

# 通信

# 行业周报

## 国有企业落实扩大内需，算力国产化进程加速

### 投资要点

#### ◆ 1、本周回顾

**1.1 本周通信市场回顾：**本周通信(中信) 上涨 0.73%，同期上证指数上涨 0.28%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 4.25%，沪深 300 上涨 0.71%。从板块来看，网络规划建设板块本周表现优秀，上涨 7.32%，高频 PCB 板块相对弱势，跌幅为 0.35%。

涨幅前三的个股为普天科技(36.15%)，华星创业(27.54%)、日海智能(18.07%)。通信行业除高频 PCB 板块外表现为全面上涨。此外，AI 算力指数本周涨幅为 2.56%、光模块(CPO)指数本周涨幅达 5.53%、IDC 指数涨幅为 1.99%、工业互联网板块上涨 1.81%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达涨幅分别为 1.17%、0.82%。我们认为本周 A 股市场整体仍旧表现为板块轮动的震荡行情。通信板块整体涨幅略优于大盘。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。

**运营商及主设备商领域：**中国移动牵头发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》；华为蝉联全球通信设备商市占率第一位置，中兴通讯位居第四；**算力领域：**根据运营商 PC 服务器集采公示数据，预计国产化 Arm 架构将成为主流；**卫星领域：**SpaceX “星舰”第三次试飞成功进入太空，返回时销毁，表现好于前两次；两会期间商业航天受到重点关注，多名代表委员对商业航天发起讲话；火箭院研讨布局商业航天实践路径，计划加速推进商业航天新发展。

#### ◆ 2、季度专题(卫星互联网)：星舰发射持续迭代，商业航天推进加速

**2.1 SpaceX “星舰”第三次试飞成功进入太空，表现好于前两次：**北京时间 2024 年 3 月 14 日 21 时 25 分左右，SpaceX 星舰进行第三次轨道级飞行试验。星舰成功进入太空，并在轨道上完成了“在轨燃料输送试验”以及“载荷舱门开合试验”。但星舰离轨点火没成功，最后销毁。(腾讯网)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、普天科技、陕西华达等。

**2.2 两会代表围绕商业航天提出多项意见：**2024 年两会期间，多名代表委员对商业航天发起讲话。针对“减负松绑”、准入制度、卫星频率资源提出多项意见。1、加快卫星频段收费改革；2、放宽卫星重量限制标准；3、缩短发射许可办理周期 4、把监管重点放在地球站(网)建设和卫星服务经营上；5、将部分环节调整出基础电信业务；6、是在移动通信直连卫实现整个电信业务无监管体系漏洞。等(公众号：中关村商业航天产业联盟)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、普天科技、陕西华达等。

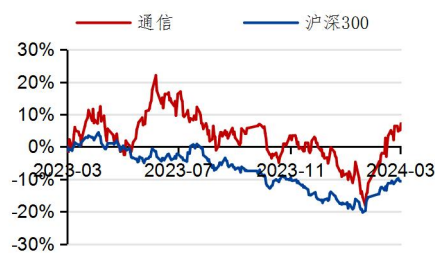
**2.3 火箭院研讨布局商业航天实践路径 加速推进商业航天新发展：**近日火箭院召开商业航天发展研讨会会议认为，当前，作为国家战略性新兴产业，商业航天已然进入快速发展阶段，成为新一轮科技革命与产业变革的重要驱动力。火箭院要积极打造商业航天新增长引擎，加快形成新质生产力，推动商业航天成为高质量发展的重要途径，促进发展模式变革，提升发展质量。商业航天更加强调市场竞争、盈利

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	14.71	-0.53	16.56
绝对收益	20.81	5.98	6.15

分析师

李宏涛

 SAC 执业证书编号：S0910523030003  
 lihongtao1@huajinsec.cn

### 相关报告

通信：政府工作报告加码新质生产力，“人工智能+”行动展开-通信行业周报 2024.3.9

通信：超前建设 5G/6G/算力设施，关注三大领域两大市场-华金证券—华金通信—行业点评 2024.3.9

通信：华为通信大模型发布，5G-A+AI 路线确立-通信行业周报 2024.3.2

通信：产能和科技“以旧换新”，新质生产力逐步确立-通信行业周报 2024.2.24

通信：战略新兴投资再升级，卫星和算力产业启航-通信行业周报 2024.2.17

通信：运营商开启算力集采，卫星全产业链加速-通信行业周报 2024.2.3

通信：市值管理纳入央企考核，运营商价值再重估-通信行业周报 2024.1.27



以及商业化的市场行为。火箭院要进一步聚焦商业和航天活动的深度融合，挖掘并践行由市场主导的、可持续的、经济的商业航天潜在领域及发展路径。（公众号：中关村商业航天产业联盟）建议重点关注卫星发射产业链公司：九丰能源、斯瑞新材、天箭科技、陕西华达等。

### ◆ 3、行业重点新闻

**3.1 中国移动联合发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》：**3月14日，中国移动携手多家央企发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》成果。在落实扩大内需的具体方法上，报告总结出了六大路径。并首次给出了“施工图”，并提出重视两大实现机制：一是将科技创新真正打造为新动能。二是使消费与投资真正形成相互促进的合力。（C114 通信网）建议重点关注通信板块国有企业：中国移动、中国电信、中国联通，中国铁塔、四川长虹等。

**3.2 中国移动 PC 服务器集采：国产化 Arm 架构大势所趋：**近日，中国移动公示了 2024 年 PC 服务器产品集中采购项目部分标包的中标结果。从采购型号推断，此次招标国产服务器或占大多数。相对于以往几次电信行业内的大型集采购项目，此次集采国产化率进一步提升。Arm+x86 服务器总采购数约 12.15 万台，去除未公布的标包 21 的 8000 台服务器，占总体比重 47.34%。在信创、国产化趋势下，推测此次招标国产服务器或占大多数。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，算力服务器：神州数码、高新发展、浪潮信息、中兴通讯，算力芯片国产替代：海光信息、景嘉微等。

**3.3 2023 年全球电信设备市场下降 华为蝉联头把交椅：**北京时间 3 月 14 日，Dell'Oro Group 追踪的包括多个电信细分领域项目在内的全球电信设备市场收入在 2023 年全年同比下降 5%，表现不及预期。然而，供应商收入份额在 2023 年略有变化。华为仍然保持着全球电信设备市场领导者的地位。考虑到北美市场下滑，而华为在北美地区业务有限，华为的领先优势实质上扩大了。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，通信设备商：中兴通讯、烽火通信、信科移动等。

◆ 本周关注：中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔、紫光股份、中际旭创、工业富联、润泽科技、中兴通讯、华工科技、三旺通信、菲菱科思、博创科技、航天环宇、佳缘科技、天银机电、普天科技、创意信息、海能达、佳讯飞鸿、紫光国微、盛路通信、七一二、海格通信；

◆ 下周推荐：卫星互联网、算力、军工通信的全面反弹，重点关注航天环宇、佳缘科技、天银机电、中兴通讯、润泽科技、中际旭创、华工科技、英维克、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、盛路通信、七一二、海格通信；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；AI 算力需求不及预期。

## 内容目录

一、投资策略	4
1、本周回顾	4
2、季度专题（卫星互联网）：	4
3、行业重点新闻	5
二、行情回顾	7
三、行业要闻	9
（一）运营商板块	9
1、Brand Finance 发布全球电信运营商排名：移动第 4 电信第 10	9
2、运营商加速 5G-A 建设，多项新技术完成现网验证	9
（二）主设备板块	9
1、中兴通讯中标 2023 年中移动信息 IT 云系统框架采购项目	9
2、安徽移动第一批次 WIFI6 集采：华为终端、九联、中兴等 5 家中标	10
3、广西移动智能家庭网关第二批公开采购：中兴、烽火中标	10
（三）光通信板块	10
1、2023 年全球光传输市场近 160 亿美元，国内复苏明显	10
2、万兆联企、一跳入算，上海电信打造算力时代的领先万兆接入网络	11
（四）物联网板块	11
1、内蒙古联通携手华为打造省内首个 RedCap 视联网商用标杆	11
2、江苏联通打造高铁 5G 极致体验精品网	12
（五）智能终端板块	12
1、微软 Copilot 全面升级 OpenAI GPT-4 Turbo 模型	12
2、中兴通讯车载 4G 通信模组实现量产，上汽大通新途 V80 首发搭载	12
（六）数据中心板块	12
1、22 万平方米，润泽国际信息港 B-1、B-2 新型智算中心项目开工	13
2、欧洲议会批准《人工智能法案》，全球首部全面的 AI 监管法规	13
3、IDC：2023 年全球交换机市场收入同比增长 20.1%	13
4、英伟达下一代 DGX AI 系统将采用液冷技术	14
（七）工业互联网板块	14
1、IDC：2023 年全球企业 WLAN 市场收入同比增长 7.6%	14
2、华为发布 F5G 全光园区 2.0 新品及工具	15
四、上市公司公告	15
五、大小非解禁、大宗交易	19
六、风险提示	20

## 图表目录

表 1：市场表现比较	9
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
表 4：本周大宗交易一览	21

## 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 0.73%，同期上证指数上涨 0.28%，深证成指上涨 2.60%，创业板指上涨 4.25%，沪深 300 上涨 0.71%。从板块来看，网络规划建设板块本周表现优秀，上涨 7.32%，高频 PCB 板块相对弱势，跌幅为 0.35%。

涨幅前三的个股为普天科技(36.15%)，华星创业(27.54%)、日海智能(18.07%)。通信行业除高频 PCB 板块外表现为全面上涨。此外，AI 算力指数本周涨幅为 2.56%、光模块(CPO)指数本周涨幅达 5.53%、IDC 指数涨幅为 1.99%、工业互联网板块上涨 1.81%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达涨幅分别为 1.17%、0.82%。我们认为本周 A 股市场整体仍旧表现为板块轮动的震荡行情。通信板块整体涨幅略优于大盘。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。

运营商及主设备商领域：中国移动牵头发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》；华为蝉联全球通信设备商市占率第一位置，中兴通讯位居第四；

算力领域：根据运营商 PC 服务器集采公示数据，预计国产化 Arm 架构将成为主流；

卫星领域：SpaceX “星舰”第三次试飞成功进入太空，返回时销毁，表现好于前两次；两会期间商业航天受到重点关注，多名代表委员对商业航天发起讲话；火箭院研讨布局商业航天实践路径，计划加速推进商业航天新发展。

## 2、季度专题（卫星互联网）：

### 2.1 SpaceX “星舰”第三次试飞成功进入太空，表现好于前两次

北京时间 2024 年 3 月 14 日 21 时 25 分左右，SpaceX 星舰进行第三次轨道级飞行试验，发射地点仍然位于美国德克萨斯州墨西哥湾畔的博卡奇卡星舰基地。发射不久，星舰和超重助推火箭成功分离，助推火箭落在了大海。几分钟后，星舰成功进入太空，并在轨道上完成了“在轨燃料输送试验”以及“载荷舱门开合试验”。但遗憾的是，星舰离轨点火没成功，完全靠大气层刹车，最后销毁。（腾讯网）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、普天科技、陕西华达等。

### 2.2 两会代表围绕商业航天提出多项意见

2024 年两会期间，多名代表委员对商业航天发起讲话。表示虽然我国商业航天发展态势良好，但主要依靠‘单星’或‘小批量’进行的卫星生产方式有待优化、生产能力亟待提升。并建议在我国业已出台的鼓励商业航天发展的政策基础上，应进一步解决制约商业航天高质量发展的几个现实问题，为商业卫星发展“减负松绑”。一是加快卫星频率占费改革。建议借鉴国际上成熟的做法，对技术试验卫星和小卫星采取不同监管规则。对于只进行技术试验而不进行商业运营的试验卫星，减免频率占用费；对于星座系统采取与单个台站不同的管理模式，将星座作为一个系统来处理；二是放宽卫星重量限制标准。建议，将需要获得武器装备科研生产许可资质的限制重

量从 500 公斤以上提高到 2000 公斤以上，支持企业研制性能更强的卫星；三是缩短发射许可办理周期。建议将申请人提供《中华人民共和国无线电台执照》副本的时间修改为预定发射月的 2 个月之前，以助力我国卫星互联网建设快速推进。应从三方面改革卫星互联网业务准入制度：一把监管重点放在地球站（网）建设和卫星服务经营上，把关口站和用户站作为基础电信业务监管，卫星（空间电台）只进行无线电监管。二将部分环节调整出基础电信业务。实现民企建设的卫星系统可以通过国内牌照持有人提供服务（如四大运营商），或者向专业用户提供服务。三是在移动通信直连卫星模式中，民营企业只建设卫星和测控站，地面关口站和用户终端由地面运营商负责。实现整个电信业务无监管体系漏洞，适应卫星互联网产业发展趋势，推动商业航天产业开发更丰富的应用场景。针对卫星频率资源，提出三点建议：一是由国家管理部门主导频率协调。提升协调效率，缩短协调时间，减少重复工作；二是细化优化频率资源协调办法。优化相关管理要求，实施分级分类管理。对于评估无风险或风险等级较小的频段快速放行，重点协调冲突严重频段；三是加强专业技术支撑。统筹国内各方相关优势力量，组建一支专职的技术支撑团队，建立频率协调技术支撑系统，为全国卫星频率资源统筹和协调提供技术支撑，实现“技术、业务、管理”高效协调。（公众号：中关村商业航天产业联盟）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、普天科技、陕西华达等。

### 2.3 火箭院研讨布局商业航天实践路径 加速推进商业航天新发展

近日火箭院召开商业航天发展研讨会，研究探讨火箭院商业航天的发展思路、专业定位、运营模式 and 具体举措，进一步明确，要以新思路、新模式、新产品加速推进商业航天新发展。会议认为，当前，作为国家战略性新兴产业，商业航天已然进入快速发展阶段，成为新一轮科技革命与产业变革的重要驱动力。火箭院要坚决贯彻党中央、国务院决策部署，按照集团公司的总体要求，积极服务国家战略，全面支撑我国商业航天发展。火箭院的商业航天在探索 and 实践中走过了八年历程，在商业火箭、资本运作、能力建设等方面积累了宝贵经验，面对航天发展模式由传统模式向商业化模式的转变，火箭院要积极打造商业航天新增长引擎，加快形成新质生产力，推动商业航天成为高质量发展的重要途径，促进发展模式变革，提升发展质量。会议指出，商业航天更加强调市场竞争、盈利以及商业化的市场行为。火箭院在商业航天发展上，要更多地聚焦于产业链，推动转型升级，重构供应链和产品体系，打造满足市场需求、具有核心竞争力的产品和运营体系，开展技术创新和市场拓展，让商业航天成为传统航天破局新引擎，使航天经济成为推动我国经济转型发展的重要驱动力。会议强调，当前，作为国家战略性新兴产业，商业航天具有更加广阔的前景和开放性，火箭院要进一步聚焦商业和航天活动的深度融合，挖掘并践行由市场主导的、可持续的、经济的商业航天潜在领域及发展路径。机遇和挑战并存，作为航天运输产业化发展的主力军，火箭院要敢想敢为，勇于超越，以自我革命的决心，推动经营模式转变，加快商业航天发展，努力践行心怀“国之大事”的责任担当。（公众号：中关村商业航天产业联盟）建议重点关注卫星发射产业链公司：九丰能源、斯瑞新材、天箭科技、陕西华达等。

## 3、行业重点新闻

### 3.1 中国移动联合发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》

3 月 14 日，中国移动携手多家央企发布《国有企业落实扩大内需战略的路径研究》成果。报告紧密结合国家战略部署和国有企业角色定位，首次体系化总结六大行业央企落实扩大内需战

略的实践，为国有企业在新发展格局下落实扩大内需战略提供“施工图”。在落实扩大内需的具体方法上，报告总结出了六大路径。对内聚焦国企主责主业，通过“拓展消费空间、催生消费业态、增加投资体量、优化投资结构”四大路径，以消费品质升级带动传统市场扩容；以规模优势促进品质消费的渗透；保持投资规模的合理增长；同时以投资结构的优化带动投资效能的提升。对外发挥国企的辐射带动作用，通过“产业链融合发展、跨产业联动”两大路径，带动上下游各类关联企业协同发展，实现从投资到消费的传导；通过跨产业供需有效对接和供给创新，拉动内需持续增长。在国有企业全面落实扩大内需战略的体系建议方面，报告首次给出了“施工图”，在六大路径基础上，明确了构建消费与投资良性循环体系、产业链供需动态平衡体系的两大目标，并提出重视两大实现机制：一是将科技创新真正打造为新动能，从依赖传统要素投入型增长转向科技创新驱动型增长，提高科技成果转化效率，创造新的消费市场空间。二是使消费与投资真正形成相互促进的合力，国有企业与产业链及产业间各类市场主体形成优势互补，打造从科创策源到市场规模发展的合力。（C114 通信网）建议重点关注通信板块国有企业：中国移动、中国电信、中国联通，中国铁塔、四川长虹等。

### 3.2 中国移动 PC 服务器集采：国产化 Arm 架构大势所趋

近日，中国移动公示了 2024 年 PC 服务器产品集中采购项目部分标包的中标结果，虹信、昆仑、长江计算、中兴、浪潮等 12 家中标。从采购型号推断，此次招标国产服务器或占大多数。相对于以往几次电信行业内的大型集采项目，此次集采国产化率进一步提升，信创产品的春天正在到来！中国移动采购与招标网显示，中国移动 2024 年 PC 服务器集采类型包括计算型服务器、公有云服务器、存储型服务器等，采用混合招标，共划分成 22 个标包，总量约 26.45 万台（其中标包 21 采购规模为 8000 台，另行发布采购公告），预计本次采购需求满足期为一年。仅本次公示的标包（6、9、11、12、13、14、16、20）总金额就达 71.93 亿元。招标公告显示，该目标包 12、15、17、19 均为 x86 服务器，采购总数量为 4.48 万台；标包 11、14、16、18、22 为 Arm 服务器，采购总数量为 7.66 万台。Arm+x86 服务器总采购数约 12.15 万台，去除未公布的标包 21 的 8000 台服务器，占总体比重 47.34%。在信创、国产化趋势下，推测此次招标国产服务器或占大多数。据了解，中国移动 2021-2022 年 PC 服务器集采项目中，Arm 和 x86 服务器采用国产化 CPU 配置。而在国产化 CPU 服务器中，x86 解决方案目前有海光、兆芯、澜起，并以海光为主；ARM 解决方案有华为鲲鹏、飞腾等。该集采项目中，采用海光芯片的服务器达 59982 台，占比 20.90%，采用鲲鹏芯片的服务器达 58901 台，占比 20.53%，鲲鹏（Arm）与海光（x86）服务器招标数量接近 1:1，整体国产服务器占比高达 41.43%。不只是中国移动，此前中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集采项目中，国产服务器的采购数量占比亦达 47.5%。从金额来看，超 80 亿元的采购总额中，鲲鹏服务器约占 28 亿元。本次中国移动 PC 服务器集采项目中，Arm 服务器对比 x86 服务器的招投标数量达 1.71:1，Arm 服务器份额超越 x86。由此不难看出，运营商正在循序渐进地培育自主可控产业链。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，算力服务器：神州数码、高新发展、浪潮信息、中兴通讯，算力芯片国产替代：海光信息、景嘉微等。

### 3.3 2023 年全球电信设备市场下降 华为蝉联头把交椅

北京时间 3 月 14 日，市场研究公司 Dell'Oro Group 副总裁兼分析师在一篇最新的博客文章中写到，全球电信设备市场在经历了连续五年的增长以及 2023 年上半年的稳定发展趋势后，去

年下半年迅速转向了负增长。初步调查结果表明，Dell'Oro Group 追踪的包括多个电信细分领域项目在内的全球电信设备市场收入在 2023 年全年同比下降 5%，表现不及预期。这几个电信细分领域项目分别为宽带接入、微波和光传输、移动核心网（MCN）、无线接入网（RAN）以及 SP 路由器和交换机。首先也是最重要的一点，一些 5G 人口覆盖率比较高的先进 5G 市场实现增长相对困难，再加上运营商向 5G SA 的迁移比较缓慢，这在一定程度上导致了无线投资的急剧下降。这种资本支出下降并不局限于 RAN 和移动核心网领域。在经历了几年强劲的 PON 投资后，运营商也在削减在家庭宽带方面的资本支出。这种支出减少抵消了光传输和 SP 路由器市场的积极发展。Dell'Oro Group 报告显示，电信设备供应商排名基本保持不变；然而，供应商收入份额在 2023 年略有变化。尽管如此，整体集中度并没有改变——Top 7 供应商占据了整个市场的 80% 左右。此外，华为仍然保持着全球电信设备市场领导者的地位。考虑到北美市场下滑，而华为在北美地区业务有限，华为的领先优势实质上扩大了。2023 年，华为以 30% 的市场份额占据全球电信设备市场首位，其次为诺基亚（15%）、爱立信（13%）、中兴通讯（11%）、思科（6%）、Ciena（4%）和三星（2%），其余厂商合计占据 20% 左右的份额。预计 2024 年的市场环境仍将充满挑战，但预计下降幅度不会像 2023 年那么严重。Dell'Oro Group 分析师团队共同预测，2024 年全球电信设备市场收入将萎缩 0% 至 5%。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，通信设备商：中兴通讯、烽火通信、信科移动等。

我们认为受益于市值管理有望纳入央企负责人考核。通信领域大型国有企业将迎来催化。建议重点关注公司：通信板块国有企业：中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔。受益于英伟达 H20 供货国内时间点落地及国产算力大潮崛起，算力概念相关公司将迎来投资机会，建议重点关注公司：紫光股份、浪潮信息、工业富联、润泽科技、菲菱科思、中际旭创、天孚通信、光迅科技、源杰科技。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：卫星互联网：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、天银机电、普天科技、信科移动、上海瀚讯。

**本周关注：**中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔、紫光股份、中际旭创、工业富联、润泽科技、中兴通讯、华工科技、三旺通信、菲菱科思、博创科技、航天环宇、佳缘科技、天银机电、普天科技、创意信息、海能达、佳讯飞鸿、紫光国微、盛路通信、七一二、海格通信；

**下周推荐：**卫星互联网、算力、军工通信的全面反弹，重点关注航天环宇、佳缘科技、天银机电、中兴通讯、润泽科技、中际旭创、华工科技、英维克、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、盛路通信、七一二、海格通信；

**长期关注：**运营商：中国移动、中国电信、中国联通；通信基建：中国铁塔；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、光迅科技、博创科技、源杰科技；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、普天科技、航天环宇、佳缘科技、天银机电、上海瀚讯。

## 二、行情回顾

上周大盘上涨 0.28%，收 3054.64 点。各行情指标从高到低表现依次为：创业板综>中小综指>万得全 A(除金融、石油石化)>万得全 A>沪深 300>上证指数。通信行业板块上涨 0.73%，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	2.87%
万得全 A	2.03%
万得全 A(除金融、石油石化)	2.49%
创业板综	4.54%
沪深 300	0.71%
上证指数	0.28%
<b>通信(中信)</b>	<b>0.73%</b>
物联网指数	3.17%
网络规划建设指数	7.32%
光纤指数	1.04%
IDC	1.99%
高频 PCB 指数	-0.35%
工业互联网指数	1.81%
射频及天线指数	2.57%
卫星导航指数	3.47%
光通信指数	2.53%

资料来源：wind，华金证券研究所

表 2：上周通信行业涨跌幅榜

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 (%)
002544.SZ	普天科技	36.15%	2.19	001208.SZ	华菱线缆	-9.74%	5.52
300025.SZ	华星创业	27.54%	3.58	301139.SZ	元道通信	-9.28%	12
002313.SZ	日海智能	18.07%	10.58	600355.SH	精伦电子	-6.01%	19.48
688609.SH	九联科技	16.38%	14.34	600941.SH	中国移动	-5.90%	1.43
688418.SH	震有科技	15.58%	10.6	601728.SH	中国电信	-5.21%	0.85
688159.SH	有方科技	14.69%	3.23	600050.SH	中国联通	-4.55%	0.83
688027.SH	国盾量子	13.93%	2.36	000063.SZ	中兴通讯	-3.91%	4.85
300211.SZ	亿通科技	13.49%	3.35	000586.SZ	汇源通信	-3.83%	10.41
600898.SH	ST 美讯	13.41%	3.11	300548.SZ	博创科技	-3.62%	12.29
600289.SH	ST 信通	12.68%	1.33	300628.SZ	亿联网络	-3.40%	0.93

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 3.17%，7.32%，1.04%，1.99%，-0.35%，1.81%，2.57%，3.47%，2.53%。

上周可交易个股中，普天科技周涨幅达 36.15%，排名第一。

## 三、行业要闻

### （一）运营商板块

#### 1、全球电信运营商排名发布：移动第 4 电信第 10

3 月 13 日，英国品牌评估机构“品牌金融”(Brand Finance)发布 2024 版“全球电信品牌价值 150 强”排行榜。榜单显示，德国电信排名第 1，美国 verizon 和 AT&T 分居第二和第三。国内运营商中，中国移动排名第 4，中国电信排名第 10。此外，中国联通排名第 32。中国台湾运营商中，中华电信排名第 27 位。(C114 通信网)

#### 2、运营商加速 5G-A 建设，多项新技术完成现网验证

近日，三大运营商在北京、苏州、浙江等省市地加速推动 5G-A 建设：1、中国联通携手华为通过 5G-A (5G-Advanced) 网络技术创新，成功完成 2024 年全国两会新闻报道保障工作。梅地亚新闻中心 5G CPE 的下行峰值速率高达 1.26Gbps；上行峰值速率更是超过 1.73Gbps，较以往的 200Mbps 提升了将近 10 倍；2、苏州联通携手华为在苏州湾黄金湖岸旅游区和工业园区 5G\_2B 标杆企业友达光电完成 5G-A 3CC、RedCap 等新技术组网验证，苏州联通创新采用 3.5GHz 200M 带宽+2.1GHz 40M 带宽三载波聚合(3CC)组网方案，实测下载速率达 4Gbps；3、杭州桐庐富春江和淳安千岛湖，浙江移动联合中兴通讯分别完成了全球首个 5G-A 128TR 通感一体基站江域和湖域商用验证，实现了对富春江和千岛湖水域范围内船只轨迹速度识别、电子围栏告警、桥梁防碰撞、低能见度环境下船只感知等测试，为 5G-A 通感一体应用部署和维护水域安全、发展水域经济提供强力保障手段。此外，浙江移动联合中兴等产业伙伴在嘉兴商用外场进行了 5G-A 3CC CA 和 1024QAM 的验证和测试。测试结果表明，通过这两个 5G-A 新特性的叠加可实现单用户下行数据速率超过 5Gbps，刷新了 5G 商用网络的最高用户速率记录。(C114 通信网)

### （二）主设备板块

#### 1、中兴通讯中标 2023 年中移动信息 IT 云系统框架采购项目

近日，中移动信息技术有限公司公布 2023 年 IT 云资源池 SDN 系统框架采购项目招标结果，中兴通讯以第一名 50%份额中标。本次中标的中兴通讯交换机系列产品 ZXR10 9900X 和 ZXR10 5960X 将用于建设中移动信息 IT 云资源池，进一步优化中移动信息 IT 基础设施，助力中移动信

息实现数字化转型和智能化发展。中移动信息积极响应国家战略号召，全面推进 IT 云操作系统改造。在此过程中，中移动信息与中兴通讯紧密合作，采用基于软件定义网络（SDN）技术的 IT 云资源池 SDN 系统框架，实现资源集中管理和动态调度。本次集采中标的中兴通讯交换机产品提供全面自主研发的先进硬件架构、核心器件以及软件平台。同时，该系列产品高可靠的 MC-LAG 特性和弹性可扩展的 SDN 特性，以及支持完善的数据中心特性，可助力中移动信息构建大规模、高弹性、长期演进、面向云计算虚拟化的数据中心网络。根据 GlobalData 最新评估报告，中兴通讯数据中心交换机获“Very Strong”评级，其中硬件指标评级为 Leader。（C114 通信网）

## 2、安徽移动第一批次 WIFI6 集采：华为终端、九联等 5 家中标

近日，安徽移动公示了 2024 年第一批次智能组网终端（WIFI6）选型的采购结果，华为终端、中移动终端、九联、中兴和天邑康和 5 家中标。从中标情况看，此次安徽移动第一批次智能组网终端（WIFI6）选型集采，华为终端获得第一份额 30%；中移动终端获得第二份额 25%。创维和普联分别获得第六名和第七名，作为备选供应商。据此前安徽移动发布的集采公告显示，安徽移动本次共将采购 90 万台 WIFI6（3000M）智能组网终端，采购总预算为 13678.65 万元（含税）。产品的技术指标需达到一下三点：（一）网管能力：支持 AndLink 协议、支持锁定安徽移动网内使用，支持接入安徽组网平台，且平台能对其有效实时管控。（二）关键技术指标及配置要求：双频双千兆 WiFi6 路由器、速率为 3000M，支持 802.11ax 协议、支持一键 Mesh 自组网、支持不少于 3 千 LAN 口。（三）其它：终端需预装插件，支持云 WiFi（含护苗宽带、教育加速、电竞加速）、统一认证和云漫游等能力，默认为桥接模式，提供 IPV4/IPV6 双栈能力，优先使用 IPV6。（C114 通信网）

## 3、广西移动智能家庭网关第二批公开采购：中兴、烽火中标

近日，广西移动公示了 2024 年智能家庭网关第二批公开采购的中标结果，中兴和烽火两家瓜分。中标结果显示，在广西移动智能家庭网关第二批公开采购中，中兴获得 60% 份额，烽火获得 40% 份额。据广西移动发布的集采公告显示，广西移动智能家庭网关第二批公开采购，共将采购 10.3 万台 GPON WiFi6 网关，项目总预算 1880.986 万元（含税）。此前，广西移动曾于 2024 年 1 月公开集采了 2024 年智能家庭网关产品公开部分采购，采购总规模为 38.2 万台，其中 GPON WiFi6 型约 13.5 万台，GPON 无 WiFi6 型约 6.7 万台，10GPON WiFi6 型约 18 万台。项目采购总预算为 7374.953 万元（含税）。该次集采最终由兆能、天邑康和、中兴和创维四家中标。其中兆能三个采购包均获得份额，收获最大。统计广西移动两次智能家庭网关集采情况可见，截至目前，广西移动智能家庭网关产品总采购规模为 48.5 万台，采购总预算为 9255.939 万元（含税），实际中标总金额预估为 6214 万元（不含税）。（C114 通信网）

### （三）光通信板块

#### 1、2023 年全球光传输市场近 160 亿美元，国内复苏明显

Dell'Oro Group 最近发布的 2023 年第四季度光传输季度报告指出，受北美、欧洲和日本需求下滑的影响，光传输市场在第四季度同比下降了 6%。然而，就全年而言，全球光传输市场实

现了 2% 的增长，市场规模接近 160 亿美元。经过两年的下滑，中国的光学设备待售量已出现明显好转，这主要得益于服务提供商对其光学主干投资的增加。在市场份额方面，Ciena、FibreHome 和诺基亚成为 2023 年最大的供应商，而思科和富士通则是失去市场份额最多的供应商。Dell'Oro Group 集团副总裁分析称，库存过剩、宏观经济状况的恶化以及利率的上升，是导致这些地区光传输市场下滑的主要因素。他特别指出，北美服务提供商在 2021 年和 2022 年大量购买设备后积累了过多的库存，使得该地区的光学设备销售额在此期间增长了近 30%。因此，2023 年出现下降是预料之中的。还分析称：“在欧洲和日本，库存积累不是一个大问题。然而，在过去的一年里，经济并不稳定。预计到 2023 年，欧洲的 GDP 将仅增长 0.5%，而日本在 2023 年下半年技术上已经进入经济衰退。”该报告对市场进行了全面覆盖，不仅涵盖了制造商的收入、平均销售价格和单位出货量（速度高达 1.2+ Tbps）的数据，还追踪了 DWDM 长途、WDM 城域、多业务多路复用器（SONET/SDH）、光交换机、光分组平台、城域和长途数据中心互连以及分解 WDM 等多个领域的发展动态。（维科光通信网）

## 2、上海电信打造算力时代的领先万兆接入网络

随《上海市进一步推进新型基础设施建设行动方案（2023—2026 年）》的印发，新一轮新型基础设施建设行动逐步开始加速。中国电信上海公司在“算力惠模都 万兆连连城”的人工智能公共算力服务产品发布会上，联合华为展示了在全国首个大模型创新生态区“模速空间”内基于 F5G-A 固网代际下的 50G PON 发展万兆城市的实践创新成果。自去年 9 月 28 日挂牌以来，已经有超过 50 家大模型企业入驻“模速空间”，每周超 300 家企业到访。“模速空间”围绕“1+1+5+N”功能体系布局，联合国家战略科技力量上海人工智能实验室、国家高端专业智库中国信息通信研究院，打造开放数据平台、测试评估平台、算力调度平台、融资服务平台、综合服务平台五大公共服务平台；打造 N 个行业级生态社区，推动各类垂直场景小模型“首发首秀”。上海电信和华为联合为入驻“模速空间”的企业提供双万兆网络和“一跳入算”服务，帮助企业获取稳定可靠的优质算力资源。在接入侧，采用 50G PON 技术实现万兆联企，为企业提供 10Gbps 以上的超宽接入，相对传统 10G EPON 接入速率提升 10 倍以上。同时，整合了 OTN 能力的华为 OLT 设备向上到传输层采用了一跳直达的全光方案，大幅减少了网络转发节点数量，将时延降低到微秒级、抖动到纳秒级。另外，不同于传统的调度方案，上行 TDM 切片链路的可靠性也得到极大提升，实现了无阻转发零丢包，为“模速空间”和临港智算中心之间提供高品质万兆联接服务。（C114 通信网）

### （四）物联网板块

#### 1、内蒙古联通打造省内首个 RedCap 视联网商用标杆

近日，内蒙古呼和浩特市青城智慧交管现场会召开，中国联通全国各省份政企线骨干近百人参与现场演示与交流。本次现场会展示的 5G-A RedCap 产品，提供了具备“端、网、云、管”完整端到端的解决方案，本方案可以随业务需求快速灵活部署到任何地方；免挖沟埋缆，施工成本节省大约 80%；同时可灵活匹配各种智慧安防、智慧城市等应用场景。现场部署的含有 RedCap

模组的摄像头，实现高清视频的实时回传，视频清晰不卡顿，验证了 RedCap 大带宽、低时延的能力。（C114 通信网）

## 2、江苏联通打造高铁 5G 极致体验精品网

近日，江苏联通近期携手华为率先在京沪、宁杭高铁南京段完成 5G 网络感知升格，打造高铁 5G 极致体验精品网。江苏联通在京沪高铁南京段连片开通 F+T 5G 双频组网和 CA 载波聚合功能，在现网 3.5G 频段覆盖的基础上，叠加 2.1G 频段覆盖，2.1G 频段具有更广的覆盖范围和更好的穿透性，能够有效提升上行覆盖能力，实现高铁上行覆盖提升 2-3dB，上行速率提升 30%，对视频直播类对上行要求较高的业务提供了强有力的支撑。现场实测数据显示，复兴号列车内用户下行感知速率达到 440Mbps，提升 29.9%，上行感知速率达到 83Mbps，提升达 42.1%，满足了“信号升格”行动对上下行速率的要求。为降低高铁网络切换给用户信号带来的影响，江苏联通创新性提出高铁 5G 极致体验方案，通过识别高铁用户的移动方向，预判用户占用小区，实现源小区和目标小区切换参数自适应调整，以便高铁用户在不同小区间无感切换，有效降低网络中断和延迟；同时对于 VoNR/ViNR 业务，通过对下行时域复制、休眠唤醒优化等措施，减少丢包，实现高铁用户整体感知提升 17.6% 的极致体验。江苏联通率先在宁杭高铁南京段完成 RedCap 连续组网和性能测试，成功验证了高铁场景 RedCap 部署及优化的可行性，意味着高铁场景下可以更加灵活地部署 5G 网络设备，提供更加全面的 5G 网络服务，为高铁场景 RedCap 规模商用奠定了基础，具有行业示范效应。（C114 通信网）

### （五）智能终端板块

#### 1、微软 Copilot 全面升级 OpenAI GPT-4 Turbo 模型

近日，在经过一系列工作之后，微软现已针对 Copilot 用户群全面升级为 OpenAI 最先进的 GPT-4 Turbo 模型。Copilot Pro 用户如果不习惯的话还可以切换回标准 GPT-4 模型，但免费用户没有选择权。GPT-4 Turbo 以其速度、准确性和处理复杂、长任务的能力而著称。Copilot 用户可以期待更快的代码生成、更有洞察力的建议以及更优秀的响应能力，从而帮助用户进一步提高工作效率，实现更流畅的编码体验。（C114 通信网）

#### 2、中兴通讯车载 4G 通信模组量产，上汽新途 V80 首发搭载

近日，上汽大通与中兴通讯在深圳举办发布会，联合宣布中兴通讯车载 4G 通信模组在上汽大通畅销车型“高价值宽体轻客”新途 V80 实现量产上车。据中兴通讯官方介绍，中兴车载 4G 通信模组 ZM8201 是中兴通讯基于自研 4G 通信芯片平台打造的车载通信模组，功耗较低，适应 -40℃ 至 +85℃ 严苛环境，满足车规级要求，现已经通过 AEC Q100 车规认证，中兴车载 4G 通信模组 ZM8201 目前已经通过全球超 70 个国家运营商的入网认证测试，覆盖全球 2G / 3G / 4G 网络，LTE FDD 速率可达 150Mbps。（C114 通信网）

### （六）数据中心板块

## 1、润泽国际信息港 B-1、B-2 新型智算中心项目开工

3月11日，润泽国际信息港 B-1、B-2 新型智算中心项目举行开工。润泽国际信息港 B-1、B-2 新型智算中心项目位于河北省廊坊经济技术开发区梨园路西侧、四号路北侧，计划总投资约 30 亿，总建筑面积约 22 万平方米，主要包括土方工程、基坑支护及降水工程、地基与基础、主体结构、二次结构、建筑装饰装修、建筑屋面等建设内容。据了解，该项目是廊坊开发区 2024 年首个“拿地即开工”项目之一，前期手续办理累计节省 3 个月时间。项目旨在打造数据存储与数据超算于一体的数据中心综合园区，是润泽科技世界级数据中心产业集群的标志性项目。据悉，该项目服务京津冀及周边地区 5G、大数据、产业互联网、人工智能、区块链、云计算等数字经济新技术，将为京津冀地区战略性新兴产业和数字经济快速发展提供重要技术支撑和推动力，打造支撑人工智能产业发展的数字基础设施与算力综合供给体系的示范样板，持续赋能新质生产力。项目建成后可实现年产值 6 亿元以上，年纳税 3600 万元以上。润泽科技已在全国六大节点、七个园区布局了人工智能计算中心（AIDC）基础设施集群。廊坊润泽国际信息港建成后，将能够容纳 16384 台超性能服务器并联运作，预计将成为全球领先的超大规模智算中心基础设施集群。这将助力河北省加速构建京津冀算力供给高地和国家大语言模型训练基地，同时打造从基础设施、算法工具、智能平台到解决方案的大模型赋能产业生态链。（C114 通信网）

## 2、欧洲议会批准《人工智能法案》，全球首部全面的 AI 监管法规

3月14日，欧洲议会批准了《人工智能法案》（EU AI Act），使其成为全球首部全面监管 AI 的法规。去年 12 月初，欧盟针对该法案达成了临时的政治共识。在今日的议会会议上，议员们以 523 票赞成、46 票反对、49 票未弃权的结果正式通过了该法案。这部法案最初诞生于 2021 年，将 AI 技术分为不同的风险类别，从“不可接受”到高、中和低四个级别。法案根据不同的风险等级对 AI 的不同用途进行监管，违规者最高将面临其全球营收 7% 的罚款。欧盟一直在努力跟上科技发展对消费者的影响，以及关键参与者的市场霸主地位。鉴于欧洲市场的规模，预计这部《人工智能法案》将在全球范围内产生影响，并塑造跨国公司管理数据和使用 AI 的方式。该法案将适用于 27 个欧盟国家的企业，以及在欧盟国家使用的他国 AI 系统的部署者。当前，微软、亚马逊、谷歌和英伟达等重量级企业都在大力投资 AI。随着 AI 的普及和发展，人们对这项技术可能被滥用的担忧也与日俱增。昨日，负责谈判相关事宜的在社交媒体上表示：“《人工智能法案》将 AI 的发展推向了‘人类控制技术’的方向，该技术将帮助我们促进经济增长、社会进步，并释放人类的潜力。”这部 AI 法案并不是 AI 旅程的终点，而是围绕这项技术建立的新治理模式的起点。（C114 通信网）

## 3、IDC：2023 年全球交换机市场收入同比增长 20.1%

3月13日，根据国际数据公司（IDC）发布的全球以太网交换机季度跟踪报告和全球路由器季度跟踪报告显示，2023 年，全球以太网交换机收入同比增长 20.1%，达到 442 亿美元。2023 年第四季度以太网交换机市场增长 0.8%。2023 年，全球企业和服务提供商（SP）路由器市场总收入为 164 亿美元，同比下降 0.4%。2023 年第四季度，路由器市场也同比下降了 12.7%。2023 年，数据中心部分的市场收入同比增长 13.6%，第四季度同比增长 4.4%。数据中心以太网交换机占整个市场收入的 41.5%，其余为非数据中心部分。2023 年全年，数据中心部分 200/400

GbE 交换机的收入同比增长了 68.9%，但第四季度较第三季度增长 14.8%。100GbE 交换机占数据中心市场收入的 46.3%，全年增长 6.4%，第四季度较第三季度下降 3.0%。ODM 直销仍是数据中心部分的重要组成部分，2023 年同比增长 16.2%，占数据中心部分全年收入的 14.3%。2023 年，以太网交换机市场的非数据中心部分同比增长 25.2%，但在第四季度下降了 1.9%。2023 年，1GbE 占该部分收入的 56.5%，全年增长 24.2%，但第四季度同比下降 7.0%。10GbE 交换机在第四季度占非数据中心部分收入的 20.4%，全年增长 5.3%，但在第四季度同比下降 6.1%。路由器市场的服务提供商部分（包括通信服务提供商和云服务提供商）占路由器市场总收入的 76.6%。该细分市场的收入在 2023 年全年增长了 1.4%，但在第四季度下降了 10.6%。企业路由器部分的收入占市场的其余份额，2023 年全年下降 6.1%，第四季度下降 18.6%。（C114 通信网）

#### 4、英伟达下一代 DGX AI 系统将采用液冷技术

英伟达 CEO 已确认，其下一个 DGX AI 系统将采用液冷散热。这为数据中心领域带来了新的机遇。数据中心和 AI 服务器领域一直在加快推进液冷步伐，各公司为液冷设备的制造工厂投入巨额资金。此外，液冷数据中心将需要大量的研发工作和足够的基础设施来维护。（C114 通信网）

### （七）工业互联网板块

#### 1、IDC：2023 年全球企业 WLAN 市场收入同比增长 7.6%

3 月 13 日，据国际数据公司（IDC）全球无线局域网季度跟踪报告显示，2023 年全球无线局域网（WLAN）市场的企业部分收入同比增长 7.6%，达到 108 亿美元。然而，在 2023 年第四季度，由于客户创纪录数量的产品库存，企业市场同比下降了 25.5%。Wi-Fi 6E 的采用率在 2023 年第四季度继续增长，收入同比增长了 11.7%，占从属接入点收入的 22.6%，占单位出货量的 10.0%。Wi-Fi 6 占剩余从属 AP 收入（72.8%）和出货量（77.5%）的大部分份额，其余为传统的 Wi-Fi 5 标准。2023 年全年，WLAN 市场的消费者部分市场同比下降了 12.8%，2023 年第四季度下降了 14.5%。按标准划分，Wi-Fi 6 占消费市场收入的 64.1%，Wi-Fi 5 仅占收入的四分之一（26.5%）。Wi-Fi 6E 在消费领域的应用仍处于起步阶段，在 2023 年第四季度仅占收入的 6.7%。分地区来看，企业 WLAN 市场的表现喜忧参半。在美国，2023 年的市场同比增长 20.6%，但第四季度下降了 25.9%；加拿大全年市场增长了 14.5%，但第四季度下降了 32.3%；中国市场全年下降 17.5%，第四季度下降 18.0%；在亚太地区（不包括日本和中国），第四季度下降了 16.9%，但全年增长 6.2%；欧洲、中东和非洲（EMEA）市场第四季度下降 32.1%，全年增长 1.6%；拉丁美洲市场第四季度下降 15.1%，但全年增长 25.1%。分厂商看，思科的企业 WLAN 收入在第四季度同比下降 40.3%，但全年增长了 11.2%，达到 46 亿美元，公司全年的市场份额为 42.6%。HPE Aruba Networking 第四季度收入同比下降 21.6%，全年增长 7.0%，其 2023 年市场份额为 14.6%。华为企业 WLAN 收入在第四季度下降了 0.4%，但全年上升了 13.8%，2023 年的市场份额为 8.0%。Ubiquiti 的企业 WLAN 收入在第四季度下降 11.3%，全年下降 2.6%，2023 年市场份额为 6.1%。CommScope 的企业 WLAN 收入在第四季度下降 33.1%，但全年增长

23.3%，2023 年的市场份额为 4.4%。瞻博网络（Juniper Networks）的企业 WLAN 收入在第四季度同比增长 13.2%，全年增长 26.6%，全年市场份额为 4.1%。（C114 通信网）

## 2、华为发布 F5G 全光园区 2.0 新品及工具

“华为中国合作伙伴大会 2024”在深圳隆重举行。在“与光同行，携手共赢暨 F5G 全光园区 2.0 新品发布会”上，华为发布了 F5G 全光园区 2.0 方案系列新品及全光园区伙伴三件套工具，吸引了合作伙伴广泛关注。为满足园区有线接入向 2.5GE、无线接入向 Wi-Fi 7 升级需求，华为推出 F5G 全光园区 2.0 解决方案及 3 款新品，基于创新的 XGS-PON Pro 技术，实现 12.5G/25Gbps 到房间，2.5G/10G 到桌面及 AP 的万兆体验。面向智慧教室、CT 阅片室、多人办公室场景等大带宽场景，华为推出业界首款 XGS-PON Pro 光终端华为星光 P893E，上行支持 2\*12.5Gbps 速率回传，用户侧可灵活接入多个 GE、2.5GE、5GE、10GE 业务，实现 Wi-Fi 7AP、视频、电脑、万兆业务终端等业务的一纤综合接入。在图书馆、阶梯教室、展馆等大空间 Wi-Fi 回传场景，推出业界最高密 2.5GE 光终端华为星光 P885E，提供 24 个 2.5GE 接入能力，一台设备就能满足一层楼的 Wi-Fi AP 回传。在宿舍、酒店等类房间场景，华为推出业界首款 Wi-Fi 7 光终端华为星光 W827E，可一机三用，支持电脑、POS 电话有线接入。面向高密办公、工业 3D 自动光学检测（AOI）等高密、高性能园区场景，华为推出业界首个 50G 全光园区方案，超大带宽同时具备波长加时隙隔离承载能力，实现不同业务之间零干扰。面向伙伴，华为推出全光园区三件套工具（规划工具、模拟器、分析器），支撑伙伴在规划、建设、维护全流程高效作业，更好地拓展全光园区市场。面向设计院伙伴，规划工具支持多种类型文件的导入，自动识别房间和信息点位。基于不同的场景实现设备和走线的一键布放，最后自动生成网络物料清单和图纸，帮助伙伴在做网络规划时省心省力。面向交付型伙伴，模拟器能模拟全光园区网络真实环境，通过图形化仿真平台，进行命令行和物理环境模拟，帮助伙伴快速掌握网络配置能力，随时进行实操训练。面向售后伙伴，分析器能够实现用户体验的实时可视、用户旅程和网络性能回放。一键故障功能在 1 分钟内定界问题根因，六维故障分析模型能覆盖 80% 常见问题，帮助伙伴解决了网络运维开盲盒的痛点，网络情况随心知，大幅提升运维效率。（C114 通信网）

## 四、上市公司公告

### 1、盟升电子:关于可转债投资者适当性要求的风险提示性公告

成都盟升电子技术股份有限公司《向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市募集说明书》的约定，本次发行的“盟升转债”自 2024 年 3 月 18 日起可转换为公司股份。盟升电子获准向不特定对象发行可转换公司债券 3,000,000.00 张，每张债券面值为人民币 100 元，募集资金总额为人民币 300,000,000.00 元，扣除发行费用（不含税）人民币 5,272,641.51 元，实际募集资金净额为人民币 294,727,358.49 元。本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日（2023 年 9 月 18 日，T+4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即自 2024 年 3 月 18 日起至 2029 年 9 月 11 日止。盟升电子为科创板上市公司，本次向不特定对象发行可转换公司债券，参与可转债转股的投资者，应当符合科创板股票投资者适当性管理要求。参与科创板可转债的投资者，可将其持有的可转债进行买入或卖出的操作，如可转债持有人不符合科创

板股票投资者适当性管理要求的，可转债持有人不能将其所持的可转债转换为公司股票。投资者需关注因自身不符合科创板股票投资者适当性管理要求而导致其所持可转债无法转股所存在的风险及可能造成的影响。

## 2、普天科技：股票交易异常波动公告

2024年3月13日，中电科普天科技股份有限公司股票交易价格连续2个交易日内（2024年3月12日、13日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所的相关规定，属于股票交易异常波动的情况。普天科技对有关事项进行了核查：公司前期披露的信息未发现需要更正、补充之处；未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；近期公司经营情况及内外部经营环境均没有发生或预计将要发生重大变化；经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项；经查询，股票异常波动期间控股股东、实际控制人没有买卖公司股票。经公司董事会确认，公司目前没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定应予以披露而未披露的事项；董事会也未获悉本公司有根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。

## 3、司南导航：关于以集中竞价方式回购公司股份暨公司落实“提质增效重回报”行动方案的公告

2024年3月5日，上海司南卫星导航技术股份有限公司收到公司董事长王永泉先生《关于提议回购公司股份的函》，王永泉先生为建立完善公司长效激励机制，充分调动公司员工的积极性，提议公司以自有资金回购部分股份，并将回购股份用于员工持股计划或股权激励。本次回购股份的用途为在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内使用完毕，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。如国家对相关政策作调整，则本次回购方案按调整后的政策实行。用于回购的资金总额不低于人民币3,750万元（含），不超过人民币7,500万元（含）。回购价格不超过人民币53.50元/股（含），该价格不高于公司董事会审议通过回购方案决议前30个交易日公司股票交易均价的150%。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。回购资金来源为公司部分超募资金及自有资金。司南导航将在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施，并根据回购股份事项进展情况及时履行信息披露义务。

## 4、中际旭创：关于特定股东部分股票解除质押及延期购回的公告

中际旭创股份有限公司于近日接到特定股东苏州益兴福企业管理中心通知，益兴福将其持有的部分股票与海通证券股份有限公司办理了股票解除质押业务和延期购回业务。益兴福先生此次解除质押股数1,297,841股，本次解押股份占所持比例3.65%，占总股份比例0.13%。延期购回1,662,125股，占所持股份4.67%。益兴福先生总共持股35,604,967股，累计质押数量7,447,096股，占总股本0.93%。本次质押股份不存在负担重大资产重组等业绩补偿义务。益兴福本次股份质押延期购回是根据自身资金安排进行的融资期限延长，不涉及新增融资，不会对公司生产经营、



公司治理等产生不利影响，益兴福及其一致行动人具备履约能力，所质押的股份不存在平仓风险。若后续出现上述风险，益兴福先生及其一致行动人将采取包括但不限于提前购回、补充质押等措施，并及时通知公司。

## 5、ST 美讯：关于公司部分募集资金被冻结的公告

国美通讯设备股份有限公司于 2024 年 3 月 14 日查询银行账户发现公司存在募集资金被轮候冻结的情况。其全资子公司嘉兴京美电子科技有限公司在中国银行股份有限公司嘉兴秀洲支行开立的募集资金专项账户本次被轮候冻结 175.92 万元。本次冻结为上海锡喜材料科技有限公司与京美电子的合同纠纷导致的财产保全措施，保全金额为 175.92 万元。截至本公告披露日，国美通讯及子公司尚未收到法院送达的财产保全裁定书等诉讼资料及相关的法律文书。因募集资金投资项目已于 2022 年 12 月 29 日结项，节余募集资金已转出补充流动资金，募集资金账户剩余金额主要为已签订合同待支付金额（含合同尾款及质保金）。国美通讯公告称本次募集资金被冻结情况不会对公司日常经营产生重大影响。

## 6、ST 新海:关于公司股票预计将被实施重大违法强制退市的风险提示公告

2024 年 2 月 5 日，新海宜科技集团股份有限公司收到中国证券监督管理委员会下发的《行政处罚决定书》。在 2016 年至 2018 年连续三个会计年度归属于母公司所有者的净利润实际为负值，2019 年会计年度扣除非经常性损益后的净利润为负值，公司股票可能被实施重大违法强制退市。根据《股票上市规则》第 9.5.6 条相关规定，公司股票自 2024 年 2 月 6 日开市起停牌。目前公司已在规定期间内提交书面听证申请，如公司未按期参加听证，将被视为放弃听证权利，或公司参加了听证但深圳证券交易所最终仍作出终止上市的决定，公司股票将被终止上市。根据《股票上市规则》有关规定，若公司股票被深圳证券交易所作出终止上市决定的，自深圳证券交易所公告终止上市决定之日起五个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。退市整理期间，公司的证券代码不变，股票简称 后冠以退标识，退市整理股票进入风险警示板交易。公司股票于退市整理期届满的次一交易日摘牌，公司股票终止上市。根据《股票上市规则》第 9.1.16 条相关规定，公司应当在深圳证券交易所作出终止股票上市决定后立即安排股票转入全国股转公司代为管理的退市板块 挂牌转让的相关事宜，保证公司股票在摘牌之日起四十五个交易日内可以转让。在公司股票被摘牌前，应当与符合规定条件的证券公司签订协议，聘请该机构在公司股票被终止上市后为公司提供股份转让服务，并授权其办理证券交易所市场登记结算系统的股份退出登记、股份重新确认及登记结算 等事宜。若公司未聘请主办券商的，深圳证券交易所可以指定主办券商，并通知公司和该机构敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

## 7、中国电信:关于全资子公司对外投资的公告

中国电信股份有限公司全资子公司中电信量子信息科技集团有限公司拟以自有资金认购科大国盾量子技术股份有限公司非公开发行股份，认购价格为 78.94 元人民币/股，认购数量为 24,112,311 ，占国盾量子发行完成后总股本的 23.08%；同时，中电信量子集团通过与国盾量子

现有股东中科大资产经营有限责任公司、彭承志先生分别达成一致行动安排，合计控制国盾量子 41.36% 的股份表决权，中电信量子集团将成为国盾量子的控股股东。2024 年 3 月 11 日，中电信量子集团与国盾量子签订了《科大国盾量子技术股份有限公司非公开发行 A 股股票之附条件生效的股份认购暨战略合作协议》，中电信量子集团拟以自有资金按照 78.94 元人民币/股的价格，认购国盾量子非公开发行的 24,112,311 股 A 股 股份，认购总金额为人民币 1,903,425,830.34 元。同时，中电信量子集团与科大控股签订了《一致行动 协议》《过渡期安排协议》，与彭承志签订了《一致行动协议》，中电信量子集团 通过与科大控股、彭承志分别达成一致行动安排，合计控制国盾量子 41.36% 的股 份表决权。本次交易完成后，国盾量子将成为中电信量子集团的控股子公司。本次交易经过公平谈判，且将促进本公司在量子科技领域的专业化整合和前瞻性布局，增强技术和应用创新突破，拓展新兴业务发展空间，培育高质量发展新动能，持续为本公司 股东创造新的价值。

## 8、新亚电子:关于对外投资的公告

新亚电子股份有限公司拟以自有资金 1,100 万人民币购买自然人陈进嵩持有的苏州祥龙嘉业电子科技股份有限公司 2,000,000 股股份，占祥龙科技总股本的 3.26%，每股转让价格为 5.5 元/股，交易方式在新三板股转系统上以大宗交易互报成交确认的方式进行。公司于 2024 年 3 月 11 日召开第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于对外投资的议案》。根据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，本次对外投资事项无需提交公司股东大会审议。本次对外投资事项不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。祥龙科技是一家专注于精密电子连接器产品的研发、生产和销售的高新技术企业，产品主要应用于消费电子、网络通讯、汽车电子、工业电子设备等终端领域，产品远销欧美市场。公司本次对外投资购买祥龙科技股份，符合公司业务发展战略规划，能够在产品、客户、市场等多方面实现协同发展，不会对公司主营业务、资产状况及持续经营能力产生不利影响。本次对外投资不会新增关联交易和同业竞争。本次对外投资事项经公司董事会审议通过后，尚需在全国中小企业股份转让系统上进行交易，存在无法交易风险。本次投资为公司产业战略性投资，是否实现收益存在不确定性，公司将严格按照《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》的规定，根据投资事宜的进展情况及时履行信息披露义务。请投资者关注相关进展公告，并注意投资风险。

## 9、国盾量子:关于股东权益变动的提示性公告

2024 年 3 月 11 日，公司召开第三届董事会第三十三次会议和第三届监事会第三十一次会议，审议通过了公司向特定对象发行 A 股股票的相关议案；2024 年 3 月 11 日，公司与中电信量子集团签署了《附条件生效的股份认购暨战略合作协议》，中电信量子集团作为特定对象拟以现金方式认购公司 24,112,311 股股票（含本数）。2024 年 3 月 11 日，中电信量子集团分别与科大控股、彭承志先生签订了《一致行动协议》。本次权益变动后，中电信量子集团持有的股份比例变更为 23.08%，其控制的股份表决权比例为 41.36%。本次权益变动后，中电信量子集团成为公司控股股东，国务院国资委成为公司实际控制人。本次权益变动前，公司股东国科控股持有公司 4,560,000 股股份，持股比例为 5.67%。本次权益变动后，公司总股本由 80,374,370 股增加至 104,486,681 股，国科控股拥有公司股份表决权比例变更为 4.36%。本次权益变动将触发《上市公司收购管理办法》规定的要约收购义务。鉴于中电信量子集团已承诺在本次发行结束之日起

三十六个月内不转让其认购的本次发行的股票，根据《上市公司收购管理办法》第六十三条第一款第（三）项的规定，经股东大会同意后，中电信量子集团符合《上市公司收购管理办法》规定的免于发出要约的情形。因此，公司董事会提请股东大会审议批准中电信量子集团免于以要约收购方式增持公司股份。本次向特定对象发行股票相关事宜尚需履行以下审批程序：公司股东大会审议通过、国防科工局审查同意、国资主管部门批准、上交所审核通过并经中国证监会同意注册等。能否最终完成尚存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

## 10、九联科技: 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（二次修订稿）

九联科技计划以鸿蒙系统的快速发展为契机，保持相关企业在鸿蒙生态领域的长期合作，大力投入并推进鸿蒙系统相关的软硬件产品落地。本项目拟通过购置先进软硬件研发设备，引进相关专业人才，在惠州和深圳组建研发团队，共同建成九联科技面向鸿蒙生态研究院。本项目将基于 OpenHarmony，对鸿蒙系统下的生态领域进行技术开发。本次向特定对象发行股票募集资金总额为 249,999,993.18 元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：九联科技面向鸿蒙生态研究院 15,983.9 万元、九联科技智能机器人研究院 15,900.55 万元以及偿还银行贷款 7,500 万元。本项目的实施主体为公司和全资子公司广东九联开鸿科技发展有限公司（该子公司目前与投资机构进行融资洽谈，存在股权变更的可能性）。本项目建设期共 3 年，为研发项目，不直接产生收益。本项目效益体现在产品研发对公司未来业务发展提供技术支撑。本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务相关的展开，顺应行业发展趋势，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提升公司长期盈利能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，符合公司长期发展需求及股东利益。本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景。通过本次募投项目的实施，进一步增强公司核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

## 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(万股)	解禁前流通 A 股(万股)	占解禁前比 (%)
688609.SH	九联科技	2024-03-25	17,121.82	50,000.00	32,878.18	65.76
301380.SZ	挖金客	2024-05-10	192.58	6,992.58	2,813.89	40.24
000032.SZ	深桑达 A	2024-05-20	49,319.54	113,795.92	64,476.38	56.66
600898.SH	ST 美讯	2024-06-11	3,285.72	28,538.10	25,252.38	88.49

资料来源：wind，华金证券研究所

表 4：本周大宗交易一览

代码	名称	交易日期	成交价	相对前收盘价折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
301139.SZ	元道通信	2024-03-14	26.57	-6.77	27.11	531.40
301139.SZ	元道通信	2024-03-14	26.57	-6.77	27.11	1,062.80
300308.SZ	中际旭创	2024-03-13	165.00	0.09	165.00	1,567.50
688205.SH	德科立	2024-03-12	47.24	-6.08	50.80	250.37
688205.SH	德科立	2024-03-12	47.24	-6.08	50.80	249.90
688205.SH	德科立	2024-03-12	47.24	-6.08	50.80	203.13
688205.SH	德科立	2024-03-12	47.24	-6.08	50.80	203.13
000063.SZ	中兴通讯	2024-03-11	30.00	-0.60	30.00	1,050.00
300308.SZ	中际旭创	2024-03-11	170.60	-2.51	170.60	832.53
688205.SH	德科立	2024-03-11	47.03	-5.05	50.30	300.05
688205.SH	德科立	2024-03-11	46.78	-5.55	50.30	299.86
688205.SH	德科立	2024-03-11	46.78	-5.55	50.30	201.15
688205.SH	德科立	2024-03-11	46.78	-5.55	50.30	201.15
688205.SH	德科立	2024-03-11	46.78	-5.55	50.30	200.22
688418.SH	震有科技	2024-03-11	17.05	-1.27	17.45	573.31

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)