

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

Email: chenny@zts.com.cn

研究助理：杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

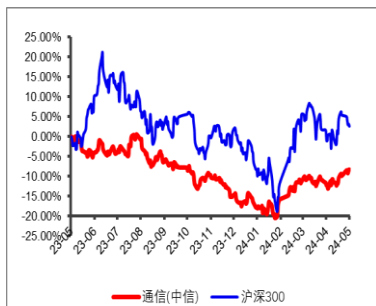
研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

|             |         |
|-------------|---------|
| 上市公司数       | 126     |
| 行业总市值(百万元)  | 3279647 |
| 行业流通市值(百万元) | 1323763 |

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

| 简称   | 股价<br>(元) | EPS  |       |       |       | PE     |        |       |       | PEG  | 评级 |
|------|-----------|------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|------|----|
|      |           | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E | 2023   | 2024E  | 2025E | 2026E |      |    |
| 中际旭创 | 171.20    | 2.71 | 6.41  | 8.93  | 11.35 | 63.17  | 26.71  | 19.17 | 15.08 | 0.77 | 买入 |
| 天孚通信 | 140.32    | 1.85 | 3.22  | 4.83  | 6.46  | 75.85  | 43.58  | 29.05 | 21.72 | 1.23 | 买入 |
| 源杰科技 | 138.90    | 0.23 | 1.24  | 1.80  | 2.37  | 603.91 | 112.02 | 77.17 | 58.61 | 3.36 | 买入 |
| 华测导航 | 31.29     | 0.82 | 1.06  | 1.17  | 0.83  | 38.16  | 29.52  | 26.74 | 37.70 | 1.96 | 买入 |
| 广和通  | 17.18     | 0.74 | 0.95  | 1.20  | 1.46  | 23.22  | 18.08  | 14.32 | 11.77 | 0.85 | 买入 |

备注：以 2024 年 5 月 10 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 上涨 1.72%，创业板上涨 1.06%，其中通信板块下跌 2.71%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 126 支成分股本周内换手率为 1.81%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.49%，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：ST 中嘉（+23.19%）、上海瀚讯（+19.78%）、\*ST 通脉（+17.89%）、\*ST 九有（+14.16%）、移远通信（+9.38%）；跌幅居前五的公司分别是：ST 高鸿（-22.64%）、ST 富通（-22.49%）、奥维通信（-17.66%）、天孚通信（-13.03%）、\*ST 高升（-10.42%）。
- 海外光通信厂商财报披露，受益 AI 长期业绩向好。近期 Fabrinet、Coherent、Lumentum 发布 FY24Q3 财报，业绩普遍表现较好，未来指引乐观。1) Fabrinet: FY24Q3 营收 7.32 亿美元，超预期并创历史记录，同比增速约 10%，GAAP 净利润 8090 万美元，同比增长 36.2%。光通信营收 5.91 亿美元，同比增长 17.5%，其中电信产品营收 2.86 亿美元，同比下降 24.7%，数通产品营收 3.06 亿美元，同比大幅增长 150.82%。硅光产品营收 1.12 亿美元，同比增长 2.8%，400G 及以上产品营收 4.26 亿美元，同比增长 92.8%，占光通信业务收入比重达 72%，高速率产品需求提升拉动收入利润增长，预计 FY24Q4 营收 7.2-7.4 亿美元，数通将保持强劲势头，正在积极准备 1.6T 光模块产品。2) Coherent: FY24Q3 营收 12.09 亿美元，非 GAAP EPS 0.53 美元，超此前指引上限，AI/ML 相关数通光模块连续第四个季度需求强劲，800G 光模块收入近 2 亿美元，环比增速约 80%，预计下一季度收入超过 2.5 亿美元，FY2025 延续增长态势，1.6T 有望在 FY25Q1 送样。下一财季营收指引 12.3 亿-13.2 亿美元，全年预计 46.2-47 亿美元，较此前预期下限调高 7000 万美元。3) Lumentum: FY24Q3 营收 3.67 亿美元，其中云和网络部门收入 3.14 亿美元，同比增长 7%，环比增长 9%，主要受创纪录的云数据中心营收拉动，100G EML 收入增长近 2 倍，早期客户对 200G EML 反馈出色，预计单通道 200G 器件和 800G/1.6T 光模块将于 2024 年下半年开始批量出货，泰国投资产能满足多家客户增长需求，新数通产品进展突破将成为 2025 年业绩有力增长点，有望助力实现单季度营收超过 5 亿美元，此后将保持较高增长。
- 谷歌/微软开发者大会召开在即，OpenAI 或与苹果达成协议。2024 谷歌 I/O 开发者大会计划于 5 月 14 日举办，上届大会，谷歌发布大语言模型 PaLM2，显著提升其理解、生成和翻译细微差别文本能力，提供四种不同规格版本，集成到办公套件 Workspace、Bard 等超过 25 种产品，同时宣布正在训练的首个多模态模型 Gemini。AI 为本次大会核心议题之一，官方宣传博文提及“Gemini 时代”，会上有望公布更多关于 Gemini 最新进展动态，此外谷歌可能利用大会向全球开发者展示 Android15 系统相关细节，以及宣布推出 Pixel 8a 手机，更新 Chromecast 和 Google TV 产品线，Android XR 平台更多细节等，进一步巩固自身智能硬件领先地位。微软 Build 开发者大会将于 5 月 21 日召开，上届大会推出 Windows Copilot，同时 Bing 成为 ChatGPT 默认搜索引擎，今年将聚焦 Copilot、生成式 AI、应用程序安全、云平台等技术。OpenAI 将于 5 月 13 日上午官网直播展示 ChatGPT、GPT-4 等产品技术升级，预计届时或将展示一种开创性的 AI 语音助手，整合语音识别、文本到语音以及图像分析等方面先进功能，但此次活动将不会发布搜索引擎或 GPT-5。根据彭博社报道，OpenAI 即将与苹果达成协议，ChatGPT 或将集成至苹果新一代操作系统 iOS18 中，强化其 Siri 功能。苹果在近期财报电话会议上表示公司看好生成式 AI 机会，近期春季新品发布会上推出首款 AI PC 芯片 M4，内置全新 NPU，支持每秒 38 万亿次 AI 计算处理能力，6 月初苹果 WWDC 大会将召开，更多 AI 方面规划及落地情况有望进一步公开。科技巨头端侧 AI 布局有望加快应用落地，带动算力需求持续增长
- 卫星互联网催化事件不断，关注产业 0-1 发展机遇。企查查显示上海瀚讯近期中标垣信卫星低轨卫星星座通信系统在轨验证平台和接入网系统仿真参数配置模块及协议模块，

中标金额分别为 1776 万/246 万元，公司公告预计低轨卫星载荷于 2024 年投产，配合相关星座发射规划实现交付上星。5 月 7 日我国长征六号丙首飞圆满成功，长六丙面向未来商业发射市场，本次任务通过商业化竞拍方式实施“拼车”发射，是我国长征系列运载火箭发射服务首次公开竞拍，此外长征八号改进型和长征十二号运载火箭计划今年实现首飞。预计今年中国航天将实施 100 次左右发射任务，国内首个商业航天发射场海南商发力争 6 月底具备发射能力，全年实现常态化发射，火箭发射大运力、高频次发展将为低轨卫星大规模组网提供保障。政策端，北京海淀区近期印发《建设商业航天创新高地行动计划（2024-2028 年）》，目标到 2028 年在轨运行卫星数量超 1000 颗，商业航天产业规模超 1000 亿元，培育 100 家专精特新企业；上海松江区近期召开卫星互联网细分赛道企业座谈会；哈工大牵头，联合百余家单位共同发起的商业航天产业技术联盟近期在北京亦庄正式启动。海外方面 SpaceX 星舰四飞预计 5 月进行，全年计划发射 9 次。2024 年我国低轨卫星有望进入发射组网阶段，产业端加速落地发展确定性较强，板块前期已经历较深度调整，基本面催化有望迎来新一轮行情，建议关注后续项目招标及卫星制造发射、应用等核心环节进展，布局相关重点标的。

- **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；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；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；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；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；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、算力网络发展不及预期、卫星互联网发展不及预期、技术迭代不及预期、市场竞争加剧、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 .....      | - 7 -  |
| 风险提示.....       | - 13 - |

## 板块综述

- 本周沪深 300 上涨 1.72%，中小板上 1.55%，创业板上 1.06%，TMT 中通信板块下跌 2.71%，计算机下跌 3.21%，电子下跌 0.93%，传媒下跌 1.95%。

图表 1: Fabrinet 硅光及光通信产品按速率收入结构

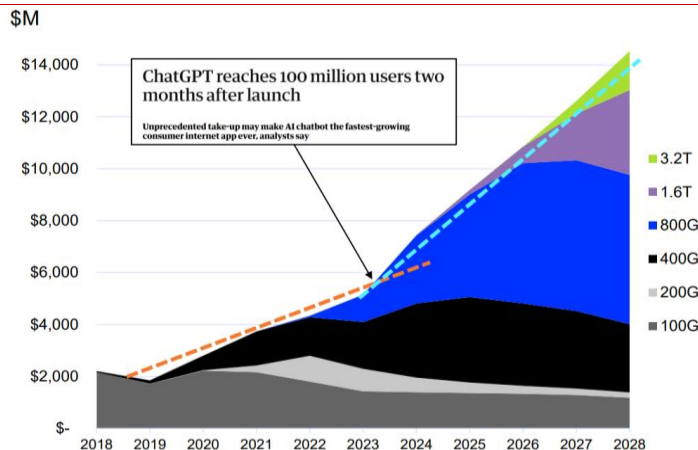
| Revenue by Technology in \$Millions (USD) |         |         |         |         |         |        |        |        |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
|   | F3Q22   | F4Q22   | F1Q23   | F2Q23   | F3Q23   | F4Q23  | F1Q24  | F2Q24  | F3Q24   |
| Silicon Photonics                         | \$144.9 | \$151.1 | \$138.9 | \$123.4 | \$108.7 | \$88.1 | \$88.5 | \$97.9 | \$111.9 |

| Revenue by Data Rate in \$Millions (USD) |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | F3Q22   | F4Q22   | F1Q23   | F2Q23   | F3Q23   | F4Q23   | F1Q24   | F2Q24   | F3Q24   |
| 100-Gig                                  | 124.6   | 141.4   | 139.6   | 153.4   | 112.3   | 96.0    | 82.9    | 63.7    | 49.2    |
| >=400-Gig                                | \$193.1 | \$180.8 | \$195.5 | \$173.7 | \$221.2 | \$266.8 | \$321.6 | \$378.1 | \$426.3 |
| Non-speed-rated                          | 106.3   | 125.6   | 141.2   | 155.5   | 145.0   | 120.0   | 116.7   | 117.5   | 110.5   |

来源: Fabrinet 官网, 中泰证券研究所

图表 2: 数通光模块市场规模速率结构 (百万美元)



来源: Coherent 官网, 中泰证券研究所

图表 3: 通信板块涨跌幅前五 (2024.05.06-2024.05.10)

| 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) |
|-----------|-------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 000889.SZ | ST中嘉  | 23.19    | 1.70    | 15.92    | 1.45    | 1.73    | 11.43   | 1.63     |
| 300762.SZ | 上海瀚讯  | 19.78    | 15.99   | 100.41   | 13.30   | 17.49   | 61.77   | 62.76    |
| 603559.SH | *ST通脉 | 17.89    | 4.48    | 6.42     | 3.67    | 4.48    | 6.79    | 0.40     |
| 600462.SH | *ST九有 | 14.16    | 1.29    | 7.96     | 1.19    | 1.38    | 23.29   | 1.83     |
| 603236.SH | 移远通信  | 9.38     | 44.09   | 116.65   | 40.13   | 45.10   | 15.84   | 17.64    |

| 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) |
|-----------|-------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 000851.SZ | ST高鸿  | -22.64   | 3.52    | 40.76    | 3.52    | 4.32    | 0.33    | 0.15     |
| 000836.SZ | ST富通  | -22.49   | 1.31    | 15.83    | 1.31    | 1.61    | 0.15    | 0.03     |
| 002231.SZ | 奥维通信  | -17.66   | 4.99    | 17.31    | 4.98    | 5.73    | 100.49  | 15.78    |
| 300394.SZ | 天孚通信  | -13.03   | 140.32  | 554.11   | 136.49  | 164.91  | 24.86   | 131.38   |
| 000971.SZ | *ST高升 | -10.42   | 0.86    | 9.02     | 0.86    | 1.06    | 17.70   | 1.46     |

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 2024.05.10）**

| 证券代码      | 证券简称 | 收盘价    | 每股收益<br>2024 | 每股收益<br>2025 | PE<br>2024 | PE<br>2025 | 净利润增速<br>2024 | 净利润增<br>速2025 | PEG<br>2024 | PEG<br>2025 |
|-----------|------|--------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| 300394.SZ | 天孚通信 | 140.32 | 3.33         | 4.80         | 41.62      | 28.90      | 82.42%        | 43.98%        | 0.50        | 0.66        |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 27.99  | 2.21         | 2.49         | 12.66      | 11.22      | 13.38%        | 12.81%        | 0.95        | 0.88        |
| 300762.SZ | 上海瀚讯 | 15.99  | 0.22         | 0.43         | 72.01      | 36.83      | 173.48%       | 95.54%        | 0.42        | 0.39        |
| 300628.SZ | 亿联网络 | 38.07  | 1.92         | 2.31         | 19.81      | 16.48      | 20.80%        | 20.21%        | 0.95        | 0.82        |
| 300638.SZ | 广和通  | 17.18  | 0.97         | 1.21         | 17.75      | 14.15      | 31.49%        | 25.45%        | 0.56        | 0.56        |
| 600050.SH | 中国联通 | 4.67   | 0.29         | 0.33         | 16.06      | 14.39      | 13.14%        | 11.64%        | 1.22        | 1.24        |
| 300383.SZ | 光环新网 | 9.08   | 0.33         | 0.42         | 27.69      | 21.58      | 51.95%        | 28.33%        | 0.53        | 0.76        |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 10.34  | 0.55         | 0.68         | 18.55      | 15.10      | 34.82%        | 22.88%        | 0.53        | 0.66        |
| 002402.SZ | 和而泰  | 11.60  | 0.62         | 0.84         | 18.90      | 13.77      | 72.53%        | 37.31%        | 0.26        | 0.37        |
| 300308.SZ | 中际旭创 | 171.20 | 5.99         | 8.04         | 28.35      | 21.15      | 123.04%       | 34.07%        | 0.23        | 0.62        |
| 603236.SH | 移远通信 | 44.09  | 1.99         | 2.72         | 22.11      | 16.21      | 481.69%       | 36.39%        | 0.05        | 0.45        |
| 002335.SZ | 科华数据 | 26.18  | 1.74         | 2.17         | 15.07      | 12.09      | 58.01%        | 24.60%        | 0.26        | 0.49        |
| 600522.SH | 中天科技 | 14.38  | 1.14         | 1.38         | 12.65      | 10.42      | 24.53%        | 21.30%        | 0.52        | 0.49        |
| 600845.SH | 宝信软件 | 40.00  | 1.29         | 1.60         | 31.04      | 24.94      | 21.31%        | 24.45%        | 1.46        | 1.02        |

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 5 月 10 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

#### 5 月 6 日

【长江通信】人员变动：公司董事李荣华先生因达到退休年龄，申请辞去公司第九届董事会董事职务，公司将尽快完成董事的补选工作。

【安恒信息】股权激励：公司发布 2024 年第二期限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟授予 175 人限制性股票数量为 228.877 万股，授予价格为 54.93 元/股。

#### 5 月 7 日

【博创科技】股权激励：公司发布 2024 年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟授予 88 人限制性股票数量为 430 万股，授予价格为 13.29 元/股。

【贝仕达克】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 157.85 万股，回购成交的最高价为 8.08-11.87 元/股。

【初灵信息】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 68.06 万股，回购价格为 11.41-14.23 元/股。

【奥飞数据】截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 256.36 万股，回购价格为 6.67-8.62 元/股。

【海兰信】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式回购 270 万股，回购价格为 10.70-10.87 元/股。

【翱捷科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 1115.48 万股，回购价格为 35.32-83.80 元/股。

【能科科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 45.54 股，回购价格为 26.50-44.00 元/股。

【金卡智能】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 246.51 万股，回购价格为 11.67--13.23 元/股。

【美格智能】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价方式

累计回购 142.92 万股，回购价格为 16.76-26.16 元/股。

【杰普特】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 34.49 万股，回购价格为 40.42-50.43 元/股。

【邦彦技术】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购 177.87 万股，回购价格为 13.48-18.19 元/股。

#### ■ 5 月 8 日

【七一二】人员变动：公司董事会选举庞辉先生担任公司董事长，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。根据《公司章程》的有关规定，董事长为公司的法定代表人，公司法定代表人变更为庞辉。

【国民技术】人员变动：公司于 2024 年 5 月 6 日召开职工代表大会，经与会职工代表认真审议与民主表决，同意选举杨志红女士担任公司第六届监事会职工代表监事。

【新雷能】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购 27.92 万股，回购价格为 9.95-18 元/股。

【千方科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式回购 667.14 万股，回购价格为 8.06-9.99 元/股

#### ■ 5 月 9 日

【佳力图】股份减持：股东安乐集团拟减持不超过 1625.2 万股，即合计减持不超过占公司总股本比例 3%的股份。董事、副总经理王凌云拟减持不超过 12.2 万股，即不超过公司总股本的 0.0225%；董事、总经理李林达拟减持不超过 6.9 万股，即不超过公司总股本的 0.0127%；董事、副总经理杜明伟拟减持 1.39 万股，即不超过公司总股本的 0.0257%；副总经理、财务总监叶莉莉拟减持 6.1 万股，即不超过公司总股本的 0.0113%；副总经理袁祎拟减持 14.1 万股，即不超过公司总股本的 0.0260%。

【数码视讯】人员变动：郑海涛因个人原因申请辞去公司总经理职务，辞职后仍在公司担任第六届董事会董事长、专门委员会委员等职务。公司董事会同意聘任王万春为公司总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第六届董事会任期届满之日止。

【星瑞科技】股份回购：公司拟使用 4000 万-7000 万元（含）自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施员工持股计划，回购股份价格不超过人民币 30 元/股（含）。

【海联讯】人员变动：公司于 2024 年 5 月 8 日召开 2024 年第一次职工大会会议选举职工代表监事。经与会职工认真审议与民主表决，同意选举张俊聪先生为公司第六届监事会职工代表监事。

【华测导航】股份增持：“宁波垚达投资”拟 4 月 10 日起 6 个月内（但窗口期不增持）以自有资金或自筹资金拟增持总金额不低于 1.2 亿-2 亿元增持公司股份

#### ■ 5 月 10 日

【通鼎互联】重大合同：公司预中标中国移动 2023 年至 2025 年（两年期）通信用电力电缆产品集中采购（第二批次）项目，中标份额为 22.22%，

预计中标金额约 3.95 亿元（不含税）。

【中石科技】股份回购：公司拟以自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份 22 万股，回购价格为 15.63-15.77 元/股。

【星网宇达】其他：公司被“暂停全军物资工程服务采购活动资格”后，公司高度重视，立即组织人员自查，并制定应急措施，积极准备相关申诉材料。上述事项尚处于调查阶段，公司正在按规定流程与各方积极沟通。已签订的相关合同仍在正常执行。暂停期间，公司不能参加军队物资工程服务采购活动，该事项短期内将对公司经营产生一定影响。

## 重要新闻

### 1、工信部印发《超宽带设备无线电管理暂行规定》

日前，工信部印发了《超宽带设备无线电管理暂行规定》。规定指出，其所称超宽带无线电发射设备是指：发射信号带宽不少于 500MHz 的无线电发射设备，主要应用于短距离高速无线数据通信、定位、测距、感知等领域，使用频率为 7163-8812MHz。预计新规是对 2008 年发布的《超宽带技术频率使用规定》的调整。随着 5G、6G 的不断发展，中频段频谱资源已成为 5G、6G 系统稀缺的“黄金资源”，原有规定已不能完全适应技术发展和管理的需要。此次对超宽带设备的使用频率进行相应调整，能为今后 5G/6G 发展筹划更多的频率资源。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/video/5917/a1261716.html>

### 2、LightCounting：全球光模块市场复苏不均衡

C114 讯，近日，光通信行业市场研究机构 LightCounting 更新了对全球光模块市场的预测。

LightCounting 表示，一年前，业界对 2023 年-2024 年的市场前景预期很黯淡。英伟达在报告中称，2023 年 4 月至 5 月，包括光互连在内的人工智能硬件销售额大幅增长，从而提振了行业士气。

此后不久，谷歌增加了对人工智能集群的投资计划，许多其他云计算公司也纷纷效仿。突然之间，业界对 2023 年-2024 年 400G 和 800G 以太网光模块的销售预期急剧上升。不过，许多其他产品的需求依然疲软。

2023 年，FTTx 和无线前传光模块的销售降幅最大，LightCounting 预计这些细分市场要到 2025 年才会复苏。2024 年，DWDM 市场将出现温和复苏，而以太网光模块和 AOC 的销售预计将分别增长 40%和 25%。

全球光模块市场预计在 2023 年下降 6%后，未来 5 年将以 15% 的复合年增长率增长。人工智能集群应用对以太网光模块的强劲需求将是主要增长因素。云计算公司运营的 DWDM 网络升级也将对总量做出重大贡献。尽管 2025 年-2029 年无线前传和 FTTx 产品的销售将大幅增长，但所有其他细分市场的影响将微乎其微。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ftth/5472/a1261678.html>

### 3、工信部明确 UWB 频率范围：为中频段 5G/6G 发展让路

C114 讯（南山）工业和信息化部日前印发了《超宽带（UWB）设备无线电管理暂行规定》（下称《规定》）。

《规定》指出，本规定所称超宽带（UWB）无线电发射设备是指发射信号带宽（-10dB 带宽）不少于 500MHz 的无线电发射设备，主要应用于短距离高速无线数据通信、定位、测距、感知等领域，使用频率为 7163-8812MHz。

设置、使用超宽带（UWB）无线电发射设备，参照地面公众移动通信终端管理，无需取得无线电台执照。

自本规定施行之日起，国家无线电管理机构不再受理和审批不符合本规定所列技术要求的超宽带（UWB）无线电发射设备型号核准申请，已获得型号核准证的超宽带（UWB）无线电发射设备可以继续销售和使用到报废为止。

工信部对《规定》进行了官方解读。

2008 年，工业和信息化部发布《超宽带（UWB）技术频率使用规定》（工信部无〔2008〕354 号），明确了 UWB 设备属性、技术要求，对促进 UWB 设备产业发展发挥了积极作用。近年来，随着无线电技术的不断发展，上述规定已不能完全适应技术发展和管理的需要。

随着 5G/6G 的不断发展，中频段频谱资源已成为 5G/6G 系统稀缺的“黄金资源”。我国在《中华人民共和国无线电频率划分规定》（2023 年版）中率先在全球将 6425-7125MHz 频段划分用于 5G/6G 系统。由于新引入的 5G/6G 系统与现有 UWB 设备之间难以实现同频兼容，需统筹 5G/6G 和 UWB 等相关无线电应用发展，对 UWB 设备的使用频率进行相应调整，为今后 5G/6G 发展筹划更多的频率资源。

新闻类型：行业资讯



新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/550/a1261668.html>

#### 4、工信部：RFID 将腾退 800MHz 频段

C114 讯（南山）工业和信息化部日前印发了《900MHz 频段射频识别（RFID）设备无线电管理规定》（下称《规定》）。

《规定》指出，设置、使用 920-925MHz 频段射频识别（RFID）无线电发射设备，参照地面公众移动通信终端管理，无需取得无线电台执照。

此外，国家无线电管理机构不再受理和审批 840-845MHz 频段射频识别（RFID）无线电发射设备型号核准申请，已获得该频段型号核准证的射频识别（RFID）无线电发射设备可以继续销售和使用到报废为止。

本规定自 2024 年 11 月 1 日起施行，原《800/900MHz 频段射频识别（RFID）技术应用规定（试行）》（信部无〔2007〕205 号）同时废止。

工信部对《规定》进行了官方解读。近年来，随着 RFID 设备技术发展和规模应用，上述规定已不能完全适应 RFID 设备管理的需要。

一是 900MHz 频段能够满足 RFID 设备产业需求，国内外 RFID 设备已基本不再使用 800MHz 频段，800MHz 频段腾退后可重新规划使用，有利于频谱资源的合理有效利用。

二是工业和信息化部发布的 2019 年第 52 号公告更新了微功率短距离无线电发射设备目录，未将 RFID 设备列入微功率设备范畴，需进一步明确 RFID 设备属性及管理模式。

三是制定《规定》适应产业发展及行业应用需求，有助于尽早形成产业预期。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/550/a1261665.html>

#### 5、日本研发 6G 设备原型，100 米传输速度 100 Gbps：是普通 5G 的 500 倍

多家日本电信公司组成的联盟近日发布新闻稿，宣布推出业内领先的 6G 原型设备，其传输数据速度达到 100Gbps，传输距离可以达到 100 米。

该传输速度是 5G 峰值速度的 10 倍，是普通 5G 智能手机目前下载速度的 500 倍以上。

该联盟由 DOCOMO、NTT Corporation、NEC Corporation 和 Fujitsu 等行业巨头组成，共同努力创建了一款圆形设备，突破了无线通信的界限。

从报道中获悉，该原型已证明能够在室内（利用 100 GHz 频段）和室外（利用 300 GHz 频段）实现 100 Gbps 的速度。

该原型目前处于实验阶段，尚未准备好进行商业部署，从 5G 过渡到 6G 面临一系列挑战。

目前运营商大力推广 5G 网络，理论传输速度可以达到 10 Gbps，但实际场景下由于使用较高频段等因素，存在覆盖范围小、穿越障碍物能力有限等不足，而 6G 网络希望利用更高的频段来克服这些限制。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/17/a1261826.html>

## 6、中国电信研究院完成行业首次国产化 50G-PON 技术验证

2024 年 4 月，中国电信研究院成功完成多个国内主流设备厂商的国产化 50G-PON 设备实验室技术测试，重点验证了上行双速率接收以及多业务承载能力。

50G-PON 技术已处于小规模应用验证阶段，面向未来规模商用，国内产业界正在解决上行多速率接收、32dB 光功率预算、3 模 OLT 光模块小型化等关键技术和工程问题，同时也在积极推进国产化进程。今年 2 月，中国电信研究院基于国内 50G-PON 产业发展和应用需求，首次在 ITU-T 提出上行收敛到 25G/50G 上行双速率接收能力。本次测试中重点验证了该能力，吞吐量、业务稳定性达到预期。另外，多数设备在非对称速率时，上行光功率预算已可达 Class C+ 等级（32dB），为后续 25G/50G 双速率满足 Class C+ 水平奠定了基础。本次测试也验证了 50G-PON 对确定性等新业务能力的支持。

本次被测 50G-PON 设备基于全新国产硬件系统，国产化率总体上已达到 90% 以上，部分厂家可达 100%。中国电信研究院将继续与合作伙伴推进 50G-PON 端到端产业链的国产化自主可控，解决规模商用所需的关键技术和工程能力，开展面向各类业务场景的 50G-PON 现场试验，满足未来万兆超宽智能应用的接入承载需求。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/117/a1261991.html>

## 7、事关中国广电，中央财政新下达超 149 亿补助资金预算

近日财政部已公示了此前下发的《关于下达 2024 年中央支持地方公共文化服务体系建设补助资金预算的通知》。

此次下达的 2024 年中央支持地方公共文化服务体系建设补助资金共计 1493576 万元，年度目标主要是引导和支持地方提供基本公共文化服务项目，改善基层公共文化体育设施条件，加强基层公共文化服务人才队伍建设等，支持加快构建现代公共文化服务体系，促进基本公共文化服务标准化、均等化，保障广大群众读书看报、观看电视、观赏电影、进行文化鉴赏、开展文化体育活动等基本文化权益。

在 2023 年 5 月财政部下达的中央支持地方公共文化服务体系建设补助资金预算中，该年度补助预算总共为 1496276 万元，对所涉及的民族地区有线高清交互数字机顶盒按每户一次性补助 100 元核定。

另外，在中国广播电视网络集团有限公司今年 4 月公布的中国广电网络股份有限公司 2023 年社会责任报告中有提及，2023 年积极参与广播电视重点惠民工程，累计获得固边工程、老少边及欠发达地区应急广播、民族地区高清机顶盒项目财政补助资金约 12.66 亿元。

按照今年年初财政部部长蓝佛安所做的《国务院关于财政文化资金分配和使用情况的报告》，2018—2022 年，全国各级财政累计安排相关资金 9376.6 亿元支持健全现代公共文化服务体系。在创新实施文化惠民工程方面，全面实现广播电视“村村通”向“户户通”跨越，2022 年底全国广播节目综合人口覆盖率 99.65%，电视节目综合人口覆盖率 99.75%。推进广播电视高清化发展，在民族地区推广普及有线高清交互数字电视机顶盒，全国高清和超高清电视用户达到 1.1 亿户。

还支持实施国家文化数字化战略，加快国家公共文化云、智慧图书馆体系、应急广播体系建设，提高公共文化数字化服务水平。

2018—2022 年，全国各级财政累计安排相关资金 1049.2 亿元，用于落实国家文化发展战略，支持国有文化企业深化改革，促进文化产业高质量发展。其中，支持中国广电集团和广电股份公司统筹推进全国有线电视网络整合和广电 5G 一体化发展，完成 24 家省级有线电视网络公司整合等。

在对于下一步工作措施安排中就有提到，支持推进国家文化数字化战略，强化科技赋能，加快新型广电网络建设，鼓励多元主体依托国家文化专网，汇聚文化数据信息，促进文化机构数字化转型升级，推动文化数据资源分享。

支持创新实施文化惠民工程，推动农家书屋和县域图书馆服务体系共建共享，加强广播电视综合覆盖，推动融媒体中心建设提质增效，全面拓展新时代文明实践中心建设，提高基本公共文化服务效能，畅通基层服务“最后一公里”。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/swrh/1991/a1262108.html>

## 8、我国首颗中轨宽带通信卫星智慧天网一号 01 星成功发射

长征三号乙运载火箭在西昌卫星发射中心点火升空成功，将智慧天网一号 01 星（A/B）送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

“智慧天网”是清华大学原创提出的中轨泛同步轨道天基网络解决方案，以 8 颗中轨宽带通信网络卫星为一组，部署在 2 万公里高度的轨道上，构成覆盖全球的通信星座，并可按需扩展为 16 星（两组）、32 星（四组）等多种覆盖网络。

星座建成后，将实现全球无盲点覆盖的个性化宽带网络服务，并可与低轨卫星互联网和高轨卫星互联网共同构建统一的空间天地 6G 网络，实现全场景、全域下各类用户的接入。

据航天科技集团介绍，智慧天网一号 01 星作为我国首颗中轨宽带通信卫星，包含技术验证 A 星与配试 B 星。A 星配置多波束高速微波链路、星间双向激光链路和星载数字处理转发平台，B 星配置星间激光链路试配载荷，在轨主要开展星地、星间信息灵活交互的核心技术验证，开展常态大热流密度散热、高稳定连续偏航机动姿态控制、低燃料消耗的轨道位置保持修正等卫星平台关键技术验证，为工程组网进行先期基础积累。

01 星发射后，将通过星地灵活捷变波束、星间高速激光链路、安全网络协议等技术创新，开展动态跳波束按需服务、大容量星上处理交换技术试验，满足用户随遇接入以及互联网业务、地面蜂窝业务等互联互通。

在轨运行后，卫星还将开展国内与南极科考站科考数据直连、低轨卫星数据实时回传等典型场景应用示范。

本次任务运载火箭、卫星分别由中国航天科技集团有限公司所属中国运载火箭技术研究院、上海航天技术研究院抓总研制。IT之家注意到，本次发射是长征系列运载火箭第 521 次发射。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/satellite/2515/a1262045.html>

## 9、美国宣布将我国 22 家量子机构列入实体清单

当地时间 5 月 9 日，美国商务部工业与安全局（BIS）宣布将 37 家中国实体纳入出口管制实体清单。其中包括了 22 家量子产业科研机构。在声明中，美国再度泛化“国家安全”概念，认为量子技术是关乎美国国家安全的重要技术。而就在几天前，美国国务卿布林肯在一次公开演讲中将量子技术列为关乎美国国家竞争力和国家安全最重要的六大基础技术之一，并承认“正在采用‘小院高墙’的做法来保护最敏感的技术”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/video/5917/a1262181.html>

## 10、美众议院推出对涉 AI 模型实施出口管制法案 外交部回应

美国众议院一跨党派小组推出了一项法案，将使拜登政府更容易对人工智能（AI）模型实施出口管制，以免美国技术落入“外国不良行为者”之手。中方对此有何评论？林剑指出，事实证明，中美经贸投资合作互利共赢，两国和两国人民都是受益者，将经贸科技问题政治化、工具化、意识形态化，强推脱钩断链，冲击的是两国及全球的正常贸易投资往来和供应链稳定，不符合包括美国在内的任何一方的利益。林剑表示，美方应将不寻求与华脱钩、不阻碍中国发展的承诺落到实处，停止保护主义做法，停止对华的科技封锁限制，停止扰乱国际经贸秩序。中方将采取必要措施，坚定维护自身的合法权益。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1262245.html>

## 风险提示

**AI 发展不及预期、算力网络发展不及预期、卫星互联网发展不及预期、技术迭代不及预期、市场竞争加剧、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。