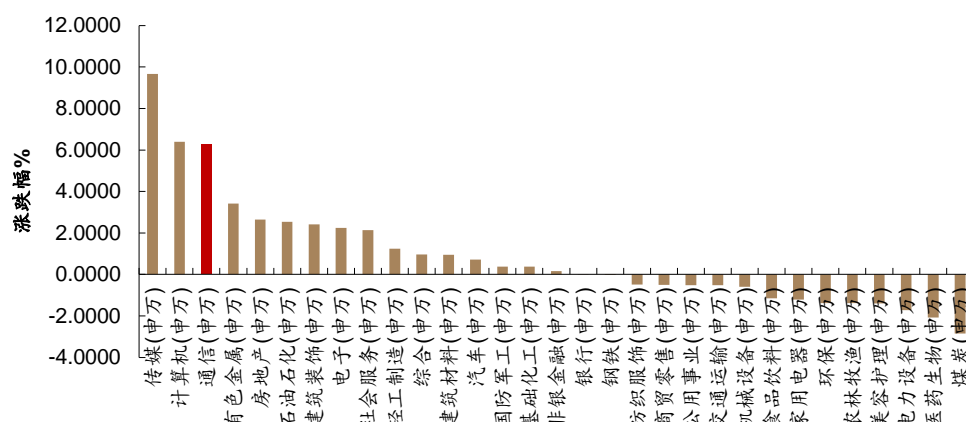
通信(申万)板块指数上周(05.29-06.02)上涨 6.26%, 跑赢上证指数(0.55%)、沪深 300 (0.28%)、创业板指 (0.18%)。年初至今, 通信板块在 31 个申万一级行业中排名 2 名, 截止交易日 6 月 2 日上涨 37.55%; 通信(申万)板块指数上周(05.29-06.02)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 3 名, 在 TMT 子板块行业中排名第 3 名, 其中跑输传媒(第 1 名)、计算机(第 2 名), 跑赢电子(第 8 名)。随着 AIGC、GPT-4.0 热度下所带来的模型训练参数量提升、AI 算力加速建设, 以及国家工信部对于 6G 技术的加速研发, 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 (2023.05.29-2023.06.02)



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 (2023.05.29-2023.06.02)



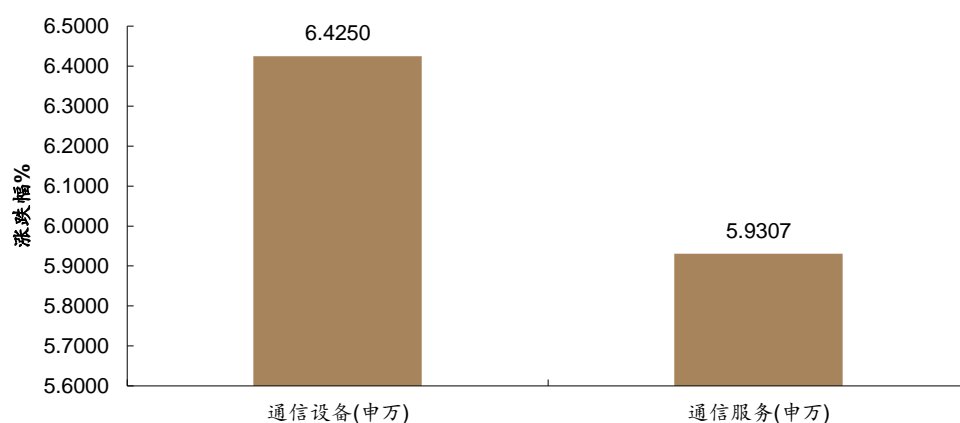
资料来源: Wind、德邦研究所

## 1.2. 子板块以及个股行情回顾

上周（05.29-06.02）通信二级子行业板块中，通信设备上涨 6.43%，通信服务上涨 5.93%。

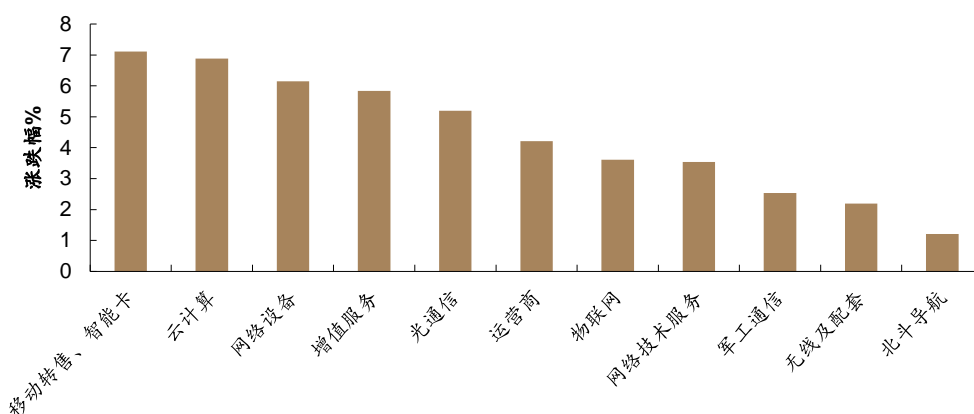
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（05.29-06.02）11 个板块均上涨，其中移动转售、智能卡板块上涨 7.11%，云计算、网络设备、增值服务、光通信、运营商上涨超过 4%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，在国家 6G 加速研发以及 AI 算力集群加速部署下，以 IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图 3：通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.05.29-2023.06.02）



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（2023.05.29-2023.06.02）



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，107 只股票上涨、1 只股票持平、28 只股票下跌。其中恒信东方（35.10%）、初灵信息（22.32%）、特发信息（20.91%）、华星创业（19.50%）、汇纳科技（17.71%）位居涨幅前五。部分个股有所回调，ST 高升（-12.74%）、通鼎互联（-4.75%）、永鼎股份

(-4.27%)、铖昌科技(-4.21%)、新天科技(-4.00%)位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，恒信东方创立于 2001 年，并于 2010 年在深交所创业板挂牌上市，是一家主要从事数字文化创意、内容生产与技术服务的公司，业务范围主要包括数字创意产品应用及服务业务、互联网视频应用产品及服务业务、算力系统集成及技术服务业务。公司数字创意产品应用及服务主要包括 LBE (Location Based Entertainment) 城市新娱乐业务、VR/CG 内容生产及应用以及 AI 合家欢平台应用产品业务。公司 LBE 业务包括珠海横琴中医药科技创意博物馆项目、北京市东城区文商旅融合项目“故宫以东”城市文化互动平台(“探城”文商旅互动平台)等；VR 内容生产及应用业务主要涉及 VR 娱乐和 VR 教育，VR 娱乐方面打造了多人 PvP 游戏《气球总动员》(2023 年 1 月开始与国内多家 VR 头显公司合作)、VR 剧本杀项目《失落的王朝》(在发行方面与剧本杀发行平台“小黑探”、VR 剧本杀平台“V 剧”等发行平台合作)，VR 教育方面主要产品包括面向学前阶段用户的 VR 教育产品太空学院-VR 未来教室和太空学院-VR 科探区、面向中小学阶段用户的 VR 教育产品为红色 VR-爱国主义教育体验区，2022 年公司 CG/VR 数字影像产品团队还承制了霍尔果斯火天大有文化传媒有限公司动画番剧《陆小凤》(腾讯平台)宣传片，参与了部分游戏公司、互联网平台公司、影视动画公司出品的 CG 作品以及提供了技术支持(包括包括爱奇艺影业(上海)有限公司《六代钟馗》三维动画制作、苏州叠纸网络科技有限公司《奇迹暖暖》的部分动画和角色特效解算制作等)；AI 合家欢平台提供的产品目前主要包括面向家庭教育市场的“斯泰同学”智能硬件，面向幼儿园渠道的“斯泰云教室”。公司互联网视频应用主要产品及服务包括以云视频监控和云视频会议为主的智能硬件、视觉算法以及由相关智能硬件所衍生出的数字乡村、数字文旅、森林防火、智慧养老、智慧社区、明厨亮灶等行业应用平台软件。公司算力系统集成及技术服务包括 AICC 硬件基础设施和软件平台。其中，硬件基础设施包括高性能计算服务器及其相关配件，硬件基础设施支持大规模并行计算，以满足人工智能训练和推理的需求；软件平台包括云原生管理平台、云原生应用平台、云原生安全平台、AI 能力平台、AI 运行支撑资源平台、智能监控系统等，支持各种人工智能应用，便于开发者进行模型训练和部署。

初灵信息成立于 1999 年，致力于为客户提供简洁的智能连接、高效的数据感知、安全的智能应用三大边缘计算核心技术能力，集成“云边端”协同的边缘计算生态，聚焦 5G 行业及企业数智化应用推广。其中，公司智能连接产品线涵盖接入 OTN、5G 前后传、U 设备、政企网关、安全网关、SD-WAN、工业互联网关、算网一体化设备等边缘连接系统，为政企客户提供高品质的通信产品及数智化变革的基础边缘计算网络，是行业内数据智能连接技术和产品齐全的厂家之一；数据感知产品线为客户提供优质的大数据感知，大数据平台，网络与数据安全，其技术涵盖数据采集(DPI)、数据分析技术、数据资产管理和数据中台、4/5G 数据融合感知分析、语音业务感知分析、物联网大数据分析 R3.0，网络安全态势感知、智慧短信、电信反诈等软件及服务以及公司运用信令和云计算技术，为客户提供网络监测维护优化解决方案和增值业务与应用，是全国基于网络信令、业务小颗粒为单元，提供网络数据清晰可视化的能力最全解决方案之一。边缘智能应用系统主要产品包括智能运维、用户智能运营、AI 平台、智能 CDN、智能视频、视频软终端、AI 制图等等，其中智能大屏 CDN 位于行业前四，软终端位于行业

前列，用户智能运营位于行业前列，近年来随着芯片技术的突飞猛进，云端的算力资源也成几何级数增长，网络传输延时问题解决方案至关重要，算力边缘下沉可让企业自主地决定在哪里及如何处理其数据及应用，从而满足用户对时延、智能调配能力和处理、计算海量数据能力的更高要求，边缘计算有望成为数字经济的底座之一。

表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
300081.SZ	恒信东方	35.0993
300250.SZ	初灵信息	22.3151
000070.SZ	特发信息	20.9055
300025.SZ	华星创业	19.5025
300609.SZ	汇纳科技	17.7106
300308.SZ	中际旭创	16.6758
603138.SH	海量数据	16.1616
688515.SH	裕太微-U	14.9816
300002.SZ	神州泰岳	14.5406
300502.SZ	新易盛	14.1643

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 (%)
000971.SZ	ST 高升	-12.7389
002491.SZ	通鼎互联	-4.7548
600105.SH	永鼎股份	-4.2722
001270.SZ	铖昌科技	-4.2144
300259.SZ	新天科技	-4.0000
300101.SZ	振芯科技	-3.4071
000586.SZ	汇源通信	-3.3486
600845.SH	宝信软件	-2.8266
002547.SZ	春兴精工	-2.4390
000839.SZ	ST 国安	-2.4038

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入-133639.42 万元，在 31 个申万一级行业中排第 15 名，成交额占全市场比例为 5.46%，在 31 个申万一级行业中排第 7 名。预计随行业景气度的提升，未来通信板块资金净流入有望增加。



图 5：上周申万一级行业资金流向情况（2023.05.29-2023.06.02）

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房地产	104,800.65	5,516,338.44	1.17%	1.90
SW传媒	205,460.33	42,353,893.89	8.96%	0.49
SW有色金属	58,547.16	13,086,643.57	2.77%	0.45
SW家用电器	-9,638.76	6,962,707.54	1.47%	-0.14
SW石油石化	-7,351.32	3,707,430.35	0.78%	-0.20
SW通信	-133,639.42	25,799,955.12	5.46%	-0.52
SW计算机	-482,078.04	67,768,593.49	14.33%	-0.71
SW钢铁	-14,091.04	1,977,463.25	0.42%	-0.71
SW汽车	-158,132.89	14,126,316.28	2.99%	-1.12
SW商贸零售	-90,375.27	7,439,356.18	1.57%	-1.21
SW食品饮料	-155,201.67	12,226,910.22	2.59%	-1.27
SW建筑装饰	-151,491.84	11,409,801.78	2.41%	-1.33
SW电子	-963,290.13	62,345,750.70	13.18%	-1.55
SW交通运输	-106,941.46	6,621,739.88	1.40%	-1.62
SW社会服务	-99,177.61	6,027,206.63	1.27%	-1.65
SW公用事业	-260,627.08	13,893,778.89	2.94%	-1.88
SW机械设备	-609,539.11	28,548,333.87	6.04%	-2.14
SW国防军工	-325,634.32	15,191,965.14	3.21%	-2.14
SW建筑材料	-78,514.35	3,420,641.44	0.72%	-2.30
SW银行	-169,082.64	7,058,556.66	1.49%	-2.40
SW纺织服饰	-73,428.42	2,901,984.93	0.61%	-2.53
SW轻工制造	-153,281.42	5,584,496.44	1.18%	-2.74
SW基础化工	-345,631.91	12,534,974.27	2.65%	-2.76
SW环保	-100,554.66	3,602,956.47	0.76%	-2.79
SW医药生物	-1,096,512.12	31,382,148.95	6.64%	-3.49
SW美容护理	-72,977.97	1,897,842.33	0.40%	-3.85
SW电力设备	-1,445,145.43	37,405,677.54	7.91%	-3.86
SW综合	-24,955.60	629,131.94	0.13%	-3.97
SW非银金融	-544,277.07	13,417,077.67	2.84%	-4.06
SW煤炭	-187,919.69	3,765,701.01	0.80%	-4.99
SW农林牧渔	-236,694.62	4,317,797.45	0.91%	-5.48
合计	-7,727,377.70	472,923,172.29		

资料来源：Wind、德邦研究所

## 2. 行业动态

### 2.1. 5G/6G

#### 【5G 异网漫游试商用】

据 C114 及人民邮电报，在 2023 年世界电信和信息社会日大会开幕式上，中国电信、中国移动、中国联通、中国广电宣布在新疆启动全球首个 5G 异网漫游试商用，全球电信网络开放共享再添中国方案。该消息发布后，连日来受到舆论广泛关注，通过大数据舆情监测系统分析，舆论普遍对 5G 异网漫游技术的发展持肯定态度，认为其可以有效优化网络服务质量，减少重复投资，加快 5G 网络覆盖，期待早日在全国开通。与此同时，也有少数舆论认为异网漫游场景较为有限，成本分摊存在难点，希望进一步明确异网漫游的资费标准。

## 2.2. 光通信

【2022 年全球光模块 TOP10 榜单：中国厂商占据 7 家】

C114 讯 6 月 1 日消息，光通信行业知名市场机构 LightCounting 公布了最新版 2022 年全球光模块 TOP10 榜单。根据榜单，中国光模块厂商 2010 年仅有武汉电信器件有限公司（WTD，后与光迅科技合并）入围；2016 年，海信宽带、光迅科技两家入围；2018 年，依然只有海信宽带、光迅科技两家入围。2022 年，旭创科技（排名并列第 1）、华为（排名第 4）、光迅科技（排名第 5）、海信宽带（排名第 6）、新易盛（排名第 7）、华工正源（排名第 8）、索尔思光电（排名第 10）入围。值得一提的是，索尔思光电被中国公司收购，故本期已是中国光模块厂商。剩下 3 个名额，留给了 Coherent（并购了 Finisar）、思科（并购了 Acacia）和英特尔。LightCounting 在去年改变了将设备供应商制造的光模块排除在分析之外的统计规则，因此华为、思科等设备商也得以上榜。

LightCounting 指出，2022 年，旭创科技、Coherent、思科、华为四家厂商占据全球光模块市场份额超过 50%，其中旭创科技和 Coherent 分别获得近 14 亿美元的收入。鉴于思科和华为在网络系统领域的巨大资源，有望成为光模块市场的新领导者。其中，华为是 200G CFP2 相干 DWDM 模块的领先供应商。思科的业务得益于首批 400ZR/ZR+ 光模块出货。光迅科技和海信宽带 2022 年光模块营收均超过 6 亿美元。新易盛和华工正源则是中国光模块厂商近几年的成功案例，通过向云计算公司销售光模块，排名上升进入全球 Top10 之列。

## 2.3. 云计算

【IDC：2022 下半年中国云专业服务市场规模同比增长 17.6%，华为排名第一】

C114 讯 6 月 2 日消息，IDC 最新发布的《中国云专业服务市场（2022 下半年）跟踪》报告显示，2022 下半年中国云专业服务市场整体规模达到 138.7 亿元人民币，同比增长 17.6%。

尽管下半年宏观经济动力不足叠加早期驱动力退潮，企业数字化转型的决心和力度继续推动云专业服务市场稳固发展。其中云建设服务市场同比增长 16.6%，略低于云专业服务整体增速，显示出企业底层资源建设已呈现相当规模，未来资源扩容/替换以及 PaaS 层建设将成为新增长点；2022 年越来越多企业顶设咨询完成交付，对云咨询等落地实施咨询需求增加，但疫情扰动使得项目服务人员流动受阻，咨询项目受到挤压，本期云咨询服务市场同比增长 15.7%；存量应用系统上云以及业务跨云迁移将继续促进云迁移服务市场发展，本期同比增长 20.2%；云开发服务市场同比增长 18.9%，深度用云成为企业数字化发展主旋律，基于平台/应用层的云原生开发改造项目不断增多，为云开发服务带来更多发展机会。

大型服务商因拥有更多资源和服务能力使得云专业服务市场头部效应逐渐显现，本期排名前十的服务商市场份额占比上升至 30.7%。其中，华为云更新 Stack 8.2 新版本，在提供安全可信云原生基础设施的同时，持续为政企客户构建从咨询



到管理覆盖整个端到端的服务网格；埃森哲继续执行“云优先”战略，帮助企业自顶向下梳理并重构云环境下的战略、业务和场景，陪伴企业实现上云价值；中软国际充分发挥迁移开发等能力优势，深耕金融、互联网、制造、能源、汽车等重点行业，利用云原生技术优势加速企业实现应用现代化；中国电信不断深化云服务的行业场景特性，加强上云后的持续运营能力，为政企客户提供全场景服务落地交付能力。

### 【中国信通院召开“OSCAR 合规治理沙龙”】

C114 讯 5 月 29 日消息，由中国信息通信研究院、中国通信标准化协会主办的 OSCAR 开源合规沙龙在北京成功召开。大会发布了《纸鸢开放人工智能模型开源许可证》、《开源知识产权案例集（著作权篇）》、开源合规领航者企业案例评选结果，解读了可信开源合规系列标准和成果，并为首批开源合规-软件产品开源合规能力试评估通过企业、可信开源合规计划（TWOS-C）新成员举行了颁证仪式。

中国信通院云大所副所长栗蔚表示，数字时代，凭借开放、高效等特性，开源成为一种全球软件构建模式，在加速软件迭代升级、促进产用协同创新、推动产业生态完善上发挥着主导作用，是企业进行信息化建设的重要选择。在开源政策方面，我国开源合规政策逐渐发力，开源合规治理重视程度不断提升。在行业联盟方面，我国相继成立了云计算开源产业联盟、可信开源合规计划等组织，引导行业机构开展开源合规治理工作，促进我国开源生态健康、有序发展。同时，栗所从标准测试、社区运营、公共服务三个方面对中国信通院近年来在开源合规研究方面的工作成果进行了总结。未来中国信通院将继续推动开源合规相关工作，聚焦产业开源合规痛点，打造赋能平台，推动我国开源生态健康发展。

## 2.4. 卫星通信

### 【中星 26 号高通量卫星首次在境外实现互联网接入】

据 C114 及人民邮电报 5 月 29 日消息，5 月 23 日中国卫通在印度尼西亚首都雅加达利用我国首颗超 100G 容量的 Ka 高通量卫星——中星 26 号，首次在境外实现互联网接入，开启了 Ka 高通量卫星国际化业务拓展的新征程。业务演示过程中，工作人员使用 0.6 米口径的高通量卫星国产化自动便携终端，120 秒内完成从设备组装到对星入网全过程，实现 WhatsApp、Instagram 等社交软件的高清视频通话，Google、YouTube 等网站的流畅访问浏览等功能。实测下行 94.3Mbps、上行 7.03Mbps 的高速传输能力。

中星 26 号是我国首颗超 100Gbps 容量的高通量卫星，于今年 2 月 23 日在四川西昌卫星发射中心成功发射升空，并顺利进入预定轨道。该卫星由中国卫通负责运营管理，与中国卫通现有的中星 16 号、中星 19 号两颗高通量卫星共同为我国的“一带一路”沿线航空、航海、应急、能源、林草等行业及普遍服务用户提供高速的专网通信和卫星互联网接入等服务，为边远地区提供安全可靠、无缝覆

盖的信息传输手段，进一步缩小城乡“数字鸿沟”，并有效满足空中旅行与远航对于宽带通信的巨大需求，为卫星互联网业务提供可持续发展的新商业模式。

### 【日本“引路”导航系统目标扩大至 11 颗卫星，彻底摆脱对 GPS 依赖】

据 C114 及 IT 之家 5 月 29 日消息，日本“引路”卫星导航系统目前有 4 颗卫星，需要搭配美国 GPS 使用，向日本国内提供高精度导航服务。据日经新闻报道，日本政府的宇宙政策委员会日前宣布了“引路”的升级计划，目标从目前的 4 颗卫星增至 11 颗，包括高层大楼的被遮挡处和山区，从而在不依赖美国 GPS 的情况下获取 24 小时定位数据。此外，这一升级也将有利于自动驾驶相关服务的开发等工业应用。日本“引路”的第一颗卫星于 2010 年由日本 H2A 火箭发射升空，之后又陆续发射了多颗卫星。到了 2018 年，“引路”达成了目前 4 颗卫星的形态，通过与美国 GPS 相结合，可实现 24 小时运行。报道称，“引路”升级计划预计将在 2023 年夏季的内阁会议上通过，日本宇宙政策委员会的目标是将“引路”的运行数量至 7-11 颗。担任宇宙政策委员会委员的东京大学教授铃木一人解释称：“从争取预算的角度出发，卫星将分阶段进行增加。在目前的 4 颗形态下，“引路”只能起到辅助美国 GPS 的作用。达到 7 颗后，可在不依赖 GPS 的情况下，通过自主的系统进行定位。不过，大楼的被遮挡处依然很难接收卫星信号，精度较低。如果增至 11 颗，基本可以覆盖包括山区和高层建筑的被遮挡处。”不过，此次的计划草案没有提出达到 11 颗的目标时间。据 IT 之家此前报道，我国“北斗”导航系统已经发射了 56 颗卫星，形成全球覆盖的卫星导航服务。而日本的“引路”暂时只是面向日本国内的区域导航，因此 11 颗确实足够了，只是不知道何时能够实现。

## 2.5. 运营商

### 【中国电信启动核心路由器集采：预估 39 台，预算 3.89 亿元】

C114 讯 6 月 2 日消息，来自中国电信官网消息，中国电信 2022 年核心路由器（CR）设备集中采购项目，招标人为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司，项目已具备招标条件，现进行公开招标，特邀请有意向的且具有提供标的物能力的潜在投标人（以下简称投标人）参加投标。

项目共划分为 2 个标包，CR-A1 和 CR-A2。公告显示，本项目设置最高投标限价，CR-A1 标包最高投标限价为 15,225.00 万元人民币（新建模型价款，不含保修期后 3 年维保费现值）；CR-A2 标包最高投标限价为 23,635.00 万元人民币（新建模型价款，不含保修期后 3 年维保费现值）。

### 【中国联通发布网络安全产业链威胁情报中心成果】

据 C114 及人民邮电报，5 月 20 日至 23 日，以“智汇湾区，湾和世界”为主题的 2023 年大湾区科学论坛在广州南沙举行，中国联通承办信息与通信分论坛。分论坛上，中国联通发布了网络安全产业链威胁情报中心成果。

中国联通在网络安全新要求、新形势下，落实新战略，勇当“数字技术融合创新排头兵”，坚持总体国家安全观，将“大安全”作为主责主业，全面融入公司战略“一盘棋”。中国联通打造的网络安全产业链威胁情报中心具有“原生情报，准确可靠；共享情报，覆盖广泛；运营情报，防御增效”三大关键特性。充分发挥运营商网络资源优势、“墨攻”安全运营服务优势、专业攻防分析团队常态追踪溯源优势，生产具有覆盖全攻击路径、时效性强、活跃性高的原生可靠情报，以现代产业链链长的高站位带动链上企业打通威胁情报合作互通机制，常态化开展五类工作，服务安全八大场景，发挥情报最大价值，具备网络安全攻防对抗能力。

面向自身保障，支撑构建全面防护能力。以场景为驱动，高标准保障自身安全。中国联通“墨攻”安全运营服务平台依托威胁情报中心，针对关键信息基础设施、业务支撑系统、重要办公系统等场景安全运营，实现“一点发现、全网响应”，全面提升中国联通网络安全防护水平。面向行业客户，助力被动防御向主动防御转型。中国联通已将威胁情报中心融入数字政务、数字国企、智慧城市、智慧医疗等领域的安全解决方案，面向行业客户提供情报接入、安全预警、威胁监测、追踪溯源等安全服务，助力客户从被动防御向主动防御转型。面向国家安全，守护网络空间安全。以运营商原生情报为基础，以攻防实战为导向，构建协同防御体系，已成功溯源多起 DDoS、钓鱼、APT 等安全事件，涉及恶意 IP 或域名、疑似受害者，成功绘制多个 APT 组织画像，高质量服务国家安全。实现“护自己、护他人、护国家”，彰显威胁情报价值。

**【中国移动研究院联合发布下一代云化开放无线新型空口试验验证平台，支撑 6G 开放协同创新】**

据 C114 及中国移动研究院，5 月 30 日，在中关村论坛重大成果专场发布会上，中国移动研究院联合中关村泛联移动通信技术创新应用研究院（以下简称中关村泛联院）发布下一代云化开放无线新型空口试验验证平台。作为全球首个服务科研机构和企业 6G 无线云化协同创新平台，其目标是助力解决 6G 潜在关键技术研究验证阶段研发投入大、创新资源相对分散、缺乏有效协同和整体贯通的问题。

据介绍，该平台基带部分采用异构硬件开放架构，单板卡可以支持 16GHz 带宽的处理能力，通过灵活扩展来支持 100Gbps 的数据处理能力，与 5G 基带相比，提升了近 5 倍的数据处理能力。平台首次实现与 Sub15GHz、毫米波和可见光等多个空口多频段前端的灵活接入，可为无线人工智能、通信感知一体化、智能超表面等 6G 前沿关键技术提供原型验证，其中在毫米波频段已实现通信感知一体化能力，在实现高速通信的同时，对低空无人机、车辆等实现距离、速度、角度等信息感知；在可见光频段实现了单灯 2GHz 带宽、10Gbps 的传输试验。平台后续将为高校、科研机构和中小企业的 6G 理论和关键技术创新提供开放的技术验证平台，服务我国芯片、器件、软件、仪表等产业环节的研发和技术迭代。

中国移动研究院院长、中关村泛联院常务副院长黄宇红在平台发布环节表示，该平台立足 6G 体系化开放化创新需求，将服务国内外广大科研机构和企业创新团队的开放合作、协同创新，催生更多重大科技成果，培育丰富健壮的产业和应用生态，助推新一代移动信息通信产业高质量发展。

### 3. 重要公告

#### 运营商

#### 【中国电信股份有限公司 2022 年年度 A 股利润分配实施公告】 (2023.06.02)

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 91,507,138,699 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.076 元（含税），共计派发现金红利人民币 6,954,542,541.124 元（含税）。其中，A 股利润分配以公司 A 股 77,629,728,699 股为基数，共计派发现金红利人民币 5,899,859,381.124 元（含税）。

#### 物联网

#### 【高新兴:关于公司部分董事、高级管理人员参与控股子公司增资扩股暨关联交易的公告】（2023.06.01）

高新兴科技集团股份有限公司于 2023 年 5 月 31 日，拟通过广州市高创汇投资合伙企业（有限合伙）向公司控股子公司高新兴创联科技股份有限公司增资不超过 1,530 万元，对应增加高新兴创联不超过 180 万元注册资本，包括公司在内的现有股东同意放弃对高新兴创联的优先认缴权。本次交易完成后，公司持有高新兴创联的股份比例预计将由 85.00%下降至 83.50%。

#### 无线及配套

#### 【飞荣达:关于控股股东、实际控制人及其一致行动人拟通过大宗交易减持股份的预披露公告】（2023.06.01）

深圳市飞荣达科技股份有限公司控股股东、实际控制人马飞先生及黄峥女士合计持有公司股份 286,443,042 股，占公司总股本 57,804.9831 万股的 49.55%。其中，控股股东、实际控制人马飞先生持有公司股份数量为 238,548,313 股，占公司总股本 57,804.9831 万股 41.27%，黄峥女士持有公司股份数量为 47,894,729 股，占公司总股本 57,804.9831 万股 8.29%。上述股东拟计划自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内（即 2023 年 6 月 6 日-2023 年 12 月 5 日），以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 11,560,997 股，即不超过公司总股本 57,804.9831 万股的 2%。本次减持计划不涉及集中竞价交易方式。本次减



持计划实施不会导致公司控制权发生变化，不会对公司的持续稳定经营产生不利影响。

### 光通信

#### 【永鼎股份:关于全资孙公司获得整车线束项目定点通知书的公告】 (2023.05.30)

根据中标邮件通知，公司全资孙公司金亭线束成功获得甲方某款新能源车型整车线束业务定点通知书，正式授权启动线束样件准备工作。本次项目生命周期为 6 年，全生命周期销售额合计约为 148,000 万元人民币。该项目是金亭服务国内头部乘用车企新能源汽车线束业务的项目，将进一步提升公司在国内品牌线束业务的市场占有率，以及帮助公司进一步优化产品成本提高竞争力。按照公司战略规划，金亭线束将开发一系列满足乘用车市场需求的线束产品，支撑公司汽车零部件业务板块做大做强，成为行业主流的企业。该批项目合同的履行预计将对公司未来的经营业绩产生积极影响，有利于提升公司整体盈利能力。

目前，公司全资孙公司金亭汽车线束（苏州）有限公司已收到中标邮件通知，但项目尚未签订正式合同。定点通知并不反映主机厂最终的实际采购数，目前项目总金额仅为预计金额，后续实际开展情况存在不确定性，具体以订单结算金额为准。本项目预计将于 2024 年上半年量产供货，对本年度业绩不会构成重大影响。

#### 【汇源通信:四川汇源光通信股份有限公司关于控股股东所持公司股份被司法冻结的公告】（2023.05.30）

公司 5 月 29 日收到董事、副总经理刘中一先生发来的《四川省成都市中级人民法院执行裁定书》[（2022）川 01 执 6580 号之十二]，成都市中级人民法院依据已发生法律效力成都仲裁委员会(2018)成仲案字第 1153 号仲裁裁决，受理刘中一申请执行蕙富骐骥、明君集团科技有限公司证券交易合同纠纷一案，执行标的为 14,035 万元及其他（按仲裁裁决书计算）。在执行中查明，被执行人有可供执行财产，根据现行法律及司法解释的规定，裁定冻结被执行人蕙富骐骥持有公司的 4,000 万股股份，冻结期限自转为实际冻结之日起三年，分批生效的分别计算到期日。

控股股东广州蕙富骐骥投资合伙企业（有限合伙）累计被冻结股份数量占其所持公司股份数量比例达到 100%，请投资者注意相关风险。

### 云计算

#### 【杭钢股份:关于子公司对外投资的公告】（2023.05.30）



杭州钢铁股份有限公司下属子公司杭州杭钢金属材料电子商务有限公司与玉环市交通投资集团有限公司、浙江业洲供应链管理有限公司拟按照 65%: 10%: 25%的股权比例共同出资设立浙江杭钢智慧供应链有限公司（以市场监督管理部门登记注册为准）作为项目公司，投资建设杭钢（玉环）汽摩配智能制造中心及产业链集成项目（一期）。项目公司投资约 17.17 亿元，其中项目公司注册资本为 8 亿元，不足部分由项目公司自筹。

【星网锐捷:关于参股子公司福建凯米网络科技有限公司成为控股子公司并纳入合并报表范围的提示性公告】（2023.05.31）

福建凯米网络科技有限公司系福建星网锐捷通讯股份有限公司控股子公司福建星网互娱网络科技有限公司持股 42.36%的参股子公司。

日前，凯米网络通过股东会决议，同意凯米网络回购原股东福建信通投资合伙企业（有限合伙）、福州谦石星网投资合伙企业（有限合伙）、上海汉涛信息咨询有限公司、腾讯音乐娱乐（深圳）有限公司、珠海横琴中科二十一世纪文化传媒产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州天河中科一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）、厦门德丰嘉润股权投资基金合伙企业（有限合伙）所持凯米网络股权并予以注销。

根据凯米网络临时股东会决议，回购完成后，根据被回购方在凯米网络的注册资本和持股比例，凯米网络减少注册资本 1,706.63 万元，注册资本由 4,744.90 万元变更为 3,038.27 万元。被回购方不再是凯米网络的股东。公司通过星网互娱所持凯米网络的股份由 42.36%上升到 66.16%。

上述减资行为已经于近日完成工商变更手续，并取得福州市仓山区市场监督管理局换发的《营业执照》

### 增值服务

【朗玛信息:关于召开国家健康医疗大数据西部中心人工智能建设成果——“朗玛·39AI 全科医生”发布会的公告】（2023.05.29）

贵阳朗玛信息技术股份有限公司参加了 2023 中国国际大数据产业博览会，并于 2023 年 5 月 27 日召开了国家健康医疗大数据西部中心人工智能建设成果——“朗玛·39AI 全科医生”发布会，在发布会上公司董事长王伟先生做了“朗玛·39AI 全科医生——AI 让优质医疗触手可及”的演讲，并对“朗玛·39AI 全科医生”人工智能交互问诊进行了现场演示。中华医学会全科医学分会主任委员、北京大学第一医院全科医学主任迟春花教授等专家出席了发布会并发言。

【ST 中嘉:关于控股股东及其一致行动人增持公司股份的公告】（2023.05.30）

中嘉博创信息技术股份有限公司于 2023 年 5 月 29 日接到公司控股股东孝昌鹰溪谷投资中心(有限合伙)的通知,鉴于公司股价近期大幅下跌,已严重偏离了公司基本面,公司控股股东及其一致行动人基于对公司未来发展前景的信心和公司价值的认可,同时看好中国资本市场长期投资的价值,积极履行社会责任,切实维护广大投资者权益和资本市场稳定,拟自本公告披露之日起六个月(法律法规及深圳证券交易所业务规则等有关规定不允许增持的期间除外)内,通过深圳证券交易所证券交易系统(包括但不限于集中竞价和大宗交易等方式)增持本公司股份。本次拟增持股份金额不低于 3,000 万元,且不超过 5,000 万元,增持价格不高于 3 元/股。

#### 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,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。