

北斗规模应用国际峰会召开，60家运营商宣布5G-A商用

——通信行业周报（2024.10.28-2024.11.01）

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

北斗导航：北斗规模应用国际峰会召开，北斗产业链有望受益。10月24日至25日，第三届北斗规模应用国际峰会在湖南省株洲市举行，此次峰会以“同世界·共北斗”为主题，充分展示了北斗新技术、新应用、新产业。今年正值北斗系统工程立项30年，北斗三号全球卫星导航系统的最后两颗卫星也于日前送入太空。记者在峰会现场了解到，当前，北斗规模应用已进入市场化、产业化、国际化发展的关键阶段。

通信设备：华为宣布已有60家运营商宣布5G-A商用，相关板块有望受益。北京时间10月30日下午消息，第十五届全球移动宽带论坛（MBBF 2024）在土耳其伊斯坦布尔隆重召开。华为公司副董事长、轮值董事长胡厚崑通过视频形式作了开幕致辞。他指出，2024年移动产业迎来一个重要里程碑，6月份首版本5G-A标准3GPP Release 18正式冻结，截止到目前，已有60家运营商与产业伙伴一起宣布了5G-A的商用。

光通信网络：万兆光网已基本接近成熟，加快推进网络试点部署，相关板块有望受益。在日前召开的“万兆光网中国行”北京站调研专题座谈会上，中国信息通信研究院总工程师 敖立介绍了我国万兆光网发展演进整体情况。他表示，我国光宽带引领全球发展，目前处于“千兆普及和万兆启航”阶段。随后，他列举60%、70%和80%三个数据说明我国当前阶段情况。60%，即过去五年300多个地级市已有6成以上是千兆城市；70%，即千兆光网主流接入技术10G PON OLT端口数占所有光接入PON端口数70%左右；80%，即我国目前千兆光网家庭覆盖率达到80%左右。

市场行情回顾

本周（10.28-11.1），A股申万通信指数下跌3.28%，整体跑输沪深300指数1.6pct，跑赢创业板综指数1.19pct。申万通信二级两大子板块涨跌幅由高到低分别为：通信设备（申万）（-4%）、通信服务（申万）（-1.62%）。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（-1.19%）、纳斯达克（-1.5%）、道琼斯美国科技（-2.33%）、申万通信（-3.28%）、费城半导体（-4.06%）。

投资建议

本周我们看好北斗导航、通信设备、光通信网络等板块。

北斗导航：建议关注华测导航、北斗星通等。

通信设备：建议关注中兴通讯、紫光股份、震有科技等。

光通信网络：建议关注中际旭创、光迅科技等。

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11月07日

分析师：应豪

E-mail: yinghao@yongxingsec.com

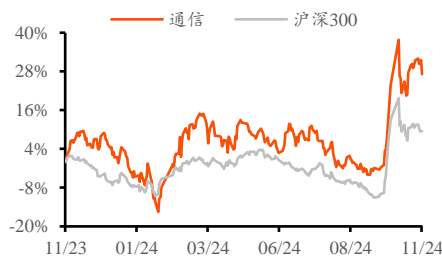
SAC编号: S1760524050002

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：

《英伟达首批DGX B200开始出货，百度萝卜快跑谋“出海”》

——2024年10月16日

《Blackwell新平台预计将于第四季度出货，千寻位置发布卫星通信终端“北斗信使”》

——2024年10月08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 (10.28-11.01)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (10.28-11.01)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (10.28-11.01)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (10.28-11.01)	5

表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (10.28-11.01)	6
表 2: 通信行业本周重点公告 (10.28-11.01)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

北斗导航：北斗规模应用国际峰会召开，北斗产业链有望受益。根据新华社新媒体，10月24日至25日，第三届北斗规模应用国际峰会在湖南省株洲市举行，此次峰会以“同世界·共北斗”为主题，充分展示了北斗新技术、新应用、新产业。今年正值北斗系统工程立项30年，北斗三号全球卫星导航系统的最后两颗卫星也于日前送入太空。记者在峰会现场了解到，当前，北斗规模应用已进入市场化、产业化、国际化发展的关键阶段，“参北斗”正在千行百业不断催生新动能。

通信设备：华为宣布已有60家运营商宣布5G-A商用，相关板块有望受益。据C114消息，北京时间10月30日下午消息，第十五届全球移动宽带论坛（MBBF 2024）在土耳其伊斯坦布尔隆重召开。华为公司副董事长、轮值董事长胡厚崑通过视频形式作了开幕致辞。他指出，2024年移动产业迎来一个重要里程碑，6月份首版本5G-A标准3GPP Release 18正式冻结，截止到目前，已有60家运营商与产业伙伴一起宣布了5G-A的商用。5G-A作为5G的演进和增强，将凭借十倍于既有网络的能力提升、轻量化RedCap技术，以及通感一体、无源物联、内生智能等革命性新能力的引入，以前所未有的方式联接人、家、物、车和行业，满足更多应用场景和业务需求，全面实现“5G改变社会”的愿景。同时，5G-A作为6G的预演，可以通过先导性探索为6G探路，并提前培育相关用户习惯，让产业链得以为6G的到来做好准备。

光通信网络：万兆光网已基本接近成熟，加快推进网络试点部署，相关板块有望受益。据C114报道，日前召开的“万兆光网中国行”北京站调研专题座谈会上，中国信息通信研究院总工程师敖立介绍了我国万兆光网发展演进整体情况。他表示，我国光宽带引领全球发展，目前处于“千兆普及和万兆启航”阶段。随后，他列举60%、70%和80%三个数据说明我国当前阶段情况。60%，即过去五年300多个地级市已有6成以上是千兆城市；70%，即千兆光网主流接入技术10G PON OLT端口数占所有光接入PON端口数70%左右；80%，即我国目前千兆光网家庭覆盖率达80%左右。

投资建议：

本周我们看好北斗导航、通信设备、光通信网络等板块。

北斗导航：建议关注华测导航、北斗星通等。

通信设备：建议关注中兴通讯、紫光股份、震有科技等。

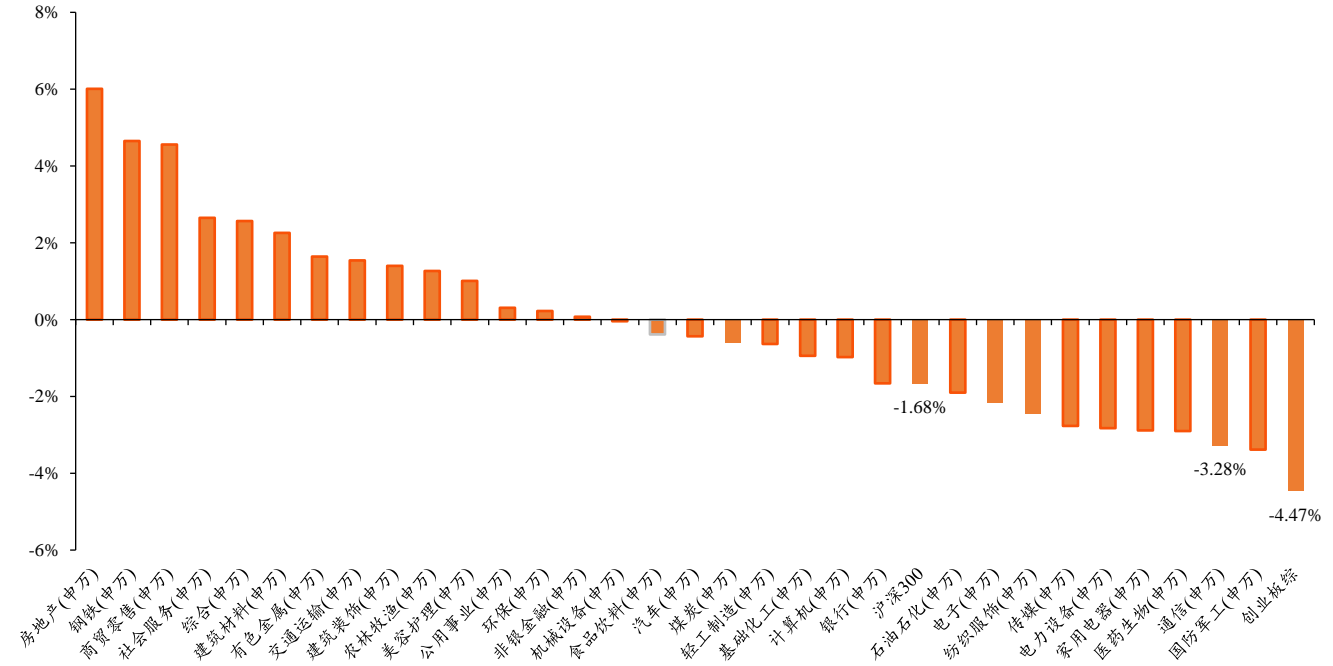
光通信网络：建议关注中际旭创、光迅科技等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（10.28-11.1），A股申万通信指数下跌3.28%，板块整体跑输沪深300指数1.6pct，跑赢创业板综指数1.19pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第30位。

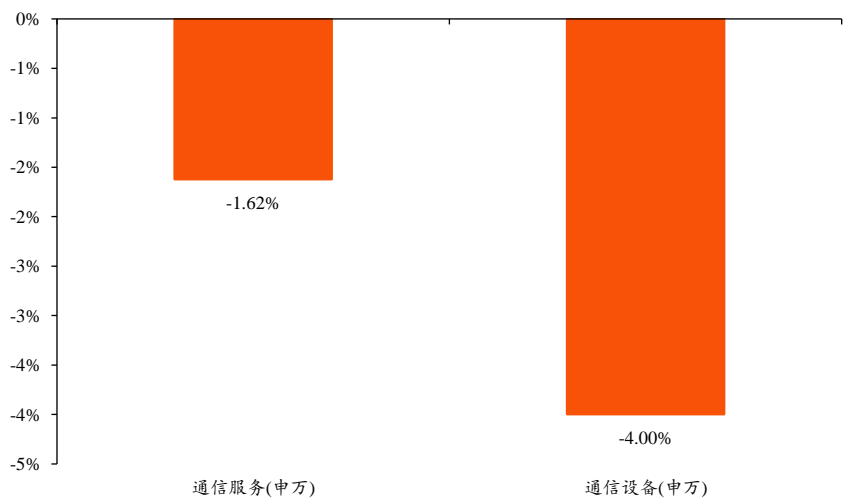
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（10.28-11.01）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.28-11.1）申万通信二级行业中，通信服务(申万)板块下跌1.62%，表现较好；通信设备(申万)板块下跌4%，表现较差。

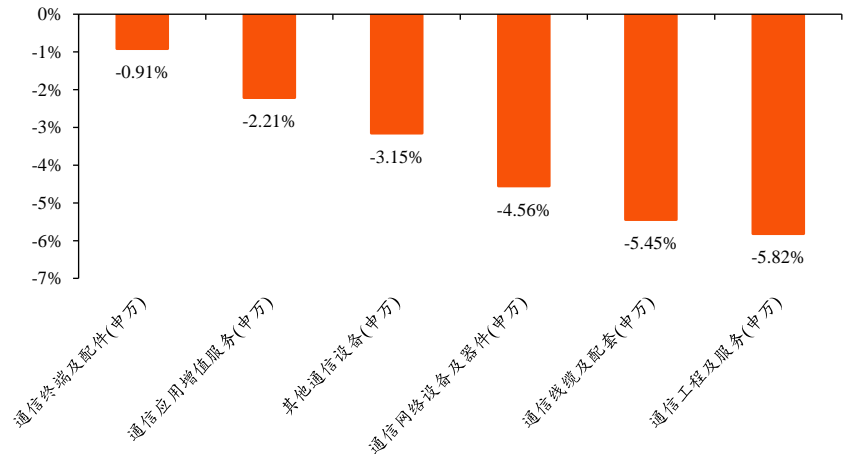
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（10.28-11.01）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.28-11.1）申万通信三级行业中，通信终端及配件(申万)板块下跌 0.91%，表现较好；通信工程及服务(申万)板块下跌 5.82%，表现较差。表现靠前的板块分别为：通信终端及配件(申万)(-0.91%)、通信应用增值服务(申万)(-2.21%)、其他通信设备(申万)(-3.15%)。表现靠后的板块分别为：通信工程及服务(申万)(-5.82%)、通信线缆及配套(申万)(-5.45%)、通信网络设备及器件(申万)(-4.56%)。

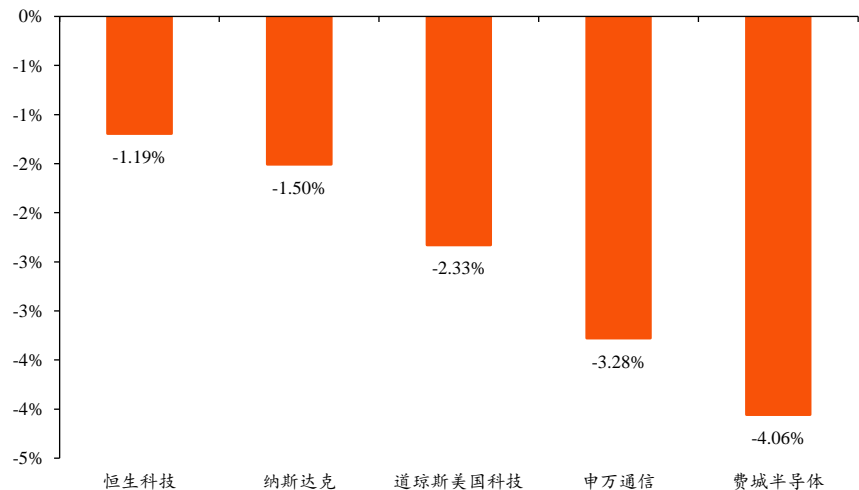
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（10.28-11.01）



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（10.28-11.1），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：恒生科技(-1.19%)、纳斯达克(-1.5%)、道琼斯美国科技(-2.33%)、申万通信(-3.28%)、费城半导体(-4.06%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（10.28-11.01）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周（10.28-11.1）个股涨跌幅前十位分别为：会畅通讯（+39.14%）、海能达（+31.78%）、波导股份（+30.75%）、*ST 通脉（+27.61%）、精伦电子（+19.37%）、光迅科技（+17.06%）、剑桥科技（+12.67%）、国盾量子（+11.27%）、震有科技（+7.41%）、宁通信 B（+6.56%）。个股涨跌幅后十位分别为：光库科技（-15.03%）、宜通世纪（-14.38%）、优博讯（-13.74%）、有方科技（-13.57%）、大富科技（-13.34%）、ST 实达（-13.17%）、七一二（-12.22%）、广哈通信（-12.15%）、汇源通信（-11.71%）、恒信东方（-10.95%）。

表1:通信行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（10.28-11.01）

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(%)
300578. SZ	会畅通讯	39.14%	300620. SZ	光库科技	-15.03%
002583. SZ	海能达	31.78%	300310. SZ	宜通世纪	-14.38%
600130. SH	波导股份	30.75%	300531. SZ	优博讯	-13.74%
603559. SH	*ST 通脉	27.61%	688159. SH	有方科技	-13.57%
600355. SH	精伦电子	19.37%	300134. SZ	大富科技	-13.34%
002281. SZ	光迅科技	17.06%	600734. SH	ST 实达	-13.17%
603083. SH	剑桥科技	12.67%	603712. SH	七一二	-12.22%
688027. SH	国盾量子	11.27%	300711. SZ	广哈通信	-12.15%
688418. SH	震有科技	7.41%	000586. SZ	汇源通信	-11.71%
200468. SZ	宁通信 B	6.56%	300081. SZ	恒信东方	-10.95%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

北斗规模应用国际峰会召开

10月24日至25日，第三届北斗规模应用国际峰会在湖南省株洲市举行，此次峰会以“同世界·共北斗”为主题，充分展示了北斗新技术、新应用、新产业。今年正值北斗系统工程立项30年，北斗三号全球卫星导航系统的最后两颗卫星也于日前送入太空。记者在峰会现场了解到，当前，北斗规模应用已进入市场化、产业化、国际化发展的关键阶段，“参北斗”正在千行百业不断催生新动能。

资料来源：(新华社新媒体)

华为宣布已有60家运营商宣布5G-A商用

北京时间10月30日下午消息(蒋均牧)当地时间10月30日上午，第十五届全球移动宽带论坛(MBBF 2024)在土耳其伊斯坦布尔隆重召开。华为公司副董事长、轮值董事长胡厚崑通过视频形式作了开幕致辞。他指出，2024年移动产业迎来一个重要里程碑，6月份首版本5G-A标准3GPP Release 18正式冻结，截止到目前，已有60家运营商与产业伙伴一起宣布了5G-A的商用。5G-A作为5G的演进和增强，将凭借十倍于既有网络的能力提升、轻量化RedCap技术，以及通感一体、无源物联、内生智能等革命性新能力的引入，以前所未有的方式联接人、家、物、车和行业，满足更多应用场景和业务需求，全面实现“5G改变社会”的愿景。同时，5G-A作为6G的预演，可以通过先导性探索为6G探路，并提前培育相关用户习惯，让产业链得以为6G的到来做好准备。

资料来源：(C114)

万兆光网已基本接近成熟 加快推进网络试点部署

在日前召开的“万兆光网中国行”北京站调研专题座谈会上，中国信息通信研究院总工程师 敖立介绍了我国万兆光网发展演进整体情况。他表示，我国光宽带引领全球发展，目前处于“千兆普及和万兆启航”阶段。随后，他列举60%、70%和80%三个数据说明我国当前阶段情况。60%，即过去五年300多个地级市已有6成以上是千兆城市；70%，即千兆光网主流接入技术10G PON OLT端口数占所有光接入PON端口数70%左右；80%，即我国目前千兆光网家庭覆盖率在80%左右。

资料来源：(C114)

4. 公司动态

【紫光股份】800G 交换机产品也已经开始小规模发货

公司目前，数据中心交换机的主流产品以 400G 为主，并且今年已经全面发力，同时 800G 交换机产品也已经开始小规模发货，预计明年依然有较好的上涨空间。

资料来源：（投资者互动平台）

【中兴通讯】中兴通讯荣获 2024 金辑奖奖项

在 2024 年 10 月 24 日至 25 日举办的第十二届汽车与环境创新论坛上，作为全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，中兴通讯重点展出了 5G+V2X 通信芯片 S1 系列及其配套的无线通信模组 ZM9300。同期举行的 2024 第六届金辑奖中国汽车新供应链百强颁奖盛典上，中兴通讯凭借 5G 车规级通信模组 ZM9300，成功入选中国汽车新供应链百强。同时，中兴微电子 5G+V2X 无线通信芯片 S1 凭借其卓越的技术创新和实践应用成果，斩获“最佳技术实践应用奖”。

资料来源：（盖世汽车）

5. 公司公告

表2:通信行业本周重点公告(10.28-11.01)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/10/28	联特科技	业绩报告	公司前三季度归属于母公司所有者的净利润 6225.64 万元, 同比增长 190.81%; 营业收入 6.43 亿元, 同比增长 45.57%; 基本每股收益 0.4798 元, 同比增长 190.79%。
2024/10/29	广和通	业绩报告	公司前三季度营业收入为 62.17 亿元, 同比增长 5.12%; 归母净利润为 6.52 亿元, 同比增长 43.22%; 扣非归母净利润为 4.50 亿元, 同比增长 3.83%; 基本每股收益 0.85 元
2024/10/29	移为通信	业绩报告	公司前三季度实现营业收入 6.94 亿元, 同比增长 6.51%; 归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元, 同比增长 36.39%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.24 亿元, 同比增长 18.30%; 基本每股收益 0.2919 元。
2024/10/29	欣天科技	业绩报告	2024 年前三季度营收约 1.79 亿元, 同比减少 68.17%; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 1767 万元; 基本每股收益亏损 0.0921 元。
2024/10/30	光迅科技	业绩报告	光迅科技发布 2024 年第三季度报告, 前三季度实现营业收入 53.78 亿元, 同比增长 24.29%; 归属于上市公司股东的净利润 4.64 亿元, 同比增长 12.26%。
2024/10/30	中天科技	业绩报告	前三季度归属于母公司所有者的净利润 23.11 亿元, 同比减少 13.12%; 营业收入 343.16 亿元, 同比增长 4.78%; 基本每股收益 0.68 元, 同比减少 12.71%。
2024/10/31	司南导航	业绩报告	公司公布三季度报告, 前三季营业收入 1.96 亿元, 同比增长 21.19%, 净亏损 787.58 万元, 扣非净亏损 2039.96 万元, 基本每股收益-0.13 元。
2024/10/31	长江通信	业绩报告	公司发布前三季度报告称, 2024 年前三季度营收约 4.4 亿元, 同比增加 35.46%; 归属于上市公司股东的净利润约 4979 万元, 同比减少 36.95%。
2024/10/31	宜通世纪	项目中标	公司披露, 本公司中标广东铁塔 2025-2027 年综合代维服务项目, 中标额为 1.24 亿元。

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

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。