

通信

周跟踪 (20240311-20240317)

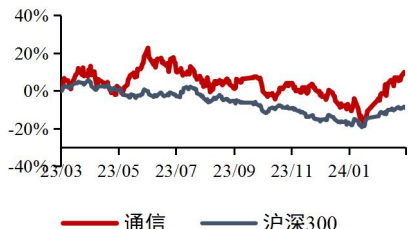
领先大市-A(维持)

——Starship 试飞取得积极进展，有望刺激我国星座建设加速

2024年3月20日

行业研究/行业周报

通信行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证通信】山西证券通信行业周跟踪：海外 Claude3 等大模型竞相发布，GTC2024 市场提前预热 2024.3.12

【山证通信】山西证券通信行业周跟踪：h20 供应有望加速国内算力主线修复，同时持续推荐昇腾产业链 2024.3.4

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

张天

执业登记编码：S0760523120001

邮箱：zhangtian@sxzq.com

投资要点

行业动向：

1、Starship 第三次试飞取得积极进展

3月14日，SpaceX 在位于博卡奇卡的星舰基地成功执行了星舰项目的第三次飞行测试。星舰在发射升空约2分钟后，火箭第一级“超级重型助推器”B10和二级S28飞船成功实现“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，星舰尝试重新点燃“猛禽”发动机，但在穿越大气层阶段失去联系。

此次试射任务意义重大，完成了数个重要目标，包括“超级重型助推器”B10上的33台“猛禽”发动机在点火时全部成功启动，并在上升过程中完成了全程燃烧；“星舰”再次成功实现了级间热分离，分离时B10助推器保留了3台发动机，关闭了30台发动机，并在一二级分离前成功点燃二级S28飞船上的6台“猛禽”真空发动机；在分离后，B10助推器成功完成了翻转机动，点火进行了全程回推，将其引导至预定的墨西哥湾着陆点；6台“猛禽”真空发动机全部启动后，将S28飞船送入预定轨道，成为首个完成全程升空点燃的“星舰”。

2024年我国航天发射次数有望再创新高。根据《中国航天科技活动蓝皮书（2023年）》数据，2023年我国共实施67次航天发射任务，位列世界第2，研制发射221个航天器，发射次数及航天器数量刷新我国纪录，预计2024年将实施100次左右发射任务，有望再创新纪录；我国首个商业航天发射场将迎来首次发射任务，多个卫星星座将加速组网建设。

我国运载火箭的发射次数和成功率也显著提升。2023年，长征系列运载火箭连续发射成功次数达到175次，累计发射突破500次。商业航天方面，2023年，我国共有近30家机构研制发射了航天器，其中，航天科技集团共研制发射71个航天器，总质量达138.86吨。

商业航天发展势头良好，发射基地建设进程加速。2023年，我国共完成26次商业发射，发射成功率达96%；共研制发射120颗商业卫星，占全年研制发射卫星数量的54%。以北京商业航天公司、银河航天、北京国电高科科技有限公司为代表的商业航天公司具备卫星研制能力，发射卫星数量位居商业航天公司前列。海南国际商业航天发射场一号发射工位已竣工，二号工位正在加快推进建设，2个工位将各具备年16发的发射能力；酒泉卫星发射中心近年新增商业发射工位；航天驭星等商业航天测控公司完成了20余套中大口径地面站建设，全球化地面站网络持续完善。

成本考量下，我国加速研制可重复使用火箭。航天科技集团正抓紧研制4米



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

级、5 米级可重复使用火箭，计划分别于 2025 年和 2026 年首飞。民营航天方面，深蓝航天的可回收火箭“星云一号”计划 2024 年底前在海南国际商业航天发射中心完成入轨首飞，这将是我国可回收火箭的首次入轨发射；2024 年 1 月 19 日，蓝箭航天自主研制的 VTVL-1 试验箭在酒泉卫星发射中心点火起飞；2023 年 11 月，星际荣耀自研的液氧甲烷火箭双曲线二号点火升空，为国内首次开展液体火箭全尺寸一子级的垂直起降与重复使用飞行试验。

此次星舰的试飞有望刺激全球低轨卫星星座部署，加速国内卫星通信系统建设进程，2024 年低轨卫星有望进入大规模发射节奏。**建议关注：铖昌科技（T/R 相控阵芯片）、上海瀚讯（卫星载荷供应商）、震有科技（地面核心网建设）、中国卫通（卫星运营）、高华科技、航天电子。**

2、中国电信拟控股国盾量子

3 月 11 日，国盾量子公告，拟向中电信量子集团定增募资不超过 19.03 亿元，用于发展量子科技主营业务，发行后，公司将由中电信量子集团控股，国务院国资委成实控人。

量子技术是新质生产力中未来产业的重要组成部分，市场规模增长迅速。根据前瞻产业研究院报告，2023 年全球量子信息投资规模达到 386 亿美元，其中中国投资总额达 150 亿美元，位居全球第 1；英国投资规模超 40 亿美元，美国、德国超 30 亿美元。国务院国资委指出，2025 年中央企业战略性新兴产业收入的占比要达 35%，在类脑智能、量子信息、可控核聚变等方面提前布局。根据日本东芝预测，全球量子保密通信(QKD)市场有望从 2020 年的 122.79 亿元发展到 2035 年的 1227.87 亿元，CAGR 达 16.6%。根据 IDC 数据，2022 年量子计算服务客户支出 10.6 亿美元，预计 2027 年达 75.6 亿美元，CAGR 达 48.1%。

中国电信在量子技术领域沉淀多年，相关产品已取得丰硕成果。2021 年，中国电信业内首发量子安全通话产品“天翼量子密话”，它将量子加密技术与即时通信技术紧密融合，利用量子密钥分发机制来生成密钥，可以实现“一话一密”，为用户提供通话加密、信息加密、文件加密、移动办公、安全管控等服务，通过全部 37 项中国信通院办公即时通信软件安全标准检测安全能力测评，截至 2023 年 11 月，天翼量子密话全国在网用户规模正式突破 100 万户。2023 年 11 月，中电信量子正式发布量子安全云、量子安全 OTN、量子密信、量子密码解决方案四个量子安全新品，其中，量子安全 OTN 依托中国电信 OTN 精品光网，以国盾量子提供的量子密码技术为基础，构筑行业首个基于量子+国密技术的 OTN 精品光网安全底座。

国盾量子发源于中国科学技术大学，是国内最早从事量子信息技术产业化的企业，主营量子通信、量子计算和量子精密测量相关产品和技术服务，为“京沪干线”等国家量子保密通信网络、“墨子号”及“济南一号”量子卫星、“祖冲之号”实现超导量子计算优越性等重大项目提供服务。中国电信具备完善的全国营

销体系，拥有大量的客户、云网融合等资源优势，本次双方合作有望充分扩大协同效应，以量子技术配合“四融”，不断丰富“DICT+量子”场景化解决方案。**建议关注：国盾量子、九州量子、光迅科技。**

市场整体：本周（2024.03.11-2024.03.17）市场整体上涨，创业板指数涨 4.25%，深圳成指涨 2.60%，申万通信指数涨 1.30%，沪深 300 涨 0.71%，科创板指数涨 0.68%，上证综指涨 0.28%。细分板块中，周涨幅最高的前三板块为控制器（+19.58%）、云计算（+7.02%）、液冷（+6.05%）。从个股情况看，震有科技、新易盛、瑞可达、英维克、贝仕达克涨幅领先，涨幅分别为+15.58%、+11.87%、+10.29%、+6.92%、+6.51%。中国移动、中国电信、浪潮信息、中国联通、中兴通讯跌幅居前，跌幅分别为-5.90%、-5.21%、-5.08%、-4.55%、-3.91%。

风险提示：

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。

目录

1. 周观点和投资建议.....	6
1.1 事件和观点.....	6
1.2 建议关注.....	8
2. 行情回顾.....	8
2.1 市场整体行情.....	8
2.2 细分板块行情.....	9
2.2.1 涨跌幅.....	9
2.2.2 估值.....	10
2.3 个股公司行情.....	10
2.4 海外动向.....	11
3. 新闻公告.....	12
3.1 重大事项.....	12
3.2 行业新闻.....	15
4. 风险提示.....	16

图表目录

图 1: 主要大盘和通信指数周涨跌幅.....	8
图 2: 周涨跌幅控制器、云计算、液冷周表现领先.....	9
图 3: 月涨跌幅控制器、液冷、光模块月表现领先.....	9
图 4: 年涨跌幅光模块、设备商、液冷年初至今表现领先.....	10
图 5: 多数板块当前 P/E 低于历史平均水平.....	10
图 6: 多数板块当前 P/B 低于历史平均水平.....	10
图 7: 本周个股涨幅前五.....	11



图 8: 本周个股跌幅前五.....	11
表 1: 建议重点关注的公司.....	8
表 2: 海外最新动向.....	11
表 3: 本周重大事项.....	12
表 4: 本周重要公司公告.....	12
表 5: 本周重要行业新闻.....	15

1. 周观点和投资建议

1.1 事件和观点

1、Starship 第三次试飞取得积极进展

3月14日，SpaceX在位于博卡奇卡的星舰基地成功执行了星舰项目的第三次飞行测试。星舰在发射升空约2分钟后，火箭第一级“超级重型助推器”B10和第二级S28飞船成功实现“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，星舰尝试重新点燃“猛禽”发动机，但在穿越大气层阶段失去联系。

此次试射任务意义重大，完成了数个重要目标，包括“超级重型助推器”B10上的33台“猛禽”发动机在点火时全部成功启动，并在上升过程中完成了全程燃烧；“星舰”再次成功实现了级间热分离，分离时B10助推器保留了3台发动机，关闭了30台发动机，并在一二级分离前成功点燃第二级S28飞船上的6台“猛禽”真空发动机；在分离后，B10助推器成功完成了翻转机动，点火进行了全程回推，将其引导至预定的墨西哥湾着陆点；6台“猛禽”真空发动机全部启动后，将S28飞船送入预定轨道，成为首个完成全程升空点燃的“星舰”。

2024年我国航天发射次数有望再创新高。根据《中国航天科技活动蓝皮书（2023年）》数据，2023年我国共实施67次航天发射任务，位列世界第2，研制发射221个航天器，发射次数及航天器数量刷新我国纪录，预计2024年将实施100次左右发射任务，有望再创新纪录；我国首个商业航天发射场将迎来首次发射任务，多个卫星星座将加速组网建设。

我国运载火箭的发射次数和成功率也显著提升。2023年，长征系列运载火箭连续发射成功次数达到175次，累计发射突破500次。商业航天方面，2023年，我国共有近30家机构研制发射了航天器，其中，航天科技集团共研制发射71个航天器，总质量达138.86吨。

商业航天发展势头良好，发射基地建设进程加速。2023年，我国共完成26次商业发射，发射成功率达96%；共研制发射120颗商业卫星，占全年研制发射卫星数量的54%。以北京商业航天公司、银河航天、北京国电高科科技有限公司为代表的商业航天公司具备卫星研制能力，发射卫星数量位居商业航天公司前列。海南国际商业航天发射场一号发射工位已竣工，二号工位正在加快推进建设，2个工位将各具备年16发的发射能力；酒泉卫星发射中心近年新增商业发射工位；航天驭星等商业航天测控公司完成了20余套中大口径地面站建设，全球化地面站网络持续完善。

成本考量下，我国加速研制可重复使用火箭。航天科技集团正抓紧研制4米级、5米级可重复使用火箭，

计划分别于 2025 年和 2026 年首飞。民营航天方面，深蓝航天的可回收火箭“星云一号”计划 2024 年底前在海南国际商业航天发射中心完成入轨首飞，这将是我国可回收火箭的首次入轨发射；2024 年 1 月 19 日，蓝箭航天自主研制的 VTVL-1 试验箭在酒泉卫星发射中心点火起飞；2023 年 11 月，星际荣耀自研的液氧甲烷火箭双曲线二号点火升空，为国内首次开展液体火箭全尺寸一子级的垂直起降与重复使用飞行试验。

此次星舰的试飞有望刺激全球低轨卫星星座部署，加速国内卫星通信系统建设进程，2024 年低轨卫星有望进入大规模发射节奏。**建议关注：铖昌科技（T/R 相控阵芯片）、上海瀚讯（卫星载荷供应商）、震有科技（地面核心网建设）、中国卫通（卫星运营）、高华科技、航天电子。**

2、中国电信拟控股国盾量子

3 月 11 日，国盾量子公告，拟向中电信量子集团定增募资不超过 19.03 亿元，用于发展量子科技主营业务，发行后，公司将由中电信量子集团控股，国务院国资委成实控人。

量子技术是新质生产力中未来产业的重要组成部分，市场规模增长迅速。根据前瞻产业研究院报告，2023 年全球量子信息投资规模达到 386 亿美元，其中中国投资总额达 150 亿美元，位居全球第 1；英国投资规模超 40 亿美元，美国、德国超 30 亿美元。国务院国资委指出，2025 年中央企业战略性新兴产业收入的占比要达 35%，在类脑智能、量子信息、可控核聚变等方面提前布局。根据日本东芝预测，全球量子保密通信（QKD）市场有望从 2020 年的 122.79 亿元发展到 2035 年的 1227.87 亿元，CAGR 达 16.6%。根据 IDC 数据，2022 年量子计算服务客户支出 10.6 亿美元，预计 2027 年达 75.6 亿美元，CAGR 达 48.1%。

中国电信在量子技术领域沉淀多年，相关产品已取得丰硕成果。2021 年，中国电信业内首发量子安全通话产品“天翼量子密话”，它将量子加密技术与即时通信技术紧密融合，利用量子密钥分发机制来生成密钥，可以实现“一话一密”，为用户提供通话加密、信息加密、文件加密、移动办公、安全管控等服务，通过全部 37 项中国信通院办公即时通信软件安全标准检测安全能力测评，截至 2023 年 11 月，天翼量子密话全国在网用户规模正式突破 100 万户。2023 年 11 月，中电信量子正式发布量子安全云、量子安全 OTN、量子密信、量子密码解决方案四个量子安全新品，其中，量子安全 OTN 依托中国电信 OTN 精品光网，以国盾量子提供的量子密码技术为基础，构筑行业首个基于量子+国密技术的 OTN 精品光网安全底座。

国盾量子发源于中国科学技术大学，是国内最早从事量子信息技术产业化的企业，主营量子通信、量子计算和量子精密测量相关产品和技术服务，为“京沪干线”等国家量子保密通信网络、“墨子号”及“济南一号”量子卫星、“祖冲之号”实现超导量子计算优越性等重大项目提供服务。中国电信具备完善的全国营销体系，拥有大量的客户、云网融合等资源优势，本次双方合作有望充分扩大协同效应，以量子技术配合“四融”，不断丰富“DICT+量子”场景化解决方案。**建议关注：国盾量子、九州量子、光迅科技。**

1.2 建议关注

表 1：建议重点关注的公司

板块	公司
国产算力	高新发展、烽火通信、海光信息、寒武纪、紫光股份、中兴通讯、四川长虹
光通信	中际旭创、新易盛、天孚通信、太辰光、光库科技、华工科技、光迅科技、博创科技、天邑股份、创维数字
国产算力	紫光股份、中兴通讯、浪潮信息、海光信息、烽火通信、神州数码、拓维信息
卫星互联网	铖昌科技、上海瀚讯、信科移动、创意信息、航天电子、海格通信、震有科技

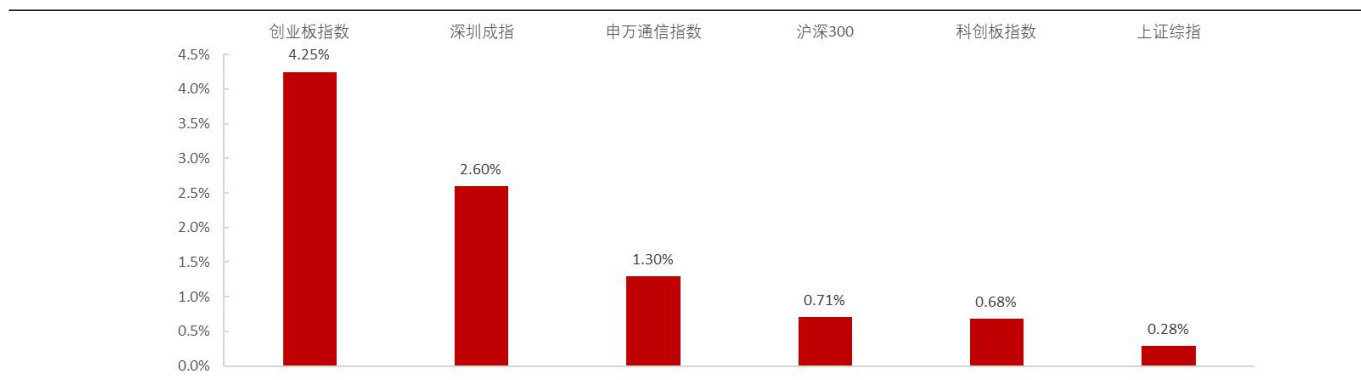
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 行情回顾

2.1 市场整体行情

本周（2024.03.11-2024.03.17）市场整体上涨，创业板指数涨 4.25%，深圳成指涨 2.60%，申万通信指数涨 1.30%，沪深 300 涨 0.71%，科创板指数涨 0.68%，上证综指涨 0.28%。细分板块中，周涨幅最高的前三板块为控制器（+19.58%）、云计算（+7.02%）、液冷（+6.05%）。

图 1：主要大盘和通信指数周涨跌幅

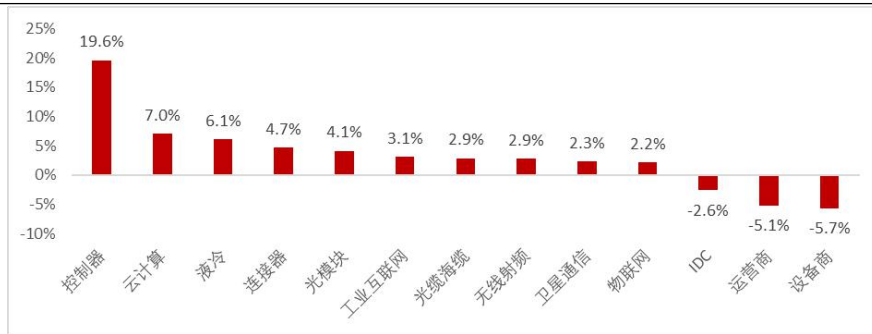


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 细分板块行情

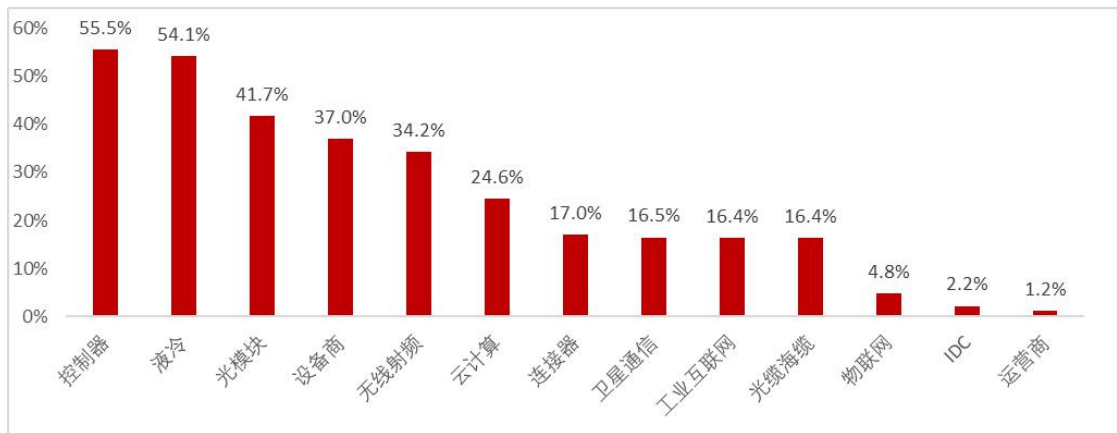
2.2.1 涨跌幅

图 2：周涨跌幅控制器、云计算、液冷周表现领先



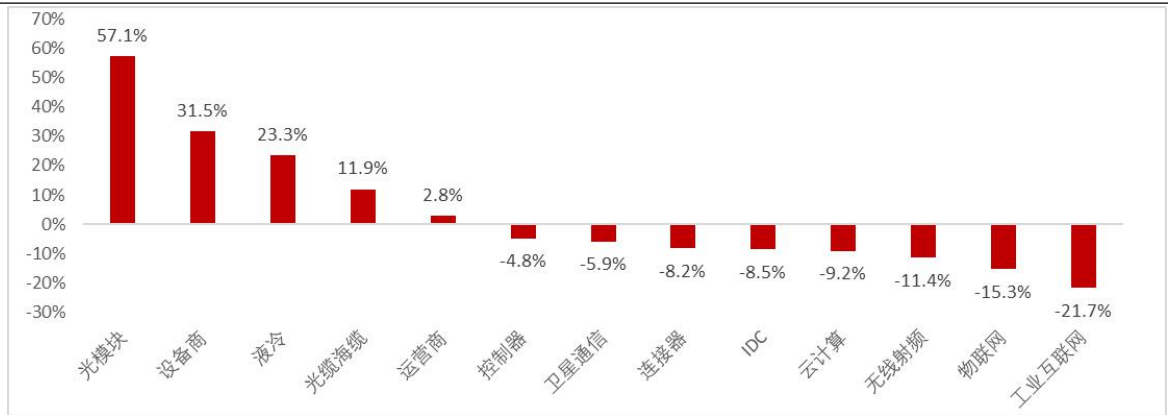
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：月涨跌幅控制器、液冷、光模块月表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

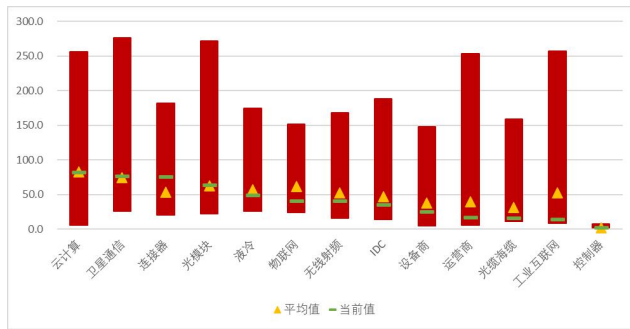
图 4：年涨跌幅光模块、设备商、液冷年初至今表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

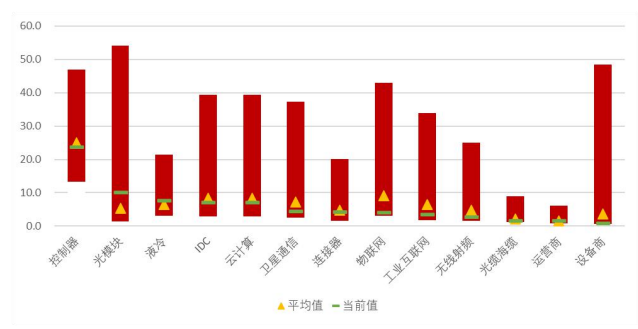
2.2.2 估值

图 5：多数板块当前 P/E 低于历史平均水平



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 低于历史平均水平

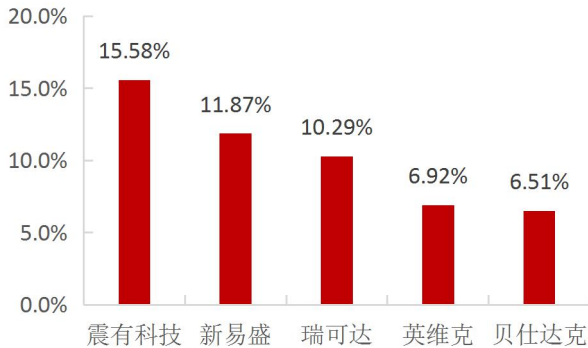


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 个股公司行情

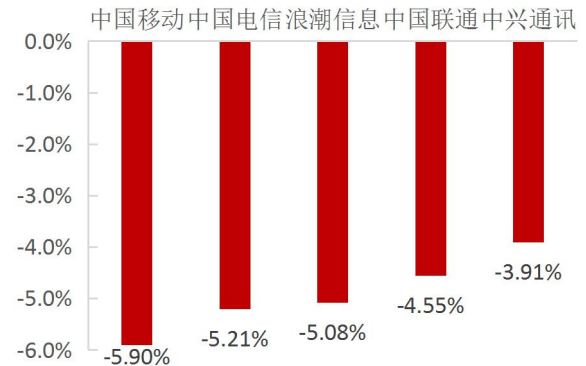
从个股情况看，震有科技、新易盛、瑞可达、英维克、贝仕达克涨幅领先，涨幅分别为+15.58%、+11.87%、+10.29%、+6.92%、+6.51%。中国移动、中国电信、浪潮信息、中国联通、中兴通讯跌幅居前，跌幅分别为-5.90%、-5.21%、-5.08%、-4.55%、-3.91%。

图 7：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

2.4 海外动向

表 2：海外最新动向

公司	日期	内容
爱立信	2024. 03. 13	近日，有消息称全球最大通信设备商之一的爱立信正对中国区业务进行战略性调整，研发岗大面积裁员，核心网业务部门成为重灾区。知情者透露，爱立信召开大会官宣战略调整：中国区的业务权限、岗位数量将逐步收缩，其中核心网（CoreNetwork）业务将撤出中国，该业务相应的人员将全部被裁。
三星	2024. 03. 14	三星公司近日发布新闻稿，确认将于 2024 年 3 月下旬开始，向符合升级条件的 Galaxy 机型推送基于安卓 14 的 One UI 6.1 系统更新。三星的目标是在 2024 年底之前将 Galaxy AI 功能引入超过 1 亿部 Galaxy 智能手机、平板电脑和可穿戴设备。One UI 6.1 更新将为上述设备带来浏览助手、聊天助手等功能。
SpaceX	2024. 03. 15	日前，SpaceX 公司成功发射了其新型超大型运载火箭“星舰”，这是 SpaceX 公司第三次尝试发射。虽然星舰在重返大气层过程中失去了信号，任务提前结束，但表现好于前两次。马斯克今日在 X 上表示，如果一切顺利，SpaceX 今年将使用猎鹰运载火箭将运载的吨位增加 50% 左右，这将占据 90% 以上的市场份额。
英伟达	2024. 03. 15	据韩国媒体 TheElec 近日报导，SK 海力士最新的公告披露，2023 年四季度 SK 海力士收到的客户预付款较上一季度大幅增长了 1.3 万亿韩元（约合 70.46 亿人民币），单季增幅创 3 年新高。据悉，这些预付款主要来自 SK 海力士的大客户英伟达（Nvidia）。消息人士指出，SK 海力士会运用这些预付款，在今年第三季度扩大 HBM3e 产能。

资料来源：21IC 电子网，IT 之家，前瞻网，芯智讯，山西证券研究所

3. 新闻公告

3.1 重大事项

表 3：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 3 月 11 日			兆易创新 东软集团		链升科技
2024 年 3 月 12 日			乐鑫科技		东山精密 铭普光磁
2024 年 3 月 13 日			雄帝科技 东土科技	久其软件	
2024 年 3 月 14 日				国盾量子 瀛通通讯 会畅通讯 山东精密	
2024 年 3 月 15 日		闻泰科技		ST 实达	

资料来源：Wind，山西证券研究所

表 4：本周重要公司公告

公司	时间	公告类型	公告摘要
友讯达	3 月 11 日	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报。经初步核算，2023 年实现营收 1,097,403,081.89 元，同比增长 7.42%；归母净利润盈利 191,295,920.89 元，同比增长 93.70%；扣非后归母净利润盈利 187,896,806.97 元，同比增长 103.69%；eps：0.96 元/股。
万马科技	3 月 11 日	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报。经初步核算，2023 年实现营收 52,067.72 万元，同比增长 2.35%；归母净利润盈利 6,445.82 万元，同比增长 109.63%；扣非后归母净利润盈利 6,263.72 万元，同比增长 132.71%；eps：0.48 元/股。
锐科激光	3 月 11 日	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报。经初步核算，2023 年实现营收 3,679,715,777.57 元，同比增长 15.40%；归母净利润盈利 223,526,184.81 元，同比增长 446.87%；扣非后归母净利润盈利 171,729,930.89 元，同比增长 1,896.86%；eps：0.3980 元/股。
天孚通信	3 月 11 日	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报。经初步核算，2023 年实现营收 1,938,987,557.46 元，同比增长 62.07%；归母净利润盈利 729,906,278.10 元，同比增长 81.14%；扣非后归母净利润盈利 718,691,975.31 元，同比增长 97.13%；eps：1.8501 元/股。



宁波建工	3月11日	重大合同	宁波建工股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司宁波市市政工程建设集团股份有限公司（以下简称“市政集团”）与信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司（以下简称“第十一院”）组成的联合体于近日收到招标人绵阳科技城通航产业投资控股有限公司签发的《中标通知书》，根据该《中标通知书》及招标公告，市政集团和第十一院组成的联合体为绵阳科技城航空产业园基础设施建设项目中标单位。此次中标价格为473,589,803元（建安费：470,388,303.00元；设计费：3,201,500.00元），工期540日历天。
振芯科技	3月11日	重大合同	成都振芯科技股份有限公司（以下简称“公司”）与成都银行股份有限公司高新支行（以下简称“成都银行”）签署完成编号为D200130240301762的《保证合同》，以连带责任保证方式为全资子公司申请期限为1年的不超过3,000万元人民币的流动资金贷款提供担保。本次担保金额占公司2022年度经审计归属于上市公司净资产的1.96%。截至本公告日，公司累计对外担保额度为7,000万元，占公司2022年度经审计归属于上市公司净资产的4.58%。
东软集团	3月11日	股权激励	鉴于《东软集团股份有限公司2024年股票期权激励计划》（以下简称“《激励计划》”或“本激励计划”）规定的股票期权授予条件已经成就，根据公司2024年第一次临时股东大会授权，于2024年3月8日召开的公司十届九次董事会及十届六次监事会审议通过了《关于向2024年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，董事会同意2024年3月8日为授权日，向符合条件的162名激励对象授予3,234万份股票期权。股票期权行权价格为8.23元/份。
乐鑫科技	3月12日	股权激励	乐鑫信息科技（上海）股份有限公司发布2024年限制性股票激励计划草案（下称“本激励计划”或“本激励计划草案”），拟向激励对象授予1,073,250股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额80,789,724股的1.3284%。其中，首次授予858,600股，占本激励计划公布时公司股本总额的1.0628%，首次授予占本次授予权益总额的80%；预留214,650股，占本激励计划公布时公司股本总额的0.2657%，预留部分占本次授予权益总额的20%。本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为50元/股，激励对象总人数为165人，占公司员工总数625人的26.40%。
均胜电子	3月12日	业绩快报	公司发布2023年度业绩快报。经初步核算，2023年实现营收55,650,460,493.92元，同比增长11.76%；归母净利润盈利1,088,595,216.08元，同比增长176.16%；扣非后归母净利润盈利989,415,794.82元，同比增长214.75%；eps：0.77元/股。
亨通光电	3月12日	重大合同	近日，江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司江苏亨通高压海缆有限公司、亨通海洋工程有限公司陆续中标海洋能源项目。公司控股子公司收到项目《中标通知书》，确认中标了“申能海南G2Z海上风电示范项目35kV海缆、220kV海缆与陆缆采购及敷设施工（标段I）”“盈和海风场2023-2025年35kV海缆抢修施工”等项目，累计中标、签署合同金额约11.86亿元，占公司2022年度经审计营业收入的2.55%，该批项目合同的履行预计主要将对公司未来经营业绩产生一定积极影响。
中国软件	3月12日	关联交易	中国软件与技术服务股份有限公司（简称“公司”）及子公司麒麟软件有限公司拟通过协议转让方式将所持中电金投控股有限公司（简称“中电金投”）15,450万元财产份额以30,933.5918万元的价格转让给关联方中电金投。转让完成后，公司不再持有中电聚信财产份额。



工业富联	3月13日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收476,340,107,000元，同比下降6.94%；归母净利润盈利21,040,193,000元，同比增长4.82%；扣非后归母净利润盈利20,208,906,000元，同比增长9.77%；eps：1.06元/股。
天奥电子	3月13日	业绩快报	公司发布2023年度业绩快报。经初步核算，2023年实现营收1,108,946,847.33元，同比下降8.42%；归母净利润盈利87,186,400.72元，同比下降22.50%；扣非后归母净利润盈利84,495,209.24元，同比下降21.50%；eps：0.2461元/股。
浙大网新	3月13日	重大合同	浙大网新科技股份有限公司全资子公司浙大网新系统工程有限公司（以下简称“网新系统”）于近日收到招标人成达万高速铁路有限责任公司的《中标通知书》，网新系统与中铁五局集团电务工程有限责任公司组成的联合体已被确认为新建成都至达州至万州铁路四电系统集成及相关工程施工 CDWRDJC-1 标段中标单位，中标金额为721124180元（其中网新系统中标金额12822.4940万元），工期1278日历天。
中新赛克	3月14日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收653,222,453.25元，同比增长49.90%；归母净利润盈利114,243,743.24元，同比增长193.59%；扣非后归母净利润盈利87,155,699.09元，同比增长163.74%；eps：0.67元/股。
深南电路	3月14日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收13,526,425,962.45元，同比下降3.33%；归母净利润盈利1,398,114,737.36元，同比下降14.81%；扣非后归母净利润盈利997,953,922.58元，同比下降33.46%；eps：2.73元/股。
亿通科技	3月14日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收182,219,925.61元，同比下降46.12%；归母净利润亏损555,957.78元，同比下降102.22%；扣非后归母净利润亏损6,147,484.68元，同比下降132.82%；eps：-0.0018元/股。
路畅科技	3月14日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收284,437,188.20元，同比下降16.70%；归母净利润亏损27,426,116.82元，同比下降933.91%；扣非后归母净利润亏损31,180,804.10元，同比下降328.01%；eps：-0.2286元/股。
国盾量子	3月14日	收购兼并	根据中电信量子信息科技集团有限公司（简称“中电信量子集团”）与科大国盾量子技术股份有限公司（简称“国盾量子”）签订的《附条件生效的股份认购暨战略合作协议》，中电信量子集团拟以现金认购的方式取得国盾量子非公开发行的股票，认购数量为24,112,311股，占发行前国盾量子总股本的30.00%（最终认购数量以上交所审核通过并经中国证监会注册的股份数量为准）。本次非公开发行A股股票的发行价格为78.94元/股，募集资金1,903,425,830.34元。中电信量子集团通过认购上市公司向特定对象发行的新股，直接持有上市公司总股本的23.08%。
达实智能	3月14日	重大合同	近日，深圳达实智能股份有限公司（以下简称“公司”）收到招标代理机构云基智慧工程股份有限公司和招标单位深圳市龙华区建筑工程务署联合发出的《中标通知书》，公司与启迪数字科技（深圳）有限公司作为联合体，中标龙华区中医院智能化项目，中标金额5096.59万元。
南都电源	3月14日	重大合同	浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“公司”、“南都电源”）于近日收到招标代理机构广东省电信规划设计院有限公司（以下简称“电信研究院”）发来的中标通知书，确认公司为中国铁塔2024年阀控式密封铅酸蓄电池产品集中招标项目的中标人，中标金额（含税）约为3.27亿元（实际金额以后续执行情况为准）。

东山精密	3月14日	收购兼并	甲方苏州东山精密制造股份有限公司（简称“公司”）与乙方1袁永刚、乙方2袁永峰于2024年3月12日签署了《附生效条件的股份认购协议》，乙方承诺以现金方式认购甲方本次发行的股份，其中乙方1认购的股份的数量不超过104,438,642股（含本数），认购资金总额不超过人民币120,000.00万元，乙方2认购的股份的数量不超过26,109,660股（含本数），认购资金总额不超过人民币30,000.00万元。本次股票发行价格为11.49元/股。发行完成后，袁永刚、袁永峰和袁富根父子三人分别持有发行人16.66%、13.50%和3.19%股权，合计持有33.36%表决权，超过30%。
中航光电	3月15日	年报	公司发布2023年年度报告。经核算，2023年实现营收20,074,439,569.16元，同比增长26.75%；归母净利润盈利3,339,290,323.66元，同比增长22.86%；扣非后归母净利润盈利3,244,635,278.97元，同比增长23.73%；eps：1.6163元/股。
合兴股份	3月15日	业绩快报	公司发布2023年度业绩快报。经初步核算，2023年实现营收166,616.68万元，同比增长14.06%；归母净利润盈利22,687.91万元，同比增长19.17%；扣非后归母净利润盈利22,220.07万元，同比增长24.79%；eps：0.57元/股。
璩升科技	3月15日	重大合同	近日，公司下属控股孙公司江苏璩升科技有限公司（简称“江苏璩升”）与峨眉山荣基建筑有限公司（简称“荣基建筑”）签订《异质结（HJT）太阳能电池片生产项目施工总承包合同》（简称“《总承包合同》”），江苏璩升拟将异质结（HJT）太阳能电池片生产项目相关的土方工程、地基基础工程、主体结构工程等工作承包给荣基建筑，暂估签约合同总价为人民币6.10亿元（合同最终总价以竣工验收合格后工程竣工结算确定的工程款金额为准）。

资料来源：wind，山西证券研究所

3.2 行业新闻

表5：本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年3月11日	激光通信行业发展前景研究：2024年激光雷达出货量预计达150万颗。根据高工智能汽车数据，2023年中国市场乘用车（不含进出口）前装激光雷达交付44.03万辆，合计57.09万颗，同比增长341%；2023年，15个品牌上车激光雷达；理想、蔚来、小鹏三家均超过10万颗，华为则在23H2开始发力。	中研网
2024年3月12日	天翼云2024年400G交换机集采：总规模6台。中国电信方面表示，为满足招标人业务需求，本次需采购6台400G交换机。规格型号需支持64*400GE（QSFP-DD）固化端口，支持RoCEv2，支持IPv6，支持64个400G端口一分二（2*200G），光模块及线缆按需配置。此外，本次集采公告中并未透露具体采购预算。项目不划分标包。不接受联合联合体和代理商投标。	C114通信网
2024年3月13日	中兴通讯中标2023年中移动信息IT云系统框架采购项目。近日，中移（动）信息技术有限公司（以下简称中移动信息）公布2023年IT云资源池SDN系统框架采购项目招标结果，中兴通讯以第一名50%份额中标。本次中标的中兴通讯交换机系列产品ZXR109900X和ZXR105960X将用于建设中移动信息IT云资源池，进一步优化中移动信息IT基础设施	C114通信网

	施，助力中国移动信息实现数字化转型和智能化发展。	
2024年3月15日	华为发布政务大模型和城市大模型首批应用场景，助力城市智能升级。3月14日至15日，以“因聚而生，数智有为”为主题的“华为中国合作伙伴大会 2024”在深圳隆重举行。会上，华为发布政务大模型和城市大模型首批应用场景，基于城市智能中枢的架构，面向合作伙伴提供昇腾适配使能、自然语言大模型使能、多模态大模型使能、工具平台开发使能等四大核心能力，共同打造城市智能化解决方案，为每个城市构筑自己的专属大模型。	C114 通信网
2024年3月15日	华为独揽中国移动国际漫游骨干网云化新技术试验网新建设备集采。从中国移动官网获悉，中国移动日前公示了2024年国际漫游骨干网云化新技术试验网新建设备集采项目的中标结果，华为独家中标。据此前公告显示，中国移动国际漫游骨干网云化新技术试验网新建设备集采的主要产品为：新建骨干 SMF、国漫 SEPP 等 6 类网元容量。项目最高总预算 3,539 万元（不含税）。该项目采用份额招标，不划分标包，中标人数量为 1 家。	C114 通信网

资料来源：中研网，C114 通信网，山西证券研究所

4. 风险提示

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号
陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座
28 层

电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一
代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号
楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

