

长征十二海南商发首飞成功，产业节奏或将加速

——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(2024.11.25-2024.11.29) 上证综指上涨 1.81%，深证成指上涨 1.66%，创业板指数上涨 2.23%。本周申万通信上涨 0.85%。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(2024.11.25-2024.11.29) 通信板块三级子行业中，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 7.65%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 2.49%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.11.25-2024.11.29) 通信板块上涨、回调和走平的个股数量占比分别为 80.31%、18.11%和 1.57%。其中，涨幅板块分析方面，**亿通科技(48.17%)**、**瑞斯康达(45.57%)**、**广哈通信(34.91%)** 涨幅分列前三。

● 我国首型 4 米级运载火箭长征十二号首飞成功

海南文昌 11 月 30 日电 11 月 30 日 22 时 25 分，我国新型运载火箭长征十二号在海南商业航天发射场点火起飞，随后，火箭顺利将卫星互联网技术试验卫星、技术试验卫星 03 星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

长征十二号运载火箭由中国航天科技集团八院抓总研制，火箭全长约 62 米，采用二级构型设计，是我国首型 4 米级运载火箭，也是目前我国运载能力最大的单芯级运载火箭，近地轨道运载能力不少于 12 吨、700 公里太阳同步轨道运载能力不少于 6 吨。

中国航天科技集团八院专家介绍，4 米级直径设计可实现箭体直径与发动机数量的最佳适配，一级采用 4 台推力 1250 千牛的泵后摆液氧煤油发动机，进一步提高运载火箭的运载系数。

中国航天科技集团八院专家表示，长征十二号运载火箭已做好进入高密度发射状态的准备，未来将有效提高我国太阳同步轨道入轨能力和低轨星座组网能力，助力我国航天运输体系高质量发展。

海南商业航天发射场是我国首个商业航天发射场。本次发射在二号发射工位完成，是海南商业航天发射场首次发射任务。(信息来源：新华社)

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

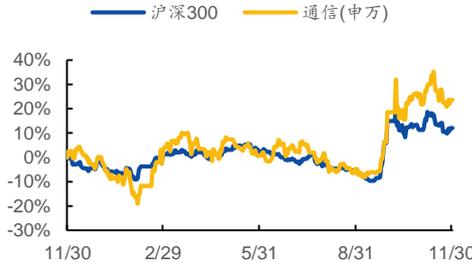
算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH)

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: 英 abI 伟 e_T 达 itle] Q4 收入指引增速放缓, 关注 AI 闭环节奏》2024.11.24
- 《国元证券行业研究_通信行业周报: 腾讯 ima copilot 发布, 推荐关注 AI 应用侧进展》2024.11.18

报告作者

分析师 宇之光
执业证书编号 S0020524060002
电话 02151097188
邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn
联系人 郝润祺
电话 02151097188
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 0.85%.....	3
1.2 细分板块方面，通信线缆及配套上涨幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 48.17%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.11.25-2024.12.01）.....	4
2.1 工业和信息化部等十二部门关于印发《5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案》的通知.....	4
2.2 IDC：2028 年人工智能基础设施投资将突破 1000 亿美元大关.....	5
2.3 IDC：华为、百度领跑 2023 年中国工业互联网平台市场.....	6
2.4 国产首颗全电推通信卫星“亚太 6E”在轨交付印尼.....	6
2.5 截至 10 月末，我国 5G 移动电话用户达 9.95 亿户，5G 基站总数达 414.1 万个.....	7
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	9
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.11.25-2024.12.01）.....	9
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.12.02 -2024.12.08）.....	9
4 风险提示.....	9

图表目录

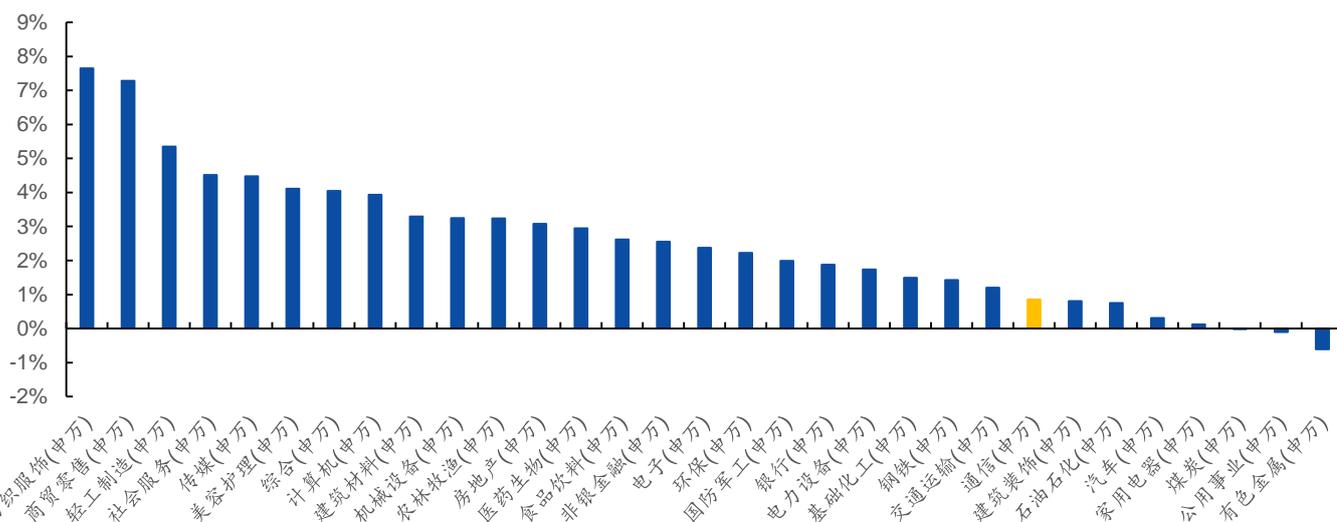
图 1：本周申万通信上涨 0.85%.....	3
图 2：本周亿通科技领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
图 4：全球企业基础设施工作负载预测.....	5
图 5：中国工业 PaaS 平台及应用解决方案市场主要厂商市场份额.....	6
图 6：亚太 6E 通信卫星在轨交付仪式.....	7
图 7：2024 年前 10 个月 5G 移动电话用户情况.....	8
图 8：2024 年前 10 个月 5G 基站情况.....	8
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	9
表 3：下周通信板块公司限售解禁情况.....	9

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 0.85%

本周（2024.11.25-2024.11.29）上证综指上涨 1.81%，深证成指上涨 1.66%，创业板指数上涨 2.23%。本周申万通信上涨 0.85%。

图 1：本周申万通信上涨 0.85%



资料来源：I find，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信线缆及配套上涨幅度最高

本周（2024.11.25-2024.11.29）通信板块三级子行业中，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 7.65%，通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 2.49%，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
通信线缆及配套服务(申万)	7.65%
通信应用增值(申万)	7.01%
通信终端及配件(申万)	3.92%
其他通信设备(申万)	3.62%
通信工程及服务(申万)	2.74%
通信网络设备及器件(申万)	-2.49%

资料来源：I find，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 48.17%

本周（2024.11.25-2024.11.29）通信板块上涨、回调和走平的个股数量占比分别为 80.31%、18.11%和 1.57%。其中，涨幅板块分析方面，亿通科技（48.17%）、瑞斯康达（45.57%）、广哈通信（34.91%）涨幅分列前三。

图 2：本周亿通科技领跑涨幅榜

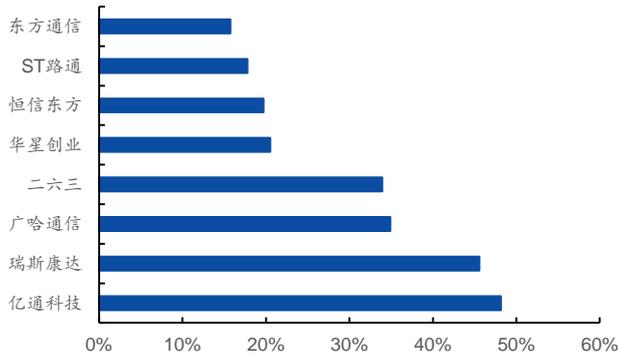
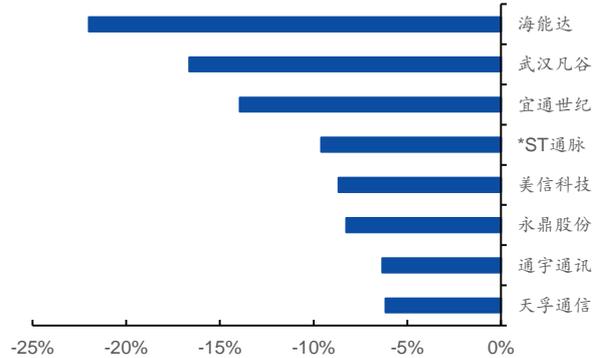


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：I find，国元证券研究所

资料来源：I find，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.11.25-2024.12.01）

2.1 工业和信息化部等十二部门关于印发《5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案》的通知

11 月 25 日消息，工业和信息化部等十二部门联合印发《5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案》。方案总体要求如下：

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，统筹高质量发展和高水平安全，发挥 5G 牵引作用，着力推动数字技术融合创新，实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能，持续增强 5G 规模应用的产业全链条支撑力、网络全场景服务力和生态多层次协同力，支撑新型工业化和信息通信业现代化，为建设网络强国、推进中国式现代化构筑坚实物质技术基础。

到 2027 年底，构建形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的发展格局，全面实现 5G 规模化应用。

——5G 规模赋能成效凸显。5G 个人用户普及率超 85%，5G 网络接入流量占比超 75%，5G 新消费新体验不断丰富。面向工厂、医院、景区等重点行业领域打造一批 5G 应用领航者，带动行业数字化转型升级。5G 物联网终端连接数超 1 亿，大中型工业企业 5G 应用渗透率达 45%。

——5G 产业供给不断丰富。5G-A 国际标准参与度持续深化，5G 国内行业标准体系加快完善，5G 融合应用标准超 150 项。5G 融合应用产业体系不断健全，5G 与数字

技术融合持续深入，芯片模组、行业终端、虚拟专网、共性能力平台等关键环节供给能力升级，打造形成超 1000 款创新行业终端模组产品。

——5G 网络能力显著增强。5G 覆盖广度深度不断拓展，每万人拥有 5G 基站数达 38 个，5G 网络驻留比超 85%，全面支持 IPv6 技术。按需推进 5G 网络向 5G-A 升级演进，全国地级及以上城市实现 5G-A 超宽带特性规模覆盖。建成 7 万个 5G 行业虚拟专网，带动 5000 个边缘计算节点建设，构筑“通感算智”深度融合的新型数字底座。

——5G 应用生态加速繁荣。推动建设一批 5G 应用规模发展城市，培育 200 家 5G 应用解决方案供应商，打造 50 个特色鲜明的 5G 应用创新载体。面向重点领域锻造 5 项以上 5G 应用安全标杆，构建与 5G 发展相适应的安全保障体系。大中小企业融通发展、梯度成长的良好态势逐步形成，全球开放合作生态日益完善。（信息来源：C114 通信网）

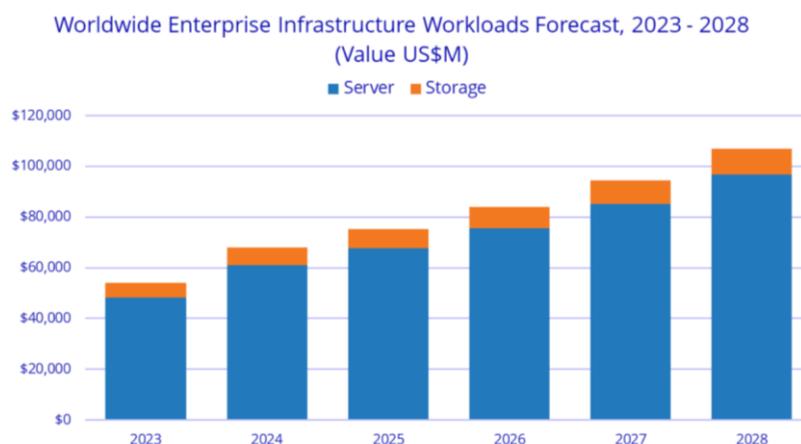
2.2 IDC：2028 年人工智能基础设施投资将突破 1000 亿美元大关

11 月 27 日消息（颜翊）根据国际数据公司（IDC）发布的全球人工智能基础设施半年度跟踪报告显示，全球人工智能（AI）基础设施市场正迎来空前增长，预计到 2028 年，相关支出将突破 1000 亿美元大关。2024 年上半年，全球各组织在人工智能计算和存储硬件基础设施上的支出同比增长 37%，总额达到 318 亿美元。

IDC 表示，人工智能基础设施市场已连续九个半年期保持两位数增长，其增长的主要动力是人工智能服务器的投资。2024 年上半年，服务器支出占总支出的 89%，同比增长 37%。随着超大规模云服务提供商和数字服务提供商不断扩大其基础设施能力，部署在云和共享环境中的人工智能基础设施支出占到了 2024 年上半年人工智能服务器总支出的 65%。

加速服务器是人工智能平台的首选基础设施，占人工智能服务器总支出的 58%，并在 2024 年上半年实现了 63% 的增长。IDC 预计，到 2028 年，加速服务器的支出将超过 60%，未来五年的复合年增长率将达到 19%。

图 4：全球企业基础设施工作负载预测



资料来源：IDC，国元证券研究所

在全球人工智能基础设施市场中，美国占据领先地位，2024 年上半年的支出几乎占到全球总支出的一半。紧随其后的是中国市场（占 23%）、亚太地区（占 16%）以及欧洲、中东和非洲地区（占 10%）。未来五年，IDC 预计亚太和日本地区的年复合增长率将最快，达到 20%，其次是美国（16%）、欧洲、中东和非洲地区（13%）和中国（11%）。

IDC 预测，到 2028 年，人工智能基础设施支出将达到 1070 亿美元，其中部署在云环境中的服务器占市场总支出的 75%，加速服务器约占 56%。（信息来源：C114 通信网）

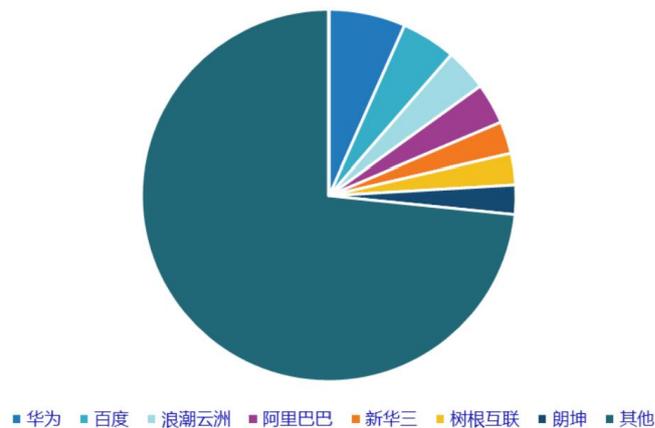
2.3 IDC：华为、百度领跑 2023 年中国工业互联网平台市场

C114 讯 11 月 27 日消息（颜翊）近日，国际数据公司（IDC）发布报告显示，2023 年，受到下游不景气等影响，中国工业互联网平台企业侧市场规模达到 196.5 亿元人民币，同比增长 1.9%，市场整体仍呈现高度碎片化格局，CR7 未超过 30%。

市场份额排名前五位的厂商依次为华为、百度、浪潮云洲、阿里巴巴、新华三。

图 5：中国工业 PaaS 平台及应用解决方案市场主要厂商市场份额

中国工业 PaaS 平台及应用解决方案市场主要厂商市场份额，2023



资料来源：IDC，国元证券研究所

在工业互联网平台市场的企业侧，平台服务商以各类 PaaS 平台及相关应用的形式为工业企业提供多样化数智解决方案，如设备物联、设备管理、制造运营、能碳管理、大数据平台建设、供应链协同平台建设等，构成了很多企业数字工厂建设的核心。

IDC 表示，2023 年市场平台和应用的分化明显增强，一部分服务商更侧重自身提供 PaaS 平台，依托生态体现提供应用解决方案；另一部分服务商则在自有 PaaS 平台成熟基础上，更加侧重应用解决方案的产品化。（信息来源：C114 通信网）

2.4 国产首颗全电推通信卫星“亚太 6E”在轨交付印尼

国产首颗全电推通信卫星——亚太 6E 通信卫星于 11 月 26 日正式在轨交付印度尼西亚

亚。该卫星可覆盖印尼全境，为该国提供高性价比的高通量宽带通信服务。

图 6：亚太 6E 通信卫星在轨交付仪式



资料来源：IDC，国元证券研究所

查询公开资料获悉，亚太 6E 通信卫星由中国空间技术研究院采用东方红三号 E 平台研制，是该平台的首发星，于 2023 年 1 月 13 日搭乘长征二号丙运载火箭进入预定轨道。

今年 7 月，亚太 6E 卫星通过在轨技术验收评审和地面系统最终验收评审，正式投入运营并由印尼用户开展天地全系统测试。

亚太 6E 卫星配置 25 个 Ku 频段用户波束和 3 个 Ka 频段信关站波束，与亚太 6C/6D 卫星共轨运营于 134° E 轨道位置，通信容量约 30Gbps，在轨寿命 15 年。（信息来源：C114 通信网）

2.5 截至 10 月末，我国 5G 移动电话用户达 9.95 亿户，5G 基站总数达 414.1 万个

11 月 28 日消息工信部网站昨日发布 2024 年前 10 个月通信业经济运行情况：前 10 个月，电信业务收入累计完成 14535 亿元，同比增长 2.6%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 10.4%。

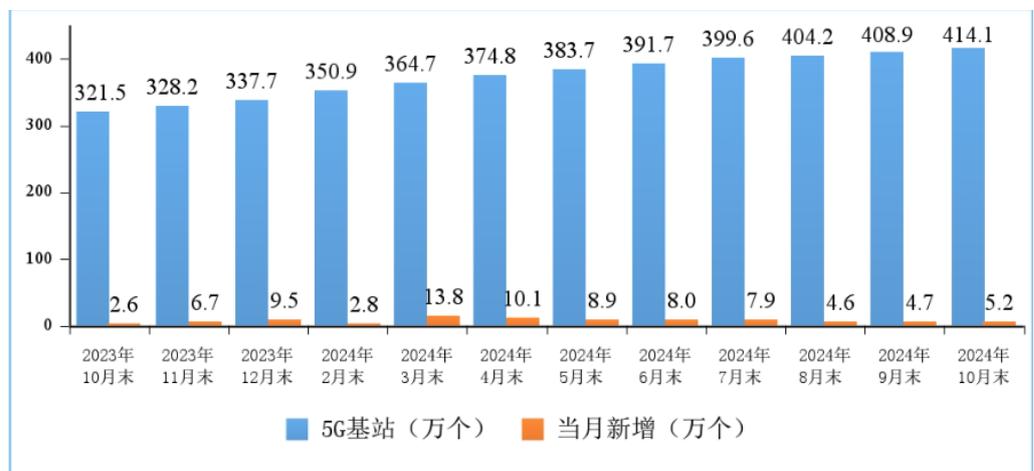
图 7：2024 年前 10 个月 5G 移动电话用户情况



资料来源：工信部，国元证券研究所

5G 方面，用户规模持续扩大。截至 10 月末，三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数达 17.89 亿户，比上年末净增 4515 万户。其中，5G 移动电话用户达 9.95 亿户，比上年末净增 1.73 亿户，占移动电话用户的 55.6%，占比较上年末提高 9 个百分点。

图 8：2024 年前 10 个月 5G 基站情况



资料来源：工信部，国元证券研究所

5G 网络建设持续推进。截至 10 月末，5G 基站总数达 414.1 万个，比上年末净增 76.4 万个，占移动基站总数的 32.8%，占比较上年末提高 3.7 个百分点。（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（2024.11.25-2024.12.01）

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	事件大类	事件日期	事件摘要
300101.SZ	振芯科技	基本资料变更	20241128	335.9700 万股股权激励一般股份于 2024-11-28 上市流通
300590.SZ	移为通信	基本资料变更	20241129	7.8100 万股股权激励一般股份于 2024-11-29 上市流通

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（2024.12.02 -2024.12.08）

下周通信板块公司限售解禁情况：

表 3：下周通信板块公司限售解禁情况

代码	名称	事件类型	事件日期	股份类型
688618.SH	三旺通信	限售股解禁	20241206	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