

超配（维持）

通信行业双周报（2024/05/27-2024/06/09）

AI 手机市场增长迅速

2024 年 6 月 9 日

分析师：陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

分析师：罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理：陈湛谦

SAC 执业证书编号：

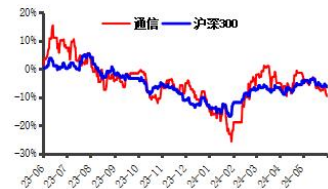
S0340122070088

电话：0769-22119302

邮箱：

chenzhanqian@dgzq.com.cn

通信行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **通信行业指数近两周涨跌幅：**申万通信板块近2周（5/27-6/9）累计下跌3.17%，跑输沪深300指数2.41个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第12位；申万通信板块6月累计下跌2.46%，跑输沪深300指数2.30个百分点；申万通信板块今年累计下跌1.79%，跑输沪深300指数5.96个百分点。
- **通信行业二级子板块近两周涨跌幅：**除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的6个三级子板块近2周（5/27-6/9）整体下跌，跌幅从低到高依次为：SW通信网络设备及器件（-2.23%）>SW通信线缆及配套（-3.72%）>SW通信终端及配件（-4.91%）>SW通信应用增值服务（-7.51%）>SW通信工程及服务（-7.79%）>SW其他通信设备（-8.11%）。
- **近期部分新闻和公司动态：**（1）Gartner：到2026年，超过50%的商业企业将初步启动正式的数据变现之旅；（2）Omdia：预计2028年蜂窝物联网数据流量将增至110.8EB；（3）LightCounting：2023年全球光模块TOP10共7家中国厂商上榜；（4）Canalys：2023年至2028年，AI手机市场以63%的年均复合增长率增长；（5）中际旭创：2023年拟10转4股派4.5元；（6）亿联网络：2023年拟每10股派9元。
- **通信行业周观点：**消费者对AIGC处理功能需求走向移动通信端，AI手机市场份额与渗透率持续增长，搭载AI技术有望将重新定义消费者互动和运营效率。展望后市，推动边缘算力协同部署、加速5G-A应用赋能是通信业构建新质生产力的重要渠道，建议关注边缘算力设施建设与融合应用拉动的行业侧需求为相关企业带来的新机遇。
- **风险提示：**需求不及预期；资本开支不及预期；行业竞争加剧；重要技术迭代风险；汇兑损失风险等。

目录

1、通信行业行情回顾	3
2、产业新闻	4
3、公司公告	6
4、行业数据更新	6
4.1 通信运营用户规模数据	6
4.2 光纤光缆数据	7
4.3 5G 发展情况	8
5、通信板块本周观点	9
6、风险提示	10

插图目录

图 1：申万通信行业 2022 年初至今行情走势（截至 2024 年 6 月 9 日）	3
图 2：移动电话用户规模	7
图 3：互联网宽带接入用户规模	7
图 4：光缆线路长度	8
图 5：光缆产量情况	8
图 6：5G 运营商移动业务用户数情况	9
图 7：5G 基站数建设情况	9

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2024/05/27-2024/06/09）	3
表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2024/05/27-2024/06/09）	4
表 3：建议关注标的的主要看点（截至 2024 年 6 月 9 日）	10

1、通信行业行情回顾

申万通信板块近 2 周 (5/27-6/9) 累计下跌 3.17%，跑输沪深 300 指数 2.41 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 12 位；申万通信板块 6 月累计下跌 2.46%，跑输沪深 300 指数 2.30 个百分点；申万通信板块今年累计下跌 1.79%，跑输沪深 300 指数 5.96 个百分点。

图 1：申万通信行业 2022 年初至今行情走势（截至 2024 年 6 月 9 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2024/05/27-2024/06/09）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801160.SL	公用事业	3.28	2.82	14.08
2	801080.SL	电子	2.36	-0.46	-12.29
3	801950.SL	煤炭	1.83	-0.19	18.30
4	801740.SL	国防军工	0.68	-1.71	-8.08
5	801170.SL	交通运输	0.43	1.09	9.24
6	801880.SL	汽车	-0.69	-2.36	-2.85
7	801780.SL	银行	-1.80	-1.19	17.99
8	801110.SL	家用电器	-1.84	-0.39	14.39
9	801050.SL	有色金属	-2.28	-2.60	7.96
10	801960.SL	石油石化	-2.62	-2.49	7.38
11	801150.SL	医药生物	-2.92	-2.01	-15.33
12	801770.SL	通信	-3.17	-2.46	-1.79
13	801790.SL	非银金融	-3.28	-2.54	-5.15
14	801200.SL	商贸零售	-3.91	-2.47	-16.10
15	801730.SL	电力设备	-4.09	-3.96	-9.36

16	801980.SL	美容护理	-4.14	-2.76	-8.47
17	801040.SL	钢铁	-4.18	-3.68	-4.52
18	801720.SL	建筑装饰	-4.44	-2.38	-5.68
19	801130.SL	纺织服饰	-4.48	-4.25	-9.84
20	801890.SL	机械设备	-4.51	-4.31	-10.63
21	801750.SL	计算机	-4.58	-4.89	-23.49
22	801030.SL	基础化工	-4.73	-3.79	-7.09
23	801970.SL	环保	-4.87	-5.18	-11.44
24	801120.SL	食品饮料	-4.91	-2.70	-6.38
25	801010.SL	农林牧渔	-5.24	-2.20	-4.78
26	801210.SL	社会服务	-5.89	-5.65	-18.00
27	801760.SL	传媒	-6.23	-4.75	-17.98
28	801180.SL	房地产	-6.77	-2.15	-10.04
29	801710.SL	建筑材料	-7.15	-2.65	-7.53
30	801140.SL	轻工制造	-8.40	-5.76	-14.28
31	801230.SL	综合	-10.73	-7.41	-27.62

资料来源：iFind，东莞证券研究所

除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的6个三级子板块近2周(5/27-6/9)整体下跌，跌幅从低到高依次为：SW通信网络设备及器件(-2.23%)>SW通信线缆及配套(-3.72%)>SW通信终端及配件(-4.91%)>SW通信应用增值服务(-7.51%)>SW通信工程及服务(-7.79%)>SW其他通信设备(-8.11%)。

表2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为2024/05/27-2024/06/09）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	851024.SL	通信网络设备及器件	-2.23	0.12	11.74
2	851025.SL	通信线缆及配套	-3.72	-4.11	1.71
3	851026.SL	通信终端及配件	-4.91	-5.55	-13.83
4	852214.SL	通信应用增值服务	-7.51	-7.11	-20.04
5	852213.SL	通信工程及服务	-7.79	-8.65	-25.01
6	851027.SL	其他通信设备	-8.11	-9.56	-22.69

资料来源：iFind，东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【Gartner：到2026年，超过50%的商业企业将初步启动正式的数据变现之旅】

C114网6月7日电，Gartner预测，到2026年，超过50%的商业企业将初步启动正式的数据变现之旅。到2025年，55%的IT部门将采用数据生态系统，对40%的供应商进行整合，从而在减少选择的同时降低成本。到2026年，可以自动生成闭环D&A结果的生成式D&A将占大型企业D&A支出的20%。

2. 【Omdia：预计2028年蜂窝物联网数据流量将增至110.8EB】

C114网6月4日电，Omdia报告指出，到2028年，来自蜂窝物联网连接的数据流

量预计将增至 110.8EB。这一激增的原因是对可分析数据的需求增加。研究发现，大多数蜂窝物联网数据流量将来自汽车垂直行业，其中最大的用例是信息娱乐，如流媒体视频和音频以及固件无线更新。在 2023 年至 2028 年期间，汽车数据流量预计将从 18.6 EB 上升到 59.4EB，这主要得益于信息娱乐系统集成到更新的汽车中，而越来越多的消费者将使用 5G 连接来享受这些服务。2024 年后，运输和物流将成为蜂窝物联网数据流量的下一个重要垂直领域，而所有其他垂直领域合计占总流量的 25% 以下。

3. 【LightCounting: 2023 年全球光模块 TOP10 共 7 家中国厂商上榜】

C114 网 6 月 1 日电，LightCounting 公布了最新版 2023 年全球光模块 TOP10 榜单。其中，2023 年旭创科技首次排名第一，Coherent (Finisar) 排名第二。在 2021 年和 2022 年，这两家公司在榜单上并列第一，在 2023 年，Coherent 比旭创科技更多地涉足市场表现不佳的电信领域。中国厂商的整体表现来看，共有 7 家厂商入围。2023 年，旭创科技（排名第 1）、华为（排名第 3）、光迅科技（排名第 5）、海信宽带（排名第 6）、新易盛（排名第 7）、华工正源（排名第 8）、索尔思光电（排名第 9）。

4. 【LightCounting: 到 2029 年，硅光芯片市场将达到 30 亿美元】

C114 网 5 月 30 日电，LightCounting 的报告指出，到 2029 年，硅光芯片的销售额将达到 30 亿美元。人工智能集群对光连接的需求激增，扭转了 GaAs VCSEL 市场份额下降的趋势。英伟达购买了近 200 万个 400G SR4 和 800G SR8 光模块，并计划今年再购买 400 万个，这些模块使用的是 100G VCSEL，许多专家认为这种器件在部署时不够可靠，英伟达正在优先考虑将硅光子技术用于下一代光模块。硅光芯片的销售额将从 2023 年的 8 亿美元增至 2029 年的略高于 30 亿美元。采用 TFLN 调制器的 PIC 销售额将从现在的几乎零增长到 2029 年的 7.5 亿美元。硅光芯片的销售额将从 2023 年的 8 亿美元增至 2029 年的略高于 30 亿美元。采用 TFLN 调制器的 PIC 销售额将从现在的几乎零增长到 2029 年的 7.5 亿美元。

5. 【思科携手 AT&T 推广支持 5G SA 架构和 eSIM 技术的 FWA 解决方案】

C114 网 5 月 31 日电，AT&T（美国电话电报公司）和思科（Cisco）共同发布了一项产品合作计划，旨在简化企业对 5G 固定无线接入（FWA）技术的使用。思科指出，其即将推出的 Meraki MG52 和 MG52E 蜂窝网关，可以将蜂窝信号转换为有线广域网以太网连接，同时具备与 AT&T 的网络即时连接的能力。此外，最新的网关还可以通过其物联网控制中心支持 5G 独立架构和云管理的 eSIM 技术。

6. 【Canalys: 2023 年至 2028 年，AI 手机市场以 63% 的年均复合增长率增长】

C114 网 5 月 29 日电，Canalys 报告指出，2024 年全球 16% 的智能手机出货为 AI 手机，到 2028 年，这一比例将激增至 54%。受消费者对 AI 助手和端侧处理等增强功能需求的推动，2023 年至 2028 年间，AI 手机市场以 63% 的年均复合增长率增长。预计这一转变将先出现在高端机型上，然后逐渐为中端智能手机所采用，反映出端

侧生成式 AI 作为更普适性的先进技术渗透整体手机市场的趋势。

7. 【Gartner: 预测 2024 年全球公有云终端用户支出将超过 6750 亿美元】

C114 网 5 月 28 日电, Gartner 预测, 2024 年全球终端用户在公有云服务上的支出预计将达到 6754 亿美元, 较 2023 年的 5610 亿美元增长 20.4%。推动这一增长的两大大因素是生成式人工智能 (GenAI) 和应用现代化改造。云市场的所有领域预计都将在 2024 年实现增长。IaaS 的终端用户支出预计将增长 25.6%, 位居第一; PaaS 预计将增长 20.6%, 排在第二位。

3、公司公告

1. 【中际旭创: 2023 年拟 10 转 4 股派 4.5 元】

中际旭创 5 月 30 日公告, 以公司现有总股本剔除回购专户所持股份后的 786,360,253 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 4.50 元人民币 (含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股, 合计派发现金红利人民币 353,862,113.85 元 (含税), 合计转增 314,544,101 股, 其余未分配利润结转下一年度, 本年度不送股。

2. 【亿联网络: 2023 年拟每 10 股派 9 元】

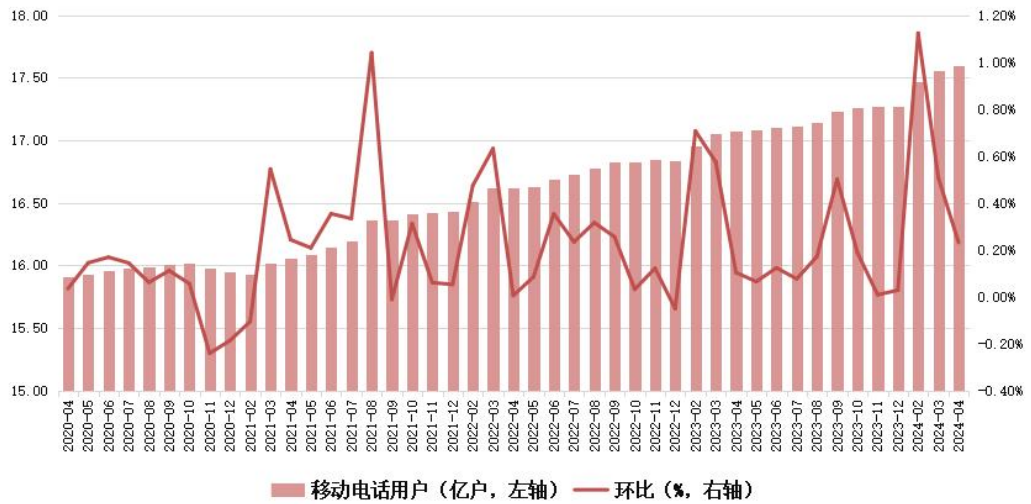
亿联网络 5 月 28 日公告, 公司 2023 年年度权益分派方案为以实施权益分派方案时股权登记日的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 9.00 元 (含税)。本年度不送红股, 不以资本公积金转增股本。

4、行业数据更新

4.1 通信运营用户规模数据

移动电话用户规模: 根据工信部数据, 2024 年 4 月移动电话用户规模约 17.59 亿户, 同比上升 3.16%, 环比上升 0.23%。

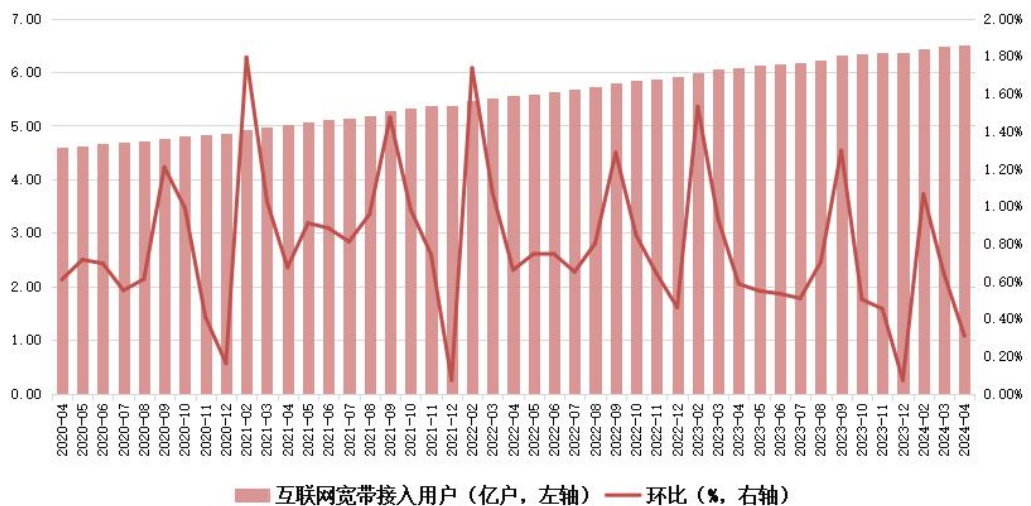
图 2：移动电话用户规模



资料来源：工信部，东莞证券研究所

互联网宽带接入用户规模：根据工信部数据，2024 年 4 月互联网宽带接入用户规模约 6.49 亿户，同比上升 7.44%，环比上升 0.31%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

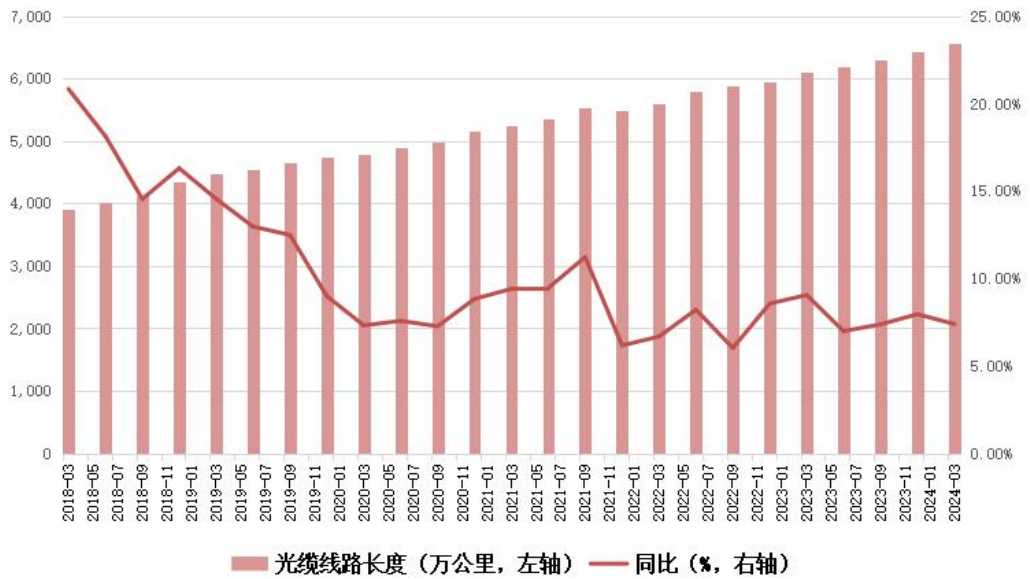


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 光纤光缆数据

光缆线路长度：根据工信部数据，2024 年 Q1 光缆线路长度约 6,558 万公里，同比增长 7.40%，环比上升 1.96%。

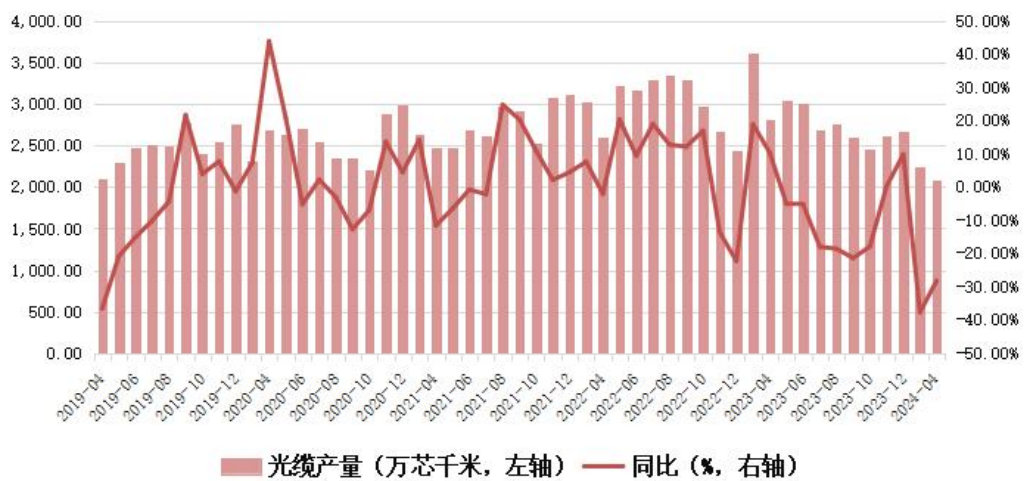
图 4：光缆线路长度



资料来源：工信部，东莞证券研究所

光缆产量：根据国家统计局数据，2024 年 4 月光缆产量为 2,068.80 万芯千米，同比下降 28.20%，环比下降 7.70%。

图 5：光缆产量情况



资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

4.3 5G 发展情况

5G 运营商移动业务用户数：根据公司公告披露数据，2024 年 4 月中国移动、中国电信、中国联通 5G 移动电话业务用户数分别约达 7.99 亿户、3.32 亿户、2.71 亿户，分别同比上升 14.36%、15.45%、19.43%。

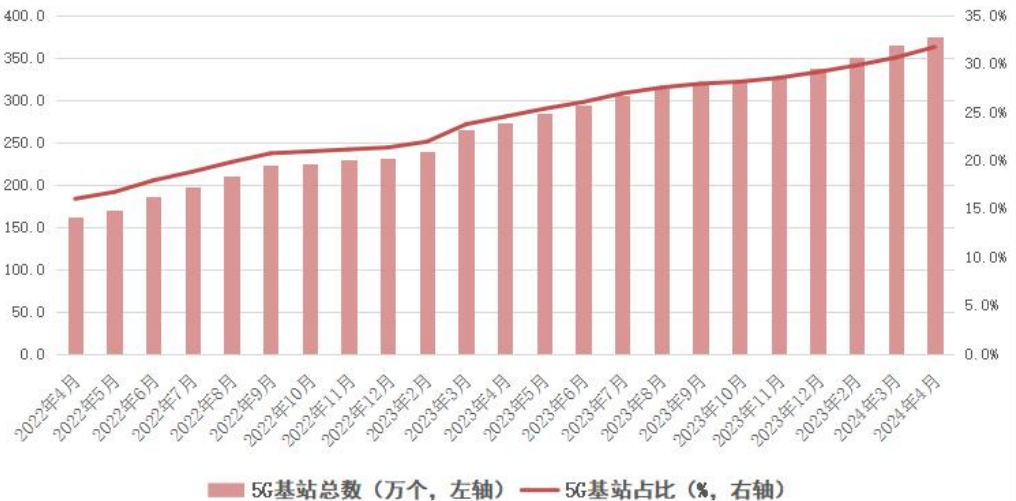
图 6: 5G 运营商移动业务用户数情况



资料来源: ifind, 东莞证券研究所

5G 基站数量: 根据工信部数据, 2024 年 4 月 5G 基站总数达 374.8 万个, 5G 基站占比达 31.7%, 较上年同期上升 7.2 个百分点。

图 7: 5G 基站数建设情况



资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

注: 自 2023 年 3 月起, 将现有 5G 基站中的室内基站数统计口径由按基带处理单元统计调整为按射频单元折算

5、通信板块本周观点

投资建议: 消费者对 AIGC 处理功能需求走向移动通信端, AI 手机市场份额与渗透率持续增长, 搭载 AI 技术有望将重新定义消费者互动和运营效率。展望后市, 推动边缘算力协同部署、加速 5G-A 应用赋能是通信业构建新质生产力的重要渠道, 建议关注边缘算力设施建设与融合应用拉动的行业侧需求为相关企业带来的新机遇。

建议关注标的：中国电信 (601728.SH)、烽火通信 (600498.SH)、威胜信息 (688100.SH)、中兴通讯 (000063.SZ)、长飞光纤 (601869.SH) 等。

表 3：建议关注标的的主要看点（截至 2024 年 6 月 9 日）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
601728.SH	中国电信	公司是领先的大型全业务综合智能信息服务运营商，主营业务为提供移动通信服务、固网及智慧家庭服务、产业数字化服务。公司持续优化“2+4+31+X+0”的算力布局，据公司 2023 年财报披露，2023 年全年派发股息总额同比增长 19.0%，超过该年度本公司股东应占利润的 70%，圆满兑现公司 A 股发行时的利润分配承诺。从 2024 年起，三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的 75% 以上。
600498.SH	烽火通信	公司是国内唯一集光通信领域三大战略技术于一体的科研与产业实体，产品覆盖通信系统设备、光纤光缆以及数据网络产品，是全球光传输设备的主要供应商之一。公司深入数据安全布局，全资子公司烽火星空是国资委直属中央企业中国信息通信科技集团的重要组成成员之一。
688100.SH	威胜信息	公司是能源物联网行业领先企业，产品线覆盖应用层、网络层及感知层，积极参与国家“一带一路”沿线经济发展和能源互联网建设，在重点市场国家启动海外公司建设计划，为公司国际化夯实基础，有望受益于“两网”配电侧投资以及海外新兴市场能源基础设施建设发展机遇。
000063.SZ	中兴通讯	公司为全球 ICT 设备领先供应商，拥有世界前列的端到端产品供应能力。业务主要分为运营商网络业务、政企业务、消费者业务三大板块且业绩增长稳健，第二曲线业务以服务器及存储、终端、5G 行业应用、汽车电子、数字能源等为代表。公司不断加大 AI 领域投入，在大 AI 服务器、DPU、AI 加速芯片等具备技术优势。
601869.SH	长飞光纤	公司是全球领先的光纤预制棒、光纤、光缆以及数据通信相关产品的研发创新与生产制造企业，并形成了棒纤缆、光器件及模块、综合布线、通信网络工程等通信相关产品与服务一体化的完整产业链及多元化和国际化的业务模式。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6、风险提示

需求不如预期：运营商资本开支高峰已至，传统通信设备与器件需求趋于放缓，可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

资本开支不及预期：行业众多厂商具备前期资本开支较高的特征，目前较多企业已完成针对 5G 通信的资本投入及建设，若后续进程不及预期，可能对业绩造成不利影响。

行业竞争加剧：目前运营商等领域，国内上市企业客户规模等扩张边际显露，上市公司或将面临更激烈竞争。

重要技术迭代风险：信息通信技术的进步往往将较大程度地影响行业的发展，对现有的经营状况产生冲击。

汇兑损失风险：随着全球通信共建共识形成，众多厂商开拓了国际化的多元业务，出海业务将会面临汇兑损失风险。

东莞证券研究报告评级体系:

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 导致无法给出明确的投资评级; 股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明: 本评级体系的“市场指数”, A股参照标的为沪深 300 指数; 新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告, 市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板(含退市整理期)等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告, 港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系: “保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报, “谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报, “稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报, “积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报, “激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺:

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明:

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任, 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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22115843

网址: www.dgzq.com.cn