

通信

证券研究报告/行业周报

2024 年 8 月 4 日

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

Email: chenney@zts.com.cn

分析师：杨雷

执业证书编号：S0740524060005

Email: yanglei01@zts.com.cn

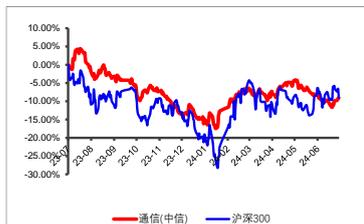
研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 123  
行业总市值(百万元) 4064047  
行业流通市值(百万元) 1273980

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

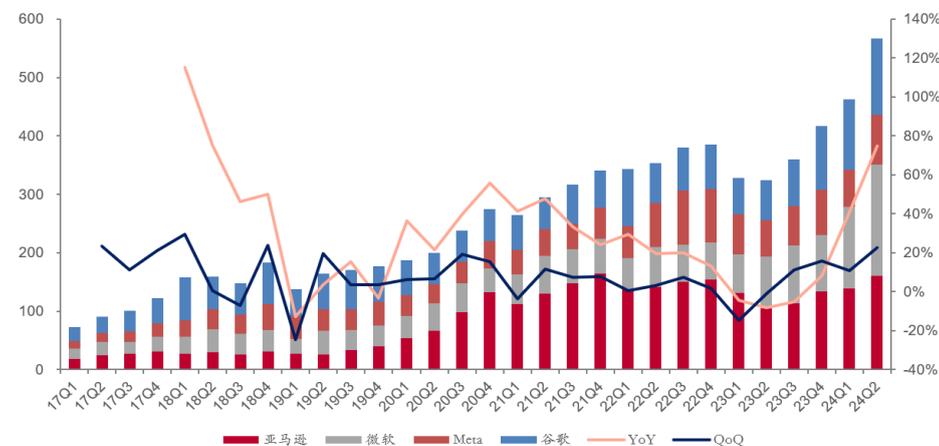
简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E		
中际旭创	118.98	2.71	6.41	8.93	11.35	68.75	29.07	20.86	16.41	0.84	买入
天孚通信	91.00	1.85	3.22	4.83	6.46	87.22	50.11	33.41	24.98	1.42	买入
源杰科技	105.39	0.23	1.24	1.80	2.37	664.09	123.18	84.86	64.45	3.69	买入
华测导航	29.81	0.82	1.06	1.17	0.83	35.68	27.60	25.01	35.25	1.83	买入
广和通	12.26	0.74	0.95	1.20	1.46	23.42	18.24	14.44	11.87	0.86	买入

备注：以 2024 年 8 月 2 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 下跌 0.73%，创业板下跌 1.28%，其中通信板块下跌 0.27%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 123 支成分股本周内换手率为 1.68%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.37%，板块整体活跃程度强于大盘。
- 通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：ST 高鸿（+25.71%）、纵横通信（+14.37%）、广哈通信（+14.00%）、三维通信（11.35%）、ST 路通（+10.78%）；跌幅居前五的公司分别是：中田科技（-5.94%）、\*ST 九有（-5.22%）、意华股份（-5.02%）、工业富联（-4.98%）、鼎信通讯（-4.59%）。
- 北美四大云厂公布二季度财报，下半年资本开支有望持续提升。资本开支方面，微软 Copilot 展望乐观，本季度资本开支 190 亿美元，大幅超出预期 150 亿美元，云计算和 AI 基础设施投资持续增加，预计未来保持环比增长；且 AI 贡献 8pct 增长，环比略有提升。谷歌 24Q2 资本支出为 131.86 亿美元，超过一季度的 120 亿美元。根据公司 24Q1 指引，公司会继续增加 AI 方面的资本开支和研发投入，预计 2024 年每个季度的资本支出都在 120 亿美金以上，全年同比至少 49% 增长。资本开支的数据将直接影响 AI 算力基础设施采购。预期谷歌今年的资本支出总额可能高达 500 亿美元，或较去年的 320 亿美元增长 56%。META 调整 2024 年全年资本支出到 370-400 亿美元之间，高于之前的 350-400 亿美元。Q2 资本支出为 84.7 亿美元，低于市场预期的 91 亿美元。预计 2025 年的资本支出也会大幅增长，因为公司将投资支持 AI 研究和产品开发工作。亚马逊表示其将资本支出加上设备融资租赁的组合；今年上半年，亚马逊资本支出为 305 亿美元。展望 2024 年剩余时间，预计下半年的资本投资将更高。北美云大厂的资本开支指引明确向上，持续看好 AI 算力光模块，并建议关注技术变革趋势下光器件市场性机会。

图表 1：北美四大云厂资本开支及总同比环比增速（亿美元，%，%）



来源：亚马逊，微软，Meta，谷歌，中泰证券研究所

- **英伟达部分 AI 芯片交付或推迟，芯片迭代速度加快趋势不变。**科技网站 The Information 报道，由于设计缺陷，英伟达下一代 Blackwell 架构的 AI 旗舰芯片 GB200 将延期出货，出货时间将推迟三个月或者更长，本次受影响的公司包括微软、谷歌和 Meta，这些巨头企业已经向英伟达集体订购了数百亿美元的芯片。在今年 3 月份的 GTC 2024 大会上，英伟达正式发布全新一代 Blackwell GPU 架构。英伟达近年来保持着每两年发布一次全新架构的节奏，从 2020 年的 Ampere 架构到 2022 年的 Hopper 架构，再到 2024 年的 Blackwell 架构，每一次架构的更新都为 AI 应用带来了革命性的提升。目前来看，Blackwell 是地表最强的 GPU 架构，为 AI 应用带来了革命性的提升，它能够使企业在万亿参数大型语言模型上构建和运行实时生成式 AI，其成本和能耗较上一代产品最低可降至 1/25。基于 Blackwell 架构的 GB200 芯片包含两个相连的 Blackwell GPU 和一个 Grace 中央处理单元。相关信息称：最近几周，台积电工程师为量产进行准备时却在连接两个 Blackwell GPU 的裸晶上发现了部分设计缺陷。但英伟达一位发言人表示：“生产正按计划在今年晚些时候进行”。我们认为：基于目前北美云大厂资本开支计划及已下单订购芯片数量，在英伟达同类型芯片展示强劲市场竞争力前，即使英伟达芯片产能节奏有所延缓，但市场总需求体量并未发生改变。进一步悲观的情况下，英伟达芯片市场份额被其他竞对挖转的情况下，也不改上游产业如光模块需求。建议继续重视回调后的光模块等相关标的。
- **深圳加快部署 5G-A 实验基站，低空经济或将拉动 5G-A 超前布局。**8 月 2 日，深圳市低空经济高质量发展大会召开。深圳市工业和信息化局表示，深圳将着力推动信息基础设施通感一体化建设，加快部署低空通感 5G-A 试验基站，实现低空通信、监视全覆盖。我们认为此次事件意义重大：5G-A 赋能低空经济产业得以验证。未来，低空智能将融合“四张网”，包括“设施网”、“空联网”、“航路网”和“服务网”。其中，空联网指通信、导航和感知等信息基础设施，是将低空数字化成可计算空域的关键，5G-A 大有可为。对于年初市场对于某家运营商对 5G-A 的资本开支预期相对悲观，但随着低空经济的发展，三大运营商移动、电信、联通自年初以来均发力 5G-A 赋能低空经济，其对 5G-A 资本开支或有所调整。且随着低空应用场景逐步深入，三大运营商或为争取先发优势，提前布局相关网络建设。中国电信首席专家毕奇亦从运营商的角度分析了低空经济的市场潜力。他认为，低空经济是数字经济的重要组成部分，具有较大的市场潜力和应用前景，低空领域的碎片化风险并不明显，反而有望为运营商带来双位数的增长。低空经济的发展不仅对通信基础设施提出了新的要求，同时也为运营商提供了前所未有的商业机会。建议重视关注 5G-A 设备相关产业链，如天线射频、通信设备、运营商等。
- **投资建议：**关注光器件和光芯片：中际旭创、天孚通信、源杰科技、新易盛、华工科技、光迅科技、腾景科技等；ICT 设备商：中兴通讯、紫光股份（新华三）、锐捷网络、菲菱科思、星网锐捷、盛科通信等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；卫星互联网：上海瀚讯、铖昌科技、震有科技、信科移动、盛路通信、海格通信、中国卫通、华测导航等；物联网：广和通、美格智能、移远通信等；数据中心：润泽科技、宝信软件、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；连接器&控制器：维峰电子、徕木股份、瑞可达、鼎通科技、科博达、拓邦股份、和而泰等；专用通信：三旺通信、七一二等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等。
- **风险提示事件：**AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险、研报信息更新不及时风险等。

## 内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻 .....	- 5 -
公司公告 .....	- 5 -
重要新闻 .....	- 7 -
风险提示.....	- 18 -

## 板块综述

- 本周沪深 300 下跌 0.73%，中小板下跌 0.82%，创业板下跌 1.28%，TMT 中通信板块下跌 0.27%，计算机上涨 2.54%，电子上涨 0.49%，传媒上涨 2.15%。

图表 2: 通信板块涨跌幅前五 (2024.07.29-2024.08.02)

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
000851.SZ	ST高鸿	15.71	2.43	28.14	2.08	2.43	34.81	8.99
603602.SH	纵横通信	14.37	13.77	28.33	11.87	14.12	42.17	11.68
300711.SZ	广哈通信	14.00	16.94	42.21	14.47	17.44	37.66	15.00
002115.SZ	三维通信	11.35	4.61	37.39	4.09	4.94	27.95	9.69
300555.SZ	ST路通	10.78	5.86	11.72	5.21	5.86	2.35	0.26

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
600522.SH	中天科技	-5.94	14.57	497.27	14.51	15.72	5.97	30.58
600462.SH	*ST九有	-5.22	1.27	7.84	1.25	1.39	10.49	0.82
002897.SZ	意华股份	-5.02	35.16	68.23	35.14	38.09	30.52	18.35
601138.SH	工业富联	-4.98	22.33	4436.50	22.25	24.78	3.54	164.21
603421.SH	鼎信通讯	-4.59	4.16	27.13	3.90	4.43	11.05	3.05

来源: iFinD, 中泰证券研究所

图表 3: 中泰通信重点跟踪公司最新估值 (截止 2024.08.02)

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	每股收益 2024	每股收益 2025	PE 2024	PE 2025	净利润增速 2024	净利润增速 2025	PEG 2024	PEG 2025
300394.SZ	天孚通信	91.00	2.93	4.45	35.65	23.46	93.73%	51.95%	0.38	0.45
000063.SZ	中兴通讯	26.61	2.21	2.50	12.06	10.66	13.17%	13.18%	0.92	0.81
300762.SZ	上海瀚讯	17.71	0.25	0.47	70.92	38.06	182.64%	86.36%	0.39	0.44
300628.SZ	亿联网络	33.50	1.93	2.31	17.34	14.49	21.43%	19.72%	0.81	0.73
300638.SZ	广和通	12.26	0.96	1.14	12.72	10.74	30.94%	18.41%	0.41	0.58
600050.SH	中国联通	4.76	0.29	0.33	13.95	12.50	32.80%	11.56%	0.43	1.08
300383.SZ	光环新网	8.19	0.33	0.42	24.97	19.46	51.95%	28.33%	0.48	0.69
002139.SZ	拓邦股份	10.05	0.58	0.72	17.30	13.97	40.50%	23.83%	0.43	0.59
002402.SZ	和而泰	9.92	0.62	0.85	16.07	11.64	73.44%	38.12%	0.22	0.31
300308.SZ	中际旭创	118.98	5.32	7.43	26.11	18.51	135.02%	41.09%	0.19	0.45
603236.SH	移远通信	44.39	1.95	2.54	22.88	17.64	465.87%	29.74%	0.05	0.59
002335.SZ	科华数据	19.00	1.58	2.08	12.00	9.15	44.03%	31.14%	0.27	0.29
600522.SH	中天科技	14.57	1.11	1.34	13.09	10.82	21.86%	21.00%	0.60	0.52
600845.SH	宝信软件	30.77	1.20	1.49	28.65	23.12	21.33%	23.91%	1.34	0.97

来源: iFinD, 中泰证券研究所 (以 2024 年 07 月 29-8 月 02 日收盘价计算, 估值均取自 iFinD 一致预期)

## 本周重点公告与新闻

### 公司公告

#### 7月29日

【中瓷电子】股份收购：公司拟以支付现金的方式收购国联万众 5.3971% 股权。

【视源股份】股份回购：回购公司股份 39.58 万股

【国盾量子】非公开发行：国务院国资委已原则同意中电信量子集团通过认购公司定向发行的股票等方式取得公司控制权的整体方案。公司将向中电信量子集团发行 2248.66 万股，募集资金总额不超过 17.75 亿元。

【国盾量子】业绩报告：公司公布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 6953.6 万元，同比增长 22.44%；净亏损 3534.28 万元。

【中贝通信】业绩报告：公司发布半年报，上半年净利润 1.05 亿元，同比增长 59.46%。

【乐鑫科技】业绩报告：公司发布半年报，2024 年 1-6 月营业总收入为 9.2 亿元，较去年同期增长 37.96%，净利润为 1.52 亿，较去年同期增长 134.85%

【平治信息】重大合同：预中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品（第一批次）集中采购项目，中标含税金额共计约为人民币 3606.96 万元。

【亨通光电】重大合同：近期，公司及控股子公司陆续中标国内外海洋能源项目，中标总金额为 12.55 亿元。

#### 7月30日

【鼎信通讯】人事变动：公司于 2024 年 7 月 29 日召开第五届董事会第一次会议，选举王建华为公司第五届董事会董事长。

【鼎信通讯】股份增持：公司控股股东、实际控制人王建华先生、曾繁忆先生及部分董监高计划自本公告披露之日起 6 个月内增持公司股份，本次合计增持金额不低于人民币 1200 万元，且不超过人民币 2000 万元。

【金安国纪】人事变动：公司第五届监事会已经届满，公司于 2024 年 7 月 29 日召开职工代表大会，选举帅新苗女士为公司第六届监事会职工代表监事。

【奥维通信】人事变动：公司副总裁张鹏因个人原因辞职，辞职后将不在公司及子公司担任任何职务，辞职申请自送达董事会之日起生效。截至公告日，张鹏未持有公司股份。

【拓邦股份】业绩报告：公司发布 2024 年中报，公司实现营业总收入 50.16 亿元，同比增长 17.85%，归母净利润 3.89 亿元，同比增长 50.68%。

【科士达】终止定增：公司已成功向深交所，申请撤回了向特定对象发行股票的相关文件，并得到了深交所的同意，决定终止对该公司股票发行的审核。

【中富通】股份减持：公司股东济南铁富决定终止减持计划，合计减持公司股份 229.74 万股，占公司总股本 1%。

▪ 7 月 31 日

【剑桥科技】股份减持：控股股东 CIG 开曼及股东康令科技拟合计减持公司不超 2% 股份

▪ 8 月 01 日

【新亚电子】股权激励：公司拟向 1 名限制性股票激励对象（黄娟）授予 100 万股限制性股票，占本计划公告时公司股本总额 3.23 亿股的 0.31%。

【通道科技】业绩报告：道通科技 2024 年 1-6 月实现营业收入 18.42 亿元，较去年同期增长 27.2%；归母净利润 3.87 亿元，较去年同期增长 104.51%。归母扣非净利润 3.87 亿元，较去年同期增长 104.51%。半年度分红，每 10 派 4.00 元，不送股不转增。

【北斗星通】减持股份：大基金自 2016 年获得公司股份至今，因公司实施股权激励计划、再融资发行股份被动增持/稀释和其主动减持，导致其持股比例由 11.60% 变更为 6.60%，变动比例累计达到 5.00%

【铭普光磁】人事变动：董事会于近日收到公司副总裁陈达先生的书面离任报告。陈达先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，辞职后继续在公司任职，负责战略及流程规划工作。

▪ 8 月 02 日

【胜蓝股份】股份减持：公司控股股东胜蓝投资控股有限公司拟减持不超过 150 万股，占公司总股本的 1.00%

【华力创通】人事变动：公司实际控制人高小离、王琦、熊运鸿解除一致行动关系，解除后公司实际控制人变更为高小离。

## 重要新闻

**1、安费诺 21 亿美元收购康普移动**

C114 讯 近日，安费诺（Amphenol）宣布收购康普（CommScope）的移动网络业务，价格为 21 亿美元现金。同时，超过 4000 名康普员工将加入安费诺。本交易预计将于 2025 年上半年完成。

这块业务包括康普的室外无线网络（OWN）部门以及网络、智能蜂窝和安全解决方案部门下的分布式天线系统（DAS）业务。其中，室外无线网络（OWN）部门为移动网络提供无线基础设施，包括宏基站和小型蜂窝基站解决方案；分布式天线系统（DAS）业务为场馆、园区和企业内的蜂窝基础设施提供解决方案。

这是安费诺历史上最大的一笔交易，超过了今年以 20 亿美元收购卡莱尔公司的高性能电线电缆业务。

康普该项业务主要来自于收购的 Andrew 公司。在相继完成 FTTH 和无线业务剥离后，康普将专注于其核心业务。而安费诺则从电子产品和连接领域，进军到无线领域。

亚太 6E 通信卫星是迄今全球首颗从低地球轨道（LEO）到地球同步轨道（GEO）全自主实现轨道转移的通信卫星。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1269951.html>

**2、TechInsights：今年 Q2 全球智能手机出货 2.9 亿部同比反弹 8%，三星、苹果、小米前三**

市场机构 TechInsights 今天发布 2024 年第二季度全球智能手机出货报告，数据显示该季度全球智能手机出货量同比反弹 7.6%，达到 2.896 亿部。

三星以近 19% 的市场份额位居全球智能手机市场榜首，苹果以 15% 的市场份额排名第二。小米、vivo 和传音位列前五，随后是 OPPO（一加）、荣耀、联想-摩托罗拉、realme 和华为。在前十大供应商中，除 OPPO（一加）外，其他所有供应商均实现了同比正增长率。

该机构称，这是全球智能手机出货情况连续三季度保持复苏态势，主要由新兴市场的需求激增所驱动。非洲中东、中拉丁美洲、

中东欧和亚太地区均取得了坚实成果，并主要引领了复苏。尽管北美、西欧市场则继续下滑，但下滑速度相比之前几个季度已经出现大幅改善。

汇总前十大供应商该季度表现如下：

三星全球智能手机出货量达到 5380 万部，占据近 19% 的市场份额，较去年同期的 20% 有所下降。虽然该公司的智能手机出货量年增长率仅为 1%，是所有前十大厂商中最低的 [OPPO（一加）除外]，但三星成功地终止了过去七个季度以来的低迷态势。这一增长主要来自非洲中东、中东欧和中拉丁美洲这三个地区，在成熟市场和印度的表现仍参差不齐。

苹果 iPhone 本季度全球出货量为 4470 万部，同比增长 4%。它占据了 15% 的市场份额，比去年同期的 16% 下降了一个百分点。除中国（同比下降 8%）和中东欧（同比下降 9%）外，所有其他地区都实现了年度增长率。本季度，中国市场的下滑趋势有所缓解。苹果在中国市场的 iPhone 出货量同比下降了 8%，较 2024 年第一季度的 19% 降幅有所改善。

小米继续稳居第三，本季度其全球智能手机出货量为 4230 万，同比增长 27%，占据 15% 的市场份额。值得注意的是，这家中国厂商已经连续四个季度保持增长态势。中国、印度、东南亚、中拉丁美洲和非洲中东地区的强劲增长在很大程度上抵消了西欧地区的混合结果。在印度，小米位居第二（仅次于 vivo），但本季度市场份额增至 19%，高于一年前的 16%。在中国，小米实现了两位数的增长率，并且年度市场份额也有所增加，跻身前五名。

vivo 在本季度全球出货量为 2580 万部，同比增长 20%，并以 9% 的市场份额上升至第四位。本季度，vivo 在亚太地区以 16% 的市场份额位居榜首。在该地区，vivo 首次同时在中国和印度市场占据榜首。除了中国和印度，vivo 还在亚太地区（如泰国和孟加拉国等）的多个新兴市场实现了强劲增长。

传音集团（包括 Tecno、Infinix 和 itel）排名第五。这三个品牌合计在 2024 年第二季度全球出货了 2550 万部智能手机，同比增长 3%，市场份额接近 9%，与去年持平。Tecno 和 Infinix 占据了大部分市场份额，而 itel 品牌则专注于价格更低的功能机市场。在印度和其他低端 4G 和 5G 新兴市场的竞争愈演愈烈，主要来自 vivo、小米、联想-摩托罗拉和 realme 等品牌的竞争，该公司未来将面临一段艰难旅程。

OPPO（含一加）下滑至第六位，出货量同比下降 8%。这家中国品牌在过去连续十一个季度中一直保持着年度下滑的趋势。其市场份额为 9%，低于一年前的 10%。OPPO 品牌年度下滑率为 5%，而一加品牌则年度下滑了 22%。北美（一加品牌）和西欧市场的需求疲软，以及亚太地区竞争日益激烈，是导致下滑的主要原因。本季度，其在印度和中国市场也均出现了年度下滑。

荣耀本季度的强劲复苏势头有所放缓，排名第七，市场份额为 5%，与一年前相比略有提升。本季度超过 60% 的销量来自中国市场。荣耀继续在西欧、东南亚、拉丁美洲、中东欧和中东地区取得进展。然而，在中国市场，荣耀的市场份额在 2024 年第二季度下降至 15%，低于一年前的 17%。本季度，荣耀在中国市场排名第四，仅次于 vivo、OPPO（含一加）和华为。

联想-摩托罗拉在 2024 年第二季度保持了第八位，市场份额为 5%。出货量同比增长 28%，除中拉丁美洲地区外，所有地区均实现了稳健增长。在北美地区，联想-摩托罗拉巩固了第三名的地位，年度市场份额增长了 14%，这是其第二季度历史上的最高份额，这要归功于更新的 G 和 Edge 产品线。

realme 攀升至第九位，本季度市场份额超过 4%。realme 在 2024 年第二季度实现了 13% 的年度增长，主要来自欧洲、拉丁美洲和非洲中东地区。它在中东欧和非洲中东地区保持了前五名的地位。

华为排名第十，本季度智能手机出货量同比增长 49%，这主要得益于其在中国市场的韧性，在中国市场，华为凭借标志性的 Mate 60 Pro 机型、新推出的 Pura 70 系列以及在折叠屏领域的稳固地位，实现了 57% 的年度增长。本季度，华为在中国智能手机市场排名第三，市场份额为 15%，仅次于 vivo 和 OPPO（含一加）。。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1269919.html>

### 3、Dell'Oro 预测：未来五年 AI 基础设施支出将超 1 万亿美元

C114 讯 北京时间 8 月 2 日（艾斯）根据 Dell'Oro Group 的最新报告，由于对人工智能（AI）相关数据中心基础设施的需求激增，这家市场研究公司将数据中心资本支出预测调为到 2028 年的复合年增长率将达到 24%。

“未来五年，AI有可能在云和企业数据中心产生超过1万亿美元的人工智能基础设施支出。”Dell'Oro Group 资深研究总监 Baron Fung 表示。“AI 基础设施包括带有 GPU 或定制加速器的服务器，以及专用网络、存储和设施，都是高度资本密集型的。虽然行业仍在评估 AI 相关投资的潜在回报，但生态系统已经做了很大的努力在推动实现长期可持续资本支出增长。”

这份 2024 年 7 月的数据中心 IT 资本支出五年期预测报告的其他重点内容包括：

- 到 2028 年，全球服务器收入预计将达到近 5000 亿美元。
- 到 2028 年，加速服务器可能占服务器总收入的一半以上。
- Top 4 美国云服务提供商——亚马逊、谷歌、Meta 和微软——最早将在 2026 年占据全球数据中心资本支出的一半。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1269892.html>

#### 4、广电总局：上半年广电 5G 用户 2522.71 万户

国家广播电视总局公布了 2024 年上半年广播电视服务业主要数据情况。

经初步统计，上半年全国广播电视服务业总收入 6683.57 亿元，同比增长 7.00%。其中，实际创收收入 5892.53 亿元，同比增长 6.65%。

按主体分，传统广播电视机构总收入 2784.44 亿元，网络视听服务机构总收入 3899.13 亿元。

全国广播节目播出时间 756.16 万小时，电视节目播出时间 888.53 万小时。

截至 6 月末，全国有线电视实际用户 2.08 亿户，广电 5G 用户 2522.71 万户。大屏直播用户日均活跃率较 2023 年上半年提高了 1.19 个百分点。

值得注意的是，按照总局公布的 2024 年一季度广播电视服务业主要数据情况，截至 3 月末，全国有线电视实际用户 2.05 亿户，广电 5G 用户 2358.54 万户。

此外，2023 年全国广播电视行业统计公报数据中，全国有线电视实际用户 2.02 亿户，广电 5G 用户超过 2300 万户。

由此可知，全国有线电视实际用户自去年以来持续进入了企稳回升状态，广电 5G 用户仍处于增长阶段。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/swrh/1991/a1269858.html>

## 5、全球云网宽带产业协会（WBBA）会员数量突破 100 家

WBBA 迎来重要里程碑，实现会员数量突破 100 家，覆盖五大洲超过 30 个国家。这标志着协会发展进入新的阶段，全球影响力实现质的飞跃。

目前，WBBA 致力于推动以下工作：

一、推进高水平国际交流合作，打造全球峰会体系，显著提升全球影响力；

二、加强高标准协会组织建设，完善协会治理架构，显著提升协会的治理水平；

三、开展高质量科技创新合作，建设生态体系，显著提升云网宽带产业的凝聚力。

协会积极推动参与 ITU 的连接合作计划（Partner2Connect），并与 GSMA、世界贸易组织（WTO）、经合组织（OECD）、世界经济论坛（WEF）、世界互联网大会（WIC）等展开多层次、多领域、全方位的合作，持续扩展产业生态。通过持续的探索，WBBA 形成了“1+2+N”全球峰会体系，暨巴黎 WBBA 年度发展大会，以及与巴塞罗那和上海全球移动通信大会（MWC）同期举办的发展大会。未来，WBBA 还将在东南亚、中东、非洲举办区域性会议，与成员伙伴共同探讨全球云网宽带产业面临挑战、发展趋势及高质量发展的重点举措，凝聚全球共识，扩大全球影响力。

WBBA 秉承科技创新是核心竞争力的理念，将云网宽带产业研究作为服务会员单位、引领产业发展的重要工作持续推进。协会目前已成立了 7 个工作组，包括：

WG1-战略与演进路线工作组：根据未来应用及服务的需求，制定下一代宽带发展演进路线。

WG2-场景与用例工作组：研究投资宽带发展的重要意义和积极作用。

WG3-可持续发展与政策法规工作组：研究如何帮助企业降低风险，提高运营效率并增加收益。

WG4-宽带组网架构工作组：研究云网融合发展，以及如何实现更灵活、更智能、更强大的网络。

WG5-云网宽带发展报告工作组：分析全球各个国家的云和宽带综合基础设施能力以及应用发展水平，以全局视角为产业链提供投资建设与发展的建议。

WG6-智能终端工作组：研究如何满足家庭宽带业务及商业场景提出的网络带宽、时延、抖动和覆盖等严苛要求。

WG7-人工智能工作组：研究人工智能如何提升宽带网络的效率、节约成本以及最大化收益。

未来，WBBA 将继续深化国际合作，持续提升协会的全球影响力，以实现联合国可持续发展目标（SDGs）为愿景，助力弥合数字鸿沟，为会员提供云网产业政策、产业、投资、技术和市场方面的指导和建议，推动和引领全球云网企业实现高质量发展。协会将持续建立全球合作伙伴关系，成为国际云网产业合作的重要桥梁和纽带。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1269851.html>

## 6、工信部：5G 手机用户平均下载速率为 131Mbps

2024/8/1 20:38

工信部：5G 手机用户平均下载速率为 131Mbps

C114 通信网

日前，工业和信息化部发布了 2024 年第二季度电信服务质量通告。通告显示，二季度在架 APP 抽检合格率同比提升 8.4%，“来电免打扰”服务累计为 7.1 亿用户提供防骚扰服务 653 亿次，5G 手机用户文件平均下载速率为 131Mbps。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/video/5917/a1269850.html>

## 7、LightCounting：400G-800G 光模块需求量超过供应量一倍

最新数据显示，2024 年以太网光模块的销售额预计将实现翻倍，增长势头将延续至 2026 年。尽管市场预计在 2027 年放缓，但目前需求激增已对供应链造成压力。谷歌和英伟达等大厂已加大采购，导致供不应求，部分订单推迟至 2025 年交付。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/satellite/2515/a1268586.html>

## 8、Dell 'Oro：2024 年 WLAN 收入将下降 13% 年底前出现复苏迹象

C114 讯（蒋均牧）Dell 'Oro Group 预测，无线局域网（WLAN）收入将在 2024 年下降 13%，但对年底前出现复苏迹象抱有希望。

虽然没有公布收入数据，但这家研究公司表示，价格下跌加剧了低迷的需求。

Dell 'Oro Group 研究总监西安·摩根（Sian Morgan）表示，“消化之前的 WLAN 出货量，以及一些企业因宏观经济状况而持谨慎态度”，导致过去两个季度的收入大幅下降。

“我们预计，一旦过剩库存从系统中清除，2024 年第四季度将出现复苏的迹象。”她补充说。

摩根表示，随着 IT 预算的紧张，企业面临着找出生成人工智能（GenAI）如何彻底改变其业务的压力，但也需要高性能的网络来实现数字化转型。

“对这些响应及时的供应商正在推出具有成本效益的 Wi-Fi 7 接入点（AP），这将有助于加速这种最新一代 Wi-Fi 的普及。”她说。

Dell 'Oro 指出，对价格下降敏感的供应商正在削减其 Wi-Fi 7 AP 的某些功能，“预计这将在未来五年内增加新技术的应用”。

虽然 Wi-Fi 6E 的使用率仍在增长，但该研究公司预测，Wi-Fi 6E 将在明年被 Wi-Fi 7 超越。

从积极的一面来看，AIOps 的特性在提高了许可收入的同时，也为面临劳动力问题的企业带来了价值。

新闻类型：行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/116/a1269845.html>

## 9、高通第三财季营收 93.93 亿美元，净利润同比增长 18%

高通发布公司的 2024 财年第三财季财报。报告显示，高通第三财季营收为 93.93 亿美元，与上年同期的 84.51 亿美元相比增长 11%；净利润为 21.29 亿美元，与上年同期的 18.03 亿美元相比增长 18%；不按照美国通用会计准则，高通第三财季的调整后净利润为 26.48 亿美元，与上年同期的 21.05 亿美元相比增长 26%。（注：高通的财年与自然年不同步。）

高通第三财季营收和调整后每股摊薄收益均超出华尔街分析师预期，对第四财季营收和调整后每股收益作出的展望也双双超出预期。财报发布后，高通盘后股价一度大幅上涨 7%，但随后转为下跌，跌幅超过 1%。

### 业绩概要:

在截至 2024 年 6 月 23 日的这一财季，高通的净利润为 21.29 亿美元，与上年同期的 18.03 亿美元相比增长 18%；每股摊薄收益为 1.88 美元，与上年同期的 1.60 美元相比增长 18%。

不计入特殊的一次性项目（不按照美国通用会计准则），高通第三财季调整后净利润为 26.48 亿美元，与上年同期的 21.05 亿美元相比增长 26%；调整后每股摊薄收益为 2.33 美元，与上年同期的 1.87 美元相比增长 25%，这一业绩超出分析师预期。据雅虎财经频道提供的数据显示，25 名分析师此前平均预期高通第三财季每股收益将达 2.25 美元。

高通第三财季营收为 93.93 亿美元，与上年同期的 84.51 亿美元相比增长 11%。不计入特殊的一次性项目（不按照美国通用会计准则），高通第三财季调整后营收为 93.91 亿美元，与上年同期的 84.42 亿美元相比增长 11%，这一业绩也超出分析师预期。据雅虎财经频道提供的数据显示，25 名分析师此前平均预期高通第三财季营收将达 92.2 亿美元。

高通第三财季税前利润（EBT）为 22.79 亿美元，与上年同期的 17.57 亿美元相比增长 30%。不计入特殊的一次性项目（不按照美国通用会计准则），高通第三财季调整后税前利润为 30.34 亿美元，与上年同期的 24.30 亿美元相比增长 25%。

高通第三财季运营利润为 22.21 亿美元，与上年同期的 18.23 亿美元相比有所增长。不计入特殊的一次性项目（不按照美国通用会计准则），高通第三财季调整后运营利润为 30.17 亿美元，与上年同期的 25.21 亿美元相比有所增长。

各部门业绩：

高通第三财季来自设备和服务的营收为 79.93 亿美元，与上年同期的 71.08 亿美元相比实现增长；来自授权的营收为 14.00 亿美元，与上年同期的 13.43 亿美元相比也实现了增长。

按具体业务部门划分：

（1）高通 CDMA 技术集团第三财季营收为 80.69 亿美元，与上年同期的 71.74 亿美元相比增长 12%；税前利润为 21.81 亿美元，与上年同期的 17.44 亿美元相比增长 25%；税前利润在营收中所占比例为 27%，而上年同期所占比例为 24%，同比上升 3 个百分点。

在 CDMA 技术集团内部：

- 第三财季来自于手机芯片业务的营收为 58.99 亿美元，与上年同期的 52.55 亿美元相比增长 12%；

- 第三财季来自于汽车芯片业务的营收为 8.11 亿美元，与上年同期的 4.34 亿美元相比增长 87%；

- 第三财季来自于物联网业务的营收为 13.59 亿美元，与上年同期的 14.85 亿美元相比下降 8%。

（2）高通技术授权集团第三财季营收为 12.73 亿美元，与上年同期的 12.30 亿美元相比增长 3%；税前利润为 8.94 亿美元，与上年同期的 8.11 亿美元相比增长 10%；税前利润在营收中所占比例为 70%，而上年同期所占比例为 66%，同比上升 4 个百分点。

成本和支出：

高通第三财季总运营成本和支出为 71.72 亿美元，与上年同期的 66.28 亿美元相比有所上升。其中，营收成本为 41.74 亿美元，与上年同期的 37.92 亿美元相比有所上升；研发支出为 22.59 亿美元，与上年同期的 22.22 亿美元相比有所上升；销售、总务和行政支出为 6.64 亿美元，与上年同期的 6.18 亿美元

相比有所上升；其他支出为 7500 万美元，而上年同期的其他收入为 400 万美元。

#### 其他财务信息：

在 2024 财年前三个财季，高通来自于业务运营活动的现金流为 95.55 亿美元，与上年同期的 72.09 亿美元相比大幅增长。

截至 2024 财年第三财季末，高通所持现金和现金等价物总额为 77.70 亿美元，而截至 2023 财年第三财季末为 61.77 亿美元，同比实现增长。

高通在 2024 财年第三财季总共向股东返还了 23 亿美元现金，其中以派发现金股息的方式向股东返还了 9.49 亿美元现金，约合每股 0.85 美元；以回购普通股的形式返还了 13 亿美元现金，回购的普通股总量为 700 万股。

#### 业绩展望：

高通预计，在 2024 财年第四财季，该公司的营收将达 95 亿美元到 103 亿美元之间，其平均值为 99 亿美元，这一业绩展望超出华尔街分析师预期。其中，CDMA 技术集团第四财季营收预计将达 81 亿美元到 87 亿美元之间，技术授权集团第四财季营收预计将达 13.5 亿美元到 15.5 亿美元之间。据雅虎财经频道提供的数据显示，24 名分析师平均预期高通第四财季营收将达 97.1 亿美元。

高通还预计，2024 财年第四财季该公司的每股摊薄收益将达 2.38 美元到 2.58 美元之间；不计入某些一次性项目（不按照美国通用会计准则），第四财季的每股摊薄收益预计将达 2.45 美元到 2.65 美元之间，其平均值为 2.55 美元，这一业绩展望也超出分析师预期。据雅虎财经频道提供的数据显示，24 名分析师平均预期高通第四财季每股收益将达 2.45 美元。

#### 股价变动：

当日，高通股价在常规交易中上涨 14.01 美元，报收于 180.95 美元，涨幅为 8.39%。在随后截至美国东部时间周三晚上 6 点 02 分（北京时间周四早上 6 点 02 分）为止的盘后交易中，高通股价下跌 2.39 美元，至 178.56 美元，跌幅为 1.32%。在截至美股市场周三收盘为止的过去 52 周，高通的最高价为 230.63 美元，最低价为 104.33 美元。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/123/a1269746.html>

## 10、AMD：AI 芯片供应紧张至 2025 年 预计今年该类产品营收达 45 亿美元

AMD 预测第三季度的收入将超过市场预期，预计其人工智能（AI）芯片的需求将保持强劲，其股价在盘后交易中上涨了 7%。

AMD 受益于大型云运营商购买公司的 AI 和其他芯片。一些人将 AMD 视为英伟达的替代品。Meta 平台和微软都是 AMD MI300 系列 AI 芯片的客户。

AMD CEO Lisa Su 在周二早些时候的电话会议中表示，公司将其 2024 年 AI 芯片收入预测从之前的 40 亿美元提高到 45 亿美元。Su 表示，这类芯片的供应将一直紧张到 2025 年。

AMD 预测第三季度的收入为 67 亿美元，正负 3 亿美元，超出 LSEG 数据中分析师平均估计的 66.1 亿美元。

在调整后的基础上，AMD 预测第三季度的毛利率约为 53.5%，与 53.6% 的估计相比。

AMD 第二季度本季度总收入增长了 9%，达到 58 亿美元，超过了 57.2 亿美元的估计。

其中，AMD 最大部门数据中心的收入飙升 115% 至 28 亿美元，略高于 27.9 亿美元的预估。

作为 PC 芯片的最大供应商之一，AMD 还受益于个人电脑市场在经历了多年来最严重的衰退后的复苏。新的计算机 AI 功能正在重振消费者需求。

在第二季度，AMD 报告 PC 芯片的收入为 15 亿美元，超出市场估计的 14.3 亿美元。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1269655.html>

## 风险提示

AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险、研报信息更新不及时风险等

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。