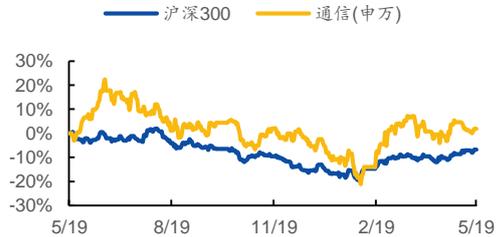


OpenAI 及谷歌大模型发布更新，北京力争三年内 低空经济相关企业数量突破 5000 家

——通信行业周报

推荐|维持

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: OpenAI 将发布产品更新, 关注硬件及应用端催化》2024.05.14
《国元证券行业研究_通信行业周报: 行业业绩分化明显, 以太网架构将重回增长正轨》2024.05.07

报告作者

分析师 杨为敦
执业证书编号 S0020521060001
电话 021-51097188
邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

联系人 郝润祺
电话 021-51097188
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

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(2024.05.13-2024.05.17) 上证综指回调 0.02%, 深证成指回调 0.22%, 创业板回调 0.70%。本周申万通信上涨 0.54%。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。

细分行业方面: 本周(2024.05.13-2024.05.17) 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 3.31%, 通信工程及服务回调幅度最高, 跌幅为 0.32%, 本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.05.13-2024.05.17) 通信板块涨幅板块分析方面, 神宇股份(56.96%)、华脉科技(20.95%)、ST 九有(18.60%) 涨幅分列前三。

● OpenAI 和谷歌大模型更新:

5月14日凌晨, OpenAI 发布了新一代多模态人工智能(AI)大模型 GPT-4o, 其先进的 AI 语音交互技术迅速吸引了人们的眼光。

据 OpenAI 介绍, GPT-4o 是一个“原生多模态”模型。它命名中的 o 来源于“omni”一词, 意为“全能的”, 有包罗万象之意。它可以接受文本、音频和图像任意组合的输入, 并生成这些格式的相应输出。新模型使 ChatGPT 能够处理 50 种不同的语言, 速度和质量同时得到提高。它可以在短短 232 毫秒内处理音频输入, 平均耗时 320 毫秒, 与人类对话中的反应时间相当。

GPT-4o 允许 ChatGPT 以更加逼真的方式与用户交流。它不仅能检测用户声音中的情绪, 分析面部表情, 还能根据用户需求改变语调和节奏。

一天之后, 谷歌在北京时间 15 日凌晨的 I/O 2024 开发者大会上, 携新版 Gemini AI 大模型等尖端产品重装上阵。

谷歌在大会中推出了从新的搜索和聊天功能到面向云客户的 AI 硬件等十余种新品和升级产品。其中包括由升级后 Gemini 模型驱动的 AI 助手项目 Astra、对标 Sora 的文生视频模型 Veo, 以及第六代 Tensor 处理器单元(TPU) Trillium 芯片。

谷歌表示, 通过对视频帧和语音输入进行连续处理和编码, Astra 可以创建事件时间轴并缓存信息, 以便快速调用。这使 AI 能看、能听、能说, 甚至能回忆。在一段引人入胜的视频中, 这款模型通过智能手机的摄像头识别出现实世界中的物体, 能直接读取代码, 甚至能帮用户回忆起他的眼镜落在了哪里, 还能几乎零延迟与人实时对话。

● 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); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电子(688385.SH);

设备商: 中兴通讯(000063.SZ); 半导体耗材: 鼎龙股份(300054.SZ)。

● 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。

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，本周通信行业上涨 0.54%	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 56.96%	4
2 本周通信板块新闻（2024.05.13-2024.05.19）	4
2.1 北京力争三年内低空经济相关企业数量突破 5000 家	4
2.2 小米卫星通信软件著作权获批：独立 APP 要来了	4
2.3 字节跳动发布豆包大模型，主力模型价格低于行业 99.3%	5
2.4 中美举行人工智能政府间对话首次会议	6
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（2024.05.13-2024.05.19）	6
3.2 下周通信板块公司公告（2024.05.20-2024.05.26）	7
4 风险提示	8

图表目录

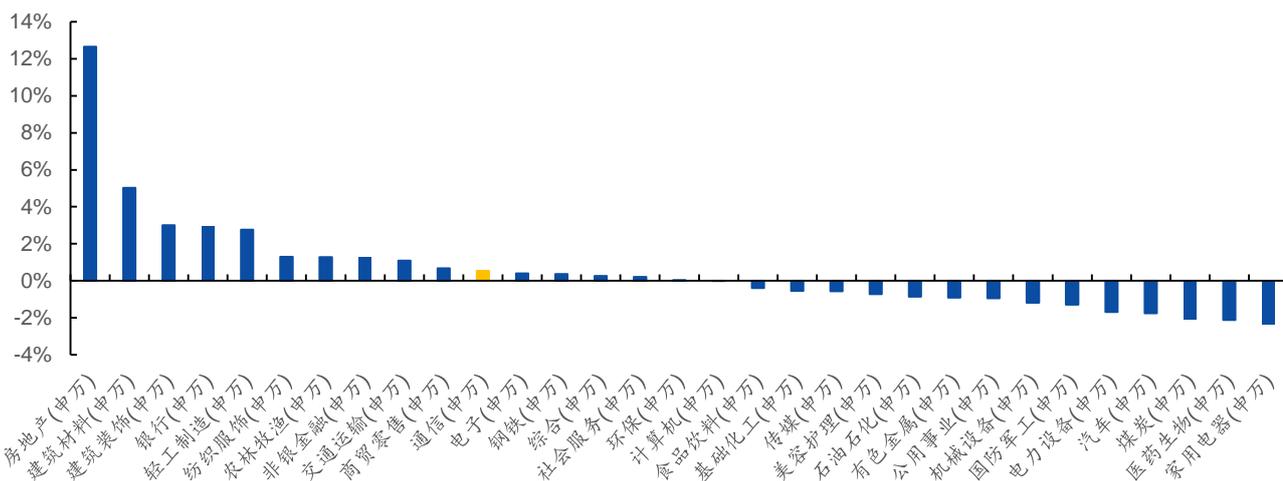
图 1：本周申万通信上涨 0.54%	3
图 2：本周神宇股份领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	6
表 3：下周通信板块重点公司情况	7

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 0.54%

本周（2024.05.13-2024.05.17）上证综指回调 0.02%，深证成指回调 0.22%，创业板回调 0.70%。本周申万通信上涨 0.54%。

图 1：本周申万通信上涨 0.54%



资料来源：Wind，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（2024.05.13-2024.05.17）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 3.31%，通信工程及服务回调幅度最高，跌幅为 0.32%，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)	3.31%
通信应用增值服务(申万)	2.67%
其他通信设备(申万)	2.15%
通信网络设备及器件(申万)	0.81%
通信终端及配件(申万)	-0.29%
通信工程及服务(申万)	-0.32%

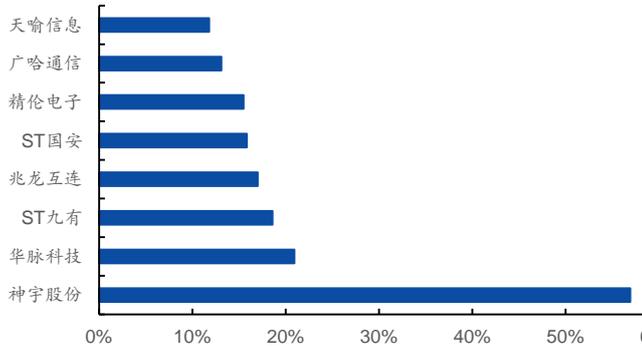
资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 56.96%

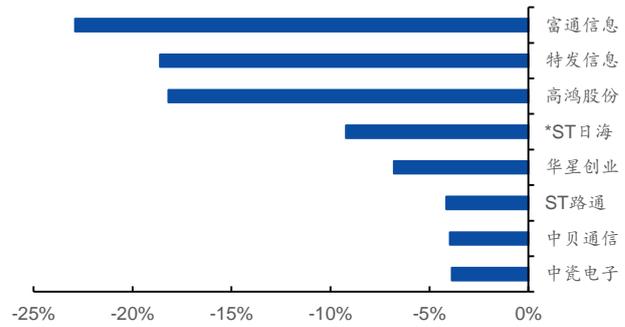
本周（2024.05.13-2024.05.17）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 59.26%、25.93%和 14.81%。其中，涨幅板块分析方面，神宇股份（56.96%）、华脉科技（20.95%）、ST 九有（18.60%）涨幅分列前三。

图 2：本周神宇股份领跑涨幅榜

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所



资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.05.13-2024.05.19）

2.1 北京力争三年内低空经济相关企业数量突破 5000 家

北京市经信局近日就《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024—2027 年）（征求意见稿）》向社会公开征求意见。征求意见稿明确，力争通过三年时间，北京低空经济相关企业数量突破 5000 家，低空技术服务覆盖全国，带动北京市经济增长超 1000 亿元。

加快房山基地建设，推进通用航空在全市开展应急通讯、消防灭火、巡检巡查等领域应用示范；依托延庆八达岭机场开通西北物流支线等航线，构建无人机+公交物流配送新模式；建立大兴机场与雄安新区，首都机场与天津、廊坊等地区的通勤航线，探索分体式飞行汽车城际通勤+城内摆渡应用新业态；在延庆、平谷、密云等区发展低空旅游、飞行体验等产业……北京将创新并开放多元应用场景。

根据征求意见稿，到 2027 年，北京将围绕应急救援、物流配送、空中摆渡、城际通勤、特色文旅等，新增 10 个以上应用场景，开通 3 条以上面向周边地区的低空航线，基本建成网络化的基础设施体系及低空应用生态。

北京低空产业发展还将从加强低空经济技术创新引领、巩固低空制造全产业链竞争力、构建监管及运行服务技术支撑体系、优化低空基础设施等方向着手发力。（信息来源：新华社）

2.2 小米卫星通信软件著作权获批：独立 APP 要来了

据公开资料显示，近日，北京小米移动软件有限公司“小米卫星通信 APP”软件著作权获批登记，当前版本号为 V1.0。

北京小米移动软件有限公司成立于 2012 年 5 月，法定代表人为屈恒，由小米通讯技术有限公司全资持股。

小米卫星通信 APP 应该是为了卫星通信机型准备，能够更方便的使用卫星电话、消息等功能。

据悉，目前小米 14 Ultra 的卫星通信使用比较复杂，需要经过“设置-移动网络-天通卫星通讯-启用-扫描”路径才能使用，这也是目前主流的方案。

而未来小米卫星通信 APP 上线后有望极大简化这一流程，仅需打开 APP 就能便捷开启搜星、通话等。

此外，独立 APP 或许还能实现运动轨迹等更丰富的功能。

目前小米阵营中，只有小米 14 Ultra 支持卫星通信，爆料称 10 月份的小米 15 Pro 也将加入该功能。

未来随着成本的优化，卫星通信还会不断下放到数字标准版，甚至 Redmi K 系列等更多机型。（信息来源：C114 通信网）

2.3 字节跳动发布豆包大模型，主力模型价格低于行业 99.3%

5 月 15 日，字节跳动豆包大模型在火山引擎原动力大会上正式发布。火山引擎是字节跳动旗下云服务平台，据火山引擎总裁谭待介绍，豆包大模型原名“云雀”，是国内首批通过算法备案的大模型之一，经过一年时间的迭代和市场验证，豆包大模型目前日均处理 1200 亿 Tokens 文本，生成 3000 万张图片。

据悉，字节跳动基于豆包大模型打造了 AI 对话助手“豆包”、AI 应用开发平台“扣子”、互动娱乐应用“猫箱”，以及星绘、即梦等 AI 创作工具，并把大模型接入抖音、番茄小说、飞书、巨量引擎等 50 余个业务，用以提升效率和优化产品体验。

在服务字节内部的同时，豆包大模型也在与火山引擎的众多企业客户合作共创，提供有多模态能力的模型家族，目前主要包括通用模型 pro、通用模型 lite、语音识别模型、语音合成模型、文生图模型等九款模型。

豆包大模型的定价大幅低于行业价格：以豆包通用模型 pro-32k 版为例，模型推理输入价格仅为 0.0008 元/千 Tokens。而市面上同规格模型的定价一般为 0.12 元/千 Tokens，是豆包模型价格的 150 倍。根据火山引擎公布的价格计算，一元钱就能买到豆包主力模型的 125 万 Tokens，大约是 200 万个汉字，相当于三本《三国演义》。

“大的使用量，才能打磨出好模型，也能大幅降低模型推理的单位成本。豆包主力模型在企业市场的定价只有 0.0008 元/千 Tokens，0.8 厘就能处理 1500 多个汉字，比行业便宜 99.3%。”谭待表示，大模型从以分计价到以厘计价，将推动大模型快进到“价值创造阶段”，助力企业以更低成本加速业务创新。（信息来源：C114 通信网）

2.4 中美举行人工智能政府间对话首次会议

据外交部美大司官微“宽广太平洋”消息当地时间 2024 年 5 月 14 日，中美人工智能政府间对话首次会议在瑞士日内瓦举行。会议由中国外交部北美大洋洲司司长杨涛和美国国务院关键和新兴技术代理特使森特、白宫国安会技术和国家安全高级主任查布拉共同主持，中方科技部、发改委、国家网信办、工信部、中央外办以及美方白宫国安会、国务院、商务部派人参加。双方围绕人工智能科技风险、全球治理、各自关切的其他问题深入、专业、建设性地交换了意见。

双方介绍了各自对人工智能技术风险的看法和治理举措以及推动人工智能赋能经济社会发展采取的措施。中方强调人工智能技术是当前最受关注的新兴科技，中方始终坚持以人为本、智能向善理念，确保人工智能技术有益、安全、公平。中方支持加强人工智能全球治理，主张发挥联合国主渠道作用，愿同包括美方在内的国际社会加强沟通协调，形成具有广泛共识的全球人工智能治理框架和标准规范。中方就美方在人工智能领域对华限制打压表明严正立场。

双方均认识到人工智能技术发展既面临机遇也存在风险，重申继续致力于落实两国元首在旧金山达成的重要共识。

5 月 14 日，外交部发言人汪文斌主持例行记者会。对于记者提问“中美人工智能政府间对话首次会议今天在瑞士日内瓦举行，请介绍一下这次会议的议题和意义”，汪文斌表示：“为落实中美元首旧金山会晤共识，经双方商定，中美将于当地时间 5 月 14 日在瑞士日内瓦举行中美人工智能政府间对话首次会议，就人工智能科技风险、全球治理以及各自关切的其他问题进行交流。”（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（2024.05.13-2024.05.19）

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
002281.SZ	光迅科技	分红股东大会公告	20240518	2023 年年报分红：10 派 2.4 元(含税)
002463.SZ	沪电股份	A 股股权登记日	20240517	2023 年年报分红：10 派 5 元(含税)
003031.SZ	中瓷电子	分红股东大会公告	20240517	2023 年年报分红：10 转 4 股派 3.9 元(含税)
300054.SZ	鼎龙股份	分红股东大会公告	20240515	2023 年年报分红：不分配不转增
300308.SZ	中际旭创	限售股份上市流通	20240517	34.9650 万股股权激励一般股份于 20240517 上市流通
300394.SZ	天孚通信	分红股东大会公告	20240513	2023 年年报分红：10 转 4 股派 10 元(含税)
300502.SZ	新易盛	分红股东大会公告	20240515	2023 年年报分红：10 派 1.55 元(含税)
300590.SZ	移为通信	分红股东大会公告	20240515	2023 年年报分红：10 派 1.5 元(含税)
300620.SZ	光库科技	A 股派息日	20240516	2023 年年报分红：10 派 1 元(含税)
300620.SZ	光库科技	A 股除权除息日	20240516	2023 年年报分红：10 派 1 元(含税)

300620.SZ	光库科技	A股股权登记日	20240515	2023年年报分红：10派1元(含税)
300627.SZ	华测导航	分红股东大会公告	20240513	2023年年报分红：10派3.5元(含税)
300628.SZ	亿联网络	分红股东大会公告	20240515	2023年年报分红：10派9元(含税)
300628.SZ	亿联网络	新任高管	20240515	欧灼谊新任财务总监
300757.SZ	罗博特科	分红股东大会公告	20240515	2023年年报分红：10转4股派1.8元(含税)
301205.SZ	联特科技	新任高管	20240516	肖明新任董事会秘书
301205.SZ	联特科技	分红股东大会公告	20240514	2023年年报分红：10派0.5元(含税)
600487.SH	亨通光电	分红股东大会公告	20240518	2023年年报分红：10派1.50元(含税)
603083.SH	剑桥科技	分红股东大会公告	20240518	2023年年报分红：10派1.33元(含税)
603083.SH	剑桥科技	新任高管	20240517	金泽清新任副总经理
603083.SH	剑桥科技	新任高管	20240517	金泽清新任董事会秘书
603083.SH	剑桥科技	高管离职	20240516	董事会秘书谢冲离职
603083.SH	剑桥科技	高管离职	20240516	副总经理谢冲离职
603236.SH	移远通信	分红股东大会公告	20240517	2023年年报分红：10派1.1元(含税)
688182.SH	灿勤科技	分红股东大会公告	20240515	2023年年报分红：10派0.5875元(含税)
688205.SH	德科立	分红股东大会公告	20240517	2023年年报分红：10转2股派3元(含税)
688270.SH	臻镭科技	A股除权除息日	20240516	2023年年报分红：10转4股派1.7元(含税)
688270.SH	臻镭科技	A股红股到账日	20240516	2023年年报分红：10转4股派1.7元(含税)
688270.SH	臻镭科技	A股派息日	20240516	2023年年报分红：10转4股派1.7元(含税)
688270.SH	臻镭科技	A股新增股份上市日	20240516	2023年年报分红：10转4股派1.7元(含税)
688270.SH	臻镭科技	A股股权登记日	20240515	2023年年报分红：10转4股派1.7元(含税)
688270.SH	臻镭科技	管理层相关人士增持	20240515	李国儒于20240515通过分红送转增持3416股，成交均价为0.0000元
688270.SH	臻镭科技	管理层相关人士增持	20240515	郁发新于20240515通过分红送转增持12869416股，成交均价为0.0000元
688387.SH	信科移动	分红股东大会公告	20240517	2023年年报分红：不分配不转增
688618.SH	三旺通信	限售股份上市流通	20240516	11.4019万股股权激励一般股份于20240516上市流通
688702.SH	盛科通信	分红股东大会公告	20240517	2023年年报分红：不分配不转增

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司公告（2024.05.20-2024.05.26）

下周通信板块公司限售解禁或股东大会情况：

表 3：下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
688418.SH	震有科技	股东大会	20240524	年度股东大会
603042.SH	华脉科技	股东大会	20240524	年度股东大会
600498.SH	烽火通信	股东大会	20240524	年度股东大会

600105.SH	永鼎股份	股东大会	20240524	年度股东大会
300513.SZ	恒实科技	股东大会	20240524	年度股东大会
300308.SZ	中际旭创	股东大会	20240523	年度股东大会
300442.SZ	润泽科技	股东大会	20240522	年度股东大会
301165.SZ	锐捷网络	股东大会	20240521	年度股东大会
300578.SZ	会畅通讯	股东大会	20240521	年度股东大会
300570.SZ	太辰光	股东大会	20240521	年度股东大会
002583.SZ	海能达	股东大会	20240521	年度股东大会
688592.SH	司南导航	股东大会	20240520	年度股东大会
688159.SH	有方科技	股东大会	20240520	年度股东大会
603322.SH	超讯通信	股东大会	20240520	年度股东大会
603118.SH	共进股份	股东大会	20240520	年度股东大会
301191.SZ	菲菱科思	股东大会	20240520	年度股东大会
300053.SZ	航宇微	股东大会	20240520	年度股东大会
002902.SZ	铭普光磁	股东大会	20240520	年度股东大会
002897.SZ	意华股份	股东大会	20240520	年度股东大会
002396.SZ	星网锐捷	股东大会	20240520	年度股东大会
002115.SZ	三维通信	股东大会	20240520	年度股东大会
301428.SZ	世纪恒通	限售股解禁	20240520	首发原股东限售股份
003031.SZ	中瓷电子	限售股解禁	20240522	定向增发机构配售股份

资料来源：Wind，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	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

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。

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。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)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间接损失承担任何责任。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。

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。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
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
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188