

华为全联接大会将于9月召开，鸿海：GB200 预计于 Q4 开始出货

推荐 | 维持

——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（2024.08.12-2024.08.16）上证综指上涨 0.60%，深证成指回调 0.52%，创业板回调 0.26%。本周申万通信上涨 2.42%。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（2024.08.12-2024.08.16）通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最高，涨幅为 3.63%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 1.78%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2024.08.12-2024.08.16）涨幅板块分析方面，世纪鼎利（60.53%）、亿通科技、（37.25%）、天邑股份（32.82%）涨幅分列前三。

● 鸿海：英伟达 GB200 Q4 如期出货

鸿海的发言人巫俊毅称，在客户强劲需求的带动下，鸿海集团第二季 AI 服务器营收环比超过六成，在鸿海整体服务器营收中占比达到四成以上。预计 AI 服务器的强劲需求会持续，维持 AI 服务器将贡献今年服务器全年营收四成的看法不变。

“相信 AI 服务器很快可以成为鸿海下一个万亿元营收的产品，GB200 机柜（搭载英伟达 GB200 处理器的服务器）开发按照进度进行，鸿海一定是第一批交货的供应商，预计将从第四季开始出货。”巫俊毅说。

此前市场有传闻称，由于存在“设计缺陷”，英伟达新型 AI 芯片 Blackwell（B200 和 GB200）的发布将被推迟三个月甚至更长时间。随后英伟达方面回应称：“正如我们之前所说，Hopper 的需求非常强劲，Blackwell 的样品试用已经广泛开始，产量有望在下半年增加。除此之外，我们不对谣言发表评论。”（信息来源：澎湃新闻）

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的：

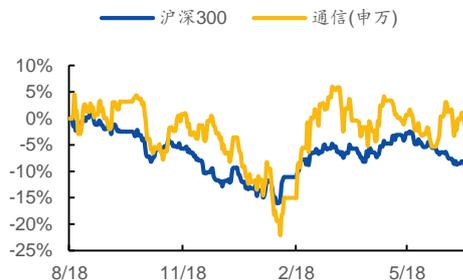
算力：中际旭创（300308.SZ）；新易盛（300502.SZ）；源杰科技（688498.SH）；沪电股份（002463.SZ）；工业富联（601138.SH）

卫星通信：海格通信（002465.SZ）；富士达（835640.BJ）；中国电信（601728.SH）；复旦微电（688385.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：千帆组网星顺利发射，数据中心间连接需求高增》2024.8.11
- 《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

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，本周通信行业指数上涨 2.42%.....	3
1.2 细分板块方面，通信工程及服务上涨幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 60.53%	4
2 本周通信板块新闻（2024.08.12-2024.08.18）	4
2.1 美国 AST SpaceMobile 公司首批 5 颗“蓝鸟”手机直连卫星获准发射和初步运营.....	4
2.2 FTTR 势起：中国移动 FTTR 客户同比增长近 300%，达 505 万户	4
2.3 2024Q2 全球云支出增长 19%，头部“三朵云”占据 2/3 市场份额	5
2.4 上海印发最新低空经济发展意见：2026 年实现低空飞行航线全域连续覆盖	5
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（2024.08.12-2024.08.16）	6
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.8.19-2024.08.25）	6
4 风险提示	7

图表目录

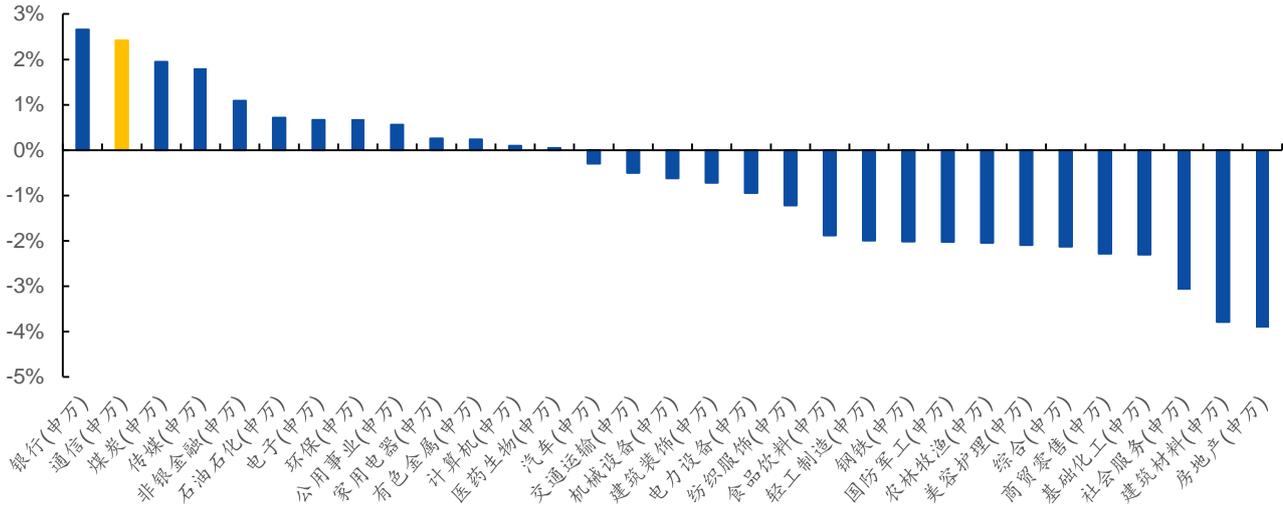
图 1：本周申万通信上涨 2.42%	3
图 2：本周世纪鼎利领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
图 4：2024Q2 全球云基础设施服务支出	5
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	6
表 3：下周通信板块重点公司公告	7

1 周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 2.42%

本周（2024.08.12-2024.08.16）上证综指上涨 0.60%，深证成指回调 0.52%，创业板回调 0.26%。本周申万通信上涨 2.42%。

图 1：本周申万通信上涨 2.42%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信工程及服务上涨幅度最高

本周（2024.08.12-2024.08.16）通信板块三级子行业中，通信工程及服务上涨幅度最高，涨幅为 3.63%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 1.78%，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

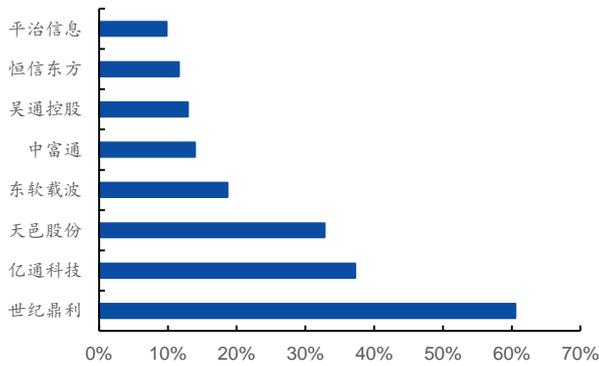
通信三级子行业	周涨跌幅
通信工程及服务(申万)	3.63%
通信网络设备及器件(申万)	3.58%
通信应用增值服务(申万)	2.43%
其他通信设备(申万)	1.17%
通信终端及配件(申万)	-0.22%
通信线缆及配套(申万)	-1.78%

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 60.53%

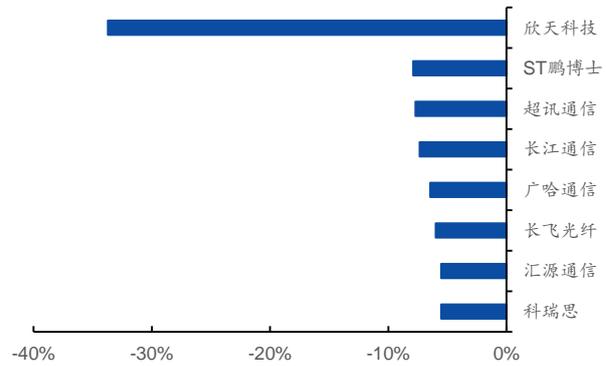
本周（2024.08.12-2024.08.16）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 63.81%、29.52%和 6.67%。其中，涨幅板块分析方面，世纪鼎利（60.53%）、亿通科技、（37.25%）、天邑股份（32.82%）涨幅分列前三。

图 2：本周世纪鼎利领跑涨幅榜



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（2024.08.12-2024.08.18）

2.1 美国 AST SpaceMobile 公司首批 5 颗“蓝鸟”手机直连卫星获准发射和初步运营

8 月 5 日消息，美国联邦通信委员会（FCC）批准 AST SpaceMobile 公司首批 5 颗“蓝鸟”（BlueBird）手机直连卫星发射和初步运营权。批准授权文件显示，此次批准授权范围仅限于馈电、测控等，允许首批 5 颗“蓝鸟”微型使用 V、S 和 UHF 频率支持卫星通信中卫星馈电链路和测控链路，并未批准授权业务频率、业务频段运营许可以及发射另外 243 颗“蓝鸟”卫星。FCC 表示，此次批准授权旨在支持手机卫星直连产业快速发展，但目前还需基于“空间补充覆盖”（SCS）框架制定频率共享规则，届时将基于共享规则对相关企业进行授权批准。（信息来源：全球技术地图）

2.2 FTTR 势起：中国移动 FTTR 客户同比增长近 300%，达 505 万户

8 月 12 日消息（九九）中国移动日前发布 2024 年中期业绩报告。期内，中国移动营业收入达到人民币 5467 亿元，同比增长 3.0%，其中主营业务收入达到人民币 4636 亿元，同比增长 2.5%。归属于母公司股东的净利润为人民币 802 亿元，同比增长 5.3%，基本每股收益为人民币 3.75 元。

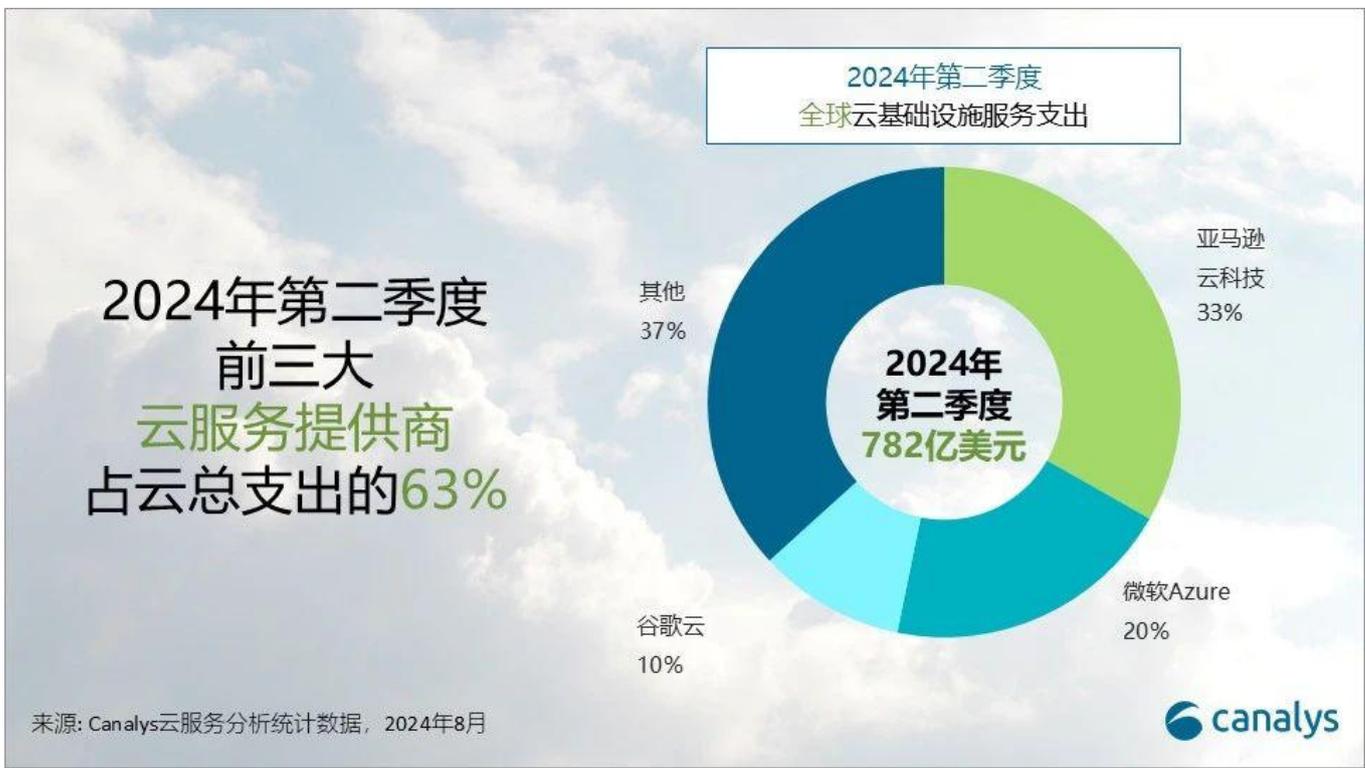
上半年，中国移动积极构建“全千兆+云生活”智慧家庭生态，以“移动爱家”品牌为统领，强化存量运营和融合运营，积极打造 FTTR、HDICT（家庭信息化解决方案）等新增长点，家庭市场增长良好。其中，FTTR 客户达到 505 万户，同比增长近 300%。（信息来源：C114 通信网）

2.3 2024Q2 全球云支出增长 19%，头部“三朵云”占据 2/3 市场份额

8 月 15 日消息，2024 年第二季度，全球云基础设施服务支出同比增长 19%，达到 782 亿美元。虽然企业的 IT 预算已经恢复增长，但大部分支出转向与 AI 相关的投资。

本季度，前三大供应商——亚马逊云科技（AWS）、微软 Azure 和谷歌云——共增长了 24%，占总支出的 63%。AWS 与上一季度相比，增长显著加快，第二季度销售额增长了 19%。与此同时，微软和谷歌云继续保持强劲的两位数增长，分别增长了 29% 和 30%。尽管全球云市场中仍有三分之一以上的份额由其他云厂商持有，但市场正逐渐向头部云厂商转移，这些厂商正在占据越来越多的市场份额。（信息来源：C114 通信网）

图 4：2024Q2 全球云基础设施服务支出



资料来源：C114 通信网，国元证券研究所

2.4 上海印发最新低空经济发展意见：2026 年实现低空飞行航线全域连续覆盖

8 月 16 日消息，上海市通信管理局印发了《上海市信息通信业加快建设低空智联网助力我市低空经济发展的指导意见》（以下简称“意见”）的通知。

该“意见”提出要在上海分阶段、分区域逐步实现基于 5G-A 的低空智联网覆盖。到

2026 年，初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络，满足低空飞行数据和高清视频图像回传需求，同时具备叠加感知升级能力。到 2026 年，初步实现航空应急救援、物流配送规模化应用，按需打造用于物流配送等场景的常态化运行低空航线。（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（2024.8.12-2024.8.16）

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
000063.SZ	中兴通讯	披露中报	20240817	2024 中报：营业收入 624.87 亿元，同比去年 2.94%；归母净利润 57.32 亿元，同比去年 4.76%；基本每股收益 1.20 元。
000988.SZ	华工科技	披露中报	20240816	2024 中报：营业收入 52.00 亿元，同比去年 3.51%；归母净利润 6.25 亿元，同比去年 7.40%；基本每股收益 0.62 元。
300757.SZ	罗博特科	披露中报	20240817	2024 中报：营业收入 7.21 亿元，同比去年 14.85%；归母净利润 5422.12 万元，同比去年 252.53%；基本每股收益 0.35 元。
600050.SH	中国联通	披露中报	20240816	2024 中报：营业收入 1973.41 亿元，同比去年 2.87%；归母净利润 60.39 亿元，同比去年 10.93%；基本每股收益 0.19 元。
601138.SH	工业富联	披露中报	20240814	2024 中报：营业收入 2660.91 亿元，同比去年 28.69%；归母净利润 87.39 亿元，同比去年 22.04%；基本每股收益 0.44 元。
688313.SH	仕佳光子	披露中报	20240817	2024 中报：营业收入 4.49 亿元，同比去年 36.07%；归母净利润 1195.63 万元，同比去年 167.47%；基本每股收益 0.03 元。
688387.SH	信科移动	披露中报	20240817	2024 中报：营业收入 29.92 亿元，同比去年-13.16%；归母净利润-6140.85 万元，同比去年 15.89%；基本每股收益-0.02 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（2024.8.19-2024.08.25）

下周通信板块公司限售解禁情况：

表 3：下周通信板块重点公司公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
601728.SH	中国电信	限售股解禁	20240820	首发原股东限售股份,首发战略配售股份

资料来源：Wind，国元证券研究所

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