

通信

行业周报

算力国产化加速，5G-A 正式进入建设周期

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) 下跌 3.43%，同期上证指数下跌 0.23%，深证成指下跌 1.72%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 下跌 0.21%。从板块来着，射频及天线本周表现优秀，上涨 1.16%，光模块相对弱，跌幅为 10.49%。

涨幅前三的个股为神宇股份(20.41%)，ST 路通(15.10%)、三旺通信(13.95%)。通信行业表现为全面上涨。此外，AI 算力指数本周跌幅为 7.36%、IDC 指数跌幅为 6.29%、工业互联网板块下跌 3.65%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 0%、2.61%。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。通信板块内部前期上涨良好的部分如光模块出现回调。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：中国移动宣布 5G-A 正式商用计划，5G-A 网络正式进入建设周期。**算力领域：**《广东省算力基础设施高质量发展行动暨“粤算”行动计划（2024-2025 年）》广东持续加快算力建设，争取新增国产算力占比达到 70%；上海市通信管理局联合 11 个部门发布了《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案（2024-2025 年）》智能算力目标一年涨 6 倍、PUE1.25 以下。**卫星领域：**中国航天科技液氧煤油发动机实现“一日两试”；欧洲航天局启动“量子安全卫星数据链路”项目；我国成功发射云海三号 02 星。

◆ 2、季度专题（卫星互联网）：液煤油发动机试机成功，新一代中型火箭投入使用

2.1 打造试验新模式！液氧煤油发动机实现“一日两试”：3月25日，中国航天科技集团有限公司六院 165 所抱龙峪试验区传来“一日两试”成功捷报，902 台、901 台先后完成液氧煤油发动机工艺试验和研制试验。（微信公众号：中国航天科技集团）建议重点关注火箭产业链公司：九丰能源、火箭科技、陕西华达等。

2.2 欧洲航天局启动“量子安全卫星数据链路”项目：近日，欧洲航天局启动了一项创新项目“端到端量子安全卫星数据链路（E2EQSS）”，旨在开发全面的量子安全框架，保护卫星数据通信免受未来加密漏洞的影响。通过无缝集成空间和地面组件，该项目旨在建立一道坚固的屏障，确保全球网络在量子计算的安全与韧性。该（C114 通信网）建议重点关注卫星产业链公司：航天环宇、佳缘科技、陕西华达、铖昌科技、创意信息、上海瀚讯，量子通信：国盾量子等。

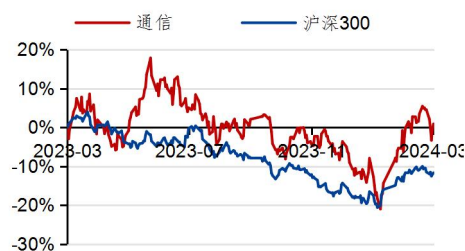
2.3 我国成功发射云海三号 02 星，主要用于防灾减灾和科学试验等任务：3月27日，我国在太原卫星发射中心使用长征六号改运载火箭，成功将云海三号 02 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。执行本次任务的长六改火箭是我国新一代固液捆绑中型运载火箭，采用两级半构型设计。火箭总长约 50 米，起飞重量约 530 吨，700 公里太阳同步轨道运载能力大于 4.5 吨。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网产业链公司：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、

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	5.21	3.15	12.47
绝对收益	7.74	6.75	0.92

分析师

李宏涛

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

相关报告

通信：补足 5G 中频物联场景，Redcap 商用进程加速-华金证券—华金通信—行业点评 2024.3.28

中兴通讯：运营商业主导增长，算力基建带来长期价值-华金证券-通信-中兴通讯-公司快报 2024.3.26

通信：5G-A 与低空经济结合，通信空口技术逐渐落地-华金证券—华金通信—行业点评 2024.3.26

通信：运营商营收突破，地方政府加码算力基础设施建设-通信行业周报 2024.3.23

通信：国有企业落实扩大内需，算力国产化进程加速-通信行业周报 2024.3.16

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



天银机电、普天科技、陕西华达等。

◆ 3、行业重点新闻

3.1 广东持续加快算力建设，争取新增国产算力占比达到 70%：近日，广东省通信管理局等九部门印发了《广东省算力基础设施高质量发展行动暨“粤算”行动计划（2024-2025 年）》（以下简称《行动计划》），明确了计算力、运载力、存储力、示范应用、国产算力占比等建设目标，提出了 6 大类 22 项重点任务。文件提出主要目标：到 2025 年，智能算力占比达到 50%。力争到 2025 年底，新增国产化算力占比达到 70%。（IDC 圈）建议重点关注算力板块：润泽科技、浪潮信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、中兴通讯等。

3.2 上海新政：智能算力目标一年涨 6 倍、PUE1.25 以下：近日，上海市通信管理局联合 11 个部门发布了《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案（2024-2025 年）》。核心目标：算力规模方面：到 2025 年，上海市智能算力规模将超过 30EFlops，占总算力的 50% 以上。智算中心内绿色能源使用占比将超过 20%，液冷机柜数量占比将超过 50%。智能算力规模增涨近 6 倍，新建智算中心 PUE 值达到 1.25 以下。（IDC 圈）建议重点关注算力板块：润泽科技、浪潮信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、中兴通讯，液冷：英维克、佳力图，交换机：菲菱科思等。

3.3 5G-A 正式商用，全方位加深部署：3 月 28 日，中国移动在杭州全球首发 5G-A 商用部署，公布首批 100 个 5G-A 网络商用城市名单，并宣布计划于年内扩展至全国超 300 个城市，建成全球最大规模的 5G-A 商用网络。此外全国各地运营商联合设备商展开 5G-A 现网落地。（C114 通信网）建议重点关注低空网络：中国移动、中国电信、中国联通、中国卫通、中兴通讯、烽火通信，导航：司南导航、星网宇达、海格通信，雷达模组：美格智能、移远通信、移为通信、广和通等。

◆ **本周看点：**周涨幅前十：神宇股份(20.41%)、ST 路通(15.10%)、三旺通信(13.95%)、硕贝德(13.94%)、ST 天喻(13.79%)、司南导航(11.11%)、华测导航(10.49%)、大唐电信(10.47%)、高斯贝尔(9.41%)、百邦科技(9.23%)；周跌幅前五：新海退(-71.79%)、博创科技(-19.68%)、ST 九有(-19.17%)、会畅通讯(-15.96%)、新易盛(-15.93%)。

◆ **下周推荐：**卫星互联网、低空经济基础建设、算力、军工通信的机会，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、兆龙互联、立讯精密、金信诺、通宇通讯、盛路通信。

◆ **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。

◆ **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）：发动机试机加速，欧洲启动卫星数据安全项目	4
3、行业重点新闻	5
二、行情回顾	7
三、行业要闻	8
（一）运营商板块	8
1、中国移动启动下一代通信技术深度定制终端产品合作伙伴集采	8
2、中国电信年报发布，三大运营商云业务合计超阿里云两倍	8
3、中国三大运营商首次共同推出 Open Gateway 认证商用 API	9
4、中国联通启动数据中心交换机集采，总规模 12045 台	9
5、中国联通总部首次启动人工智能服务器集采	10
（二）主设备板块	10
1、江苏移动超 9.4 亿室分集采：中移建设、虹信、京信等中标	10
2、中移铁通室外金属蝶形光缆集采：天府江东、华脉中标	10
（三）光通信板块	10
1、12 芯耦合光纤 NEC 与 NTT 完成 7280 公里跨洋级传输实验	10
（四）物联网板块	11
1、中国电信完成全球首个“三全”5G RedCap 商用验证	11
2、陕西电信 RedCap 万站开通，全面开启 5G-A 物联新时代	11
（五）智能终端板块	12
1、Intel AI PC 加速计划重磅升级	12
2、GSMA：今年中国 5G 连接数将破 10 亿	12
（六）数据中心板块	12
1、GPT-4 并列第一，LMSYS 基准测试显示 Claude-3 模型表现优异	12
2、机构：2024 年中国大陆云服务支出预计增长 18% 阿里云领先	13
3、IDC：中国生成式 AI 投资五年复合增长率达 86.2%	13
4、中国移动首例液冷机房试点项目上线运行	14
（七）工业互联网板块	14
1、Dell'Oro：2023 年全球企业网络市场创新高	14
2、南京电信完成全国首个 5G 高铁 64TR 双载波覆盖	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	7
表 2：上周通信行业涨跌幅榜	8
表 3：本周大小非解禁一览	19
表 4：本周大宗交易一览	19

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) 下跌 3.43%，同期上证指数下跌 0.23%，深证成指下跌 1.72%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 下跌 0.21%。从板块来看，射频及天线本周表现优秀，上涨 1.16%，光模块相对弱，跌幅为 10.49%。

涨幅前三的个股为神宇股份(20.41%)，ST 路通(15.10%)、三旺通信(13.95%)。通信行业表现为全面上涨。此外，AI 算力指数本周跌幅为 7.36%、IDC 指数跌幅为 6.29%、工业互联网板块下跌 3.65%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 0%、2.61%。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。通信板块内部前期上涨良好的部分如光模块出现回调。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：中国移动宣布 5G-A 正式商用计划，5G-A 网络正式进入建设周期。

算力领域：《广东省算力基础设施高质量发展行动暨“粤算”行动计划（2024-2025 年）》广东持续加快算力建设，争取新增国产算力占比达到 70%；上海市通信管理局联合 11 个部门发布了《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案（2024-2025 年）》智能算力目标一年涨 6 倍、PUE1.25 以下。

卫星领域：中国航天科技液氧煤油发动机实现“一日两试”；欧洲航天局启动“量子安全卫星数据链路”项目；我国成功发射云海三号 02 星。

2、季度专题（卫星互联网）：液煤油发动机试机成功，新一代中型火箭投入使用

2.1 打造试验新模式！液氧煤油发动机实现“一日两试”

3 月 25 日，中国航天科技集团有限公司六院 165 所抱龙峪试验区传来“一日两试”成功捷报，902 台、901 台先后完成液氧煤油发动机工艺试验和研制试验，这是该试验区建成以来，首次实现 902 台、901 台同日整机试验。今年是液体动力“经营模式转型升级年”，抱龙峪试验区承担的试验任务将再创历史新高，三座试车台将长期处于并行准备试验状态。为更好地完成全年试验任务、进一步提高工作效率、促进试验模式转型，在过去 920 台试验团队成功运行的基础上，该所有关部门尝试将新模式推广到整个试验区，促进各项工作提质增效。抱龙峪试验区 901 台于 2005 年 1 月建成投产，902 台于 2009 年 9 月建成投产。为实现同日点火，试验团队围绕多台位并行试车流程优化和系统状态正确性保障开展了一系列工作，助力打造试验新模式。（微信公众号：中国航天科技集团）建议重点关注火箭产业链公司：九丰能源、天箭科技、陕西华达等。

2.2 欧洲航天局启动“量子安全卫星数据链路”项目

近日，欧洲航天局启动了一项创新项目“端到端量子安全卫星数据链路（E2EQSS）”，旨在开发全面的量子安全框架，保护卫星数据通信免受未来加密漏洞的影响。传统的加密技术以前

被认为是牢不可破的，但随着量子计算机的出现，这些技术已不再安全。E2EQSS 项目是一项开创性的工作，将整合后量子加密技术，为未来卫星星座定制量子安全密钥分发。通过无缝集成空间和地面组件，该项目旨在建立一道坚固的屏障，确保全球网络在量子计算的安全与韧性。该项目合作伙伴包括瑞士西北应用科技大学、瑞士量子通信公司 IDQ、VisionSpace Technologies GmbH 公司和 Ateleris GmbH 公司。瑞士量子通信公司 IDQ 将带来其最先进的量子随机数发生器芯片，这是数据传输加密和保护的关键部件。经 ECSS-Q-ST-60-13 认证，IDQ 的芯片适用于需要抗辐射或耐辐射设备的太空任务。（C114 通信网）建议重点关注卫星产业链公司：航天环宇、佳缘科技、陕西华达、铖昌科技、创意信息、上海瀚讯，量子通信：国盾量子等。

2.3 我国成功发射云海三号 02 星，主要用于防灾减灾和科学试验等任务

3 月 27 日，我国在太原卫星发射中心使用长征六号改运载火箭，成功将云海三号 02 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。云海三号 02 星和长六改火箭均由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制。卫星主要用于大气海洋环境探测、空间环境探测、防灾减灾和科学试验等任务。此次发射为全球 2024 年第 59 次航天发射，中国第 14 次，本月第 4 次，长征六号甲运载火箭第 1 次。本次发射是长征六号甲运载火箭的第 5 次发射，是上海航天技术研究院抓总研制的长征系列运载火箭第 205 次飞行试验，也是我国长征系列运载火箭第 514 次发射。参考此前报道，我国去年 11 月 12 日在太原卫星发射中心使用长征六号甲遥二运载火箭，成功将云海三号卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。执行本次任务的长六改火箭是我国新一代固液捆绑中型运载火箭，采用两级半构型设计。火箭总长约 50 米，起飞重量约 530 吨，700 公里太阳同步轨道运载能力大于 4.5 吨。（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、普天科技、陕西华达等。

3、行业重点新闻

3.1 广东持续加快算力建设，争取新增国产算力占比达到 70%

近日，广东省通信管理局等九部门印发了《广东省算力基础设施高质量发展行动暨“粤算”行动计划（2024-2025 年）》（以下简称《行动计划》），明确了计算力、运载力、存储力、示范应用、国产算力占比等建设目标，提出了 6 大类 22 项重点任务。文件提出主要目标：到 2025 年，在计算力方面，算力规模达到 38EFLOPS，智能算力占比达到 50%。建成智能计算中心 10 个，基本形成算力规模体量与数字化发展需求相适应、算力供给结构与业务需求相匹配的发展格局。在运载力方面，打造“城市内 1ms、韶关至广深 3ms、韶关至全省 5ms”时延圈，重点应用场所光传送网（OTN）覆盖率达到 90%，骨干网、城域网全面支持 IPv6、SRv6、FlexE、超低损光纤、智能无损网络技术等创新技术使用占比达到 66%。在存储力方面，存储总量超过 260EB，先进存储容量占比达到 30% 以上，重点行业核心数据、重要数据灾备覆盖率达到 100%。在示范应用方面，打造一批典型示范应用，算力典型示范标杆案例 6 个，存力典型示范应用标杆案例 6 个，典型运力应用场景 14 个，让算力在工业、医疗、教育、交通等领域持续渗透，进一步扩大领域应用范围，实现规模化复制推广。力争到 2025 年底，新增国产化算力占比达到 70%，基本形成与广东经济社会数字化发展需要相适应的算力、运力、存力资源体系和供给体系，建成

国内领先、国际一流且具有全球影响力的区域级核心算力枢纽。(IDC 圈)建议重点关注算力板块:润泽科技、浪潮信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、中兴通讯等。

3.2 上海新政:智能算力目标一年涨 6 倍、PUE1.25 以下

近日,上海市通信管理局联合 11 个部门发布了《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案(2024-2025 年)》。核心目标:算力规模方面:到 2025 年,上海市智能算力规模将超过 30EFlops, 占总算力的 50%以上。网络时延:算力网络节点间单向网络时延将控制在 1 毫秒以内。存储容量:智算中心内先进存储容量占比将达到 50%以上。绿色智算效能方面:PUE 值:到 2025 年,新建智算中心 PUE 值将降至 1.25 以下,存量改造智算中心 PUE 值将降至 1.4 以下;智算中心内绿色能源使用占比将超过 20%,液冷机柜数量占比将超过 50%。低碳高效:PUE 降低:到 2024 年,新建大型及以上数据中心 PUE 降至 1.3 以下,起步区内降至 1.25 以下。利用率提升:数据中心平均利用率力争提升至 75%以上。智能算力规模增涨近 6 倍,新建智算中心 PUE 值达到 1.25 以下,反映了技术进步和对高效能源利用的追求。(IDC 圈)建议重点关注算力板块:润泽科技、浪潮信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、中兴通讯,液冷:英维克、佳力图,交换机:菲菱科思等。

3.3 5G-A 正式商用,全方位加深部署

3 月 28 日,中国移动在杭州全球首发 5G-A 商用部署,公布首批 100 个 5G-A 网络商用城市名单,并宣布计划于年内扩展至全国超 300 个城市,建成全球最大规模的 5G-A 商用网络。此外全国各地运营商联合设备商展开 5G-A 现网落地,其中浙江移动联合高通、中兴通讯实现 5G-A 单用户速率突破到 5.4Gbps,刷新了 5G 商用网络的最高用户速率记录。浙江移动联合华为在现网完成了全球首个 5G-A 核心网智能差异化体验保障方案的预商用部署。垂直应用方面,无锡移动借助领航 5G-A 网络能力完成全省首个、全国首批连片低空飞联网规划建设,整体规划 342 个站点,300 米巡视高度处网络上行速率 25Mbps 的满足度 99.02%。建成 5G-A 对空低空覆盖专网,满足了基于无人机等低空飞行器在物流末端智能配送、治安巡航、城市空中交通等多场景下的全场景落地推进。(C114 通信网)建议重点关注低空网络:中国移动、中国电信、中国联通、中国卫通、中兴通讯、烽火通信,导航:司南导航、星网宇达、海格通信,雷达模组:美格智能、移远通信、移为通信、广和通等。

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。

本周看点: 神宇股份(20.41%)、ST 路通(15.10%)、三旺通信(13.95%)、硕贝德(13.94%)、ST 天喻(13.79%)、司南导航(11.11%)、华测导航(10.49%)、大唐电信(10.47%)、高斯贝尔(9.41%)、百邦科技(9.23%); 周跌幅前五: 新海退(-71.79%)、博创科技(-19.68%)、ST 九有(-19.17%)、会畅通讯(-15.96%)、新易盛(-15.93%)。

下周推荐：卫星互联网、低空经济基础设施建设、算力、军工通信的机会，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、兆龙互联、立讯精密、金信诺、通宇通讯、盛路通信。

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

上周大盘下降 0.23%，收 3041.17 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。通信行业板块下降 3.43%，表现劣于大盘。

表 1：市场表现比较

指数	本周涨跌幅 (%)
中小综指	-2.11
万得全 A	-1.45
万得全 A(除金融、石油石化)	-1.59
创业板综	-3.21
沪深 300	-0.21
上证指数	-0.23
通信(中信)	-3.43
物联网指数	-4.27
网络规划建设指数	-4.30
光纤指数	-5.52
IDC	-6.29
高频 PCB 指数	-2.61
工业互联网指数	-3.65
射频及天线指数	1.16
卫星导航指数	-0.74
光通信指数	-6.12

资料来源：wind，华金证券研究所

表 2: 本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 (%)
300563.SZ	神宇股份	20.41%	9.68	002089.SZ	新海退	-71.79%	11.93
300555.SZ	ST 路通	15.10%	2.06	300548.SZ	博创科技	-19.68%	13.87
688618.SH	三旺通信	13.95%	1.43	600462.SH	ST 九有	-19.17%	1.08
300322.SZ	硕贝德	13.94%	10.47	300578.SZ	会畅通讯	-15.96%	5.72
300205.SZ	ST 天喻	13.79%	1.98	300502.SZ	新易盛	-15.93%	8.6
688592.SH	司南导航	11.11%	8.4	605277.SH	新亚电子	-15.58%	7.43
300627.SZ	华测导航	10.49%	2.16	300571.SZ	平治信息	-14.79%	5.46
600198.SH	大唐电信	10.47%	2.23	300620.SZ	光库科技	-14.75%	9.54
002848.SZ	高斯贝尔	9.41%	12.14	603322.SH	超讯通信	-14.61%	9.5
300736.SZ	百邦科技	9.23%	2.9	600775.SH	南京熊猫	-13.42%	10.72

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-4.27%, -4.30%, -5.52%, -6.29%, -2.61%, -3.65%, 1.16%, -0.74%, -6.12%。

上周可交易个股中, 神宇股份周涨幅达 20.41%, 排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、中国移动启动下一代通信技术深度定制终端产品合作伙伴集采

近日, 中国移动发布预审公告称, 下一代通信技术深度定制终端产品合作伙伴动态短名单项目已具备采购条件, 现进行公开资格预审, 有意向的潜在应答人可应答。据中国移动发布的预审公告显示, 该项目集采主要为终端公司提供下一代通信技术深度定制终端产品的研发及制造服务。采购上限为 25 万台 (非承诺量), 项目总预算为 18 亿元 (含税), 来源为技术部 2024-2025 深度定制部分预算。此外, 该项目的资格预审有效期至 2025 年 3 月 31 日。不接受联合体投标。(C114 通信网)

2、中国电信年报发布, 三大运营商云业务合计超阿里云两倍

3 月 26 日下午, 随着中国电信发布 2023 年年报, 三大运营商的 2023 年业绩全部出炉。报告期内, 中国电信实现营业总收入 5078.43 亿元, 同比增长 6.9%, 其中服务收入为人民币 4650 亿元, 同比增长 6.9%, 连续 11 年保持增长。归属于上市公司股东的净利润为 304.46 亿元, 同比增长 10.3%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 295.53 亿元, 同比增长 8.7%, 基本每股收益为人民币 0.33 元。资本开支为人民币 988 亿元。2023 年, 中国电信基础

业务收入稳健增长，用户规模和价值持续提升。移动通信服务收入达到人民币 1957 亿元，同比增长 2.4%，其中，移动增值及应用收入达到人民币 258 亿元，同比增长 12.4%，移动用户数净增 1659 万户，连续六年行业领先，用户规模达到 4.08 亿户，移动用户 ARPU 达到人民币 45.4 元，同比增长 0.4%。中国电信产数业务保持快速发展，收入达到人民币 1389 亿元，同比增长 17.9%，占服务收入比达到 29.9%，较上年提高 2.8p.p.，对服务收入的增量贡献从 2021 年的 51.6% 提升至 70.4%。天翼云收入达到人民币 972 亿元，同比增长 67.9%，国际业务收入超人民币 137 亿元。加大智算能力建设，全年智算新增 8.1EFLOPS，达到 11.0EFLOPS，增幅 279.3%。一城一池覆盖达 280 个城市，边缘节点超 1000 个，全年通算新增 1.0EFLOPS，达到 4.1EFLOPS，增幅 32.3%。三大运营商 2023 年的表现均十分出色。其中，天翼云实现营收 972 亿元，同比增长 67.9%；移动云实现营收 833 亿元，同比增长 65.6%；联通云实现营收 510 亿元，同比增长 41.6%。作为对比，阿里云 2023 年实现营收 994 亿元，且增速远远落后三大运营商。三大运营商的云业务收入正在迅速追赶云计算龙头阿里云。其中天翼云营收和阿里云已经十分接近，有望在 2024 年完成超越。而三大运营商云业务收入整体达到 2315 亿元，已超过阿里云两倍。（C114 通信网）

3、中国三大运营商首次共同推出 Open Gateway 认证商用 API

3 月 26 日,GSMA 举行的 Post-MWC 思享汇活动上，中国移动、中国电信和中国联通宣布发布商用 OTP API（一次性密码 API）服务，并通过了 GSMA Open Gateway 认证。此次发布标志着中国成为全球首个推出 Open Gateway OTP API 的市场，也是中国移动、中国电信和中国联通自 2023 年 6 月加入 Open Gateway 倡议以来，中国首次共同推出商用 API。Open Gateway OTP API 的应用场景主要包括三个方面：1、登陆数字服务（银行、社交媒体、零工经济、零售）：通过一次性密码验证用户身份，确保其确为该登录手机号所绑定的移动设备的所有者。这提升了用户使用该号码的信心，并降低了创建虚假账户的可能性。2、高价值交易：为防范支付欺诈，系统可能要求用户输入发送到其注册手机号的一次性密码。3、帐户管理，例如密码重置：凡遇敏感帐户操作，用户可通过双重身份验证防范帐户被盗用。推出一年时间以来，Open Gateway 倡议如今已有 48 家移动运营商集团加入，代表 240 个移动网络、覆盖全球连接的 66%。中信国际电讯、华为和中兴通讯成为最新一批加入 Open Gateway 倡议的中国企业。（C114 通信网）

4、中国联通启动数据中心交换机集采，总规模 12045 台

3 月 27 日，中国联通发布公告称，2024 年数据中心交换机集中采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本次中国联通共将采购 12045 台数据中心交换机，其中框式汇聚交换机 1067 台；盒式汇聚交换机 96 台；接入交换机 10882 台。该项目共划分成两个标包，其中，标包一采购规模为 5274 台，标包二的采购规模为 6771 台。中标人数量方面，两个标包的中标人数量均为 2-3 人，若有效投标人数量为 4 家以上，则选择 3 家中标，中标份额分别为：第 1 名 57%，第 2 名 35%，第 3 名 8%；若有效投标人数量为 3 家，则选择 2 家中标，中标份额分别为：第 1 名 60%，第 2 名 40%。项目允许投标人同时中标的最多标包数为 2 个。（C114 通信网）

5、中国联通总部首次启动人工智能服务器集采

近日，中国联通发布预审公告称，2024年中国联通人工智能服务器集中采购项目已具备招标条件，现进行资格预审，特邀请有意向的潜在投标人提出资格预审申请。从中国联通发布的预审公告显示，本次中国联通人工智能服务器集采，共将采购**2503**台人工智能服务器，**688**台关键组网设备**RoCE**交换机。项目不划分标包。此外，中国联通要求申请人在本项目中投标的人工智能服务器须满足以下要求：（1）申请人具备人工智能服务器模型**1**、模型**2**、模型**3**、模型**4**投标机型的生产制造能力，须提供以上设备的制造商资格声明。申请人须已参加《中国联通人工智能服务器产品常态化测试公告》（编号ND12102023000015）人工智能服务器模型**3**、模型**4**测试报名且测试合格，须提供测试合格证明。值得注意的是，本次是中国联通总部第一次就人工智能方面采购服务器。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、江苏移动超9.4亿室分集采：中移建设、虹信、京信等中标

近期，江苏移动公示了2024-2025年室分集成服务的集采结果，中移建设、虹信、京信、润建等九家中标。值得注意的是，江苏移动本次室分集采，中移建设、虹信、京信强势包揽前三。其中，中移建设一举斩获全部标包的第一份额，无疑是最大赢家。从中标的份额数量上看，份额数第二的为虹信，除标段**6**外其余**12**个标段均有份额；份额数第三的为京信，除标段**7**、**12**外其余**11**个标段均有份额。据此前江苏移动发布的集采公告显示，2024-2025年室分集成服务采购项目需采购全省室分集成服务，项目总预算**942,132,200**元（含税），服务满足期两年。该项目划分为**13**个标段，所有标段间允许投标人兼投兼中。（C114 通信网）

2、中移铁通室外金属蝶形光缆集采：天府江东、华脉中标

近日，中移铁通公示了2024年室外金属蝶形光缆的集采结果，天府江东和南京华脉两家瓜分。具体中标详情如下：第一名：四川天府江东科技有限公司中选份额：**60%**；第二名：南京华脉科技股份有限公司中选份额：**40%**。据此前中移铁通发布的集采公告显示，中移铁通2024年室外金属蝶形光缆采购项目，共将采购**36.22**万皮长公里室外金属蝶形光缆（GJYXCH1芯）。项目共划分为**1**个标包，推荐**2**名中选人，份额依次为**60%**、**40%**。据了解，中移铁通2023年室外金属蝶形光缆（GJYXCH1芯）集采，采购规模为**32**万芯公里。最终也由天府江东和南京华脉两家瓜分，其中南京华脉获得**60%**份额；天府江东获得**40%**份额。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、12芯耦合光纤 NEC 与 NTT 完成 7280 公里跨洋级传输实验

近日，日本电气公司（NEC Corporation）携手日本电话电报公司（NTT），双方成功完成了一项距离长达**7280**公里的跨洋级传输实验。此次实验采用了精密耦合的**12**芯多芯光纤技术。

这种光纤由标准外径（0.125 mm）的光纤中集成了 12 条光信号传输路径，为传输效率带来了显著的提升。随着全球 5G 网络的快速普及以及数据中心间通信需求的日益增长，2018 至 2022 年间，国际互联网流量以惊人的年均 30% 的速度飙升，且这一增长趋势仍在持续。为应对日益增长的通信需求，除了增加海底光缆的数量，提升每个光缆系统的传输容量同样至关重要。传统的海底光缆通常采用单芯光纤，即一根光纤内仅有一条光传输路径。然而，在不改变标准外径的前提下，利用多芯光纤提升传输容量的研究，已成为全球范围内的研究热点。此次 NEC 与 NTT 的实验成果，正是这一研究领域的重要突破。NEC 成功将 MIMO 技术应用于光通信领域，实现了对 24 × 24 MIMO（12 核 × 2 极化）信号的精确分离和解调，从而实现了长距离高速信号的传输。与此同时，NTT 在实验中研制了耦合 12 芯多芯光纤传输线。在长途光通信中，多芯光纤面临非均匀延迟和损耗等挑战，这些都会增加 MIMO 信号处理所需的电路资源，给实现带来困难。为此，NTT 开发了一系列设计技术，包括耦合多芯光纤和光输入/输出设备的设计，以及光传输线设计评估技术，以减小信号延迟和损耗的不均匀性影响。结合这些技术，NEC 和 NTT 成功完成了超过 7280 公里的跨洋级传输实验，实现了 12 路空间复用光信号的离线精确解调，这在世界上尚属首次。（C114 通信网）

（四）物联网板块

1、中国电信完成全球首个“三全”5G RedCap 商用验证

近日，中国电信携手中国联通在浙江、贵州、广东、河南、上海 5 省/市现网环境下完成 RedCap 商用验证，启动百城规模商用进程。此次验证从中国电信网络特点和市场需求出发，联合设备、终端和芯片模组厂商，构建了全频段、全制式、全场景的 5G RedCap 端到端商用能力。全频段方面，验证了在 3.5GHz/2.1GHz/900MHz/800MHz 上的 RedCap 网络能力，高中低频有效协同，网络各项性能表现良好，例如 2.1GHz 上/下行速率可达 115Mbps/220Mbps，应用在视联网场景下可支持 20 路以上的高清视频并发需求。全制式方面，通过 TDD 与 FDD 技术的深度融合，能够在 4G 和 5G 网络间完成无缝互操作验证，同时创新性提出了系统间移动性增强等优化方案，业务切换成功率 100%，为车联网等高移动性应用需求提供高可靠的连接服务保障。全场景方面，涵盖了密集城区、一般城区、乡镇、农村、山区等室内外全部 5G-A 物联商用场景，实现了各种复杂场景下的网络完善覆盖，保障随时随地的稳定联接。本次商用验证的成功，不仅表明现网已具备 RedCap 全面商用能力，更可为工业、能源、物流、智慧城市、车联网和可穿戴等领域提供强大的网络能力支撑，满足 toB 和 toC 领域的多元化用户需求。（C114 通信网）

2、陕西电信 RedCap 万站开通，全面开启 5G-A 物联新时代

近日，中国电信陕西分公司（后简称陕西电信）携手华为完成了全省 10000+ 套站 RedCap 功能开通，实现了全省县城以上覆盖。陕西电信 RedCap 的规模部署合理匹配了 RedCap 业务发展需求，采用 3.5G 与 2.1G 协同，网络兼顾 toC/toB，共同构筑 RedCap 广域连续覆盖基础网。2023 年 10 月，工信部发布了《工业和信息化部办公厅关于推进 5G 轻量化（RedCap）技术演进和应用创新发展的通知》。通知表明：“到 2025 年，5G RedCap 产业综合能力显著提升，新产品、新模式不断涌现，融合应用规模上量，安全能力同步增强”。届时，RedCap 面向垂直

行业市场和个人消费市场的服务能力将持续增强，其作为 5G-A 物联核心技术的能力也将得到更好的体现。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、Intel AI PC 加速计划重磅升级

3月27日，Intel 今天宣布，“AI PC 加速计划”升级两大新举措，一是“AI PC 开发者计划”，二是吸纳独立硬件供应商(IHV)加入。Intel 表示，这将为开发者和硬件伙伴提供兼容性增强、性能优化，助力增加市场机会、扩大全球影响力，从而优化并扩大 AI 规模，加速在 2025 年前为超过 1 亿台基于 Intel 平台的 PC 带来 AI 特性。新增的“AI PC 开发者计划”专为软件开发、独立软件供应商量身打造，提供一系列完备工具、优化工作流程、AI 部署框架、开发套件，可以更便捷地实现新型 AI 技术在酷睿 Ultra 平台上的大规模应用。Intel 已经更新了开发者资源页面，为开发者提供一站式便利服务，包括 AI PC 软件开发工具包、相关文档、培训资源，可最大化 AI、ML 应用的性能，并加速新用例落地。独立硬件供应商加入“AI PC 加速计划”之后，可以利用 Intel 提供的资源，进行充分准备、深度优化，使其硬件深度适配 Intel AI PC 的需求。符合条件的合作伙伴，可以通过访问 Intel Open Labs(开放实验室)，在硬件解决方案和平台开发初期就获得专业技术与协作的支持。通过该计划，Intel 还为独立硬件供应商合作伙伴提供参考硬件，使之在产品发布前，就充分测试并优化自己的技术，实现上市即有高效表现。Intel 计划在 2024 年面向全球市场推出 12 家 OEM 厂商的 230 多款搭载酷睿 Ultra 处理器的 AI 笔记本产品，支持 300 多项专属 AI 加速功能。（C114 通信网）

2、GSMA：今年中国 5G 连接数将破 10 亿

GSMA 今日发布《中国移动经济 2024》报告。报告预测，今年中国 5G 连接数将破 10 亿。报告称，到 2024 年底，中国移动连接中超过半数将为 5G 连接。2030 年，中国 5G 连接数将占到全球 5G 连接总数的近三分之一，中国 5G 普及率将逼近九成，5G 对中国经济的贡献将达到 2600 亿美元。到 2030 年年末，中国移动行业每年对整体经济的贡献将超过 1 万亿美元。GSMA 此前已发布《全球移动经济发展 2024》：截至 2023 年底，全球人口的 58% 使用移动互联网，代表 47 亿用户，相较 2015 年增加了 21 亿。2023 年，移动技术和服务在全球 GDP 中的贡献为 5.4%，贡献了 5.7 万亿美元的经济价值。预计到 2030 年，5G 将为全球经济带来超过 9300 亿美元的收益，其中主要受益者预计将是制造业（36%）、公共管理（15%）和服务业（10%）。预计到 2029 年，5G 将占全球总移动连接的一半以上（51%），并在 2030 年达到 56%。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、GPT-4 并列第一，LMSYS 基准测试显示 Claude-3 模型表现优异

根据 LMSYS Org 公布的最新基准测试报告，Claude-3 得分以微弱优势超越 GPT-4，成为该平台“最佳”大语言模型。评分结果通过用户投票产生，系统每次会随机选择两个不同的大模型机器人和用户聊天，并让用户在匿名的情况下选择哪款大模型产品的表现更好一些，整体而言相对公正。Chatbot Arena 自去年上线以来，GPT-4 一直稳居头把交椅，成为了评估大模型的黄金标准。此外，Claude 3 Haiku 进入前十名。Haiku 是 Anthropic 的 local size 模型，相当于谷歌的 Gemini Nano。它比拥有数万亿参数的 Opus 要小得多，因此相比之下速度要快得多。根据 LMSYS 的数据，Haiku 在排行榜上名列第七，有媲美 GPT-4 的表现。（C114 通信网）

2、机构：2024 年中国大陆云服务支出预计增长 18% 阿里云领先

研究机构 Canalys 报告显示,2023 年第四季度中国大陆云基础设施服务支出同比增长 22%，达到 97 亿美元，占全球云支出的 12%。2023 年全年，中国云服务市场总体增长 16%，高于 2022 年的 10%。机构预计 2024 年中国云基础设施服务支出的增速将进一步加快，达到 18%。人工智能（AI）的兴起推动云消费增长，与此同时为了吸引更多客户迁移上云，中国云厂商纷纷降价。2023 年第四季度，中国云服务市场前三强依旧为阿里云、华为云和腾讯云，三者共同实现了 28% 的增长，占据了整个市场 74% 的份额。阿里云市场份额 39%，但同比增长放缓至仅 3%。阿里云于 2024 年 2 月宣布 100 多款核心云产品价格下调 55%，此举意在瞄准更广泛客户群，特别是中小企业。华为云继续保持第二大地位，市场份额达 19%，2023 年第四季度同比增长 23%，正逐步缩小与竞争对手阿里云之间的差距。腾讯云去年第四季度市场份额 16%，实现 27% 的收入增长。截至 2024 年 1 月，腾讯云核心 SaaS 产品“腾讯会议”90% 的销售额由合作伙伴拉动，头部合作伙伴实现三位数的业绩增长。Canalys 表示，为了在不断升级的价格战中脱颖而出，云厂商需着力提升服务标准、促进技术创新以及完善整体云服务生态。（C114 通信网）

3、IDC：中国生成式 AI 投资五年复合增长率达 86.2%

近日，IDC 发布了 2024 年 V1 版 IDC《全球人工智能和生成式人工智能支出指南》。IDC 数据显示，2022 年全球人工智能（AI）IT 总投资规模为 1,324.9 亿美元，并有望在 2027 年增至 5,124.2 亿美元，年复合增长率（CAGR）为 31.1%。IDC 调查发现，到 2027 年 45% 的企业将掌握并使用生成式 AI 来共同开发数字产品和服务，从而使收入增长比竞争对手翻一番。IDC 预测，全球生成式 AI 市场年复合增长率或达 85.7%，到 2027 年全球生成式 AI 市场规模将接近 1500 亿美元。中国将继续引领亚太地区人工智能市场发展，占亚太地区人工智能总支出的五成，预计到 2027 年中国人工智能总投资规模将突破 400 亿美元，年复合增长率为 25.6%。IDC 数据显示，2022 年中国生成式 AI 占 AI 市场投资总规模的 4.6%。随着生成式 AI 技术的快速发展，2027 年生成式 AI 投资占比将达到 33.0%，投资规模超 130 亿美元，五年复合增长率（CAGR）为 86.2%。软件和信息服务、银行与通讯行业是人工智能投资最多的三个行业，2027 年占比分别为 23.8%、9.7% 与 9.4%。近一半（43%）的受访组织目前正在探索潜在的生成式 AI 用例，其中 55% 的金融机构和电信公司在 2023 年投资生成式 AI 技术。人工智能与生成式 AI 技术正在帮助金融行业和电信行业加强其反犯罪和监控能力，提供个性化投资建议，减少人工支出成本。（C114 通信网）

4、中国移动首例液冷机房试点项目上线运行

中国移动在其长三角（苏州）云计算中心上线运行中国移动首例液冷机房试点项目。项目基于对冷板式液冷技术的研究，结合中国移动长三角（苏州）云计算中心的建设和现有资源池业务部署的架构，提出数据中心冷板式液冷全解耦部署应用方案，达到有效降低数据中心 PUE、显著提升机柜功率和算力密度的效果。全解耦业务部署方式。项目充分解耦液冷部件，制定严格的技术标准，实现了包括浪潮、烽火、中兴在内的多家不同品牌液冷服务器的部署上线，业务部署架构与传统风冷机房基本保持一致，形成了标准化、白盒化、高兼容、低成本的液冷部署方案，具备大规模推广价值。有效降低数据中心 PUE。利用冷板式液冷技术将服务器主要发热元件的热量直接传递给循环管道中的冷却液体，冷却液体通过与冷却水换热实现排热，减少了空气和设备换热的中间环节，无需冷机等制冷部件就可实现，大幅度降低数据中心的能耗。显著提升机柜功率和算力密度。基于冷板式液冷技术，将单机柜功率从传统的 7KW 提升到了 15-20KW，IT 设备功率密度显著提升，满足了后期 CPU、GPU 不断迭代升级后的大功率服务器部署需求。液冷技术的高效制冷效果也可以有效提升资源池服务器的使用效率和稳定性，同时使数据中心在单位空间布置更多的服务器，提高数据中心运算效率，兼具节能降噪的优势。采用液冷技术后，中国移动长三角（苏州）云计算中心机房散热能耗降低 50%-60%，数据中心 PUE 值降低至 1.25 以下。经测算，每年每模块机房可节省电费约 60 万元，节约空调电费 50% 以上。在满足 IT 设备高性能计算的同时，实现了数据中心安全稳定、低碳节能运行。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、Dell'Oro: 2023 年全球企业网络市场创新高

3 月 26 日市场研究公司 Dell'Oro Group 对全球企业网络设备市场的发展进行了分析。过去几年该市场整体呈现动荡状态，但各个细分领域情况不尽相同，其中网络安全市场脱颖而出，成为过去十年中唯一一个每年至少增长 5% 的细分市场。企业网络制造商的收入在 2023 年达到了 720 亿美元的历史高位水平。但是，由于受到疫情影响，自 2022 年底以来，Dell'Oro Group 一直预测企业网络市场的某些细分领域将出现消化期，或者暂停支出。这种放缓首先出现在 2023 年第三季度的 WLAN 市场收入中。随后，2023 年第四季度分支路由和园区交换机市场出现同比收缩。预计这种收缩将持续至 2024 年的大部分时间。在供应紧张期间，许多企业调整了订购行为，将 2024 年需要的设备在 2022 年下订单。此外，在供应短缺时期，分销企业订购了超出其需求的设备数量。现在交货已经完成了，消化多余的库存将需要时间。然而，在大型企业的推动下，全年收入仍保持正增长。交换机的供应限制得到解决的时间晚于 WLAN 的供应限制，制造商的积压订单持续增加的时间更长，导致收入持续同比增长。Dell'Oro Group 还预计，企业交换机市场将迎来一个消化期，不过这预计将被 WLAN 和分支路由市场所抵消。相比之下，网络安全市场脱颖而出，成为过去十年中唯一一个每年至少增长 5% 的市场。尽管由于企业消化现象，同比增长有所放缓，但预计市场将在 2024 年再次扩张，而 Dell'Oro Group 预计所有其他细分市场都将收缩。Dell'Oro Group 对全球企业网络市场的预期复合年增长率发出了警告。以 2023 年的收入为基准，肯定会使未来的复合年增长率计算看起来很贫乏。取 2021 年至 2023 年的平均

值来平息和消除供应释放海啸，Dell'Oro Group 预测未来五年的累计增长率有望恢复到新冠疫情大流行前的水平。（C114 通信网）

2、南京电信完成全国首个 5G 高铁 64TR 双载波覆盖

近期，南京电信联合中兴通讯完成了“沿江通道”宁安高铁南京段 5G 网络 64TR AAU 双载波专网覆盖。这是全国首次完成高铁 3.5G 64TR 覆盖，为用户出行提供信号好、体验优、能力强的高品质高铁网络服务。南京电信携手中兴通讯自 2023 年 11 月启动规划，聚焦宁安高铁，采用 64TR AAU 的双载波大带宽高铁覆盖方案，同时兼顾高低速用户，完成 12 站点 AAU 的高铁覆盖，在全国首次完成高铁 3.5G 64TR 覆盖下 5G 极限性能的探索。充分利用 64 通道的波束赋型及 200M 大带宽优势，实现了宁安高铁南京段的连续覆盖。复兴号内测试，下行平均速率可达 350-374Mbps，上行平均速率 47Mbps；和谐号内测试，下行平均速率可达 445Mbps，上行平均速率 99Mbps。此外，通过中兴通讯 UltraCell 创新方案，显著减少了高铁行驶中的小区切换次数，高铁快速行驶中的用户感知始终保持平稳，全力确保高铁乘客畅快极致的 5G 使用感受。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、ST 鹏博士:鹏博士关于公司股票被叠加实施其他风险警示的公告

鹏博士股票自 2024 年 3 月 29 日起将被叠加实施其他风险警示,股票简称仍为“ST 鹏博士”,股票代码仍为“600804”,股票交易日涨跌幅限制仍为 5%。鹏博士实际控制人杨学平将应归属于上海道丰投资有限公司的 4,800 万元,安排划转给其实际控制的深圳瑞达升电子技术有限公司,构成非经营性占用上市公司资金。鹏博士未在相关定期报告中披露相关情况。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 40 号)第二条、《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 182 号)第三条、《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》(证监会公告〔2022〕26 号)第五条的相关规定。杨学平作为公司实际控制人,决策并安排了上述资金占用事宜,且未按规定告知公司及时进行公告并在相关定期报告中予以披露,对上述事项负有主要责任。公司董事会及管理层公司高度重视,将第一时间成立专项小组,对相关事项进行逐一核查,对相关问题进行反思并提出有效的解决方案,制定切实可行的整改措施。公司撤销风险警示需要解决内部控制问题及实际控制人涉及非经营性占用上市公司资金问题。

2、中际旭创:关于特定股东及其一致行动人部分股票质押交易,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及其一致行动人苏州云昌锦企业管理中心通知,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,与中信证券股份有限公司及东吴证券股份有限公司办理了股票质押业务;云昌锦将其持有的部分股票与广发证券股份有限公司办理了股票解除质押及延期购回业务。益兴福解除质押股数 1280000 股,占总股份 0.16%。云昌锦解除质押股数 2350000 股,占总股份 0.29%。中际

旭创公告，云昌锦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。云昌锦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，云昌锦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。公司将持续关注其质押情况及质押风险情况，并按规定及时做好相关信息披露工作，敬请投资者注意投资风险。

3、ST 通脉:关于公司股票被实施其他风险警示相关事项的进展公告

中通国脉通信股份有限公司因 2022 年度内部控制被出具否定意见审计报告，根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第（三）项规定，公司股票自 2023 年 5 月 4 日起被实施其他风险警示。中通国脉最近连续三个会计年度扣除非经常性损益前后的净利润均为负值，且最近一个会计年度财务会计报告的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。致同会计师事务所为中通国脉 2022 年度财务报告内部控制审计机构。致同事务所对公司 2022 年度财务报表的内部控制有效性进行审计后，出具了否定意见。因《一致行动人协议》引发的控制权争议、一致行动人股份冻结以及业绩不佳，连续三年亏损等相关影响，公司流动性骤然恶化，引发包括银行贷款、供应商应付款项等在内的大量债务逾期、案件诉讼、银行账户冻结、员工欠薪、人事调整和员工离职。上述多重不利因素的叠加影响，对相关业务的开展和可持续经营造成重大不利影响。

公司因经营困难、流动性紧张、合同违约、债务逾期、供应商诉讼、主要银行账号被冻结、员工欠薪离职等不利因素的影响，未能如期完整的提供年报审计所需的重要且必要的审计资料，审计工作进度严重滞后，致同事务所如无法进一步获取充分、适当的审计证据，以消除上述事项对财务报表造成的影响，致同事务所将有可能对公司 2023 年度财务报表发表无法表示意见，公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示，敬请广大投资者关注并注意投资风险。

4、大唐电信:股票交易异常波动公告

大唐电信科技股份有限公司 2024 年 3 月 27 日股票价格涨停，股票交易连续 3 个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%。公司目前生产经营正常，外部环境未发生重大变化。市场环境或行业政策未发生重大调整、生产成本和销售等情况未出现大幅波动、内部生产经营秩序正常。公司、公司控股股东及实际控制人不存在其他正在筹划的涉及公司的重大资产重组、股份发行、重大交易类事项、业务重组、股份回购、股权激励、破产重整、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。经公司自查，目前尚未发现可能或已经对公司股票交易价格产生重大影响的媒体报道或市场传闻；亦未涉及市场热点概念的事项。公司未发现其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人不存在买卖公司股票的情况。公司股票交易在 2024 年 3 月 25 日、26 日和 27 日连续 3 个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，股价剔除大盘整体因素后的实际波动幅度较大。请广大投资者注意投资风险。

5、新亚电子:关于股票交易异常波动的公告

新亚电子股份有限公司股票于 2024 年 3 月 25 日、3 月 26 日、3 月 27 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票

交易异常波动的情况。经公司自查，近期本公司生产经营情况一切正常，内外部经营环境未发生重大变化，也不存在预计将要发生重大变化的情形。经公司自查及函证核实，公司及公司控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的事项，包括但不限于重大资产重组、股份发行、收购、债务重组、资产剥离、资产注入、股份回购、股权激励、破产重整、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。经公司自查，公司未发现存在对公司股价交易价格可能产生重大影响的媒体报道及市场传闻，也未涉及市场热点概念。经公司自查，未出现其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人、其他重要股东不存在买卖公司股票的情况。公司股票于3月25日、3月26日、3月27日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。敬请广大投资者注意二级市场交易风险、理性投资、审慎决策。

6、三旺通信:关于注销回购股份的公告

深圳市三旺通信股份有限公司于2024年3月25日召开第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于注销回购股份的议案》，同意公司对存放于回购专用证券账户的686,331股公司股份全部予以注销，并相应减少注册资本。本次回购价格不超过人民币66元/股(含)，回购资金总额不低于人民币3,000万元(含)，不超过人民币6,000万元(含)；回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起3个月内。公司于2024年2月26日首次实施回购股份，于2024年3月14日完成本次回购，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份686,331股，占公司总股本75,126,051股的比例为0.9136%，回购成交的最高价格为46.32元/股，回购成交的最低价格为41.51元/股，回购均价为43.76元/股，支付的资金总额为人民币3,003.44万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。公司本次回购符合相关法律法规和公司回购股份方案的有关要求。本次回购股份注销后，公司总股本将由75,126,051股减少至74,439,720股。三旺通信公告本次注销回购股份事项不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司利益及中小投资者权益的情形，也不会导致公司的股权分布不符合上市条件，亦不会影响公司的上市地位。

7、ST天喻:关于股票交易被实施其他风险警示的进展公告

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定，因武汉天喻信息产业股份有限公司违规担保事项尚未消除，公司股票交易将继续被实施其他风险警示(ST)。因违规担保事项未能在规定期限内解决，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第9.4条、第9.5条的相关规定，公司股票交易于2024年1月29日被实施其他风险警示，详见公司于2024年1月26日在巨潮资讯网披露的《关于股票交易被实施其他风险警示及股票停牌的提示性公告》。截至本公告披露日，上述违规担保事项尚未消除。因本次担保事项涉及诉讼，公司已委托专业法律团队，积极做好应诉工作，目前该案件尚未开庭审理。公司将持续督促实际控制人闫春雨及相关方尽快采取有效措施解除违规担保等事项，以消除对公司的不利影响。截至本公告披露日，本次诉讼案件尚未开庭审理，公司是否需要承担担保责任尚待司法裁定。公司将密切关注进展情况并及时履行信息披露义务。直至相关违规情形消除。敬请投资者注意投资风险。

8、ST 新海:关于公司股票进入退市整理期交易首日的风险提示公告

新海宜科技集团股份股份有限公司于 2024 年 3 月 18 日收到深圳证券交易所下发的《关于新海宜科技集团股份股份有限公司股票终止上市的决定》（深证上〔2024〕189 号），深交所决定终止公司股票上市。根据深交所《股票上市规则（2023 年 8 月修订）》的相关规定，公司股票将于 2024 年 3 月 26 日起进入退市整理期交易。公司股票进入退市整理期的起始日为 2024 年 3 月 26 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日为 2024 年 4 月 17 日。如证券交易日期出现调整，公司退市整理期最后交易日期随之顺延。退市整理期间，公司股票全天停牌的不计入退市整理期。公司因特殊原因向深交所申请股票全天停牌的，累计停牌天数不得超过五个交易日。退市整理期间，公司股票将在深交所风险警示板交易，首个交易日无价格涨跌幅限制，此后每日涨跌幅限制为 10%。退市整理期届满的次一交易日，深交所将对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。公司将在退市整理期交易首日发布公司股票已被深交所作出终止上市决定的风险提示公告。退市整理期间，公司将在前十个交易日内每五个交易日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告，在最后五个交易日内每日发布一次股票将被终止上市的风险提示公告。根据《上市规则》第 9.6.11 条规定，公司股票在退市整理期交易期间，公司将不筹划或实施重大资产重组事宜。请投资者、证券公司等市场主体在股票摘牌前及时了结股票质押式回购、约定购回、融资融券、转融通、深股通等业务。

9、太辰光:关于回购专户剩余股份注销完成暨股份变动的公告

深圳太辰光通信股份有限公司（以下简称“公司”或“太辰光”）因实施注销公司回购专户剩余股份导致公司股本总数、无限售条件股份数量发生变化。根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定，因将回购股份用于股权激励或员工持股计划的，公司如未能在披露回购结果暨股份变动公告后三年内实施上述用途，未转让部分股份将依法予以注销。公司分别于 2024 年 2 月 20 日、2024 年 3 月 8 日召开第五届董事会第三次会议、2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于调整公司回购专户剩余股份用途并注销的议案》，公司对回购专户中完成 2024 年员工持股计划非交易过户后剩余的 286.9933 万股股份用途进行调整，由原计划用于实施股权激励或员工持股计划调整为用于注销，并相应减少注册资本。回购专用证券账户剩余股份注销完成后，公司总股本由 22,999.68 万股变更为 22,712.6867 万股。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认，公司本次回购专户剩余股份的注销日期为 2024 年 3 月 22 日。公司本次回购专户剩余股份的注销符合相关法律法规规定，公司注册资本将相应减少，不存在损害公司股东尤其是中小股东利益的情形。本次注销完成后，公司股本总数、股份结构相应发生变化。注销后公司的股权分布情况仍符合上市条件，不会改变公司的上市公司地位。本次注销回购专户剩余股份不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

10、神宇股份:关于股份回购结果暨股份变动的公告

神宇通信科技股份有限公司于 2024 年 2 月 6 日召开了第五届董事会第二十次会议和第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金 3,000

万元-5,000 万元人民币以集中竞价方式回购公司股份，回购价格不超过 15 元/股，回购的股份拟用于维护公司价值及股东权益，公司所回购股份将按照有关规定用于出售。本次回购股份事项的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 3 个月。本次公司实施股份回购的资金总额、回购价格、回购股份数量、回购实施期限等实际执行情况与公司董事会审议通过的回购方案不存在差异。回购金额已达回购方案中的回购资金总额下限，且未超过回购资金总额上限。符合股份回购方案及相关法律法规的要求，本次股份回购方案实施完毕。本次股份回购事项不会对公司财务、经营、研发、债务履行能力和未来发展等方面产生重大影响。本次股份回购方案实施完成后，不会导致公司控制权发生变化，不会改变公司上市公司地位，公司的股权分布情况仍符合上市条件。自公司首次披露回购股份事项之日至本次披露股份回购结果暨股份变动公告期间，公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其一致行动人不存在直接或间接减持本公司股份的情形。本次回购股份全部存放于公司回购专用证券账户，存放期间不享有股东大会表决权、利润分配、公积金转增股本、认购新股和可转换公司债券等权利，不得质押和出借。公司本次回购股份用于维护公司价值及股东权益，所回购的股份将按照有关规定出售。若公司未能在股份回购后的 36 个月内用于前述用途，未使用部分将予以注销。公司已回购股份的后续安排将根据相关法律、法规、规范性文件的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。

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 (%)
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
001208.SZ	华菱线缆	2024-06-24	28,479.52	53,442.40	24,807.27	46.42

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)
300308.SZ	中际旭创	2024-03-28	154.69	0.32	154.69	255.24
600804.SH	ST 鹏博士	2024-03-28	3.00	-5.06	3.32	147.00
600804.SH	ST 鹏博士	2024-03-27	3.11	-4.89	3.16	152.39
300394.SZ	天孚通信	2024-03-26	135.21	-13.66	153.80	609.80
688027.SH	国盾量子	2024-03-25	145.00	-17.29	172.30	217.50

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；
- (5) AI 算力需求不及预期。

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