

通信

行业周报

国内算力基建加速，NTN 试点运行成功

投资要点

◆ 1、本周回顾

本周通信(中信) 下跌 1.79%，同期上证指数上涨 0.92%，深证成指上涨 1.53%，创业板指上涨 1.22%，沪深 300 上涨 0.86%。从板块来看，射频及天线本周表现优秀，上涨 0.11%，西数东算概念相对弱势，跌幅为 4.72%。

涨幅前三的个股为世嘉科技(33.05%)，ST 天喻(18.94%)、ST 鹏博士(15.47%)。通信行业表现为普遍回调。AI 算力指数本周跌幅为 3.91%、IDC 指数跌幅为 3.46%、工业互联网板块下跌 1.73%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 4.68%、2.89%。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算力相关标的出现深度回调，但受益 5G-A 和低空经济基建，射频及天线表现为上涨趋势。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：中国广电预算 7 亿元，启动国家文化大数据服务平台项目建设；中国移动管理交换机产品集采：中兴、烽火两家中标；上海：将实施 6G 预研、人工智能+等高质量发展专项工作；算力领域：全球光通信大会，800G/1.6T 光模块和高速线缆需求旺盛；网信办发布生成式人工智能服务已备案信息，我国共有 117 个生成式人工智能服务已完成备案；卫星领域：中国电信完成全球首个 NR NTN 业务应用试点；我国成功发射遥感四十二号 01 星。

◆ 2、季度专题（算力）：高速光模块时代开启，国内算力建设加速

2.1 全球光通信大会，800G/1.6T 光模块和高速线缆需求旺盛：2024 年 3 月 24 日至 28 日，第 49 届光网络与通信研讨会及博览会(OFC)在美国加州圣地亚哥会展中心举行。多家光模块厂商发布最新产品。包括 1.6T 光模块、硅光、LPO、CPO、相干通信、高速连接器等。（光纤在线）建议重点关注光通信板块：新易盛、光迅科技、博创科技、中际旭创，高速铜连接器：兆龙互联等。

2.2 网信办发布生成式人工智能服务已备案信息：4 月 2 日，网信部门会同相关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，有序开展生成式人工智能服务备案工作，现将已备案信息予以公告。截至 2024 年 3 月，我国共有 117 个生成式人工智能服务已完成备案。（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，算力租赁板块：润泽科技、中贝通信等。

2.3 中国移动管理交换机产品集采：中兴、烽火两家中标：4 月 1 日，中国移动公示了 2024 年至 2025 年管理交换机产品的集采结果，中兴和烽火两家瓜分。具体中标详情如下：第一名：中兴通讯股份有限公司，投标报价 14500000.00 元（不含税），中标份额 70%；第二名：烽火通信科技股份有限公司，投标报价 18494000.00 元（不含税），中标份额 30%。（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，交换机产业链：中兴通讯、烽火通信、菲菱科思等。

2.4 中国广电预算 7 亿元，启动国家文化大数据服务平台项目建设：近日，中国广播电视网络集团有限公司公示了 2024 年度部门预算。收支总预算 7 亿元，用于“国

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	-3.05	-0.37	8.35
绝对收益	-2.29	6.22	-4.69

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

相关报告

中国铁塔：折旧调整与两翼业务成规模，利润将快速增长-华金证券-通信-中国铁塔-公司快报 2024.4.2

通信：5G-A 正式进入建设周期，设备更新市场打开-华金证券-华金通信-行业点评 2024.3.31

通信：算力国产化加速，5G-A 正式进入建设周期-通信行业周报 2024.3.30

通信：政策加码低空基建，空天地一体网络融合加速-华金证券—华金通信—行业点评 2024.3.30

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



家文化大数据体系建设”项目。预期项目实现收入 ≥ 8000 万元。(C114 通信网)建议重点关注算力服务器公司:紫光股份、浪潮信息、中科曙光、工业富联、中兴通讯,液冷产业链:英维克、佳力图、申菱环境,交换机产业链:菲菱科思等。

◆ 3、行业重点新闻

3.1 中国电信完成全球首个 NR NTN 业务应用试点:近日,中国电信研究院联合多家企业,在浙江舟山完成全球首个 NR NTN 业务应用试点。首次实现了 NR NTN 面向轮渡乘客的语音及宽带互联网通信。试点语音通信质量可类比地面移动网络水平。(C114 通信网)建议重点关注卫星互联网:航天环宇、普天科技、陕西华达、创意信息,卫星通信地面终端:中兴通讯、华力创通、海格通信等。

3.2 新加坡电信打造量子安全解决方案:4月1日,据新加坡电信发布消息称,与思科、飞塔、诺基亚签署了三份谅解备忘录,共同为企业用户提供量子安全解决方案。量子安全解决方案基于量子密钥分发技术。(C114 通信网)建议重点关注三大运营商:中国电信、中国移动、中国联通,量子通信:国盾量子等。

3.3 我国成功发射遥感四十二号 01 星:4月3日6时56分,长征二号丁运载火箭将遥感四十二号 01 星送入预定轨道。长二丁火箭是常温液体两级运载火箭,其太阳同步轨道运载能力为 1.3 吨。(C114 通信网)建议重点关注航天火箭产业链:九丰能源、陕西华达、中天火箭、航天科技等。

3.4 上海:将实施 6G 预研、人工智能+等高质量发展专项工作:近日,上海市通信管理局印发《关于上海市信息通信业主动作为以行业高质量发展助力我市新型工业化的指导意见》。指导意见指出,将实施 6G 预研高质量发展专项、人工智能+ 高质量发展专项、双万兆网络高质量发展专项等(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,天线与射频:通宇通讯、盛路通信、武汉凡谷、大富科技、世嘉科技等。

◆ **本周看点:**周涨幅前十:世嘉科技(33.05%)、ST 天喻(18.94%)、ST 鹏博士(15.47%)、亿联网络(13.78%)、广哈通信(13.75%)、ST 通脉(8.63%)、普天科技(8.45%)、德科立(2.71%)、ST 国安(2.56%)、映翰通(2.14%);周跌幅前五:鼎信通讯(-21.38%)、神宇股份(-15.55%)、新亚电子(-13.61%)、司南导航(-12.52%)、元道通信(-12.35%)。

◆ **下周关注:**算力、卫星互联网、低空经济基础设施建设、军工通信的机会,重点关注中兴通讯、润泽科技、中际旭创、华工科技、光迅科技、博创科技、兆龙互联、英维克、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、航天环宇、佳缘科技、天银机电、盛路通信、七一二、海格通信、立讯精密、金信诺。

◆ **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。

2024.3.26

内容目录

一、投资策略	4
1、本周回顾	4
2、季度专题（算力）：高速光模块时代开启，国内算力建设加速	4
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、5G-A 通感一体技术攻坚启动，低空安防工作组成立	9
2、中国电信安全公司启动卫星安全能力建设项目集采	10
3、常州移动在两湖创新区建成低空经济示范区	10
（二）主设备板块	10
1、中国移动固网出口采集解析设备集采：浩瀚深度、华为等 4 家中标	10
2、中国电信 400G 交换机集采：锐捷中标	10
3、中兴通讯成功举行无人机应急救援现场演练活动	11
4、华为 2023 年中国市场收入 4713 亿元，占比整体收入 67%	11
（三）光通信板块	11
1、温州电信率先商用“FTTR-B 融合 8PON 口”创新方案	11
2、华工正源 OFC2024 正式发布 1.6T-200G/λ 硅光高速光模块	12
（四）物联网板块	12
1、中国联通 5G 车路协同服务平台入选国资委科创产品手册	12
2、国内多地推进 RedCap 开通或现网测试	12
3、浙江出台智能网联车辆测试与应用地方立法	13
（五）智能终端板块	13
1、搭载 5G-A OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版开售	13
（六）数据中心板块	13
1、IDC：2024 年云基础设施支出将达 1299 亿美元 同比增长 19.3%	13
2、IDC：2023 年中国 WLAN 市场同比下降 13.7%	14
3、破局 AI 数据中心用电荒，美国政府正探索兴建核电站	14
4、贵安新区东数西算大模型项目：云上鲲鹏中标	14
5、微软和 Quantinuum 宣布在量子计算领域实现重大突破	15
6、国家信息中心报告：公共云成领先大模型首选	15
（七）工业互联网板块	16
1、河北联通率先开启高铁“5G-A”新时代	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	21

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
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) 下跌 1.79%，同期上证指数上涨 0.92%，深证成指上涨 1.53%，创业板指上涨 1.22%，沪深 300 上涨 0.86%。从板块来着，射频及天线本周表现优秀，上涨 0.11%，西数东算概念相对弱势，跌幅为 4.72%。

涨幅前三的个股为世嘉科技(33.05%)，ST 天喻(18.94%)、ST 鹏博士(15.47%)。通信行业表现为普遍回调。此外，AI 算力指数本周跌幅为 3.91%、IDC 指数跌幅为 3.46%、工业互联网板块下跌 1.73%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 4.68%、2.89%。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算力相关标的出现深度回调，但受益 5G-A 和低空经济基建，射频及天线表现为上涨趋势。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：中国广电预算 7 亿元，启动国家文化大数据服务平台项目建设；中国移动管理交换机产品集采：中兴、烽火两家中标；上海：将实施 6G 预研、人工智能+等高质量发展专项工作；

算力领域：全球光通信大会，800G/1.6T 光模块和高速线缆需求旺盛；网信办发布生成式人工智能服务已备案信息，我国共有 117 个生成式人工智能服务已完成备案；

卫星领域：中国电信完成全球首个 NR NTN 业务应用试点；我国成功发射遥感四十二号 01 星。

2、季度专题（算力）：高速光模块时代开启，国内算力建设加速

2.1 中国广电预算 7 亿元，启动国家文化大数据服务平台项目建设

近日，中国广播电视网络集团有限公司公示了 2024 年度部门预算，本次预算为中国广电集团本级。根据说明，按照综合预算的原则，中国广电集团所有收入和支出均纳入部门预算管理。2024 年中国广电集团部门收支总预算 7 亿元，收入全部为国有资本经营预算拨款收入，支出全部为国有资本经营预算支出。按照公示的中国广电集团涉及的项目绩效目标表，本年度的 70000 万元用于“国家文化大数据体系建设”项目，实施单位为中国广播电视网络集团有限公司本级。在年度总目标方面，启动国家文化大数据服务平台项目建设，完成国家文化专网干线节点支撑平台建设、7 个区域中心平台建设、31 个（其中 7 个由区域中心承担区域和省域平台的功能）省域平台建设以及边缘节点建设，引导各级各类宣传文化机构接入国家文化专网，按需部署文化专网赋能平台、文化专网赋能运营支撑平台等业务应用，向文化机构提供数据存储、算力等服务。预期项目实现收入 ≥ 8000 万元。（C114 通信网）建议重点关注算力服务器公司：紫光股份、浪潮信息、中科曙光、工业富联、中兴通讯，液冷产业链：英维克、佳力图、申菱环境，交换机产业链：菲菱科思等。

2.2 网信办发布生成式人工智能服务已备案信息

4月2日,为促进生成式人工智能服务创新发展和规范应用,网信部门会同相关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求,有序开展生成式人工智能服务备案工作,现将已备案信息予以公告。截至2024年3月,我国共有117个生成式人工智能服务已完成备案,包括百度文心一言、阿里巴巴通义千问、华为云盘古、中国移动九天等。其中,中国移动“九天自然语言交互大模型”是首个同时通过国家“生成式人工智能服务备案”和“境内深度合成服务算法备案”双备案的央企研发的大模型。九天自然语言交互大模型具有行业能力增强、安全可信、支持全栈国产化等显著技术特点,已形成90亿、139亿、570亿、千亿等多种参数量版本,可灵活部署于云、边、端不同场景。目前已有多家央企和三甲医院与中国移动开展大模型共建合作。加速构建了网络、客服、家庭、政务、出行、医疗、工业、综治、企业通话等20余款行业大模型。其中,九天网络大模型助力多省网络调参效率提升30%、性能问题工单效率提升80%以上。从备案属地来看,北京、上海、广东三地的备案数遥遥领先,分别为51、24、19个,占比高达80%。网信办指出,提供具有舆论属性或者社会动员能力的生成式人工智能服务的,可通过属地网信部门履行备案程序,属地网信部门应及时将已备案信息对外公开发布,网信办将在官网定期汇总更新,不再另行公告。已上线的生成式人工智能应用或功能,应在显著位置或产品详情页面公示所使用已备案生成式人工智能服务情况,注明模型名称及备案号。(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,算力租赁板块:润泽科技、中贝通信等。

2.3 中国移动管理交换机产品集采:中兴、烽火两家中标

4月1日,中国移动公示了2024年至2025年管理交换机产品的集采结果,中兴和烽火两家瓜分。具体中标详情如下:第一名:中兴通讯股份有限公司,投标报价14500000.00元(不含税),中标份额70%;第二名:烽火通信科技股份有限公司,投标报价18494000.00元(不含税),中标份额30%。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1万台管理交换机产品,项目总预算2748.60万元(不含税)。项目不划分标包,采用份额招标。从本次两家中标人的中标情况看,中兴投标报价为1450万元,中标折扣约为5.3折;烽火投标报价为1849.4万元,中标折扣约为6.7折。(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,交换机产业链:中兴通讯、烽火通信、菲菱科思等。

2.4 全球光通信大会,800G/1.6T光模块和高速线缆需求旺盛

2024年3月24日至28日,第49届光网络与通信研讨会及博览会(OFC)在美国加州圣地亚哥会展中心举行。OFC是光通信领域中最具影响力的国际性大会,展会为期五天,其中展览集中在后三天。多家光模块厂商发布最新产品。包括1.6T光模块、硅光、LPO、CPO、相干通信、高速连接器等。新易盛展示业界首款4x200G LPO并宣布8x100G LPO进入量产阶段。该公司800G OSFP DR4 LPO模块采用硅光子集成芯片(PIC),PIC采用4通道200Gb/s实现并行传输。LPO光模块在设计上不使用DSP或CDR,因此功耗更低,延迟显著减小。在交换机到服务器和GPU到GPU连接的LPO模块受到越来越多的关注。此外,新易盛已经推出了面向单模应用的第二代基于100G/lane技术的800G和400G LPO产品。这些产品使用户能够在模块的光传输接口上实现完全的TP2合规性。目前,新易盛的第一代和第二代8x100G LPO光模块均已进入大批量生产阶段。光迅科技联合字节跳动,演示800G OSFP SR8高速光模块。其设计采用7nm DSP芯片,OSFP Flat top封装形式,采用MPO多模光缆传输。其多模OM4光纤下可实现最大100m传输,能满足OSFP MSA Rev 5.0、CMIS 5.2等协议,支持丰富的VDM

诊断功能如 Pre-FEC BER、LTP 和 SNR 等，采用 COB 封装设计及生产工艺，可满足客户在数据中心、通信网络、AI 超算等多种场景的快速拓展需求。华拓 ATOP 与英特尔 Intel 近期签署合作备忘录，将采用英特尔 Intel 200G per lane PIC 开发 1.6T 硅光模块。协议包括 800G 2*FR4 硅光模块 PIC 套片的合作，为下一代 AI 应用和高速数据中心网络提供解决方案。博创科技宣布与 Marvell 合作，推出高性能 800G AEC 系列产品。此系列产品支持 400G/800G 传输速率，涵盖 OSFP/QSFP-DD/QSFP112 封装，并与 Marvell 合作，搭配 Marvell Alaska® A 800G PAM4 DSP Retimer，打造出性能优异的 AEC 系列产品，Marvell Alaska® A 系列提供了定制化的 DSP 解决方案以优化 AEC 应用，此次推出的 800G AEC 系列产品最远传输距离达 7 米，较传统 DAC 极大丰富了应用场景。（光纤在线）

我们在 2024-03-28 发布的报告《全球光通信大会，800G/1.6T 光模块和高速线缆需求旺盛》中对本事件进行过分析：从目前各厂商预披露的情况看，我们认为今年在技术方面，可以重点关注 1.6T 光模块&200G 光芯片、LPO、硅光&CPO、薄膜铌酸锂等光通信技术；在产业合作方面，可以重点关注各部件厂商与下游客户合作拓展情况。建议重点关注光通信板块：新易盛、光迅科技、博创科技、中际旭创，高速铜连接器：兆龙互联等。

3、行业重点新闻

3.1 中国电信完成全球首个 NR NTN 业务应用试点

近日，中国电信研究院、中国电信浙江公司联合中国电信上海公司、北京捷蜂创智科技，在浙江舟山完成全球首个 NR NTN（非地面网络）业务应用试点。本次试点在浙江舟山海域开展，基于亚洲 9 号卫星，在 10 海里的商用轮渡航线上，首次实现了 NR NTN 面向轮渡乘客的语音及宽带互联网通信。试点采用了小型化 NR NTN 动中通设备，数据业务下行可达 6Mbps 稳定速率，语音通信质量可类比地面移动网络水平。在雨雾等复杂天气条件下，可以向船载用户提供持续稳定的宽带数据、语音与短消息服务能力，可满足海域场景下的动中通实际通信需求。浙江舟山有 2085 个岛屿，岛屿数量及海岸线长度位居全国首位。本次试点对于推进“宽带边疆”岛屿与海域的无缝网络覆盖提供了经济有效的天地一体解决方案。本次海域航线业务试点进一步实现了终端小型化，验证了复杂条件下的 NR NTN 业务提供能力，完成了全球首次 NR NTN 面向公众用户的业务应用示范。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网：航天环宇、普天科技、陕西华达、创意信息，卫星通信地面终端：中兴通讯、华力创通、海格通信等。

3.2 新加坡电信打造量子安全解决方案

4 月 1 日，据新加坡电信发布消息称，与思科、飞塔、诺基亚签署了三份谅解备忘录，共同为企业用户提供量子安全解决方案。量子安全解决方案基于量子密钥分发技术。通过新加坡电信的量子安全网络（QSN），企业能够运用思科的路由平台、飞塔的防火墙和诺基亚的光网络设备，增强对高等级网络威胁的防御能力。新加坡电信此前被新加坡资讯通信媒体发展管理局委任，在 2024 年开发新加坡首个全国性 QSN。这是一项国家战略举措，旨在加强新加坡在未来十年应对量子威胁的能力。诺基亚高管表示“诺基亚 1830 光子业务交换机由第六代超级相干光子业务引擎 PSE-6s 驱动，可实现高达 2.4Tbps 的高速可扩展性、最低延迟、最佳能效和量子安全加密。”据悉，新加坡电信也在与政府机构合作，开发和测试量子安全网络的应用案例。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国电信、中国移动、中国联通，量子通信：国盾量子等。

3.3 我国成功发射遥感四十二号 01 星

4 月 3 日 6 时 56 分，长征二号丁运载火箭在西昌卫星发射中心点火升空，随后将遥感四十二号 01 星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。遥感四十二号 01 星和执行本次任务的长二丁火箭由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制。长二丁火箭是常温液体两级运载火箭，具备在酒泉、太原、西昌三大卫星发射中心发射不同轨道要求单星、多星的能力，其 700 公里高度太阳同步轨道运载能力为 1.3 吨。继 3 月 21 日在酒泉成功实施发射，长二丁火箭两周内在西昌再次圆满完成新的发射任务。本次发射是长征系列运载火箭第 515 次发射。（C114 通信网）建议重点关注航天火箭产业链：九丰能源、陕西华达、中天火箭、航天科技等。

3.4 上海：将实施 6G 预研、人工智能+等高质量发展专项工作

近日，上海市通信管理局印发《关于上海市信息通信业主动作为以行业高质量发展助力我市新型工业化的指导意见》。从指导意见中获悉，总体要求包含建立完善以行业高质量发展助力新型工业化的“1+5+12”的工作体系。包含“全力推进信息通信业与工业经济实现深度融合，以行业高质量发展持续助推新型工业化”1 个目标，进一步提升创新引领能力、基础支撑能力、转型促进能力、生态赋能能力、安全保障能力的“5 大核心能力”。以及实施 12 大高质量发展专项工作包括：6G 预研高质量发展专项、人工智能+ 高质量发展专项、双万兆网络高质量发展专项、智能算力基础设施高质量发展专项 5G+ 工业互联网高质量发展专项、工业互联网标识解析高质量发展专项、5G 车联网高质量发展专项、行业绿色低碳高质量发展专项、信息通信业网络和数据安全防护高质量发展专项等。《指导意见》提出，前瞻布局 6G 技术研发试验设施。率先在上海打造地面外场技术试验环境和宽带卫星通信与感知验证系统，为未来 6G 设备和卫星设备入网认证提供实验和测试条件。支持信息通信业主动参与 6G 技术与产品试验验证专项，构建智能超表面技术验证实验室、6G 试验网络测试实验室、6G 射频基础测试实验室和设备环境可靠性实验室等，加速芯片、模组、终端等关键领域前沿技术突破。同时，持续加强 5G 网络能级提升“满格上海”、千兆光网建设应用“光耀申城”等行动计划的引领作用，推动 5G 网络和固定通信网络向“双万兆”探索演进。在重点工业场景超前部署基于 50G 无源光纤网络（PON）的超千兆宽带业务。（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，天线与射频：通宇通讯、盛路通信、武汉凡谷、大富科技、世嘉科技等。

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：周涨幅前十：世嘉科技(33.05%)、ST 天喻(18.94%)、ST 鹏博士(15.47%)、亿联网络(13.78%)、广哈通信(13.75%)、ST 通脉(8.63%)、普天科技(8.45%)、德科立(2.71%)、ST 国安(2.56%)、映翰通(2.14%)；周跌幅前五：鼎信通讯(-21.38%)、神宇股份(-15.55%)、新亚电子(-13.61%)、司南导航(-12.52%)、元道通信(-12.35%)。

下周关注：算力、卫星互联网、低空经济基础建设、军工通信的机会，重点关注中兴通讯、润泽科技、中际旭创、华工科技、光迅科技、博创科技、兆龙互联、英维克、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、航天环宇、佳缘科技、天银机电、盛路通信、七一二、海格通信、立讯精密、金信诺。

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 0.92%，收 3069.3 点。各行情指标从高到低表现依次为：万得全 A(除金融、石油石化)>中小综指>万得全 A>上证指数>沪深 300>创业板综。通信行业板块下降 1.79%，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	1.00
万得全 A	0.99
万得全 A(除金融、石油石化)	1.07
创业板综	0.52
沪深 300	0.86
上证指数	0.92
通信(中信)	-1.79
物联网指数	-0.92
网络规划建设指数	-1.50
光纤指数	-3.03
IDC	-3.46
高频 PCB 指数	-1.12
工业互联网指数	-1.73
射频及天线指数	0.11
卫星导航指数	-2.95
光通信指数	-3.38

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 (%)
002796.SZ	世嘉科技	33.05%	5.67	603421.SH	鼎信通讯	-21.38%	0.68
300205.SZ	ST 天喻	18.94%	2.41	300563.SZ	神宇股份	-15.55%	12.11
600804.SH	ST 鹏博士	15.47%	2.48	605277.SH	新亚电子	-13.61%	7.99
300628.SZ	亿联网络	13.78%	1.13	688592.SH	司南导航	-12.52%	8.54
300711.SZ	广哈通信	13.75%	3.46	301139.SZ	元道通信	-12.35%	11.54
603559.SH	ST 通脉	8.63%	1.47	600462.SH	ST 九有	-9.77%	1.48
002544.SZ	普天科技	8.45%	3.21	002929.SZ	润建股份	-8.73%	9.39
688205.SH	德科立	2.71%	5.05	600289.SH	ST 信通	-8.72%	1.3
000839.SZ	ST 国安	2.56%	0.29	300921.SZ	南凌科技	-8.71%	5.1
688080.SH	映翰通	2.14%	1.38	300548.SZ	博创科技	-7.30%	13.42

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-0.92%, -1.50%, -3.03%, -3.46%, -1.12%, -1.17%, 0.11%, -2.95%, -3.38%。

上周可交易个股中, 世嘉科技周涨幅达 33.05%, 排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、5G-A 通感一体技术攻坚启动, 低空安防工作组成立

3月27日, 中国移动在深圳召开“5G-A 通感一体技术研讨及技术试验启动会”。会议是在国家发展低空经济战略的大背景下, 围绕 5G-A 通感一体技术方案、试验验证及应用试点等主题进行研讨, 发布全球首个中频“通感一体技术体系”, 并正式启动了中国移动 2024 年通感一体专项攻关暨技术试验, 将在广东、浙江、福建、江苏、上海、云南等多省开展面向低空泛探、低空航线、水域航道、海域泛探和桥梁微形变等六大场景的 5G-A 通感一体技术试验, 以加速通感一体化的技术、产业和应用成熟。以此次发布的通感一体技术体系为基础, 在满足业务指标要求下, 预期可以约 10% 的资源开销, 实现低空感知覆盖超过 1Km, 海域覆盖达到 20Km, 硬件垂直张角扩展至传统站型的 3 倍, 到达低空 300 米以上。以此次发布的通感一体技术体系为基础, 在满足业务指标要求下, 预期可以约 10% 的资源开销, 实现低空感知覆盖超过 1Km, 海域覆盖达到 20Km, 硬件垂直张角扩展至传统站型的 3 倍, 到达低空 300 米以上。此外, 近期, 湖南移动携手黄花机场成立 5G-A 智慧机场创新专项工作组, 这是首次探讨将新一代信息技术 5G-A 运用到湖南智慧机场建设中。黄花机场与湖南移动的创新合作, 将联合研究运用 5G-A 技术构建新型低空通感网络, 打造主动实时的交互式安全监测系统, 赋能机场低空安防。(C114 通信网)

2、中国电信安全公司启动卫星安全能力建设项目集采

近日，中国电信安全公司发布预审公告称，2023年卫星安全能力建设项目（重新招标）已具备招标条件，特邀请有意向的潜在投标人提出资格预审申请。通信与卫星网络安全是中国电信安全技术研究实验室的主要研究方向之一，研究成果逐步转化，应用于生产实践中。卫星体系建设及应用生态比较封闭，较少开源相关技术。复杂的应用场景和定制化的安全需求日益增加，目前公司硬件设备、软件能力不足以满足复杂场景的定制化安全需求。为更好地满足多种业务应用场景的安全需求，需要采购部分外部厂家的产品、元器件，开展相关研究，提升中国电信卫星安全能力。本次中国电信安全公司将采购4类设备产品，主要包括：基础实验设备、卫星演练设备、基站演练设备、固件演练设备。项目不划分标包。（C114 通信网）

3、常州移动在两湖创新区建成低空经济示范区

近日，常州移动联合江苏移动、中国移动（成都）产业研究院以及中兴通讯在西太湖完成4.9GHz频段5G低空专网建设，助力常州成为全国首批实现低空区域网络商用落地的地市。据了解，该专网基于4.9G频段优势打造，可使低空与地面之间干扰更小，信号更稳定。测试数据显示，西太湖区域500米以下空域5G覆盖率达99.46%，且99.09%的区域上行速率可达到25Mbps以上。高速稳定的网络有助于进一步突破传统无人机飞行控制距离限制，提升无人机高清采集回传、远程低时延控制等重要能力，为低空经济发展锻造引擎。此外，常州移动还在全省率先完成了5G-A通感技术区域组网验证，通过多个5G-A自发自收通感一体基站实现连续组网，并对拉运探测、多目标复杂轨迹探测、多站组网下的无人机连续轨迹跟踪、低空安防电子围栏入侵预警等低空感知场景进行了全面测试，验证了5G-A通感一体技术已具备全面商用基础。后续，常州移动将继续推进5G低空专网建设，深入开展5G-A通感一体技术商用探索，加快培养新质生产力，以低空经济示范区为起点，助力常州加速竞逐低空经济“新赛道”。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、中国移动固网出口采集解析设备集采：浩瀚深度、华为等4家中标

4月2日，中国移动公示了2023-2024年固网出口采集解析设备的集采结果，浩瀚深度、绿色网络、欣诺和华为四家中标。从本次固网出口采集解析设备的中标情况看，浩瀚深度获得两个标包的第一份额。其次为绿色网络和欣诺，也分别两个标包的第二或第三份额；华为此次仅获得标包1的第四份额。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次固网出口采集解析设备集采项目，主要采购新增固网采集解析设备600T，项目总预算68448万元（不含税）。（C114 通信网）

2、中国电信400G交换机集采：锐捷中标

4月3日，中国电信公示了天翼云2024年400G交换机采购项目的中标结果，锐捷独揽。具体中标详情如下：第一名：锐捷网络股份有限公司，投标报价：610,824.00元（不含税）。

据此前中国电信发布的集采公告显示，本次共将采购 6 台 400G 交换机。规格型号需支持 64*400GE (QSFP-DD) 固化端口，支持 ROCEV2，支持 IPv6，支持 64 个 400G 端口一分二 (2*200G)，光模块及线缆按需配置。项目不划分标包。(C114 通信网)

3、中兴通讯成功举行无人机应急救援现场演练活动

近日，在浙江杭州千岛湖通用机场，中兴通讯携手合作伙伴，成功举行无人机应急救援现场演练活动。近百位航空应急领域领导、专家出席并见证。整个演练活动基于中兴通讯研发的大型无人直升机应急救援平台进行，该平台采用华奕航空大载荷长航时无人直升机，挂载中兴通讯及中兴高达公专网通信基站、中国卫通机载卫星终端，长春通视光电侦察载荷，以及喊话器、多光谱相机等其他各类扩展任务载荷，系统功能完备，多任务能力强，可应对多种应急救援场景需求。在持续 5 天的演练活动中，该应急救援平台所有任务均一次性完成，彰显了优异的稳定性和可靠性。在多任务载荷适配上，应急救援平台进行了合理的分区规划和结构化设计，整机适配完成度高。模块化的通信载荷舱位于机舱后部，通过快拆快装、可靠性、散热、电磁兼容、减震等设计和验证，保证了高质量的通信和快速载荷更换；卫通终端置于旋翼上方，避免了旋翼遮挡带来的锁星难、易丢星、带宽损失大等问题；侦察载荷位于机舱前部，其多挂点设计保证了视野和操作空间；抛投载荷置于机舱中部、整机重心下方，使挂载更快捷、任务执行更安全。(C114 通信网)

4、华为 2023 年中国市场收入 4713 亿元，占比整体收入 67%

根据华为最新发布的年报，2023 年该公司在中国市场实现销售收入人民币 4713.03 亿元，较 2022 年的 4039.99 亿元增长了 16.7%，占到整体收入的 67%。年报指出，在中国市场，受益于中国低碳化、智能化和行业数字化加速发展，华为提升“软硬芯边端云”的融合能力，充分发挥在计算、存储、网络、能源、终端、智能汽车解决方案等领域的综合优势，各产业均实现有效增长。在欧洲中东非洲地区，受益于 5G、光网络等 ICT 基础设施建设加速以及行业数字化、智能化、低碳化的转型升级加速，华为云业务快速增长、ICT 基础设施业务经营保持稳健、数字能源业务经营符合预期、终端聚焦 HMS 生态建设和融合产品拓展，总体实现销售收入人民币 1453.43 亿元，同比下降 2.6%，占比整体收入 21%。在亚太地区，受益于行业数字化、智能化和低碳化转型升级深入和加速，华为数字能源和云业务保持良好的增长势头、终端生态创新快速发展、ICT 基础设施业务经营符合预期，总体实现销售收入人民币 410.41 亿元，同比下降 14.6%，占比整体收入 6%。在美洲地区，受益于客户投资加大及行业数字化、智能化、低碳化的转型升级加速，华为 ICT 基础设施业务稳健增长、数字能源和云保持良好增长势头、终端聚焦融合产品拓展，总体实现销售收入人民币 353.62 亿元，同比增长 10.9%，占比整体收入 5%。(C114 通信网)

(三) 光通信板块

1、温州电信率先商用“FTTR-B 融合 8PON 口”创新方案

近日，中兴通讯携手温州电信在国内率先完成了“FTTR-B 融合 8PON 口”创新方案的商用，帮助金帝鞋业、恒丰泰精密机械仪器工厂实现了企业高度融合全光网络的部署。这是中兴通讯 FTTR-B 技术结合企业实际场景化需求进行的一次创新，得到了浙江省电信、温州电信及企业客户的一致认可和好评。金帝鞋业、恒丰泰精密机械仪器厂在温州市均是行业的龙头企业，中兴通讯与温州电信为其采用了“FTTR-B 融合 8PON 口”创新方案，实现了企业高度融合全光网络的部署。FTTR-B 融合 8PON 口方案，采用端到端全光模式，实现了企业园区内 Wi-Fi 6 网络的全覆盖，毫秒级漫游切换，带宽高达 2000M，支持最大 256 个 AP 接入的能力，相比主流单口 FTTR-B 方案，接入能力提升 8 倍。方案支持内置 AC、DHCP、统一 PORTAL 认证、可视化管理及维护等多种功能。在完成 Wi-Fi 6 覆盖的基础上，通过 FTTR-B 多口设备同时连接多种 ONU，实现了园区办公、语音、监控、安防、门禁等多业务接入。相比传统应用，创新融合方案网络架构更加简洁、成本更佳，企业数据可管可控，整体优势明显。（C114 通信网）

2、华工正源 OFC2024 正式发布 1.6T-200G/λ 硅光高速光模块

在美国 OFC2024 上，全球领先的光模块厂商华工正源，正式推出 1.6T-200G/λ 高速硅光模块方案。华工正源 1.6T-200G/λ 高速硅光模块方案，基于现有 400G 和 800G 成功硅光产品。采用自研单波 200G 硅光芯片，并兼容薄膜铌酸锂调制器和量子点激光器，拥有 8 个并行发送与接收通道；每通道运行波长为 1310nm；运行速率为 212.5Gbps，适用于 1.6T 以太网与 InfiniBand 系统的 2x800G 应用。（微信公众号：华工正源）

（四）物联网板块

1、中国联通 5G 车路协同服务平台入选国资委科创产品手册

4 月 1 日，国务院国资委发布中央企业科技创新成果产品手册（2023 年版），由联通智网科技自研的“5G 车路协同服务平台系统”入选。“5G 车路协同服务平台系统”秉承“架构相同、标准统一、业务互通、安全可靠”的建设目标，支撑车路云一体化应用试点，为车联网、车路协同、自动驾驶业务提供助力，赋能智能网联自动驾驶产业规模化发展。该平台是基于中国联通 5G+MEC+V2X 的融合网络，面向双智慧城市试点、车联网先导区、智能网联示范区建设，集接入管理、数据服务、车路协同、融合感知、自动驾驶运营、城市交通服务、运营管理、数字孪生、终端应用等能力于一体的综合性云控基础平台。平台已具备了城市级的大规模服务能力，支撑了全国首个跨省互联的京津冀 MEC 与 C-V2X 融合试验床的落地，以及在海南省博鳌东屿岛、宜宾三江新区、北京亦庄、天津海教园、雄安新区、江苏苏州、江苏吴江等 20 多个标杆项目的落地。（C114 通信网）

2、国内多地推进 RedCap 开通或现网测试

近日，广东、浙江、河北等省分别完成 RedCap 的开通/现网测试。其中，中国联通携手华为、中兴在广东完成全省全域近 6 万个站点 RedCap 功能开通，在广东全省形成一张广域连续覆盖、室内深度覆盖的大带宽容量 5G RedCap 网络，并借助 3.5G+2.1G 网络容量及上行能力优势，充分满足以上行为主的工业、车联、视联业务场景及多用户接入需求。在浙江省湖州市，

中国电信湖州分公司携手华为成功完成了 RedCap 3.5GHz/2.1GHz/900MHz/800MHz 高中低频电联 5G 全频段协同连片组网商用测试。现场实测各频段间切换成功率 100%，业务时延满足 50ms@99.9%可靠性要求。中国联通河北分公司在雄安新区完成了全城 3000 站 RedCap 部署，能满足多种 toB、toC 场景对物联业务发展的需求，建立起庞大有序的物联网，在能源电力、工业控制、车联等多领域开展规模应用。（C114 通信网）

3、浙江出台智能网联车辆测试与应用地方立法

近期，浙江省十四届人大常委会第九次会议批准《杭州市智能网联车辆测试与应用促进条例》（以下简称《条例》）。《条例》将于 5 月 1 日起施行。杭州市是全国首个以地方性法规明确自动驾驶车辆上路具体流程的省会城市，也是全国首个为低速无人车立法的城市。《条例》为创建智能网联汽车准入和上路通行试点、智能网联汽车“车路云一体化”应用试点提供良好的法规支撑。《条例》明确杭州市人民政府建立监督管理联合工作机制，按照分级管理原则，从低风险到高风险、从简单类型到复杂类型，规范智能网联汽车和低速无人车道路测试、创新应用活动具体流程，包括管理机制、申请条件、审查流程、行为规范、监管要求、退出机制六方面内容。《条例》规定低速无人车应当在非机动车道内行驶，通过地方性法规赋予低速无人车路权。《条例》率先探索商业化模式，明确在创新应用过程中向不特定对象收取费用的应用主体应当提前七日向社会公布有关计费规则。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、搭载 5G-A OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版开售

4 月 2 日，OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版将正式开售，提供 16GB+1TB 存储规格，售价 7499 元。据 OPPO Find 系列产品负责人介绍，OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版拥有 4 个“第一”，具体如下：全球第一款支持听筒及扬声器双模式卫星通话的智能手机；行业第一款支持 5.5G 移动通信的智能手机；行业第一款通过了国家测试标准 AI 手机；安卓第一款支持全焦段 4K 60fps 杜比视界格式拍摄的智能机。与普通版相比，卫星通信版外观设计和核心参数变化不大，主要是新增卫星通信功能。得益于卫星天线方向图调控技术，该机支持听筒、免提双模卫星通话功能，无需特别角度姿势，可以像接听普通电话一样贴在耳边使用。值得一提的是，OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版还首发 5.5G 通信，官方宣称“网络速率最高提升达 300%，率先进入万兆移动网络”。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、IDC：2024 年云基础设施支出将达 1299 亿美元 同比增长 19.3%

4 月 2 日，据 IDC 报告显示，2023 年第四季度，用于云部署的计算和存储基础设施产品(包括专用和共享 IT 环境)的支出同比增长 18.5%，达到 318 亿美元。云计算基础设施方面的支出继续超过非云支出，后者在第四季度同比增长 16.4%，达到 189 亿美元。本季度云计算基础设

施部分的单位出货量下降了 22.8%，平均售价(asp)有所上升，主要与 GPU 服务器的出货量高于往常有关。第四季度，共享云基础设施支出达到 228 亿美元，同比增长 27.0%。与专用部署和非云支出相比，共享云基础设施类别继续占据支出的最大份额，占基础设施总支出的 44.9%。专用云基础设施领域同比小幅增长 1.4%，达到 90 亿美元。IDC 预测，2024 年云基础设施支出将比 2023 年增长 19.3%，达到 1299 亿美元。非云基础设施预计将下降 1.4%，至 576 亿美元。共享云基础设施预计将同比增长 21.6%，全年达到 953 亿美元，而专用云基础设施支出预计将在 2024 年强劲增长 13.3%，全年达到 346 亿美元。预计 2024 年非云基础设施的增长将同比下降 1.4%。由于新的和现有的关键任务工作负载通常需要更高端的、更注重性能的系统，因此云支出将保持非常积极的态势。（C114 通信网）

2、IDC：2023 年中国 WLAN 市场同比下降 13.7%

4 月 1 日，IDC《2023 年网络市场跟踪报告》显示，2023 年全球网络市场规模为 714.2 亿美元，与去年相比增长 12.8%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场增速分别为 20.1%、-0.4% 和 7.6%。中国网络市场规模为 728.4 亿人民币，与去年相比增长 0.8%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场分别增长 0.7%、7.2%和-13.7%。2022 上半年开始，随着零部件供应链逐步恢复，积压订单开始快速部署，尤其是交换机和 WLAN 市场进入到前所未有的高涨期。2023 年，第三季度 WLAN 市场首先表现出下滑态势，标志着积压倾销之后的消化周期开始出现，随后四季度园区交换机也进入下行周期。WLAN 市场方面，2023 年中国市场同比下滑 13.7%，教育、医疗、服务等多数行业出现采购规模下滑趋势。企业级 WLAN 市场中，Wi-Fi 6 产品已经成为绝对的主流标准，Wi-Fi 4 和 Wi-Fi 5 市场规模加速下滑，国内主流 WLAN 厂商均已发布 Wi-Fi 7 产品，并在 2023 年开始陆续商用，Wi-Fi 7 从产品层面已经就绪。2024 年初，Wi-Fi 7 标准正式发布，并开始对 Wi-Fi 7 设备进行认证，这将极大地加速 Wi-Fi 7 产品的商用部署，预计未来五年中国企业级 WLAN 市场的复合增长率将达到 6.2%。（C114 通信网）

3、破局 AI 数据中心用电荒，美国政府正探索兴建核电站

美国能源部长近日接受 Axios 采访时，表示正积极探索核电站解决方案，以缓解 AI 数据中心的用电需求。美国 AI 的快速发展已经超出国家电网的承载能力，现有电网无法支撑 AI 数据中心的快速扩张。从报道中获悉，美国能源部（DOE）一直在与微软、谷歌和亚马逊等超大规模企业商谈，开始考虑建立核聚变和核裂变发电厂，以满足扩张 AI 的需要。美国能源部长表示已经和微软进行了深入探讨，在微软数据中心附近建设核反应堆，负责处理数千个 AI 训练 / 推理的 GPU 负载。希望通过和微软合作的成功经验，进一步推广核电站解决方案，缓解当前用电需求，满足 AI 数据中心的高速发展。核电仅占美国电力来源的 20%，能源部目前正在为 Holtec Palisades 800-MW 电力核电站提供 15.2 亿美元的修复和恢复服务资金。微软正在投资小型模块化反应堆(SMRs)微反应器能源战略，这可能成为其他大型科技公司效仿的榜样。（C114 通信网）

4、贵安新区东数西算大模型项目：云上鲲鹏中标

近日，东数西算贵安新区算力产业集群配套项目一大模型建设工程（一期）公布中标结果，贵州云上鲲鹏科技有限公司位居第一中标候选人，报价 1.77 亿元。中电信数智科技有限公司、湖南新汇隆科技发展有限公司分居第二和第三中标候选人。该项目采购人：贵州贵安城投项目管理有限公司，预算金额：1.88 亿元。本期项目依托贵安发展云，围绕贵安新区人工智能产业发展、企业数字化转型、智慧城市建设等需求，建设大模型基础平台、行业大模型和大模型运营平台。面向政府、企业、公众等提供多种场景应用类型的人工智能大模型服务。包含大模型基础平台、行业大模型、大模型运营平台、行业大模型训练服务。合同履行期限：自合同签订项目建设周期为 5 个月；项目大模型基础平台及大模型运营平台软件安装完成起，提供 5 年维保服务和软件更新服务；同时提供 2 名运维人员为期 5 年的驻场服务。（C114 通信网）

5、微软和 Quantinuum 宣布在量子计算领域实现重大突破

近日，微软和 Quantinuum 表示，他们通过提高量子计算的可靠性，在实现量子计算商业化方面迈出了关键一步。量子计算机的基本单元量子位虽然速度快但很挑剔，如果量子计算机受到轻微干扰，就会产生数据错误。为了解决这个问题，量子研究人员通常会构建比需要更多的物理量子位，并使用纠错技术来产生更少数量的可靠和有用的量子位。微软和 Quantinuum 表示，他们在这一领域取得了突破。微软将其编写的纠错算法应用于 Quantinuum 的物理量子位，从 30 个物理量子位数中产生了大约 4 个可靠的量子位，这被认为这是有史以来量子芯片可靠量子位的最佳比例。微软表示，计划在未来几个月向其云计算客户发布这项技术。（C114 通信网）

6、国家信息中心报告：公共云成领先大模型首选

近日，国家信息中心信息化和产业发展部发布了《“人工智能+”时代公共云发展模式与路径研究》报告（以下简称《研究报告》）。《研究报告》阐述了公共云的概念内涵及其对未来经济社会发展的重要意义，在分析我国公共云当前发展态势与面临问题的基础上，提出了“人工智能+”时代公共云发展的典型模式、模式要求、技术服务架构和健康长效发展路径。《研究报告》指出，公共云为大模型训练提供万卡集群的技术能力，尽管公共云和专属云都可以用于训练基础大模型，但训练全球领先的基础大模型需要调度至少万张 GPU 高效协同工作。在此背景下，只有极少数公共云具备相应能力。例如，OpenAI 的 ChatGPT 部署在微软 Azure 云上，Anthropic 的 Claude 和 Meta 的 LLaMA 部署在亚马逊 AWS 云上，Midjourney 和 Google 的 Gemini 部署在谷歌云上。在公共云上部署大模型，不仅能让用户更加及时地获取到大模型的最新功能和应用，还能通过其 PaaS 层和 SaaS 层为用户提供极为丰富的工具、组件和应用，从而支撑千行百业智能化应用。《研究报告》还提到，国内大量企业自建数据中心的平均资源使用效率不到 5%，而亚马逊 AWS、谷歌等公共云厂商的数据中心资源使用效率一般可达 25%-40%。在我国高端算力芯片进口受限的背景下，破解我国算力瓶颈的关键路径之一在于提高既有芯片和产能的利用率，而非盲目新建投入。公共云通过集群的计算、网络、存储平衡设计和软硬一体化加速技术，调度“盘活”已有芯片，可以形成超大规模算力资源池，实现芯片复用、弹性可扩展。但是，目前我国公共云发展面临着三大问题：一是市场增长乏力，需求引导不足；二是重硬轻软失衡，服务效能不佳；三是算力资源分散，利用效率不高。据国际咨询机构 Gartner 数据显示，2021 年中国混合云占比达到了 42%，预计 2024 年中国混合云占比将达到 70%，远高于全球平均水平(50%)。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、河北联通率先开启高铁“5G-A”新时代

河北联通在京广高铁石家庄北段率先部署了 3.5GHz + 2.1GHz 三载波聚合网络，本次京广高铁 5G-A 网络共连续覆盖了 16KM，实现了 5G-A 技术在高铁场景的首次批量应用。据悉，这是全国首次在时速 310km/h 的京广高铁列车上进行 5G-A 三载波聚合技术规模商用，实测系统峰值速率达 1.2Gbps，用户体验平均速率可达 692Mbps，相比传统部署方式速率提升近 3 倍，下一步河北联通将持续在京广、京沪高铁推进网络建设，全路段完成 5G-A 网络部署。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、广哈通信:关于重大资产重组的进展公告

广州广哈通信股份有限公司拟以支付现金的方式收购广东暨通信息发展有限公司的控股权，具体收购股权比例为 60%。2023 年 10 月 20 日，公司与全体交易对方签署了《附条件生效的股权收购协议》、《附条件生效的业绩补偿及超额业绩奖励协议》。本次交易完成后，暨通信息将成为上市公司控股子公司。本次交易构成重大资产重组。本次交易不构成重组上市。本次交易不涉及上市公司发行股份，也不会导致公司控制权变更。本次交易对方之一平云资本为公司关联方，故本次交易构成关联交易。公司于 2023 年 10 月 20 日披露的《广州广哈通信股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“本次交易草案”）“重大风险提示”及“第十节风险因素”中，详细披露了本次重大资产重组事项可能存在的风险因素及尚需履行的其他程序。除已披露的风险外，公司尚未发现可能导致公司董事会或者交易对方撤销、中止本次交易或者对本次重组方案做出实质性变更的相关事项。本次交易尚需深圳证券交易所对本次重组相关文件事后审查工作完成，及公司股东大会审议通过。本次交易事项能否取得前述批准以及最终取得时间存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

2、光库科技:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

珠海光库科技股份有限公司根据 2021 年第四次临时股东大会的授权，董事会于 2024 年 4 月 2 日召开了第四届董事会第二次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。鉴于根据《公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》等相关规定及大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的[2024]0011001535 号《珠海光库科技股份有限公司审计报告》获悉，公司 2021 年限制性股票激励计划在 2023 年度的业绩未达到公司层面第三个解除限售期的业绩考核目标，公司拟回购注销 2021 年限制性股票激励计划授予（含暂缓授予 1 名高管）的 17 名激励对象持有的第三个解除限售期所对应的限制性股票 618,840 股。上述回购注销完成后，公司总股本将由 249,799,385.00 股减少至 249,180,545.00 股，公司注册资本将由 249,799,385.00 元减少至 249,180,545.00 元。本次回购注销不会影响公司限制性股票激励计划的实施。

公司本次回购注销部分限制性股票将涉及注册资本减少，根据《中华人民共和国公司法》和《珠海光库科技股份有限公司章程》等相关法律、法规的规定，公司特此通知债权人，债权人自本公告之日起 45 日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。债权人未在规定期限内行使上述权利的，本次回购注销将按法定程序继续实施。

3、ST 鹏博士:鹏博士关于股票交易风险提示的公告

截至本公告披露日，鹏博士、子公司、分公司被列为失信被执行人共计四家，分别为：鹏博士电信传媒集团股份有限公司、鹏博士电信传媒集团股份有限公司广州分公司、鹏博士电信传媒集团股份有限公司深圳分公司、公司孙公司北京时代互通电信技术有限公司。目前，公司控股股东欣鹏运所持公司全部股份目前尚处于冻结、轮候冻结及司法标记的状态，后续或将存在继续被司法处置的可能。公司控制权存在不确定性。公司股票价格近期涨幅较大，公司于 2024 年 4 月 2 日披露了《关于公司股票被叠加实施其他风险警示的公告》（公告编号：临 2024-017）。2024 年 4 月 2 日公司股票再次涨停，公司股价存在大幅波动的风险。敬请投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。公司 2021 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 条规定，公司股票于 2022 年 4 月 29 日起被实施其他风险警示。公司因实际控制人非经营性占用上市公司资金 4,800 万元，存在一个月内无法归还的可能性。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第一款第（一）项规定，股票被叠加实施其他风险警示。关于上述公司被实施其他风险警示等事项，预计无法在短期内满足撤销条件。目前，公司控股股东欣鹏运所持公司全部股份目前尚处于冻结、轮候冻结及司法标记的状态，后续或将存在继续被司法处置的可能。公司控制权存在不确定性。

4、远望谷:关于对外转让 SML 股权的公告

远望谷公司全资子公司新加坡远望谷 Invengo Technology Pte. Ltd. 持有 SML Group Corporation 5% 股权。基于整体战略规划及资金安排，新加坡远望谷拟行使股东协议中享有的回售权，要求 SML 控股股东 Wiser Investment Corporation 回购其持有的 5% SML 股权，本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳市远望谷信息技术股份有限公司章程》的相关规定，本事项无需提交股东大会审议。截至本公告披露日，新加坡远望谷持有的 SML 股权不存在抵押、质押和其他第三人权利，也不存在涉及资产的重大争议、重大诉讼及仲裁、查封、冻结等事项。截至本公告披露日，远望谷不存在为 SML 提供担保的情况，SML 不存在向远望谷借款的情况。本次出售股权涉及的股权转让价格，是双方根据股东协议中回售权规定的年化收益率 2% 计算的结果。本次出售 SML 股权有利于公司回笼资金，为公司主营业务的发展提供资金支撑，提升公司综合竞争力，实现股东利益最大化，对公司的财务状况、经营成果、未来主营业务和持续经营能力不构成重大影响，公司的合并报表范围未发生变化。

5、ST 天喻:股票交易异常波动公告

武汉天喻信息产业股份有限公司股票于 2024 年 3 月 29 日、4 月 1 日、4 月 2 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情形。公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。公司未发现近期公共传媒报道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。公司分别于

2023年12月25日、2024年1月9日、2024年1月26日、2024年2月26日、2024年3月26日、2024年4月1日披露了《关于涉及重大诉讼及违规担保的公告》、《关于对深圳证券交易所关注函回复的公告》、《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》、《关于股票交易被实施其他风险警示的进展公告》、《关于涉及重大诉讼及股票交易被实施其他风险警示的进展公告》。截至本公告披露日，公司股票交易被实施其他风险警示的相关情形尚未消除。近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。经查询、问询，除上述担保事项外，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或处于筹划阶段的重大的事项。经问询，本次股票异常波动期间，公司控股股东、实际控制人未发生买卖公司股票的行为。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

6、世嘉科技:股票交易异常波动公告

苏州市世嘉科技股份有限公司股票交易价格连续三个交易日（2024年3月28日、2024年3月29日、2024年4月1日）收盘价格涨幅偏离值累计达到20.55%，根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，属于股票交易异常波动的情况。公司于2024年1月31日在指定信息披露媒体上披露了《2023年度业绩预告》（公告编号：2024-002），公司预计2023年度实现归属于上市公司股东的净利润为：亏损：1,000.00万元—1,800.00万元，具体内容详见当日公告。公司于2024年2月22日在指定信息披露媒体上披露了《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-007），即公司拟使用自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司已在境内发行上市的人民币普通股（A股）股票；本次拟用于回购股份的资金总额不低于人民币2,000.00万元（含）且不超过人民币4,000.00万元（含）；本次回购股份的价格将不超过人民币13.14元/股（含）；本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购公司股份方案之日起12个月内，具体回购股份的资金金额、回购股份数量、回购价格等将以回购期限届满时实际回购情况为准。经核查，公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。近期公司经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化。公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。公司、控股股东及实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大的事项。公司控股股东及实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形。公司不存在违反公平信息披露的情形。公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

7、新亚电子:关于持股5%以上股东集中竞价减持股份的计划公告

股东持股的基本情况截至本公告披露日，海南历信创业投资合伙企业（有限合伙）持有新亚电子股份有限公司股票14,293,676股，占公司总股本的5.4%。集中竞价减持计划的主要内容自本公告发布之日起满15个交易日后的3个月内，海南历信拟通过集中竞价交易方式合计减持数量不超过2,644,919股，即不超过公司总股本的1%。若在减持计划实施期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项，则对上述减持股份数量进行相应调整。上述减持主体无一致行动人。海南历信目前有合伙人44人，公司实际控制人赵战兵为有限合伙人。根据海南历信《合伙协议》，任一合伙人均无法单独控制海南历信，因此海南历信无一致行动人。实际控制人赵战兵拥有海南历信80.3723%的收益分配比例，不参与本次海南历信减持收益的分配。海南历信将根据自身资金安排、市场情况、公司股价情况、监管部门政策变化等情形决定是

否实施、全部实施或部分实施本次股份减持计划，存在减持时间、减持价格、减持数量等不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。海南历信不属于公司控股股东和实际控制人，本次减持计划实施不会导致上市公司控制权发生变更。本次减持计划符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的规定。减持期间，相关董事、监事和高管将严格遵守有关法律法规及公司规章制度，及时履行信息披露义务。

8、ST 天喻:关于涉及重大诉讼及股票交易被实施其他风险警示的进展公告

武汉天喻信息产业股份有限公司于 2024 年 4 月 1 日收到南昌市中级人民法院出具的《民事裁定书》，裁定准许原告南昌水天投资集团有限公司撤回起诉及解除对公司所采取的保全措施。因合伙企业财产份额转让纠纷，水天投资向南昌市中级人民法院提起民事诉讼，要求深圳市深创智能集团有限公司（以下简称“深创智能”）、武汉同喻投资合伙企业（有限合伙）根据《财产份额预约收购协议》收购水天投资持有的深圳市昌喻投资合伙企业（有限合伙）全部财产份额，向水天投资支付投资款、违约金等合计 1.84 亿元；同时要求天喻信息等担保方根据《财产份额预约收购协议之担保协议》就上述收购事宜承担连带保证责任。详见公司于 2023 年 12 月 26 日在巨潮资讯网披露的《关于涉及重大诉讼及违规担保的公告》。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》。公司于 2024 年 4 月 1 日收到南昌市中级人民法院作出的《民事裁定书》，准许原告水天投资撤回起诉及解除对公司所采取的保全措施。深创智能已与水天投资达成庭外和解并签署《和解协议》，截至本公告披露日，《和解协议》正在履行中。公司将持续关注事项的进展情况，及时履行信息披露义务。本次原告撤诉事项不会对公司的日常生产经营产生不利影响，也不会对公司当期及未来的损益产生影响。上述《和解协议》履行完毕后，公司将聘请律师事务所出具法律意见书，并及时向深圳证券交易所申请撤销其他风险警示。公司最终能否撤销其他风险警示，尚需深圳证券交易所审核同意。敬请投资者注意投资风险。

9、硕贝德:关于公司股票交易异常波动的公告

惠州硕贝德无线科技股份有限公司股票于 2024 年 3 月 29 日、2024 年 4 月 1 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%。根据《深圳证券交易所创业板交易特别规定》等相关规定，属于股票交易异常波动情形。公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；公司目前经营情况及内外部环境未发生重大变化；公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易产生较大影响未公开重大信息；公司控股股东、实际控制人不存在关于公司应披露而未披露的重大事项，也不存在未披露的处于筹划阶段有关公司的重大事项；在股票异动期间，公司控股股东及实际控制人不存在买卖公司股票的行为；6、公司不存在违反公平信息披露规定的情形。公司董事会确认，公司目前没有任何根据《深圳证券交易所创业板股票上市规

则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉公司有根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。请广大投资者理性投资，注意风险。

10、新海退:关于公司股票进入退市整理期交易第二次风险提示公告

新海宜科技集团股份有限公司于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）》（以下简称“《上市规则》”）的相关规定，公司股票于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，公司在前十个交易日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。

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
688387.SH	信科移动-U	2024-07-01	69,500.00	341,875.00	66,722.11	19.52

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