

数据要素推进有望加速，运营商算力网拓宽市场新空间

通信行业
推荐(维持)

核心观点(2023年07月10日-2023年07月16日):

- **一周通信板块指数涨幅 2.05%，通信应用、运营商等板块表现相对较好。**
本周上证指数涨幅为 1.29%；深证成指涨幅为 1.76%；创业板指数涨幅为 2.53%；通信板块涨幅为 2.05%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 54.97%、3.05%、41.98%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周通信应用子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 8.61%。
- **AI 商业化落地拓宽细分赛道，运营商数据要素市场有望打开新空间。**
近日，以“智联世界·生成未来”为主题的世界人工智能大会在上海世博中心举行。AI 大模型厂商找准优势领域进军大模型，百度文心、阿里通义、华为盘古、讯飞星火、商汤日日新、中国电信 TeleChat、中国移动九天、中国联通鸿湖等众多大模型先后亮相，技术层、配套设施层、应用层，同时各个环节同步崛起。在大会论坛上，《AIGC 可信倡议书》面向全球正式发布。该倡议是基于当前人工智能技术的高速发展现状，对人工智能伴随的风险和挑战，以及可信人工智能合规化发展的思考，旨在倡导各界加快形成国际协同治理共识，促进社会对 AIGC 可信的理解和重视，进一步推动可信人工智能发展。作为数据要素市场中的数据资产运营商，三大电信运营商具备数据产业链端到端优势，可实现全程全网的数据安全可控，是国家网络和数据安全的可靠担当，正积极探索数据变现路径，发展精准营销、开店选址、舆情分析、城市规划等一系列应用方向。总体而言，在人工智能快速增长的背景下，相关子行业加速落地，数据要素，算力网络发展进一步拓展科技行业成长属性，打开市场新空间。
- **投资建议：优选数据要素、算力等子行业景气边际改善优质标的。**
数字中国等政策不断加码、AI 新应用持续推新的背景下，数字经济新基建有望夯实助力算力网络升级，通信+新基建板块有望率先预期上修。ICT 基石光网络产业链的复苏，催化光模块、温控节能等需求进一步增长。5G 应用工业互联网亦是未来政策及需求关注重点，看好工业物联网相关厂商低估值提振。高景气度结合低估值是选股重点方向：数字经济新基建：ICT 相关标的的天孚通信(300394)，中际旭创(300308)，新易盛(300502)，华工科技(000988)，锐捷网络(301165)，光环新网(300383)，无线覆盖三维通信(002115)，运维管理神州泰岳(300002.SZ)；应用板块：卫星导航应用华测导航(300627)等；
看好算力网络基建+数据要素新空间的通信运营商：中国移动，中国电信，中国联通。
- **风险提示：原料价格上升风险；国内外政策环境不确定性；5G 规模化商用推进不及预期。**

分析师

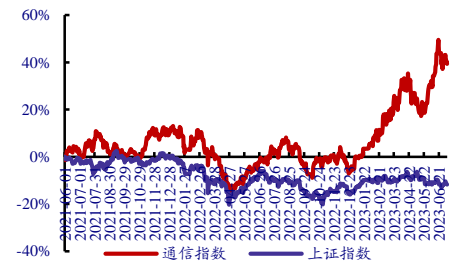
赵良毕

☎: 010-80927619

✉: zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030003

行业数据



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业动态: 数字经济结构优化, 5G 新应用拓展超预期

【银河通信】行业点评: 数字中国规划夯实新基建, ICT 基石产业链有望持续受益

【银河通信】行业点评: 数字中国规划夯实新基建, ICT 基石产业链有望持续受益

目录

一、周市场行情：一周通信板块指数上行	3
(一) 一周通信行业指数涨幅 2.05%	3
(二) 一周通信应用相关、运营商子板块表现相对较好	4
(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 23.94%	7
二、行业发展向好及重要事件梳理	7
(一) 运营商发力 AI 大模型，发挥算力网络基础设施优势	7
(二) 聚焦通用人工智能发展，赋能产业数字化行业应用	8
(三) 《AIGC 可信倡议书》发布，推动可信人工智能发展	8
三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态	9
(一) 中国移动公布设备集采标书及结果	9
(二) 中国联通公布设备集采标书及结果	10
(三) 华为发布大模型 AI 存储新品，释放 AI 新动能	11
(四) 中兴通讯发布《数字基础设施技术趋势白皮书》，生产域网络升级加速	11
(五) 行业估值情况企稳	12
四、重点公司公告	13
(一) 一周重点公司公告	13
(二) 下周重点公司公告	21
五、风险提示	22

一、周市场行情：一周通信板块指数上行

（一）一周通信行业指数涨幅 2.05%

周行情：一周（2023年07月10日-2023年07月16日）上证指数涨幅为1.29%；深证成指涨幅为1.76%；创业板指数涨幅为2.53%；一级行业指数中，通信板块涨幅为2.05%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周行业应用子板块相关标的表现较好，板块涨幅为8.61%。

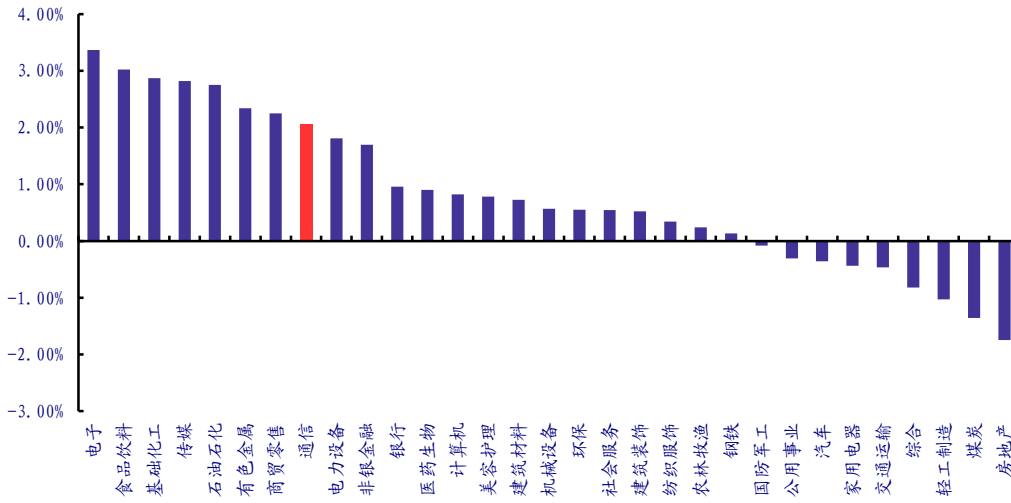
运营商重点事件中，中国移动研究院近日联合中关村泛联移动通信技术创新应用研究院（以下简称“中关村泛联院”）发布多项协同创新成果，包括：高性能6G空口试验平台、高精度网络协作通感原型样机、高速可见光系统样机、半静态智能超表面控制器样机，此外，6G云化无线网络平台、6G智简语义通信平台两个平台正在建设中。**中国电信**云网运营部近日联合中国电信研究院基础运营技术研究所、天翼物联公司以及华为公司，率先在江苏、广东、湖北和陕西分公司完成了5G物联网IPv6单栈的现网试点工作。试点的顺利完成，充分论证了中国电信网络基于IPv6新技术实现5G业务承载的能力，向云网融合新型网络架构的演进积累了宝贵的经验。**中国联通**近日举办“未来网络·创领未来”主题会议暨科技创新成果发布会，发布了一系列创新成果。其中，中国联通研究院发布了5G+量子融合创新两项成果。此外，中国联通智网创新中心报送的“一种基于云边协同的家庭智能存储技术方案与应用”项目脱颖而出，荣获2023年度边缘计算技术创新先锋案例。

主设备商方面，近日联合国工业发展组织（UNIDO）与**华为**等合作伙伴在第六届世界人工智能大会（WAIC）上宣布“全球工业和制造业人工智能联盟”（AIM Global）正式成立。华为将提供工业人工智能实施案例、研发洞察以及全球专家网络，积极支持AIM Global联盟的工作。2023世界人工智能大会在上海世博中心开幕，华为轮值董事长发表了主题演讲《共赢人工智能新时代》。华为计划在今年年底前重返5G智能手机行业，国产芯片制程有望进一步提升。杭州联通5G未来创新工作室携手**中兴通讯**在重点运动赛事场馆，完成业内首个具备商用部署条件的、基于宏RRU的3.5G 300M 3CC载波聚合方案端到端创新验证，单用户下行3CC平均速率高达3600Mbps，上行2CC平均速率可达724Mbps，以5G极致上下行速率赋能智慧运动场馆。河北联通携手中兴通讯在唐山开展首个32TR宽波束两扇区方案试点部署。7月5日，中兴通讯董事长在2023全球数字经济大会发表题为《打造数字经济新引擎，共谱数字经济新篇章》的主题演讲。

政策方面，工信部正式启用新型进网许可标志，逐步替代原纸质标志。用户可在电信设备的产品说明书、随附材料或企业官网的产品介绍页面等处，检索查看相关产品的新型进网许可标志呈现位置和查看方式。

我们认为通信行业各个子领域呈现多点开花的局面，工业互联网、5G应用、物联网、车联网均处于快速发展期，数字流量经济发展有望超预期。在双碳和新基建背景下，通信行业不断拓展前沿应用并与卫星、AI、制造业等行业深度结合，迎来了广阔市场新空间。

图 1. 一周通信行业上涨 2.05% (单位: %)

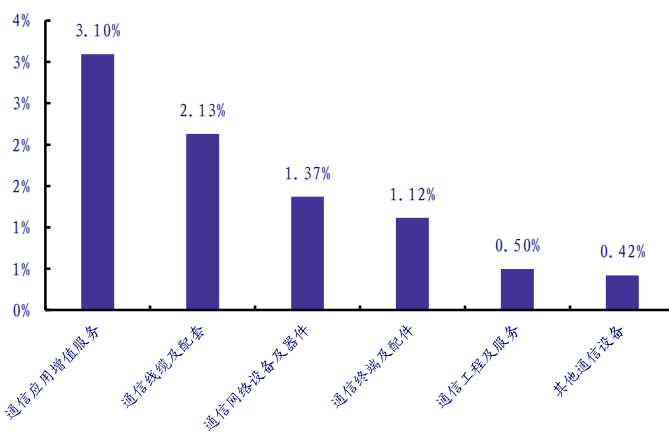


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 一周通信应用相关、运营商子板块表现相对较好

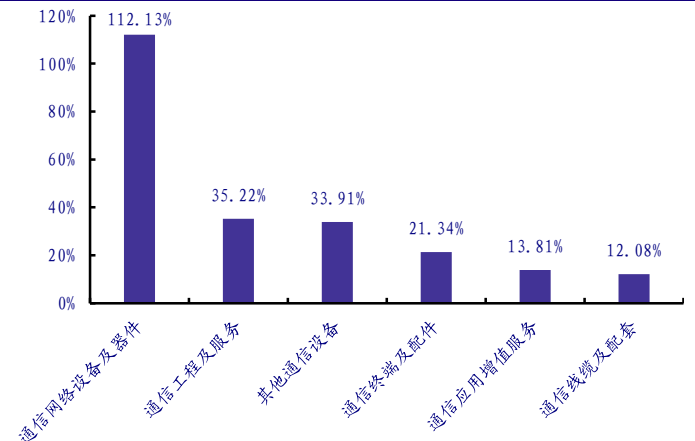
通信板块三级子行业为通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务，一周（2023年07月10日-2023年07月16日）通信三级子行业板块通信应用增值服务子板块涨幅靠前。进一步细分子板块方面，一周行业应用子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 8.61%。

图 2. 一周通信应用增值服务子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3. 今年以来 (23.1.1-7.14) 通信子板块涨幅榜 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 1. 一周行业应用相关子板块标的表现较好

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
IDC 及温控	1.45%	光环新网	300383.SZ	2.42%
		数据港	603881.SH	2.20%

		奥飞数据	300738.SZ	0.42%
		科华数据	002335.SZ	2.99%
		佳力图	603912.SH	-4.44%
		润泽科技	300442.SZ	-1.51%
		英维克	002837.SZ	8.06%
主设备商	0.84%	中兴通讯	000063.SZ	2.37%
		烽火通信	600498.SH	-1.55%
		星网锐捷	002396.SZ	4.90%
		紫光股份	000938.SZ	-2.38%
		通鼎互联	002491.SZ	-0.62%
线缆	1.15%	永鼎股份	600105.SH	-10.16%
		长飞光纤	601869.SH	4.37%
		中天科技	600522.SH	1.60%
		亨通光电	600487.SH	10.55%
		华测导航	300627.SZ	-3.34%
北斗导航	0.27%	中海达	300177.SZ	1.76%
		海格通信	002465.SZ	2.40%
		广和通	300638.SZ	0.98%
车/物联网	1.68%	移远通信	603236.SH	9.10%
		美格智能	002881.SZ	-3.12%
		移为通信	300590.SZ	4.52%
		有方科技	688159.SH	1.98%
		高新兴	300098.SZ	-0.78%
		鸿泉物联	688288.SH	-0.90%
智能控制器	-0.78%	拓邦股份	002139.SZ	0.90%
		和而泰	002402.SZ	1.01%
		贝仕达克	300822.SZ	4.28%
		朗科智能	300543.SZ	2.48%
		朗特智能	300916.SZ	-12.57%
连接器	-4.81%	鼎通科技	688668.SH	-9.93%
		永贵电器	300351.SZ	-6.12%
		瑞可达	688800.SH	-4.52%
		意华股份	002897.SZ	1.34%
工业物联网	-0.35%	三旺通信	688618.SH	-4.57%
		映翰通	688080.SH	0.71%
		东土科技	300353.SZ	2.87%
		北路智控	301195.SZ	0.27%
		威胜信息	688100.SH	-2.63%
		共进股份	603118.SH	1.23%

载波通信及电网	3.55%	鼎信通讯	603421.SH	1.47%
		东软载波	300183.SZ	-1.38%
		力合微	688589.SH	9.27%
		创耀科技	688259.SH	4.84%
智能卡	3.88%	德生科技	002908.SZ	6.48%
		楚天龙	003040.SZ	3.26%
		东信和平	002017.SZ	2.75%
		天喻信息	300205.SZ	3.04%
视频会议	1.23%	会畅通讯	300578.SZ	0.65%
		苏州科达	603660.SH	-0.75%
		亿联网络	300628.SZ	3.76%
运营商	4.88%	二六三	002467.SZ	1.26%
		中国移动	600941.SH	2.32%
		中国联通	600050.SH	9.17%
光模块	1.11%	中国电信	601728.SH	3.14%
		中际旭创	300308.SZ	5.71%
		新易盛	300502.SZ	-3.10%
		剑桥科技	603083.SH	2.75%
光器件	-4.52%	华工科技	000988.SZ	5.39%
		光迅科技	002281.SZ	-5.18%
		天孚通信	300394.SZ	4.32%
		博创科技	300548.SZ	-7.21%
		太辰光	300570.SZ	-5.50%
		仕佳光子	688313.SH	-6.04%
		光库科技	300620.SZ	-15.21%
		中瓷电子	003031.SZ	-3.36%
		德科立	688205.SH	1.36%
		润建股份	002929.SZ	-4.79%
通信设备及服务商	-0.32%	天邑股份	300504.SZ	0.64%
		超讯通信	603322.SH	-11.65%
		兆龙互连	300913.SZ	-9.29%
		瑞斯康达	603803.SH	-4.75%
		大富科技	300134.SZ	0.91%
		武汉凡谷	002194.SZ	0.19%
		网宿科技	300017.SZ	0.59%
		普天科技	002544.SZ	-0.89%
		通宇通讯	002792.SZ	-1.93%
		华脉科技	603042.SH	-2.94%
信科移动-U	688387.SH	4.39%		

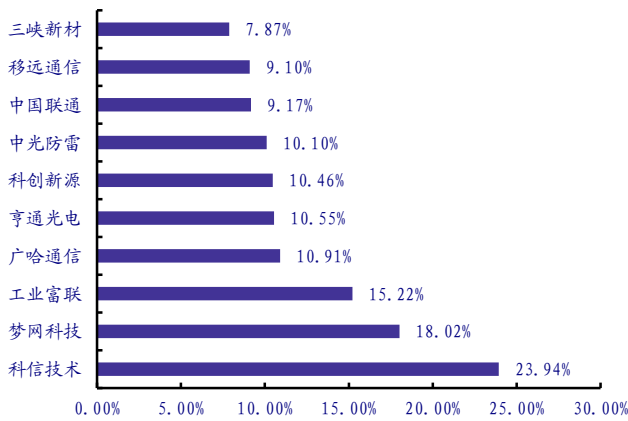
行业应用	涨幅	个股名称	股票代码	涨幅
		科信技术	300565.SZ	23.94%
		中贝通信	603220.SH	1.04%
		线上线下	300959.SZ	3.84%
		梦网科技	002123.SZ	18.02%
		平治信息	300571.SZ	3.98%
		广哈通信	300711.SZ	10.91%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	1.11%
		东方通信	600776.SH	-2.88%
		海能达	002583.SZ	4.26%
		万马科技	300698.SZ	-1.26%
		国盾量子	688027.SH	1.11%
专网通信	2.21%			

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 一周通信板块个股最高涨幅为 23.94%

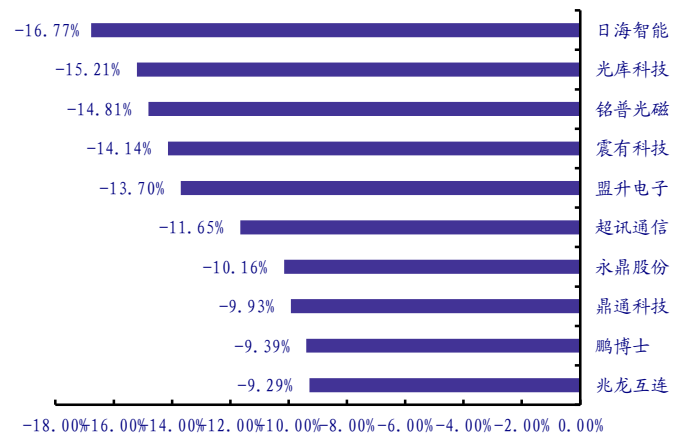
一周(2023年07月10日-2023年07月16日)通信板块个股中,上涨、维持、下跌的个股占比分别为 54.97%、3.05%、41.98%。

图 4. 一周个股涨幅榜情况 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 5. 一周部分个股有所回调 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二、行业发展向好及重要事件梳理

(一) 运营商发力 AI 大模型, 发挥算力网络基础设施优势

近日,以“智联世界·生成未来”为主题的世界人工智能大会(WAIC 2023)在上海世博中心举行。WAIC 2023 召开恰逢全球大模型和生成式人工智能(AIGC)蓬勃兴起之时。面对这一轮科技革命和产业革命巨浪,WAIC 2023 全面聚焦大模型和 AIGC,邀请全球顶尖学者、行业领军人物并肩投身于自创见、创新,至创造、创想的“AI 生成之路”,共同诠释 AI 驱动的

高质量发展精彩图卷和 AI 促成的现代化产业体系新局面，共同展望“智变”后的人类文明的全新形态，围炉畅论更光明、美好的智能未来。在新征程的新起点，为我国正在进行的波澜壮阔的现代化进程提供来自于人工智能的战略助力。

AI 大模型厂商找准属于自己的赛道，发力大模型优化。百度文心、阿里通义、华为盘古、讯飞星火、商汤日日新、中国电信 TeleChat、中国移动九天、中国联通鸿湖等众多大模型先后亮相，技术层、配套设施层、应用层，同时在各环节同步崛起。

作为连接世界智慧，发出中国声音的舞台，联合国工业发展组织全球工业与制造业人工智能联盟在 WAIC 2023 开幕式正式成立，同时发布了“联合国工业发展组织国际工业与制造业人工智能发展卓越中心”，成为在新一代 AI 技术发展和变革背景下，上海更加深入参与国际人工智能合作，共建更加美好人类文明形态的重要平台。

（二）聚焦通用人工智能发展，赋能产业数字化行业应用

近日，世界人工智能大会在上海世博中心及世博展览馆正式拉开帷幕。在中国电信“算网一体·融创未来”的分论坛上，中国电信数字智能科技分公司（以下简称：电信智科）正式对外发布中国电信大语言模型 TeleChat，并展示了大模型赋能数据中台、智能客服和智慧政务三个方向的产品。

中国电信依托云网融合的优势，打造了中国电信的大语言模型 TeleChat。TeleChat 使用了大量高质量中英文语料进行预训练，并采用了千万级问答数据进行微调。同时，设计了渐进膨胀注意力机制，用于增加模型的间隔采样，扩大实际感受野；研发了自校准微调技术，将迭代后相关性偏差作为强化学习的监督信号，提升强化学习效果；并且利用知识图谱协同增强策略，通过知识图谱增强大模型的预训练和推理能力，减少大模型幻觉现象。此外，以 TeleChat 为底座的教育版大模型 TeleChat-E 在全球大模型综合性考试评测榜单 C-Eval 上排名第七，前几名包括 GP4、ChatGPT 等知名大模型。TeleChat-E 使用人工收集、标注、整理的高质量领域数据对 TeleChat 进行持续效果强化。同时，TeleChat-E 对 Transformer Decoder 的损失函数进行改进，使之更加关注题目答案的生成，提高准确率。

在当下，电信 TeleChat 大模型正在与千行百业的信息解决方案进行融合，在诸多行业实现商业化落地。本次论坛重点展示了三个大模型赋能行业应用的产品。一是大模型+数据中台产品；二是大模型+智能客服产品；三是大模型+智慧政务产品。

在人工智能发展的巨大浪潮中，中国电信将依托云网融合优势，打造四级智能算力体系，围绕行业应用需求，联合产业链上下游生态合作伙伴，为千行百业量身打造定制化的行业应用大模型，促进各行业数字化、智能化转型升级，为建设数字中国贡献电信力量。

（三）《AIGC 可信倡议书》发布，推动可信人工智能发展

近日，2023 世界人工智能大会-“聚焦·大模型时代 AIGC 新浪潮”论坛在上海世博中心红厅成功召开。论坛现场，为进一步推动可信人工智能发展，《AIGC 可信倡议书》（以下简称“倡议”）面向全球正式发布。倡议由“聚焦·大模型时代 AIGC 新浪潮”论坛组委会牵头，上海人工智能实验室、中国通信院、武汉大学、蚂蚁集团作为倡议共同发起人，发起

倡议，百度、富数科技、合合信息、印象笔记、九章云极 DataCanvas、昆仑万维、OPPO、瑞莱智慧、云天励飞（企业按名称首字母排序）作为参与单位，出席本次倡议发布仪式。

该倡议是基于当前人工智能技术的高速发展现状，对人工智能伴随的风险和挑战，以及可信人工智能合规化发展的深度思考，旨在倡导各界加快形成国际协同治理共识，促进社会对 AIGC 可信的理解和重视，充分发掘人工智能的产业和社会价值。倡议号召人工智能行业同仁积极响应以下四点倡议：

上海人工智能实验室教授、主任助理提出创新升级，推动 AIGC 可信应用研发的倡议。开展战略性、原创性、前瞻性的科学研究与技术攻关，关注可信人工智能的基础理论研究与交叉学科研究，开展共性技术平台的研发。

中国信息通信研究院副院长提出推动技术向善，赋能 AIGC 可信能力提升的倡议。强化“伦理先行”意识、加强行业自律自洽，各主体共同建立基于开放共享平台的协同合作机制，支撑产业生态的健康有序和共建共享！

武汉大学计算机学院院长提出促进国际交流，凝聚 AIGC 可信合作共识的倡议。积极参与 AIGC 可信应用与治理等领域的国际规则制定和全球合作，构建 AIGC 可信发展的全球治理合作框架。

蚂蚁集团大安全事业群副总裁提出强化企业自治，加速 AIGC 可信工程实践的倡议。积极履行社会职责，把伦理安全底线问题放到企业发展的首位。加强与政府部门和行业组织的治理合作。

近日，由工业和信息化部、江苏省人民政府主办，中国信息通信研究院和工业互联网产业联盟承办的 2023 工业互联网大会在苏州举办。华为以“共建工业智能体 推进工业新四化”为主题参会参展，工业智能体参考架构首次公开亮相。华为公司高级副总裁、工业互联网产业联盟副理事长在大会上解读了华为提出的工业“新四化”趋势和“工业智能体”参考架构。张顺茂认为，推进新型工业化，产业各方可以从四个方面发力：工业装备数字化、工业网络全连接、工业软件云化和工业数据价值化。

三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态

（一）中国移动公布设备集采标书及结果

根据中国移动官网，中国移动近日公示了 2023 年至 2024 年光缆接头盒产品的集采结果，余大、华宏、烽火、通鼎等 12 家中标。

表 2. 中国移动 2023-2024 年光缆接头盒产品集采结果

标包	中标人	投标报价 (元、不含税)	中标份额
标包 1: 单端光缆接头盒	第 1 名: 宁波余大通信技术有限公司	43671827.02	27.78%
	第 2 名: 成都前宏通讯有限责任公司	44709745.20	22.22%

	第 3 名: 杭州华宏通信设备有限公司	44709745.20	19.44%
	第 4 名: 江苏东旭通信科技股份有限公司	45893383.06	16.67%
	第 5 名: 烽火通信科技股份有限公司	46247512.66	13.89%
标包 2: 双端多分歧光缆 接头盒	第 1 名: 杭州华宏通信设备有限公司	23244809.74	27.78%
	第 2 名: 宁波余大通信技术有限公司	23415111.55	22.22%
	第 3 名: 成都前宏通讯有限责任公司	23067150.94	19.44%
	第 4 名: 江苏东旭通信科技股份有限公司	24132015.60	16.67%
	第 5 名: 浙江超前通信科技股份有限公司	24486890.79	13.89%
标包 3: 双端光缆接头盒	第 1 名: 上海汇班网络通信设备股份有限公司	202471776.38	18.85%
	第 2 名: 江苏通鼎宽带有限公司	202010262.34	15.94%
	第 3 名: 苏州苏驼通信科技股份有限公司	202010262.34	14.49%
	第 4 名: 河南大林橡胶通信器材有限公司	204818267.86	13.04%
	第 5 名: 浙江超前通信科技股份有限公司	202241749.71	11.59%
	第 6 名: 烽火通信科技股份有限公司	202104538.82	10.14%
	第 7 名: 江苏中天科技股份有限公司	201902679.48	8.70%
	第 8 名: 江苏东旭通信科技股份有限公司	202055444.40	7.25%

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

(二) 中国联通公布设备集采标书及结果

根据中国联通官网, 中国联通近日公示了 2023 年智网创新中心网络中台网络资源中心资源集约化应用软件开发项目的中标候选人, 浩鲸、联信弘方、北京电信规划院、得度 4 家入围。

表 3. 中国联通 2023 年网络资源中心资源集约化应用软件开发集采结果

标包	中标人	投标报价 (元、不含税)
标包 1: 资源纳管软件开发	第 1 名 浩鲸云计算科技股份有限公司	7,229,990
	第 2 名 联信弘方(北京)科技股份有限公司	7,381,946
标包 2: 资源解析入库及电路拼 接软件开发	第 1 名 北京电信规划设计院有限公司	8,880,600
	第 2 名	9,151,350

北京得度科技有限公司

资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

根据中国联通官网，中国联通近日公示了 2023 年光分路器的集采结果，中天、烽火、东旭等 6 家中标。

表 4. 中国联通 2023 年光分路器集采结果

中标人	投标总价 (元、不含税)
第 1 名：中天宽带技术有限公司	95,397,891.81
第 2 名：烽火通信科技股份有限公司	98,235,531.80
第 3 名：江苏东旭通信科技股份有限公司	90,627,095.60
第 4 名：河南仕佳光子科技股份有限公司	100,657,749.61
第 5 名：苏州新大诚科技发展股份有限公司	94,178,318.67
第 6 名：四川天邑康和通信股份有限公司	96,243,398.25

资料来源：C114 通信网，中国银河证券研究院

（三）华为发布大模型 AI 存储新品，释放 AI 新动能

近日，华为发布大模型时代 AI 存储新品，为基础模型训练、行业模型训练，细分场景模型训练推理提供存储最优解，针对不同行业、不同场景大模型应用，推出 OceanStor A310 深度学习数据湖存储与 FusionCube A3000 训/推超融合一体机。OceanStor A310 单框 5U 支持业界最高的 400GB/s 带宽以及 1200 万 IOPS 的最高性能，可线性扩展至 4096 节点，实现多协议无损互通。全局文件系统 GFS 实现跨地域智能数据编织，简化数据归集流程；通过近存计算实现近数据预处理，减少数据搬移，预处理效率提升 30%。FusionCube A3000 训/推超融合一体机，面向行业大模型训练/推理场景，针对百亿级模型应用，集成 OceanStor A300 高性能存储节点、训/推节点、交换设备、AI 平台软件与管理运维软件，实现多个模型训练推理任务共享 GPU，将资源利用率从 40% 提升到 70% 以上。

近日，国际顶级学术期刊《自然》(Nature) 杂志正刊发表了华为云盘古大模型研发团队研究成果——《三维神经网络用于精准中期全球天气预报》。数据显示，这是近年来中国科技公司首篇作为唯一署名单位发表的《自然》正刊论文。《自然》审稿人对该成果给予高度评价：“华为云盘古气象大模型让人们重新审视气象预报模型的未来，模型的开放将推动该领域的发展。”华为云盘古气象大模型是首个精度超过传统数值预报方法的 AI 模型，速度相比传统数值预报提速 10000 倍以上。目前，盘古气象大模型能够提供全球气象秒级预报，其气象预测结果包括位势、湿度、风速、温度、海平面气压等，可以直接应用于多个气象研究细分场景，欧洲中期预报中心和中央气象台等都在实测中发现盘古预测的优越性。

（四）中兴通讯发布《数字基础设施技术趋势白皮书》，生产域

网络升级加速

近日，公司基于自身“数字经济筑路者”的定位，因应数字经济发展需求和国家的相关要求，根据近几年自身及合作伙伴对于基础技术和前沿技术的研究成果，编写了《数字基础设施技术趋势白皮书》，提出从“更宽的连接”、“更强的算力”、“更高的智能”三个方向进行了具体技术趋势的描述。更宽的连接方面，除了优化算法继续逼近香农极限，更重要的是扩展新的频段和更大力度的空分复用，而光电集成技术将有助于满足高性能 AI 计算的大带宽低时延需求；更强的算力，除了依赖芯片工艺的进步，同时需要架构层面的创新，比如存算一体、对等系统等计算架构的创新，以及算网融合等网络架构的创新；在智能技术方面，需要研发具有更高算力/能耗比的 AI 芯片，拓展大模型算法的应用范围，助力网络等领域迈向更高的智能化等级。

近日，上海电信携手中兴通讯创新打造“5G 车地系统”覆盖方案，并成功在上海地铁 4 号线商用，实现飞驰地铁车厢内业务峰值速率突破 2.1Gbps，均值速率达到 1.7Gbps+，全车乘客同时看高清视频都将不再卡顿，开启地铁千兆新体验，也为 5G “智慧地铁信息大动脉”构筑坚实数字底座。

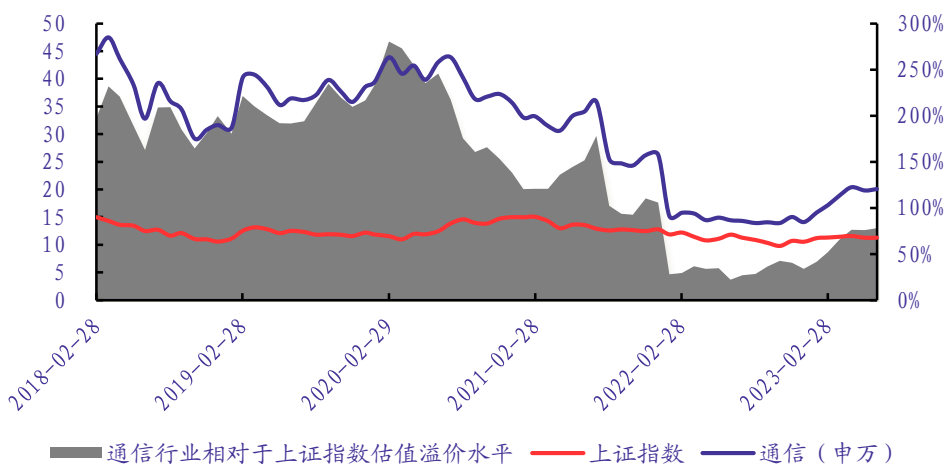
近日，中兴通讯在 MWC 上海展，ZTE 主展台工业现场网区域展示了确定性网络方案，预示着中兴在 5G ToB 领域的持续探索和工业“生产核心”领域的技术突破。2022 年，中兴通讯联合中国电信，在福建泉州进行了包括无线、承载、核心网在内的跨域确定性网络技术的创新试点，包括 5G TSN 和 URLLC 等技术验证。5G TSN 在工业控制、钢铁天车远控、电网差动保护等行业核心生产场景拥有广阔的应用前景。URLLC 作为 5G 能力铁三角之一，适用于远程控制、自动驾驶、AR/VR、智能电力等应用场景。近一年来，泉州试点的创新成果已逐步在南京滨江、日照港等多个项目中得到拓展和应用。

近日，中兴通讯 uSmartNet 自智网络解决方案获得 TM Forum 颁发的首个 Open API 认证。本次认证通过，充分证明中兴通讯网络智能化的成熟度与开放性获得业界权威认可，凭借持续增强与其他系统和服务的互操作能力，可为客户提供更大的业务整合和创新机会。此次通过认证的“TMF621-Trouble Ticket Management API”接口，是中兴通讯 uSmartNet 自智网络解决方案核心能力之一。uSmartNet 方案以数智中台为基石，引入大模型、数字孪生和意图驱动等诸多新技术，构建能力中心，支撑上层应用创新，实现智能预测、全域感知、跨域诊断、自主决策、闭环执行的自智赋能，全面支撑运营商迈向高阶自智网络。

（五）行业估值情况企稳

一周（2023 年 07 月 10 日-2023 年 7 月 16 日）通信板块估值保持稳定、稳中有升。

图 6. 一周通信行业估值情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

四、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

一周终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告较多。

表 5. 一周通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
600050.SH	中国联通	20230714	交易异动	涨跌幅偏离值达 7%：20230714 涨跌幅度为 10.11%，实际涨跌幅偏离基准值为 10.07%。

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 6. 一周终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300689.SZ	澄天伟业	20230712	股东减持股票	2023-07-12，徐士强减持 53.84 万股公司股份，平均减持价格为 20.88CNY。
002908.SZ	德生科技	20230711	股东大会现场会议登记起始	2023-07-17 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-10，现场会议登记日期：2023-07-11 至 2023-07-14。

603421.SH	鼎信通讯	20230714	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 0.55 元 除权日 2023-07-17 派息日 2023-07-17。
603421.SH	鼎信通讯	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 扭亏。预测业绩: 净利润约 3,200.00 万元-3,800.00 万元。较去年同期净利润-2,312.84 万元, 变化约为 238.36%-264.30%。
603421.SH	鼎信通讯	20230711	分红时间安排	2022 年年报分红方案: 10 派 0.55 元 股权登记日 2023-07-14 除权日 2023-07-17 派息日 2023-07-17。
002017.SZ	东信和平	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预增。预测业绩: 净利润约 5,829.76 万元-6,704.22 万元。较去年同期净利润 2,914.88 万元, 变化约为 100.00%-130.00%。
002017.SZ	东信和平	20230710	股东大会现场会议登记起始	2023-07-13 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-07, 现场会议登记日期: 2023-07-10
002017.SZ	东信和平	20230713	股东大会召开	2023-07-13 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 《关于补选独立董事的议案》 2. 《关于增加注册资本暨修订<公司章程>的议案》。
000851.SZ	高鸿股份	20230712	股东大会通知	2023-07-28 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-21, 现场会议登记日期: 2023-07-25, 互联网投票时间: 2023-07-28, 交易系统投票时间: 2023-07-28, 审议内容如下: 1. 《关于变更部分募集资金增资并控股国唐汽车有限公司暨关联交易的议案》。
000851.SZ	高鸿股份	20230712	股权收购进行中	20230712: 公司向国唐汽车增资 20,000 万元, 其中 19,608 万元计入注册资本, 198 万元计入资本公积。本次增资完成后, 公司持有国唐汽车 43.78% 股权, 国唐汽车成为公司控股子公司, 纳入公司合并报表范围内。
000851.SZ	高鸿股份	20230713	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预减。预测业绩: 净利润约 330.00 万元-430.00 万元。较去年同期净利润 26,284.35 万元, 变化约为-98.74%--98.36%。
300711.SZ	广哈通信	20230710	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预增。预测业绩: 净利润约 1,100.00 万元-1,400.00 万

				元。较去年同期净利润 80.27 万元，变化约为 1,270.37%-1,644.11%。
688027.SH	国盾量子	20230714	股东大会召开	2023-07-14 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于续签专利实施许可合同暨关联交易的议案》 2.《关于签订专利实施许可合同暨重大交易的议案》。
688027.SH	国盾量子	20230712	股东大会现场会议登记起始	2023-07-14 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-06，现场会议登记日期：2023-07-12
688027.SH	国盾量子	20230710	限售股份上市流通	33,250,000 股首发原股东限售股份 20230710 上市流通。占解禁前流通股 70.79%；占解禁后流通股 41.45%；占总股本 41.45%。
688027.SH	国盾量子	20230711	股东大会通知	2023-07-26 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-19，现场会议登记日期：2023-07-24，互联网投票时间：2023-07-26，交易系统投票时间：2023-07-26，审议内容如下： 1.《关于续签<量子密话业务服务协议>暨关联交易的议案》 2.关于选举董事的议案。
002583.SZ	海能达	20230710	股东减持股票	2023-03-14 至 2023-07-10，深圳投控共赢股权投资基金合伙企业(有限合伙)减持 1830 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 1830 万股公司股份。截止 2023-07-11，持有股份数量为 1 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 8.24%。
002104.SZ	恒宝股份	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：预增。预测业绩：净利润约 8,200.00 万元-10,600.00 万元。较去年同期净利润 3,445.83 万元，变化约为 137.97%-207.62%。
300627.SZ	华测导航	20230711	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：略增。预测业绩：净利润约 17,300.00 万元-17,800.00 万元。较去年同期净利润 13,483.78 万元，变化约为 28.30%-32.01%。
600355.SH	精伦电子	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：续亏。预测业绩：净利润约-2,100.00 万元--1,900.00 万元。较去年同期净利润-1,439.69 万元，变化约为-45.86%--31.97%。

600775.SH	南京熊猫	20230714	业绩预告	第1次2023年中报业绩预告,公司业绩:首亏。预测业绩:净利润约-3,000.00万元--2,400.00万元。较去年同期净利润1,200.02万元,变化约为-350.00%--300.00%。
600775.SH	南京熊猫	20230711	分红股权登记	2022年年报分红:10派0.14元 除权日2023-07-12 派息日2023-07-12。
600293.SH	三峡新材	20230715	业绩预告	第1次2023年中报业绩预告,公司业绩:首亏。预测业绩:净利润约-1,800.00万元--1,800.00万元。较去年同期净利润3,507.43万元,变化约为-151.32%--151.32%。
000032.SZ	深桑达A	20230715	业绩预告	第1次2023年中报业绩预告,公司业绩:续亏。预测业绩:净利润约-16,500.00万元--14,000.00万元。较去年同期净利润-31,018.90万元,变化约为46.81%-54.87%。
300504.SZ	天邑股份	20230710	项目中标	近日公司收到中国移动通信有限公司发送的《中标通知书》,确定公司为中国移动2023年至2024年光分路器产品集中采购项目中标人。
603236.SH	移远通信	20230715	业绩预告	第1次2023年中报业绩预告,公司业绩:首亏。预测业绩:净利润约-11,600.00万元--11,600.00万元。较去年同期净利润27,670.75万元,变化约为-141.92%--141.92%。
300628.SZ	亿联网络	20230714	业绩预告	第1次2023年中报业绩预告,公司业绩:略减。预测业绩:净利润约100,038.00万元-104,585.00万元。较去年同期净利润113,680.00万元,变化约为-12.00%--8.00%。
300628.SZ	亿联网络	20230713	股东拟增持股票	公司两位控股股东、实际控制人陈智松先生及吴仲毅先生拟使用自有资金,通过集中竞价交易增持公司股份,合计拟增持金额不低于人民币1亿元,不超过人民币2亿元,自本增持计划公告之日起6个月内择机完成。
688159.SH	有方科技	20230712	股东大会通知	2023-07-27召开临时股东大会,股权登记日:2023-07-21,现场会议登记日期:2023-07-24,互联网投票时间:2023-07-27,交易系统投票时间:2023-07-27,审议内容如下:1.关于选举独立董事的议案。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 7. 一周通信传输设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
300548.SZ	博创科技	20230711	股东减持股 票	2023-07-11, 东方通信股份有限公司减持 35 万股公司股份, 平均减持价格为 34.58CNY。截止 2023-07-11, 持有股份数量为 793.6 万股, 占流通股份总数比例为 3.47%。
600498.SH	烽火通信	20230714	分红派息	2022 年年报分红: 10 派 1.1 元。
000836.SZ	富通信息	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 首亏。预测业绩: 净利润约-3,900.00 万元--2,900.00 万元。较去年同期净利润 1,117.66 万元, 变化约为-448.94%--359.47%。
300620.SZ	光库科技	20230711	股东大会现 场会议登记 起始	2023-07-14 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-07, 现场会议登记日期: 2023-07-11 至 2023-07-14, 召开地点: 广东省珠海市高新区唐家湾镇创新三路 399 号 7 楼会议室。
300620.SZ	光库科技	20230714	股东大会召 开	2023-07-14 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 《关于公司未来三年(2023 年-2025 年)股东分红回报规划的议案》 2. 《关于修订<公司章程>及办理工商变更登记的议案》 3. 《关于修订公司<对外担保管理办法>等制度的议案》。
600487.SH	亨通光电	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预增。预测业绩: 净利润约 116,114.40 万元-133,316.54 万元。较去年同期净利润 86,010.67 万元, 变化约为 35.00%-55.00%。
603042.SH	华脉科技	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 续亏。预测业绩: 净利润约-4,100.00 万元--3,400.00 万元。较去年同期净利润-1,474.47 万元, 变化约为-178.00%--131.00%。
000586.SZ	汇源通信	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预增。预测业绩: 净利润约 1,200.00 万元-1,800.00 万元。较去年同期净利润 961.28 万元, 变化约为 24.83%-87.25%。
603083.SH	剑桥科技	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 扭亏。预测业绩: 净利润约 15,002.00 万元-16,525.00

				万元。较去年同期净利润-8,720.38万元，变化约为272.03%-289.50%。
603083.SH	剑桥科技	20230714	股东大会通知	2023-08-02 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-26，现场会议登记日期：2023-07-28 至 2023-08-02，互联网投票时间：2023-08-02，交易系统投票时间：2023-08-02，审议内容如下： 1. 关于变更部分募集资金投资项目的议案 2. 关于聘请 2023 年度审计机构的议案 3. 关于开展外汇衍生品交易业务的议案
300252.SZ	金信诺	20230712	股权转让完成	20230712 根据《股权转让协议》，广西新能源以现金 74,743,422.50 元收购标的公司 100%股权。广西新能源收购标的公司 100%股权事宜已于近日完成工商变更登记和交割手割续，标的公司将纳入公司合并财务报表范围。
603803.SH	瑞斯康达	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：首亏。预测业绩：净利润约-3,700.00 万元--3,700.00 万元。较去年同期净利润 3,045.30 万元，变化约为-221.50%--221.50%。
300570.SZ	太辰光	20230710	分红除权	2022 年年报分红：10 派 5 元 派息日 2023-07-10。
000070.SZ	特发信息	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：首亏。预测业绩：净利润约-1,700.00 万元--1,200.00 万元。较去年同期净利润 9,255.59 万元，变化约为-118.37%--112.97%。
300394.SZ	天孚通信	20230714	业绩快报	公司已于 2023-07-14 披露 2023 年中报业绩快报：营业总收入 6.64 亿元，同比去年 15.01%，净利润为 2.34 亿元，同比去年 35.19%，基本 EPS 为 0.59 元，加权平均 ROE 为 8.51%。
002491.SZ	通鼎互联	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：预增。预测业绩：净利润约 21,000.00 万元-26,000.00 万元。较去年同期净利润 3,344.17 万元，变化约为 527.96%-677.47%。
002792.SZ	通宇通讯	20230714	股东大会通知	2023-07-31 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-26，现场会议登记日期：2023-07-27 至 2023-07-31，互联网投票时间：2023-07-31，交易系统投票时间：2023-07-31，审议内容如下：

				1.《关于转让湖北和嘉包装科技有限责任公司 93% 股权及对赌约定相关权利的议案》。
002194.SZ	武汉凡谷	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预减。预测业绩: 净利润约 7,490.98 万元-8,490.98 万元。较去年同期净利润 18,961.28 万元, 变化约为-60.49%--55.22%。
300615.SZ	欣天科技	20230714	限售股份上市流通	390,000 股股权激励限售股份 20230714 上市流通。占解禁前流通股 0.3%; 占解禁后流通股 0.3%; 占总股本 0.21%。
002897.SZ	意华股份	20230712	分红除权	2022 年年报分红: 10 派 1.5 元 派息日 2023-07-12。
002897.SZ	意华股份	20230711	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 1.5 元 除权日 2023-07-12 派息日 2023-07-12。
002897.SZ	意华股份	20230712	分红派息	2022 年年报分红: 10 派 1.5 元。
002897.SZ	意华股份	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预减。预测业绩: 净利润约 5,500.00 万元-7,800.00 万元。较去年同期净利润 17,949.35 万元, 变化约为-69.36%--56.54%。
600105.SH	永鼎股份	20230710	股东减持股票	2023-03-01 至 2023-07-10, 永鼎集团有限公司减持 1403.36 万股公司股份, 平均减持价格为 6.4CNY。截止 2023-07-11, 持有股份数量为 3.83 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 27.7%。
300913.SZ	兆龙互连	20230711	股东大会通知	2023-07-28 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-21, 现场会议登记日期: 2023-07-28, 互联网投票时间: 2023-07-28, 交易系统投票时间: 2023-07-28, 审议内容如下: 1. 关于变更公司注册资本, 修订《公司章程》并办理工商变更登记的议案。
300308.SZ	中际旭创	20230712	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 略增。预测业绩: 净利润约 55,000.00 万元-67,000.00 万元。较去年同期净利润 49,245.52 万元, 变化约为 11.69%-36.05%。
000070.SZ	特发信息	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 首亏。预测业绩: 净利润约-1,700.00 万元--1,200.00 万元。较去年同期净利润 9,255.59 万元, 变化约为-118.37%--112.97%。

300394.SZ	天孚通信	20230714	业绩快报	公司已于 2023-07-14 披露 2023 年中报业绩快报：营业总收入 6.64 亿元，同比去年 15.01%，净利润为 2.34 亿元，同比去年 35.19%，基本 EPS 为 0.59 元，加权平均 ROE 为 8.51%。
-----------	------	----------	------	--

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 8. 一周通信配套服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
603322.SH	超讯通信	20230710	股东大会现场会议登记起始	2023-07-12 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-07，现场会议登记日期：2023-07-10，召开地点：广州市黄埔区科学大道 48 号绿地中央广场 E 栋 28 楼公司会议室。
603322.SH	超讯通信	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：首亏。预测业绩：净利润约-4,200.00 万元--3,500.00 万元。较去年同期净利润 3,432.00 万元，变化约为-222.38%--201.98%。
603322.SH	超讯通信	20230713	增发股东大会通过	本次拟增发股份 47,315,700 股，预计募集资金 10.7929 亿元，增发预案公告日：2023-06-27，增发股东大会公告日：20230713。
603322.SH	超讯通信	20230712	股东大会召开	2023-07-12 召开临时股东大会。
300638.SZ	广和通	20230714	股东大会通知	2023-07-31 召开临时股东大会，股权登记日：2023-07-24，现场会议登记日期：2023-07-28 至 2023-07-31，互联网投票时间：2023-07-31，交易系统投票时间：2023-07-31。
300638.SZ	广和通	20230710	股权解押公告	2023-07-10，张天瑜将 2020-07-09 质押给华泰证券股份有限公司的 618.70 万股股票解押。
002093.SZ	国脉科技	20230710	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告，公司业绩：预增。预测业绩：净利润约 5,000.00 万元-7,000.00 万元。较去年同期净利润 3,354.84 万元，变化约为 49.04%-108.65%。
300597.SZ	吉大通信	20230712	分红除权	2022 年年报分红：10 派 0.23 元 派息日 2023-07-12。
300597.SZ	吉大通信	20230712	分红派息	2022 年年报分红：10 派 0.23 元。

300597.SZ	吉大通信	20230711	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 0.23 元 除权日 2023-07-12 派息日 2023-07-12。
300921.SZ	南凌科技	20230713	股东大会召开	2023-07-13 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 关于回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分第一类限制性股票的议案 2. 关于变更注册资本暨修订<公司章程>的议案。
300921.SZ	南凌科技	20230713	回购方案股东大会通过	回购方案股东大会通过, 回购原因: 股权激励注销。
300921.SZ	南凌科技	20230710	股东大会现场会议登记起始	2023-07-13 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-07, 现场会议登记日期: 2023-07-10, 召开地点: 深圳市福田区深南大道 1006 号深圳国际创新中心 A 栋 16 层南凌科技股份有限公司总部会议室。
200468.SZ	宁通信 B	20230715	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 续亏。预测业绩: 净利润约-1,400.00 万元--950.00 万元。较去年同期净利润-2,771.13 万元, 变化约为 49.48%-65.72%。
002544.SZ	普天科技	20230710	分红股权登记	2022 年年报分红: 10 派 1.565 元 除权日 2023-07-11 派息日 2023-07-11。
002544.SZ	普天科技	20230711	分红除权	2022 年年报分红: 10 派 1.565 元 派息日 2023-07-11。
002544.SZ	普天科技	20230711	分红派息	2022 年年报分红: 10 派 1.565 元。
300017.SZ	网宿科技	20230712	回购预案	公告回购方案(董事会预案), 回购原因: 股权激励注销。
002396.SZ	星网锐捷	20230711	分红除权	2022 年年报分红: 10 派 1 元 派息日 2023-07-11。
603220.SH	中贝通信	20230714	业绩预告	第 1 次 2023 年中报业绩预告, 公司业绩: 预增。预测业绩: 净利润约 5,700.00 万元-6,700.00 万元。较去年同期净利润 3,771.49 万元, 变化约为 51.00%-78.00%。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 下周重点公司公告

下周终端设备及通信传输设备子板块中重点公司公告较多。

表 9. 下周部分终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
002908.SZ	德生科技	股东大会互联网投票起始	20230717
002908.SZ	德生科技	股东大会召开	20230717
603421.SH	鼎信通讯	分红派息	20230717
603421.SH	鼎信通讯	分红除权	20230717

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 10. 下周部分通信传输设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
300548.SZ	博创科技	增发股份上市(非公开发行)	20230718
900941.SH	东信 B 股	分红派息	20230718
300615.SZ	欣天科技	股东大会现场会议登记起始	20230719
300615.SZ	欣天科技	股东大会互联网投票起始	20230720
300615.SZ	欣天科技	股东大会召开	20230720

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

五、风险提示

原料价格上升风险; 全球疫情影响及国外政策环境不确定性; 5G 规模化商用推进不及预期。

插图目录

图 1. 一周通信行业上涨 2.05% (单位: %)	4
图 2. 一周通信应用增值服务子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 3. 今年以来 (23.1.1-7.14) 通信子板块涨幅榜 (单位: %)	4
图 4. 一周个股涨幅榜情况 (单位: %)	7
图 5. 一周部分个股有所回调 (单位: %)	7
图 6. 一周通信行业估值情况	13

表格目录

表 1. 一周行业应用相关子板块标的表现较好	4
表 2. 中国移动 2023-2024 年光缆接头盒产品集采结果	9
表 3. 中国联通 2023 年网络资源中心资源集约化应用软件集采结果	10
表 4. 中国联通 2023 年光分路器集采结果	11
表 5. 一周通信运营板块重点公司公告	13
表 6. 一周终端设备板块重点公司公告	13
表 7. 一周通信传输设备板块重点公司公告	17
表 8. 一周通信配套服务板块重点公司公告	20
表 9. 下周部分终端设备板块重点公司公告	22
表 10. 下周部分通信传输设备板块重点公司公告	22

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业首席分析师&中小盘行业分析师。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。

8年中国移动通信产业研究经验，6年证券从业经验。任职国泰君安期间曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun-yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi-yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyongyang-yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru-yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling-bj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn