

《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》发布，应用侧发展或将加速

——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(2024.07.01-2024.07.05)上证综指回调 0.59%，深证成指回调 1.73%，创业板回调 1.65%。本周申万通信回调 1.08%。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(2024.07.01-2024.07.05)通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.42%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 5.28%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.07.01-2024.07.05)通信板块涨幅板块分析方面，ST 中嘉(14.47%)、超讯通信(12.07%)、ST 鹏博士(9.40%)涨幅分列前三。

● 《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南(2024版)》发布，目标2026年新制定国家标准和行业标准50项以上

7月2日，工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室、国家发展和改革委员会、国家标准化管理委员会联合发布《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南(2024版)》(以下简称《建设指南》)。

《建设指南》提出目标，到2026年，标准与产业科技创新的联动水平持续提升，新制定国家标准和行业标准50项以上，引领人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过1000家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准20项以上，促进人工智能产业全球化发展。

在重点方向上，《建设指南》提出多项任务，包括基础共性标准、基础支撑标准、关键技术标准、智能产品与服务标准、赋能新型工业化标准、行业应用标准、安全/治理标准等。

在保障措施方面，《建设指南》明确要完善组织建设。建立健全人工智能领域标准化技术组织，统筹产学研用各方、产业链各环节优势力量，协同推进人工智能标准建设，共同构建先进适用的人工智能产业标准体系。(信息来源:证券日报)

● 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)

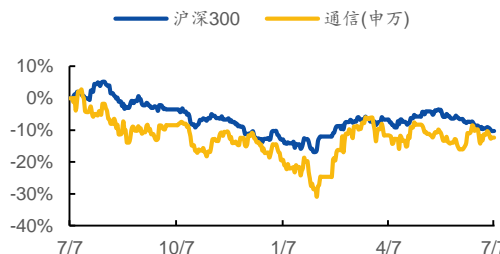
卫星通信: 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 复旦微电(688385.SH)。

● 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。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源: Wind, 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:“千帆星座”首批组网星将发射,讯飞星火V4.0发布》2024.07.01

《国元证券行业研究_通信行业周报:3GPP R18标准正式冻结,预计24Q2光模块市场超26亿美元》2024.06.24

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：本周通信板块指数回调.....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 1.08%.....	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 14.47%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.07.01-2024.07.07）.....	4
2.1 2024 年第一季度，中国大陆云服务支出增长 20%.....	4
2.2 20 城！五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点.....	5
2.3 创新为帜 中国电信竞逐卫星通信千亿级市场.....	6
2.4 英伟达遭多国反垄断调查.....	7
2.5 Omdia：2028 年全球宽带市场达 3630 亿美元，平均每年同比增长 4%....	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（2024.07.01-2024.07.07）.....	7
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.07.08-2024.07.14）.....	8
4 风险提示.....	8

图表目录

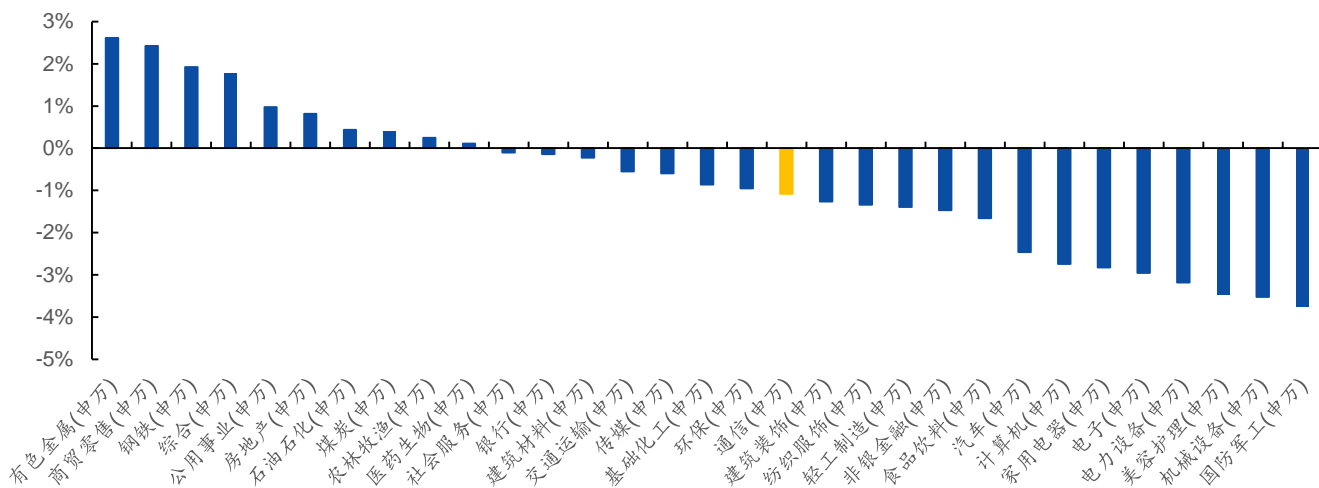
图 1：本周申万通信回调 1.08%.....	3
图 2：本周 ST 中嘉领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	8

1 周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 1.08%

本周（2024.07.01-2024.07.05）上证综指回调 0.59%，深证成指回调 1.73%，创业板回调 1.65%。本周申万通信回调 1.08%。

图 1：本周申万通信回调 1.08%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2024.07.01-2024.07.05）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.42%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 5.28%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

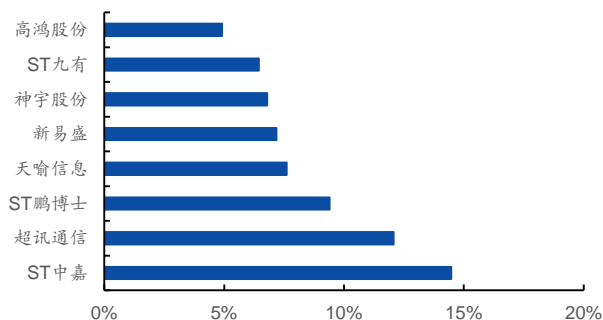
通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	0.42%
通信工程及服务(申万)	-1.55%
通信线缆及配套(申万)	-2.63%
通信应用增值服务(申万)	-3.38%
通信终端及配件(申万)	-5.20%
其他通信设备(申万)	-5.28%

资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 14.47%

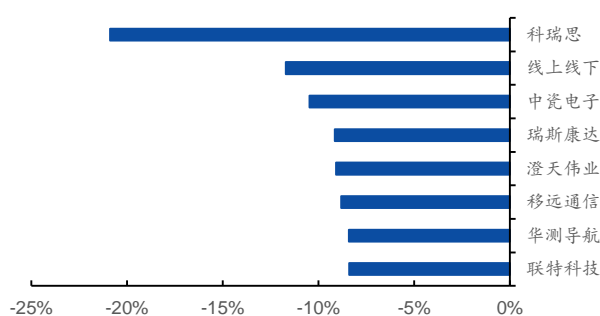
本周（2024.07.01-2024.07.05）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 13.89%、75.00%和 11.11%。其中，涨幅板块分析方面，ST 中嘉（14.47%）、超讯通信（12.07%）、ST 鹏博士（9.40%）涨幅分列前三。

图 2：本周 ST 中嘉领跑涨幅榜



资料来源：Wind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.07.01-2024.07.07）

2.1 2024 年第一季度，中国大陆云服务支出增长 20%

2024 年第一季度，中国大陆的云基础服务支出同比增长 20%，达 92 亿美元。中国云服务市场的三巨头——阿里云，华为云和腾讯云——继续保持主导地位，共同增长 22%，占据了整个市场 72% 的份额，相比上个季度下降 2%。由中国电信为首的运营商在云服务市场逐渐兴起，正在逐步蚕食市场份额。客户对于 AI 应用投资热情高涨，加上头部云厂商纷纷在本季度对其云产品大幅降价，极大地刺激了客户在云端的消费。

中国云服务市场正步入一个激烈价格竞争的新阶段。市场领导者通过激进的价格策略吸引更多客户，驱动业务增长。在 2024 年 4 月，阿里云宣布其核心产品在全球范围内降价，随后在 2024 年 5 月再次下调其 AI 基础模型的价格。腾讯云紧随其后，于 5 月宣布其基础模型的大幅降价。

Canalys 分析师章一表示：“要在竞争激烈的市场里维持盈利的增长，培养一个稳健的伙伴生态系统是不可或缺的。厂商可以凭借伙伴提供的增值服务丰富客户体验，在维持有竞争力的定价策略的同时，提高客户总体满意度。此外，合作伙伴关系通过优化运营和灵活的财务支持来增强市场差异化并降低风险。”

出于最大化利用伙伴生态系统以驱动 AI 应用、加速产品上市的共同考量，无论是华为云还是腾讯云都引入了聚焦 AI 的伙伴计划。在 2024 年第一季度，通过渠道伙伴产生的云收入占中国市场总收入的 26%，预计这一比例还会进一步增加。

阿里云凭借 37% 的市占份额持续占领国内市场的第一位。第一季度，阿里云加大了对公共云的关注，同时减少了集成项目。这一举措旨在限制定制化项目，专注于更具可扩展性的机会。在中国产品降价取得成功，阿里云于 2024 年 4 月宣布其核

心产品在全球 13 个地区大幅降价，平均降幅为 23%。2024 年 5 月，阿里云进一步降价，将其基础模型“通义千问”Qwen1.5-32B 限时免费提供，从而降低进入门槛，吸引更多客户。在资本支出方面，阿里云 5 月透露将在韩国、马来西亚、菲律宾、泰国和墨西哥这五个国家建立新的数据中心，加速全球扩展。

华为云仍保持第二大云服务商的地位，市场份额 19%。公司继续深化其强大的伙伴生态系统，于 2024 年 4 月举办了亚太地区合作伙伴联合峰会。这标志着华为云亚太地区 AI 伙伴生态的正式启动。此次活动包括与著名合作伙伴如科大讯飞、普华永道和 KBQuest 的合作。此外，华为云承诺将提供 15%-25% 的额外激励，以支持伙伴提升其专业服务和销售能力，从而在特定市场部门中加强对 AI 产品和解决方案的关注。

腾讯云占据 16% 的市场份额，在 2024 年第一季度位列第三。2024 年 5 月，腾讯云推出了三类大模型工具：知识引擎、图像和视频，旨在促进企业 AI 应用研发。与此同时，腾讯云与 17 家公司合作，正式启动生成式 AI 生态系计划，扩展 AI 大模型的应用场景。为了跟上阿里云降价的步伐，腾讯云在 5 月对其基础模型进行大幅降价，降幅高达 70%。

云基础设施服务

Canalys 将云基础设施服务定义为在专用托管的私有基础设施上或共享公共基础设施上提供基础设施即服务 (IaaS) 和平台即服务 (PaaS)。这并不包括直接的软件即服务支出，但包括为了托管和运营软件提供基础设施服务而产生的收入。（信息来源：C114 通信网）

2.2 五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点

据工业和信息化部官网，按照《工业和信息化部 公安部 自然资源部 住房和城乡建设部 交通运输部关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕268 号）安排，在自愿申报、组织评估基础上，确定了 20 个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。

各试点城市要及时完善试点工作方案，正式报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部备案。按照试点工作方案扎实推进建设任务，建立完善协调工作机制，落实资金等保障措施，确保试点工作取得实效，加快形成可复制可推广的经验。

各地省级主管部门要加大对试点城市的政策支持力度，加强试点工作的跟踪问效，及时总结工作进展、经验做法和典型案例，每年 3 月底前报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部。

名单如下：

北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州—桐乡—德清联合体、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口—三亚—琼海联合体、成都。（信息来源：C114 通信网）

2.3 创新为帆 中国电信竞逐卫星通信千亿级市场

2024 年上海世界移动通信大会（MWC 上海）NTN 卫星峰会于近日在上海新国际博览中心召开。会议讨论卫星网络彻底改变全球连通性的行业发展方向，以及如何实现规模化的落地应用。

随着卫星互联网商业化应用场景的不断丰富，全球商用卫星互联网产业迎来蓬勃发展，中国电信正积极参与，以创新引领，竞逐千亿级市场。

NTN 卫星峰会亮点多

随着华为、苹果等终端厂商相继推出具有卫星通信功能的民用级手机终端产品，卫星通信行业迎来新的发展机遇。MWC 上海的主题是“未来先行”，主办方认为，卫星通信网络与移动通信网络（4G/5G）的融合有望成为彻底改变全球连接的战略重点，因此专门举办“NTN 卫星峰会”。

亮点一，不少卫星通信领域的公司首次参展。亮点二，不少公司公布了卫星发射计划，如，来自上海的低轨卫星网络运营企业垣信卫星就规划在 2025 年底前完成 GEN1 的 648 颗卫星发射任务，在 2027 年底前完成 GEN2 的 648 颗卫星发射任务。亮点三：不少新的卫星相关科技产品精彩亮相。如，高新兴科技集团旗下高新兴瑞联携手移远通信和高通公司共同发布了行业首批同时支持“NTN 卫星通信”和“多模蜂窝通信”功能的资产追踪器 GL1035，其可以实现在海洋、沙漠、森林等偏远地区的“无死角”可靠连接，为多场景提供优质的解决方案。

卫星通信迎来千亿市场

当前，全球移动终端用户规模已经超过 56 亿，庞大的存量市场为卫星通信的发展提供了广阔的想象空间。通过手机直连卫星，用户可以在传统蜂窝网络覆盖不到的偏远地区获得通信服务，有效补充地面网络的不足。同时，在自然灾害等应急情况下，卫星通信更能发挥独特的优势，保障关键时期的通信畅通。

随着卫星通信逐步走向星地融合，手机直连技术有望为卫星互联网开拓全新的市场空间。根据权威机构 NSR 的预测，未来十年内，全球手机直连市场的累计规模将达到 668 亿美元（换算成人民币将达到数千亿元），超过目前以宽带接入为主的低轨卫星互联网市场。

中国电信多举措发力卫星通信市场

面对庞大的市场，传统通信设备巨头也在积极布局卫星通信业务，抢占技术和市场制高点。如，近年来，中国电信不断加强卫星通信应用技术创新，推动卫星通话走进寻常百姓家。

2021 年 10 月，中国电信卫星公司启动大众消费类手机直连卫星的技术可行性论证，协同多家合作伙伴突破了终端“天地多模、低功耗、小型化”的技术难题，先后解决 4 个方向 12 个问题，提交 27 项专利申请；2023 年 8 月，得益于中国电信的卫星通信网络加持，华为 Mate 60 Pro 率先成为全球首款支持卫星通话的大众智能手机；2023 年 9 月，中国电信联合产业链合作伙伴攻克关键技术难题，在全球范围内率先推出手机直连卫星服务；今年 3 月，中国电信获得国际电信联盟批准的可用于卫星通信业务的国际电信码号资源，这是我国电信企业的首例，进一步增强了中国电信

在卫星通信业务的竞争力。

此外，近日，广东深圳全市多处电信营业厅开展卫星通信体验科普活动，市民可在营业厅体验卫星手机影像功能、手机直连卫星应用场景。活动现场，工作人员耐心地为市民介绍卫星通信的原理和汽车直连卫星新场景，帮助他们了解卫星通信，学会使用卫星通信。（信息来源：C114 通信网）

2.4 英伟达遭多国反垄断调查

俗话说“枪打出头鸟”，自市值超过苹果的那一刻起，英伟达就被盯上了。据路透社报道，因涉嫌反竞争行为，法国反垄断监管机构对英伟达提起反垄断指控。而另一位知情人士透露，美国司法部也在牵头调查英伟达，因为它正在与联邦贸易委员会分担对大型科技公司的审查工作。此外，英国、欧盟也有所动作。据悉，如今法国市场上 92% 的 GPU 来自英伟达。过度依赖英伟达让法国监管机构感到担忧，同时，英伟达最近投资 AI 云服务提供商，例如 CoreWeave，也让法方感到不安。而根据法国的反垄断规定，若被认定为违反反垄断法，相关公司可能面临高达其全球年营业额 10% 的罚款，不过公司也可以做出让步，以避免罚款。（信息来源：C114 通信网）

2.5 Omdia: 2028 年全球宽带市场达 3630 亿美元，平均每年同比增长 4%

市场研究机构 Omdia 发布了《运营商智能 Wi-Fi 追踪与对标》报告，报告提到**宽带仍然是电信运营商的重要收入来源。**

家庭终端不仅在数量上加速增长，同时也在快速发展，包含更多屏幕和更先进的技术，如 8K 视频和 XR（扩展现实，AR、VR、MR 等多种技术的统称）技术，所有这些都将对宽带网络提出更高的要求。

为应对这一挑战，网络运营商正在转向全光纤网络，从而向家庭提供更多千兆带宽。

到 2028 年，全球宽带市场规模将达到 **3630 亿美元**（IT之家备注：当前约 2.65 万亿元人民币），**平均每年同比增长 4%**。由于运营商只重视宽带速度，ARPU（每用户平均收入）值难以实现增长。

报告称宽带运营商必须注重 QoE（整体体验质量），而不仅仅是速度。对于运营商提供的服务，速度只是消费者重视的一个指标，速度本身并不能保证良好的用户体验，也不能为服务差异化作出多少贡献。（信息来源：C114 通信网）

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（2024.07.01-2024.07.07）

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	事件类型	事件日期	事件摘要
002281.SZ	光迅科技	分红实施公告	20240704	2023 年年报分红：10 派 2.4 元(含税)
300502.SZ	新易盛	A 股派息日	20240705	2023 年年报分红：10 派 1.55 元(含税)
300502.SZ	新易盛	A 股股权登记日	20240704	2023 年年报分红：10 派 1.55 元(含税)
300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240704	张映华于 2024-07-04 通过竞价交易增持 10000 股，成交均价为 31.4000 元
300570.SZ	太辰光	分红实施公告	20240702	2023 年年报分红：10 派 5 元(含税)
600050.SH	中国联通	新任高管	20240705	王利民新任高级副总裁
600498.SH	烽火通信	分红实施公告	20240705	2023 年年报分红：10 派 1.28 元(含税)
603083.SH	剑桥科技	分红实施公告	20240706	2023 年年报分红：10 派 1.33 元(含税)
688387.SH	信科移动	限售股份上市流通	20240701	69500.0000 万股首发原股东限售股份于 2024-07-01 上市流通

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.07.08-2024.07.14）

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