



## 光模块市场强劲，智算服务市场大增

2024年07月21日

- **一周通信板块指数下跌，运营商、主设备商子板块相关标的表现较好。**本周上证指数涨幅为0.37%；深证成指涨幅为0.56%；创业板指数涨幅为2.49%；一级行业指数中，通信板块跌幅为3.30%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，运营商、主设备商等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为2.78%、2.45%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为15.27%、2.29%和82.44%。
- **中际旭创和新易盛在光模块市场表现强劲，华为在中国智算服务市场份额领先。**中际旭创和新易盛2024年上半年业绩预告表现强劲，中际旭创预计上半年归母净利润达21.50亿元-25.00亿元，同比增长250.3%-307.3%，新易盛预计上半年归母净利润8.10-9.50亿元，同比增长180.9%-229.4%。这一增长主要得益于800G和400G高端光模块的持续热销，以及下游数据中心对高端光模块需求的显著提升。同时，中国智算服务市场在2023年下半年同比增长85.8%，达到114.1亿元人民币，其中华为以领先的芯片能力和全栈服务能力占据市场领先地位，提供全面的智算服务，包括咨询规划、平台建设、模型开发等全生命周期服务。**运营商方面**，中国移动与中国一汽在长春签署战略合作协议，共同推进“车路云一体化”项目，促进智能网联汽车发展。中国联通在论坛上与多家企业签约，探索AI在车联网领域的应用，并推出“知驭”、“知略”、“知途”三大创新产品，推动AI全面赋能。中国电信与中国香港电讯HKT合作，在中国香港推出手机直连卫星服务，提升手机直连卫星服务能力。**主设备商方面**，在政务云市场，华为云在2023年表现突出，政务专属云、公有云和运营服务市场均取得领先地位。中兴通讯的金篆 GoldenDB 数据库在银行业分布式事务型数据库市场以高市场份额位居首位，为金融行业提供稳定高效的技术支撑。**整体来看**，通信行业在光模块技术、智算服务、车联网应用以及云服务等多个领域的显著进步和市场表现，凸显了其在技术创新和产业融合方面的深厚潜力。随着5G、AI、大数据等前沿技术的不断成熟和应用深化，加之行业龙头企业在关键技术领域的领先地位和市场影响力，通信行业有望在未来实现更加稳健和高质量的发展。
- **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），新易盛（300502），光迅科技（002281）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。

### 通信行业

推荐 维持评级

### 分析师

赵良毕

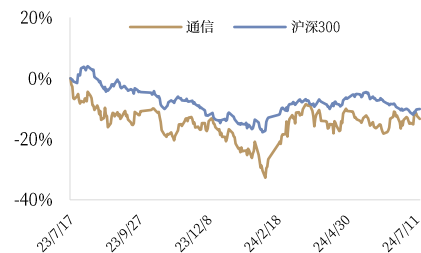
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

### 相对沪深300表现图

2024-07-21



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

### 相关研究

1. 【银河通信】行业周报\_云海竞帆，智网增益

## 目录

### Catalog

一、 周市场行情：一周通信板块指数下跌 .....	3
(一) 一周通信行业指数跌幅 3.30% .....	3
(二) 一周运营商、主设备商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) 2024 年上半年业绩预告：中际旭创和新易盛在光模块市场表现强劲 .....	7
(二) 中国智算服务市场同比增长 85.8%：华为份额最大 .....	9
三、 一周通信行业运营商招投标及主设备商动态 .....	10
(一) 中国移动招投标 .....	10
(二) 华为占据中国政务专属云市场份额首位 .....	11
(三) 中兴通讯金篆 GoldenDB 在金融核心系统市场排名第一 .....	12
四、 重点公司公告 .....	14
(一) 一周重点公司公告 .....	14
(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：一周通信板块指数下跌

### (一) 一周通信行业指数跌幅 3.30%

周行情：一周（2024年7月15日-2024年7月21日）上证指数涨幅为0.37%；深证成指涨幅为0.56%；创业板指数涨幅为2.49%；一级行业指数中，通信板块跌幅为3.30%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，运营商、主设备商等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为2.78%、2.45%。

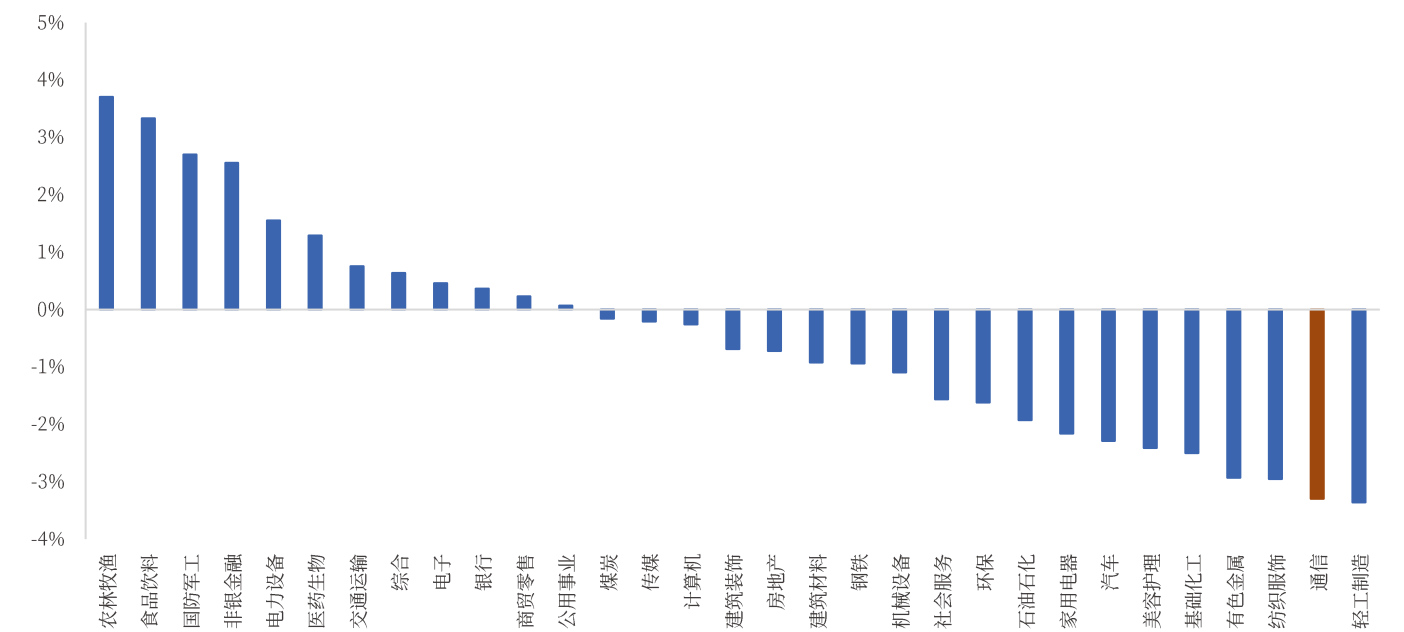
**运营商重点事件中**，中国移动与中国第一汽车集团有限公司在吉林长春举行“AI+行动”专项战略合作签约仪式。长春市已入选首批“车路云一体化”应用试点城市名单，本次签约标志着双方进入全面战略合作新阶段。中国移动将充分发挥算力网络、人工智能优势，深度参与长春市“车路云一体化”云控平台构建、路云网设施建设、联合运营等多项工作，推动汽车产业与信息通信技术深度融合，促进智能网联汽车规模化示范应用和新型商业模式探索。中国联通在近日举办的“人工智能赋能车联网论坛”上与60余家车企和近300家产业合作伙伴共同探讨人工智能与车联网的深度融合，联通智网科技与日立解决方案、思必驰、龙创汽车、德赛西威进行战略签约，签约各方将围绕AI+智能座舱、AI+语音、AI+汽车设计等领域，携手建立车联网产业的全新生态。同时，联通智网科技发布了“知驭”“知略”“知途”三大创新产品，以中国联通千亿参数大模型元景2.0为底座，推动AI全面赋能，实现联接、运营、交通产品体系的升级。中国电信支持中国香港电讯HKT在中国香港正式推出天通卫星双向语音通话和短信收发服务，成为中国香港首家提供手机直连卫星服务的5G网络运营商。中国电信一直致力于云网融合、智算升级、智网互联和天地一体布局，中国电信与中国香港电讯HKT紧密合作，完成了手机直连卫星业务的技术验证、网络测试和系统整合，确保了向中国香港用户提供稳定可靠的手机直连卫星服务的能力。

**主设备商方面**，2023年政务云整体市场规模达到794.5亿元人民币，华为云表现显著。其中，政务专属云市场规模最大，为557.6亿元，华为以22.9%的市场份额在政务专属云市场份额中占据首位；政务公有云市场规模为154.7亿元，华为在该市场中以17.3%的份额排名第二；政务云运营服务市场规模为82.2亿元，华为在该领域份额位列第四。2023年中国银行业本地部署分布式事务型数据库市场规模达1.2亿美元/+12.3%，中兴通讯旗下的金篆GoldenDB以24.8%的市场份额居于首位。金篆GoldenDB在金融行业的核心交易系统，如账务核心、存贷核心等，展现了卓越的成熟度和稳定性。自2014年进入金融行业以来，金篆GoldenDB已支撑多家银行的核心系统投产，连续稳定运行超过4年，可用性高达99.9999%。其在银行核心系统市场投产数量上排名行业第一，覆盖国有大行、股份制银行等，成为金融行业技术进步和创新的重要推动者。

**基建及政策方面**，工信部近日发布《关于开展工业和信息化领域北斗规模应用试点城市遴选的通知》，要求促进北斗产业发展，加快北斗应用落地，拓展北斗应用广度和深度。工信部拟遴选一批有条件、有基础的城市（含直辖市所辖区县，以下统称城市），开展北斗规模应用试点工作。

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1：一周通信板块下跌 3.30%

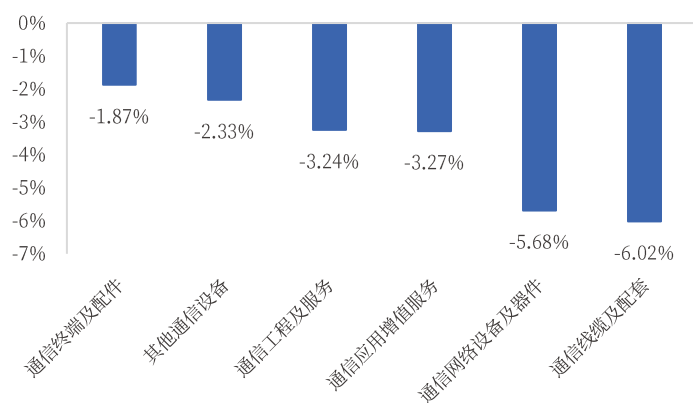


资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

## (二) 一周运营商、主设备商相关子板块表现较好

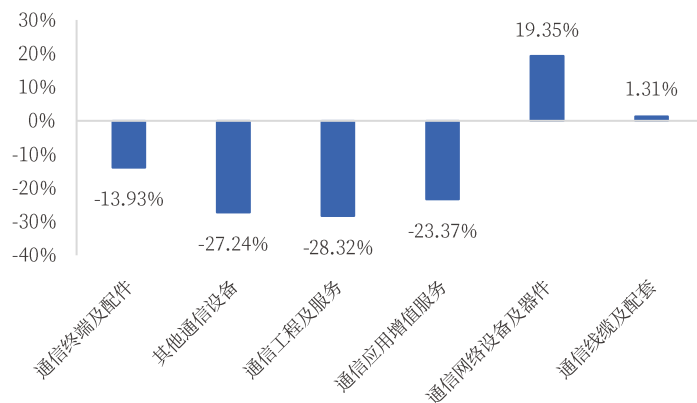
通信板块三级子行业包括通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务六大板块，表现均有所下跌。进一步细分子板块方面，运营商、主设备商子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 2.78%、2.45%。

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（2024.1.1-2024.7.21）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 (2024.7.15-2024.7.21) 运营商、主设备商子板块涨幅居前

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	-1.64%	光环新网	300383.SZ	-3.96%
		数据港	603881.SH	-0.55%
		奥飞数据	300738.SZ	-4.85%
		润泽科技	300442.SZ	1.05%
		科华数据	002335.SZ	0.10%
温控	0.10%	佳力图	603912.SH	-5.35%
		同飞股份	300990.SZ	14.91%
		申菱环境	301018.SZ	-4.72%
		英维克	002837.SZ	-4.44%
交换机代工	-2.65%	菲凌科思	301191.SZ	-1.22%
		共进股份	603118.SH	-4.09%
主设备商	2.45%	中兴通讯	000063.SZ	0.61%
		烽火通信	600498.SH	-2.80%
		星网锐捷	002396.SZ	-1.32%
		锐捷网络	301165.SZ	3.45%
		紫光股份	000938.SZ	12.33%
光纤光缆	-4.03%	长飞光纤	601869.SH	-2.32%
		中天科技	600522.SH	-3.91%
		永鼎股份	600105.SH	-4.19%
		通鼎互联	002491.SZ	-6.63%
		特发信息	000070.SZ	-0.69%
		亨通光电	600487.SH	-6.46%
北斗导航	-4.96%	长江通信	600345.SH	-4.67%
		中海达	300177.SZ	-9.42%
		华测导航	300627.SZ	-0.78%
车/物联网	-5.64%	广和通	300638.SZ	-4.82%
		移远通信	603236.SH	-0.51%
		美格智能	002881.SZ	-1.96%
		有方科技	688159.SH	-15.56%
		永贵电器	300351.SZ	1.18%
		鼎通科技	688668.SH	-9.71%
		鸿泉物联	688288.SH	-7.24%
		万马科技	300698.SZ	-5.71%
		移为通信	300590.SZ	-6.46%
智能控制器	-5.96%	拓邦股份	002139.SZ	-5.09%
		贝仕达克	300822.SZ	-6.91%
		朗科智能	300543.SZ	-8.80%
		朗特智能	300916.SZ	-6.75%
		和而泰	002402.SZ	-2.24%

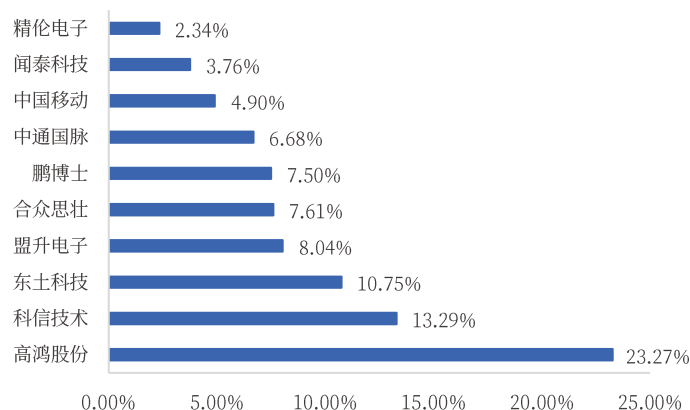
工业物联网	-0.30%	三旺通信	688618.SH	-7.16%
		映翰通	688080.SH	-8.58%
		北路智控	301195.SZ	3.80%
		东土科技	300353.SZ	10.75%
载波通信及电网	-3.30%	鼎信通讯	603421.SH	-4.42%
		威胜信息	688100.SH	-1.19%
		东软载波	300183.SZ	-4.29%
视频会议	-3.51%	会畅通讯	300578.SZ	-5.46%
		苏州科达	603660.SH	-4.39%
		亿联网络	300628.SZ	-1.15%
		二六三	002467.SZ	-3.02%
运营商	2.78%	中国移动	600941.SH	4.90%
		中国联通	600050.SH	1.52%
		中国电信	601728.SH	1.92%
光模块	-5.64%	中际旭创	300308.SZ	-10.09%
		新易盛	300502.SZ	-7.05%
		剑桥科技	603083.SH	-2.57%
		联特科技	301205.SZ	-4.42%
		华工科技	000988.SZ	-4.08%
		光迅科技	002281.SZ	-5.65%
光器件	-3.42%	天孚通信	300394.SZ	-3.98%
		博创科技	300548.SZ	-0.58%
		太辰光	300570.SZ	-5.82%
		铭普光磁	002902.SZ	-9.29%
		德科立	688205.SH	-3.19%
		仕佳光子	688313.SH	-0.97%
		光库科技	300620.SZ	-5.72%
		中瓷电子	003031.SZ	2.19%
通信网络技术服务	-2.48%	润建股份	002929.SZ	-1.66%
		中富通	300560.SZ	-5.54%
		中贝通信	603220.SH	-1.98%
		超讯通信	603322.SH	-0.71%
通信网络设备	-1.53%	大富科技	300134.SZ	-4.96%
		天邑股份	300504.SZ	-5.43%
		通宇通讯	002792.SZ	-3.81%
		武汉凡谷	002194.SZ	-3.80%
		科信技术	300565.SZ	13.29%
		瑞斯康达	603803.SH	-4.44%
行业应用	-3.94%	线上线下	300959.SZ	-3.79%
		平治信息	300571.SZ	-3.61%
		梦网科技	002123.SZ	-4.97%

		恒信东方	300081.SZ	-6.19%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	-4.77%
		海格通信	002465.SZ	-3.85%
		广哈通信	300711.SZ	-6.60%
		国盾量子	688027.SH	2.23%
		兆龙互连	300913.SZ	-6.41%
数据中心铜线	-5.87%	金信诺	300252.SZ	-3.58%
		新亚电子	605277.SH	-7.63%
		德生科技	002908.SZ	-3.34%
		楚天龙	003040.SZ	-4.35%
智能卡	-4.65%	东信和平	002017.SZ	-4.84%
		天喻信息	300205.SZ	-4.99%
		澄天伟业	300698.SZ	-5.71%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

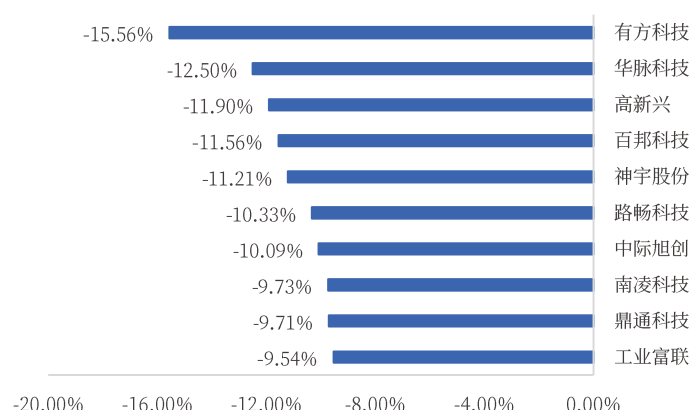
一周(2024年7月15日-2024年7月21日)通信板块个股中,上涨、维持和下跌的个股占比分别为15.27%、2.29%和82.44%。

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

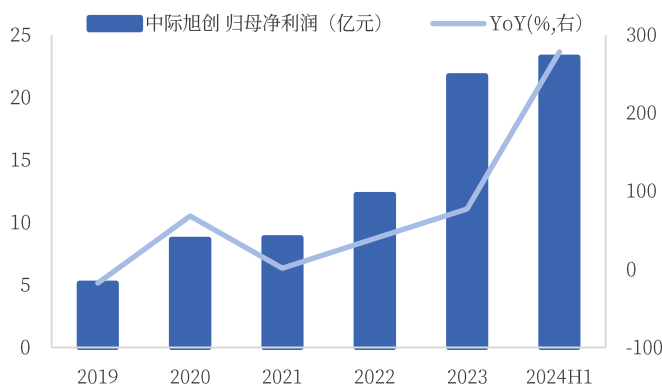
### (一) 2024年上半年业绩预告: 中际旭创和 新易盛在光模块市场表现强劲

中际旭创发布 2024 年半年度业绩预告, 上半年预计实现归母净利润 21.50 亿元-25.00 亿元, 同比增长 250.3%-307.3%; 预计实现扣非归母净利润 21.00 亿元-24.50 亿元, 同比增长 260.1%-320.2%。报告期内, 剔除股权激励费用对子公司苏州旭创报表净利润的影响, 苏州旭创预计实现净利润 22.00 亿元-27.00 亿元, 同比增长 190.3%-256.3%。业绩增长主要得益于其 800G 和 400G 光模块的持续热销, 这些高端产品推动了公司产品结构的优化, 显著提升了营业收入和净利润。同时,

下游主要客户对数据中心的大量资本投入进一步增强了对高端光模块的需求，使得 800G 和 400G 光模块的需求量与去年同期相比有显著提升。此外，重要客户已经为明年的需求提供了积极的预期，预示着高端光模块市场将继续保持强劲的增长势头。

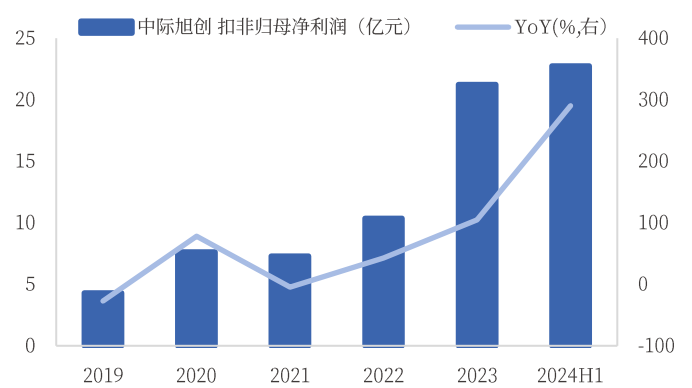
中际旭创在投资者互动问答中披露，其泰国工厂已建成超过 7 万平方米的厂房，具备全面生产 400G 和 800G 高端光模块的能力，产能、质量和生产能力均满足海外大客户的审厂标准。随着以太网交换机与 800G 光模块技术的成熟，预计明年 800G 光模块的需求将进一步增长，泰国工厂已为产能扩张做好准备。在硅光技术领域，公司部分型号的 400G/800G 硅光模块已实现批量出货，其他型号的 800G/1.6T 硅光模块也已完成送样，预计将满足客户在性能、技术指标和成本方面的需求。数据中心网络部署中，硅光 800G/1.6T 模块越来越受到客户的青睐，预计明年 400G/800G 硅光模块的出货量将显著增加。在更高速率领域，公司已为 3.2T 可插拔技术提供了明确的解决方案，并计划在 6.4T 时代继续进行技术迭代。中际旭创对今年新出现的 LPO 和 LRO 技术持积极态度，认为这些技术在特定应用场景中能够提供低功耗、低时延和低成本的优势。尽管不同客户的数据中心网络架构设计各有不同，一些客户对这些新技术表现出了极大的兴趣，并正在积极开展相关测试。然而，也有部分客户对 LPO 和 LRO 技术的需求并不强烈。展望未来，预计在明年的 800G 光模块市场中，DSP 方案，包括 DSP+EML 和 DSP+CW 技术路径，将继续占据主导地位。

图6：中际旭创 24H1 预计实现归母净利润 21.50 亿元-25.00 亿元



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图7：中际旭创 24H1 预计实现扣非净利润 21.00 亿元-24.50 亿元



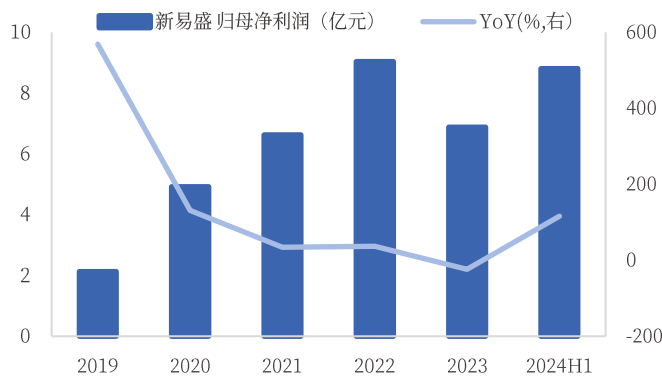
资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

新易盛发布 2024 年半年度业绩预告，上半年预计实现归母净利润 8.10-9.50 亿元，同比增长 180.9%-229.4%；预计实现扣非归母净利润 8.10-9.50 亿元，同比增长 185.11%-234.41%。2024Q2 单季来看，预计实现归母净利润为 4.85-6.25 亿元，同比增长 169.4%-247.2%。报告期内公司受益于行业景气度持续提升，高速率产品需求快速增长，公司预计销售收入和净利润较上年同期大幅增加。新易盛在 2024 年上半年的 OFC 展会上亮相其创新成果，包括首次展示的基于 200G VCSEL 的光模块解决方案，以及发布业界首款 4x200G LPO 产品，并宣布 8x100G LPO 产品进入量产阶段。此外，新易盛还推出了 SFP112 光模块系列，涵盖 DR、FR、LR 和 ER 版本，符合 IEEE 802.ck 和 100G Lambda MSA 标准，支持 500 米至 40 公里不等的传输距离。新易盛还推出了浸没式 800G 光模块，该产品能够在双相液体冷却环境中完全浸没，有效降低数据中心设备的冷却能耗，进而减少运营成本。公司业务拓展副总裁指出，随着对计算能力需求的增加，服务器和 GPU 基础设施正在越来越多地采用浸入式冷却技术，目前是浸入式冷却技术取得突破的关键时刻。近期，新易盛宣布了一项 18.8 亿元的募集资金计划，该资金将用于在成都和泰国建设高速率光模块的新项目。成都项目将增加年产 185 万只高速率光模块的生产能力，而泰国项目则将增加年产 110 万只。新建项目将有



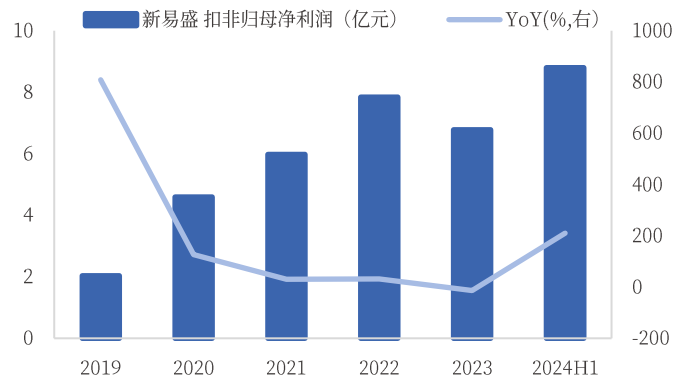
助于公司抓住行业发展机遇，扩大生产规模，提升产品性能和结构，随着下半年 800G 产品或开始批量出货，以及海外 400G 需求的延续，公司单季度盈利有望进一步提升。

图8：新易盛 24H1 预计实现归母净利润 8.10-9.50 亿元



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图9：新易盛 24H1 扣非归母净利润同比增长 185.11%-234.41%



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

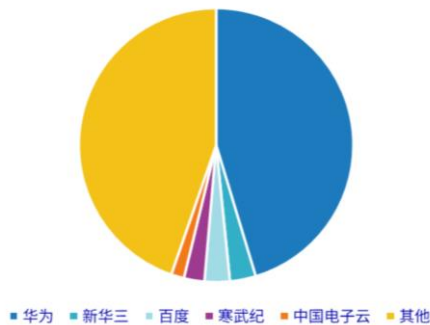
## (二) 中国智算服务市场同比增长 85.8%：华为份额最大

根据市场研究咨询机构 IDC 近日发布的《中国智算服务市场(2023 下半年)跟踪》报告, 2023H2 中国智算服务市场整体规模达到 114.1 亿元人民币/+85.8%。其中, 智算集成服务市场规模为 36.0 亿元人民币/+129.4%。IDC 所定义的智能服务是指以 GPU、FPGA、ASIC 等 AI 专用算力为主的基础设施服务, 具体细分包括: 1) 帮助客户建设私有智算基础设施过程中提供的咨询、集成、开发、运维等专业和管理服务为核心的智算集成服务; 2) 以租赁形式为客户提供一站式智能算力服务的智算基础设施服务 (AI IaaS), 后者又分为聚焦生成式 AI 的 GenAI IaaS 和基于传统渲染、仿真等业务场景的非生成式 AI (Non-GenAI IaaS) 两个细分市场。2023 年智算服务市场较上年增长 81.6 亿元人民币, 其中 GenAI IaaS 市场贡献 59%, 智算集成服务市场贡献 38%, Non-GenAI IaaS 仅贡献 3% 的增量。GenAI IaaS 市场在 2023 年从 0 到 1 爆发, 市场规模达到 32.2 亿元。其中, 智算集成服务市场呈现出一超多强的特征, 华为依托其领先的芯片能力及全栈服务能力, 在市场中占据领先地位。同时, 华为可为客户提供完整的从咨询规划、平台建设、模型开发、集成实施到辅助运营等全生命周期服务, 通过 3+1 算力产业体系——“算力、存力、运力”基础设施以及智算服务, 助力客户打造多样性算力中心。AI IaaS 市场, GenAI IaaS 带来了重塑市场格局的契机, 过往在 AI+ 云计算领域有双向积累的公司正在获得先发优势, 如字节、阿里、百度、腾讯受益于过往在 AI 领域的沉淀、GPU 资源以及在基础设施上的领先技术储备, 在市场上获得先发优势, 市场份额位居前五。

图10: 华为在智算集成服务厂商市场份额中居于首位



中国 Top5 智算集成服务厂商市场份额, 2023H2

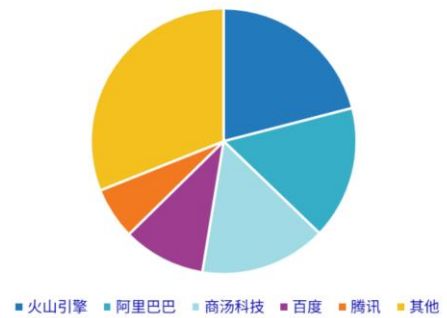


资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

图11: 中国 Top 5 GenAI IaaS 服务厂商市场份额



中国 Top5 GenAI IaaS服务厂商市场份额, 2023H2



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

### 三、一周通信行业运营商招投标及主设备商动态

#### (一) 中国移动招投标

从中国移动官网获悉,中移终端公示了2024年自有品牌智能家庭网关2.5G以太网芯片项目的中标结果,弘忆和宇阳两家中标。据此前中国移动发布的集采公告显示,中移终端本次采购的自有品牌智能家庭网关2.5G以太网芯片,采购总规模为600万片(非承诺量)。项目总预算为5593.5万元(含税)。

表2: 中移终端2024年自有品牌智能家庭网关2.5G以太网芯片项目中标结果

标包	中标人	中标份额
智能家庭网关2.5G以太网芯片项目	弘忆(上海)国际贸易有限公司	60%
	深圳市宇阳信息技术开发有限公司	40%

资料来源: C114通信网, 中国银河证券研究院

中国移动公示了2024年至2025年一体化能源柜产品集中采购项目标包二的中标结果,中兴、汇珏、中恒和中天4家中标。从本次公示的基础型一体化能源柜的中标情况看,本次4家中标人的平均投标报价约为11366万元(不含税)。其中,中兴投标报价稍高于平均报价,获得第一份额40%。

表3: 中国移动 2024-2025 年一体化能源柜产品集中采购项目标包中标结果

标包	中标人	投标报价 (元、不含税)	中标份额
标包 1: 一体化能源柜 (智能型)	未公示		
标包 2: 一体化能源柜 (基础型)	第一名: 中兴通讯股份有限公司	111,847,536.06	40%
	第二名: 上海汇珏网络通信设备股份有限公司	108,072,352.12	23%
	第三名: 杭州中恒电气股份有限公司	102,045,745.91	20%
	第四名: 中天宽带技术有限公司	115,479,964.68	17%

资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

安徽移动日前公示了 2024 年第二批次 FTTR 终端选型采购结果, 华为、中兴、烽火 3 家瓜分。从该项目的中标情况看, 总中标金额约 31525 万元 (含税)。其中 XG-PON GE 型 FTTR 终端平均中标金额约为 27208 万元 (含税), 共计 3 家中标, 华为中标价最高并斩获第一份额; COMBO 型 FTTR 终端平均中标金额约为 4317 万元 (含税), 共计 2 家中标, 中兴斩获第一份额。此外, 标包 1 选取了烽火和天邑康和两家厂商作为备选供应商, 标包 2 选取烽火一家厂商作为备选供应商。

表4: 安徽移动 2024 年第二批次 FTTR 终端选型采购结果

标包	中标人	投标报价 (元、含税)	中标份额
标包 1 FTTR (XG-PON GE 型)	第一名: 华为技术有限公司	319,468,176.00	60%
	第二名: 中兴通讯股份有限公司	290,769,792.00	30%
	第三名: 烽火通信科技股份有限公司	205,999,000.00	10%
	第四名: 四川天邑康和通信股份有限公司	189,917,970.00	/
	第五名: 深圳创维数字技术有限公司	248,158,622.00	/
标包 2 FTTR (COMBO 型)	第一名: 中兴通讯股份有限公司	40,921,029.00	65%
	第二名: 华为技术有限公司	45,421,395.25	35%
	第三名: 烽火通信科技股份有限公司	31,013,980.00	/

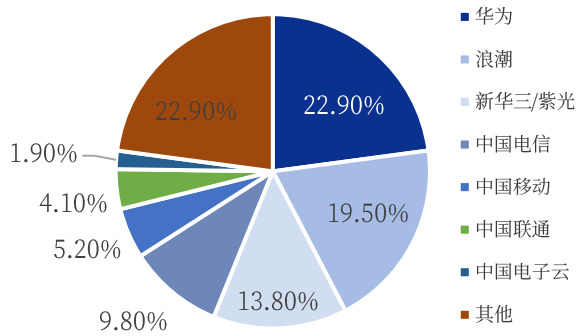
资料来源: C114 通信网, 中国银河证券研究院

## (二) 华为占据中国政务专属云市场份额首位

政务云是基于云计算技术, 为政府提供包括基础设施、软件、应用系统、信息资源、运行保障和信息安全在内的综合服务。它通过优化业务流程、增强信息安全和效率, 促进政府各部门间的协同和数据共享, 同时支持政府大数据开发和创新创业。产业链涵盖硬件、软件、网络和终端服务供应商, 共同推动政务云技术的发展和运用。政务云市场的增长得益于政府数字化转型和云计算技术的广泛应用, 以及国家政策的支持和市场需求的增长。根据市场研究咨询机构 IDC 近日发布的中国政务云市场份额研究报告, 2023 年政务云整体市场规模为 794.5 亿元人民币。政务专属云在政务云市场中占比最大, 规模达 557.6 亿元, 其中专属云基础设施达 406.6 亿元, 同比增长 16.6%; 政务公有云市场规模达 154.7 亿元, 其中公有云基础设施达 109.2 亿元, 同比增长 18.2%; 政务云运营服务市场规模为 82.2 亿元, 同比增长 38.7%。从供应商格局来看, 华为在中国政务专属云市场占据首位, 份额达到 22.9%, 浪潮以 19.5% 的份额位居其后。中国电信以 25.5% 的份额在中国政务公有云市场取得领先地位, 华为排名第二, 份额为 17.3%。在政务云运营服务市场, 浪潮份额位居第

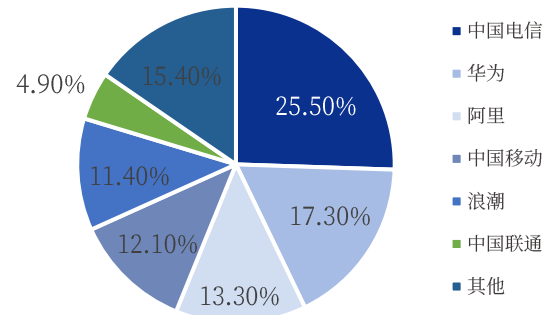
一，中国移动、中国电信、华为、中国联通分居第二到第五名。IDC 中国政府行业研究经理表示，2023 年政务云整体市场趋于成熟，市场规模依然保持相对较快的增长，并且形成了相对稳定的市场格局。从政府行业整体上看，未来基础架构向云架构转变仍有较大的市场空间，国家对自主可控和信息安全要求的不断提升、以及新技术与云的高效结合等需求均为政务云带来了新的市场增长点。

图12: 2023 中国政务专属云市场份额



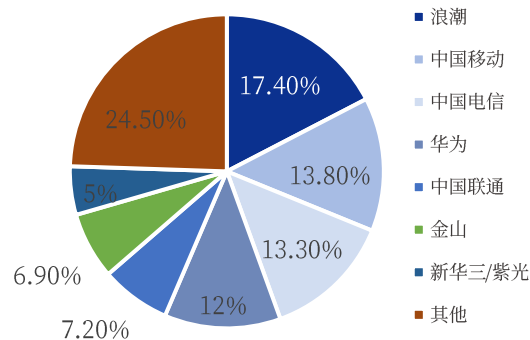
资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

图13: 2023 中国政务公有云市场份额



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

图14: 2023 中国政务公运营服务市场份额



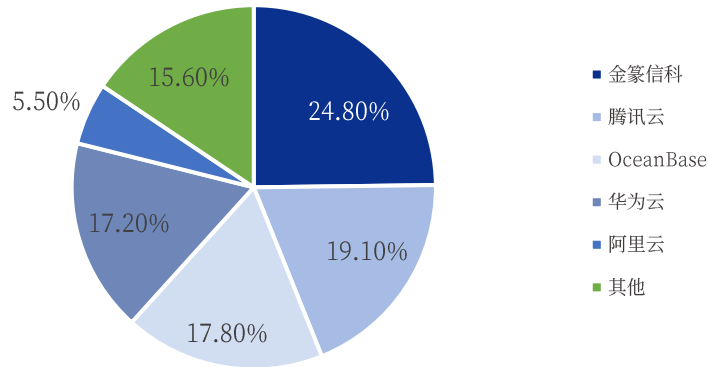
资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

### (三) 中兴通讯金篆 GoldenDB 在金融核心系统市场排名第一

根据市场研究咨询机构 IDC 统计数据，2023 年中国银行业本地部署分布式事务型数据库市场规模达 1.2 亿美元，同比增长 12.3%，占金融行业分布式事务型数据库市场规模的半数以上，显示了银行业在该领域的领导地位。5 家头部厂商占整体市场份额的 84.4%，中兴通讯旗下金篆 GoldenDB 以 24.8% 的市场份额位居首位。金融行业对数据安全性和可控性要求极高，银行核心系统必须进行本地化部署，且面临最严格的监管标准和技术挑战。金篆 GoldenDB 在银行核心交易系统，包括账务核心、存贷核心、信贷、理财、清算等关键金融场景中，展现了行业领先的成熟度和稳定性。自其 2014 年进入金融行业以来，专注于联机交易型分布式数据库研发，并在 2019 年和 2020 年先后实现中信银行信用卡核心业务和总行账务核心业务投产，成为首个支撑大型商业银行核心系统的国产数据库。其系统连续稳定运行超过 4 年，可用性高达 99.9999%。目前金篆 GoldenDB

已支撑包括中信银行、银联数据、赣州银行、贵州银行、国家开发银行、中国光大银行、深圳农商银行、广发银行、中国建设银行、中国工商银行等多家银行的核心系统投产，根据沙利文发布的《中国金融数据库行业研究(2023)》，金篆 GoldenDB 在银行核心系统市场投产数量上排名行业第一。同时，金篆 GoldenDB 在金融行业实现了广泛的落地应用，覆盖国有大行、政策性银行、股份制银行、城商行、农商行、大型金融机构、券商、保险等，展现了其深厚的技术实力和丰富的市场经验，为整个金融行业提供了标杆案例，推动行业技术进步和创新。

图15: 2023 中国银行业本地部署分布式事务型数据库市场份额概况



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

## 四、重点公司公告

### (一) 一周重点公司公告

一周通信运营、终端设备、通信传输设备及通信配套服务子板块中重点公司公告 (公司选择范围：截至 2024 年 7 月 21 日市值不低于 200 亿)。

表5：一周通信运营板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
600050.SH	中国联通	分红派息	2024-07-19	2023 年年报分红：10 派 0.524 元
		分红除权	2024-07-19	2023 年年报分红：10 派 0.524 元 派息日 2024-07-19
		分红股权登记	2024-07-18	2023 年年报分红：10 派 0.524 元 除权日 2024-07-19 派息日 2024-07-19

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表6：一周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
300502.SZ	新易盛	业绩预告	2024-07-15	第 1 次 2024 年中报业绩预告，公司业绩：预增。 预测业绩：净利润约 81,000.00 万元~95,000.00 万元。较去年同期净利润 28,836.49 万元，变化约为 180.89%~229.44% 业绩变动原因说明：1、报告期内公司受益于行业景气度持续提升，高速率产品需求快速增长，公司预计销售收入和净利润较上年同期大幅增加。2、预计本报告期非经常性损益对公司净利润的影响约为 40 万元。
300628.SZ	亿联网络	大宗交易	2024-07-17	2024-07-17 大宗交易： 成交价：36.26 (CNY)，成交金额：290.08 万 (CNY)，成交量：8.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：36.26 (CNY)，成交金额：217.56 万 (CNY)，成交量：6.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：36.26 (CNY)，成交金额：444.19 万 (CNY)，成交量：12.25 万股， 买方营业部：中信证券股份有限公司徐州建国西路证券营业部，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：36.26 (CNY)，成交金额：1,196.58 万 (CNY)，成交量：33.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司
		大宗交易	2024-07-16	2024-07-16 大宗交易： 成交价：35.46 (CNY)，成交金额：381.20 万 (CNY)，成交量：10.75 万股， 买方营业部：华泰证券股份有限公司广东分公司，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司
		大宗交易	2024-07-15	2024-07-15 大宗交易： 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：213.96 万 (CNY)，成交量：6.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：213.96 万 (CNY)，成交量：6.00 万股，

		<p>买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：891.50 万 (CNY)，成交量：25.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：1,604.70 万 (CNY)，成交量：45.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：641.88 万 (CNY)，成交量：18.00 万股， 买方营业部：中信建投证券股份有限公司北京望京证券营业部，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：427.92 万 (CNY)，成交量：12.00 万股， 买方营业部：机构专用，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：427.92 万 (CNY)，成交量：12.00 万股， 买方营业部：广发证券股份有限公司广州临江大道证券营业部，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：463.58 万 (CNY)，成交量：13.00 万股， 买方营业部：华泰证券股份有限公司南京大光路证券营业部，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：320.94 万 (CNY)，成交量：9.00 万股， 买方营业部：华泰证券股份有限公司南京分公司，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司； 成交价：35.66 (CNY)，成交金额：499.24 万 (CNY)，成交量：14.00 万股， 买方营业部：中国银河证券股份有限公司金华证券营业部，卖方营业部：中国中金财富证券有限公司厦门分公司</p>
	业绩预告	<p>2024-07-15</p> <p>第 1 次 2024 年中报业绩预告，公司业绩：略增。 预测业绩：净利润约 133,834.00 万元~138,982.00 万元。较去年同期净利润 102,949.00 万元，变化约为 30.00%~35.00% 业绩变动原因说明：2024 年上半年，公司实现了较为显著的业绩增长，预计营业收入较上年同期增长 28%-33%，净利润较上年同期增长 30%-35%。报告期内，公司不断完善企业通信解决方案，全力拓展销售渠道，持续锻造长期竞争优势。同时，下游需求延续边际改善趋势，各产品线均保持稳健的推进节奏，业务持续性向好的积极态势进一步巩固和加强。</p>

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

## (二) 下周重点公司公告

下周通信传输设备子板块中重点公司公告较多。

表7：下周通信传输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
000063.SZ	中兴通讯	分红派息	2024-07-15
		分红除权	2024-07-15
300308.SZ	中际旭创	业绩预告	2024-07-15
300394.SZ	天孚通信	业绩预告	2024-07-17
600487.SH	亨通光电	分红除权	2024-07-16

		分红派息	2024-07-16
		分红股权登记	2024-07-15
		股权质押	2024-07-15
		股权解押公告	2024-07-15
600522.SH	中天科技	分红除权	2024-07-15
		分红派息	2024-07-15

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），新易盛（300502），光迅科技（002281）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: 一周通信板块下跌 3.30% .....	4
图 2: 一周通信细分子板块涨跌幅情况 .....	4
图 3: 今年以来 (2024.1.1-2024.7.21) 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: 中际旭创 24H1 预计实现归母净利润 21.50 亿元-25.00 亿元 .....	8
图 7: 中际旭创 24H1 预计实现扣非净利润 21.00 亿元-24.50 亿元 .....	8
图 8: 新易盛 24H1 预计实现归母净利润 8.10-9.50 亿元 .....	9
图 9: 新易盛 24H1 扣非归母净利润同比增长 185.11%-234.41% .....	9
图 10: 华为在智算集成服务厂商市场份额中居于首位 .....	10
图 11: 中国 Top 5 GenAI IaaS 服务厂商市场份额 .....	10
图 12: 2023 中国政务专属云市场份额 .....	12
图 13: 2023 中国政务公有云市场份额 .....	12
图 14: 2023 中国政务公运营服务市场份额 .....	12
图 15: 2023 中国银行业本地部署分布式事务型数据库市场份额概况 .....	13
表 1: 一周 (2024.7.15-2024.7.21) 运营商、主设备商子板块涨幅居前 .....	5
表 2: 中移终端 2024 年自有品牌智能家庭网关 2.5G 以太网芯片项目中标结果 .....	10
表 3: 中国移动 2024-2025 年一体化能源柜产品集中采购目标包中标结果 .....	11
表 4: 安徽移动 2024 年第二批次 FTTR 终端选型采购结果 .....	11
表 5: 一周通信运营板块重点公司公告 .....	14
表 6: 一周通信终端设备板块重点公司公告 .....	14
表 7: 下周通信传输设备板块重点公司公告 .....	15

## 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曾与、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，7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，并不构成对客户的投资咨询建议，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，香港市场以恒生指数为基准。	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

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn