

电信及人工智能行业立法加速，关注数字经济产业链发展机会

推荐|维持

——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(2023.06.10-2023.06.16) 上证综指上涨 1.30%，深证成指上涨 4.75%，创业板指上涨 5.93%。本周申万通信上涨 7.00%。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(2023.06.10-2023.06.16) 通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 16.42%；通信应用增值服务上涨幅度最低，涨幅为 0.23%，各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2023.06.10-2023.06.16) 涨幅板块分析方面，太辰光(44.37%)、天孚通信(37.21%)、中际旭创(34.55%)涨幅分列前三。

● 电信法草案、人工智能法草案等列入国务院 2023 年度立法工作计划

中国政府网消息，《国务院 2023 年度立法工作计划》于近日发布。电信法草案、人工智能法草案、政务数据共享条例、网络数据安全条例、完善网络犯罪防治法律制度等成为“关键词”。其中人工智能法草案等预备提请全国人大常委会审议，这意味着国家层面的人工智能立法将进入新阶段。

《国务院 2023 年度立法工作计划》提出，预备提请全国人大常委会审议电信法草案、反不正当竞争法修订草案等；预备制定政务数据共享条例，预备修订行政法规制定程序条例、规章制定程序条例、法规规章备案条例；预备提请全国人大常委会审议教师法修订草案、广播电视法草案、人工智能法草案；制定网络数据安全条例、煤矿安全生产条例、领事保护与协助条例、无人驾驶航空器飞行管理暂行条例；完善网络犯罪防治法律制度。

● 建议关注方向：数字经济，光模块

推荐标的:

设备商：中兴通讯(000063.SZ)；

光通信：中际旭创(300308.SZ)；

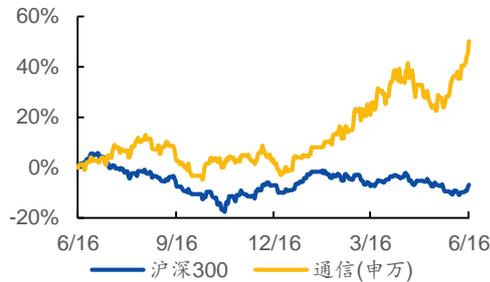
FPGA：复旦微电(688385.SH)；

CMP 耗材：鼎龙股份(300054.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。

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：中国移动 2023 年 5G 基站集采超预期，关注网络无线设备商发展机会》2023.06.02

《国元证券行业研究_通信行业周报：三大运营商 2025 年数据中心液冷技术规划超预期，关注数字经济产业链发展机会》

2023.06.09

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：本周通信板块指数上涨	3
1.1 本周通信行业上涨 7.00%.....	3
1.2 细分板块中，通信网络设备及器件上涨幅度最高	3
1.3 本周通信板块个股最高涨幅为 44.37%	4
2.本周通信板块国内主题新闻摘录（2023.06.10-2023.06.16）	4
2.1 中国移动启动新通话及云化智能网新技术试验网设备新建部分采集	4
2.2 中国移动 李晗：今年底将集采 400G，推动 400G 进入商用阶段	4
2.3 中国信通院 魏然：打造数字经济标杆城市，推动算力产业高质量发展....	5
2.4 中国电信低压成套开关设备集采：森达、香江、康普、维谛等 16 家入围 5	
2.5 中国联通宽带网络数字化应用产品通过自智网络智能化分级认证	5
2.6 打造“六光六极”算力光网，助力数字中国建设，中国移动发布“九州”算力光网白皮书暨产业发展倡议	6
3.本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.06.10-2023.06.16）	6
3.1 沃达丰和 Three UK 计划合并业务，将成为英国最大运营商	6
3.2 韩国 ICT 出口连续 11 个月下降	6
3.3 英国在苏格兰推进卫星宽带计划，与澳大利亚就 Open RAN 签署谅解备忘录	7
3.4 巴蒂电信 5G 用户总数破千万	7
3.5 爱立信携手联发科技创下 440Mbps 新 5G 上行速率记录	7
3.6 Omdia：中国的 5G+云网融合将为中国服务提供商创造增长机会	8
4.本周及下周重要公司公告	8
4.1 本周重点公司公告（2023.06.10-2023.06.16）	8
4.2 下周重点公司公告（2023.06.17-2023.06.23）	9
5.风险提示	9

图表目录

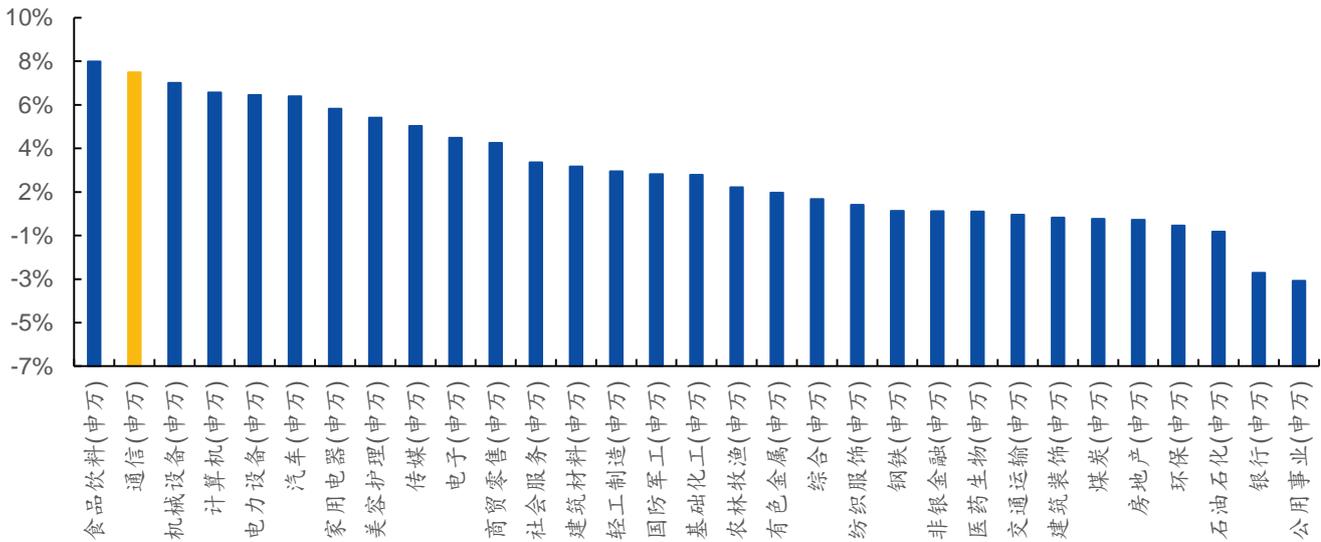
图 1：本周通信行业上涨 7.00%	3
图 2：本周太辰光领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块重点公司情况	8
表 3：下周通信板块重点公司情况	9

1.周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 本周通信行业上涨 7.00%

周行情:本周(2023.06.10-2023.06.16)上证综指上涨 1.30%,深证成指上涨 4.75%,创业板指上涨 5.93%。本周申万通信上涨 7.00%。

图 1：本周通信行业上涨 7.00%



资料来源: Wind, 国元证券研究所

1.2 细分板块中，通信网络设备及器件上涨幅度最高

根据通信板块三级子行业划分来看，本周（2023.06.10-2023.06.16）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 16.42%；通信应用增值服务上涨幅度最低，涨幅为 0.23%，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

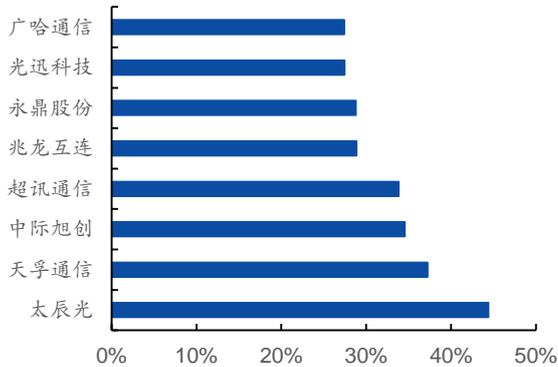
通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	16.42%
通信线缆及配套(申万)	8.35%
通信终端及配件(申万)	4.88%
通信工程及服务(申万)	4.21%
其他通信设备(申万)	2.99%
通信应用增值服务(申万)	0.23%

资料来源: Wind, 国元证券研究所

1.3 本周通信板块个股最高涨幅为 44.37%

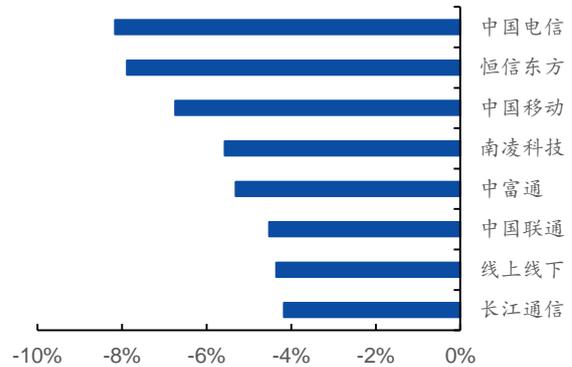
本周（2023.06.10-2023.06.16）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 77.78%、10.19%和 12.04%。其中，涨幅板块分析方面，太辰光（44.37%）、天孚通信（37.21%）、中际旭创（34.55%）涨幅分列前三。

图 2：本周太辰光领跑涨幅榜



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（2023.06.10-2023.06.16）

2.1 中国移动启动新通话及云化智能网新技术试验网设备新建部分采集

6月14日消息，中国移动日前发布招标公告称，启动2023年至2024年新通话及云化智能网新技术试验网设备新建部分集中采购，总预算超8.3亿元。

招标公告显示，本次采购产品为全国新建新通话能力网元、新通话媒体面和智能网通用业务平台三类设备产品，预估采购规模约30332万户，其中新通话能力网元（新通话容量4713万用户、智能网容量20619万用户）；新通话媒体面（新通话容量5000万用户）；智能网通用业务平台（智能网容量20619万用户）。项目总采购预算为83422万元（不含税）。预计本次采购需求满足期至2024年12月。

2.2 中国移动李晗：今年底将集采400G，推动400G进入商用阶段

6月15日消息，在2023中国光网络研讨会上，中国移动研究院基础网络技术研究所所长李晗发表演讲透露，中国移动已经确定400G技术的可用性，并将在今年年底启动400G产品集采，推动400G进入商用阶段。

400G是光通信的代际技术，是一种颠覆性的技术。原因在于，400G开始光通信进入宽频时代，C6T+L6T波段，对包括核心光器件在内的整个系统都是颠覆性的。具体到应用场景，骨干网考量长距，采用QPSK方式，城域网考量成本，则以16QAM-

PCS 或 16QAM 为主进行部署。在不同的场景，采用不同的技术。中国移动 400G 研发历经 5 年时间，2018 年到 2021 年，主要研究 16QAM-PCS 或 16QAM；2022 年随着 130G 波特率光模块的研发，产业链在三大厂家带动下，转向了 QPSK。这对 400G 的发展走向具有决定性意义。

2.3 中国信通院 魏然：打造数字经济标杆城市，推动算力产业高质量发展

6 月 15 日消息，为加快实施上海市通信管理局有关《新型数据中心“算力浦江”行动计划（2022-2024 年）》各项重点任务，更好地提供高效算力服务，赋能千行百业应用，上海市通信学会（“算力浦江”专委会）举办“算力浦江”行动计划发布一周年大会，回顾总结过去一年的重点工作，展望未来新年的发展方向，共同推动算力行业高质量发展。

中国信息通信研究院总工程师魏然出席会议并发表致辞。魏然指出，我国算力产业由高速发展向高质量发展全面演进。布局方面，《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》《新型数据中心发展三年行动计划(2021-2023 年)》等政策文件的相继出台及“东数西算”工程的实施，为算力基础设施一体化发展指明了方向，推动我国算力产业布局不断优化。市场方面，多样化的算力需求不断涌现，为通算、智算、超算及边缘等不同类型和形态的算力发展提供了有效的市场牵引，推动我国算力产业规模持续增长。技术方面，液冷、微模块、高密度、算力网络、智能运维、超融合架构等技术的创新，加速推动数据中心向集约化、智能化、绿色化方向发展。

2.4 中国电信低压成套开关设备集采：森达、香江、康普、维谛等 16 家入围

6 月 13 日消息，从中国电信官网获悉，中国电信日前公示了 2023 年低压成套开关设备的集采结果，森达、香江、中通服、康普、维谛等 16 家入围。

据了解，本招标项目采购内容为：中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在两年内所需的低压成套开关设备，包括低压配电柜、电容补偿柜、SVG 柜和 APF 柜、ATS 柜。采购总规模为 21394 台，其中数据中心 A、B 类机房用设备需求量为 16170 台，C、D 类机房及其他楼宇用设备需求量为 5224 台。

2.5 中国联通宽带网络数字化应用产品通过自智网络智能化分级认证

近日，中国信息通信研究院向中国联通颁发了宽带网络数字化应用产品检测证书，这是国内首个运营商获得自智网络智能化分级认证证书。

中国联通作为国内自智网络发展的引领者，早在 2020 年的 5G OSS 发布会上就正式提出了迈向“自动驾驶网络”的愿景，以智能网络中台为核心，以网络 SDN 化、NFV 化、云化和智能化“四化”为基础，构建未来网络运营架构。近几年，中国联通持续坚持宽带网络数字化、智能化应用研发，坚持理论创新与实践相结合，面向家庭宽带质差场景实现了端到端的智能化定位和整治。在“自智网络领航者计划”评估

测试中，中国联通宽带网络数字化应用产品基于《CCSA/TC610 S-2023-01 光接入网智能化分级评估测试方法 第 1 部分:家宽质差场景》的检测要求，测试了覆盖弱光、Wi-Fi、用户质差识别与定界定位等多个家庭宽带质差场景，宽带网络数字化应用产品均以高标准、高水平、高质量完成了各项检测任务，达到 3.1 级自智水平。

2.6 打造“六光六极”算力光网，助力数字中国建设，中国移动发布“九州”算力光网白皮书暨产业发展倡议

6 月 13 日消息，中国移动在贵州省贵阳市举办“九州”算力光网发布会，携手行业合作伙伴发布《“九州”算力光网目标架构白皮书》(以下简称《白皮书》)，并联合业界提出高品质算力光网发展倡议。

《白皮书》指出，算力光网作为算力网络的重要底座，是中国移动构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系的关键基础设施。中国移动为此提出“六光六极”的演进目标，为产业数字化转型、政府和企业数智化、家庭和个人数字消费升级提供全光品质传输和全光接入助力。一是以光为基，打通低时延、高稳定、高可靠的极质联接；二是以光为媒，构建大带宽、低成本、低能耗的极宽传输；三是以光为锚，推进泛在、简洁、快速、差异化的极广接入；四是以光为核，深化光电、固移、资源、局端的极效协同；五是以光为本，引入功能原子化、任务式编排的一体化极智管控；六是以光为芯，提供技术领先、供应稳定的极信保障。

3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.06.10-2023.06.16）

3.1 沃达丰和 Three UK 计划合并业务，将成为英国最大运营商

最新消息称，英国移动运营商沃达丰（Vodafone）和 Three UK 已达成协议，计划合并其在英国的业务。如果英国监管机构批准这项动议，那么两家公司合并后会成为英国最大的运营商。目前，英国移动运营商规模最大的是 Virgin Media O2，拥有 2400 万客户；其次是 EE，拥有 2000 万用户。而沃达丰（Vodafone）和 Three UK 分列第三和第四，两者合并之后有 2700 万客户，将超过 Virgin Media O2，成为英国最大的移动运营商。

3.2 韩国 ICT 出口连续 11 个月下降

韩国科技部 6 月 14 日消息称，5 月 ICT 出口额为 144.5 亿美元，同比下降 28.5%，连续 11 个月下降。

ICT 出口方面，分类别看，半导体出口下降 35.7%，显示器下降 12.0%，手机下降 17.2%，电脑周边下降 53.1%，通信设备下降 11.1%。由于半导体行业持续低迷，存储器半导体出口大跌 53.1%至 34.1 亿美元，是连续第 11 个月下降。系统半导体出

口额为 36.4 亿美元，下降 4.9%，已连续五个月下降个位数。显示器方面，LCD 出口 3.3 亿美元，受韩国国内停产影响持续下滑；OLED 出口 10.6 亿美元，随着对越南出口增加，连续 7 个月转为上升趋势。分地区看，5 月韩国 ICT 对中国出口下降 31.6%，对越南下降 14.6%，对美国下降 36.0%，对欧盟下降 30.7%，对日本下降 10.9%。

ICT 进口方面，由于需求复苏延迟导致半导体等关键零部件进口减少，5 月韩国 ICT 行业进口额为 112 亿美元，同比下降 11.2%。

3.3 英国在苏格兰推进卫星宽带计划，与澳大利亚就 Open RAN 签署谅解备忘录

6 月 13 日消息，英国政府在苏格兰推进卫星宽带计划的同时，提出了一系列电信倡议，并宣布与澳大利亚就 Open RAN 签署谅解备忘录（MoU）。

英国数据和数字基础设施部长约翰·惠廷代尔说道：政府将在帕帕·斯图尔岛（Papa Stour）部署高速卫星宽带的计划，这将有助于释放 5G 和其他技术的全部潜力，实现基础设施现代化。其中智能灯柱或“多功能柱”等基础设施将支持包括改进的移动网络、公共 Wi-Fi、电动汽车充电以及安全和环境监测在内的服务。政府表示，投资这些设备可以帮助当局削减成本，扩大网络覆盖。

惠廷代尔还宣布了与澳大利亚的谅解备忘录，以巩固双方现有的合作关系，并瞄准电信多元化举措，着眼于吸引新的市场进入者，来减少对提供 5G 和其他设备的少数几家供应商的“全球依赖”。根据谅解备忘录，两国将在 Open RAN 上合作，以促进互操作性和“电信生态系统中的供应商多样性”更进一步。

3.4 巴蒂电信 5G 用户总数破千万

6 月 12 日下午消息，巴蒂电信（Bharti Airtel）宣称已在另外两个地区分别签约了 200 万 5G 用户，将总数提升至超过 1000 万。该运营商表示，5 月份在孟买、泰米尔纳德邦、安得拉邦和特伦甘纳邦，达到了 200 万 5G 用户的里程碑；并在北方邦东部、比哈尔邦和贾坎德邦的 5G 用户超过 200 万。

巴蒂的下一代服务现已覆盖了全印 3500 多个城镇和村庄，比 4 月底的 3000 个有所增加。并准备再 9 月份之前覆盖每一个城镇和主要农村地区。之前在 4 月份推出了无限流量的 5G 套餐，以鼓励客户注册该服务。

截至今年 3 月，巴蒂的移动用户总数为 3.354 亿户，其中 LTE 用户占比 67%。Reliance Jio 的 5G 网络已覆盖 2300 个城镇。

3.5 爱立信携手联发科技创下 440Mbps 新 5G 上行速率记录

6 月 15 日消息，爱立信和联发科技（MediaTek）使用上行链路载波聚合，创下中低频段 5G 网络 440 Mbps 的上行速率纪录。这一更高的上行速率，将呈现出更高的帧

速率 (frames per second, fps) 和图像分辨率, 从而为视频会议用户、直播用户 (包括主播和观众) 带来更好、更流畅的体验。

这一创记录的上行速率是在爱立信实验室的互操作开发测试 (IoDT) 中实现的。该测试采用了爱立信 RAN Compute 基带 6648 以及搭载联发科技天玑 9200 旗舰 5G 移动芯片的移动设备。上行链路载波聚合组合包括频分双工 (FDD) 和时分双工 (TDD) 通道, 其频率范围广泛部署在当今的 5G 网络中。该测试使用的组合采用了 50MHz FDD n1 和 100MHz TDD n77。通过整合这两个频段, 运营商可以大幅提高上行速率, 进而提升网络性能和用户体验。

3.6 Omdia: 中国的 5G+云网融合将为中国服务提供商创造增长机会

在 2023 年 5 月, 中国四家服务提供商之间进行的 5G 网络协同建设和共享取得了里程碑式的进展。在中国工业和信息化部 (MIIT) 的组织和指导下, 中国的四大移动运营商: 中国移动、中国电信、中国联通和中国广电, 共同宣布启动了他们称为世界首个 5G 异网漫游服务试商用。该服务使用户能够在其所属运营商 5G 网络无覆盖时, 访问其他电信运营商的 5G 网络, 并继续使用 5G 服务。

Omdia 的研究经理 Ramona Zhao 表示: "Omdia 预计异网漫游将改善运营商在农村地区的 5G 网络覆盖范围。在更佳 5G 网络覆盖的推动下, 至 2026 年, 5G 将超越 4G 的领先地位, 成为中国移动市场中主要技术。至 2028 年底, 我们预计 5G 将占总移动订阅量的 65.1% (包括物联网连接)。

Omdia 认为中国在技术创新、网络部署和 5G 应用案例等方面是 5G 的先行者。在 5G 渗透率不断提高的推动下, 中国的服务提供商在 2022 年实现了移动服务收入和移动 (非物联网) ARPU 的同比增长。中国电信的移动服务收入增长了 3.7%; 中国联通的移动服务收入同比增长了 3.6%; 而中国移动的移动服务收入也同比增长了 2.5%。

由于各个国有企业对数字化转型的需求, 云服务也被认为是中国服务提供商的一项增长点业务。"Omdia 建议中国的服务提供商通过云和 5G 网络的融合创造出更多应用。这对于推动各行各业的数字化转型和获取新的收入来源至关重要,"Zhao 总结道。

4. 本周及下周重要公司公告

4.1 本周重点公司公告 (2023.06.10-2023.06.16)

本周通信板块中重点公司公告情况:

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
000032.SZ	深桑达 A	新任董事长	20230614	司云聪新任董事长
300308.SZ	中际旭创	股权解押公告	20230612	苏州益兴福企业管理中心(有限合伙)将质押给海通证券股份有限公司的 663.9966 万股股票解押;苏州益兴福企业管理中心(有限合

				伙)将质押给海通证券股份有限公司的 219.0034 万股股票解押
300502.SZ	新易盛	董监高及相关人士减持股票	20230614	高管戴学敏通过竞价交易减持 10000 股
300502.SZ	新易盛	董监高及相关人士减持股票	20230612	高管戴学敏通过竞价交易减持 5000 股
600050.SH	中国联通	纳入重要指数	20230612	纳入上证 50 指数
601728.SH	中国电信	纳入重要指数	20230612	纳入上证 50 指数

资料来源：Wind，国元证券研究所

4.2 下周重点公司公告（2023.06.17-2023.06.23）

下周部分公司将有解禁或股东大会：

表 3：下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
600522.SH	中天科技	股东大会召开	20230614
000032.SZ	深桑达 A	股东大会召开	20230614

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”)在中华人民共和国内地(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间接损失承担任何责任。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