

微软将建立两个新 AI 中心，北三备份星发射成功

——通信行业周报

推荐|维持

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(2024.9.16-2024.9.20) 上证综指上涨 1.21%，深证成指上涨 1.15%，创业板指上涨 0.09%。本周申万通信上涨 0.29%。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(2024.9.16-2024.9.20) 通信板块三级子行业中，其他通信设备上涨幅最高，涨幅为 4.84%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为-1.76%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.9.16-2024.9.20) 涨幅板块分析方面，大唐电信(33.05%)、鼎信通讯(21.43%)、宜通世纪(21.10%)涨幅分列前三。

● 微软和阿联酋 G42 将在阿布扎比建立两个新 AI 中心

微软和阿联酋人工智能(AI)公司 G42 表示，将在阿布扎比开设两个中心，致力于“负责任的”AI 计划。阿联酋正在努力成为 AI 领域的全球领导者，并正在大力投资，以实现从石油转向多元化。

随着卡塔尔和沙特阿拉伯将自己定位为美国之外的潜在 AI 中心，该地区的竞争日益激烈。美国则担心相关技术被转移到第三国家/地区。

微软和 G42 表示，这项交易建立在今年 4 月的合作基础上，根据该合作协议，微软将向阿联酋公司投资 15 亿美元。

第一个中心将汇集学术研究人员和私营部门的 AI 从业人员，共同开发和分享负责任的 AI 最佳实践。另一个中心将专注于为“代表性不足的语言”开发大型语言模型等任务。

阿布扎比主权财富基金穆巴达拉(Mubadala)和美国私募股权公司银湖资本(Silver Lake)持有 G42 公司的股份。在与微软合作时，两家公司都指出，这笔交易得到了美国和阿联酋政府在安全方面的保证。

微软和 G42 表示，双方将努力确保“生成式 AI 模型和应用程序的开发、部署和使用安全”。两家公司表示，G42 及其关联公司不与美国政府列出的任何受到美国限制某些出口、再出口或物品转让的实体进行业务往来。(信息来源:G114 通信网)

● 建议关注方向: 算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

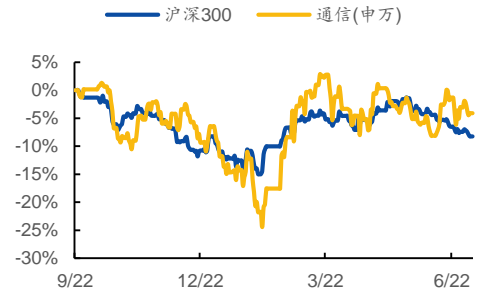
算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH);

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: OpenAI o1 发布, 推理能力大幅增强》2024.9.15

《国元证券行业研究_通信行业周报: 吉利“未来出行”成功入轨, 关注卫星产业变化》2024.9.10

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：本周通信板块指数上涨.....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 0.29%.....	3
1.2 细分板块方面，其他通信设备上漲幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 33.05%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.9.16-2024.9.22）.....	4
2.1 国家人工智能+智能终端行业应用基地建设项目获备案：总投资 26.19 亿元.....	4
2.2 订单激增，英伟达今年底将成全球市值最高芯片制造商.....	4
2.3 阿里云 CTO 周靖人：全面投入升级 AI 大基建.....	5
2.4 我国北斗三号导航系统最后两颗备份卫星发射成功.....	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（2024.9.16-2024.9.22）.....	6
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.9.23-2024.9.29）.....	7
4 风险提示.....	7

图表目录

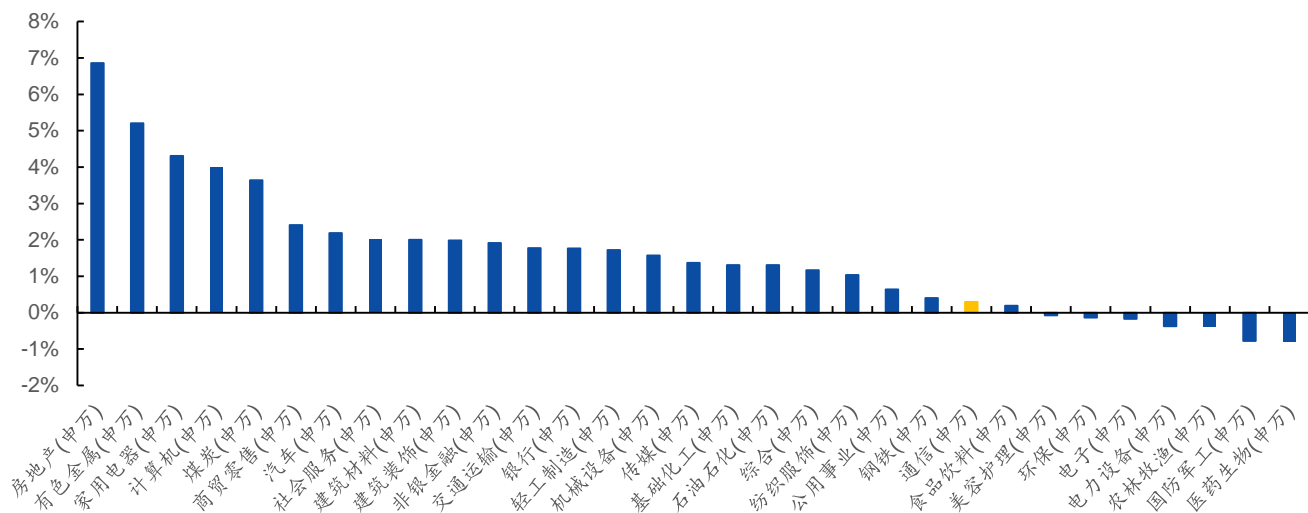
图 1：本周申万通信上涨 0.29%.....	3
图 2：本周鼎信通讯领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	6
表 3：下周通信板块公司重点公告.....	7

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 0.29%

本周（2024.9.16-2024.9.20）上证综指上涨 1.21%，深证成指上涨 1.15%，创业板指上涨 0.09%。本周申万通信上涨 0.29%。

图 1：本周申万通信上涨 0.29%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，其他通信设备上涨幅度最高

本周（2024.9.16-2024.9.20）通信板块三级子行业中，其他通信设备上涨幅度最高，涨幅为 4.84%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为-1.76%，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
其他通信设备(申万)	4.84%
通信工程及服务(申万)	4.56%
通信应用增值服务(申万)	2.97%
通信终端及配件(申万)	2.55%
通信线缆及配套(申万)	-0.35%
通信网络设备及器件(申万)	-1.76%

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 33.05%

本周（2024.9.16-2024.9.20）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 68.57%、17.14%和 14.29%。其中，涨幅板块分析方面，大唐电信（33.05%）、鼎信通讯（21.43%）、宜通世纪（21.10%）涨幅分列前三。

图 2：本周鼎信通讯领跑涨幅榜

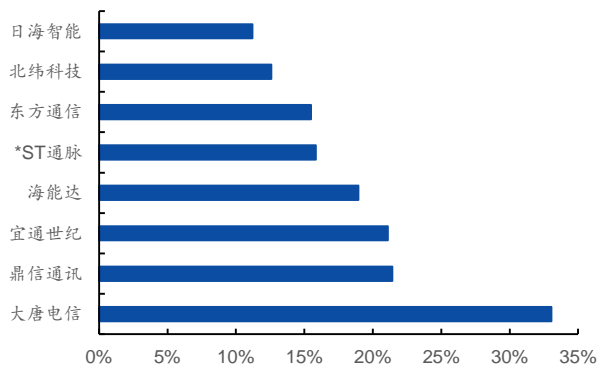
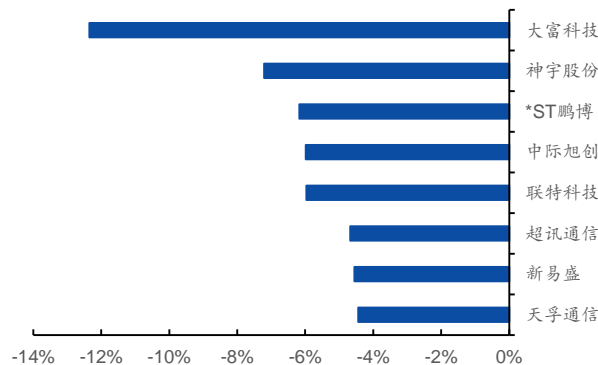


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.9.16-2024.9.22）

2.1 国家人工智能+智能终端行业应用基地建设项目获备案：总投资 26.19 亿元

9 月 18 日消息，近日，由东莞市交通投资集团有限公司负责建设的国家人工智能+智能终端行业应用基地建设项目获得备案。项目总投资 26.19 亿元。

本项目建设目标为全面推动智能终端行业智能化升级，通过梳理行业人工智能应用场景、开发应用模型与工具、构建算力平台与高质量数据集，形成智能化解决方案并打造示范应用。

同时，聚焦关键技术突破，研发下一代智能终端产品，输出行业标准规范，构建自我造血机制与开放共赢生态，成立联盟、促进跨行业协作、建立共创机制与评估体系，加速人工智能技术在智能终端行业的深度融合与规模化应用。

项目办公场地拟选址东莞滨海湾国际创新创业社区产业 2 栋 209 室-211 室，建筑面积约 577 平方米，占地约 577 平方米。（信息来源：C114 通信网）

2.2 订单激增，英伟达今年底将成全球市值最高芯片制造商

英伟达的强劲股价上涨使其成为全球三大最有价值公司之一。这基于很多假设，一是其半导体技术使人工智能（AI）应用成为可能，将成为现代经济的特征。二是英伟达及其依赖的分包商可以毫无障碍地满足对其设备的爆炸式增长需求。

围绕 AI 的热情时起时落，但英伟达仍然是 AI 淘金热中首屈一指的“关键工具”卖家。收入仍在飙升，该公司的 Hopper 芯片系列及其继任者 Blackwell 的订单量也在

膨胀。

然而，其持续成功取决于微软、谷歌和其他科技公司能否找到足够的 AI 商业用途，从而从对英伟达芯片的巨额投资中获利。与此同时，反垄断机构已经将目光锁定在英伟达的市场主导地位上，并正在调查该公司是否让客户更难转向其他供应商。

8 月 29 日，英伟达发布了一份令人失望的销售预测，导致其股价出现四周以来的最大单日跌幅。该公司还证实了早前的报道，即 Blackwell 的设计需要进行修改，以使其更易于制造。

此后，该股已从 8 月份的低点反弹。据估计，该公司今年的收入将增长一倍以上，2023 年也曾出现过类似的增长。除非出现目前无法预见的股价暴跌，否则英伟达将在今年年底成为全球市值最高的芯片制造商，而且领先优势巨大。

以下是推动英伟达实现惊人增长的因素，以及未来面临的更多挑战。（信息来源：C114 通信网）

2.3 阿里云 CTO 周靖人：全面投入升级 AI 大基建

在 2024 杭州云栖大会上，阿里云 CTO 周靖人表示，阿里云正在围绕 AI 时代，树立一个 AI 基础设施的新标准，全面升级从服务器到计算、存储、网络、数据处理、模型训练和推理平台的技术架构体系，让数据中心成为一台超级计算机，为每个 AI 和应用提供高性能、高效的算力服务。

大会现场，通义大模型迎来了年度重磅发布，基础模型升级，性能媲美 GPT-4o，发布最强开源模型 Qwen2.5 系列，同时上架语言、音频、视觉等 100 多款全模态模型，通义开源模型累计下载量已经突破 4000 万，通义原生模型和衍生模型总数超过 5 万，成为仅次于美国 Llama 的世界级模型群。（信息来源：C114 通信网）

2.4 我国北斗三号导航系统最后两颗备份卫星发射成功

据央视新闻报道，今天，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭与远征一号上面级，成功发射第五十九颗、六十颗北斗导航卫星。

北斗三号系统是我国迄今为止建设的规模最大、覆盖范围最广、服务性能要求最高、与百姓生活关联最紧密的巨型复杂航天系统。第五十九颗、六十颗北斗导航卫星是北斗三号系统最后一组备份卫星。

第五十九颗、六十颗北斗导航卫星属中圆地球轨道（MEO）卫星，是我国北斗三号全球卫星导航系统建成开通后发射的第二组 MEO 卫星，将在确保北斗三号全球卫星导航系统精稳运行的基础上，开展下一代北斗系统新技术试验试用。

今日上午 9:15 左右，长征三号乙运载火箭顺利点火发射，第 59 颗、第 60 北斗导航卫星升空。

据此前报道，2023 年 12 月 26 日，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭与远征一号上面级，成功发射第 57 颗、58 颗北斗导航卫星。（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 (2024.9.16-2024.9.22)

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	20240920	<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>
000988.SZ	华工科技	股权转让进行中	20240919	<p>华工科技于 2024 年 9 月 18 日收到公司控股股东国恒基金发来的《关于国恒基金合伙人出资份额调整及部分合伙人股东调整的告知函》, 国恒基金有限合伙人武汉旅游体育集团有限公司拟将其持有国恒基金 3 亿元份额 (含 2.863 亿元实缴份额) 和其对应的权益转至武汉国创创新投资有限公司, 武汉科技投资有限公司将代表原市科技创业投资引导基金名义出资人持有国恒基金的 324,032,238.20 元份额 (含 285,232,238.20 元实缴份额) 和其对应的权益无偿划转至武汉产业发展基金有限公司 (以下简称“武汉基金”)。</p>
300628.SZ	亿联网络	分红实施公告	20240919	2024 年中报分红: 10 派 6 元 (含税)
601869.SH	长飞光纤	股权收购进行中	20240921	<p>公司参与了宝胜股份将其持有标的公司 30% 股权在北京产权交易所公开竞标事宜, 并中标。2024 年 9 月 20 日, 公司与宝胜股份签署《产权交易合同》, 公司以人民币 58,279.77 万元收购宝胜股份持有的标的公司 30% 的股权 (以下简称“标的股权”)。本次交易完成后, 本公司将持有标的公司 60% 的股权。标的公司将成为公司的控股子公司, 纳入本公司合并财务报表范围内。</p>
603083.SH	剑桥科技	分红实施公告	20240921	2024 年中报分红: 10 派 0.3 元 (含税)
603236.SH	移远通信	股东拟减持股票	20240921	股东钱鹏鹤拟减持公司股票
603236.SH	移远通信	分红实施公告	20240920	2024 年中报分红: 10 派 2.6 元 (含税)
688205.SH	德科立	分红实施公告	20240921	2024 年中报分红: 10 派 2 元 (含税)

688313.SH	仕佳光子	管理层相关人士减持	20240918	王宝军于 2024-09-18 通过二级市场买卖减持 500 股，成交均价为 8.2700 元
688385.SH	复旦微电	股权转让进行中	20240919	经查询司法执行平台的成交结果公告并向上海政本询问，竞买人南京盛泉恒元投资有限公司管理的盛泉恒元多策略远见 19 号私募证券投资基金（证券账号：B885747***）以每股单价 21.18 元、总价 74,130,000 元的价格竞买成交 3,500,000 股。本次司法处置股票占公司总股本的 0.427%。
688498.SH	源杰科技	股权激励股东大会公告	20240919	方案摘要：激励方式：上市公司提取激励基金买入流通 A 股，上市公司定向发行股票，标的物：股票，激励总数：57.17 万股，占总股本比：0.67%，激励对象人数：176 人，有效期：5.0 年，每股转让价（初始行权价）：66.06 元。
688702.SH	盛科通信	限售股份上市流通	20240918	16149.1783 万股首发原股东限售股份，首发战略配售股份于 2024-09-18 上市流通

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（2024.9.23-2024.9.29）

下周通信板块公司限售解禁情况：

表 3：下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
300620.SZ	光库科技	限售股解禁	20240926	定向增发机构配售股份
688387.SH	信科移动	限售股解禁	20240926	首发战略配售股份
688618.SH	三旺通信	限售股解禁	20240927	股权激励限售股份

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