

通信

证券研究报告/行业周报

2024 年 7 月 21 日

评级: 增持 (维持)

分析师: 陈宁玉

执业证书编号: S0740517020004

Email: chenney@zts.com.cn

分析师: 杨雷

执业证书编号: S0740524060005

Email: yanglei01@zts.com.cn

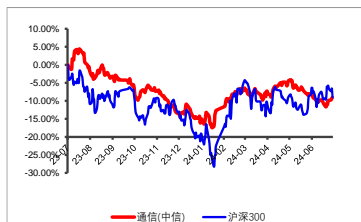
研究助理: 余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 123
行业总市值(百万元) 4263874
行业流通市值(百万元) 1315949

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
		2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E		
中际旭创	134.98	2.71	6.41	8.93	11.35	68.75	29.07	20.86	16.41	0.84	买入
天孚通信	91.21	1.85	3.22	4.83	6.46	87.22	50.11	33.41	24.98	1.42	买入
源杰科技	115.19	0.23	1.24	1.80	2.37	664.09	123.18	84.86	64.45	3.69	买入
华测导航	30.54	0.82	1.06	1.17	0.83	35.68	27.60	25.01	35.25	1.83	买入
广和通	16.39	0.74	0.95	1.20	1.46	23.42	18.24	14.44	11.87	0.86	买入

备注: 以 2024 年 7 月 19 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 上涨 1.92%，创业板下跌 2.49%，其中通信板块下跌 2.75%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 123 支成分股本周内换手率为 1.35%；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：ST 高鸿（+23.27%）、科信技术（+13.29%）、东土科技（+10.75%）、合众思壮（+7.61%）、*ST 通脉（+6.68%）；跌幅居前五的公司分别是：百邦科技（-11.56%）、神宇股份（-11.21%）、路畅科技（-10.33%）、中际旭创（-10.09%）、工业富联（-9.54%）。
- Blackwell GPU 投片量暴增 25%，OpenAI 已接触博通等芯片公司。经济日报 7 月 15 日报道，英伟达为满足客户需求，向台积电追加 4nm 芯片订单，Blackwell 平台 GPU 芯片投片量增加 25%。投片量的多寡和每片晶圆代工的价格呈现反比，意思是投片量越多，IC 设计公司所拿到的晶圆代工价格就更低。这款 GPU 通过每秒 10TB 的芯片到芯片互连技术连接成单个、统一的 GPU，支持 AI 训练和大型语言模型推理，模型可扩展至 10 兆个参数。随着全球 AI 技术的发展和應用，包括亚马逊、戴尔、Google、Meta、微软等国际大厂都计划采用英伟达 Blackwell 架构 GPU 来构建 AI 服务器，需求量超出预期。此外，就终端整机服务器机柜数量来看，预计包括 GB200 NVL72 及 GB200 NVL36 服务器机柜的出货量将从原预期的 4 万台大增至 6 万台，增幅达到 50%。The Information 7 月 19 日报道，OpenAI 公司已接触博通（Broadcom）在内的多家芯片设计商，共同探讨研发全新的 AI 芯片。OpenAI 公司正在探索自己制造 AI 芯片，一方面高效整合软硬件打造成为 AI 界的“苹果公司”，另一方面也是缓解当前 AI 图形加速卡短缺的问题。我们认为随着生成式 AI 持续快速发展，其底层算力需求仍供不应求，海外 AI 芯片投片增加将带动高速光模块需求。同时我们认为美国对英伟达等 AI 芯片的禁售将推动算力国产化进程，建议重点自主可控国产交换芯片、算力芯片、光模块、服务器、交换机等产业链机会。

图表 1: 英伟达 AI 芯片订单台积电

背景	供應鏈傳出，台積電近期準備以客製化 4 奈米製程開始生產輝達最新 Blackwell 平台架構 GPU
輝達擴大下單	業界透露，亞馬遜、戴爾、Google、Meta 等國際大廠都將導入輝達 Blackwell 架構 GPU 打造 AI 伺服器，量能超預期，為此，輝達調高對台積下單量約 25%
上調伺服器機櫃出貨五成	輝達擴大 Blackwell 架構 GPU 投片量之際，就終端整機伺服器機櫃數量來看，包括 GB200 NVL72 及 GB200 NVL36 伺服器機櫃出貨同步大增，由原預期合併出貨 4 萬台，大增至 6 萬台，增幅達五成，以 GB200 NVL36 總量達 5 萬台為數最多
意義	意味 AI 市場盛況空前，為台積電下半年業績增添強大動能，並為調高全年展望留下伏筆
受惠台廠	台積電、鴻海、廣達、緯創、勤誠、雙鴻、川湖等

来源: G114, 中泰证券研究所

- **蜂窝物联网高速增长，中移动收入&连接数全球第一。**根据 IoT Analytics 数据，2023 年，移动运营商从物联网获得的收入超过了软件公司和所谓的超大规模公司，尽管兼容模块的出货量有所下降，但蜂窝连接仍在增长。IoT Analytics 预测，移动运营商的蜂窝物联网收入为 150 亿美元，同比增长 23%，连接数为 36 亿。它表示，这一数字意味着自 2010 年以来收入以 16% 的复合年增长率 (CAGR) 增长，并预计在 5G 和 RedCap 的推动下，从今年到 2030 年，这个增速将增至 18%。IoT Analytics 称，移动运营商在 2023 年主导了蜂窝物联网市场，管理着所有连接中的 83%，并占据 63% 的收入。它将中国移动的收入排在首位，其次是中国电信、中国联通、沃达丰 (Vodafone Group) 和 AT&T。中国移动在连接方面也处于领先地位，占总连接数的 46%，其次是 Verizon、AT&T、中国联通和德国电信。IoT Analytics 指出，连接成本因地区而异，西方运营商提供“价格相对高于全球平均水平的蜂窝物联网数据套餐”，尽管连接数量较少，但收入却更高。我们认为，随着 Red Cap 的持续推进，物联网连接有望持续快速发展，前期物联网模组板块有所回调，建议后续重点关注移远通信、广和通等物联网模组标的。
- **谷歌接近收购初创公司 Wiz，微软蓝屏事件影响深远。**据路透社信息，谷歌母公司 Alphabet 正就以 230 亿美元收购以色列网络安全初创公司 Wiz 进行深入谈判，这将是其有史以来最大的一笔收购。Wiz 成立于特拉维夫，目前总部设在纽约，为微软、亚马逊、摩根士丹利和壳牌等一些大公司提供包括人工智能威胁检测和响应在内的网络安全产品。相关人士称，Alphabet 将主要以现金支付，交易“可能很快就会达成”。此前，Alphabet 于 2022 年斥资 54 亿美元收购了专业公司 Mandiant。此外，美国当地时间 19 日，美国网络安全龙头企业 CrowdStrike 一次失败的软件更新，给全球无数微软 Windows 系统用户搅了个不得安宁。这场几乎波及所有行业的网络安全事故，强行给繁忙的全世界按下了暂停键，上至政府部门，下至零售商铺，全部运作受阻。尽管问题原因已经找到，但由于每台受影响的电脑可能都必须通过手动修复，这一事件的恶劣影响至少仍需要几天时间才能缓慢恢复。许多网络安全专家都认为，这场可谓“历史上规模最大最严重的 IT 故障”，凸显了全球对少数供应商软件依赖所构成的严重风险。我们认为网络安全，AI 安全等泛 IT 类安全问题有望更加凸显，以三大运营商所负责的骨干网络及其上下游安全链有望获得进一步关注，联通作为国家“安全产业链链长”，未来有望持续获益。同时，建议重视三大运营商为主体的网络安全相关问题及对应标的。
- **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；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；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；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、研报信息更新不及时风险等。

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.....	- 19 -

板块综述

- 本周沪深 300 上涨 1.92%，中小板上涨 0.62%，创业板上涨 2.49%，TMT 中通信板块下跌 2.75%，计算机下跌 0.76%，电子上涨 0.80%，传媒下跌 0.29%。

图表 2: 通信板块涨跌幅前五 (2024.07.15-2024.07.19)

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	23.27	1.96	22.69	1.67	1.96	32.36	6.83
300565.SZ	科信技术	13.29	11.17	27.89	9.10	11.17	12.24	2.35
300353.SZ	东土科技	10.75	7.52	46.24	6.62	7.98	19.65	7.59
002383.SZ	合众思壮	7.61	5.80	42.94	5.60	6.29	21.34	7.81
603559.SH	*ST通脉	6.68	4.47	6.41	3.99	4.47	3.72	0.23

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)
300736.SZ	百邦科技	-11.56	7.96	10.35	7.74	9.00	45.76	4.88
300563.SZ	神宇股份	-11.21	32.86	58.39	32.38	39.38	127.87	56.00
002813.SZ	路畅科技	-10.33	27.00	32.40	26.03	30.79	18.53	6.23
300308.SZ	中际旭创	-10.09	134.98	1513.35	133.25	151.37	11.51	181.90
601138.SH	工业富联	-9.54	24.66	4899.34	24.33	27.60	3.14	161.56

来源: iFinD, 中泰证券研究所

图表 3: 中泰通信重点跟踪公司最新估值 (截止 2024.07.19)

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	每股收益 2024	每股收益 2025	PE 2024	PE 2025	净利润增速 2024	净利润增 速2025	PEG 2024	PEG 2025
300394.SZ	天孚通信	91.21	3.03	4.51	36.93	24.78	87.41%	49.06%	0.42	0.51
000063.SZ	中兴通讯	28.11	2.21	2.49	12.73	11.29	13.24%	12.78%	0.96	0.88
300762.SZ	上海瀚讯	14.64	0.25	0.47	58.63	31.46	182.64%	86.36%	0.32	0.36
300628.SZ	亿联网络	37.90	1.93	2.31	19.65	16.39	21.24%	19.95%	0.93	0.82
300638.SZ	广和通	16.39	0.97	1.21	16.95	13.58	31.37%	24.86%	0.54	0.55
600050.SH	中国联通	4.80	0.29	0.33	15.63	13.99	19.52%	11.68%	0.80	1.20
300383.SZ	光环新网	8.01	0.33	0.42	24.42	19.03	51.95%	28.33%	0.47	0.67
002139.SZ	拓邦股份	10.62	0.56	0.70	18.69	15.15	37.45%	23.32%	0.50	0.65
002402.SZ	和而泰	10.48	0.62	0.85	16.98	12.29	73.44%	38.12%	0.23	0.32
300308.SZ	中际旭创	134.98	5.38	7.47	29.84	21.32	133.31%	40.00%	0.22	0.53
603236.SH	移远通信	50.86	1.97	2.71	25.82	18.83	474.63%	37.09%	0.05	0.51
002335.SZ	科华数据	19.75	1.66	2.13	11.87	9.27	51.30%	28.04%	0.23	0.33
600522.SH	中天科技	14.26	1.11	1.34	12.81	10.59	21.86%	21.00%	0.59	0.50
600845.SH	宝信软件	31.88	1.21	1.51	29.74	23.93	21.08%	24.28%	1.41	0.99

来源: iFinD, 中泰证券研究所 (以 2024 年 07 月 15-7 月 19 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

7月15日

【有方科技】业绩预告：公司预计2024年1-6月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为8000.00万至9600.00万，净利润同比增长279.86%至315.83%，预计营业收入为16.00亿至18.00亿元

【新易盛】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为8.10亿至9.50亿，净利润同比增长180.89%至229.44%

【飞荣达】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为5400.00万至6400.00万，净利润同比增长1243.65%至1492.48%，预计营业收入为21.70亿元

【会畅通讯】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为1600.00万至2100.00万，净利润同比增长905.15%至1219.26%

【亿联网络】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩预增，归属于上市公司股东的净利润为13.38亿至13.90亿，净利润同比增长30.00%至35.00%，预计营业收入为26.16亿至27.18亿元

【移为通信】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为9793.50万至1.04亿，净利润同比增长58.00%至68.00%

【中际旭创】业绩预告：公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为21.50亿至25.00亿，净利润同比增长250.30%至307.33%

【全志科技】业绩预告：公司预计2024年1-6月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为1.12亿至1.28亿，净利润同比增长759.31%至853.50%

【世嘉科技】业绩预告：公司预计2024年1-6月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为1500.00万至1800.00万，净利润同比增长315.00%至358.00%

7月16日

【道通科技】分红派息：公司实控人、董事长李红京提议公司制定并实施2024年度中期分红方案，建议每10股派4元(含税)。

【神州数码】业绩预报：公司预计2024年1-6月业绩预增，归属于上市公司股东的净利润为4.98亿至5.20亿，净利润同比增长15.00%至20.00%，预计营业收入为611.62亿至639.42亿元

【神州数码】股份回购：公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份，回购股份数量为1,280,500股，占公司总股本的0.19%。

【超讯通信】人事变动：王清涛因个人原因申请辞去所担任的公司副总经理职务，辞职后王清涛不再担任公司及子公司任何职务。

【创意信息】股份减持：股东王晓伟拟减持公司股份不超过 600 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.99%

【上海瀚讯】人事变动：卜智勇由于个人原因辞去公司董事长、董事及董事会战略委员会主任委员的职务，辞职后将不再担任公司任何职务。董事会同意选举胡世平为第三届董事会董事长。

【柏楚电子】分红派息：公司控股股东唐晔、代田田、卢琳、万章、谢焱提议实施 2024 年中期分红，分红比例不低于 2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润的 30%

【长江通信】人事变动：公司第九届监事会任期已届满，根据相关规定，为保证公司监事会工作的正常开展，选举胡林利女士为公司第十届监事会职工监事

【有方科技】业绩预报：公司预计 2024 年 1-6 月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为 8000.00 万至 9600.00 万，净利润同比增长 279.86%至 315.83%，预计营业收入为 16.00 亿至 18.00 亿元

▪ 7 月 17 日

【天孚通信】业绩预报：公司预计 2024 年 1-6 月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为 6.30 亿至 6.77 亿，净利润同比增长 167.00%至 187.00%

【翱捷科技】股份回购：截止 7 月 17 日，公司已累计回购公司股份 1274.96 万股，占公司总股本的比例为 3.0480%

▪ 7 月 18 日

【平治信息】重大合同：子公司深圳市兆能讯通科技有限公司在中国电信 IPTV 智能机顶盒产品(2024 年-2025 年)集中采购项目遴选(第一次)中为中标候选人之一，预中标金额约 3087.77 万元

【广哈通信】业绩预报：公司预计 2024 年 1-6 月业绩预增，归属于上市公司股东的净利润为 1350.00 万至 1550.00 万，净利润同比增长 7.95%至 23.94%

【电连技术】业绩预报：公司预计 2024 年上半年归母净利润为 3 亿元至 3.35 亿元，同比增长 139.72%-167.69%

【博杰股份】人事变动：董事、总经理成君先生将不再担任公司总经理职务，继续在公司担任董事职务。公司董事会聘任陈均先生为公司总经理

▪ 7 月 19 日

【天威视讯】人事变动：公司董事会完成换届选举，董事长为张育民，非独立董事分别为：张育民、邓峰、郭靖、杨锐璠、林杨、陈宇翔、李念、芮斌

【润欣科技】股权激励：公司发布股票激励计划(草案)，公司本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1273.20 万股。其中首次授予 1137.20 万股，预留 136.00 万股，授予价格均为 3.61 元/股

【仕佳光子】人事变动：公司董事会、监事会换届完成，董事长为葛海泉先生，非独立董事分别为：葛海泉先生、吕克进先生、黄永光先生、赵艳涛先生、张志奇先生、张晓光先生；监事会主席为汪波先生，非职工代表监事为余越玥女士、高修英先生，职工代表监事为吴卫锋先生、张可先生

【汇源通信】股份减持：2024年7月12日—2024年7月16日，股东蒋国祥减持公司股票73.81万股。本次权益变动后，不再是公司持股5%以上股东

【生益科技】股份增持：截至2024年7月19日，公司股东伟华电子累计增持公司股份1900.14万股，占公司总股本的0.80%，合计增持金额约为人民币4亿元，本次增持计划已实施完毕

重要新闻

1、国产首颗全电推通信卫星亚太 6E 成功投入运营

中国航天科技集团官宣，7 月 15 日，国产首颗全电推通信卫星——亚太 6E 在香港圆满通过了卫星在轨技术验收评审和地面系统最终技术验收评审，标志着亚太 6E 通信卫星完成在轨测试，正式投入运营。

亚太 6E 通信卫星由航天科技集团五院研制，项目是由所属中国长城工业集团有限公司向国内外用户提供的第十三个通信卫星在轨交付项目，由香港亚太星联卫星有限公司运营并委托香港亚太通信卫星有限公司测控管理。亚太 6E 通信卫星聚焦东南亚市场，为该地区提供高性价比的高通量宽带通信服务。

亚太 6E 通信卫星由中国空间技术研究院采用东方红三号 E（DFH-3E）卫星平台研制，是该款平台的首发星。卫星配置 25 个 Ku 用户波束和 3 个 Ka 信关站波束，通信容量约 30Gbps，完成在轨测试后最终定点于东经 134° 轨道位置。

经查询获悉，亚太 6E 通信卫星与独立推进舱组合体于 2023 年 1 月 13 日在西昌卫星发射中心由长征二号丙运载火箭成功发射升空，同年 1 月 23 日卫星与组合体分离后，通过其自带的霍尔 / 离子两套电推进系统自主变轨，2024 年 6 月 10 日抵达同步轨道并定点于测试轨位。

亚太 6E 通信卫星是迄今全球首颗从低地球轨道（LEO）到地球同步轨道（GEO）全自主实现轨道转移的通信卫星。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/satellite/2515/a1268409.html>

2、NVIDIA 地表最强 AI 芯片投片量暴增 25%！台积电 4nm 受青睐

NVIDIA 对台积电 4nm 工艺增加了 25% 的投片量，以满足其最新 Blackwell 平台架构图形处理器的生产需求。

Blackwell 平台架构 GPU 被誉为“地表最强 AI 芯片”，其拥有高达 2,080 亿个电晶体，并采用台积电定制的 4 纳米工艺制造。

这款 GPU 通过每秒 10TB 的芯片到芯片互连技术连接成单个、统一的 GPU，支持 AI 训练和大型语言模型推理，模型可扩展至 10 兆个参数。

业界分析预计，英伟达 B100 GPU 的平均售价将介于 3 万美元至 3.5 万美元之间，而串联 Grace CPU 与 B200 GPU 的超级芯片 GB200 的售价则可能在 6 万美元至 7 万美元，甚至更高。

这也将成为台积电制造的终端售价最贵的芯片之一。

随着全球 AI 技术的发展和应用，包括亚马逊、戴尔、Google、Meta、微软等国际大厂都计划采用英伟达 Blackwell 架构 GPU 来构建 AI 服务器，需求量超出预期。

此外，就终端整机服务器机柜数量来看，预计包括 GB200 NVL72 及 GB200 NVL36 服务器机柜的出货量将从原预期的 4 万台大增至 6 万台，增幅达到 50%。

其中 GB200 NVL36 有 36 个 GB200，18 个 Grace CPU、36 个增强型 B200 GPU；GB200 NVL72 有 72 个 GB200，36 个 Grace CPU、72 个 B200 GPU。

业界估计，GB200 NVL36 服务器机柜平均售价 180 万美元，GB200 NVL72 服务器机柜售价更高达 300 万美元。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1268401.html>

3、Counterpoint: 预估 2028 年中国乘用车联网渗透率达 100%

根据 Counterpoint 的《全球汽车 NAD 模组和芯片预测》最新研究，全球汽车连接模组和芯片市场预计将在 2020 年至 2030 年间以 13% 的复合年增长率（CAGR）增长，NAD 模组的出货量将在这十年内超过 7 亿台。

Counterpoint 研究分析师 Subhadip Roy 表示：“我们现在正进入汽车 2.0 时代，其特征是动力系统（如电气化）、安全和出行（如自动化）、座舱和信息娱乐（如数字化）等方面的重大转型，这一切都由先进的连接性这一主线推动，使软件定义车辆（SDV）成为可能。先进的 5G 连接将以更高的带宽、容量和更低的延迟催化这一转型，实现诸如实时电池管理系统（BMS）、与高清 / 自动驾驶地图集成的全套基于位置的服务和信息娱乐等功能。它还将实现低延迟的 C-V2X（IT 之家注：蜂窝车联网）和数据、传感器辅助的自动驾驶。”

Roy 补充道：“目前，4G Cat 4 接入技术在 NAD 模组市场占据主导地位，满足 OEM 远程信息处理应用的速度要求。然而，随着对下一代 SDV 的需求增长，5G 将成为 L3+ ADAS / ADS（高级驾驶辅助系统）汽车的主导技术，而 5G RedCap 将取代 4G Cat 4，主要用于 L2 ADAS 及以下的联网车辆，重点是 OEM 远程信息处理和轻量级流信息娱乐。”

高级分析师 Parv Sharma 表示：“中国在电气化和数字座舱起步，并在大多数新车中实现自动驾驶功能，率先进入 SDV 时代。这种采用和规模不仅惠及中国，也惠及整个汽车价值链。例如，中国在 2023 年贡献了近三分之一的 NAD 模组出货量，全国每 10 辆车中有 8 辆是联网车，预计到 2028 年乘用车的渗透率将达到 100%。中国在 5G 采用方面也处于领先地位。2024 年第一季度，中国出货的 NAD 模组中有 20% 具备 5G 功能。相比之下，2023 年中国以外地区蜂窝连接 NAD 模组的渗透率接近 66%，预计未来几年将继续增长。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1268388.html>

4. 我国 6G 关键技术新突破！企查查：去年通信技术相关新增企业创新高

近日，由北京邮电大学张平院士及其团队搭建的国际首个通信与智能融合的 6G 外场试验网正式对外发布，标志着我国的 6G 关键技术迎来新突破。相较于 5G，6G 具有更高速率、更低时延、更广的连接密度，还能实现通信与人工智能、智能感知的深度融合。

企查查数据显示，国内现存通信技术相关企业 38.09 万家，近十年相关企业注册量呈整体增长态势，2023 年注册量首次突破 10 万大关，达 10.87 万家，已达 10 年前（2014 年）注册量的 12 倍有余，期间 2021 年 5G 赋能产业数字化发展理念的普及使我国通信技术行业迎来发展春天，相关企业全年注册量同比增长 123.05% 至 6.49 万家，达近十年注册量增速最高峰。截至目前，今年已注册相关企业 4.4 万家。从区域来看，广东现存 6.23 万家通信技术相关企业，独占鳌头。四川、海南分别以 2.99 万家、2.64 万家，居全国前三。此后是江苏、安徽、湖北等地。

1.2023 年注册量首次突破 10 万大关

企查查数据显示，国内现存通信技术相关企业 38.09 万家，近十年相关企业注册量呈整体增长态势，2023 年注册量首次突破 10 万大关，达 10.87 万家，已达 10 年前（2014 年）注册量的 12 倍有

余，期间 2021 年 5G 赋能产业数字化发展理念的普及使我国通信技术行业迎来发展春天，相关企业全年注册量同比增长 123.05%至 6.49 万家，达近十年注册量增速最高峰。截至目前，今年已注册相关企业 4.4 万家。

2.从区域来看：广东存量优势显著

企查查数据显示，从区域来看，广东现存 6.23 万家通信技术相关企业，独占鳌头。四川、海南分别以 2.99 万家、2.64 万家，居全国前三。此后是江苏、安徽、湖北等地。

3.从城市来看：广州最多

企查查数据显示，从城市来看，广州以 3.08 万家通信技术相关企业，居全国第一，领先其他城市。深圳、海口分别现存 1.94 万家、1.85 万家，居全国前三。此后是成都、北京、上海等地。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1268489.html>

5、我国工业互联网进入全面推进的快速增长期

日前，中国信通院发布《中国工业互联网发展成效评估报告（2024 年）》（以下简称“报告”）。报告显示，我国工业互联网进入全面推进的快速增长期，下一阶段将进入规模化发展新阶段，要因地制宜、因业施策，在全国范围统筹协调发展工业互联网。

工业互联网作为数字经济与实体经济深度融合的关键基础设施、新型应用模式和全新工业生态，是加快建设制造强国和网络强国、构建现代化经济体系、推进新型工业化和高质量发展的重要支撑。2020 年—2023 年，我国工业互联网发展成效指数从 100 提升至 235，年均增长率为 33%，基础能力、技术创新、产业发展、应用推广、发展环境等分项均实现较大幅度增长。全国工业互联网发展成效指数显示，工业互联网整体呈现加速迭代演进的趋势，正进入全面推进的快速增长期。其中，基础能力指数连续三年高速增长，从“规模扩张”向“质量提升、结构优化、功能升级”转变；技术创新指数稳步提升，新领域创新突破助力“换道超车”；产业发展指数增长提速，产业从旧到新、从小到大、从弱到强迈进；应用推广指数稳定增长，由“全面探索”转向“场景推广、链式转型”；发展环境指数增幅领先，政策、人才、资金等要素保障加速完善。

报告显示，当前全球工业互联网正处在产业格局未定的关键期和规模化扩张的窗口期，各国围绕工业互联网全领域、全链条的竞争将更趋复杂和激烈。下一阶段，我国工业互联网进入规模化发展新阶段，发展机遇与挑战并存。报告建议，应继续推进工业互联网高质量发展，立足工业互联网发展现状和基础，因地制宜、因业施策，在全国范围统筹协调发展工业互联网。一是加强基础设施建设，夯实工业互联网融合发展根基。构建新型工业网络体系，提升标识基础设施公共服务能力；完善平台体系建设，引导企业探索平台建设特色路径；强化安全感知能力，构筑工业互联网安全保障体系；推动工业互联网与算力一体化建设融合发展。二是狠抓技术攻关突破，牢牢掌握发展自主权和主动权。聚焦工业软件、智能装备等方面持续加大投入，支持企业加快补齐产业关键短板；持续加大对开放自动化、工业 5G、工业大模型、数字孪生等新兴技术产品的研发力度；结合工业领域设备大规模更新工作，推动工业互联网核心技术产品突破创新和应用。三是推动产品创新研发，抢抓新赛道新产业变革性机遇。梯度化培育工业互联网服务商；培育聚焦细分技术领域的初创企业。四是加快融合应用推广，释放对实体经济叠加倍增效应。为中小企业提供“小快轻准”的解决方案，降低企业转型门槛；深化工业互联网与行业、区域及重点领域的融合应用，建立优质解决方案资源池和供需对接平台。五是打造公共创新载体，多方面要素保障营造良好生态。持续推进工业互联网数字化转型促进中心建设；建设一批工业互联网人才实训基地；继续支持工业互联网产业联盟做大做强。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/52/a1268482.html>

6、报告：我国数据库产业正从“数量型”向“质量型”转变

C114 讯 近日，在“2024 可信数据库发展大会”，中国通信标准化协会互联网与应用技术工作委员会主席何宝宏发布《数据库发展研究报告（2024 年）》，报告指出，当前全球数据库产业迈入黄金发展期，我国数据库自主创新能力不断提升，关键核心技术持续突破，产学研生态建设日益完善、国际合作逐步深化。

报告显示，2023 年全球数据库市场规模首次突破千亿美金，约为 1010 亿美元，中国数据库市场规模为 74.1 亿美元（约合 522.4 亿元人民币），占全球 7.34%。预计到 2028 年，中国数据库市场总规模将达到 930.29 亿元，市场年复合增长率（CAGR）为 12.23%。

2023 年中国公有云数据库市场规模为 320.15 亿元，较 2022 年增速 46.1%，中国数据库市场规模稳步增长。另外，我国公有云和

本地部署模式市场规模分别占总市场 61.3%和 38.7%，2023 年公有云数据库市场占比进一步扩大。

据 CCSA TC601 统计，截止 2024 年 6 月，全球有共计 518 家数据库产品提供商，中美企业数量齐头并进，均为 167 家，分别占比 32.2%。值得一提的是，我国数据库产业正从“数量型”向“质量型”转变。

数据库人才方面，全球数据库企业从业技术人员已超 10 万人，五分之一企业技术人员位于 21-50 数量区间。最高为 7000 人左右规模，最低不足 5 人左右规模。我国数据库企业从业技术人员约两万余人，员工数量平均约 200 人，人才规模逐年扩大，但数据库内核高级开发人才不足十分之一，数量亟待提升。

从商业模式看，全球大部分国家开源与商业数据库数量也基本持平。但是我国开源和商业产品数量差异较大，我国以商用为主，商用和开源占我国全部数据库产品数量比分别为 83.6%和 16.4%。与此同时，数据库服务成为企业间的新战场。

标准化方面，中国通信标准化协会大数据技术标准推进委员会 (CCSA TC601)紧跟国家战略，围绕数据库领域标准化工作，设立数据库与存储工作组 (WG4)。自 2015 年起共推出 35 项标准，逐步构建以数据库产品、服务和应用为目标的标准体系。

报告指出，我国数据库应用创新走深走实，由周边系统向核心系统逐步升级，不断推动组织数智化转型提质增效，大力激活数据要素价值，助力培育新质生产力，促进数字经济与实体经济深度融合。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/cloud/4049/a1268640.html>

7、中国在轨卫星数量已经超过 900 颗 卫星生产周期降至 20 天

C114 讯（南山）据央视新闻，随着航天事业的发展，中国在轨卫星数量已经超过 900 颗，位居世界第二位。

卫星在各行各业的应用现在越来越广泛，遥感卫星、气象卫星、导航卫星等，最新的是手机直连卫星。报道称，继华为手机开通手机直连卫星业务以后，今年，国内又有不少手机厂商推出了支持卫星通话的机型，这一业务的开通，立即受到了户外爱好者的追捧。

天通卫星由航天科技集团五院研制，覆盖区域主要为中国及周边、中东、非洲等相关地区，以及太平洋、印度洋大部分海域。它设计的用户容量可以达到 50 万以上。

目前，基于卫星通信、遥感、导航定位等空间基础设施，中国航天已经发展形成了较为完善的应用体系。国内多个导航地图供应商已经切换为北斗优先定位，日均使用量超过了 6000 亿次。

卫星市场需求也越来越旺盛。央视新闻介绍，以往一颗卫星的生产最少需要半年以上时间，这显然已经满足不了市场需求，那怎么提高卫星的生产能力呢？我国卫星研制的主要单位——航天科技集团五院就通过创新设计、流水线制造，把原来 6 个月的卫星生产周期，压缩到了 20 天出头。

要实现卫星批量生产，就要让卫星生产线流动起来，实现从“工艺品”到“工业品”的转变。卫星工厂通过整体布局和模块化集成化设计，带动了卫星制造能力的提升。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/satellite/2515/a1268586.html>

8、2023 年中国政务云市场：华为和中国电信表现出色

C114 讯（南山）市场研究公司 IDC 昨日发布了中国政务云市场份额系列研究报告。报告指出，2023 年政务云整体市场规模为 794.5 亿元。

政务专属云市场规模达 557.6 亿元，其中专属云基础设施 406.6 亿元，同比增长 16.6%；

政务公有云市场规模达 154.7 亿元，其中公有云基础设施 109.2 亿元，同比增长 18.2%；

政务云运营服务市场规模为 82.2 亿元，同比增长 38.7%。

从供应商格局来看，IDC 表示，华为在中国政务专属云市场占据领先地位，份额达到 22.9%，浪潮位居其后，份额为 19.5%。

中国电信在中国政务公有云市场取得领先，份额为 25.5%。华为排名第二，份额为 17.3%。

在政务云运营服务市场，浪潮份额位居第一，中国移动、中国电信、华为、中国联通分居第二到第五名。

IDC 中国政府行业研究经理金子惠表示，2023 年政务云整体市场趋于成熟，市场规模依然保持了相对较快的增长，并且形成了相对稳定的市场格局。从政府行业整体上看，未来基础架构向云架构转变仍有较大的市场空间，国家对自主可控和信息安全要求的不断提升，新技术与云的高效结合等均为政务云带来了新的市场增长点。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1268727.html>

9、特别国债项目持续落地 应急救灾相关概念梳理

当前宏观形势下，国内市场一直在期待积极财政政策的落地。回顾近年我国财政政策的变化，近四年进行了两次特别国债发行。一次是 2020 年 1 万亿抗击疫情的特别国债，另一次是去年增发的 1 万亿用于抵御自然灾害的特别国债。今年的政府工作报告中明确提到，从 2024 年开始拟连续几年发行超长期特别国债。发行超长期特别国债，能够提供大规模、长期、稳定的资金支持，有助于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。

一、历次特别国债的背景

以史为镜，特别国债在历史上发行过四轮：第一次是 1998 年，发行 2700 亿特别国债用于补充四大行资本金。第二次是 2007 年，发行 1.55 万亿特别国债成立中投公司。第三次是 2020 年，发行 1 万亿特别国债抗击疫情。第四次是 2023 年，增发 1 万亿特别国债，用于提升我国抵御自然灾害的能力。

特别国债之所以“特别”，一是用途特别，往往用于形成国家资产，或应对超预期冲击。二是资金特别，特别国债通常不计入赤字，有专款专用性质。而 2024 年二季度开始，可以明显看到特别国债的项目正不断加速招标落地。根据安排，全部增发国债项目拟于今年 6 月底前全部开工建设，防汛、水毁等项目建设进度拟加快，确保重点恢复重建工程在今年汛期前建成并投入使用，从而避免前两年郑州、门头沟水灾的历史重演。

二、受益特别国债，应急专自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目各省招标情况

相关地方政府开标项目上，据明数数据统计数据显示，截止 6 月 17 日，我国 29 个省市及下辖市区县披露了特别国债的预算规划金额，累计金额达 8974 亿元。

根据各地方政府的招标信息，5月底至今，多省应急管理厅关于“自然灾害应急能力提升工程预警指挥”有关项目密集开标，其中涉及到370MHz应急专网、视频安防、指挥调度与集成等多个产品类型。据不完全统计，截至6月30日，已公开招标的20余个省市合计公布的中标金额近百亿元。以部分省市为例：

5月15日，湖南省发布自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目-子项1、子项2、子项3招标公告发布，三项目总预算金额超5.81亿元，并于6月5日开标，并详实的公布了预算的重点四大投向：综合风险监测预警能、指挥调度能力、自然灾害数据汇聚能力、支撑保障能力。在指挥调度能力方面，重点提到了完善视频指挥调度系统，购置视频会议终端、配套网络设、值班室协同调度终端等，改造现有应急指挥中心相关专业设备，并明确配备通信装备，含购置370MHz自组网固定站284套、370MHz移动站33套，370MHz自组网手持台、370MHz多模融合终端、北斗终端(含单北斗应用)各配备2750台，卫星电话终端(含北斗应用)750台。（公示网站：湖南省政府采购网 (ccgp-hunan.gov.cn)）

甘肃省发布的3至5月自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目采购意向，总预算金额约为6.15亿元，具体需求位：部署森林草原火险监测站点、视频监控平台、视频监控终端；为省、市、县三级应急管理部门配备350套370MHz应急通信固定基站、82套移动基站、3670台370MHz终端、2971台北斗终端、1721台卫星电话，完成2500套单北斗替代；升级指挥中心100套音视频设备，配备视频指挥调度备份系统102套、协同调度终端102套；升级完善省应急管理厅应急管理综合应用平台和数据治理系统；配备3套网安监测设备，配备6台应急现场监测设备。（公示网站：甘肃政府采购网）

三、应急保障、低空经济、车路协同是政府今年提到的三大重点规划

作为今年以来，各地政府重点规划项目，应急保障、低空经济、车路协同可谓是三驾马车并驾齐驱。低空经济是指以民用有人驾驶和无人驾驶航空器为主，以载人、载货及其他作业等多场景低空飞行活动为牵引，辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态。车路协同车路云协同是智能交通关键技术，通过车辆、路侧设施与云端平台协同，提高交通安全性和效率。应急救援建设旨在支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的项目建设，是国家级重要战略级规划，是补短板、强弱项、惠民生的重要安排。

应急救灾相关的基础设施建设，自 2008 年四川大地震带来的不可磨灭的伤痛以来，唤起了社会各界对防灾减灾工作的高度关注，提高各级综合减灾能力，最大限度地减轻自然灾害的损失的目标刻不容缓。因此，2018 年 3 月经全国人大批准，应急管理部正式成立，将其他部门与应急管理、灾害防治、应急救援等职责合并，主要负责组织编制国家应急总体预案和规划，指导各地区各部门应对突发事件工作，推动应急预案体系建设和预案演练。2022 年 2 月，国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》，对“十四五”时期安全生产、防灾减灾救灾等工作进行全面部署。2022 年 6 月，国家减灾委员会根据《中华人民共和国突发事件应对法》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》和《“十四五”国家应急体系规划》等法律法规和文件正式印发《“十四五”国家综合防灾减灾规划》。物联网、卫星等作为重点工程被强调，强化技术融合创新应用，加强综合监测预警系统建设，提高预报预警时效性准确性。在抢险救援技术建设部分，也提到针对特定场景的自然灾害，应综合利用无人机、卫星遥感、物联网等技术，研制性能稳定、机动性强的应急交通保障装备。

可以看出，无论是应急救灾、低空经济、还是车路协同，都离不开通信组网设备、传感器、摄像监控等基础设备的支撑。

四、参与应急招标的设备商中标情况

基于上述背景，在 2023 年特殊国债第三批项目招标中，包括电三大通讯巨头，海康威视、海能达、华测导航，辰安科技，等均在此轮招标中连中数标。

海能达日前发布公告称，公司与黑龙江铁塔签署了《自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目—370MHz 无线窄带系统采购合同》，公司将为黑龙江省应急管理厅提供专用通信设备及服务，包括 370M 窄带基站、双模融合终端、窄带自组网等，合同金额为 3,209.49 万元人民币。根据公开资料，海能达今年还中标了中国铁塔、联通、移动等多个相关项目。根据公开资料统计，海能达作为细分领域的龙头企业拿到了半数以上的 370M 设备份额。此外，其公官微信公众号也发布表示，海能达积极响应国家政策，以成熟可靠的产品方案、严格的保障体系、高效的响应与执行力，成功中标黑龙江、湖南、广西（桂南区域）、河南、青海、山东、西藏、江苏、辽宁、广东、北京等十多个省市应急专网项名录。

同样发布喜讯的还有辰安科技，根据辰安科技官方微信账号发布，辰安科技中标中央企业应急救援综合平台项目，中标金额为 3388 万元。公司称本次项目建成后，将有助于进一步加强对中央企

业应急资源、专业人员的有效统筹和调度，更好发挥中央企业各自专长，为国家应对自然灾害等各类重大突发事件提供有力支撑。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/wireless/2935/a1268689.html>

10、 TechInsights: Chiplet 市场快速发展 用量收入双双激增

TechInsights 今天发布了最新的报告，针对目前正在全球芯片市场当中快速占据更多份额的 Chiplet 技术进行了分析。Chiplet 的出现标志着半导体设计和生产领域正在经历一场深刻的变革，尤其在设计成本持续攀升的背景下。预计 Chiplet 市场将会持续兴起，设计师们能够灵活选择并组合来自不同供应商的 Chiplet，并在各个拥有最佳工艺的代工厂完成生产。最终，Chiplet 与先进封装技术的结合，有望实现今天难以想象的芯片设计。

TechInsights 预测，计算 Chiplet 市场的收入预计将从 2024 年的 435 亿美元增长至 2030 年的 1449 亿美元，年复合增长率高达 31%。目前，AMD、英特尔、IBM、英伟达和台积电等行业领军企业已经积极开始采用 Chiplet 技术。预计到 2024 年，全球 Chiplet 的使用量将激增 63.1%。

尽管 Chiplet 的概念已存在多年，但随着单片芯片尺寸的增大，其产量却在逐渐下滑。chiplet 通过引入“混合搭配”的理念，为解决这一问题提供了有效的方案。在理想的工艺节点，甚至可以由不同的制造商分别生产集成电路的各个部分，最后再统一封装，以形成一个完整的集成电路。虽然目前 x86 架构占据主导地位，但预计到 2030 年，Arm 架构将占据 40% 的市场份额，而 RISC-V 架构也将占据 12% 的市场份额。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1268765.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、研报信息更新不及时风险等

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。