

通信

智能驾驶加速发展，量子计算持续突破，持续看好 AI 产业链投资机会

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)		PE	
			2024E	2025E	2024E	2025E
300394.SZ	天孚通信	买入	3.07	4.23	30.94	22.46
301285.SZ	鸿日达	买入	0.41	0.84	56.63	27.64
600941.SH	中国移动	买入	6.71	7.46	16.08	14.47
601728.SH	中国电信	买入	0.37	0.42	16.92	14.9
603516.SH	淳中科技	买入	0.66	1.03	57.14	36.61

资料来源：长城证券产业金融研究院

本周策略观点：

1. “萝卜快跑”引领智能驾驶加速发展，持续看好相关投资机会。2024 年 7 月 12 日，根据凤凰网财经消息，百度旗下的自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”在武汉市的全无人订单量迎来爆发式增长，单日单车峰值超过 20 单，接近出租车司机平均一天的单量。

安全性：根据百度官微，萝卜快跑第六代无人车全面应用了“百度 Apollo ADFM 大模型+硬件产品+安全架构”的方案，该方案通过 10 重安全冗余方案、6 重 MRC 安全策略确保车辆稳定可靠，安全水平接近国产大飞机 C919。

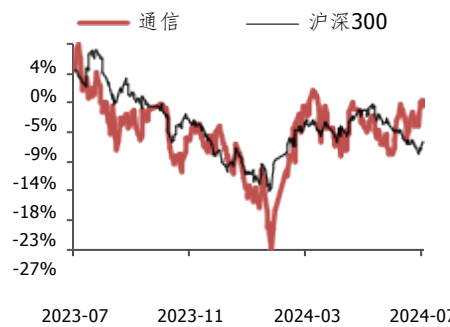
成本端：搭载百度 Apollo 第六代智能化系统解决方案的萝卜快跑第六代无人车，**整车成本相较于 5 代车直接下降 60%，价格只需要 20 万**，再次刷新了行业纪录

收入端：萝卜快跑计划与 2024 年底在主力城市武汉实现收支平衡，并在 2025 年进入全面盈利期，立志于成为全球首个实现商业化盈利的自动驾驶出行服务平台。

我们认为，随着萝卜快跑在武汉模式逐步复制全国各地，有望进一步加速无人驾驶商业化进程，同时叠加我国各地相关政策的持续出台，无人驾驶商业化环境有望进一步改善，萝卜快跑通过降低成本同时辅以用户需求的全面满足在收入端的提升，将成为未来无人驾驶网约车的领先模式，带动自动驾驶商业化进程，我们持续看好自动驾驶产业发展。

强于大市（维持评级）

行业走势



作者

分析师 侯宾

执业证书编号：S1070522080001

邮箱：houbin@cgws.com

分析师 姚久花

执业证书编号：S1070523100001

邮箱：yaojiuhua@cgws.com

相关研究

1、《WAIC 大会成功召开，低空经济、机器人等多人工智能领域浪潮不减》2024-07-08

2、《5G-A 商用有望加速落地，AI 应用需求广阔，持续看好 AI 产业链投资机会—周报专题》2024-07-03

3、《AI 应用、星网产业化落地持续加速，看好相关产业链投资机会—海外月报》2024-07-02

2. 国产量子计算持续突破，持续看好量子计算产业。2024年7月10日，根据 C114 通信网，中国科学技术大学潘建伟院士团队成功构建了求解费米子哈伯德模型的超冷原子量子模拟器，以超越经典计算机的模拟能力首次验证了该体系中的反铁磁相变。该工作推进了对费米子哈伯德模型的理解，不仅是理解高温超导机理的有效途径，也是量子计算研究的重大突破。

我国量子技术政策端不断发力，持续看好相关产业投资机会。近年来，

我国量子计算相关政策频发，2024年3月，量子计算首次被列入政府工作报告之中，报告提到，制定未来产业发展规划，开辟量子技术、生命科学等新赛道，创建一批未来产业先导区。2024年7月5日，工信部长金壮龙进一步表示适度超前布局未来产业，聚焦人形机器人、脑机接口、元宇宙、下一代互联网、6G、量子科技、原子级制造、深海空天开发等领域。

我们认为，美国对于我国量子信息技术机构列入“实体清单”凸显量子技术的重要性，我国量子信息技术目前逐步突破全球领先地位，核心系统逐步实现国产替代自主可控，未来随着政策端产业端持续演进，我们持续看好量子计算产业持续拓展。

市场回顾：本周（2024年7月8日-2024年7月12日，下同）通信（申万）指数上涨2.66%；沪深300指数上涨1.20%，行业跑赢大盘1.46pct。

重点推荐（已覆盖）：淳中科技、鼎通科技、中国移动、中国电信、中国联通、中兴通讯、紫光股份、工业富联、三旺通信、中际旭创、天孚通信、美格智能、瑞可达、深南电路、崇达技术、腾景科技、经纬恒润、德赛西威、中科创达、和而泰、朗特智能、千方科技、鸿日达。

建议关注的标的：运营商/国资云：中国移动、中国电信、中国联通、深桑达A、易华录；主设备商&服务器：浪潮信息、紫光股份、星网锐捷、中科曙光；光模块：新易盛、华工科技；光芯片：源杰科技；IDC：英维克、佳力图、申菱环境、数据港；卫星互联网：震有科技、海格通信、中科星图；PCB：

兴森科技、沪电股份、深南电路、世运电路、崇达技术；连接器：鼎通科技，瑞可达；掩模版：路维光电、清溢光电；线缆：新亚电子；算力模组：美格智能、移远通信、广和通；工业互联网：工业富联、三旺通信；域控制器：经纬恒润、华阳集团、德赛西威、均胜电子、朗特智能、和而泰、拓邦股份；操作系统/软件：中科创达、光庭信息；MR产业链：蓝特科技、兆威机电、领益制造、鹏鼎控股、长盈精密；量子通信：国盾量子。

风险提示：市场竞争加剧风险；关键技术突破不及预期风险；下游需求不及预期；原材料价格波动风险。

内容目录

1. 行业观点	4
1.1 本周策略观点速览	5
1.1.1 “萝卜快跑”引领智能驾驶加速发展，持续看好相关投资机会	5
1.1.2 国产量子计算持续突破，持续看好量子计算产业	5
2. 本周专题解析	6
2.1 “萝卜快跑”引领智能驾驶加速发展，持续看好相关投资机会	6
2.2 国产量子计算持续突破，持续看好量子计算产业	9
3. 本周动态点评	12
3.1 中国电信 15.6 万台服务器集采，国产算力份额 67.5%	12
3.2 国务院常务会议提出研究部署推进数字经济高质量发展有关工作	13
3.3 工信部发布《关于开展工业和信息化领域北斗规模应用试点城市遴选的通知》	13
4. 通信行业动态	14
4.1 行业动态新闻	14
4.2 上市公司动态	15
5. 风险提示	15

图表目录

图表1： 本周通信行业涨跌幅前5个股	4
图表2： 本周通信行业涨跌幅后5个股	4
图表3： TMT 各子行业涨跌幅对比（截至2024年7月12日）	4
图表4： TMT 各子行业历史市盈率比较（各年份数据取自当年12月31日）	4
图表5： 萝卜快跑第六代无人车	7
图表6： 萝卜快跑第六代无人车安全方案	7
图表7： 萝卜快跑无人驾驶能力突破	8
图表8： “天元”量子模拟器示意图	9
图表9： 英伟达CUDA-Q 平台	10
图表10： 本源量子计算主要应用	11
图表11： 我国量子计算相关政策（2023-2024年）	11

1. 行业观点

本周（2024年7月8日-2024年7月12日，下同）通信（申万）指数上涨2.66%；沪深300指数上涨1.20%，行业跑赢大盘1.46pct。

图表1：本周通信行业涨跌幅前5个股

股票代码	股票名称	涨跌幅（%）
300563.SZ	神宇股份	36.17
603236.SH	移远通信	19.97
002897.SZ	意华股份	18.23
300590.SZ	移为通信	12.65
300627.SZ	华测导航	12.58

资料来源：iFind，长城证券产业金融研究院

图表2：本周通信行业涨跌幅后5个股

股票代码	股票名称	涨跌幅（%）
002296.SZ	辉煌科技	-10.25
002115.SZ	三维通信	-9.45
603803.SH	瑞斯康达	-9.30
000851.SZ	ST高鸿	-7.02
000889.SZ	ST中嘉	-6.90

资料来源：iFind，长城证券产业金融研究院

在TMT各子板块：电子、通信、传媒以及计算机中，通信周涨幅居第二位。

图表3：TMT各子行业涨跌幅对比（截至2024年7月12日）

代码	名称	5日涨跌幅 （%）	60日涨跌幅 （%）	年初至今涨跌幅 （%）	市盈率 TTM （X）
801770.SL	通信	2.66	3.26	5.23	20.01
801750.SL	计算机	0.09	-11.20	-26.88	32.66
801760.SL	传媒	-2.94	-17.19	-24.10	19.60
801080.SL	电子	6.12	9.97	-6.36	39.08

资料来源：iFind，长城证券产业金融研究院

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/685340304211012011>