

火山引擎 Force 原动力大会临近，关注 AI 应用进展

推荐 | 维持

——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（2024.12.09-2024.12.13）上证综指回调 0.36%，深证成指回调 0.73%，创业板回调 1.40%。本周申万通信上涨 1.91%。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，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

细分行业：本周（2024.12.09-2024.12.13）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 11.82%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 2.28%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2024.12.09-2024.12.13）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 51.18%、37.01%和 11.81%。其中，涨幅板块分析方面**三维通信（51.40%）、润泽科技（41.54%）、北纬科技（34.76%）**涨幅分列前三。

● AI 应用热潮来袭：国产豆包下载破亿，海螺 AI 访问量单月暴涨 27 倍

2024 火山引擎 Force 原动力大会. 冬将于 12 月 18 日至 12 月 19 日在上海召开，将发布豆包大模型家族的全线升级并召开 AI+的垂类行业的专题论坛。

“AI 产品榜 (aicpb.com)” 揭晓了 10 月份全球 AI 产品排名，国内 AI 产品表现出色，成为榜单上的亮点。在全球总榜 (App) 上，字节跳动旗下的 AI 聊天机器人豆包以 5130 万月活跃用户数位列第二，仅次于 ChatGPT。这款应用自年初以来，累计下载量已突破 1 亿次。在国内总榜上，豆包与百度文小言和初创公司 Moonshot 的 Kimi 共同组成了“千万月活俱乐部”，三款应用的月活跃用户数均超过千万。

在 AI 产品网站榜 (Web) 上，MiniMax 的视频生成应用海螺 AI 表现尤为突出，10 月份访问量激增 2773%。用户对其生成运动视频的能力赞誉有加，认为其流畅性和逼真度达到了业界领先水平。

在国内，百度创始人李彦宏在 2024 百度世界大会上表示，AI 应用时代已经到来。他认为，大模型应更多地应用于实际场景，解决具体问题，才能充分释放其潜力和价值。李彦宏还预测，智能体将成为 AI 应用的主流形态，内容、信息和服务的新载体。

● 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）；复旦微电（688385.SH）。

● 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。

过去一年市场行情



资料来源：I find，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：长征十二海南商发首飞成功，产业节奏或将加速》2024.12.02

《国元证券行业研究_通信行业周报：OpenAI 将进行 12 天新品发布，应用侧闭环或加速》2024.12.09

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

联系人 郝润祺
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 1.91%.....	3
1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨为 51.40%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.12.9-2024.12.13）.....	4
2.1 我国首个量子计算与数据医学研究院成立.....	4
2.2 中国移动联合全球顶级运营商发表 6G 论文.....	5
2.3 Omdia：预计 2029 年生成式 AI 市场规模达 728 亿美元.....	6
2.4 工信部张云明：加快推动 5G 轻量化覆盖有序推进 5G 向 5G-A 升级.....	6
2.5 博通发布 2024 年财报，市值突破 1 万亿美元.....	7
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	7
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.12.9-2024.12.15）.....	7
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.12.16-2024.12.22）.....	7
4 风险提示.....	7

图表目录

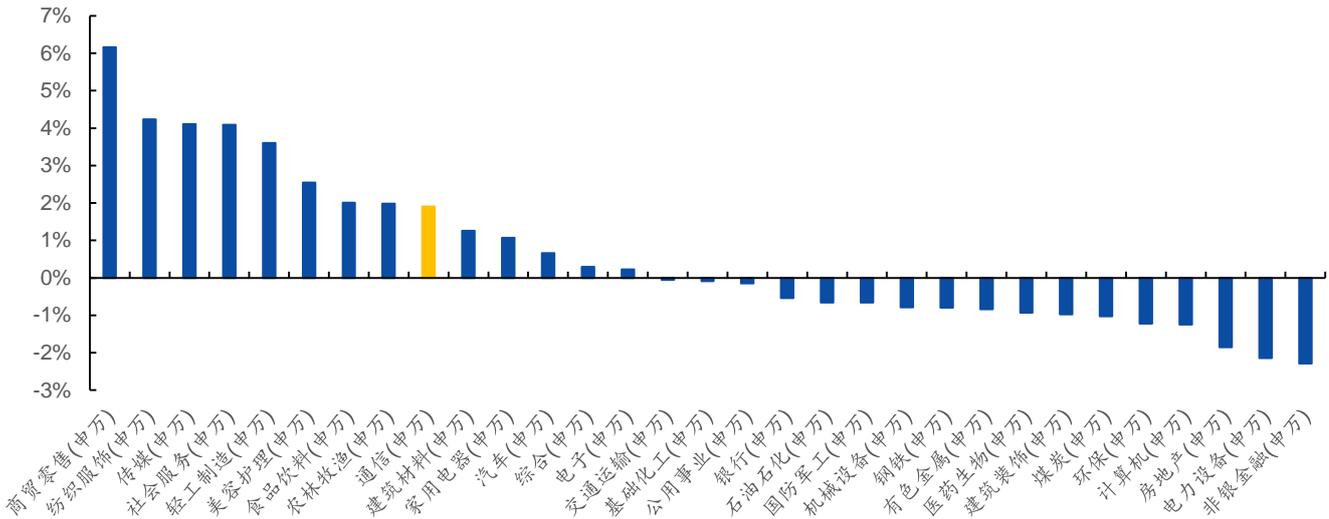
图 1：本周申万通信上涨 1.91%.....	3
图 2：本周三维通信领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	7

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 1.91%

本周（2024.12.9-2024.12.13）上证综指回调 0.36%，深证成指回调 0.73%，创业板回调 1.40%。本周申万通信上涨 1.91%。

图 1：本周申万通信上涨 1.91%



资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高

本周（2024.12.9-2024.12.13）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 11.82%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 2.28%，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

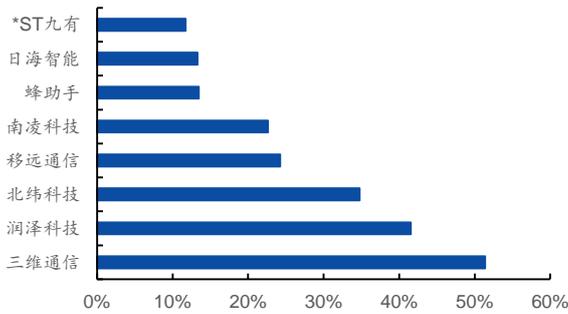
通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务(申万)	11.82%
其他通信设备(申万)	6.76%
通信终端及配件(申万)	3.57%
通信网络设备及器件(申万)	-0.16%
通信工程及服务(申万)	-0.93%
通信线缆及配套(申万)	-2.28%

资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨为 51.40%

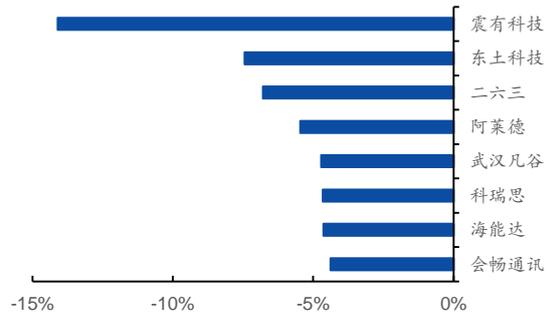
本周（2024.12.9-2024.12.13）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 51.18%、37.01%和 11.81%。其中，涨幅板块分析方面三维通信（51.40%）、润泽科技（41.54%）、北纬科技（34.76%）涨幅分列前三。

图 2：本周三维通信领跑涨幅榜



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

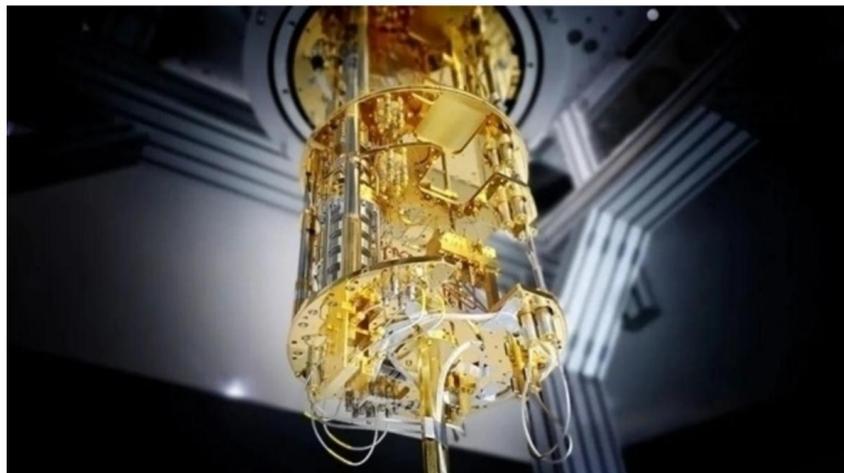
2 本周通信板块新闻（2024.12.9-2024.12.13）

2.1 我国首个量子计算与数据医学研究院成立

本源量子与蚌埠医科大学双方共同设立的“合肥量子计算与数据医学研究院”（简称“研究院”）于 12 月 8 日在合肥正式成立，这是中国首个量子计算与数据医学研究院。

该研究院将以量子计算赋能中国医疗数据安全和应用为目标，开展量子医疗算法真机验证研究、推进量子计算与医学研究深入合作、推进数据医学专业人才培养、布局量子算力赋能数字医疗发展路径，推进量子医学科研和成果转化。

图 4：“本源悟空”量子计算机



资料来源：IT之家，国元证券研究所

安徽省量子计算工程研究中心表示，量子计算是新型医疗算力，美国克利夫兰诊所已搭建世界上第一台医疗专用量子计算机，并开展多方面实际应用。在国内，蚌埠医科大学联合本源量子已率先探索量子算力应用到医学领域。2023年，蚌埠医科大学和本源量子发布国内首个量子计算医学应用研究成果——量子算力提升乳腺钼靶检测效率，**国产自主超导量子计算机首次介入医学研究**。同年，全国首个量子计算与数据医学高峰论坛在蚌埠医科大学举办，全国首个量子方向数据医学实验班在蚌埠医科大学开课。今年，蚌埠医科大学依托自主超导量子计算机“本源悟空”，继续探索量子算力加速小分子药物研发进程。

查询公开资料获悉，蚌埠医科大学是安徽省一所综合性医科院校。本源量子是中国第一家量子计算公司，已交付多台超导量子计算机，其研制的自主超导量子计算机“本源悟空”自上线运行以来，已为全球137个国家用户完成29.8万个量子计算任务。（信息来源：C114通信网）

2.2 中国移动联合全球顶级运营商发表6G论文

近日，中国移动研究院携手沃达丰、美国USCellular、英国电信、法国电信Orange等全球顶级运营商，在IEEE通信网络标准会议（IEEECSN）上发表了题为“NGMN'sVisionfor6G”的论文。该论文旨在集合全球运营商的力量，凝聚6G国际共识，共同推动全球统一的6G标准。

中国移动通过与美国、英国、法国、日本、韩国等国的全球17家运营商、23家设备厂商、以及13家科研机构紧密合作，在下一代移动通信网络联盟组织（NGMN）搭建了6G领域国际合作平台。同时，通过汇聚全球运营商、厂商以及学术界的智慧与力量，成功影响ITU-R、3GPP等标准化组织在6G时间表、需求及发展方向等方面达成共识。

该论文基于上述全球6G合作，全面阐述了全球运营商关于6G愿景、潜在应用场景、需求与设计考虑，以及对IMT-2030的工作建议和未来6G网络建设的立场声明。论文强调，6G是移动通信网络面向2030年代的演进，将为用户提供更加引人注目的创新服务与超越通信范围的更多能力，6G将基于并超越现有5G生态系统，促进新的创新，为用户创造更高的价值，简化网络的运营，降低网络整体能耗，实现全社会的可持续发展目标。

在推动4G与5G技术发展的过程中，国际移动网络运营商组织发挥了重要作用。在6G时代，中国移动已联合主流国际运营商和国际厂商共同发布了《6G驱动力与愿景》《6G应用场景与分析》《6G需求与设计考虑》《运营商6G立场声明》《ITU-RIMT-2030框架评论与建议》《6G可信需求》《6G无线性能评估框架》等七本重要6G白皮书，为业界6G技术攻关、标准制定和产业构建提供了宝贵的指导和参考。未来，中国移动研究院将继续与国际运营商保持紧密合作，共同推动全球统一的6G标准，为全球通信行业的繁荣做出更大贡献。（信息来源：C114通信网）

2.3 Omdia: 预计 2029 年生成式 AI 市场规模达 728 亿美元

根据 Omdia 今天发布的最新预测，全球生成式 AI 市场仍处于起步阶段，该市场将在五年内增长五倍，从 2024 年的 146 亿美元增长到 2029 年的 728 亿美元（IT 之家备注：当前约 5282.37 亿元人民币）。顶尖的应用领域包括消费类、企业服务、零售业、媒体娱乐业以及医疗保健业。

该机构指出，作为生成式 AI 的下一个前沿领域，多模态生成式 AI 技术凭借其日益增强的多样化功能，正在推动各行业的应用案例，例如客户服务、企业知识管理、3D 数字分身以及制造业等。

生成式 AI 已在各行各业得到广泛应用。在开源和专有大型语言模型（LLM）的推动下，生成式 AI 已应用于所有行业的 120 个应用场景中。虽然基于 LLM 的应用程序越来越受欢迎，但其本身仍存在固有的局限性。LLM 主要针对文本和语音数据的理解、处理和生成进行了优化，无法进行多模态学习，也无法生成除文本和语音之外的其他输出。

据今年 11 月中国互联网络信息中心发布了《生成式人工智能应用发展报告〔2024〕》显示，截至 2024 年 6 月，我国生成式人工智能产品的用户规模达 2.3 亿人，占整体人口的 16.4%。（信息来源：C114 通信网）

2.4 工信部张云明：加快推动 5G 轻量化覆盖有序推进 5G 向 5G-A 升级

12 月 13 日消息，12 月 11—12 日，2024 年中国 5G 发展大会在上海举行。工业和信息化部党组成员、副部长张云明出席大会并致辞。

张云明表示，我国 5G 发展进入应用深化、技术升级的“下半场”，推动 5G 与人工智能等新一代信息技术全方位全链条普及应用，加速融入经济社会发展各领域全过程，更好发挥 5G 赋能赋智赋值、一业带百业作用。工业和信息化部将大力推动 5G 等新一代信息技术实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能。

一是持续推进网络升级，进一步筑牢数字底座。夯实全域优质 5G 网络覆盖，加速 5G 向偏远地区进一步延伸，加快推动 5G 轻量化（RedCap）覆盖县级以上城市，有序推进 5G 向 5G-A 升级，加强 5G 行业虚拟专网供给。

二是持续推进产业升级，进一步强化创新引领。持续开展 5G-A 技术研究、标准研制和产品研发，深化 5G 与 AI、北斗等融合创新，提升芯片、模组、设备、解决方案等产品供给水平。

三是持续推进应用升级，进一步深化融合赋能。扎实推动《5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案》落地见效，积极培育 5G 应用新终端、新体验、新环境，探索拓展 5G 在低空经济、智慧海洋等新兴领域部署应用。

四是持续推进合作升级，进一步实现互利共赢。深化技术、标准、产业、应用等多层面国际对话交流，支持中外企业加强合作，共促产业繁荣发展。（信息来源：C114 通信网）

2.5 博通发布 2024 年财报，市值突破 1 万亿美元

周四美股盘后，博通发布了截至 11 月 3 日的公司第四财季财报，AI 需求推动博通利润强劲，营收和下季指引基本符合预期。2024 财年总营收、利润和半导体收入齐创新高。

该公司 2024 年第四财季每股收益 0.9 美元，预期 0.79 美元；营收同比增长 51%至 140.54 亿美元，预期 140.8 亿美元；净利润 43.24 亿美元，明显提升。预计 2025 年第一财季营收大约 146 亿美元，同比增长 22%，分析师预期 146.1 亿美元。

2024 财年营收同比增长 44%至创纪录新高的 516 亿美元；AI 收入全财年同比增长 220%达到 122 亿美元，驱动半导体业务的收入创新高至 301 亿美元；调整后 EBITDA 同比增长 37%，达到创纪录新高的 319 亿美元。

博通 CEO Hock Tan 表示，在创纪录的 2024 财年营收中，基础设施软件部门的收入增至 215 亿美元，得益于成功整合 VMware；同创新高的半导体业务收入中来自 AI 收入的 122 亿美元，主要得益于领先的人工智能 XPU 和以太网网络产品组合。

Hock Tan 还强调“未来三年，AI 芯片的机会很大”，并预测该公司“AI 半导体业务（带来营收）将超过其他业务。他还预计 2027 年市场对定制款 AI 芯片的需求规模为 600 亿至 900 亿美元。而且，在 AI 芯片方面，博通有两家额外的超级（计算）客户，预计新客户将在 2027 年之前带来收入。（信息来源：华尔街见闻）

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（2024.12.9-2024.12.15）

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	事件大类	事件日期	事件摘要
600487.SH	亨通光电	基本资料变更	20241213	总工程师史惠萍离职
600487.SH	亨通光电	基本资料变更	20241213	销售总监顾春雪离职

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（2024.12.16-2024.12.22）

下周通信板块公司限售解禁情况：无。

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

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
邮编：230000

上海

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：200135

北京

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：100027