

2024Q2 AI 服务器占比 29%，季报期聚焦业绩方向

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(2024.10.8-2024.10.11)上证综指回调 3.56%，深证成指回调 4.45%，创业板指回调 3.41%。本周申万通信回调 1.99%。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(2024.10.8-2024.10.11)通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.88%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 -5.81%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.10.8-2024.10.11)涨幅板块分析方面，澄天伟业(27.64%)、海能达(25.04%)、神宇股份(23.82%)涨幅分列前三。

● Counterpoint: 2024Q2 AI 服务器全球市场占比达 29%

市场调查机构 Counterpoint Research 昨日(10月11日)发布博文，报告称 2024 年第 2 季度全球服务器市场中，AI 服务器占据所有服务器的 29%。

报告指出由于 AI 服务器的强劲需求，第 2 季度全球服务器市场产值达到 454.22 亿美元，同比增长了 35%。自 2022 年 ChatGPT 横空问世以来，AI 服务器的需求激增，推动了整个服务器市场的快速发展。

该机构称 AI 服务器提供商目前主流采用 ODM Direct (原厂直接销售) 商业模式，占比为 44%。IT 之家注：该模式主要由 ODM (原始设计制造商) 直接向下游云端服务供应商 (CSP) 供货，而不经传统的品牌厂商，委托生产的四大客户主要为微软、亚马逊、谷歌和 Meta。

2024 年第二季度的数据显示，AI 服务器市场正处于快速扩张阶段，随着各大科技公司不断增加对定制服务器的需求，市场前景广阔，值得关注。(信息来源:C114 通信网)

● OpenAI 获英伟达 B200 最强超算

继首台 DGX H200 之后，OpenAI 再次收到了英伟达的首批工程版 DGX B200。(信息来源:36 氪)

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

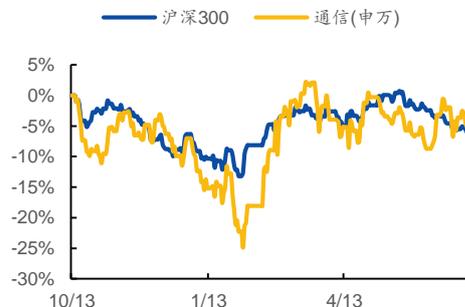
算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH);

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: 微软将建立两个新 AI 中心, 北三备份星发射成功》2024.9.22

《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

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 1.99%	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高	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（2024.10.7-2024.10.13）	4
2.1 中央首次发文推动公共数据“供得出”	4
2.2 SpaceX“星舰”第五次试飞发射升空	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（2024.10.7-2024.10.13）	5
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.10.14-2024.10.20）	6
4 风险提示	6

图表目录

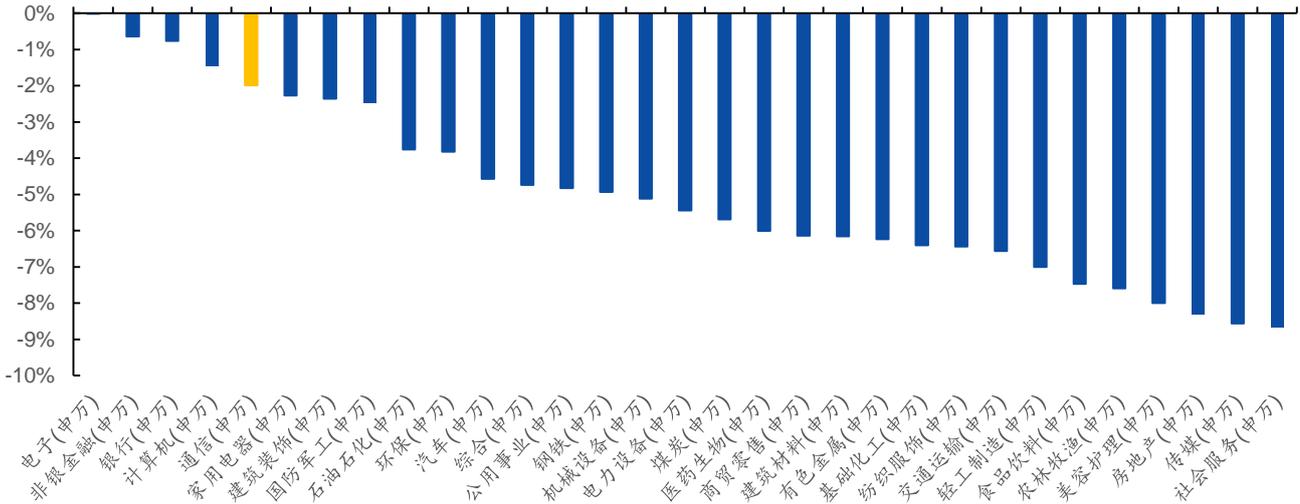
图 1：本周申万通信回调 1.99%	3
图 2：本周澄天伟业领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	5
表 3：下周通信板块公司重点公告	6

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 1.99%

本周（2024.10.8-2024.10.11）上证综指回调 3.56%，深证成指回调 4.45%，创业板指回调 3.41%。本周申万通信回调 1.99%。

图 1：本周申万通信回调 1.99%



资料来源：ifind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2024.10.8-2024.10.11）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.88%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为-5.81%，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

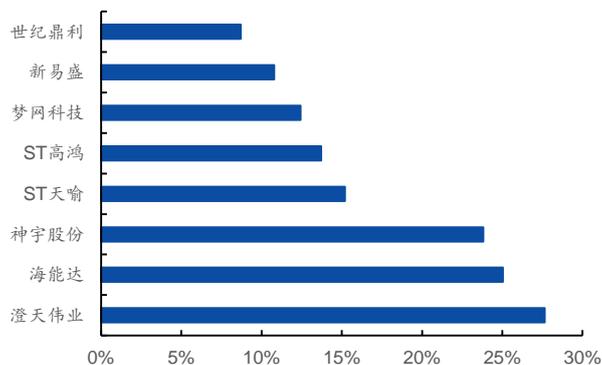
通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	0.88%
通信线缆及配套(申万)	-2.28%
通信工程及服务(申万)	-4.04%
通信应用增值服务(申万)	-5.13%
通信终端及配件(申万)	-5.36%
其他通信设备(申万)	-5.81%

资料来源：ifind，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%

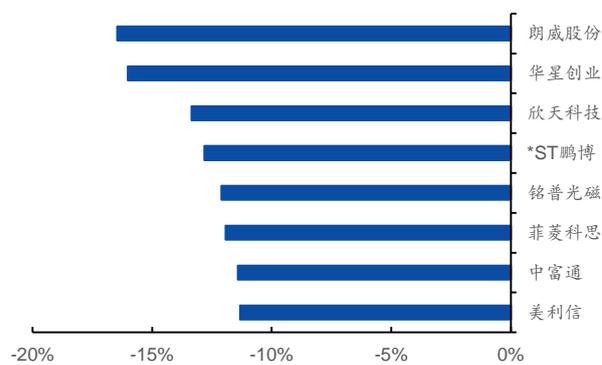
本周（2024.10.8-2024.10.11）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 14.17%、3.15%和 82.68%。其中，涨幅板块分析方面，澄天伟业（27.64%）、海能达（25.04%）、神宇股份（23.82%）涨幅分列前三。

图 2：本周澄天伟业领跑涨幅榜



资料来源：ifind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：ifind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.10.7-2024.10.13）

2.1 中央首次发文推动公共数据“供得出”

“公共数据资源开发利用不足，主要矛盾在供给侧。”10月10日，国新办新闻发布会官方解读9日印发的《中共中央办公厅 国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见》（以下简称《意见》），国家数据局局长刘烈宏在发布会上表示，《意见》聚焦破除公共数据流通使用的体制性障碍、机制性梗阻，强调“两个着力、一个规范”，公共数据资源开发利用从此有章可循。

着力激发供数动力、着力释放用数活力、规范授权运营活动，《意见》从扩大资源供给、规范授权运营、鼓励应用创新、营造良好环境、强化组织保障等方面提出了17项具体措施。专家分析，《意见》的出台回应了市场关切，通过更高层次的政策来推动系统性解决公共数据“供得出”问题，有助于深化数据要素市场化配置改革，加速培育全国一体化数据市场。（信息来源：21财经）

2.2 SpaceX“星舰”第五次试飞发射升空

10月13日消息，SpaceX“星舰”于北京时间今日 20:25 发射升空，这是其第五次试飞。马斯克将实施一项超大胆计划，首次尝试使用“筷子”（发射塔臂）来接住超级重型助推器。（信息来源：IT之家）

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（2024.10.7-2024.10.13）

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
002463.SZ	沪电股份	业绩预告	20241009	<p>2024 年三季度业绩预告，公司业绩大幅上升，</p> <p>业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-09-30 业绩：净利润 182083.03 万元至 187083.03 万元,增长幅度为 91.05%至 96.29%,基本每股收益 0.95 元至 0.98 元;上年同期业绩:净利润 95308.23 万元,基本每股收益 0.5009 元;</p> <p>业绩变化原因：受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对印制电路板的结构性需求，预计公司 2024 年第三季度的营业收入和净利润较上年同期均将有所增长。</p>
300054.SZ	鼎龙股份	业绩预告	20241009	<p>2024 年三季度业绩预告，公司业绩大幅上升，</p> <p>业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-09-30 业绩：净利润 36661.69 万元至 37895.49 万元,增长幅度为 108%至 115%;上年同期业绩:净利润 17625.81 万元;</p> <p>业绩变化原因：公司是国内领先的关键大赛道领域中各类核心“卡脖子”进口替代类创新材料的平台型公司，目前重点聚焦半导体创新材料领域。</p> <p>2024 年前三季度，累计实现营业收入约 24.10 亿元，其中：第三季度营业收入约 8.92 亿元，环比增长 10%；2024 年前三季度，归属于上市公司股东的净利润预计约为 3.67 亿元至 3.79 亿元，其中：第三季度约为 1.49 亿元至 1.61 亿元，环比第二季度 1.36 亿元持续稳健增长。相关情况如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、半导体材料业务及集成电路芯片设计和应用业务：实现营业收入约 10.89 亿元，同比增长 88%，营收占比从 2023 年的 32%持续提升至约 45%水平。其中，第三季度：实现营业收入约 4.49 亿元，同比增长 68%，环比增长 33%； 2、打印复印通用耗材业务：持续保持稳健经营，本期预计实现营业收入约 13.21 亿元，同比略有增长。公司将继续多举措进行降本增效，提升公司经营效率，多渠道拓展业务，夯实公司在行业的竞争力。 3、受汇率波动及上市公司实施股权激励成本影响，第三季度归属于上市公司股东的净利润影响额环比减少约 1,500 万元。 4、非经常性损益影响预计本报告期非经常性损益约为 2,815 万元，主要是政府补助影响；去年同期非经常性损益金额为 4,680.91 万元。
300627.SZ	华测导航	业绩预告	20241009	<p>2024 年三季度业绩预告，公司业绩预增，</p> <p>业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-09-30 业绩：净利润 37500.00 万元至 39000.00 万元,增长幅度为 32.64%至 37.95%;上年同期业绩:净利润 28271.41 万元;</p> <p>业绩变化原因：</p>

1、报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润快速增长，主要原因如下：

(1) 公司积极拓展产品和解决方案的行业应用，资源与公共事业、地理空间信息等相关业务领域营业收入实现较大增长，公司集中资源大力拓展海外市场，海外区域营业收入持续快速增长，未来海外市场仍有较大增长空间。

(2) 公司继续加大研发投入，构筑核心技术壁垒，提升公司产品竞争力，助力公司在各行业市场业务快速拓展。

2、报告期内，因实施公司股权激励计划带来股份支付费用约 4,100 万元，已经计入本报告期损益。

3、报告期内，预计非经常性损益对当期净利润的影响约为 4,800 万元。

2024 年三季度业绩预告，公司业绩预增。

603236.SH 移远通信 业绩预告

20241011

业绩预告内容：预计 2024 年 1 月至 9 月营业收入预估为人民币 131.50 亿元左右，较去年同期的营业收入增加约 31.94%，

资料来源：ifind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.10.14-2024.10.20）

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
300638.SZ	广和通	限售股解禁	20241015	股权激励限售股份

资料来源：ifind，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