

吉利“未来出行”成功入轨，关注卫星产业变化

——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(2024.9.2-2024.9.6) 上证综指回调 2.69%，深证成指回调 2.61%，创业板指回调 2.68%。本周申万通信回调 3.34%。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(2024.9.2-2024.9.6) 通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 1.34%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 5.51%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.9.2-2024.9.6) 涨幅板块分析方面，ST 鹏博士(27.52%)、恒宝股份(21.29%)、ST 九有(12.06%) 涨幅分列前三。

● 华为将依托卫星互联网打造“星地融合永不失联”的未来通信

9月3日，在今日的 2024 空天信息产业国际生态大会上，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东发表演讲。

余承东提出，近年来，华为率先使用北斗高精度定位技术，持续推进应用创新、提升卫星通讯竞争力，在打造“星地融合永不失联”的未来通信方面进行了积极探索，未来，华为将面向规模商用，持续突破关键技术，依托卫星互联网构建无缝立体的超级连接。

余承东还称：“华为率先支持北斗高精度定位和北斗消息，中国的 5G 发展得很快，今年开始中国进入 5.5G 时代，原来我们说 6G 是空天地一体，但是我们想可能不用等到 6G，我们希望从 5.5G 开始就实现空天地一体的通信网络。” (信息来源:C114 通信网)

● 一箭 10 星！吉利未来出行星座第三轨 10 星成功发射入轨

9月6日，吉利未来出行星座第三个轨道面在太原卫星发射中心以一箭 10 星方式发射，卫星顺利进入预定轨道，10 颗卫星状态正常，发射任务取得成功。此次发射成功后，三个轨道面 30 颗卫星可实现全球 90% 区域 24 小时覆盖，计划今年底正式向海外用户提供卫星通信服务。这将是国内民营企业首次向全球用户提供低轨卫星通信服务，开启了中国商业航天的新征程。(信息来源:C114 通信网)

● 建议关注方向：卫星互联网、算力产业链

推荐标的:

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);

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)。

● 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。

推荐|维持

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: Blackwell 四季度量产, 光模块行业马太效应提速》2024.9.2

《国元证券行业研究_通信行业周报: 北美云厂资本开支上行, 更多光模块供应商将受益》2024.8.25

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 3.34%.....	3
1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 27.52%	4
2 本周通信板块新闻（2024.9.2-2024.9.8）	4
2.1 消息称美国司法部已对英伟达在 AI 领域主导地位升级反垄断调查	4
2.2 中国移动招募 6G 天地一体星载设备合作伙伴，增强自主卫星能力	4
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（2024.9.2-2024.9.8）	5
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.9.9-2024.9.15）	5
4 风险提示	5

图表目录

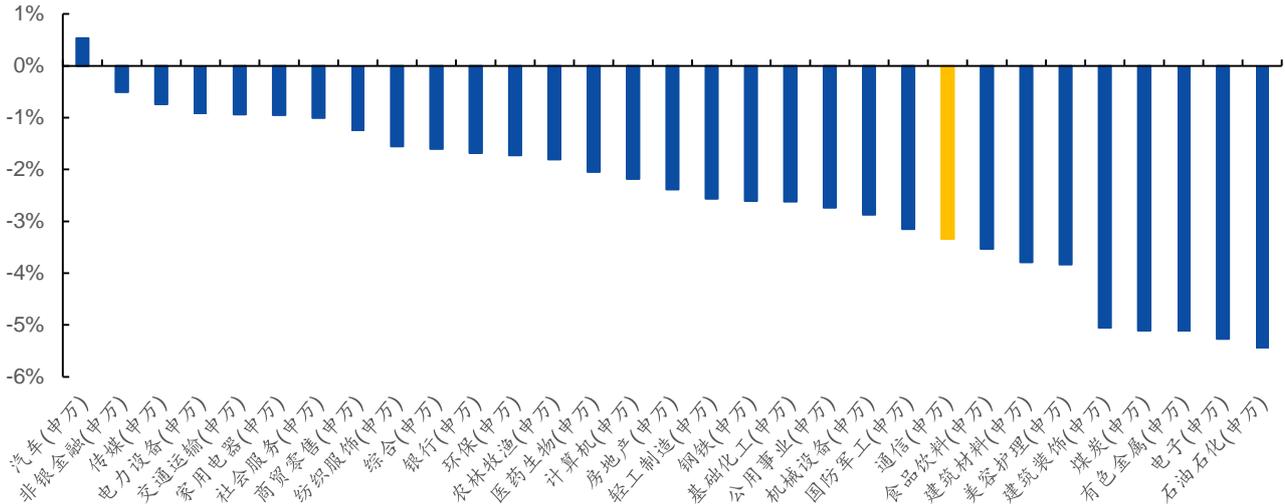
图 1：本周申万通信回调 3.34%	3
图 2：本周 ST 鹏博士领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	5
表 3：下周通信板块重点公司公告	5

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 3.34%

本周（2024.9.2-2024.9.6）上证综指回调 2.69%，深证成指回调 2.61%，创业板指回调 2.68%。本周申万通信回调 3.34%。

图 1：本周申万通信回调 3.34%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低

本周（2024.9.2-2024.9.6）通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 1.34%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 5.51%，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

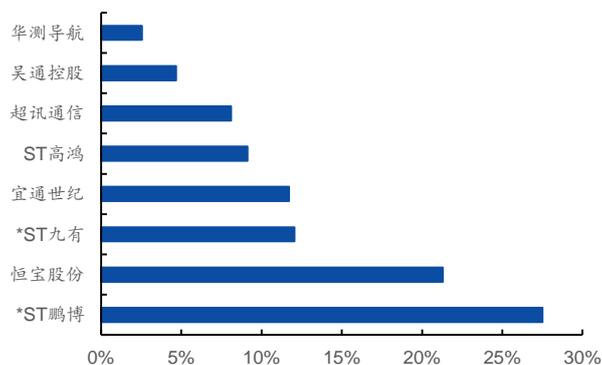
通信三级子行业	周涨跌幅
通信终端及配件(申万)	-1.34%
通信线缆及配套(申万)	-2.17%
通信工程及服务(申万)	-3.02%
通信应用增值服务(申万)	-3.16%
其他通信设备(申万)	-4.02%
通信网络设备及器件(申万)	-5.51%

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 27.52%

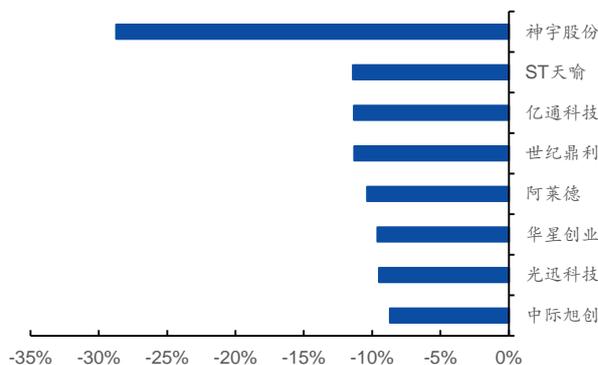
本周（2024.9.2-2024.9.6）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 9.52%、85.71%和 4.76%。其中，涨幅板块分析方面，**ST 鹏博士（27.52%）、恒宝股份（21.29%）、ST 九有（12.06%）**涨幅分列前三。

图 2：本周 ST 鹏博士领跑涨幅榜



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（2024.9.2-2024.9.8）

2.1 消息称美国司法部已对英伟达在 AI 领域主导地位升级反垄断调查

彭博社 9 月 3 日报道，美国司法部已向英伟达发出新的传票，就该公司在 AI 领域占据主导地位，升级相关反垄断调查。

援引彭博社报道，英伟达和其他关联公司已经收到了具有法律约束力的信息请求，表示正在调查英伟达是否提高了客户转向其它供应商的难度，以及是否存在惩罚不专门使用其人工智能芯片的买家。（信息来源：C114 通信网）

2.2 中国移动招募 6G 天地一体星载设备合作伙伴，增强自主卫星能力

9 月 5 日消息，据来自中国移动研究院的官方信息显示，其已于日前启动最新一期的企业联合实验室合作伙伴招募。本次招募将会围绕着 6G 超高速射频芯片、6G 天地一体星载设备、以及智算网络 GSE 交换芯片三大方向。

其中，6G 天地一体星载设备方向拟联合国内领先地面通信企业构建联合实验室，对天地一体星载基站、大口径卫星相控阵天线、天地一体核心网及内嵌标志性创新技术进行联合研发，加快天地一体网技术和产业成熟，支撑我国天地一体重大战略达成。（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（2024.9.2-2024.9.8）

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
000938.SZ	紫光股份	股权收购完成	20240905	<p>2023 年 5 月 26 日，公司全资子公司紫光国际信息技术有限公司（以下简称“紫光国际”）与 H3C Holdings Limited 和 Izar Holding Co（统称“交易对方”）签署了《卖出期权行权股份购买协议》，紫光国际拟以支付现金的方式向 H3C Holdings Limited（以下简称“HPE 开曼”）购买所持有的新华三集团有限公司（以下简称“新华三”）48%股权，拟以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买所持有的新华三 1%股权，合计购买新华三 49%股权。综合考虑前期协议履行义务、自身货币资金情况和可融资渠道等因素，经与交易对方协商一致，紫光国际与交易对方签署了《经修订和重述的卖出期权行权股份购买协议》，对新华三少数股东股权收购事项进行调整。调整后，紫光国际拟以支付现金的方式向 HPE 开曼购买所持有的新华三 29%股权，拟以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买所持有的新华三 1%股权，合计购买新华三 30%股权（以下简称“本次交易”）。</p> <p>在本次交易之外，紫光国际与 HPE 开曼签署了《后续安排协议》，就 HPE 开曼所持新华三 19%股权的多种远期处置安排等事宜进行约定，其中包括在本次交易完成交割后，紫光国际将放弃剩余新华三 19%股权的优先购买权（以下简称“本次放弃权利”）。HPE 开曼有权将所持新华三 19%股权一次性出售给满足特定条件的第三方。</p>

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（2024.9.9-2024.9.15）

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
003031.SZ	中瓷电子	限售股解禁	20240911	定向增发机构配售股份

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