

2024年01月19日

# 通信

# 行业周报

## 新型智算中心建设加速，车路云一体化试点启动

### 投资要点

#### ◆ 1、本周回顾

**本周通信市场回顾：**本周通信(中信) 上涨 0.59%，同期上证指数下跌 1.72%，深证成指下跌 2.33%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 下跌 0.44%。从板块来看，IDC 板块本周表现最优，上涨 2.67%，卫星导航板块跌幅最大，为-6.82%。

涨幅前三的个股剑桥科技(17.06%)，恒信东方(15.91%)、新易盛(15.45%)；板块上 IDC 及光通信方向止跌。卫星导航、网络规划、物联网下跌最重。此外，东数西算、工业互联网等板块也表现出明显下挫，跌幅分别达 3.24%、3.87%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 5.66%，海能达涨幅达 7.1%。我们认为经过数周回调，通信板块整体已经处于相对底部，受指数下跌影响边际减弱。

通信产业驱动较多，海外 SpaceX 公司和 Peplink 达成合作，进一步开拓地面移动以及海上业务，沙特公共投资基金 2024 年计划大规模投资半导体和航天工业，其中通信领域将是航天工业中的重点领域。国内方面，小米卫星移动终端设备通过电信设备进网许可。持续事件催化看好卫星互联网投资机会。

#### ◆ 2、季度专题（卫星互联网）：可回收火箭试验成功，卫星航天稳步向前

**2.1 朱雀三号成功完成垂直起降飞行试验：**2024 年 1 月 19 日 16 时 00 分，蓝箭航天空间科技股份有限公司自主研发的朱雀三号 VTVL-1 可重复使用垂直起降回收验证火箭在我国酒泉卫星发射中心点火升空。本次飞试的 VTVL-1 试验箭起飞质量约 50.3 吨，全箭最大起飞质量可达 68 吨，为目前国内起飞规模最大的垂直起降试验箭。验证了包括不锈钢箭体在内的多项技术。（公众号：蓝箭航天）建议重点关注火箭产业链公司斯瑞新材、大族激光、中天火箭、航天电子等等。

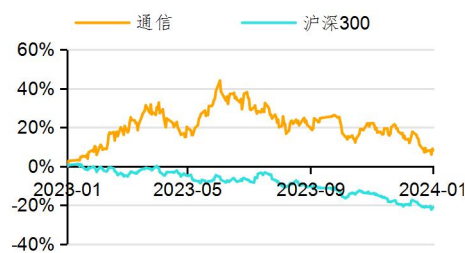
**2.2 小米首款 5G 卫星移动终端入网：**1 月 18 日，一款型号为 2311BPN23C 的小米卫星移动终端设备已通过电信设备进网许可，这将是小米首款 5G 卫星移动终端。许可信息显示，该设备支持天通卫星通信制式，以及 5G-增强移动宽带(eMBB)技术，搭载安系统。(C114 通信网) 建议重点关注卫星互联网用户终端产业链公司华力创通、海格通信、中海达等。

**2.3 Peplink 成为首家授权 Starlink 技术服务商：**1 月 17 日，Peplink 宣布，已与 SpaceX 的 Starlink 达成协议，成为首家授权技术服务商，旨在将 Starlink FlatHigh Performance 终与 Peplink 的 SD-WAN 路由器进行整合。借助技术服务商协议，Peplink 将能够通过授权解决方案服务商，为联合解决方案提供技术支持。通过授权 Peplink 和 Starlink 解决方案提供商的全球网络提供增值网络产品和服务。(C114 通信网) 建议重点关注卫星互联网地面终端及海上应用公司盟升电子、海能达、航天环宇、臻镭科技等。

 投资评级 **领先大市-A维持**

| 首选股票           | 评级   |
|----------------|------|
| 600941.SH 中国移动 | 增持-B |
| 002049.SZ 紫光国微 | 买入-B |

### 一年行业表现



资料来源：聚源

| 升幅%  | 1M    | 3M     | 12M   |
|------|-------|--------|-------|
| 相对收益 | -5.42 | -2.57  | 29.07 |
| 绝对收益 | -7.21 | -12.01 | 8.24  |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 分析师                        | 李宏涛 |
| SAC 执业证书编号: S0910523030003 |     |
| lihongtao1@huajinsec.cn    |     |

### 相关报告

- 通信：固体火箭海发成功，商业航天将爆发-通信行业周报 2024.1.13
- 通信：通信行业周报 2024.1.7
- 通信：通信行业周报 2023.12.31
- 通信：通信行业周报 2023.12.24
- 通信：通信行业周报 2023.12.23
- 通信：数据要素×顶层计划发布，我国商业航天确立-通信行业周报 2023.12.16
- 通信：朱雀火箭圆满发射，AMD/谷歌打开算力空间-通信行业周报 2023.12.10



**2.4 沙特 2024 年计划大规模投资半导体和航天工业：**沙特通讯和信息技术大臣兼沙特航天局主席在达沃斯世界经济论坛上接受采访时表示，公共投资基金正在考虑今年对半导体行业进行“大规模投资”。作为该行业更广泛投资计划的一部分，沙特于 2018 年启动了太空计划，并于去年将宇航员送入太空。沙特阿拉伯太空投资的一个关键部分将是通信领域。(C114 通信网) 建议重点关注卫星互联网产业链公司航天环宇、佳缘科技、盟升电子、天银机电、海能达、华力创通、海格通信等。

### ◆ 3、行业重点新闻

**3.1 中国移动启动新型智算中心：**近日，中国移动启动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目标包 12 公开集采。公告显示，中国移动 2023-2024 年新型智算中心（试验网）集采项目标包 12 的采购内容为 1250 台人工智能服务器及配套产品。其中扣卡风冷型特定场景 AI 训练服务器 106 台；扣卡液冷型特定场景 AI 训练服务器 1144 台。(C114 通信网) 建议重点关注 AI 服务器产业链公司中兴通讯、烽火通信、锐捷网络、高新发展、中科曙光等。

**3.2 工信部等五部门：“车路云一体化”试点工作开始：**近日，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部（以下统称五部门）联合开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，试点期为 2024—2026 年。试点内容具体包含：（一）建设智能化路侧基础设施；（二）提升车载终端装配率；（三）建立城市级服务管理平台；（四）开展规模化示范应用；（五）探索高精度地图安全应用；（六）完善标准及测试评价体系等。(C114 通信网) 建议重点关注物联网板块公司移远通信、美格智能、广和通，北斗导航产业链公司华测导航、北斗星通等。

**3.3 国产操作系统突围，“纯血鸿蒙”亮相：**1 月 18 日，鸿蒙生态千帆启航仪式举办，华为宣布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版面向开发者开放申请，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长称，该系统不依赖于 LINUX、UNIX 等操作系统内核，而是从底层开发技术就实现了自主研发的操作系统。目前已有超 200 家头部应用加速鸿蒙原生开发，原生应用版图成型。(京报网) 建议重点关注鸿蒙概念公司软通动力、智微智能、中软国际、润和软件等。

◆ **本周关注：**紫光国微、盟升电子、菲菱科思、润泽科技、紫光股份、天孚通信、天邑股份、中际旭创、华工科技、三旺通信、中国联通、东方国信；

◆ **长期关注：**运营商：中国移动、中国电信；主设备：中兴通讯、烽火通信；北斗：华测导航、振芯科技；军民融合：七一二、盛路通信；数字货币：楚天龙、恒宝股份；物联网：移远通信、美格智能；云/IDC：光环新网、润建股份、佳力图、英维克；光模块：中际旭创、天孚通信；海上风电：中天科技；工业互联网：东土科技、飞力达。数据要素：云赛智联，天源迪科，东方国信；卫星互联网：创意信息、盟升电子、信科移动。

◆ **风险提示：**运营商集采进度不及预期；上游芯片受控影响产品交付；企业经营成本上升；我国商业航天发展速度不及预期。

## 内容目录

|  |    |
|--|----|
| 一、投资策略                                   | 5  |
| 1、本周回顾                                   | 5  |
| 2、季度专题（卫星互联网）：可回收火箭试验成功，卫星航天稳步向前         | 5  |
| 3、行业重点新闻                                 | 6  |
| 二、行情回顾                                   | 8  |
| 三、行业要闻                                   | 9  |
| （一）运营商板块                                 | 9  |
| 1、海南省政务云项目：联通数科、中电信数智中标                  | 9  |
| 2、沃达丰与微软签署 15 亿美元合作协议 涉及 AI/物联网/云服务      | 9  |
| 3、2024 年运营商 5G 收入将达 4000 亿美元             | 10 |
| 4、中国移动启动安全资源池一期工程集采：总预算 1984 万元          | 10 |
| （二）主设备板块                                 | 11 |
| 1、我国 T/R 组件及芯片市场空间或达 14 亿元               | 11 |
| 2、电信家庭 FTTR 设备第二次遴选：中兴、华为等四家入围           | 11 |
| 3、河南移动智能家庭网关集采：星网锐捷、中兴等 6 家入围            | 11 |
| （三）光通信板块                                 | 11 |
| 1、中国移动光缆终端盒产品集采：华宏、余大等 5 家中标             | 11 |
| 2、谷歌宣布 Humboldt 海底光缆项目：14800 公里，4 亿美元    | 12 |
| （四）物联网板块                                 | 12 |
| 1、湖北移动完成 5G RedCap 商用验证                  | 12 |
| 2、Counterpoint：2026 年或成汽车应用采用 5G 的拐点     | 12 |
| 3、微软：收集数据出售给 772 个广告商便于精准投放              | 13 |
| 4、量子通信和量子计算入选《产业结构调整指导目录》                | 13 |
| （五）智能终端板块                                | 13 |
| 1、IDC：2023 年全球智能手机出货量创十年新低               | 13 |
| 2、苹果加入将推动 RCS 收入在两年内显著增长                 | 13 |
| 3、2024 年半导体行业资本支出将超过 1600 亿美元            | 14 |
| 4、微信支付进一步扩大数字人民币使用范围                     | 14 |
| （六）数据中心板块                                | 14 |
| 1、天翼云服务器及相关服务集采：浪潮、超聚变入围                 | 14 |
| 2、中移云能力中心白盒交换机集采：星融元、光迅、恒光中标             | 15 |
| 3、IDC：2027 年电信云基础设施软件市场将增至 270 亿美元       | 15 |
| （七）工业互联网板块                               | 15 |
| 1、联通数科中标数字彬州项目                           | 15 |
| 2、海能达中标深圳地铁专用通信系统项目                      | 15 |
| 3、IDC：2023-2027 中国智慧城市市场投资规模 CAGR 为 8.0% | 16 |
| 四、上市公司公告                                 | 16 |
| 五、大小非解禁、大宗交易                             | 20 |
| 六、风险提示                                   | 20 |

## 图表目录

|            |   |
|------------|---|
| 表 1：市场表现比较 | 8 |
|------------|---|

|                      |    |
|----------------------|----|
| 表 2: 上周通信行业涨跌幅榜..... | 9  |
| 表 3: 本周大小非解禁一览.....  | 20 |

## 一、投资策略

### 1、本周回顾

#### 1.1 本周通信市场回顾

本周通信(中信) 上涨 0.59%，同期上证指数下跌 1.72%，深证成指下跌 2.33%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 下跌 0.44%。从板块来看，IDC 板块本周表现最优，上涨 2.67%，卫星导航板块跌幅最大，为-6.82%。

涨幅前三的个股为剑桥科技(17.06%)、恒信东方(15.91%)、新易盛(15.45%)：板块上 IDC 及光通信方向止跌。卫星导航、网络规划、物联网下跌最重。此外，东数西算、工业互联网等板块也表现出明显下挫，跌幅分别达 3.24%、3.87%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 5.66%，海能达涨幅达 7.1%。我们认为经过数周回调，通信板块整体已经处于相对底部，受指数下跌影响边际减弱。

通信产业驱动较多，海外 SpaceX 公司和 Peplink 达成合作，进一步开拓地面移动以及海上业务，沙特公共投资基金 2024 年计划大规模投资半导体和航天工业，其中通信领域将是航天工业中的重点领域。国内方面，小米卫星移动终端设备通过电信设备进网许可。持续事件催化看好卫星互联网投资机会。

### 2、季度专题（卫星互联网）：可回收火箭试验成功，卫星航天稳步向前

#### 2.1 朱雀三号成功完成垂直起降飞行试验

2024 年 1 月 19 日 16 时 00 分，蓝箭航天空间科技股份有限公司自主研发的朱雀三号 VTVL-1 可重复使用垂直起降回收验证火箭在我国酒泉卫星发射中心点火升空。本次试验的飞行时间约 60s，飞行高度约 350m，着陆位置精度约 2.4m，着陆速度约 0.75m/s，着陆姿态角约 0.14°，滚动角约 4.4°，火箭着陆平稳，落点准确，状态良好，试验任务取得圆满成功。蓝箭航天 VTVL-1 试验箭是首次验证朱雀三号（ZQ-3）大型液氧甲烷可重复使用运载火箭一子级垂直返回关键技术的飞行试验平台，箭体直径 3.35 米，长度 18.3 米，回收支腿展开直径 11.6 米，采用一台基于连续入轨验证的 80 吨级天鹊-12（TQ-12）改进型液氧甲烷发动机，具备正交双摆、45%~110% 变推力调节和多次点火能力。本次飞试的 VTVL-1 试验箭起飞质量约 50.3 吨，全箭最大起飞质量可达 68 吨，为目前国内起飞规模最大的垂直起降试验箭。本次实验验证了多项朱雀三号可重复使用火箭的关键技术：1、主结构采用高强度不锈钢材料，提前验证了朱雀三号不锈钢箭体结构制造工艺。相比传统箭体结构材料铝合金，不锈钢成本低廉、焊接工艺性好；2、多次起动和深度变推功能，并进一步提升了推力和可靠性；3、验证了朱雀三号全尺寸发动机真实调推特性下垂直返回控制算法的适应性；4、验证了具备两级缓冲功能的着陆支腿设计，可满足朱雀三号可重复使用一子级 40 吨级着陆质量的缓冲需求；5、首次采用总控模式，通过电子化指令和程序化执行的方式，将测发过程中的指挥调度以及反馈确认工作通过总控软件来实现。（公众号：蓝箭航天）建议重点关注火箭产业链公司斯瑞新材、大族激光、中天火箭、航天电子等等。

#### 2.2 小米首款 5G 卫星移动终端入网



1月18日，一款型号为2311BPN23C的小米卫星移动终端设备已通过电信设备进网许可，这将是小米首款5G卫星移动终端。许可信息显示，该设备支持天通卫星通信制式，以及5G-增强移动宽带(eMBB)技术，搭载安系统。(C114通信网)建议重点关注卫星互联网用户终端产业链公司华力创通、海格通信、中海达等。

### 2.3 Peplink 成为首家授权 Starlink 技术服务商

1月17日，Peplink宣布，已与SpaceX的Starlink达成协议，成为首家授权技术服务商，旨在将Starlink FlatHigh Performance 与Peplink的SD-WAN路由器进行整合。目前，移动、海洋和远程业务都受困于难以获得可靠、快速且性价比高的互联网服务，这往往导致其业务运营和客户体验受到严重影响，通过整合Peplink和Starlink的解决方案，即使在最为艰苦的物理条件下，也能够有效地应对成本、速度和可靠性这三个挑战。该解决方案将由授权的Peplink和Starlink解决方案提供商的专用全球网络提供。通过Peplink路由器，企业可以合并多颗Starlink来满足更高的带宽需求。只需单颗Starlink即可提供超过220Mbps的下载速度和25Mbps的上传速度。借助技术服务商协议，Peplink将能够通过授权解决方案服务商，为联合解决方案提供技术支持。通过授权Peplink和Starlink解决方案提供商的全球网络提供增值网络产品和服务。(C114通信网)建议重点关注卫星互联网地面终端及海上应用公司盟升电子、海能达、航天环宇、臻镭科技等。

### 2.4 沙特 2024 年计划大规模投资半导体和航天工业

沙特通讯和信息技术大臣兼沙特航天局主席在达沃斯世界经济论坛上接受采访时表示，公共投资基金正在考虑今年对半导体行业进行“大规模投资”。该基金还将寻求创建一家国家航天公司来投资和收购该领域的资产。该基金被称为PIF，已成为撼动沙特经济并摆脱对石油销售依赖的关键部分之一。在包括面向电动汽车制造商的各大领域大肆支出之后，该公司已迅速积累约7000亿美元的资产，并计划到2025年控制1万亿美元资产。其关键举措之一是在沙特西海岸开发汽车制造中心。美国电动汽车制造商Lucid已经在该工厂组装汽车，现代汽车公司和PIF创建的品牌Ceer也将加入其中。该计划涉及发展下游产业，预计还包括半导体和电池制造。作为该行业更广泛投资计划的一部分，沙特于2018年启动了太空计划，并于去年将宇航员送入太空。目标是到2030年明确建立地区领导地位，然后到2040年达到全球领导地位。沙特阿拉伯太空投资的一个关键部分将是通信领域。到2024年，仍有26亿人尚未联网，而连接未联网人群的唯一方法是通过太空。(C114通信网)建议重点关注卫星互联网产业链公司航天环宇、佳缘科技、盟升电子、天银机电、海能达、华力创通、海格通信等。

## 3、行业重点新闻

### 3.1 中国移动启动新型智算中心

近日，中国移动启动2023年至2024年新型智算中心(试验网)采购项目标包12公开集采。公告显示，中国移动2023-2024年新型智算中心(试验网)集采项目标包12的采购内容为1250台人工智能服务器及配套产品。其中扣卡风冷型特定场景AI训练服务器106台；扣卡液冷型特定场景AI训练服务器1144台。标包12的中标人数量为1-4个，以集群为单位按照服务器规模划分中标人份额，每个中标人对应的份额如下：若中标人数量为4个，中标份额依次为40.96%、

30.08%、20.48%、8.48%；若中标人数量为 3 个，中标份额依次为 49.44%、30.08%、20.48%；若中标人数量为 2 个，中标份额依次为 69.92%、30.08%；若中标人数量为 1 个，中标份额为 100%。据了解，中国移动此前公开集采了 2023-2024 年新型智算中心（试验网）集采项目标包 1-11。近期，中国移动公示了标包 4-11 的中标结果，华为、新华三、中兴、烽火等中标。其中华为占比最高，新华三、中兴、烽火稍低。(C114 通信网) 建议重点关注 AI 服务器产业链公司中兴通讯、烽火通信、锐捷网络、高新发展、中科曙光等。

### 3.2 工信部等五部门：“车路云一体化”试点工作开始

近日，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部（以下统称五部门）联合开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，试点期为 2024—2026 年。通知要求，坚持“政府引导、市场驱动、统筹谋划、循序建设”的原则，建成一批架构相同、标准统一、业务互通、安全可靠的城市级应用试点项目，推动智能化路侧基础设施和云控基础平台建设，提升车载终端装配率，开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，健全道路交通安全保障能力，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，大力推动智能网联汽车产业化发展。试点内容具体包含：（一）建设智能化路侧基础设施；（二）提升车载终端装配率；（三）建立城市级服务管理平台；（四）开展规模化示范应用；（五）探索高精度地图安全应用；（六）完善标准及测试评价体系；（七）建设跨区域身份互认体系；（八）提升道路交通安全保障能力；（九）探索新模式新业态。(C114 通信网) 建议重点关注物联网板块公司移远通信、美格智能、广和通，北斗导航产业链公司华测导航、北斗星通等。

### 3.3 国产操作系统突围，“纯血鸿蒙”亮相

1 月 18 日，鸿蒙生态千帆启航仪式举办，华为宣布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版面向开发者开放申请，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长称，该系统不依赖于 LINUX、UNIX 等操作系统内核，而是从底层开发技术就实现了自主研发的操作系统。有生态、有底座，才是真正的操作系统。据悉，今年四季度，鸿蒙星河版将发布面向消费者的商用版本。2023 年 8 月华为开发者大会上宣布鸿蒙生态设备数量为 7 亿台，仅历时 5 个月，鸿蒙生态设备数量目前已经增长至 8 亿。目前已有超 200 家头部应用加速鸿蒙原生开发，原生应用版图成型。而蚂蚁集团、中国银联等众多伙伴也开放了垂直领域的创新能力，和鸿蒙的底座能力一起，给开发者提供了高效的全链路开发工具，进一步加速鸿蒙原生应用开发。首批开发鸿蒙原生应用的企业覆盖了支付宝、美团、京东为代表的的生活消费应用，高德、同城旅行为代表的出行文旅应用，工行、交行等金融理财应用，微博、小红书等社交资讯应用，WPS、钉钉等办公应用等各领域。在搭载了该系统的华为手机上打开安卓应用的安装文件时，系统会提示“无法打开此文件”，也就是说，其并不支持安卓应用，而是仅支持鸿蒙纯原生的应用。(京报网) 建议重点关注鸿蒙概念公司软通动力、智微智能、中软国际、润和软件等。

我们认为受益于商业航空的确立及火箭关键技术突破，卫星互联网将迎来催化。建议重点关注公司：天线及芯片组件：航天环宇、铖昌科技、振芯科技、复旦微电、紫光国微、臻镭科技、国博电子；基带载荷：创意信息、上海瀚讯、信科移动；通信安全：佳缘科技、电科网安；卫星制造及关键部件：天银机电、银河电子、中国卫星、天奥电子；仿真测试：坤恒顺维、霍莱

沃、华力创通；地面及用户设备：航天环宇、盟升电子、海格通信、震有科技、华力创通、盛路通信、信维通信；卫星运营：中国卫通、中国电信、三维通信。

**本周关注：**紫光国微、盟升电子、菲菱科思、润泽科技、紫光股份、天孚通信、天邑股份、中际旭创、华工科技、三旺通信、中国联通、东方国信；

**长期关注：**运营商：中国移动、中国电信；主设备：中兴通讯、烽火通信；北斗：华测导航、振芯科技；军民融合：七一二、盛路通信；数字货币：楚天龙、恒宝股份；物联网：移远通信、美格智能；云/IDC：光环新网、润建股份、佳力图、英维克；光模块：中际旭创、天孚通信；海上风电：中天科技；工业互联网：东土科技、飞力达。数据要素：云赛智联，天源迪科，东方国信；卫星互联网：创意信息、盟升电子、信科移动。

## 二、行情回顾

上周大盘下跌 1.72%，收 2832.28 点。各行情指标从高到低表现依次为：沪深 300>上证指数>万得全 A>万得全 A(除金融、石油石化)>中小综指>创业板综。通信行业板块上涨 0.58%，表现优于大盘。

表 1：市场表现比较

| 指数              | 本周涨跌幅 (%)    |
|-----------------|--------------|
| 中小综指            | -3.48%       |
| 万得全 A           | -2.65%       |
| 万得全 A(除金融、石油石化) | -3.11%       |
| 创业板综            | -4.14%       |
| 沪深 300          | -0.44%       |
| 上证指数            | -1.72%       |
| <b>通信(中信)</b>   | <b>0.58%</b> |
| 物联网指数           | -4.55%       |
| 网络规划建设指数        | -5.51%       |
| 光纤指数            | -3.63%       |
| IDC             | 2.67%        |
| 高频 PCB 指数       | -2.64%       |
| 工业互联网指数         | -3.87%       |
| 射频及天线指数         | -4.36%       |
| 卫星导航指数          | -6.82%       |
| 光通信指数           | 0.48%        |

资料来源：wind，华金证券研究所



表 2: 市场表现比较

| 涨幅前十名     |      |           |              | 跌幅前十名     |        |           |              |
|-----------|------|-----------|--------------|-----------|--------|-----------|--------------|
| 代码        | 简称   | 本周涨跌幅 (%) | 近一月日均换手率 (%) | 代码        | 简称     | 本周涨跌幅 (%) | 近一月日均换手率 (%) |
| 603083.SH | 剑桥科技 | 17.06%    | 5.15         | 688609.SH | 九联科技   | -18.68%   | 12.8         |
| 300081.SZ | 恒信东方 | 15.91%    | 11.97        | 600289.SH | ST 信通  | -12.05%   | 0.36         |
| 300502.SZ | 新易盛  | 15.45%    | 6.51         | 600804.SH | ST 鹏博士 | -10.84%   | 1.16         |
| 300394.SZ | 天孚通信 | 10.43%    | 3.13         | 300560.SZ | 中富通    | -10.43%   | 4.3          |
| 300308.SZ | 中际旭创 | 10.38%    | 2.66         | 688592.SH | 司南导航   | -9.49%    | 4.17         |
| 300264.SZ | 佳创视讯 | 7.92%     | 22.76        | 301139.SZ | 元道通信   | -9.00%    | 2.72         |
| 002583.SZ | 海能达  | 7.10%     | 1.79         | 300571.SZ | 平治信息   | -8.92%    | 2.71         |
| 001208.SZ | 华菱线缆 | 6.46%     | 4.01         | 300565.SZ | 科信技术   | -8.73%    | 2.55         |
| 600522.SH | 中天科技 | 3.80%     | 1.35         | 688311.SH | 盟升电子   | -8.14%    | 2.49         |
| 300570.SZ | 太辰光  | 3.54%     | 8.04         | 002544.SZ | 普天科技   | -8.02%    | 0.85         |

资料来源: wind, 华金证券研究所

从细分行业指数看, 物联网、网络规划建设、光纤、IDC、高频 PCB、工业互联网、射频及天线、卫星导航和光通信分别为-4.55%, -5.51%, -3.63%, 2.67%, -2.64%, -3.87%, -4.36%, -6.82%, 0.48%。

上周可交易个股中, 剑桥科技周涨幅达 17.06%, 排名第一。

### 三、行业要闻

#### (一) 运营商板块

##### 1、海南省政务云项目: 联通数科、中电信数智中标

近日, 该项目公布了中标结果: 1、联通数字科技有限公司, 中标下浮率: 49.80%; 2、中电信数智科技有限公司, 中标下浮率: 35.00%; 3、太极计算机股份有限公司, 中标下浮率: 34.00%; 4、紫光云技术有限公司, 中标下浮率: 31.20%。根据招标文件约定, 以四家中标人中投标价格最低(即下浮率 49.80%)的投标价格为统一标准价格签订合同, 即四家中标人的中标下浮率统一为 49.80%。省政务云作为我省政务信息化公共性、基础性能力平台, 截至 2023 年 7 月, 已为全省 300 多家单位(含区县) 1300 多套业务系统提供 IT 基础设施服务, 共部署 3800 多台硬件设备, 其中服务器设备 3100 多台, 网络及安全设备 700 台; 共开通了 17000 多台虚拟机, 云资源总量为虚拟 CPU 核数 159000 多颗、内存 490TB, 存储 26PB。(C114 通信网)

##### 2、沃达丰与微软签署 15 亿美元合作协议 涉及 AI/物联网/云服务

1 月 16 日, 沃达丰(Vodafone)已与微软达成了一项为期十年的合作伙伴关系, 双方将共同为欧洲和非洲市场的 3 亿多家企业和消费者带来生成式 AI、数字化服务、企业服务和云服务。沃达丰将投资 15 亿美元, 利用微软 Azure OpenAI 和 Copilot 技术开发以客户为中心的 AI 服务,

并将用更便宜、更可扩展的 Azure 云服务取代物理数据中心。当沃达丰的托管物联网平台于 2024 年 4 月作为一个独立业务分拆出来时，微软将成为该平台的股权投资者，微软还将帮助沃达丰在非洲市场扩展移动金融平台。沃达丰首席财务官表示，微软在 AI 领域的领导地位以及与 OpenAI 的合作伙伴关系，将改变该运营商的客户服务。沃达丰的 M-PESA 移动金融平台在肯尼亚、坦桑尼亚、南非和其他非洲国家运营，这与微软在该地区的目标相同，比如培养数字素养。（C114 通信网）

### 3、2024 年运营商 5G 收入将达 4000 亿美元

1 月 16 日，市场研究公司 Juniper Research 的最新研究报告写到，预计 2024 年运营商将从 5G 网络中产生 4000 亿美元的服务收入，从 2023 年起每年增长 32%。不过，这份报告预计，随着 5G 渗透率在消费者中趋于饱和，运营商必须通过 5G 网络推出能够为物联网企业用户提供价值的服务。为了实现这一目标，这份研究报告确定了两项关键的新兴 5G 技术：5G Advanced 与 5G RedCap，这两项新技术将影响运营商吸引高支出物联网用户的能力。Juniper Research 指出，5G Advanced 和 5G RedCap 将使运营商能够为企业用户提供包括扩大覆盖范围、提高网络效率和延长设备电池寿命在内的服务。该报告预测，5G Advanced 和 RedCap 的优势将有助于包括汽车和移动宽带在内的物联网领域的增长。Juniper Research 预测到 2028 年将有超过 3.6 亿台 5G 物联网设备使用公网。这家公司指出，考虑到其产生的大量流量，固定无线接入（FWA）是从这些服务中受益最大的领域。FWA 利用蜂窝网络为其他设备提供互联网连接，通常是通过 Wi-Fi。FWA 一直被定位为 5G 网络变现的关键服务，但 5G Advanced 和 5G RedCap 的出现将使运营商能够提供与固定网络服务提供商类似的网络条件。运营商必须利用他们与消费者之间现有的计费关系来推广其 FWA 解决方案。（C114 通信网）

### 4、中国移动启动安全资源池一期工程集采：总预算 1984 万元

1 月 16 日，中国移动发布公称，安全资源池一期工程集采项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本次中国移动安全资源池一期工程，采购内容为集中运营管理平台 1 套；省能力平台 6 套；安全原子能力 16 项（含云服务器密码台）。项目总预算 1984 万元（不含税）。该项目共划分成 2 个标包，标包 1 主要包括 1 套集中运营管理平台、6 套省能力平台；标包 2 主要包括 16 项安全原子能力（含云服务器密码机 12 台）。中标人数量方面，标包 1 的中标人数量为 1-3 个，每个中标人对应的份额如下：若中标人数量为 3 个，第 1 中标人份额为 1 套集中运营管理平台及 3 套省能力平台，第 2 中标人份额为 2 套省能力平台，第 3 中标人份额为 1 套省能力平台。若中标人数量为 2 个，第 1 中标人份额为 1 套集中运营管理平台及 3 套省能力平台，第 2 中标人份额为 3 套省能力平台。若中标人数量为 1 个，中标份额为 1 套集中运营管理平台及 6 套省能力平台。标包 2 的中标人数量为 1-3 个，每个中标人对应的份额如下：若中标人数量为 3 个，第 1、2、3 中标人份额按 3:2:1 的比例分配；若中标人数量为 2 个，第 1、2 中标人份额按 4:2 的比例分配；若中标人数量为 1 个，中标份额为全部份额；各中标人按照辽宁、江苏、安徽、河南、广西、贵州的省份顺序进行分配。此外，本项目设置最高投标限价，标包 1 的最高限价为 1,144.00 万元（不含税），单平台集成价格不得超过单平台开发价格 20%。标包 2 的最高限价为 840.00 万元（不含税），单省份集成价格不得超过安全原子能力开发价格 20%，云服

务器密码机价最高限价 20.00 万元/台（不含税）。投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。（C114 通信网）

## （二）主设备板块

### 1、我国 T/R 组件及芯片市场空间或达 14 亿元

根据新思界产业研究中心发布的《2023-2028 年中国 T/R 组件及芯片行业市场深度调研及发展前景预测报告》显示，T/R 组件是信号收发组件，主要由移相器、限幅器、功率放大器、低噪声放大器、控制电路等组成，最终目的是实现波束控制、赋形与扫描。T/R 芯片内嵌于 T/R 组件中，T/R 组件的关键功能由其来实现，其性能直接决定 T/R 组件性能。相控阵天线由大量天线单元组成，一个天线单元需要一个 T/R 组件，一个 T/R 组件包含多个 T/R 芯片。因此 T/R 组件及芯片需求量大。从卫星通信领域来看，多波束相控阵天线是低轨通信卫星的重要组成部分，全球有实力的国家正在大力开发与应用，预计未来 3 年，我国星载 T/R 组件年均需求规模将达到 14.02 亿元左右。从军事领域来看，我国国防投入逐年增加，2022 年达到 1.45 万亿元，有源相控阵雷达作为军用雷达主流产品，需求将持续攀升。在此背景下，我国 T/R 组件及芯片行业发展前景广阔。（维科网）

### 2、电信家庭 FTTR 设备第二次遴选：中兴、华为等四家入围

近日，中国电信公示了 2023 年家庭 FTTR 设备集中采购项目第二次遴选结果，中兴、华为、烽火、天邑康和四家入围。从中标名次看，本次中兴再次获选第一名，华为获选第二名。本次烽火获选第三名。此前，中国电信家庭 FTTR 设备第一次遴选的三家中选人中，中兴获选第一名，华为获选第二名，天邑康和获选第三名，烽火作为备选供应商。据了解，中国电信 2023 年大批量采购家庭 FTTR 设备，按年度组织预选，每批次预选有效期内按需组织多次遴选。预计 2024 年进入 FTTR 规模化发展期。（C114 通信网）

### 3、河南移动智能家庭网关集采：星网锐捷、中兴等 6 家入围

近日，河南移动公示了 2024 年智能家庭网关公开部分的采购结果，星网锐捷、创维、中兴、兆能等 6 家中标。据了解，河南移动本次预算 8662 万元（不含税），共将采购 86 万台智能家庭网关，其中 10GPON-无频 33 万台，GPON-无频 53 万台。项目共划分成 2 个标包，标包 1 为 GPON-无频产品，选取 4 家供应商；标包 2 为 10GPON-无频产品，选取 3 家供应商。（C114 通信网）

## （三）光通信板块

### 1、中国移动光缆终端盒产品集采：华宏、余大等 5 家中标

1月16日，中国移动公示了2024年至2025年光缆终端盒产品的集采结果，华宏、余大、奥克光电、超前通信、通鼎5家中标。从中标人的投标报价看，几家中标人的投标报价比较接近。投标报价最低的为奥克光电，中标折扣约为7.7折；投标报价最高的为超前通信和通鼎，中标折扣约为8折。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次共将采购58.71万个光缆终端盒产品，项目总预算为4070.3万元（不含税）。该项目不划分标包。（C114 通信网）

## 2、谷歌宣布 Humboldt 海底光缆项目：14800 公里，4 亿美元

近日，谷歌官方宣布 Humboldt 项目，计划斥资 4 亿美元，在太平洋海底铺设一条新的电缆，打造一条从澳大利亚到智利的互联网路线。据悉该项目由谷歌推进，智利基础设施基金 Desarrollo País、法属波利尼西亚邮电局（OPT）和其他合作伙伴合作共同参与，计划铺设一条横跨 14800 公里太平洋海底的新海底电缆。谷歌表示 Humboldt 项目是南美与亚太地区之间的第一条直达光缆线路。这条新光缆将加入智利和整个拉丁美洲现有的数字基础设施投资，从而确认了该公司对智利的承诺。据易观国际（Analysys Mason）估计，谷歌之前在拉丁美洲和加勒比地区（LAC）部署的海底电缆将在 2017 年至 2027 年间使 GDP 累计增长 1780 亿美元，到 2027 年将创造约 74 万个新工作岗位。（C114 通信网）

### （四）物联网板块

#### 1、湖北移动完成 5G RedCap 商用验证

中国移动高度重视 RedCap 部署和开通，于 2023 年 8 月底正式发布“中国移动 5G 轻量化技术 RedCap 1+5+5 创新示范之城”计划，其中湖北十堰是技术创新之城。在中国移动集团统一指导下，湖北移动联合中信科移动构建 5G RedCap 试验示范网，支持 2.6GHz/4.9GHz/700MHz 全频段，完成 5G RedCap 基本功能与性能，以及与网络切片等 5G 原生优势特性的融合功能测试，推进 5G RedCap 技术演进；同时双方联合与多家 RedCap 芯片、模组厂商在十堰完成了 RedCap 端网测试，验证终端、芯片在实际网络中的应用能力，加速了 RedCap 端到端产业成熟，为 RedCap 后续的商用落地奠定了坚实的基础。（C114 通信网）

#### 2、Counterpoint：2026 年或成汽车应用采用 5G 的拐点

1月18日，Counterpoint 全球联网汽车销量跟踪的最新研究，2023 年第三季度全球联网汽车销量同比增长 28%。2023 年第三季度售出的每 3 辆汽车中就有 2 辆配备了嵌入式互联系统。在全球联网汽车销量中，中国以约 33% 的份额遥遥领先，其次是美国和欧洲。这三个地区占第三季度全球联网汽车销量的 75% 以上。随着电动汽车和自动驾驶汽车的日益普及，车联网的渗透率也在不断提高。4G 在这一领域仍占主导地位，销售份额超过 95%，而 5G 的采用则慢于业界早先的预测。公路沿线缺乏强大的 5G 基础设施、车内没有独特的 5G 应用以及供应链问题是乘用车采用 5G 较慢的部分原因。随着消费者科技意识和互联需求的不断提高，非联网汽车的销量正在稳步下降。2023 年第三季度，前五大汽车集团占联网汽车销量的近 45%。丰田集团以 12% 的销售份额领跑出货量排行榜，大众集团紧随其后。通用汽车集团、现代起亚汽车集团和 Stellantis 是前五名中的其他三家。在发展中经济体，汽车的互联性也慢慢受到青睐，并成为市



场的主要差异化因素。预计到 2030 年，95% 以上的新型乘用车将配备嵌入式连接功能。4G 连接将继续占据主导地位，而随着市场上推出更多 L3 及以上级别的汽车，5G 连接占比将逐步上升。2026 年可能会成为汽车应用采用 5G 的拐点。到 2030 年，90% 以上的联网汽车将配备嵌入式 5G 连接。（C114 通信网）

### 3、微软：收集数据出售给 772 个广告商便于精准投放

微软响应欧盟施行的隐私新规，披露了关于 Outlook 的隐藏细节：微软利用该服务收集个人数据，并出售给广告商，广告商再利用这些数据精准投放相关广告。微软根据欧盟隐私新规，披露公告中表示在欧洲市场和 772 个伙伴建立合作关系，扫描新版 Outlook 客户端的用户数据，从而提供个性化广告和其他内容。（C114 通信网）

### 4、量子通信和量子计算入选《产业结构调整指导目录》

1 月 15 日，国家发改委近日公告，《产业结构调整指导目录（2024 年本）》已经 2023 年 12 月 1 日第 6 次委务会议审议通过，现予公布，自 2024 年 2 月 1 日起施行。《产业结构调整指导目录（2019 年本）》同时废止。《目录（2024 年本）》由鼓励、限制和淘汰三类目录组成。鼓励类主要是对经济社会发展有重要促进作用的技术、装备及产品，涉及 50 个产业类别。《目录（2024 年本）》坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国，加快构建具有智能化、绿色化、融合化特征和符合完整性、先进性、安全性要求的现代化产业体系。其中在信息产业类别，计算机及相关设备领域，增加了“量子、类脑等新机理计算机系统的研究与制造”；在通信设备领域，增加了“量子通信设备”等。据了解，产业结构调整指导目录是引导社会投资方向、政府管理投资项目，制定实施财税、信贷、土地、进出口等政策的重要依据。相比 2019 年，我国到 2024 年量子信息产业已经取得很大进展，尤其是刚刚过去的 2023 年，多台采用超导、光量子、离子阱等不同技术路线的量子计算机（原型机）问世，在全球范围内位居第一梯队。（C114 通信网）

## （五）智能终端板块

### 1、IDC：2023 年全球智能手机出货量创十年新低

1 月 17 日，根据 IDC 近日发布的《全球手机季度跟踪报告》显示，2023 年全球智能手机出货量同比下降 3.2%，降至 11.7 亿部，这是十年来最低的全年出货量，主要受到宏观经济挑战和年初库存量增加的影响。但下半年的增长巩固了 2024 年的复苏预期。2023 年第四季度同比增长 8.5%，出货量达到 3.261 亿台，高于其之前 7.3% 的预期增长。与此同时，2023 年，苹果超过三星获得全球智能手机市场第一的位置，上一次三星不是榜首还要追溯到 2010 年。在智能手机这一全球最大的消费电子市场，苹果的市场份额创下历史新高，并首次登顶。IDC 指出，总体来看，全球智能手机市场仍然面临挑战，但复苏势头正在迅速发展。（C114 通信网）

### 2、苹果加入将推动 RCS 收入在两年内显著增长



1月16日，来自市场研究公司 Juniper Research 的最新研究报告写到，全球运营商通过 RCS 商业消息（Business Messaging）流量获得的收入将从 2023 年的 13 亿美元增长到 2025 年的 80 亿美元。这一大幅增长在很大程度上受到苹果公司在 2024 年底宣布支持 RCS 技术的推动。苹果在 iOS 设备上支持 RCS 进入该市场后，将推动未来两年内增加 9 亿 RCS 活跃用户，全球活跃用户将达到 21 亿。该报告预测，这将提升 RBM（RCS Business Messaging）在企业当中的价值定位。反过来，在 RBM 终端收入显著增长的吸引下，这将鼓励更多运营商在他们的网络上推出该技术。此外，该研究预计，鉴于短信商业消息领域较高的欺诈率，RCS 将成为运营商在商业消息生态系统中的一项关键技术。Juniper Research 预测，随着短信增长放缓，同时 OTT 商业消息渠道持续显著增长，RCS 的推出将使运营商能够在电信网络上保持商业消息流量。（C114 通信网）

### 3、2024 年半导体行业资本支出将超过 1600 亿美元

研究机构 TechInsights 表示，2023 年全球半导体行业资本支出约为 1600 亿美元，相比 2022 年明显下滑。预计 2024 年资本支出将小幅回升，超过 1600 美元。其中，2023 年半导体设备支出约为 1334 亿美元，同比下滑 2.8%；预计 2024 年将增长 3.4% 至 1379 亿美元。机构表示，2024 年年初半导体设备订单活动持平，产品 DAO 销售数量的下降趋势，被存储芯片销量的增加抵消。在周期性复苏和人工智能需求增强的背景下，存储行业继续改善。人工智能的需求已成为 DRAM（HMB 和 DDR5）的助推器，推动 DRAM 制造商能够逐步提高利用率。2023 年半导体行业的平均产能利用率约为 73.3%，预计 2024 年将增长至 83.3%。统计显示，截至 2024 年 1 月 5 日的一周，全球半导体销售额同比增长 16%，环比增长 19%。其中汽车半导体领域，自 2021 年起逐年增长，机构估算 2023 年汽车芯片销售额同比飙升 21%，达到 420 亿美元。（C114 通信网）

### 4、微信支付进一步扩大数字人民币使用范围

近日，微信官方宣布，微信支付携手数百家收单机构，进一步扩大微信内可以使用数字人民币的商户范围。其中包括故宫博物院、多地生活缴费平台、南方电网、顺丰速运、T3 出行、哈啰单车等，覆盖了生活服务、民生缴费、餐饮娱乐、出行交通等领域数百万商户。目前数字人民币试点范围已扩展至 17 个省市的 26 个试点地区，包括：北京，天津，河北省，大连，上海，江苏省，浙江（杭州、宁波、温州、湖州、绍兴、金华），福建（福州、厦门），山东（济南、青岛），长沙，广东省，广西（南宁、防城港），海南省，重庆，四川省，云南（昆明、西双版纳），西安。（C114 通信网）

## （六）数据中心板块

### 1、天翼云服务器及相关服务集采：浪潮、超聚变入围

近日，中国电信公示了 2023 年服务器及相关服务的集采结果，浪潮和超聚变两家入围。从中标情况，标包 1 总计 1500 台服务器最终由浪潮中标，不涉及否决投标情况；标包 2 由超聚变中标，烽火通信科技股份有限公司，因不满足招标文件的投标产品关键技术指标的实质性要求被

否决。据此前中国电信发布的集采公告显示，天翼云本次共将采购 2000 台服务器及相关服务，涉及两种配置。（C114 通信网）

## 2、中移云能力中心白盒交换机集采：星融元、光迅、恒光中标

近日，云能力中心公示了 2023-2024 年白盒交换机的采购结果，星融元、光迅、恒光三家中标。据此前云能力中心发布的集采公告显示，本次共将采购 1398 台白盒交换机及配件，项目总预算 15700 万元（不含税），含税金额为 17741 万元。该项目共划分成 2 个标段，标段 1 共计 1378 台白盒交换机，主要包括 240 台规格 1：整机吞吐 $\geq 2T$ ；1138 台规格 2：整机吞吐 $\geq 3.2T$ 。标段 1 总预算为 14776 万元（不含税），含税金额为 16696.88 万元。标段 2 共计 20 台白盒交换机，包括 20 台规格 3：整机吞吐 $\geq 3.2T$ ，FPGA 扩展计算单元 $\geq 2$ 。标段 2 总预算 924 万元（不含税），含税金额为 1044.12 万元。中标人数量方面，标段 1 的中标人为 2 家：第一名 70%，第二名 30%。标段 2 的中标人数量为 1 家，中标份额为 100%。（C114 通信网）

## 3、IDC：2027 年电信云基础设施软件市场将增至 270 亿美元

1 月 17 日，来自市场研究公司 IDC 的最新报告显示，电信网络工作负载的云原生部署将在 2024 年加速。IDC 预测，全球电信云基础设施软件的收入，包括虚拟网络功能（VNF）、云原生网络功能（CNF）和网络功能虚拟化基础设施（NFVI）在内，横跨四个细分市场（核心传输、移动基础设施、移动回传、接入网及虚拟 CPE），将从 2022 年的 129 亿美元增长到 2027 年的 273 亿美元。这意味着在 2022-2027 年的预测期内复合年增长率（CAGR）将达到 16.1%。（C114 通信网）

### （七）工业互联网板块

#### 1、联通数科中标数字郴州项目

1 月 15 日，2023 年 11 月，数字郴州新型基础设施配套项目 EPC 工程总承包项目启动对外招标工作，预算金额 2.2 亿元。本项目位于郴州市，项目对数字郴州一体化指挥运营中心进行数字化改造，改造面积 5308 平方米。配套建设 1 套数字基座（包括政务云平台、数据中台、数字孪生平台、统一门户），数字政府 6 大领域，12 个业务应用（包括数字生态、数字应急、数字城管、数字政务、数字市监、数字乡村、数字社区、数字园区、数字水务、基层治理、智能充电桩、智慧路灯），2 个端（包括一套数字驾驶舱和移动端），600 套充电桩、828 套智慧路灯。近日，该项目公示了中标候选人，联通数字科技有限公司位居第一，投标报价 2.13 亿元。此外黑龙江省建筑安装集团有限公司、陕西中承建工集团有限公司分居第二和第三中标候选人。（C114 通信网）

#### 2、海能达中标深圳地铁专用通信系统项目

1 月 15 日，海能达发布公告，1 月 12 日，深圳公共资源交易中心公布了《深圳地铁 6 号线支线二期、8 号线三期工程专用通信系统（含 PIS 系统、安防系统）、16 号线二期工程综合 UPS 电源系统设备及 2、11 号线列车增购车载通信系统设备及相关服务采购项目定标结果公示》，公

司下属的全资子公司深圳市海能达技术服务有限公司（“海技服”）为唯一中标候选人，拟中标金额为人民币 10,061.01 万元。海能达表示，本次项目由公司全资子公司海技服为深圳地铁提供专用通信设备及集成解决方案。近年来，公司已逐渐成为城市轨道交通专用通信领域的领先企业，本次中标有助于公司进一步夯实市场地位，并为后续在国内市场持续拓展起到良好示范。参与投标的厂商还有烽火通信科技股份有限公司、南京熊猫信息产业有限公司、广东华之源信息工程有限公司、北京城建智控科技股份有限公司、河北远东通信系统工程有限公司、中铁二局集团电务工程有限公司、深圳键桥轨道交通有限公司。（C114 通信网）

### 3、IDC：2023-2027 中国智慧城市市场投资规模 CAGR 为 8.0%

1 月 16 日消息（颜翊）IDC 近日发布《中国智慧城市市场预测，2023-2027》报告，2023 年，中国智慧城市 ICT 市场投资规模为 8,754.4 亿元人民币，其中基础设施及物联网设备投入达到 4,953.3 亿元人民币，占总体投入的 56.6%；软件投入为 2,207.2 亿元人民币，占总体投入的 25.2%；ICT 服务投入为 1,594.0 亿元人民币，占总体投入的 18.2%；较 2022 年的市场投资规模有所提升。IDC 预计，到 2027 年，中国智慧城市 ICT 市场投资规模将达到 11,858.7 亿元人民币，2023 - 2027 年的年均复合增长率（CAGR）为 8.0%。与前一期预测相比，2023 年市场规模预测相对保守，其增速有所放缓。主要原因包含以下几方面：政府陆续发布智慧城市建设相关政策，《数字中国建设整体布局规划》的发布和国家数据局的设立，为智慧城市的进一步发展提供支持和保障。2023 上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，宏观政策显效发力，国民经济回升向好，高质量发展稳步推进。但是世界政治经济形势错综复杂，人口老龄化、投资回报下降和地缘经济割裂等不利因素可能会抑制增长前景，国内经济持续恢复发展的基础仍不稳固。（C114 通信网）

## 四、上市公司公告

### 1、海能达：关于中标深圳地铁专用通信系统采购项目的提示性公告

海能达通信股份有限公司于 2024 年 1 月 15 日发布了《关于中标深圳地铁专用通信系统采购项目的提示性公告》。2024 年 1 月 12 日，深圳公共资源交易中心公布了《深圳地铁 6 号线支线二期、8 号线三期工程专用通信系统（含 PIS 系统、安防系统）、16 号线二期工程综合 UPS 电源系统设备及 2、11 号线列车增购车载通信系统设备及相关服务采购项目定标结果公示》，海能达通信股份有限公司下属的全资子公司深圳市海能达技术服务有限公司为唯一中标候选人，拟中标金额为人民币 10,061.01 万元，占公司 2022 年度经审计营业收入的 1.78%，项目中标后，合同的履行会对公司未来营业收入和营业利润产生一定的积极影响。本次项目由公司全资子公司海技服为深圳地铁提供专用通信设备及集成解决方案。本次中标有助于公司进一步夯实市场地位，并为后续在国内市场持续拓展起到良好示范。本次中标不影响公司的业务独立性，不存在因履行业务而对招标人形成依赖。目前该项目结果仍处于公示期，尚未取得中标通知书，也尚未与招标人签署采购合同，合同的签订和合同条款尚存在不确定性，项目实施以最终签署的合同为准。公司将根据项目进展情况严格履行信息披露义务。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

## 2、天邑股份：关于中标《中国电信数字直放站（2023年）集中采购项目》进展暨签订框架协议的公告

四川天邑康和通信股份有限公司于2024年1月15日发布了《关于中标《中国电信数字直放站（2023年）集中采购项目》进展暨签订框架协议的公告》。四川天邑康和通信股份有限公司于2024年1月2日在指定信息披露媒体披露了《关于收到<中标通知书>的公告》，确定公司为《中国电信数字直放站（2023年）集中采购项目》中标人之一。近日，公司收到与中国电信集团有限公司、中国电信股份有限公司签订返回的《中国电信数字直放站(2023年)集中采购项目设备及相关服务采购框架协议-四川天邑》，本次框架协议项目属于公司的主营业务，将对公司未来经营业绩产生促进作用；框架协议履行不影响公司经营的独立性，公司的资金、技术、人员能够保证本项目的顺利履行。本次签订的框架协议为公司日常经营合同，采购数量以实际的采购订单为准，最终的采购数量和金额存在不确定性；本次框架协议的签订对公司本年度经营业绩不产生重大影响。框架协议虽已对双方权利及义务、违约责任、争议的解决方式等作出明确约定，但框架协议履行仍存在因市场环境、宏观经济以及其他不可抗力因素发生重大变化而导致的履约风险。敬请广大投资者注意投资风险。

## 3、亨通光电：关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告

江苏亨通光电股份有限公司于2024年1月16日发布了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》。江苏亨通光电股份有限公司拟回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，回购资金总额不低于人民币10,000万元，不超过人民币20,000万元，回购资金来源为公司自有资金。回购价格不超过人民币17.64元/股，回购价格上限不高于董事会通过回购股份决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。回购股份的用途用于员工持股计划，若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告日后3年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。回购期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。本次回购尚存在因公司股票价格持续超出回购方案披露的价格上限、回购股份所需资金未能及时到位等情形，导致回购方案无法实施的风险。因公司生产经营、财务状况等发生重大变化等原因，可能根据规则变更或终止回购方案的风险。公司本次回购股份拟在未来用于员工持股计划。若公司未能在法律法规规定的期限内实施上述用途，或所回购的股份未全部用于上述用途，则存在已回购股份全部或部分未转让股份将予以注销的风险。如遇监管部门颁布新的回购相关规范性文件等外部客观情况，导致本次回购实施过程中需要根据监管新规调整回购相应条款的风险。上述风险可能导致本次回购计划无法顺利实施，公司将及时履行信息披露义务并说明拟采取的应对措施，敬请广大投资者注意投资风险。

## 4、永鼎股份：关于全资子公司实施股权激励暨关联交易的公告

江苏永鼎股份有限公司于2024年1月16日发布了《关于全资子公司实施股权激励暨关联交易的公告》。江苏永鼎股份有限公司全资子公司东部超导科技（苏州）有限公司拟通过持股平台对管理团队及核心员工实施股权激励。持股平台拟通过股权转让的方式合计受让永鼎股份持有东部超导36%的股权，合计作价1,368万元。其中：员工持股平台致鼎就业拟受让永鼎股份持



有东部超导 21.5%的股权，作价 817 万元；高管持股平台致鼎慧忠拟受让永鼎股份持有东部超导 14.5%的股权，作价 551 万元。上述股权转让完成后，公司对东部超导的持股比例将由 100% 下降至 64%，东部超导由公司全资子公司变为公司控股子公司，公司仍为东部超导控股股东，公司合并报表范围未发生变化。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次关联方参与股权激励是为了加强东部超导管理层及核心员工的信心，属于正常的交易行为，不存在损害公司和全体股东、特别是中小股东利益的情形。实施本次股权激励将会产生股份支付费用，可能存在减少公司当期净利润的风险。敬请广大投资者注意投资风险。

## 5、华脉科技：关于控股股东、实际控制人部分股份质押的公告

南京华脉科技股份有限公司于 2024 年 1 月 16 日发布了《关于控股股东、实际控制人部分股份质押的公告》。南京华脉科技股份有限公司近日接到控股股东、实际控制人胥爱民先生通知，获悉胥爱民先生将其持有的部分本公司股份在南京银行股份有限公司江宁支行办理了质押手续。截至本公告披露日，胥爱民先生持有公司股份 3,690.5021 万股，占公司总股本 22.98%。本次股份质押后，胥爱民先生累计质押股份总数为 2,166 万股，占其持股总数 58.69%，占公司总股本 13.49%。截至目前，控股股东、实际控制人胥爱民先生所持股份的质押风险可控，不存在引发平仓或被强制平仓的风险。本次质押股份不存在被用作重大资产重组业绩补偿等事项的担保或其他保障用途的情形。控股股东与公司之间不存在其他关联交易，不存在通过非经营性资金占用、违规担保等侵害上市公司利益的情况。本次质押事项不会对公司生产经营、融资授信及融资成本、持续经营能力产生重大影响。公司将持续关注控股股东股票质押情况，并按照相关规定及时披露相关情况，敬请广大投资者关注投资风险。

## 6、ST 鹏博士：鹏博士关于子公司项目中标签订合同的公告

鹏博士电信传媒集团股份有限公司于 2024 年 1 月 16 日发布了《鹏博士关于子公司项目中标签订合同的公告》。鹏博士电信传媒集团股份有限公司下属子公司河北长宽网络服务有限公司于近期参与了中移铁通有限公司招标的“中移铁通 2024 至 2025（两年期）综合业务支撑服务集中采购项目（云南等区域）”、“中移铁通 2024 至 2025（两年期）综合业务支撑服务集中采购项目（北京等区域）”、“中移铁通 2024 至 2025（两年期）综合业务支撑服务集中采购项目（河南等区域）”、及“中移铁通 2024 至 2026（三年期）综合业务支撑服务集中采购项目（江苏等区域）”，河北长宽已成为上述项目的中标人之一。近日，河北长宽已与招标人各分公司正式签署了《采购框架协议》，合同金额合计上限为人民币 3,912,170,940.72 元。上述项目的中标，有助于公司夯实主营业务，进一步增强公司的核心竞争力，对公司业务发展及市场拓展产生积极作用，为后续经营发展提供有力保障。该等《采购框架协议》为日常经营的服务框架协议，实际执行金额以具体订单为准，公司最终可实现的销售收入以实际完成的订单金额为准，上述金额并不代表公司对未来业绩的预测。该等《采购框架协议》主要为向客户提供综合业务支撑服务，预计毛利率较低，敬请广大投资者注意投资风险。

## 7、德科立：关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告



无锡市德科立光电子技术股份有限公司于 2024 年 1 月 16 日发布了《关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》。无锡市德科立光电子技术股份有限公司《2023 年限制性股票激励计划（草案）》规定的公司 2023 年限制性股票激励计划的首次授予条件已经成就，根据公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，公司于 2024 年 1 月 15 日召开第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定公司本次激励计划的首次授予日为 2024 年 1 月 15 日，以 30.00 元/股的授予价格向 330 名符合授予条件的激励对象授予 182.55 万股限制性股票，约占目前公司总股本 100,744,021 股的 1.81%。实施本次激励计划产生的激励成本对公司经营业绩的影响将以会计师事务所出具的年度审计报告为准。在不考虑本次激励计划对公司业绩的正向作用情况下，本激励计划成本费用的摊销对有效期内各年净利润有所影响，但影响程度不大。考虑到本激励计划对公司经营发展产生的正向作用，由此激发核心员工的积极性，提高经营效率，降低经营成本，本激励计划将对公司长期业绩提升发挥积极作用。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

## 8、雷电微力:关于回购公司股份达到 1%暨回购进展的公告

成都雷电微力科技股份有限公司于 2024 年 1 月 17 日发布了《关于回购公司股份达到 1%暨回购进展的公告》。成都雷电微力科技股份有限公司于 2023 年 11 月 6 日召开第二届董事会第七次会议及第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以集中竞价交易的方式回购公司部分股份，用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于人民币 15,000.00 万元且不超过人民币 30,000.00 万元，回购价格不超过人民币 80.00 元/股，回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。截至 2024 年 1 月 17 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,995,400 股，占目前公司总股本 174,967,506 股的 1.1404%，最高成交价为 61.22 元/股，最低成交价为 51.7 元/股，成交总金额为 109,984,498.16 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。公司后续将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购计划，并根据相关规定及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

## 9、鼎信通讯:关于经营合同中标的进展公告

青岛鼎信通讯股份有限公司于 2024 年 1 月 19 日发布了《关于经营合同中标的进展公告》。青岛鼎信通讯股份有限公司于 2023 年 12 月 27 日发布了《青岛鼎信通讯股份有限公司关于经营合同预中标的提示性公告》，公司在“南方电网公司 2023 年计量产品第二批框架招标项目”中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约为 24,798.84 万元。近日公司收到了中国南方电网有限责任公司及其代理机构南方电网供应链集团有限公司发给公司的中标通知书，确定公司为上述项目的中标人。本次合计中标总金额约为人民币 24,798.84 万元，约占公司 2022 年度营业总收入的 7.96%。中标合同的履行预计将对公司未来经营业绩产生积极的影响，但对公司业务、经营的独立性不产生影响。目前，公司已收到中标通知书，但尚未与交易对方签订正式合同，合同条款尚存在不确定性，具体内容以最终签署的合同为准。合同在履行过程中如果遇到不可预计的或不可抗力等因素的影响，有可能会影响合同无法全部履行或终止的风险。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

## 10、普天科技:关于非公开发行限售股份解禁上市流通的提示性公告

中电科普天科技股份有限公司于 2024 年 1 月 19 日发布了《关于非公开发行限售股份解禁上市流通的提示性公告》。中电科普天科技股份有限公司经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准广州杰赛科技股份有限公司（公司曾用名）非公开发行股票批复》核准，以非公开发行股票的方式向 15 个发行对象，对应 8 家投资机构发行 105,325,838 股人民币普通股（A 股），发行价格为 13.06 元/股。本次解除限售的股份数量为 10,532,583 股，占公司总股本的 1.543%。本次限售股份可上市流通日为 2024 年 1 月 22 日。本次申请解除限售股份的股东共计 1 名股东。本次申请解除限售股份的股东是公司实际控制人中国电子科技集团有限公司的一致行动人。截至本公告披露日，本次申请解除限售股份的股东未发生非经营性占用上市公司资金情况，公司也不存在对其违规担保的情况。除上述承诺外，本次申请解除股份限售的股东未做其他关于所持股份的流通限制及锁定的承诺。本次限售股份解除限售数量、上市流通时间等均符合有关法律、行政法规、部门规章、有关规则和股东承诺。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

## 五、大小非解禁、大宗交易

表 3：本周大小非解禁一览

| 代码        | 简称   | 解禁日期       | 解禁数量(万股)  | 总股本<br>(万股) | 解禁前流通 A 股(万<br>股) | 占解禁前比 (%) |
|-----------|------|------------|-----------|-------------|-------------------|-----------|
| 603083.SH | 剑桥科技 | 2024-01-19 | 161.05    | 26,822.29   | 26,062.12         | 97.17     |
| 002544.SZ | 普天科技 | 2024-01-22 | 1,053.26  | 68,261.56   | 66,858.89         | 97.95     |
| 300638.SZ | 广和通  | 2024-01-25 | 788.50    | 76,580.58   | 50,271.25         | 65.64     |
| 300353.SZ | 东土科技 | 2024-02-19 | 8,177.57  | 61,489.29   | 43,992.68         | 71.55     |
| 301419.SZ | 阿莱德  | 2024-02-19 | 1,980.00  | 10,000.00   | 2,500.00          | 25.00     |
| 688592.SH | 司南导航 | 2024-02-19 | 82.68     | 6,216.00    | 1,273.77          | 20.49     |
| 688205.SH | 德科立  | 2024-03-05 | 346.40    | 10,074.40   | 5,210.88          | 51.72     |
| 300959.SZ | 线上线  | 2024-03-22 | 4,282.48  | 8,000.00    | 3,717.52          | 46.47     |
| 688609.SH | 九联科技 | 2024-03-25 | 17,121.82 | 50,000.00   | 32,878.18         | 65.76     |

资料来源：wind，华金证券研究所

## 六、风险提示

- (1) 运营商集采进度不及预期；
- (2) 上游芯片受控影响产品交付；
- (3) 企业经营成本上升。
- (4) 我国商业航天发展速度不及预期。

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

李宏涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)