

## 1-7月我国通信行业总体平稳，松江区出台政策支持卫星互联网产业

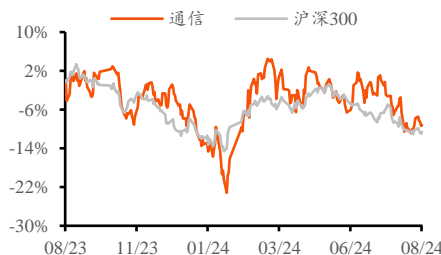
### ——通信行业周报（2024.8.19-2024.8.23）



增持(维持)

行业：通信  
日期：2024年08月27日  
分析师：应豪  
E-mail：yinghao@yongxingsec.com  
SAC编号：S1760524050002  
分析师：黄伯乐  
E-mail：huangbole@yongxingsec.com  
SAC编号：S1760520110001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《中国联通半年报稳健增长，国家能源局推动配电网高质量发展》

——2024年08月21日

《中国移动半年报稳健增长，AI需求推动Lumen获大额订单》

——2024年08月15日

《6月移动运营数据整体稳健，马斯克xAI旗下超算启用》

——2024年08月07日

#### 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

**运营商：**1-7月电信业务总量同比增长11.2%，我国通信业运行总体平稳，相关板块有望受益。工业和信息化部数据显示，今年1-7月，我国通信业运行总体平稳。电信业务总量和收入保持稳步增长，网络基础设施逐步完善。1-7月，电信业务总量同比增长11.2%，完成电信业务收入10354亿元，同比增长3%，增速与上半年持平。

**卫星互联网：**上海松江区计划到2026年实现百亿卫星互联网产业规模，相关板块有望受益。在2024松江区首届卫星互联网产业生态大会上，《松江区商业航天和空间信息产业卫星互联网细分赛道高质量发展行动计划（2024—2026年）》正式发布，其中提到，计划到2026年，松江区全区商业卫星批量化智能制造能力将达到每年300颗，在轨运营卫星数量将超过600颗，卫星互联网产业规模将达到100亿元以上。

**通信设备：**北京移动宣布5G-A正式商用，相关板块有望受益。据北晚在线报道，8月23日，北京移动宣布5G-A正式商用，并发布多款应用场景体验包，北京市民可免费“尝鲜”5G-A网络。据悉，目前北京移动已开通5G-A基站超7000座，实现六环内及郊县城区的连续覆盖。据悉，目前移动5G-A网络最高能提供下行3Gbps（吉比特每秒）、上行200Mbps（兆比特每秒）的速率，但是市民需要在5G-A覆盖的区域并且使用支持5G-A终端的手机，才能真正享受到5G-A网络。

市场行情回顾

本周（8.19-8.23），A股申万通信指数下跌1.53%，整体跑输沪深300指数0.98pct，跑赢创业板综指数2.01pct。申万通信二级两大子板块涨跌幅由高到低分别为：通信服务（申万）（0.93%）、通信设备（申万）（-2.79%）。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克（1.4%）、费城半导体（1.13%）、道琼斯美国科技（1.09%）、恒生科技（0.28%）、申万通信（-1.53%）。

#### 投资建议

本周我们看好受益于我国通信业运行总体平稳的运营商板块、受益于上海松江区支持政策的卫星互联网板块以及受益于北京移动宣布5G-A正式商用的通信设备板块。

**运营商：**我国通信业运行总体平稳，建议关注中国电信、中国联通、中国移动等。

**卫星互联网：**上海松江区计划到2026年实现百亿卫星互联网产业规模，建议关注星网宇达、信维通信等。

**通信设备：**北京移动宣布5G-A正式商用，以及通信设备端竞争格局相对稳健，建议关注中兴通讯、紫光股份等。

#### 风险提示

国际摩擦对立即加剧风险、下游AI需求不及预期的风险、技术迭代进步不及预期的风险。

## 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 市场回顾 .....	5
2.1. 板块表现 .....	5
2.2. 个股表现 .....	7
3. 行业新闻 .....	8
4. 公司动态 .....	10
5. 公司公告 .....	11
6. 风险提示 .....	12

## 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23) .....	5
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23) .....	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (8.19-8.23) .....	6

## 表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.19-8.23) .....	7
表 2: 通信行业本周重点公告 (8.19-8.23) .....	11

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点:

**运营商：1-7月电信业务总量同比增长11.2%，我国通信业运行总体平稳，相关板块有望受益。**据央视新闻百家号报道，工业和信息化部数据显示，今年1-7月，我国通信业运行总体平稳。电信业务总量和收入保持稳步增长，网络基础设施逐步完善。1-7月，电信业务总量同比增长11.2%，完成电信业务收入10354亿元，同比增长3%，增速与上半年持平。其中，云计算、大数据等新兴业务收入2584亿元，同比增长11%，占比达到四分之一。我国企业数字化转型向广度、深度发展，特别是在人工智能、大模型等新应用的驱动下，数据流动利用和计算服务需求激增，带来了新兴业务市场的快速增长。5G、千兆等新型基础设施建设有序推进。截至7月末，共建成开通5G基站399.6万个，较上年末净增61.9万个。

**卫星互联网：上海松江区计划到2026年实现百亿卫星互联网产业规模，相关板块有望受益。**据C114通信网消息，在2024松江区首届卫星互联网产业生态大会上，《松江区商业航天和空间信息产业卫星互联网细分赛道高质量发展行动计划（2024—2026年）》正式发布，其中提到，计划到2026年，松江区全区商业卫星批量化智能制造能力将达到每年300颗，在轨运营卫星数量将超过600颗，卫星互联网产业规模将达到100亿元以上。根据《松江区商业航天和空间信息产业卫星互联网细分赛道高质量发展行动计划（2024—2026年）》，到2026年，松江区全区商业卫星批量化智能制造能力将达到每年300颗，在轨运营卫星数量将超过600颗，卫星互联网产业规模将达到100亿元以上，相关企业总数将达到100家，其中“链主”企业将达到3家以上。力争成功创建卫星互联网领域的市级特色园区、国家级中小企业特色产业集群。

**通信设备：北京移动宣布5G-A正式商用，相关板块有望受益。**据北晚在线报道，8月23日，北京移动宣布5G-A正式商用，并发布多款应用场景体验包，北京市民可免费“尝鲜”5G-A网络。据悉，目前北京移动已开通5G-A基站超7000座，实现六环内及郊县城区的连续覆盖。据悉，目前移动5G-A网络最高能提供下行3Gbps（吉比特每秒）、上行200Mbps（兆比特每秒）的速率，但是市民需要在5G-A覆盖的区域并且使用支持5G-A终端的手机，才能真正享受到5G-A网络。此前，中国移动公布首批100个5G-A网络商用城市名单，并宣布计划于年内扩展至全国超300个城市，建成全球最大规模的5G-A商用网络，年内计划推动产业链推出超20款5G-A终端，发展5G-A终端用户超2000万。

### 投资建议:

本周我们看好受益于我国通信业运行总体平稳的运营商板块、受益于上海松江区支持政策的卫星互联网板块以及受益于北京移动宣布5G-A正式商

用的通信设备板块。

**运营商：**我国通信业运行总体平稳，建议关注**中国电信、中国联通、中国移动**等。

**卫星互联网：**上海松江区计划到2026年实现百亿卫星互联网产业规模，建议关注**星网宇达、信维通信**等。

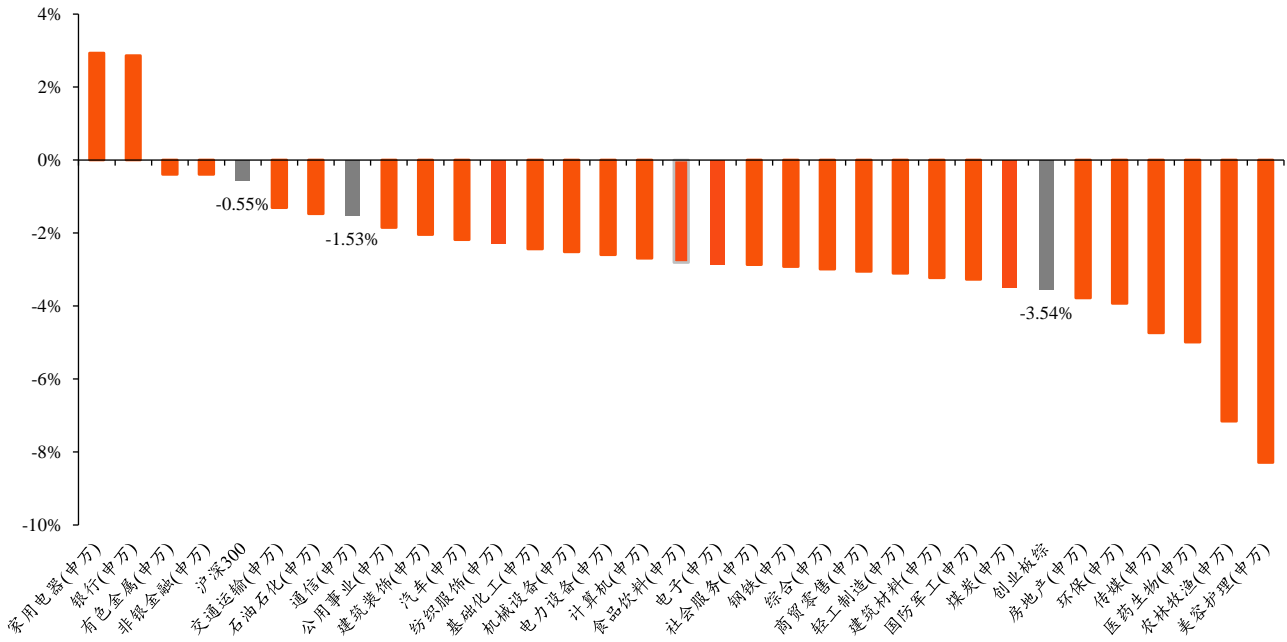
**通信设备：**北京移动宣布5G-A正式商用，以及通信设备端竞争格局相对稳健，建议关注**中兴通讯、紫光股份**等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周（8.19-8.23），A股申万通信指数下跌1.53%，板块整体跑输沪深300指数0.98pct，跑赢创业板综指数2.01pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第7位。

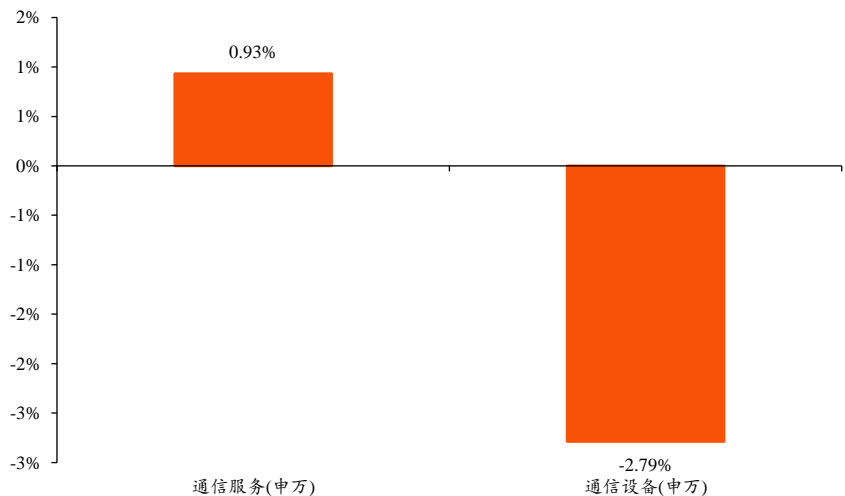
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（8.19-8.23）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.19-8.23）申万通信二级行业中，通信服务(申万)板块上涨0.93%，表现较好；通信设备(申万)板块下跌2.79%，表现较差。

图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（8.19-8.23）

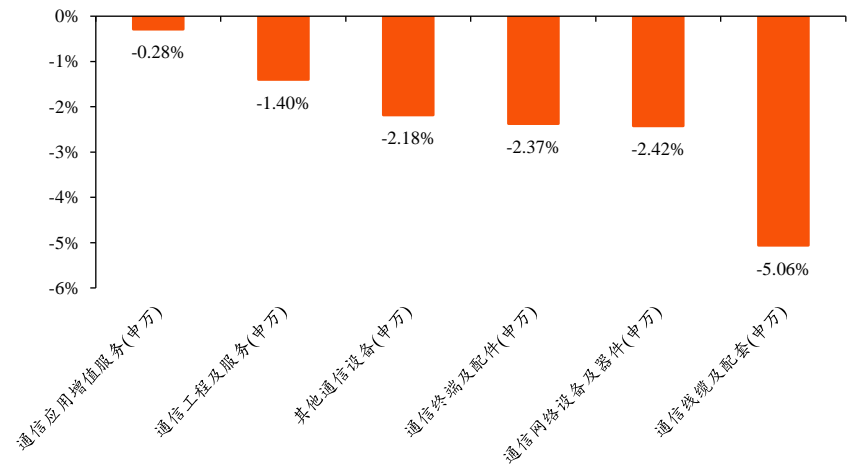


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.19-8.23）申万通信三级行业中，通信应用增值服务(申万)板  
请务必阅读报告正文后各项声明

块下跌 0.28%，表现较好；通信线缆及配套(申万)板块下跌 5.06%，表现较差。表现靠前的板块分别为：通信应用增值服务(申万)(-0.28%)、通信工程及服务(申万)(-1.4%)、其他通信设备(申万)(-2.18%)。表现靠后的板块分别为：通信线缆及配套(申万)(-5.06%)、通信网络设备及器件(申万)(-2.42%)、通信终端及配件(申万)(-2.37%)。

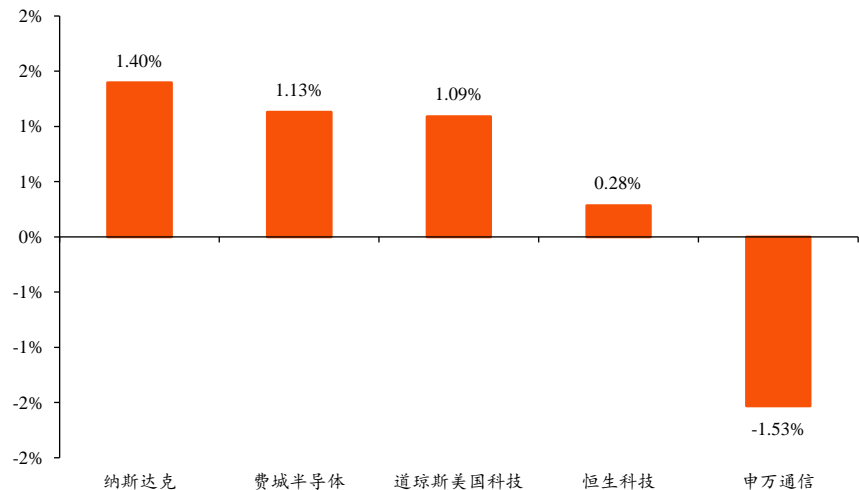
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况 (8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周 (8.19-8.23)，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克(1.4%)、费城半导体(1.13%)、道琼斯美国科技(1.09%)、恒生科技(0.28%)、申万通信(-1.53%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况 (8.19-8.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 2.2. 个股表现

本周（8.19-8.23）个股涨跌幅前十位分别为：世纪鼎利（+30.74%）、优博讯（+18.31%）、共进股份（+17.53%）、\*ST 通脉（+11.21%）、ST 高鸿（+9.95%）、宜通世纪（+5.45%）、鼎通科技（+4.14%）、铭普光磁（+4.14%）、中国电信（+4.01%）、星网锐捷（3.21%）。个股涨跌幅后十位分别为：亿通科技（-26.43%）、ST 天喻（-14.2%）、金信诺（-9.35%）、ST 中嘉（-9.04%）、天孚通信（-8.6%）、有方科技（-8.42%）、汇源通信（-7.98%）、精伦电子（-7.62%）、通宇通讯（-7.62%）、纵横通信（-7.59%）。

**表1:通信行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（8.19-8.23）**

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
300050.SZ	世纪鼎利	30.74%	300211.SZ	亿通科技	-26.43%
300531.SZ	优博讯	18.31%	300205.SZ	ST 天喻	-14.20%
603118.SH	共进股份	17.53%	300252.SZ	金信诺	-9.35%
603559.SH	*ST 通脉	11.21%	000889.SZ	ST 中嘉	-9.04%
000851.SZ	ST 高鸿	9.95%	300394.SZ	天孚通信	-8.60%
300310.SZ	宜通世纪	5.45%	688159.SH	有方科技	-8.42%
688668.SH	鼎通科技	4.14%	000586.SZ	汇源通信	-7.98%
002902.SZ	铭普光磁	4.14%	600355.SH	精伦电子	-7.62%
601728.SH	中国电信	4.01%	002792.SZ	通宇通讯	-7.62%
002396.SZ	星网锐捷	3.21%	603602.SH	纵横通信	-7.59%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所



### 3. 行业新闻

#### 1-7月电信业务总量同比增长11.2%，我国通信业运行总体平稳

工业和信息化部数据显示，今年1-7月，我国通信业运行总体平稳。电信业务总量和收入保持稳步增长，网络基础设施逐步完善。1-7月，电信业务总量同比增长11.2%，完成电信业务收入10354亿元，同比增长3%，增速与上半年持平。其中，云计算、大数据等新兴业务收入2584亿元，同比增长11%，占比达到四分之一。我国企业数字化转型向广度、深度发展，特别是在人工智能、大模型等新应用的驱动下，数据流动利用和计算服务需求激增，带来了新兴业务市场的快速增长。5G、千兆等新型基础设施建设有序推进。截至7月末，共建成开通5G基站399.6万个，较上年末净增61.9万个。

资料来源：(央视新闻百家号)

#### 上海松江区计划到2026年实现百亿卫星互联网产业规模

在2024松江区首届卫星互联网产业生态大会上，《松江区商业航天和空间信息产业卫星互联网细分赛道高质量发展行动计划（2024—2026年）》正式发布，其中提到，计划到2026年，松江区全区商业卫星批量化智能制造能力将达到每年300颗，在轨运营卫星数量将超过600颗，卫星互联网产业规模将达到100亿元以上。根据《松江区商业航天和空间信息产业卫星互联网细分赛道高质量发展行动计划（2024—2026年）》，到2026年，松江区全区商业卫星批量化智能制造能力将达到每年300颗，在轨运营卫星数量将超过600颗，卫星互联网产业规模将达到100亿元以上，相关企业总数将达到100家，其中“链主”企业将达到3家以上。力争成功创建卫星互联网领域的市级特色园区、国家级中小企业特色产业集群。同时，松江将持续增强创新能力，到2026年，培育高新技术企业、专精特新中小企业30家以上，建立制造业创新中心、高质量孵化器、新型研发机构、院士专家工作站5个以上，并主导或参与制定或修订卫星互联网相关领域的国家和行业标准5个以上。此外，松江还将加速拓展应用场景，计划到2026年，打造10个以上典型应用场景，赋能赋智更多行业领域。

资料来源：(C114通信网)

#### 北京移动宣布5G-A正式商用

8月23日，北京移动宣布5G-A正式商用，并发布多款应用场景体验包，北京市民可免费“尝鲜”5G-A网络。据悉，目前北京移动已开通5G-A基站超7000座，实现六环内及郊县城区的连续覆盖。据悉，目前移动5G-A网络最高能提供下行3Gbps（吉比特每秒）、上行200Mbps（兆比特每秒）的速率，但是市民需要在5G-A覆盖的区域并且使用支持5G-A终端的手机，才能真正享受到5G-A网络。此前，中国移动公布首批100个5G-A



网络商用城市名单，并宣布计划于年内扩展至全国超 300 个城市，建成全球最大规模的 5G-A 商用网络，年内计划推动产业链推出超 20 款 5G-A 终端，发展 5G-A 终端用户超 2000 万。

资料来源：(北晚在线百家号)

## 4. 公司动态

### 【有方科技】国产化 5G 车载模组上市

近日，有方科技正式推出国产化 5G 车载通信模组 N521，助力自动驾驶快速步入 L3/L4 级，促进智能网联汽车“车路云一体化”应用落地。此次推出的国产化 5G 车载通信模组 N521，不仅提升了供应链安全，还能快速响应市场需求，在实现国产自主化的道路上取得了又一次进步，有方将继续紧跟国家车路云协同发展的节奏方向、智能网联汽车的技术发展以及国产化战略方向趋势，大力布局车路云协同和智能网联汽车领域，与公司核心车企客户和 Tier1 客户紧密合作，持续加强研发技术及产品方案创新，积极探索车联网融合应用。

资料来源：(证券时报网)

### 【中兴通讯】安徽电信携手中兴通讯在芜湖完成 5G-A 低空专网覆盖研究，赋能低空经济翼展长空

近日，中国电信研究院、安徽电信、芜湖电信携手中兴通讯在安徽芜湖采用 3.5G 双载波地空同频组网方案，率先完成 5G-A 低空专网覆盖研究，进一步拓展 5G-A 网络低空立体覆盖能力，助力低空经济蓬勃发展。

资料来源：(C114 通信网)

## 5. 公司公告

**表2:通信行业本周重点公告 (8.19-8.23)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/8/20	中贝通信	重大合同	公司参与了“临港算力 2024 年第五期 算力服务 项目”投标, 预估中标金额合计 8.1 亿元。公司为本项目第一中标候选人, 合同有效期为自服务开通之日起 4 年内。
2024/8/20	光库科技	业绩报告	公司 2024 年 1-6 月营业总收入约为 4.21 亿元, 较去年同期增长 24.41%, 净利润约为 3034.08 万, 较去年同期下滑 4.36%
2024/8/21	中国电信	业绩报告	中国电信公布了 2024 年半年报, 显示公司营业收入达到 2660 亿元, 同比增长 2.8%; 归属于上市公司股东的净利润为 218 亿元, 同比增长 8.2%。
2024/8/22	北纬科技	业绩报告	2024 年上半年, 公司实现营业收入约 1.32 亿元, 同比增长 3.01%; 归母净利润约 1060.48 万元, 同比增长 12.97%。
2024/8/23	润泽科技	业绩报告	公司 2024 年半年度实现营业收入约为 35.75 亿元, 同比增长 112.47%; 归母净利润约 9.67 亿元, 同比增长 37.64%
2024/8/23	天孚通信	业绩报告	2024 年上半年公司实现营业收入约 15.56 亿元, 同比增长 134.27%; 归属于上市公司股东的净利润约为 6.54 亿元, 同比增长 177.2%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 6. 风险提示

### 1) 国际摩擦对立加剧风险

未来若国际形势发生重大变化，将影响相关公司及产业的发展。

### 2) 下游 AI 需求不及预期的风险

未来若下游 AI 商业化变现效果不理想，终端需求不及预期，则上游基础设施相关公司业绩或存在较大波动风险。

### 3) 技术迭代进步不及预期的风险

未来若以卫星互联网等为代表的下一代通信技术进步迭代速度低于预期，则相关产业链公司业绩兑现存在较大的风险。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

## 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

### 重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。