

千帆组网星顺利发射，数据中心间连接需求高增

——通信行业周报

推荐|维持

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(2024.8.5-2024.8.9)上证综指回调 1.48%，深证成指回调 1.87%，创业板回调 2.60%。本周申万通信回调 3.73%。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(2024.8.5-2024.8.9)通信板块三级子行业中，其他通信设备回调幅度最低，跌幅为 0.59%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 5.31%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.8.5-2024.8.9)通信板块分析方面，欣天科技(78.29%)、中通国脉(21.6%)、汇源通信(10.56%)涨幅分列前三。

● 康宁与 Lumen 达成下一代光缆供应协议，支持数据中心 AI 需求

2024年8月2日，Lumen Technologies(纽交所:LUMN)今天宣布与康宁公司(纽交所:GLW)就下一代光缆的大量供应达成协议。该光纤密集型光缆将使 Lumen 在美国的城际光纤里程增加一倍以上，为主要的云数据中心提供巨大的容量，以保持领先于人工智能工作负载和由大量数据驱动的高带宽应用。

- 该协议在未来两年每年保留康宁全球光纤产能的 10%，用于互连支持人工智能的数据中心
- 该协议将使 Lumen 的城际网络里程增加一倍以上，为云数据中心、企业和公共机构解锁人工智能的下一阶段和能力

生成式人工智能的快速发展需要数据中心内至少 10 倍以上的光纤连接，以及在数据中心之间传输信息的强大光纤网络。根据这项协议，Lumen 在未来两年内每年保留康宁全球光纤产能的 10%。

该协议是 Lumen 最大的光缆采购，将使 Lumen 能够满足未来几年主要数据中心运营商的网络基础设施需求，其中包括微软。上周，微软宣布将与 Lumen 投资，以支持对其数据中心不断增长的需求。(信息来源:讯时光通讯)

● 建议关注方向:算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

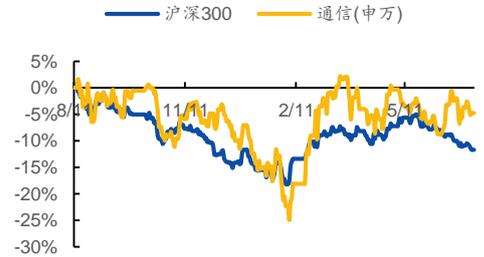
算力: 中际旭创(300308.SZ);新易盛(300502.SZ);源杰科技(688498.SH);沪电股份(002463.SZ);工业富联(601138.SH);

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

● 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:北美云厂资本开支上行,高轨互联网卫星成功发射》2024.8.5
- 《国元证券行业研究_通信行业周报:千帆星座发射在即,关注卫星互联网催化》2024.7.28

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 3.73%.....	3
1.2 细分板块方面，其他通信设备回调幅度最低.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 78.29%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.8.5-2024.8.11）.....	4
2.1 中国版星链来了：将发 1.5 万颗卫星组网.....	4
2.2 工信部：扩大电信业务开放 有序推进卫星互联网业务准入制度改革.....	4
2.3 国资委：在芯片等领域 央企带头使用创新产品.....	5
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	5
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.8.5-2024.8.11）.....	5
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.8.12-2024.8.18）.....	6
4 风险提示.....	6

图表目录

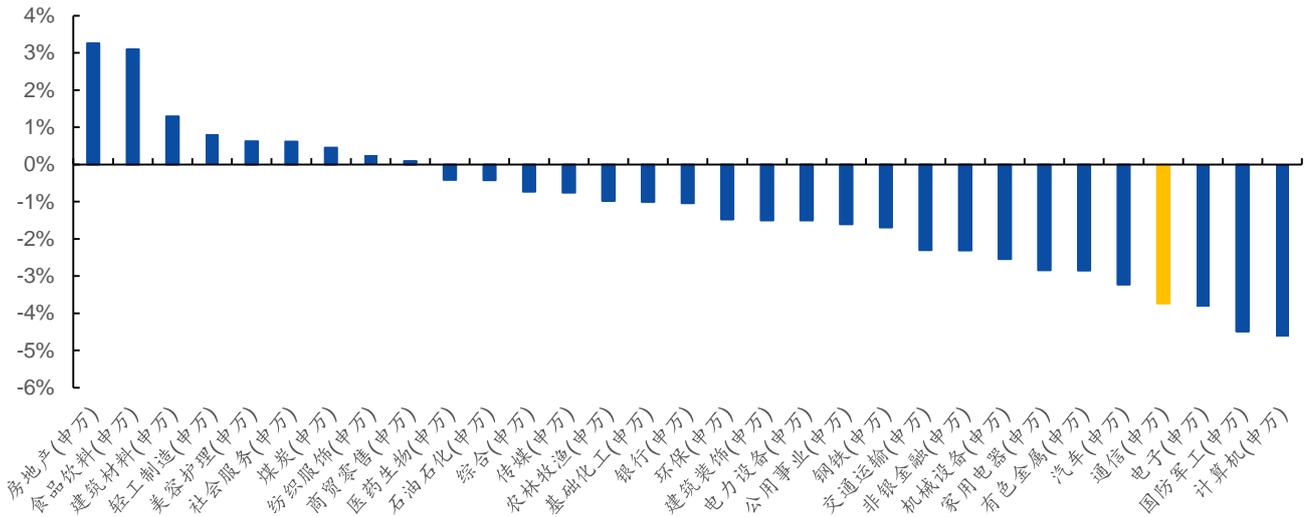
图 1：本周申万通信回调 3.73%.....	3
图 2：本周欣天科技领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	5

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 3.73%

本周（2024.8.5-2024.8.9）上证综指回调 1.48%，深证成指回调 1.87%，创业板回调 2.60%。本周申万通信回调 3.73%。

图 1：本周申万通信回调 3.73%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，其他通信设备回调幅度最低

本周（2024.8.5-2024.8.9）通信板块三级子行业中，其他通信设备回调幅度最低，跌幅为 0.59%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 5.31%，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

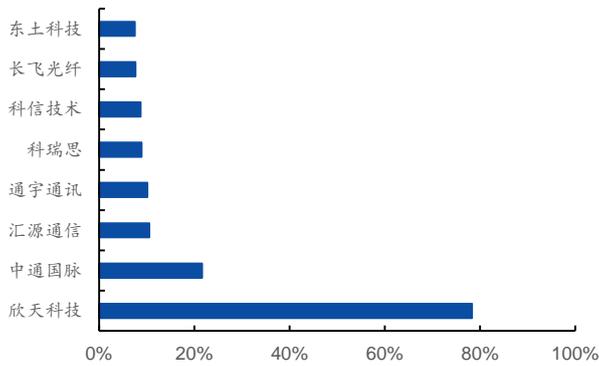
通信三级子行业	周涨跌幅
其他通信设备(申万)	-0.59%
通信终端及配件(申万)	-2.70%
通信工程及服务(申万)	-3.34%
通信网络设备及器件(申万)	-3.45%
通信应用增值服务(申万)	-3.79%
通信线缆及配套(申万)	-5.31%

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 78.29%

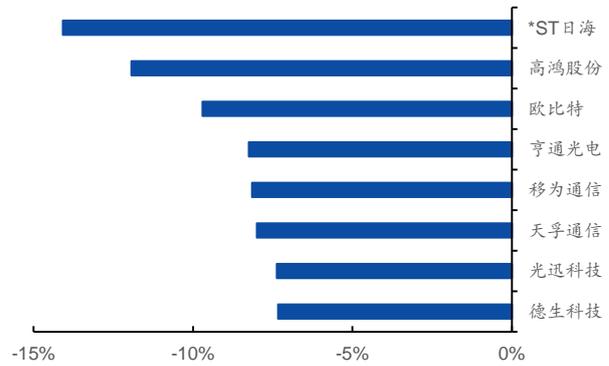
本周（2024.8.5-2024.8.9）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 28.70%、64.81%和 6.48%。其中，涨幅板块分析方面，欣天科技（78.29%）、中通国脉（21.6%）、汇源通信（10.56%）涨幅分列前三。

图 2：本周欣天科技领跑涨幅榜



资料来源：Wind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.8.5-2024.8.11）

2.1 中国版星链来了：将发 1.5 万颗卫星组网

8 月 5 日，“千帆星座”计划（别称：G60 星链计划）首批组网卫星在太原发射。

据悉，此次发射将以“一箭 18 星”的配置升空入轨。

“千帆星座”计划于 2023 年启动建设，包括三代卫星系统，采用全频段、多层多轨道星座设计，其致力于为国内用户提供更为广泛且高质量的通信服务。

从“千帆星座”的宏观规划来看，其有望实现超 1.5 万颗低轨宽屏多媒体卫星组网。预计今年完成 108 颗卫星发射，到 2025 年底，实现 648 颗卫星提供区域网络覆盖，到 2027 年提供全球网络覆盖。最终，在 2030 年前，将实现 1.5 万颗卫星提供手机直连等多业务的融合服务。

当前，商业航天竞争成为全球航天竞争的主要形态之一，成为新一轮科技革命与产业变革的重要驱动力。一系列重大政策落地释放，正推动商业航天加速发展。（信息来源：C114 通信网）

2.2 工信部：扩大电信业务开放 有序推进卫星互联网业务准入制度改革

8 月 6 日消息，今天，工信部发布关于创新信息通信行业管理，优化营商环境的意见中提到，要持续优化高效开放统一的准入环境。

首先，优化市场准入管理。对于涉及多类电信业务的新技术新应用，加强业务指导，优化审批流程，实现“一次性申请、一站式审批”。完善电信设备产品系族管理，

有序开展电信设备进网许可自检自证试点。推行电信业务经营许可、电信网码号资源使用证书、设备进网许可标志电子证照，加强互通互认。

其次，加强创新发展支持。加快修订《电信业务分类目录》，推动业务分类及界定更好满足新技术新业务发展需要，支持企业创新发展。统筹开展新型电信业务商用试点，在确保安全底线的前提下支持相关地区和企业有序开展业务创新。加快制定新技术新业务创新发展配套支持政策，鼓励企业进一步深化在 5G、人工智能、量子信息等新兴领域的技术创新和产业应用。

第三，扩大电信业务开放。推动形成高水平对外开放新局面，进一步试点扩大增值电信业务开放。深入推进电信业务向民间资本开放，加大对民营企业参与移动通信转售等业务和服务创新的支持力度，有序推进卫星互联网业务准入制度改革，更好地支持民营电信企业发展。（信息来源：C114 通信网）

2.3 国资委：在芯片等领域 央企带头使用创新产品

日前，国务院国资委印发了《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》，在强调央企招标合规的同时，进一步明确招标以外的采购和管控要点。

《意见》提到，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。

对于原创技术策源地企业、创新联合体、启航企业等产生的创新产品和服务，工业和信息化部等部门相关名录所列首台（套）装备、首批次材料、首版次软件，以及《中央企业科技创新成果推荐目录》成果。

在兼顾企业经济性情况下，可采用谈判或直接采购方式采购，鼓励企业预留采购份额并先试先用。

《意见》还表示，首台（套）装备、首批次材料、首版次软件参与采购活动时，仅需提交相关证明材料，即视同满足市场占有率、使用业绩等要求，中央企业不得设置歧视性评审标准。（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（2024.8.5-2024.8.11）

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
002583.SZ	海能达	披露中报	20240807	2024 中报：营业收入 27.38 亿元，同比去年 21.28%；归母净利润 1.62 亿元，同比去年 109.79%；基本每股收益 0.09 元。

300627.SZ	华测导航	披露中报	20240808	2024 中报：营业收入 14.84 亿元，同比去年 22.86%；归母净利润 2.51 亿元，同比去年 42.96%；基本每股收益 0.46 元。
300857.SZ	协创数据	业绩快报	20240808	2024 年中报业绩快报，营业收入：35.78 亿元，同比去年：94.51%，归属于母公司股东的净利润：3.58 亿元，同比去年：216.58%，基本每股收益：1.4700 元，每股净资产：11.5100，加权平均净资产收益率：13.4600
600941.SH	中国移动	披露中报	20240809	2024 中报：营业收入 5467.44 亿元，同比去年 3.02%；归母净利润 802.01 亿元，同比去年 5.29%；基本每股收益 3.75 元。
601138.SH	工业富联	业绩快报	20240805	2024 年中报业绩快报，营业收入：2660.91 亿元，同比去年：28.69%，归属于母公司股东的净利润：87.39 亿元，同比去年：22.04%，基本每股收益：0.4400 元，每股净资产：6.9800，加权平均净资产收益率：6.0200
603083.SH	剑桥科技	披露中报	20240809	2024 中报：营业收入 17.62 亿元，同比去年 1.31%；归母净利润 8000.39 万元，同比去年 48.69%；基本每股收益 0.30 元。

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.8.12-2024.8.18）

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