

GB300 服务器或于 Q2 发布，兼顾端侧及基础硬件

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（2024.12.30-2025.01.03）上证综指回调 5.55%，深证成指回调 7.16%，创业板回调 8.57%。本周申万通信回调 9.95%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

细分行业：本周（2024.12.30-2025.01.03）通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 10.96%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 12.73%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面：本周（2024.12.30-2025.01.03）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 7.87%、89.76%和 2.36%。其中，涨幅板块分析方面，欣天科技（35.21%）、*ST 通脉（21.48%）、*ST 鹏博（18.54%）涨幅分列前三。

● 消息称英伟达 GB300 AI 服务器预计今年 Q2 发布，液冷散热需求更强

据 Digitimes 2 日报道，供应链消息称 GB300 服务器正在如火如荼地设计中，预计今年 Q2 发布、Q3 试产。据悉 GB300 的散热需求更强，主板风扇使用数量更少，这也意味着其液冷散热需求将会更强。

在芯片侧方面，GB300 超级芯片将基于更新的 B300GPU，拥有更强的 FP4 性能。该 GPU 功耗将从 B200 的 1000W 进一步提升至 1400W，达到初代 B100 的两倍；同时 HBM 内存规格也将升级共计 288GB 的 8 堆栈 12HiHBM3E。

此外 B300GPU 有望采用插槽设计以提升良率、简化售后维护；而在 GraceCPU 部分则将采用 LPCAMM 内存条代替现有的板载 LPDDR5。

互联方面，英伟达将在 GB300 服务器上导入新一代 ConnectX-8SuperNIC 和理论带宽翻倍的 1.6Tbps 光模块。

据此前报道，新一代 GB300AI 服务器将采用“Blackwell Ultra”架构，由于性能显著提升，导致功耗也大幅增加，因此将采用全液冷散热方案。不过来自 WccfTech 的消息源称，全液冷方案也推高了服务器成本，预计 GB300 服务器的顶配价格将远超目前约 300 万美元（当前约 2196.6 万元人民币）的 GB200NVL72 服务器。（信息来源：C114 通信网）

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的：

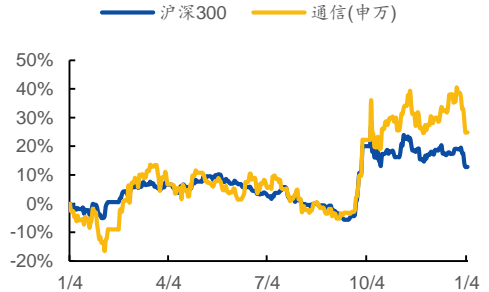
算力：中际旭创（300308.SZ）；新易盛（300502.SZ）；源杰科技（688498.SH）；沪电股份（002463.SZ）；工业富联（601138.SH）

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

● 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：I find，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：小米、理想入局大模型，兼顾端侧及基础算力硬件》2024.12.29

《国元证券行业研究_通信行业周报：o3 及豆包视觉模型发布，关注端侧及算力硬件机会》2024.12.23

报告作者

分析师 宇之光

执业证书编号 S0020524060002

电话 021-51097188

邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn

联系人 郝润祺

电话 021-51097188

邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数回调.....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 9.95%.....	3
1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 35.21%	4
2 本周通信板块新闻（2024.12.30-2025.01.05）	4
2.1 中国信通院：预计 2027 年全球光子市场规模可达 12000 亿美元	4
2.2 工信部许可中国移动重耕 3000MHz 以下多个频段频率资源	6
2.3 上海格思航天完成超 10 亿元 A+轮融资	6
2.4 六部门：2029 年数据产业规模年均复合增长超 15%，支持企业面向人工智能应用创新	7
2.5 盘点光纤行业 2024：市场周期性承压，空芯光纤炙手可热	7
2.6 IDC：GPU 算力需求出现缺口，ASIC 市场高速增长	10
2.7 中国首次实现卫星-地面 10 万兆激光传输	11
3 本周及下周通信板块公司重点公告	13
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.12.30-2025.01.05）	13
3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.01.06-2025.01.12）	14
4 风险提示	14

图表目录

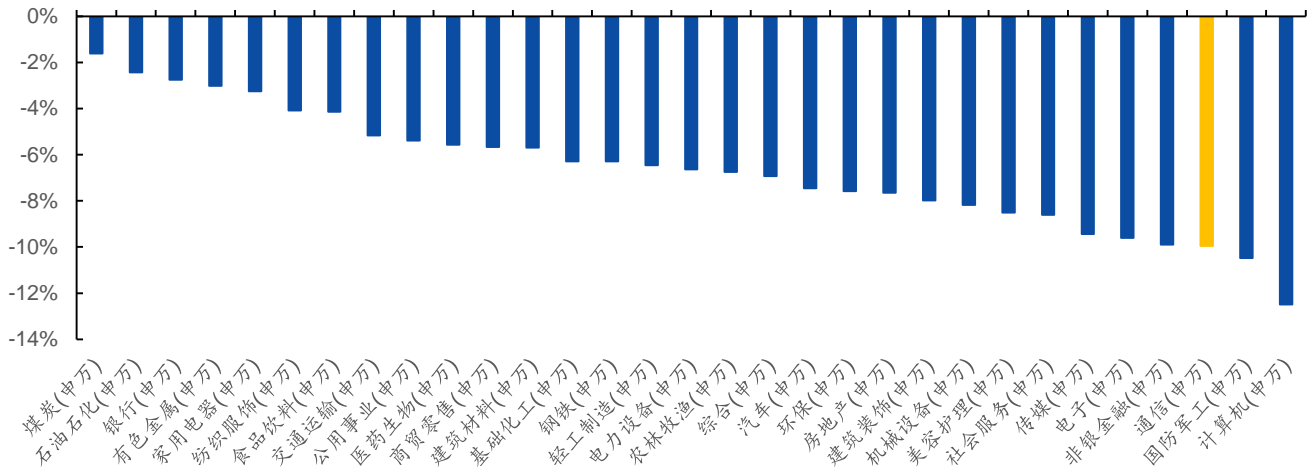
图 1：本周申万通信回调 9.95%	3
图 2：本周欣天科技领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
图 4：全球光子产业市场规模	5
图 5：世界光缆消费量	8
图 6：中国移动 2024 年上半年部署量大幅下降以及中国中期需求预测的下行风险	8
图 7：中国加速计算服务器市场预测（2024-2028）	10
图 8：星地激光通信示意图	11
图 9：星间、星地激光通信网络示意图	12
图 10：星地 100Gbps 激光通信数传影像“吉林一号”平台 02A02 星拍摄卡塔尔多哈	12
图 11：“吉林一号”甚高分辨率光学遥感卫星拍摄北京故宫	13
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	13

1 周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 9.95%

本周（2024.12.30-2025.01.03）上证综指回调 5.55%，深证成指回调 7.16%，创业板回调 8.57%。本周申万通信回调 9.95%。

图 1：本周申万通信回调 9.95%



资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低

本周（2024.12.30-2025.01.03）通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 10.96%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 12.73%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信终端及配件(申万)	-10.96%
通信工程及服务(申万)	-11.07%
通信网络设备及器件(申万)	-11.24%
通信应用增值服务(申万)	-11.24%
通信线缆及配套(申万)	-11.32%
其他通信设备(申万)	-12.73%

资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 35.21%

本周（2024.12.30-2025.01.03）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 7.87%、89.76%和 2.36%。其中，涨幅板块分析方面，欣天科技（35.21%）、*ST 通脉（21.48%）、*ST 鹏博（18.54%）涨幅分列前三。

图 2：本周欣天科技领跑涨幅榜

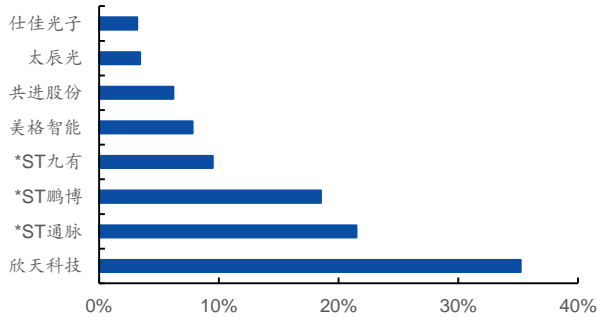
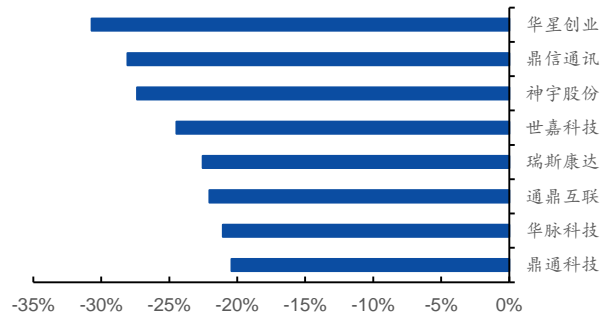


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：I find，国元证券研究所

资料来源：I find，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.12.30-2025.01.05）

2.1 中国信通院：预计 2027 年全球光子市场规模可达 12000 亿美元

12 月 30 日消息信息技术领域，光子是与电子并驾齐驱的基础性支撑技术，在未来网络、高性能计算、智能感知、新型显示等领域前景广阔，有望成为新质生产力的强劲引擎。同时，在微电子集成电路发展趋势放缓背景下，光子技术不追求工艺尺寸的极限缩小，有望通过光电融合等新方式开辟“后摩尔时代”新赛道。

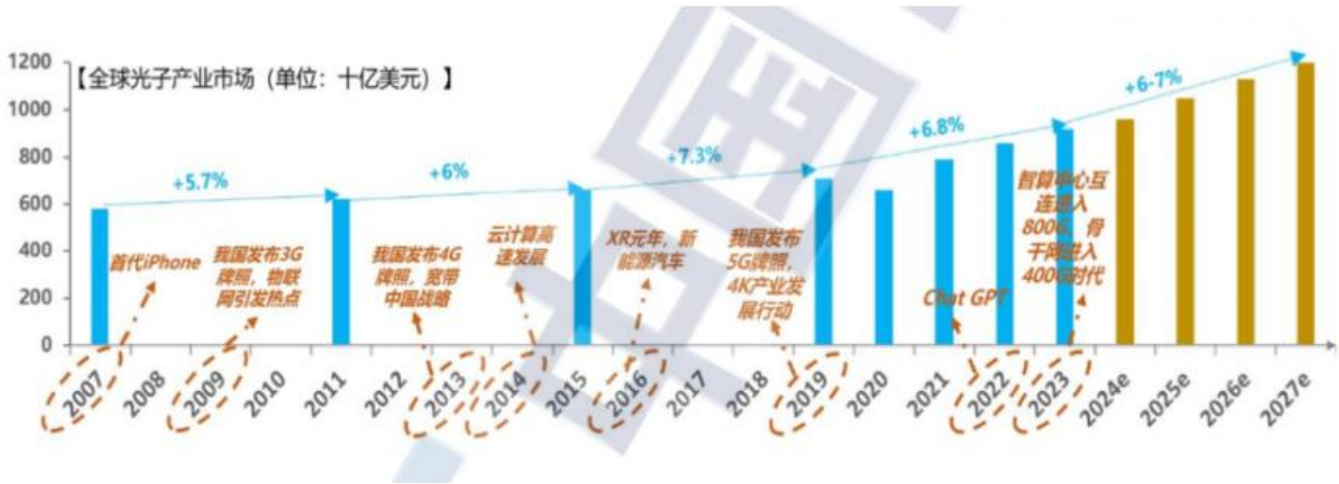
近日，中国信息通信研究院发布《信息光子技术发展与应用研究报告（2024 年）》，对信息光子的总体发展态势、重点细分领域、光子材料与基础工艺、光电融合的最新研究与应用进展等进行了系统分析。

报告指出，从概念范畴来看，“信息光子”是光子学与信息科学的交叉领域，将光子作为载体，通过操控光子实现信息的获取、传递、处理和呈现。

“信息光子”横向包含光采集、光连接、光算存和光呈现四大细分领域；纵向包含核心光子芯片器件和材料、模块级产品、系统级产品，并进一步赋能上层各类业务及应用，价值链不断延伸。

报告显示，根据 Photonics21 等数据测算，2023 年全球光子市场规模(包含信息及能量，核心芯片器件及材料、模块级、系统级产品等)约 9200 亿美元，其中光算存市场规模约数十亿美元，光连接市场约数百亿美元，光采集和光呈现市场约数千亿美元。未来几年 AI 将拉动产业的持续增长，2027 年市场规模预计可达 12000 亿美元。

图 4：全球光子产业市场规模



资料来源：Photonics21，中国信息通信研究院，国元证券研究所

目前，信息光子整体处于多样化发展阶段，光通信、光存储、光采集、光呈现等传统方向已处于产业应用阶段，持续向更高性能、更多场景应用等下一代路径发展演进；同时，芯片级光互连、光计算、新型存储等新兴方向涌现，新范式不断构建，在信息化全域的重要性更加凸显。

光连接方面，持续向高速率、大容量、多场景等方向演进。AI 影响下速率迭代周期缩短，即将迈入 T+b/s 时代，并通过频谱拓展和新型光纤等实现容量提升。另外随着数据/智算中心的快速发展以及 5G-A/6G 持续推进，光连接需求不断增长，并逐步由模块或板卡极光互连向片间/片上光互连演进。

同时，光连接由电信网络、行业专网和数据中心等领域向智算/超算互联、工业互联网等领域拓展，并逐步向海底/水下、卫星、车载和芯片级互连延伸，应用场景贯穿信息化全域。

光算存方面，基于光电混合架构的专用模拟光计算为研究热点，在处理神经网络推理等涉及大量运算工作负载、且不需要精确解的特定任务时，可作为协处理器为电计算“补充、加速”，目前产业生态还有待完善，未来有望进入车载计算、移动互联网等泛在化、大众化应用场景。

光采集方面，可对距离、温度、压力、形变等多种参量进行感知测量，基于多元化应用场景，逐步向大规模、多功能、高精度、微型化、低成本、高可靠的集成式和分布式方向演进。车载激光雷达、生物医疗传感、分布式光纤传感是目前应用最广泛的场景。

光呈现方面，光显示技术已经成为信息交互第一触点和重要端口，未来几年预计仍将以 LCD 和 OLED 两大技术路径为主线，Micro LED、印刷 OLED、集成化、三维化等成为新重点。光成像技术将实物尽量真实地反映在虚拟的图像上，不断突破人类视觉系统极限，未来计算光学技术将“计算”融入到成像各个过程中。

报告还指出，信息光子的四大细分领域在独立发展的同时也开始向多功能融合化演

进，加速系统级创新与应用裂变。包括构建“通感一体”高效协同架构体系，打造“光连接+光互连”新范式，探索“感算融合”“存内计算”等新兴方向。

另外，光电融合成为后摩尔时代重要选项，不仅在扩展摩尔方向锋芒初露，在超越 CMOS 方向亦有诸多可能性。

报告建议，我国及美、欧、日、韩等全球主要经济体均高度重视光子能力构建，为推动信息光子技术产业高质量发展，需加强战略研究与统筹规划、提升创新能力与产业基础、深化生态建设与应用牵引，促进多方要素形成合力，“政产学研用”各类主体共同打造融合式创新。（信息来源：C114 通信网）

2.2 工信部许可中国移动重耕 3000MHz 以下多个频段频率资源

12 月 31 日消息 据无线电管理局今日发布的消息，近日，工业和信息化部许可中国移动重耕已用于 2G/3G/4G 系统的 3000MHz 以下多个频段频率资源，可同时用于 5G 公众移动通信系统。

3000MHz 以下频段频率资源具有电波传播损耗低、信号传输距离远、网络部署成本低等特点，是国际公众移动通信的主力频段。此次许可中国移动开展频率重耕，有效盘活了存量资源，有利于农村及边远地区 5G 网络覆盖和通信容量提升，更好满足工业互联网、物联网、车联网等行业应用高速率、低时延、大连接的通信需求，推动我国 5G 产业高质量发展，助力制造强国、网络强国和数字中国建设。

工业和信息化部高度重视 5G 公众移动通信发展，目前已累计向四家基础电信运营企业许可公众移动通信无线电频率资源带宽 1109MHz，其中 86.5% 可用于 5G，中低频段 5G 频率资源位居世界前列。（信息来源：C114 通信网）

2.3 上海格思航天完成超 10 亿元 A+轮融资

12 月 31 日消息 昨日，成立于 2022 年 1 月的上海格思航天科技有限公司宣布成功完成 A+轮融资，融资金额超 10 亿元。主要投资方包括国开制造业转型升级基金、国开科创、国盛资本和新微资本等。

据了解，去年 11 月 30 日，格思航天成功完成 A 轮融资，融资金额达 6 亿元，投资方包括了临港数科基金、国科控股、盛宇投资等。

此外，2024 年 10 月 15 日，我国在太原卫星发射中心使用长征六号甲运载火箭成功将“千帆星座”第二批组网卫星——千帆极轨 02 组 18 颗卫星发射升空，卫星顺利分离进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。格思航天作为“千帆星座”卫星制造商，主要负责卫星研发设计与批量化制造工作。本次任务也是格思航天首次成功交付并发射批量化卫星。（信息来源：C114 通信网）

2.4 六部门：2029 年数据产业规模年均复合增长超 15%，支持企业面向人工智能应用创新

12 月 30 日，国家发展改革委、国家数据局、教育部、财政部、金融监管总局、中国证监会共六部门联合印发的《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》正式对外公布。

“意见”指出，数据产业是利用现代信息技术对数据资源进行产品或服务开发，并推动其流通应用所形成的新兴产业，包括数据采集汇聚、计算存储、流通交易、开发利用、安全治理和数据基础设施建设等。发展数据产业是深化数据要素市场化配置改革、构建以数据为关键要素的数字经济的重要举措，是推进国家大数据战略、加快建设数字中国的重要支撑。

总体要求提到，到 2029 年，数据产业规模年均复合增长率超过 15%，数据产业结构明显优化，数据技术创新能力跻身世界先进行列，数据产品和服务供给能力大幅提升，催生一批数智应用新产品新服务新业态，涌现一批具有国际竞争力的数据企业，数据产业综合实力显著增强，区域聚集和协同发展格局基本形成。（信息来源：C114 通信网）

2.5 盘点光纤行业 2024：市场周期性承压，空芯光纤炙手可热

1 日 3 日消息回顾 2024 年，光纤光缆行业处于新一轮周期的低谷，国内三大运营商中，只有中国联通在前不久刚刚发布 6578.59 万芯公里的光缆集采公告（少见的集团级采购），真正落地也要等到 2025 年，这在最近几年鲜有发生。虽然在 2024 年还有一些干线光缆、带状光缆、蝶形光缆等采购，但并不解渴。

一直以来，运营商是光缆消费大户，特别是中国移动以往每年的需求占全球的 1/5 左右，其集采规模和价格都深刻影响着这一年全球的市场格局，由此也能看出当前市场需求的不尽如人意，厂商的业绩也不佳。但即便如此，在人工智能的驱动下，数据中心光缆似乎带来了新需求。

市场之外，光纤作为传输介质已有 50 多年时间，半个多世纪以来，产业链各方不断优化设计和生产工艺，降低损耗、降低非线性等关键指标。2024 年，空芯光纤迎来“爆发”，有望成为传输介质的潜在颠覆性创新。

需求不足，光纤市场周期性承压

“从历史趋势看，光纤光缆市场具有一定的周期性，且变化节奏快。”2024 年世界光纤光缆大会期间，CRU 首席分析师、线缆组主管王晨飞表示，目前行业正处于低谷周期，到 2025 年将迎来复苏。

图 5：世界光缆消费量



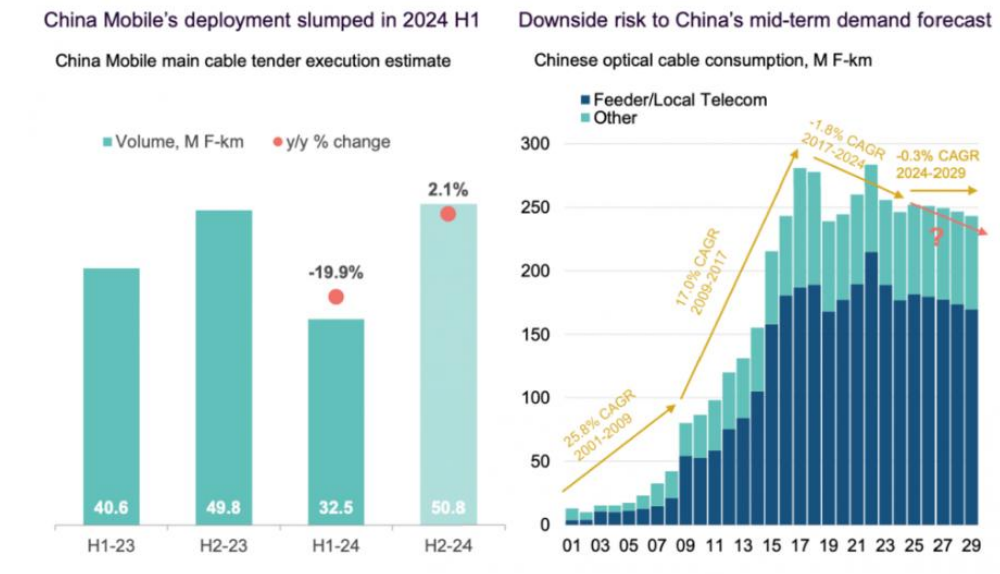
资料来源：CRU，国元证券研究所

从 2023 年开始，国内三大运营商就把资本开支的重心开始转移，减少了对固网和移动网络的投资，一方面是 FTTH 接近饱和，5G 广覆盖基本完成。虽然运营商增加了算力相关投入，但是数据中心用光纤的市场体量无法与固网移动网相比。另外，长途干线的升级保持着较为稳定的节奏。

CRU 数据显示，中国市场方面，多模光纤在数据中心、G. 654. E 光缆在长途干线的应用需求持续增长，2024 年这两类产品的需求大概在 700 万芯公里，与整体超 2 亿芯公里的需求对比，占比较小。

不难看出，光纤光缆行业不可避免的进入了下行周期，同时在需求疲软和供需失衡的背景下，G. 652D 裸纤价格创历史新低。国家统计局数据也显示，2024 年前三季度，我国光缆产量累计同比下降 20.3%。

图 6：中国移动 2024 年上半年部署量大幅下降以及中国中期需求预测的下行风险



资料来源：CRU，国元证券研究所

以中国移动为例，在 2023 年 6 月启动了年度光缆集采，至今已经有近一年半的时间，2024 年末启动集采，说明合同还未执行完毕。从中国移动发布的“关于开展中国移动 2024 年普通光缆产品常态化供应商信息核查的公告”来看，中国移动将在 2025 年的某个时间点推进光缆的集采。

面对当前的市场环境，CRU 给出的预测是，中国市场将从 2024 年的负增长到 2025 年会有 2.3% 的增长，而全球市场在 2025 年的年增长率将达到 6.2%，5.68 亿芯公里的规模。

海外权重提升，AI 需求占比不多

2.3% 和 6.2% 这两个数字也从侧面反映了中国市场需求的权重正在下降。据 CRU 介绍，2017 年是中国光纤光缆市场的峰值，占全球总需求的近 60%，之后逐年下降，预计到 2029 年中国市场光纤光缆的需求占比将低于 40%。

国内需求放缓或是企稳的背景下，2024 年各大厂商的海外业务亮点频现，占整体营收比不断提升。CRU 表示，2025 年北美市场将会有 15.9% 的增长，西欧市场将会有 2.3% 的增长，亚太地区（不包括中国）将会有 10.3% 的增长，中东地区也会有比较积极的增长。

如果从数字上看，2025 年海外的市场机遇不小，国内厂商在海外的耕耘布局也将迎来收获期。这一过程中，CRU 也看到，中国的光缆出口在下降，光纤出口逐年上升，主要是中国厂商开始在海外建立光缆生产厂，一方面就近服务客户，另一方面规避反倾销风险。

2024 年，人工智能持续火热，整个光通信产业链都因此受益，业绩、股价大幅上涨。光纤光缆作为其中一环，也带来了一定的需求。CRU 数据显示，从光纤光缆整体市场来看，2024 年数据中心的光缆需求占 5%，预计到 2029 年将达到 11%。

虽然整体需求并没有固网和移动网那么大，但是产业链各方持续加大数据中心相关产品的研发。例如弯曲不敏感光纤便于数据中心的布线；多模光纤、空芯光纤等新型光纤满足智算中心对时延、容量等需求。

颠覆性创新，空芯光纤炙手可热

如前文所述，尽管市场不及预期，但是整个产业链仍然保持着健壮的研发活力。2024 年，对于下一代光纤的应用不断突破，特别是空芯光纤的进展喜人，成为整个光通信产业界的焦点。

据了解，空芯光纤损耗的最小极限低至 0.1dB/km 以下，理论上可支持全波段传输。另外还具备低非线性、低时延、低背向散射、低色散和高色散平坦度，是传输介质的潜在颠覆性创新。

对于空芯光纤的布局，微软作为全球领先的云服务提供商走在前列，2022 年收购空芯光纤解决方案提供商 Lumenity，随后开启了空芯光纤的大规模商用进程。2024 年 11 月，微软宣布计划 24 个月内部署 15000 公里空芯光纤。

一石激起千层浪，微软的计划鼓舞了整个产业界。事实上，空芯光纤在国内的研究和产业化也是如火如荼：中国电信首次集采空芯光纤用于试点验证；中国移动举办

了空芯光纤技术成果发布会，包括一项国际领先、两项业界首次的重大成果发布。厂商层面，长飞、领纤科技等企业已经取得了一系列的成果。

从试点验证的结果来看，空芯光纤在光学性能上已全面超越实芯光纤，但工程属性相比实芯光纤差距较大，这必然会导致空芯光纤相对高昂的成本，从而对商业化带来严峻挑战，这也是空芯光纤大规模应用的关键瓶颈。

工程问题之外，空芯光纤还存在标准缺失、机械强度和水汽敏感等挑战，光纤的熔接、维护等都是亟需解决的问题。鉴于此，智算场景内的互联由于距离短无需接续，有望成为空芯光纤率先应用的场景，这也是目前产业界的共识。

因此，对于推动空芯光纤产业成熟而言，产业界应推动更大范围、更多场景的试点验证和试商用，在实践过程中发展问题、解决问题，不断优化空芯光纤的工艺，促进成本的下降，为后续的规模商用奠定基础。

2024 年，光纤行业处于周期低谷，需求不足、价格走低，但海外机遇显现且权重不断提升，与此同时，在 AI 的驱动下，空芯光纤点燃了光纤光缆行业的创新热情。展望 2025 年，空芯光纤将在产业界的共同努力下加速商用，同时也期待行业整体随市场复苏、需求变化迎来更好发展态势。（信息来源：C114 通信网）

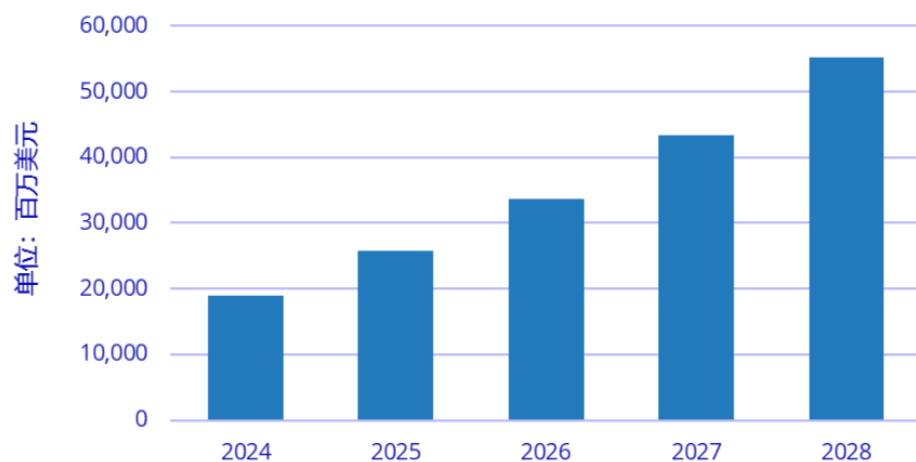
2.6 IDC: GPU 算力需求出现缺口，ASIC 市场高速增长

1 月 3 日消息随着人工智能技术的飞速发展，算力的重要性日益凸显。

国际数据公司（IDC）发布了最新的加速计算服务器市场预测数据。IDC 预测，2024 年中国加速服务器市场规模将达到 190 亿美元，同比 2023 年增长 87%。其中 GPU 服务器依然是主导地位，占据 74% 的市场份额。

IDC 预计，到 2028 年，中国加速计算服务器市场规模将超过 550 亿美元，其中 ASIC 加速服务器市场占比将接近 40%。

图 7：中国加速计算服务器市场预测（2024-2028）



资料来源：IDC，国元证券研究所

GPU 服务器依然是最终用户的首要选择，但由于部分 GPU 产品受供应的限制，导致出现了算力缺口。

另外，很多头部的互联网企业，为了降低成本以及更好地适配自身业务场景，也增大了自研 ASIC 芯片服务器的部署数量。综合两方面因素，也使得 ASIC 人工智能服务器有的大幅度增长。

随着人工智能技术在自动驾驶、智能医疗、智慧城市等多个领域的广泛应用，对 AI 服务器的需求不断增加。此外，AI 大模型的深入研发和应用加速落地，对算力提出了更高的要求，从而推动了 AI 服务器市场的增长。

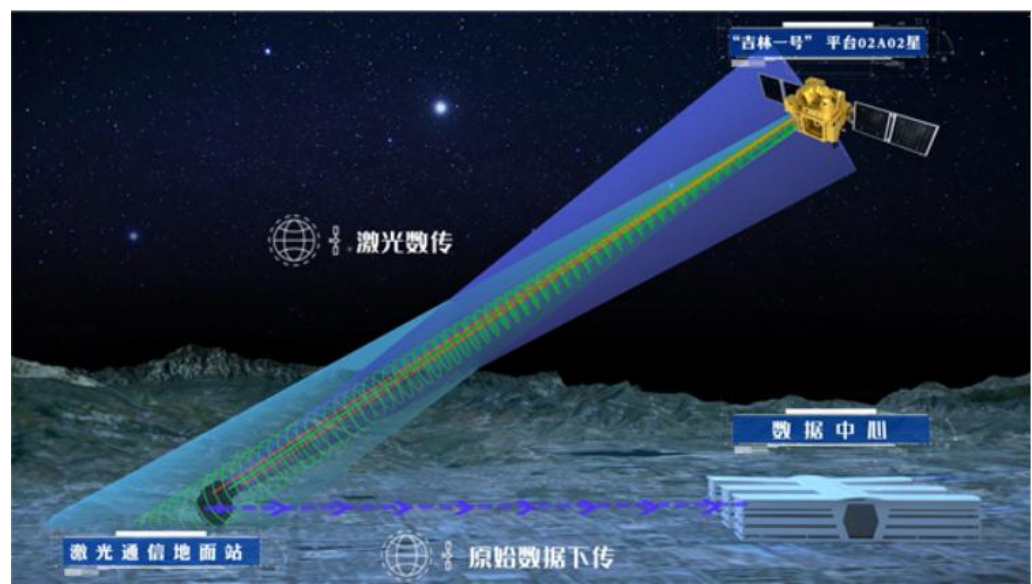
未来，更多的企业将成为智能计算中心的建设者和运营者。计算能力将成为数字经济的核心生产力。通过智能计算中心建设，推动各行业向智能化转型，实现智能经济。在这些因素的共同作用，预计人工智能服务器市场将在未来几年内保持强劲的增长势头。（信息来源：C114 通信网）

2.7 中国首次实现卫星-地面 10 万兆激光传输

长光卫星宣布，近期使用自主研发的车载激光通信地面站，与“吉林一号”卫星平台 02A02 星的星载激光终端，开展了国内首次星地激光 100Gbps 超高速高分辨遥感影像传输试验，成功获取了“吉林一号”卫星遥感影像。

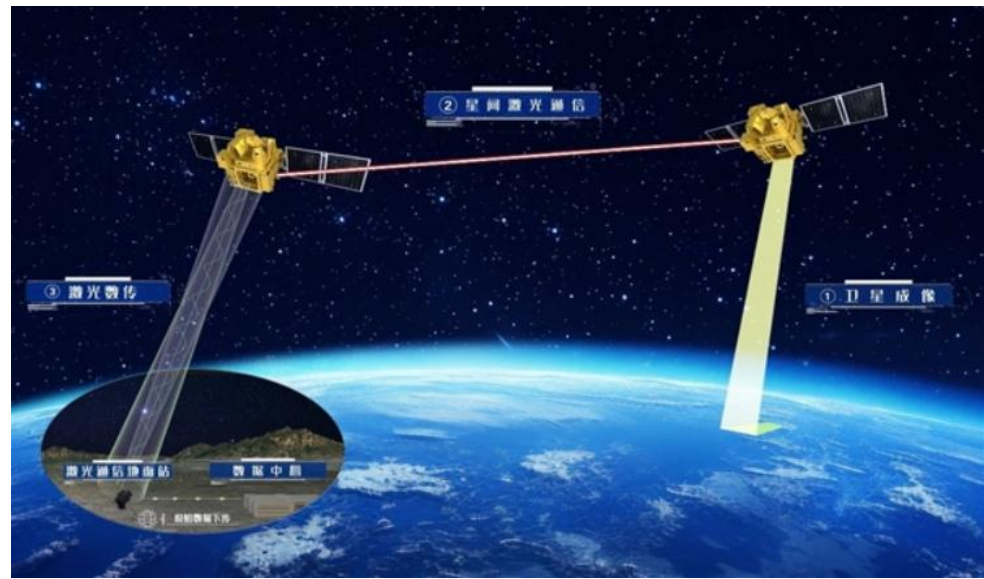
这是长光卫星继星地 10Gbps、星间 100Gbps 激光数传试验成功之后，又一项重大突破，标志着我国在星间、星地融合构建超高速光网传输领域迈出重要一步。

图 8：星地激光通信示意图



资料来源：C114，国元证券研究所

图 9：星间、星地激光通信网络示意图



资料来源：C114，国元证券研究所

长光卫星团队历时 2 年，先后攻克了大气信道补偿技术、高精度时频同步技术、多普勒频移动态校正技术、高灵敏度解调技术、高精度光束跟踪与指向技术。

同时解决了大气湍流引起的信号畸变、星地高速相对运动导致的频率漂移、弱光信号检测、光束高精度跟踪等关键难题，打通了星地超远距离、高灵敏度的相干激光通信链路。

长光卫星还联合北京邮电大学等单位，成功验证并突破了模式分集接收技术，进一步保障了激光信号传输的稳定性和可用性。

图 10：星地 100Gbps 激光通信数传影像“吉林一号”平台 02A02 星拍摄卡塔尔多哈



资料来源：C114，国元证券研究所

超高速激光通信技术的成功突破，显著提升了数据传输效率，为海量遥感图像的快速回传提供了坚实的技术支撑。

与现有遥感卫星相比，甚高分辨率遥感卫星产生的速率、数据量都增长数倍，可以达到几十 Gbps。

目前，长光卫星已具备研制甚高分辨率光学遥感卫星的能力，全面掌握了星地、星间 100Gbps 激光通信技术，并成功构建了超高速激光数据传输网络。

这一系列技术突破将用于长光卫星的下一代遥感星座，不仅可以更好服务于灾害监测、国防安全、智慧城市、环境保护、应急响应等领域，还可以将遥感数据向大众用户端应用拓展，甚至助力 5G NTN、6G 卫星互联网的发展。（信息来源：C114 通信网）

图 11：“吉林一号”甚高分辨率光学遥感卫星拍摄北京故宫



资料来源：C114，国元证券研究所

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（2024.12.30-2025.01.05）

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	事件大类	事件日期	事件摘要
300627.SZ	华测导航	基本资料变更	20241230	103.6000 万股股权激励一般股份于 2024-12-30 上市流通

601138.SH 工业富联 基本资料变更 20241231 10.3025 万股股权激励一般股份于 2024-12-31 上市流通

资料来源：ifind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.01.06-2025.01.12）

下周通信板块公司限售解禁情况：无。

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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，特此声明。

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。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）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，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

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并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

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
 邮编：230000

上海

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：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027