

通信

证券研究报告/行业定期报告

2024年11月10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

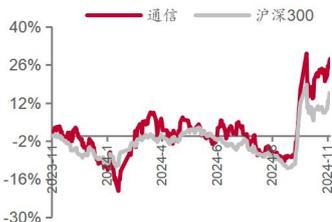
联系人：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

### 基本状况

上市公司数	127
行业总市值(亿元)	46,062.96
行业流通市值(亿元)	39,639.34

### 行业-市场走势对比



### 相关报告

- 1、《北美云厂资本开支乐观，NV/国产自主双主线》2024-11-04
- 2、《AI 集群向超大规模扩张，光学创新CPO与DCI新机会》2024-10-27
- 3、《科技行情 AI 算力主线，重视国产自主可控》2024-10-21

### 重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS					PE					评级
		2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	
中际旭创	142.21	1.54	1.94	4.59	6.40	8.12	92.34	73.30	30.98	22.22	17.51	买入
天孚通信	137.7	1.03	1.32	2.71	4.04	5.86	133.85	104.32	50.81	34.08	23.50	买入
源杰科技	159.0	2.23	0.23	1.24	1.80	2.37	71.30	691.30	128.23	88.33	67.09	买入
亨通光电	18.58	0.67	0.87	1.14	1.36	1.61	27.73	21.36	16.30	13.66	11.54	买入
海格通信	12.68	0.29	0.28	0.29	0.42	0.54	43.72	45.29	43.72	30.19	23.48	买入

备注：以2024年11月8日收盘价计算

### 报告摘要

- **本周沪深300上涨5.5%，创业板上涨9.32%，其中通信板块上涨6.79%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的122支成份股本周内换手率为4.73%；同期沪深300成份股换手率为1.05%，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：上海瀚讯(+53%)、春兴精工(+40.88%)、\*ST通脉(+27.73%)、信维通信(+27.70%)、剑桥科技(+27.22%)；跌幅居前五的公司分别是：海能达(-17.38%)、大唐电信(-14.47%)、万马科技(-5.72%)、会畅通讯(-1.96%)、ST中嘉(-1.36%)。**
- **美国大选落定，关注自主可控国产化机会。**近期特朗普赢得2024年美国大选，即将开始其第二个任期。我们认为特朗普当选或收紧对华政策，倒逼国内科技自主可控提速发展，AI浪潮下重点关注GPU、交换芯片、光芯片等国产算力核心构成。交换芯片是支持AI集群大规模传输处理数据的关键，技术壁垒较高，长期由博通等海外厂商主导，国内400G交换机需求旺盛，带动高速率交换芯片需求，AI算力扩张及网络安全背景下，国产替代有望加快，国内交换芯片厂商高端能力持续突破。国内光模块厂商全球领先份额带动光通信产业链向国内转移，随着国内外技术差距缩小及硅光等新技术应用，上游光芯片自主化进程有望加速。此外，我们认为无需过分担忧特朗普当选后关税政策对光模块的影响，国内光模块厂商占据全球市场大部分份额，2023年Top10名单中7家来自中国，考虑海外800G及以上光模块需求以及扩产周期，国内光模块已成为全球AI算力产业链关键环节，同时龙头公司近年来已陆续在东南亚设厂防御关税风险，板块回调建议逢低布局。
- **巴西计划引入垣信卫星服务，全球卫星互联网建设加速。**根据当地媒体消息，巴西希望引入垣信卫星服务，双方正就有关谅解备忘录展开谈判，有望于本月晚些时候签署。垣信牵头建设的“千帆星座”计划到2030年年底完成超1.5万颗低轨卫星互联网组网，已于10月15日发射第二批18颗组网卫星，3个月内完成2次发射，在轨数量达到36颗，全年目标108颗。GW计划下半年在海南商发场首次发射，未来5年内发射约10%卫星，到2035年完成全部卫星发射。海外方面，Globalstar近日宣布获得苹果公司15亿美元投资，其中11亿美元作为公司扩建卫星星座的基础设施预付款，4亿美元用于收购公司20%股权，双方协议规定了苹果应支付的增量服务费。2022年iphone14开始基于Globalstar的31颗L波段卫星网络提供“紧急SOS”通信服务，目前Globalstar已订购26颗新卫星，计划2025年发射组网，未来公司至少85%的卫星互联网传输容量将供苹果手机使用。AST Spacemobile近期宣布首批5颗BlueBird商业卫星已成功展开太阳能电池板，太空5G服务进入新阶段。国内卫星互联网组网推进叠加全球手机直连卫星等应用快速发展有望形成密集催化，建议关注卫星载荷、地面站及终端等核心环节。
- **工信部召开低空小组会议，低空经济政策催化密集。**11月5日，工信部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署推动低空产业高质量发展重点任务，提出谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，大力发展无人化、电

动化、智能化低空装备。同日深圳市交通运输局就《深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施》实施细则征求意见，提出具体补贴方案，2024年资助总额不超过1.6亿元，2025年不超过2.2亿元，2026年不超过2.1亿元，且各年度资助金额不进行调整，资助项目包括低空经济企业落户资助、eVTOL航空器和无人驾驶航空器适航取证资助等。国内多地加快低空经济部署，Q4以来山东发布《低空经济高质量发展三年行动方案（2025-2027年）》，上海杨浦区发布《促进低空经济发展的若干措施（试行）》，苏州发布低空飞行服务管理试行办法，计划2024年12月1日起正式施行。无锡、茂名、南昌、绍兴等多地低空经济建设项目通过备案，珠海航展将于11月12-17日举办，根据官网，此次航展首次设立低空经济馆，集中展示低空运营监测平台和创新应用场景。随着政策支持及应用场景释放，低空领域订单有望迎来快速提升。

- **投资建议：**关注 ICT 设备商：盛科通信、锐捷网络、紫光股份（新华三）、烽火通信、菲菱科思、中兴通讯等；卫星通信&导航：上海瀚讯、海格通信、震有科技、华测导航、铖昌科技、信科移动、盛路通信、中国卫通等；光模块光器件：中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技、德科立、太辰光、光迅科技、腾景科技、华工科技等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；数据中心：英维克、高澜股份、润泽科技、网宿科技、宝信软件、光环新网、科华数据等；光缆与海缆：中天科技、亨通光电、东方电缆、长飞光纤等；连接器：意华股份、华丰科技、鼎通科技、瑞可达等。
- **风险提示事件：**下游需求不及预期风险、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
本周重点新闻.....	4
风险提示.....	10

## 图表目录

图表 1: 通信板块涨跌幅前五 (2024.11.04-2024.11.10) .....	4
图表 2: 中泰通信重点跟踪公司最新估值 (截止 2024.11.08) .....	4

## 板块综述

- 本周沪深 300 上涨 5.5%，中小板上涨 5.22%，创业板上涨 9.32%，TMT 中通信板块上涨 6.79%，计算机上涨 14.89%，电子上涨 9.01%，传媒上涨 7.53%

图表 1：通信板块涨跌幅前五（2024.11.04-2024.11.10）

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)
300762.SZ	上海瀚讯	53.00	29.10	182.74	19.10	29.10	75.77	116.29
002547.SZ	春兴精工	40.88	4.79	54.03	3.35	4.79	14.02	5.86
603559.SH	*ST通脉	27.73	14.05	20.14	11.43	14.05	7.02	1.27
300136.SZ	信维通信	27.70	29.23	282.82	23.20	31.41	56.12	123.33
603083.SH	剑桥科技	27.22	52.06	139.54	40.93	53.50	125.25	160.02
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)
002583.SZ	海能达	-17.38	20.97	381.33	19.86	26.15	164.02	468.48
600198.SH	大唐电信	-14.47	12.47	162.56	11.67	13.66	67.13	73.69
300698.SZ	万马科技	-5.72	44.50	59.63	44.33	51.51	22.26	12.39
300578.SZ	会畅通讯	-1.96	24.50	48.58	23.74	28.55	77.31	39.36
000889.SZ	ST中嘉	-1.36	2.18	20.41	2.12	2.32	19.31	3.77

来源：iFinD，中泰证券研究所

图表 2：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2024.11.08）

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	每股收益		PE		净利润增速		PEG	
			2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
300394.SZ	天孚通信	137.70	2.62	4.19	53.25	33.26	96.24%	60.11%	0.55	0.55
000063.SZ	中兴通讯	32.78	2.07	2.26	15.83	14.53	6.25%	8.93%	2.53	1.63
300762.SZ	上海瀚讯	29.10	0.03	0.36	1,199.51	81.59	108.03%	1370.24%	11.10	0.06
300628.SZ	亿联网络	41.07	1.98	2.38	20.73	17.22	24.59%	20.33%	0.84	0.85
300638.SZ	广和通	18.70	0.95	0.90	19.78	20.84	28.46%	-5.09%	0.69	-4.09
600050.SH	中国联通	5.19	0.30	0.34	17.15	15.51	17.72%	10.60%	0.97	1.46
300383.SZ	光环新网	11.43	0.30	0.40	37.60	28.45	40.87%	32.16%	0.92	0.88
002139.SZ	拓邦股份	11.81	0.58	0.73	20.39	16.07	40.09%	26.87%	0.51	0.60
002402.SZ	和而泰	12.84	0.57	0.78	22.51	16.36	59.32%	37.56%	0.38	0.44
300308.SZ	中际旭创	142.21	4.81	7.76	30.18	18.68	143.04%	61.61%	0.21	0.30
603236.SH	移远通信	53.89	2.01	2.73	26.81	19.74	486.29%	35.80%	0.06	0.55
002335.SZ	科华数据	27.08	1.24	1.68	21.87	16.14	12.59%	35.53%	1.74	0.45
600522.SH	中天科技	17.30	0.99	1.21	17.45	14.27	8.58%	22.28%	2.03	0.64
600845.SH	宝信软件	29.56	1.05	1.31	28.19	22.63	18.45%	24.59%	1.53	0.92

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 11 月 8 日收盘价计算，估值均取自 iFinD 一致预期）

## 本周重点新闻

### 1、工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议

近日，工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。部党组书记、部长、部低空产业发展领导小组组长金壮龙出席会议并讲话。部党组成员、副部长辛国斌主持会议，总工程师赵志国、总经济师高东升出席会议。

会议指出，低空产业是低空经济的物质载体，是培育新质生产力和新经济增长点的重要方向，是新一代信息技术与航空技术深度融合的典型代表，发展低空产业具有十分重要的战略意义。当前，我国低空产业总体呈现良好发展态势，技术装备加快突破，应用场景积极拓展，信息基础设施支撑有力。要认真落实党中央、

国务院决策部署，积极主动适应和引领新一轮科技革命和产业变革，加强统筹谋划和前瞻布局，统筹发展和安全，在推进新型工业化大局中加快低空产业高质量发展，塑造形成新动能新优势。

会议强调，积极稳妥发展低空产业，打造新型工业化典范。要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态。要抓好重点企业，加强企业梯度培育，推动产业链上下游企业协同创新发展，培育更多低空产业头部企业和专精特新“小巨人”企业。要抓好重点产品，大力发展无人化、电动化、智能化低空装备，推动新一代信息通信技术、数字技术、人工智能等技术全方位赋能低空产业体系。要抓好人才队伍，强化部属高校低空产业相关学科专业建设，深化校企合作，统筹推进高端科研人才、企业管理人才和技能型人才培养。要抓好产融结合，发挥产业投资基金和国家产融合作平台作用，促进形成多元化接力式金融创新产品和服务。要抓好政策引领，深入推进低空装备创新应用试点，强化法规标准体系、试验验证体系建设以及创新平台布局，更好发挥国家高新技术产业开发区等各类园区作用。

部有关司局、部属单位、部属高校等参加会议并作交流发言。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/news/16/a1277123.html>

## **2、GPT-4o mini 的 6.7/8.3 倍，Claude 3.5 Haiku AI 模型每百万 tokens 输入 1 美元 / 输出 5 美元**

Anthropic 昨日（11 月 4 日）发布博文，宣布开发者可以通过第三方 API、Amazon Bedrock 和 Google Cloud 的 Vertex AI，调用 Claude 3.5 Haiku 模型。

Claude 3.5 Haiku 对标的是 OpenAI 的 GPT-4o Mini 和谷歌的 Gemini 1.5 Flash，在多项 AI 基准测试中超越了 Anthropic 上一代中最大的模型 Claude 3 Opus。

Anthropic 表示目前 Claude 3.5 Haiku 模型仅上线文本模态，未来将支持图像输入。

不过最令开发者感到惊讶的是产品 API 定价，每百万 tokens 输入售价为 1 美元、每百万 tokens 输出售价为 5 美元，通过提示词缓存可节省最多 90% 的成本，通过 Message Batches API 可节省 50% 的成本。

查询公开资料，OpenAI 的 GPT-4 mini 模型的每百万 tokens 输入售价为 0.15 美元、每百万 tokens 输出售价为 0.6 美元（IT 之家备注：当前约 4.3 元人民币）。

谷歌的 Gemini 1.5 Flash 模型在提示词小于 12.8 万个 token 情况下，每百万 tokens 输入售价为 0.075 美元、每百万 tokens 输出售价为 0.3 美元；超出 12.8 万个 tokens 情况下，每百万 tokens 输入售价为 0.15 美元、每百万 tokens 输出售价为 0.6 美元。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1277064.html>

## **3、Dell'Oro 预测：大规模 AI 集群推动相干光收发器出货量进一步增长**

C114 讯 北京时间 11 月 6 日消息（艾斯）市场研究公司 Dell'Oro Group 最新报告预测，相干光收发器出货量将在未来五年内以两位数的复合年增长率（CAGR）增长，累计出货量将超过 500 万。此外，供应商在更小、更节能的相干收发器方

面的进步，正在迅速扩大其平台兼容性和应用多样性。Dell'Oro Group 现在预测，未来五年，近一半的相干收发器将在路由器和以太网交换机上出货。

“可插拔相干收发器的发展速度很快。”Dell'Oro Group 光传输市场研究副总裁 Jimmy Yu 表示。“随着 ZR/ZR+光器件的广泛应用，以及更重要的是 IPoDWDM 架构的采用，这一趋势加速了。”

Dell'Oro Group 以太网交换机市场研究副总裁 Sameh Boujelbene 表示：“眼下 Hyperscaler 构建的大型 AI 集群已有接近 10 万个加速器，预计在不久的将来将达到 100 万个。由于每个数据中心的功率容量有限，而且这些加速器的功耗很高，AI 集群越来越多地分布在多个数据中心。这种转变凸显了有效连接这些数据中心的数据中心互连技术的重要性。”

这份相干光学报告的其他重点内容包括：

- Dell'Oro Group 上调光收发器出货量预测，以反映 ZR 可插拔光器件的采用速度快于预期，以及大型 AI 集群推动的对 Hyperscaler 主干网带宽需求的增加。

- Dell'Oro Group 上调了对 1600ZR 的预测，下调了对 800ZR 的预测，反映了对数据中心更高速度的需求不断增长，以支持 AI/ML 计算集群。

- 在整个预测期内，部署在路由器和交换机平台上的相干光器件将占收发器出货量年增长的 50% 以上。Dell'Oro Group 预计，到 2028 年，它们将占收发器总量的 45% 以上。

- 随着更高发射功率收发器的推出，对 ZR+ 光器件的需求正在上升。Dell'Oro Group 预测，ZR+ 光器件的出货量将以 70% 的五年复合年增长率增长。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/news/16/a1277220.html>

#### **4、Juniper: 2025 年 RCS 商业消息流量将增长 50%**

C114 讯 11 月 6 日消息（颜翊）瞻博网络研究公司（Juniper Research）的一项最新研究发现，到 2025 年，全球富通信服务（RCS）商业消息流量将达到 500 亿条，这一增长得益于苹果公司对该技术的支持。瞻博网络预计 2024 年的数据量为 330 亿条。

研究指出，运营商必须与 RCS 商业消息服务提供商合作，创建一个可行的 RBM（RCS Business Messaging）生态系统，以实现流量的大规模增长。该研究预测，通过这种方式，运营商能够为 2026 年及以后 RBM 流量的加速增长做好准备。

为了实现这一大规模增长，该研究建议运营商在 2025 年优先考虑将其 RCS 服务接入谷歌的 Jibe 平台，以提升网络互操作性并减少推出服务推出所需的投资。然而，研究也预计，缓慢的上线流程会导致 2025 年全球 RBM 流量的增长受到影响。

研究发现，由于运营商的支持力度加大，RBM 在 2026 年将迎来巨大的增长机会。预计苹果公司在 2025 年会将 RBM 功能扩展到更多国家，从而推动 2026 年 RBM 流量的增长。报告还预测，到 2029 年全球 RBM 流量将达到 2000 亿条。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/market/220/a1277217.html>

## 5、中国空天信息和卫星互联网创新联盟宣布成立，是首个以“联盟”冠名的全国性社会组织

今日，中国空天信息和卫星互联网创新联盟（以下简称“联盟”）在雄安新区宣布成立。

据介绍，联盟由中国科协业务主管，由中国星网联合中国电信、中国联通、中国移动等电信运营商，航天科技、航天科工、中国电科、中国电子等重点央企，清华大学、北京航空航天大学、北京理工大学、北京邮电大学、中国科学院空天信息创新研究院等高校和科研院所，航天宏图、银河航天等民企，以及中国工程院苏东林院士等领域内知名专家学者共同发起成立，中国星网党组书记、董事长张冬辰任联盟首届理事长。

官方指出，中国空天信息和卫星互联网创新联盟是首个以“联盟”冠名的全国性社会组织。联盟的成立为空天信息领域协同发展、多方联动、强化互补互促奠定了坚实基础，对落实国家重大战略，促进多链融合，加强国际交流，推动空天信息领域学术交流和科技创新，助力空天信息产业和卫星互联网事业发展具有重要意义。

成立后，联盟将瞄准世界科技前沿和国家重大战略，面向空天信息和卫星互联网创新发展需求，引导产学研用各方面资源和力量集聚，搭建开放的创新平台，促进空天信息和卫星互联网科学技术的繁荣和发展、普及和推广。

同时，联盟将组织开展以卫星互联网为核心的空天信息技术研究和标准制定，深度参与国际交流合作，形成技术共创、资源共享、生态共建的良好创新环境，努力为国家重大战略实施提供有力的科学技术支撑。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/satellite/2515/a1277184.html>

## 6、SIA：Q3 全球半导体销售额同比增长 23.2% 创 2016 年以来最大增幅

C114 讯 11 月 6 日消息（颜翊）美国半导体行业协会（SIA）发布数据显示，2024 年第三季度全球半导体销售额为 1660 亿美元，同比增长 23.2%，环比增长 10.7%。2024 年 9 月的全球销售额为 553 亿美元，与 2024 年 8 月的 531 亿美元相比增长了 4.1%。

SIA 总裁兼首席执行官 John Neuffer 表示：“2024 年第三季度，全球半导体市场持续增长，季度销售额创 2016 年以来最大增幅。在美洲同比增长 46.3% 的推动下，9 月份的销售额达到了市场有史以来最高的单月总额。”

分地区来看，美洲（46.3%）、中国（22.9%）、亚太/所有其他地区（18.4%）和日本（7.7%）9 月份的同比销量均有所增长，但欧洲市场（-8.2%）有所下降。9 月份，日本（5.3%）、亚太地区/所有其他地区（4.5%）、美洲（4.1%）、欧洲（4.0%）和中国（3.6%）的月度销量均有所增长。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/news/51/a1277160.html>

## 7、中国移动将启动新一期普缆招标工作 价格是业界关注重点

C114 讯 11 月 7 日消息（南山）昨日，中国移动发布了“关于开展中国移动 2024 年普通光缆产品常态化供应商信息核查的公告”。

公告表示，为了打造稳定、高效的供应链，营造和谐共赢的竞争环境，中国移动通信供应链管理中将开展普通光缆产品供应商信息核查工作。供应商信息核查

包括常态化核查模式和非常态化核查模式。常态化核查模式是指中国移动通信供应链管理中心每年按计划组织开展的供应商信息核查，供应商须在指定时间内按相关要求将本企业信息提交中国移动进行核查。非常态化核查模式是指中国移动通信供应链管理中心在采购公告发布后组织开展的供应商信息核查工作，未参加常态化信息核查的供应商可在指定时间内按照采购公告相关要求将本企业信息提交核查。

公告所附的技术规范文件显示，本次集采对各企业光缆产品质量、光棒生产能力、光纤拉丝能力、棒纤缆产品供货能力及供货量等方面做了详细要求。

从附件材料可以看到，本次招标为“中国移动 2025 年至 2026 年普通光缆产品集中采购”项目。

据 C114 了解，本次招标最受业界关注的是价格。CRU 数据显示，2024 年全球光缆需求保持稳定，国内市场则有所下降；2025 年全球光缆需求将迎来复苏，年增长率为 6.2%，达到 5.68 亿芯公里；中国市场也有所反弹，同比增长 2.3%。

光纤光缆市场具有一定的周期性，目前正处于两年的调整过渡期。2023 年以来，光缆价格承压，今年未见明显反弹。

中国移动普缆集采作为市场规模最大的光缆采购项目，是各大厂商必须争取的机会，同时也起着行业风向标的作用。其价格变化，将对供应商的业绩产生明显的影响。

中国移动同时公布了 2024 年至 2026 年带状光缆产品集采结果。标包 1（非骨架式带状光缆）中标厂商为中天科技、长飞光纤、亨通光电、烽火通信、南方通信、西古光通、富通通信、特发信息、通鼎互联、宏安集团；标包 2（骨架式带状光缆）中标厂商为长飞光纤、亨通光电、富通通信。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/news/118/a1277320.html>

## 8、贝索斯、OpenAI 等资本方以 24 亿美元估值投资机器人初创公司 Physical Intelligence

美国机器人初创公司 Physical Intelligence 宣布已融资 4 亿美元（IT 之家备注：当前约 28.74 亿元人民币），融资后估值为 24 亿美元（当前约 172.44 亿元人民币）。

Physical Intelligence 发言人表示，投资者包括亚马逊创始人杰夫·贝索斯、OpenAI、Thrive Capital、Lux Capital、Bond Capital。科斯拉风投和红杉资本也在官网上被列为投资者。

Physical Intelligence 的新估值约为 3 月种子轮的六倍，据报道，当时融资额为 7000 万美元，估值为 4 亿美元。

官网显示，该公司专注于“将通用人工智能引入物理世界”，并旨在通过开发大型人工智能模型和算法来为机器人提供动力。

该公司在一篇博客文章中写道，该公司在过去 8 个月里开发了一种用于机器人的“通用”人工智能模型。Physical Intelligence 希望该模型将成为其最终目标——开发通用人工智能（AGI）的第一步。AGI 是指在广泛任务上等于或超越人类智力的 AI 技术。

Physical Intelligence 写道，该公司的愿景是有一天用户可以“像向大语言模型和聊天机器人助手提问一样，简单地要求机器人执行任何他们想要的任务”，例如洗衣服、收拾餐桌或组装盒子。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1277309.html>

## 9、2028 年中国数字化转型总体市场规模将超 7300 亿美元

C114 讯 11 月 7 日消息（九九）国际数据公司（IDC）近日发布 2024 年 V2 版本《全球数字化转型支出指南》(IDC Worldwide Digital Transformation Spending Guide)。最新数据显示，2023 年全球数字化转型投资规模超过 2.1 万亿美元，2028 年预计达到 4.4 万亿美元，2023-2028 年五年复合增长率(CAGR)为 15.4%。

聚焦中国市场，IDC 预计，2028 年中国数字化转型支出规模预计达到 7330 亿美元，全球占比约 16.7%，五年复合增长率约为 15.6%，增速高于数字化转型全球整体增速。

硬件主导中国数字化转型支出，但软件支出增长更快

在中国数字化转型支出中，硬件支出在五年预测中占比最大，未来五年将一直保持 50%左右的投资份额。硬件将保持主导地位的趋势，特别是生成式 AI 的高速发展也对中国初期硬件基础设施支出起到了拉动作用。IDC 预计，2028 年中国数字化转型硬件市场支出将超过 3700 亿美元。2023-2028 五年复合增长率 15.6%。

2023-2028 年，中国数字化转型软件市场增速最高，五年复合增长率达到 19.8%。IDC 预计，2028 年中国数字化转型软件市场支出将超过 1200 亿美元。国家和企业对软件的重视程度越来越高，软件的 SaaS 化也是大势所趋，因此软件的增长高于平均市场增长，占数字化转型支出的比例也从 2023 年 14.1%提升到 2028 年 16.8%。

未来投资将进一步向云相关市场倾斜

在部署模式上，云计算是实现数字化目标和支持混合工作模式的关键技术，是国家未来几年发展战略重心之一。随着云计算技术的发展和成熟，企业数字化的战略需求逐步提升，越来越多的企业开始采用云服务来支持其业务运营，加强云相关（Cloud-Related）市场数字化投入已成为主要趋势。2023-2028 年，云相关市场支出在数字化转型整体支出中的占比逐年提升，2023 年云相关市场支出占数字化转型整体支出的 15.7%，2028 年占比将达到 20.0%，五年复合增长率达到 21.4%。

生成式 AI 发展迅猛，数字化转型支出占比持续上升

当前，ICT 产业正处于 AI 大转型时代，2023 年数字化转型 AI 相关支出占数字化转型总支出的 5.5%，预计 2028 年这一比例将达到 6.18%。

在数字化转型市场中，生成式 AI 的支出增长迅猛，五年复合增长率达到 32.7%。2023 年国家网信办印发《生成式人工智能服务管理暂行办法》，明确鼓励生成式人工智能技术的创新应用，促进了生成式 AI 技术在各行业、各领域的加速落地。IDC 预测，2028 年数字化转型市场中生成式 AI 技术支出将达到 127 亿美元，占数字化转型支出的比例从 2023 年的 0.87%上升到 2028 年的 1.73%。

**新闻类型：**行业资讯

**新闻来源：**<https://www.c114.com.cn/news/16/a1277307.html>

## 10、中国移动正式发布北斗短信业务:无需换卡换号, 每月可领 30 条

11月6日, 中国空天信息和卫星互联网创新联盟成立大会在雄安召开, 中国移动携手中国时空正式发布北斗短信业务。中国移动副总经理高同庆出席发布仪式并演讲。

高同庆表示, 中国移动自觉履行使命担当, 充分发挥自身网络、技术、用户规模优势, 携手合作伙伴共同完成北斗三号短报文民用平台和融合网关建设, 并持续探索卫星互联网基础设施建设, 共同打造强国新基建。中国移动将持续发力, 在业务能力、终端品类、应用场景和终端覆盖等方面突破。一是提升业务能力, 结合更好的多媒体压缩算法和 AI 技术, 实现图片、语音等多媒体信息高压压缩传输和高保真还原。二是突破终端品类, 探索新的业务流程, 广泛适应终端品类, 将业务扩展至可穿戴、车载及其它智能设备。三是扩展应用场景, 增加北斗短信业务服务能力和功能接口, 适配导航地图卫星求救、一键 SOS、无图导航自救等更多更灵活的应用方式。四是增加终端覆盖, 持续优化终端成本, 目标将北斗短信功能阶段性下探至 2000 元档手机, 加速北斗短信功能规模普及。

北斗短信业务是中国移动携手中国时空依托北斗和 5G 网络, 基于北斗短报文能力, 通过新一代星地融合通信基础设施推出的卫星通信特色服务, 可以实现在无信号覆盖区域, 地理坐标精准可知, 北斗短信发送畅通无阻。

用户只需与平时发短信一样, 输入收件人, 编辑好短信内容, 点击发送即可。一条北斗短信可以编辑 20 个文字, 还可以勾选携带定位, 位置可精确到 10 米内, 定位也只占 2 个字符位置, 剩余可以发送 18 个文字, 足以让用户简单说明情况。而且卫星连接更快, 只需 5 秒就能将信息送达, 这对于偏远地区居民、户外探险者、科研人员以及紧急救援团队来说无疑是一个强有力的安全后盾。中国移动用户发送“KTBD”到 10086, 或者到中国移动 APP、中国移动营业厅即可开通, 无需换卡换号就可领取每月 30 条的北斗卫星短信服务, 畅享全域通联、始终在线的通信体验。无论是在深山、高原, 还是在信号受损或完全无网络覆盖的环境中, 用户都能通过北斗卫星短信发送和接收信息保持与外界的联系。目前国内不少品牌都已与北斗短信达成了战略合作, 通过打造支持北斗短信功能的手机终端产品, 如华为 Pura70 系列、荣耀 Magic V3、vivo X200 Pro、荣耀 Magic 7 等, 有力促进北斗短信服务的普及应用, 使其更加贴近并服务于广大民众, 真正实现“飞入寻常百姓家”。

中国移动北斗短信业务的发布, 不仅打破了传统通信的界限, 还更深层次地展现了其卫星通信技术在场景应用上的独特优势和价值。依托中国移动的网络覆盖、用户规模和终端规模优势, 北斗短信业务将获得强劲的发展动力, 让亿万用户在无网络环境下的通信成为可能, 极大提升人们的生活质量和安全感。

**新闻类型:** 行业资讯

**新闻来源:** <https://www.c114.com.cn/news/118/a1277286.html>

## 风险提示

下游需求不及预期风险、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。