

中国移动集采 AI 服务器 Meta 发布下一代开源大模型

——通信行业研究周报



评级 增持（维持）

2024 年 04 月 21 日

张建宇 分析师
zhangjianyu@shgsec.com
SAC 执业证书编号: S1660523110001

行业基本资料

股票家数	130
行业平均市盈率	21.04
市场平均市盈率	16.57

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 《通信行业研究周报: 固网宽带速率再创新高》2024-04-16
- 《通信行业研究周报: 全球网络市场规模持续增长》2024-04-09
- 《通信行业研究周报: 全球蜂窝物联网模组市场首次下滑》2024-03-25

投资摘要:

每周一谈:

近日, 中国移动启动 2024-2025 新型智算中心集采, 本次招标共分为两个标包, 采购 7994 台 AI 训练服务器以及 60 台以太网交换机。

- 标包 1 的中标人数量为 5 至 7 家, 且投标人最小承诺供货规模不得低于所投标包总规模的 20%。若中标人数量为 5 家, 中标份额依次为: 27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%; 若中标人数量为 6 家, 中标份额依次为: 23.91%、19.57%、17.39%、15.22%、13.04%、10.87%; 若中标人数量为 7 家, 中标份额依次为 21.05%、17.54%、15.79%、14.04%、12.28%、10.53%、8.77%。
- 标包 2 的中标人数量为 1 家, 中标份额为 100%。
- 我们认为运营商聚焦战略转型, 加强 AI 算力的投资, 有望持续带动国产化算力的需求。

Meta 发布下一代大语言模型 Llama 3, 且为开源模型。

- 根据 C114 通信网, Llama 3 共有 80 亿和 700 亿参数两种版本, 号称是最强大的开源大语言模型。Meta 声称, Llama 3 的性能优于 Claude Sonnet、Mistral Medium 和 GPT-3.5。
- 根据 C114 通信网, Llama 3 不只是能处理文本, 还能理解图片和视频。Meta 公司还在训练更大的模型, 拥有超过 4000 亿参数。
- 除了 Llama 3, Meta 还发布了新的信任和安全工具, 包括 Llama Guard 2、Code Shield 和 CyberSec Eval 2。

市场回顾:

本周 (2024.04.15-2024.04.21), 上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.52%、0.56%、-0.39%, 申万通信指数涨幅为 -0.67%, 在申万 31 个一级行业排第 13 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为: 广哈通信、亿联网络、太辰光、移远通信、移为通信

股价跌幅前五名为: ST 中嘉、ST 鹏博士、ST 通脉、ST 九有、ST 高升

投资策略: (1) AI 热潮如火如荼, 数字经济发展提升算力需求, 建议关注 ICT 设备厂商: 中兴通讯、紫光股份。(2) AI 发展拉动高速光模块出货量, 建议关注光模块光器件厂商: 中际旭创、天孚通信、新易盛。(3) 运营商发力数字经济, 大力发展云计算业务, 资本开支和折旧摊销比例逐渐下降, 并逐步提高分红比例, 建议关注运营商龙头: 中国移动。(4) 全球企业持续进行数字化转型, 重点推荐 SIP 话机龙头: 亿联网络。

风险提示: 5G 发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 海外宏观经济衰退。

内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	3
3. 重要公告.....	6
4. 行业新闻.....	6
5. 风险提示.....	7

图表目录

图 1: 申万一级行业周涨幅.....	4
图 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅.....	4
图 3: 本周涨幅前十.....	5
图 4: 本周跌幅前十.....	5
图 5: 本年度涨幅前十.....	5
图 6: 本年度跌幅前十.....	5
表 1: 中国移动 2024-2025 新型智算中心集采.....	3
表 2: 通信行业一周重要公告.....	6

1. 每周一谈

近日，中国移动启动 **2024-2025 新型智算中心集采**，本次招标共分为两个标包，采购 **7994 台 AI 训练服务器**以及 **60 台以太网交换机**。

- ◆ 标包 1 的中标人数量为 5 至 7 家，且投标人最小承诺供货规模不得低于所投标包总规模的 20%。若中标人数量为 5 家，中标份额依次为：**27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%**；若中标人数量为 6 家，中标份额依次为：**23.91%、19.57%、17.39%、15.22%、13.04%、10.87%**；若中标人数量为 7 家，中标份额依次为：**21.05%、17.54%、15.79%、14.04%、12.28%、10.53%、8.77%**。
- ◆ 标包 2 的中标人数量为 1 家，中标份额为 100%。
- ◆ 我们认为运营商聚焦战略转型，加强 AI 算力的投资，有望持续带动国产化算力的需求。

表1：中国移动 2024-2025 新型智算中心集采

标段	产品名称	采购量（台）
标包 1	特定场景 AI 训练服务器	7994
标包 2	以太网交换机	60

资料来源：中国移动采购与招标网《中国移动 2024-2025 新型智算中心集采购招标公告》，申港证券研究所

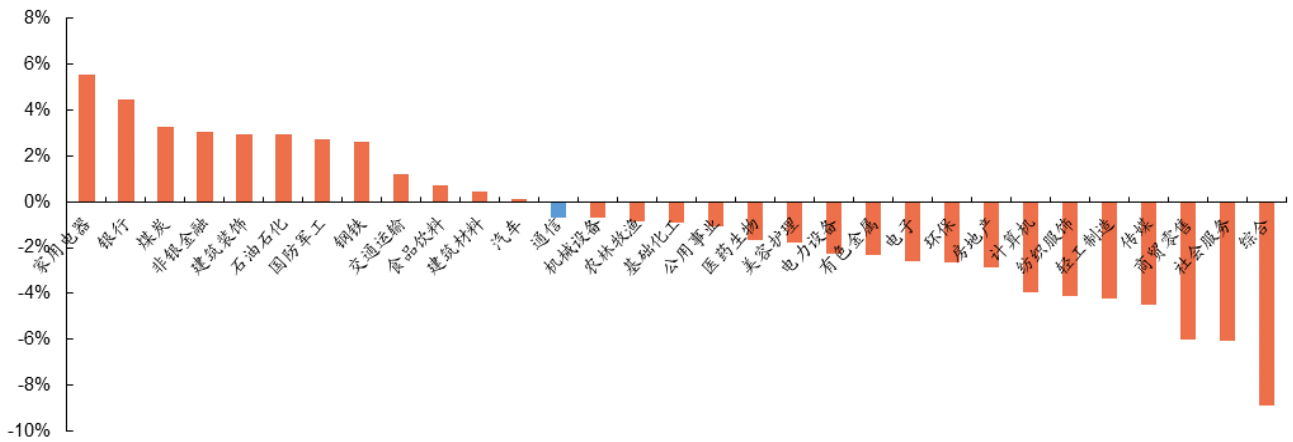
Meta 发布下一代大语言模型 Llama 3，且为开源模型。

- ◆ 根据 C114 通信网，Llama 3 共有 80 亿和 700 亿参数两种版本，号称是最强大的开源大语言模型。Meta 声称，Llama 3 的性能优于 Claude Sonnet、Mistral Medium 和 GPT-3.5。
- ◆ 根据 C114 通信网，Llama 3 不只是能处理文本，还能理解图片和视频。Meta 公司还在训练更大的模型，拥有超过 4000 亿参数。
- ◆ 除了 Llama 3，Meta 还发布了新的信任和安全工具，包括 Llama Guard 2、Code Shield 和 CyberSec Eval 2。

2. 市场回顾

本周（2024.04.15-2024.04.21），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 1.52%、0.56%、-0.39%，申万通信指数涨幅为-0.67%，在申万 31 个一级行业排第 13 位。

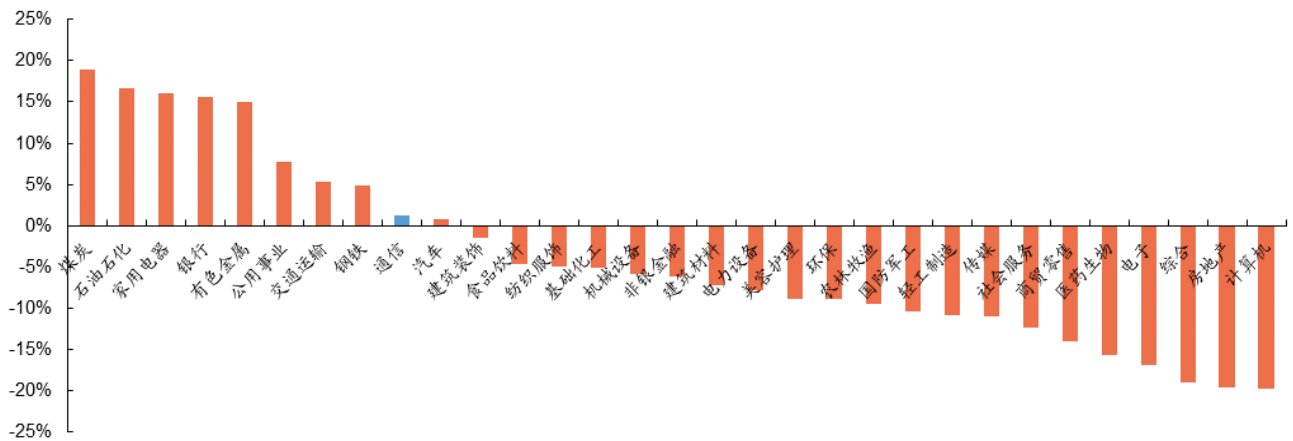
图1：申万一级行业周涨幅



资料来源：wind，申港证券研究所

2024年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 3.04%、-2.57%、-7.16%，申万通信指数涨幅为 1.33%，在申万 31 个一级行业中排第 9 位。

图2：申万一级行业年初至今涨跌幅



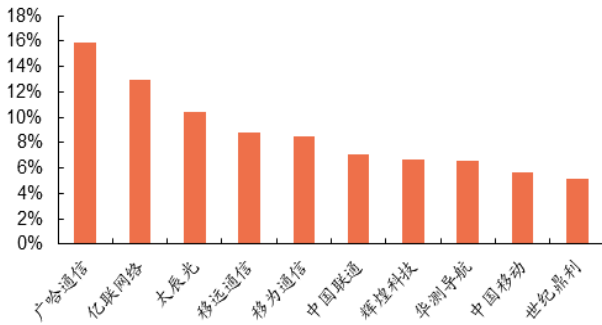
资料来源：wind，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：广哈通信、亿联网络、太辰光、移远通信、移为通信

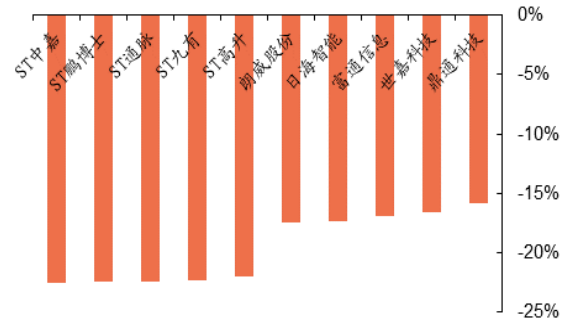
股价跌幅前五名为：ST 中嘉、ST 鹏博士、ST 通脉、ST 九有、ST 高升

图3：本周涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图4：本周跌幅前十



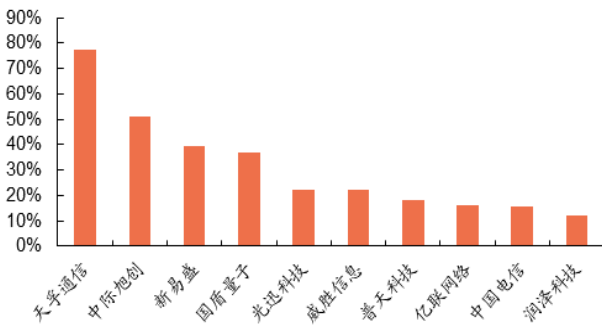
资料来源：wind，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：天孚通信、中际旭创、新易盛、国盾量子、光迅科技

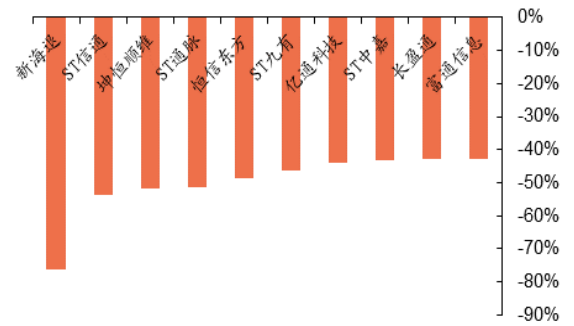
股价跌幅前五名为：新海退（已退市）、ST信通、坤恒顺维、ST通脉、恒信东方

图5：本年度涨幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所

图6：本年度跌幅前十



资料来源：wind，申港证券研究所（注：新海退最后交易日是4.17）

3. 重要公告

表2: 通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
中标项目	移远通信	04.16	公司发布《关于收到项目定点函的公告》。公司近日收到全球知名汽车零部件供应商的定点函，选择公司作为其汽车模组供应商。根据该客户规划，此次定点项目预计从2026年逐步开始量产交付，交付周期为2026年至2033年，共8年。项目生命周期总销售金额预估约为7.42亿美元-13.09亿美元。
年度报告	华测导航	04.17	公司发布《2023 年度报告》。2023 年，公司营业收入为 26.78 亿元，同比增长 19.77%；归母净利润为 4.49 亿元，同比增长 24.32%；归母扣非净利润为 3.72 亿元，同比增长 31.05%；经营性活动现金流净额为 4.45 亿元，同比增长 25.92%；基本每股收益为 0.835 元/股，同比增长 22.61%；ROE（加权）为 16.27%，同比增加 0.96 个百分点。
年度报告	映翰通	04.18	公司发布《2023 年度报告》。2023 年，公司营业收入为 4.93 亿元，同比增长 27.49%；归母净利润为 0.94 亿元，同比增长 33.55%；归母扣非净利润为 0.87 亿元，同比增长 39.69%；经营性活动现金流净额为 1.9 亿元，同比增长 228.82%；基本每股收益为 1.49 元/股，同比增长 55.21%；ROE（加权）为 10.88%，同比增加 1.91 个百分点。
月度数据	中国电信	04.19	公司发布《2024 年 3 月主要运营数据公告》。当月净增用户数为 191 万户，移动用户数累计为 41165 万户；当月净增 5G 套餐用户数为 466 万户，5G 套餐用户数为 32872 万户；当月净增有线宽带用户数为 59 万户，有线宽带用户数累计为 19222 万户；当月净减固定电话用户数为 30 万户，固定电话用户数累计为 10026 万户。

资料来源: wind, 申港证券研究所

4. 行业新闻

【IDC: 2024 年 Q1 全球智能手机出货量 2.894 亿部 同比增长 7.8%】根据国际数据公司 (IDC) 全球移动电话季度跟踪报告的初步数据, 2024 年第一季度全球智能手机出货量同比增长 7.8%, 达到 2.894 亿部。虽然由于许多市场仍面临宏观经济挑战, 该行业尚未完全走出困境, 但连续第三个季度的出货量增长, 有力地表明复苏正在顺利进行。(C114 通信网)

【中国电信 3 月 5G 套餐用户净增 466 万户, 累计 3.2872 亿户】近日, 中国电信公布了 2024 年 3 月主要运营数据。当月, 中国电信移动用户数净增 191 万户, 移动用户数累计 4.1165 亿户。其中, 5G 套餐用户净增 466 万户, 5G 套餐用户数累计 3.2872 亿户。(C114 通信网)

【工信部开展 RedCap 贯行动: 年内超 100 个地级城市连续覆盖】据工信部网站消息, 为扎实有序推进 5G RedCap 商用进程, 打通 5G RedCap 标准、网络、芯片、模组、终端、应用等关键环节, 工信部现组织开展 2024 年 5G 轻量化 (RedCap) 贯行动, 并发布了《关于开展 2024 年度 5G 轻量化 (RedCap) 贯行动的通知》。《通知》提出, 要积极推进 5G RedCap 标准进程, 2024 年 9 月前完成基于 3GPP R17 版本的 5G RedCap 行业标准制定, 构建涵盖基站、终端、通用模组等设备的全系列测试标准体系。开展面向 R18 版本 5G RedCap 演进技术研究, 推动 5G RedCap 技术持续演进; 2024 年 12 月前实现超 100 个地级及以上城市城区连续覆

盖，并按需向县城城区延伸覆盖，满足可穿戴设备、智慧汽车等移动场景的应用需求；鼓励芯片企业加强技术攻关，完成不少于 3 款芯片研发并推进产业化。加速模组产业化进程，提升模组产品能力以及与终端的适配能力，结合市场需求，进一步推动 5G RedCap 模组价格下降。（C114 通信网）

【文心一言用户数突破 2 亿，API 日均调用量突破 2 亿】近日举办的 2024 百度 Create AI 开发者大会上，百度创始人、董事长兼 CEO 李彦宏说，“文心一言从去年 3 月 16 日首发，到今天是一年零一个月的时间。我们的用户数突破了 2 亿，每天 API 的调用量也突破了 2 亿，服务客户数或者说企业达到了 8.5 万，利用千帆平台开发的 AI 原生应用数超过了 19 万。（C114 通信网）

【中国联通 2024 年 Q1 营收 994.96 亿：净利润 56.13 亿，同比增长 8.9%】中国联通发布了 2024 年第一季度财报。报告显示，第一季度实现营收 994.96 亿元，同比增长 2.3%；净利润 56.13 亿元，同比增长 8.9%。中国联通表示，公司在第一季度坚持高质量发展，聚焦网络强国、数字中国主责，统筹当期和长远，强化规模和价值，推动联网通信、算网数智两类主营业务协调发展，经营收入稳步增长，盈利水平快速提升，用户规模持续扩大，网络基础不断夯实，改革创新再上台阶，为实现全年业绩增长奠定了良好基础。（C114 通信网）

5. 风险提示

5G 发展不及预期，中美贸易摩擦进一步升级，海外宏观经济衰退。

分析师简介

张建宇，北京科技大学工学硕士，曾先后就职于华为和中国移动，多年 ICT 行业工作经验，2021 年 11 月加入申港证券，担任通信行业研究员。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，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、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级说明：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）