

三大运营商 2023 上半年业绩发布，数字化转型业

推荐|维持

务成收入增长新引擎

——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(2023.08.05-2023.08.11) 上证综指回调 3.01%，深证成指回调 3.82%，创业板指回调 3.37%。本周申万通信回调 6.26%。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(2023.08.05-2023.08.11) 通信板块三级子行业中，通信应用增值服务回调幅度最低，跌幅为 2.79%；通信网络设备及器件回调幅度最大，跌幅为 10.44%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2023.08.05-2023.08.11) 通信板块涨幅板块分析方面，中光防雷(10.47%)、ST 高升(9.84%)、ST 国安(3.39%) 涨幅分列前三。

● 三大运营商 2023 上半年业绩稳健

8 月 11 日消息，2023 年上半年，宏观需求不足、外部环境复杂严峻，面对诸多困难和挑战，三大运营商经营业绩实现全面增长。

中国移动年营运收入稳超万亿，中国电信锚定天翼云千亿目标，中国联通上半年营收、利润规模连续刷新上市以来纪录。从基本数据来看，中国移动营运收入 5307 亿元，同比增长 6.8%；净利润 762 亿元，同比增长 8.4%。中国电信经营收入 2607 亿元，同比增长 7.6%；净利润 202 亿元，同比增长 10.2%。中国联通营业收入 1918.33 亿元，同比增长 8.8%；净利润 123.91 亿元，同比增长 13.1%。

数字化转型业务成收入增长新引擎，云业务竞争激烈。在传统电信业务保持平稳的同时，运营商数字化转型收入占比不断提高，价值贡献进一步凸显。**全面承接“东数西算”工程，持续夯实算网新基建。**无线和宽带网络是运营商的“基本盘”，算力网络是其新的发力点。**科创能力显著提升，入局构建大模型。**除此之外，上半年三家企业科研创新提速迅猛。中国移动上半年研发费用为 85 亿元，同比增长 21.6%；中国电信上半年研发费用为 41.4 亿元，同比增长 27.2%；中国联通上半年研发费用为 24.35 亿元，同比增长 11.3%。(信息来源：C114 通信网)

建议关注方向：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：公募 Q2 增配通信，关注算力产业链低估值标的》2023.07.28

《国元证券行业研究_通信行业周报：北美云厂商资本开支指引乐观，关注算力产业链低估值标的》2023.08.04

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，本周通信行业回调 6.26%	3
1.2 细分板块方面，通信应用增值服务回调幅度最低	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 10.47%	4
2. 本周通信板块国内主题新闻摘录（2023.08.05-2023.08.11）	4
2.1 中国移动杨杰：智算将成为主流，正在规划建设亚洲最大智算中心	4
2.2 中国电信回应云计算市场“价格战”：价格不是唯一手段	5
2.3 行业领先！中兴通讯光网络终端 ONT 荣获 GlobalData“Leader”评级	5
2.4 广东联通携手华为打造 2.1GHz 8T8R AAU 全国轻轨连片首部署，打造轻轨极致 5G 体验标杆	5
3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.08.05-2023.08.11）	6
3.1 Canalys 报告：2023Q2 全球云基础服务支出同比增长 16%、三巨头占比 65%	6
3.2 Dell'Oro 报告：未来五年 SP 路由器和交换机市场总额将达 770 亿美元	7
3.3 市场调查：更高的安全性与系统弹性成为 5G 专用移动网络采用的关键动因	8
3.4 澳大利亚 TPG 与诺基亚以 5G 上行 CA 提升视频广播速度	8
3.5 三星和英特尔扩大 5G vRAN 合作	8
3.6 Dell'Oro 报告：Q2 全球无线专网 RAN 市场收入同比增长 60%	9
4. 本周及下周重要公司公告	10
4.1 本周重点公司公告（2023.08.05-2023.08.11）	10
4.2 下周重点公司公告（2023.08.12-2023.08.18）	10
5. 风险提示	11

图表目录

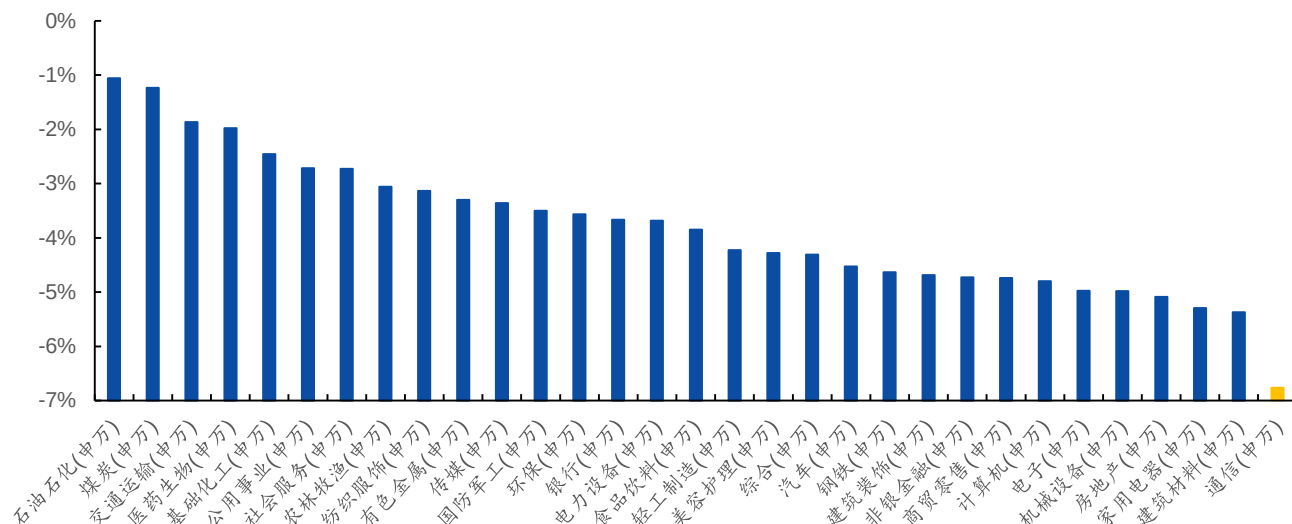
图 1：本周申万通信回调 6.26%	3
图 2：本周中光防雷领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块重点公司情况	10
表 3：下周通信板块重点公司情况	10

1.周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 6.26%

周行情：本周(2023.08.05-2023.08.11)上证综指回调 3.01%，深证成指回调 3.82%，创业板指回调 3.37%。本周申万通信回调 6.26%。

图 1：本周申万通信回调 6.26%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信应用增值服务回调幅度最低

本周(2023.08.05-2023.08.11)通信板块三级子行业中，通信应用增值服务回调幅度最低，跌幅为 2.79%；通信网络设备及器件回调幅度最大，跌幅为 10.44%，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

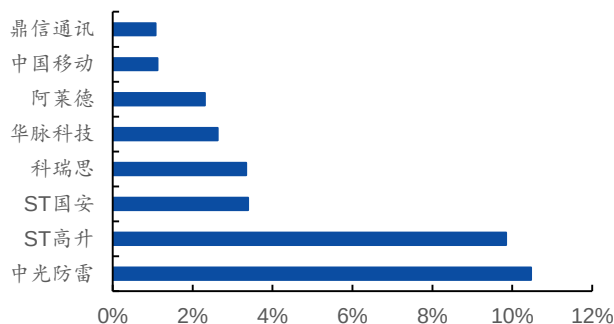
通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务(申万)	-2.79%
其他通信设备(申万)	-3.35%
通信工程及服务(申万)	-3.75%
通信线缆及配套(申万)	-4.84%
通信终端及配件(申万)	-5.97%
通信网络设备及器件(申万)	-10.44%

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 10.47%

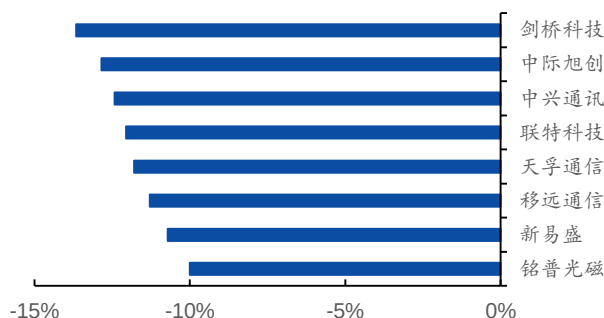
本周（2023.08.05-2023.08.11）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 9.26%、87.96%和 2.78%。其中，涨幅板块分析方面，中光防雷（10.47%）、ST 高升（9.84%）、ST 国安（3.39%）涨幅分列前三。

图 2：本周中光防雷领跑涨幅榜



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（2023.08.05-2023.08.11）

2.1 中国移动杨杰：智算将成为主流，正在规划建设亚洲最大智算中心

8 月 10 日晚间消息，中国移动今天下午发布 2023 年上半年业绩报告。报告显示，上半年中国移动营运收入达到人民币 5307 亿元，同比增长 6.8%；股东应占利润为人民币 762 亿元，同比增长 8.4%。

在随后举行的业绩说明会上，中国移动董事长杨杰表示，“公司正在规划建设亚洲最大的智算中心，现在公司智算的总能力如果按大口径算已经达到 5.8EFLOPS；在算力方面已经是全面布局，今后算力方面智算会成为主流。”

财报披露，中国移动不断加快算力服务供给侧结构性改革，引领算力网络从概念原型进入产业实践。

算网基础不断夯实，优化“4+N+31+X”算力集约化梯次布局，数据中心能力覆盖国家“东数西算”全部枢纽节点，对外可用 IDC 机架达到 47.8 万架，净增 1.1 万架，累计投产算力服务器超 80.4 万台，净增超 9.1 万台，算力规模达到 9.4EFLOPS；实现 400G 全光网从浙江到贵州 5616 公里世界最长距离传输，成为国内最先进东数西算大动脉，打造“1-5-20ms”三级算力时延圈，网内平均时延下降 22%。

算力服务稳步推进，自主研发算网大脑、算力并网平台，算网大脑首批通过信通院算网大脑算网自智能能力认证，落地多个算力并网项目，纳管 10 余家厂商算力；积极打造“算龙头”，面向公众市场，推出“3+2+1”算力终端产品体系，面向政企市场，推广东数西算、弹性网络服务、智算服务、算力并网等算网融合产品。

算网技术持续突破，牵头国内外近百个标准立项，主导的原创标志性技术“算力路由”在国际权威标准组织 IETF 实现突破，依托全国性算力网络试验网，汇聚 30 余家合作伙伴，孵化 40 余项高辨识案例。（信息来源：C114 通信网）

2.2 中国电信回应云计算市场“价格战”：价格不是唯一手段

8 月 9 日消息，在昨天中国电信 2023 上半年业绩说明会上，中国电信董事长柯瑞文在回应云计算市场“价格战”时表示：“在高质量发展云的阶段，价格是重要因素，但简单靠价格不是唯一的、决定性的手段。”

“中国电信要基于网的优势和云的核心向 AI 的方向发展，国云生态已经成型，要奔着人工智能的方向坚持下去。”柯瑞文说。

据悉，2023 年上半年天翼云收入达到人民币 459 亿元，同比增长 63.4%。天翼云具备自主研发的全栈技术、行业领先的算力布局、丰富优质的产品能力、安全可信的运营能力、以及开放合作的国云生态等竞争优势，国云框架已经成型。（信息来源：讯石光通讯网）

2.3 行业领先！中兴通讯光网络终端 ONT 荣获 GlobalData “Leader” 评级

8 月 9 日消息，近日，全球知名电信、软件和 IT 服务咨询公司 GlobalData 发布了最新的 FTTP(Fiber to the Premise, 光纤到户)评级报告。光网络终端 ONT 是 FTTP 领域竞争力的关键考量之一，中兴通讯在 ONT 维度评估中获得最高“Leader”评级，领跑全球同类产品。

作为全球 ONT 市场领导者，中兴通讯始终致力于产品创新，先后推出全球首款 50G PON+Wi-Fi 7 ONT 样机、业界首个 Wi-Fi 7 FTTR 产品、业界唯一支持全屋 Triple-play 的 FTTR 方案，以及全球首款通过 Wi-Fi 联盟 EasyMesh R1/R2/R3/R4 认证的 ONT 产品等，有力地支撑了光纤化转型和家庭网络高质量发展。中兴通讯 ONT 拥有丰富的产品形态，网络侧支持从 10G PON 到 50G PON 演进，用户侧支持从超千兆到万兆演进，支持多种 IoT 物联网协议，助力运营商更好地实现精品家宽经营。中兴通讯 ONT 已服务于中国、日本、德国、意大利、西班牙、巴西、哥伦比亚等全球 100 多个国家和 300 多家运营商。截至 2023 年第一季度，中兴通讯 ONT 全球累计发货 3.9 亿台。根据 Dell'Oro Group 宽带接入&家庭网络报告显示，中兴通讯 ONT 市场份额在最近 7 个季度中 6 次位居全球第一。（信息来源：讯石光通讯网）

2.4 广东联通携手华为打造 2.1GHz 8T8R AAU 全国轻轨连片首部署，打造轻轨极致 5G 体验标杆

近日，中国联通有限公司广东分公司（以下简称“广东联通”）携手华为打造广佛肇轻轨肇庆东段 2.1GHz 8T8R AAU 部署标杆，这是全国首个轻轨场景 2.1GHz 8T8R AAU 部署标杆。测试表明，8T8R 相对 4T4R，覆盖提升了 4.3dB，由于覆盖提升，

5G 在线用户数提升了 50.3%，下行边缘用户体验提升了 127%，上行边缘用户体验提升了 103%，5G 分流比提升了 8pct，5G 流量增长了 54.2%，总流量提升了 17.9%。

广东联通坚决贯彻国家“十四五”战略规划新基建要求，持续加强交通干线的 5G 覆盖进程。但从网络规划的维度看，城际轻轨的高速度带来多普勒频偏增大导致性能恶化，切换频繁引起用户切换成功率下降。因此，轻轨的网络规划难度大于公网，如何通过技术创新实现轻轨覆盖的极致性能是广东联通长期探索和实践的重要课题。

本次广东联通采用了 2.1GHz 8T8R AAU 创新解决方案，对广佛肇轻轨肇庆东段 26km 进行部署。2.1GHz 8T8R AAU 为创新一体化 AAU 形态设备，具备多天线，一体化高增益阵列，智能波束，精准快速扫描等关键技术，支持与现网 1.8GHz 频段共天面，省空间省租金。在此段轻轨线路覆盖性能大幅提升的同时，容量需求得到充分释放，效果显著。站点部署后，给往返于城市之间的人们提供了更高质量的 5G 网络。大家在乘坐轻轨期间，能更好的享受微信、视频通话、视频直播等无线上网业务，获得更好的娱乐体验；能更顺畅地进行远程会议、远程办公等商务活动，获得更好的办公体验。

本次 2.1GHz 8T8R AAU 方案的商用部署，为全国铁路干线场景 5G 建网提供可复制的经验。后续广东联通将持续贯彻国家“十四五”战略规划新基建要求，持续开展不同场景下 5G 建网部署方案的研究，挖掘 2.1GHz 8T8R 超强性能场景下创新应用，结合 5G toC&toB 业务需求，构建 5G 差异化领先优势，助力广东 5G 产业蓬勃发展。

（信息来源：C114 通信网）

3. 本周通信板块国际主题新闻摘录（2023.08.05-2023.08.11）

3.1 Canalys 报告：2023Q2 全球云基础服务支出同比增长 16%、三巨头占比 65%

根据市场调查机构 Canalys 公布的最新报告，2023 年第 2 季度全球云基础设施服务支出为 724 亿美元（IT 之家备注：当前约 5234.52 亿元人民币），同比增长 16%。相比较上一季度同比增长 19%，本季度增长放缓，报告称主要因素是市场规模扩大。

细分到云基础厂商，前三大供应商 AWS、Microsoft Azure 和 Google Cloud 合计增长 20%，占总支出的 65%，低于第一季度的 22%。

AWS

AWS 和微软都出现了增长减速，但谷歌云的增长率与上一季度相比保持稳定，为 31%。亚马逊网络服务（AWS）在 2023 年第二季度继续引领云基础设施服务市场，占总支出的 30%，同比增长 12%。AWS 的增长自去年同期以来已经减少了一半以上。面对收入增长放缓，AWS 正在积极增加对人工智能的投资。

微软 Azure

微软 Azure 在年增长 26% 后占据了 26% 的市场份额,在 2023 年第二季度将其定位为第二大云服务提供商。鉴于其云订单增加 19%, 2023 年第 2 季度达到 2240 亿美元, 预计业务表现将保持稳定。

谷歌

谷歌云在 2023 年第二季度同比增长 31%, 是前三大超大规模企业中增长最强劲的, 占据了 9% 的云市场份额。谷歌延长服务器和网络设备折旧期的方法有助于控制运营成本, 并提高了 Google Cloud 的盈利能力。

报告指出在当前的业务环境中, 重点放在成本控制上, 云供应商必须确保大量新客户和工作负载的涌入, 以推动收入增长。(信息来源: C114 通信网)

3.2 Dell'Oro 报告: 未来五年 SP 路由器和交换机市场总额将达 770 亿美元

8 月 10 日消息, 来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示, 服务提供商 (SP) 路由器和交换机的累计收入在未来五年预计将接近 770 亿美元。与上一个五年期间的累计收入相比, 这一数字增长了 9%, 这在很大程度上是由推动流量增加的应用组合推动的, 例如移动网络上 5G 的普及、住宅宽带转向更高速的 Cable 和 PON, 并且视频的使用也在增加。

“尽管我们看到 2023 年市场增长强劲, 是正常增长率的两倍, 但我们预计这只是短期情况。两年来供应商一直在积压订单, 最近的强劲增长是组件供应改善的结果, 这使供应商能够向市场投放大量产品。” Dell' Oro Group 资深分析师 Ivaylo Peev 表示。“2023 年初, 我们看到了针对北美超大规模企业 (Hyperscaler) 非常强劲的销售。大型云服务提供商 (Cloud SP) 部署路由器来互联地理位置上分散的设施, 由此连接到电信服务提供商 (Telecom SP) 广域网, 并连接到数据中心内部。然而, 我们认为针对云服务提供商的销售激增已经过了峰值, 并将在预测期内放缓。过去几年, 云服务提供商在 400Gbps 基础设施上投入了大量资金, 并为人工智能工作负载做好了充分准备。”

这份 2023 年 7 月服务提供商路由器和交换机五年期预测报告的其他重点内容包括:

- Dell' Oro 预计服务提供商边缘路由器和聚合交换机细分市场的增长将受到服务提供商移动回传网络扩展以及宽带网络扩展的推动。宽带服务提供商对光纤的投资将导致流量的显著增加。宽带提供商将继续升级边缘路由器, 以支持更快的速度和更低的延迟。
- 解耦路由器销售份额正在增加, Dell' Oro 预计这一趋势将在其预测期内一直持续下去。现有的电信服务提供商项目正在取得进展, 新用例正在从测试阶段进入生产阶段。增长的推动因素包括成熟的 AT&T 项目的持续部署, 以及土耳其领先移动运营商 Turkcell 和日本 Tier 1 电信运营商 KDDI 的新部署。(信息来源: C114 通信网)

3.3 市场调查：更高的安全性与系统弹性成为 5G 专用移动网络采用的关键动因

领先的下一代设备、网络测试与保障解决方案供应商思博伦通信（伦敦证券交易所股票代码：SPT）最近发布了名为《加速释放专用网络价值》的调查报告。该报告围绕 5G 专用移动网络（PMN）的部署和采用，针对关键发展趋势与相应要求提出了重要见解。报告还提到 5G 专用网络的技术与商业驱动因素、挑战、服务水平管理（SLM）、交付生态系统等一系列重要问题。

思博伦专用网络首席战略专家 Marc Cohn 表示：“作为传统企业网络的替代方案，专用网络拥有更多优势。然而，由于其解耦的生态系统、极其广泛的技术领域和用户案例的多样性，专用网络比企业以前所依赖的传统广域网（WAN）更加复杂。”

针对潜在企业用户的市场调查显示，安全性与系统弹性是推动企业考虑专用网络的关键动因。预计到 2027 年这一市场的总价值将达到 77 亿美元。调查显示，服务等级管理（SLM）的意义尤为关键，因为专用网络可以直接为企业的商业成果赋能，而这正是最容易受网络性能和服务等级协议（SLA）一致性影响的方面。

Cohn 指出：“专用网络面临系统弹性的要求、复杂性及风险阈值等一系列最新挑战，但思博伦具备丰富的实战经验。为确保成功，在专用网络生命周期的每个阶段都必须要进行严格的测试——其中包括网络设计与验证测试、现场与验收测试以及现网的运营和维护。在多样化专用网络的部署与管理，以及运营的成本方面，测试的自动化与简化具有至关重要的意义。”。（信息来源：C114 通信网）

3.4 澳大利亚 TPG 与诺基亚以 5G 上行 CA 提升视频广播速度

8 月 10 日晚间消息，澳大利亚 TPG 电信采用诺基亚的上行载波聚合（CA）技术在其 5G 网络上演示了 360 度视频广播，通过聚合两个 sub-6GHz 频段实现了 159Mbps 的峰值速率

演示利用诺基亚的上行链路设备和 AirScale 基带、Massive MIMO 和远程射频前端产品，将 700MHz 频段上的 15MHz 频谱和 3.6GHz 频段的 90MHz 频谱聚合在一起。

诺基亚和 TPG 电信使用了一款搭载联发科移动芯片组的 5G 终端设备。

在一份声明中，诺基亚大洋洲负责人安德鲁·科普（Andrew Cope）认为 5G 上行载波聚合技术“对于将工业数字化提升到下一个水平所需的沉浸式未来至关重要”，并补充说 360 度视频流是元宇宙的关键组成部分。（信息来源：C114 通信网）

3.5 三星和英特尔扩大 5G vRAN 合作

8 月 9 日下午消息，三星和英特尔扩大了 5G vRAN 合作伙伴关系，将前者的最新软件集成到后者的至强可扩展芯片（Xeon Scalable）中，以提高容量。

三星在一份声明中解释说，其 vRAN 3.0 软件与英特尔第四代芯片的集成，将扩大现有服务器上可处理蜂窝站点的数量，从而通过节省电力和提高成本效益使运营商受

益。两家公司自 2017 年以来一直在 vRAN 上进行合作，并通过使用该装置进行呼叫来完成互操作性测试，预计将在下半年投入商用。

三星网络业务技术战略集团负责人 Park Jeong-ho 表示，此次合作将推进“下一波 vRAN 增强，包括降低功耗、自动化和提高灵活性”。“这使客户能够从一系列性能和效率增强的 vRAN 功能中获益，通过提供世界上最强大的无线接入网（RAN）解决方案之一。”

英特尔无线接入网络部门副总裁兼总经理 Cristina Rodriguez 表示，最新的协议将使两家公司能够“共同加速运营商的 vRAN 大规模部署，并提供灵活性、性能和能效的强大组合”。（信息来源：C114 通信网）

3.6 Dell'Oro 报告：Q2 全球无线专网 RAN 市场收入同比增长 60%

8 月 9 日消息，来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，无线专网收入相对整体 RAN 投资而言比例仍然很小，但同比增长呈现出上升趋势。初步数据显示，今年第二季度无线专网 RAN 市场总收入（包括传统广域专网宏站和 small cell）同比增长了约 60%。这一增长得益于老牌厂商和小型 RAN 供应商的积极发展趋势。

Dell'Oro Group 副总裁 Stefan Pongratz 表示：“就像大多数闪亮的新事物一样，最初会有一段过度的炒作和期待，从而导致期望和现实之间的不匹配。经过多次调整后，行业现在已经接受了这样一个事实：无线专网是一场马拉松，而不是短跑。随着供应商和运营商都调整了近期预期，行业现在更加协调一致，能够更好地实现这些修订后的增长目标。第二季度的结果清楚地表明，无线专网市场正朝着正确的方向发展。”

这份 2023 年 7 月无线专网报告的其他重点内容包括：

- 2022 年第三季度至 2023 年第二季度期间，全球 Top 3 无线专网 RAN 供应商包括华为、诺基亚和爱立信；
- 2022 年第三季度至 2023 年第二季度期间，中国以外市场的 Top 3 无线专网 RAN 供应商包诺基亚、爱立信和三星；
- Dell'Oro Group 已经传递了一段时间的宏观层面信息并没有改变——无线专网是一个巨大的机会，但该细分市场要影响更广泛的公网和专网 RAN 市场还需要一段时间；
- 在过去一年多次下调预测之后，Dell'Oro Group 这次没有对预测或公网和专网投资的组合做出任何重大改变。预计 2022 年至 2027 年间，无线专网 RAN 总收入将以 24% 的复合年增长率增长，而同期公网 RAN 收入将以 2% 的复合年增长率下降；
- 底层技术组合也没有改变。5G 在中国占主导地位，而 LTE 目前在中国以市场外占主导地位。预计到 2027 年，5G 专网 RAN 收入将超过 10 亿美元。（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（2023.08.05-2023.08.11）

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
000032. SZ	深桑达 A	重大事项	20230805	撤诉，标题：廖勇等诉电子系统等建设工程施工合同纠纷
000032. SZ	深桑达 A	重大事项	20230805	和解，标题：电子系统诉鲁抗医药建设工程施工合同纠纷
000032. SZ	深桑达 A	重大事项	20230805	和解，标题：中电系统诉爱康能源建设工程施工合同纠纷
300308. SZ	中际旭创	基本资料变更	20230808	刘圣新任董事长
300308. SZ	中际旭创	基本资料变更	20230807	副总裁莫兆雄离职
300308. SZ	中际旭创	基本资料变更	20230807	董事长王伟修离职
600050. SH	中国联通	业绩披露	20230810	2023 年中报预计披露时间：2023-08-10
600050. SH	中国联通	业绩披露	20230810	2023 中报：营业收入 1918.33 亿元，同比去年 8.83%；归母净利润 54.44 亿元，同比去年 13.74%；基本每股收益 0.17 元。
600050. SH	中国联通	分红	20230810	2023 年中报分红预案方案：10 派 0.796 元(含税)
600050. SH	中国联通	业绩披露	20230809	业绩说明会地址（网址）： http://roadshow.sseinfo.com
600941. SH	中国移动	分红	20230811	2023 年中报分红预案方案：10 派 22.247 元(含税)
600941. SH	中国移动	业绩披露	20230811	2023 年中报预计披露时间：2023-08-11
600941. SH	中国移动	业绩披露	20230811	2023 中报：营业收入 5307.19 亿元，同比去年 6.80%；归母净利润 761.73 亿元，同比去年 8.39%；基本每股收益 3.56 元。
600941. SH	中国移动	业绩披露	20230810	业绩说明会地址（网址）： http://roadshow.sseinfo.com/
601728. SH	中国电信	分红	20230809	2023 年中报分红预案方案：10 派 1.432 元(含税)
601728. SH	中国电信	业绩披露	20230809	2023 中报：营业收入 2586.79 亿元，同比去年 7.68%；归母净利润 201.53 亿元，同比去年 10.18%；基本每股收益 0.22 元。
601728. SH	中国电信	业绩披露	20230809	2023 年中报预计披露时间：2023-08-09
601728. SH	中国电信	业绩披露	20230808	业绩说明会地址（网址）： http://roadshow.sseinfo.com
688205. SH	德科立	基本资料变更	20230809	2351.8485 万股首发原股东限售股份于 2023-08-09 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（2023.08.12-2023.08.18）

下周通信板块部分公司将有股东大会或禁售股解禁：

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
872374. BJ	云里物里	临时股东大会	20230817
300738. SZ	奥飞数据	临时股东大会	20230816
688313. SH	仕佳光子	禁售股解禁：11116.496 万股。限售股份 20230814 上市流通。预计	20230814

688283. SH	坤恒顺维	解禁前流通股占比为 70.78%；预计解禁后流通股占比为 95.01%。 禁售股解禁：177.138 万股。限售股份 20230815 上市流通。预计解禁前流通股占比为 60.44%；预计解禁后流通股占比为 62.55%。	20230815
832149. BJ	利尔达	禁售股解禁：396 万股。限售股份 20230817 上市流通。预计解禁前流通股占比为 23.23%；预计解禁后流通股占比为 27.17%。	20230817
688292. SH	浩瀚深度	禁售股解禁：4466.938 万股。限售股份 20230818 上市流通。预计解禁前流通股占比为 22.99%；预计解禁后流通股占比为 51.42%。	20230818
300590. SZ	移为通信	禁售股解禁：84.315 万股。限售股份 20230815 上市流通。预计解禁前流通股占比为 75.34%；预计解禁后流通股占比为 75.38%。	20230815

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