

## 算力标准不断完善促发展，交换机集采带来行业边际向好

通信行业

推荐(维持)

核心观点(2023年07月24日-2023年07月30日):

- **一周通信板块指数回调，线缆、运营商等板块相关标的表现较好。**  
本周上证指数涨幅为3.42%；深证成指涨幅为2.68%；创业板指涨幅为2.61%；通信板块跌幅为0.68%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为45.04%、3.05%、51.91%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周线缆、运营商子板块相关标的表现较好，板块涨幅为1.62%、1.53%。
- **标准持续完善，数据中心交换机集采规模不断提升，行业有望边际向好。**  
近日，中国通信标准化协会联合主办23年可信云大会在北京召开。大会以“云领创新，算启新篇”为主题，发布《云计算白皮书》、《中国算力服务研究报告》等专题白皮书和行业标准。大会启动可信算力服务平台、央企高质量用云创新赋能计划、一云多芯应用创新生态社区等，并公布可信云最新评估结果。云计算不断催生新兴产业，助力企业上云，有望激发传统产业的发展活力。中国联通牵头的算力网络服务部署信令要求(Q.4140)标准，开启了Q.4140-Q.4159(算力网络协议与信令)新序列。此标准基于联通联合牵头的首个算力网络国际标准(Y.2501)的架构，规范算力网络服务部署信令要求。工信部及相关各方修订形成了《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)》，充分发挥标准的引领和规范作用，不断提升我国智能网联汽车发展新阶段的新需求。进一步巩固良好智能网联车发展势头，抢抓战略发展机遇夯实车联网新基建。中国移动公示23-24年数据中心交换机集采结果，新建部分集采中标金额约23.42亿元，华为、中兴、新华三、锐捷网络、烽火通信五家企业中标，交换机行业集中度不断提升。总体来说，通信行业在“新基建”、数据要素、AI应用等推动下稳步发展，算力网络基础能力持续增强，数字经济需求不断增长，相关通信公司业绩有望逐步向好。
- **投资建议：优选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，高景气度结合低估值是选股重点方向。  
数字经济新基建：ICT相关标的天孚通信(300394)，中际旭创(300308)，新易盛(300502)，华工科技(000988)，锐捷网络(301165)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(A+H)，中国电信(A+H)，中国联通(A+H)。
- **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

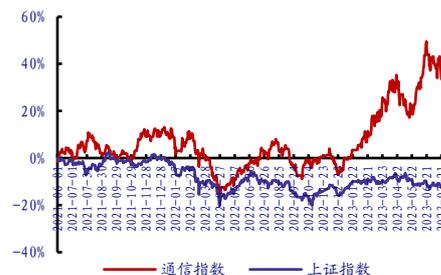
赵良毕

☎: 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

<b>一、周市场行情：一周通信板块指数回调</b> .....	3
(一) 一周通信行业指数下跌 0.68% .....	3
(二) 一周通信线缆、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 11.63% .....	6
<b>二、行业发展向好及重要事件梳理</b> .....	7
(一) 《全介质自承式光缆》标准发布，促进光缆生产企业转型.....	7
(二) 可信云大会顺利召开，高质量用云创新赋能.....	8
(三) 算力网络信令国际标准发布，开启相关领域国际标准新序列.....	8
<b>三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态</b> .....	9
(一) 中国移动公布设备集采标书及结果.....	9
(二) 中国电信公布设备集采标书及结果.....	10
(三) 华为推动海洋经济新发展，共建 5G 智慧海洋实验室.....	10
(四) 中兴通讯推动通算融合走深向实，助力多场景落地实践.....	11
(五) 行业估值持续企稳向上.....	11
<b>四、重点公司公告</b> .....	12
(一) 一周重点公司公告.....	12
(二) 下周重点公司公告.....	16
<b>五、风险提示</b> .....	17

## 一、周市场行情：一周通信板块指数回调

### (一) 一周通信行业指数下跌 0.68%

**周行情：**一周（2023年07月24日-2023年07月30日）上证指数涨幅为3.42%；深证成指涨幅为2.68%；创业板指涨幅为2.61%；一级行业指数中，通信板块跌幅为0.68%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周线缆、运营商子板块相关标的表现较好，板块涨幅为1.62%、1.53%。

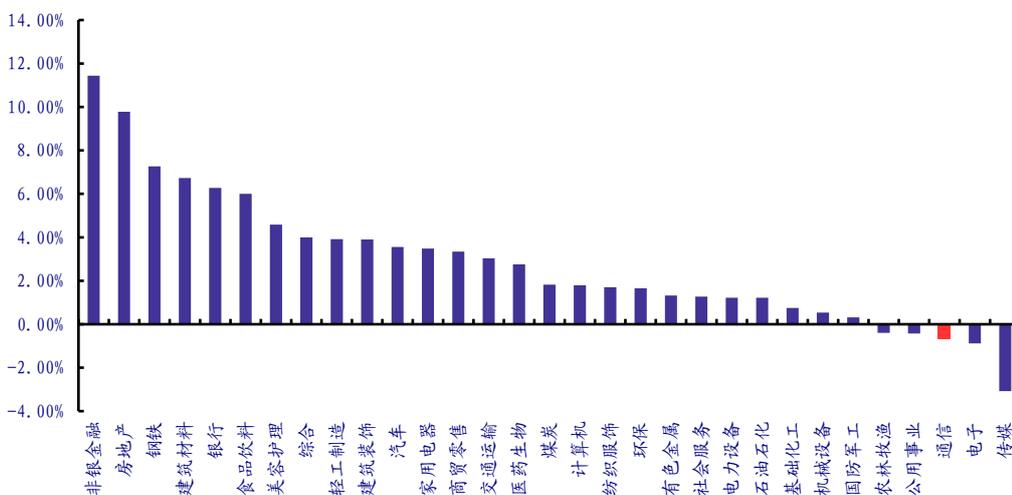
**运营商重点事件中，中国移动**近日公示了2023年至2024年数据中心交换机产品新建部分集采结果，华为、中兴、新华三、锐捷、烽火五家企业中标。**中国电信**公示了天翼云2023年云业务信息安全系统EU设备的集采结果，亚鸿世纪和恒安嘉新两家入围。**中国联通**在国际电信联盟电信标准化部门（ITU-T）第11研究组（SG11）会议上，通过了由中国联通研究院牵头的算力网络服务部署信令要求（Q.4140）标准，该标准是首个算力网络信令的国际标准，并开启了Q.4140-Q.4159（算力网络协议与信令）新序列。

**主设备商方面，**中国智能手机市场出货量约6570万台，同比下降2.1%。**华为**出货量同比增幅高达76.1%，市场份额也从去年同期的7.3%增至13.0%。**中兴通讯**携手中国移动咪咕亮相ChinaJoy，展示全球首个裸眼3D云游戏解决方案。

**政策方面，**为适应我国智能网联汽车发展新阶段的新需求充分发挥标准的引领和规范作用，进一步巩固良好发展势头，抢抓战略发展机遇夯实后续发展基础，工业和信息化部国家标准化委员会组织全国汽车标准化技术委员会及相关各方修订形成了《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023版)》。

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汽车、航天、制造业等行业深度结合，迎来了广阔新天地。

图1 一周通信行业下跌 0.68%（单位：%）

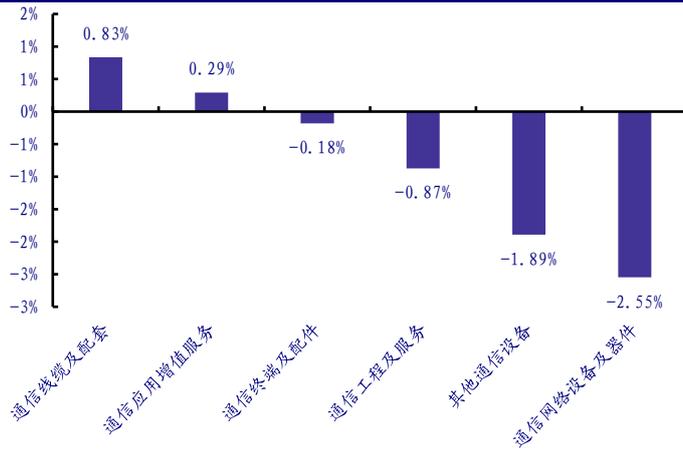


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## (二) 一周通信线缆、运营商子板块表现相对较好

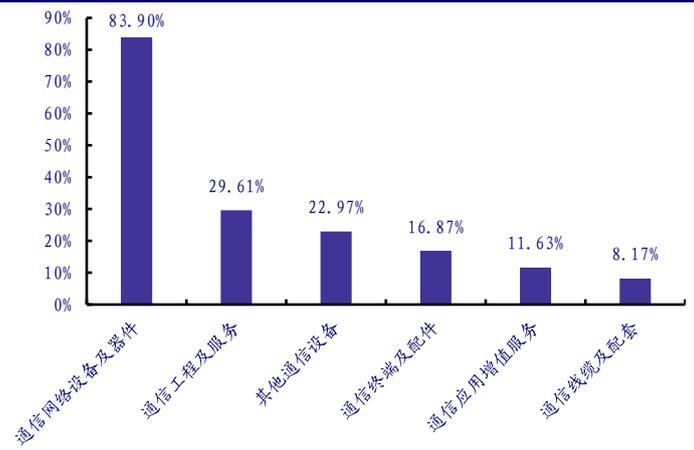
通信板块三级子行业为通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务，一周（2023年07月24日-2023年07月30日）通信三级子行业板块通信线缆及配套子板块涨幅靠前。进一步细分子板块方面，一周线缆、运营商子板块相关标的表现较好，板块涨幅为1.62%、1.53%。

图 2. 一周通信线缆子板块涨幅靠前 (单位: %)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 3. 今年以来 (23.1.1-7.28) 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. 一周线缆、运营商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
IDC 及温控	0.00%	光环新网	300383.SZ
		数据港	603881.SH
		奥飞数据	300738.SZ
		科华数据	002335.SZ
		润泽科技	300442.SZ
		佳力图	603912.SH
主设备商	-1.22%	英维克	002837.SZ
		中兴通讯	000063.SZ
		烽火通信	600498.SH
		星网锐捷	002396.SZ
		紫光股份	000938.SZ
		通鼎互联	002491.SZ
线缆	1.62%	永鼎股份	600105.SH
		长飞光纤	601869.SH
		中天科技	600522.SH
		亨通光电	600487.SH
北斗导航	0.09%	华测导航	300627.SZ

		中海达	300177.SZ
		海格通信	002465.SZ
		广和通	300638.SZ
		移远通信	603236.SH
		美格智能	002881.SZ
车/物联网	-1.41%	移为通信	300590.SZ
		有方科技	688159.SH
		高新兴	300098.SZ
		鸿泉物联	688288.SH
		拓邦股份	002139.SZ
		和而泰	002402.SZ
智能控制器	-1.17%	贝仕达克	300822.SZ
		朗科智能	300543.SZ
		朗特智能	300916.SZ
		鼎通科技	688668.SH
		永贵电器	300351.SZ
连接器	-2.12%	瑞可达	688800.SH
		意华股份	002897.SZ
		三旺通信	688618.SH
		映翰通	688080.SH
		东土科技	300353.SZ
工业物联网	-2.39%	北路智控	301195.SZ
		威胜信息	688100.SH
		共进股份	603118.SH
		鼎信通讯	603421.SH
		东软载波	300183.SZ
载波通信及电网	-2.19%	力合微	688589.SH
		创耀科技	688259.SH
		德生科技	002908.SZ
		楚天龙	003040.SZ
智能卡	-1.58%	东信和平	002017.SZ
		天喻信息	300205.SZ
		会畅通讯	300578.SZ
		苏州科达	603660.SH
视频会议	-0.62%	亿联网络	300628.SZ
		二六三	002467.SZ
		中国移动	600941.SH
运营商	1.53%	中国联通	600050.SH
		中国电信	601728.SH

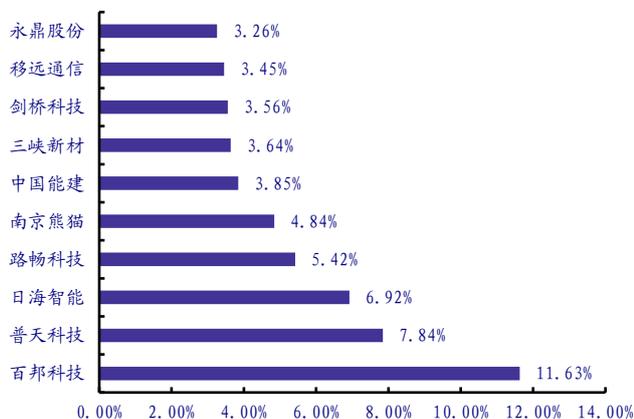
光模块	-2.93%	中际旭创	300308.SZ
		新易盛	300502.SZ
		剑桥科技	603083.SH
		华工科技	000988.SZ
		光迅科技	002281.SZ
光器件	-3.80%	天孚通信	300394.SZ
		博创科技	300548.SZ
		太辰光	300570.SZ
		仕佳光子	688313.SH
		光库科技	300620.SZ
		中瓷电子	003031.SZ
		德科立	688205.SH
通信设备及服务商	-2.51%	润建股份	002929.SZ
		天邑股份	300504.SZ
		超讯通信	603322.SH
		兆龙互连	300913.SZ
		瑞斯康达	603803.SH
		大富科技	300134.SZ
		武汉凡谷	002194.SZ
		网宿科技	300017.SZ
		普天科技	002544.SZ
		通宇通讯	002792.SZ
		华脉科技	603042.SH
		信科移动-U	688387.SH
		科信技术	300565.SZ
中贝通信	603220.SH		
行业应用	0.72%	线上线下	300959.SZ
		梦网科技	002123.SZ
		平治信息	300571.SZ
专网通信	-0.73%	广哈通信	300711.SZ
		佳讯飞鸿	300213.SZ
		东方通信	600776.SH
		海能达	002583.SZ
		万马科技	300698.SZ
		国盾量子	688027.SH

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 11.63%

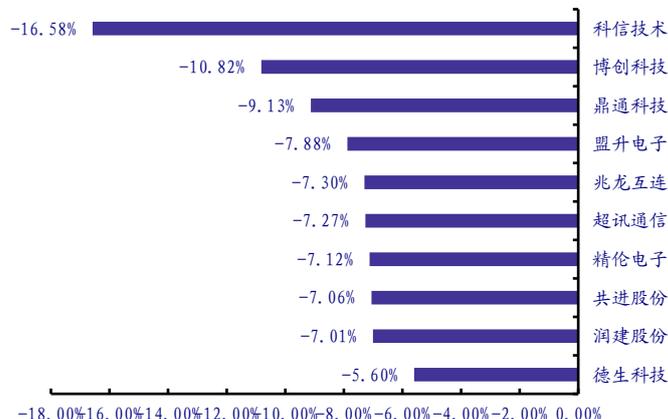
一周（2023年07月24日-2023年07月30日）通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为45.04%、3.05%、51.91%。

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）《全介质自承式光缆》标准发布，促进光缆生产企业转型

近日，中国信科牵头修订的国家标准 GB/T 18899《全介质自承式光缆》正式发布，将于2023年12月1日正式实施。标准的正式文本已在中国通信标准化协会官网上线，可供业内技术人员下载使用。

全介质自承式（All Dielectric Self-Supporting，简称 ADSS）光缆，是一种全部由介质材料组成、自身包含必要支撑系统的非金属光缆。因其全介质、易施工的特点，ADSS 光缆广泛应用于架空高压输电系统的通信线路和雷电多发、大跨度等架空敷设环境下的通信线路。

为了促进 ADSS 光缆的发展，中国于2002年发布了 ADSS 光缆的产品标准，即 GB/T 18899-2002《全介质自承式光缆》，系统地规定了 ADSS 光缆的范围、定义、命名、要求、试验方法、检验规则等各个项目。经过 20 余年的技术发展，产品使用场景发生了较大变化，同时新材料、新结构不断涌现，原有标准需要与时俱进并进行调整。中国信科联合光缆制造企业、第三方检测机构、电力/通信用户和设计院等单位，牵头组织了对该标准的修订工作。起草组对标准适用范围、产品形态、关键技术要求和工程进度进行认真研究，广泛调研光缆应用场景、技术指标、环境指标、产品检测指标现状，并先后组织了多次会议，充分采纳行业内专家意见，为标准编制提供了充足的基础支撑。

新标准重点在三个方面进行了改进：1. 区分应用场景，消除质量冗余，推进 ADSS 光缆的生产向资源节约型转型；2. 增加实验设计，模拟施工场景，提高产品应用可靠性；3. 引入全新结构，舍弃有害化学原料，践行光缆绿色设计理念。

## （二）可信云大会顺利召开，高质量用云创新赋能

近日，由中国信息通信研究院（以下简称“中国信通院”）和中国通信标准化协会联合主办的 2023 年可信云大会在北京成功召开。大会以“云领创新 算启新篇”为主题，发布了《云计算白皮书（2023 年）》、《中国算力服务研究报告（2023 年）》，解读了 2023 云计算十大关键词，启动了可信算力服务平台、央国企高质量用云创新赋能计划、一云多芯应用创新生态社区等，并公布了可信云最新评估结果。

中国电子学会理事长提出，云计算、人工智能等新一代信息技术和数字化为核心的新型基础设施正成为新一轮的科技革命和产业变革的关键力量，代表着未来先进生产力的发展方向。在国家政策支持和推动下，我国云计算产业在市场规模、行业应用、产业生态等方面均呈现出良好的发展态势。随着云计算在各行业应用落地，张峰对云计算的未来发展提出四点建议：一是积极促进技术创新，夯实信息通信产业基础能力。二是不断完善产业生态，大力培育云计算创新应用体系。三是提升产业人才能力，大力培养云计算创新人才队伍。四是加强国际组织合作，努力推进云计算全球化发展。

本次会议上天翼云科技有限公司将与业界携手共助央国企数字化转型提速。面向央国企以及重点行业核心诉求，天翼云积极响应央企云总体规划格局，在能源化工、医疗、制造、金融等众多行业，以“共商、共建、共赢”的模式，与央企行业龙头强强联手，打造行业 SaaS 平台，构建 25 朵“行业云”，整体推进产业链上下游企业数字化转型，如今已赋能包括中能融合、中化控股、中资医疗等众多央国企客户实现业务云化转型。未来，天翼云将不断加码科技创新，完善体系、丰富生态，为央国企数字化转型铸牢国云底座。

本届“2023 可信云大会”历时两天，除主论坛之外，还设有云原生技术与实践、企业级 SaaS 应用发展、多云管理与云容灾、行业云平台与云优化治理、云原生安全、一云多芯应用创新、算力服务、云安全和零信任、平台工程与 SRE、混合云与专有云暨央国企上云等十大分论坛。后续，中国信通院将紧跟云计算发展趋势与行业痛点，推动先进技术落地与应用，搭建各方沟通交流桥梁，促进云计算知识共享流通。

## （三）算力网络信令国际标准发布，开启国际标准新序列

2023 年 5 月 10 日-19 日，在国际电信联盟电信标准化部门（ITU-T）第 11 研究组（SG11）会议上，通过了由中国联通研究院牵头的算力网络服务部署信令要求（Q.4140）标准，该标准是首个算力网络信令的国际标准，并开启了 Q.4140-Q.4159（算力网络协议与信令）新序列。经过 Last Call 审查，于 2023 年 7 月正式发布。

算力网络是近年来热门的研究方向，该领域也得到了 ITU 的重点关注，但由于国内外专家对概念的分歧，在 ITU 会议上组织了多次算力网络协调会。经过中国专家的努力，在今年 3 月的 SG13 会议中明确了算力网络的概念，并可继续正常开展算力网络相关的标准，Q.4140 也是停滞了 2 年之后发布的首个算力网络领域标准。

此标准基于联通联合牵头的首个算力网络国际标准（Y.2501）的架构，规范算力网络服务部署信令要求。服务部署是算力网络中的重要活动，根据用户需求，通过算力资源和网络资源的联合选择来实现业务部署。服务部署有集中式和分布式两种方式，集中式服务部署是

通过集中控制器等形式进行算网资源联合选择,可更好地满足用户复杂的业务要求;分布式服务部署是通过结合了算力及网络资源的扩展的分布式路由协议实现,可实现业务快速部署,更适合时间敏感的业务场景。同时,为推动算力网络域内与域间服务编排技术研究,联通研究院在 22 年已立项了 Q.CS0 和 Q.SAS0 两项标准,分别对算力网络编排系统架构中的功能实体、信令需求、信令流程以及信令格式进行标准化,以及对域间编排信令进行标准化,以确保算力网络编排系统间实现协同工作和资源共享,适应运营商之间共建共享的发展趋势。

如今,算力网络的影响力已经从国内走向国际,并开始向其他领域延伸扩展。面向未来,中国联通将在前序标准研究工作的基础上,贯彻集团“强基固本,守正创新,融合开放”新战略,深入实施“1+9+3”战略体系,和国内各单位积极协作,完善算力网络标准体系架构布局,促进中国原创的算力网络概念和技术走向世界,持续提升在 ITU-T 的影响力和话语权。

### 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

从中国移动官网获悉,中国移动近日公示了 2023 年至 2024 年数据中心交换机产品新建部分集采结果,华为、中兴、新华三、锐捷、烽火五家企业中标。

表 2. 中国移动 2023-2024 年数据中心交换机产品新建部分集采结果

标包	中标人	投标报价 (元、不含税)	中标份额
标包 1: 数据中心交换机 (通用场景)	第 1 名: 华为技术有限公司	974239538.30	40%
	第 2 名: 新华三技术有限公司	931183965.10	23%
	第 3 名: 锐捷网络股份有限公司	867071843.30	20%
	第 4 名: 烽火通信科技股份有限公司	897254476.70	17%
标包 2: 盒式出口交换机 (通用场景)	第 1 名: 新华三技术有限公司	193969850.00	50%
	第 2 名: 中兴通讯股份有限公司	196838430.00	27%
	第 3 名: 锐捷网络股份有限公司	204119355.00	23%
标包 3: 数据中心交换机 (特定场景-高性能)	第 1 名: 锐捷网络股份有限公司	496596792.15	70%
	第 2 名: 中兴通讯股份有限公司	508082633.25	30%
标包 4: 数据中心交换机 (特定场景-低性能)	第 1 名: 华为技术有限公司	493901408.45	50%
	第 2 名: 新华三技术有限公司	529623675.60	27%
	第 3 名: 中兴通讯股份有限公司	522300360.15	23%

标包 5:	第 1 名: 中兴通讯股份有限公司	196838430.00	70%
盒式出口交换机 (特定场景)	第 2 名: 华为技术有限公司	223475520.00	30%

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

## (二) 中国电信公布设备集采标书及结果

从中国电信官网获悉, 中国电信近日发布公告称, 中国电信 2023 年重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务项目现已具备来源方式进行采购, 现进行公示。公告显示, 本次集采主要采购中国电信 2023 年重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务, 包括移动网络现场测试服务、移动网络后台分析服务等。

表 3. 中国电信 2023 年重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务集采

采购内容	中标人	中选份额
移动网络现场测试服务	广东经纬天地科技有限公司	份额一: 50%
	中通服建设有限公司	份额二: 30%
	上海大唐移动通信设备有限公司	份额三: 20%
移动网络后台分析服务	深圳健路网络科技有限责任公司	份额: 100%

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

## (三) 华为推动海洋经济新发展, 共建 5G 智慧海洋实验室

近日, 由福建农林大学、福建移动、华为技术有限公司联合组建的 5G 智慧海洋实验室正式挂牌, 智慧海洋产学研用备忘录签约仪式同步举行。三方共建共享 5G 智慧海洋实验室, 充分发挥各自的优势和独特性, 率先积极催熟国内领先的 5G+AI 海洋养殖解决方案, 助力深远海鱼类养殖和育种、综合水质监测、水下机器人巡检捕捞、AI 鱼群智能算法开发等前瞻领域实现突破, 以合作、共享、创新的合作模式, 推动海洋经济新发展。

2022 年福建移动成功打造了全国首个高标准海洋网络覆盖样板及面积最广的 50 公里海面连续覆盖 5G 网络。同时基于中国移动的强大算力资源, 在华为等合作伙伴的协同支持下, 福建移动还实现了网络与海洋数据的互联互通, 在智慧渔业、水文气象、临港工业等领域发力突破, 推动海洋产业朝着绿色、健康、高效和可持续方向发展。

华为无线网络产品线副总裁指出, 在 5G 建设的带动下, 5G 智慧海洋应用也逐步深入海洋经济发展大局, 在智慧鱼排、移动执法、海上牧场等业务场景发挥重要作用。华为将在实验室运作中提供领先的 5G 海洋专网解决方案, 为海洋数据采集、传输和汇聚提供大上行、低时延、切片等网络特性; 同时联合生态伙伴, 进一步加快应用成熟, 打造适用全行业的技术标准, 帮助 5G 智慧海洋实验室成为一个在全国都具有示范性意义的平台。

后续 5G 智慧海洋实验室将借助于福建农林大学在海洋鱼类养殖和育种, 水下机器人等方面的学术研究, 融合福建移动与华为领先的 5G 网络解决方案, 拉拢生态厂商, 率先积极催熟 5G+AI 海洋养殖解决方案, 携手促进数字经济与海洋经济新融合。

#### （四）中兴通讯推动通算融合走深向实，助力多场景落地实践

在近期举办的中国移动“无线通算融合”论坛上，中兴通讯发表了题为“通算融合，开启无线算力网络新征程”的主题演讲，介绍了中兴通讯打造的通算融合新型基础设施在多场景的落地实践，包括 ToC 场景全业务内生智能激发流量潜力，ToB 场景云网业一体助力 5G 深入生产域，ToV 场景通感算一体打造低空车联新经济。

中兴通讯智能化架构 RAN Composer 基于内生智能理念，进一步挖掘无线网络内生智能和内生算力，通过多维度实现算力编排来满足各种场景的通算融合需求，包括单站算力增强，跨站算力共享和算力入网，灵活赋能消费新业务、行业纵深发展和低空物联新经济。

在 ToC 场景，随着 5G 应用的丰富和扩展，差异化、定制化的体验保障尤为重要，中兴通讯基于内生智能推出系列化的 VoiceEdge/DeepEdge/X-Edge 全业务智能保障方案，涵盖语音、数据和 XR/3D 裸眼等新业务，助力体验升级和流量提升，促进体验经营。

在 ToB 场景，为适配 5G 工业现场纵深发展的需求，中兴通讯为行业应用定制了系列化超算融合产品，包括 NodeEngine 算力基站和超融合的 UniEngine 算网一体机，通过一站式云网业产品和服务，助力 5G 深入工业现场。

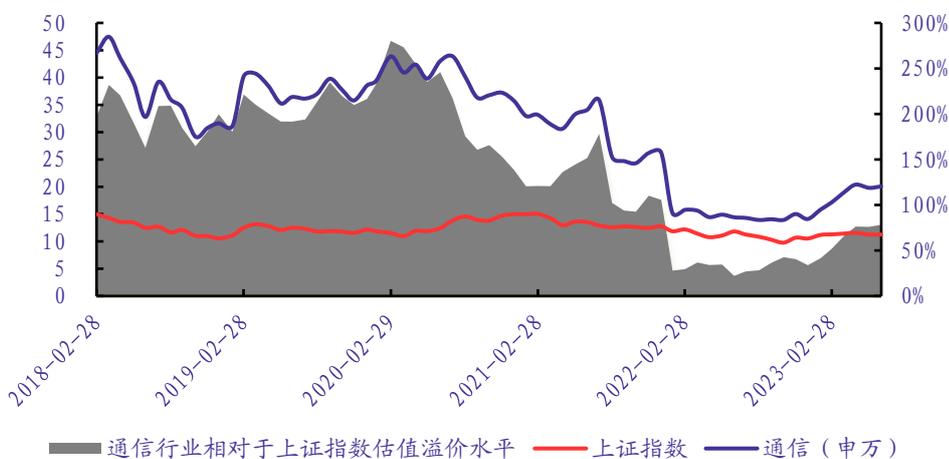
在 ToV 场景，中兴通讯推出业界首个通感算一体的算力型基站。在车路协同领域，实现边的极简部署、网的可靠保障、路的无缝感知；在低空无人机领域，支撑无人机丰富的场景应用，将连接从地面延伸到低空，打造立体的数智社会。

面向未来网络的创新发展，中国移动已联合中兴通讯在 ToB、ToC、ToV 领域开展无线通算融合技术实践，持续夯实算网融合新型基础设施底座，推动无线通算融合技术走深向实。

#### （五）行业估值持续企稳向上

一周（2023 年 07 月 24 日-2023 年 7 月 30 日）通信板块估值保持稳定、稳中有升，整体位于较低水平，PE 平均 20 倍左右，处于历史低位水平，持续企稳回升。

图 6. 一周通信行业估值处于较低水平



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 4. 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
000851.SZ	高鸿股份	20230728	股东大会召开	2023-07-28 召开临时股东大会, 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》。
688027.SH	国盾量子	20230726	股东大会召开	2023-07-26 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 《关于续签<量子密码业务服务协议>暨关联交易的议案》 2. 关于选举董事的议案。
002583.SZ	海能达	20230725	股权解押公告	2023-07-24, 陈清州将 2020-06-08 质押给中国进出口银行深圳分行的 3,200.00 万股股票解押。 2023-07-25, 陈清州将 2023-03-09 质押给深圳市高新投集团有限公司的 5,059.46 万股股票解押。 2023-07-25, 陈清州将 2023-03-09 质押给深圳市高新投集团有限公司的 2,940.54 万股股票解押。 2023-07-25, 陈清州将 2022-03-08 质押给深圳市高新投集团有限公司的 13,365.38 万股股票解押。
688100.SH	威胜信息	20230728	披露中报	2023 年中报正式披露, 营业总收入 10.12 亿元, 同比增长 6.75%, 归母净利润为 2.15 亿元, 同比增长 12.91%, 基本 EPS 为 0.44 元, 平均 ROE 为 7.96%。
688100.SH	威胜信息	20230728	分红预案公告	2023 年中报分红预案: 不分红
603236.SH	移远通信	20230726	股权激励方案实施公告	本激励计划采取的激励形式为股票期权, 计划拟授予激励对象的股票期权数量为 793.70 万份, 约占公司股本总额 26,457.4906 万股的 3.00%。股票期权的行权价格为 54.84 元/股。20230726: 本次调整后, 本激励计划授予的激励对象总人数由 313 名调整为 312 名, 授予的股票期权数量由 793.70 万份调整为 791.58 万份。
603236.SH	移远通信	20230724	股东大会现场会议登记起始	2023-07-24 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-17, 现场会议登记日期: 2023-07-24, 召开地点: 上海移远通信技术股份有限公司会议

室(上海市闵行区田林路1016号科技绿洲3期(B区)5号楼)				
603236.SH	移远通信	20230724	股东大会召开	2023-07-24 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 《关于<上海移远通信技术股份有限公司2023年股票期权激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2. 《关于<上海移远通信技术股份有限公司2023年股票期权激励计划实施考核管理办法>的议案》 3. 《关于提请股东大会授权董事会办理公司2023年股票期权激励计划相关事项的议案》
300628.SZ	亿联网络	20230724	管理层及相关人士增持股票	2023-07-24 董事陈智松通过竞价交易方式增持股份13.38万股, 成交均价为CNY39.95元; 此次增持后持股数为2.2亿股。
688159.SH	有方科技	20230724	股东大会现场会议登记起始	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, 召开地点: 深圳市龙华区民治街道北站社区汇德大厦1号楼43层电力会议室
688159.SH	有方科技	20230727	股东大会召开	2023-07-27 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1. 关于选举独立董事的议案
688159.SH	有方科技	20230727	股东大会互联网投票起始	2023-07-27 召开临时股东大会 互联网投票时间: 2023-07-27 交易系统投票时间: 2023-07-27 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 5. 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
603083.SH	剑桥科技	20230728	股东拟减持股票	公司董事、副总经理兼董事会秘书谢冲先生持有公司股份99,305股, 占公司总股本(268,222,941股, 下同)的0.0370%。谢冲先生计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后, 六个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过15,326股, 占公司股份总数的0.0057%。减持价格按照市场价格确定, 且不低于公司股票的发行价。

603083.SH	剑桥科技	20230728	股东大会现场会议登记起始	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, 召开地点: 上海市闵行区浦星公路 800 号 A 栋上海浦江智选假日酒店多功能厅
300252.SZ	金信诺	20230725	股权激励方案实施公告	本激励计划采取的激励工具为限制性股票(第二类限制性股票)。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票总量合计 800 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 66,215.3834 万股的 1.21%。其中, 首次授予限制性股票 660 万股, 占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.00%, 占本激励计划拟授予限制性股票总量的 82.50%; 预留 140 万股限制性股票, 占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.21%, 占本激励计划拟授予限制性股票总量的 17.50%。本激励计划限制性股票(含预留部分)的授予价格为 5.65 元/股。
603803.SH	瑞斯康达	20230727	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。
688313.SH	仕佳光子	20230729	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-1,772.00 万元~-1,772.00 万元。较去年同期净利润 3,289.15 万元, 变化约为-153.87%~-153.87%。
300394.SZ	天孚通信	20230724	管理层及相关人士减持股票	2023-07-24 董事、高管朱国栋通过竞价交易方式减持股份 335.54 万股, 成交均价为 CNY94.11 元; 此次减持后持股数为 3523.17 万股。2023-07-24, 朱国栋减持朱国栋减持股份 335.54 万股公司股份, 成交均价为 CNY94.11 元, 平均减持价格为 94.1126CNY。截止 20230725, 持有股份数量为 294.54 万股, 占流通股份总数比例为 0.8217%。
002792.SZ	通宇通讯	20230727	股东大会现场会议登记起始	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, 召开地点: 广东省中山市火炬开发区东镇东二路 1 号公司会议室。
601869.SH	长飞光纤	20230728	股东大会现场会议登记起始	2023-07-31 召开临时股东大会, 股权登记日: 2023-07-25, 现场会议登记日期: 2023-07-28,

				召开地点: 湖北省武汉市东湖高新技术开发区光谷大道9号201建筑多媒体会议室。
300913.SZ	兆龙互连	20230728	股东大会召开	2023-07-28 召开临时股东大会, 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
600522.SH	中天科技	20230728	分红时间安排	2022 年年报分红方案: 10 派 1 元 股权登记日 2023-08-03 除权日 2023-08-04 派息日 2023-08-04

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 6. 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
300638.SZ	广和通	20230728	股东大会现场会议登记起始	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, 召开地点: 深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷 6 栋 A 座 10 楼公司会议室。
300638.SZ	广和通	20230725	增发股份上市(非公开发行)	本次增发价 21.56 元, 增发数量 7,884,972 股。
002929.SZ	润建股份	20230725	股票回购	回购数量: 273.46 万股; 回购金额: 104,989,453.00 (CNY)。
002115.SZ	三维通信	20230724	股权解押公告	2023-07-25, 浙江三维股权投资管理有限公司将 2022-09-28 质押给财通证券资产管理有限公司的 2,190.00 万股股票解押。2023-07-24, 浙江三维股权投资管理有限公司将 2022-10-12 质押给国泰君安证券股份有限公司的 800.00 万股股票解押。
002115.SZ	三维通信	20230724	股权质押	浙江三维股权投资管理有限公司于 2023-07-24 将持有的 842.00 万股流通股股票质押给中信建投证券股份有限公司。浙江三维股权投资管理有限公司持股总数为 5,342.69 万股, 本次质押后累积质押共 1,587.00 万股, 占其持有总股份的 29.70%
300017.SZ	网宿科技	20230728	限售股份上市流通	4,659,450 股股权激励限售股份 20230728 上市流通。

占解禁前流通股 0.21%；占解禁后流通股  
0.2%；占总股本 0.19%。

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 7. 下周部分通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
300578.SZ	会畅通讯	股东大会现场会议登记起始	20230801

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

表 8. 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
300183.SZ	东软载波	股东大会召开	20230803
300183.SZ	东软载波	股东大会现场会议登记起始	20230802
300183.SZ	东软载波	股东大会互联网投票起始	20230803
603118.SH	共进股份	股票回购	20230802
002583.SZ	海能达	中报预计披露日期	20230804
688418.SH	震有科技	股东大会现场会议登记起始	20230731
688418.SH	震有科技	股东大会召开	20230801
688418.SH	震有科技	股东大会互联网投票起始	20230801

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

表 9. 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
603083.SH	剑桥科技	股东大会互联网投票起始	20230802
603083.SH	剑桥科技	股东大会召开	20230802
603803.SH	瑞斯康达	限售股份上市流通	20230803
002792.SZ	通宇通讯	股东大会召开	20230731
002792.SZ	通宇通讯	股东大会互联网投票起始	20230731
601869.SH	长飞光纤	股东大会召开	20230731
601869.SH	长飞光纤	股东大会互联网投票起始	20230731

300308.SZ	中际旭创	股东大会现场会议登记起 始	20230802
600522.SH	中天科技	分红股权登记	20230803
600522.SH	中天科技	分红除权	20230804
600522.SH	中天科技	分红派息	20230804

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 10. 下周部分通信配套服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
300638.SZ	广和通	股东大会召开	20230731
300638.SZ	广和通	股东大会互联网投票起始	20230731

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 一周通信行业下跌 0.68% (单位: %)	3
图 2. 一周通信线缆子板块涨幅靠前 (单位: %)	4
图 3. 今年以来 (23.1.1-7.28) 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. 一周通信行业估值处于较低水平	11

## 表格目录

表 1. 一周线缆、运营商相关子板块标的表现较好	4
表 2. 中国移动 2023-2024 年数据中心交换机产品新建部分集采结果	9
表 3. 中国电信 2023 年重点场景 5G 业务体验三网对标评估服务集采	10
表 4. 一周终端设备板块重点公司公告	12
表 5. 一周通信传输设备板块重点公司公告	13
表 6. 一周通信配套服务板块重点公司公告	15
表 7. 下周部分通信运营板块重点公司公告	16
表 8. 下周部分终端设备板块重点公司公告	16
表 9. 下周部分通信传输设备板块重点公司公告	16
表 10. 下周部分通信配套服务板块重点公司公告	17

### 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](mailto:suyiyun-yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi-yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi-yj@chinastock.com.cn)

上海地区：李洋洋 021-20252671 [liyongyang-yj@chinastock.com.cn](mailto:liyongyang-yj@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru-yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru-yj@chinastock.com.cn)

北京地区：田薇 010-80927721 [tianwei@chinastock.com.cn](mailto:tianwei@chinastock.com.cn)

唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling-bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling-bj@chinastock.com.cn)

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)