

超配（维持）

通信行业双周报（2024/11/30-2024/12/13）

我国已有 2.3 亿人用过生成式人工智能产品

2024 年 12 月 13 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

分析师：陈湛谦

SAC 执业证书编号：

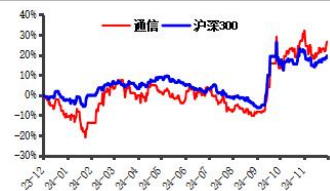
S0340524070002

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（11/30-12/12）累计上涨4.92%，跑赢沪深300指数2.07个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第16位；申万通信板块12月累计上涨4.92%，跑赢沪深300指数2.07个百分点；申万通信板块今年累计上涨29.47%，跑赢沪深300指数12.06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（11/30-12/12）整体上涨，涨幅从高到低依次为：SW通信应用增值服务（+8.77%）>SW通信工程及服务（+8.56%）>SW通信终端及配件（+7.63%）>SW通信网络设备及器件（+4.31%）>SW通信线缆及配套（+1.98%）>SW其他通信设备（+1.44%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）Dell'Oro：Wi-Fi 7 出货量持续飙升；（2）中国互联网络信息中心：我国 2.3 亿人用过生成式人工智能产品；（3）Canalys：预计今年 5G 智能手机出货占比将达 65%；（4）OpenAI 正式上线 AI 视频生成模型 Sora；（5）LightCounting：到 2029 年，接入网光器件销售额将达到 29 亿美元；（6）移远通信：尚未接到字节跳动或相关玩具厂商的订单；（7）拓邦股份：授出 3290 万份股票期权。
- **通信行业周观点：**聚焦芯片、算法、数据、平台、应用等上下游关键环节，目前我国已初步构建较为全面的人工智能产业体系。在应用领域，生成式人工智能产品正愈发受到各类用户群体的关注，我国已使用AIGC产品人群已超过两亿人规模，人工智能领域业态稳步向好，有望持续向上游硬件侧提出需求。展望后市，不断推动网络强国和数字中国建设是我国通信业发展的重要目标，作为实现数字中国愿景重要的柱梁，基站、光缆线路、数据中心等的通信设施建设有望持续推进，带来新的器件、设备与服务运营需求，建议关注数字经济发展背景下的相关硬件制造与提供支持服务的企业机遇。
- **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。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

## 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 12 月 12 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 2024/11/30-2024/12/12） .....	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 2024/11/30-2024/12/12） .....	4
表 3：建议关注标的的主要看点（截至 2024 年 12 月 12 日） .....	10

## 1、通信行业行情回顾

申万通信板块近 2 周（11/30-12/12）累计上涨 4.92%，跑赢沪深 300 指数 2.07 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 16 位；申万通信板块 12 月累计上涨 4.92%，跑赢沪深 300 指数 2.07 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 29.47%，跑赢沪深 300 指数 12.06 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 12 月 12 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 2024/11/30-2024/12/12）

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	801200.SL	商贸零售	11.61	11.61	26.80
2	801210.SL	社会服务	8.94	8.94	9.00
3	801760.SL	传媒	8.06	8.06	17.32
4	801040.SL	钢铁	7.25	7.25	9.52
5	801130.SL	纺织服饰	6.92	6.92	3.08
6	801950.SL	煤炭	6.84	6.84	10.11
7	801890.SL	机械设备	6.69	6.69	14.27
8	801980.SL	美容护理	6.64	6.64	2.42
9	801230.SL	综合	6.55	6.55	12.03
10	801140.SL	轻工制造	6.47	6.47	5.46
11	801110.SL	家用电器	6.19	6.19	29.59
12	801880.SL	汽车	6.11	6.11	21.38
13	801720.SL	建筑装饰	5.46	5.46	14.30
14	801710.SL	建筑材料	5.41	5.41	4.23
15	801120.SL	食品饮料	5.23	5.23	-2.03

16	801770.SL	通信	4.92	4.92	29.47
17	801180.SL	房地产	4.79	4.79	13.69
18	801170.SL	交通运输	4.74	4.74	18.17
19	801010.SL	农林牧渔	4.53	4.53	-3.63
20	801160.SL	公用事业	4.28	4.28	12.43
21	801030.SL	基础化工	4.21	4.21	3.12
22	801750.SL	计算机	3.94	3.94	16.78
23	801970.SL	环保	3.93	3.93	11.41
24	801780.SL	银行	3.88	3.88	30.86
25	801790.SL	非银金融	3.83	3.83	39.75
26	801740.SL	国防军工	3.77	3.77	14.14
27	801050.SL	有色金属	3.74	3.74	13.36
28	801960.SL	石油石化	3.50	3.50	8.17
29	801080.SL	电子	3.17	3.17	21.69
30	801150.SL	医药生物	3.02	3.02	-6.54
31	801730.SL	电力设备	0.53	0.53	10.24

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(11/30-12/12)整体上涨,涨幅从高到低依次为:SW通信应用增值服务(+8.77%)>SW通信工程及服务(+8.56%)>SW通信终端及配件(+7.63%)>SW通信网络设备及器件(+4.31%)>SW通信线缆及配套(+1.98%)>SW其他通信设备(+1.44%)。

表2: 申万通信行业各子板块涨跌幅情况(单位:%) (统计区间为2024/11/30-2024/12/12)

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	852214.SL	通信应用增值服务	8.77	8.77	29.46
2	852213.SL	通信工程及服务	8.56	8.56	15.14
3	851026.SL	通信终端及配件	7.63	7.63	22.11
4	851024.SL	通信网络设备及器件	4.31	4.31	45.69
5	851025.SL	通信线缆及配套	1.98	1.98	24.04
6	851027.SL	其他通信设备	1.44	1.44	22.08

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 2、产业新闻

### 1. 【Dell'Oro: Wi-Fi 7 出货量持续飙升】

C114网12月12日电, Dell'Oro Group发布报告显示,企业级WLAN市场收入在2024年第三季度连续第二次环比增长,达到23亿美元。Wi-Fi 7的采用率继续上升,Wi-Fi 7出货量比2024年第二季度增长了69%。2024年第三季度,全球WLAN市场的表现优于去年同期。Wi-Fi 7的采用是实质性的,一旦所有主要供应商都从已发布的产品中确认收入,Wi-Fi 7的采用率将在2025年继续增长。我们预计2025年制造商

室内 AP 收入中的近 40%将来自 Wi-Fi 7。

## 2. 【中国互联网络信息中心：我国 2.3 亿人用过生成式人工智能产品】

C114 网 12 月 11 日电，中国互联网络信息中心发布《生成式人工智能应用发展报告（2024）》报告指出，截至目前，我国已初步构建了较为全面的人工智能产业体系，相关企业超过 4500 家，核心产业规模已接近 6000 亿元人民币，产业链覆盖芯片、算法、数据、平台、应用等上下游关键环节。截至 2024 年 6 月，我国有 3.5 亿人表示自己听说过生成式人工智能产品，占整体人口的 24.8%；有 2.3 亿人表示自己使用过生成式人工智能产品，占整体人口的 16.4%。针对网民具体使用的生成式人工智能产品进行调查发现，截至 2024 年 6 月，国产生成式人工智能产品在网民中更加广泛。

## 3. 【Canalys：预计今年 5G 智能手机出货占比将达 65%】

C114 网 12 月 11 日电，Canalys 发布了 2024 年第三季度智能手机全方位榜单及预测情况指出，智能手机市场 5G 渗透仍在持续，低端 5G 机型正在印度等 5G 基建较完善的发展中市场获得青睐。预计 2024 年 5G 智能手机出货占比将达到 65%，而到 2028 年这一数字将上升至 87%。在 AI 搭载方面，预计 2024 年 AI 手机渗透率将达到 17%，预计 2025 年 AI 手机渗透将进一步加速，更多次旗舰以及中高端机型将配备更强大的端侧 AI 能力，推动全球渗透率将达到 32%，出货量近四亿台。另外，Canalys 报告预计 2024 全年折叠屏手机出货量仅能实现 13%的同比增长，2025 年市场恐迎来同比下滑。其指出，虽然折叠屏新形态的出现在短期内引发了市场兴趣，但该形态依然需要解决产品价值点位、耐用性等因素来维持需求延续性。但得益于潜在新玩家的加入，生成式 AI 以及更清晰的产品定位等推动因素，2026 年折叠屏市场仍有望迎来反弹。

## 4. 【OpenAI 正式上线 AI 视频生成模型 Sora】

C114 网 12 月 10 日电，OpenAI 将其 Sora 视频生成模型从预览模式转为商业独立产品。OpenAI 表示将在未来几个月努力扩大其可用性，最新版本 Sora Turbo 比 2 月份公开预览的版本要快得多，Sora 可以在宽屏、竖直或方形宽高比下生成分辨率高达 1080p 的 20 秒视频。文本转视频模型建立在 OpenAI 过去为其 AI 图像生成器 DALL-E 及其开放 API 产品所进行研究的基础上。

## 5. 【LightCounting：到 2029 年，接入网光器件销售额将达到 29 亿美元】

C114 网 12 月 2 日电，LightCounting 研究指出，预计到 2029 年接入网光器件销售额将达到 29 亿美元。光接入市场（FTTx、无线前传和回传）具有一定的周期性，运营商每 4-6 年就会部署新一代接入技术。2024 年是 FTTx 和无线前传周期的低谷，同时也标志着更新的 FTTR 技术在中国的加速发展。传统的光纤到户/路边/企业的部署今年触及周期性低点，因为我国 10G PON 的部署继续放缓，美国运营商仍在等待联邦政府承诺的宽带刺激资金。预计，随着 BEAD 的资金开始兑现，这一细分市场的销售额将在未来几年再次上升，推动美国 10G PON 的部署，我国开始部署下一

代 50G PON。

### 3、公司公告

#### 1. 【移远通信：尚未接到字节跳动或相关玩具厂商的订单】

移远通信 12 月 11 日公告，针对关于移远通信作为字节跳动豆包 AI 玩具供应商的传闻，公司就相关情况说明：公司主营无线通信模组及其解决方案，AI 玩具不是公司产品主要应用领域；目前公司产品均未销售给字节跳动，字节跳动也未指定移远通信作为其合作的 AI 玩具厂商的供应商；截至本公告披露日，公司尚未接到字节跳动或相关玩具厂商的订单，公司正在与玩具厂商进行方案评估和洽谈，但尚未正式出货，未产生收入。

#### 2. 【拓邦股份：授出 3290 万份股票期权】

拓邦股份 12 月 11 日公告，公司于 2024 年 12 月 9 日召开第八届董事会第十六次（临时）会议与第八届监事会第十一次（临时）会议，审议通过了《关于向激励对象授予股票期权的议案》，确定本激励计划股票期权的授予日为 2024 年 12 月 9 日，向符合授予条件的 1050 名激励对象授予 3290 万份股票期权。授予价格 9.60 元/股。

#### 3. 【威胜信息：中标总计 1.23 亿元相关项目】

威胜信息 12 月 3 日公告，公司自愿性披露中标项目：国家电网有限公司 2024 年第八十一批采购（营销项目第三次计量设备招标采购）项目中标金额 8,592.12 万元人民币，国网河南省电力公司 2024 年第二次配网物资协议库存公开招标采购项目中标金额 1,318.17 万元人民币，国网浙江省电力有限公司 2024 年第二次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 1,274.44 万元人民币，国网湖南省电力有限公司 2024 年第三次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 1,132.65 万元人民币。

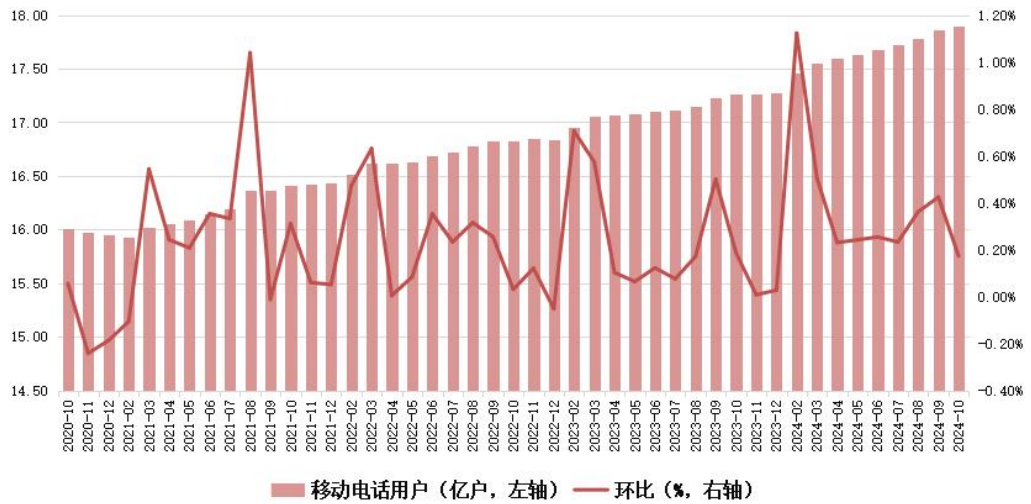
### 4、行业数据更新

#### 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 10 月移动电话用户规模约 17.89 亿户，同比上升 3.83%，环比上升 0.17%。



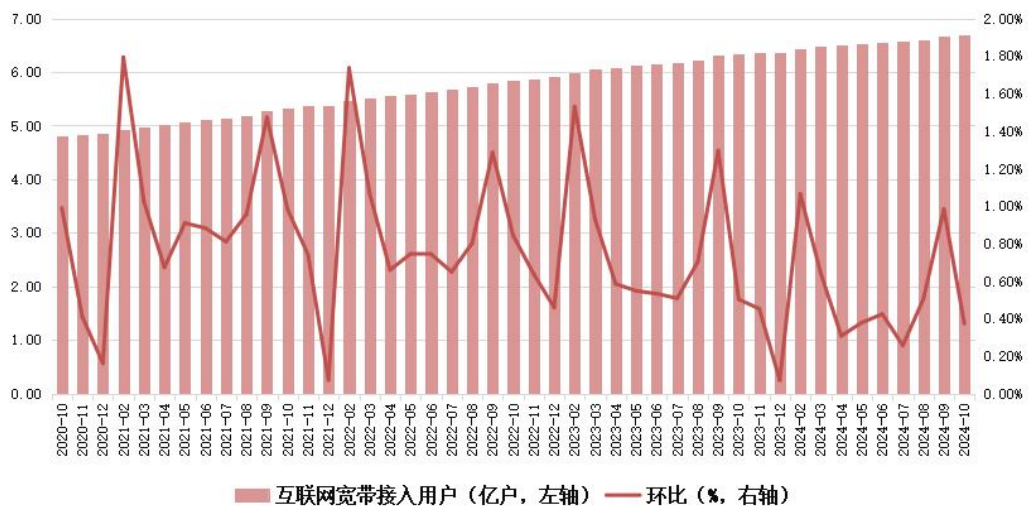
图 2：移动电话用户规模



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 10 月互联网宽带接入用户规模约 6.68 亿户，同比上升 6.11%，环比上升 0.37%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

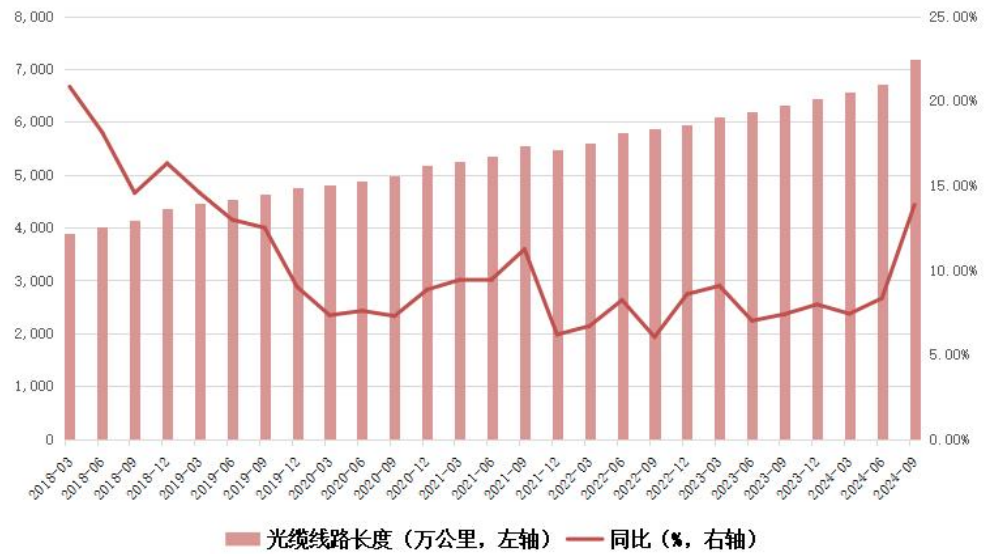


资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 4.2 光纤光缆数据

**光缆线路长度：**根据工信部数据，2024 年 Q3 光缆线路长度约 7,183 万公里，同比增长 13.84%，环比上升 7.03%。

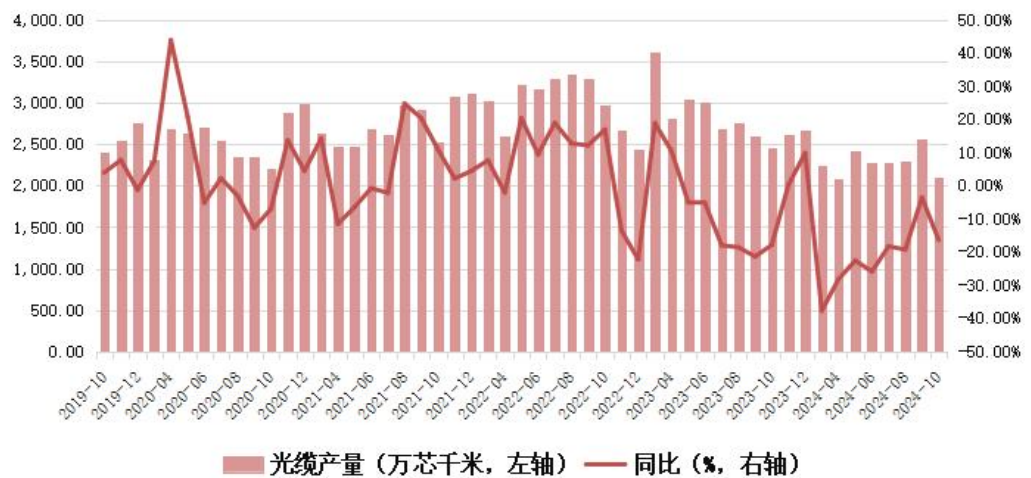
图 4：光缆线路长度



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 10 月光缆产量为 2,094.60 万芯千米，同比下降 16.40%，环比下降 18.21%。

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 10 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 5.46 亿户、3.48 亿户、2.85 亿户，分别环比上升 1.16%、0.72%、0.35%。



图 6: 5G 运营商移动业务用户数情况

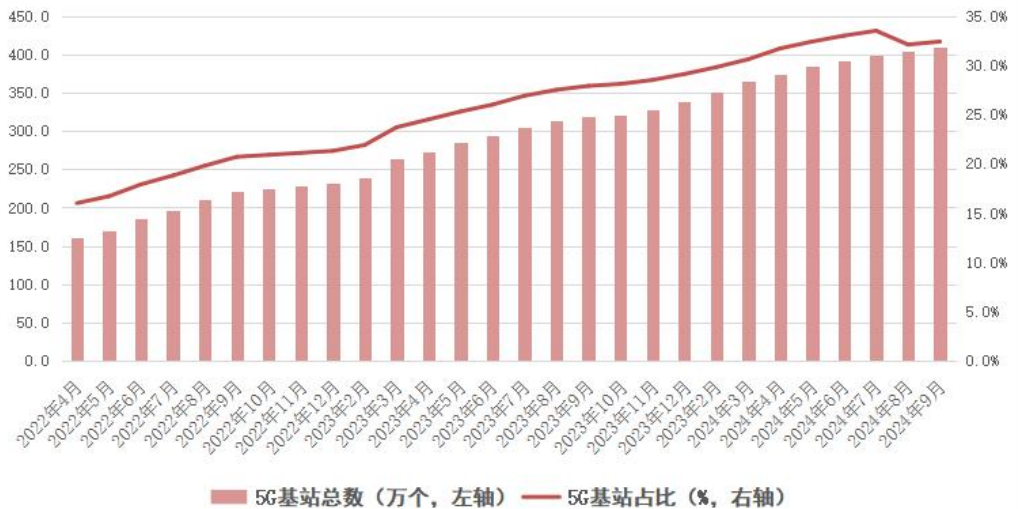


资料来源: ifind, 东莞证券研究所

注: 为更好反映公司 5G 发展情况, 中国移动由 2023 年 3 月开始将月度披露的 5G 套餐客户数换为 5G 网络客户数, 5G 网络客户数为当月使用过 5G 网络的移动客户数量。

**5G 基站数量:** 根据工信部数据, 2024 年 10 月 5G 基站总数达 414.1 万个, 比上年末净增 76.4 万个, 占移动基站总数的 32.8%, 占比较上年末提高 3.7 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:** 聚焦芯片、算法、数据、平台、应用等上下游关键环节, 目前我国已初步构建较为全面的人工智能产业体系。在应用领域, 生成式人工智能产品正愈发受到各类用户群体的关注, 我国已使用 AIGC 产品人群已超过两亿人规模, 人工智能领域业态稳步

向好，有望持续向上游硬件侧提出需求。展望后市，不断推动网络强国和数字中国建设是我国通信业发展的重要目标，作为实现数字中国愿景重要的柱梁，基站、光缆线路、数据中心等的通信设施建设有望持续推进，带来新的器件、设备与服务运营需求，建议关注数字经济发展背景下的相关硬件制造与提供支持服务的企业机遇。

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

表 3：建议关注标的的主要看点（截至 2024 年 12 月 12 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。
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。
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建设发展机遇。

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