

通信

投资建议： 强于大市（维持）
上次建议： 强于大市

通信行业 “质量回报双提升” 行动汇总

相对大盘走势



► 深交所启动“质量回报双提升”专项行动

深交所于 2 月 1 日正式启动“质量回报双提升”专项行动。本次专项行动旨在从增强聚焦主业意识、提高创新发展能力、提升信息披露质量和强化规范运作水平等四大方面推动提升上市公司质量，落实以投资者为本的理念，着力引导上市公司强化投资者回报意识。我们梳理通信行业企业的“质量回报双提升”方案，作为遴选优质上市公司的重要依据。

► 优质企业陆续发布“质量回报双提升”行动方案

3 月 5 日，部分通信行业公司发布“质量回报双提升”行动方案，阐述企业在增强聚焦主业意识、提高创新发展能力、提升信息披露质量和强化规范运作水平等方面取得的工作成果以及未来的工作规划：

1、润泽科技：聚焦智能算力产业，夯实中国数字经济发展基石底座

公司是国内领先的智算中心整体解决方案提供商。截至目前已在京津冀、长三角、大湾区、成渝经济圈、海南、总体规划布局 61 栋智算中心、约 32 万架机柜。未来，公司将继续紧跟国家数字经济发展战略，聚焦智能算力产业，不断夯实中国数字经济发展基石底座，助力数字经济迈向高质量发展。

2、中兴通讯：聚焦主业，深耕“连接+算力”

公司坚持“精准务实、稳健增长”的经营策略，精准是增长的关键保障，增长是第一要务。以无线、有线等连接产品为代表的第二曲线业务要确保核心竞争力持续提升，快速拉升以算力为代表的第二曲线业务，把握数字经济的机遇。持续在“连接+算力”技术上进行高强度研发投入。逐步提升现金分红比例。

3、中际旭创：高质发展，聚焦高端光模块主业

近年来聚焦高端光模块产品的研发和生产，根据 LightCounting 统计数据，2021 至 2022 年，公司为全球光模块行业市场规模第一名。未来公司持续专注于 AI 领域、云数据中心和长距离传送网络等核心市场，进一步加大 800G、1.6T 及以上高速率光模块、LPO、硅光和相干等核心产品或技术的投入与研究，积极巩固公司竞争优势和核心竞争力。

4、天孚通信：聚焦核心业务，规划全球布局

近年来公司高速光引擎、800G 光器件、车载激光雷达用光器件、保偏光器件等研发项目顺利进展，为公司长期发展奠定坚实基础。未来，公司将一如既往坚持“创新进取”的企业精神，在高速光引擎、激光雷达用光器件、800G 模块用光器件等核心产品方面持续深耕，抢占新技术、新产品先发优势，激活新动能，拓展新空间，创造新增量。

5、亿联网络：深耕企业通信领域，聚焦细分、持续投入

亿联网络是全球领先的沟通与协作解决方案提供商，始终坚持以“聚焦细分、持续投入、全球领先”为经营理念，高度专注自身核心竞争力建设。未来将继续聚焦主业，围绕音视频基础技术能力，在企业办公、智慧会议室、沟通协作等方向上深耕发展，不断提升用户体验、增强行业影响力及公司长期竞争力，促进公司投资价值的提升为投资者创造长期可持续的回报。

► 投资建议

我们认为积极落实“质量回报双提升”有利于企业长期发展，建议关注：中兴通讯、中际旭创、天孚通信。

风险提示：行业需求不及预期风险，企业经营业绩不及预期风险。

作者

分析师：张宁
执业证书编号：S0590523120003
邮箱：zhangnyj@glsc.com.cn

联系人：李宸
邮箱：lichyj@glsc.com.cn

相关报告

1、《通信：AI 产业背景下的 2024 年光通信市场展望》2024.02.24
2、《通信：英伟达业绩超预期，看好 AI 网络建设需求增长》2024.02.22

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
	行业评级	卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
		强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

北京：北京市东城区安定门外大街208号中粮置地广场A塔4楼

无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦12楼

电话：0510-85187583

上海：上海浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座37楼

深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼