

电信量子集团拟控股国盾量子，重点关注新质生产方向

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（2024.03.11-2024.03.15）上证综指上涨 0.28%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 4.25%。本周申万通信上涨 1.30%。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（2024.03.11-2024.03.15）通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最高，涨幅为 7.66%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2024.03.11-2024.03.15）通信板块涨幅板块分析方面，普天科技（36.15%）、铭普光磁（35.42%）、华星创业（27.54%）涨幅分列前三。

● 中电信量子集团拟出资 19 亿控股国盾量子

作为量子科技领域内的国家队与主力军，中国电信再次发力。3月11日，国盾量子发布定增公告，拟向中电信量子集团发行股票数量为 24,112,311 股，拟募集资金 19 亿元。本次发行完成后，中电信量子集团持有的股份比例为 23.08%，拥有公司 41.36% 的股份表决权，成为公司控股股东。

2023年5月29日下午，中国电信全资投入 30 亿元的中电信量子信息科技集团有限公司（以下简称中电信量子集团）在“量子之都”合肥揭牌。如今，中电信量子集团首款运营级量子通话解决方案——量子密话用户规模已超百万，并成功打造了量子移动安全办公、量子加密政务云平台、量子安全税控监管平台等一批标杆案例。

市场咨询机构 IDC 发布的对全球量子计算市场的第二次预测，预计从 2022 年的 11 亿美元增长到 2027 年的 76 亿美元，年复合增长率达 48.1%。面对庞大的量子计算市场，中国电信发布了“天衍”量子计算云平台，实现了“天翼云”超算能力和 176 量子比特超导量子计算能力的融合，速度比目前最快的超算快 1000 万倍，真正实现了量子计算优越性。

据量子密码专家、中电信量子集团研发与运营中心副总经理罗俊：十年以内量子计算将获得突破性的进展和成熟的应用，量子计算会颠覆传统的密码体系。下一步着重于 PQC（抗量子算法）和 QKD（量子密钥分发）的融合。（消息来源：C114 通信网）

● 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）；工业富联（601138.SH）；

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：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》2024.3.11
《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

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 0.43%	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 36.15%.....	4
2.本周通信板块新闻（2024.03.11-2024.03.17）	4
2.1 鸿海：今年 AI 服务器营收增长预计超过 40%	4
2.2 星舰第三次试飞取得重大突破.....	5
2.3 欧洲议会正式批准欧盟《人工智能法案》	5
2.4 IDC：2023 年全球交换机市场收入同比增长 20.1% 路由器市场同比下降 0.4%	6
2.5 IDC：2023 年全球安全设备市场总收入达到 176 亿美元 同比增长 5.2%... 7	
2.6 IDC：2023 年全球企业 WLAN 市场收入同比增长 7.6% 达到 108 亿美元 .7	
3.本周及下周重要公司公告	8
3.1 本周重点公司公告（2024.03.11-2024.03.17）	8
3.2 下周重点公司公告（2024.03.18-2024.03.24）	8
4.风险提示	9

图表目录

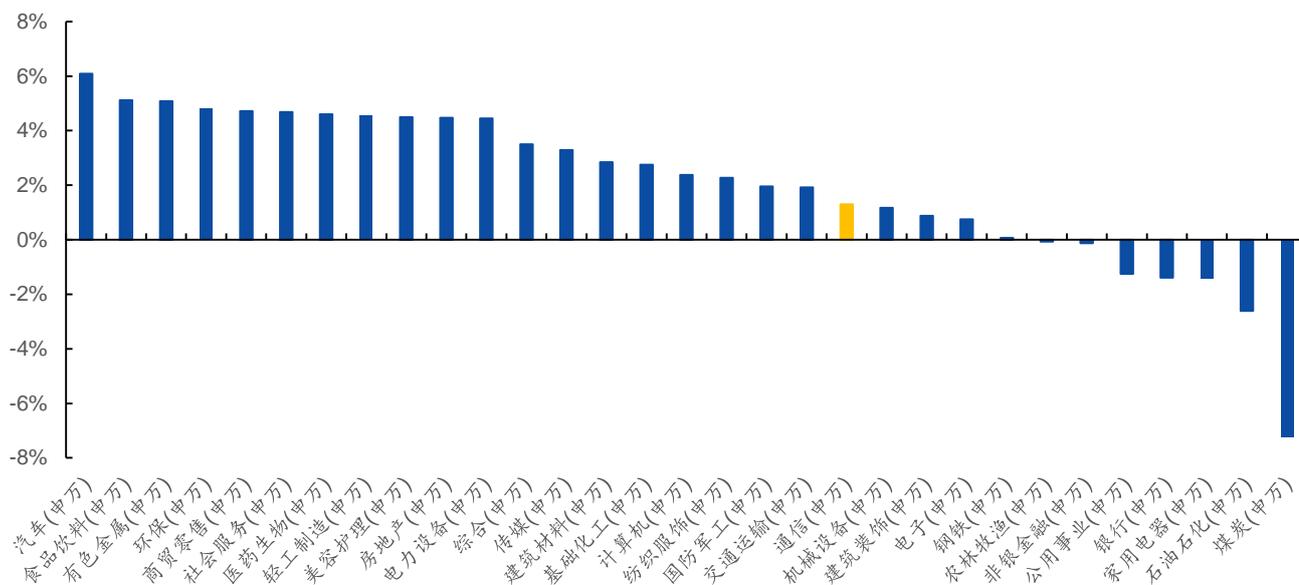
图 1：本周申万通信上涨 1.30%	3
图 2：本周普天科技领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块重点公司情况	8
表 3：下周通信板块重点公司情况	9

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 0.43%

本周（2024.03.11-2024.03.15）上证综指上涨 0.28%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 4.25%。本周申万通信上涨 1.30%。

图 1：本周申万通信上涨 1.30%



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（2024.03.11-2024.03.15）通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最高，涨幅为 7.66%，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

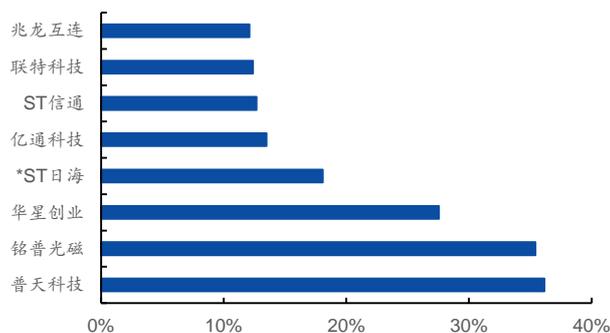
通信三级子行业	周涨跌幅
通信工程及服务(申万)	7.66%
其他通信设备(申万)	6.06%
通信线缆及配套(申万)	3.60%
通信终端及配件(申万)	2.68%
通信网络设备及器件(申万)	2.02%
通信应用增值服务(申万)	1.29%

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 36.15%

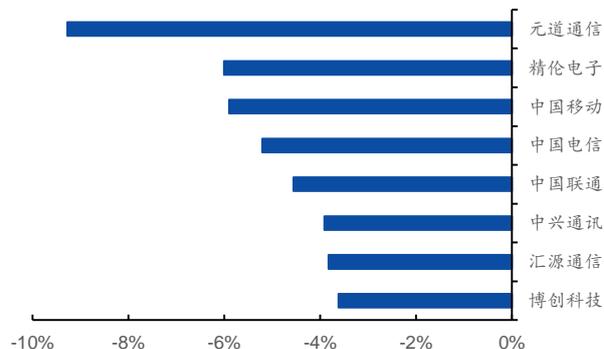
本周（2024.03.11-2024.03.15）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 71.40%、6.48%和 22.22%。其中，涨幅板块分析方面，普天科技（36.15%）、铭普光磁（35.42%）、华星创业（27.54%）涨幅分列前三。

图 2：本周普天科技领跑涨幅榜



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.本周通信板块新闻（2024.03.11-2024.03.17）

2.1 鸿海：今年 AI 服务器营收增长预计超过 40%

3 月 14 日，鸿海董事长刘扬伟在法说会上提及该公司 AI 服务器业务表现时表示，今年 GPU 模组会有超过三位数的年增幅度、AI 服务器营收增长预计超过 40%，AI 服务器产品在整体服务器营收占比也将达到 40%以上。

对于鸿海在 AI 服务器的竞争优势，刘扬伟强调，集团在 AI 服务器领域的核心竞争力，就是从零部件、模组、整机做到数据中心的垂直整合能力；鸿海掌握了 AI 数据中心的關鍵零部件，包括高性能的计算服务器、储存器、交换器、电源供应解决方案及先进的散热技术等，鸿海是唯一可以提供 AI 数据中心全方位解决方案的公司。

据悉，鸿海公布的财报显示，该公司 2023 年营收为 61622.21 亿元新台币（单位下同），年减 7%。毛利率为 6.3%，年增 0.26%，营业利益为 1665.28 亿元，营益率 2.7%。

2023 年，鸿海累计税后获利 1420.98 亿元，较 2022 年 1414.83 亿元微增，创历年第 3 高，去年净利率 2.31%，较 2022 年 2.13%微增，每股基本纯益 10.25 元，较 2022 年 EPS 10.21 元略佳。

从产品类别来看，鸿海 2023 年消费智能产品占比约 54%，云端网络产品占比约 22%，电脑终端产品占比约 18%，元件和其他产品占比约 6%。（信息来源：C114 通信网）

2.2 星舰第三次试飞取得重大突破

北京时间3月14日晚21时40分，太空探索技术公司（SpaceX）创始人马斯克发文，向星舰团队表达祝贺，星舰“已达到环绕速度”。

美国中部时间14日8时25分（北京时间21时25分），“星舰”从位于美国得克萨斯州博卡奇卡的基地发射升空。约两分多钟后，火箭第一级“超级重型”助推器和第二级飞船成功“热分离”。

随后，“星舰”进入太空滑行阶段，完成了打开和关闭有效载荷舱门、推进剂转移等技术演示。飞行一段时间后，“星舰”尝试在太空中重新点燃“猛禽”发动机、受控再入大气层，但在再入大气层的最后阶段，公司同时失去了卫星数据和其他信号，这表明飞船突然发生了故障。

据CNN报道，“星舰”被证实同时失去了两个关键通信：与SpaceX的互联网服务Starlink的联系，以及与TDRSS（即跟踪和数据中继卫星系统）的联系。报道称，同时失去这两者暗示“星舰”可能已经解体。

尽管如此，SpaceX的工程师们似乎对结果感到满意，他们用“派”来庆祝公司22周年生日。这次试飞尽管没有完全成功，但仍然是SpaceX在星舰项目上的重要一步，为未来的进一步测试和改进提供了宝贵的数据和经验。

第三次飞行测试的目的包括：火箭两级的上升段燃烧、打开和关闭“星舰”的有效载荷舱门、在星舰滑行阶段进行推进剂转移演示、第一次在太空中重新启动“猛禽”发动机、“星舰”受控重入大气层。

星舰前两次试飞都以失败告终。去年4月的第一次试飞，火箭在升空几分钟后爆炸。去年11月第二次试飞，星舰实现了第一级助推器和上层飞船的分离。

据太空探索技术公司网站介绍，新一代重型运载火箭“星舰”是迄今全球体积最大、推力最强的运载火箭，总高度约120米，直径约9米。火箭由两部分组成，底部是“超级重型”助推器，高约69米，配备多台“猛禽”发动机；顶部是飞船，高约50米，可重复利用。目前NASA向该项目的投资已近40亿美元。

按照NASA和SpaceX的解释，这些发射，每一步都是实现未来登月及更为长远目标。NASA选择了星舰在未来执行阿尔忒弥斯计划，搭载宇航员前往月球。根据现在的安排，阿尔忒弥斯的载人登月计划可能于2026年实施，其终极目标或许是有一天能将人类送上火星。（信息来源：C114通信网）

2.3 欧洲议会正式批准欧盟《人工智能法案》

3月14日欧洲议会正式投票通过并批准欧盟《人工智能法案》。

在法国斯特拉斯堡举行的欧洲议会全会上，该法案获得523张赞成票，46张反对票。

据悉，《人工智能法案》文本的草案最早是欧盟委员会在2021年4月提出，内容包括将严格禁止“对人类安全造成不可接受风险的人工智能系统”。

包括有目的地操纵技术、利用人性弱点或根据行为、社会地位和个人特征等进行评

价的系统等。

另外，该法案还规定，人工智能公司要对算法进行人为控制，提供技术文件，并建立相应的风险管理系统。

据悉，该法案将在走完所有审批程序后在欧盟公报上予以公布并于 20 天后生效。

法案中的相关条款将分阶段实施。**值得注意的是，这也是全球第一个针对人工智能的严格监管法案，在人类历史上具有里程碑意义。**（信息来源：C114 通信网）

2.4 IDC：2023 年全球交换机市场收入同比增长 20.1% 路由器市场同比下降 0.4%

根据国际数据公司（IDC）发布的全球以太网交换机季度跟踪报告和全球路由器季度跟踪报告显示，2023 年，全球以太网交换机收入同比增长 20.1%，达到 442 亿美元。2023 年第四季度以太网交换机市场增长 0.8%。

2023 年，全球企业和服务提供商（SP）路由器市场总收入为 164 亿美元，同比下降 0.4%。2023 年第四季度，路由器市场也同比下降了 12.7%。

以太网交换机市场亮点

以太网交换机市场的数据中心和非数据中心部分呈现出不同的趋势。2023 年，数据中心部分的市场收入同比增长 13.6%，第四季度同比增长 4.4%。数据中心以太网交换机占整个市场收入的 41.5%，其余为非数据中心部分。

2023 年全年，数据中心部分 200/400 GbE 交换机的收入同比增长了 68.9%，但第四季度较第三季度增长 14.8%。100GbE 交换机占数据中心市场收入的 46.3%，全年增长 6.4%，第四季度较第三季度下降 3.0%。ODM 直销仍是数据中心部分的重要组成部分，2023 年同比增长 16.2%，占数据中心部分全年收入的 14.3%。

路由器市场亮点

路由器市场的服务提供商部分（包括通信服务提供商和云服务提供商）占路由器市场总收入的 76.6%。该细分市场的收入在 2023 年全年增长了 1.4%，但在第四季度下降了 10.6%。企业路由器部分的收入占市场的其余份额，2023 年全年下降 6.1%，第四季度下降 18.6%。

从区域角度来看，美洲地区的综合服务提供商和企业路由器市场总和在 2023 年全年上升了 2.0%，但在第四季度下降了 18.0%。在亚太地区，2023 年市场同比下降 2.1%，第四季度下降 6.5%。在欧洲、中东和非洲（EMEA）地区，2023 年全年市场同比下降 1.7%，第四季度下降 13.6%。

供应商亮点

2023 年，思科的以太网交换机收入同比增长 22.2%，但第四季度同比下降 12.1%。2023 年，非数据中心部分占思科以太网交换机总收入的 69.5%，全年同比增长 28.6%，但第四季度同比下降 12.8%。数据中心部分收入占其余部分，全年同比增长 9.7%，但在第四季度下降了 10.6%。2023 年全年，思科的以太网交换机总份额

为 43.7%。思科的综合服务提供商和企业路由器合并收入在 2023 年全年增长了 1.4%，但第四季度下降 22.9%，因此该公司在 2023 年的市场份额为 35.7%。

Arista Networks 的以太网交换机收入（其中 91.4%属于数据中心部分）在 2023 年增长了 35.2%，第四季度增长 19.1%，使该公司在 2023 年全年的市场份额达到 11.1%。（信息来源：C114 通信网）

2.5 IDC：2023 年全球安全设备市场总收入达到 176 亿美元 同比增长 5.2%

根据国际数据公司（IDC）全球安全设备季度跟踪报告显示，2023 年全年全球安全设备市场总收入达到 176 亿美元，与 2022 年相比增加 8.68 亿美元，同比增长 5.2%。

2023 年第四季度市场总收入为 49.6 亿美元，同比增长 0.8%，该季度安全设备出货量为 120 万台。

从地区角度来看，美洲地区在 2023 年第四季度实现了 5.1%的市场总收入增长，亚太地区则有 4%的下降。中欧和东欧地区市场总收入同比增长 15.1%，西欧市场增长 4.6%，中东和非洲市场下降 17.7%。此外，加拿大市场同比增长 10.4%，拉丁美洲市场增长 7.6%。

IDC 企业追踪研究经理 Carlo D'Ávila 表示：“安全设备市场仍然是网络安全投资的关键组成部分，因为我们继续观察到额外的订阅服务在基于硬件的安全平台上运行。到 2023 年，性能更强的新产品系列的发布，包括人工智能功能的引入或加强、吞吐量和能效的提高，都将使客户提高预算效率。”（信息来源：C114 通信网）

2.6 IDC：2023 年全球企业 WLAN 市场收入同比增长 7.6% 达到 108 亿美元

据国际数据公司（IDC）全球无线局域网季度跟踪报告显示，2023 年全球无线局域网（WLAN）市场的企业部分收入同比增长 7.6%，达到 108 亿美元。然而，在 2023 年第四季度，由于客户创纪录数量的产品库存，企业市场同比下降了 25.5%。

Wi-Fi 6E 的采用率在 2023 年第四季度继续增长，收入同比增长了 11.7%，占从属接入点收入的 22.6%，占单位出货量的 10.0%。Wi-Fi 6 占剩余从属 AP 收入（72.8%）和出货量（77.5%）的大部分份额，其余为传统的 Wi-Fi 5 标准。

2023 年全年，WLAN 市场的消费者部分市场同比下降了 12.8%，2023 年第四季度下降了 14.5%。按标准划分，Wi-Fi 6 占消费市场收入的 64.1%，Wi-Fi 5 仅占收入的四分之一（26.5%）。Wi-Fi 6E 在消费领域的应用仍处于起步阶段，在 2023 年第四季度仅占收入的 6.7%。

分地区来看，企业 WLAN 市场的表现喜忧参半。在美国，2023 年的市场同比增长 20.6%，但第四季度下降了 25.9%；加拿大全年市场增长了 14.5%，但第四季度下降了 32.3%；中国市场全年下降 17.5%，第四季度下降 18.0%；在亚太地区（不包括日本和中国），第四季度下降了 16.9%，但全年增长 6.2%；欧洲、中东和非洲（EMEA）市场第四季度下降 32.1%，全年增长 1.6%；拉丁美洲市场第四季度下降

15.1%，但全年增长 25.1%。

分厂商看，思科的企业 WLAN 收入在第四季度同比下降 40.3%，但全年增长了 11.2%，达到 46 亿美元，公司全年的市场份额为 42.6%。

HPE Aruba Networking 第四季度收入同比下降 21.6%，全年增长 7.0%，其 2023 年市场份额为 14.6%。

华为企业 WLAN 收入在第四季度下降了 0.4%，但全年上升了 13.8%，2023 年的市场份额为 8.0%。

Ubiquiti 的企业 WLAN 收入在第四季度下降 11.3%，全年下降 2.6%，2023 年市场份额为 6.1%。

CommScope 的企业 WLAN 收入在第四季度下降 33.1%，但全年增长 23.3%，2023 年的市场份额为 4.4%。

瞻博网络（Juniper Networks）的企业 WLAN 收入在第四季度同比增长 13.2%，全年增长 26.6%，全年市场份额为 4.1%。（消息来源：C114 通信网）

3.本周及下周重要公司公告

3.1 本周重点公司公告（2024.03.11-2024.03.17）

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公告情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
300211.SZ	亿通科技	披露年报	20240315	2023 年年报正式披露：营业收入 1.82 亿元，同比去年-46.12%；归母净利润-55.60 万元，同比去年-102.22%；基本每股收益-0.0018 元。
835640.BJ	富士达	披露年报	20240315	2023 年年报正式披露，营业收入 8.15 亿元，同比去年增长 0.82%；归母净利润为 1.46 亿元，同比去年 2.34%，基本每股收益为 0.78 元。
300394.SZ	天孚通信	业绩快报	20240311	2023 年年报业绩快报，营业收入：19.39 亿元，同比去年：62.07%，归属于母公司股东的净利润：7.30 亿元，同比去年：81.14%，基本每股收益：1.8501 元，每股净资产：8.0863，加权平均净资产收益率：25.1000
300698.SZ	万马科技	业绩快报	20240311	2023 年年报业绩快报，营业收入：5.21 亿元，同比去年：2.35%，归属于母公司股东的净利润：6445.82 万元，同比去年：109.63%，基本每股收益：0.4800 元，每股净资产：3.5200，加权平均净资产收益率：14.6000
688418.SH	震有科技	限售股份上市流通	20240311	6100.2462 万股首发原股东限售股份于 20240311 上市流通

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周重点公司公告（2024.03.18-2024.03.24）

下周通信板块重点公司公告情况：

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
688100.SH	威胜信息	股东大会	20240321	年度股东大会
300183.SZ	东软载波	股东大会	20240319	临时股东大会
003040.SZ	楚天龙	限售股解禁	20240325	首发原股东限售股份

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