

## 通信行业周报（10月1日-10月11日）

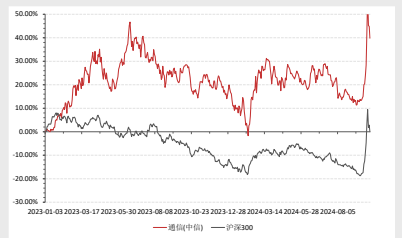
市场表现截至

2024.10.11

### 通信行业市场回顾

2024年10月1日至10月11日，通信（中信）板块下跌了1.82%，沪深300指数下跌3.25%，通信板块跑赢沪深300指数1.43个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信以及行业第6位，在30个中信一级行业中表现靠前。今年以来，通信行业累计上涨16.58%，在中信一级行业中排第5位，表现相对突出。截至10月11日，中信通信行业PE TTM为22.22倍，处于22.35%的分位数。

中信通信行业包括上市公司共121家，期间20家公司收涨，71家公司收跌，总体跌多涨少。涨幅前3名分别为澄天伟业、海能达及神宇股份，而跌幅前3名则分别为ST鹏博、欣天科技及华星创业。



数据来源：Wind，国新证券整理

### 周度关注

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅正式印发《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，提出两个阶段的目标：到2025年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立；到2030年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成。

《意见》明确了共享、开放和授权运营三种公共数据资源开发利用方式，并鼓励探索公共数据授权运营。其中用于公共治理、公益事业的公共数据产品和服务有条件无偿使用，而用于产业发展、行业发展的公共数据经营性产品和服务，确需收费的，实行政府指导定价管理。这有助于正确处理公益性和市场化开发利用的关系，实现经济和社会综合效益的最大化。

《意见》鼓励应用创新，推动数据产业健康发展。这包括丰富数据应用场景、推动区域数据协作、加强数据服务能力建设、繁荣数据产业发展生态等。为了推动《意见》的落地实施，国家数据局正在加快制定配套政策，为公共数据资源的开发利用提供更细化明确的指导。

我们认为，《关于加快公共数据资源开发利用的意见》的发布，标志着中央层面首次对公共数据资源的开发利用进行了系统性的部署，对于推动公共数据资源的有效利用、促进数字经济的发展具有重要意义。

分析师：彭竑

登记编码：S1490520090001

邮箱：penghong@crsec.com.cn

### 投资建议

通信行业传统业务稳健发展，创新应用积极布局。经过近期市场大涨，估值水平有所回升。通信企业在当前业绩增长的基础上，积极探索未来新的增长点。近期市场波动加大，普涨后调整，此后或将走势分化。建议保持谨慎乐观，关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；受益于流量增长和算力网络的光通信公司；以及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

### 风险提示

1、产业发展不及预期；2、技术创新进展缓慢；3、大国博弈升级。

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

证券研究报告

---

## 目录

---

一、通信行业市场回顾.....	4
二、行业要闻.....	5
1. 行业动态 .....	5
2. 企业龙头 .....	7
3. 技术前沿 .....	8
4. 终端 .....	11
三、本周关注：数据资源开发利用 .....	11
四、投资建议.....	12
五、风险提示.....	12

## 图表目录

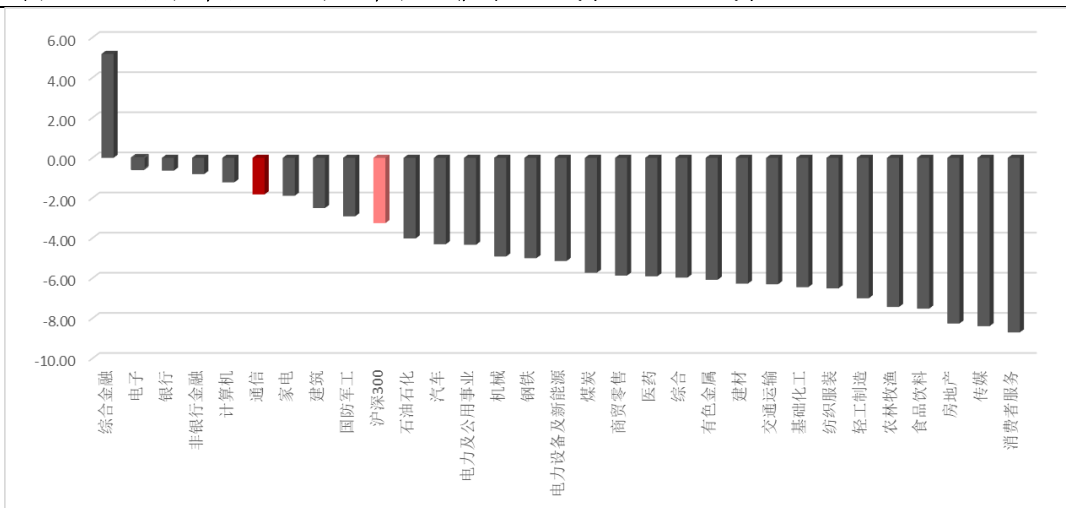
---

图表 1：通信在中信一级行业中表现靠前（10月1日 - 10月11日） .....	4
图表 2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（10月1日 - 10月11日） .....	4
图表 3：通信行业估值水平有所回升 .....	5

## 一、通信行业市场回顾

2024年10月1日至10月11日，通信（中信）板块下跌了1.82%，沪深300指数下跌3.25%，通信板块跑赢沪深300指数1.43个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信以及行业第6位，在30个中信一级行业中表现靠前。今年以来，通信行业累计上涨16.58%，在中信一级行业中排第5位，表现相对突出。

图表1：通信在中信一级行业中表现靠前（10月1日-10月11日）



数据来源：Wind，国新证券整理

中信通信行业包括上市公司共121家，期间20家公司收涨，71家公司收跌，总体跌多涨少。涨幅前3名分别为澄天伟业、海能达及神宇股份，而跌幅前3名则分别为ST鹏博、欣天科技及华星创业。

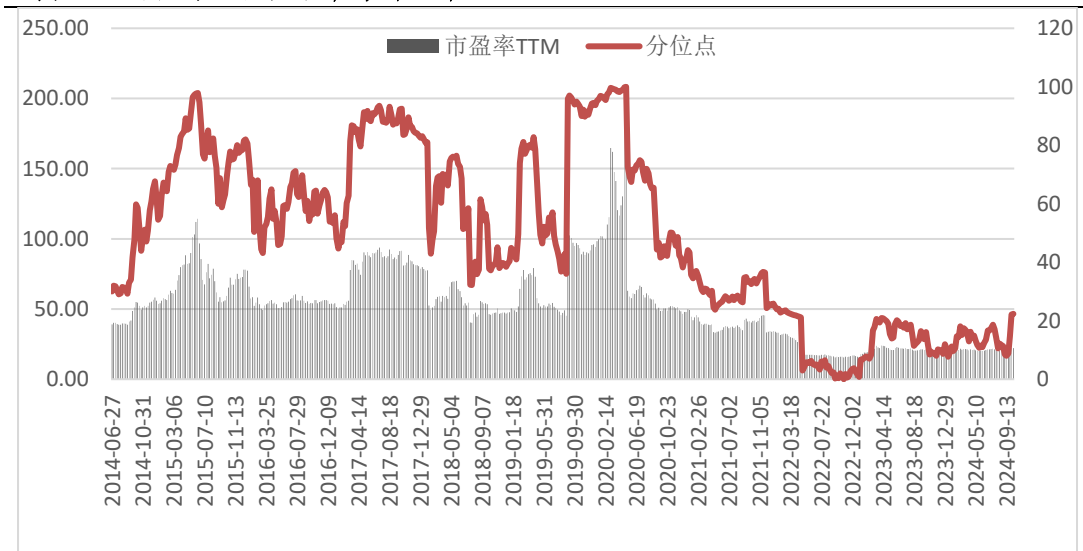
图表2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（10月1日-10月11日）

行业涨幅前三名			板块跌幅前三名		
证券代码	证券简称	涨跌幅	证券代码	证券简称	涨跌幅
300689.SZ	澄天伟业	27.64	600804.SH	*ST鹏博	-12.82
002583.SZ	海能达	25.04	300615.SZ	欣天科技	-13.35
300563.SZ	神宇股份	23.82	300025.SZ	华星创业	-16.02

数据来源：Wind，国新证券整理

国庆节前通信行业大幅反弹，节后有所回调，估值水平总体有所回升。2023年以来通信行业上涨主要为盈利驱动，受近年来系统性波动影响，估值水平提升相对不多。年报和半年报披露后分化明显，部分前期涨幅过大，缺乏业绩支撑的公司调整持续，拖累指数表现，优秀企业业绩有利于支撑业绩和股价表现。截至10月11日，中信通信行业PE TTM为22.22倍，处于22.35%的分位数。

图表 3：通信行业估值水平有所回升



数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、行业要闻

### 1. 行业动态

#### 我国算力总规模达 246EFLOPS 超过 830 万标准机架

在日前召开的“2024 中国算力大会开幕式”上，工业和信息化部总工程师赵志国在致辞中表示，工业和信息化部紧紧锚定以中国式现代化全面推进强国建设，民族复兴伟业的中心任务，紧紧锚定实现高质量发展的首要任务，紧紧锚定推进新型工业化的关键任务，引领信息通信产业不断巩固优势，开拓蓝海，蹄疾步稳，蓬勃向前。

坚持创新发展理念，5G 技术产业成为我国实现领跑的产业领域，工业互联网信息化发展走在了世界的前列，建成全国规模最大，技术先进的双千兆网络，培育世界领先的数字消费市场。在算力领域全国占用算力中心机架总规模超过了 830 万标准机架，算力总规模达到了 246EFLOPS，位居世界的前列，产业发展不断提质增效向新。

坚持协调发展的理念。电信普遍服务深入推进，城乡协调发展取得了历史性突破，工业互联网布局与各地区资源禀赋、产业优势深度融合，服务国家区域战略取得了关键性的进展。在算力领域互联互通纵深推进，城域算力节点级 1 毫秒的时延保障能力逐渐形成，区域集群到周边主要城市之间 5 毫秒时延保障的能力广泛的覆盖，国家枢纽节点间 20 毫秒时延的保障能力已全面实现。

坚持绿色发展的理念。绿色化改造的步伐加快，数据中心等重要基础设施更新升级，在采矿、钢铁等行业形成了一批节能减排的典型应用，在算力领域全国算力中心平均电能利用效率，也就是 PUE 降至 1.47，创建国家绿色数据中心 246 个，超 140 个算力中心绿色低碳登记达到了 4A 级以上的标准，为全球数字社会健康可持续发展作出了积极的贡献。

坚持开放发展的理念。统筹好国内国际两个市场，两种资源，创新监管的方式，不断优化行业监管的环境。纵深推进增值电信业务市场的开放试点，在算力领域推进互联网数据中心等重点业务分阶段、分地区试点，取消外资的股比限制，吸引外资企业、民营企业等积极参与算力产业发展的方阵，形成资源共享、平台共建、价值共创的产业发展的新生态。

坚持共享发展的理念。5G、工业互联网等深度融入 76 个国民经济的大类，在培育经济新模式的同时 5G+远程医疗，5G+远程教育等创新应用助力公共资源获得更加均等，更加便利，更加公平。在算力领域，工业、教育、医疗、能源等多个领域的算力应用项目超过了 1.3 万个，有力支撑了人工智能的快速发展，为在更大范围、更高水平上共享数字化发展的成果奠定了坚实的基础。(C114)

### 国家发改委：到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系

国家发展改革委和国家数据局近日发布《国家数据标准体系建设指南》，目标是到 2026 年建立国家数据标准体系，涵盖数据流通、管理、服务等领域，制定超过 30 项国家标准。《指南》着重数据的可用性和安全性，并包括 5G、光纤、卫星互联网传输标准。计划建立示范案例和服务平台，培养标准化服务机构，以促进数字经济的发展。(C114)

### 我国初步建立空天地海一体化应急通信网络

2024 年中国国际信息通信展（PT Expo2024）近日在北京举行。在同期举办的“2024 年(第九届)应急通信产业发展高层论坛”上，中国信通院产业与规划研究所部门主任、应急通信产业联盟副秘书长王景丽对《应急通信发展报告（2023 年）》（以下简称“报告”）进行了解读。

报告》指出，2023 年，工业和信息化部高质量完成多项国家重大活动应急通信保障任务，全年累计保障各类突发事件 692 起，出动应急通信保障人员 76 万人次、应急通信车辆 27 万余辆次、油机 20 万台次、卫星电话 9800 余部，发布预警信息 52 亿余次。

这一过程中，我国应急通信管理持续创新完善，初步建立跨部门、跨层级、跨区域的协同联动和信息共享机制；同时持续健全完善通信保障应急预案体系。

应急通信能力的方面，通信网络韧性能力、智能化指挥能力、专业化队伍水平显著提升。具体来看，初步建立空天地海一体化应急通信网络；初步建成应急通信



指挥“智慧大脑”完善指挥水平；成功举办全国应急通信综合演练及技能比武活动，提升队伍水平。

产业生态方面，应急通信技术和产品实现向空天领域的全面扩展，5G、无人机、卫星通信等跨领域应急通信融合技术取得突破；装备数智化水平明显提升；应急通信标准体系和装备测试能力加快推进。

《报告》还分享了国际上综合利用人工智能、小区广播预警、灾难漫游、高空基站等先进技术，为灾害预防处置、应急救援处置提供高效通信服务。

随着全球气候变化带来极端灾害风险的增加，应急通信面临更艰巨的任务。《报告》建议，应急通信领域需坚持总体国家安全观，以人民为中心，完善政策管理体系，强化应急通信能力建设，加强应急机动力量，技术标准引领，持续推进一体化协同发展水平，不断提升我国应急通信能力。(C114)

## 2. 企业龙头

### 推进“算网一体”战略 中国电信驶向“AI 星辰大海”

近日，在数智“新”北京暨 2024（第二十一届）北京互联网大会上，中国电信提出了其在 AI 时代的“算网一体”发展战略，这一战略旨在满足日益增长的智能算力需求，并推动国家数字经济的发展。《国家信息化发展报告(2023 年)》公布数据显示，截至 2023 年底，我国智能算力规模突破 230EFLOPS，全面超过通用算力，并且差距逐渐拉开。中国电信积极响应国家政策，在全国范围内部署智算中心集群，提供“算网一体”解决方案，推动 AI 驶向“星辰大海”。(通信信息报)

### 中兴通讯发布国内首款 1.6T OTN 样机，开启算网传输新时代

9 月 25 日，在 2024 年中国国际信息通信展览会（以下简称“北京展”）上，中兴通讯发布国内首款面向智算中心算网互联场景的 1.6T OTN 样机，该样机的发布将有助于提升各计算节点算力效率，促进 AI 和大数据分析等新技术、新应用发展。

随着大语言模型及多模态大模型的广泛应用，算力的需求日益增长，尤其是在算网场景中，客户对大带宽等的需求愈发迫切。OTN 作为算力网络基石，如何顺应市场发展趋势、满足运营商新业务增长需求成为产业链关注的热点。

在此背景下，中兴通讯深入 Tbit OTN 创新技术研究及实践，继助力国内运营商共创基于普通单模石英光纤的 S+C+L 波段单纤单向超 120Tbit/s 实时传输世界纪录、以及在 20km 空芯光纤上实现的单纤单向超 100Tbit/s 实时传输纪录后，于近日发布国内首款 1.6T OTN 样机。该样机采用 1.6T 光模块，基于 S+C+L 谱宽，可实现业界最大 152T 的单纤容量，以满足智算中心海量算力传输对网络大带宽的需求。此外，相比 1.2T 模块，此次采用的 1.6T 光模块 Gbit 功耗下降 25%，可有效节省运营商运营成本，降低 OPEX 的同时，符合运营商发展绿色、低碳光网络的战略

目标。

随着算力的持续增长和对数据传输的需求加大，1.6T OTN 样机的推出将为推动网络基础设施的升级改造提供强大的动力，也将为 5G、云计算和人工智能等新兴领域带来更为广阔的应用前景。在不久的将来，中兴通讯将推出 1.6T OTN 商用方案并愿联合全球运营商进行创新试点，携手夯实算力网络基础设施，推动数字经济蓬勃发展。(C114)

### 华为发布阿尔法系列天线，定义下一代天线解决方案

近日，在 2024 年全球天线技术暨产业论坛上，华为发布了全新的阿尔法系列天线，标志着移动 AI 时代天线的又一次飞跃。具备高能效、数字化和极简部署能力的天线是移动 AI 时代基站天线演进的必然方向。

在移动 AI 时代的浪潮中，多样化的业务场景正以前所未有的速度涌现，对网络性能指标如大下行、大上行和低时延等提出了更高的要求。同时，随着网络规模的不断扩大和复杂性的增加，提升网络运维效率也成为了亟待解决的问题。华为阿尔法系列天线首次在高能效、数字化和极简部署等关键方向上构筑前沿能力，助力运营商在移动 AI 时代打造无处不在的高性能自智网络。

全系列向高能效升级，打造绿色高性能网络：天线高能效技术再次突破，全频段升级至信号直通馈电（SDIF）技术，通过天线内部馈电架构革新，降损提效，使射频效率逼近理论极限。Meta Lens 技术升级，全面应用于低频和中频，大幅降低空间辐射耗散，助力运营商提升网络覆盖与用户体验，打造绿色高性能网络。

全场景向数字化升级，构筑智能网络数字化底座：全产品内置新一代工参感知单元（AISU），算法升级，应用场景广泛。高效率、高精度的远程工参读取能力，为运营商打造自智网络提供坚实数据基础。全维度波束可调技术，实现波向与波宽的二维动态调整，支持网络动态实时调优，是体验建网和价值建网的重大突破。

全架构向极简部署升级，助力运营商高效建网：创新龙翼架构，内部承重架构采用仿生力学设计，结合创新 GFRPP Pro 天线罩材料，将天线重量降低至 25 公斤，满足单人搬运标准。同时，创新性“上挂下锁式”天线支架及“一插即用式”馈线连接器设计，简化装配步骤。龙翼架构设计将天线部署时间缩短 50%，有效提高部署效率，降低建网总成本。

华为天馈业务部总裁孙友伟表示：“伴随着新业务的发展和挑战，天线，已经被证明是网络重要的一环，也面临巨大的机遇和挑战。要构筑智能网络，天线的绿色高能效是标准、数字化能力是底座，极简部署是基础。天线需要同时具备这三个特性，才能更好助力运营商实现网络高阶自智，创造移动 AI 时代的商业新价值。”(C114)

## 3. 技术前沿



### 字节跳动发布 GR-2 机器人 AI 大模型

字节跳动研究团队最新推出了第二代机器人大模型 GR-2 (Generative Robot2.0)，其亮点在于创新构建“机器人婴儿期”学习阶段，模仿人类成长学习复杂任务，具备卓越的泛化能力和多任务通用性。

GR-2 模型和其它很多 AI 模型一样，包括预训练和微调两个过程。

在预训练阶段，GR-2 “观看”了多达 3800 万个来自各类公开数据集的互联网视频以及 500 亿个 tokens，涵盖了家庭、户外、办公室等多种日常场景，让 GR-2 具备在后续策略学习中跨越广泛机器人任务和环境的泛化能力。

在微调阶段，团队使用机器人轨迹微调了视频生成和动作预测，展现出卓越的多任务学习能力，在超过 100 个任务中实现了平均成功率 97.7%。

此外，GR-2 在新颖、之前未见的场景中表现出色的泛化能力，包括新的背景、环境、物体和任务。(IT之家)

### 中国移动研究院发布 2024 年度 6G 系列白皮书

9 月 24 日，中国移动召开主题为“协同众创 智启未来——未来启航·6G 创新发展论坛”，围绕 6G 未来发展方向，分享前沿技术观点、研判机遇挑战、发布创新成果。

论坛期间，中国移动携手中央企业和产学研合作伙伴，发布未来产业 6G 领域白皮书。

本次发布的 6G 白皮书包括《6G 通感算智融合技术体系白皮书 1.0》《6G 数字孪生网络安全技术白皮书 1.0》《6G 通感算智融合原生基座技术白皮书 1.0》《6G 网络协作通感技术白皮书 2.0》《6G 网络内生 AI 技术白皮书 1.0》《6G 无源物联网定位技术白皮书 1.0》。其中，《6G 通感算智融合技术体系白皮书 1.0》是第一本针对 6G 整体系统设计理念的白皮书，代表业界已针对 6G 技术体系已形成阶段性共识。

(C114)

### 中国信通院发布《量子计算发展态势研究报告 (2024 年)》

9 月 29 日消息 (南山) 中国信通院近日发布了《量子计算发展态势研究报告 (2024 年)》。

报告披露，全球量子计算论文发表量在约 10 年时间里增长了 4 倍，反映了科研活跃度的不断提高，尤其是 2017 年开始增速明显加快。其中，美国和中国占据前两位，分别是 5430 篇和 4813 篇，遥遥领先于其他国家，这反映了两国在量子计算科研方面的活跃度和领先地位。德国、英国和日本紧随其后，发文量分别为 1955 篇、1441 篇和 1421 篇，也显示出了强劲的研究活跃度。

从量子计算技术路线来看，超导量子计算、离子阱量子计算、中性原子量子计

算、光量子计算、硅半导体量子计算五条技术路线均受到广泛关注，发文量均呈现上升态势，超导量子计算和中性原子量子计算的论文发表量增长尤为突出。

从量子计算专利申请来看，中国占比最高，为 39%，美国以 28% 位居其后。两国远远领先其他国家。其中，超导量子计算路线专利的全球申请量为 9380 件，全球授权量为 3976 件。从专利申请总量和授权总量两方面均可看出，超导路线在五条技术路线中表现最为突出，这表明超导量子计算路线长期被业界寄予厚望。

从量子计算企业来看，截止 2024 年 7 月，全球量子计算企业数量为 329 家，包括科技企业、初创企业、供应链企业和行业应用企业等。其中初创企业为 234 家。分国家来看，美国有 93 家，其中初创企业 62 家；中国有 36 家，其中初创企业 24 家。值得一提的是，2024 年 1-7 月，全球仅新增 1 家量子计算企业。

从全球整体情况看，共有 60 余家量子计算机硬件系统研制企业，其中专注于超导路线的企业数量最多，共 25 家，占 36%，超过三分之一。离子阱、光量子 and 硅半导体路线分别为 1312、11 家，数量相近。中性原子量子计算相对少，仅有 8 家约占 11%。

从投融资看，2023 年的 143 笔已披露的量子计算投融资事件中，依旧以风险投资为主共 91 笔，共涉及融资金额近 13 亿美元，占比超 60%，其中种子轮共有 34 笔，约 1.2 亿美元。A 轮和 B 轮分别是 19 笔和 13 笔，金额约为 8.7 亿美元和 3.4 亿美元，投资方中全球各大电信运营商的投资力度也在不断加大。其他投融资事件里 Grant(资助激励)类型笔数最多，共有 36 笔，超 7400 万美元，投资方以政府机构、军方为主，例如美国 DARPA、NSF、DOE，英国 Innovate UK 等。整体来看，量子计算投融资市场比较活跃，但仍处于早期投资阶段。

从技术路线来看，报告指出，量子计算目前呈现多种硬件技术路线并行发展的态势。目前不同技术路线可以归纳为两类，一类是以超导路线、硅半导体路线为代表的人造粒子路线，另一类是以离子阱路线、中性原子路线、光量子路线为代表的天然粒子路线。前者在扩展性等方面占据优势但在逻辑门保真度、量子比特控制等指标提升方面对加工工艺条件的依赖性较高。后者具有比特全同性和高逻辑门精度等优势，但实现更大规模的系统将会面临困难。近年来，多条技术路线量子比特规模、质量、退相干时间等关键指标持续优化，技术水平稳步提升依旧保持多元化和竞争性的发展格局，路线收敛呈现出较大不确定性，短期内难以形成方案聚焦。

多条硬件路线的技术突破难度和发展应用前景存在差异，各有优劣势，目前仍处于并行发展阶段，何种体系最优尚无明确定论。当前量子计算原型机的性能水平距离实现大规模可容错通用量子计算依旧存在较大差距，技术攻关的核心要素是高精度扩展量子计算原型机比特规模，这意味着量子比特的设计、制造和调控等方面均面临巨大挑战，未来仍需学术界和工程界协同努力攻关。

从应用看，现阶段，量子计算机具有软硬件使用门槛高、硬件环境要求严苛以

及运维成本高昂等特点，这使得企业和个人用户难以在本地进行部署。以此为背景，量子计算云平台应运而生，融合了量子计算与经典云服务，通过网络为用户提供量子计算机的远程访问功能。量子计算云平台凭借其灵活的服务模式、便利的接入方式以及丰富的应用场景，正逐渐成为量子计算重要发展方向之一，未来有望成为提供量子计算服务的主要应用形式。全球已涌现出数十个量子计算云平台。(C114)

#### 4. 终端

##### **vivo 手机全球月活用户突破 5 亿，注册开发者数量突破 50 万**

在今日的 2024 vivo 开发者大会上，vivo 官方透露 vivo 手机全球月活用户突破 5 亿，覆盖超 60 个国家和地区。

vivo 手机目前在中国区、东南亚区、欧洲区、南亚区、中东区等推出，拥有 16 万+ 标签用户。

vivo 官方还透露，vivo 平台开发者数量突破 50 万，覆盖教育、旅游、电商、游戏、金融等行业，目标打造用户、平台、开发者三方共赢的生态。(IT之家)

##### **CINNO Research：时隔 46 个月华为手机国内销售额再次超苹果**

市场调查机构 CINNO Research 昨日（10 月 9 日）通过官方公众号发布博文，报道称时隔 46 个月，今年 8 月华为手机国内销售额再次超苹果。

该机构发布了 2024 年 9 月的《手机市场月度发展趋势概况》，内容涵盖 8 月中国智能手机市场的销量、品牌走势分析及头部手机品牌细分。

IDC 今年 7 月发布博文，报道称华为第一季度并列中国市场第一之后，第二季度位居第二，同比增幅超过 50%，整个上半年华为以 17.5% 的市场份额再次成为智能手机市场出货第一。(IT之家)

##### **荣耀 X60 系列手机官宣支持“行业旗舰级”卫星通信技术**

荣耀终端有限公司中国区 CMO 姜海荣今天上午在微博发文宣布，即将登场的荣耀 X60 系列将“再一次打破不可能”，在品质、续航、屏幕、通信等方面全方位升级，考虑到 X 系列有不少在森林、沙漠、山脉等地区作业和生活的消费者，因此将“行业旗舰级”的卫星通信技术融入 X60 系列。

此前荣耀已经官宣，X60 系列手机将于 10 月 16 日 19:30 发布。在荣耀手机官方最新发布的微博预热活动海报里出现一款新机，外观延续荣耀 X50 的设计，结合活动内容来看，疑似 X60 系列新机。外观方面，该机后置“星环”相机模组，配色为青色，同时后盖还有些许纹理。(C114)

### 三、本周关注：数据资源开发利用

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅正式印发《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，提出两个阶段的目标：到 2025 年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立；到 2030 年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成。

《意见》明确了共享、开放和授权运营三种公共数据资源开发利用方式，并鼓励探索公共数据授权运营。其中用于公共治理、公益事业的公共数据产品和服务有条件无偿使用，而用于产业发展、行业发展的公共数据经营性产品和服务，确需收费的，实行政府指导价管理。这有助于正确处理公益性和市场化开发利用的关系，实现经济和社会综合效益的最大化。

《意见》提出了到 2025 年和 2030 年的两个阶段目标，旨在通过扩大公共数据资源供给、规范授权运营、鼓励应用创新等措施，统筹发展和安全，营造开发利用良好环境。《意见》强调了数据安全的重要性，要求依法依规予以保密的公共数据不予开放，严格管控未依法依规公开的原始公共数据直接进入市场，严禁未经授权超范围使用数据。同时，提出了建立健全分类分级、风险评估、监测预警、应急处置等工作体系，以保障公共数据的安全。

《意见》鼓励应用创新，推动数据产业健康发展。这包括丰富数据应用场景、推动区域数据协作、加强数据服务能力建设、繁荣数据产业发展生态等。这些措施旨在推动数据要素多场景应用、多主体复用，创造多样化的价值增量。为了推动《意见》的落地实施，国家数据局正在加快制定配套政策，为公共数据资源的开发利用提供更细化明确的指导。加强数据服务能力建设。加强数据基础设施建设，推动数据利用方式向共享汇聚和应用服务能力并重的方向转变。推进多元数据融合应用，丰富数据产品和服务。

我们认为，《关于加快公共数据资源开发利用的意见》的发布，标志着中央层面首次对公共数据资源的开发利用进行了系统性的部署，对于推动公共数据资源的有效利用、促进数字经济的发展具有重要意义。

#### 四、投资建议

通信行业传统业务稳健发展，创新应用积极布局。经过近期市场大涨，估值水平有所回升。通信企业在当前业绩增长的基础上，积极探索未来新的增长点。近期市场波动加大，普涨后调整，此后或将走势分化。建议保持谨慎乐观，关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；受益于流量增长和算力网络的光通信公司；以及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

#### 五、风险提示

- 1、产业发展不及预期；
- 2、技术创新进展缓慢；
- 3、大国博弈升级。



## 投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

## 免责声明

彭斌，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

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而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

## 国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真：010-85556155 网址：[www.crsec.com.cn](http://www.crsec.com.cn)