

通信

证券研究报告/行业周报

2024年3月3日

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

电话：021-20315728

Email: chenney@zts.com.cn

研究助理：杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

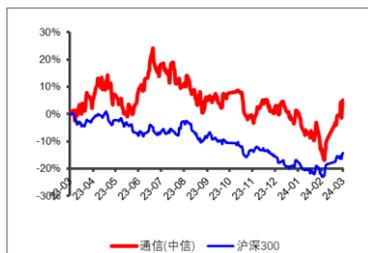
基本状况

上市公司数 128

行业总市值(百万元) 3114473

行业流通市值(百万元) 1326053

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
上海瀚讯	13.03	0.14	0.15	0.56	1.04	93.07	86.87	23.27	12.53	0.93	买入
菲菱科思	95.26	2.82	2.48	4.62	5.80	33.78	38.41	20.62	16.42	1.21	买入
中际旭创	161.10	1.52	2.52	5.01	6.89	105.99	63.93	32.16	23.38	1.30	买入
天孚通信	136.88	1.02	1.78	3.07	4.11	134.20	76.90	44.59	33.30	1.83	买入
广和通	17.26	0.48	0.77	1.03	1.32	35.96	22.42	16.76	13.08	0.77	买入

备注以2024年3月1日收盘价计算

投资要点

- 本周周沪深300上涨1.38%，创业板上涨3.74%，其中通信板块上涨5.53%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的128支成分股本周内换手率为2.89%；同期沪深300成份股换手率为0.53%，板块整体活跃程度强于大盘。
- 通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：汇源通信（40.17%）、光弘科技（21.80%）、中兴通讯（19.67%）、高斯贝尔（18.06%）、万隆光电（17.80%）；跌幅居前五的公司分别是：二六三（-12.94%）、会畅通讯（-9.61%）、ST美讯（-8.11%）、ST通脉（-7.43%）、佳创视讯（-5.47%）。
- H20于GTC后接受全面预订，预计最快4月供货。《科创板日报》2月27日报道，英伟达对华“特供版”AI芯片H20将在今年的英伟达GTC 2024大会（3月18日-3月21日）开完之后，全面接受预订，最快四周（4月）可以供货。H20是英伟达针对中国市场推出的“特供”版本，目的是为了符合美国的出口管制新规。该芯片由H100“缩水”而来，于2023年10月份首次曝光，同期出现的还有另外两款芯片L20和L2。H20芯片原定去年11月发布，但此后一直被推迟。中国是英伟达的第三大市场，销售额占其收入的五分之一。但受美国出口管制新规影响，英伟达来自中国的数据中心收入却显著下降。有相关北京经销商表示，从市场策略来讲，英伟达推出H20，主要是为了稳住国内市场，在产品指标上，只要略高于国产算力产品，而不再可能会有对标海外其他产品的高标准，但这个芯片是否有需求，还需要看市场验证。我们认为，随着海外AIGC应用产品持续突破，海内外差距将会进一步拉大，目前国内AIGC算力瓶颈依然存在，国内大厂将会采取国产化算力（昇腾、寒武纪等）和海外算力（英伟达等）同时采购同时应用的策略。最后H20的采购量将会取决于其实际使用性能以及和价格。基于当前AI算力紧缺态势，建议持续关注国产化算力和海外算力两条主赛道。

图表1：禁令后英伟达面向中国推出的3款AI芯片

	HGX H20	L20 PCIe	L2 PCIe
GPU Architecture	NVIDIA Hopper	NVIDIA Ada Lovelace	NVIDIA Ada Lovelace
GPU Memory	96 GB HBM3	48 GB GDDR6 w/ ECC	24 GB GDDR6 w/ ECC
GPU Memory Bandwidth	4.0 TB/s	864 GB/s	300 GB/s
INT8 FP8 Tensor Core*	296 296 TFLOPS	239 239 TFLOPS	193 193 TFLOPS
BF16 FP16 Tensor Core*	148 148 TFLOPS	119.5 119.5 TFLOPS	96.5 96.5 TFLOPS
TF32 Tensor Core*	74 TFLOPS	59.8 TFLOPS	48.3 TFLOPS
FP32	44 TFLOPS	59.8 TFLOPS	24.1 TFLOPS
FP64	1 TFLOPS	N/A	N/A
RT Core	N/A	Yes	Yes
MIG	Up to 7 MIG	N/A	N/A
L2 Cache	60 MB	96 MB	36 MB
Media Engine	7 NVDEC 7 NVJPEP	3 NVENC (+AV1) 3 NVDEC 4 NVJPEP	2 NVENC (+AV1) 4 NVDEC 4 NVJPEP
Power	400 W	275W	TBD
Form Factor	8-way HGX	2-slot FHFL	1-slot LP
Interconnect	Pcie Gen5 x16: 128 GB/s NVLink: 900GB/s	PCIe Gen4 x16: 64 GB/s	PCIe Gen4 x16: 64 GB/s
Availability	PS: Nov 2023 MP: Dec 2023	PS: Nov 2023 MP: Dec 2023	PS: Dec 2023 MP: Jan 2024

来源：华尔街见闻，中泰证券研究所

- **首张高轨卫星互联网初步建成，后续重点加强卫星领域机会。**本周，卫星板块催化较多。中国航天科技集团 26 日发布了《中国航天科技活动蓝皮书（2023 年）》。《蓝皮书》显示，我国今年预计实施 100 次左右发射任务，有望创造新的纪录。2024 年，我国将实施一系列重大工程任务，空间站进入常态化运营模式，年内完成 2 次货运飞船、2 次载人飞船发射任务以及 2 次返回任务；加快推进探月四期工程，发射鹊桥二号中继星、嫦娥六号探测器，实现世界首次月球背面南极艾特肯盆地采样返回；加速推进建设航天科技集团“新一代商业遥感卫星系统”。今年，我国将把海洋盐度探测卫星、电磁监测卫星 02 星等超 300 个航天器送入太空，多个卫星星座加速组网建设，以满足自然资源、生态环境等多个领域用户的应用需求。此外，新华社 11 月 27 日报道，近日，首张完整覆盖我国国土全境及“一带一路”共建国家沿线重点区域的高轨卫星互联网初步建成。2023 年 2 月 23 日，中星 26 号卫星成功发射入轨，已先后完成东经 125 度轨位的定点、在轨交付、测试验证等工作，并于 6 月开始提供服务，目前运行正常。该星是我国首颗超百 Gbps 容量高通量通信卫星，采用我国自主研发的东方红四号增强型卫星平台，是满足卫星互联网及通信传输要求的新一代高通量通信卫星。未来，预计到“十四五”末期，高通量通信卫星总容量将超过 500Gbps。建议重点关注卫星领域机会。

图表 2：中国航天预计今年实施约 100 次发射任务



来源：中国军视网，中泰证券研究所

- **MWC 大会于巴塞罗那召开，关注 5.5G 等新技术新进展。**2024 年世界移动通信大会（MWC 2024）在西班牙巴塞罗那召开，多项通信新技术推出新进度。中国移动宣布 2024 年将在超过 300 个城市启动全球规模最大的 5G-A 商用部署，持续释放 5G 潜力，共创 5G 新价值。具体来看，在网络方面，中国移动将在年内实现 RedCap、三载波聚合规模商用，全面推动通感一体、无源物联网、网络智能化、XR 增强、工业互联网五大技术试商用部署。在资费方面，中国移动将结合 5G-A 的网络特性和覆盖情况，探索多量纲的计费模式，满足特定业务、特定客群的信息需求。在终端方面，中国移动将结合 5G-A 的网络制式，联合国内外终端、芯片厂商，加速推动手机、PC、XR、手表等泛终端适配 5G-A 网络，持续丰富 5G-A 制式终端品类和供给。除运营商外，以中兴通讯为代表的设备商也推出相关产品，中兴通讯面向 5G-A 时代的全景规划及成果，以及 5G-A 十大新品。其相关负责人表示，5.5G 就是满足 5G 无法实现的场景，开拓 5G 尚未挖掘的市场。这对移动通信产业演进也具有积极意义。5G-A 涉及的一些创新技术，也将是 6G 时代的关键组成，例如空地一体，例如通感一体等。

图表 3：中兴通讯 5.5G 产品矩阵



来源：C114 通信网，中泰证券研究所

- **投资建议：**网络设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷、锐捷网络、菲菱科思、盛科网络等；光器件和光芯片：源杰科技、天孚通信、中际旭创、新易盛、华工科技、光迅科技、腾景科技等；卫星互联网：铖昌科技、中国卫通、震有科技、华测导航、海格通信等；物联网：移远通信、广和通、美格智能等；数据中心：润泽科技、宝信软件、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；专用通信：三旺通信、上海瀚讯、七一二等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等；关注电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；连接器&控制器：瑞可达、鼎通科技、徕木股份、维峰电子、科博达、拓邦股份、和而泰等。
- **风险提示事件：**AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等。

内容目录

板块综述.....	- 5 -
本周重点公告与新闻	- 6 -
公司公告	- 6 -
重要新闻	- 8 -
风险提示.....	- 10 -

板块综述

- 本周沪深 300 上涨 1.38%，中小板上涨 4.37%，创业板上涨 3.74%，TMT 中通信板块上涨 5.53%，计算机上涨 8.15%，电子上涨 7.02%，传媒上涨 3.51%。

图表 4：通信板块涨跌幅前五（2024.2.26-2024.3.1）

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
000586.SZ	汇源通信	40.17	12.98	25.11	8.75	12.98	31.83	6.53
300735.SZ	光弘科技	21.80	22.46	172.37	16.99	23.88	61.98	92.81
000063.SZ	中兴通讯	19.67	30.54	1350.77	25.38	30.93	35.51	408.03
002848.SZ	高斯贝尔	18.06	9.48	15.85	7.50	9.48	51.67	7.14
300710.SZ	万隆光电	17.80	18.60	18.51	14.72	18.60	20.76	3.06

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
002467.SZ	二六三	-12.94	4.44	61.65	4.22	5.61	105.09	71.27
300578.SZ	会畅通讯	-9.61	15.23	30.34	14.40	17.40	44.74	13.69
600898.SH	ST美讯	-8.11	1.70	4.85	1.66	1.96	14.06	0.65
300578.SZ	ST通脉	-7.43	5.36	7.68	5.26	5.96	4.28	0.34
002467.SZ	佳创视讯	-5.47	6.40	27.57	6.11	6.99	57.49	13.85

来源：iFinD，中泰证券研究所

图表 5：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2024.3.1）

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2023	每股收益 2024	PE 2023	PE 2024	净利润增速 2023	净利润增速 2024	PEG 2023	PEG 2024
300394.SZ	天孚通信	136.88	1.72	2.86	79.29	47.67	69.18%	66.33%	1.15	0.72
000063.SZ	中兴通讯	30.54	2.00	2.31	15.19	13.16	19.03%	15.40%	0.80	0.85
300762.SZ	上海瀚讯	13.03	0.29	0.54	45.65	24.01	109.43%	90.18%	0.42	0.27
300628.SZ	亿联网络	29.60	1.63	1.92	18.22	15.44	-5.69%	17.96%	-3.20	0.86
300638.SZ	广和通	17.26	0.78	0.99	22.43	17.50	61.69%	28.20%	0.36	0.62
600050.SH	中国联通	4.84	0.26	0.29	18.59	16.46	13.44%	12.95%	1.38	1.27
300383.SZ	光环新网	9.76	0.28	0.36	35.02	27.43	156.94%	27.64%	0.22	0.99
002139.SZ	拓邦股份	8.92	0.44	0.59	20.17	15.09	-3.81%	33.68%	-5.30	0.45
002402.SZ	和而泰	12.62	0.57	0.80	22.25	15.83	20.78%	40.54%	1.07	0.39
300308.SZ	中际旭创	161.10	2.56	5.19	62.75	30.90	68.40%	103.10%	0.92	0.30
603236.SH	移远通信	42.87	0.57	2.33	74.97	18.36	-75.71%	308.41%	-0.99	0.06
002335.SZ	科华数据	26.61	1.45	1.99	18.35	13.37	169.44%	37.28%	0.11	0.36
600522.SH	中天科技	13.38	1.05	1.27	12.69	10.53	11.94%	20.59%	1.06	0.51
600845.SH	宝信软件	47.10	1.12	1.40	42.67	33.97	21.38%	25.59%	2.00	1.33
688288.SH	鸿泉物联	16.88	0.25	0.88	101.30	19.09	115.77%	430.66%	0.88	0.04

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 3 月 1 日收盘价计算，估值均取自 iFinD 一致预期）

本周重点公告与新闻

公司公告

▪ 2月26日

【国盾量子】业绩快报:报告期内公司实现营业收入 156,111,094.96 元,同比增长 15.87%; 实现归属于母公司所有者的净利润为 -125,294,754.99 元,同比减少 39,094,619.90 元; 实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-158,933,074.60 元,同比减少 16,006,707.10 元。

【剑桥科技】减持股份: 公司董事、副总经理兼董事会秘书谢冲先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 15,200 股, 占减持计划披露日公司股份总数的 0.0057% (占公司当前股份总数 268,104,941 股的 0.0057%)。

【中富通】股权激励: 公司拟授予激励对象的限制性股票数量为 165.00 万股, 约占本激励计划草案公布日公司股本总额 22,974.3622 万股的 0.72%。其中, 首次授予限制性股票 150.00 万股, 约占本激励计划草案公布日公司股本总额 22,974.3622 万股的 0.65%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 90.91%; 预留 15.00 万股, 约占本激励计划草案公布日公司股本总额 22,974.3622 万股的 0.07%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 9.09%。

▪ 2月27日

【亿通科技】人员变动: 公司董事会于近日收到独立董事谢丰先生提交的书面辞职报告。谢丰先生因个人原因申请辞去公司第八届董事会独立董事及董事会下设提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员等职务, 辞职后不再担任公司任何职务。谢丰先生的原定任期至 2026 年 4 月 9 日。截至本公告披露日, 谢丰先生未持有公司股份, 不存在应当履行而未履行的股份锁定承诺。

▪ 2月28日

【日海智能】人员变动: 公司董事会同意聘任黄云鹏先生为公司董事会秘书, 任期自董事会审议通过之日起至第六届董事会届满之日止。自董事会审议通过聘任黄云鹏先生为公司董事会秘书之日起, 公司董事长肖建波先生不再代行董事会秘书职责。

【司南导航】业绩快报: 本报告期营业总收入为 41,424.70 万元, 较去年同期增加了 7,859.68 万元, 同比增长 23.42%; 营业利润 4,322.64 万元, 较去年同期增加了 782.18 万元, 同比增长 22.09%; 归属于母公司所有者的净利润 4,085.45 万元, 较去年同期增加了 467.37 万元, 同比增长 12.92%; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 2,748.28 万元, 较去年同期增加 561.74 万元, 同比增长 25.69%。

【德科立】业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 81,870.91 万元，较上年同期增长 14.64%；归属于母公司所有者的净利润 9,223.90 万元，较上年同期减少 9.23%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 5,440.50 万元，较上年同期减少 36.71%。

【有方科技】业绩快报：2023 年度，公司实现营业收入 126,499.76 万元，较上年同期增加 50.67%；营业利润-618.74 万元，较上年同期变动 92.52%；利润总额-620.43 万元，较上年同期变动 92.16%；归属于母公司所有者的净利润 455.36 万元，较上年同期变动 108.06%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-537.18 万元，较上年同期变动 92.93%；基本每股收益 0.05 元，较去年同期变动 108.06%。

▪ 2 月 29 日

【东软载波】人事变动：公司于 2024 年 2 月 27 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司董事会换届选举暨提名第六届董事会非独立董事候选人的议案》和《关于公司董事会换届选举暨提名第六届董事会独立董事候选人的议案》。董事会提名黄焱瑜女士、崔健先生、潘松先生、吴倩珊女士、尚洋先生、陈秋华女士为公司第六届董事会非独立董事候选人；提名张利国先生、赵国平先生、王元月先生为公司第六届董事会独立董事候选人。上述董事候选人的任职资格已经公司第五届董事会提名委员会审查通过。

【盟升电子】业绩快报：2023 年度，公司实现营业总收入 33,437.37 万元，较上年同期减少 30.18%；营业利润-6,930.68 万元，较上年同期减少 444.36%；归属于上市公司股东的净利润-5,261.87 万元，较上年同期减少 302.47%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-7,535.38 万元，较上年同期减少 865.54%。2023 年末，公司总资产 332,861.01 万元，较年初增长 26.78%；归属于上市公司股东的所有者权益 168,874.66 万元，较年初减少 2.63%；归属于上市公司股东的每股净资产 10.52 元，较年初减少 30.33%。

【会畅通讯】重大合同：公司于 2023 年 12 月 20 日召开第五届董事会第二次会议审议通过了《关于向关联方出售房产暨关联交易的议案》，为盘活现有资产，提高资产运营效率，同意公司将持有的位于上海市虹口区东大名路 1050 号的房产（以下简称“标的房产”）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。

【中际旭创】业绩快报：报告期内，公司主营业务稳健增长，实现营业收入 1,072,479.41 万元，与 2022 年度相比增长 11.23%；实现营业利润 250,268.62 万元，与 2022 年度相比增长 88.54%；实现利润总额 249,966.31 万元，与 2022 年度相比增长 84.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 218,098.39 万元，与 2022 年度相比增长 78.19%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 212,474.26 万元，与 2022 年度相比增长 104.81%。

【震有科技】业绩快报：报告期内，公司实现营业总收入 87,390.86 万元，较上年同期增长 64.12%；实现归属于母公司所有者的净利润-8,313.86 万元，较上年同期减亏 13,219.58 万元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-8,859.43 万元，较上年同期减亏 13,903.25 万元。报告期末，公司总资产为 186,619.24 万元，较期初增长 15.02%；归属于母公司的所有者权益为 83,269.10 万元，较期初下降 9.42%。

【新易盛】业绩快报：公司本报告期实现营业收入 310,777.00 万元，比上年同期下降 6.13%；实现营业利润 78,567.07 万元，比上年同期下降 23.56%；利润总额 78,961.82 万元，比上年同期下降 23.18%；归属于上市公司股东的净利润 69,060.63 万元，比上年同期下降 23.57%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 67,858.24 万元，比上年同期下降 13.42%；基本每股收益 0.97 元，比上年同期下降 23.62%。报告期末，公司总资产 643,581.15 万元，较期初增长 9.53%；归属于上市公司股东的所有者权益 546,822.12 万元，较期初增长 13.23%；股本 70,991.90 万元，较期初增长 40%，主要系 2023 年完成 2022 年年度权益分派以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股；归属于上市公司股东的每股净资产 7.70 元，较期初下降 19.12%。

▪ 3月1日

【超讯通信】减持股份：公司于 2024 年 2 月 29 日收到广州诚信关于本次减持实施情况的《告知函》，其在上述减持计划实施期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1,576,000 股，占公司总股本的 1.00%，本次减持计划已实施完毕。

【华菱线缆】减持股份：持有公司股份 20,667,343 股（占公司总股本比例 3.8672%）的股东长沙新湘先进设备制造投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“新湘先进”）计划在自本公告披露之日起以证券交易所集中竞价交易方式（为本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内）、大宗交易方式（为本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内）减持公司股份不超过 5,344,240 股（占公司总股本比例 1%）。

【欣天科技】减持股份：公司收到刘辉先生出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》，刘辉先生以集中竞价方式于 2023 年 10 月 31 日-2024 年 1 月 4 日完成股份减持计划，共减持 491,200 股（占公司总股本的比例为 0.26%）。

【ST 信通】人事变动：公司董事会收到董事、总裁曹星女士的书面辞职申请。因个人原因，曹星女士向公司董事会申请辞去公司第九届董事会董事、董事会战略与投资委员会委员及总裁职务。

【雷电微力】人事变动：公司董事会近日收到牛育琴女士提交的书面辞职报告，牛育琴女士因个人原因，申请辞去公司董事、董事会秘书、财务总监职务，辞职后不在公司担任任何职务。牛育琴女士作为公司 2023 年限制性股票激励计划的激励对象，已获授但未归属第二类限制性股票 25 万股，现因其离职，公司将根据《2023 年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定对该部分限制性股票取消归属并作废失效。

【雷电微力】人事变动：公司监事会主席王金堂先生因个人原因申请辞去公司第二届监事会监事会主席、监事职务。为了确保监事会的正常运作，第二届监事会提名黄庆宇先生为非职工代表监事候选人。公司于2024年2月29日召开第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于补选非职工代表监事的议案》，同意提名黄庆宇先生为公司非职工代表监事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至公司第二届监事会任期届满之日止。

重要新闻

1、国家数据局等三部门共同研究建立专用于国家枢纽节点间的公共传输通道 提升“东数西算”网络传输效能：

近日，为深入贯彻党中央、国务院决策部署，加快落实《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》，国家数据局会同国家发展改革委、工业和信息化部围绕充分发挥“东数西算”网络传输效能，进一步提高企业网络传输性价比，听取国家枢纽节点企业需求企业，以及电信运营商等方面的意见建议，研究建立专用于国家枢纽节点间的公共传输通道，有效提升“东数西算”网络传输效能。

下一步，国家发展改革委、国家数据局、工业和信息化部将引导中国电信、中国联通、中国移动等企业加强创新探索，近期将在部分枢纽节点间试点开通“东数西算”的“公共传输通道”，探索采用多种服务方式，增强普惠易用水平，切实提升企业主体获得感。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1256223.html>

2、中国移动特种光缆产品集采：8家中标，平均中标折扣约8.7折：

中国移动昨日公示了2024年至2025年特种光缆产品的集采结果，长飞、亨通、烽火、中天等8家中标。

从中国移动本次特种光缆产品的集采情况看，8家投标人，平均投标报价约59952.0065万元（不含税），平均中标折扣约8.7折。长飞、亨通、烽火包揽了前三名。

据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动主要采购光缆中的光纤及成缆加工部分。采购的特种光缆产品包括：特种需求普通（光纤束）光缆（包含水线光缆、防鼠光缆、阳燃直埋光缆、全介质光缆、全介质自承式光缆）、特种需求带状（光纤带）光缆（包含光缆阻燃非骨架式带状光缆）、气吹微缆、光电复合缆、8字型自承式光缆共五类型产品，预估采购规模共计20.99万皮长公里，折合720万芯公里。项目最高总预算为68817.70万元（不含税）。项目采用份额招标。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1256119.html>

3、万兆城市建设提上日程 运营商引领融合创新：

近日，上海浦东金桥智能网联汽车示范区完成全球首条 5G-A 车联网、路、网、云、图全要素验证示范路线。如今，在 5G 以及 5.5G 不断演进的情况下，全国多地出台打造万兆城市相应政策；运营商加码打造千兆以及万兆级别的高速泛在、融合智能的网络基础设施，使得将来万兆入园、万兆到楼宇等成为信息基础设施的“标配”。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1255806.html>

4、诺基亚与 Rakuten Mobile 达成合作 将提供 700MHz RAN 解决方案：

诺基亚本周宣布，日本移动运营商 Rakuten Mobile 已选择诺基亚提供其支持 700MHz 低频段的全面节能 AirScale 产品组合中的 RAN 解决方案。此举将使 Rakuten Mobile 通过其在日本的端到端完全虚拟化的云原生 Open RAN 移动网络，为客户提供增强的覆盖范围、容量和网络性能。

根据合作协议，诺基亚将向 Rakuten Mobile 提供下一代 AirScale 无线接入产品组合中的设备，该产品组合采用了其 ReefShark SoC 技术。与高频段相比，低频段 4G 频谱可以覆盖更广的区域范围，并深入到建筑物中，这将使 Rakuten Mobile 能够为更多的客户提供 4G 服务。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1256043.html>

5、爱立信 Cloud RAN 将在欧洲首次部署：

在 MWC24 期间，爱立信宣布将与德国 O2 Telefónica 公司于 2024 年上半年在德国奥芬巴赫开始部署支持 5G SA 的 Cloud RAN 解决方案，这标志着爱立信 Cloud RAN 在欧洲的首次部署。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1256019.html>

6、NGMN 全球主要运营商共同解读《6G 立场声明》：

在巴塞罗那 2024 年世界移动通信大会（MWC 2024）期间，全球运营商联盟组织 NGMN（Next Generation Mobile Network）举办年度媒体与产业大会，向全球展示过去一年在网络解耦、绿色未来网络以及 6G 三大战略重点方向上取得的显著成就。邀请来自中国移动、韩国 SKT、美国 US Cellular 和英国沃达丰（Vodafone）等全球领先运营商的四位董事成员共同解读由 NGMN 董事会共同起草并联合发布的《6G 立场申明》，对全球 6G 技术与产业发展发出清晰响亮的共同声音。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1255975.html>

7、强强联手、优势互补：WBBA 与 GSMA 签订战略合作框架协议：

当地时间 2 月 27 日，全球云网宽带产业协会（WBBA）与全球移动通信系统协会（GSMA）在巴塞罗那宽带发展大会上签订战略合作框架协议。WBBA 董事会主席李正茂在接受 C114 等媒体采访时指出，双方在定位、资源和优势上各有侧重、互为补充，这样全方位的合作对任何一方都有益，并将有助于推动信息通信产业在全球的发展，践行共同的使命。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1255891.html>

8、工信部：到 2026 年底基本建立工业领域数据安全保障体系：

近日，工业和信息化部印发《工业领域数据安全能力提升实施方案（2024-2026 年）》（工信部网安〔2024〕34 号），（以下简称《实施方案》）。

《实施方案》是指导未来三年工业领域数据安全工作的纲领性规划文件，以“到 2026 年底基本建立工业领域数据安全保障体系”为总体目标，分别从企业侧、监管侧、产业侧等方面明确各工作目标，致力于实现企业保护水平大幅提升、监管能力和手段更加健全、产业供给稳步提升。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/550/a1255385.html>

9、三维通信亮相 MWC2024：多网融合 高性能助力行业创新：

2 月 26 日至 29 日，国际主流无线通信解决方案供应商三维通信（002115）携全系列产品及全场景解决方案亮相巴塞罗那 2024 年世界

移动通信大会(MWC2024)。作为规模最大、最具影响力的互联盛会,MWC 是行业最新技术的风向标,汇聚了 2400 多家参展商和超过 9.5 万名观众。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/550/a1256171.html>

10、工信部张云明: 加大 5G 增强、万兆光网研发力度:

近日,在 2024 WBBA 巴塞罗那宽带发展大会(Broadband Development Congress, BDC)上,工业和信息化部副部长张云明表示,宽带网络是数字基础设施的重要组成和承载底座,在拉动有效投资,促进信息消费,推动数字化转型等方面发挥着重要作用。

张云明介绍,中国政府高度重视宽带网络等数字基础设施的建设和发展。近年来,工业和信息化部组织产业各方按照适度超前的原则,稳步推进宽带网络等数字基础设施的建设发展,并取得了积极成效。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1255863.html>

风险提示

AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。