

适度超前建设 5G、算力等信息设施，推进工业互联网规模化引用

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(2024.03.04-2024.03.08) 上证综指上涨 0.63%，深证成指回调 0.70%，创业板回调 0.92%。本周申万通信上涨 2.55%。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(2024.03.04-2024.03.08) 通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 4.16%，通信应用增值服务回调幅度最高，跌幅为 0.74%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.03.04-2024.03.08) 通信板块涨幅板块分析方面，光迅科技(17.99%)、精伦电子(17.38%)、博创科技(16.84%) 涨幅分列前三。

● 工信部部长详解今年重点工作，适度超前建设 5G、算力等信息设施

3月8日，工信部部长金壮龙在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动中表示，今年要做好几个方面的重点工作，一是全力保持工业经济回升向好的态势，二是全力推进制造业重点产业链高质量发展行动，三是加快建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系，四是着力提升产业科技创新能力。

“还有一个重要工作就是要推进信息化与工业化深度融合。”金壮龙表示，两化融合是新型工业化的鲜明特征。重点两个方面着手，一方面要巩固提升信息通信业的竞争优势和领先地位，适度超前建设 5G、算力等信息设施。要继续推动工业互联网规模化应用，促进 5G 赋能“千行百业”。同时要强化 5G 演进，支持 5G-A 发展，加大 6G 技术研发力度。

另一方面，要促进制造业数字化、网络化、智能化发展。推进制造业数字化转型，同时开展“人工智能+”行动，推动人工智能赋能新型工业化。

金壮龙表示，目前工业还是处于由大向强、爬坡过坎的关键时期，我们还有很多短板弱项要解决。当前新一轮科技革命和产业变革深入发展，面临的机遇和挑战并存。我们有信心立足基础、抓住机遇、攻坚克难、加快发展。(信息来源：第一财经网)

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ);

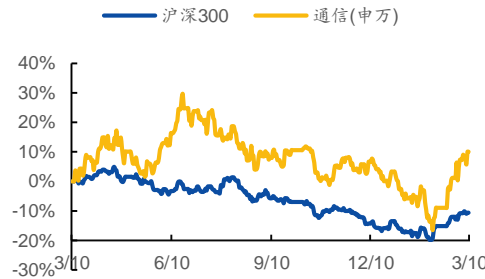
卫星通信: 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电子(688385.SH);

设备商: 中兴通讯(000063.SZ); **半导体耗材:** 鼎龙股份(300054.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: 英伟达 H20 将开启预定, 互联网高轨卫星成功发射》2024.3.4

《国元证券行业研究_通信行业周报: 央企布局人工智能, 国产算力获加速推动》2024.2.27

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：本周通信板块指数上涨	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 2.55%	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 17.99%	4
2 本周通信板块新闻（2024.03.4-2024.03.10）	4
2.1 工信部部长：适度超前建设 5G、算力等信息设施，加大 6G 的研发力度 ..	4
2.2 Dell'Oro 报告：2023 年全球 WLAN 市场收入创 100 亿美元历史新高	4
2.3 中国电信获批卫星通信国际电信码号资源	5
2.4 工信部等七部门：推动数字化和绿色化深度融合	6
2.5 深圳市出台政策，强力支持鸿蒙产业发展	6
3.本周及下周通信板块公司重点公告	7
3.1 本周通信板块公司重点公告（2023.03.04-2024.03.10）	7
3.2 下周通信板块公司公告（2024.03.11-2024.03.17）	8
4.风险提示	8

图表目录

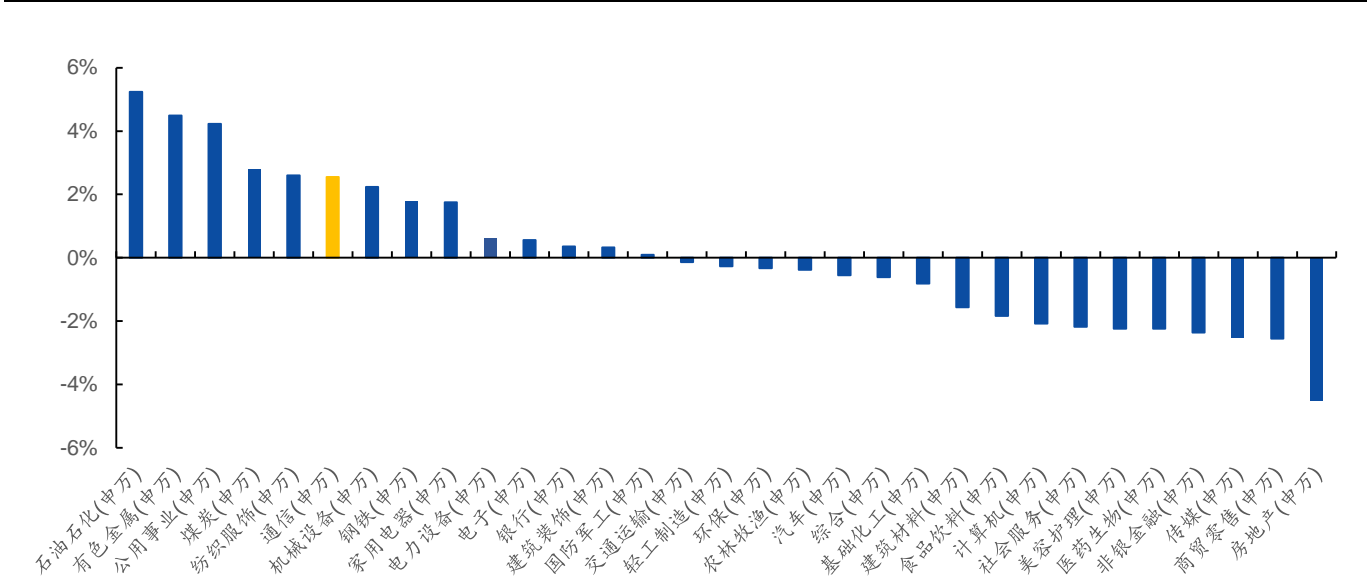
图 1：本周申万通信上涨 2.55%	3
图 2：本周光迅科技领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	7
表 3：下周通信板块重点公司情况	8

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 2.55%

本周（2024.03.04-2024.03.08）上证综指上涨 0.63%，深证成指回调 0.70%，创业板指回调 0.92%。本周申万通信上涨 2.55%。

图 1：本周申万通信上涨 2.55%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2024.03.04-2024.03.08）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 4.16%，通信应用增值服务回调幅度最高，跌幅为 0.74%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	4.16%
通信线缆及配套(申万)	2.36%
通信终端及配件(申万)	1.15%
其他通信设备(申万)	1.03%
通信工程及服务(申万)	-0.15%
通信应用增值服务(申万)	-0.74%

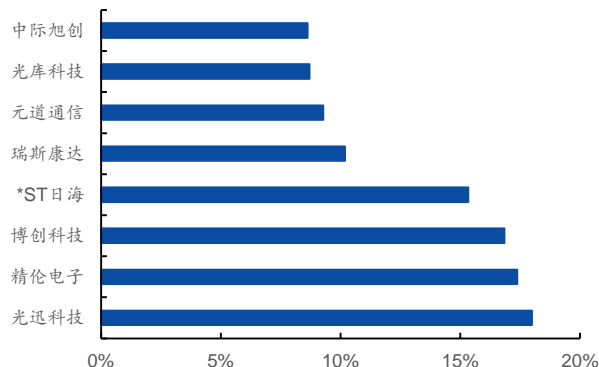
资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 17.99%

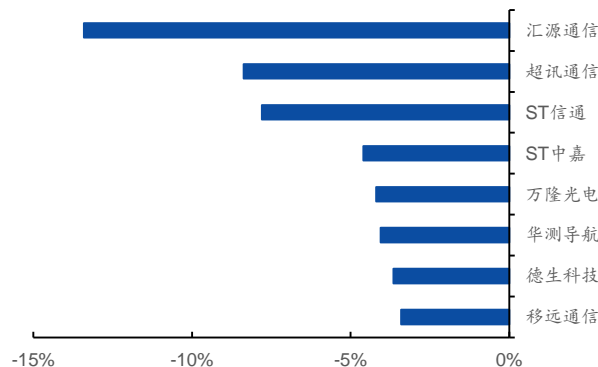
本周（2024.03.04-2024.03.08）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 48.15%、44.44%和 7.41%。其中，涨幅板块分析方面，光迅科技（17.99%）、精伦电子（17.38%）、博创科技（16.84%）涨幅分列前三。

图 2：本周光迅科技领跑涨幅榜

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

2 本周通信板块新闻（2024.03.04-2024.03.10）

2.1 工信部部长：适度超前建设 5G、算力等信息设施，加大 6G 的研发力度

3 月 8 日上午，十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”在人民大会堂举行，工业和信息化部部长金壮龙接受采访。

金壮龙表示，信息化与工业化深度融合，是新型工业化的鲜明特征。我们将巩固提升信息通讯业的竞争优势和领先地位。适度超前建设 5G、算力等信息设施，继续推动互联网规模化应用，让 5G 赋能千行百业；强化 5G 演进，支持 5G-A 发展；同时要加大 6G 的研发力度。推进制造业向数字化、网络化、智能化发展，开展人工智能+行动，推动人工智能赋能新型工业化。（信息来源：第一财经网）

2.2 Dell'Oro 报告：2023 年全球 WLAN 市场收入创 100 亿美元历史新高

3 月 7 日消息，来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，全球 WLAN 供应商在 2023 年经历了过山车之旅。2023 年上半年 WLAN 市场收入有所增长，但在第四季度大幅萎缩，暴跌 26%。尽管在年末经历了震荡，2023 年全年 WLAN 市场收入仍创下了 100 亿美元的历史新高。

Dell'Oro Group 研究总监 Sian Morgan 表示：“2023 年第四季度，企业和分销商的 WLAN 产品库存泛滥，这导致了消化期的出现——在部署过去几个季度发货的设备时，采购暂停。全球所有大区市场的 WLAN 设备销售均出现了萎缩。我们预计这种低迷将持续到 2024 年。那些从现有客户获得经常性收入而不是仅仅依靠新发货销

售的供应商，预计在低迷时期会表现得更好。瞻博网络（Juniper Networks）在 2023 年第四季度 WLAN 市场表现突出，尽管市场环境艰难，该公司仍实现了同比和环比增长。此外，华为在全球多个大区市场的 WLAN 产品销售额均实现了同比增长。”

这份 2023 年第四季度 WLAN 市场季度报告的其他重点内容包括：

- 两年多来平均价格首次同比下降——但控制器（Controller）和许可证（License）价格除外，它们经历了相当大幅的增长。
- 与 2023 年第三季度相比，2023 年第四季度室内 Wi-Fi 6E AP 销售收入占比持平。Wi-Fi 7 是唯一一项实现环比增长的技术。
- 全球所有地区的 WLAN 收入均出现同比下降，其中对中国市场的销售是所有大区中下降幅度最小的。
- 来自公有云托管 WLAN（Public Cloud-Managed WLAN）的收入连续第二个季度同比收缩。（信息来源：C114 通信网）

2.3 中国电信获批卫星通信国际电信码号资源

3 月 7 日来自工业和信息化部官网消息，在工信部的指导下，中国电信集团有限公司获得国际电信联盟批准，取得 E.164 码号（882）52 及 E.212 码号（901）09，分别作为天通卫星业务的用户拨号码号和网络识别码号，这是我国电信企业首次获得用于卫星通信业务的国际电信码号资源。

依托我国首个自主研发的“天通一号”卫星移动通信系统及网络，中国电信已在国内面向公众用户提供包括卫星移动语音、短信等在内的手机直连卫星服务。

手机直连卫星业务，使得普通智能手机能够直接连接卫星进行通信，在不改变用户使用习惯的前提下实现地面移动通信网络目前支持的语音、短信等通信功能。

此次获批国际码号资源后，中国电信可面向“天通一号”卫星覆盖区域的国际用户提供手机直连卫星通信服务，还可为海洋运输、远洋渔业、航空救援、旅游科考等多个领域提供稳定可靠的移动通信服务。

据了解，中国电信全球首发手机直连卫星运营级产品上线商用成功入选“2023 年度央企十大超级工程”。下一步，中国电信将在工业和信息化部指导下严格遵守国际电信联盟的管理规定，做好码号资源的科学规划和有效利用，加快市场开拓，推动天通卫星移动业务实现国际化运营，助力我国卫星通信产业国际化发展。

值得一提的是，2024 年 3 月 1 日，3GPP SA1 第 105 次会议上，中国电信研究院联合 vivo、AT&T、中信科移动、沃达丰、联发科、中国联通、高通、诺基亚、空中客车等 37 家单位主导的“Study on satellite access - Phase 4（卫星接入研究第四阶段）”立项正式通过。

本次立项是中国电信在天地一体方向持续取得的第三个 3GPP 国际标准立项突破，为中国电信在 3GPP R20 5G-A/6G 阶段保持标准领先奠定坚实基础，也为未来 NTN

网络架构研究与关键技术能力增强掀起新篇章。本次立项重点研究 5G-Advanced NTN 网络支持应急通信、多轨协同、高轨 IMS 语音等业务要求，立足运营商实际需求引领手机直连卫星的重要技术方向，有望进一步推动卫星通信和移动通信产业的深度融合。（信息来源：C114 通信网）

2.4 工信部等七部门：推动数字化和绿色化深度融合

3 月 4 日消息，据工业和信息化部官网，工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、中国人民银行、国务院国资委、市场监管总局七部门印发了《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》。

《意见》提出了主要目标：

到 2030 年，制造业绿色低碳转型成效显著，传统产业绿色发展层级整体跃升，产业结构和布局明显优化，绿色低碳能源利用比例显著提高，资源综合利用水平稳步提升，污染物和碳排放强度明显下降，碳排放总量实现达峰，新兴产业绿色增长引擎作用更加突出，规模质量进一步提升，绿色低碳产业比重显著提高，绿色融合新业态不断涌现，绿色发展基础能力大幅提升，绿色低碳竞争力进一步增强，绿色发展成为推进新型工业化的坚实基础。

到 2035 年，制造业绿色发展内生动力显著增强，碳排放达峰后稳中有降，碳中和能力稳步提升，在全球产业链供应链绿色低碳竞争优势凸显，绿色发展成为新型工业化的普遍形态。

《意见》提到，推动工业互联网、大数据、人工智能、5G 等新兴技术与绿色低碳产业深度融合，探索形成技术先进、商业可行的应用模式，形成产业增长新动能。

推动数字化和绿色化深度融合。发挥数字技术在提高资源效率、环境效益、管理效能等方面的赋能作用，加速生产方式数字化绿色化协同转型。深化产品研发设计环节数字化绿色化协同应用，分行业建立产品全生命周期绿色低碳基础数据库，开发全生命周期评价、数字孪生系统等工具。面向重点行业领域在生产制造全流程拓展“新一代信息技术+绿色低碳”典型应用场景，提高全要素生产率。发挥区块链、大数据、云计算等技术优势，建立回收利用环节溯源系统，推广“工业互联网+再生资源回收利用”新模式。加快建立数字化碳管理体系，鼓励企业、园区协同推进能源数据与碳排放数据的采集监控、智能分析和精细管理。推进绿色低碳技术软件化封装，支持开发绿色低碳领域的专用软件、大数据模型、工业 APP 等。（信息来源：C114 通信网）

2.5 深圳市出台政策，强力支持鸿蒙产业发展

3 月 2 日，深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展 2024 年行动计划》（以下简称《行动计划》）。

《行动计划》提出，通过政策牵引、市场主导、社会共建方式，将深圳打造成原生应用软件类型广泛、各类场景替代使用彻底、开发人才和企业集聚、产业空间和资

金供给充足、生态组织支撑有力的鸿蒙原生应用软件生态策源地、集聚区。

《行动计划》提出了到 2024 年底深圳市在鸿蒙原生应用发展上的具体目标，包括：在 2024 年内实现深圳市鸿蒙原生应用数量占全国总量 10%以上；深圳市主要垂域实现鸿蒙原生应用全覆盖；鸿蒙开发课程进入深圳市主要高校和培训机构，取得资质的鸿蒙开发者数量占全国总量 15%以上；建成 2 家以上以鸿蒙原生应用软件开发、应用企业为主的专业产业园；拥有鸿蒙开发人才资质的软件企业超千家；推动鸿蒙生态创新中心稳健运营，提供鸿蒙原生应用展示推广、人才培养等公共服务；全球智慧物联网联盟正式落地运营，持续扩大鸿蒙原生应用国际影响力等。

据介绍，开源鸿蒙发展三年多来，版本已经迭代到 4.1 Beta1，有超过 6700 名共建者、70 家共建单位，代码行数超过 1 亿行，有望成为下一代智能终端的互联底座。在开放原子开源基金会及各共建单位的持续努力下，开源鸿蒙生态持续繁荣。截至 2023 年底，开源鸿蒙开源社区已有 250 多家生态伙伴加入，开源鸿蒙项目捐赠人达 35 家，通过开源鸿蒙兼容性测评的伙伴达 173 个，累计落地 230 余款商用设备，涵盖金融、教育、智能家居、交通、数字政府、工业、医疗等各个领域。

据悉，这是全国首个针对鸿蒙原生应用发展的政府行动计划。深圳市在鸿蒙产业占据优势地位。截至 2023 年底，深圳市参与开源鸿蒙生态建设的企业数量共 49 家，产品数量共 133 款，贡献软件发行版 11 款。（信息来源：C114 通信网）

3 本周及下周通信板块公司重点公告

3.1 本周通信板块公司重点公告（2023.03.04-2024.03.10）

本周通信板块公司重点公告：

表 2：本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
000063.SZ	中兴通讯	业绩披露	20240309	2023 年年报正式披露，营业总收入 1242.51 亿元，同比增长 1.05%，归母净利润为 93.26 亿元，同比增长 15.41%，基本 EPS 为 1.96 元，平均 ROE 为 14.73%
300711.SZ	广哈通信	业绩快报	20240305	2023 年年报业绩快报，营业收入：4.51 亿元，同比去年：17.62%，归属于母公司股东的净利润：6121.06 万元，同比去年：25.39%，基本每股收益：0.2457 元，每股净资产：2.8300，加权平均净资产收益率：8.9800
600050.SH	中国联通	业绩快报	20240305	2023 年年报业绩快报，营业收入：3726.00 亿元，同比去年：4.99%，归属于母公司股东的净利润：82.00 亿元，同比去年：12.33%，基本每股收益：0.2610 元，每股净资产：5.0020，加权平均净资产收益率：5.0800
601728.SH	中国电信	业绩快报	20240305	2023 年年报业绩快报，营业收入：5078.43 亿元，同比去年：6.92%，归属于母公司股东的净利润：304.46 亿元，同比去年：10.34%，基本每股收益：0.3300 元，每股净资产：4.8000，加权平均净资产收益率：6.9000
688205.SH	德科立	限售股份上市流通	20240304	346.4021 万股定向增发机构配售股份于 2024-03-04 上市流通
688313.SH	仕佳光子	管理层相关人士减持	20240305	李建光于 2024-03-05 通过二级市场买卖减持 120000 股，成交均价为 11.6800 元

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司公告（2024.03.11-2024.03.17）

表 3：下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
300959.SZ	线上线下	临时股东大会	20240315	股东大会
688159.SH	有方科技	临时股东大会	20240313	股东大会
603118.SH	共进股份	临时股东大会	20240313	股东大会
688418.SH	震有科技	限售解禁	20240311	首发原股东限售股份限售解禁

资料来源：Wind，国元证券研究所

4 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间接损失承担任何责任。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