

## 英伟达 AI 新品领跑行业，运营商年报 算力发展超预期

通信行业

推荐 (维持)

核心观点 (2024年3月18日-2024年3月24日)：

- **一周通信板块指数上涨，数据中心铜线、数据中心等子板块相关标的表现较好。**本周上证指数跌幅为 0.22%；深证成指跌幅为 0.49%；创业板指数跌幅为 0.79%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 1.77%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 74.81%、1.53%和 23.66%。进一步划分子板块来看，一周中数据中心铜线、数据中心子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 40.26%、15.80%。

- **英伟达发布 AI 新品推动计算进步，通信行业展现持续增长与转型态势。**英伟达在 GTC 2024 大会上发布了多款领先的产品和技术，Blackwell GPU 以其卓越的性能和创新的设计引人注目，采用了台积电 4 纳米工艺和 NVLink 5.0 连接技术，显著提升了 AI 计算能力，为大模型训练和推理提供了强大支持。而 GB200 则是一款集成了两个 Blackwell GPU 和一个 Arm - Grace CPU 的超级芯片，通过超低功耗芯片互连技术实现了性能的大幅提升。此外，英伟达还发布了 Quantum-X800 InfiniBand 和 Spectrum-X800 以太网交换机，实现了端到端 800GB/s 吞吐量的网络平台，加速了 AI 网络的高速化趋势。这些新品的发布不仅推动了 AI 计算技术的进步，还为数据中心、AI 服务器和液冷市场带来了新的增长机遇。运营商方面，2 月份的运营数据显示，中国移动、中国电信、中国联通的 5G 套餐用户数分别累计达 8.01 亿户、3.24 亿户、2.66 亿户。同时，中国移动和中国联通发布了 2023 年的业绩报告，显示公司营业收入和归母净利润均有所增长。中国移动计划逐步提升股东回报，而中国联通在资本开支上有所调整，将有利于现金流水平的提升和股东回报的增加。主设备商方面，华为在 2024 年的中国合作伙伴大会上聚焦“因聚而生，数智有为”主题，通过与伙伴深化合作助力客户把握转型机遇。华为的战略是“一个深耕、两个扩张”，并针对不同市场制定差异化战略。与此同时，中兴通讯在 PON CPE 领域发挥着领先作用，其发货量在全球位居首位，市场份额达 34.3%，进一步彰显了其在行业中的领先地位。总体来看，英伟达在 AI 计算领域的创新产品和技术展示了其领先地位，而运营商和主设备商的数据和发展趋势则表明了通信行业的持续增长和转型，展示了通信行业在技术和商业模式上的不断演进，为未来的发展奠定了坚实基础。

- **投资建议：优选子行业景气度边际改善优质标的。**数字中国等政策不断加码、AI 新应用持续推新的背景下，数字经济新基建有望夯实助力算力网络升级，通信+新基建板块有望预期上修。ICT 基石光网络产业链的复苏，催化光模块、温控节能等需求进一步增长。5G 应用工业互联网亦是未来政策及需求关注重点，高景气度结合低估值是选股重点方向，建议关注：

数字经济新基建：ICT 相关标的的天孚通信（300394），中际旭创（300308），华工科技（000988）等；应用板块：卫星互联网华测导航（300627）、工业物联网映翰通（688080）等；看好算力网络基建+数据要素新空间的通信运营商：中国移动（A+H），中国电信（A+H），中国联通（A+H）。

- **风险提示：** AIGC 应用推广不及预期的风险；国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

分析师

赵良毕

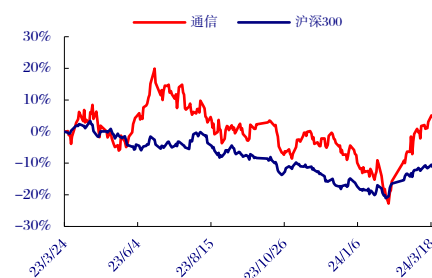
☎：010-80927619

✉：zhaoliangbi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

相对沪深 300 表现图

2024-03-22



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】公司点评：中国移动（600941.SH）2023 年报业绩符合预期，AI+赋能，云业务有望引领第二曲线高增

## 目 录

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨.....	3
(一) 一周通信行业指数涨幅 1.77% .....	3
(二) 一周数据中心铜线、数据中心等相关子板块表现较好.....	4
二、行业发展向好及重要事件梳理.....	7
(一) 运营商 5G 套餐用户持续增长，宽带业务稳步发展.....	7
(二) 英伟达 GTC 2024 新品璀璨发布，引领 AI 计算与数据中心市场新增长.....	8
三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态.....	9
(一) 中国移动一周招标集采较多.....	9
(二) 中国电信 2024-2025 年 5G 路测仪表集采.....	10
(三) 深化“伙伴+华为”体系，共创数智化转型新纪元.....	10
(四) 中兴通讯领跑固网市场，全光网络引领数智新体验.....	11
四、重点公司公告.....	11
(一) 一周重点公司公告.....	11
(二) 下周重点公司公告.....	15
五、投资建议.....	16
六、风险提示.....	17

## 一、周市场行情：一周通信板块指数上涨

### (一) 一周通信行业指数涨幅 1.77%

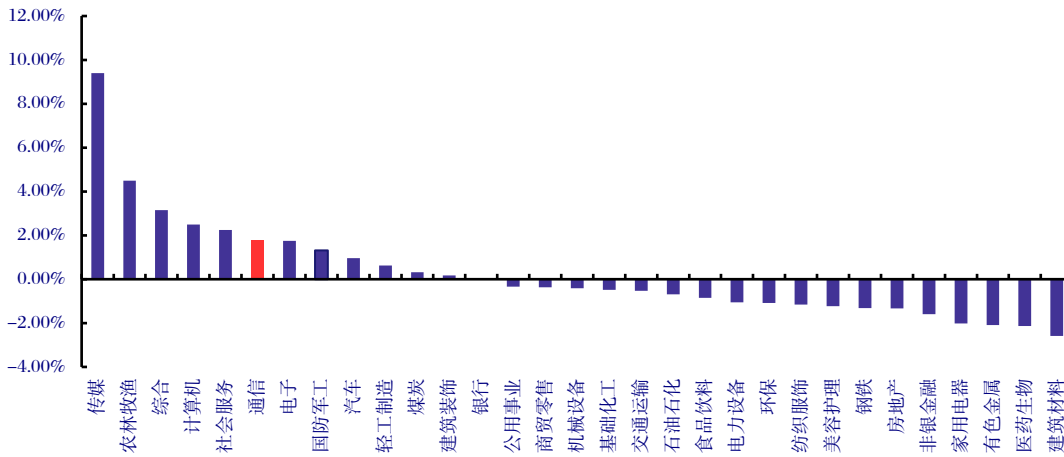
周行情：一周（2024年3月18日-2024年3月24日）上证指数跌幅为0.22%；深证成指跌幅为0.49%；创业板指数跌幅为0.79%；一级行业指数中，通信板块涨幅为1.77%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，数据中心铜线、数据中心等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为40.26%、15.80%。

**运营商重点事件中**，中国移动和中国联通近日发布2023年业绩报告，中国移动在报告期内实现营业收入10093亿元/+7.7%，其中主营业务收入为8635亿元/+6.3%，高于行业平均增幅。EBITDA为3415亿元/+3.7%，归母净利润为1318亿元/+5.0%。2023年公司资本开支为1803亿元，2024年公司预计资本开支约为1730亿元/-4.0%，主要用于推进连接感知领先、算力发展提速、能力集约增效和基础拓展布局，以及支撑CHBN业务持续发展。根据董事会指引，2023年全年派息率为71%，2023年全年股息合计每股4.83港元/+9.5%。公司考虑从2024年起，三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的75%以上，力争为股东创造更大价值。中国联通在报告期内实现营业收入3726亿元/+5.0%，其中服务收入3352亿元/+5.0%。EBITDA为996亿元/-1.9%，归母净利润82亿元/+12.0%，连续7年实现双位数增长。ROE创近年新高，达5.1%。2023年公司资本开支为739亿元，2024年公司预计资本开支约为650亿元/-12.0%，资本开支规模呈现拐点并有望持续几年时间，这将利好折旧摊销和现金流水平。2023年现金分红比例为55%，根据公司业绩指引，2024年营业收入预计保持稳健增长，利润总额双位数增长，公司后续将坚定提升股东回报，2024年分红派息率不低于2023年水平。

**主设备商方面**，华为中国合作伙伴大会2024近日在深圳盛大召开，聚焦数智化转型浪潮。华为与伙伴深化合作，通过“伙伴+华为”体系协助客户把握转型机遇。华为坚持“一个深耕、两个扩张”策略，针对不同市场制定差异化战略。大会上，华为发布FusionCube A3000训推超融合一体机，降低AI大模型部署门槛。华为计划与伙伴共建六大能力，发展联盟级伙伴，实现价值扩张与利益共享。此外，中国信通院组织华为完成“云网专线自智网络基础能力解决方案”分级测评，该方案整体智能化水平达到L3.9等级，在两大关键场景中支持L4.0等级，凸显华为在自智网络领域的领先地位。全球知名咨询机构Dell'Oro Group发布的报告显示，中兴通讯在2023年PON CPE发货量上位居全球首位，市场份额达34.3%，且近三年持续领先。该公司不断技术创新，推出多款领先产品，并在全球范围内实现大规模部署，与众多运营商深度合作。中兴通讯在业界获得广泛认可，荣获多项设计大奖。在德国FTTH Conference上，中兴通讯分享了关于全光网络发展的观点，强调其在数字鸿沟缩小和全球数字化转型中的关键作用。此外，中国移动与中兴通讯合作完成全球首次UDD技术组网验证，标志着该技术从理论到应用的重大突破，为5G演进和未来6G发展奠定基础。

我们认为通信行业各个子领域呈现多点开花的局面，工业互联网、5G应用、物联网、车联网均处于快速发展期，数字流量经济发展有望超预期。通信行业不断拓展前沿应用并与汽车、航天、制造业等行业深度结合，迎来了广阔新天地。

图1：一周通信板块上涨 1.77%

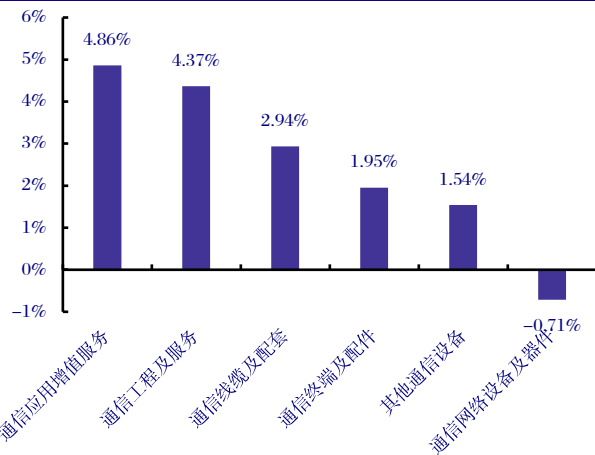


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## （二）一周数据中心铜线、数据中心等相关子板块表现较好

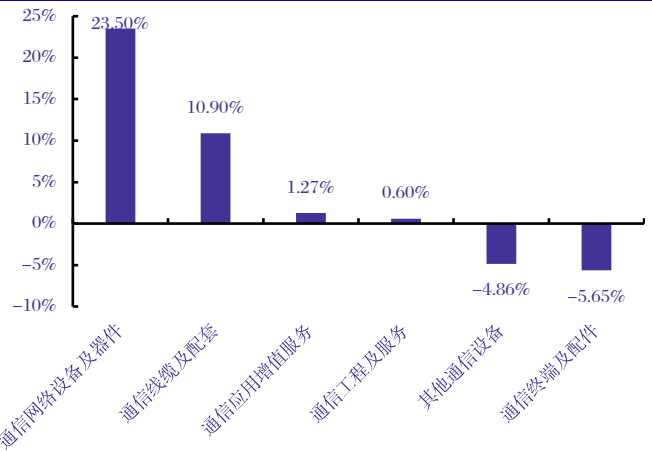
通信板块三级子行业中，通信应用增值服务、通信工程及服务、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备一周表现有所上涨，通信应用增值服务涨幅最高，通信网络设备及器件略有下跌。进一步细分子板块方面，数据中心铜线、数据中心子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 40.26%、15.80%。

图2：一周通信细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：今年以来（2024.1.1-2024.3.24）通信细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表1：一周（2024.3.18–2024.03.24）数据中心铜线、数据中心子板块涨幅居前

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	15.80%	光环新网	300383.SZ	2.94%
		数据港	603881.SH	9.60%
		奥飞数据	300738.SZ	22.77%
		润泽科技	300442.SZ	34.38%
		科华数据	002335.SZ	9.30%
温控	0.05%	佳力图	603912.SH	6.13%
		同飞股份	300990.SZ	0.08%
		申菱环境	301018.SZ	-1.94%
		英维克	002837.SZ	-4.08%
交换机代工	0.30%	菲凌科思	301191.SZ	-2.70%
		共进股份	603118.SH	3.30%
主设备商	-1.22%	中兴通讯	000063.SZ	-3.86%
		烽火通信	600498.SH	0.76%
		星网锐捷	002396.SZ	0.30%
		锐捷网络	301165.SZ	-1.80%
		紫光股份	000938.SZ	-1.47%
光纤光缆	4.94%	长飞光纤	601869.SH	15.98%
		中天科技	600522.SH	-0.27%
		永鼎股份	600105.SH	1.16%
		通鼎互联	002491.SZ	6.46%
		特发信息	000070.SZ	5.76%
		亨通光电	600487.SH	0.53%
北斗导航	0.99%	长江通信	600345.SH	-6.32%
		中海达	300177.SZ	7.97%
		华测导航	300627.SZ	1.31%
车/物联网	10.27%	广和通	300638.SZ	1.23%
		移远通信	603236.SH	-1.47%
		美格智能	002881.SZ	-2.57%
		有方科技	688159.SH	12.59%
		永贵电器	300351.SZ	1.00%
		鼎通科技	688668.SH	65.40%
		鸿泉物联	688288.SH	3.88%
		万马科技	300698.SZ	9.85%
		移为通信	300590.SZ	2.53%
智能控制器	5.35%	拓邦股份	002139.SZ	3.75%
		贝仕达克	300822.SZ	12.22%
		朗科智能	300543.SZ	5.17%
		朗特智能	300916.SZ	4.56%
		和而泰	002402.SZ	1.07%
工业物联网	-1.00%	三旺通信	688618.SH	0.56%
		映翰通	688080.SH	1.32%

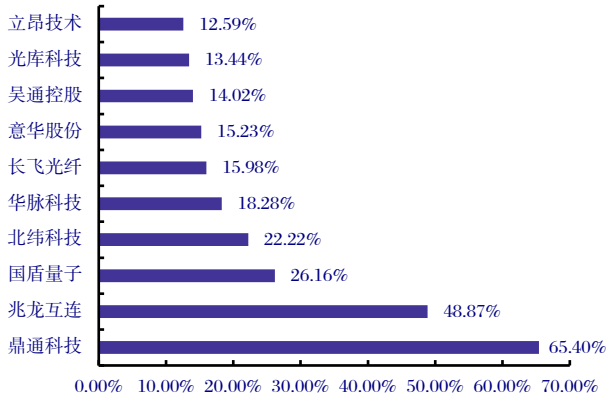
		北路智控	301195.SZ	-3.86%
		东土科技	300353.SZ	-2.03%
		鼎信通讯	603421.SH	1.11%
载波通信及电网	-1.88%	威胜信息	688100.SH	-4.58%
		东软载波	300183.SZ	-2.16%
		会畅通讯	300578.SZ	9.98%
视频会议	0.75%	苏州科达	603660.SH	-1.82%
		亿联网络	300628.SZ	-7.47%
		二六三	002467.SZ	2.31%
		中国移动	600941.SH	3.22%
运营商	2.50%	中国联通	600050.SH	1.08%
		中国电信	601728.SH	3.19%
		中际旭创	300308.SZ	-5.46%
		新易盛	300502.SZ	3.53%
光模块	-1.23%	剑桥科技	603083.SH	-9.75%
		联特科技	301205.SZ	10.24%
		华工科技	000988.SZ	-1.75%
		光迅科技	002281.SZ	-4.18%
		天孚通信	300394.SZ	3.49%
		博创科技	300548.SZ	10.93%
		太辰光	300570.SZ	3.70%
光器件	2.53%	铭普光磁	002902.SZ	-8.40%
		德科立	688205.SH	-2.97%
		仕佳光子	688313.SH	3.26%
		光库科技	300620.SZ	13.44%
		中瓷电子	003031.SZ	-3.23%
		润建股份	002929.SZ	12.33%
通信网络技术服务	3.42%	中富通	300560.SZ	-2.16%
		中贝通信	603220.SH	-0.17%
		超讯通信	603322.SH	3.68%
		大富科技	300134.SZ	0.11%
		天邑股份	300504.SZ	1.18%
通信网络设备	2.06%	通宇通讯	002792.SZ	5.03%
		武汉凡谷	002194.SZ	-0.61%
		科信技术	300565.SZ	4.95%
		瑞斯康达	603803.SH	1.68%
		线上线下	300959.SZ	5.77%
		平治信息	300571.SZ	7.67%
行业应用	5.44%	梦网科技	002123.SZ	4.15%
		恒信东方	300081.SZ	0.00%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	2.17%
		海格通信	002465.SZ	-7.67%
		广哈通信	300711.SZ	5.28%

		国盾量子	688027.SH	26.16%
		兆龙互连	300913.SZ	48.87%
数据中心铜线	40.26%	金信诺	300252.SZ	27.97%
		新亚电子	605277.SH	43.94%
		德生科技	002908.SZ	3.47%
		楚天龙	003040.SZ	-2.96%
智能卡	1.10%	东信和平	002017.SZ	0.21%
		天喻信息	300205.SZ	-5.07%
		澄天伟业	300698.SZ	9.85%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

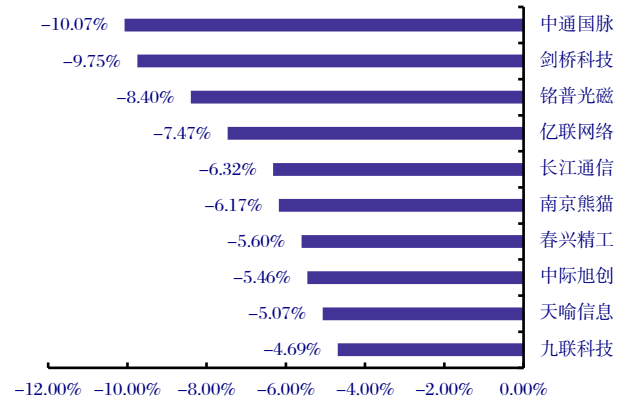
一周(2024年3月18日-2024年3月24日)通信板块个股中, 上涨、维持和下跌的个股占比分别为74.81%、1.53%和23.66%。

图4: 一周个股涨幅榜情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图5: 一周部分个股有所回调



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 二、行业发展向好及重要事件梳理

### (一) 运营商 5G 套餐用户持续增长, 宽带业务稳步发展

近日, 三大运营商披露2月运营数据, 5G套餐用户持续增长。移动业务方面, 中国移动用户数本月净减51.0万户, 用户数累计达9.91亿户。其中, 5G套餐用户数净增1127.3万户, 5G套餐用户数累计达8.01亿户。中国电信用户数本月净增69万户, 用户数累计达4.10亿户。其中, 5G套餐用户净增232万户, 5G套餐用户数累计达3.24亿户。中国联通采用的统计口径与中国移动、中国电信有所不同, 中国联通“大联接”用户数本月净增18.81万户, 用户数累计达10.13亿户。其中, 5G套餐用户数净增长181.7万户, 5G套餐用户数累计达2.66亿户。中国联通物联网终端客户本月净增1065.8万户, 用户数累计达5.16亿户。

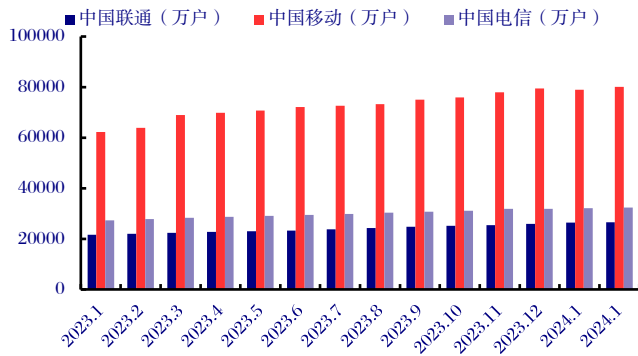


表2: 三大运营商 2024.2 月移动业务用户数据

	用户总数 (亿户)	本月净增用户数 (万户)	用户数环比增长 (%)	5G 套餐用户数 (亿户)
中国移动	9.91	-51	-0.05%	8.01
中国电信	4.10	69	0.17%	3.24
中国联通 (物联网终端客户)	5.16	1065.8	2.11%	2.66

资料来源: 中国移动官网, 中国电信官网, 中国联通官网, 中国银河证券研究院

图6: 三大运营商 5G 用户环比均有增长



资料来源: 中国移动官网, 中国电信官网, 中国联通官网, 中国银河证券研究院

宽带业务方面, 中国移动有线宽带用户数本月净增 151.4 万户, 用户数累计达 3.02 亿户。中国电信有线宽带用户数本月净增 19 万户, 用户数累计达 1.92 亿户。

表3: 三大运营商 2024.2 月宽带业务用户数据

	用户总数 (亿户)	本月净增用户数 (万户)	用户数环比增长 (%)	本年累计净增用户数 (万户)
中国移动	3.02	151.4	0.50%	413
中国电信	1.92	19	0.10%	147

资料来源: 中国移动官网, 中国电信官网, 中国联通官网, 中国银河证券研究院

## (二) 英伟达 GTC 2024 新品璀璨发布, 引领 AI 计算与数据中心市场新增长

在英伟达 GTC 2024 大会上, 公司发布了多款重磅产品与技术, 展现了在 AI 计算领域的领先地位。首先, 英伟达推出了 Blackwell GPU, 其 AI 性能高达 20 Petaflops, 配备 192GB HBM3e 显存和 8TB/sec HBM 带宽, 采用台积电 4 纳米工艺, 并通过 10TB/sec 的 NVLink 5.0 连接两个独立裸晶, 实现了显著的性能提升。Blackwell GPU 的浮点运算能力比上一代 Hopper 高出 25%, 总性能提升 2.5 倍, 为大模型训练和推理提供了强大的计算能力。同时, 英伟达还发布了 GB200, 这是一款集成了两个 B200 Blackwell GPU 和一个 Arm - Grace CPU 的大型超级芯片。通过 900GB/sec 的超低功耗芯片互连技术, GB200 实现了性能的大幅提升。在大语言模型推理工作负载上, 其性能比相同数量的 H100 Tensor Core GPU 高出多达 30 倍, 同时将成本和能耗降低了约 25 倍。在大型模型训练方面, GB200 也展现出了卓越的性能, 显著降低了电力消耗。GB200 还采用了液冷散热方案, 为 AI 服务器和数据中心提供了高效的散热解决方案, 有望拉动 AI 服务器液冷需求以及数据中心侧液冷的应用。新的 DGX SuperPOD 采用 GB200 驱动, 展现出了卓越的 AI 计算能力和快速内存性能。此外, 英伟达还发布了 Quantum-X800 InfiniBand



和 Spectrum-X800 以太网交换机，是全球首批实现端到端 800GB/s 吞吐量的网络平台。Quantum-X800 相比上一代在带宽容量和网络计算能力上都有显著提升，进一步加速了 AI 网络的高速化趋势。同时，英伟达还升级了 GPU 间互联至 NVLink 5，可在单个 NVLink 域中连接 576 个 GPU，实现了高速的通信能力。这些新品的发布不仅推动了 AI 计算技术的进步，也为数据中心、AI 服务器和液冷市场带来了新的增长机遇。

### 三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态

#### (一) 中国移动一周招标集采较多

从中国移动官网获悉，中国移动日前公示了 2024-2025 年特殊场景天线产品的集采结果，中信科、京信、华为、盛路等 8 家中标，平均中标价约为 4.335 亿元（不含税）。其中，中信科、京信、华为获得前三名，京信投标报价超过平均报价。

**表4：中国移动 2024-2025 年特殊场景天线产品集采结果**

中标人	中标金额（元、不含税）	中标份额
第一名：中信科移动通信技术股份有限公司	425582473.85	18.85%
第二名：京信通信技术(广州)有限公司	442366008.03	15.94%
第三名：华为技术有限公司	432537102.26	14.49%
第四名：广东盛路通信科技股份有限公司	427141416.11	13.04%
第五名：中天宽带技术有限公司	439370389.64	11.59%
第六名：江苏亨鑫科技有限公司	442366008.03	10.14%
第七名：上海东洲罗顿通信股份有限公司	429060418.99	8.70%
第八名：广东通宇通讯股份有限公司	429178945.46	7.25%

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

中国移动公示了 2024-2025 年跳纤产品的集采结果，中天、华宏、亨通、烽火等 11 家中标。软跳纤标包共计 10 家企业中标，平均中标价约 3.035 亿元（不含税）。其中，中天、汇珏、亨通、华宏获得前四名。铠装跳纤标包共 6 家企业中标，平均中标价约 2952.9 万元（不含税）。其中，华宏、余大、天邑康和获得前三名。

**表5：中国移动 2024-2025 年跳纤产品集采结果**

标包	中标人	中标金额（元、不含税）	中标份额
标包 1：软跳纤	第一名：中天宽带技术有限公司	299,431,160.16	15.63%
	第二名：上海汇钰网络通信设备股份有限公司	301,837,146.42	13.54%
	第三名：江苏亨通光电股份有限公司	294,670,904.68	12.50%
	第四名：杭州华宏通信设备有限公司	306,672,637.94	11.46%
	第五名：常州太平通讯科技有限公司	315,301,536.23	10.42%
	第六名：浙江奕电科技有限公司	297,009,762.49	9.38%
	第七名：宁波余大通信技术有限公司	315,301,536.23	8.33%
	第八名：江苏东旭通信科技股份有限公司	288,410,835.18	7.29%
	第九名：烽火通信科技股份有限公司	288,410,835.18	6.25%
	第十名：苏州苏驼通信科技股份有限公司	319,284,319.48	5.20%
标包 2：铠装跳纤	第一名：杭州华宏通信设备有限公司	30,422,535.39	23.91%
	第二名：宁波余大通信技术有限公司	30,422,535.39	19.57%
	第三名：四川天邑康和通信股份有限公司	29,391,237.75	17.39%
	第四名：中天宽带技术有限公司	27,886,563.90	15.22%
	第五名：江苏亨通光电股份有限公司	28,932,204.44	13.00%
	第六名：烽火通信科技股份有限公司	35,044,177.25	10.87%

资料来源：C114 通讯网，中国银河证券研究院

中国移动日前公示了 2024 年 700MHz5G 核心网异网漫游（新疆）试验网工程设备的集采结果，华为拿下全网互通网元标包，中兴拿下新疆省内网元标包。标包 1 全网互通网元，总预算 206 万元（不含税）；标包 2 新疆省内网元，总预算 764 万元（不含税）。

**表6：中国移动 2024 年 700MHz5G 核心网异网漫游试验网工程设备集采结果**

标包	中标人	中标份额
标包一：全网互通网元	华为技术有限公司和華為技术服务有限公司公司联合体	100%
标包二：新疆省内网元	中兴通讯股份有限公司	100%

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## （二）中国电信 2024-2025 年 5G 路测仪表集采

中国电信日前公示了 2024 年-2025 年 5G 路测仪表的集采结果，本次中国 5G 路测仪表集采总中标金额约 1414.63 万元（不含税），共划分成 2 个标包，世纪鼎利、万思维、华虎兄弟三家瓜分。

**表7：中国电信 2024-2025 年 5G 路测仪表的集采结果**

标包	中标人	投标报价(元不含税)
标包 1: 5G 路测仪表 (PC 版)	第一名：珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司	218262.48
	第二名：北京万思维通信技术有限公司	224023.54
	第三名：北京华虎兄弟科技有限公司	292520.71
标包 2: 5G 自动路测仪表	第一名：北京华虎兄弟科技有限公司	10587200.00
	第二名：珠海世纪鼎利科技股份有限公司	17215560.00

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## （三）深化“伙伴+华为”体系，共创数智化转型新纪元

近日，华为中国合作伙伴大会 2024 在深圳盛大召开。大会主题为“因聚而生，数智有为”，聚焦当前数智化转型的浪潮。华为携手众多合作伙伴共同探讨如何通过加强“伙伴+华为”体系，协助客户把握数智化转型的巨大机遇，加速向智能世界迈进。华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任在会上明确表示，为了满足不同客户在数智化转型方面的需求，华为坚持“一个深耕、两个扩张”的策略，即深入扎根 NA 市场，同时积极拓展商业和分销市场。针对不同市场，华为制定了差异化的业务战略。在 NA 市场，华为与合作伙伴共同打造行业解决方案，探索数智化转型的最佳路径，以支持客户业务的成功；在商业市场，华为以伙伴为主导，依托多技术协同，推出丰富的产品组合，增强伙伴的数智化能力，助力百万商业客户实现数智化转型；在分销市场，华为以工程商为核心，构建健康有序的分销伙伴体系，并围绕“华为坤灵”品牌推出“6 易”产品和数字化作战平台，助力中小微企业更轻松地实现数智化。在推动行业数智化转型的过程中，华为将针对三类市场构建更加紧密的“伙伴+华为”体系：对于增长型伙伴，华为坚持“贡献越大，收益越多”的合作原则；对于协同作战型伙伴，华为则坚持“能力越强，机会越多”的合作原则。

针对企业 AI 应用门槛高、系统搭建复杂、数据准备时间长等问题，华为在大会上发布了 FusionCube A3000 训推超融合一体机。该一体机具备全栈私域部署、低门槛快创新、模型精准实时、数据不出企业以及平台易维护等特点，通过一柜交付大模型的形式，降低了 AI 大模型部署与使用的门槛。此外，华为还计划与伙伴共建六大能力：看（审视客户业务架构，定义技术架构）、建（建设数字化、智能化，提升自主创新能力）、创（客户、华为、伙伴三方联合创新解决方案）、拓（拓展销售方案）、用（帮助客户持续有效利用数智化平台）、馈（反馈价值需求）。同时，华为将大力发展联盟级伙伴，与伙伴携手并进、共享能力、协同作战，实现价值扩张与利益共享。本次大会还设有解决方案、教育医疗、商业、分销、服务、计算、数通、F5G 等多场重量级峰会，以及上百场专题演讲和开放演讲。在

超过 30000 平米的展厅中，综合、产业和行业等展区的内容更加聚焦价值的清晰呈现，让伙伴与客户能够直观了解方案的落地效果与价值，享受更高效、更清晰的合作交流，共同迈向商业共赢的新征程。

#### （四）中兴通讯领跑固网市场，全光网络引领数智新体验

咨询机构 Dell'Oro Group 发布的《2023 年第四季度固网宽带产品全球市场份额报告》显示，中兴通讯在 2023 年 PON CPE 发货量上位居全球首位，市场份额达 34.3%，且连续三年（2021-2023 年）保持全球第一。作为全球领先的固网终端供应商，中兴通讯不断创新，推出 LinkPro 系列 Wi-Fi 7 家庭网关，实现全球最快的 Wi-Fi 7 速率，并首发 ASIC 芯片 FTTR-B 主网关，助力节能减排和提升用户体验。此外，中兴通讯还推出全球首家一体化管理云平台 SCP，实现网络可视化和远程管理运维，助力运营商降低成本、增加收入。中兴通讯的固网终端产品已在全球 100 多个国家和地区实现大规模部署，与 200 多个运营商深度合作，其 FTTR 产品在中国市场份额达到 45%。在国际市场上，中兴通讯的固网终端产品实现规模化发货，在西班牙和巴西的发货量分别超过 1000 万台和 1500 万台，并在意大利、西班牙和日本等市场签订首批 Wi-Fi 7 PON CPE 订单。在 Global Data 发布的 FTTP 评级报告中，中兴通讯在 ONT 维度获得最高“Leader”评级。在产品的设计方面，中兴通讯的多个系列产品荣获“iF 设计大奖”、“红点设计奖”和“IDEA 设计奖”等行业大奖，展现了其固网终端在科技与美学方面的完美融合。

中兴通讯 CTO Group 高级总监在德国 FTTH Conference 上以“全光网络构建数智生活新体验”为主题，分享了关于全光网络发展的观点和实践：光纤网络在缩短数字鸿沟和全球数字化转型中扮演重要角色，FTTx 平均渗透率预计将从当前的 69% 提升至 2027 年的 80.2%。中兴通讯致力于打造端到端全光网络，提供广泛网络覆盖，助力全面数字化转型和公平接入。在家庭侧，通过 FTTR 实现光纤延伸到家，打造 2000M 的 Wi-Fi 体验；在接入侧，通过 50G PON 平滑演进提升光接入网能力，通过精准 50G PON 提供确定性带宽、时延和抖动能力，向电力，工业制造，远程控制等千行百业发展。在网络侧，通过领先的 Tbit OTN 技术实现骨干 8250km 超长距离传输及城域 96T 超大容量传输，通过 5-in-1 Access OTN 实现 2M~100G 灵活接入，提供高端专线/SDH 替换/家宽/4G&5G/云接入服务。未来，中兴通讯将继续与全球合作伙伴合作，共同推动全光网络的发展，打破体验鸿沟，实现更丰富、更高效的数智生活新体验。

## 四、重点公司公告

### （一）一周重点公司公告

一周终端设备、通信传输设备子板块中重点公司公告较多。

**表8：一周通信运营板块重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	事件摘要
600050.SH	中国联通	2024-03-20	披露年报	2023 年年报正式披露，营业总收入 3725.97 亿元，同比增长 4.97%，归母净利润为 81.73 亿元，同比去年 11.96%，基本 EPS 为 0.26 元，平均 ROE 为 5.21%
		2024-03-20	年报预计披露日期	2023 年年报预计于 2024-03-20 披露
		2024-03-20	分红预案公告	2023 年年报分红预案：10 派 0.524 元
		2024-03-19	业绩发布会	2023 年年报业绩发布会：网上路演时间：2024-03-19 18:30-19:30；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)"
600941.SH	中国移动	2024-03-22	披露年报	2023 年年报正式披露，营业总收入 10093.09 亿元，同比增长 7.69%，归母净利润为 1317.66 亿元，同比去年 5.03%，基本 EPS 为 6.16 元，平均 ROE 为 10.26%
		2024-03-22	年报预计披露日期	2023 年年报预计于 2024-03-22 披露
		2024-03-22	分红预案公告	2023 年年报分红预案：10 派 24 港币
		2024-03-21	关联交易	根据 2024 年度电信业务和信息服务协议,本公司及其附属公司作为一方和中国移动通信集团及其附属公司作为另一方,将相互通过基础电信网络,数据平台,互联网平台等向另一方提供基础电信业务,增值电信业务,系统集成,技术开发服务,研发,业务支撑服务,网间互联结算等电信业务和信息服务。为满足长期高质量发展要求,中国移动通信集团拟加大基础研究投入,加强基础研究前瞻性,战略性和系统性布局。考虑到本集团的技术能力和综合实力,中国移动通信集团的多项基础研究项目预期将需要本集团提供技术开发服务。因此,董事会决定将 2024 年度电信业务和信息服务协议项下本集团向中国移动通信集团及其附属公司销售商品及提供服务于截至 2024 年 12 月 31 日止年度之年度上限由人民币 10 亿元(约合 11.02 亿港元)调整至人民币 22 亿元(约合 24.25 亿港元)。2024 年度电信业务和信息服务协议项下中国移动通信集团及其附属公司向本集团销售商品及提供服务于截至 2024 年 12 月 31 日止年度之年度上限保持人民币 8 亿元(约合 8.82 亿港元)不变。于截至 2023 年 12 月 31 日止年度,本集团向中国移动通信集团及其附属公司销售电信业务和信息服务的金额为人民 3.9 亿元(约合 4.30 亿港元),而中国移动通信集团及其附属公司向本集团销售电信业务和信息服务的金额为人民 3.4 亿元(约合 3.75 亿港元)。截至本公告日期,2024 年度电信业务和信息服务协议项下本集团向中国移动通信集团及其附属公司销售商品及提供服务之交易金额,并无超出本公司于 2023 年 11 月 14 日发出的公告所披露之有关年度上限。中国移动通信集团为本公司的最终控股股东,所以是本公司的关连人士。因此,根据香港上市规则第 14A. 25 条,2024 年度电信业务和信息服务协议项下之各项交易构成本公司的持续关连交易。
2024-03-21	业绩发布会	2023 年年报业绩发布会： 网上路演时间：2024-03-21 19:00-20:15；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)		

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

**表9：一周终端设备板块重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	事件摘要
002104.SZ	恒宝股份	2024-03-22	股东大会现场会议登记起始	2024-03-25 召开临时股东大会，股权登记日：2024-03-18，现场会议登记日期：2024-03-22，召开地点：江苏省丹阳市横塘工业区区公司三楼会议室
		2024-03-19	股东大会互联网投票起始	2024-03-19 召开临时股东大会 互联网投票时间：2024-03-19 交易系统投票时间：2024-03-19 投票代码：350183 1.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 2.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 3.关于公司监事会换届选举暨提名第六届监事会非职工代表监事候选人的议案
300183.SZ	东软载波	2024-03-19	股东大会召开	2024-03-19 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.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 2.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 3.关于公司监事会换届选举暨提名第六届监事会非职工代表监事候选人的议案
		2024-03-19	新聘高管	新聘总经理崔健 新聘董事会秘书郭宋君
		2024-03-19	主要高管离职	总经理潘松离职 董事会秘书王辉离职
		2024-03-19	新聘董事长	新聘董事长黄焱瑜
		2024-03-19	董事长离职	董事长崔健离职
		2024-03-18	股东大会现场会议登记起始	2024-03-19 召开临时股东大会，股权登记日：2024-03-13，现场会议登记日期：2024-03-18，召开地点：山东省青岛市胶州开发区创新大道 17 号东软载波智能电子信息产业园试制中心会议室
300711.SZ	广哈通信	2024-03-22	披露年报	2023 年年报正式披露，营业总收入 4.51 亿元，同比增长 17.62%，归母净利润为 6121.06 万元，同比去年 25.39%，基本 EPS 为 0.25 元，平均 ROE 为 8.96%
		2024-03-22	年报预计披露日期	2023 年年报预计于 2024-03-22 披露
		2024-03-22	分红预案公告	2023 年年报分红预案：10 派 1 元
688027.SH	国盾量子	2024-03-22	大宗交易	2024-03-22 大宗交易： 成交价：150（CNY），成交金额：375.00 万（CNY），成交量：2.50 万股，买方营业部：信达证券股份有限公司青岛珠江路证券营业部，卖方营业部：信达证券股份有限公司合肥东流路证券营业部
		2024-03-22	分红股东大会公告	2023 年年报分红方案：10 派 4.3 元
		2024-03-21	股东大会互联网投票起始	2024-03-21 召开股东大会 互联网投票时间：2024-03-21 交易系统投票时间：2024-03-21 1.关于《2023 年度董事会工作报告》的议案 2.关于《2023 年度监事会工作报告》的议案 3.关于《2023 年度独立董事述职报告》的议案 4.关于《2023 年年度报告及摘要》的议案 5.关于《2023 年度决算报告》的议案 6.关于《2023 年度利润分配方案》的议案 7.关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司外部审计机构的议案 8.关于《2024 年度监事薪酬方案》的议案 9.关于 2023 年度日常关联交易实施情况与 2024 年度日常关联交易预计的议案 10.关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案 11.关于 2024 年度公司及子公司申请综合授信额度并提供担保的议案 12.关于修订《公司章程》的议案 13.关于修订公司部分治理制度的议案
688100.SH	威胜信息	2024-03-21	股东大会召开	2024-03-21 召开股东大会，审议内容如下： 1.关于《2023 年度董事会工作报告》的议案 2.关于《2023 年度监事会工作报告》的议案 3.关于《2023 年度独立董事述职报告》的议案 4.关于《2023 年年度报告及摘要》的议案 5.关于《2023 年度决算报告》的议案 6.关于《2023 年度利润分配方案》的议案 7.关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司外部审计机构的议案 8.关于《2024 年度监事薪酬方案》的议案 9.关于 2023 年度日常关联交易实施情况与 2024 年度日常关联交易预计的议案 10.关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案 11.关于 2024 年度公司及子公司申请综合授信额度并提供担保的议案 12.关于修订《公司章程》的议案 13.关于修订公司部分治理制度的议案
		2024-03-18	股东大会现场会议登记起始	2024-03-21 召开股东大会，股权登记日：2024-03-15，现场会议登记日期：2024-03-18，召开地点：湖南长沙高新区桐梓坡西路 468 号威胜信息技术股份有限公司行政楼会议室

资料来源：Wind，中国银河证券研究院



**表10：一周通信传输设备板块重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	主要内容
000070.SZ	特发信息	2024-03-18	股权转让进行中	20240318：2024年3月15日，公司与奥飞数据就股权转让事项签署了《产权交易合同》，转让价格为人民币11,737.12万元。本次股权转让完成后，公司将不再持有四川华拓股份，四川华拓将不再纳入公司合并财务报表范围。 20240201：更新交易中介机构，标的审计及评估相关信息。 20231222：深圳市特发信息股份有限公司(以下简称“公司”)拟在深圳联合产权交易所预挂牌，公开转让所持控股子公司四川华拓光通信股份有限公司(以下简称“四川华拓”)70%股权。
002281.SZ	光迅科技	2024-03-18	大宗交易	2024-03-18大宗交易： 成交价：39.51(CNY)，成交金额：3,160.80万(CNY)，成交量：80.00万股，买方营业部：中信建投证券股份有限公司东三环中路证券营业部，卖方营业部：中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部； 成交价：39.51(CNY)，成交金额：1,185.30万(CNY)，成交量：30.00万股，买方营业部：海通证券股份有限公司上海临港分公司，卖方营业部：中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部
002792.SZ	通宇通讯	2024-03-19	多元化投资-理财产品	公司近期使用部分闲置募集资金和自有资金进行现金管理
		2024-03-22	增发股份上市(非公开发行)	本次增发价17.65元，增发数量23,626,062股
		2024-03-22	交易异动	换手率达20%；20240322成交量为4886.0416万股，截至该日流通股总额为15391.0237万股，实际换手率为31.75%
002902.SZ	铭普光磁	2024-03-21	交易异动	换手率达20%；20240321成交量为6923.1893万股，截至该日流通股总额为15391.0237万股，实际换手率为44.98%
		2024-03-20	交易异动	换手率达20%；20240320成交量为5147.5291万股，截至该日流通股总额为15068.2922万股，实际换手率为33.45%
		2024-03-19	交易异动	换手率达20%；20240319成交量为5290.6519万股，截至该日流通股总额为15068.2922万股，实际换手率为34.37%
		2024-03-18	交易异动	换手率达20%；20240318成交量为6911.8548万股，截至该日流通股总额为15068.2922万股，实际换手率为44.91%
		2024-03-18	多元化投资-理财产品	近期，公司全资子公司苏州旭创使用部分闲置募集资金进行现金管理。&近期，公司全资子公司苏州旭创使用部分自有资金进行现金管理。
300308.SZ	中际旭创	2024-03-18	大宗交易	2024-03-18大宗交易： 成交价：179.99(CNY)，成交金额：6,299.65万(CNY)，成交量：35.00万股，买方营业部：海通证券股份有限公司上海嘉定区洪德路证券营业部，卖方营业部：机构专用
300353.SZ	东土科技	2024-03-21	财政补贴	北京东土科技股份有限公司(以下简称“东土科技”、“公司”)及控股子公司自2024年1月1日至本公告披露日，累计收到的政府补助资金共计17,537,087.97元
		2024-03-20	违规行为公告	因未依法履行职责，中国证监会北京监管局于2024-03-11依据相关法规给予:出具警示函,其他处分决定
		2024-03-23	分红预案公告	2023年年报分红预案：10派0.8元
300548.SZ	博创科技	2024-03-23	年报预计披露日期	2023年年报预计于2024-03-23披露
		2024-03-23	披露年报	2023年年报正式披露，营业总收入16.75亿元，同比去年下跌0.57%，归母净利润为8147.02万元，同比去年-59.49%，基本EPS为0.3元，平均ROE为4.89%
300615.SZ	欣天科技	2024-03-19	股东拟减持股票	持本公司股份17,702,112股(占本公司总股本比例9.23%)的股东薛枫先生因个人资金需要，计划在本次减持计划预披露公告之日起15个交易日后3个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过1,000,000股(占本公司总股本的比例约为0.52%)。持本公司股份1,600,000股(占本公司总股本比例0.83%)的董事兼常务副总经理袁铮先生因个人资金需要，计划在本次减持计划预披露公告之日起15个交易日后3个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过400,000股(占本公司总股本的比例约为0.21%)。
300620.SZ	光库科技	2024-03-22	增发实施方案公告	增发方案：增发发行方式定向，增发类型原有A股增发A股，增发招股公告日：2024-03-22
300698.SZ	万马科技	2024-03-21	签署合作意向书	近日，万马科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司上海优味网络科技有限公司(以下简称“上海优味”)与杭州朗歌科技有限公司(以下简称“朗歌科技”)签署《战略合作框架协议》。
300913.SZ	兆龙互连	2024-03-20	交易异动	连续3个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达30%；20240320收盘价为46.89元，交易起始日20240319前收盘价为32.95元，交易起始日至当前收盘日涨跌幅为42.31%，区间偏离基准值累计为42.23%
		2024-03-19	交易异动	涨跌幅达15%；20240319收盘价为39.54元，前收盘价为32.95元，实际涨跌幅度为20%
603042.SH	华脉科技	2024-03-22	股东大会现场会议登记起始	2024-03-28召开临时股东大会，股权登记日：2024-03-21，现场会议登记日期：2024-03-22，召开地点：南京市江宁区东山街道工业集中区丰泽路66号华脉国际广场十五楼会议室
603083.SH	剑桥科技	2024-03-20	业绩发布会	2023年年报业绩发布会： 网上路演时间：2024-03-20 15:00-16:00；地点：价值在线(www.ir-online.cn)
		2024-03-19	分红预案公告	2023年年报分红预案：10派1.33元
		2024-03-19	年报预计披露日期	2023年年报预计于2024-03-19披露



				2024-04-08 召开股东大会, 股权登记日: 2024-04-01, 现场会议登记日期: 2024-04-03, 互联网投票时间: 2024-04-08, 交易系统投票时间: 2024-04-08, 审议内容如下: 1.2023 年度董事会工作报告 2.2023 年度监事会工作报告 3.2023 年度财务决算报告 4.2023 年度利润分配预案 5.2023 年年度报告及其摘要 6.关于修改《公司章程》的议案 7.关于修改《股东大会议事规则》的议案 8.关于修改《董事会议事规则》的议案 9.关于修改《独立董事工作制度》的议案 10.关于修改《募集资金使用制度》并更名为《募集资金管理制度》的议案 11.关于提请股东大会授权董事会办理公司以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的议案 12.关于未来三年(2024 年-2026 年)股东分红回报规划的议案
		2024-03-19	股东大会通知	
		2024-03-19	诉讼公告	原告邱亮因“其他合同纠纷”向上海金融法院对 Gerald C Wong,上海剑桥科技股份有限公司提请的这一民事诉讼中, 公司作为涉案一方特此公告。 原告 APPLIED OPTOELECTRONICS, INC.因“专利纠纷”向美国加利福尼亚州北区法院对 CAMBRIDGE INDUSTRIES USA, INC.提请的这一民事诉讼中, 公司作为涉案一方特此公告。
		2024-03-19	回购预案	公告回购方案(董事会预案), 回购原因: 股权激励注销
		2024-03-19	披露年报	2023 年年报正式披露, 营业总收入 30.87 亿元, 同比去年下跌 18.46%, 归母净利润为 9501.82 万元, 同比去年-44.59%, 基本 EPS 为 0.36 元, 平均 ROE 为 4.68%
688313.SH	仕佳光子	2024-03-19	管理层及相关人士减持股票	2024-03-19 董事、高级管理人员、核心技术人员钟飞通过二级市场买卖方式减持股份 5.44 万股, 成交均价为 CNY12.451 元; 此次减持后持股数为 476.94 万股。
		2024-03-22	交易异动	涨跌幅达 15%; 20240322 收盘价为 71.98 元, 前收盘价为 59.98 元, 实际涨跌幅度为 20.01%
688668.SH	鼎通科技	2024-03-19	交易异动	涨跌幅达 15%; 20240319 收盘价为 57.96 元, 前收盘价为 48.3 元, 实际涨跌幅度为 20%。连续 3 个交易日收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%;20240319 收盘价为 57.96 元, 交易起始日 20240318 前收盘价为 43.52 元, 交易起始日至当前收盘日涨跌幅为 33.18%, 区间偏离基准值累计为 32.8%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表11: 一周通信配套服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型	事件摘要
002929.SZ	润建股份	2024-03-22	交易异动	涨跌幅偏离值达 7%; 20240322 涨跌幅度为 10%, 实际涨跌幅偏离基准值为 11.22%
300513.SZ	恒实科技	2024-03-22	大宗交易	2024-03-22 大宗交易: 成交价: 8.53 (CNY), 成交金额: 511.80 万 (CNY), 成交量: 60.00 万股, 买方营业部: 招商证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部, 卖方营业部: 中银国际证券股份有限公司上海荣乐东路证券营业部
300560.SZ	中富通	2024-03-19	股东大会通知	2024-04-08 召开临时股东大会, 股权登记日: 2024-04-01, 现场会议登记日期: 2024-04-03 至 2024-04-08, 互联网投票时间: 2024-04-08, 交易系统投票时间: 2024-04-08, 审议内容如下: 1.《关于<公司 2024 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2.《关于<公司 2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3.《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》 4.《关于补选公司第四届董事会非独立董事的议案》
300597.SZ	吉大通信	2024-03-21	股票回购	回购数量: 276.60 万股; 回购金额: 20,487,332.00 (CNY)
603322.SH	超讯通信	2024-03-21	交易异动	振幅值达 15%; 20240321 最高价为 44.88, 最低价为 39, 实际振幅值为 15.08%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## (二) 下周重点公司公告

一周终端设备、通信传输设备子板块中重点公司公告较多。

表12: 下周通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型
002467.SZ	二六三	2024-03-30	年报预计披露日期
601728.SH	中国电信	2024-03-27	年报预计披露日期
		2024-03-26	业绩发布会

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

**表13: 下周终端设备板块重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型
002104.SZ	恒宝股份	2024-03-25	股东大会召开
003040.SZ	楚天龙	2024-03-26	限售股份上市流通
300711.SZ	广哈通信	2024-03-28	业绩发布会
600775.SH	南京熊猫	2024-03-29	年报预计披露日期
603712.SH	七一二	2024-03-28	年报预计披露日期
688618.SH	三旺通信	2024-03-27	年报预计披露日期

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

**表14: 下周通信传输设备板块重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型
000063.SZ	中兴通讯	2024-03-28	业绩发布会
002194.SZ	武汉凡谷	2024-03-30	年报预计披露日期
002313.SZ	日海智能	2024-03-29	年报预计披露日期
300211.SZ	亿通科技	2024-03-25	业绩发布会
300252.SZ	金信诺	2024-03-27	股东大会现场会议登记起始
300353.SZ	东土科技	2024-03-29	股东大会召开
300570.SZ	太辰光	2024-03-27	股东大会现场会议登记起始
300570.SZ	太辰光	2024-03-29	年报预计披露日期
300615.SZ	欣天科技	2024-03-26	年报预计披露日期
300620.SZ	光库科技	2024-03-29	股东大会召开
300620.SZ	光库科技	2024-03-26	增发股份上市(非公开发行)
300620.SZ	光库科技	2024-03-25	股东大会现场会议登记起始
300698.SZ	万马科技	2024-03-30	年报预计披露日期
600105.SH	永鼎股份	2024-03-27	股东大会召开
600105.SH	永鼎股份	2024-03-26	股东大会现场会议登记起始
600345.SH	长江通信	2024-03-29	股东大会召开
600345.SH	长江通信	2024-03-27	股东大会现场会议登记起始
601869.SH	长飞光纤	2024-03-29	年报预计披露日期
603042.SH	华脉科技	2024-03-28	股东大会召开
603083.SH	剑桥科技	2024-03-27	限售股份上市流通

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

**表15: 下周通信配套服务重点公司公告**

证券代码	证券名称	发生日期	事件类型
002396.SZ	星网锐捷	2024-03-29	年报预计披露日期
300025.SZ	华星创业	2024-03-26	股东大会现场会议登记起始
300383.SZ	光环新网	2024-03-30	年报预计披露日期
300638.SZ	广和通	2024-03-26	年报预计披露日期

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 五、投资建议

优选子行业景气度边际改善优质标的。数字中国等政策不断加码、AI 新应用持续推新的背景下，数字经济新基建有望夯实助力算力网络升级，通信+新基建板块有望预期上修。ICT 基石光网络产业链的复苏，催化光模块、温控节能等需求进一步增长。5G 应用工业互联网亦是未来政策及需求关注重点，高景气度结合低估值是选股重点方向，**建议关注：**

数字经济新基建：ICT 相关标的天孚通信（300394），中际旭创（300308），华工科技（000988）等；应用板块：卫星互联网华测导航（300627）、工业物联网映翰通（688080）等；看好算力网络基建+数据要素新空间的通信运营商：中国移动（A+H），中国电信（A+H），中国联通（A+H）。

## 六、风险提示

- 1、AIGC 应用推广不及预期的风险；
- 2、国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；
- 3、5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

## 图表目录

图 1: 一周通信板块上涨 1.77% .....	4
图 2: 一周通信细分子板块涨跌幅情况 .....	4
图 3: 今年以来 (2024.1.1-2024.3.24) 通信细分子板块涨跌幅情况 .....	4
图 4: 一周个股涨幅榜情况 .....	7
图 5: 一周部分个股有所回调 .....	7
图 6: 三大运营商 5G 用户环比均有增长 .....	8

## 表格目录

表 1: 一周 (2024.3.18-2024.03.24) 数据中心铜线、数据中心子板块涨幅居前 .....	5
表 2: 三大运营商 2024.2 月移动业务用户数据 .....	8
表 3: 三大运营商 2024.2 月宽带业务用户数据 .....	8
表 4: 中国移动 2024-2025 年特殊场景天线产品集采结果 .....	9
表 5: 中国移动 2024-2025 年跳纤产品集采结果 .....	9
表 6: 中国移动 2024 年 700MHz5G 核心网异网漫游试验网工程设备集采结果 .....	10
表 7: 中国电信 2024-2025 年 5G 路测仪表的集采结果 .....	10
表 8: 一周通信运营板块重点公司公告 .....	12
表 9: 一周终端设备板块重点公司公告 .....	13
表 10: 一周通信传输设备板块重点公司公告 .....	14
表 11: 一周通信配套服务板块重点公司公告 .....	15
表 12: 下周通信运营板块重点公司公告 .....	15
表 13: 下周终端设备板块重点公司公告 .....	16
表 14: 下周通信传输设备板块重点公司公告 .....	16
表 15: 下周通信配套服务重点公司公告 .....	16

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**赵良毕，通信&中小盘首席分析师。**北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，6年证券从业经验。曾获得2018/2019年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn