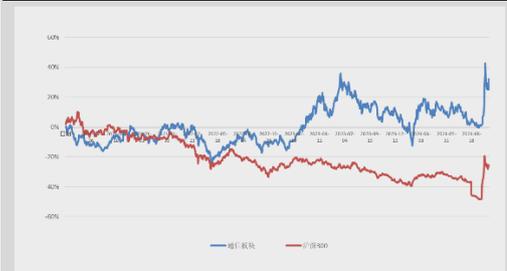


# 强于大市

# 通信行业周报(1014-1018)

## 通信行业相对沪深300指数表现



资料来源：万得，中银证券

注：收盘价截止至2024年10月18日

## 通信板块大幅上涨，看好未来发展

### 行情回顾：

- 24年第42周(1014-1018)通信大板块和通信子板块均表现较好，通信工程及服务上涨了8.54%，其他通信设备上涨了8.43%，通信应用增值服务上涨8.27%，通信网络设备及器件上涨了7.22%，通信终端及配件上涨5.84%，通信线缆及配套上涨了4.93%，电信运营商上涨2.40%。
- 全周(1014-1018)建议关注标的组合阶段性表现较好，按照算数平均计算组合周涨幅为11.11%，跑赢通信(申万)板块指数(5.20%)、上证指数(1.36%)、创业板指(4.49%)、沪深300指数(0.98%)。

### 投资建议：

- **建议关注：**卫星互联网(创意信息、上海瀚讯、华力创通)，光模块(中际旭创、新易盛、华工科技)，5G(灿勤科技、硕贝德)。

### 风险提示：

- 中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

通信：通信服务

证券分析师：庄宇

yu.zhuang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060004

证券分析师：吕然

(8610)66229185

ran.lv@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521050001

证券分析师：袁妲

da.yuan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300524070003

## 目录

1.上周行情：通信板块大幅上涨，看好未来空间 .....	4
1.1 板块行情回顾 .....	4
1.2 子板块以及个股行情回顾.....	4
1.3 行业资金流向 .....	6
2.行业新闻 .....	8
3.建议关注标的 .....	12
4.风险提示 .....	13

## 图表目录

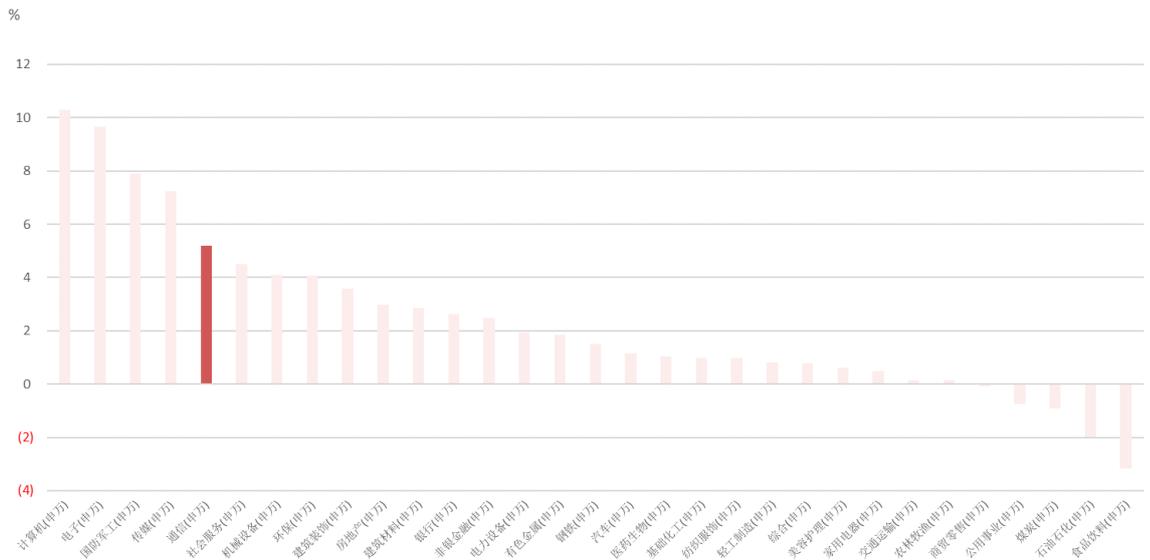
通信行业相对沪深 300 指数表现.....	1
图表 1.申万一级行业 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况.....	4
图表 2.通信子板块 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况.....	4
图表 3.通信分子板块 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况.....	5
图表 4.涨幅前 10 个股(1014-1018).....	6
图表 5.跌幅前 10 个股(1014-1018).....	6
图表 6.申万一级行业 24 年第 42 周(1014-1018)资金流向.....	7
图表 7.历史 PE/PB.....	7
图表 8.10 月建议关注标的.....	12

## 1.上周行情：通信板块大幅上涨，看好未来空间

### 1.1 板块行情回顾

通信(申万)板块指数 24 年第 42 周(1014-1018)上涨 5.20%，跑赢上证指数(1.36%)、创业板指(4.49%)、沪深 300 指数 (0.98%)。通信板块第 42 周表现较好，第 42 周通信板块在所有申万一级行业中排名第 5 名，年初至今排名第 4 名，与 9 月底排名持平。

图表 1.申万一级行业 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况

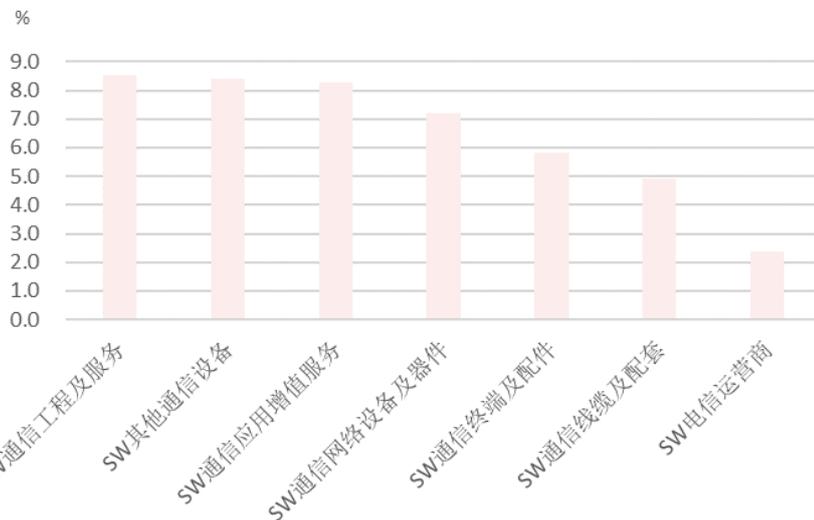


资料来源：万得，中银证券

### 1.2 子板块以及个股行情回顾

24 年第 42 周(1014-1018)通信大板块和通信子板块均表现较好，通信工程及服务上涨了 8.54%，其他通信设备上涨了 8.43%，通信应用增值服务上涨了 8.27%，通信网络设备及器件上涨了 7.22%，通信终端及配件上涨了 5.84%，通信线缆及配套上涨了 4.93%，电信运营商上涨 2.40%。

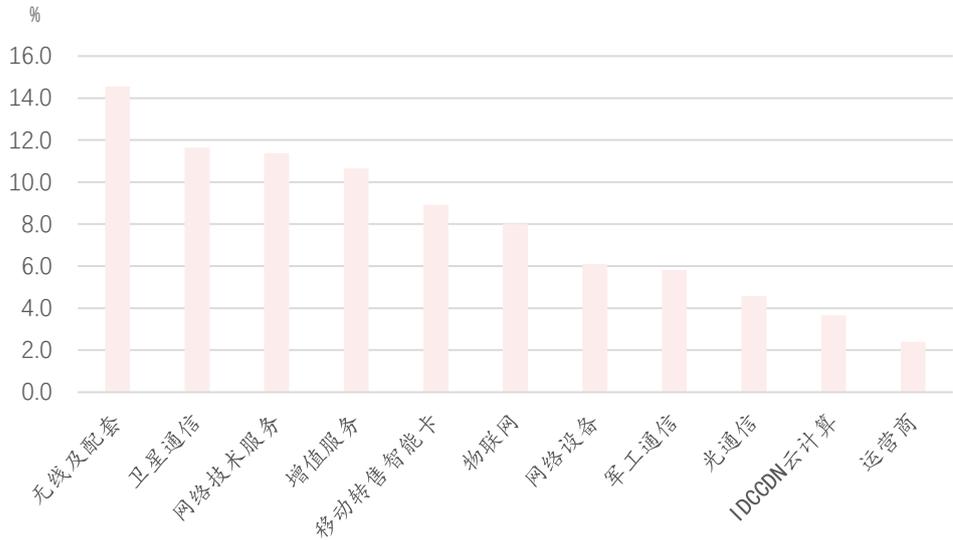
图表 2.通信子板块 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

分子行业来看，24 年第 42 周（1014-1018）无线及配套涨幅最大，为 14.56%，卫星通信、网络技术服务、增值服务分别上涨 11.63%、11.38%、10.64%。移动转售智能卡上涨了 8.92%，物联网上涨 8.02%。网络设备上涨 6.11%，军工通信上涨 5.82%，光通信上涨 4.57%。IDC/CDN/云计算上涨 3.66%。运营商上涨 2.41%。

图表 3.通信分子板块 24 年第 42 周(1014-1018)涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

个股方面，申万通信板块中，121 只上涨，3 只持平，10 只下跌。其中海能达（43.29%）、大富科技（34.12%）、利尔达（33.71%）、德科立（31.12%）、神宇股份（28.37%）居涨幅前 5；部分标的下跌，其中 ST 天喻（-11.04%）、ST 高鸿（-8.25%）、亿联网络（-4.94%）、\*ST 通脉（-4.18%）、\*ST 九有（-2.26%）居跌幅前五。

第 42 周上涨的个股中，**海能达**是我国专用通信领域的领军企业和全球专用通信领域的技术领先企业，根据公司 2024 年半年报，公司 2024 年上半年实现营业收入 27.38 亿元，同比增长 21.28%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.62 亿元，同比增长 109.79%。公司基于专网通信领域的领先优势，持续加大对融合通信、智能指调、卫星通信、AI、芯片等技术的研发投入，形成了“2+3+1”的产品战略。公司将不断提升国际化研发平台和响应产品迭代能力，以充足的核心技术储备及深入的技术标准引领，加快构建绿色智能制造发展生态，深入推进高端化、智能化、绿色化制造，实现高质量发展。**神宇股份**公司是专业从事高频射频同轴电缆的研发、生产和销售的高新技术企业，致力于打造成国内一流、国际知名的射频同轴电缆行业的领先企业。公司是一家具有自主研发能力和持续创新能力的高新技术企业，同时也是国家专精特新“小巨人”企业、国家知识产权示范企业及优势企业。公司在射频同轴电缆领域深耕多年，在生产技术、产品品质、售后服务及交付能力方面赢得了优异的口碑，公司与下游客户建立了长期、稳定的合作关系，目前与本公司合作的客户以中大型电子产品生产商为主，在射频同轴电缆行业积累的较好的品牌美誉度，使神宇品牌成为了行业内知名的射频同轴电缆生产品牌之一。**德科立**是一家专业从事光收发模块、光放大器、光传输子系统的研发、生产和销售的高新技术企业。自成立以来，始终坚持自主创新，持续加大研发投入及研发体系建设。凭借长期的技术积累，公司陆续承担了国家级火炬计划项目、国家高技术产业化示范工程、863 项目、省级重大科技成果转化等项目 10 余项。公司以客户需求为导向的经营策略，得到了客户的广泛认可，实现了公司与众多客户的互利合作、共同成长。目前，公司客户分布全球二十多个国家和地区，覆盖电信设备制造商、数据通信设备制造商、电信运营商、数据运营商和专网等多个领域。

图表 4.涨幅前 10 个股(1014-1018)

证券代码	证券简称	涨幅 (%)
002583.SZ	海能达	43.29
300134.SZ	大富科技	34.12
832149.BJ	利尔达	33.71
688205.SH	德科立	31.12
300563.SZ	神宇股份	28.37
872374.BJ	云里物里	23.47
603602.SH	纵横通信	23.28
688313.SH	仕佳光子	22.21
838924.BJ	广脉科技	18.94
835640.BJ	富士达	18.87

资料来源：万得，中银证券

第 42 周下跌的公司中，**亿联网络**是全球领先的沟通与协作解决方案提供商，提供国际品质、技术领先、体验友好的云+端视频会议、IP 语音通信及协作解决方案，且与微软等国际品牌达成长期深度的战略合作。作为全球领先的沟通与协作解决方案提供商，公司始终坚持“聚焦细分、持续投入、全球领先”的经营理念，致力于让沟通更简单、更高效。公司深耕企业通信市场二十年，实现了业绩的稳健增长，也构筑了公司在产品设计、研发实力、渠道管理、供应链管理、组织建设等方面的核心竞争优势。**万马科技**主营业务为通信类产品、医疗信息化产品的研发生产和销售，以及车联网连接与生态运营产品与服务。公司产品主要包括通信网络配线及信息化机柜产品和医疗信息化产品两大类，并提供部分产品的整体服务方案。经过多年的深耕挖掘，公司具备了较强的资金实力和产品研发能力，经营的产品具有较强的市场竞争力。公司拥有多项核心技术，包括光网城市和数据机房领域的智能 ODN 技术（iODN）、光纤快速连接器和智能远程控制 PDU 核心技术、医疗信息化领域的自动发衣柜、智能护理系统等；凭借多年的技术沉淀和经验积累，公司产业形成了集研发、设计、生产、销售、维保服务为一体的整体解决方案，产业配套完整，有效提升了产品和服务质量，增强了公司的竞争力。**中国移动**是中国最大的移动通信运营商，根据公司 2024 年半年报，2024 年上半年，2024 年上半年，公司营业收入达到 5,467 亿元，比上年同期增长 3.0%，归属于母公司股东的净利润达到 802 亿元，比上年同期增长 5.3%，公司持续推进提质增效，提高运营管理效率，继续保持了良好的盈利水平。公司在未来将进一步将完整、准确、全面贯彻新发展理念，着力增强核心功能，提升核心竞争力，进一步全面深化改革，激发公司内生动力、创新活力、发展潜力。

图表 5.跌幅前 10 个股(1014-1018)

证券代码	证券简称	跌幅 (%)
300205.SZ	ST 天喻	(11.04)
000851.SZ	ST 高鸿	(8.25)
300628.SZ	亿联网络	(4.94)
603559.SH	*ST 通脉	(4.18)
600462.SH	*ST 九有	(2.26)
300698.SZ	万马科技	(1.88)
600804.SH	*ST 鹏博	(1.47)
600941.SH	中国移动	(1.35)
002017.SZ	东信和平	(1.33)
000839.SZ	中信国安	(0.39)

资料来源：万得，中银证券

### 1.3 行业资金流向

24 年第 42 周(1014-1018)申万一级行业资金流向情况：

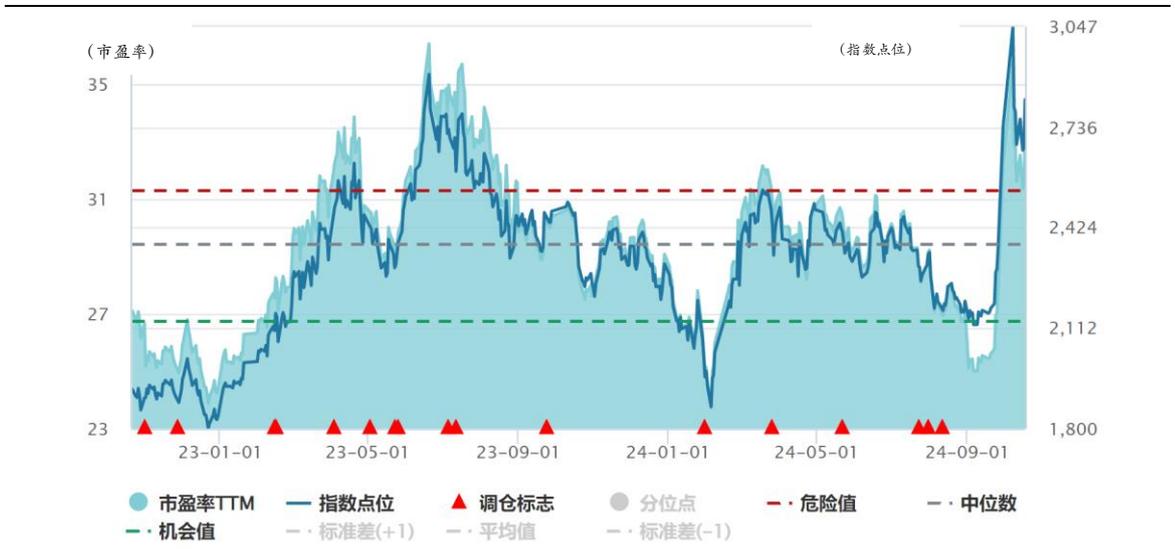
24 年第 42 周(1014-1018)通信板块主力净流出 37.18 亿元，在 31 个申万一级行业中流入额排第 20 名；成交额占全市场比例为 3.7%，在 31 个申万一级行业中排名第 9 名。

图表 6.申万一级行业 24 年第 42 周(1014-1018)资金流向

行业	主力净流入额(万)	成交额(万元)	成交额占比(%)	主力净流入率(%)
SW 银行	169115	19840082	2.4%	0.85
SW 电子	343767	126944840	15.2%	0.27
SW 美容护理	-1470	2687649	0.3%	-0.05
SW 传媒	-88789	24777266	3.0%	-0.36
SW 纺织服饰	-26373	4175160	0.5%	-0.63
SW 钢铁	-31896	4726267	0.6%	-0.67
SW 综合	-8419	942931	0.1%	-0.89
SW 家用电器	-142217	14577017	1.7%	-0.98
SW 机械设备	-425904	43208368	5.2%	-0.99
SW 电力设备	-517217	52121902	6.2%	-0.99
SW 医药生物	-472775	44422517	5.3%	-1.06
SW 有色金属	-299608	26031886	3.1%	-1.15
<b>SW 通信</b>	<b>-371825</b>	<b>30617511</b>	<b>3.7%</b>	<b>-1.21</b>
SW 社会服务	-89994	7051203	0.8%	-1.28
SW 基础化工	-379130	29159179	3.5%	-1.30
SW 汽车	-422705	32394328	3.9%	-1.30
SW 农林牧渔	-98600	7339905	0.9%	-1.34
SW 国防军工	-491015	34390792	4.1%	-1.43
SW 公用事业	-210958	14093835	1.7%	-1.50
SW 轻工制造	-119992	7434598	0.9%	-1.61
SW 交通运输	-262772	14611537	1.8%	-1.80
SW 非银金融	-1381448	72993987	8.8%	-1.89
SW 环保	-166876	8470071	1.0%	-1.97
SW 建筑材料	-172391	8427222	1.0%	-2.05
SW 计算机	-2534047	121788697	14.6%	-2.08
SW 房地产	-400942	19239884	2.3%	-2.08
SW 煤炭	-103443	4834862	0.6%	-2.14
SW 商贸零售	-252885	10492145	1.3%	-2.41
SW 建筑装饰	-610590	22136719	2.7%	-2.76
SW 食品饮料	-535981	19104866	2.3%	-2.81
SW 石油石化	-149289	5084210	0.6%	-2.94
<b>合计</b>	<b>-10256669</b>	<b>834121435</b>		

资料来源：万得，中银证券

图表 7.历史 PE/PB



资料来源：万得，中银证券

## 2. 行业新闻

### 2.1 运营商

#### 【中国电信副总经理李峻：只有当人工智能成为公共基础设施，才能普惠大众】

10月14日，在印度新德里举行的国际电信联盟（ITU）第五届全球标准研讨会上，中国电信副总经理李峻就“AI与元宇宙如何重塑我们的世界”议题分享了中国电信的实践与思考。

李峻认为，只有当人工智能等革命性技术成为公共基础设施，成为像水和电一样的公用事业时，才能普惠大众。政府产业应该通力合作，推动新数字基础设施和其承载的新技术服务更快、更好、更便宜、更智能，让大众更容易获得且负担得起。在这个新兴技术和产品向下一代数字基础设施融合演进的转型过程中，政府应发挥主导作用，成为卓有远见的规划者和推动者，制定战略规划蓝图，引导下一代信息基础设施的正确发展方向，并制定相关有针对性的政策加以大力推动。中国政府明确提出加快建设高速泛在、天地一体、云网融合、智能敏捷、绿色低碳、安全可控的智能化综合性数字信息基础设施，以信息通信运营商为代表的产业，应该发挥坚定的开发者、运营者和合作者的重要作用。

李峻表示，中国电信在建设新一代数字基础设施方面取得了实质性进展。迄今为止，中国电信开发提供了业界极具竞争力的天翼智能云，为行业转型和社会经济发展提供坚实服务；开发了万亿参数大语言模型 TeleAI，并以此为基础开源了中国第一个包含 40 多种中国方言的语音自动识别大语言模型，提供更加普惠的服务。中国电信将进一步加强开放合作，开放创新，与业界共同推动新技术的发展更加包容、普惠大众。（资料来源：C114）

#### 【中国移动研究院发布业界首个《下一代泛在实时通信网络架构白皮书》】

近日，在 2024 中国移动全球合作伙伴大会期间，中国移动研究院携手华为、中兴、诺基亚、爱立信、科大讯飞、vivo、新讯、东方通信 8 家合作伙伴，共同发布《下一代泛在实时通信网络架构白皮书》，中国移动研究院副院长段晓东出席发布仪式，中国移动集团首席专家、中国移动研究院网络与 IT 技术研究所所长张昊对白皮书进行了解读。《下一代泛在实时通信网络架构白皮书》是业界首个面向下一代实时通信的网络架构白皮书，也是中国移动继提出 VoNR+ 网络架构后在实时通信领域探索实践形成的又一创新成果。

本白皮书首先对下一代泛在实时通信网络（URCN，Ubiquitous Real-time Communication Network）架构发展的业务需求、技术趋势及网络演进三大驱动因素进行了分析，在此基础上，提出了 URCN 架构设计的总体研判、核心理念和关键要素，形成以“架构至简、智能原生、网络敏捷、演进平滑”四大核心设计原则为依托的“三层五面”总体架构，其中，“三层”指泛在控制层、泛在媒体层和泛在应用层，“五面”包括统一控制面、统一媒体面、统一数据面和智能面、应用面。最后，通过对该架构核心层面功能进行解构分析，为下一代泛在实时通信网络的研究方向和产业发展提供了参考和指引。（资料来源：C114）

#### 【5G-A 跃迁之路 中国电信技术融合提供强劲动力】

从 1G 到 5G，一次次通信技术更迭推动产业升级，带动直播带货、在线诊疗、远程办公等新业态、新模式蓬勃兴起。如今，5G-A 发展日新月异，支撑着产业 3D 化、云化、万物互联智能化。作为通信运营商，中国电信充分发挥其独有的云网融合优势，以科技创新为引领，加速推动 5G-A 建设。2024 年上半年财报显示，中国电信持续加强 5G-A 战略布局，全面推进 5G-A 能力升级，协同完成 Redcap、载波聚合在超百城规模部署。如今，在上海，中国电信已建成 1.3 万个 5G-A 基站，预计到年底，上海电信 5G-A 基站规模将扩大到 2 万站，实现重点区域和外环内核心区连片覆盖。除了上海，中国电信在广东深圳福田区市民中心 CBD、中国电信中心区旗舰厅和南山区欢乐海岸、双创基地等重要场景完成 5G-A 网络建设，预计年底将达成重点区域规模覆盖，成为全省网络规模最大的 5G-A 网络。（资料来源：C114）

#### 【中国联通在 3GPP 牵头立项毫米波方向国际标准】

来自中国联通研究院的最新消息显示，在 3GPP RAN 第 105 次全会上，由中国联通等联合提出的“5G 毫米波基站和终端杂散发射技术要求”项目立项获得通过，该项目由中国联通担任报告人。

相关报道写到，2024 年 9 月，在澳大利亚墨尔本召开的 3GPP RAN 第 105 次全会上，由中国联通，德国电信、沃达丰、华为、中兴、中信科、高通、苹果、OPPO、小米、三星、LGE 等十余家运营商、设备商、终端和芯片厂家联合提出的“5G 毫米波基站和终端杂散发射技术要求”项目立项获得通过，该项目由中国联通担任报告人。

为了满足中国 5G-A 毫米波商用部署需求，该立项将定义 5G-A 毫米波基站和 5G-A 毫米波终端射频指标参数，从而满足我国频率监管要求，本项目制定的毫米波设备指标及参数也将为推动全球毫米波大规模商用部署提供新的技术参考。

中国联通从场景、技术、标准、产业体系、生态五方面持续引领国内高频行业发展。在场景牵引方面，首次确定毫米波 ToB/ToC 领域 5G-A 热点高容量、感知定位、工业互联网三大典型场景，牵引端网产业成熟。在技术创新方面，成功推动 26GHz 频段、毫米波大上行、单载波大带宽成为行业必选项。在标准牵引方面，在 3GPP 牵头制定我国 5G 共建共享商用频段与毫米波频段载波聚合技术标准，并牵头国内标准高频立项 16 项，行业占比 80%，为 5G-A 商用网络建设提供技术依据。在体系构建方面，通过 IMT2020 内外场测试打造 26GHz 全 SA 端网体系。在生态建设方面，搭建创新平台，繁荣国内高频生态。（资料来源：C114）

## 2.2 5G

### 【中国移动研究院在全球合作伙伴大会展示 5G-A 确定性网络赋能新型工业化创新成果】

10 月 11 日至 13 日，以“智焕新生，共创 AI+时代”为主题的 2024 中国移动全球合作伙伴大会在广州举行，中国移动研究院作为行业先锋，深度聚焦新型工业化基础设施的发展与创新技术体系的构建，联合上海移动、上汽大众、上海勃傲、华为、上海法信等合作伙伴，现场实物展示汽车焊接喷漆柔性生产线等比例样机，全面呈现了 5G-A 确定性网络赋能新型工业化的最新成果与实际应用，获得业界广泛关注。该创新成果标志着 5G-A 确定性网络技术正式步入数智工厂的核心生产领域，充分诠释了新质生产力内涵。

5G-A 确定性网络技术作为 5G-A 深度赋能新型工业化的关键技术之一，提供“无线”通信下“有界”保障能力。中国移动研究院构建了分层分级的内生确定性技术体系，攻关简化 TSN、确定性发包反馈等关键技术，打通“两层三级”的网络架构，实现内生确定性服务的一体化供给。一是通过 BAT 偏移校正、TSCAI 等技术，达到<10ms 极低时延，满足工业控制生产节拍的要求；二是通过简化 TSN、双发选收等技术，支持<1ms 有界抖动，突破了端到端 99.99%的可靠性，满足工业生产的时延抖动稳定要求，三是通过 5G LAN、精简 VN 组等技术突破了跨域融通的网业融合难题，支持工业控制端多样控制协议。

本次创新成果的成功展示，不仅彰显了中国移动研究院在推动 5G-A 技术与工业生产核心环节深度融合方面的领先地位，也为中国制造向新型工业化迈进贡献了重要力量。未来，随着 5G-A 技术的不断演进，这一创新成果能够在更多领域得到广泛应用，为传统制造业的转型升级注入新的动力（资料来源：C114）

### 【T-Mobile 计划今年年底推出美国首个 5G-A 服务】

据外媒报道，T-Mobile US 计划今年年底在美国推出首个基于 5G-Advanced（5G-A）的服务。

T-Mobile 技术副总裁 Ulf Ewaldsson 在近日的 MWC 拉斯维加斯活动上接受采访时透露了这一消息，表示将于年底开始上线服务，该服务将提供改善频谱效率和增强定位等功能。

在美国几家主要运营商当中，T-Mobile 率先部署了全国性的 5G SA 网络，这为其继续领先推出 5G-A 服务奠定了基础。据悉，AT&T 于 2022 年底开始部署 5G SA 网络，Verizon 现已在美国多个州推出 SA 网络，但两家运营商均未在美国全国范围内实现 5G SA 覆盖。T-Mobile 于 2020 年 8 月率先推出其全国性的 600MHz 5G SA 网络，现在其中频段 2.5 GHz 网络的大部分都支持 SA 模式。因此，该运营商开始推出包括 VoNR、网络切片等功能，并将很快推出 5G RedCap 物联网技术，以及其首个 5G-A 服务。（资料来源：C114）

### 【6G 测试速度达到惊人的 938Gbps，比 5G 快 5000 倍】

6G 有望成为移动服务提供商历史上网络带宽最大的飞跃之一。据报道，研究人员已成功创建了一个 6G 网络，实现 938Gbps 的传输数据速率。从长远来看，938Gbps 几乎比典型的 5G 智能手机上优秀的 5G 网络连接快 5000 倍，5G 运行速度约为 200Mbps。如果考虑到现实世界中信号的连接问题，它通常提供的速度远低于 100Mbps。

这一令人印象深刻的壮举是由伦敦大学学院(UCL)的 Zhixin Liu 及其团队完成的。据称，该团队使用了无线电波和基于光的通信的组合，频率范围是有史以来最宽的频谱，为 5~150GHz。

研究人员使用正交频分复用 (OFDM) 的 145GHz 带宽无线传输进行测试。这种设置利用了针对不同频率范围的不同传输操作。高频毫米波频段 (包括 75~150GHz 频段) 是通过“将光调制信号与高速光电二极管上的锁频激光器混合”产生的。“通过锁频两对窄线宽激光器并参考一个通用石英振荡器, 研究人员产生了载波频率稳定、相位噪声比自由运行激光器更低的 W 波段和 D 波段信号, 从而最大限度地利用了频谱。通过使用 OFDM 格式和比特加载, 研究人员实现了 938Gbps 的传输数据速率, 不同 RF 和毫米波频段之间的差距小于 300MHz。”

Zhixin Liu 及其团队据称与智能手机制造商和网络提供商讨论了他们正在开发的技术。具体来说, 该团队的开发旨在解决下一代 6G 基站在接入点和集线器之间通信的 100Gbps 需求。(资料来源: C114)

## 2.3 光通信

### 【亨通光电：已布局前沿光纤】

近日, 亨通光电发布了最新一期的投资者关系活动会议纪要。在回复投资者问询时, 亨通光电表示, 公司沿着“产业化一代、研发一代、储备一代”的发展思路实现公司核心技术自主可控。公司始终坚持自主创新, 持续在 5G 光纤通信、光纤预制棒、大容量高速海底光缆集成系统、超高压陆缆、超高压海缆交流和直流系统、海上风电等领域新技术、新产品的研发投入。

其中在前沿的空芯光纤和多芯光纤方面, 亨通光电表示, 空芯光纤是一款前沿光纤, 公司在技术方面已布局空芯光纤的制备关键原材料; 在设计方面与国内空芯光纤知名高校保持密切联系与合作; 在标准建立方面联合中国移动等单位研究相关技术标准。此外, 公司在超低损耗光纤、激光光纤、多模光纤等特种光纤产品的市场应用不断增加, 继续助力 5G 基础设施建设, 为工业制造赋能。公司是中国电信研究院 2022 年云网融合承载网基础设施建设项目-多芯光纤采购项目的独家供应商, 为国内多芯光纤(MCF)和空分复用技术(SDM)逐步实现商用奠定了基础, 起到了先锋示范作用。

在光通信市场层面, 亨通光电海外产业布局不断完善, 目前累计拥有海外产业基地 12 个, 产业覆盖五大洲。自 2022 年以来陆续投产的埃及、印尼、印度等海外光通信产业基地稳步发展, 完成收购全球领先的特种光纤生产商 j-fiber, 加快墨西哥光通信产业基地建设。(资料来源: C114)

### 【无惧周期, 开放合作: 长飞紧抓 AI 浪潮机遇, 探索光纤创新边界】

从历史趋势看, 光纤光缆市场具有一定的周期性, 且变化节奏快。”全球光纤光缆行业的顶级盛会——2024 年世界光纤光缆大会期间, CRU 首席分析师、线缆组主管王晨飞表示, 目前行业正处于低谷周期, 到 2025 年将迎来复苏。

一般来说, 增长周期内共同繁荣, 而低谷周期往往伴随产业格局的重塑。大会高层对话环节, 长飞执行董事兼总裁庄丹认为, 光纤光缆市场一直处于周期变化中, 无论是波峰波谷, 企业都需要通过创新打造差异点。

“长飞始终保持高强度的研发投入, 关注光纤未来发展趋势, 协同合作伙伴研发下一代光纤, 打造满足客户需求的全新解决方案。”庄丹表示, AI 正引领全球新一轮科技革命, 长飞创新性地整合推出 i-Fibre 系列光纤集合, 致力于为未来智能世界的发展提供强大的基础设施支持。(资料来源: C114)

## 2.4 物联网

### 【芯科科技第三代无线开发平台引领物联网发展】

致力于以安全、智能无线连接技术, 建立更互联世界的全球领导厂商 Silicon Labs(亦称“芯科科技”, NASDAQ: SLAB), 日前在首届北美嵌入式世界展览会 (Embedded World North America) 上发表了开幕主题演讲, 公司首席执行官 Matt Johnson 和首席技术官 Daniel Cooley 探讨了人工智能 (AI) 如何推动物联网 (IoT) 领域的变革, 同时详细介绍了芯科科技不断发展的第二代无线开发平台所取得的持续成功以及即将推出的第三代无线开发平台。

芯科科技总裁兼首席执行官 Matt Johnson 表示: “人工智能正迅速成为关键的增长催化剂, 它将使物联网设备的数量在未来 10 年内超过 1000 亿台。我们即将推出的第三代平台具有无与伦比的性能和生产力, 将为从制造和零售到交通运输、医疗保健、能源分配、健身和农业等广泛的行业开启新应用和新功能, 帮助各个行业以非同凡响的方式实现转型。”

为了实现这一愿景, 物联网设备需要在连接性、计算能力、安全性和人工智能/机器学习 (AI/ML) 功能方面进行强大的升级。芯科科技在演讲中透露了有关其第三代平台的更多信息, 该平台将使这一愿景成为现实。(资料来源: C114)

### 【Vision China 2024 | 移远通信以一体化的 AI 训练及部署能力，引领 3C 电子制造智能升级】

10月14日，由机器视觉产业联盟(CMVU)主办的中国机器视觉展(Vision China)在深圳国际会展中心盛大开幕。作为全球领先的物联网整体解决方案供应商，移远通信应邀参加展会首日举办的“智造引领·数质并进”3C电子制造自动化与数字化论坛。

论坛上，移远通信行业拓展总监刘伟伟发表了题为“AI助力电子制造产业智能化升级”的演讲，深入剖析了机器视觉和AI技术如何赋能电子制造智能化升级，并分享了移远工业智能品牌宝维塔™旗下产品和方案在电子制造领域的应用案例。（资料来源：C114）

### 【移远通信推出双频高精度 G-Mouse QLM29H 系列产品，告别板上设计，实现即插即用】

2024年10月15日，全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信宣布，推出双频高精度 G-Mouse QLM29H 系列产品。

该系列产品采用 RS232 串口和 Molex 连接器，便于客户应用；同时其还内置移远双频段高精度 LC29H 模组和 L1+L5 高性能陶瓷双频天线，无需板上设计，帮助客户实现即插即用。QLM29H 系列支持 L1 和 L5 双频信号，能够在多个频段接收和跟踪更多可见卫星，从而显著缓解多径效应带来的影响，即使在城市峡谷等具有挑战性的环境中，也能提供高精定位服务。

移远通信 COO 张栋表示：“移远 QLM29H 系列 G-Mouse 产品具备 RTK 和 DR 功能，能提供高精度、全场景定位能力，支持从微出行到行车记录仪等多种应用场景。更值得一提的是，QLM29H 系列具备优异的可靠性能，其存储温度高达 105°C 并支持 IP67 防水特性，因此可以满足高温、暴雨等恶劣环境下的作业要求，如安装在公交车顶上，即使在炎热的夏天户外环境中也可正常工作。”

QLM29H 系列产品支持同时接收全球和区域 GNSS 星座的信号，如 GPS、GLONASS、Galileo、BDS、NavIC，以及 QZSS 和 SBAS。其内置低噪声放大器 (LNA)、双工器和声表面波 (SAW) 滤波器，可增强接收器的灵敏度和抗干扰能力，因此即使在复杂环境中，QLM29H 的高精度定位能力也可充分完成预计效果，尤其适用于微型出行、农业导航、行车记录仪、车辆保险数据采集、加固型平板电脑以及高尔夫球场车等应用。此外，对于仅支持 L1 的现有终端，若其具有 RS232 端口，QLM29H 系列可支持轻松升级至双频系统，且无需对产品进行重新设计，帮助客户省时、省力地完成终端升级目标，实现更快速、更稳定、更高精度的定位效果（资料来源：C114）

## 2.5 IDC

### 【20000P，包头首个“东数西算”算力项目投运】

10月10日消息，包钢工业互联网智算中心首批算力已投运近一个月，各设备、系统运行稳定，并具备对外服务能力，信息化效能突显。据了解，该项目位于内蒙古包头市，总投资约3.84亿元。该智算中心包含一座数据中心楼和一座运维楼，共10个机房区可容纳1358台高密度算力机柜，建成后承载20000P算力规模，是国家“东数西算”战略在包头落地的首个算力项目。在项目设计上，该智算中心改变了以往单一租赁存储的功能模式和经营模式，增加了数据计算功能，形成了存算一体化融合发展的新模式。同时，在充分考虑企业所在地的区位和电价优势的基础上，将电能利用效率设置为(PUE)≤1.25，优于国家标准，达到了A级数据中心标准和国家绿色数据中心标准。此外，该项目配套ECC、参观、值班、办公、会议、培训等功能，可为应用于各工业场景的人工智能、数智化技术提供一流算力、存储和网络服务。（资料来源：IDC圈）

### 【5000P 新疆昌吉将建智算中心】

近日，金开新能发布公告称，其全资子公司将携手国家超级计算广州中心新疆分中心投资建设新疆昌吉州昌吉市智算中心项目，算力总规模达到5,000PFlops，首批建设规模2,000P。据悉，昌吉政府与金开新能、国家超级计算广州中心新疆分中心（简称“西部数字”）已经签署关于该智算中心的框架合作协议。协议显示，金开新能与西部数字在昌吉市设立项目公司，投资建设国家超算广州中心新疆分中心昌吉智算中心项目（采用国内国际先进GPU芯片），算力总规模达到5,000PFlops(FP16)。双方可根据项目用地情况、新能源政策等因素，采取分期报批的方式，逐步推进项目。智算项目首批建设规模2,000PFlops，将分两期建设完毕，每期1,000PFlops，首期力争于2024年建成。远期算力规模达到5,000PFlops (FP16)，2025年建成。首批项目投资预计为人民币4.51亿元，项目建设期预计2个月，运营周期为6年，预计年营业收入1亿元。为保障昌吉智算中心的算力消纳，金开有限拟与西部数字、西数投资共同组建智算运营公司，专项负责昌吉智算中心项目的市场运营工作。该公司其中金开新能持股15%，西部数字持股55%，西数投资持股30%。（资料来源：IDC圈）

### 3.建议关注标的

建议关注以下标的：1) 光模块：中际旭创、新易盛、华工科技；2) 卫星：创意信息、上海瀚讯、华力创通；3) 5G：灿勤科技、硕贝德。

全周(1014-1018)建议关注标的的组合阶段性表现较好，按照算数平均计算组合周涨幅为 11.11%，跑赢通信(申万)板块指数(5.20%)、上证指数(1.36%)、创业板指(4.49%)、沪深 300 指数(0.98%)。

图表 8.10 月建议关注标的

证券代码	证券简称	收盘价(元) (1018)	总市值(亿元) (1018)	周涨跌幅(%) (1014-1018)	所属子行业
300366.SZ	创意信息	10.88	66.10	11.93	卫星
300762.SZ	上海瀚讯	19.49	122.39	7.68	卫星
300045.SZ	华力创通	28.09	186.15	36.23	卫星
300308.SZ	中际旭创	168	1,883.56	5.24	光模块
300502.SZ	新易盛	146.95	1,041.60	2.06	光模块
000988.SZ	华工科技	34.26	344.49	3.76	光模块
688182.SH	灿勤科技	15.24	60.96	6.13	5G
300322.SZ	硕贝德	13.91	64.79	15.82	5G

资料来源：万得，中银证券

#### 4.风险提示

中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1)基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2)中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分予任何其他人，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话:(8621)68604866  
传真:(8621)58883554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话:(852)39886333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 108008521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 108001521065  
新加坡客户请拨打: 8008523392  
传真:(852)21479513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话:(852)39886333  
传真:(852)21479513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编:100032  
电话:(8610)83262000  
传真:(8610)83262291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话:(4420)36518888  
传真:(4420)36518877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话:(1)2122590888  
传真:(1)2122590889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话:(65)66926829/65345587  
传真:(65)65343996/65323371