



## 2024 全球 6G 发展大会开幕，6G 发展提速

2024 年 11 月 13 日

### 核心观点

- **事件：**2024 年 11 月 13 日，2024 全球 6G 发展大会在上海成功开幕，本届大会主题为“奋进新征程，眺望 6G 标准前沿”。
- **2024 全球 6G 发展大会成功开幕，6G 发展逐步提速：**6G 即第六代移动通信技术，支持更高的传输速率、极低的延迟，且提出了新的场景，如通信和感知的结合、通信和人工智能的融合以及泛在物联。在本次大会期间组织的 6G 技术研发成果巡展活动中，上海诺基亚贝尔、中信科移动通信等企业集中展示了多款 6G 技术概念样机及场景演示，以及上海 6G 信通智谷的产业孵化成果和前沿技术验证平台，展现了 6G 技术在未来通感融合、人工智能融合、天地一体化通信等方面的巨大潜力。
- **6G 最重要特点为天地一体化及人工智能：**我们认为 6G 相较于 5G，除基站制式升级外，6G 最重要看点集中于天地一体化及人工智能融合方面：

6G 的带宽将预计将达 5G 百倍以上，频段可能提升至太赫兹级别（Tera Hertz, THz），2023M6 ITU-R WP5D 明确 6G 六大应用场景——沉浸式通信、超高可靠低时延、海量通信、泛在连接、通感一体化、通智算一体化，其中前三项是 5G eMBB、uRLLC、mMTC 三大应用场景的扩展与增强，泛在连接重在解决当前无覆盖或几乎无覆盖地域的通信问题，通感一体化与通智算一体化分别在通信网络中新增感知与 AI 元素，以便更透彻地连接数字世界与物理世界，相比 5G 而言，6G 有了更大的飞跃。人工智能的发展同通信技术的融合或将实现产业链的互补，人工智能带动 6G 智能化程度提升，6G 高通信速率也将带动 AGI 发展趋势向上。当前我国 6G 技术专利延续 5G 领先态势，仍处于全球首位，且运营商资本开支逐步从 5G 基础设施建设为主转向 5.5G 及智算基础设施建设上，在本次大会中，垣信卫星也展示其“千帆星座”的卫星互联网，我国 6G 发展态势已逐步明确。

- **6G 前沿技术逐步突破，看好以三大运营商为首的 6G 硬件产业链发展：**基于 6G 整体研究节奏，6G 的关注度逐步提升。百倍速率、容量等全新网络性能撬动六大应用场景，6G 超大规模天线阵列 ELAA-MM 变 64T64R 为 256T256R，再度重构基站产业链，天线、滤波器、功率放大器、PCB 量价齐升，全双工 CCFD、智能超表面 RIS、轨道角动量 OAM、太赫兹光电发射等技术进一步增加器件用量、精细化材料考量等。我们认为应重点关注负责 6G 基础设施建设及网络部署三大运营商，逐步向下推展产业链软硬件环节。

**建议关注：**运营商中国移动/中国联通/中国电信；国际标准制定参与者中兴通讯/信科移动-U；基站天线及天线振子成长性标的通宇通讯/飞荣达/三维通信；陶瓷介质谐振滤波器灿勤科技/武汉凡谷/大富科技；硅光/CPO/LPO 积极布局中际旭创/新易盛/天孚通信/博创科技；卫星互联网终端+相控阵芯片上海瀚讯/海格通信/和而泰；物联网及前沿应用广和通/美格智能/威胜信息/映翰通等。

- **风险提示：**6G 发展不及预期的风险；全球政治经济形势变动的风险等。

### 通信行业

**推荐** 维持评级

### 分析师

赵良毕

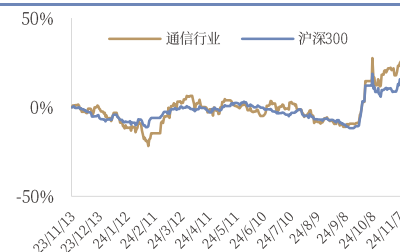
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

### 相对沪深 300 表现图

2024-11-13



资料来源：中国银河证券研究院

资料来源：中国银河证券研究院

### 相关研究

1. 【银河证券】科技行业专题报告：大拐点，大机遇，创新变革，拥抱科技新动能
2. 【银河通信】运营商行业 2024 年中报专题：运营商利润增速稳健，数智化转型全球领先
3. 【银河通信】出海专题报告：技术+成本优势驱动，市占率持续提升
4. 【银河通信】中期策略报告：AI 为基算力为石，科技变革浩瀚星辰

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

**赵良毕，通信&中小盘首席分析师。**北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，6年证券从业经验。曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn