

评级: 增持 (维持)

分析师: 陈宁玉

执业证书编号: S0740517020004

电话: 021-20315728

Email: chenyy@zts.com.cn

研究助理: 杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

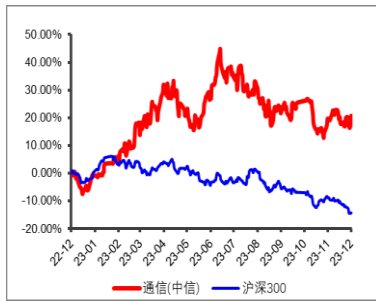
研究助理: 余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 128
行业总市值(百万元) 3000733
行业流通市值(百万元) 1297651

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
菲菱科思	102.01	2.82	2.48	4.62	5.80	36.17	41.13	22.08	17.59	1.29	买入
中际旭创	117.5	1.52	2.52	5.01	6.89	77.30	46.63	23.45	17.05	0.95	买入
天孚通信	98.15	1.02	1.64	2.57	3.47	96.23	59.85	38.19	28.29	1.64	买入
广和通	20.03	0.47	0.79	1.03	1.31	42.62	25.35	19.45	15.29	0.89	买入
上海瀚讯	14.21	0.14	0.15	0.56	1.04	101.50	94.73	25.38	13.66	1.02	买入

备注 以 2023 年 12 月 8 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 下跌 2.4%，创业板下跌 1.77%，其中通信板块上涨 0.62%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 2.59%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.42%，板块整体活跃程度强于大盘。
- 通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：天孚通信（28.00%）、中际旭创（17.50%）、太辰光（17.13%）、博创科技（15.09%）、瑞斯康达（11.87%）；跌幅居前五的公司分别是：南京熊猫（-23.73%）、上海瀚讯（-17.53%）、高斯贝尔（-16.14%）、硕贝德（-13.25%）、有方科技（-10.80%）。
- 谷歌推出 Gemini 大模型，多模态带动算力需求提升。谷歌近日发布首个原生多模态大模型 Gemini1.0，支持 32k 上下文长度，能够同时识别理解文本、图像、音频、视频和代码五种信息，首次在 MMLU 测评上超越人类专家。Gemini1.0 包括三个版本，分别为规模最大、适用于高度复杂任务的 Gemini Ultra，适用于各种任务的最佳模型 Gemini Pro 以及适用于手机、平板、PC 等端侧设备的 Gemini Nano，目前谷歌 Bard 已集成 Gemini Pro 微调版本，未来几个月内将继续扩展模态以及支持语言和地区，预计明年初推出 Bard Advanced，使用 Gemini Ultra，谷歌智能手机 Pixel 8 Pro 和 Gemini Nano 集成，新增录音总结、智能回复等 AI 功能并将于明年上线更多应用。针对开发者，Gemini Pro 将于美国时间 12 月 13 日开始提供 API，安卓开发者可以通过谷歌 AI Core 应用使用 Gemini Nano。Gemini Ultra 计划明年推出，对于其全部能力谷歌表示仍在努力了解。Gemini 将推向谷歌搜索、广告、浏览器、地图、支付、Android 等应用，有望为数十亿用户提供服务并拓宽功能边界。多模态大模型技术仍在加快升级，同时文生视频等 AIGC 应用不断丰富，驱动底层算力需求持续增长。
- 端侧算力助力生成式 AI 规模扩展，关注 AIoT 终端创新。谷歌 Gemini Nano 主要适用端侧设备，印证大模型下沉终端趋势。AI 推理规模远高于训练，云端推理高成本导致规模扩展难度较大，混合 AI 架构在云端和边缘终端之间分配并协调 AI 工作负载，云端和手机、笔电、XR 头显、汽车和物联网终端等边缘终端协同工作，具有成本、隐私安全和个性化等优势。2024 年有望成为 AI PC 规模出货元年，英特尔、高通、AMD 等 CPU 芯片厂商，联想、惠普、宏碁、戴尔等 PC 厂商以及微软等第三方均有所布局，根据 Canalys，受益 Windows 更新、支持生成式 AI 和基于 ARM 设备出现等利好因素，2024 年全球 PC 出货量有望同比增长 8% 至 2.67 亿台，其中 AI PC 占比将达 19%，近期 AI Pin 发布，搭载高通骁龙平台及 GPT-4，作为可穿戴设备独立运行。AI 终端硬件持续创新，智能模组作为边缘算力承载形式将迎来应用扩容，国产模组厂商全球行业地位领先，与上游高通等芯片厂商合作紧密，在高算力产品方向均已部署，将充分受益端侧 AI 发展机遇。
- TPU v5p 性能大幅提升，催化光模块器件需求。Gemini 主要使用 TPU v4 和 TPU v5e 大规模训练，后续基于最新推出的 TPU v5p 集群的迭代版本消耗算力可能为 GPT-4 的 5 倍。TPU v5p 是谷歌目前最强大且可扩展的 TPU 加速器，专为性能、灵活性和规模而设计，与 TPU v4 相比，训练大模型速度较 TPU v4 快 2.8 倍，单个集群容纳芯片规模达到 8960 块，采用 3D 环面拓扑，较 CLOS 拓扑能够实现降低延迟和功耗，以及较低的网络直径节省交换机成本，每颗芯片速率 4800Gbps，FLOPS 提高 2 倍以上，HBM 提高 3 倍以上，训练嵌入密集模型速度快 1.9 倍。谷歌自 TPU v4 起开始使用 OCS 光交换机，其使用基于 MEMS 的微镜阵列在 64 个 TPU slice 之间切换，能够根据实际网络中的数据量，灵活选择数据链路和网络拓展，意味着当网络中部署更高速率的光模块和交换机时，原有的低速器件可以继续使用，降低成本功耗，同时取代传统 Spine 层，根据需求动态配置芯片间互联拓扑。大规模 AI 芯片组网有望进一步扩张高速率光模块需求，OCS 全光方案或为光器件带来全新增量。
- 投资建议：关注光器件和光芯片：中际旭创、天孚通信、源杰科技、新易盛、华工科技、

光迅科技、腾景科技等；物联网：广和通、美格智能、移远通信等；卫星互联网：上海瀚讯、铖昌科技、震有科技、信科移动、盛路通信、海格通信、中国卫通、华测导航等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；ICT设备商：中兴通讯、紫光股份（新华三）、锐捷网络、菲菱科思、星网锐捷、盛科通信等；专用通信：三旺通信、七一二等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等；数据中心：润泽科技、宝信软件、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；连接器&控制器：维峰电子、徕木股份、瑞可达、鼎通科技、科博达、拓邦股份、和而泰等。

- 风险提示事件：AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等。

内容目录

板块综述	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 6 -
公司公告	- 6 -
重要新闻	- 8 -
风险提示	- 8 -

板块综述

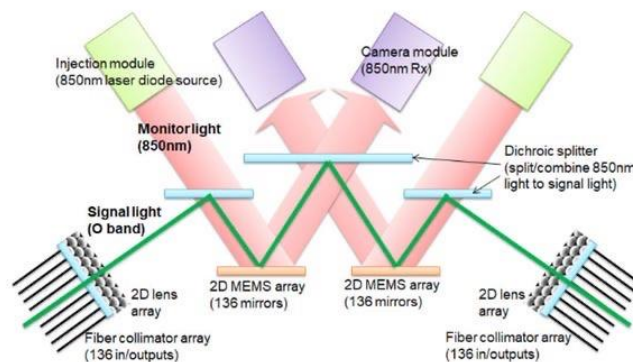
- 本周沪深 300 下跌 2.4%，中小板下跌 1.78%，创业板下跌 1.77%，TMT 中通信板块上涨 0.62%，计算机上涨 0.74%，电子下跌 2.23%，传媒上涨 1.67%。

图表 1: TPU v5p 性能参数对比

	v4	v5e	v5p
Chips per pod	4096	256	8960
Chip Bf16 TFLOPS	275	197	459
Chip Int8 TOPs	N/A	394	918
HBM (GB)	32	16	95
HBM BW (GB/s)	1228	820	2765
ICI BW per chip (Gb/s)	2400	1600	4800

来源: Google, 中泰证券研究所

图表 2: OCS 核心构成



来源: 半导体行业观察, 中泰证券研究所

图表 3: 通信板块涨跌幅前五 (2023.12.04-2023.12.08)

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300394.SZ	天孚通信	28.00	98.15	387.58	77.00	99.95	33.11	102.50
300308.SZ	中际旭创	17.50	117.50	943.32	98.80	119.90	23.39	186.52
300570.SZ	太辰光	17.13	42.59	97.96	34.27	44.00	74.60	55.89
300548.SZ	博创科技	15.09	31.88	91.19	25.68	32.66	44.13	29.41
603803.SH	瑞斯康达	11.87	10.18	44.32	8.89	10.66	61.14	25.36
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
600775.SH	南京熊猫	-23.73	12.05	87.08	12.05	15.85	66.53	61.50
300762.SZ	上海瀚讯	-17.53	14.21	89.23	13.91	17.22	29.14	27.43
002848.SZ	高斯贝尔	-16.14	11.69	19.54	11.60	14.80	72.79	14.99
300322.SZ	硕贝德	-13.25	11.26	52.44	11.01	12.90	41.63	21.86
688159.SH	有方科技	-10.80	40.87	37.65	39.49	45.82	9.69	3.72

来源: iFinD, 中泰证券研究所

图表 4：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2023.12.08）

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2023	每股收益 2024	PE 2023	PE 2024	净利润增速 2023	净利润增速 2024	PEG 2023	PEG 2024
300394.SZ	天孚通信	98.15	1.52	2.31	64.43	42.43	49.29%	51.86%	1.31	0.82
000063.SZ	中兴通讯	26.10	2.05	2.36	12.71	11.02	21.54%	15.37%	0.59	0.72
300762.SZ	上海瀚讯	14.21	0.32	0.55	44.80	25.59	132.75%	75.05%	0.34	0.34
300628.SZ	亿联网络	31.69	1.69	2.03	18.34	15.16	0.26%	20.99%	71.10	0.72
300638.SZ	广和通	20.03	0.78	1.00	25.74	20.09	63.51%	28.13%	0.41	0.71
600050.SH	中国联通	4.34	0.26	0.30	16.56	14.59	14.17%	13.52%	1.17	1.08
300383.SZ	光环新网	10.46	0.28	0.36	37.36	28.69	157.20%	30.21%	0.24	0.95
002139.SZ	拓邦股份	9.39	0.49	0.64	19.18	14.59	6.49%	31.48%	2.95	0.46
002402.SZ	和而泰	13.51	0.56	0.80	23.96	16.89	20.10%	41.85%	1.19	0.40
300308.SZ	中际旭创	117.50	2.32	4.58	50.59	25.66	52.36%	97.15%	0.97	0.26
603236.SH	移远通信	52.12	0.80	2.39	64.81	21.85	-65.84%	196.62%	-0.98	0.11
002335.SZ	科华数据	27.28	1.52	2.03	17.96	13.43	182.34%	33.73%	0.10	0.40
600522.SH	中天科技	12.82	1.07	1.30	11.96	9.85	13.85%	21.39%	0.86	0.46
600845.SH	宝信软件	46.93	1.12	1.39	42.29	33.97	21.96%	24.52%	1.93	1.39
688288.SH	鸿泉物联	25.05	0.25	0.88	150.34	28.33	115.77%	430.66%	1.30	0.07

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2023 年 12 月 8 日收盘价计算，估值均取自 iFinD 一致预期）

本周重点公告与新闻

公司公告

▪ 12月4日

【金信诺】回购进展：截至2023年11月30日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份600,000股，占公司目前总股本662,153,834股的比例为0.0906%，最高成交价为9.45元/股，最低成交价为8.57元/股，成交总金额为5,280,080元（不含交易费用）。

【宜通世纪】项目中标：宜通世纪科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年11月27日在巨潮资讯网披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（公告编号：2023-042），公司成为中移铁通2024至2026（三年期）综合业务支撑服务集中采购项目（江苏等区域）中标候选人之一。

【东方电缆】提前终止减持计划：公司收到袁黎雨女士的通知，决定提前终止其减持公司股份计划。截至本公告日，袁黎雨女士通过集中竞价交易方式已减持东方电缆股份6,870,535股，占公司总股本的0.9990%。本次减持后，袁黎雨女士持有公司股份46,496,195股，占公司总股本的6.7610%。

【星网锐捷】回购股份进展：福建星网锐捷通讯股份有限公司（以下简称：“公司”）于2023年11月10日召开的第六届董事会第二十六次会议、2023年11月28日召开公司2023年第四次临时股东大会，会议审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份；回购股份的种类为公司发行的A股股份，回购资金总额不低于人民币5,000万元（含）且不超过人民币10,000万元（含）；回购股份价格不超过人民币23.8元/股（含）。回购期限自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过6个月。

【盛路通信】为全资子公司提供担保：公司与上海浦东发展银行股份有限公司佛山分行签订了《最高额保证合同》（以下简称“保证合同”），为盛路有限办理不超过10,000万元的综合授信额度提供连带责任保证。上述担保事项在公司2022年年度股东大会审议通过的担保总额度及有效期内。

▪ 12月5日

【博创科技】回购进展：截至2023年11月30日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量800,000股，占公司总股本的0.28%，最低成交价为23.27元/股，最高成交价为25.62元/股，成交总金额为人民币19,436,374元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的规定。

【万集科技】获得专利：北京万集科技股份有限公司（以下简称“公司”或“万集科技”）及下属公司武汉万集光电技术有限公司（以下简称“武汉万集”）、三川在线（杭州）信息技术有限公司（以下简称“三川在线”）获得中国国家知识产权局颁发的发明专利证书。

【佳讯飞鸿】回购进展：截至目前，公司累计通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份865,000股，占公司总股本的0.15%，

本次回购股份的最高成交价为 7.76 元/股，最低成交价为 6.39 元/股，成交总金额为 5,921,520.00 元（不含交易费用），本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

▪ 12月6日

【三维通信】股份回购：2023年12月5日，公司首次通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 2,303,100 股，占公司目前总股本的 0.28%，最高成交价为 7.79 元/股，最低成交价为 7.65 元/股，成交总金额为 17,721,838 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的价格上限，本次回购符合相关法律法规及回购股份方案的要求。

【梦网科技】调整半年度利润分配预案：公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本剔除公司第一期员工持股计划账户股份后，较前次分配方案保持每股现金分配金额不变，即向全体股东每 10 股派发现金红利 0.25 元（含税）。截至目前，公司总股本为 806,339,700 股，以此为基数计算合计拟派发现金红利 20,158,492.5 元（含税）。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股。公司利润分配预案调整公布后至实施权益分派股权登记日期间，因股权激励计划新增股份、员工持股计划出售股份、公司回购注销等致使公司的总股本发生变动的，公司拟维持分红总额不变，相应调整分配比例。

【烽火通信】与关联方共同投资设立子公司暨关联交易：烽火通信科技股份有限公司（以下简称“烽火通信”或“公司”）拟与武汉光谷烽火产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“烽火产业基金”）共同出资 1 亿元人民币，设立子公司丰海国鑫。其中，公司拟以现金出资 5,001 万元，持股 50.01%；烽火产业基金拟以现金出资 4,999 万元，持股 49.99%。

▪ 12月7日

【北斗星通】重大资产出售：北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司北斗星通（重庆）汽车电子有限公司以现金方式向北京华瑞世纪智联科技有限公司出售直接持有的北斗星通智联科技有限责任公司 15% 的股权（交易价格 25,290.00 万元），构成重大资产重组事宜已经公司 2023 年 11 月 17 日召开的 2023 年度第四次临时股东大会审议通过。2023 年 12 月 7 日，北斗星通（重庆）汽车电子有限公司收到北京华瑞世纪智联科技有限公司支付的股权转让尾款 11,380.50 万元。本次出售北斗星通智联科技有限责任公司 15% 的股权转让款已全部收到。

【三安光电】股份质押：截至 2023 年 12 月 7 日，公司股东厦门三安电子有限公司（以下简称“三安电子”）持有公司股份总数 1,213,823,341 股，占公司总股本的 24.33%，本次股份质押后，三安电子累计质押股份数为 513,360,000 股，占其所持公司股份总数的 42.29%，占公司总股本的 10.29%。

【亨通光电】股份质押：截至 2023 年 12 月 7 日，公司股东亨通集团有限公司（以下简称“亨通集团”）持有公司股份 586,229,925 股，占公司总股本的比例 23.77%，本次股份质押后，亨通集团累计质押数量（含

本次) 355,556,753 股, 占其持股数量的比例为 60.65%, 占公司总股本的比例为 14.41%。公司实际控制人崔根良先生持有公司股份 95,294,433 股, 占公司总股本的比例 3.86%; 崔根良先生持有公司股份累计质押数量(含本次)51,500,000 股, 占其持股数量的比例为 54.04%, 占公司总股本的比例为 2.09%。

【南兴股份】解除质押: 截至 2023 年 12 月 7 日, 公司股东东莞市南兴实业投资有限公司(以下简称“南兴投资”)持有公司股份总数 111,129,993 股, 占公司总股本的 37.61%, 本次解除质押后, 南兴投资累计质押股份数为 0 股。

【美格智能】质押及解除质押: 截至 2023 年 12 月 7 日, 公司控股股东及实际控制人王平先生持有公司股份总数 102,402,560 股, 占公司总股本的 39.15%, 本次股份质押后, 王平先生累计质押股份数为 43,570,000 股, 占其所持公司股份总数的 42.55%, 占公司总股本的 16.66%。

▪ 12 月 8 日

【杰普特】人事变动: 深圳市杰普特光电股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于近日收到公司独立董事王建新先生递交的书面辞呈。王建新先生因个人工作原因申请辞去公司第三届董事会独立董事及相关专门委员会的职务, 辞职后王建新先生将不再担任公司任何职务。

【爱施德】解除质押: 截至 2023 年 12 月 8 日, 公司股东深圳市神州通投资集团有限公司(以下简称“神州通投资”)持有公司股份总数 489,464,303 股, 占公司总股本的 39.50%, 本次股份解除质押后, 神州通投资累计质押股份数为 186,350,000 股, 占其所持公司股份总数的 38.07%, 占公司总股本的 15.04%。

【通光线缆】重大合同预中标: 江苏通光电子线缆股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司(以下简称“通光强能”)于近日参与了“国家电网有限公司 2023 年第九十四批采购(特高压项目第七次材料招标采购)”, 招标人为国家电网有限公司。

重要新闻

1、新一代国产超算“天河星逸”发布:

据财联社报道, 在今日举行的 2023 年超算创新应用大会上, 国家超算广州中心正式发布新一代国产超级计算系统“天河星逸”。据介绍, “天河星逸”以应用为中心, 采用国产先进计算架构、高性能多核处理器、高速互连网络、大规模存储等关键技术构建, 全面满足高性能计算、AI 大模型训练、大数据分析等应用场景需求。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1250159.html>

2、荷兰芯片设备商 ASM 将耗资 3.24 亿美元建设新美国总部:

荷兰半导体设备商 ASM International NV（简称 ASM）计划投资 3.24 亿美元（3 亿欧元）在亚利桑那州设立新的美国总部，进一步推进半导体国际扩张。ASM 在亚利桑那州已有 800 多名员工，并计划在斯科茨代尔的新工厂雇佣 500 名员工。自 1976 年以来，ASM 的美国总部就设在凤凰城。尽管芯片行业增长放缓，但此举是 ASM 持续推动扩大全球业务的一部分。ASM CEO Benjamin Loh 表示，该公司计划在 2024 年继续招聘，尽管招聘速度不会像近年来那么快，“可以说，招聘大潮已经过去。”Benjamin Loh 本周将随荷兰代表团访问亚利桑那州，代表团成员包括荷兰首相马克·吕特（Mark Rutte）和一批芯片高管。自 2020 年以来，亚利桑那州已有超过 600 亿美元的半导体项目，其中包括英特尔和台积电在建的大型设施。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/17/a1250120.html>

3、黄仁勋：英伟达将开发符合美国对华出口规定的新芯片：

英伟达 CEO 黄仁勋 12 月 6 日表示，该公司将继续开发一系列符合美国政府有关向中国出口高端芯片规定的新产品。英伟达在中国 70 亿美元的人工智能芯片市场上占据了 90% 以上的份额，但分析师表示，美国收紧对芯片出口的限制可能会为英伟达中国竞争对手创造机会。额，但分析师表示，美国收紧对芯片出口的限制可能会为英伟达中国竞争对手创造机会。黄仁勋在新加坡的新闻发布会上表示：“英伟达一直在与美国政府密切合作，以创造符合其规定的产品。我们现在的计划是继续与美国政府合作，推出一套符合新规定的产品。”英伟达在 11 月份的收益报告中警告称，受到美国收紧 AI 出口管制的影响，第四季度来自中国和其他受影响的国家/地区的数据中心收入将大幅下降。并称管制很明显对英伟达在中国的业务产生负面影响，而且这种影响从长期来看都会存在。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1250118.html>

4、Dell'Oro 报告：2024 年全球光传输市场将达到 160 亿美元：

来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，北美光传输设备市场在 2023 年第三季度同比下降 4%。北美地区以外的市场与其形成鲜明对比，这些市场的需求连续三个季度有所增加，同比增长 6%。Dell'Oro Group 集团副总裁 Jimmy Yu 表示：“北美的市场动态与全球其他地区不同，因为供应链和组件危机导致了对光学设备的抢购。然后，当组件供应改善时，运营商开始收到超出其需求的设备，从而导致新订单的暂停，并要求将交付时间推迟至 2024 年。其他地区的市场动态因各种原因而有所不同，例如一些国家的

新冠疫情政策导致经济增长放缓，另一些国家则爆发了战争。因此，这些国家的运营商在 2023 年初没有建立库存。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1250084.html>

5、6G 将在 2030 年左右实现商用：

据央视新闻，我国 6G 推进组组长、中国信息通信研究院副院长王志勤表示，6G 技术其实是 5G 代际更新的一个新技术，移动通信每十年一代，所以面向 6G 来看，它的商用时间基本上是在 2030 年左右，它的标准化制定时间会在 2025 年。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1250063.html>

6、IDC：全球可穿戴设备出货量创历史新高 同比增长 2.6%：

据 IDC 最新数据，2023 年第三季度全球可穿戴设备出货量同比增长 2.6%，达到 1.484 亿件的历史最高水平。这种增长在很大程度上归功于小品牌和新兴品类的崛起。从品牌份额看，市场份额前五的分别为苹果、印度可穿戴公司 Imagine Marketing、小米、三星、华为。其中，苹果虽然以 2990 万台的出货量维持了市场份额第一的宝座，但其出货量同比大跌 26.7%，市场份额从 28.2% 降至 20.2%；印度可穿戴公司 Imagine Marketing 和小米则成为了本季度的市场赢家，出货量分别实现 19.4% 和 36% 的两位数增长。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/38/a1249997.html>

7、SIA：10 月全球半导体销售额连续第八个月环比增长：

半导体产业协会(SIA)宣布，2023 年 10 月全球半导体产业销售总额为 466 亿美元，较 2023 年 9 月的 449 亿美元增长 3.9%，但较 2022 年 10 月的 469 亿美元下降 0.7%。此外，世界半导体贸易统计组织(WSTS)的一项新预测预计，该行业 2023 年的全球销售额将达到 5200 亿美元，低于 2022 年的销售总额 5741 亿美元，同比下降 9.4%。不过到 2024 年，全球销售额预计将达到 5884 亿美元，实现同比增长 13.1%。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1249990.html>

8、Canalys 预测：2024 年全球个人电脑市场将增长 8%：

据市场分析机构 Canalsys 预测，全球个人电脑出货量在连续七个季度下跌后有望迎来复苏，预计 2023 年第四季度市场将增长 5%，2024 年全年出货量预计达到 2.67 亿台，较 2023 年增长 8%，这主要得益于 Windows 的更新周期，以及具备 AI 功能和采用 Arm 架构电脑的崛起。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/211/a1249957.html>

9、ABI Research: Mavenir、NEC 和诺基亚成为 Open RAN 市场领导者：

市场研究公司 ABI Research 在一份最新的报告中将 Mavenir、NEC 和诺基亚列为 Open RAN 市场领导者，其他主流供应商则包括富士通、三星、爱立信、Rakuten Symphony 和 Parallel Wireless。ABI Research 表示，其分析基于跨创新和实施集群的十项标准，包括研发活动、O-RAN 联盟贡献、对 mMIMO 的支持、近期发展势头、产品组合、地理覆盖范围、合作伙伴关系和会员资格、概念验证/试验/测试、能效承诺和传统网络环境（brownfield）部署。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1249932.html>

10、台积电自研聊天 AI tGenie 已投入运营，上线半年节省 1 亿新台币翻译费：

据台媒工商时报报道，台积电日前自行开发了一款聊天 AI 工具“tGenie”，这款 AI 已经于今年 5 月上线，号称已帮台积电省下 1 亿元新台币（约 2270 万元人民币）外包翻译费用。该 AI 基于英伟达芯片平台打造，未来多家代工厂也有望跟随台积电步伐，将此类生成式 AI 带入生产环节。此外，台积电还计划利用 AI 降低晶圆制程成本，提升不同厂区的制程实时监控。同步检测上百万张制程管制图的异常行为，并通过 AI 比对找到原因，快速进行机台修复。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1250179.html>

风险提示

AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15% 以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15% 之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10% 以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10% 以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10% 以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。