



## 通信

优于大市（维持）

### 证券分析师

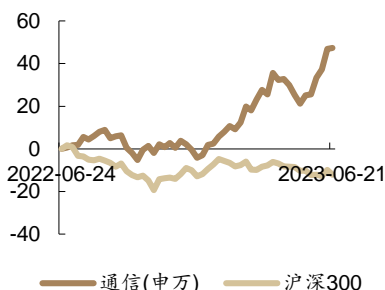
王海明

资格编号：S0120523050004

邮箱：wanghm@tebon.com.cn

### 研究助理

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《400G 年底或迎集采，50G PON 标准基本完成》，2023.6.19
- 2.《工信部明确全面推进 6G 技术，华为发布智简全光联接战略，光通信有望持续受益》，2023.6.13
- 3.《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》，2023.6.6
- 4.《中国移动启动新一轮 5G 基站集采工作，数字中国进程加速》，2023.5.29
- 5.《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

# ITU 通过 6G 框架、亚马逊斥资 1 亿美元投资 AIGC，卫星互联网及光通信产业链有望持续受益

## 投资要点：

- **6G 框架通过，全球 6G 竞赛拉开帷幕：**国际电信联盟（ITU）无线电通信部门 5D 工作组（ITU-R WP5D）第 44 次会议于 2023 年 6 月 12 日-22 日在瑞士日内瓦召开，并且通过了《IMT 面向 2030 及未来发展的框架和总体目标建议书》，在此背景下，6G 全球统一标准形成进度进一步加速。此文件是 6G 纲领性文件，完成了 6G 目标与趋势的描绘，完成了 6G 典型应用场景和能力指标体系的构建。建议书中指出未来的 6G 系统将包括包容性、泛在连接、可持续性、创新、安全性、隐私性和弹性、标准化和互操作、互通性等七大目标。6G 或将实现物理世界和虚拟世界的互联，进一步推动人、机、物的互联，并且或将有能力将感知和 AI 融合进入网络。6G 的终端应用以及用户将沐浴在泛在智能、泛在计算、沉浸式多媒体和多感官通信、数字孪生和扩展世界、智能工业、数字医疗与健康、泛在连接、感知和通信的融合、可持续性等 9 大趋势中。相比于 5G 应用场景，6G 在此基础上增强和扩展六大场景，包括沉浸式通信、超大规模连接、极高可靠低时延、人工智能与通信的融合、感知与通信的融合、泛在连接等。在 6G 指标体系中，建议书中定义了 15 大能力指标，包括连接数密度、移动性、时延、可靠性、定位精度、峰值速率、用户体验速率、频谱效率、区域流量密度、感知相关指标、AI 相关指标、安全隐私相关性能指标、可持续性性能指标、覆盖、互操作。卫星互联网技术有望加速全球 6G 研发进程，建议持续关注卫星互联网产业链。
- **亚马逊加速生成式 AI 布局进度，全球光通信产业链有望进一步受益：**亚马逊云科技于近日宣布成立亚马逊云科技生成式 AI 创新中心，此生成式 AI 中心致力于帮助客户搭建和部署生成式 AI 解决方案。亚马逊科技为生成式 AI 创新中心投资一亿美元，为全球客户和 AI 专家构想、设计和推出新的生成式 AI 产品、服务和流程。亚马逊全托管生成式 AI 服务 Amazon Bedrock 可通过 API 接口提供对包括 AI21 Labs, Anthropic 和 Stability AI 在内的基础模型和亚马逊自研的 Amazon Titan 基础模型家族的访问权限。客户能够根据自己的选择使用不同的高性能基础设施来训练和运行自己的模型，包括英伟达 H100 Tensor Core GPU 支持的 Amazon EC2 P5 实例、亚马逊云科技 Trainium 支持的 Amazon EC2 Trn1 实例等。亚马逊创新中心团队能够协助客户使用 AWS 生成式 AI 服务，包括代码撰写助理 CodeWhisperer、Bedrock（AI 模型平台）等商业工具。目前已经有许多参与者加入到 AWS 生成式 AI 服务，包括 AI 销售工具商 Highspot、旅游公司 Lonely Planet、Ryanair 航空及专案管理平台 Twilio 等。亚马逊对于生成式 AI 的布局有望持续提升光通信产业链的热度，国内光模块、光芯片产业链有望持续受益，国产光芯片厂商源杰科技、永鼎股份，具备高速率光模块能力厂商中际旭创、新易盛、剑桥科技、华工科技有望进一步受益。
- **行情回顾：**通信(申万)板块指数上周（06.19-06.23）上涨 0.26%，跑赢上证指数（-2.30%）、沪深 300（-2.51%）、创业板指（-2.57%）。根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（06.19-06.23）4 个板块呈现上涨趋势，7 个板块出现下跌，其中网络设备、北斗导航、光通信涨幅超过 2.5%，分别上涨 6.33%、6.10%、2.61%，移动转售/智能卡、运营商分别下跌 3.58%、4.00%。
- **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.....	11
2.4. 运营商.....	12
3. 重要公告.....	12
4. 风险提示.....	16

## 图表目录

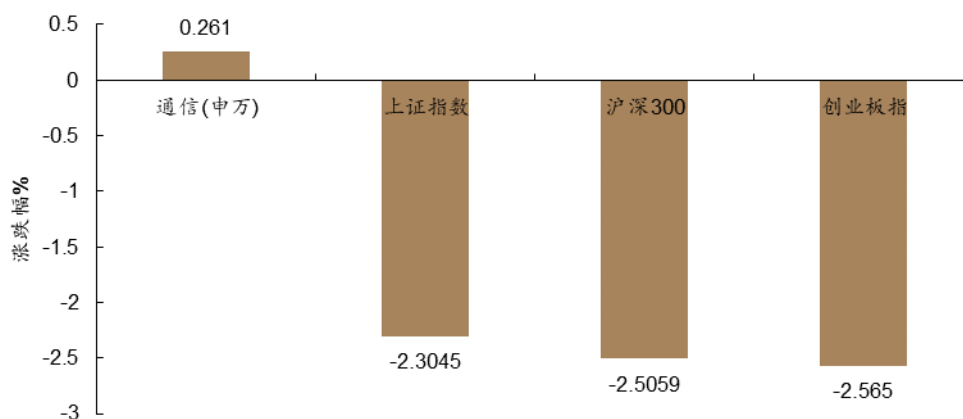
图 1: 通信（申万）上周涨跌幅比较（2023.06.19-2023.06.23）.....	4
图 2: 申万一级行业上周涨跌幅情况（2023.06.19-2023.06.23）.....	4
图 3: 通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.06.19-2023.06.23）.....	5
图 4: 通信子板块（自建）上周涨跌幅情况（2023.06.19-2023.06.23）.....	5
图 5: 上周申万一级行业资金流向情况（2023.06.19-2023.06.23）.....	7
表 1: 涨幅前 10 个股.....	7
表 2: 跌幅前 10 个股.....	7

## 1. 本周行情回顾

### 1.1. 板块行情回顾

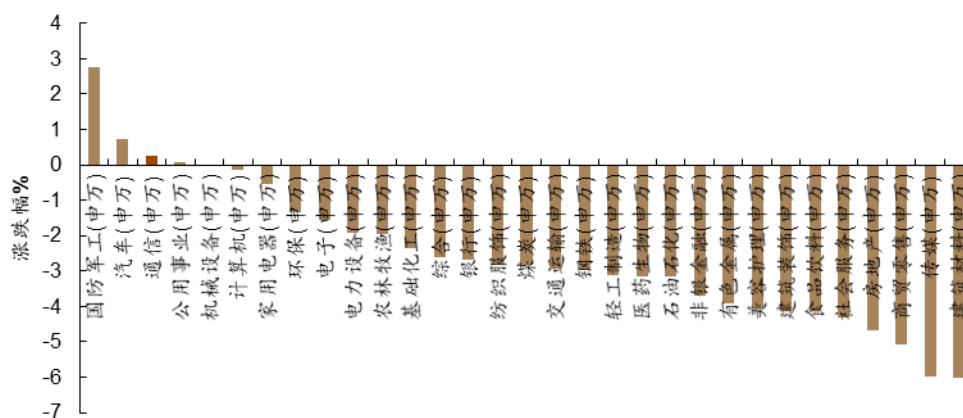
通信(申万)板块指数上周(06.19-06.23)上涨 0.26%, 跑赢上证指数(-2.30%)、沪深 300 (-2.51%)、创业板指 (-2.57%)。年初至今, 通信板块在 31 个申万一级行业中排名 1 名, 截止交易日 6 月 21 日上涨 51.91%。通信(申万)板块指数上周(06.19-06.23)涨跌幅在 31 个申万行业中排第 3 名, 在 TMT 子板块行业中排名第 1 名, 跑赢计算机(第 6 名)、电子(第 9 名)、传媒(第 30 名)。随着行业景气度和政策回暖, AIGC、GPT-4.0 热度下所带来的模型训练参数量提升、AI 算力加速建设, 以及国家工信部对于 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 (2023.06.19-2023.06.23)



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 (2023.06.19-2023.06.23)



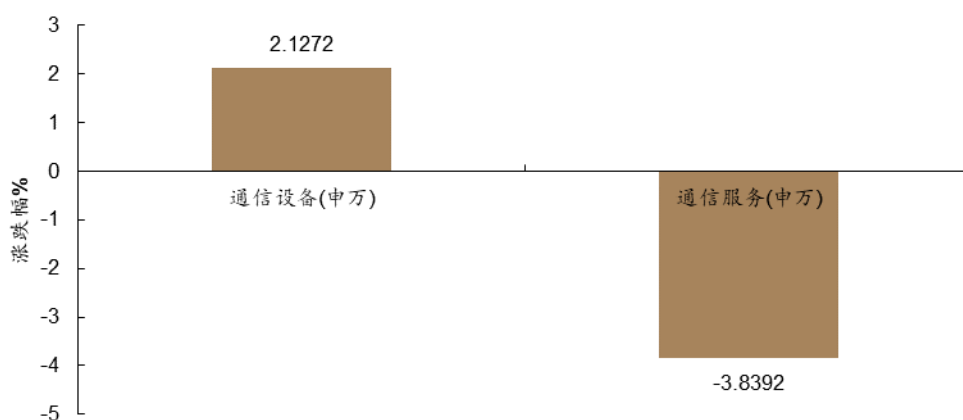
资料来源: Wind、德邦研究所

## 1.2. 子板块及个股行情回顾

上周（06.19-06.23）通信板块小幅上涨，二级子行业板块中，通信设备上涨2.13%，通信服务下跌3.84%。

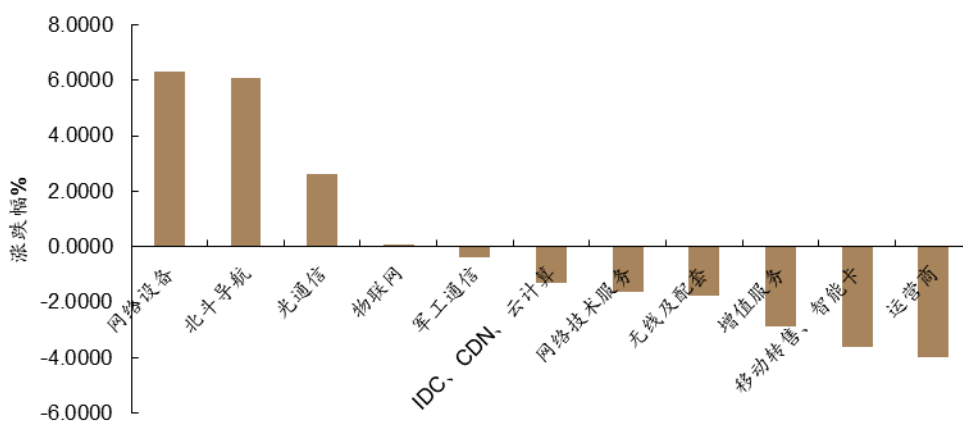
根据我们自己所构建的通信子板块成分，上周（06.19-06.23）4个板块呈现上涨趋势，7个板块出现下跌，其中网络设备、北斗导航、光通信涨幅超过2.5%，分别上涨6.33%、6.10%、2.61%，移动转售/智能卡、运营商分别下跌3.58%、4.00%。在数字经济建设带动的持续高景气下以及国防安全的背景下，国家6G加速研发以及AI算力集群加速部署下，以IDC、物联网、光通信、北斗导航、军工通信为主的通信板块业绩增长空间广阔，建议持续关注。

图3：通信子板块（申万）上周涨跌幅情况（2023.06.19-2023.06.23）



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（2023.06.19-2023.06.23）



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，43 只股票上涨，3 只股票持平，89 只股票下跌。其中北斗星通（27.86%）、联特科技（26.26%）、共进股份（18.35%）、盛洋科技（11.90%）、华脉科技（10.00%）位居涨幅前五，超讯通信（-15.19%）、博创科技（-11.08%）、瑞斯康达（-8.02%）、会畅通讯（-7.85%）、欣天科技（-7.65%）位居跌幅前五。

涨幅前十的个股中，北斗星通主营业务包括芯片与数据服务、卫星导航、陶瓷元器件、汽车电子业务四个板块，历经 20 余年发展，公司“因北斗而生，伴北斗而长”，紧扣我国卫星导航系统的建设和产业化推广，在国产替代的进程中扮演重要角色，自主研发的导航定位芯片、模块、板卡、天线等基础器件/部件基础产品全面领跑行业，为全球用户提供卓越的产品、解决方案及服务，全力打造全球领先的“位置数字底座”。芯片及数据服务方面，芯片业务是公司的核心优势业务，处于国内领先、国际一流地位。北斗星通在 2015 年已启动精密单点定位的技术研发，布局高精度云服务业务，2017 年完成了加拿大从事全球辅助定位专业公司 Rx Networks 的收购；2020 年成立了高精度位置云服务公司——真点科技，并在 2021 年 5 月发布了 TruePoint “全球高精度云服务平台”。目前，高精度定位服务平台已经接入客户开展测试。导航产品方面，导航产品业务是公司的传统优势业务，处于国内领先地位，北斗星通开拓了我国首个北斗民用规模化应用，公司自主开发的卫星导航产品全面领跑行业，广泛应用于生产、生活及社会发展各领域。陶瓷材料与元器件方面，北斗星通是全球少数同时具备自主知识产权的微波陶瓷材料、低温共烧陶瓷（LTCC）和高温共烧陶瓷（HTCC）材料制备工艺技术并实现器件规模化制造与应用的厂商之一，公司具备领先的微波射频器件仿真设计能力以及稳定的大批量生产工艺技术能力，具有交期短、成本低、质量可靠等优势。汽车智能网联方面，汽车智能网联业务主要包括智能网联汽车电子产品的研发、生产和销售，公司主要合作客户有长安、吉利、上汽大众、斯柯达、上汽通用、通用五菱、一汽红旗、北汽、奇瑞等。

联特科技自成立以来专注于光通信收发模块的研发、生产和销售，坚持自主创新和差异化竞争的发展战略，在光电芯片集成、光器件、光模块的设计及生产工艺方面掌握一系列关键技术，具备了光芯片到光器件、光器件到光模块的设计制造能力。公司依靠自主研发的核心技术，致力于开发高速率、智能化、低成本、低功耗的中高端光模块产品，为电信、数通等领域的客户提供光模块解决方案，客户涵盖 NOKIA、Arista、ADTRAN、ADVA、AddOnComputer 等国际知名通信行业客户，以及中兴通讯、新华三、烽火通信、锐捷网络、浪潮思科等国内知名电信或网络设备制造商。光模块行业目前以数据中心、5G 通信的需求为驱动向前发展，市场需求旺盛，公司的光模块产品种类丰富，目前已开发生产不同型号的光模块产品 1,000 余种，产品覆盖面广，产能持续提升。公司兼具产品研发和生产制造能力，拥有光芯片集成、光器件以及光模块的设计、生产能力，是国内少数可以批量交付涵盖 10G、25G、40G、50G、100G、200G、400G、800G 全系列光模块的厂商。中国本土光模块制造厂商中，以 2020 年光模块收入排名，联特科技位列第七，国内市场份额占比约为 1.30%。在波分复用（WDM）光模块细分产品领域，公司是国内较早开发并批量生产波分复用光模块的厂商之一，在中国本土波分复用光模块制造厂商中，按 2018-2020 年累计收入规模排名，联特科技位列第二，市场份额占比接近 3%。



表 1：涨幅前 10 个股

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
002151.SZ	北斗星通	27.8592
301205.SZ	联特科技	26.2592
603118.SH	共进股份	18.3544
603703.SH	盛洋科技	11.8959
603042.SH	华脉科技	10.0000
000063.SZ	中兴通讯	9.7949
688515.SH	裕太微-U	9.7340
002281.SZ	光迅科技	9.0215
601698.SH	中国卫通	6.8890
300324.SZ	旋极信息	6.2112

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 (%)
603322.SH	超讯通信	-15.1885
300548.SZ	博创科技	-11.0825
603803.SH	瑞斯康达	-8.0208
300578.SZ	会畅通讯	-7.8514
300615.SZ	欣天科技	-7.6517
300310.SZ	宜通世纪	-7.5547
600126.SH	杭钢股份	-7.2187
000070.SZ	特发信息	-7.1709
300081.SZ	恒信东方	-7.0128
002335.SZ	科华数据	-6.9437

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 18.72 亿元，在 31 个申万一级行业中排第 18 名，成交额占全市场比例为 6.98%，在 31 个申万一级行业中排第 5 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（2023.06.19-2023.06.23）

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	88,267.05	16,110,871.88	3.10%	0.55
SW美容护理	2,776.70	1,906,117.54	0.37%	0.15
SW国防军工	-37,935.93	13,826,389.44	2.66%	-0.27
SW机械设备	-163,132.96	34,676,297.02	6.67%	-0.47
SW计算机	-395,189.51	79,999,427.05	15.39%	-0.49
SW通信	-187,214.98	36,247,415.87	6.98%	-0.52
SW基础化工	-89,064.31	12,905,145.98	2.48%	-0.69
SW电力设备	-373,270.22	41,499,613.56	7.99%	-0.90
SW传媒	-453,690.75	48,329,305.00	9.30%	-0.94
SW电子	-596,666.99	61,836,635.73	11.90%	-0.96
SW医药生物	-318,144.39	26,999,789.07	5.20%	-1.18
SW汽车	-291,136.73	23,858,567.86	4.59%	-1.22
SW交通运输	-92,671.55	6,748,915.53	1.30%	-1.37
SW非银金融	-201,536.95	13,389,868.68	2.58%	-1.51
SW钢铁	-26,204.29	1,667,057.90	0.32%	-1.57
SW建筑材料	-66,621.51	3,780,027.69	0.73%	-1.76
SW纺织服装	-51,017.02	2,783,408.04	0.54%	-1.63
SW家用电器	-157,879.84	8,277,025.58	1.59%	-1.91
SW综合	-19,597.25	1,012,800.67	0.19%	-1.93
SW轻工制造	-152,316.32	6,784,890.32	1.31%	-2.24
SW商贸零售	-200,935.40	8,664,991.21	1.67%	-2.32
SW有色金属	-324,070.96	13,833,283.24	2.66%	-2.34
SW农林牧渔	-136,854.78	5,737,014.12	1.10%	-2.39
SW建筑装饰	-305,308.54	11,073,201.57	2.13%	-2.76
SW社会服务	-184,553.03	6,604,652.83	1.27%	-2.79
SW石油石化	-93,732.87	3,288,882.19	0.63%	-2.85
SW煤炭	-92,405.65	2,839,129.06	0.55%	-3.25
SW公用事业	-295,678.07	8,628,970.87	1.66%	-3.43
SW环保	-106,201.63	2,994,485.03	0.58%	-3.55
SW房地产	-234,978.05	6,554,454.52	1.26%	-3.59
SW银行	-446,679.34	6,808,401.84	1.31%	-6.56
合计	-6,003,646.07	519,667,036.89		

资料来源：Wind、德邦研究所

## 2. 行业动态

### 2.1. 5G/6G

#### 【工信部：5G-A 是 5G 向 6G 演进的关键阶段】

根据 C114 通信网，日前，第 31 届中国国际信息通信展览会在北京举行。工业和信息化部部长金壮龙在开幕式上发言表示，要加快新兴产业培育，抢占未来新优势，前瞻布局下一代互联网等前沿领域。对此，众多参会代表认为，5G Advanced (5G-A) 是 5G 网络发展的“下一跳”，是 5G 走向 6G 的关键一步。

2019 年 6 月 6 日，工信部发放 5G 商用牌照开启了我国 5G 高速发展的序幕。近几年 5G 发展已取得了丰硕成果，无论从网络建设，还是用户业务和探索等方面都走在全球前列。根据中国信通院每年发布的中国 5G 发展和经济社会影响白皮书，2022 年全年 5G 直接带动经济总产值 1.45 万亿元，直接带动经济增加值 3900 亿元。

5G 带动巨大社会经济效益，带动了人们对下一代通信技术的讨论，也同时带动行业出现“6G 概念热”。针对于此，GSMA 的专家表示：“其实前两年，在 5G 刚开始商用时，就已经有人开始提 6G，但那时候业界都还没有公认 6G 到底是什么。所以要讨论 6G，首先要去定义它。”然而当前，业界尚未有明确的 6G 定义，



因此现阶段谈 6G 为时尚早。

通信行业专家认为，5G 网络建设和应用的发展即将进入下半场，基础网络正在催生更多新的应用和新的需求；而满足新需求、新应用，支持社会经济进一步发展的通信技术才是切实可行“下一代”。

针对 5G-A 发展，业界专家们还建议，以技术创新引领 5G-A 发展，持续推进 5G-A 的国际标准制定，强化 5G-A 新技术研究，开展 5G-A 增强技术试验，推动打造一批 5G-A 的基站、终端、模组芯片等标志性产品，加快促进产业成熟；以融合应用释放 5G-A 的价值，打造特色 5G 应用，推动 5G 在能源、文旅教育、医疗等重点领域融合应用，助力当地经济社会转型发展，加快 5G 个人消费应用的布局，推出更多新产品新模式新业态，以规模应用推动各类应用走深向实；以开放合作共赢 5G-A 的未来，在 5G-A 的标准制定、技术研发、应用拓展、网络建设、人才培养等方面开展全方位的交流合作，共同推动 5G-A 产业生态繁荣发展。

### 【OptiNet 2023: IPEC 发布无线前传调研白皮书】

根据 C114 通信网，近日，中国光网络大会（Optinet China 2023）在京成功召开，IPEC 国际光电委员会受邀参加本次会议。在与 Lightcounting 联合举办的光通信产业发展新势力论坛上，IPEC 网络需求工作组主席刘昊代表 IPEC 正式发布了面向下一代无线前传承载方案的《无线前传光模块调研白皮书》，得到了业界广泛关注。

随着全球 5G 全面启动，5G 商用部署逐步进入快车道，业界就 5G 应用场景形成基本共识：面向增强的移动互联网应用，以及面对物联网设备互联场景，基于业务极致的体验、效率和性能要求，5G 可以提供更高体验速率和更大带宽的接入能力，同时也面临新的挑战 and 机遇。其中 CRAN 组网方式助力 5G 网络的快速部署，衍生出新的 5G 前传解决方案，提供更高连接密度、低功耗、极简的前传架构，及多样化无线接入拓扑。

本次 IPEC MFH50 项目组发布的《无线前传光模块调研白皮书》，对下一代无线前传光模块需要覆盖的应用场景开展了较为详尽的分析，如 DRAN 和 CRAN 场景；同时针对前传场景需要解决的省光纤、低功耗、高性价比等诉求，以及兼容现网标准和无线设备需求方面，探讨了对下一代前传 50G 光模块的关键规格建议，如环境温度、光模块功耗、链路预算、光模块链路性能（色散代价/MPI 代价）、多速率协商、以及封装协议等关键规格。

## 2.2. 光通信

### 【F5G 全光网大势所趋让建筑更绿色、更智能】

根据 C114 通信网，随着数字化技术的发展，数字化转型也成为建筑地产行业高质量发展的必经之路，以云计算、大数据、人工智能、5G、F5G、物联网等数字技术为依托的智慧建筑解决方案也在为建筑地产行业转型赋能。

日前，在第十九届武汉光博会上中信设计智慧城市发展中心主任熊慧讲述了中信设计与 F5G 的渊源，光技术如何与建筑地产场景融合，解决数字化转型过程中遇到的挑战。

中信设计将其办公大楼作为“试验田”，开展了各项数字化和智慧化的尝试和实践。在设计阶段，中信设计就融入物联网、F5G 等先进技术，整体构建智慧建筑的运营模式，最终实现全楼智慧化运营，达到节能减排和降本增效的最终目标。

中信设计办公环境升级改造项目入选“F5G 行业示范全光网项目”，本次办公楼升级改造项目，前瞻性地选用极简创新的 POL 组网技术，并运用了行业领先的 XGS-PON 技术，实现网络信号通过光纤从信息机房直达办公桌面，具有架构简洁、管理简单、超高带宽、超低延时的特点，运维效率提升 60%；采用绿色节能、低碳环保的光纤作为信息网络的主要传输介质，大幅减少弱电机房的面积；与此同时，还降低了 30% 的网络系统能耗，并减少了消防隐患。

正因 F5G 的诸多优势和中信设计办公大楼的成功试点，其他 F5G 项目推进变得更加顺利，应用也更加广泛。除中信设计办公大楼外，位于武汉的国家网安基地共享中心便采用了 F5G 全光网方案，一期十几万平方米工程建设已完工，园区包含一栋办公楼、一栋会议中心以及酒店。此外，正在规划设计中的开放式商业园区武汉国际滨江商务区也将采用 F5G 全光网方案。

未来的智慧楼宇必将出现更多的 IoT 连接，连接数量的成倍式增长，也会对网络带宽带来新的挑战，同时越来越多的互动式办公，比如全息投影设计、仿真设计等创新应用，对时延也有很高的要求。而 F5G 大带宽、低时延的特性，能帮助进一步推动建筑内智慧应用的快速发展。

#### 【《智慧医院无源光局域网工程技术规程》发布，填补业界标准空白】

根据 C114 通信网，近日，在第二十四届全国医院建设大会（CHCC2023）“F5G 全光网络，推进智慧医院高质量发展”论坛上，绿色全光网络专业委员会（ONA）联合中国工程建设标准化协会等重磅发布了业界首个智慧医院的无源光局域网标准——《智慧医院无源光局域网工程技术规程》，标准内容科学合理、可操作性强，与现行相关标准相协调，填补了国内智慧医院无源光局域网建设标准的空白，达到了国际先进水平。

无源光局域网方案凭借简架构、易演进、智运维、安全可靠、绿色节能、低碳环保等优势，近年来在国内一百多家医院进行了部署，获得医院的广泛好评，已在医疗行业快速推广。

为促进无源光局域网方案在医疗行业高效落地，指导医院无源光局域网的建设和维护，中国中元国际工程有限公司和华为技术有限公司联合中国工程建设标准化协会立项了《智慧医院无源光局域网工程技术规程》，由 ONA 支撑标准立项、编制、意见征求、专家审查、发布等环节。

目前，产业上下游正在持续加大无源全光网络投入，医疗信息化示范场景也在不断丰富，在创新科技的催化下，医疗产业从“医疗保障”到“健康服务”的转

变将很快实现。

### 2.3. 云计算

#### 【中国电信天翼云召开全球发布会 宣布全面进军国际市场】

根据 C114 通信网，作为全球最大的运营商云，天翼云于近日在香港召开“天翼云全球发布会”，正式宣布以香港为首站，全面进军国际市场。发布会以“云网翼连 智算未来”为主题，邀请包括政府官员、商界领袖和行业专家在内超过 300 名嘉宾汇聚一堂，共同见证天翼云正式扬帆出海。本次发布会是天翼云在境外的首场大型发布活动，在场嘉宾聚焦天翼云“云网融合”“自主研发”“深耕行业”三大核心优势，共同探讨最新云技术前沿，勾画未来发展蓝图。

中国电信国际有限公司总经理尹进在致辞中表示：“当前，人工智能大模型正引领新一轮科技革命的到来，将驱动经济社会发展深刻变革。中国电信作为世界领先的运营商，率先在业内提出并践行云网融合的理念，紧紧抓住‘云为核心’，坚持‘用户至上’，历经十余年耕耘，在大模型时代，通过向智能算力的全面升级，助力数字经济发展与行业变革。今天，我们通过推动天翼云出海率先落地香港，并投资建设香港最大的将军澳数据中心，全力打造以香港为核心枢纽的智能算力中心，服务香港智慧城市建设，促进金融、贸易及物流、工商业等核心行业的发展，助力香港建设成为国际创新科技中心。”

天翼云科技有限公司董事长兼总经理胡志强向来宾阐述了天翼云过往十年的高速发展历程。胡志强表示：“过去的十年里，全球数字经济持续高速发展，算力在经济发展中起到了愈发重要的作用。天翼云抓住数字经济飞速发展的重大机遇，经过多年深耕，在云计算领域逐步构筑了核心竞争力，突破了多项关键技术，已全面进入 4.0 架构时代。接下来将充分结合自研能力平台‘云骁’‘息壤’‘灵泽’，发挥云网融合优势，坚持绿色低碳理念，立足中国服务全球客户，全面助力全球企业的数字化转型，并在更广阔的市场中与广大客户和伙伴携手一路前行，共创合作共赢发展的新局面。”

天翼云依托中国电信全球强大的基础网络资源，为重点行业 335 万家用户提供多样化的云网产品，包括 SD-WAN、云连接、iStack 或 ctStack 统一运维服务、云电脑、云上灾备服务等。为满足海外客户的需求，天翼云打造了海外国际站，客户可通过标准化的通用解决方案、行业解决方案，匹配自身业务场景需求，获得一站式上云体验及自动化管理。

#### 【算网云开源操作系统 CNCOS1.0(OpenCNC、ODPU、OGPU、oneRDMA) 正式发布】

根据 C114 通信网，新一轮科技革命和产业变革推动数字经济迈入高速发展阶段，算力成为激活数据要素潜能、驱动经济社会数字化转型的新引擎，正以新型生产力的姿态站在历史前沿。

6月21日，北京市通信管理局、中国信息通信研究院、中国互联网协会、中国通信标准化协会在北京成功举办主题为“开启算力互联网新纪元”的首届“算力互联互通大会”，并在会上正式发布算网云开源操作系统 CNCOS，算网云调度操作系统 OpenCNC，ODPU、OGPU、oneRDMA 开发框架。

算网云开源操作系统（CNCOS）项目 1.0 包括 OpenCNC、ODPU、OGPU、oneRDMA、CNC 开源协议等多个关键组成部分，将实现算、网、云间异构资源统筹编排调度、算力任务统一下发、数据高速传输等能力。在架构互通层面，聚焦 DPU、GPU、FPGA 等异构算力统一管理、统筹调度的实现；在高速互联层面，聚焦节点内、节点间高速数据传输的实现，高吞吐场景下时延的优化。

算网云调度操作系统 OpenCNC 1.0 版本可以实现算力标识注册、算网参数调度、身份认证管理、统一计费度量等关键能力。该项目由中国信通院牵头，以算网云开放社区为桥梁，建立算力互联互通质量保障基础，支撑算力互联互通体系持续优化发展。

ODPU 开发框架 1.0 在 DPU 管理、计算卸载、存储卸载、网络卸载、安全卸载和 RDMA 支持等维度基于产业共识形成标准，并提供一个屏蔽不同厂商 DPU 差异的通用软件开发框架和兼容性接口列表，向下支持多厂商 DPU 接入，向上对云服务商、算力基础设施提供商等企业提供统一的调用支持。

## 2.4. 运营商

### 【透析中国移动 2023 普缆集采：招标规则变化或引发“五大厂”激烈竞争】

根据 C114 通信网，近日，中国移动启动 2023 年至 2024 年普通光缆产品集采，预估采购规模约 338.90 万皮长公里（折合 1.082 亿芯公里）。招标内容为光缆中的光纤及成缆加工部分。最高投标限价为人民币 76 亿元（不含增值税）。

时间上距离上一次集采已经超过一年半时间。光纤光缆行业独立调研机构英国商品研究所（CRU）指出，2023 年第一季度，中国国内市场的光缆消费同比萎缩 7.7%，部分原因就是本次集采的推迟。另外，从规模上看，本次集采比上一次的 1.432 亿芯公里减少 24%。

和以往一样，本次集采按照份额招标，中标人数量为 13 至 14 家，其中最大的中标份额将占集采总量的 19.36%，与上次集采的 19.96% 相当。细看的话，其实前四名的份额与上一次的差别都不大。

主要的分化就是第五名，份额仅为 6.83% 或 6.25%（取决于最终中标的公司是 13 家还是 14 家），与分配给第四名的 11.61% 拉开了较大的差距，也明显低于上次集采中分配给第五名的 8.14%。

## 3. 重要公告



## 物联网

### 【鼎信通讯:关于投资设立全资子公司的公告】(2023.06.21)

为满足公司业务发展的需要,公司拟在海南自贸区设立全资子公司:海南海拓斯科技有限公司(暂定名,最终以工商管理部门核定为准)。注册资本为人民币 5000 万元整,公司持有 100%股权。

本次对外投资,符合公司业务发展的需要和长远发展规划,有利于拓展公司业务和进一步提升公司的整体竞争能力。本次投资不存在损害公司及股东利益的情形,不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## 无线及配套

### 【中光防雷:关于公司大股东及董事、高管、监事减持股份预披露公告】(2023.06.21)

公司董事长、总经理王雪颖女士直接持有公司股份 18,552,778 股,通过股东四川中光高技术研究所有限责任公司间接持有公司股份 106,301,296 股,合计持有股份占公司总股本的 38.3%。计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内(2023 年 7 月 17 日-2024 年 1 月 16 日)以集中竞价方式减持,或者在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内(2023 年 6 月 29 日-2023 年 12 月 28 日)以大宗交易方式减持,减持本公司股份不超过 4,000,000 股(占本公司总股本比例 1.2269%),窗口期不减持;

本次减持计划的实施不会导致上市公司控制权发生变更,不会对公司治理结构及持续性经营产生影响。公司基本面不会发生变化。

### 【奥维通信:关于终止筹划重大资产重组的公告】(2023.06.22)

奥维通信股份有限公司于 2023 年 1 月 3 日披露《关于签署投资框架协议暨筹划重大资产重组的公告》(公告编号:2023-001),公司拟与熵熠(上海)能源科技有限公司在淮南市田家庵区组建合资公司,投资建设 5GW 高效异质结(HJT)太阳能电池及组件项目。公司拟投入现金人民币 2.1 亿元,占合资公司注册资本金的 51%;上海熵熠拟以技术及知识产权投入计人民币 2 亿元,占合资公司注册资本金的 49%。公司于 2022 年 12 月 30 日与淮南市田家庵区人民政府、上海熵熠签署了《投资框架协议》。

## 北斗导航

**【华测导航:关于公司对外担保贷款逾期的公告】(2023.06.19)**

公司已与中国建设银行股份有限公司上海长三角一体化示范区支行及建信融通有限责任公司签署了《网络供应链“e 销通”(A 类)业务合作协议(更新版)》,并与建设银行签署了《最高额保证合同》及其补充协议。在上述审批范围及相关协议约束范围内,公司为友谊县豪飞农机经销处向建设银行申请的融资提供连带责任保证担保。2022 年,豪飞农机与建设银行签订《中国建设银行网络银行融资额度合同》(合同编号: HETO3108300002022N00A8),约定的网络银行融资总额度为叁佰万元整,额度有效期为 2022 年 5 月 30 日至 2023 年 5 月 29 日,豪飞农机在该主合同额度下借款 3 笔,共计 2,598,705 元;2023 年,豪飞农机与建设银行签订《中国建设银行网络银行融资额度合同》(合同编号: HETO3108300002023N003E),约定的网络银行融资总额度为伍佰万元整,额度有效期为 2023 年 3 月 17 日至 2024 年 3 月 16 日,豪飞农机在该主合同额度下借款 2 笔,共计 237,150 元。

**光通信****【瑞斯康达:关于获得政府补助的公告】(2023.06.20)**

自 2023 年 1 月 1 日至本公告日期间,瑞斯康达科技发展股份有限公司及各下属子公司累计收到与收益相关的政府补助共计 8,633,828.23 元,占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.78%。

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定,与收益相关的政府补助 8,633,828.23 元将计入当期损益;上述政府补助最终对公司 2023 年损益的影响将以年度审计确认后的结果为准,敬请广大投资者注意投资风险。

**云计算****【沙钢股份:关于完成法定代表人变更并换领营业执照的公告】(2023.06.20)**

江苏沙钢股份有限公司于 2023 年 6 月 7 日召开第八届董事会第三次会议,审议通过了《关于选举公司第八届董事会董事长的议案》,同意选举季永新先生为公司第八届董事会董事长,任期自董事会审议通过之日起至第八届董事会任期届满之日止。根据《公司章程》规定,董事长为公司的法定代表人。

**【奥飞数据:关于控股股东协议转让公司部分股份暨权益变动的提示性公告】(2023.6.21)**

广东奥飞数据科技股份有限公司的控股股东广州市昊盟计算机科技有限公司拟通过协议转让方式将其持有的奥飞数据无限售流通股 47,680,000 股(占公司总股本的 5.0002%),以人民币 10 元/股的价格转让给千上(厦门)投资管理有限公



司（代表“千上策略1号私募证券投资基金”）。

本次股份转让完成后，昊盟科技持有公司股份 224,245,507 股，占公司总股本的 23.5166%；千上投资持有公司股份 47,680,000 股，占公司总股本的 5.0002%。

本次股份协议转让事项不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化，公司控股股东仍为昊盟科技，实际控制人仍为冯康先生。

## 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

王海明，新加坡国立大学工学硕士，曾任职于上汽、华为终端以及华为海思等核心部门，有丰富的硬件科技产业经历，曾任职于中银国际证券，2021年水晶球入围。2022年7月加入德邦证券。重点研究契合中国制造、产业链自主可控的硬科技企业，深度覆盖并积累了华为、荣耀、蔚来等公司的产业资源。

## 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经营范围包括证券投资咨询业务。