

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

电话：021-20315728

Email: chenney@zts.com.cn

研究助理：杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

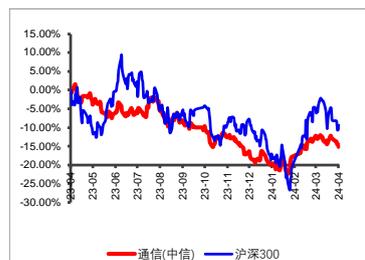
研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 123  
行业总市值(百万元) 3981740  
行业流通市值(百万元) 1296931

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

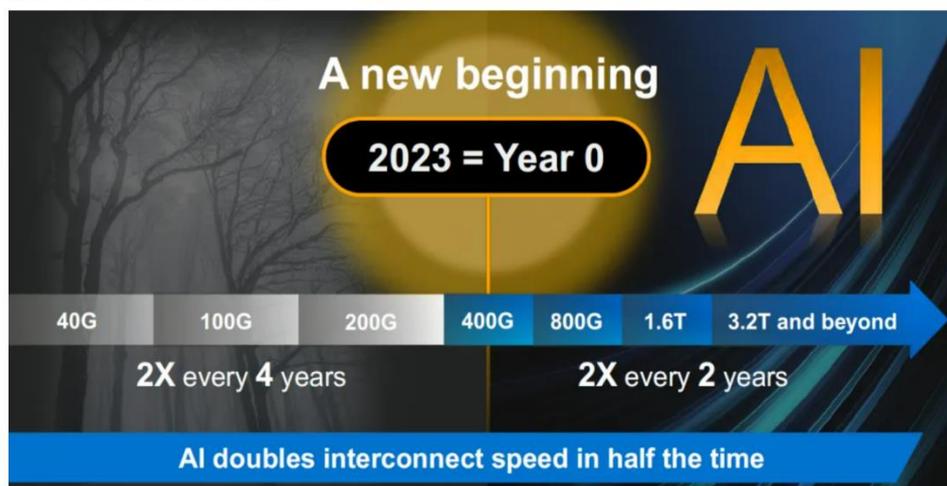
简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
上海瀚讯	12.11	0.14	0.15	0.56	1.04	93.21	87.00	23.30	12.55	0.93	买入
移远通信	38.43	2.35	0.60	2.59	3.37	20.26	79.37	18.39	14.13	4.07	买入
中际旭创	169.33	1.52	2.52	5.01	6.89	65.81	39.69	19.97	14.52	0.81	买入
天孚通信	167.81	1.02	1.64	2.57	3.47	82.60	51.37	32.78	24.28	1.41	买入
广和通	15.38	0.47	0.79	1.03	1.31	37.15	22.10	16.95	13.33	0.77	买入

备注：以 2024 年 4 月 12 日收盘价计算

投资要点

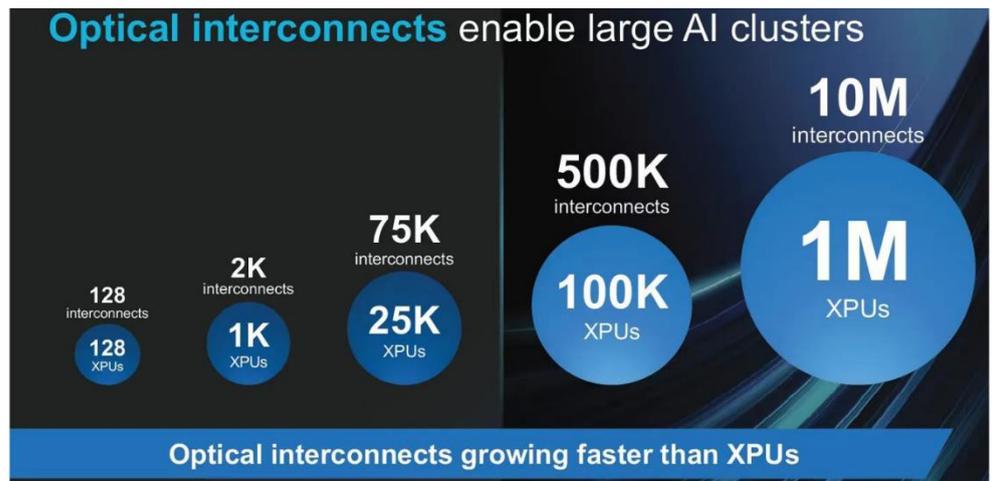
- 本周沪深 300 下跌 2.57%，创业板下跌 4.22%，其中通信板块下跌 1.45%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 123 支成分股本周内换手率为 1.71%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.42%，板块整体活跃程度强于大盘。
- 通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：新海退（23.81%）、移为通信（21.90%）、天孚通信（9.25%）、中际旭创（8.48%）、万隆光电（7.50%）；跌幅居前五的公司分别是：硕贝德（-13.91%）、光弘科技（-14.25%）、广哈通信（-14.73%）、海能达（-15.71%）、ST 天喻（-16.82%）
- Marvell AI Day 最新观点更新，1.6T 光模块进程有望持续加快。Marvell 在 4 月 11 日举办的“AI Era 加速基础设施”活动上，展示了其在数据中心、云计算、人工智能加速器以及定制计算领域的战略和业务机会。其最新 AI 核心观点有：1) 未来整体 TAM 大约 2 万亿美元，2025 年 Marvell AI 相关收入为 25 亿美元或更高。2) AI 数据中心架构方面，随着加速器数量增加，端口数量/光互联数量也在增加，未来超大规模数据中心的连接框架将实现指数级增长。去年，GPT-3 在 1K 集群上进行训练，使用了约 2000 个光互连；GPT-4 在 25K 集群上进行训练，光互连约 75000 个，规模是原来的 25 倍，未来 100K 集群，可能需要五层交换以及需要 500000 个光互连。3) 数据的传输速度的迭代时间在缩短，1.6T 将迎来快速发展期。2023 年为 AI 元年，之前的 40G-100G-200G-400G，带宽速率每 4 年翻倍；未来的 400G-800G-1.6T-3.2T，带宽速率将变为每 2 年翻倍。4) 此外，Marvell 还发布了其 SerDes 技术、封装技术及硅光技术；硅光子作为未来集成光学和集成电路技术的重要方向，预计也将较大改变数据中心内部的光互连制造方式。我们认为 Marvell 展示出来的未来 AI 规模、光互连速率、网络架构、硅光子技术等观点，有望给产业带来新一轮变化，同时我们也对 1.6T 光模块的放量保持持续乐观，建议重点关注北美云大厂最新的订单预期。

图表 1：光互连带宽速率迭代加快



来源：Marvell, 中泰证券研究所

图表 2: AI 大规模集群带来光连接需求增加



来源: Marvell, 中泰证券研究所

- **海外 AI 芯片模型进程不断加快, 关注 AI 算力国产化机遇。** 1) 英特尔推出 Gaudi 3 加速器, 部分性能超越 H100, 并将于 Q2 面向 OEM 厂商出货。与上一代产品相比, 英特尔 Gaudi 3 将带来 4 倍的 BF16 AI 计算能力提升, 以及 1.5 倍的内存带宽提升, 并预计可大幅缩短 70 亿和 130 亿参数 Llama2 模型, 以及 1750 亿参数 GPT-3 模型的训练时间。最终该产品的能效可能是英伟达芯片的两倍多, 运行 AI 模型的速度是 H100 的 1.5 倍。2) Meta 将最快下周发布两款 Llama3 模型, 对标 GPT-4。Meta 旗下的多个产品亦可能会整合 Llama 3 相关模型, 此外, Meta 新一代 AI 芯片也亮相, 但其主要为优化推荐系统不能训练大模型。3) 微软宣布在伦敦设立 AI 中心, 并将推动开创性工作。该中心将由约旦·霍夫曼 (Jordan Hoffmann) 领导, 苏莱曼称他是人工智能的先驱。4) Gartner 预测到 2027 年, 拥有面向公民的生成式 AI 服务的政府机构比例将不超过 25%。Gartner 通过对 2400 多名首席信息官和技术高管进行的年度全球调查发现, 25% 的政府已部署或计划在未来 12 个月内内部署生成式 AI; 还有 25% 的政府计划在未来 24 个月内内部署生成式 AI。随着海外 AI 芯片模型的持续演进, 我国有望加快追赶节奏, 尤其是在卡脖子的算力领域, 国产化机遇进一步凸显, 建议重点关注。
- **前瞻 6G 产业技术发展方向, 把握 5G-A/6G/卫星阶段性机会。** 4 月 16 日至 18 日, 国家 6G 技术研发推进工作组和总体专家组指导, 2024 全球 6G 技术大会将在南京召开。大会将围绕 6G 愿景, 探讨 6G 技术和业务发展蓝图。中国移动首席专家刘光毅表示, 6G 研究正处于需求定义和关键技术突破的关键窗口期。国际标准化组织 3GPP 预计最早在 2024 年底启动 6G 业务场景与需求的研究, 2025 年开始标准研究项目, 预计在 2029 年 6 月完成第一版 6G 国际标准规范。业界期望 6G 能在 2030 年前后具备商用能力, 但具体的商用时间取决于业务需求、产业成熟度和国家的顶层设计等多重因素。6G 典型场景及能力指标体系方面, 将在 5G 三大典型场景基础上进一步增强和拓展为六大场景, 并在九个 5G 能力增强基础上, 新增六个 6G 新能力, 如感知相关指标、AI 相关指标、可持续性、覆盖、定位精度、互操作。相比 5G, 6G 将超越传统移动通信的范畴, 在通信性能量级提升、通感算智等多要素深度融合、天地一体的立体覆盖等方面产生重大变革, 这也标志着业界对 6G 的技术愿景形成阶段性共识。随着 5G-A 在低空经济领域的应用、国内星网/G60 组网发射的预期以及产业 6G 的持续推进, 建议关注 5G-A/6G/卫星等领域的阶段性投资机会。
- **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; 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; 物联网: 广和通、美格智能、移远通信等; 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; 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。
- **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 .....	- 5 -
公司公告 .....	- 5 -
重要新闻 .....	- 8 -
风险提示.....	- 18 -

## 板块综述

- 本周沪深 300 下跌 2.57%，中小板下跌 2.90%，创业板下跌 4.21%，TMT 中通信板块下跌 1.45%，计算机下跌 4.22%，电子下跌 4.22%，传媒下跌 3.89%。

图表 3：通信板块涨跌幅前五（2024.04.08-2024.04.12）

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)
新海退	23.81	0.26	3.57	0.20	0.27	37.48	1.03
移为通信	21.90	11.19	51.34	8.96	12.36	48.02	18.57
天孚通信	9.25	167.81	662.66	147.01	173.99	19.29	109.28
中际旭创	8.48	169.33	1359.43	155.60	174.30	14.05	173.50
万隆光电	7.50	17.91	17.82	16.10	18.47	23.10	3.61

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)
ST天喻	-16.82	6.53	28.08	6.40	7.80	13.89	4.15
海能达	-15.71	3.97	72.18	3.78	4.24	38.17	19.24
广哈通信	-14.73	12.56	31.30	12.34	14.45	27.27	9.00
光弘科技	-14.25	25.34	194.47	25.02	29.44	41.46	84.43
硕贝德	-13.91	9.59	44.67	9.44	11.39	56.98	26.05

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 4 月 12 日收盘价计算）

图表 4：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2024.04.12）

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
天孚通信	167.81	1.78	2.95	94.07	56.45	74.82%	66.65%	1.26	0.85
中兴通讯	26.96	2.02	2.26	13.37	11.93	19.40%	15.89%	0.69	0.75
上海瀚讯	12.11	0.23	0.53	53.54	22.70	65.97%	135.82%	0.81	0.17
亿联网络	30.33	1.61	1.88	18.82	16.14	-6.46%	16.59%	-2.91	0.97
广和通	15.38	0.78	0.97	20.01	15.79	61.54%	32.35%	0.33	0.49
中国联通	4.52	0.26	0.29	17.36	15.52	13.44%	13.35%	1.29	1.16
光环新网	8.92	0.28	0.34	32.01	25.82	156.94%	60.05%	0.20	0.43
拓邦股份	9.30	0.44	0.55	21.15	16.91	-4.35%	35.24%	-4.86	0.48
和而泰	11.20	0.57	0.68	19.75	16.61	20.78%	89.54%	0.95	0.19
中际旭创	169.33	2.66	5.31	63.69	31.78	74.38%	100.44%	0.86	0.32
移远通信	38.43	0.56	2.31	68.88	16.63	-76.30%	314.31%	-0.90	0.05
科华数据	28.08	1.43	1.99	19.63	14.11	165.83%	39.10%	0.12	0.36
中天科技	13.34	1.05	1.27	12.73	10.52	11.29%	20.99%	1.13	0.50
宝信软件	37.11	1.12	1.35	33.61	27.86	21.40%	25.40%	1.57	1.10
鸿泉物联	14.40	0.17	0.88	165.52	16.34	108.23%	913.06%	1.53	0.02

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 4 月 12 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

## ▪ 4月8日

【中控技术】业绩报告：2023年营收86.2亿元，同比增长30.13%；归母净利润11.02亿元，同比增长38.08%；扣非后归母净利润9.47亿元，同比增长38.72%。拟每10股派发现金红利人民币7.00元(含税)。

【中控技术】对外投资：公司拟以自有资金2000万元向杭州迦智科技进行增资，本次增资完成后，公司将持有标的公司1.1628%股权。

【鼎通科技】股权激励：公司完成2024年限制性股票激励计划首次授予，以24.00元/股的授予价格向52名激励对象授予93.30万股限制性股票。

【国盾量子】业绩报告：2023年营收1.56亿元，同比增长15.87%；归母净利润亏损1.24亿元，亏损同比扩大，去年同期亏损8618.46万；扣非后归母净利润亏损1.57亿元，亏损同比扩大，去年同期亏损1.43亿元。

【永贵电器】业绩报告：2023年营收15.18亿元，同比增长0.53%；归母净利润1.01亿元，同比下降34.67%；扣非后归母净利润8891.40万元，同比下降39.05%。拟每10股派发现金红利1.00元(含税)。

【中富通】股权激励：公司发布2024年限制性股票激励计划，以12.80元/股的授予价格向93名激励对象授予165.00万股限制性股票。

【烽火通信】人事变动：范志文先生因工作变动原因申请辞去公司副总裁一职。

【移为通信】业绩快报：2023年营收10.16亿元，同比上涨1.35%；归母净利润1.47亿元，同比下降11.40%；扣非后归母净利润1.44亿元，同比下降7.59%。

【移为通信】业绩预告：2024年一季度预计实现归母净利润3484.31万元-3677.89万元，同比预增80%-90%；扣非后归母净利润3281.12万元-3593.61万元，同比预增110%-130%。

【华测导航】业绩预告：2024年一季度预计实现归母净利润1.00亿元-1.06亿元，同比预增26.48%-34.06%；扣非后归母净利润8300.00万元-8900.00万元，同比预增34.26%-43.97%。

## ▪ 4月9日

【中贝通信】股权激励：公司2024年股票期权激励计划(草案)，拟授予激励对象的股票期权数量为1490万份，其中，首次以32.27元/份授予75人1290万份股票期权。

【深信服】业绩报告：2023年营收76.62亿元，同比增长3.36%；归母净利润1.98亿元，同比增长1.89%；扣非后归母净利润1.10亿元，同比增长9.97%。拟每10股派发现金红利人民币0.50元(含税)。

【汉威科技】业绩报告，2023年营收22.87亿元，同比减少4.50%；归母净利润为1.31亿元，同比减少52.64%；扣非后归母净利润为5617.18万元，同比减少34.34%。拟每10股派发现金红利人民币1.00元(含税)。

## ▪ 4月10日

【剑桥科技】股份减持：公司股东康宜桥计划三个月内通过大宗交易方式减持公司股份的数量合计不超过297.52万股(占公司股份总数的

1.11%)。

【全志科技】业绩预告：公司发布一季度业绩预告，公司预计 Q1 扭亏，预计 Q1 实现归母净利润为 4200 万元至 5500 万元，去年同期亏损 4146.21 万元，预计实现扣非后归母净利润 1500 万-2000 万，去年同期亏损 5840.76 万元。

【中国联通】人员变动：公司第七届董事会第三十一次会议决议，会议审议通过《关于聘任公司总裁的议案》，同意聘任简勤为公司总裁。

#### ▪ 4 月 11 日

【烽火电子】业绩报告：2023 年营收 14.70 亿元，同比下降 8.11%；归母净利润 5234.19 万元，同比下降 46.41%；扣非后归母净利润 2477.72 万元，同比下降 66.68%。

【北纬科技】股权激励：公司发布 2024 年限制性股票激励计划(草案)，拟授予的限制性股票数量 673 万股，其中首次以 2.55 元/股授予 84 人共 613 万股。

【合众思壮】业绩报告：2023 年营收 18.02 亿元，同比下降 6.31%；归母净利润 4.78 亿元，同比扭亏为盈，去年同期亏损 2.40 亿元；扣非后归母净亏损 2.09 亿元，同比亏损缩窄，去年同期亏损 3.27 亿元。

【合众思壮】业绩报告：2024 年 Q1 营收 2.67 亿元，同比下降 31.98%，归母净亏损 3327.63 万元，亏损同比扩大，去年同期亏损 1777.29 万元；扣非后归母净亏损 3721.44 万元，亏损同比扩大，去年同期为 2597.16 万元。

【广哈通信】业绩预告：公司预计 2024 年 1-3 月预计扭亏，归母净利润为 70 万-90 万，去年同期亏损 79.98 万元；扣非后归母净亏损 121 万-141 万，预计同比亏损缩窄，去年同期亏损 187.82 万元。

#### ▪ 4 月 12 日

【仕佳光子】业绩报告：2023 年营收 7.55 亿元，同比减少 16.46%；归母净亏损约 4754.67 万元；扣非后归母净亏损 6681.56 万元。

【仕佳光子】业绩报告：公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司 2024Q1 营收 1.98 亿元，同比增长 32.85%；归母净利润 844.32 万元，同比扭亏；扣非净利润亏损 81.17 万元，去年同期亏损 1414.97 万元。

【数据港】业绩报告：2023 年营收 15.42 亿元，同比增长 5.96%；归母利润 1.23 亿元，同比增长 4.65%；扣非后归母净利润 9982.38 万元，同比增长 2.71%。拟每 10 股派发现金红利 0.81 元（含税）。

【网宿科技】业绩报告：2023 年营收 47.05 亿元；归母净利润 6.13 亿元，同比增长 221.68%；扣非后归母净利润 4.08 亿元，同比增长 132.08%。拟每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税）。

【高新兴】业绩报告：2023 年营业收入约 17.99 亿元，同比减少 22.89%；归母净亏损 1.03 亿元，同比亏损缩窄，去年同期亏损 2.72 亿元；扣非后归母净亏损 1.19 亿元，同比亏损缩窄，去年同期亏损 3.00 亿元。

【崇达技术】业绩报告：2023 年营收 57.72 亿元，同比下降 1.68%；归母净利润 4.09 亿元，同比下降 35.84%；扣非后归母净利润 3.88 亿元，同比下降 38.97%。拟每 10 股派发现金红利 2 元(含税)。

【北京君正】业绩报告：2023 年营收 45.31 亿元，同比下降 16.28%；归母净利润 5.37 亿元，同比下降 31.93%；扣非后归母净利润 4.91 亿元，同比下降 34.23%。拟每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。

【北京君正】股权激励: 公司发布 2024 年限制性股票激励计划(草案), 首次拟以 31.09 元/股授予 351 人共不超过约 432.35 万股。

【硕贝德】业绩报告: 2023 营收 16.53 亿元, 同比增长 6.92%; 归母净亏损 1.95 亿元, 同比亏损扩大, 去年同期亏损 8660.51 万元; 扣费后归母净亏损 1.82 亿元, 亏损同比扩大, 去年同期亏损 1.23 亿元。

【硕贝德】业绩预报: 公司发布 2024 年一季度业绩预告, 预计归母净利润亏损 500 万元-900 万元, 亏损同比缩窄, 上年同期亏损 2687.13 万元; 扣非净利润亏损 500 万元-900 万元, 亏损同比缩窄, 上年同期亏损 2977.35 万元。

## 重要新闻

**1、SEMI：2023 年全球半导体制造设备销售额降至 1063 亿美元 同比微跌 1.3%**

C114 讯 SEMI 近日发布数据显示，2023 年全球半导体制造设备销售额降至 1,063 亿美元，相较 2022 年为 1,076 亿美元的历史新高微跌 1.3%。

中国大陆、韩国和中国台湾地区是 2023 年芯片设备支出最高的三个地区，占全球市场的 72%。

中国大陆地区仍是最大的半导体设备市场，投资速度同比加快了 29%，去年的投资额达到了 366 亿美元。作为第二大设备市场的韩国，由于需求疲软和存储器市场库存调整，设备支出下降了 7%，降至 199 亿美元。在连续四年增长之后，中国台湾地区的设备销售额也萎缩了 27%，降至 196 亿美元。

北美地区排名第四，半导体设备年投资额增长了 15%，这主要得益于《芯片和科学法案》带动的投资。此外，欧洲市场小幅增长了 3%；日本和世界其他地区的销售额分别同比下降了 5%和 39%。

SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“尽管全球设备销售额略有下降，但半导体行业继续保持强劲势头，战略投资推动了关键地区市场的增长。本年度的总体业绩仍好于大多数行业关注者的预期。”

2023 年，晶圆加工设备的全球销售额增长了 1%，而其他前端部门的销售额增长了 10%。组装和封装设备的销售额在 2022 年出现萎缩后，2023 年继续下滑，降幅达 30%，而测试设备的总销售额则同比萎缩了 17%。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/38/a1259761.html>

**2、中国创新拉动 2023 年欧洲专利申请增长**

欧洲专利局（European Patent Office）今日公布《2023 年专利指数》，报告显示中国企业和发明者共提交了 20,735 份申请，较 2022 年的 19,062 份申请增长了 8.8%，较过去五年增长超过一倍。这显示出中国企业在研发方面的投资，以及对数字通信、电机、医疗技术和生物技术等高增长技术领域的关注。2023 年，欧洲专利局共收到来自世界各地的专利申请 199,275 件，与 2022 年相比增长了 2.9%，创下历史新高。

"我们最新的专利指数显示，2023 年全球创新依然充满活力。" 欧洲专利局局长安东尼奥·坎皮诺斯 (António Campinos) 表示，" 欧洲专利局受托审核的申请比以往任何时候都多，这既证明了欧洲技术市场的吸引力，也证明了我们产品和服务的高质量。欧洲的中小企业越来越多地利用专利，去年中小企业的申请比例达到历史最高水平。这些企业现在还可以受益于新的单一专利 (Unitary Patent) 制度，该制度显著改善了欧洲的创新环境，为创新者提供了更简单、更经济的选择，以保护他们的发明并将其带入庞大的欧盟市场。"

#### 中国数字和能源技术领域的发明激增

2023 年，中国专利申请的前三个领域分别是数字通信 (比 2022 年增加了 9.7%)、电机和能源 (增加了 27.5%)、计算机技术 (增加了 0.3%)。在数字通信领域，中国成为了专利申请最多的国家。而在电机、装置、能源等领域 (包括电池技术)，中国也首次成为了专利申请的领先国家。在与电池技术相关的专利申请方面，三家中国企业 (宁德时代、爱迈森和比亚迪) 进入了欧洲专利局的前十名。除了数字/信息通信技术领域外，中国企业还在一系列其他领域积极申请专利，包括生物技术 (比 2022 年增长了 23.7%)、医疗技术 (增长了 27.7%) 和有机精细化学 (增长了 38.2%)。

#### 全球趋势

2023 年，中国与美国、德国、日本和韩国一起成为欧洲专利申请的前五大来源国。在欧洲专利局的总专利申请数量中，超过一半 (57%) 来自总部设在欧洲以外的公司和发明者 (参见图表"申请来源")，其中包括来自中国的 11%。

#### 华为再度问鼎欧洲专利申请者排行榜

2023 年，华为连续第三年成为欧洲专利局的领先申请人，递交了超过 5000 份申请，几乎占据了来自中国向欧洲专利局的申请总数的四分之一。该公司在计算机技术领域也是第一申请人，在数字通信领域排名第二。其他在欧洲专利局拥有大量专利申请的中国企业包括中兴通讯 (947 份申请)、当代 Amperex Technology (832 份)、广东 OPPO 移动通信 (774 份) 和 Vivo 移动通信 (701 份)。(请参见 2023 年间中国向欧洲专利局申请最多专利的公司列表)。

#### 全新的单一专利 (Unitary Patent) 制度收获积极响应

自 2023 年 6 月 1 日起，在欧洲申请专利保护的企业可以受益于全新的单一专利制度，该制度为基于欧洲专利在目前 17 个欧盟成

员国内具有统一效力的专利提供了一条行政更简单、更便宜的保护途径。单一专利可以在新设立的专项专利司法机构——统一专利法院进行中央执行或诉讼。新制度受到了专利权所有者的欢迎：自推出以来，2023年全年有17.5%的欧洲专利请求了单一保护（EPO共收到超过18,300份单一专利申请），在该制度推出后的2023年下半年，有22.3%的申请获得了单一专利批准。25.8%的欧洲专利所有者（共39个EPO成员国）获批了单一专利，其次是来自美国和中国的企业（均为10.9%），再者是韩国（9.7%）和日本（4.9%）。2023年单一专利申请前五名为强生公司、西门子、高通、三星和爱立信。在所有成功将欧洲专利转为单一专利的申请者中，三分之二为欧洲企业/申请人。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1259745.html>

### 3、Gartner 预测到 2027 年，拥有面向公民的生成式 AI 服务的政府机构比例将不超过 25%

Gartner 公司预测到 2027 年，拥有面向公民的生成式人工智能（生成式 AI）服务的政府机构比例将不超过 25%。延缓政府对外使用该技术为公民服务的因素包括害怕在公众面前失败和社会对政府使用该技术缺乏信任。

与所有行业一样，政府在过去的 15 个月中一直在探索生成式 AI 的出现所带来的机遇和风险。Gartner 对 2400 多名首席信息官和技术高管进行的年度全球调查发现，25% 的政府已部署或计划在未来 12 个月内部署生成式 AI；还有 25% 的政府计划在未来 24 个月内部署生成式 AI。政府在初期把工作重点放在了建立一个为尝试和小范围采用提供支持的初步治理框架上。

Gartner 研究副总裁 Dean Lacheca 表示：“虽然政府多年来一直受益于使用较成熟的 AI 技术，但他们现在正因为风险和不确定性而减缓大规模采用生成式 AI 的速度，尤其是因为缺乏能够减少漂移和幻觉的传统控制手段。另外，如果政府在服务方面缺乏换位思考意识并且未能满足社会的期望，也会影响公众对于将生成式 AI 用于公民服务的接受程度。”

根据风险承受能力调整采用速度

为解决这一问题，Gartner 建议政府继续通过积极部署生成式 AI 解决方案改善公民服务的内部环节。

Lacheca 表示：“为了防止使用 AI 初期所出现的失误降低社会对政府服务技术的接受程度，政府机构应根据自身的风险承受能力

决定采用生成式 AI 的速度。这意味着政府在后台采用 AI 的速度将超过用它来直接服务公民。”

Gartner 建议政府机构可以通过专注于主要影响内部资源的用例、防止产生与公民服务相关的感知风险以及积累与该技术相关的知识和技能来加快生成式 AI 的采用。另外，政府还应该为内部开发和采购的 AI 能力建立透明的 AI 治理和保障框架，以此来建立信任和降低相关风险。

Lachecca 表示：“这些框架需要能够具体应对与公民服务用例相关的风险，例如不准确或具有误导性的结果、数据隐私、安全对话等。为此，在初步落实治理流程之前和之后都要确保该流程能够具体应对每种风险。”

此外，政府机构在设计使用面向公民或劳动者的 AI 解决方案时，应采取以换位思考为中心的人本设计实践。这样可以保证在从公民角度出发确定如何以及何时使用这些解决方案时能够符合社会的期望。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1259746.html>

#### 4、国家超算互联网正式上线，有助于缓解算力供需矛盾

4月11日，国家超算互联网正式上线，将有助于缓解目前算力供需矛盾，加快形成新质生产力，为数字中国建设、数字经济发展等提供坚实支撑。

近年来，我国算力设施建设已取得显著成绩，但面对人工智能等技术的快速发展，全社会对算力提出更高要求，算力中心亟需突破现有单体运营模式。为破解上述难题，2023年4月国家超算互联网正式启动建设。

目前已有超过200家应用、数据、模型等服务商入驻国家超算互联网，并提供超过3200款商品。这些商品覆盖科学计算、工业仿真、AI模型训练等前沿数字化创新领域，可满足全社会对先进计算服务的需求。

据介绍，国家超算互联网联合体成员已达128家，涉及国家超算、区域算力中心、超算研制机构、算力运营、网络运营、应用软件、技术服务等算力各领域。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/52/a1259744.html>

## 5、英特尔 Gaudi 3 发布性能不输 H200 AI PC 进入“百 TOPS”算力时代

近日，在美国亚利桑那举办的“Intel Vision 2024”上，英特尔宣布推出全新一代 AI 加速芯片 Gaudi 3，数据中心处理器 Xeon6 以及下一代酷睿 Ultra 客户端处理器家族（代号 Lunar Lake），集中展示了其在 AI 方面的强大创新能力。

AI PC 进入 100TOPS 时代 今年出货 4000 万台

英特尔首次提出 AI PC 概念，在去年底举行的主题为“AI Everywhere”发布会上，英特尔正式推出面向 AI PC 的处理器产品——代号 Meteor Lake 的酷睿 Ultra。

酷睿 Ultra 被英特尔视为 40 年来最大的架构转变，采用分离式模块架构，首次采用 Intel 4 制程工艺，也是首个集成 NPU 的英特尔 CPU，整体 AI 算力 34TOPS，可支持 200 亿大模型在终端运行。

基辛格表示，英特尔酷睿 Ultra 处理器为生产力、安全性和内容创作提供了全新能力，并为企业焕新其 PC 设备提供了巨大动力。截至目前，AI PC 出货超过 500 万台，预计 2024 年将出货 4000 万台，以及超过 230 种的设计，覆盖轻薄 PC 和游戏掌机设备。

基辛格介绍，英特尔将于 2024 年推出的下一代英特尔酷睿 Ultra 客户端处理器家族（代号 Lunar Lake），将具备超过 100 TOPS 平台算力，以及在神经网络处理单元（NPU）上带来超过 46 TOPS 的算力。相比于上一代产品，AI 性能提升 3 倍。

目前，行业对于 AI PC 所具备的算力要求一般在 40TOPS 左右，如高通去年年底推出的 45TOPS 算力的 Snapdragon X Elite 平台，以及 AMD 的锐龙 8040 移动处理器的 39TOPS 等，而此次英特尔推出的新一代的酷睿 Ultra，将首次实现 AIPC 的平台整体算力突破 100TOPS，显著提升 AI PC 的能力表现，也为 AI PC 注入更多创新的可能。

此外，英特尔发布了涵盖英特尔酷睿 Ultra、英特尔酷睿、英特尔凌动处理器和英特尔锐炫 显卡系列产品在内的全新边缘芯片，主要面向零售、工业制造和医疗等关键领域。英特尔边缘 AI 产品组合内的所有新品将于本季度上市，并将在今年年内获得英特尔 Tiber 边缘平台的支持。

Gaudi 3 性能不输 H200 Q3 上市

去年英特尔 Gaudi 2 加速器发布时便引发广泛关注，被视为 AI 领域英特尔向英伟达发起冲击的信号。

此次发布的 Gaudi 3 采用 5nm 工艺，具有 64 个第五代张量处理核心和 8 个矩阵计算引擎，采用 128GB 速率达 3.7TB/s 的 HBM2e 内存和 96MB 速率达 12.8TB/s 的 SRAM，还具有 24 个 200 Gbps 以太网 RDMA NIC 以及最高 16 条 PCIe 5.0 总线。

Gaudi 3 可以支持基于还支持多模态、大语言模型、文本/图片生成、翻译、问答等常见 AI 功能。

在软件生态方面，英特尔 Gaudi 3 针对生成式 AI 提供端到端全栈 AI 软件解决方案，包括嵌入式软件、软件套件、AI 软件、AI 应用。

英特尔称，与英伟达 H100 芯片相比，训练性能提高 170%，推理能力提高 50%，能效平均提高 40%，运行人工智能模型的速度是 H100 的 1.5 倍。此外，英特尔表示，Gaudi 3 将与英伟达最新的 H200 大致相当，在某些领域甚至表现更好。

和上一代产品相比，Gaudi 3 的 FP8 性能提升两倍，BF16 性能提升四倍，网络带宽提升两倍，内存带宽提升 1.5 倍。Gaudi 3 的产品线包括加速卡 HL-325L，PCIe CEM 以及服务器主板 HLB-325。

英特尔 Gaudi 3 提供开放的、基于社区的软件和行业标准以太网网络，允许企业灵活地从单个节点扩展到拥有数千个节点的集群、超级集群和超大集群，支持大规模的推理、微调和训练。按照计划，英特尔将于 2024 年一季度将率先推出 Gaudi 3 风冷版样品，二季度推出液冷版样品，并今年第三季度通过 OEM 系统大批量上市。

#### Xeon6 焕新 性能能效双路出击

英特尔至强处理器为运行当前的生成式 AI 解决方案提供了性能高效的解决方案，包括使用专有数据生成特定业务结果的 RAG。同时，英特尔还为面向数据中心、云和边缘的下一代处理器进行了品牌焕新，即英特尔至强 6。

此次大会上，英特尔宣布为其数据中心 CPU 产品组合推出了全新品牌命名：原代号为 Granite Rapids 和 Sierra Forest 的芯片现在将被称为 "Xeon 6" 系列。这些芯片计划于今年上市，并将支持全新性能提升的标准化 MXFP4 数据格式。

英特尔在去年公布了其 2023-2025 年至强 (Xeon) 处理器路线图，显示未来至强系列处理器将分为 P-Core 和 E-Core 两个系列产品线，前者就是之前传统的至强系列，后者是新增加的能效架构，将提供更好的电源效率。Xeon6 是首次采用 Intel 3 制程工艺的产品。

配备性能核的英特尔至强 6 处理器（此前代号为 Granite Rapids）：包含了对 MXFP4 数据格式的软件支持，与使用 FP16 的第四代至强处理器相比，可将下一个令牌 (token) 的延迟时间最多缩短 6.5 倍，能够运行 700 亿参数的 Llama-2 模型。

而配备能效核的英特尔至强 6 处理器（此前代号为 Sierra Forest），相比于第二代至强，机架密度提高 2.7 倍，机架数量从 200 个减少到 72 个；客户能以近 3:1 的比例替换旧系统，大幅降低功耗，每年能够节省 100 万千瓦能耗。

英特尔方面表示，配备能效核 (E-cores) 的英特尔至强 6 处理器将于 2024 年第二季度推出，提供卓越的效率，配备性能核 (P-cores) 的英特尔至强 6 处理器将紧随其后推出，带来更高的 AI 性能。

此次会上，通过超以太网联盟 (UEC)，英特尔正在驱动面向 AI 高速互联技术 (AI Fabrics) 的开放式以太网网络创新，并推出一系列针对 AI 优化的以太网解决方案。这些创新旨在革新可大规模纵向 (scale-up) 和横向 (scale-out) 扩展的 AI 高速互联技术，以支持 AI 模型的训练和推理，这些模型的规模日益庞大，每一代都会增长一个数量级。英特尔的产品组合包括英特尔 AI 网络连接卡 (AI NIC)、集成到 XPU 的 AI 连接芯粒、基于 Gaudi 加速器的系统，以及一系列面向英特尔代工的 AI 互联软硬件参考设计。

此外，英特尔联合 Anyscale、Articul8、DataStax、Domino、Hugging Face、KX Systems、MariaDB、MinIO、Qdrant、RedHat、Redis、SAP、VMware、Yellowbrick 和 Zilliz 共同宣布，将创建一个开放平台助力企业推动 AI 创新。这一凝结全行业力量的计划旨在开发开放的、多供应商的生成式 AI 系统，通过 RAG (检索增强生成) 技术，提供一流的部署便利性、性能和价值。RAG 可使企业在标准云基础设施上运行的大量现存专有数据源得到开放大语言模型 (LLM) 功能的增强。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/138/a1259560.html>

## 6、韩国总统：将投资近 70 亿美元发展 AI，目标成为前三强国家之一

韩国总统尹锡悦近日表示，韩国将在 2027 年前投资 9.4 万亿韩元（约合 69.4 亿美元）用于人工智能（AI）领域，以保持韩国在尖端芯片制造等领域的全球领先地位。

尹锡悦宣布，这一计划包括一笔单独的 1.4 万亿韩元资金，用于培育 AI 半导体公司，因为韩国试图与美国、日本、中国等国家/地区保持同步，这些国家/地区正为本国/地区半导体供应链提供大规模政策支持。

根据韩国统计部门数据，3 月韩国半导体出口额创 21 个月以来的新高，达 117 亿美元。尹锡悦表示，“当前的半导体竞争是一场产业战争，也是一场国家间的全面战争。”

韩国政府在一份声明中表示，通过专项投资和基金，韩国计划大幅扩大人工智能芯片的研发，如神经处理单元（NPU）和下一代高带宽内存（HBM）。此外，韩国政府还将推动下一代通用人工智能（AGI）和安全技术。

尹锡悦为韩国设立目标，到 2030 年成为包括芯片在内的 AI 技术前三强国家之一，并占据全球半导体市场 10% 或更多份额。他表示，“正如过去 30 年我们用存储芯片统治世界一样，未来 30 年我们将用 AI 芯片书写新的神话。”

关于中国台湾地区近期发生的地震，尹锡悦表示地震对韩国企业的影响目前还很有限，但他下令做好充分准备，以防出现不确定因素。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/17/a1259413.html>

## 7、我国普通单模光纤实现传输速率 120Tbit/s

近日，中国电信研究院携手中兴通讯和长飞光纤，基于普通单模石英光纤，完成 S+C+L 多波段大容量传输实验，最高实时单波速率达到 1.2Tbit/s，单根光纤单个方向传输速率超过 120Tbit/s，创下普通单模光纤实时传输速率新的世界纪录，相当于每秒可支持数百部 4K 高清电影或数个 AI 模型训练数据的传输。据介绍，此次单纤单向超 120Tbit/s 的验证测试在系统谱宽、关键算法及架构设计等方面取得了突破性成果。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/video/5917/a1259382.html>

## 8、美日联手研究生成式 AI，将建立合作框架

不日，日本和美国政府将建立一个合作框架，共同研发生成式人工智能（AI），利用该技术将科学研究提升到一个新的水平。日本文部科学大臣森山雅人即将前往美国会见美国能源部副部长 David Turk（大卫·特克），两人将共同签署一份文件，概述美日双方的技术合作。日本文部科学省表示，这是两国就人工智能基础研究达成的首个此类双边协议，该协议的核心内容是共同使用支持生成式 AI 的基础模型。

目前，生成式 AI 已开始用于会议记录、生成文档等。在科学研究领域，通过利用实验数据、论文和其它资料来进行机器学习，人工智能或许能够提出科学假设和实验设计，这将有助于大大提高研究效率，从而带来新发现。

2023 年日本文部科学省下属的研究机构 Riken（理化研究所）开始开发生成式人工智能，用于加速科学研究。美国能源部所属的阿贡国家实验室也在开展同样活动，目标是纳入超过 1 万亿个参数。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1259359.html>

## 9、中国民航局颁发全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证

近日，中国民航局在广东广州正式颁发首张无人驾驶载人航空器生产许可证，这也是全球 eVTOL（电动垂直起降飞行器）行业内首张生产许可证。亿航智能 EH216-S 获得首张生产许可证，标志着这款航空器率先迈入规模化生产阶段，为下一步的商业化运营提供重要保障。

生产许可证是中国民航局颁发给航空器制造商的重要、关键证书。本次取证表明亿航智能已经建立了满足中国民航适航规章要求的批量生产质量管理体系，并获准进行持续生产、批量生产，为亿航智能生产的产品质量提供了强有力的保障。EH216-S 的批量生产质量管理体系覆盖原材料、供应商管理、生产组织、生产质量控制、航空器出厂测试、售后维修维护等环节，让每一个生产环节都有章可循、有据可查，确保所有零件、部件和系统都可追溯、安全受控，保证每一架出厂的航空器及其零部件均能符合经批准的型号设计和安全要求。

在生产许可证认证的过程中，审查组由中国民用航空局中南地区管理局组建，依据适航规章《民用航空产品和零部件合格审定规定》（CCAR-21-R4）及适航管理程序《生产批准和监督程序》（AP-21-AA-2019-31），从质量、生产、测试、售后等多个维度对亿航智能生产能力与质量管理体系的 19 个系统要素进行了全面且严

格的文件审查和现场验证评审，包括组织管理、设计资料控制、人员能力和资格、供应商管理、制造过程控制、检验和试验等。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1259248.html>

## 10、Dell'Oro 报告：华为诺基亚爱立信包揽 2023 年 Top 3 专用无线 RAN 供应商

根据市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告，尽管全球专用无线 RAN 市场（Private Wireless RAN）在 2023 年第四季度收入同比增长速度有所放缓，但去年全年该市场收入增长约 40%，推动专用无线 RAN 市场占据整体 RAN 市场的 2% 左右。

“尽管公共 RAN 仍然占据整体 RAN 资本支出的绝大部分份额，并且总体投资水平低于供应商在 5G 企业早期提供的一些初步预测数据，但事实上，专用无线网络正在以惊人的速度增长。” Dell'Oro Group 副总裁 Stefan Pongratz 表示。“这与公共 RAN 和企业 WLAN 形成了鲜明对比——这两个领域预计将在 2024 年呈现萎缩状态。

这份 2024 年 4 月专用无线网络市场报告的其他重点内容包括：

- 专用无线网络的发展范围不断扩大，加上价值 200 多亿美元的企业 RAN 市场机会在很大程度上尚未得到开发，这激发了整个生态系统中众多参与者的兴趣。尽管如此，传统 RAN 供应商目前在这一初始阶段仍处于有利地位。

- 2023 年 Top 3 专用无线 RAN 供应商包括华为、诺基亚和爱立信。

- 2023 年不包括中国市场在内的 Top 3 专用无线 RAN 供应商包括诺基亚、爱立信和三星。

- 整体专用无线 RAN 市场预测基本保持不变（相对于上一份报告增加 3%），反映出 Dell'Oro Group 自下而上的供应商分析与最初自上而下的计算对比正在提高市场规模估算。此外，从预测的角度来看，该行业已经过了阶段，处于一个相对稳定的位置状态。

- Dell'Oro Group 传达了一段时间的宏观层面信息并没有改变——专用无线网络是一个的机会，但企业接受专用蜂窝技术还需要一段时间。

· 预计未来五年专用无线 RAN 市场总收入将以 21%的复合年增长率增长，而公共 RAN 收入在同一时期将以 2%的复合年增长率下降。

· 基础技术组合也没有改变。5G 在中国占主导地位，而 LTE 目前在中国以外的市场占主导地位。到 2028 年，专用 5G RAN 收入预计将达到 10 亿至 20 亿美元。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1259777.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。