

Coherent2024 第二财季业绩增长超预期，高速率

推荐|维持

光模块需求持续兑现

——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(2024.02.05-2024.02.09) 上证综指上涨 4.97%，深证成指上涨 9.49%，创业板指上涨 11.38%。本周申万通信上涨 5.37%。考虑通信行业的高景气度延续，相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

细分行业方面: 本周(2024.02.05-2024.02.09) 通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 10.68%；通信工程及服务回调幅度最高，跌幅为 1.81%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.02.05-2024.02.09) 通信板块涨幅板块分析方面，长江通信(26.54%)、新易盛(20.66%)、华测导航(17.47%) 涨幅分列前三。

● Coherent 2023 财年 Q2 营收 13.7 亿美元，盯上 OLED 等应用新机遇

2024 年 2 月 6 日--Coherent 高意公布了其截至 2023 年 12 月 31 日的 2024 财年第二季度业绩。:

营收: 11.31 亿美元(其中网络业务占 46%，激光业务占 31%，材料业务占 22%)，高于公司预估的 10.75 - 11.75 亿美元指导中点，环比增长超过 7%。**Non-GAAP 毛利率:** 36.0%，处于 35% - 37% 指导目标的中点，环比增长 120%。**Non-GAAP 每股收益:** 0.36 美元，高于公司预估的 0.14 - 0.32 美元的高值，环比增长 125%。**能见度方面:** 受宏观经济的不确定性继续影响，公司的近期增长和可见性在本季度看到了需求趋势改善的迹象，预计在 2024 财年剩余的时间内，收入增长将持续改善。**AI/ML:** 公司的人工智能/机器学习(AI/ML) 相关数据收发器连续第三个季度获得强劲订单。公司 800G 收入连续增长超过 100%，超过了 1 亿美元的季度门槛。公司对 1.6T 收发器和组件的关键客户的积极参与感到期待。为了响应客户需求，未来将继续朝着预期在 2025 财年第一季度推出 1.6T 收发器和组件的目标努力。(信息来源: 讯石光通讯)

● 建议关注方向: 算力产业链、卫星互联网、云计算

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);

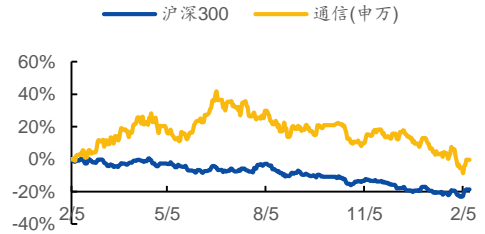
卫星通信: 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电子(688385.SH);

设备商: 中兴通讯(000063.SZ); 半导体耗材: 鼎龙股份(300054.SZ)。

● 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: Wind, 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: 北美云厂 2024 年 AI 相关资本开支指引乐观》2024.02.03

《国元证券行业研究_通信行业周报: 新政策频出, 部分光模块供应商业绩同比高增》2024.01.29

报告作者

分析师 杨为敦

执业证书编号 S0020521060001

电话 021-51097188

邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数上涨	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 5.37%	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 26.54%	4
2 本周通信板块新闻（2024.02.05-2024.02.11）	4
2.1 搭载中国移动星载基站和核心网设备的两颗天地一体低轨试验卫星成功发射入轨	4
2.2 深圳开放智算中心正式点亮运营，算力供给调度规模超 30000P	4
2.3 工信部：2023 年全国新增 97 个城市达到千兆城市建设标准	5
2.4 2024 年中央一号文件：实施智慧广电乡村工程，缩小城乡“数字鸿沟”	5
2.5 5G-A 技术助阵龙年央视春晚！感受科技与美学交织的魅力	6
3.本周及下周通信板块公司重点公告	6
3.1 本周通信板块公司重点公告（2023.02.05-2024.02.11）	6
3.2 下周通信板块公司公告（2024.02.12-2024.02.18）	7
4.风险提示	7

图表目录

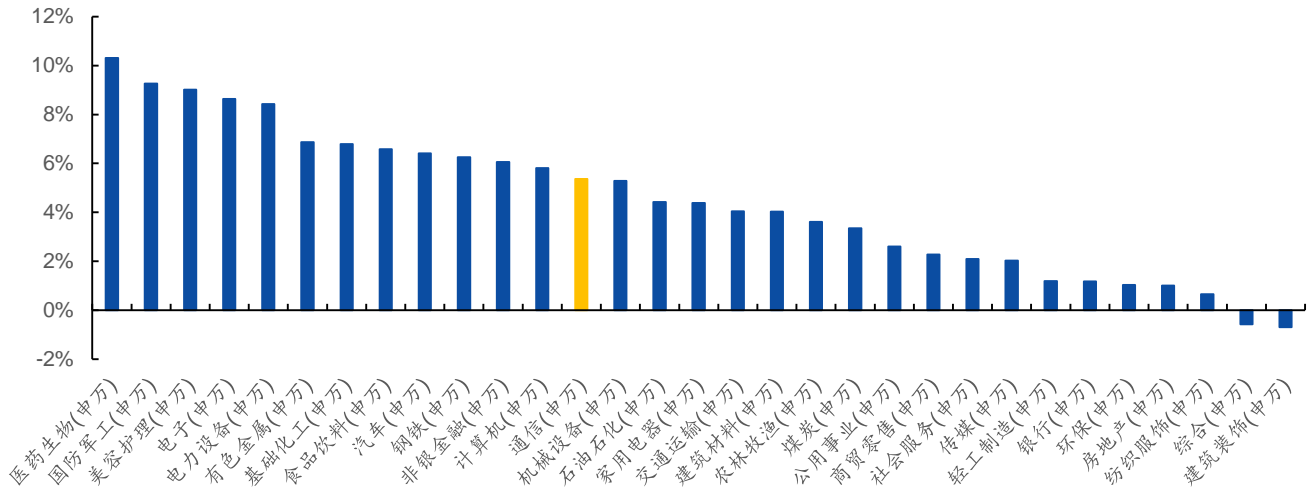
图 1：本周申万通信上涨 5.37%	3
图 2：本周长江通信领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	6

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 5.37%

本周（2024.02.05-2024.02.09）上证综指上涨 4.97%，深证成指上涨 9.49%，创业板指上涨 11.38%。本周申万通信上涨 5.37%。

图 1：本周申万通信上涨 5.37%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2024.02.05-2024.02.09）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 10.68%；通信工程及服务回调幅度最高，跌幅为 1.81%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	10.68%
其他通信设备(申万)	5.38%
通信终端及配件(申万)	5.34%
通信应用增值服务(申万)	4.09%
通信线缆及配套(申万)	3.07%
通信工程及服务(申万)	-1.81%

资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 26.54%

本周（2024.02.05-2024.02.09）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 44.44%、50.93%和 4.63%。其中，涨幅板块分析方面，长江通信（26.54%）、新易盛（20.66%）、华测导航（17.47%）涨幅分列前三。

图 2：本周长江通信领跑涨幅榜

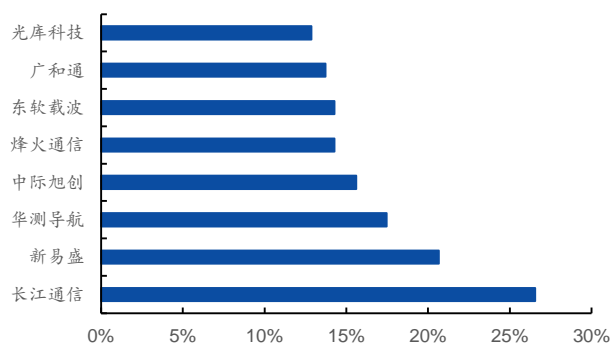
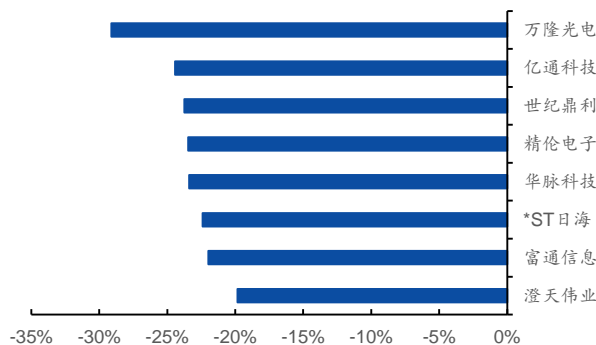


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.02.05-2024.02.11）

2.1 搭载中国移动星载基站和核心网设备的两颗天地一体低轨试验卫星成功发射入轨

搭载中国移动星载基站和核心网设备的两颗天地一体低轨试验卫星成功发射入轨。其中，“中国移动 01 星”搭载支持 5G 天地一体演进技术的星载基站，是全球首颗可验证 5G 天地一体演进技术的星上信号处理试验卫星；“‘星核’验证星”搭载业界首个采用 6G 理念设计，具备在轨业务能力的星载核心网系统，是全球首颗 6G 架构验证星。

中国移动副总经理高同庆表示，本次双星试验系统是全球首套面向 5G 演进及 6G 的天地一体星上处理验证系统，是中国移动推进天地一体发展的一次重要突破。（信息来源：C114）

2.2 深圳开放智算中心正式点亮运营，算力供给调度规模超 30000P

据“i 深圳”官方公众号，昨日深圳开放智算中心正式点亮运营，同期深圳市智慧城市算力统筹调度平台揭牌，多家人工智能头部企业、电信运营商、行业协会在现场与运营方深智城集团签约开展智能算力合作。

官方提到，当下深圳正加快打造 10 万卡级别的超强算力集群，其中“万卡”指人工智能大模型产品的开发需要多达一万块 GPU 芯片的智算算力支持，也是指超大型智算中心的规模“门槛”是一万块 GPU 芯片。

根据新闻稿，目前运营开放智算中心“中心+平台”的算力供给调度规模超30000P，该中心号称采用国际主流智能算力芯片打造，可实现高复杂度、高计算需求的千亿级大模型训练，协助打造“河套-西丽湖-光明科学城”AI科创算力走廊。

官方同时表示，这一深圳开放智算中心将为市智慧城市算力统筹调度平台提供算力，从而实现公共算力调度、创新服务等功能。（信息来源：C114通信网）

2.3 工信部：2023年全国新增97个城市达到千兆城市建设标准

2月6日消息，工业和信息化部近日通报2023年千兆城市建设情况，全年新增97个城市达到千兆城市标准，完成千兆城市总结评估工作。从区域分布看，东部地区新增27个千兆城市，中部地区新增38个千兆城市，西部地区新增32个千兆城市。

截至2023年10月底，千兆城市平均城市家庭千兆光纤网络覆盖率超过100%，千兆光网具备覆盖所有千兆城市家庭的能力。千兆城市平均每万人拥有5G基站数达到21.2个/万人，平均10G-PON端口占比达到53.7%，平均500Mbps及以上用户占比达到33.2%，平均5G用户占比达到49.2%。

千兆城市市属公办医院（三级以上）、重点高校、文化旅游重点区域以及开办客运业务的火车站（二等以上）、干线机场、重点道路等重点场所5G网络通达率均超过99.5%，5G网络信号电平指标满足相关建设标准，其中91个城市重点场所5G通达率达到100%。

千兆城市大力推进5G、千兆光网等技术创新应用，积极探索“双千兆”网络协同部署建设方案和业务模式，赋能千行百业提质增效。广东东莞在老旧小区改造过程中，依托“双千兆”网络有效解决流动人口治安管理问题；湖南株洲运用“5G+智慧工厂”赋能面漆质检等，质检效率提升30%；河北石家庄依托“双千兆”网络打造智慧医院，X光片出片效率提升50%；四川资阳利用5G+物联网、大数据、云计算等技术，提高城市“互联网+”政府服务水平。

据了解，2021年起工信部面向满足千兆城市评价标准的地级及以上行政区，重点就“双千兆”网络建设、用户发展、应用创新以及支持政策等情况开展千兆城市建设评估工作，2021年度建成29个千兆城市，2022年度建成81个千兆城市，2023年新增的97个。截至目前，我国千兆城市总数累计达207个。（消息来源：C114通信网）

2.4 2024年中央一号文件：实施智慧广电乡村工程，缩小城乡“数字鸿沟”

2月3日，广受关注的2024年中央一号文件——《中共中央、国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见（2024年1月1日）》经由新华社正式对外公布。

众所周知，历年来中央一号文件均指的是由中共中央办公厅、国务院办公厅所发布的第1号文件（一般是1月印发、2月对外公布），且例行直指的是“三农”这一核心

问题。DVBCN 注意到，2024 年中央一号文件依然在文化广电与信息通信等方面有专门的意见举措。包括：1) 推进农村基础设施补短板；2) 完善农村公共服务体系；3) 促进县域城乡融合发展；4) 繁荣发展乡村文化；5) 建设平安乡村；6) 完善乡村振兴多元化投入机制；7) 促进农村一二三产业融合发展；8) 推动农村流通高质量发展；9) 落实防止返贫监测帮扶机制。（信息来源：C114 通信网）

2.5 5G-A 技术助阵龙年央视春晚！感受科技与美学交织的魅力

2 月 10 日消息，除夕夜，龙年央视春晚在欢乐祥和的气氛中拉开帷幕。中央广播电视总台以“龙行龘龘，欣欣家国”为主题，创新“思想+艺术+技术”融合传播，与全球华人相约除夕，共享一台精彩纷呈、情真意切、热气腾腾的文化盛宴。

相比往年，龙年央视春晚引入了最新的 5G-A 通信技术，为亿万观众打造了别开生面的科技春晚。中兴通讯携手北京移动、陕西移动、新疆电信，在北京主会场和陕西西安、新疆喀什分会场采用 5G-A 系列创新技术，让观众感受到了龙年央视春晚科技与美学交织的魅力。（信息来源：C114 通信网）

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（2023.02.05-2024.02.11）

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	事件类型	事件日期	事件摘要
002093.SZ	国脉科技	股份回购实施	20240208	累计回购数量：329.7459 万股；支付金额：18735306.4500 元。
002093.SZ	国脉科技	股份回购预案	20240206	股份回购董事预案公告
300563.SZ	神宇股份	股份回购实施	20240208	累计回购数量：75.1550 万股；支付金额：6133597.0000 元。
300563.SZ	神宇股份	股份回购预案	20240206	股份回购董事预案公告
300597.SZ	吉大通信	股份回购预案	20240206	股份回购董事预案公告
300627.SZ	华测导航	董监高及相关人士增持股票	20240206	董事赵延平通过大宗交易增持 420000 股
300689.SZ	澄天伟业	股份回购实施	20240207	累计回购数量：141.5670 万股；支付金额：16756315.6000 元。
300738.SZ	奥飞数据	股份回购实施	20240205	累计回购数量：122.4900 万股；支付金额：8586208.7500 元。
301382.SZ	蜂助手	股东拟增持股票	20240207	股东罗洪鹏拟增持公司股票
603602.SH	纵横通信	股份回购实施	20240208	累计回购数量：221.7200 万股；支付金额：21929855.1800 元。
603602.SH	纵横通信	股份回购实施	20240207	累计回购数量：27.0000 万股；支付金额：2708401.0000 元。
688100.SH	威胜信息	股东拟增持股票	20240208	股东威胜信息技术股份有限公司第一期员工持股计划拟增持公司股票
688143.SH	长盈通	股份回购预案	20240208	股份回购董事预案公告

688283.SH	坤恒顺维	股权激励预案公告	20240205	方案摘要: 激励方式: 上市公司提取激励基金买入流通 A 股, 上市公司定向发行股票, 标的物: 股票, 激励总数: 56.90 万股, 占总股本比: 0.68%, 激励对象人数: 54 人, 有效期: 5.0 年, 每股转让价 (初始行权价): 33.80 元。
835640.BJ	富士达	业绩快报	20240207	2023 年年报业绩快报, 营业收入: 8.15 亿元, 同比去年: 0.82%, 归属于母公司股东的净利润: 1.46 亿元, 同比去年: 2.34%, 基本每股收益: 0.7786 元, 每股净资产: 4.5873, 加权平均净资产收益率: 18.3400

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司公告 (2024.02.12-2024.02.18)

下周通信板块公司限售解禁或股东大会情况: 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		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

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。

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。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)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间接损失承担任何责任。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。

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。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
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	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: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188