



北斗行业会议召开，中国移动数据承载网骨干网开始采购

——通信行业周报（2024.9.2-2024.9.6）

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

运营商算力：中国移动建成全球运营商最大单集群智算中心，相关板块有望受益。近日，中国移动智算中心（哈尔滨）正式宣布上线投产，成为全球运营商最大单集群智算中心。该智算中心单集群内配备了超过 18000 张 AI 加速卡，智能算力规模高达 6.9EFLOPS。

卫星导航：《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》在重庆发布，相关板块有望受益。空天信息产业国际生态大会 9 月 3 日在重庆开幕。本次大会以“规模应用 生态赋能”为主题，国家发展改革委等中央部委领导、两院院士、专家学者和头部企业负责人等 500 余人共同探讨北斗规模应用新未来，共同谋划空天信息产业新图景。大会期间，重庆市空天信息产业专家委员会成立，这是国内首个由地方政府组建的空天信息产业专家委员会。专委会发布《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》，呼吁业界通过共建基础设施、多方协同攻关、共谋应用场景、共筑产业链条、共聚产业生态等五个方面，各方协力、开拓创新，推动北斗规模应用和产业高质量发展，赋能传统产业、经济、社会的数字化转型，助力经济和社会高质量发展。

通信设备：中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购发布，总规模 45015 项，产业链有望受益。中国移动 2024 年至 2026 年数据承载网骨干网相关工程集成服务采购项目已具备采购条件，现进行公开比选。公告显示，本次中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购主要包括骨干网和骨干网接入及省内延伸段。在采购规模上，骨干网的 A 类链路共计 18,085 条；C1 类节点共计 694 个；C2 类节点共计 189 个；C3 类节点共计 10 个。骨干网接入及省内延伸段：B 类链路共计 18,185 条；D 类链路共计 6,189 条；E 类网元共计 1,663 个。

市场行情回顾

本周（9.2-9.6），A 股申万通信指数下跌 3.34%，整体跑输沪深 300 指数 0.63pct，跑输创业板综指数 0.57pct。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）（-1.75%）、通信设备（申万）（-4.19%）。从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：恒生科技（-2.04%）、申万通信（-3.34%）、纳斯达克（-5.77%）、道琼斯美国科技（-6.97%）、费城半导体（-12.22%）。

投资建议

本周我们看好运营商算力、卫星导航、通信设备等板块。

运营商算力：建议关注中国电信、中国联通、中国移动等。

卫星导航：建议关注华测导航等。

通信设备：建议关注中兴通讯、紫光股份、震有科技等。

风险提示

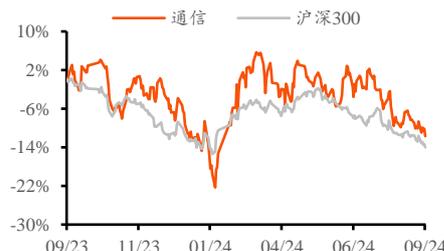
国际摩擦对立加剧风险、下游 AI 需求不及预期的风险、技术迭代进步不及预期的风险。

增持(维持)

行业：通信
日期：2024年09月09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：

《英伟达二季度业绩持续高速增长，我国已建成卫星导航定位基准站一张网》

——2024 年 09 月 03 日

《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》

——2024 年 08 月 27 日

《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

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	6
3. 行业新闻	7
4. 公司动态	8
5. 公司公告	9
6. 风险提示	10

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (9.2-9.6)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (9.2-9.6)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (9.2-9.6)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (9.2-9.6)	5

表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (9.2-9.6)	6
表 2: 通信行业本周重点公告 (9.2-9.6)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

运营商算力: 中国移动建成全球运营商最大单集群智算中心, 相关板块有望受益。据快科技报道, 近日, 中国移动智算中心(哈尔滨)正式宣布上线投产, 成为全球运营商最大单集群智算中心。该智算中心单集群内配备了超过 18000 张 AI 加速卡, 智能算力规模高达 6.9EFLOPS。此项集群规模不仅采用了高性能无损网络、全调度以太网 GSE1.0、融合分级存储等一系列创新技术, 还搭载了移动云智算平台和智管平台, 支持万卡并行训练、断点续训、AI 任务全生命周期管理及分钟级故障定界定位等功能。这些功能使得集群算效与能效均达到了行业领先水平。该集群也是继中国移动智算中心(呼和浩特)(全球运营商最大单体智算中心)上线运行后, 中国移动打造的业内首个端到端使用全国产设备的超大规模智算集群, 标志着我国国产芯片商用部署达到了新的高度。

卫星导航: 《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》在重庆发布, 相关板块有望受益。据财联社报道, 空天信息产业国际生态大会 9 月 3 日在重庆开幕。本次大会以“规模应用 生态赋能”为主题, 国家发展改革委等中央部委领导、两院院士、专家学者和头部企业负责人等 500 余人共同探讨北斗规模应用新未来, 共同谋划空天信息产业新图景。大会期间, 重庆市空天信息产业专家委员会成立, 这是国内首个由地方政府组建的空天信息产业专家委员会。专委会发布《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》, 呼吁业界通过共建基础设施、多方协同攻关、共谋应用场景、共筑产业链条、共聚产业生态等五个方面, 各方协力、开拓创新, 推动北斗规模应用和产业高质量发展, 赋能传统产业、经济、社会的数字化转型, 助力经济和社会高质量发展。

通信设备: 中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购发布, 总规模 45015 项, 产业链有望受益。据 C114 通信网报道, 中国移动 2024 年至 2026 年数据承载网骨干网相关工程集成服务采购项目已具备采购条件, 现进行公开比选。公告显示, 本次中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购主要包括骨干网和骨干网接入及省内延伸段。在采购规模上, 骨干网的 A 类链路共计 18,085 条; C1 类节点共计 694 个; C2 类节点共计 189 个; C3 类节点共计 10 个。骨干网接入及省内延伸段: B 类链路共计 18,185 条; D 类链路共计 6,189 条; E 类网元共计 1,663 个。

投资建议:

本周我们看好运营商算力、卫星导航、通信设备等板块。

运营商算力: 建议关注中国电信、中国联通、中国移动等。

卫星导航: 建议关注华测导航等。

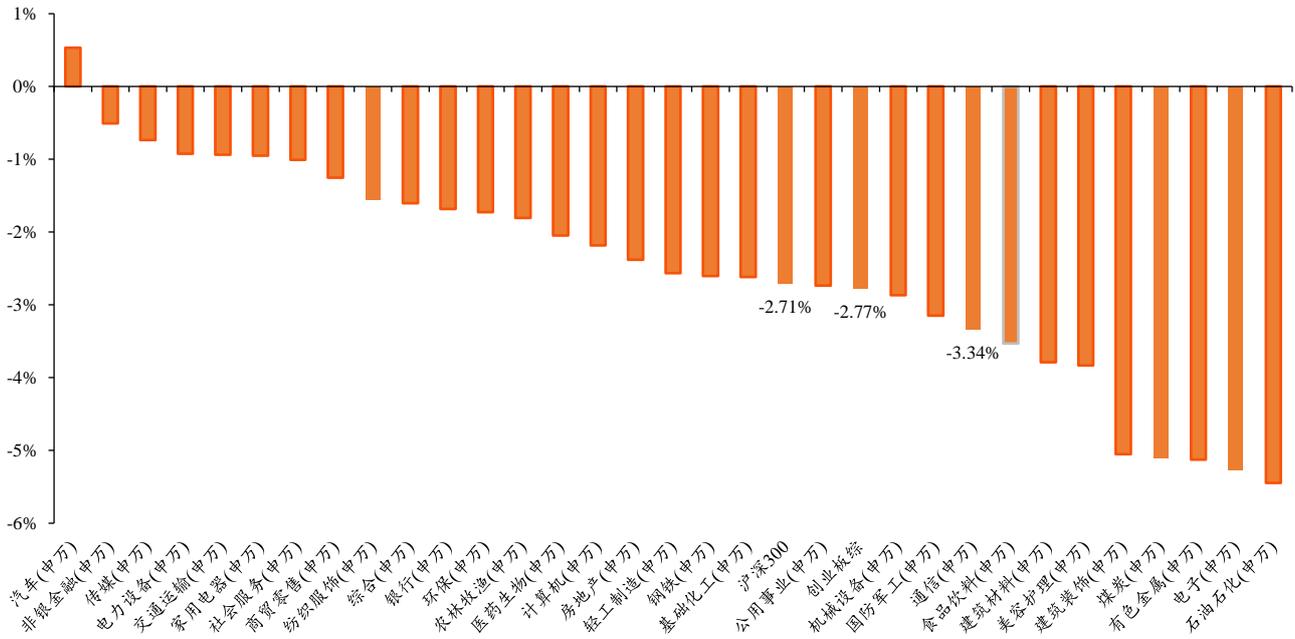
通信设备: 建议关注中兴通讯、紫光股份、震有科技等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（9.2-9.6），A股申万通信指数下跌3.34%，板块整体跑输沪深300指数0.63pct，跑输创业板综指数0.57pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第23位。

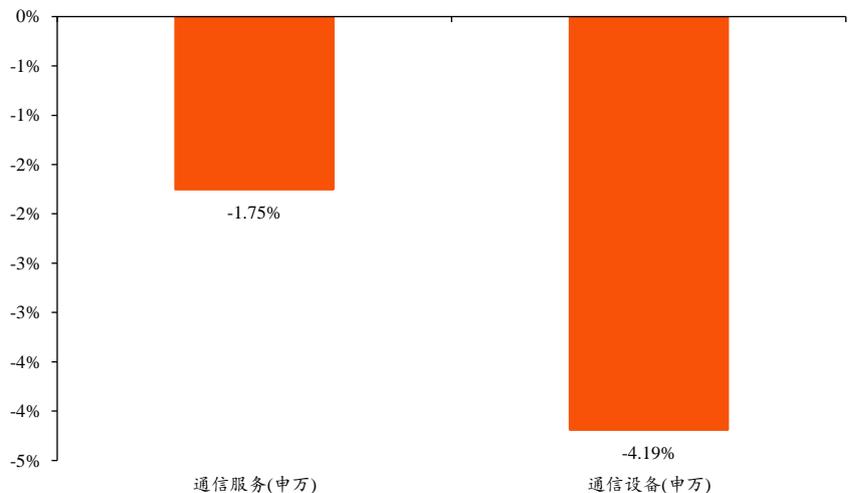
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况(9.2-9.6)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（9.2-9.6）申万通信二级行业中，通信服务(申万)板块下跌1.75%，表现较好；通信设备(申万)板块下跌4.19%，表现较差。

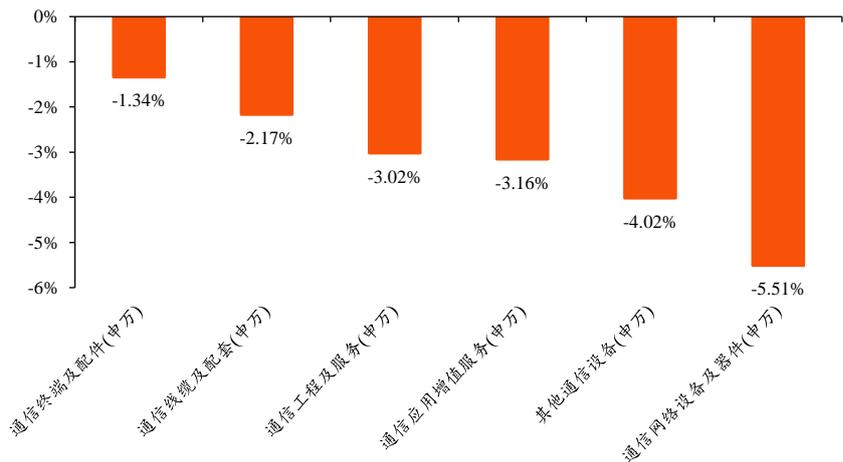
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况(9.2-9.6)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(9.2-9.6)申万通信三级行业中,通信终端及配件(申万)板块下跌1.34%,表现较好;通信网络设备及器件(申万)板块下跌5.51%,表现较差。表现靠前的板块分别为: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%)。表现靠后的板块分别为:通信网络设备及器件(申万)(-5.51%)、其他通信设备(申万)(-4.02%)、通信应用增值服务(申万)(-3.16%)。

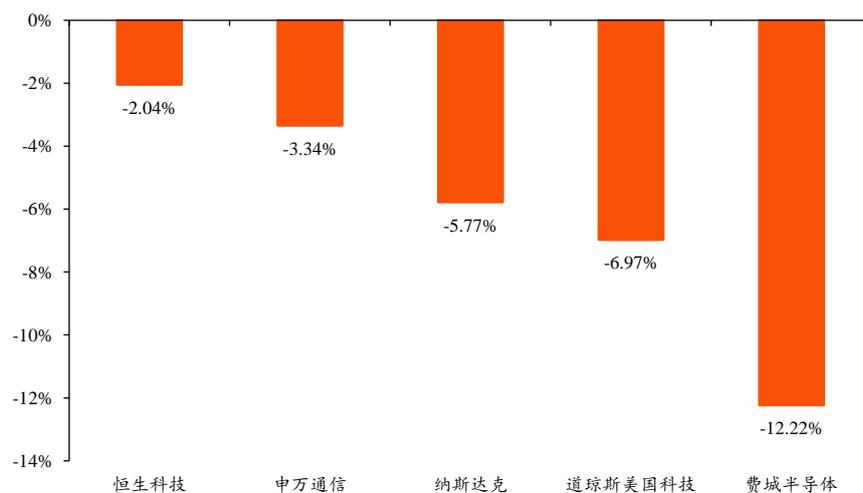
图3:A股申万三级行业涨跌幅情况(9.2-9.6)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看,整体继续维持弱势。本周(9.2-9.6),海内外指数涨跌幅由高到低分别为:恒生科技(-2.04%)、申万通信(-3.34%)、纳斯达克(-5.77%)、道琼斯美国科技(-6.97%)、费城半导体(-12.22%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况(9.2-9.6)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周(9.2-9.6)个股涨跌幅前十位分别为：S*ST鹏博(+27.52%)、恒宝股份(+21.29%)、*ST九有(+12.06%)、宜通世纪(+11.7%)、ST高鸿(+9.12%)、超讯通信(+8.11%)、高新兴(+5.57%)、华测导航(+2.55%)、*ST通脉(+2.24%)、国盾量子(+0.72%)。个股涨跌幅后十位分别为：神宇股份(-28.73%)、鼎通科技(-12.44%)、ST天喻(-11.42%)、亿通科技(-11.35%)、世纪鼎利(-11.31%)、优博讯(-9.92%)、华星创业(-9.62%)、光迅科技(-9.51%)、中际旭创(-8.71%)、三旺通信(-8.01%)。

表1:通信行业(申万)个股本周涨跌幅前后10名(9.2-9.6)

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(%)
600804.SH	*ST鹏博	27.52%	300563.SZ	神宇股份	-28.73%
002104.SZ	恒宝股份	21.29%	688668.SH	鼎通科技	-12.44%
600462.SH	*ST九有	12.06%	300205.SZ	ST天喻	-11.42%
300310.SZ	宜通世纪	11.70%	300211.SZ	亿通科技	-11.35%
000851.SZ	ST高鸿	9.12%	300050.SZ	世纪鼎利	-11.31%
603322.SH	超讯通信	8.11%	300531.SZ	优博讯	-9.92%
300098.SZ	高新兴	5.57%	300025.SZ	华星创业	-9.62%
300627.SZ	华测导航	2.55%	002281.SZ	光迅科技	-9.51%
603559.SH	*ST通脉	2.24%	300308.SZ	中际旭创	-8.71%
688027.SH	国盾量子	0.72%	688618.SH	三旺通信	-8.01%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

中国移动建成全球运营商最大单集群智算中心

近日，中国移动智算中心（哈尔滨）正式宣布上线投产，成为全球运营商最大单集群智算中心。该智算中心单集群内配备了超过 18000 张 AI 加速卡，智能算力规模高达 6.9EFLOPS。此项集群规模不仅采用了高性能无损网络、全调度以太网 GSE1.0、融合分级存储等一系列创新技术，还搭载了移动云智算平台和智管平台，支持万卡并行训练、断点续训、AI 任务全生命周期管理及分钟级故障定界定位等功能。这些功能使得集群算效与能效均达到了行业领先水平。该集群也是继中国移动智算中心（呼和浩特）（全球运营商最大单体智算中心）上线运行后，中国移动打造的业内首个端到端使用全国产设备的超大规模智算集群，标志着我国国产芯片商用部署达到了新的高度。

资料来源：(快科技)

《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》在重庆发布

空天信息产业国际生态大会 9 月 3 日在重庆开幕。本次大会以“规模应用 生态赋能”为主题，国家发展改革委等中央部委领导、两院院士、专家学者和头部企业负责人等 500 余人共同探讨北斗规模应用新未来，共同谋划空天信息产业新图景。大会期间，重庆市空天信息产业专家委员会成立，这是国内首个由地方政府组建的空天信息产业专家委员会。专委会发布《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》，呼吁业界通过共建基础设施、多方协同攻关、共谋应用场景、共筑产业链条、共聚产业生态等五个方面，各方协力、开拓创新，推动北斗规模应用和产业高质量发展，赋能传统产业、经济、社会的数字化转型，助力经济和社会高质量发展。

资料来源：(财联社)

中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购发布，总规模 45015 项

中国移动 2024 年至 2026 年数据承载网骨干网相关工程集成服务采购项目已具备采购条件，现进行公开比选。公告显示，本次中国移动数据承载网骨干网相关工程集成服务采购主要包括骨干网和骨干网接入及省内延伸段。在采购规模上，骨干网的 A 类链路共计 18,085 条；C1 类节点共计 694 个；C2 类节点共计 189 个；C3 类节点共计 10 个。骨干网接入及省内延伸段：B 类链路共计 18,185 条；D 类链路共计 6,189 条；E 类网元共计 1,663 个。采购需求满足期为合同签订之日起至 2026 年 12 月，可顺延一年至 2027 年 12 月。

资料来源：(C114)

4. 公司动态

【中国移动】中国移动浙江公司与大华技术股份有限公司签定战略合作协议

9月5日，中国移动浙江公司与浙江大华技术股份有限公司签署战略合作协议。中国移动浙江公司党委书记、董事长、总经理杨剑宇，副总经理程江，浙江大华技术股份有限公司董事长兼总裁傅利泉、高级副总裁兼国内营销中心总经理郜春山等领导出席签约仪式。程江与郜春山分别代表双方签署协议。根据战略合作协议，双方在前期开展基础通信、技术创新合作基础上，面向国际信息通信技术前沿和产业趋势，聚焦科技创新、中小企业拓展、DICT行业市场、标准化产品、智慧家庭、基础通信及信息化服务等六方面开展更深层次战略合作。

资料来源：(C114)

【中国电信】中国电信携手亚信科技斩获2024数博会优秀科技成果奖

近日，在国家数据局主办、贵州省人民政府承办的2024中国国际大数据产业博览会（简称：数博会）“领先科技成果发布会”上，中国电信、亚信科技联合打造的“大数据时空位置综合服务能力平台”斩获“2024优秀科技成果”奖。

资料来源：(新浪)

5. 公司公告

表2:通信行业本周重点公告(9.2-9.6)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/9/2	平治信息	中标公告	公司收到子公司深圳兆能与中国电信集团有限公司、中国电信股份有限公司签订的《中国电信IPTV 智能机顶盒集中采购项目遴选(第一次)设备及相关服务采购框架协议-深圳兆能》，合同最高含税金额约为 3582.78 万元。
2024/9/3	威胜信息	中标公告	本公司中标国家电网有限公司招标的国家电网有限公司 2024 年第六十四批采购(营销项目第二次计量设备招标采购)项目，中标额为 2613.1 万元。

资料来源: iFind, 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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。