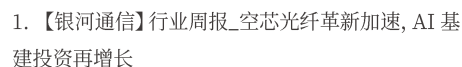


2024年12月16日

- **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。

推荐 维持评级



目录

Catalog

一、 周市场行情：一周通信板块指数上涨	3
(一) 一周通信板块涨幅为 1.91%	3
(二) 一周数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好	4
二、 行业重要事件梳理：量子科技新进展	8
三、 一周通信行业主设备商动态及运营商招投标	12
(一) GlobalData 发布 NFVI 竞争力报告：华为赢得全维度满分	12
(二) 中移国际与中兴通讯签署战略合作协议	12
(三) 运营商招投标结果	12
四、 重点公司公告	13
(一) 一周重点公司公告	13
(二) 下周重点公司公告	15
五、 投资建议	16
六、 风险提示	16

一、周市场行情：一周通信板块指数上涨

（一）一周通信板块涨幅为 1.91%

周行情：一周（2024 年 12 月 9 日-2024 年 12 月 15 日）上证指数跌幅为 0.36%；深证成指跌幅为 0.73%；创业板指数跌幅为 1.40%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 1.91%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 12.10%、9.36%。

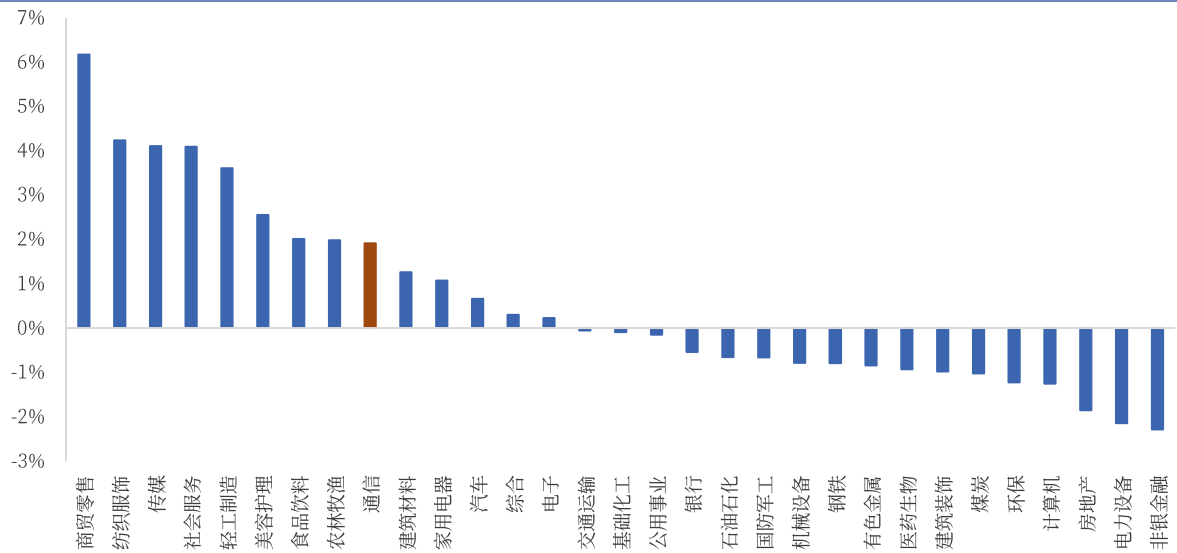
运营商重点事件中，中国移动研究院携手沃达丰、美国 US cellular、英国电信、法国电信 Orange 等全球顶级运营商，在 IEEE 通信网络标准会议（IEEE CSCN）上发表了题为"NGMN's Vision for 6G"的论文。该论文全面阐述了全球运营商关于 6G 愿景、潜在应用场景、需求与设计考虑，以及对 IMT-2030 的工作建议和未来 6G 网络建设的立场声明，旨在集合全球运营商的力量，凝聚 6G 国际共识，共同推动全球统一的 6G 标准。**中国联通**与华为携手在北京亦庄经济技术开发区打造了国内首个 5G-A 车联网端到端全要素创新基地。这一基地的建立不仅标志着 5G-A 技术在车路云一体化产业中的深度应用，也为推动智能网联汽车的发展注入了宝贵经验。此次合作围绕 5G-A 车联网新特性、AI 感知、车规级 Redcap 终端等前沿技术，双方展开深入合作与技术验证，共同孵化一系列以超视距场景为核心的智能驾驶和智慧泊车应用。**中国电信**天翼数字生活公司发布“星辰·家庭大模型”，这是中国电信基于星辰大模型，结合家庭行业数据集，通过增量预训练、指令微调等技术，打造的 350 亿参数的家庭垂类大语言模型，具备意图识别、推理规划、工具调用 3 大关键能力，能够实现设备联动控制、内容交互推荐、情感陪伴对话、物品智能收纳、家庭安全守护等功能。

主设备商方面，咨询机构 GlobalData 发布了 2024 年《NFVI/电信云基础设施竞争力评估报告》。报告对全球电信云基础设施厂商从架构、管理、市场、性能、智能平台、可靠性、专业服务 etc 等维度进行了全面评估。**华为**融合电信云（TCC）凭借其业界领先的双栈架构、软硬件协同、极简运维等电信级增强能力，以全维度满分获得独家 Leader 评级。**中兴通讯**和中移国际签署战略合作协议，根据协议，双方将在海外 DICT 市场联合开拓及发展，围绕 ICT 解决方案、云计算等领域充分发挥各自资源优势，开展深度合作，此次签约也标志着双方将开启海外市场合作新篇章。

政策方面，中央经济工作会议近日在北京举行。会议指出，明年要保持经济稳定增长，保持就业、物价总体稳定，保持国际收支基本平衡，促进居民收入增长和经济增长同步。会议要求，明年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，充实完善政策工具箱，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。会议确定，明年要抓好以下重点任务：一是大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求；二是以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系；三是发挥经济体制改革牵引作用，推动标志性改革举措落地见效；四是扩大高水平对外开放，稳外贸、稳外资；五是有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线；六是统筹推进新型城镇化和乡村全面振兴，促进城乡融合发展；七是加大区域战略实施力度，增强区域发展活力；八是协同推进降碳减污扩绿增长，加紧经济社会发展全面绿色转型。九是加大保障和改善民生力度，增强人民群众获得感幸福感安全感。其中，重点强调了要加强基础研究和关键核心技术攻关，超前布局重大科技项目，开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动。开展“人工智能+”行动，培育未来产业。加强国家战略科技力量建设。健全多层次金融服务体系，壮大耐心资本，更大力度吸引社会资本参与创业投资，梯度培育创新型企业。综合整治“内卷式”竞争，规范地方政府和企业行为。积极运用数字技术、绿色技术改造提升传统产业。

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1：一周通信板块涨幅为 1.91%



(二) 一周数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好

通信板块三级子行业包括通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务六大板块。其中，通信应用增值服务、通信工程及服务、通信终端及配件板块表现有所上涨，通信应用增值服务涨幅最高。进一步细分子板块方面，数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 12.10%、9.36%。

图2：一周通信细分子板块涨跌幅情况

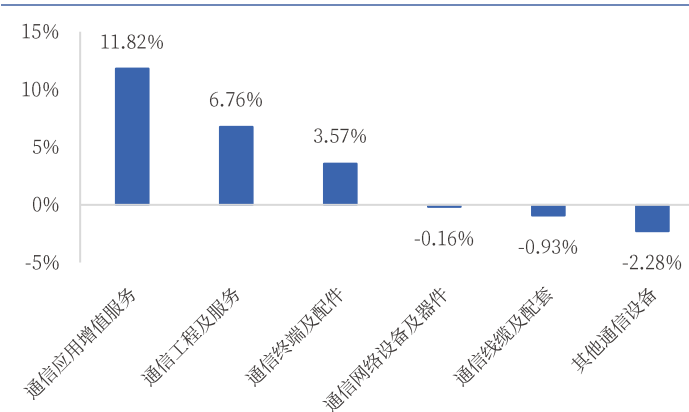


图3：今年以来（2024.1.1-2024.12.15）通信细分子板块涨跌幅情况

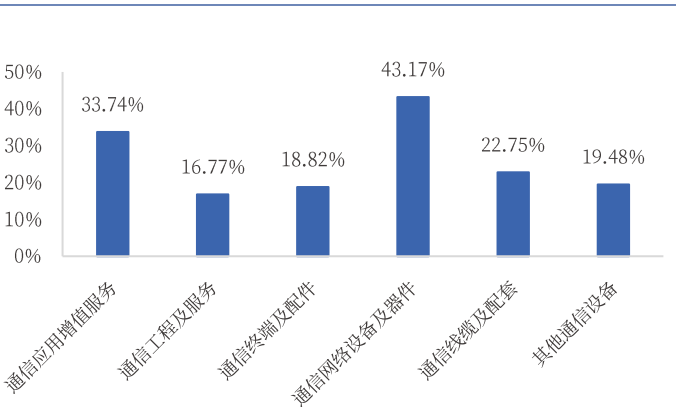


表1：一周数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 12.10%、9.36%

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	12.10%	光环新网	300383.SZ	9.15%
		数据港	603881.SH	2.13%
		奥飞数据	300738.SZ	3.45%
		润泽科技	300442.SZ	41.54%
		科华数据	002335.SZ	4.23%
温控	4.42%	佳力图	603912.SH	-2.40%
		同飞股份	300990.SZ	8.10%
		申菱环境	301018.SZ	17.52%
		英维克	002837.SZ	-5.53%
交换机代工	-0.18%	菲凌科思	301191.SZ	-0.59%
		共进股份	603118.SH	0.23%
主设备商	-0.40%	中兴通讯	000063.SZ	-2.40%
		烽火通信	600498.SH	-0.87%
		星网锐捷	002396.SZ	2.24%
		锐捷网络	301165.SZ	1.72%
		紫光股份	000938.SZ	-2.69%
光纤光缆	-1.07%	长飞光纤	601869.SH	-1.27%
		中天科技	600522.SH	-1.88%
		永鼎股份	600105.SH	-1.21%
		通鼎互联	002491.SZ	1.04%
		特发信息	000070.SZ	-2.61%
		亨通光电	600487.SH	-0.50%
北斗导航	9.36%	长江通信	600345.SH	4.20%
		中海达	300177.SZ	19.55%
		华测导航	300627.SZ	4.33%
车/物联网	5.35%	广和通	300638.SZ	8.05%
		移远通信	603236.SH	24.26%
		美格智能	002881.SZ	8.03%
		有方科技	688159.SH	1.42%
		永贵电器	300351.SZ	-4.44%
		鼎通科技	688668.SH	4.03%
		鸿泉物联	688288.SH	3.03%
		万马科技	300698.SZ	2.94%
		移为通信	300590.SZ	0.86%
智能控制器	5.36%	拓邦股份	002139.SZ	12.34%
		贝仕达克	300822.SZ	0.80%
		朗科智能	300543.SZ	3.82%
		朗特智能	300916.SZ	-0.90%
		和而泰	002402.SZ	10.72%

工业物联网	-2.48%	三旺通信	688618.SH	-1.02%
		映翰通	688080.SH	-0.37%
		北路智控	301195.SZ	-1.08%
		东土科技	300353.SZ	-7.44%
载波通信及电网	-2.08%	鼎信通讯	603421.SH	-0.15%
		威胜信息	688100.SH	-1.78%
		东软载波	300183.SZ	-4.30%
视频会议	-2.75%	会畅通讯	300578.SZ	-4.38%
		苏州科达	603660.SH	2.02%
		亿联网络	300628.SZ	-1.84%
		二六三	002467.SZ	-6.80%
运营商	1.42%	中国移动	600941.SH	1.46%
		中国联通	600050.SH	0.38%
		中国电信	601728.SH	2.41%
光模块	1.29%	中际旭创	300308.SZ	-3.35%
		新易盛	300502.SZ	6.90%
		剑桥科技	603083.SH	-1.54%
		联特科技	301205.SZ	-0.62%
		华工科技	000988.SZ	0.72%
		光迅科技	002281.SZ	5.65%
光器件	0.52%	天孚通信	300394.SZ	-3.74%
		博创科技	300548.SZ	0.38%
		太辰光	300570.SZ	-0.16%
		铭普光磁	002902.SZ	2.28%
		德科立	688205.SH	10.60%
		仕佳光子	688313.SH	-1.69%
		光库科技	300620.SZ	-0.74%
		中瓷电子	003031.SZ	-2.81%
通信网络技术服务	2.16%	润建股份	002929.SZ	5.10%
		中富通	300560.SZ	2.58%
		中贝通信	603220.SH	1.30%
		超讯通信	603322.SH	-0.33%
通信网络设备	0.50%	大富科技	300134.SZ	0.07%
		天邑股份	300504.SZ	2.24%
		通宇通讯	002792.SZ	-1.77%
		武汉凡谷	002194.SZ	-4.72%
		科信技术	300565.SZ	6.39%
		瑞斯康达	603803.SH	0.80%
行业应用	5.73%	线上线下	300959.SZ	6.60%
		平治信息	300571.SZ	-1.82%
		梦网科技	002123.SZ	10.79%

		恒信东方	300081.SZ	8.12%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	8.16%
		海格通信	002465.SZ	-4.08%
		广哈通信	300711.SZ	10.13%
		国盾量子	688027.SH	7.95%
数据中心铜线	4.86%	兆龙互连	300913.SZ	8.59%
		金信诺	300252.SZ	2.81%
		新亚电子	605277.SH	3.17%
智能卡	1.61%	德生科技	002908.SZ	6.52%
		楚天龙	003040.SZ	1.11%
		东信和平	002017.SZ	-0.80%
		天喻信息	300205.SZ	-1.74%
		澄天伟业	300698.SZ	2.94%

一周（2024 年 12 月 9 日-2024 年 12 月 15 日）通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 55.73%、2.29%和 41.98%。

图4：一周个股涨幅榜情况

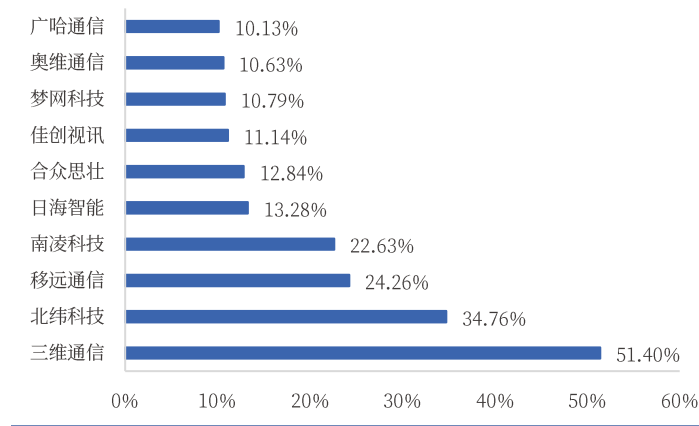
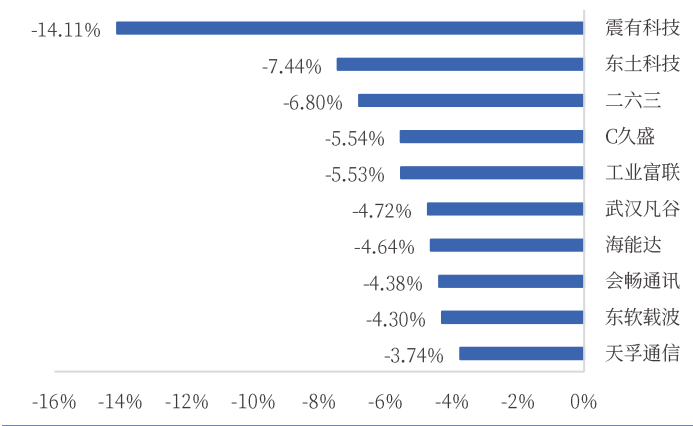


图5：一周部分个股有所回调



二、行业重要事件梳理：量子科技新进展

近日，谷歌发布新一代量子计算芯片“Willow”，该芯片在纠错能力和性能表现上实现了量子计算领域的重大突破。“Willow”的诞生为量子计算的实用化和大规模发展奠定了坚实基础：尽管量子计算因其具有革命性的计算潜力而备受重视，但其发展过程中的高错误率问题一直是技术进步的主要障碍。量子比特由于对环境干扰极其敏感，容易出错，且通常量子比特数量的增加会导致错误率的增加。然而，Willow 芯片通过其独特的设计，将 105 个量子比特以方形网格的方式排列，实现了在增加量子比特数量的同时，错误率却实现了指数级的下降，最终实现了一个“低于阈值”的系统，成功克服了量子纠错这一长期困扰量子计算领域的难题，极大地提高了量子计算机的可靠性。在性能测试方面，在“随机电路取样”（RCS）基准测试中，Willow 用不到 5 分钟就完成了一项需要当前最快超级计算机 Frontier 需花费“10 的 25 次方”年才能完成的计算，其计算速度相比传统超级计算机实现了指数级的超越，凸显了量子计算相较于经典计算的巨大优势。Willow 芯片的技术突破为整个量子计算产业注入新动力，将激发更多的企业加大对量子计算的研发投入，加速量子计算技术的产业化进程，推动量子计算产业链的形成和完善，有望催生一系列新的产业和商业模式。

全球量子计算市场呈现出动态变化的趋势，2030 年中国的市场份额预计约为 20.3%。ICV 统计，2023 年，全球量子计算市场规模达到 47 亿美元，其中欧洲占比 38.3%、北美占比 29.9%、中国占比 15.1%、亚太地区（除中国外）占比 12.6%、其他地区占比 4.1%。其中欧洲占比最大，主要受益于其深厚的研发基础、科研机构的活跃以及政策支持等因素；北美地区由于拥有硅谷等创新中心，也在量子计算的发展中占据重要地位。根据 ICV 统计，2035 年，随着量子计算市场的不断成熟和发展，全球市场规模预计将飙升至 8117 亿美元，2023 至 2028 年的年平均增长率（CAGR）达到 44.8%。预计到 2030 年，中国的市场份额显著增加至 20.3%。

图6：2035 年全球量子计算市场规模将飙升至 8117 亿美元，2023-2028 年 CAGR=44.8%

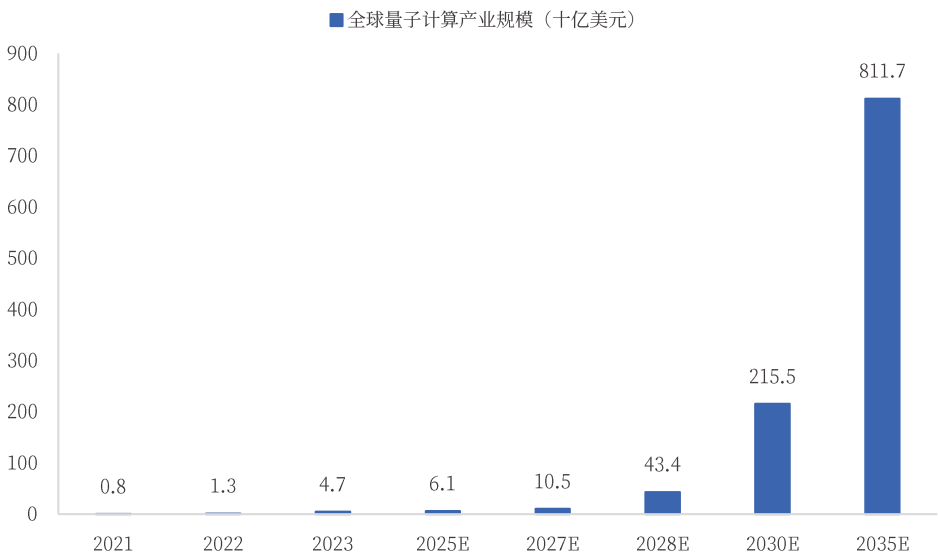


图7：2023 年全球各地区量子计算产业规模

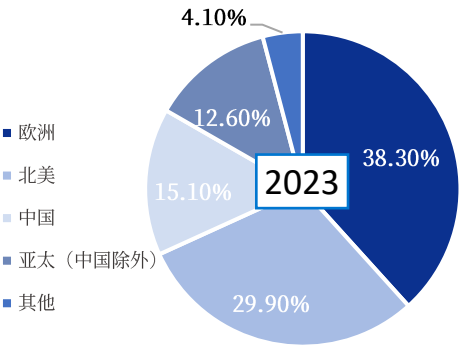
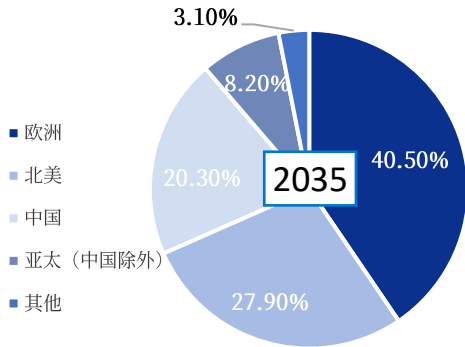
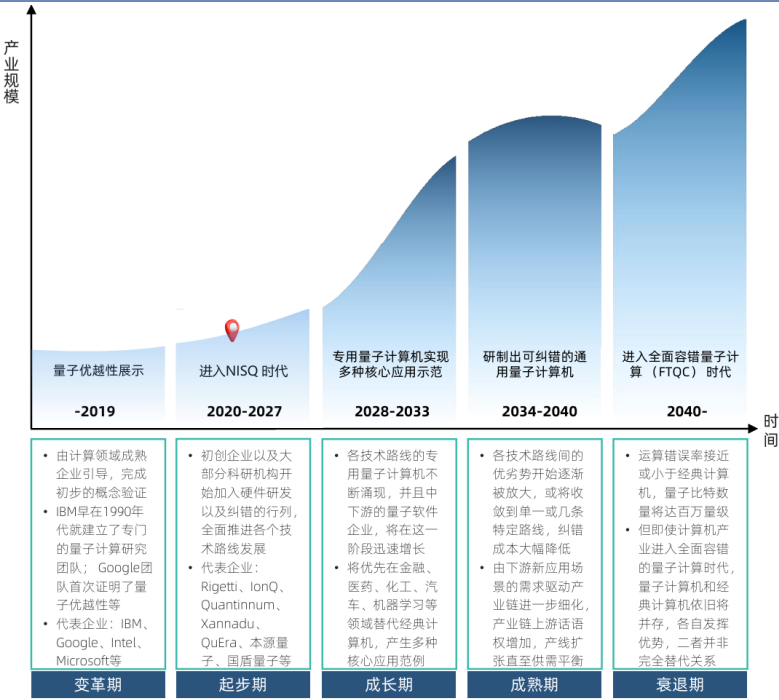


图8：2030 年全球各地区量子计算产业规模



量子计算目前正处于快速发展的时期，尽管面临诸如测控系统的优化、量子比特的数量和质量提升、以及量子比特间相互干扰等挑战，但不同技术路线已经取得了显著的进展，这些进展为量子计算产业的未来发展打下了坚实的基础。随着这些技术的不断成熟，量子计算有望在金融、医疗和材料科学等多个领域发挥重要作用，为这些下游行业带来革命性的创新和变革。

图9：量子计算发展生命周期示意图



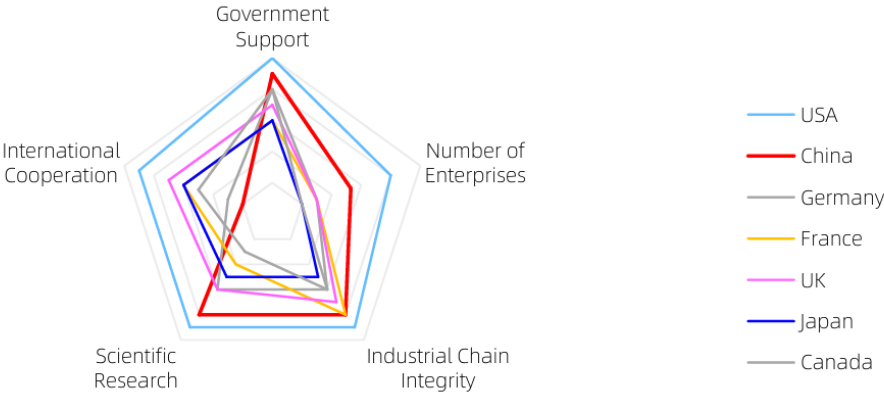
持推动了企业数量的增长，其中涵盖了各类型的企业，包括 IBM、谷歌、微软、亚马逊等代表性企业。美国在超导、离子阱、光子学等多个领域都保持领先地位，其科研创新和合作活跃，技术水平和引领能力处于全球前列。

中国在量子计算领域崛起迅猛，政府对该领域的高度支持和资金投入推动了企业数量的增加，其中包括腾讯、华为等具有代表性的大型互联网企业。近些年，中国在光量子计算机等方面取得了显著优势，技术水平和挑战能力迅速提升，然而在中美竞争日益加剧的背景下，尤其是在量子芯片和超低温设备等方面，中国与美国相比仍存在较大差距。

德国、法国等欧洲国家在量子计算生态建设上表现出积极态势。德国政府通过量子技术行动计划，旨在成为全球量子技术领导者，投入资金并制定战略框架。德国量子计算企业数量在全球中位于前列，技术水平较高，特别在离子阱、中性原子等方向领先。但相对于美国，技术上还存在差距，与欧盟协调整合问题亦需解决。法国通过《量子技术国家战略》等文件大力支持量子计算。然而，相较美中，投入和产出仍有差距，与德国相比在硬件和软件能力上稍显不足。

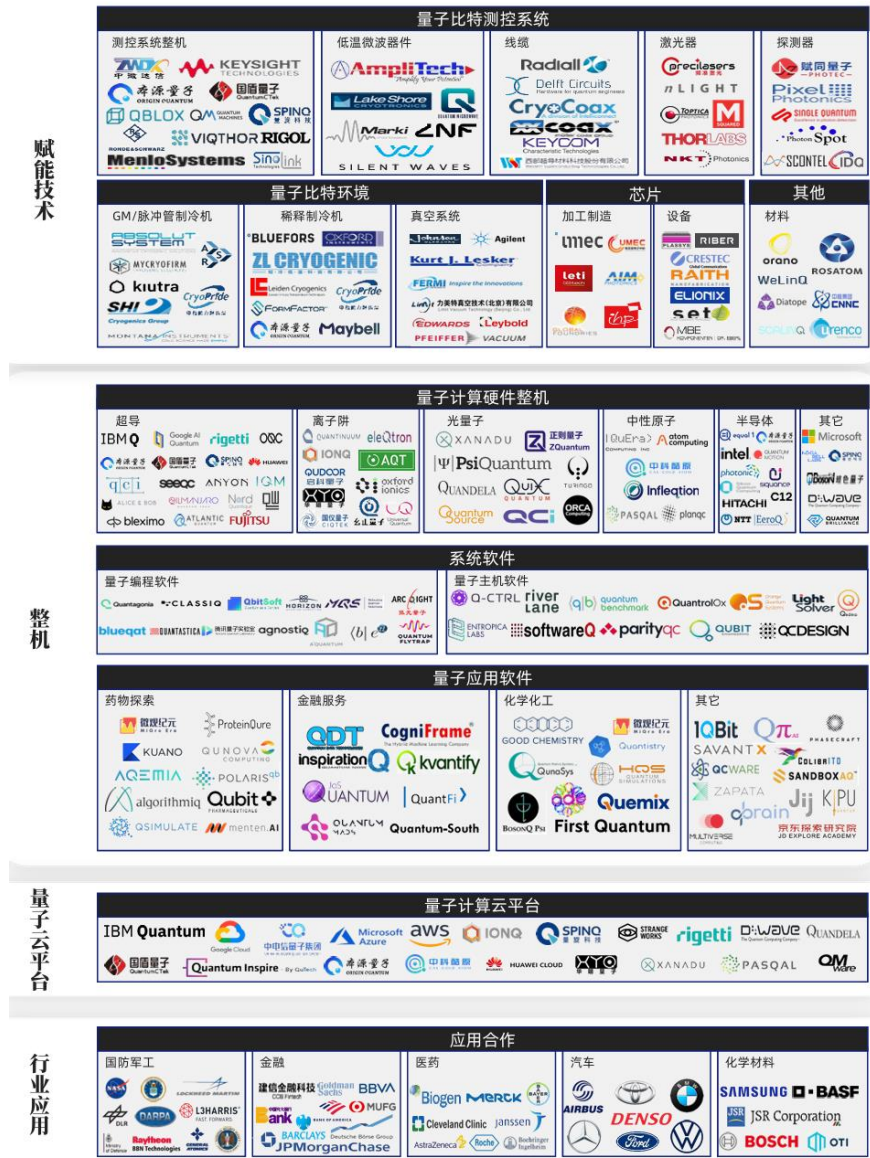
英国、日本、加拿大等国也在量子计算领域有所建设。英国政府发布《科学和技术框架》及《国家量子战略》，致力于巩固科技超级大国地位，但在与美中的竞争中，量子计算机规模和类型方面仍有不足。日本通过量子未来产业创新战略，强调实用化与产业化，在量子软件和服务方面仍有一定劣势。加拿大也启动了国家量子战略，政府支持力度大，尤其是光量子技术路线全球领先，但与美国相比，其在硬件和软件方面稍显不足。

图10: 2023 年全球主要国家科技国量子计算生态建设情况



从全球量子计算硬件整机企业竞争格局来看，根据 ICV 统计，全球共有 76 家量子计算整机公司，其中北美占了 34.21%，欧洲占了 30.26%，亚洲占了 28.95%，其他地区占了 6.58%。美国是中游整机公司最多且类型分布最广的国家，其优势在于强大的科研和创新能力，以及对量子计算的高度重视和投入。美国的中游整机公司涵盖了所有的物理平台，包括超导、离子阱、光子、中性原子、半导体、拓扑绝缘体等。中国是整机公司数量与类型第二多的国家，在量子计算领域的追赶能力和发展能力是极强的，拥有庞大的市场以及相对完整的产业链。中国的中游整机公司涵盖了超导、离子阱、光子、中性原子等物理平台，形成了多元化和竞争性的市场格局。

图11：量子计算产业链相关企业逐年增多



从下游应用来看，量子计算的行业应用包括国防军工、金融、医药、汽车、化工等领域。人工智能算法的发展中寻求更强大的计算能力，而量子计算的崛起为其提供了更为强大的计算工具，从而有能力部分替代传统的计算机方案。

图12：2030 年全球量子计算下游应用占比

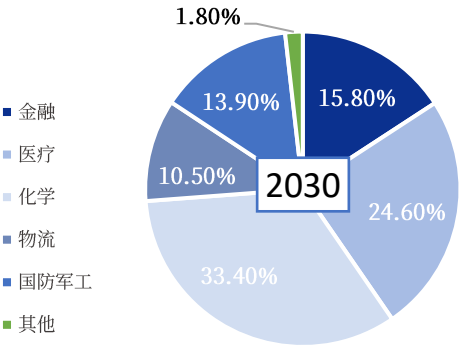
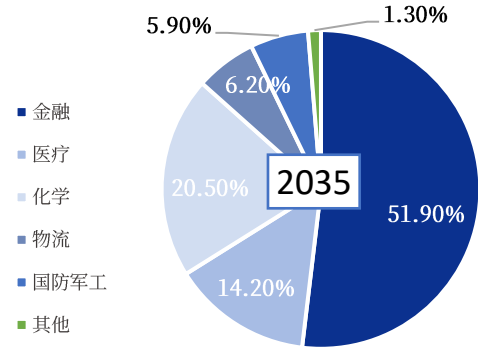


图13：2035 年全球量子计算下游应用占比



三、一周通信行业主设备商动态及运营商招投标

（一） GlobalData 发布 NFVI 竞争力报告：华为赢得全维度满分

近日，咨询机构 GlobalData 发布了 2024 年《NFVI/电信云基础设施竞争力评估报告》。报告对全球电信云基础设施厂商从架构、管理、市场、性能、智能平台、可靠性、专业服务等维度进行了全面评估。华为融合电信云（TCC）凭借其业界领先的双栈架构、软硬件协同、极简运维等电信级增强能力，以全维度满分获得独家 Leader 评级。华为融合电信云（TCC）提供了先进的电信级容器解决方案，基于双栈（OpenStack 和 K8s）架构同时支持虚机和容器，帮助运营商通过软件升级实现虚拟机到容器的无缝过渡，显著缩短产品上市时间（TTM）。同时基于多 OS 技术，解决了裸机容器场景下 CNF 联动升级的业界难题，实现了按需升级和无感扩容，助力运营商向更高效、灵活的容器时代迈进。报告高度肯定了华为融合电信云的行业领导者地位。作为 NFVI 商用部署的“引领者”，华为不仅是国际标准组织（如 ETSI）和开源社区（如 OpenStack、K8s）的“领导者”，还在多厂商互操作性测试等领域“发挥了重要作用”，为全球电信行业的发展树立了标杆。

（二）中移国际与中兴通讯签署战略合作协议

中国移动国际有限公司和中兴通讯股份有限公司签署战略合作协议。根据协议，双方将在海外 DICT 市场联合开拓及发展，围绕 ICT 解决方案、云计算、产品集成等领域充分发挥各自资源优势，开展深度合作，此次签约也标志着双方将开启海外市场合作新篇章。面向未来，中移国际与中兴通讯将进一步深化战略合作关系，在 ICT 解决方案、云计算、企业采购等关键领域加强合作。

（三）运营商招投标结果

近日，中国电信核心路由器设备（2024 年）集中采购项目已完成评审。根据评审结果，核心路由器 CR-A1 标包和 CR-A2 标包均由华为、中兴通讯、新华三中标。根据此前中国电信发布的预审公告显示，本次采购的核心路由器设备共计 44 台，其中包括 37 台核心路由器 CR-A1 和 7 台核心路由器 CR-A2。中国电信公告显示，本项目共 3 名投标人参与投标，而从最近几年中国电信核心路由器的集采结果显示，不从单个厂商中标的具体台数看，都是由华为、中兴通讯、新华三这三家厂商中标，形成了稳定的市场格局。

表2：2024 年中国电信核心路由器设备集中采购项目结果

标包	中标人	中标份额
核心路由器 CR-A1	第一名：华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体	260,881,355.00
	第二名：中兴通讯股份有限公司和深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体	208,119,204.00
	第三名：新华三技术有限公司和紫光华山科技服务有限公司联合体	119,489,836.00
核心路由器 CR-A2	第一名：华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体	301,791,563.00
	第二名：中兴通讯股份有限公司和深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司联合体	145,143,306.00
	第三名：新华三技术有限公司和紫光华山科技服务有限公司联合体	137,791,133.00

四、重点公司公告

（一）一周重点公司公告

本周 SW 通信服务、SW 通信设备子板块中重点公司公告(公司选择范围：截至 2024 年 12 月 15 日市值不低于 200 亿)。

表3：一周 SW 通信服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
300442.SZ	润泽科技	交易异动	2024-12-13	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%：20241213 收盘价为 48.11 元，交易起始日 20241211 前收盘价为 35.21 元，交易起始日至当前收盘日涨跌幅为 36.64%，区间偏离基准值累计为 37.27%
300442.SZ	润泽科技	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易： 成交价：48.11（CNY），成交金额：962.20 万（CNY），成交量：20.00 万股，买方营业部：机构专用，卖方营业部：机构专用
300442.SZ	润泽科技	股东大会通知	2024-12-12	2024-12-27 召开临时股东大会，股权登记日：2024-12-20，现场会议登记日期：2024-12-25，互联网投票时间：2024-12-27，交易系统投票时间：2024-12-27 ，审议内容如下： 1.《关于 2025 年度对外担保额度预计的议案》 2.《关于 2025 年度向金融机构申请授信额度的议案》 3.《关于续聘公司 2024 年度审计机构的议案》 4.《关于拟变更注册资本及修改<公司章程>的议案》 5.《关于公司控股孙公司增资并引入投资者的议案》 6.《关于公司使用暂时闲置自有资金进行委托理财的议案》
300442.SZ	润泽科技	授信申请	2024-12-12	根据公司经营发展需要，为满足公司及合并报表范围内子公司生产经营的资金需求，保障公司稳健运营，公司及公司合并报表范围的各级子公司计划于 2025 年度向相关金融机构申请不超过人民币 100 亿元（或等值外币）的授信额度，额度循环滚动使用。该授信额度包括新增授信及原有授信的展期或者续约。授信形式及用途包括但不限于流动资金贷款、固定资产贷款、项目贷款、承兑汇票、保函、信用证、票据贴现、供应链金融、应收账款保理、融资租赁

				等综合业务,具体合作金融机构及最终融资额、形式后续将与有关金融机构进一步协商确定,并以正式签署的协议为准。
300442.SZ	润泽科技	大宗交易	2024-12-09	2024-12-09 大宗交易: 成交价: 27.19 (CNY), 成交金额: 930.75 万 (CNY), 成交量: 34.23 万股, 买方营业部: 国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部, 卖方营业部: 光大证券股份有限公司福州江滨中大道证券营业部
600941.SH	中国移动	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易: 成交价: 103.39 (CNY), 成交金额: 630.68 万 (CNY), 成交量: 6.10 万股, 买方营业部: 东方财富证券股份有限公司拉萨东环路第一证券营业部, 卖方营业部: 中信证券股份有限公司九江长江大道证券营业部
600941.SH	中国移动	大宗交易	2024-12-12	2024-12-12 大宗交易: 成交价: 102.5 (CNY), 成交金额: 635.50 万 (CNY), 成交量: 6.20 万股, 买方营业部: 东方财富证券股份有限公司拉萨东环路第一证券营业部, 卖方营业部: 中信证券股份有限公司九江长江大道证券营业部
601728.SH	中国电信	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易: 成交价: 6.79 (CNY), 成交金额: 201.66 万 (CNY), 成交量: 29.70 万股, 买方营业部: 华泰证券股份有限公司总部, 卖方营业部: 中信证券股份有限公司上海分公司

表4：一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
002583.SZ	海能达	股权解押公告	2024-12-10	2024-12-10, 陈清州将 2024-09-09 质押给何金妹的 1,300.00 万股股票解押。
300394.SZ	天孚通信	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易: 成交价: 104.65 (CNY), 成交金额: 2,577.53 万 (CNY), 成交量: 24.63 万股, 买方营业部: 机构专用, 卖方营业部: 机构专用
300502.SZ	新易盛	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易: 成交价: 129.24 (CNY), 成交金额: 7,197.38 万 (CNY), 成交量: 55.69 万股, 买方营业部: 机构专用, 卖方营业部: 机构专用; 成交价: 129.24 (CNY), 成交金额: 2,566.71 万 (CNY), 成交量: 19.86 万股, 买方营业部: 机构专用, 卖方营业部: 机构专用
300628.SZ	亿联网络	大宗交易	2024-12-13	2024-12-13 大宗交易: 成交价: 37.89 (CNY), 成交金额: 200.82 万 (CNY), 成交量: 5.30 万股, 买方营业部: 机构专用, 卖方营业部: 中信证券股份有限公司上海分公司
600487.SH	亨通光电	股东大会通知	2024-12-10	2024-12-26 召开临时股东大会, 股权登记日: 2024-12-19, 现场会议登记日期: 2024-12-25, 互联网投票时间: 2024-12-25 至 2024-12-26 , 审议内容如下: 1.关于预计公司 2025 年度发生的日常关联交易的议案 2.关于公司 2025 年度为控股子公司及联营企业提供担保的议案 3.关于公司 2025 年度向金融机构申请综合授信额度的议案 4.关于公司 2025 年度开展外汇套期保值业务的议案 5.关于公司 2025 年度与日常经营生产业务相关的商品期货套期保值业务的议案 6.关于公司 2025 年度开展票据池业务的议案 7.关于与亨通财务有限公司签署《金融服务框架协议》暨金融服务日常关联交易的议案

				8.关于优化调整 2023 至 2027 年度(第四期)奖励基金奖励方案的议案 9.关于 2020 年非公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案
600487.SH	亨通光电	授信申请	2024-12-10	为满足经营及融资需求，公司 2025 年度拟向银行类金融机构申请综合授信额度（包括新增及续授信）总额不超过人民币 500 亿元（含等值外币），最终以各金融机构实际审批的授信额度为准。
600498.SH	烽火通信	业绩发布会	2024-12-13	2024 年三季报业绩发布会： 网 上 路 演 时 间 ： 2024-12-13 10:00-11:00 ； 地 点 ： 上 证 路 演 中 心 (roadshow.sseinfo.com)
600498.SH	烽火通信	股东大会通知	2024-12-12	2024-12-27 召开临时股东大会，股权登记日：2024-12-23，现场会议登记日期：2024-12-25，互联网投票时间：2024-12-27，交易系统投票时间：2024-12-27，审议内容如下： 1.关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案 2.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案 3.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案 4.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告的议案 5.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告的议案 6.关于公司前次募集资金使用情况报告的议案 7.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的填补措施及相关主体承诺的议案 8.关于公司与中国信息通信科技集团有限公司签署附生效条件的股份认购协议的议案 9.关于未来三年(2025-2027 年)股东分红回报规划的议案 10.关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票涉及关联交易事项的议案 11.关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案 12.关于提请股东大会批准本次向特定对象发行股票的认购对象免于发出要约的议案

(二) 下周重点公司公告

下周 SW 通信服务、SW 通信设备子板块中重点公司公告(公司选择范围：截至 2024 年 12 月 15 日市值不低于 200 亿)。

表5：下周 SW 通信设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
300394.SZ	天孚通信	纳入重要指数	2024-12-16	纳入沪深 300 成分中
300502.SZ	新易盛	纳入重要指数	2024-12-16	纳入沪深 300 成分中
301165.SZ	锐捷网络	股东大会现场会议登记起始	2024-12-20	2024-12-23 召开临时股东大会，股权登记日：2024-12-16，现场会议登记日期：2024-12-20， 召开地点：福建省福州市闽侯县高新区新港大道 33 号星网锐捷科技园 B 栋 16 层公司会议室

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），新易盛（300502），光迅科技（002281）等；应用板块：卫星互联网华测导航（300627）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： 一周通信板块涨幅为 1.91%.....4

图 2： 一周通信细分子板块涨跌幅情况.....4

图 3： 今年以来（2024.1.1-2024.12.15）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： 2035 年全球量子计算市场规模将飙升至 8117 亿美元，2023-2028 年 CAGR=44.8%.....8

图 7： 2023 年全球各地区量子计算产业规模.....9

图 8： 2030 年全球各地区量子计算产业规模.....9

图 9： 量子计算发展生命周期示意图.....9

图 10： 2023 年全球主要国家科技国量子计算生态建设情况.....10

图 11： 量子计算产业链相关企业逐年增多.....11

图 12： 2030 年全球量子计算下游应用占比.....12

图 13： 2035 年全球量子计算下游应用占比.....12

表 1： 一周数据中心、北斗导航等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 12.10%、9.36%5

表 2： 2024 年中国电信核心路由器设备集中采购项目结果.....13

表 3： 一周 SW 通信服务板块重点公司公告.....13

表 4： 一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告.....14

表 5： 下周 SW 通信设备板块重点公司公告.....15