

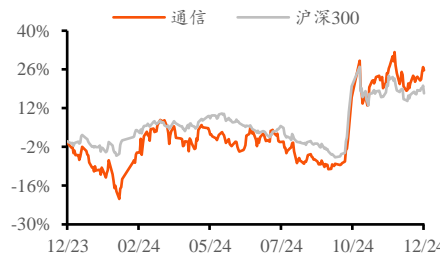
陕西发布物联网产业标准，中国 5G 发展大会召开 ——通信行业周报（2024.12.09-2024.12.13）



增持(维持)

行业：通信
日期：2024年12月16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：

- 《OpenAI 首发 o1 正式版，2024 贺岁档票房破 10 亿》
——2024 年 12 月 10 日
- 《首届 IAGF 开展，前三季度我国广告业保持较快增长》
——2024 年 12 月 03 日
- 《中国电信发布空芯光纤首标，“千帆星座”进军海外》
——2024 年 11 月 27 日

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

物联网：陕西系统构建传感器与物联网产业链标准体系框架，产业链有望受益。12月4日，陕西省市场监管局近日与省工信厅联合印发《陕西省传感器与物联网产业链标准体系建设指南》，旨在统筹推进陕西省传感器与物联网产业链标准化工作，发挥好标准对传感器与物联网产业链的支撑和引领作用。

卫星互联网：海南商业航天发射场的投用，卫星互联网组网提速，相关板块有望受益。11月30日晚，位于海南文昌的海南商业航天发射场，长征十二号运载火箭成功将卫星互联网技术试验卫星送入预定轨道。这里是我国的首个商业航天发射场，这一首发任务的圆满完成，意味着我国补齐了商业航天发射场这一产业链上的“最后一块拼图”，高密度发射卫星成为可能，我国商业航天事业由此按下“快进键”。随着海南商业航天发射场的投用，我国组建卫星互联网的步伐将不断加快。

通信设备：中国 5G 发展大会召开，相关板块有望受益。在上海召开的 2024 年中国 5G 发展大会上，工业和信息化部党组成员、副部长张云明致辞时表示，我国 5G 发展进入应用深化、技术升级的“下半场”，推动 5G 与人工智能等新一代信息技术全方位全链条普及应用，加速融入经济社会发展各领域全过程，更好发挥 5G 赋能赋智赋值、一业带百业作用。工业和信息化部将大力推动 5G 等新一代信息技术实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能。持续推进产业升级，进一步强化创新引领。持续开展 5G-A 技术研究、标准研制和产品研发，深化 5G 与 AI、北斗等融合创新，提升芯片、模组、设备、解决方案等产品供给水平。

市场行情回顾

本周（12.9-12.13），A 股申万通信指数上涨 1.91%，整体跑赢沪深 300 指数 2.92pct，跑赢创业板综指数 2.05pct。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)(5.22%)、通信设备(申万)(0.34%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万通信(1.91%)、费城半导体(1.75%)、道琼斯美国科技(0.47%)、纳斯达克(0.34%)、恒生科技(0.33%)。

投资建议

本周我们看好物联网、卫星互联网、通信设备等板块。

物联网：建议关注广和通、移远通信、美格智能等。

卫星互联网：建议关注华测导航、梅安森、震有科技等。

通信设备：建议关注中兴通讯、紫光股份等。

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。

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 (12.09-12.13)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (12.09-12.13)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (12.09-12.13)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (12.09-12.13)	5

表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (12.09-12.13)	6
表 2: 通信行业本周重点公告 (12.09-12.13)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

物联网：陕西系统构建传感器与物联网产业链标准体系框架，产业链有望受益。据陕西省人民政府官网消息，12月4日，陕西省市场监管局近日与省工信厅联合印发《陕西省传感器与物联网产业链标准体系建设指南》，旨在统筹推进陕西省传感器与物联网产业链标准化工作，发挥好标准对传感器与物联网产业链的支撑和引领作用。《指南》系统构建了传感器与物联网产业链标准体系框架，基于陕西省产业发展现状及产业链提升需求提出基础通用、感知识别、网络通信、平台技术与集成应用5项建设重点，涵盖参考架构、传感器、射频识别、位置定位等23个子类、总计341项标准（含重点领域待制定标准54项）。

卫星互联网：海南商业航天发射场的投用，卫星互联网组网提速，相关板块有望受益。据证券时报报道，11月30日晚，位于海南文昌的海南商业航天发射场，长征十二号运载火箭成功将卫星互联网技术试验卫星送入预定轨道。这里是我国的首个商业航天发射场，这一首发任务的圆满完成，意味着我国补齐了商业航天发射场这一产业链上的“最后一块拼图”，高密度发射卫星成为可能，我国商业航天事业由此按下“快进键”。随着海南商业航天发射场的投用，我国组建卫星互联网的步伐将不断加快。

通信设备：中国5G发展大会召开，相关板块有望受益。根据C114消息，在上海召开的2024年中国5G发展大会上，工业和信息化部党组成员、副部长张云明致辞时表示，我国5G发展进入应用深化、技术升级的“下半场”，推动5G与人工智能等新一代信息技术全方位全链条普及应用，加速融入经济社会发展各领域全过程，更好发挥5G赋能赋智赋值、一业带百业作用。工业和信息化部将大力推动5G等新一代信息技术实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能。持续推进产业升级，进一步强化创新引领。持续开展5G-A技术研究、标准研制和产品研发，深化5G与AI、北斗等融合创新，提升芯片、模组、设备、解决方案等产品供给水平。

投资建议:

本周我们看好物联网、卫星互联网、通信设备等板块。

物联网：建议关注广和通、移远通信、美格智能等。

卫星互联网：建议关注华测导航、梅安森、震有科技等。

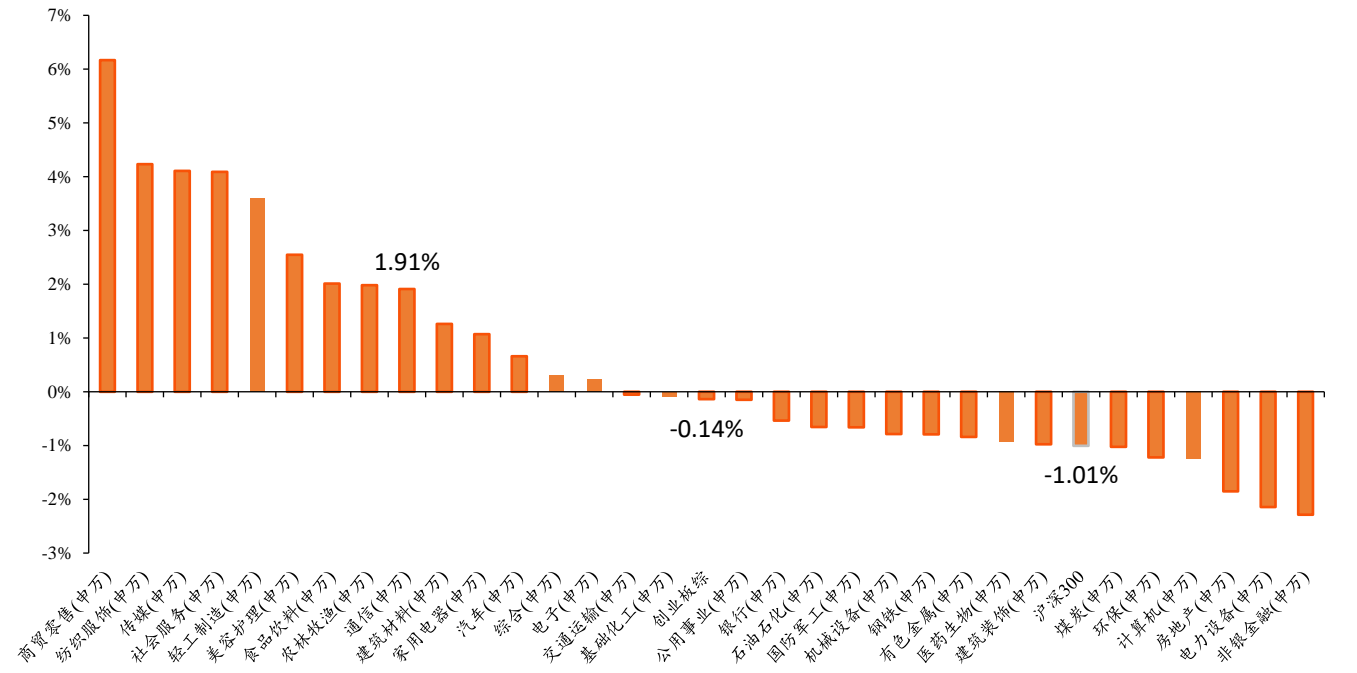
通信设备：建议关注中兴通讯、紫光股份等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（12.9-12.13），A股申万通信指数上涨1.91%，板块整体跑赢沪深300指数2.92pct，跑赢创业板综指数2.05pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第9位。

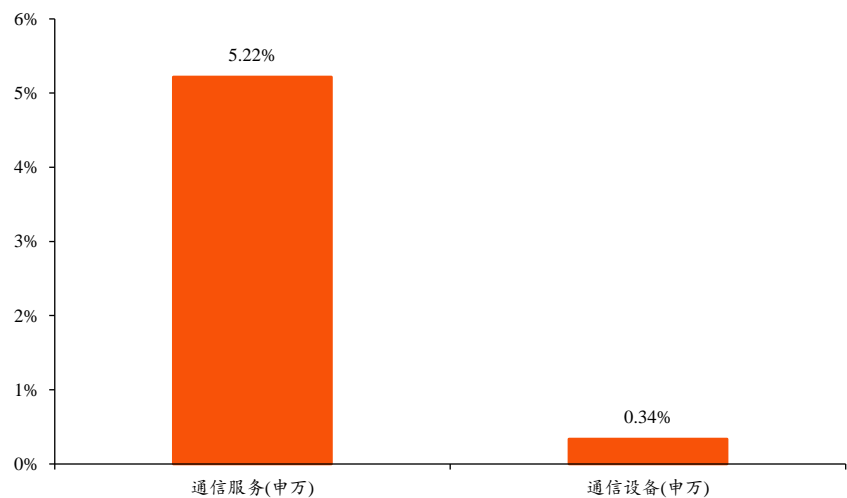
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（12.09-12.13）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（12.9-12.13）申万通信二级行业中，通信服务(申万)板块上涨5.22%，表现较好；通信设备(申万)板块上涨0.34%，表现较差。

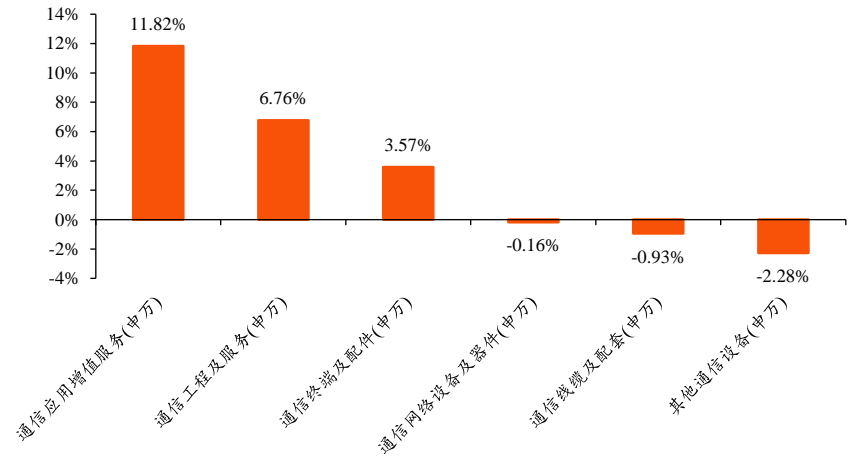
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（12.09-12.13）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（12.9-12.13）申万通信三级行业中，通信应用增值服务(申万)板块上涨 11.82%，表现较好；其他通信设备(申万)板块下跌 2.28%，表现较差。表现靠前的板块分别为：通信应用增值服务(申万)(11.82%)、通信工程及服务(申万)(6.76%)、通信终端及配件(申万)(3.57%)。表现靠后的板块分别为：其他通信设备(申万)(-2.28%)、通信线缆及配套(申万)(-0.93%)、通信网络设备及器件(申万)(-0.16%)。

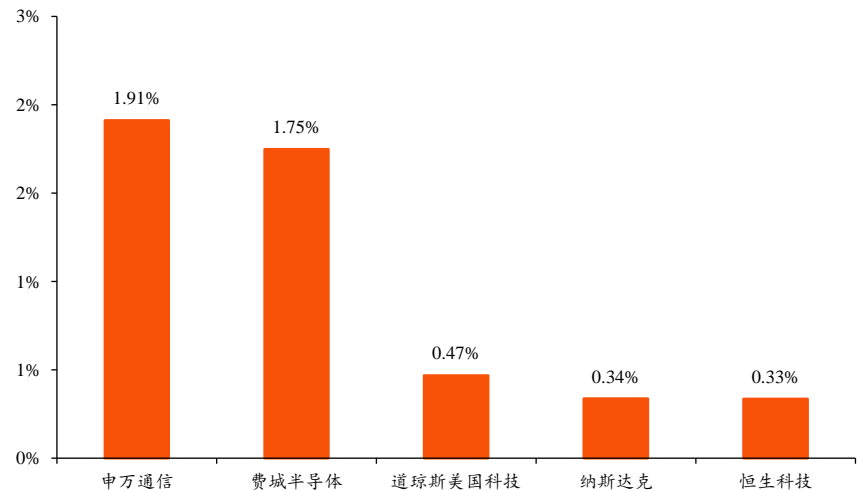
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（12.09-12.13）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周（12.9-12.13），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万通信(1.91%)、费城半导体(1.75%)、道琼斯美国科技(0.47%)、纳斯达克(0.34%)、恒生科技(0.33%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（12.09-12.13）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周（12.9-12.13）个股涨跌幅前十位分别为：三维通信（+51.4%）、移远通信（+24.26%）、南凌科技（+22.63%）、宁通信 B（+14.13%）、日海智能（+13.28%）、*ST 九有（+11.73%）、广哈通信（+10.13%）、光环新网（+9.15%）、兆龙互连（+8.59%）、华星创业（+8.32%）。个股涨跌幅后十位分别为：震有科技（-14.11%）、东土科技（-7.44%）、二六三（-6.8%）、武汉凡谷（-4.72%）、海能达（-4.64%）、会畅通讯（-4.38%）、东软载波（-4.3%）、天孚通信（-3.74%）、神宇股份（-3.63%）、中际旭创（-3.35%）。

表1:通信行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（12.09-12.13）

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 (%)
002115. SZ	三维通信	51.40%	688418. SH	震有科技	-14.11%
603236. SH	移远通信	24.26%	300353. SZ	东土科技	-7.44%
300921. SZ	南凌科技	22.63%	002467. SZ	二六三	-6.80%
200468. SZ	宁通信 B	14.13%	002194. SZ	武汉凡谷	-4.72%
002313. SZ	日海智能	13.28%	002583. SZ	海能达	-4.64%
600462. SH	*ST 九有	11.73%	300578. SZ	会畅通讯	-4.38%
300711. SZ	广哈通信	10.13%	300183. SZ	东软载波	-4.30%
300383. SZ	光环新网	9.15%	300394. SZ	天孚通信	-3.74%
300913. SZ	兆龙互连	8.59%	300563. SZ	神宇股份	-3.63%
300025. SZ	华星创业	8.32%	300308. SZ	中际旭创	-3.35%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

陕西系统构建传感器与物联网产业链标准体系框架

12月4日，据陕西省市场监管局消息：该局近日与省工信厅联合印发《陕西省传感器与物联网产业链标准体系建设指南》，旨在统筹推进陕西省传感器与物联网产业链标准化工作，发挥好标准对传感器与物联网产业链的支撑和引领作用。《指南》系统构建了传感器与物联网产业链标准体系框架，基于陕西省产业发展现状及产业链提升需求提出基础通用、感知识别、网络通信、平台技术与集成应用5项建设重点，涵盖参考架构、传感器、射频识别、位置定位等23个子类、总计341项标准（含重点领域待制定标准54项）。《指南》明确，到2027年底，标准创新体系进一步完善，推动陕西省构建完整的传感器与物联网产业链标准体系；标准话语权进一步提升，争取传感器与物联网领域全国专业标准化技术委员会、分技术委员会或工作组秘书处落户陕西；标准化示范效应进一步释放，培育一批掌握标准话语权的传感器与物联网“强链”企业；标准引领作用进一步加强，助力陕西省打造国家级传感器与物联网产业链集群。

资料来源：（陕西省人民政府官网）

海南商业航天发射场的投用，卫星互联网组网提速

11月30日晚，位于海南文昌的海南商业航天发射场，长征十二号运载火箭成功将卫星互联网技术试验卫星送入预定轨道。这里是我国的首个商业航天发射场，这一首发任务的圆满完成，意味着我国补齐了商业航天发射场这一产业链上的“最后一块拼图”，高密度发射卫星成为可能，我国商业航天事业由此按下“快进键”。随着海南商业航天发射场的投用，我国组建卫星互联网的步伐将不断加快。

资料来源：（证券时报）

中国5G发展大会召开

在上海召开的2024年中国5G发展大会上，工业和信息化部党组成员、副部长张云明致辞时表示，我国5G发展进入应用深化、技术升级的“下半场”，推动5G与人工智能等新一代信息技术全方位全链条普及应用，加速融入经济社会发展各领域全过程，更好发挥5G赋能赋智赋值、一业带百业作用。工业和信息化部将大力推动5G等新一代信息技术实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能。持续推进产业升级，进一步强化创新引领。持续开展5G-A技术研究、标准研制和产品研发，深化5G与AI、北斗等融合创新，提升芯片、模组、设备、解决方案等产品供给水平。

资料来源：（财联社）

4. 公司动态

【中国移动】中国移动联合各界共同发布《5G-A/6G 通感一体融创+共链行动倡议书》

近日，由中国光学工程学会主办、中国移动研究院、中国移动浙江公司联合承办的“链长制会议——通感一体技术与产业应用沙龙”在浙江杭州召开。会上，中国移动研究院、中国移动浙江公司联合华为、中兴、中国电子科技集团第十四研究所、清华大学、北京邮电大学、西安电子科技大学杭州研究院等产学研用合作伙伴，共同探讨通感一体技术的应用场景、技术创新方案、产业和试验进展、未来趋势等，共同发布了《5G-A/6G 通感一体融创+共链行动倡议书》，推动产业链上下游紧密合作，加速通感一体技术的创新和商用进程。

资料来源：(C114)

【海格通信】自主研发“天腾”低空飞行管理服务平台

公司自主研发的“天腾”低空飞行管理服务平台能提供飞前、飞中、飞后的低空飞行全流程服务，实现了飞行活动的多端协同、一窗速办、一网通达，极大简化了飞行申请与审批流程，效率倍增。公司将协同合作伙伴一同打造智能网联、监视防护、精准定位三张网络，构建空天地一体化低空服务体系。同时，公司也将不断完善低空领域的产业布局，从飞行制造及低空飞行器适航取证等服务产业布局、飞行服务中心建设、应用场景开发等方面，推动低空领域生态持续优化。目前公司尚在积极推广“天腾”低空飞行管理服务平台。

资料来源：(投资者互动平台)

5. 公司公告

表2:通信行业本周重点公告 (12.09-12.13)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/12/9	天邑股份	成交候选人公示	近日,中国电阳光采购网发布了《中国电信家庭 FTTR 设备(2024 年-2025 年)集中采购项目询比(第一次)成交候选人公示》,四川天邑康和通信股份有限公司(以下简称“公司”)为上述项目的成交候选人之一。
2024/12/10	平治信息	中标候选人公示	近日,中国联通采购与招标网发布了《2024 年中卫云数据中心算力合作项目中标候选人公示》,平治信息为上述项目的中标候选人之一。中标含税金额约为人民币 8904.82 万元。
2024/12/11	普天信息	中标公告	全资子公司河北远东通信系统工程有限公司近日参与了“石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程通信系统、线网指挥中心系统、城轨云(含大数据平台)及车辆段多能耦合系统采购项目”和“石家庄市城市轨道交通 5 号线一期工程通信系统设备采购项目”的公开投标。远东通信为第一中标候选人,中标公告期限为 3 日。中标金额分别约为 5.01 亿元和 1.86 亿元
2024/12/12	司南导航	中标公告	公司近日收到“2024 年 GNSS/MET 水汽观测站采购项目”中标通知书,中标金额约为 1.45 亿元。
2024/12/12	润泽科技	控股孙公司增资	子公司润泽发展拟以 1 亿元认购控股孙公司广东润惠新增注册资本 944.4 万元,在此基础上,广东润惠拟引入中金算力基金、东方资产、中信投资、李子园、魏巍等五位投资人合计以 15.6 亿元认购广东润惠新增注册资本 1.47 亿元。本次增资完成后,广东润惠仍为公司合并报表范围内的控股孙公司。

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。