

CHATGPT-5 发布，低轨卫星密集发射

——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（2025.8.4-2025.8.10）上证综指上涨 2.11%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 0.74%。本周申万通信上涨 1.30%。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，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业：本周（2025.8.4-2025.8.10）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 4.43%，通信网络设备及器件上涨幅度最低，涨幅为 0.11%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2025.8.4-2025.8.10）通信板块涨幅板块分析方面，日海智能（49.15%）、北纬科技（33.62%）、澄天伟业（31.01%）涨幅分列前三。

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

本周 GPT-5 发布，除了可分析文本长度的显著提升、幻觉及可靠性的显著优化，模型的智能路由（即在面对复杂数学证明时，模型自动启用深度推理模式；处理大规模代码库分析时，调用专门的编程理解机制；而在日常文档写作中，则切换至高效的内容生成模式）可以使得 GPT-5 在不同应用场景下都能提供最优性能表现，并成为向通用人工智能（AGI）迈出的重要一步。同时，根据 OpenAI 的官网数据，本周 CHATGPT 月活或达到 7 亿，比去年增长 4 倍多，AI 应用渗透，商业闭环加速，资本开支的强度或将更有持续性。同时，国家间主权 AI 的军备赛或亦不可小觑，推荐关注 AI 硬件全链。

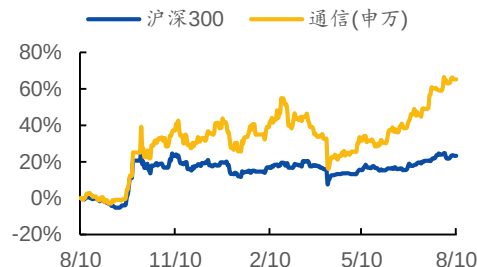
7 月 27 日至 8 月 4 日，GW 星座 5、6、7 组低轨卫星相继发射，其中 6、7 组星均于海南商发场发射。同期，证监会网站披露，蓝箭航天空间科技股份有限公司（简称“蓝箭航天”）在北京证监局进行上市辅导备案登记，拟首次公开发行股票并在科创板上市。卫星互联网产业端或将加速，随着发射密度的提升，下半年低轨卫星链或将进入密集催化期，推荐关注前端整星通信载荷制造环节。

● 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。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Ifind，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：北美资本开支预期强劲，AI 在业务间协同加速》2025. 8. 5

《国元证券行业研究_通信行业周报：谷歌全年资本开支上调，主动权益型公募增持通信》2025. 7. 29

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

分析师 郝润祺
执业证书编号 S0020525070001
电话 021-51097188
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 1.30%.....	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 49.15%.....	4
2 本周通信板块新闻（2025.8.4-2025.8.10）	4
2.1 北美四大 Hyperscalers 单季度 CAPEX 超过 6800 亿.....	4
2.2 我国成功发射卫星互联网低轨 07 组卫星.....	4
2.3 OpenAI：ChatGPT 本周有望达 7 亿周活跃用户，比去年增长 4 倍多	5
2.4 Omdia：全球蜂窝物联网连接数将在 2030 年达到 51 亿	5
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	6
3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.8.4-2025.8.10）	6
3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.8.11-2025.8.17）	7
4 风险提示	7

图表目录

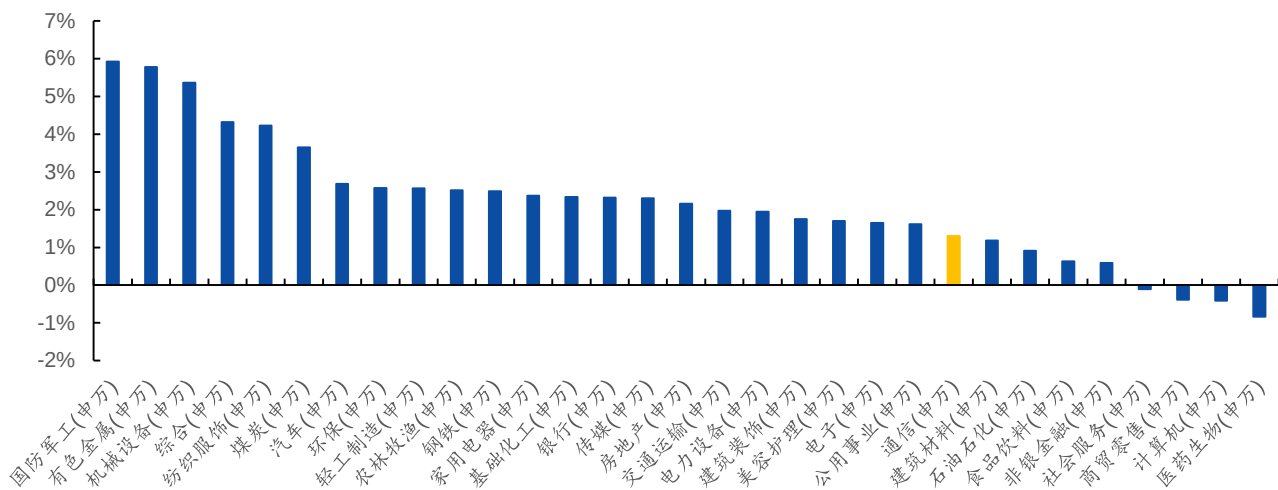
图 1：本周申万通信上涨 1.30%	3
图 2：本周日海智能领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
 表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	6
表 3：下周通信板块公司重点公告	7

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 1.30%

本周（2025.8.4-2025.8.10）上证综指上涨 2.11%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 0.49%。本周申万通信上涨 1.30%。

图 1：本周申万通信上涨 1.30%



资料来源：Ifind，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（2025.8.4-2025.8.10）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 4.43%，通信网络设备及器件上涨幅度最低，涨幅为 0.11%，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

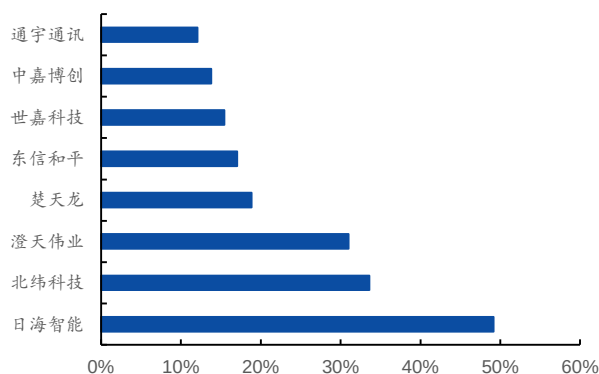
通信三级子行业	周涨跌幅
通信线缆及配套(申万)	4.43%
其他通信设备(申万)	4.37%
通信终端及配件(申万)	3.78%
通信工程及服务(申万)	2.83%
通信应用增值服务(申万)	1.02%
通信网络设备及器件(申万)	0.11%

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 49.15%

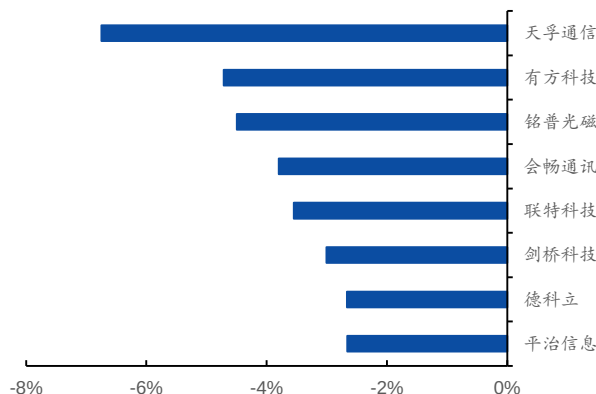
本周（2025.8.4-2025.8.10）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 73.60%、18.40%和 8.00%。其中，涨幅板块分析方面，日海智能（49.15%）、北纬科技（33.62%）、澄天伟业（31.01%）涨幅分列前三。

图 2：本周日海智能领跑涨幅榜



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（2025.8.4-2025.8.10）

2.1 北美四大 Hyperscalers 单季度 CAPEX 超过 6800 亿

8 月 4 日消息，近日，北美头部互联网厂商谷歌、Meta、微软、亚马逊、甲骨文等相继公布最新季度报告，取得超分析师预期的成绩。特别是在 AI 和云服务板块，在已经形成规模化效应后，再次呈现高速增长的态势。

近年来，关于 AI 的“军备竞赛”一直是全球热点，云服务厂商加快算力基础设施的布局，也一度让人担忧会不会产生“AI 泡沫”。而从目前头部云服务商的业绩来看，AI 对算力的需求或许已不再是伪命题，而是驱动业绩增长的重要引擎。（信息来源：C114 通信网）

2.2 我国成功发射卫星互联网低轨 07 组卫星

据来自海南商发的信息显示，北京时间 2025 年 8 月 4 日 18 时 21 分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨 07 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。此次任务是长征系列运载火箭的第 587 次飞行。

此次发射是中国星网“国网（GW）星座”第七次批量组网发射，尤为引人注目的是，距离 7 月 30 日第六批次卫星的成功升空，仅间隔短短五天。

2024 年 12 月 16 日，GW 星座以“一箭 10 星”完成首批组网卫星发射。2025

年 2 月 11 日，卫星互联网低轨 02 组卫星完成发射升空。4 月 29 日，卫星互联网低轨 03 组卫星升空。6 月 6 日，卫星互联网低轨 04 组卫星升空。

回顾 GW 星座的发射历程：

2024 年 12 月 16 日，“一箭十星”完成首批组网发射，迈出星座建设第一步；

2025 年 2 月 11 日，低轨 02 组卫星顺利升空；

4 月 29 日，低轨 03 组卫星发射成功；

6 月 6 日，低轨 04 组卫星发射成功；

7 月 27 日与 7 月 30 日，第五、第六批次相继发射，实现“三天两发”的高密度组网节奏。

GW 星座是我国第一个巨型卫星互联网计划，也是我国首个空天一体 6G 互联网计划。其包含两个子星座：GW-A59 和 GW-A2 星座，形成覆盖全球的互联网卫星星座，未来将推出手机直连卫星通信模式。GW 星座共计规划发射 12992 颗卫星，其中 GW-A59 子星座 6080 颗，分布在 500km 以下的极低轨道；GW-A2 子星座 6912 颗，分布在 1145km 的近地轨道。（信息来源：C114 通信网）

2.3 OpenAI: ChatGPT 本周有望达 7 亿周活跃用户，比去年增长 4 倍多

OpenAI 今日宣布，全球最受欢迎的 AI 数字助手 ChatGPT 有望在本周达到 7 亿周活跃用户。

ChatGPT 负责人 Nick Turley 表示，今年 3 月，ChatGPT 达到了 5 亿周活跃用户的里程碑。

随后，OpenAI 首席产品官 Kevin Weil 进一步解释称，ChatGPT 周活跃用户比去年增长了 4 倍多。

OpenAI 计划推出备受期待的 GPT-5 模型，该模型将通过使系统决定是否进行长时间思考，统一 OpenAI 的 o 系列和 GPT 系列模型。

上周末，OpenAI 首席执行官 Sam Altman 曾表示，OpenAI 在接下来的几个月准备了一系列新的模型、产品和功能。

据 IT 之家昨日报道，Altman 还在 X 上晒出一张疑似 GPT-5 的截图，引发外界关注。（信息来源：IT 之家）

2.4 Omdia: 全球蜂窝物联网连接数将在 2030 年达到 51 亿

8 月 7 日消息，根据 Omdia 最新研究，蜂窝物联网（IoT）市场将在未来六年迎来高速扩张。预计全球蜂窝物联网连接数将在 2030 年达到 51 亿。

研究指出，蜂窝物联网的快速增长，主要受到三项关键技术的推动：5G RedCap、5G 海量物联网以及 4G LTE Cat-1bis 模组。

5G RedCap：中阶连接解决方案的关键角色

Omdia 研究显示，5G RedCap（下文称 5G）将成为推动市场发展的重要力量。预计从 2025 年开始，该技术的部署将加速。RedCap 被定位为一种适用于无需高阶 5G 性能（如超可靠低时延通信 uRLLC 或增强型移动宽带 eMBB）的中阶设备连接方案。

此外，随着业界为 2030 年后逐步淘汰 4G 网络做准备，RedCap 提供了更具前瞻性的技术保障。尽管具备明显优势，但报告也指出，RedCap 的初期部署速度低于预期。

Omdia 物联网高级分析师 Alexander Thompson 表示：“在经历短暂的放缓后，我们看到 5G SA（独立组网）部署正在重新加速，此前的延迟使得 RedCap 的大规模商用推迟了几年。如今，我们已经在美国市场看到首批 RedCap 设备上市，开启了从 4G 到 5G 中端连接的过渡。”

亚太地区引领全球物联网增长

Omdia 最新研究显示，2024 年，亚太地区贡献全球 67% 以上的物联网模组出货量，物联网连接数占比将高达 80%。

这一增长的重要推手是汽车行业。消费者对集成 5G 功能的智能汽车需求日益增长，推动了车载连接模组的快速发展。

Omdia 物联网研究负责人 Andrew Brown 指出：“亚太地区在物联网市场的主导地位不容忽视。该地区占据全球 80% 的物联网连接，显示出全球技术领导力正向亚洲转移，这将深刻影响未来物联网的创新方向与部署策略。”

亚太地区高度集中的物联网部署不仅凸显这一区域在全球物联网生态中的战略地位，也强调其在连接设备技术演进中的核心角色。（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（2025.8.4-2025.8.10）

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
300620.SZ	光库科技	股权收购完成	20250804	珠海光库科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2025 年 6 月 3 日与捷普投资（中国）有限公司（英文名：Jabil Circuit Investment (China) Co., Ltd.）（以下简称“卖方”）签署了《股权转让协议》，公司拟以“1,700 万美元+交割时标的公司的净现金-标的公司承担的交易费用”为对价，收购捷普科技（武汉）有限公司（英文名：Jabil Technology (Wuhan) Co., Ltd.）（以下简称“标的公司”或“武汉捷普”）100% 股权。收购完成后，公司将持有标的公司 100% 股权，成为标的公司的唯一股东。

688418.SH	震有科技	股权转让进行中	20250805	深圳震有科技股份有限公司（以下简称“公司”或“震有科技”）实际控制人吴闽华先生的一致行动人宁波震有企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“转让方”或“宁波震有”）拟通过协议转让方式向深圳世纪致远私募证券投资基金管理有限公司（代表致远资本价值 2 号私募证券投资基金）（以下简称“受让方”或“致远资本”）转让其持有的 9,630,000 股股份（占公司总股本的 5.00%），转让价格为 22.13 元/股，股份转让总价款为 213,111,900 元。
300627.SZ	华测导航	披露中报	20250808	2025 中报：营业收入 18.33 亿元，同比去年 23.54%；归母净利润 3.26 亿元，同比去年 29.94%；基本每股收益 0.59 元。
600941.SH	中国移动	披露中报	20250808	2025 中报：营业收入 5437.69 亿元，同比去年-0.54%；归母净利润 842.35 亿元，同比去年 5.03%；基本每股收益 3.90 元。
002465.SZ	海格通信	披露中报	20250809	2025 中报：营业收入 22.29 亿元，同比去年-13.97%；归母净利润 251.38 万元，同比去年-98.72%；基本每股收益 0.0010 元。

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（2025.8.11-2025.8.17）

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

代码	名称	日期	事件摘要
688205.SH	德科立	20250811	首发原股东限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	20250814	股权激励限售股份
688283.SH	坤恒顺维	20250815	首发原股东限售股份

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		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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。

免责声明

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	上海	北京
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	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	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：230000	邮编：200135	邮编：100027