

通信

证券研究报告/行业周报

2024年10月7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

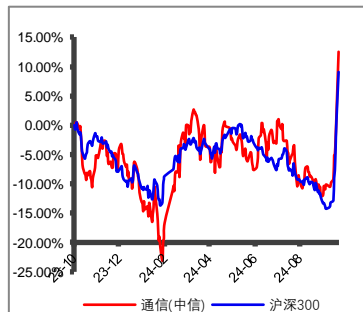
研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 122
行业总市值(百万元) 4451431
行业流通市值(百万元) 1520657

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	154.86	2.71	6.41	8.93	11.35	57.14	24.16	17.34	13.64	0.70	买入
天孚通信	100.5	1.85	3.22	4.83	6.46	54.32	31.21	20.81	15.56	0.88	买入
源杰科技	122.92	0.23	1.24	1.80	2.37	534.43	99.13	68.29	51.86	2.97	买入
华测导航	35.46	0.82	1.06	1.17	0.83	43.24	33.45	30.31	42.72	2.22	买入
广和通	14.85	0.74	0.95	1.20	1.46	20.07	15.63	12.38	10.17	0.73	买入

备注：以2024年9月30日收盘价计算

投资要点

- 政策支持下A股迎来普涨行情，通信行业指数基本持平沪深300。9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会主要负责人介绍了金融支持经济高质量发展有关情况。多项重磅政策同时推出，以进一步支持经济稳增长。9月26日，中共中央政治局召开会议。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度；要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债；要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳。随着政策支持力度扩大，A股市场迎来普涨行情。2024/09/24-2024/09/30期间（以9月23日/9月30日收盘价计算），上证指数+21.37%、深证成指+30.26%、沪深300+25.06%、创业板指+42.12%、科创50+35.66%、通信一级（申万）+25.05%。个股方面，坤恒顺维、朗威股份、宜通世纪、有方科技、移为通信录得涨幅榜前五，分别+54.00%、+52.84%、+51.96%、+47.29%、46.77%；大唐电信、鼎信通信、东方通信、中国移动、东信和平录得涨幅榜后五（剔除ST等个股），分别-5.29%、-3.21%、4.97%、8.56%、9.08%。上涨幅度基本服从创业板、科创板高于上证、深证指数；此外，大唐电信因前期上涨过多此间有回调；中国移动等红利资产属性性此间涨幅较少，但依然录得正收益回报。

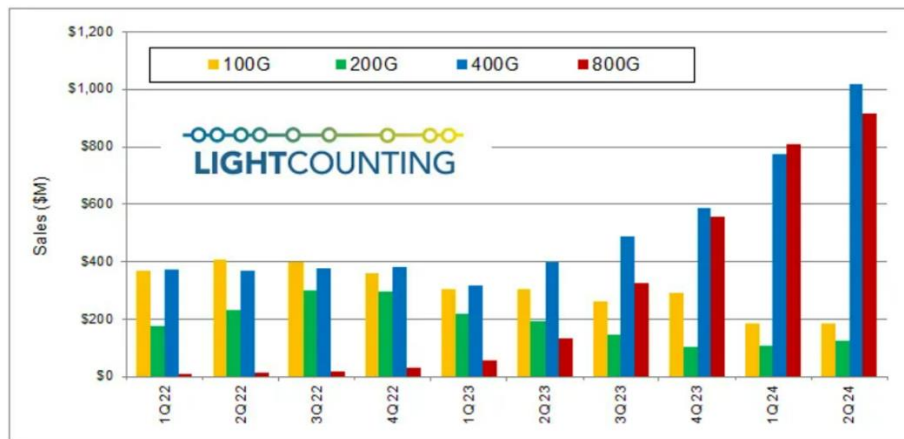
图表1：9.24-9.30，A股主要指数涨跌幅（%）

	09/23收盘价	09/30收盘价	涨跌幅	01/01收盘价	今年累计涨跌幅
沪深300	3,212.76	4,017.85	25.06%	3,431.11	17.10%
上证指数	2,748.92	3,336.50	21.37%	2,962.28	12.15%
深证成指	8,083.38	10,529.76	30.26%	9,524.69	10.55%
创业板指	1,530.51	2,175.09	42.12%	1,891.37	15.00%
科创50	643.04	872.37	35.66%	852.00	2.39%
通信（申万）	2188.08	2736.19	25.05%	2,311.69	18.36%

来源：Wind，中泰证券研究所

- 选股思路（一）：AI算力高景气度持续，优选龙头企业次选弹性标的。北美云厂商资本开支预计持续乐观，英伟达GB200过程偶有波折，但AI芯片迭代加快趋势不变。10月5日，Meta版Sora-Movie Gen抢先上线，Meta将其称为“迄今最先进的媒体基础模型”。Movie Gen Video，是一个30B参数的Transformer模型，可以从单个文本提示，生成高质量的高清图像和视频，视频为1080P、16秒、每秒16帧。一同推出的还有Movie Gen Audio。这是一个13B参数的Transformer模型。通过视频输入和文本提示，它就可以可控性生成和视频同步的高保真音频，时长最长45秒。随着近期GPT-o1、Movie Gen推出，优秀甚至爆款AI应用有望加快推出。同时，LightCounting指出电信光模块市场有复苏迹象。LightCounting认为，电信领域的光模块市场需求虽然仍然不足，但有复苏的迹象，预计2024年下半年的需求将趋于稳定。电信设备供应商的总收入同比下降6%，但环比增长14%。叠加AI算力带来的高端数通光模块持续放量，我们预计头部光模块企业业绩有望持续环比提升，建议关注中际旭创、新易盛、天孚通信。上游光器件厂商有望同时受益，建议关注源杰科技、太辰光等。此外，二、三线光模块厂商或将受益于头部订单溢出。

图表 2: 2022Q1-2024Q2, 以太网光模块销售额



来源: LightCounting, 中泰证券研究所

- 选股思路(二): 光电海缆景气度复苏, 其较低估值具备优势。**海风海缆方面, 近期, 阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程项目核准批复, 主要建设一座海上升压站、一座中间补偿站、2回500kV送出海缆及一座陆上集控中心; 海风海缆景气度持续复苏。我们认为海风延期项目或将在2025年迎来集中并网潮, 海缆等环节或将迎来确定性确收; 后续持续重点关注江苏、广东等项目进展情况。光纤光缆方面, 我们认为随着AI算力网络/国家八大算力枢纽建设, 光纤光缆需求有望逐步释放。同时我们分析以中国移动为代表的运营商普通光纤光缆招投标情况: 2018-2024年期间, 移动普通光缆使用量共计分批招标5次, 光缆实际使用年限为6年。在单价及年均使用量上, 第五次招采标单价/年均使用量均有企稳回升态势。当前, 随着国家算力枢纽之间互联及DCI直连需求释放, 同时叠加低空经济拉动的5G-A建设需求加大, 光纤光缆景气度有望企稳回升。此外, 超低损光纤主要适用于长距离和大容量数据的传输, 是未来AI互联的主要选择; 而特种光纤未来也有望随着各特定垂直行业发展而增加需求。因此, 未来光缆在单价/均价上或有所提升。建议重点关注亨通光电/中天科技/长飞光纤。

图表 3: 2017-2023 年, 中国移动普通光缆集采项目

次数	项目名称	招标时间	中标时间	使用时间段 预估	使用期限(年)	长度(亿芯公里)	总价(亿元)	单价(元/芯公里)	年均使用量(亿芯公里)
第一次	2018年普通光缆产品集中采购	2017.11	2017.12	2018全年	1	1.10	/	/	1.10
第二次	2019年普通光缆产品集中采购	2019.2	2019.3	2019全年、2020上半年	1.5	1.05	101.54	96.70	0.70
第三次	2020-2021年普通光缆产品集中采购	2020.6	2020.7	2020下半年、2021上半年	1	1.19	82.15	69.03	1.19
第四次	2021-2022年普通光缆产品集中采购	2021.9	2021.10	2021上半年、2022全年、2023上半年	2	1.43	98.59	68.94	0.715
第五次	2023-2024年普通光缆产品集中采购	2023.6	2023.7	2023下半年、2024全年	1.5	1.08	76.25	70.60	0.72

来源: 中国移动, 中泰证券研究所

- 选股思路(三): 通信二级子行业龙头, 估值业绩有望迎来双修复。**在整体行情普涨下, 我们认为除了光模块等已持续验证的高景气度方向外, 通信行业二级子领域龙头公司均有望迎来较强修复。1) AI算力上下游产业链龙头公司, 如ICT设备商中兴通讯、紫光股份; 交换芯片商盛科通信; AI液冷英维克; AI数据中心润泽科技、宝信软件等。2) 卫星互联网&北斗产业链龙头公司, 如卫星互联网通信载荷商上海瀚讯; 北斗应用厂商华测导航等。在后续行情演绎下, 我们认为可分为大致2个阶段。阶段一: 为估值普遍修复期, 此间龙头公司有望迎来较强涨幅, 尤其前期跌幅较深个股。阶段二: 为政策驱动下的基本面改善期间, 此间龙头公司EPS有望率先修复。此外, 短期内卫星互联网相关驱动因子较多: 如8月28日, Starlink发射了又一批13颗手机直连卫星, D2C卫星在轨数量达到142颗; 2024无线电技术与应用发展论坛上, 上海垣信公布了其手机直连卫星的技术方案。下半年, 我们认为GW及G60或仍有相关发射计划, 其发射节奏及规模建议短期内可重点关注追踪。

图表 4: 通信二级子行业龙头公司近期股价及涨跌幅 (%)

序号	代码	二级子行业	简称	9.23收盘价	9.30收盘价	涨跌幅	2024.1.1收盘价	今年累计涨跌幅
1	000063.SZ	ICT设备	中兴通讯	24.900	31.150	25.10%	25.85	20.50%
2	000938.SZ	AI算力	紫光股份	18.870	24.140	27.93%	19.24	25.48%
3	300762.SZ	卫星互联网	上海瀚讯	13.040	18.350	40.72%	15.08	21.68%
4	600845.SH	工软&IDC	宝信软件	28.290	32.990	16.61%	39.70	-16.90%
5	688702.SH	交换芯片	盛科通信	33.000	46.030	39.48%	50.95	-9.66%
6	300442.SZ	AIDC	润泽科技	22.790	32.050	40.63%	25.23	27.05%
7	300627.SZ	北斗	华测导航	28.860	35.460	22.87%	30.64	15.74%
8	002837.SZ	液冷	英维克	20.800	26.020	25.10%	21.00	23.90%

来源: iFinD, 中泰证券研究所

- 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; 光缆与海缆: 亨通光电、东方电缆、中天科技; 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; 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; 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。
- 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

本周重点新闻事件	- 5 -
重要新闻	- 5 -
风险提示	- 12 -

本周重点新闻事件

重要新闻

1、中国移动带状光缆产品集采：10家瓜分，长飞、亨通等老牌厂商收获颇丰

C114讯 9月30日（焦焦）从中国移动官网获悉，中国移动今日公示了2024年至2026年带状光缆产品的集采结果，从公示的中标结果看，中国移动本次集采的带状光缆产品总中标金额约4.05亿元（不含税）。其中非骨架式带状光缆标包的平均中标金额约2.72亿元（不含税），骨架式带状光缆标包平均中标金额约为1.33亿元（不含税）。

此外，非骨架式带状光缆标包共计10家中标，其中，中天、长飞和亨通三家位列前三，烽火获得第四份额。骨架式带状光缆标包共计3家中标，其中长飞斩获一半份额，亨通获第二份额。

据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次采购的非骨架式带状光缆采购规模为3.5万皮长公里，折合701.68万芯公里；骨架式带状光缆1.66万皮长公里，折合262.65万芯公里。项目总预算442,975,288.25元（不含税），其中非骨架式带状光缆采购预算为298,478,387.92元（不含税）；骨架式带状光缆采购预算为144,496,900.33元（不含税）。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1274743.html>

2、CCSA理事长闾库：全国智能算力总规模超76EFLOPS

C114讯 9月30日（九九）9月27日-29日，2024中国算力大会在河南郑州成功举办。其中，28日下午举行的第二场主论坛以“算力筑基，赋能千行百业”为主题，深入探讨算力如何成为新时代发展的坚实基础，驱动各行各业转型升级。

中国通信标准化协会理事长闾库在致辞中表示，算力作为新质生产力的代表，是推动新一轮科技革命和产业变革的重要引擎，是促进国家创新体系效能的基础性支撑，是原创性、颠覆性科技创新成果涌现的动力源泉。

今年以来，我国扎实推进算力基础设施建设，不断强化产业创新能力，持续推动算力应用落地。从全国来看，智能算力在算力总规模当中不断加大，智能算力总规模超过 76EFLOPS，比 2023 年 6 月底前增长 65%。与此同时，算力结构不断优化，算力应用场景也更加多样，涵盖从日常生活到工业生产各个领域，成为推动科技进步、促进行业数字化以及支撑经济社会高质量发展的关键驱动力。

当前算力产业高速发展，而算力创新技术的更迭和业务发展需求的变化离不开标准规范的制定和完善，为了进一步推动算力应用的标准化、规范发展，闻库现场分享了三个观点。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1274754.html>

3、长飞 5.83 亿元收购宝胜海缆 30% 股权合计控股 60%

9 月 23 日长飞发布公告，宣布中标了宝胜科技创新股份有限公司在北京产权交易所的公开挂牌交易项目《宝胜（扬州）海洋工程电缆有限公司 30% 股权》。

本次交易成交金额为人民币 58,279.77 万元。本次交易完成后，长飞将共计持有宝胜海缆 60% 的股权。宝胜海缆也将成为长飞的控股子公司，纳入合并财务报表范围内。

长飞表示，海缆及海洋工程为公司多元化战略举措布局的主要领域之一。标的公司具备完善的海缆制造产能、技术研发能力及客户基础。本次交易前，公司即持有宝胜海缆 30% 的股份，公司通过本次收购控股后，可以迅速获得这些资源，且海缆产品与公司现有的线缆产品具有一定的技术关联性，在技术研发、生产制造等方面可实现技术互补和协同，提升整体技术水平和盈利能力。

宝胜股份则公告表示：宝胜海缆具备完善的海缆制造产能、技术研发能力及客户基础。由长飞控股后，能进一步增强宝胜海缆的活力，更好的参与市场竞争。公司作为参股股东将充分发挥产业协同效应，积极参与宝胜海缆的经营和管理，拓展海缆与海工全产业链，促进宝胜海缆进一步发展壮大，为公司业绩作出积极贡献。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1273928.html>

4、艾布鲁 1.5 亿元增资 TPU 厂商中昊芯英

湖南艾布鲁环保科技股份有限公司近日公告，为扩大在人工智能领域的布局，公司控股子公司杭州星罗中昊科技有限公司拟与中昊芯英(杭州)科技有限公司及其股东签署《增资协议》和《股东协议》，即星罗中昊将以自有资金出资 2.50 亿元人民币对中昊芯英进行增资，其中 86.7011 万元计入注册资本，剩余部分计入资本公积。本次交易完成后，中昊芯英将成为星罗中昊的参股公司，星罗中昊直接持有其 7.6923% 股权（以市场监督管理部门变更登记为准）。增资完成后，星罗中昊持有中昊芯英 7.69% 的股权，成为除创始团队外的单一第二大股东，并获得一名董事会席位。

中昊芯英成立于 2020 年 10 月，是国内极少数掌握 TPU（Tensor Processing Unit 张量处理器）训练、推理一体架构核心技术的 AI 芯片公司。公司 2023 年实现营收 4.85 亿元，净利润 8133 万元；2024 年上半年营收 5452 万元，净亏损 8337 万元。

艾布鲁表示，公司已在江西省上饶市正在投建算力规模为 200PFlop/s（以 TF32 计算）的 AI 算力中心，将实现承载 AIGC 大模型训练、推理等大规模 AI 运算需求。AI 算力中心依赖于高性能芯片的支持，本次投资的目标公司中昊芯英是算力中心业务上游核心供应商，本次合作将有利于公司保障上游核心供应稳定，加深双方在人工智能领域的合作，促进公司在人工智能领域加速布局并提升整体竞争力。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1273954.html>

5、Counterpoint 预测 2030 年 AI 嵌入式蜂窝模块将占物联网模块出货量的 25%

市场调查机构 Counterpoint Research 9 月 23 日发布报告，预估到 2030 年，AI 嵌入式蜂窝模块将占所有物联网模块出货量的 25%。

报告显示 2023 年 AI 嵌入式蜂窝模块的占比为 6%，不过该机构预估 AI 嵌入式蜂窝模块年复合增长率将达到 35%，在未来几年呈现快速增长情况。

人工智能嵌入式蜂窝模块将在各行各业得到应用，但很少有特定应用会特别推动其应用：

在汽车行业，数字驾驶舱的兴起将大大推动人工智能嵌入式蜂窝模块的应用。人工智能驱动虚拟助手可响应语音指令、管理导航以及控制车载娱乐系统（如音乐和视频），从而提升驾驶体验。

在销售点和零售系统中，配备人工智能模块的智能显示器越来越多地被采用。随着人脸识别和手势识别等人工智能功能的发展，低级和高级人工智能蜂窝模块都被集成进来，以协助客户行为分析、库存管理和欺诈检测。

未来，配备人工智能的路由器可以作为管理智能家居设备（如电灯、恒温器和安全系统）的中心枢纽。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1274019.html>

6、中国联通成立联通数据智能有限公司

9月25日，联通数据智能有限公司在第三届全球数字贸易博览会上正式揭牌成立（以下称“联通数智公司”）。

杭州市人民政府副市长胥伟华表示，欢迎中国联通在杭州成立一级子公司加入“浙江数商”大家庭，并表示将全力支持联通数据智能有限公司在内的数商企业大发展，同各产业伙伴一道，共建“中国数谷”，共筑“中国数字产业第一城”。

新公司定位为中国联通大数据与人工智能基座能力与产品中心，致力于成为可信数据服务商，推动数据资源“供得出、流得动、用得好、保安全”；致力于构建高质量语料库，实现语料规模央企领先，实现商业模式突破；致力于打造更懂行业的元景大模型，提供更强引擎基础模型与更易定制 MaaS 服务，加速行业大模型应用创新；致力于攻关核心技术，打造数据科学和人工智能的人才与技术高地，构建大数据与大模型的基座能力体系；致力于多维度创新合作，与行业合作伙伴共研数智原创技术、共促数据要素流通、共创行业模型示范、共拓行业创新应用、共塑内生安全体系。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1274802.html>

7、PT EXPO 2024 爱立信新一代 RAN 计算平台中国首发 亮相 2024 中国国际信息通信展

日前，爱立信第四代 RAN 专用计算平台（RAN Compute）在中国首发，亮相 2024 中国国际信息通信展（简称 PT 展）。该产品专为满足 5G-Advanced 网络需求而打造，具有更强的 AI 支持能力、更大的容量和更高的能效。在降低能耗的同时，该平台可以处理更多的数据，并利用先进的 AI 功能为用户带来更优化的体验。

新一代 RAN 计算平台沿用了爱立信 RAN 计算平台家族标志性的一体化架构模式，1U 高度，适配于各种通用机架。这一设计不仅适合在 C-RAN 场景中的集中化部署，同时也满足了 D-RAN 对于快速部署的需求。

该平台内置全新升级的爱立信硅芯科技（Ericsson Silicon）芯片。这一核心设计的革新大幅提升了容量与能效。在保障出众的数据的传输速度、效率和可靠性基础上，新一代 RAN 计算平台增强了对 AI 的支持能力。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/137/a1274420.html>

8、全调度以太网（GSE）—中国首个商用智算中心网络全套标准重磅发布

2024 年 9 月 27 日，在中国算力大会期间，中国移动联合全球 50 余家合作伙伴正式发布全调度以太网（GSE）全套技术标准，同时全球首发 GSE 商用产品。

为兼顾智算中心建设的节奏与技术发展的需求，全调度以太网技术被划分为 GSE1.0 和 GSE2.0 两个商用阶段。本次发布会全面发布了 GSE1.0 和 GSE2.0 三本标准，分别是《GSE1.0 算网协同技术标准》、《GSE 2.0 网络侧优化技术标准》即 GSE-N2N 标准和《GSE2.0 端网协同技术标准》即 GSE-E2E 标准。

当前智算中心服务器主要有两类，一类是 GPU 集成网卡，典型产品如华为昇腾 910 系列；另一类是配备独立网卡的 GPU 服务器，典型产品如英伟达 H800 等系列。通常需要不同的网络解决方案。GSE 采用统一设计理念，形成了 GSE-N2N 和 GSE-E2E 两大模式，以满足各种智算中心的网络需求。

GSE-N2N 技术方案适用于 GPU 集成网卡场景，网络设备支持 GSE 的全部功能，使得 GPU 服务器与 GSE 网络之间无需直接联动，实现天然解耦，同时确保无损、高性能的集群互联；GSE-E2E 技术方案则适用于配备独立网卡的 GPU 服务器，通过将部分 GSE 能力延伸至 GPU 服务器的网卡，借助端网协同实现高性能的集群互联。

GSE1.0 产品基于现有芯片最大限度地支持 GSE 新技术，优化网络性能。目前，已在中国移动智算中心（哈尔滨）1.8 万卡集群实现大规模商用，成功将训练过程中的通信时间占比缩短 20% 以上，达到了国际先进水平。

同时，本次还发布了支持千卡 GPU 集群的 GSE2.0 交换机产品，由中国移动与合作伙伴合作研发，具备全量 GSE-N2N 能力，支持报文容器（PKTC）转发、全局动态调度队列（DGSQ）以及快速检测和保护倒换能力，性能相比传统 RoCEv2 有 50% 以上提升。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/expo/15/a1274520.html>

9、 中国家庭户均接入带宽接近 500Mbps

近日，工业和信息化部发布了 2024 年 1-8 月份通信业经济运行情况。数据显示，我国千兆用户保持快速发展势头。截至 8 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 6.59 亿户，比上年末净增 2307 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.25 亿户，占总用户数的 94.8%；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 1.93 亿户，比上年末净增 2955 万户，占总用户数的 29.2%，占比较上年末提升 3.5 个百分点。

在高速率用户持续增长拉动下，家庭户均接入带宽达 494.7Mbps，同比增长 15.5%。

在基础设施方面，截至 8 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 11.89 亿个，比上年末净增 5278 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 11.48 亿个，比上年末净增 5343 万个，占互联网宽带接入端口的 96.6%。截至 8 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 2707 万个，比上年末净增 405.4 万个。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1274735.html>

10、 英特尔发布至强 6 性能核处理器，携手生态加速数据中心算力升级

9 月 26 日，英特尔正式发布英特尔® 至强® 6 性能核处理器（代号 Granite Rapids），为 AI、数据分析、科学计算等计算密集型业务提供卓越性能。发布会上，英特尔联合生态合作伙伴分享了基于全新英特尔至强 6 处理器在云计算、数据中心架构创新、绿色可持续发展等诸多领域的应用实践，并携手多家产业伙伴进行了联合发布。

英特尔® 至强® 6 性能核处理器专为计算密集型工作负载而设计。相比上一代处理器，至强 6 性能核处理器的性能翻倍 1，并凭借更多的核心数量、双倍内存带宽、内置的 AI 加速功能，满足从边缘到数据中心再到云环境中的各种严苛 AI 挑战。采用模块化 SoC 架构设计，至强 6 性能核处理器以丰富的产品系列，为云服务提供商、OEM、ODM、ISV 等提供高度的灵活性和可扩展性。

至强 6900P 系列处理器（代号 Granite Rapids-AP），最高配备 128 个内核，支持高达每秒 6400MT 的 DDR5 内存、每秒 8800MT 的 MRDIMM 内存、6 条 UPI 2.0 链路（速率高达每秒 24 GT），96 条 PCIe 5.0 或 64 条 CXL 2.0 通道、504MB 的 L3 缓存，支持 FP16 数据格式的英特尔® 高级矩阵扩展（英特尔® AMX），可为 AI 和科学计算等内存带宽敏感型工作负载提供 MRDIMM 选择，且新增对 CXL 2.0 的支持。

在联合发布环节，浪潮信息、超聚变、新华三、中兴通讯和联想分别展示了基于英特尔至强 6 性能核处理器的新品，聚合力推动数据中心的算力升级。此外，在活动现场展区，来自 OEM、CSP、ODM 和 ISV 的众多生态伙伴也通过丰富的展品分享，展示了基于全新英特尔至强 6 性能核处理器打造的各种产品和解决方案，以高效节能的算力基础设施，满足广泛的行业需求。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/138/a1274412.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。本报告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。

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。