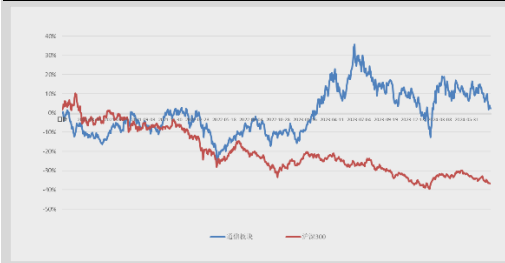


# 强于大市

# 通信行业周报(0812-0818)

## 通信行业相对沪深300指数表现



资料来源：万得，中银证券

注：收盘价截止到2024年8月9日

## 通信板块回调较深

### 行情回顾：

- 2024年第32周(0805-0809)通信大板块和通信子板块均表现不佳，其他通信设备下跌0.52%，通信终端及配件下跌2.25%，通信网络设备及器件下跌3.32%，通信应用增值服务下跌3.40%，通信工程及服务下跌3.47%，通信线缆及配套下跌4.29%，电信运营商下跌4.65%。
- 全周(0805-0809)建议关注标的组合阶段性表现不佳，按照算数平均计算组合周跌幅为4.82%，跑输通信（申万）板块指数（-3.73%）、创业板指（-2.60%）、上证指数（-1.49%）和沪深300指数（-1.56%）。

### 投资建议：

- **建议关注：**卫星互联网（创意信息、上海瀚讯、华力创通），光模块（中际旭创、新易盛、华工科技），5G（灿勤科技、硕贝德）。

### 风险提示：

- 中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

通信

证券分析师：庄宇

yu.zhuang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060004

证券分析师：吕然

(8610)66229185

ran.lv@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521050001

证券分析师：袁妲

da.yuan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300524070003

## 目录

1.上周行情：通信板块回调较深.....	4
1.1 板块行情回顾 .....	4
1.2 子板块以及个股行情回顾.....	4
1.3 行业资金流向 .....	6
2.行业新闻 .....	9
3.建议关注标的 .....	13
4.风险提示 .....	14

## 图表目录

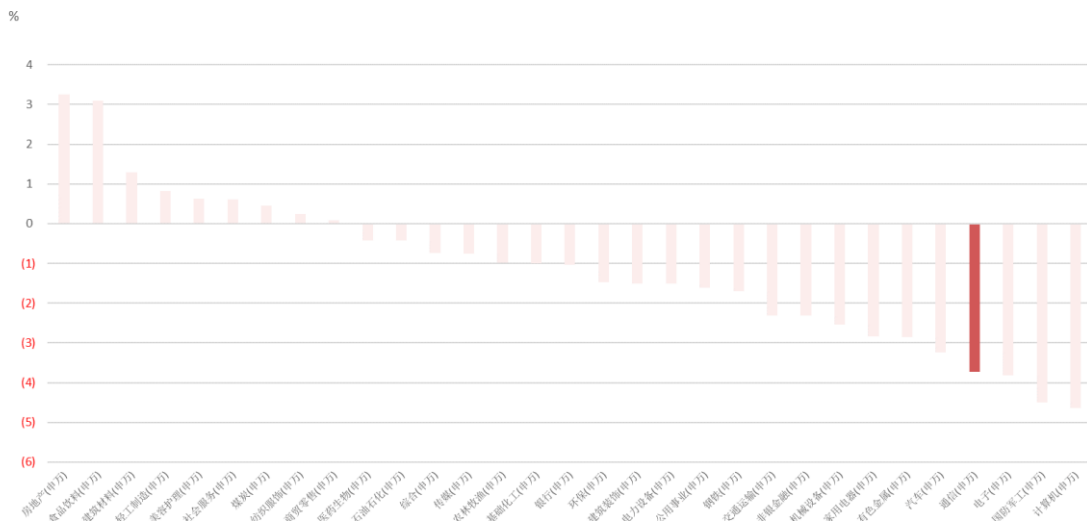
通信行业相对沪深 300 指数表现.....	1
图表 1. 申万一级行业 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况.....	4
图表 2. 通信子板块 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况.....	4
图表 3. 通信分子板块 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况.....	5
图表 4. 涨幅前 10 个股(0805-0809).....	6
图表 5. 跌幅前 10 个股(0805-0809).....	6
图表 6. 申万一级行业 24 年第 32 周(0805-0809)资金流向.....	7
图表 7. 历史 PE/PB.....	7
图表 8. 沪深港通通信股持仓变化 (0801-0811) .....	8
图表 9. 8 月建议关注标的 .....	13

## 1. 上周行情：通信板块回调较深

### 1.1 板块行情回顾

通信（申万）板块指数 24 年第 32 周(0805-0809)下跌 3.73%，跑输上证指数（-1.49%）、创业板指（-2.60%）、沪深 300 指数（-1.56%）。通信板块第 32 周表现一般，第 32 周通信板块在所有申万一级行业中排第 28 名，年初至今排名第 7 名，相比 7 月底排名下降一名。

图表 1. 申万一级行业 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况

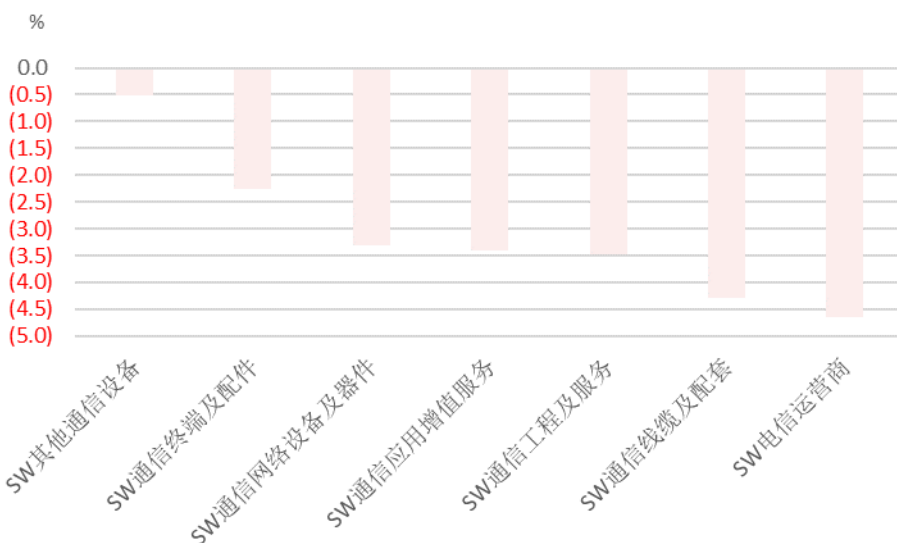


资料来源：万得，中银证券

### 1.2 子板块以及个股行情回顾

24 年第 32 周(0805-0809)通信大板块和通信子板块均表现不佳，其他通信设备下跌 0.52%，通信终端及配件下跌 2.25%，通信网络设备及器件下跌 3.32%，通信应用增值服务下跌 3.40%，通信工程及服务下跌 3.47%，通信线缆及配套下跌 4.29%，电信运营商下跌 4.65%。

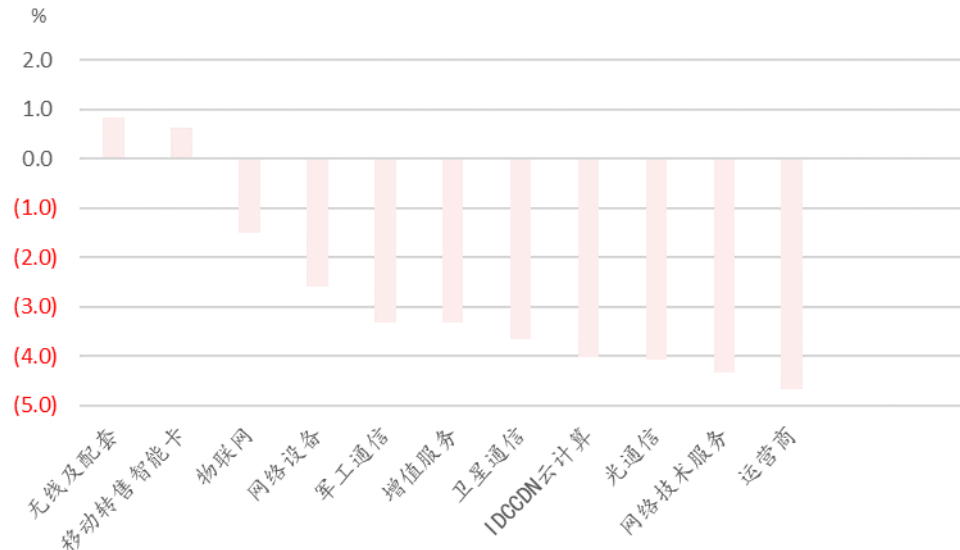
图表 2. 通信子板块 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

分子行业来看,24年第32周(0805-0809)无线及配套、移动转售智能卡分别小幅上涨0.84%和0.63%,其余分子板块均有下跌,物联网、网络设备、军工通信、增值服务分别下跌1.50%、2.59%、3.31%,卫星通信、IDC/CDN/云计算、光通信、网络技术服务分别下跌3.66%、4.01%、4.07%、4.33%,跌幅最大的是运营商,下跌4.67%。

图表 3. 通信分子板块 24 年第 32 周(0805-0809)涨跌幅情况



资料来源: 万得, 中银证券

个股方面,申万通信板块中,34只上涨,4只持平,96只下跌。其中欣天科技(78.29%)、ST通脉(21.60%)、汇源通信(10.56%)、通宇通讯(10.14%)、科瑞思(8.95%)居涨幅前5;部分标的下跌,其中日海智能(-14.08%)、ST高鸿(-11.93%)、世纪恒通(-11.92%)、航宇微(-9.70%)、鼎通科技(-8.33%)居跌幅前五。

第32周上涨的个股中,科信技术是一家网络能源解决方案提供商,公司上市后,经过最近几年的产品与市场的双转型,成为同时具备电池系统、电源系统等网络能源核心软硬件自主研发和生产能力的企业,主要提供基站站点能源、数据中心能源等包含机柜、电源、电池和温控设备的系统级产品,可以给通信基站、数据中心、工商业等场景提供“一站式”网络能源解决方案。长飞光纤专注于通信行业,是全球领先的光纤预制棒、光纤、光缆以及数据通信相关产品的研发创新与生产制造企业,并形成了棒纤缆、综合布线、光模块和通信网络工程等产品与服务一体化的完整产业链及多元化和国际化的业务模式。万马科技主营业务为通信类产品、医疗信息化产品的研发生产和销售,以及车联网连接与生态运营产品与服务。公司产品主要包括通信网络配线及信息化机柜产品和医疗信息化产品两大类,并提供部分产品的整体服务方案。经过多年的深耕挖掘,公司具备了较强的资金实力和产品研发能力,经营的产品具有较强的市场竞争力。公司拥有多项核心技术,包括光网城市和数据中心领域的智能ODN技术(iODN)、光纤快速连接器和智能远程控制PDU核心技术、医疗信息化领域的自动发衣柜、智能护理系统等;凭借多年的技术沉淀和经验积累,公司产业形成了集研发、设计、生产、销售、维保服务为一体的整体解决方案,产业配套完整,有效提升了产品和服务质量,增强了公司的竞争力。

图表 4. 涨幅前 10 个股(0805-0809)

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
300615.SZ	欣天科技	78.29
603559.SH	*ST 通脉	21.60
000586.SZ	汇源通信	10.56
002792.SZ	通宇通讯	10.14
301314.SZ	科瑞思	8.95
300565.SZ	科信技术	8.70
601869.SH	长飞光纤	7.62
300353.SZ	东土科技	7.53
300555.SZ	ST 路通	6.83
300698.SZ	万马科技	6.02

资料来源：万得，中银证券

第 32 周下跌的公司中，**移为通信**是业界领先的无线物联网设备和解决方案提供商，主营物联网终端设备研发和销售，公司拥有成熟的研发团队、预认证标准级别的实验室、芯片级的开发设计能力和提供定制化解决方案的能力等技术开发优势，在产品质量方面，公司基于自身软硬件开发能力及长期的行业应用的积累经验，产品质量稳定，故障率低，在主要客户中口碑良好，客户粘性较大，并且公司依托于中国制造业优势，交货周期短，在供货响应速度上具备明显优势，此外，公司还建立了全球销售网络，聘用资深外籍销售人员，大力开拓海外业务。**天孚通信**是业界领先的光器件整体解决方案提供商和先进光学封装制造服务商，产品广泛应用于光通信、激光雷达、生物光子学等领域。公司通过自主研发和外延并购，在精密陶瓷、工程塑料、复合金属、光学玻璃等基础材料领域积累沉淀了多项全球领先的核心工艺技术，为全球客户提供多种垂直整合一站式产品解决方案。经过十九年发展，公司已形成两大核心业务板块，分别是以十六条产品线为支撑的光器件整体解决方案业务和先进光学封装业务。天孚通信致力于成为全球领先的光器件企业，助力光子集成。**光迅科技**在云计算和企业网、无线接入、固网接入、中长距光传送网等领域为客户提供解决方案，公司主要有光收发模块、有源光缆、光放大器、波长管理器件、光通信器件、子系统等产品。光迅科技是光电子行业先行者，专注于光通信领域 40 余年，具有深厚的积累、领先的垂直集成技术能力、一站式的提供能力、大规模柔性制造能力以及完善的质量管理体系。

图表 5. 跌幅前 10 个股(0805-0809)

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
002313.SZ	日海智能	(14.08)
000851.SZ	ST 高鸿	(11.93)
301428.SZ	世纪恒通	(11.92)
300053.SZ	航宇微	(9.70)
688668.SH	鼎通科技	(8.33)
600487.SH	亨通光电	(8.25)
300590.SZ	移为通信	(8.15)
300394.SZ	天孚通信	(8.00)
832149.BJ	利尔达	(7.55)
002281.SZ	光迅科技	(7.37)

资料来源：万得，中银证券

### 1.3 行业资金流向

24 年第 32 周(0805-0809)申万一级行业资金流向情况：

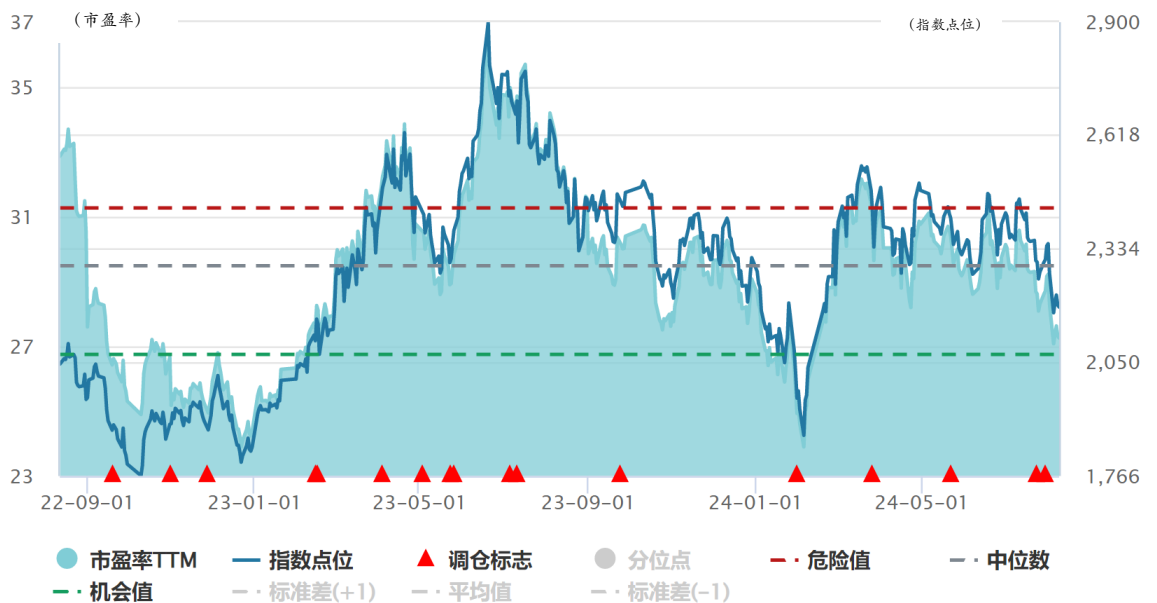
24 年第 32 周(0805-0809)通信板块主力净流出 30.89 亿元，在 31 个申万一级行业中流入额排第 24 名；成交额占全市场比例为 4.0%，在 31 个申万一级行业中排名第 8 名。

图表 6. 申万一级行业 24 年第 32 周(0805-0809)资金流向

行业	主力净流入额(万元)	成交额(万元)	成交额占比(%)	主力净流入率(%)
SW 房地产	140418	6819258	2.1%	2.06
SW 钢铁	4120	1433711	0.4%	0.29
SW 食品饮料	25844	10648600	3.3%	0.24
SW 美容护理	-1691	949242	0.3%	-0.18
SW 轻工制造	-16434	3083714	1.0%	-0.53
SW 煤炭	-19766	2662038	0.8%	-0.74
SW 石油石化	-33721	3232906	1.0%	-1.04
SW 电力设备	-242251	22726880	7.0%	-1.07
SW 环保	-31330	2609023	0.8%	-1.20
SW 商贸零售	-65326	5240572	1.6%	-1.25
SW 建筑材料	-29485	2357776	0.7%	-1.25
SW 社会服务	-82540	6567410	2.0%	-1.26
SW 传媒	-131741	9879785	3.1%	-1.33
SW 家用电器	-82492	5957506	1.8%	-1.38
SW 纺织服饰	-35314	2364731	0.7%	-1.49
SW 医药生物	-541500	28662539	8.9%	-1.89
SW 农林牧渔	-87767	4273122	1.3%	-2.05
SW 有色金属	-240554	11672332	3.6%	-2.06
SW 基础化工	-267190	12841122	4.0%	-2.08
SW 综合	-11243	523007	0.2%	-2.15
SW 非银金融	-250514	11176470	3.5%	-2.24
SW 通信	-308882	13001451	4.0%	-2.38
SW 电子	-1062385	42208796	13.0%	-2.52
SW 银行	-192057	7033476	2.2%	-2.73
SW 机械设备	-614534	22138105	6.8%	-2.78
SW 公用事业	-227650	7862838	2.4%	-2.90
SW 建筑装饰	-213875	6659399	2.1%	-3.21
SW 汽车	-777303	22794779	7.0%	-3.41
SW 计算机	-745327	20573287	6.4%	-3.62
SW 交通运输	-374081	9853481	3.0%	-3.80
SW 国防军工	-599024	15656190	4.8%	-3.83
合计	-7115593	323463546		

资料来源：万得，中银证券

图表 7. 历史 PE/PB



资料来源：万得，中银证券

## 0801-0811 沪深港通通信股持仓变化情况：

- ①北上资金中，新易盛单周增持最多，增持比例 0.94%；新易盛单周净买入最多，净买入额约 6.07 亿元；
- ②南下资金中，电讯盈科单周增持最多，增持比例 0.25%；中国移动单周净买入最多，净买入额约 5.84 亿港元；
- ③北上资金最新持股比例前三：中天科技(8.73%)、中际旭创(7.80%)、新易盛(4.49%)；
- ④南下资金最新持股比例前三：中国移动(12.21%)、中国联通(11.80%)、中国电信(9.57%)；
- ⑤北上资金单周净流入通信股约-6.76 亿元；南下资金单周净流入通信股约 4.32 亿元。

图表 8. 沪深港通通信股持仓变化 (0801-0811)

一周沪深港通通信股持仓变动 (0801-0811)									
【北上资金】沪深股通持股比例变化					【北上资金】沪深股通持股金额变化				
增持比例前十大公司					减持比例前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例
1	300502.SZ	新易盛	664.54	0.94%	1	002583.SZ	海能达	-1057.30	-0.58%
2	300590.SZ	移为通信	197.17	0.43%	2	603421.SH	鼎信通讯	-336.61	-0.52%
3	603322.SH	超讯通信	41.91	0.27%	3	600498.SH	烽火通信	-609.98	-0.51%
4	300252.SZ	金信诺	169.66	0.26%	4	603220.SH	中贝通信	-216.66	-0.50%
5	300017.SZ	网宿科技	557.58	0.23%	5	603236.SH	移远通信	-131.11	-0.50%
6	600345.SH	长江通信	70.08	0.21%	6	300308.SZ	中际旭创	-529.65	-0.47%
7	300628.SZ	亿联网络	246.70	0.20%	7	300638.SZ	广和通	-349.14	-0.46%
8	300025.SZ	华星创业	89.25	0.18%	8	300098.SZ	高新兴	-776.22	-0.45%
9	002792.SZ	通宇通讯	85.30	0.16%	9	300081.SZ	恒信东方	-260.02	-0.43%
10	300570.SZ	太辰光	35.23	0.16%	10	002446.SZ	盛路通信	-372.76	-0.41%

【北上资金】沪深股通持股金额变化									
净买入前十大公司					净卖出前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净买入额 (亿元)	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净卖出额 (亿元)
1	300502.SZ	新易盛	664.54	6.07	1	300308.SZ	中际旭创	-529.65	-6.00
2	300628.SZ	亿联网络	246.70	0.80	2	000063.SZ	中兴通讯	-754.84	-1.97
3	600487.SH	亨通光电	308.47	0.46	3	600522.SH	中天科技	-1010.54	-1.42
4	300017.SZ	网宿科技	557.58	0.40	4	600498.SH	烽火通信	-609.98	-0.91
5	002281.SZ	光迅科技	102.55	0.32	5	300394.SZ	天孚通信	-71.41	-0.63
6	300590.SZ	移为通信	197.17	0.22	6	603236.SH	移远通信	-131.11	-0.57
7	300627.SZ	华测导航	71.39	0.22	7	603220.SH	中贝通信	-216.66	-0.43
8	600345.SH	长江通信	70.08	0.13	8	002583.SZ	海能达	-1057.30	-0.42
9	300252.SZ	金信诺	169.66	0.13	9	300638.SZ	广和通	-349.14	-0.42
10	603322.SH	超讯通信	41.91	0.11	10	300098.SZ	高新兴	-776.22	-0.33

【南下资金】港股通持股比例变化									
增持比例前四大公司					减持比例前四大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例
1	0008.HK	电讯盈科	1943.70	0.25%	1	6088.HK	FIT HON TENG	-5687.23	-0.78%
2	6869.HK	长飞光纤光缆	150.45	0.20%	2	0728.HK	中国电信	-9169.45	-0.10%
3	1883.HK	中信国际电讯	476.4	0.13%	3	0439.HK	光启科学	-13.42	-0.02%
4	0763.HK	中兴通讯	518.99	0.11%	4	2342.HK	京信通信	-50.00	-0.02%

【南下资金】港股通持股金额变化									
净买入前四大公司					净卖出前四大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净买入额 (亿港元)	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净卖出额 (亿港元)
1	0941.HK	中国移动	821.15	5.84	1	0728.HK	中国电信	-9169.45	-3.96
2	0762.HK	中国联通	2884.96	1.89	2	6088.HK	FIT HON TENG	-5687.23	-1.27
3	0763.HK	中兴通讯	518.99	0.86	3	0788.HK	中国铁塔	-725.63	-0.07
4	0008.HK	电讯盈科	1943.70	0.82	4	0552.HK	中国通信服务	-34.40	-0.01

沪深股通持股比例前十大公司					港股通持股比例前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	占总股本比例	持股市值 (亿元)	排名	股票代码	股票名称	占总股本比例	持股市值 (亿港元)
1	600522.SH	中天科技	8.73%	40.50	1	0941.HK	中国移动	12.21%	1867.52
2	300308.SZ	中际旭创	7.80%	98.40	2	0762.HK	中国联通	11.80%	228.95
3	300502.SZ	新易盛	4.49%	29.90	3	0728.HK	中国电信	9.57%	370.58
4	600050.SH	中国联通	3.31%	47.61	4	6869.HK	长飞光纤光缆	8.77%	5.39
5	002544.SZ	杰赛科技	3.01%	3.64	5	0763.HK	中兴通讯	5.92%	46.43
6	002396.SZ	星网锐捷	2.76%	2.07	6	6088.HK	FIT HON TENG	4.89%	7.84
7	603236.SH	移远通信	2.53%	2.83	7	0552.HK	中国通信服务	4.28%	11.77
8	300081.SZ	恒信东方	2.43%	0.62	8	1310.HK	香港宽频	4.27%	1.33
9	002583.SZ	海能达	2.34%	1.68	9	0788.HK	中国铁塔	4.26%	70.47
10	300394.SZ	天孚通信	2.32%	10.78	10	1883.HK	中信国际电讯	3.90%	3.00

资料来源：万得，中银证券



## 2. 行业新闻

### 2.1 运营商

#### 【中国联通参建的 SEA-H2X 国际海缆在海南陵水登陆】

当前，中国联通构建了覆盖亚太、亚非欧、亚美主干通道的通信海缆网络，60 余条海缆连接 80 余个国家和地区，跨境陆缆与周边 13 个国家和地区实现互联，持续丰富东西互济、南北互备、海陆协同的国际海陆缆资源，有力支撑数字经济发展和国际合作交流。

未来，中国联通将深入贯彻落实国家重要部署，以 SEA-H2X 海缆登陆海南陵水为契机，同步推进海口全业务国际局建设，支撑电信业务开放、跨境数据流动、国际数字贸易等业务发展，助力海南成为亚太区域领先、通达全球的国际海缆枢纽，加快推进“一带一路”周边国家及地区新型数字信息基础设施互联互通，打通经济社会发展的信息“大动脉”，为全球数字经济发展注入新动能。（资料来源：C114）

#### 【中国电信邵广禄：AI 时代，算力的网络化成为发展方向】

算力是人工智能发展的重要驱动力，影响着大模型的迭代和创新的速度，也影响着经济发展的速度。”邵广禄介绍到，在智算方面，中国电信重点推进两项工作，一是建成大规模智算集群，目前上海、北京两个万卡集群已经投产。面向 AI 大模型训练的智算集群，需要从 IDC 向 AIDC 升级，重点围绕模型算力利用率 MFU、线性加速比、稳定性、时延、丢包率、GPU 利用率等六大关键指标，持续开展智算集群的设计、建设、运营、优化等工作，提高大模型训练的效率效能。二是用智算网络和算力调度平台实现全国算力资源的互联互通，按需调用，自研“息壤”算力调度平台，已实现全国 21EFlops 的算力调度。中国电信积极探索“云、网、智”的融合技术，致力于打造弹性超宽、高速无损、“云、边、端”全域调度的智能算力网络，满足不同企业、不同行业对大模型训练和推理的差异化需求。（资料来源：C114）

#### 【半年营收突破 500 亿！中国移动孙迎新：移动云增长态势没有变】

移动云在基础资源上具有规模优势，通用算力规模达 8.2 EFLOPS，智能算力规模达 19.6 EFLOPS，同时拥有遍布全国 300 个城市的高带宽网络。在科技创新上，移动云正在向智能云创新发展。另外，移动云可以复用中国移动遍布全国各个层级的属地服务资源。“我们对云的发展充满了非常好的期待。”

面向未来，移动云还将继续发挥融合发展的优势，将算力、存储、网络和应用集成在一起，为用户提供一体化的解决方案；根据内外部形势持续优化结构，提高移动云的盈利能力和盈利水平；与此同时，紧紧抓住智能时代 AI 对于云的带动性作用，通过九天大模型，结合多年的数据积累，实现云资源的高效调度，降低成本的同时为用户提供更好的服务。（资料来源：C114）

#### 【中国移动杨杰：“三大行动”指引蕴含三“万”AI 计划】

随着大模型为代表的人工智能的快速发展，人类社会进入了数字化时代。“如果我们还是沿用‘工业革命’这个词，我觉得现在应该叫‘第四次工业革命’，前三次是机械化、电气化、信息化，现在叫数字化，这是一个关键的节点。”杨杰说。与此同时，信息服务市场也呈现出一些新的变化。传统的通信需求更趋饱和，传统的增收动能有所减弱。杨杰介绍，下半年或者说今后几年中国移动的工作重点是“三大行动”：两个新型的升级行动，“AI+”行动，以及“BASIC6”科创行动。

其中，两个新型升级是推进新型信息基础设施升级和新型信息服务体系升级。AI 方面，随着大模型算力和数据的增长，大模型的性能将会呈现指数级增长，所以公司现在正在推进三“万”计划：投产万卡智算集群，训练万亿级 token 数据，发布万亿参数大模型。根据业绩报告，当前中国移动通用算力规模达到 8.2 EFLOPS (FP32)，智能算力规模达到 19.6 EFLOPS (FP16)。（资料来源：C114）

### 2.2 5G

#### 【中国移动累计开通 5G 基站超 229 万个，在超 280 个城市推进 5G-A 商用部署】

中国移动“双千兆”网络保持领先。全力锻造 5G 网络领先优势，深入推进与中国广电共建共享，上半年 5G 网络投资共计人民币 314 亿元，累计开通 5G 基站超 229 万个，其中 700MHz 5G 基站 70.5 万个。

率先启动 5G-A 规模部署，聚焦 RedCap、三载波聚合、通感一体化等能力提升，目前已在超 280 个城市推进 5G-A 商用部署，年内将扩展至超 300 个城市；分场景精准建设千兆宽带能力，截至 2024 年 6 月底，全国市县城区 100%、乡村 97% 以上具备千兆平台能力，千兆覆盖住户达到 4.38 亿户。（资料来源：C114）

### 【全球首个智能融合低空系统发布 深圳推动低空经济“高飞”】

目前，深圳在低空经济领域已形成融合低空制造、低空飞行、低空保障和综合服务的全产业链体系，呈现出关键系统及零部件领域“聚集快”、整机制造领域“实力强”、地面保障领域“根基稳”、运营与配套领域“模式新”等特点。“不出深圳就能造出一架无人机。”深圳市工业和信息化局局长黄强表示，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，加快推动设立低空经济产业基金，全周期、全链条支持低空经济产业发展。

党的二十届三中全会提出，要发展通用航空和低空经济。“未来，我们将充分发挥我国在北斗导航、卫星互联网、5G、大数据、云计算、人工智能等领域的技术优势，加快实现低空空域管理，为新质生产力的蓬勃发展探索出一条‘飞翔’之路。”尤肖虎表示。（资料来源：中国新闻网）

### 【当海外华文媒体遇见中国首座 5G 煤矿：数智转型就在眼前】

山西是中国重要的能源化工基地，近年来持续推动传统优势产业转型升级。位于晋中寿阳的潞安化工集团新元公司建成了中国首座 5G 煤矿。“从人工打眼放炮到半机械化，再从综合机械化到智能化，煤炭开采经历了‘技术革命’。”新元公司 5G+智能化矿井建设办公室主任冀杰介绍，5G+智能化矿井的建设，使越来越多“黑衣工人”变为“蓝领”，又把“蓝领”变为“白领”。

“5G 煤矿专网建成后，实现了高精度同步授时，满足远程超低时延操控、超高清视频同传及工业控制类场景对网络的需求。”冀杰告诉记者，采掘、机电、通风瓦斯治理等方面的智能化建设，使矿井在少人化、透明可视化的同时，实现设备远程协同运维。（资料来源：中国新闻网）

### 【中国工信部：深入推进电信业务向民间资本开放】

意见提出，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。（资料来源：中国新闻网）

## 2.3 光通信

### 【AI 引爆光通信需求！Lumen 股价飙涨 93%、长飞强势涨停】

美国光纤厂商 Lumen Technologies（前身为 CenturyLink）宣布，由于 AI 推动了连接需求，该公司已经获得了 50 亿美元的订单。同时该公司正在与客户积极谈判，有望获得另外 70 亿美元的订单。这一消息直接引爆了 Lumen 股价，当日即跳空上涨，截止收盘股价猛涨 93%，市值增加了 24.5 亿美元。盘后数据显示，该股夜盘继续上涨了 34.40%。

2023 年以来，大模型横空出世，对算力需求猛增，美国 IT 互联网巨头纷纷斥巨资建设智算中心。据悉 Lumen 的客户可能是康宁或微软公司，7 月 25 日，微软宣布与 Lumen 建立新的合作伙伴关系；8 月 2 日，Lumen 和康宁达成协议，供应大量下一代光缆。从国内来看，智算中心建设也风生水起，例如中国移动最新招标的智算中心，采购服务器的单一标包规模接近 200 亿元。光模块、光纤等光通信产品，在智算中心建设中不可或缺，都迎来了新的发展机会。（资料来源：C114）

### 【布局光模块产业：鸿海旗下鸿腾 2.2 亿入主华云光电】

鸿腾指出，华云光电具备大规模量产 100G 至 800G 光模块的技术能力，目前双方合作的 800G OSFP SR8 模块已经开始大批量向北美重要客户发货，在华云光电的加入下，光产品的开发进度将大幅提前。

鸿腾强调，公司和华云光电拥有非常互补的合作资源。鸿腾拥有国际指标性的大客户，以及 AI 超高速光模块的核心芯片资源及海外大规模制造基地；而华云光电在武汉拥有一流的专业研发中心和测试与批量生产基地，这次合作将为双方带来丰厚的收益和更多的发展机会。（资料来源：C114）

### 【巴西对原产于中国的光纤启动反倾销调查】

2024年8月2日,巴西发展、工业、贸易和服务部外贸秘书处(Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços/Secretaria de Comércio Exterior)发布2024年第39号公告称,应巴西国内企业 Prysmian Cabos e Sistemas do Brasil S/A 于2024年4月30日提交的申请,对原产于中国的光纤(葡萄牙语: fibras ópticas)发起反倾销调查。

过去的一年,海外市场成为中国光纤光缆厂商的“粮仓”,头部厂商的海外收入占总收入比重越来越大。这说明在很长一段时间里,国内头部光纤光缆厂商或自建或收购,加快推进海外布局的战略已经看到成效,不过期间的反倾销插曲不断,中国厂商也在积极应对,减少风险。(资料来源: C114)

## 2.4 物联网

### 【是升级,也是上新!四信 LoRa 模组全系列重磅上线】

物联网被列为中国数字经济的七大重点产业之一。据 IDC 分析师预测,2026 年全球物联网企业级投资规模预计将达到惊人的 1.1 万亿美元,而中国物联网 IT 支出规模将接近 2981.2 亿美元。如此强劲的物联网市场为各类物联网通信技术提供了高速发展的肥沃土壤,以 LoRa 技术为典型例子,凭借其低功耗、远距离、组网灵活以及高灵敏度等方面的优势,已经获得了行业内的广泛认可,并在低功耗物联网通信领域取得领先技术,在各个垂直领域都拥有非常成熟的应用。

深耕物联网十余年,四信时刻关注行业用户需求,为合作伙伴提供物联网通信设备及组网方案,为更好支持各行各业用户的差异化需求,四信研发团队再次发挥创新研发优势,推出 LoRa 模组全系列新品,具备超低功耗、超远距离传输、超高性价比、超小尺寸、抗干扰性强等优势,支持全国产方案,性能再升级,品质更卓越。(资料来源: C114)

### 【工信部组织开展 2024 年物联网赋能行业发展典型案例征集工作】

为深入贯彻落实党的二十大报告中关于“加快发展物联网”的决策部署,加强典型经验总结和优秀案例推广,发挥物联网对建设现代化产业体系、推进新型工业化的支撑作用,现组织开展 2024 年物联网赋能行业发展典型案例征集工作。

结合“十四五”规划中数字经济方面的智能交通、智慧能源、智能制造等应用场景,面向行业应用、社会治理、民生消费以及与新产业融合四个领域,聚焦十四个具体方向开展本次典型案例征集。(资料来源: C114)

### 【业内专家:以科技创新支撑建筑行业“向绿”转型】

“我们要积极拥抱大数据、人工智能、3D 打印、物联网等新兴技术,推动智能建造、绿色低碳技术和工业化生产的深度融合与创新实践,以科技创新推动行业向更加高效、绿色、可持续的发展方向迈进。”中国建筑学会理事长修龙 8 月 9 日在论坛现场提出如上建议。

当天,土木工程建造行业科技论坛暨第十五届中建八局科技论坛在山东济南举办。来自中国工程院、中国科学院、北京工业大学、同济大学、山东大学等高校和科研机构的专家及建筑行业企业代表现场参会,共同探讨行业数字化、绿色化转型路径。(资料来源:中国新闻网)

## 2.5 IDC

### 【2024 开放计算中国峰会:开放激活社区,全向 Scale 创新加速 AI 发展】

8 月 8 日,2024 开放计算中国峰会在北京举行,开放计算如何加速人工智能发展成为大会焦点话题。智能时代,大模型正在重构 AI 基础设施,数据中心迎来算力、网络、存储、管理、能效的全向 Scale 创新挑战,需构建全球化的开放协作平台,合力解决上述重大问题,通过对人工智能基础设施的全面优化,为 AI 发展赋予无限可能。

2024 开放计算中国峰会由开放计算社区 OCP 及开放标准组织 OCTC(中国电子工业标准化技术协会开放计算标准工作委员会)联合主办,以“开放协同:协作、智慧、创新”为主题,聚焦数据中心基础设施、人工智能创新、开放计算生态、绿色计算发展、开放系统&CXL 等议题,包括百度、阿里云、中国工商银行、字节跳动、三星、浪潮信息、英伟达、伟创力、Solidigm、英特尔、世纪互联等在内的社区领袖、技术大咖、行业专家,以及千余名 IT 工程师和数据中心从业者参与大会。(资料来源: IDC 圈)

### 【“AI 大模型应用场景”产学研融通创新活动产业问题专家研讨会顺利召开】

8月6日下午，由中国科学技术协会企业创新服务中心主办，中关村产业技术联盟联合会与中国通信工业协会数据中心委员会承办的“AI 大模型应用场景”产学研融通创新活动产业问题专家研讨会在北京顺利召开。此次研讨会旨在深入探讨 AI 大模型在实际应用中的挑战与机遇，促进产学研深度融合。

技术与应用组指出，大模型应用面临算法开发难度大、训练和优化成本高、应用场景不足等挑战，强调要加强技术创新与应用创新的结合，以提升国产智能算力的能力。算法与数据组则关注算力、算法及数据安全等问题，讨论了目前高端算力的自主可控性和算法公平性、透明性等重要挑战。产业与生态组经过讨论认为大模型产业的发展亟需政府、融资、人才和市场的多方支持，并指出当前人才培养体系尚未完善，产业链上下游之间需要打破壁垒，实现协同发展。（资料来源：IDC 圈）

### 【不仅仅是能源的消耗者——数据中心的三重身份】

数据中心，作为现代信息社会的“心脏”，每天都在处理着海量的数据。无论是我们刷的朋友圈，还是企业的云计算服务，背后都有数据中心在默默支持。然而，这些“数据巨兽”也有一个不小的胃口——电力。据国际能源署（IEA）数据显示，2022年，全球数据中心消耗约460太瓦时的电量（相当于全球总需求的2%）。随着生成式AI飞速发展，这一数字到2026年可能膨胀至620至1050太瓦时。因此，如何为数据中心提供稳定且环保的电力供应，成为了一个亟待解决的问题。寻找清洁、可再生的能源供给方式，成为了数据中心发展的必然选择。

同时，数据中心不仅是能源的消耗者，同时也是能源的调解者。通过优化能源管理和调度，数据中心可以在电力需求高峰期减少对电网的压力，并在电力需求低谷期储存多余的绿电。这种灵活的能源管理方式，不仅提高了数据中心的能源利用效率，还促进了绿电的广泛应用。（资料来源：IDC 圈）

### 3.建议关注标的

建议关注以下标的：1) 光模块：中际旭创、新易盛、华工科技；2) 卫星：创意信息、上海瀚讯、华力创通；3) 5G：灿勤科技、硕贝德。

全周(0805-0809) 建议关注标的的组合阶段性表现不佳，按照算数平均计算组合周跌幅为 4.82%，跑输通信(申万)板块指数(-3.73%)、创业板指(-2.60%)、上证指数(-1.49%)和沪深 300 指数(-1.56%)。

图表 9.8 月建议关注标的

证券代码	证券简称	收盘价(元) (0809)	总市值(亿元) (0809)	周涨跌幅(%) (0805-0809)	所属子行业
300366.SZ	创意信息	7.31	44.41	(5.31)	卫星
300762.SZ	上海瀚讯	15.16	95.20	(14.40)	卫星
300045.SZ	华力创通	17.03	112.85	(5.70)	卫星
300308.SZ	中际旭创	112.53	1261.65	(5.42)	光模块
300502.SZ	新易盛	93.88	665.43	1.59	光模块
000988.SZ	华工科技	28.63	287.88	(0.35)	光模块
688182.SH	灿勤科技	11.06	44.24	(3.91)	5G
300322.SZ	硕贝德	9.5	44.25	(5.09)	5G

资料来源：万得，中银证券

#### 4.风险提示

中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371