

公募 Q2 增配通信，关注算力产业链低估值标的

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（2023.07.22-2023.07.28）上证综指上涨 3.42%，深证成指上涨 2.68%，创业板指上涨 2.61%。本周申万通信回调 0.68%。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（2023.07.22-2023.07.28）通信板块三级子行业中，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 0.83%；通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 2.55%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面：本周（2023.07.22-2023.07.28）通信板块涨幅板块分析方面，ST 高升（11.18%）、ST 信通（8.03%）、普天科技（7.84%）涨幅分列前三。

公募基金 Q2 持仓方面：主动偏股型基金对通信行业的持仓市值占比 Q2 较 Q1 提升 1.96 个百分点至 3.89%。其中，持仓市值排名前五的个股分别为中兴通讯、中际旭创、中国移动、天孚通信和新易盛。

● 上海打造低轨宽频多媒体卫星“G60”

7月25日消息，上海举行“强化策源功能 共育科创生态”松江区专场新闻发布会，松江区委书记程向民表示，上海加快开辟新领域新赛道，打造低轨宽频多媒体卫星“G60 星链”，实验卫星完成发射并成功组网，一期将实施 1296 颗，未来将实现一万两千多颗卫星的组网。“G60 星链”产业项目旨在打造全球领先的商业卫星数字化“灯塔工厂”和卫星运营服务平台，以全球低轨卫星通信网络建设运营为抓手，带动卫星及部组件研发制造、通导遥终端与网络设备、网络运营和卫星运维、行业应用与增值服务集群发展。

项目分三期建设，目前一期工程将建设数字化卫星制造工厂、卫星在轨测运控中心和卫星互联网运营中心。其中，卫星工厂的设计产能将达到 300 颗/年，单星成本将下降 35%。

此外，腾讯 G60 智算中心项目已经落地松江，上海珑睿信息科技有限公司是腾讯项目的建设运维方，整片产业生态园一共规划了 16 栋楼，设计了 4 万个机柜，建成后算力将达到世界领先水平。建成后腾讯三大顶级人工智能实验室：科恩实验室、优图实验室、微瓴实验室将落地产业生态园。（信息来源：IT之家）

建议关注方向：卫星互联网、算力产业链、云计算

推荐标的：

设备商：中兴通讯（000063.SZ）；

PCB：沪电股份（002463.SZ）；

CMP 耗材：鼎龙股份（300054.SZ）；

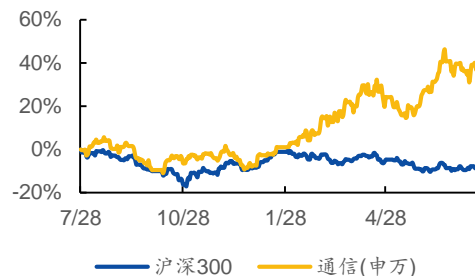
FPGA：复旦微电（688385.SH）；

光通信：中际旭创（300308.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：生成式人工智能服务管理暂行办法落地，关注算力硬件订单层面投资机会》

2023.07.14

《国元证券行业研究_通信行业周报：GPT-4 版 Office Copilot 以 30 美元每月租售，关注大模型商业化加速下硬件配套设施投资机会》2023.07.21

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 一级行业指数方面，本周通信行业回调 0.68%	3
1.2 细分板块方面，通信线缆及配套上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 11.18%	4
1.4 公募持仓方面，通信行业的持仓市值占比持续提升	4
2. 本周通信板块国内主题新闻摘录（2023.07.22-2023.07.28）	5
2.1 腾讯联合信通院牵头编制国内首个金融行业大模型标准	5
2.2 国务院任免国家工作人员 刘烈宏出任国家数据局局长	6
2.3 华为、中兴、新华三、锐捷中标中国移动数据中心交换机产品扩容部分集采	6
2.4 华为王振华：数据中心液冷不得不为，更大有可为	6
2.5 中国信通院：预计 2025 年我国云计算整体市场规模将超万亿元	7
2.6 我国首款柔性太阳翼卫星成功发射：银河航天灵犀 03 星，验证低轨宽带卫星通信	7
3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.07.22-2023.07.28）	8
3.1 韩国运营商 SK 电讯等四家公司牵头成立“全球电信 AI 联盟”，共同开发人工智能平台	8
3.2 爱立信与英特尔达成合作：将基于 18A 定制 5G 芯片组	9
3.3 T-Mobile 推出速度 3.3Gbps 的四载波聚合 5G SA 方案，比毫米波还快	9
3.4 诺基亚与美国埃克西尔能源达成 LTE 专网协议	10
3.5 德国将拨款 200 亿欧元支持芯片产业 半数分配给英特尔	10
3.6 GSMA：亚太 5G 连接到 2030 年底将激增 10 倍至 14 亿	11
4. 本周及下周重要公司公告	11
4.1 本周重点公司公告（2023.07.22-2023.07.28）	11
4.2 下周重点公司公告（2023.07.29-2023.08.04）	11
5. 风险提示	12

图表目录

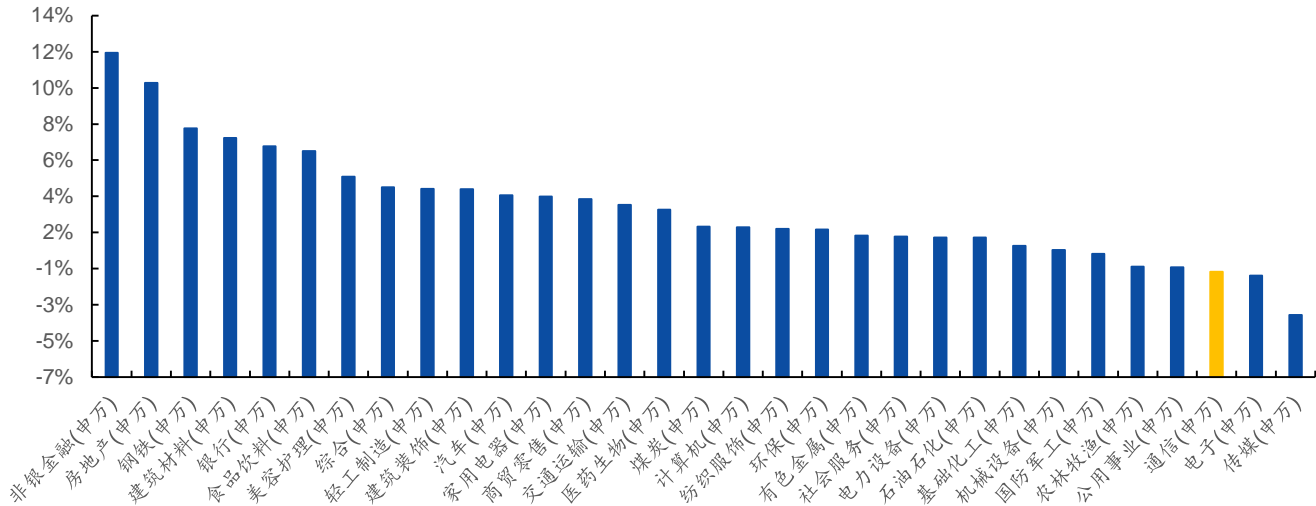
图 1：本周申万通信回调 0.68%	3
图 2：本周 ST 高升领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
图 4：2023 年 Q2 主动偏股基金重仓股行业持仓占比环比变动	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：2023 年 Q2 主动偏股基金重仓个股持仓市值前十（剔除港股）	5
表 3：本周通信板块重点公司情况	11
表 4：下周通信板块重点公司情况	12

1.周行情：本周通信板块指数回调

1.1 一级行业指数方面，本周通信行业回调 0.68%

周行情：本周(2023.07.22-2023.07.28)上证综指上涨 3.42%，深证成指上涨 2.68%，创业板指上涨 2.61%，申万通信回调 0.68%。

图 1：本周申万通信回调 0.68%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信线缆及配套上涨幅度最高

本周(2023.07.22-2023.07.28)通信板块三级子行业中，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 0.83%；通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 2.55%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信线缆及配套(申万)	0.83%
通信应用增值服务(申万)	0.29%
通信终端及配件(申万)	-0.18%
通信工程及服务(申万)	-0.87%
其他通信设备(申万)	-1.89%
通信网络设备及器件(申万)	-2.55%

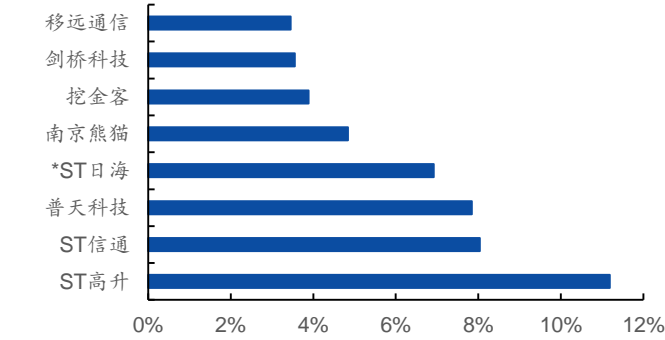
资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 11.18%

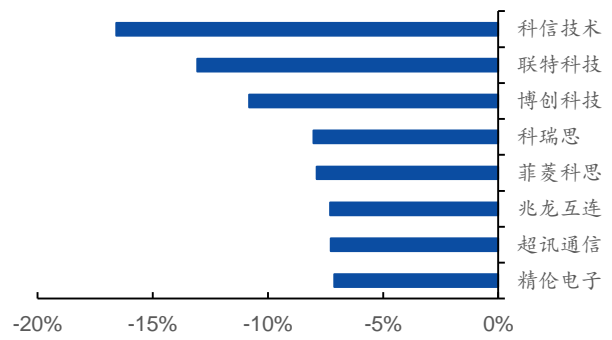
本周（2023.07.22-2023.07.28）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 35.19%、50.92%和 13.89%。其中，涨幅板块分析方面，ST 高升（11.18%）、ST 信通（8.03%）、普天科技（7.84%）涨幅分列前三。

图 2：本周 ST 高升领跑涨幅榜

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

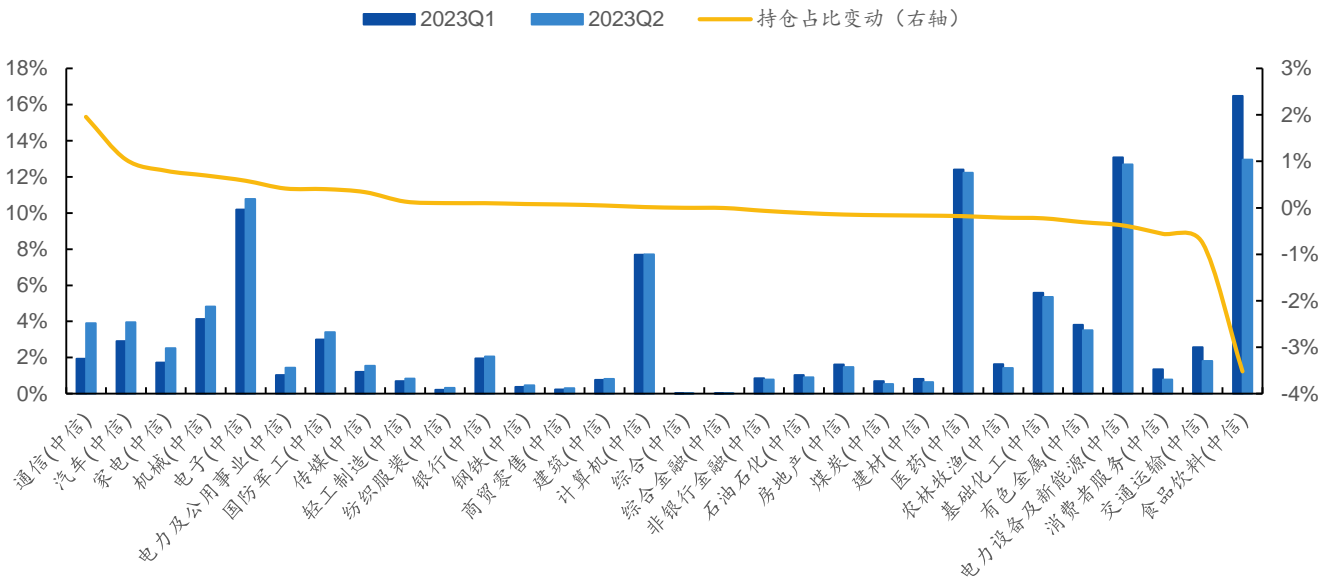


资料来源：Wind，国元证券研究所

1.4 公募持仓方面，通信行业的持仓市值占比持续提升

根据中信一级行业分类，2023 年 Q2 主动偏股基金（股票型、偏股混合型和高仓位灵活配置型）持仓占比排名前五的行业分别为食品饮料、电力设备及新能源、医药、电子及计算机；持仓占比提升前五的行业分别是通信、汽车、家电、机械及电子。通信行业方面，主动偏股基金 Q2 相较 Q1 的持仓占比提升 1.96 个百分点至 3.89%。

图 4：2023 年 Q2 主动偏股基金重仓股行业持仓占比环比变动



资料来源：Wind，国元证券研究所

从通信板块个股来看，2023年Q2主动偏股基金持仓市值排名前五的有**中兴通讯**、**中际旭创**、**中国移动**、**天孚通信**和**新易盛**。其中，受AI拉动，高速率光模块需求大幅提升，相应产业链景气度提升，相关个股受主动权益基金大幅加仓。

表 2：2023 年 Q2 主动偏股基金重仓个股持仓市值前十（剔除港股）

排名	代码	名称	中信一级行业	涨跌幅	持股总市值 (亿元)	持股总市值变化 (亿元)
1	000063.SZ	中兴通讯	通信	41.7%	251.6	169.1
2	300308.SZ	中际旭创	通信	150.8%	182.6	124.2
3	600941.SH	中国移动	通信	5.8%	92.9	28.0
4	300394.SZ	天孚通信	通信	107.9%	76.1	55.2
5	300502.SZ	新易盛	通信	96.5%	65.8	62.8
6	601728.SH	中国电信	通信	-9.9%	16.7	-15.3
7	003031.SZ	中瓷电子	通信	49.5%	12.8	8.8
8	300628.SZ	亿联网络	通信	-33.8%	12.2	-30.3
9	002583.SZ	海能达	通信	-13.8%	7.1	-1.0
10	300627.SZ	华测导航	通信	13.2%	7.1	2.7

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（2023.07.22-2023.07.28）

2.1 腾讯联合信通院牵头编制国内首个金融行业大模型标准

7月28日，腾讯与中国信通院共同启动了行业大模型标准联合推进计划，其中，腾讯与信通院将联合牵头开展《面向行业的大规模预训练模型技术和应用评估方法第1部分：金融大模型》（以下简称“金融行业大模型评估方法”）编制，这也是国内首个金融行业大模型标准。

今年4月，信通院正式启动了可信AI行业大模型体系研究，并先后开展金融、电信、教育、汽车、传媒、政务等行业大模型标准编制，通过围绕行业应用场景、模型工程化性能、服务能力等方面构建评价体系，全面评估行业大模型的应用能力。

今年以来，随着行业大模型应用拉开人工智能通用化的序幕，产业场景布局推动大模型落地，已经成为大势所趋。而腾讯也是行业大模型落地的重要推动者，在6月中旬举办的腾讯云行业大模型峰会上，腾讯云就曾宣布联合信通院共同构建行业大模型的标准体系及能力架构，包括ILMOPs方法论、数十项能力建设指标。

而此次双方将联合牵头编制的金融行业大模型评估方法，覆盖了投研、投顾、风控、营销、客服、银行、保险、证券等应用场景，对大模型在数据合规性、可追溯性、私有化部署、风险控制等方面提出了要求。基于此，金融行业大模型评估方法可全面评估行业大模型的技术和应用能力，从而使行业大模型充分满足金融行业属性要求。

未来，双方也将不断完善金融行业大模型评估标准，加速行业大模型在金融领域的落地应用；另一方面推动行业大模型在新场景中的应用创新，进一步提升金融机构的用户体验、运营效率。（信息来源：21财经）

2.2 国务院任免国家工作人员 刘烈宏出任国家数据局局长

7月28日消息 据人社部7月28日消息，国务院任免国家工作人员。

其中，任命刘烈宏为国家数据局局长，他成为国家数据局成立后首任局长。

2023年3月，中共中央、国务院印发了《党和国家机构改革方案》。组建国家数据局。负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展和改革委员会管理。（信息来源：C114通信网）

2.3 华为、中兴、新华三、锐捷中标中国移动数据中心交换机产品扩容部分集采

7月27日消息，中国移动日前发布公告称，启动2023年至2024年数据中心交换机产品扩容部分单一来源采购，华为、中兴、新华和锐捷四家中标。

据统计，本次中国移动数据中心交换机产品扩容部分采购总规模为110486套，其中华为采购量最大，为52631套。

本次采购属于原厂商扩容，故采用单一来源采购模式，确定供应商为：华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、新华三技术有限公司、锐捷网络股份有限公司。

值得注意的是，昨日中国移动同时公示了数据中心交换机产品新建部分的中标结果，华为、中兴、新华三、锐捷、烽火五家企业中标。该新建部分总采购规模约为23.42亿元（不含税），其中华为中标金额最高，约7.04亿元；锐捷中标金额第二，约为5.68亿元（不含税）；中兴和新华三中标金额分别约为4.63亿元（不含税）和4.54亿元（不含税）；烽火中标金额约为1.53亿元（不含税）。（信息来源：中国移动官网）

2.4 华为王振华：数据中心液冷不得不为，更大有可为

7月27日消息，华鲲振宇在北京举办产品发布会，以“中华鲲鹏振兴寰宇，昇腾万里智领未来”为主题，分享基于“鲲鹏+昇腾”的算力创新，发布全新一代算力基础设施与解决方案。

华为集群计算业务副总裁王振华应邀出席此次发布会，并作了题为《数据中心发展趋势洞察》的主题演讲。王振华指出，下一代数据中心产将会呈现出低碳化、高密化、算力多样化、高效制冷和智能运维五大趋势。其中，随着数据中心算力规模目前持续高速增长，能耗也急剧扩张，以液冷技术为代表的绿色数据中心，将成为新基建、“东数西算”的算力底座

王振华表示，算力作为数字经济时代的生产力，已经成为行业共识。随着数据量逐渐增长，算力需求也呈爆发式增长，尤其是去年ChatGPT的发布极大地促进了AI算力爆发式增长。但我国人均算力还处于发达国家之后，数据中心建设成为极大的热点。

但数据中心的能耗非常高，传统风冷数据中心PUE已经达到1.6、1.7，如果要

PUE 降低到 1.2, 就必须改变现有数据中心的风冷方式, 只能使用液冷。“从全国来看, PUE 1.3 以下是必然要求, 液冷数据中心成为必然趋势, 将牵引整个绿色节能数据中心的建设。”

王振华表示, 随着芯片工艺不断演进, 芯片算力不断增加, 整个芯片功耗也极具增加, 当芯片的典型功耗超过 300W, 每平方厘米的功耗超过 90W 的时候, 风冷难以为继。而当前业界的主流芯片产品, 功耗已经超过这个阈值。

同时随着芯片功耗增加, 原来风冷服务器单柜功率 4-5KW, 如果单柜服务器数量不变的情况下, 单柜的功率会达到 12KW-15KW, 高性能服务器会达到 20KW, 因此液冷成为不得不用方案。传统的风冷很难把 15-20KW 的功耗散掉。目前来看, 不管从芯片还是从服务器, 还是到整机柜, 整体数据中心主设备发展来看液冷也是一个必然的趋势。

王振华指出, 液冷能够使能重算力、高算力芯片的应用, 同时还可以大幅度提高服务器芯片的可靠性, 还能有效降低 PUE。“半导体的漏电流是静态功耗最重要的组成部分, 液冷能有效降低壳温、降低芯片表面的温度, 从而有效降低器件的结温和漏电流, 从而大副改善功耗, 从而优化芯片整体的功耗, 这是液冷带来的额外价值。”(信息来源: C114 通信网)

2.5 中国信通院：预计 2025 年我国云计算整体市场规模将超万亿元

7 月 25 日, 中国信息通信研究院发布《云计算白皮书(2023 年)》, 这也是中国信通院第九次发布《云计算白皮书》。

《白皮书》指出, 现阶段云计算战略价值在全球范围内持续提升:

2022 年, 全球云计算市场规模为 4910 亿美元(当前约 3.51 万亿元人民币), 增速 19%, 预计在大模型、算力等需求刺激下, 市场仍将保持稳定增长, 到 2026 年全球云计算市场将突破万亿美元。

2022 年, 我国云计算市场规模达 4550 亿元, 较 2021 年增长 40.91%。相比于全球 19% 的增速, 我国云计算市场仍处于快速发展期, 预计 2025 年我国云计算整体市场规模将超万亿元。

根据 IDC《全球企业基础设施季度追踪报告: 买家和云部署》显示, 2023 年第一季度, 全球企业用于云部署的计算和存储基础设施产品(包括专用和共享 IT 环境)的支出同比增长 14.9%, 达到 215 亿美元。云基础设施支出继续超过非云领域, 后者在 2023 年第一季度下降 0.9%, 至 138 亿美元。(信息来源: C114 通信网)

2.6 我国首款柔性太阳翼卫星成功发射：银河航天灵犀 03 星，验证低轨宽带卫星通信

7 月 23 日 10 时 50 分, 我国在太原卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭, 成功将四象 01-03 星和银河航天灵犀 03 星共四颗卫星发射升空。卫星顺利进入预定轨道, 发射任务获得圆满成功。

据银河航天公众号消息，银河航天灵犀 03 星由银河航天公司自主研制，卫星配置了数十吉比特每秒容量的毫米波多波束数字载荷，用于验证下一代低轨宽带卫星通信以及超大能源、主动热控、工业一体化成型结构、多星堆叠压紧释放等技术，这也是我国首次在轨对多星堆叠发射技术进行验证，将为我国巨型低轨通信星座的快速部署提供技术支持。

值得关注的是，这颗卫星是我国首款使用柔性太阳翼的卫星。“柔性的翅膀”非常薄，单层柔性太阳板厚度仅 1 毫米左右，它可以像古代的“奏折”一样折叠，装在火箭里时，为折叠状态，主体厚度仅为不到 5 厘米；在轨工作时，“翅膀”拉开长度约 9 米，宽度超过 2.5 米。

银河航天表示，这种“柔性翅膀”具有包络小、重量轻、模块化等特点，更易于收纳，同样质量下面积更大，可以吸收更多太阳能，适合卫星大批量堆叠发射，对加速卫星互联网建设具有重要意义。据了解，这颗卫星的主要功能为低轨道宽带通信，卫星配备的“数字载荷”可以通俗理解为卫星安装了智能“大脑”，可以使卫星灵活调配自身的通信资源，根据业务需求，自动进行运算并进行波束的调配。从外形来看，卫星的构型犹如汽车的底盘，它也是我国首款卫星主体结构采用一体化成型的卫星，采用整体铸造技术，更容易后续批量生产。卫星采用开放式结构，单机设备直接暴露在太空环境中，没有“外壳”包裹，这对于卫星电子产品的空间环境防护、温度控制等有较高要求。因此，该卫星配置了主动热控流体回路，相当于为卫星配置了“空调”能主动调节，让它在舒适的温度下工作。卫星依据在轨所感知的外部热环境，并结合自身温度状态，通过循环泵驱动管道内的液体流动，维持单机温度稳定。

银河航天首席技术官朱正贤表示，后续公司将加速可堆叠平板卫星的批量研制，面向手机直连卫星的相控阵天线、星上大能源、数字处理载荷等核心技术攻关，携手产业链上下游，加速卫星互联网建设。（信息来源：C114 通信网）

3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.07.22-2023.07.28）

3.1 韩国运营商 SK 电讯等四家公司牵头成立“全球电信 AI 联盟”，共同开发人工智能平台

7 月 28 日消息，据韩媒 business korea 报道，韩国最大电信运营商 SK 电讯在首尔华克山庄酒店举办“全球电信 AI 联盟 CEO 峰会”。

会上，SK 电讯、德国电信、e&（阿联酋电信品牌）、新加坡电信牵头的全球电信 AI 联盟正式成立，并签署了 AI 业务合作商业协议，共同开发基于核心人工智能能力的电信人工智能平台。

电信人工智能平台将在规划新的人工智能服务方面发挥关键作用，包括未来联合构建大型语言模型（LLM），为各电信公司开发人工智能代理。

值得一提的是，中国的电信运营商已经发布了大模型产品：

中国电信于 7 月 3 日公布 TeleChat 大模型，支持输出代码、写演讲稿等，其公司研发目标是成为“百亿级 AI 服务商”，产品涵盖 AI 算法、平台、应用、硬件、大模型等。

中国移动于 7 月 9 日发布发布“九天”人工智能大模型：九天 海算政务大模型和九天 客服大模型。

中国联通于 6 月 28 日发布鸿湖图文大模型，目前拥有 8 亿训练参数和 20 亿训练参数两个版本，可实现以文生图、视频剪辑、以图生图等功能。（信息来源：C114 通信网）

3.2 爱立信与英特尔达成合作：将基于 18A 定制 5G 芯片组

7 月 27 日下午消息，爱立信（Ericsson）与英特尔（Intel）达成战略合作，共同开发专为该供应商的 5G 产品设计的片上系统（SoC），两家公司声称此举将为未来的基础设施创造高度差异化的产品。

根据合作伙伴关系，英特尔将为爱立信生产基于其即将推出的 18A 工艺节点的 5G 芯片组，18A 预计将于 2024 年底至 2025 年初之间推出。该芯片制造商最近还与安谋（Arm）达成协议，将使用该技术设计一款移动片上系统。

英特尔表示，18A 将是其最先进的节点之一，也是其“四年五节点”战略的一部分，该战略旨在重新夺回芯片市场的领先地位。

爱立信执行副总裁兼网络负责人弗雷德里克·杰德林（Fredrik Jejdling）表示，此次合作是两家公司“长期的密切合作历史”的扩展，该项交易将有助于其建立更具弹性和可持续的供应链的长期战略。

英特尔高级副总裁兼网络和边缘业务总经理萨钦·卡蒂（Sachin Katti）补充说，该项交易“增强了客户对我们的工艺和制造技术日益增长的信心”。（信息来源：C114 通信网）

3.3 T-Mobile 推出速度 3.3Gbps 的四载波聚合 5G SA 方案，比毫米波还快

7 月 26 日消息，T-Mobile 已开始推出其超大容量 5G 服务，该技术可以使用四载波聚合技术实现高达 3.3Gbps 的速度。简单来说，该技术将四种不同的 5G 通道合为一个供设备使用，甚至比 Verizon 和 AT&T 大力吹捧的毫米波（mmWave）5G 还要快。

根据 Ookla 最近报告称，目前美国毫米波 5G 的下载速度可达 1.6Gbps，然而毫米波 5G 的范围和设备支持有限，并且很容易受到树木和建筑物等常见障碍物的影响。据介绍，T-Mobile 使用的四个信道包括来自 T-Mobile 和 Sprint 之前封存的 3G 网络的重新利用的频谱，包括 1900MHz 信道，以及两个 2.5GHz 信道和 600MHz 信道。该服务已经在部分地区上线，并“将在未来几周内面向全国范围内推出”，但该运营商并未透露具体地点。实际上，AT&T 和 T-Mobile 也在进行类似

的升级，AT&T 今年早些时候表示它已经聚合了两个上传通道；而 Verizon 则报告称“在测试中上传速度超过 1 GB，下载速度高达 4.3 Gbps”。但无论如何，T-Mobile 已经首先在美国实现商用，而且达到了 3Gbps 的吞吐量大关，这是其他移动运营商所无法做到的。

T-Mobile 技术总裁 Ulf Ewaldsson 表示，作为唯一一家拥有 SA 5G 网络的(美国)公司，“T-Mobile 是唯一一家将四载波聚合等改变游戏规则的技术推向市场的提供商”。公开资料显示，T-Mobile 在 2022 年 11 月推出了 5G SA 网络覆盖，而且这是第一家通过三载波聚合实现 3Gbps 速度的美国运营商。不过，直到 2023 年 3 月的 iOS 16.4 发布，苹果 iPhone 才支持 5G SA 网络。（信息来源：C114 通信网）

3.4 诺基亚与美国埃克西尔能源达成 LTE 专网协议

7 月 26 日消息，诺基亚与美国埃克西尔能源（Xcel Energy）达成合作，提供专用 LTE 网络，以实现电网运营现代化，并扩大向美国客户的电力输送。

该供应商称，随着埃克西尔能源开始覆盖更多的可再生能源，该专用网络将为其提供安全可靠的数据连接。它表示，这张网络将使埃克西尔能源能够更快、更高效地为其位于美国 8 个州的 370 万客户提供服务。

诺基亚断言，专用 LTE 网络将使电网实现“新的自动化水平”，并列举了使用工业物联网传感器定位和应对电网中断的好处，以及将包括风能和太阳能在内的“可再生能源”纳入其中。

埃克西尔能源高级副总裁兼首席技术官蒂姆·彼得森（Tim Peterson）表示，该公司致力于“到 2025 年提供 100% 无碳电力”，并补充说，与诺基亚的合作伙伴关系使其能够获得“更好的现场通信和更强的电网智能”。

其客户也将通过智能电表和在线工具获得更高的透明度和对能源使用的控制。诺基亚指出，它已将其无线技术部署到 2600 家企业，涵盖能源、港口和物流等领域。（信息来源：C114 通信网）

3.5 德国将拨款 200 亿欧元支持芯片产业 半数分配给英特尔

7 月 25 日消息，德国政府将在 2027 年底前拨款 200 亿欧元以支持该国的半导体产业，其中一半已分配给美国巨头英特尔（Intel）。

德国政府据称将把这笔钱用于巩固该国的科技领域，并确保关键零部件的供应，这些资金将发放给德国和国际公司。大约 75% 的资金已分配完毕，其中 100 亿欧元投资在新的英特尔制造工厂和交易中，以及向台积电（TSMC）提供 50 亿欧元补贴、向英飞凌（Infineon）提供 10 亿欧元补贴。

此外，德国汽车供应商采埃孚（ZF Friedrichshafen）与美国芯片制造商 Wolfspeed 的合资企业也将获得 7.5 亿欧元的国家资金。其他已活跃在德国的公司可能会从剩余的约 30 亿欧元中受益，包括格罗方德（GlobalFoundries）和博世（Bosch），它

们均在德累斯顿市设有芯片业务。200 亿欧元的芯片支持基金最初被分配用于投资经济的脱碳，但其范围已扩大到科技领域。（信息来源：C114 通信网）

3.6 GSMA：亚太 5G 连接到 2030 年底将激增 10 倍至 14 亿

7 月 24 日晚间消息（蒋均牧）全球移动通信系统协会（GSMA）预测，到 2030 年底，亚太地区的 5G 连接将激增 10 倍，在许多国家兼容设备价格下降和网络快速扩张的推动下，连接总数将达到 14 亿。

在 2023 亚太地区移动经济报告中，GSMA 预测，增长将由政府努力将移动技术融入社会的许多方面来推动。

GSMA 预测，亚太地区 5G 普及率将从 2022 年底的 4% 增长到 2030 年底的 41%。

尽管包括澳大利亚、日本、新加坡和韩国在内的成熟市场处于 5G 移动创新的前沿，但在许多亚太国家，各种障碍继续影响着整体移动接入和使用。

GSMA 声称，该地区近一半的人口联上了移动互联网，但 47% 可以获取服务的人仍未连接。较差的数字技能（尤其是在老年人中）、设备和服务的可负担性，以及对网络安全的担忧，都是阻碍互联网普及的一些原因。

GSMA 亚太地区负责人 Julian Gorman 解释说，该地区的连接行业非常微妙，既包括先锋移动创新者，也包括新兴市场。“本地区拥有一些当今世界上增长最快的 5G 市场，特别是印度，该国将在 2023 年增加数千万个 5G 连接。然而，在整个亚太地区，我们也看到了一些移动互联网使用方面的全球最大差距。为了帮助缩小数字鸿沟，特别是针对女性和弱势群体，Gorman 坚持认为，该行业需要建立起灵活的、前瞻性的监管和政策制度，以支持移动网络的部署和运营。（信息来源：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（2023.07.22-2023.07.28）

本周通信板块重点公司公告情况：

表 3：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
300394.SZ	天孚通信	基本资料变更	20230724	朱国栋于通过竞价交易减持 3355400 股，成交均价为 94.1100 元
600050.SH	中国联通	基本资料变更	20230724	总法律顾问唐永博离职
600050.SH	中国联通	基本资料变更	20230724	曹兴信新任总法律顾问
600522.SH	中天科技	分红	20230728	2022 年年报分红：10 派 1 元(含税)

资料来源：Wind，国元证券研究所

4.2 下周重点公司公告（2023.07.29-2023.08.04）

下周通信板块部分公司将召开股东大会或限售股解禁：

表 4：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
300183.SZ	东软载波	临时股东大会	20230803
603881.SH	数据港	临时股东大会	20230802
603083.SH	剑桥科技	临时股东大会	20230802
688418.SH	震有科技	临时股东大会	20230801
601869.SH	长飞光纤	临时股东大会	20230731
300638.SZ	广和通	临时股东大会	20230731
002792.SZ	通宇通讯	临时股东大会	20230731
603803.SH	瑞斯康达	禁售股解禁：382.80 万股。限售股份 20230803 上市流通。解禁数量占总股本比例为 0.88%。预计解禁前流通股占比为 96.64%；预计解禁后流通股占比为 97.52%。	20230803

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