

工业物联网稳步推进，5G 应用创新不断突破

通信行业

推荐 (维持)

核心观点 (2024年1月15日-2024年1月21日) :

- **一周通信板块指数上涨，光模块、运营商等子板块相关标的表现较好。**一周上证指数跌幅为 1.72%；深证成指跌幅为 2.33%；创业板指数跌幅为 2.60%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 0.43%。通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 19.08%、0.77%和 80.15%。进一步划分子板块来看，一周光模块、运营商子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 9.32%、2.51%。

- **通信全年赋能数字经济增长，制造业数字化水平提升，5G 创新领跑全球。**近日，国新办举行 2023 年工信部发展情况新闻发布会，全年 5G 基建及创新发展取得积极成效。从 23 年通信经济运营来看，全年电信业务收入同比增长 6.2%，电信业务总量同比增长 16.8%，成为赋能经济增长的重要支撑之一。全年累计建成 5G 基站 337.7 万个，5G 移动电话用户达 8.05 亿户，网络新基建不断夯实，服务能力持续升级，算力总规模全球第二。5G 标准必要专利声明量全球占比超 42%，持续保持全球领先态势。预计 2023 年 5G 直接带动经济总产出 1.86 万亿元，同比 2022 年增长 29%。5G 应用方面，万物互联基础生态不断完善，移动物联网终端用户占移动网络终端连接数的比重达到 57.5%，占比持续提升。5G 应用融入 97 个国民经济大类中的 71 个，工业互联网覆盖全部 41 个工业大类，项目数超过 1 万个。5G 应用有望在文旅、医疗、教育等重点领域开展试点，助力恢复扩大消费。从通信产业技术创新发展来看，23 全年 5G 定制化基站、5G 轻量化技术实现商用部署，推出全球首款卫星通话智能手机，人工智能、6G、量子通信等创新能力大幅提升，网络和数据安全保障能力不断提升。运营商方面，中国移动近期启动新型智算中心(试验网)集采，AI 训练服务器总规模达 1250 台，智能算力规模有望进一步提升。政策部署方面，工信部等五部门联合开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，试点区域 5G 通信网络全覆盖，部署 C-V2X 基础设施。分类施策逐步提升车端联网率，试点运行车辆 100%安装车载终端和车辆数字身份证书载体，车载终端装配率有望提升。总体来看，工业经济回升向好态势下，以制造业转型升级、智能算力基础设施为代表的网络技术有望不断融合创新，算力网络基础能力供给有望持续增强，推动 ICT 产业高质量发展，赋能数字经济增长。

- **投资建议：优选子行业景气度边际改善优质标的。**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，建议关注：

数字经济新基建：ICT 相关标的的天孚通信 (300394)，中际旭创 (300308)，华工科技 (000988) 等；应用板块：卫星互联网华测导航 (300627)、工业物联网映翰通 (688080)，物联网相关移为通信 (300590) 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：** AIGC 应用推广不及预期的风险；国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

分析师

赵良毕

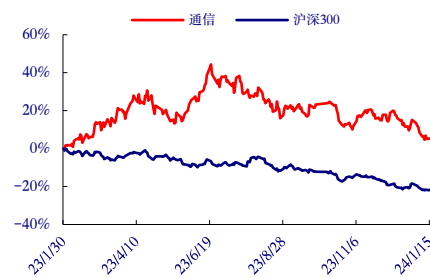
☎：010-80927619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

相对沪深 300 表现图

2024-01-19



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业点评：国产替代不断突破，万物互联大势所趋

目 录

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨.....	3
（一）一周通信行业指数涨幅 0.43%.....	3
（二）一周光模块、运营商等相关子板块表现相对较好	4
二、行业发展向好及重要事件梳理	5
（一）工业经济呈现回升向好态势，通信业全年赋能经济增长.....	5
（二）5G 应用创新持续引领，车/物联网规模有望持续提升	6
三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态.....	6
（一）中国移动智算服务器集采启动.....	6
（二）中国电信大容量交流不间断电源集采	7
（三）中兴通讯 5G-A 关键技术入选中国移动年鉴	8
四、重点公司公告.....	8
（一）一周重点公司公告.....	8
（二）下周重点公司公告.....	11
五、风险提示.....	11

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨

(一) 一周通信行业指数涨幅 0.43%

周行情：一周（2024年1月15日-2024年1月21日）上证指数跌幅为1.72%；深证成指跌幅为2.33%；创业板指数跌幅为2.60%；一级行业指数中，通信板块涨幅为0.43%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，一周光模块、运营商等子板块相关标的表现较好，板块涨幅为9.32%、2.51%。

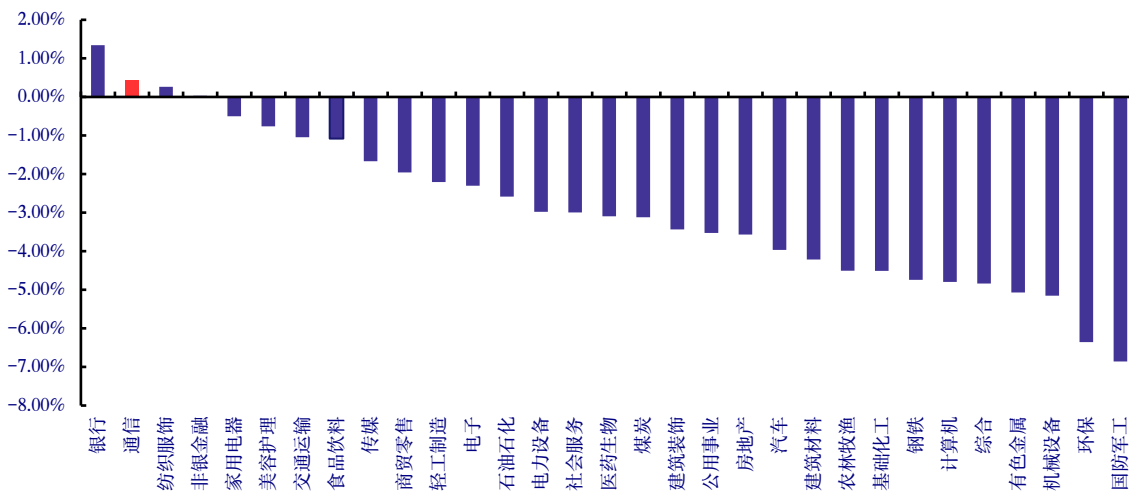
运营商重点事件中，中国移动长三角（苏州）云计算中心成功入选江苏省工信厅2023年新型数据中心典型案例，成为全省唯一入选的大型数据中心。其二期工程荣获中国移动“2023年度优质土建工程一等奖”和中国安装协会“中国安装之星”称号。位于长三角交汇区域，占地205亩，已投产9484架机柜，是“东数西算”工程中唯一已投产的运营商数据中心。荣获多项荣誉后，未来将继续提供安全可靠、高速可扩展的云计算服务，为长三角用户提供国际化的IDC机房环境，促进产业信息化高质量发展。中国电信计划在2024年推动国产手机品牌全面支持直连卫星和国产芯片手机全面支持量子密话。此前，中国电信的天通卫星系统将在1月16日和1月18日进行扩容升级，可能短暂影响天通语音和短信业务。已发布的一些手机如华为Mate 60 Pro/Pro+、天翼铂顿S9、荣耀Magic6 Pro支持天通卫星系统。中国电信计划在2024年底前推出不少于5款支持直连卫星的国产手机，将优先合作支持直连卫星的旗舰机型，并在自有渠道全面主推，集采量目标超过500万台。

主设备商方面，近日，华为举办鸿蒙重要活动，揭秘鸿蒙生态和HarmonyOS NEXT。华为表示，2023年是鸿蒙关键的一年，计划加快推进鸿蒙原生应用开发，同时致力于技术底座和生态建设。HarmonyOS NEXT底座全线自研，不再兼容安卓应用，被称为“纯血鸿蒙”。多家企业已宣布适配鸿蒙系统，为其引入打下坚实基础。爱立信、T-Mobile和高通技术公司在全球首次成功实现5G现网中的六分量载波聚合（6CC）数据呼叫，达到3.6Gbps以上的下载速度，创下新的性能和频谱效率高峰。通过合并六个中频段频谱的5G信道，包括2.5GHz超大容量、个人通信服务（PCS）和高级无线服务（AWS）频谱，形成了245MHz的5G信道。这一技术进展提升了速度和性能，相当于在7秒内下载一部两小时的高清电影。爱立信、T-Mobile和高通表示这是对5G载波聚合领域的重要突破，对提高网络容量、覆盖范围和性能具有重要意义。

基建及政策方面，工信部、中央网络安全和信息化委员会办公室、国家标准化管理委员会发布《区块链和分布式记账技术标准体系建设指南》，强调区块链是新一代信息技术的关键组成部分，具有数据透明、不易篡改、可追溯等特性，有望解决网络空间信任和安全问题，推动互联网向传递价值的变革。为推动区块链应用发展，指南提出到2025年初步形成支撑区块链发展的标准体系，重点研制30项以上区块链相关标准。到2027年，全面形成标准体系，制定50项以上区块链相关标准，适度超前布局关键应用标准，提升我国区块链技术与产业水平。

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。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1：一周通信行业上涨 0.43%

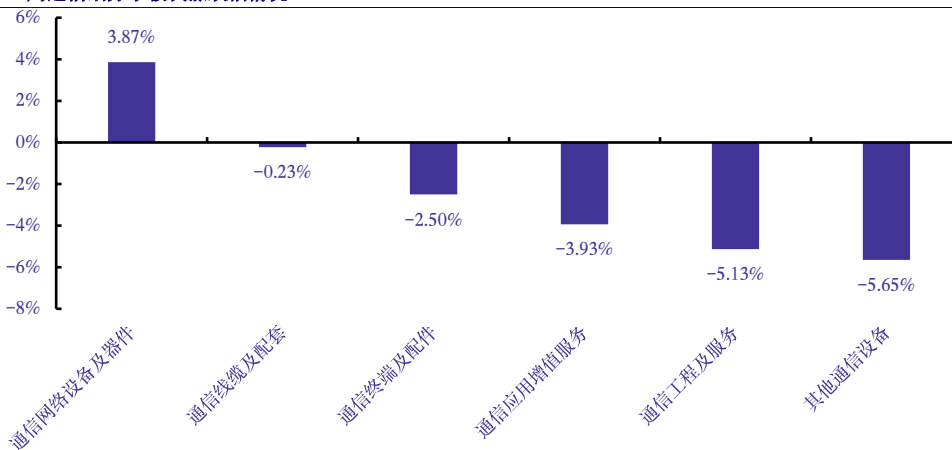


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一周光模块、运营商等相关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、通信应用增值服务表现各异，进一步细分子板块方面，一周光模块、运营商子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 9.32%、2.51%。

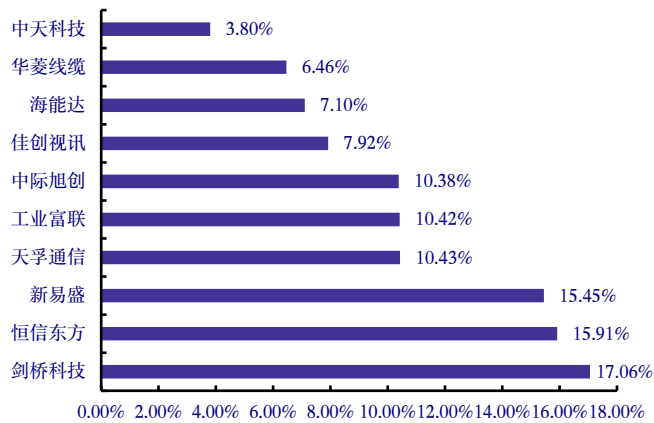
图2：一周通信细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

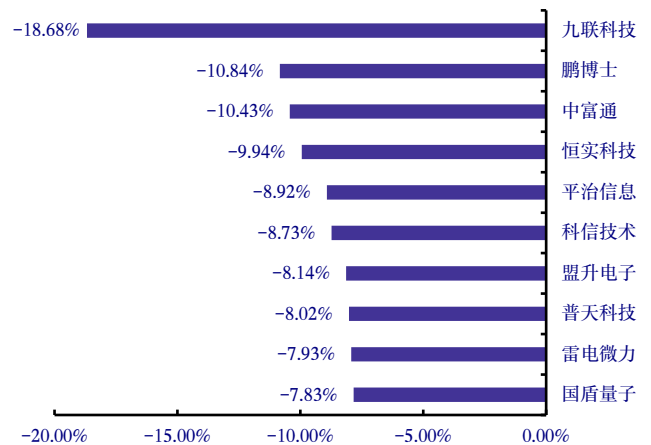
一周（2024年1月15日-2024年1月21日）通信板块个股中，上涨、维持、下跌的个股占比分别为 19.08%、0.77%和 80.15%。

图3：一周个股涨幅榜情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：一周部分个股有所回调



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）工业经济呈现回升向好态势，通信业全年赋能经济增长

近日，国新办举行 2023 年工业和信息化发展情况新闻发布会，2023 年我国工业和信息化发展呈现出几个显著特点：

稳：在国务院的有力政策支持下，规模以上工业增加值同比增长 4.6%，制造业增加值同比增长 5.0%。全年工业经济保持稳中向上、回升向好的态势，各地区、各行业增长面“双扩”，并且制造业总体规模连续 14 年位居全球第一。

新：工业和信息化部强调以科技创新引领现代化产业体系建设，投资布局 27 家国家制造业创新中心、2 家国家地方共建制造业创新中心，并加快建设 45 个国家先进制造业集群。新兴产业如新材料、机器人等迅速崛起，产品出口额首次破万亿，显示“新三样”动能的增强。

强：工业和信息化部加快推动传统产业技术改造升级，通过建设 62 家“灯塔工厂”和培育 421 家国家级智能制造示范工厂等措施，夯实了工业基础。绿色低碳转型也在推动中，绿色新兴产业逐步壮大，大宗工业固废利用效率进一步提高。

融：数字经济核心产业发展迅猛，电信业务收入同比增长 6.2%，电子信息制造业稳定企稳，软件业呈现量效齐升。网络基础设施不断夯实，工业互联网的覆盖面扩大，5G 应用融入 97 个国民经济大类中的 71 个，网络和数据安全保障能力也在不断提升。

优：通过深入落实民营经济 31 条，推进为企业减负，全国新增减税降费及退税缓费超过 1.8 万亿元。产融衔接得到加强，国家产融合作平台助企融资达到 7120 亿元。中小企业得到有力支持，专精特新中小企业累计培育 10.3 万家。

总体而言，2023 年通信新基建供给能力提质升级，为 2024 年的发展奠定了坚实基础。在全国新型工业化推进背景下，工业经济长期向好的趋势不改，制造业数字化转型有望持续提升。

（二）5G 应用创新持续引领，车/物联网规模有望持续提升

近日在工信部新闻发布会上指出，我国 5G 应有赋能效应持续凸显，网络应用有望不断丰富。截至 2023 年底，5G 发展呈现四个显著特点，首先是创新，5G 技术产业在技术标准、网络设备、终端设备等方面创新能力不断增强，实现了轻量化 5G 核心网、定制化基站等商用部署，全球 5G 标准必要专利声明量占比超过 42%，持续保持全球领先。其次是融合，5G 行业应用已融入 71 个国民经济大类，应用案例数超过 9.4 万个，5G 行业虚拟专网达 2.9 万个，广泛应用于工业、矿业、电力、港口、医疗等领域。第三是绿色，5G 网络迅速向集约高效、绿色低碳发展，超过 90% 的基站实现了共建共享，5G 基站能耗持续下降，相较于商用初期降低超过 20%。最后是赋值，5G 移动电话用户不断增长，截至去年底达到 8.05 亿户，5G 网络接入流量占比达到 47%，预计 2023 年 5G 直接带动经济总产出 1.86 万亿元，较 2022 年增长 29%。未来，工信部将与产学研用各方加强跨部门协作，推动 5G 应用规模化发展，为经济社会高质量发展提供坚实保障。其中，工信部将通过加强政策引导、深化网络覆盖、加快应用拓展、提升创新能力等举措，促进 5G 产业链全价值链高质量发展。

近日，工信部等五部门联合开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展。试点区域 5G 通信网络全覆盖，部署 C-V2X 基础设施提升车载终端装配率。试点运行车辆 100% 安装 C-V2X 车载终端和车辆数字身份证书载体；鼓励对城市公交车、公务车、出租车等公共领域存量车进行 C-V2X 车载终端搭载改造，新车车载终端搭载率达 50%；鼓励试点城市内新销售具备 L2 级及以上自动驾驶功能的量产车辆搭载 C-V2X 车载终端；支持车载终端与城市级平台互联互通。

三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态

（一）中国移动智算服务器集采启动

近日，中国移动公示了 2024 年至 2025 年光缆终端盒产品的集采结果，华宏、余大、奥克光电、超前通信、通鼎 5 家中标。具体中标人的中标详情如下：

表1：中国移动 2024-2025 年光缆终端盒产品集采结果

中标人	投标报价 (元、不含税)	中标份额
第一名 杭州华宏通信设备有限公司	32120295.36	27.78%
第二名 宁波余大通信技术有限公司	32653401.5	22.22%
第四名 浙江超前通信科技股份有限公司	31472708.67	19.44%
第四名 浙江超前通信科技股份有限公司	32765672.35	16.67%
第五名 江苏通鼎宽带有限公司	32765672.35	13.89%

资料来源：C114 通讯网，中国银河证券研究院

近日，中国移动启动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目标包 12 公开集采。公告显示，中国移动 2023-2024 年新型智算中心（试验网）集采项目标包 12 的采购内容为 1250 台人工智能服务器及配套产品。其中扣卡风冷型特定场景 AI 训练服务器 106 台；扣卡液冷型特定场景 AI 训练服务器 1144 台。

标包 12 的中标人数量为 1-4 个，以集群为单位按照服务器规模划分中标人份额，每个中标人对应的份额如下：若中标人数量为 4 个，中标份额依次为 40.96%、30.08%、20.48%、8.48%；若中标人数量为 3 个，中标份额依次为 49.44%、30.08%、20.48%；若中标人数量为 2 个，中标份额依次为 69.92%、30.08%；若中标人数量为 1 个，中标份额为 100%。

表2：中国移动 2023-2024 年新型智算中心（试验网）采购

标包	产品名称	产品单位	需求数量
标包 1	高性能无损交换机	台	324
	机架式 PC 服务器	套	2
	通用 AI 训练服务器(扣卡液冷)	台	256
	管理软件	许可	2050
标包 2	通用 AI 训练服务器(扣卡液冷)	台	374
标包 3	通用 AI 训练服务器(PCIe 风冷)	台	86
标包 4	特定场景 AI 训练服务器 (PCIe 风冷)	台	52
标包 5	通用 AI 推理服务器(PCIe 风冷)	台	16
标包 6	特定场景 AI 推理服务器(PCIe 风冷)	台	64
标包 7	数据中心交换机(接入交换机)	套	10
	数据中心交换机(出口交换机)	套	2
	数据中心交换机(出口交换机)	套	64
标包 8	数据中心交换机(接入交换机)	套	128
	分布式文件存储-性能型典配	套	96
标包 9	分布式文件存储-高性能典配	套	23
	虚拟化软件	许可	608

资料来源：C114 通讯网，中国银河证券研究院

表3：中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心(试验网)采购结果

标包	中标人	投标报价(不含税)	中标份额
标包 1-3	采购失败		
标包 4	第 1 名新华三技术有限公司	14,723,819.76	70%
	第 2 名烽火通信科技股份有限公司	14,389,626.16	30%
标包 5	第 1 名中兴通讯股份有限公司	3,629,945.44	100%
标包 6	第 1 名新华三技术有限公司	10,661,093.12	70%
	第 2 名河南昆仑技术有限公司	10,149,566.08	30%
标包 7	第 1 名华为技术有限公司	3,862,671.36	100%
标包 8	第 1 名锐捷网络股份有限公司	67,483,077.12	中标 48 台
	第 2 名华为技术有限公司	85,235,400.32	中标 144 台
标包 9	第 1 名华为技术有限公司	91,458,730.36	70%
	第 2 名曙光信息产业股份有限公司	83,793,246.72	30%
标包 10	第 1 名趋动科技(上海)有限公司	25,182,163.20	100%
标包 11	第 1 名河南昆仑技术有限公司	490,956,052.30	中标 256 台
	第 2 名四川华鲲振宇智能科技有限责任公司	490,491,527.05	中标 100 台

资料来源：C114 通讯网，中国银河证券研究院

（二）中国电信大容量交流不间断电源集采

近日，中国电信公示了 2023 年大容量交流不间断电源的集采结果，华为、维谛、科华、爱维达、科士达 5 家中标。从中标的情况看，本次华为、维谛和科华的收获最大。本次主要采购中国电信及其

下属子公司、分公司在两年内所需的大容量交 200kVA 及以上 IGBT 整流型交流不间断电源和 120kVA 以上模块化交流不间断电源，采购总规模为 4250 台。

表4：中国电信 2023 年大容量交流不间断电源集采结果

标包名称	产品规格型号	采购量(台)	中标候选人	投标报价(元、不含税)
标包一：200kVA 及以上 IGBT 整流型交流不间断电源(高频塔式机)	200kVA~600kVA	1400	第一名:维谛技术有限公司	181272036.70
			第二名:华为技术有限公司	185941471.43
			第三名:科华数据股份有限公司	176691761.83
标包二：120kVA 以上模块化交流不间断电源(模块机)	200kVA~600kVA	2850	第一名:华为技术有限公司	372840837.50
			第二名:维谛技术有限公司	382721363.07
			第三名:科华数据股份有限公司	349037403.27
			第四名:厦门市爱维达电子有限公司	398302981.95
			第五名:深圳科士达科技股份有限公司	406776894.89

资料来源：C114 通讯网，中国银河证券研究院

（三）中兴通讯 5G-A 关键技术入选中国移动年鉴

中国移动联合产业伙伴宣布了“5G-Advanced 创新链产业链融合行动计划”，标志着中国在 5G 领域进入新阶段。这一计划旨在推动 5G-A 的发展，成为数字强国建设的核心基础设施，注入新动力。中国移动总结了 5G-A 的关键技术验证成果，并发布了《5G-Advanced “创新链-产业链”双链融合行动计划年鉴（2023 年版）》。

其中，5G 新通话提供超清视话、视频客服、智能翻译等功能，中国移动江苏公司完成了 5G 新通话一阶段外场兼容及无线性能试点。XR 扩展现实通过 X-Layer 技术支持端到端多维保障，中国移动研究院和中国移动安徽公司在安徽 5G 现网中对 XR 业务进行全面摸测。在确定能力方面，中国移动与中兴通讯实现了高确定性 5G 工业云基站内生确定性能验证。全域通感技术实现了 5G 全空口“鬼探头”预警测试，推动了车联网和无人物联新经济。空天地一体技术则为“消费级”卫星通信时代奠定基础，完成了商用手机直连卫星技术实验室测试。智能超表面和通算融合技术分别推动 5G-A 绿色演进和无线算力网络发展。此外，泛在智能技术通过生成式 AI 大模型的通信网络保障提升了保障流程效率。

随着 3GPP R18 版本的冻结，2024 年将成为 5G-A 商用元年。中国移动将与中兴通讯及其他合作伙伴共同推动 5G-A 在数智生活、数智行业和数智社会领域的技术创新与应用落地，引领全球进入万物智联的新时代。

四、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

一周通信运营、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	事件类型
601728.SH	中国电信	2023-12-22	业绩发布会	2023 年三季报业绩发布会：网上路演时间：2023-12-22 16:00-17:00；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)
300578.SZ	会畅通讯	2023-12-21	资产转让进行中	上海会畅通讯股份有限公司(以下简称“公司”)拟将持有的位于上海市虹口区东大名路 1050 号的房产以人民币 1040 万元的价格转让给上海会畅企业管理有限公司(以下简称“会畅企管”)并授权经营管理层签署《房地产买卖合同》并办理相关过户手续。本次交易对手方会畅企管过去十二个月内，曾为公司控股股东，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 7.2.6 条规定，其视同为公司的关联法人，公司本次转让房产事项构成关联交易。

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	事件类型	发生日期	事件摘要
000032.SZ	深桑达 A	股东大会召开	2024-01-15	2024-01-15 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于与中国电子财务有限责任公司签订《全面金融合作协议》暨关联交易的议案
				2024-02-06 召开临时股东大会，股权登记日：2024-02-01，现场会议登记日期：2024-02-02，互联网投票时间：2024-02-06，交易系统投票时间：2024-02-06， ，审议内容如下： 1.《关于续聘中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2023 年度财务审计机构的议案》 2.《关于续聘中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2023 年度内控审计机构的议案》
		股东大会通知	2024-01-19	
000851.SZ	高鸿股份	股东大会互联网投票起始	2024-01-18	2024-01-18 召开临时股东大会 互联网投票时间：2024-01-18 交易系统投票时间：2024-01-18 投票代码：360851 1.《关于 2024 年度公司及下属公司申请综合授信额度预计的议案》 2.《关于 2024 年度公司对下属公司担保及公司和下属公司间互保额度预计的议案》 3.《关于修订<公司章程>的议案》
		股东大会召开	2024-01-18	2024-01-18 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于 2024 年度公司及下属公司申请综合授信额度预计的议案》 2.《关于 2024 年度公司对下属公司担保及公司和下属公司间互保额度预计的议案》 3.《关于修订<公司章程>的议案》
		股东大会现场会议登记起始	2024-01-16	2024-01-18 召开临时股东大会，股权登记日：2024-01-11，现场会议登记日期：2024-01-16， 召开地点：北京市海淀区东冉北街 9 号院北区 1 号楼，会议室十
002583.SZ	海能达	项目中标	2024-01-15	2024 年 1 月 12 日,深圳公共资源交易中心公布了《深圳地铁 6 号线支线二期、8 号线三期工程专用通信系统(含 PIS 系统、安防系统)、16 号线二期工程综合 UPS 电源系统设备及 2、11 号线列车增购车载通信系统设备及相关服务采购项目中标结果公示》,海能达通信股份有限公司(以下简称“公司”)下属的全资子公司深圳市海能达技术服务有限公司(以下简称“海技服”)为唯一中标候选人,拟中标金额为人民币 10,061.01 万元。
002908.SZ	德生科技	财政补贴	2024-01-16	广东德生科技股份有限公司及下属子公司 2023 年度累计收到各项政府补助资金共人民币 17,599,230.83 元，占公司 2022 年度经审计净资产的比例为 1.56%，其中软件产品增值税退税金额为人民币 14,099,740.85 元，其它政府补助资金为人民币 3,499,489.98 元，均已拨付到公司账户。政府补助的具体类型及其会计处理方法均根据《企业会计准则第 16 号-政府补助》的规定确认及处理。
300213.SZ	佳讯飞鸿	股权解押公告	2024-01-17	2024-01-17，林菁将 2022-06-15 质押给国泰君安证券股份有限公司的 379.51 万股股票解押。
		股东大会互联网投票起始	2024-01-19	2024-01-19 召开临时股东大会 互联网投票时间：2024-01-19 交易系统投票时间：2024-01-19 投票代码：350502 1.《关于公司<2024 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2.《关于公司<2024 年限制性股票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股权激励相关事宜的议案》 4.《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会非独立董事候选人的议案》 5.《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会独立董事候选人的议案》 6.《关于监事会换届选举暨提名第五届监事会非职工代表监事候选人的议案》
300502.SZ	新易盛	股东大会召开	2024-01-19	2024-01-19 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于公司<2024 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2.《关于公司<2024 年限制性股票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股权激励相关事宜的议案》 4.《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会非独立董事候选人的议案》 5.《关于公司董事会换届选举暨提名第五届董事会独立董事候选人的议案》 6.《关于监事会换届选举暨提名第五届监事会非职工代表监事候选人的议案》

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	事件类型	发生日期	事件摘要
002446.SZ	盛路通信	限售股份上市流通	2024-01-18	1,392,880 股股权激励限售股份 20240118 上市流通，占解禁前流通股 0.17%；占解禁后流通股 0.16%；占总股本 0.15%。
		回购方案股东大会通过	2024-01-16	回购方案股东大会通过，回购原因：股权激励注销
002902.SZ	铭普光磁	股东大会召开	2024-01-15	2024-01-15 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于回购注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》 2.《关于回购注销 2023 年限制性股票激励计划限制性股票的议案》 3.《关于修订<公司章程>的议案》 4.《关于修订部分管理制度的议案》 5.《关于修订<监事会议事规则>的议案》 6.《关于 2024 年度公司日常关联交易预计的议案》
300308.SZ	中际旭创	股东大会通知	2024-01-18	2024-02-02 召开临时股东大会，股权登记日：2024-01-26，现场会议登记日期：2024-01-29 至 2024-01-30，互联网投票时间：2024-02-02，交易系统投票时间：2024-02-02，审议内容如下： 1.《关于控股孙公司以现金及债转股方式增资的议案》
300353.SZ	东土科技	股权质押	2024-01-17	李平于 2024-01-17 将持有的 240.00 万股流通股股票质押给中航证券有限公司。李平持股总数为 10,956.95 万股，本次质押后累积质押共 7,144.64 万股，占其持有总股份的 65.21%
		股权质押	2024-01-15	李平于 2024-01-15 将持有的 130.00 万股流通股股票质押给中航证券有限公司。李平持股总数为 10,956.95 万股，本次质押后累积质押共 7,144.64 万股，占其持有总股份的 65.21%
300394.SZ	天孚通信	授信申请	2024-01-16	根据公司经营发展需要及资金安排，公司拟向银行申请总额不超过美元 2000 万元（最终以银行实际审批的授信额度为准）的综合授信额度，授信期限为自董事会审议通过之日起 12 个月，授信期限内，授信额度可循环使用。授信的品种包括但不限于银行承兑汇票、信用证、保函等。具体拟申请额度情况以公司与银行签订的协议为准。上述授信额度不等于公司的实际融资金额，实际融资金额应以银行与公司实际发生的融资金额为准。公司董事会授权董事长或其授权代表在上述授信额度内签署与本次授信有关的合同、协议、凭证等法律文件。
600105.SH	永鼎股份	股权转让进行中	2024-01-16	20240116：江苏永鼎股份有限公司（以下简称“永鼎股份”、“上市公司”、“公司”）全资子公司东部超导科技（苏州）有限公司（以下简称“东部超导”）拟通过持股平台实施股权激励（以下简称“本次股权激励”）。持股平台拟通过股权转让的方式合计受让永鼎股份持有东部超导 36% 的股权，合计作价 1,368 万元。其中：员工持股平台苏州致鼎就业投资咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“致鼎就业”）拟受让永鼎股份持有东部超导 21.5% 的股权，作价 817 万元；高管持股平台苏州致鼎慧忠管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“致鼎慧忠”，与“致鼎就业”合称“持股平台”）拟受让永鼎股份持有东部超导 14.5% 的股权，作价 551 万元。上述股权转让完成后，公司对东部超导的持股比例将由 100% 下降至 64%，东部超导由公司全资子公司变为公司控股子公司，公司仍为东部超导控股股东，公司合并报表范围未发生变化。本次交易未构成重大资产重组。本次交易构成关联交易。
600487.SH	亨通光电	回购预案	2024-01-16	公告回购方案（董事会预案）
600522.SH	中天科技	股权收购进行中	2024-01-16	20240116：公司拟通过自有资金收购南通毓锦、南通毓鸿、南通毓秀、南通毓程、南通毓远持有的中天科技海缆 5,900.00 万股股份，占其总股本比例约 10.95%，股权收购价格为 39,176.00 万元，其中向南通毓锦收购 2,028.50 万股股份，交易金额为 13,469.24 万元；向南通毓鸿收购 3,213.50 万股股份，交易金额为 21,337.64 万元；向南通毓秀收购 424.00 万股股份，交易金额为 2,815.36 万元；向南通毓程收购 132.00 万股股份，交易金额为 876.48 万元；向南通毓远收购 102.00 万股股份，交易金额为 677.28 万元。本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组。
603083.SH	剑桥科技	限售股份上市流通	2024-01-19	1,610,500 股股权激励限售股份 20240119 上市流通。 占解禁前流通股 0.62%；占解禁后流通股 0.61%；占总股本 0.6%。
603703.SH	盛洋科技	股东大会召开	2024-01-16	2024-01-16 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》 2.《关于修订<公司章程>的议案》 3.《关于修订公司相关治理制度的议案》

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	事件类型	发生日期	事件摘要
002544.SZ	普天科技	股东大会互联网投票起始	2024-01-16	2024-01-16 召开临时股东大会 互联网投票时间：2024-01-16 交易系统投票时间：2024-01-16 投票代码：362544 1.关于部分募投项目延期的议案 2.关于修订《独立董事制度》的议案 3.关于修订《公司章程》的议案
		股东大会召开	2024-01-16	2024-01-16 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于部分募投项目延期的议案 2.关于修订《独立董事制度》的议案 3.关于修订《公司章程》的议案
200468.SZ	宁通信 B	交易异动	2024-01-18	涨跌幅偏离值达 7%：20240118 涨跌幅度为 8.24%，实际涨跌幅偏离基准值为 8.91%

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配套服务子板块中重点公司公告较多。

表9：下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
603118.SH	共进股份	2024-01-26	股东大会现场会议登记起始
688159.SH	有方科技	2024-01-25	股东大会召开
		2024-01-22	股东大会现场会议登记起始

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表10：下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
002093.SZ	国脉科技	2024-01-26	股东大会召开
		2024-01-24	股东大会现场会议登记起始
002544.SZ	普天科技	2024-01-22	限售股份上市流通
300603.SZ	立昂技术	2024-01-26	股东大会现场会议登记起始
		2024-01-26	股东大会现场会议登记起始
300638.SZ	广和通	2024-01-25	限售股份上市流通
		2024-01-25	增发股份上市(网下)

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

五、风险提示

- 1、AIGC 应用推广不及预期的风险；
- 2、国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；
- 3、5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

图表目录

图 1: 一周通信行业上涨 0.43%	4
图 2: 一周通信细分子板块涨跌幅情况	4
图 3: 一周个股涨幅榜情况	5
图 4: 一周部分个股有所回调	5

表格目录

表 1: 中国移动 2024-2025 年光缆终端盒产品集采结果	6
表 2: 中国移动 2023-2024 年新型智算中心(试验网)采购	7
表 3: 中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心(试验网)采购结果	7
表 4: 中国电信 2023 年大容量交流不间断电源集采结果	8
表 5: 一周通信运营板块重点公司公告	9
表 6: 一周终端设备板块重点公司公告	9
表 7: 一周通信传输设备板块重点公司公告	10
表 8: 一周通信配套服务板块重点公司公告	11
表 9: 下周终端设备板块重点公司公告	11
表 10: 下周通信配套服务板块重点公司公告	11

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确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。

赵良毕，通信&中小盘首席分析师。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。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，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。

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。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

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

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_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