

《重庆市空天信息产业高质量发展行动计划》（征

求意见稿）印发，关注卫星产业投资机会

——通信行业周报

报告要点：

● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

周行情：本周（2023.11.11-2023.11.17）上证综指上涨 0.51%，深证成指上涨 0.01%，创业板指回调 0.93%。本周申万通信上涨 3.20%。考虑通信行业的高景气度延续，相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

细分行业方面：本周（2023.11.11-2023.11.17）通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最大，涨幅为 6.90%；通信线缆及配套上涨幅度最小，涨幅为 1.53%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2023.11.11-2023.11.17）通信板块涨幅板块分析方面，南京熊猫（57%）、元道通信（21%）、富通信息（17%）涨幅分列前三。

● 重庆市空天信息产业高质量发展行动计划（2023—2027 年）（征求意见稿）

为贯彻落实《重庆市人民政府关于加快推进以卫星互联网为引领的空天信息产业高质量发展的意见》，提升以卫星互联网为代表的未来产业发展能级，加快打造空天信息产业基地，培育壮大社会发展新动能，特制订本行动计划。

其中提到，总体目标是立足我市卫星互联网先发优势，以通导遥融合应用为引擎，加快推动卫星互联网建设应用、北斗规模应用、遥感融合应用，带动空天信息全产业链发展。到 2027 年，在全国率先构建空天地一体化、通导遥深度融合的空天信息服务体系，成功创建卫星互联网产业创新中心，全面建成空天信息深度融合应用先行区，引进培育一批科技型龙头企业，开发一批战略性核心产品，突破一批关键核心技术，形成核心产值 500 亿规模空天信息产业集群，着力打造具有全国影响力的空天信息产业基础设施主阵地、原始创新策源地、产业发展集聚地、应用服务新高地。（信息来源：重庆向上）

● 建议关注方向：卫星互联网、算力产业链、云计算

推荐标的：

半导体耗材：鼎龙股份（300054.SZ）；

光通信：中际旭创（300308.SZ）；

光芯片：源杰科技（688498.SH）；

FPGA：复旦微电（688385.SH）；

设备商：中兴通讯（000063.SZ）；

PCB：沪电股份（002463.SZ）。

风险提示：

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind，国元证券研究所

相关研究报告

《国元证券行业研究_通信行业周报：工信部及中国电信称将促进消费型卫星终端使用，建议关注相关方向投资机会》

2023.11.14

《国元证券行业研究_通信行业周报：卫星通信迎多重催化，关注相关方向机会》2023.11.07

报告作者

分析师 杨为敦

执业证书编号 S0020521060001

电话 021-51097188

邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

目录

1. 周行情：本周通信板块指数回调	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 3.20%	3
1.2 细分板块方面，通信工程及服务上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 57%	4
2. 本周通信板块国内主题新闻摘录（2023.11.11-2023.11.17）	4
2.1 工信部等四部门：开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作	4
2.2 华为完成业界首个基于 R17 标准的 MBS 广播端到端外场试点，展示视频业务新体验	4
2.3 面向空天地一体，中国电信和中兴通讯等产业伙伴联合发布《中国电信 5G NTN 技术白皮书》	5
2.4 中国开通全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路	6
2.5 中国电信发布天翼铂顿 S9 5G 卫星双模手机：搭载紫光展锐 T820 5G SoC	7
3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.11.11-2023.11.17）	7
3.1 诺基亚与 Mavenir 合作证明 Open RAN 系统性能	7
3.2 Yole：2028 年，硅光芯片市场将超过 6 亿美元	8
3.3 GSMA CEO 呼吁建立新的合作关系	9
3.4 Gartner 预测 2024 年全球公有云终端用户支出将达到 6790 亿美元	10
4. 本周及下周重要公司公告	10
4.1 本周重点公司公告（2023.11.11-2023.11.17）	10
4.2 下周重点公司公告（2023.11.18-2023.11.24）	11
5. 风险提示	11

图表目录

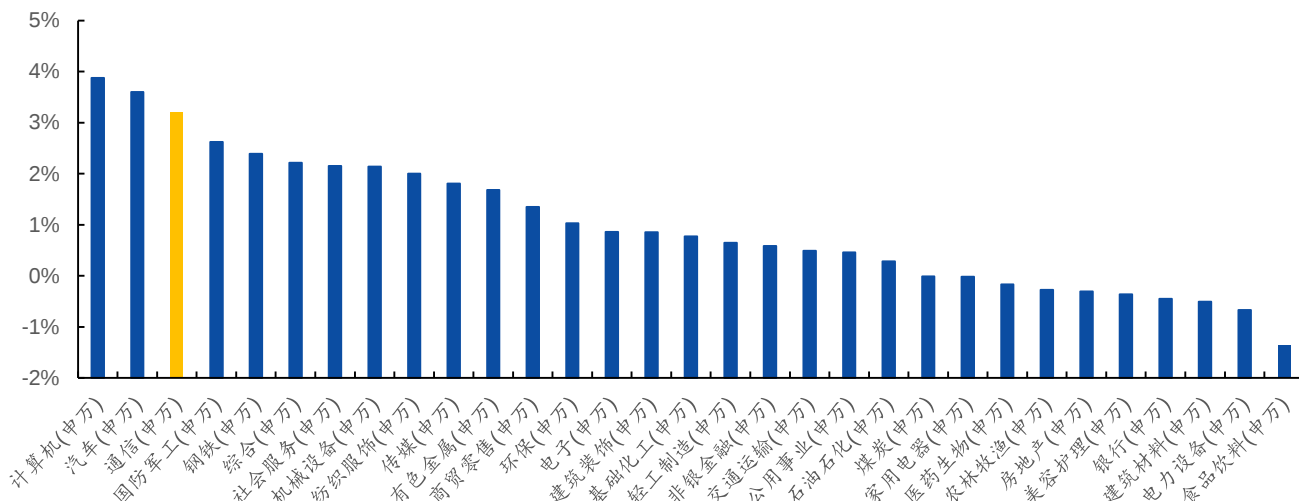
图 1：本周申万通信上涨 3.20%	3
图 2：本周南京熊猫领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块重点公司情况	10
表 3：下周通信板块重点公司情况	11

1.周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 3.20%

周行情:本周(2023.10.28-2023.11.03)上证综指上涨 0.51%,深证成指上涨 0.01%,创业板指回调 0.93%。本周申万通信上涨 3.20%。

图 1：本周申万通信上涨 3.20%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信工程及服务上涨幅度最高

本周(2023.11.11-2023.11.17)通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最大，涨幅为 6.90%；通信线缆及配套回调上涨幅度最小，涨幅为 1.53%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

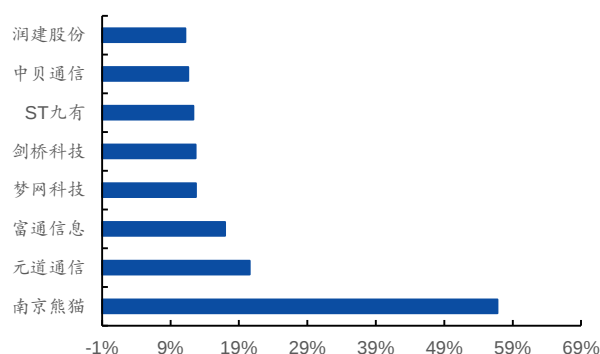
通信三级子行业	周涨跌幅
通信工程及服务	6.90%
通信应用增值服务	5.39%
通信终端及配件	5.17%
其他通信设备(	4.00%
通信网络设备及器件	3.49%
通信线缆及配套	1.53%

资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 57%

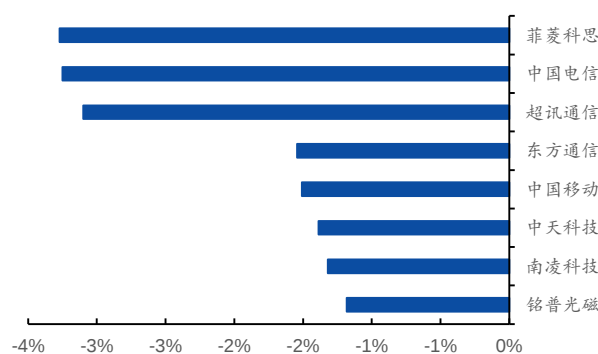
本周（2023.11.11-2023.11.17）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 86.11%、5.56%和 8.33%。其中，涨幅板块分析方面，**南京熊猫（57%）、元道通信（21%）、富通信息（17%）**涨幅分列前三。

图 2：本周南京熊猫领跑涨幅榜



资料来源：Wind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

2. 本周通信板块国内主题新闻摘录（2023.11.11-2023.11.17）

2.1 工信部等四部门：开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作

11月17日消息，为落实《关于加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理的意见》，促进智能网联汽车推广应用，提升智能网联汽车产品性能和安全运行水平。近日，工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部（以下统称“四部门”）联合发布了《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》称，通过开展试点工作，引导智能网联汽车生产企业和使用主体加强能力建设，在保障安全的前提下，促进智能网联汽车产品的功能、性能提升和产业生态的迭代优化，推动智能网联汽车产业高质量发展。基于试点实证积累管理经验，支撑相关法律法规、技术标准制修订，加快健全完善智能网联汽车生产准入管理和道路交通安全管理体系。（消息来源：C114 通信网）

2.2 华为完成业界首个基于 R17 标准的 MBS 广播端到端外场试点，展示视频业务新体验

近日，在中国广电集团的指导下，华为公司在广电总局和中央电视台使用华为核心网、无线基站和手机终端，完成了业界首个基于 R17 标准 MBS 广播端到端的外场试商

用验证试点。基于 3GPP R17 标准，实现了 MBS 广播在电视频道直播和公共安全服务场景的应用，展示了 MBS 广播的技术优势和应用价值，为其商用部署与产业生态链成熟走出跨越式的一步。

视频业务是移动通信网络的主流业务，但也对网络传输带宽提出了巨大挑战。通常情况下，我们使用手机观看的视频直播、接收到的公共安全类消息，都是通过单播方式下发的。这样在人群密集场所或上网高峰期，就容易出现视频播放不流畅的现象。单播方式消耗了较多空口资源，也容易导致网络拥塞问题。

为了解决这个问题，3GPP 在 2022 年 6 月冻结了 R17 标准，引入了新的 MBS 技术。MBS 是一种多播广播技术，可以用来传递用户数据，从而提升系统效率和用户体验。

本次测试涵盖了 MBS 广播、无卡广播、应急广播等基础业务，同时也进行了 MBS 基于 700MHz 外场覆盖测试及视频服务移动性交互测试。本次测试由中国广电与华为合作完成，中国广电集团牵头推进的 MBS 技术已获得 3GPP 和 ITU 等国际标准组织的支持，华为是全球首个具备终端、无线基站和核心网端到端 MBS 能力的厂商，对本次外场测试的成功提供了可靠的保障。

在中央电视塔测试站完成了外场覆盖测试，围绕中央电视塔测试站覆盖半径 7 公里区域内的拉远测试。在该区域采用测试车及徒步测试，手机可正常接收直播的广播电视节目，频道切换成功，且电视直播内容清晰流畅，无明显卡顿。

在广电总局实验站完成了移动性测试，采用测试车和自行车等测试的方式，围绕着广播电视总局测试站一周，手机连接的小区可以无缝切换，在切换过程中，手机仍可清晰流畅播放直播的广播电视节目，全程无卡顿。测试结果表明，在 MBS 广播技术的助力下，用户广播电视播放体验得到了可靠的保障。

中国广电拥有低频黄金频谱 700MHz，具有良好的覆盖性能、上行能力和抗干扰能力，为 MBS 广播技术的应用和推广提供有力的网络保障。未来，MBS 广播技术有着广泛的需求和应用空间：在 ToC 领域，可以提供 4K/8K/VR/AR 广播服务、体育、音乐会多机位直播、高并发头部内容直播、元宇宙 XR 直播等服务；在 ToB 领域，可以提供 V2X 车联网、车载系统升级、物联网、物联网终端固件升级、公共信息专网、工业互联网等服务；在 ToG 领域，可以提供公共安全、公共服务、应急广播、防疫救灾等服务。下一阶段，中国广电集团将携手华为加快 MBS 广播商用进展，与各界伙伴共同推动产业生态链成熟。早日推动广播电视走向终端通、人人通。（消息来源：C114 通信网）

2.3 面向空天地一体，中国电信和中兴通讯等产业伙伴联合发布《中国电信 5G NTN 技术白皮书》

近日，中国电信联合中兴通讯等产业伙伴在 2023 数字科技生态大会“卫星移动通信产业发展论坛”上发布了 5G NTN 技术白皮书，旨在面向空天地一体网的发展需求，该白皮书基于“天地一体”现网试验，在国内首次提出了 5G NTN 非地面网+4/5G 移动网+物联网融合组网架构以及 3GPP 标准协议剪裁、手机直连演进路线的重要观

点，从 5G NTN 应用场景及生态，技术标准进展及面临挑战，网络架构展望以及技术思考实践等多个维度进行分析，为 5G 非地面网络(NTN)的应用后续发展提供技术支撑。

未来的 5G NTN 技术，将基于立体空间构型，以语音、短信、物联网、社交及视频多媒体等多类业务，服务于重点行业与大众消费群体。该白皮书提出了手机直连卫星、汽车直连卫星、卫星物联网等重点应用的预测和布局建议，从卫星制造、卫星发射、卫星运营、地面设备、终端技术、标准体系等环节分析我国 5G NTN 产业态势。

白皮书重点从手机直连卫星、汽车直连卫星以及其他应用场景切入，在总结 5G NTN 技术国内外产业生态发展现状的基础上，对各场景的应用前景、市场需求和技术指标进行深入分析，为 5G NTN 产业化应用提供指导。在手机直连场景方面，白皮书提出天空、海洋等地面网络覆盖盲区的应急通信服务具有广阔的市场空间。在车联网场景方面，白皮书分析了相关的应用需求指标，为车联网在高速公路、货运等场景的 5G NTN 覆盖提供依据。此外，物联网作为数字经济重要支撑，也是 5G NTN 的重要应用方向。

随着 5G NTN 的快速发展，其在提供无处不在网络覆盖的同时，也面临一系列技术挑战。本白皮书在总结行业发展现状的基础上，对 5G NTN 的关键技术进行梳理，并提出未来的发展思路。从空口技术、核心网技术、终端技术、业务支撑等多个角度对 5G NTN 进行全方位解析。在空口技术方面，提出了信令裁剪、disable HARQ 等无线传输增强方案；在核心网方面，给出了精简的 IMS SIP 信令实现语音业务的核心网增强方案；包括在终端侧进行的一系列增强方案。业务支撑方面，进行了 5G NTN 的容量评估和网络覆盖验证。最后，对 5G NTN 技术进一步发展方向进行展望，如极简接入、移动性管理等，对建设空天地一体网提出了建议。

该白皮书的发布标志着中国电信与中兴通讯在 5G NTN 领域取得新的进展，也为推动 5G NTN 技术向商用应用快速发展提供强有力支撑。两家公司表示，将持续加强在 5G NTN 领域的合作，推动 5G NTN 产业生态健康发展，为用户提供优质的空天地一体网服务。（消息来源：C114 通信网）

2.4 中国开通全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路

11 月 13 日，“全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路开通”新闻发布会在清华大学举行。该通路连接北京-武汉-广州，由清华大学联合中国移动、华为公司和赛尔公司共同协作研制成功，标志着全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路在我国面世。

这条超高速下一代互联网主干通路基于我国自主研发的下一代互联网核心路由器 1.2T 超高速 IPv6 接口、3X400G 超高速多光路聚合等关键核心技术，总长 3000 多公里，实现了系统软、硬件设备的全部国产和自主可控，整体技术水平全球领先。

该条通路既是清华大学承担“国家重大科技基础设施未来网络试验设施：未来互联网试验设施 FITI”项目的一个重大技术试验成果，又是 FITI 高性能主干网的重要组成部分，自 2023 年 7 月 31 日开通以来，运行平稳可靠，通过各项试验测试，达到了

设计指标。

目前，全球互联网 400G 主干通路技术刚刚开始商用，人们普遍预测 T 比特超高速主干通路技术将在 2025 年前后出现。本次全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路的开通是全球互联网基础设施发展的一个重要里程碑。（消息来源：C114 通信网）

2.5 中国电信发布天翼铂顿 S9 5G 卫星双模手机：搭载紫光展锐 T820 5G SoC

11 月 10 日，中国电信自主研发的 5G 卫星双模手机——天翼铂顿 S9 在 2023 数字科技生态展上正式发布。天翼铂顿 S9 搭载国产 5G 芯片和天通卫星通信芯片，支持中国电信直连卫星业务和天翼量子高清密话等特色业务功能。通过 5G、卫星通信、量子密话三重保障，满足用户在任何场景下的通信需求，真正实现泛在、高速、安全、可靠的天地一体通信服务。中国电信副总经理栾晓维出席发布会，与终端产业链合作伙伴共同见证新品发布。

天翼铂顿 S9 有别于传统卫星电话“大哥大式”的设计，采用了内置卫星天线设计，利用业内先进线极化天线技术，精巧地将卫星天线集成到金属边框上，从而达到卫星通信性能要求。同时，采用部分硬件复用模式，成功将卫星通信和 5G 通信融合在常规手机形态中。独特的散热解决方案进一步优化了设备性能，既保证了设计美观，同时兼顾信号质量，确保沟通畅通无阻。

此外，天翼铂顿 S9 巧妙地将航空铝材用于手机中框，确保了设备的坚固与耐用。由于航空铝材的轻量化特性，手机整体重量得到了有效控制，为用户带来了舒适度的手感。天翼铂顿 S9 的屏幕边框仅有 1.29mm，超窄的设计使得屏幕占比达到了惊人的 93.37%，无论是办公还是娱乐，都能带来沉浸式的视觉体验。中国的卫星通信事业迅速发展，各行各业和广大消费者对于卫星通信的需求也持续增加。天翼铂顿 S9 的发布，将进一步推动大众智能手机直连卫星服务的普及，助力国内卫星通信技术和市场进一步成熟。（消息来源：C114 通信网）

3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.11.11-2023.11.17）

3.1 诺基亚与 Mavenir 合作证明 Open RAN 系统性能

北京时间 11 月 17 日消息，诺基亚官网消息称，该公司已在其位于德克萨斯州达拉斯的诺基亚 Open RAN 创新中心成功完成了与 Mavenir 射频单元的互操作性测试。

在试验期间，两家公司验证了 Mavenir 的 CBRS 射频单元和支持 O-RAN 联盟 7-2x 接口的诺基亚 AirScale 基带的互操作性。该测试根据 O-RAN 联盟规范进行，演示了 5G 用户设备的端到端配置。诺基亚和 Mavenir 通过在 5G SA 配置中使用 TDD 和 FDD 频谱激活 4CC 载波聚合展示了 5G 峰值性能。

诺基亚的 anyRAN 解决方案旨在为移动运营商和企业构建将专用、混合和云 RAN 架构与通用软件相结合的网络时提供更大的灵活性。诺基亚在其高性能 RAN 软件之上支持开放前传功能，以确保移动运营商拥有与现有 RAN 同等的性能。

诺基亚在新闻稿中写到，诺基亚与 Mavenir 是 Open RAN 的长期支持者，并投入大量资金推进 O-RAN 联盟构建开放、可互操作和智能网络的目标。这一行业里程碑凸显了双方对开放接口的持续承诺以及在美国市场的研发投资。

Mavenir 业务发展高级副总裁 John Baker 评论道：“该解决方案展示了 O-RAN 互操作性的完整循环，我们业界领先的 RAN 产品组合可以与其他 RAN 供应商的产品进行双向集成和互操作。这是真正的 Open RAN，而不是一家供应商仅将自己的产品相互连接。”

诺基亚 RAN 负责人 Mark Atkinson 表示：“我们与 Mavenir 的技术合作进一步证明了对 Open RAN 的承诺。我们开发的基带软件能够确保多供应商 O-RAN 系统可以部署，而不会影响性能、能效、安全性或弹性。当人们在日常生活的各个方面都依赖无线连接时，这一点至关重要。我们现在已经使用 O-RAN 联盟 7-2x 接口完成了与四个不同供应商的射频单元互操作性。”（消息来源：C114 通信网）

3.2 Yole：2028 年，硅光芯片市场将超过 6 亿美元

北京时间 11 月 16 日消息，市场研究机构 Yole Intelligence 表示，自 1985 年以来，硅光技术取得了长足的进步，从最初的高约束波导发展到战略性地采用 CMOS 行业的材料、集成和封装技术，最终确立了其在光模块领域的主导地位。

Yole 总结道，硅光最主要、最直接的应用场景是数据中心，英特尔在该领域占据主导地位。此外，在电信领域、光学激光雷达、量子计算、光计算以及在医疗保健领域都有广阔的发展前景。

Yole 指出，2022 年，硅光芯片市场价值为 6800 万美元，预计到 2028 年将超过 6 亿美元，2022 年—2028 年的复合年均增长率为 44%。推动这一增长的主要因素是用于高速数据中心互联和对更高吞吐量及更低延迟需求的机器学习的 800G 可插拔光模块。硅光产业格局正围绕着不同的参与者形成。目前积极参与硅光产业的包括：垂直整合参与者（英特尔、思科、Marvell、博通、Nvidia、IBM 等）、初创企业/设计公司（AyarLabs、OpenLight、Lightmatter、Lightelligence 等）、研究机构（加州大学伯克利分校、哥伦比亚大学、斯坦福工程学院、麻省理工学院等）、晶圆代工厂（GlobalFoundries、Tower Semiconductor、imec、台积电等）和设备供应商（应用材料公司、ASML、Aixtron 等）。

硅光产业的特点是不断进行研发、建立战略伙伴关系，以及不同参与者之间为推动技术发展而开展合作。由于硅光代工厂的出现和该领域专业知识的不断增长，更多的公司也更容易获得该技术。同时，该技术能够提高数据传输速度、降低能耗并实现各种应用，因此是一个很有发展前景的产业领域。

英特尔以 61% 的市场份额领跑数据通信市场，思科、博通和其他小公司紧随其后。在电信领域，思科 (Acacia) 占据了近 50% 的市场份额，Lumentum (Neophotonics)

和 Marvel (Inphi) 紧随其后，相干可插拔 ZR/ZR+ 模块推动了电信硅光市场的发展。中国公司处于原型或样品阶段。

尽管硅作为光发射器存在缺陷，但最近的突破性进展引入了在硅上制造有源光学元件的创新方法，并在短短几年内实现了量产。

值得注意的是，硅的内部量子效率 (QE) 相对较低，而直接带隙 III-V 材料的效率接近 100%。从本质上讲，需要关注直接带隙半导体，硅光的途径似乎是通过量子点激光器 (QD) 实现单片集成。

传统的 InP PIC 需要五到六个再生步骤，成本高、问题多、产量有限。异质集成具有同时结合多种材料、键合和加工的优势。然而，由于 III-V 基板的尺寸远远小于 300 毫米，基板的成本并不低，这促使人们对单片集成的兴趣与日俱增。因此，片上激光器的单片集成技术为实现高密度和大规模硅光子集成提供了一种前景广阔的方法。

QD 激光器的固有参数已超过量子阱 (QW) 器件，具有更长的使用寿命，对材料缺陷的容忍度高，可在硅上实现 QD 激光器的外延集成，具有高温稳定性，可实现非冷却操作，并使窄线宽激光器能够增加带宽。

硅光并不局限于单一的衬底或材料。用于光子集成的各种材料平台，如薄膜 LiNbO₃ (TFLN)、SiN、BTO、GaAs 等，都已显示出其潜力。其中，硅基薄膜 TFLN 进展迅速，TFLN 具有严格的模式限制，已被证明对于创建高速调制器非常有价值。

另外，硅光子集成与硅集成电路相比，在规模上有很大差距，硅集成电路已缩小到几 nm，硅光芯片并不需要 3nm 光刻技术，45nm 技术完全足以生产高性能、高质量的硅光芯片。这一点非常有利，因为使用光刻水平较低的代工厂非常具有成本效益。(消息来源：C114 通信网)

3.3 GSMA CEO 呼吁建立新的合作关系

北京时间 11 月 15 日晚间消息，在泰国曼谷举行的中兴通讯“全球 5G 峰会暨用户大会”上，全球移动通信系统协会 (GSMA) 首席执行官洪曜庄 (John Hoffman) 强调了 5G 部署可以带来的重大经济效益，但警告称行业必须找到新的合作方式，以提供令人信服的可持续的服务和运营模式。

“作为一个行业，我们正在经历一场变革，运营商从电信公司转向面向未来的科技通信公司。”他指出，并补充说满足不断变化的客户需求需要越来越复杂的产品和服务。

随着 5G 的成熟，洪曜庄认为行业必须继续合作迈入数字化转型的下一个阶段，推出商业上可行的服务，使运营商、垂直行业和消费者受益，构建一个更可持续的未来。

在全球范围，100 个国家 (和地区) 的 297 家运营商推出了商用 5G 网络。在 2022 年，5G 连接数跨越了 10 亿个的里程碑，洪曜庄引用了 GSMA 智库的数据预测称，到 2030 年，5G 连接数将达到 54 亿个。

中国是全球大多数 5G 基站的所在地，预计到 2025 年，5G 连接数将从约 7.5 亿增长到 10 亿。

GSMA 预测，到 2030 年，5G 将为全球 GDP 增加近 1 万亿美元，其中近一半来自金融、医疗保健和教育等领域的应用，他补充说。

为满足不断飙升的数据需求，未来 7 年，全球运营商将在移动资本支出上花费约 1.5 万亿美元，其中超过 92% 将用于 5G。（消息来源：C114 通信网）

3.4 Gartner 预测 2024 年全球公有云终端用户支出将达到 6790 亿美元

根据 Gartner 的最新预测，2024 年全球终端用户在公有云服务上的支出预计将达到 6788 亿美元，较 2023 年的 5636 亿美元增长 20.4%。

Gartner 研究副总裁 Sid Nag 表示：“虽然云已变得不可或缺，但这并不意味着云创新可以停止甚至放缓。云提供商正在从由云模式驱动业务成果转变为根据业务成果改变云模式。”

Nag 表示：“例如鉴于所需基础设施的规模，部署生成式人工智能（生成式 AI）服务的企业机构会将目光投向公有云。但为了能够有效部署生成式 AI，这些企业机构将会要求云提供商解决与成本、经济效益、主权、隐私和可持续性相关的非技术性问题。随着生成式 AI 应用的增长，支持这些需求的超大规模云服务商将有机会开辟一个新的收入来源。”

云市场的所有领域预计都将在 2024 年实现增长。基础设施即服务（IaaS）的终端用户支出预计将在 2024 年增长 26.6%，位居第一；平台即服务（PaaS）预计将增长 21.5%，排在第二位（消息来源：C114 通信网）

4. 本周及下周重要公司公告

4.1 本周重点公司公告（2023.11.11-2023.11.17）

本周通信板块重点公司公告情况：

表 2：本周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
000889.SZ	ST 中嘉	高管离职	20231114	副总裁朱林离职。
002123.SZ	梦网科技	会计事务所异常变更	20231114	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)于 2023-11-14 变更为中喜会计师事务所(特殊普通合伙)。
301314.SZ	科瑞思	新任高管	20231116	于志江新任总经理。
600289.SH	ST 信通	诉讼仲裁败诉	20231115	原告胜诉，标题：华融国际诉本公司，亿阳集团，邓伟金融借款合同纠纷。
603559.SH	ST 通脉	新任董事长	20231114	李学刚新任董事长。
688205.SH	德科立	分红预案公告	20231111	2023 年三季报分红预案方案：10 派 2 元(含税)。
688182.SH	灿勤科技	限售股份上市流通	20231116	400.0000 万股首发战略配售股份于 2023-11-16 上市流通。

资料来源：Wind，国元证券研究所

4.2 下周重点公司公告（2023.11.18-2023.11.24）

下周通信板块重点公司公告情况：

表 3：下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
603602. SH	纵横通信	股东大会	20231121	召开临时股东大会。
301191. SZ	菲菱科思	限售股解禁	20231120	首发原股东限售股份解禁。
301428. SZ	世纪恒通	限售股解禁	20231120	首发一般股份解禁。
301165. SZ	锐捷网络	限售股解禁	20231121	首发战略配售股份解禁。
688292. SH	浩瀚深度	限售股解禁	20231120	首发原股东限售股份解禁。

资料来源：Wind，国元证券研究所

5.风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188