

通信

行业周报

eVTOL 进入规模生产，增值电信业务扩大开放

投资要点

◆ 1、本周回顾

本周通信(中信) 下跌 1.45%，同期上证指数下跌 1.62%，深证成指下跌 3.32%，创业板指上涨 4.21%，沪深 300 下跌 2.58%。从板块来着，IDC 板块本周表现相对好，跌幅仅为 1.20%，射频及天线板块相对弱势，跌幅为 9.25%。

涨幅前三的个股为新海退(23.81%)，移为通信(21.90%)、天孚通信(9.25%)。通信行业表现为全面回调。此外，AI 算力指数本周跌幅为 3.51%、东数西算指数跌幅为 3.91%、工业互联网板块下跌 3.50%、光模块指数下跌 2.01%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 6.25%、15.71%。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射频及天线相关标的出现深度回调。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：中国广电国干首条 400G 大动脉开建。算力-大模型领域：全球多国加大 AI 投资力度，微软同步布局亚欧市场；华为星河 AI 数据中心网络亮相 2024 年云网智联大会；Meta 发布新一代 AI 芯片。低空经济：中国民航局颁发全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证。

◆ 2、季度专题（算力-大模型）：全球 AI 算力投入加大，全栈产品加速迭代

2.1 全球多国加大 AI 投资力度，微软同步布局亚欧市场：近日，全球多国宣布针对人工智能的投资计划。韩国总统正诺到 2027 年政府将在国内人工智能领域投入 9.4 万亿韩元。加拿大政府公布了 24 亿加元预算用于人工智能领域的一揽子措施。意大利国家银行表示，将在未来五年内向人工智能和网络安全投资 10 亿欧元。微软宣布未来两年将在日本、英国分别投资 4400 亿日元、25 亿英镑。（C114 通信网）建议重点关注光模块板块：中际旭创、新易盛、天孚通信、光库科技、光迅科技等。

2.2 华为星河 AI 数据中心网络亮相 2024 年云网智联大会：4 月 10 日至 11 日，2024 云网智联大会在北京召开。本次大会上，华为介绍了星河 AI 数据中心网络解决方案，该方案凭借 NSLB 将整网吞吐从 50% 提升至 98%，并使 AI 训练效率提高 20%，显著提升了网络性能；华为星河 AI 数据中心网络已经广泛应用于政府、金融、制造、OTT、教育等多个行业。（C114 通信网）建议重点关注算力概念：天源迪科、润泽科技、浪潮信息，液冷公司：英维克、佳力图、申菱环境等。

2.3 Meta 新一代 AI 芯片亮相：优化推荐系统：近日，美国科技巨头 Meta 宣布，正在部署一款自主研发的 AI 芯片。这款芯片是 Meta 训练与推理加速器项目(MTIA) 的最新版本，MTIA 是 Meta 专门为 AI 工作负载设计的定制芯片系列，可以对 Facebook 和 Instagram 上的内容进行排名和推荐。（C114 通信网）建议重点关注国产算力芯片：景嘉微、海光信息、寒武纪等。

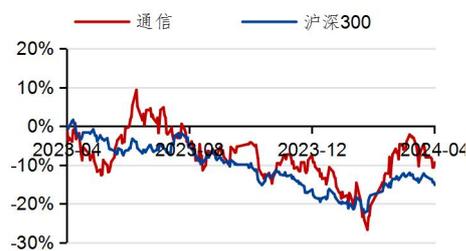
2.4 通义千问开源 320 亿参数模型，已开源 7 款大语言模型。4 月 7 日，云通义千问开源 32B 参数模型 Qwen1.5-32B。通义千问此前已开源 5 亿、18 亿、等 6

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	-1.7	3.75	8.86
绝对收益	-4.86	9.21	-6.36

分析师

李宏涛

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

相关报告

通信：国内算力基建加速，NTN 试点运行成功-通信行业周报 2024.4.6

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



款大语言模型。此次开源的模型，将在性能、效率和内存占用之间实现更理想的平衡。目前，通义千问开源大语言模型在开源社区累计下载量突破 300 万。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中兴通讯、昆仑万维、科大讯飞、三六零。

◆ 3、行业重点新闻

3.1 中国广电国干首条 400G 大动脉开建：近日，中国广电国干网启动了 400G 规模部署，此次部署采用了 400G OTN Kepler 平台，同时引入 C6T+L6T 两个波段的 OXC 等解决方案，打造了一张超大带宽、超低时延、超高可靠的高品质全光运力网络。（C114 通信网）建议重点关注光纤厂商：长飞光纤、亨通光电、中天科技，光通信：中兴通讯、通宇通讯、烽火通信等。

3.2 工信部发布《关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告》：近日，工业和信息化部发布通告。提出在试点地区取消 IDC、CDN、ISP、在线数据处理与交易处理，以及信息服务中信息发布平台和递送服务、信息保护和处理服务业务的外资股比限制。（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，IDC 板块：润泽科技、浪潮信息、网宿科技、梦网科技等。

3.3 美国和欧盟加强对新兴技术关注 公布 6G 和 AI 联合进展：4 月 9 日下午，在讨论现有贸易和技术协定的会议之后，美国与欧盟概述了在 6G 开发和潜在 AI 用例方面的联合进展。美国和欧盟将合作“具有不同利益相关者间标准化接口的分布式 6G 云架构”。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国联通、中国电信，6G 概念：中兴通讯、信科移动、烽火通信、盛路通信、武汉凡谷等。

3.4 中国民航局颁发全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证：4 月 7 日，中国民航局正式给亿航智能 EH216-S 颁发全球 eVTOL 行业内首张无人驾驶载人航空器生产许可证。这款航空器率先迈入规模化生产阶段。（C114 通信网）建议重点关注无人机概念：万丰奥威、光洋股份、顺丰控股、中无人机、航天环宇、纵横股份等。

◆ **本周看点：**周涨幅前十：新海退(23.81%)、移为通信(21.90%)、天孚通信(9.25%)、中际旭创(8.48%)、万隆光电(7.50%)、亿联网络(3.16%)、新易盛(2.55%)、亨通光电(1.21%)、ST 美讯(0.66%)、中天科技(0.15%)；周跌幅前五：世嘉科技(-26.21%)、ST 天喻(-16.82%)、海能达(-15.71%)、广哈通信(-14.73%)、硕贝德(-13.91%)。

◆ **下周推荐：**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、普天科技、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。

内容目录

一、投资策略	4
1、本周回顾	4
2、季度专题（算力）：全球 AI 算力投入加大，全栈产品加速迭代	4
3、行业重点新闻	6
二、行情回顾	7
三、行业要闻	9
（一）运营商板块	9
1、中国联通启动宽带核心网（BNC）产品测试集采	9
2、中国电信启动总部直管核心网、物联网等专业工程集采	9
3、中国移动启动通信用电力电缆产品第二批集采	9
4、中国电信启动高铁重点线路 5G 网络建设工程可研集采	10
（二）主设备板块	10
1、中兴通讯：基于 LLM 的无损网络服务	10
2、中国移动多频段基站天线集采 中信科、华为等 8 家中标	10
3、中国移动低端路由器和低端交换机产品 4 个标包结果出炉	10
（三）光通信板块	11
1、S+C+L 波段单纤超 120Tbit/s 实时传输世界纪录	11
2、浙江联通干线维护光缆集采：亨通、长飞、烽火三家入围	11
3、广东工业大学打造 10G PON 校园网，引领教育行业数字化	12
（四）物联网板块	12
1、全国最大规模的 5G RedCap 共建共享网络率先在广东落地	12
2、连云港移动完成全省热电领域首例 5G RedCap 商用项目	12
（五）智能终端板块	12
1、24Q1 全球 PC 出货量恢复增长	12
2、机构：预计 2024 年全球 Wi-Fi 7 产品渗透率可达 6.4%	13
3、研报：未来五年全球旅行 eSIM 用户将增长 440%	13
（六）数据中心板块	13
1、1760 亿参数、大小 281GB，Mixtral 8x22B 开源模型登场	13
2、Arm CEO 示警：美国 AI 数据中心耗电量占比将达到 20%~25%	14
3、英特尔 Gaudi 3 发布性能不输 H200	14
4、通义千问开源 320 亿参数模型，已开源 7 款大语言模型	5
（七）工业互联网板块	14
1、中国铁塔全面实现“一码到底”资产数字化管理	14
四、上市公司公告	15
五、大小非解禁、大宗交易	19
六、风险提示	19

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 1.45%，同期上证指数下跌 1.62%，深证成指下跌 3.32%，创业板指上涨 4.21%，沪深 300 下跌 2.58%。从板块来着，IDC 板块本周表现相对好，跌幅仅为 1.20%，射频及天线板块相对弱势，跌幅为 9.25%。

涨幅前三的个股为新海退(23.81%)，移为通信(21.90%)、天孚通信(9.25%)。通信行业表现为全面回调。此外，AI 算力指数本周跌幅为 3.51%、东数西算指数跌幅为 3.91%、工业互联网板块下跌 3.50%、光模块指数下跌 2.01%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别为 6.25%、15.71%。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射频及天线相关标的出现深度回调。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：中国广电国干首条 400G 大动脉开建；

算力领域：全球多国加大 AI 投资力度，微软同步布局亚欧市场；华为星河 AI 数据中心网络亮相 2024 年云网智联大会；Meta 发布新一代 AI 芯片；

低空经济：中国民航局颁发全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证。

2、季度专题（算力-大模型）：全球 AI 算力投入加大，全栈产品加速迭代

2.1 全球多国加大 AI 投资力度，微软同步布局亚欧市场

近日，全球多国宣布针对人工智能的投资计划。韩国总统正诺到 2027 年政府将在国内人工智能领域投入 9.4 万亿韩元，约合 69 亿美元。韩国将成立一个总统委员会，以协助制定国家 AI 战略并促进公私合作伙伴关系。据称，通过新的资助计划，韩国将在 AI 创新方面跻身世界前三。加拿大政府公布了面向人工智能领域的一揽子措施。这些措施将在加拿大政府本财年的预算中占到 24 亿加元，约合 127.92 亿元人民币。其中 20 亿加元将用于为加拿大人工智能研究者和企业提供算力和基础设施，并促进主权人工智能发展；2 亿加元将用于促进人工智能初创企业的技术商业化，加速人工智能在关键领域的应用；1 亿加元将用于资助加拿大国家研究理事会的 IRAP AI Assist 项目，该项目通过部署人工智能解决方案提升中小企业的规模和生产率。意大利国家银行 Cassa Depositi e Prestiti (CDP) 表示，其风险投资部门将在未来五年内向人工智能和网络安全投资 10 亿欧元。CDP 风险投资在一份介绍其产业计划的声明中表示，将向初创企业投资 5.8 亿欧元，另外还将向计划海外扩张的公司提供 3 亿欧元。2024 年~2028 年期间，该基金计划投资总额为 80 亿欧元。此外，微软宣布未来两年将在日本投资 4400 亿日元，约合 209.88 亿元人民币，以加强当地的 AI 和云基础设施建设。同时，微软宣布投资 25 亿英镑，约合 228.75 亿元人民币，在英国伦敦新建 Microsoft AI Hub 办事处，进一步探索和研究 AI 技术前沿和商用方

案。（C114 通信网）建议重点关注光模块板块：中际旭创、新易盛、天孚通信、光库科技、光迅科技等。

2.2 华为星河 AI 数据中心网络亮相 2024 年云网智联大会

4 月 10 日至 11 日，2024 云网智联大会在北京召开。本次大会上，华为数据中心网络领域深度参与了“算力网络/算力基础设施”和“智算中心网络”两大分论坛，就 AI 时代下如何进行数据中心网络架构与技术的创新进行了深入探讨。与会期间，华为数据通信产品线数据中心网络领域副总裁表示，华为推出了星河 AI 数据中心网络解决方案，该方案凭借独创的网络级负载均衡 NSLB 将整网吞吐从 50% 提升至 98%，并使 AI 训练效率提高 20%，显著提升了网络性能；同时，借助光模块通道抗损技术，实现网络可靠性提升 10 倍，而算存网一体化运维则确保了网络的实时稳定，实现 AI 训练月级不中断运行。华为数据通信产品线数据中心网络领域高级架构师表示，华为独创的网络级负载均衡算法 NSLB 将算法带宽集合通信性能平均提升了 45%；同时，通过光模块通道抗损技术和光链路脏污检测技术，确保了算力的持续供给，并大幅减少了由于光模块故障引起的训练中断问题，有效增强了大模型训练的稳定性。此外，华为采用了逐包随流检测方案、ROCE 性能测量和拥塞度量等技术，结合端网存一体化运维框架，帮助客户更好地构建和使用集群。华为星河 AI 数据中心网络已经广泛应用于政府、金融、制造、OTT、教育等多个行业。（C114 通信网）建议重点关注算力概念：天源迪科、润泽科技、浪潮信息，液冷公司：英维克、佳力图、申菱环境等。

2.3 Meta 新一代 AI 芯片亮相：优化推荐系统

近日，美国科技巨头 Meta 宣布，正在部署一款自主研发的人工智能(AI)芯片，助力 AI 业务发展，并减少对英伟达和其他外部公司芯片的依赖。这款芯片是 Meta 训练与推理加速器项目(MTIA)的最新版本，MTIA 是 Meta 专门为 AI 工作负载设计的定制芯片系列，可以对 Facebook 和 Instagram 上的内容进行排名和推荐。该公司去年发布了首款 MTIA 产品。据 Meta 介绍，新一代 AI 芯片由台积电代工，采用了其 5 纳米工艺制程。MTIA 也是该公司更广泛产品开发的一部分，针对 Meta 独特的工作负载和系统进行了优化。与前一个版本相比，新的 MTIA 在计算能力和内存带宽上都提高了一倍多，同时保持了与其工作负载的紧密联系，可以更好地服务全球用户，提供个性化的推荐和优化的用户体验。Meta 表示：“我们不仅要投资于计算芯片，还要投资于内存带宽、网络、容量以及其他下一代硬件系统。”去年 10 月，Meta 表示，将在支持 AI 的基础设施上投入多达 350 亿美元，包括数据中心和硬件。“到 2024 年，AI 将成为我们最大的投资领域。”（C114 通信网）建议重点关注国产算力芯片：景嘉微、海光信息、寒武纪等。

2.4 通义千问开源 320 亿参数模型，已开源 7 款大语言模型

4 月 7 日，阿里云通义千问开源 320 亿参数模型 Qwen1.5-32B。通义千问此前已开源 5 亿、18 亿、40 亿、70 亿、140 亿和 720 亿参数 6 款大语言模型。此次开源的 320 亿参数模型，将在性能、效率和内存占用之间实现更理想的平衡。例如，相比通义千问 14B 开源模型，32B 在智能体场景下能力更强；相比通义千问 72B 开源模型，32B 的推理成本更低。通义千问团队希望 32B 开源模型能为企业和开发者提供更高性价比的模型选择。目前，通义千问共开源了 7 款大语言模型，在海内外开源社区累计下载量突破 300 万。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中兴通讯、昆仑万维、科大讯飞、三六零。

3、行业重点新闻

3.1 中国广电国干首条 400G 大动脉开建

近日，中国广电国干网启动了 400G 规模部署，此次部署采用了华为全新面向算力时代的下一代 400G OTN Kepler 平台，同时引入 C6T+L6T 两个波段的全光交换（OXC）等解决方案，打造了一张超大带宽、超低时延、超高可靠的高品质全光运力网络。近年来，随着超高清视频、5G 商用放号和政企业务的高品质承载等新兴业务快速发展，带宽容量呈指数级提升，同时为了提升网络健壮性和满足绿色低碳等诉求，中国有线联合华为，启动广电国干 400G 的规模部署，该网络建设具有三个突破性创新技术：1.全新 400G OTN 平台：采用业界领先的 Kepler OTN 平台进行站点容量升级，升级后支持背板高速互联，单框容量达到百 T 级，轻松应对算力时代的流量激增。2.高性能 400G 干线系统：光链路采用最新的高性能 400G 技术进行部署，该 400G 产品采用先进的 oDSP 算法和 QPSK 码型，可实现超过 6000km 距离的长距传输，相比 100G OTN 系统，400G 干线网络将单波速率从 100G 提升至 400G，单纤容量提升 4 倍，并大幅降低单比特传输功耗。3.C+L 一体化技术：C6T+L6T 一体化 OXC 系统，实现可用频谱 1 倍增长，系统最大容量 1 倍提升，并实现设备空间和功耗的降低，匹配未来 P 比特级别流量调度需求，满足未来算力网络大带宽业务调度需求。（C114 通信网）建议重点关注光纤厂商：长飞光纤、亨通光电、中天科技，光通信：中兴通讯、通宇通讯、烽火通信等。

3.2 工信部发布《关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告》

近日，工业和信息化部发布通告，部署开展增值电信业务扩大对外开放试点工作。提出将在北京市服务业扩大开放综合示范区、上海自由贸易试验区临港新片区及社会主义现代化建设引领区、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区率先开展试点。工业和信息化部将组织对四地试点实施方案和实施条件等开展评估论证，并作出批复。在获批开展试点的地区取消互联网数据中心（IDC）、内容分发网络（CDN）、互联网接入服务（ISP）、在线数据处理与交易处理，以及信息服务中信息发布平台和递送服务（互联网新闻信息、网络出版、网络视听、互联网文化经营除外）、信息保护和处理服务业务的外资股比限制。（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，IDC 板块：润泽科技、浪潮信息、网宿科技、梦网科技等。

3.3 美国和欧盟加强对新兴技术关注 公布 6G 和 AI 联合进展

4 月 9 日下午，在讨论现有贸易和技术协定的会议之后，美国与欧盟概述了在 6G 开发和潜在 AI 用例方面的联合进展。当局在声明中指出，双方签署了一项有关 6G 研究的安排，并发表了一篇论文，详细介绍了对该技术的共同愿景，包括更安全的通信基础设施的预期好处。美国和欧盟将合作支持“具有不同利益相关者间标准化接口的分布式 6G 云架构”，并确保未来网络能够为可持续发展目标作出贡献。当局指出，这与今年早些时候 10 个欧盟成员国签署的关于 6G 的联合声明相一致。此外，他们强调了下一代移动网络在推动“企业运营新格局”方面的潜力，并补充称，预计将加强连接、机器人、云和商业领域的融合。美国和欧盟还提供了 AI 领域合作的最新情况，通过一篇论文，提供了包括缓解极端天气、能源和应急响应在内的潜在用例信息。在这份文件中，他们表示，AI 可以为缓解城市挑战提供帮助，并列出了该技术在电网中的潜在应用，通过优化能源或城市规模的数字孪生，以提高应急响应能力。这项联合研究基于 2022 年

4月宣布的原则，旨在塑造新兴技术以应对全球挑战。其他更新的政策包括将半导体韧性合作延长三年。（C114通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国联通、中国电信，6G概念：中兴通讯、信科移动、烽火通信、盛路通信、武汉凡谷等。

3.4 中国民航局颁发全球首张无人驾驶载人航空器生产许可证

4月7日，中国民航局在广东广州正式颁发首张无人驾驶载人航空器生产许可证，这也是全球eVTOL（电动垂直起降飞行器）行业内首张生产许可证。亿航智能EH216-S获得首张生产许可证，标志着这款航空器率先迈入规模化生产阶段，为下一步的商业化运营提供重要保障。生产许可证是中国民航局颁发给航空器制造商的重要、关键证书。本次取证表明亿航智能已经建立了满足中国民航适航规章要求的批量生产质量管理体系，并获准进行持续生产、批量生产。（C114通信网）建议重点关注无人机概念：万丰奥威、光洋股份、顺丰控股、中无人机、航天环宇、纵横股份等。

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。受益于5G-A及低空经济开始建设，低空经济基础建设将迎来催化。建议重点关注公司：通讯设备商：中兴通讯、烽火通信、盛路通信、通宇通讯、武汉凡谷、大富科技。

本周看点：周涨幅前十：新海退(23.81%)、移为通信(21.90%)、天孚通信(9.25%)、中际旭创(8.48%)、万隆光电(7.50%)、亿联网络(3.16%)、新易盛(2.55%)、亨通光电(1.21%)、ST美讯(0.66%)、中天科技(0.15%)；周跌幅前五：世嘉科技(-26.21%)、ST天喻(-16.82%)、海能达(-15.71%)、广哈通信(-14.73%)、硕贝德(-13.91%)。

下周推荐：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、普天科技、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

上周大盘下降 1.62%，收 3019.5 点。各行情指标从高到低表现依次为：上证指数>沪深 300>万得全 A(除金融、石油石化)>万得全 A>中小综指>创业板综。通信行业板块下降 1.45%，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	-3.00
万得全 A	-2.73
万得全 A(除金融、石油石化)	-2.71
创业板综	-4.54
沪深 300	-2.58
上证指数	-1.62
通信(中信)	-1.45
物联网指数	-3.65
网络规划建设指数	-4.97
光纤指数	-4.89
IDC	-1.20
高频 PCB 指数	-3.88
工业互联网指数	-3.50
射频及天线指数	-9.25
卫星导航指数	-7.02
光通信指数	-2.51

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 (%)
002089.SZ	新海退	23.81%	8.47	002796.SZ	世嘉科技	-26.21%	8.88
300590.SZ	移为通信	21.90%	3.68	300205.SZ	ST 天喻	-16.82%	2.5
300394.SZ	天孚通信	9.25%	4.55	002583.SZ	海能达	-15.71%	3.37
300308.SZ	中际旭创	8.48%	3.57	300711.SZ	广哈通信	-14.73%	3.81
300710.SZ	万隆光电	7.50%	3.12	300322.SZ	硕贝德	-13.91%	11.95
300628.SZ	亿联网络	3.16%	1.27	688592.SH	司南导航	-11.92%	8.25
300502.SZ	新易盛	2.55%	7.41	300050.SZ	世纪鼎利	-11.80%	5.14
600487.SH	亨通光电	1.21%	2.01	603042.SH	华脉科技	-11.58%	11.39
600898.SH	ST 美讯	0.66%	3.29	002848.SZ	高斯贝尔	-11.17%	11.41
600522.SH	中天科技	0.15%	1.69	603220.SH	中贝通信	-10.78%	10.52

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-3.65%，-4.97%，-4.89%，-1.20%，-3.88%，-3.50%，-9.25%，-7.02%，-2.51%。

上周可交易个股中，新海退周涨幅达 23.81%，排名第一。

三、行业要闻

（一）运营商板块

1、中国联通启动宽带核心网（BNC）产品测试集采

4月11日，中国联通发布公告称，根据中国联通相关工作安排，现委托中国联通研究院负责实施中国联通宽带核心网（BNC）产品的测试工作，本测试为宽带核心网（BNC）产品的常态化测试，满足要求的供应商均可自愿报名参加测试。中国联通方面表示，测试设备为支持中国联通新型宽带核心网目标架构，采用控制面与转发面分离的宽带核心网（BNC）产品、相应管控系统以及其他可能使用的设备。本次测试为复合型产品测试，部分测试项为通过性测试，部分测试项需要检测出具体量化值。测试主要依据中国联通宽带核心网（BNC）相关企业规范，测试内容包括但不限于设备及管控系统的功能、性能、互通性、保护倒换等，总体测试项目列表详见附件一。详细的测试用例将基于测试项目列表进行细化。（C114 通信网）

2、中国电信启动总部直管核心网、物联网等专业工程集采

4月10日，中国电信发布公告称，中国电信2024年总部直接管理项目（核心网、物联网等专业）工程设计服务项目已具备招标条件，现对该项目的设计进行公开招标。公告显示，本次采购内容主要包括：中国电信2024-2025年移动IMS网络扩容工程、中国电信2024年5G增强通话能力建设工程、中国电信2024年物联网骨干节点扩容工程、中国电信2024年5G 2B核心网南京、广州节点扩容改造工程等十九个工程设计及技术服务。但不包括：涉密工程、特通工程、及设计服务单一来源的工程。工程设计及技术服务包括编制可行性研究报告和工程设计文件、编制工程技术规范书、勘察测绘（如有）、核对和确认设备配置、采购支撑服务、设计交底，以及工程实施和工程验收过程中的技术支撑、担任所承担设计工作工程项目后评价支撑服务等。全网规划设计（标段1-6）：按照集团云网融合的总体要求，研究云网发展的总体方向、思路、策略及本专业的方向、思路、策略，制定本专业的总体建设方案、多专业的协同建设方案，同时负责本专业或跨专业重大事宜的专项设计工作等。此外，本项目设置最高投标限价，具体分为两种报价方式：①单价报价方式：设计费单价金额（不含税）0.0856万元/万门；②折扣报价方式：60%。投标人可对上述1-3标段分别报出设计服务费单价和折扣、4-6标段分别报出各自折扣。（C114 通信网）

3、中国移动启动通信用电力电缆产品第二批集采

4月9日上午，中国移动发布公告称，2023年至2025年通信用电力电缆产品第二批集中采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本次中国移动采购的通信用电力电缆规模约5502.4万米。预计本次采购需求满足期为2年。本项目采用份额招标，中标人数量为3至5家，分配份额如下：若3家厂商中标，中标份额依次为：50.00%，27.00%，23.00%；若4家厂商中标，中标份额依次为：40.00%，23.00%，20.00%，17.00%；若5家厂商中标，中标份额依次为：27.78%，22.22%，19.44%，16.67%，13.89%。此外，本项目设置最高投标限价，

最终最高限价金额根据开标前一自然月上海有色网 **SMM 1#**电解铜平均价进行联动调整。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）

4、中国电信启动高铁重点线路 5G 网络建设工程可研集采

近日，中国电信发布公告称，2024 年高铁重点线路 5G 网络建设工程可研服务项目已具备比选条件，现进行公开比选。公告显示，本次集采项目每条线路拟采购一家咨询设计院输出 5G 重点高铁线路及站台场景特点，对用户行为特征和网络覆盖等各项指标进行问题分析，针对平原、山区、隧道等不同场景进行总结，通过现状摸排、新技术应用情况输出详细建设方案，指引精准投资建设，输出经合同甲方认可的可行性研究报告。项目总预算 63155.82 万元。此外，本项目设置最高参选限价，标段 1-6 最高参选限价为参照标准收费的 100.00% 为最高结算率，参选人参选报价高于最高参选限价的，其参选将被否决。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、中兴通讯：基于 LLM 的无损网络服务

近日，第 25 届 MPLS SD & AI Net World 大会在法国巴黎举办。在 AI & ML 专题论坛上，中兴通讯承载网管控产品国际市场总监与会专家分享了中兴通讯基于大语言模型 (LLM, Large Language Model) 的无损网络服务。中兴通讯结合数字孪生的仿真能力与 AI 大模型在通信领域的实践，开创性提出无损网络服务保障体系的理念，并展示了 ChatZ 智能网络运维管家的原型 DEMO。ChatZ 可通过“聊天”方式精准识别用户运维意图，借助网络结构化数据大模型针对运维意图进行仿真分析并自主生成最优解决方案。同时，ChatZ 可在资源核查、故障协查、网络体检、网络迁移仿真等多种高频运维场景中利用大模型的问答与人机交互能力，辅助运维提效，将整体的操作运维效率提升 90% 以上。（C114 通信网）

2、中国移动多频段基站天线集采 中信科、华为等 8 家中标

4 月 9 日，中国移动公示了 2024 年至 2025 年多频段基站天线产品的集采结果，中信科、京信、华为、中兴等 8 家中标。从本项目的中标情况看，8 家中标人的平均中标价约为 671292647.7 元（不含税），平均中标折扣约为 7 折。其中，中信科报价最低，约 6.5 亿元，获得第一份额；京信报价最高，约 6.91 亿元，获第二份额；华为报价较京信稍低，约 6.85 亿元，获第三份额。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次采购的多频段基站天线产品，预估采购规模约为 24.9593 万面，项目最高总预算 954,873,662.00 元（不含税）。采购需求满足期为一年半。（C114 通信网）

3、中国移动低端路由器和低端交换机产品 4 个标包结果出炉

4 月 8 日消息（焦焦）从中国移动官网获悉，中国移动今日公示了 2024 年低端路由器和低端交换机产品集采项目标包 1、3、4、5 的中标结果，新华三、锐捷、烽火、迈普、皖通邮电五家中标。从本次公示的 4 个标包的中标情况看，新华三斩获四个份额，总中标金额约为

47,211,087.10 元（含税），其中一举拿下低端路由器标包一半份额。锐捷斩获三个份额，总中标金额约为 54,149,084.20 元（含税）。烽火和迈普分别斩获两个份额，其中，迈普总中标金额约为 22,704,649.3 元（含税），烽火总中标金额为 17,102,972.33 元（含税）。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动 2024 年低端路由器和低端交换机产品集采，采购的产品主要包括：低端路由器、低端三层交换机、二层交换机，预估采购规模为 12 万台，其中低端路由器 3.7 万台、低端三层交换机 4 万台、二层交换机 4.3 万台。项目采用混合招标，共划分成 6 个标包。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、S+C+L 波段单纤超 120Tbit/s 实时传输世界纪录

近日，中国电信研究院携手中兴通讯股份有限公司和长飞光纤光缆股份有限公司（以下简称“长飞公司”）基于普通单模石英光纤，完成 S+C+L 多波段大容量传输实验，最高实时单波速率达到 1.2Tbit/s，单根光纤单个方向传输速率超过 120Tbit/s，创下普通单模光纤实时传输速率新的世界纪录，相当于每秒可支持数百部 4K 高清电影或数个 AI 模型训练数据的传输。此次单纤单向超 120Tbit/s 的验证测试在系统谱宽、关键算法及架构设计等方面取得突破性成果。系统谱宽：在传统 C 波段的基础上，进一步扩展系统谱宽至 S 和 L 波段，实现 S+C+L 多波段高达 17THz 的超大通信带宽，波段范围覆盖 1483nm-1627nm。关键算法：中国电信研究院结合 S/C/L 三波段光纤损耗和功率转移特性，提出通过符号速率、通道间隔、调制码型的自适应匹配，最大化频谱效率的方案，同时借助中兴通讯多波段系统填充波与自动功率均衡技术，均衡通道级业务性能，极致化传输距离。架构设计：本次实时传输采用了业内先进的光电合封技术，单波信号波特率超 130GBd，比特速率达到 1.2Tbit/s，大量节省光电组件的数量。该实验采用长飞公司研制的超低衰减、大有效面积光纤，其具有更低的衰减系数、更大的有效面积，助力实现系统谱宽扩展至 S 波段，最高实时单波速率达到 1.2Tbit/s。该款光纤已实现设计、制备、工艺、原材料等各环节的国产化。（C114 通信网）

2、浙江联通干线维护光缆集采：亨通、长飞、烽火三家入围

4 月 9 日，浙江联通公示了 2024-2025 年浙江联通干线维护光缆的集采结果，亨通、长飞、烽火三家入围。具体中标候选人的排名和报价如下：第 1 名：江苏亨通光电股份有限公司，投标报价：统一折扣率（非下浮率）82.98%；第二名：长飞光纤光缆股份有限公司，投标报价：统一折扣率（非下浮率）82.85%；第三名：烽火通信科技股份有限公司，投标报价：统一折扣率（非下浮率）83.06%。据此前浙江联通发布的集采公告显示，2024-2025 年浙江联通干线维护光缆集中采购项目采购预算 1500 万元（不含税）。项目不划分标包，中标人数量 1-2 家：若有效投标人大于等于 4 家，推荐综合得分前 3 名的投标人作为中标候选人，中标 2 家，份额：第一名 60%，第二名 40%；若有效投标人小于 4 家，推荐综合得分前 2 名的投标人作为中标候选人，中标 1 家，份额 100%。项目设置最高投标限价，最高投标限价为统一折扣率（非下浮率）95%。按照招标规则，3 家中标候选人选择 2 家中标，则亨通和长飞两家中标，烽火为备选中标人。（C114 通信网）

3、广东工业大学打造 10G PON 校园网，引领教育行业数字化

广东工业大学引入中兴高校极智全光网络解决方案，建设 10G PON 校园网。广东工业大学建设的 10G PON 校园网，具有以下优势：**速度快**：10G PON 技术可以实现千兆级的网络速度，满足学校日益增长的网络需求。**大带宽**：10G PON 全光网技术具有大带宽的特点，可以支持更多的用户和设备同时在线，提高网络使用效率。**稳定性高**：采用光纤通信技术，能够降低网络故障率，提高网络的稳定性。**安全性强**：10G PON 技术具有较高的安全性，可以有效防止网络攻击和病毒传播。**灵活性强**：10G PON 全光网技术具有较强的灵活性，可以支持多种应用场景，满足学校不同部门的需求。（C114 通信网）

（四）物联网板块

1、全国最大规模的 5G RedCap 共建共享网络率先在广东落地

今日，中国联通发文宣布，广东联通与广东电信在广东全域已完成 12 万站 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。据介绍，这一功能开通标志着全国最大规模的 5G RedCap 共建共享网络率先在广东落地，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 to B 和 to C 领域的多元化用户需求。（C114 通信网）

2、连云港移动完成全省热电领域首例 5G RedCap 商用项目

近日，连云港移动携手中兴通讯在连云港虹洋热电有限公司（以下简称“虹洋热电”）完成 5G RedCap+ 电力运检辅助行业专网创新技术方案落地。该技术方案进一步助力虹洋热电智能化、数字化转型升级。本次商用项目，5G RedCap 在 700M 站点软开通，5G Redcap 终端接入、速率、时延等性能均正常，基本性能符合预期目标，满足专网项目需求。该项目充分利用了现网 5G 站点资源兼顾 ToC 和 ToB 用户感知，满足 5G Redcap 终端用户网络需求，同时降低对现网 5G 网络的影响，保障 ToC 用户感知优良。目前 RedCap BWP 配置策略，初期采用与 eMBB 共享初始 BWP，规模商用后采用独立初始 BWP，充分保障 5G Redcap 终端用户网络感知。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、24Q1 全球 PC 出货量恢复增长

近日，IDC 发布追踪报告，表示经过初步统计，全球传统个人电脑市场经过两年的下滑，在 2024 年第 1 季度恢复增长，出货量达到 5980 万台，同比增长 1.5%。IDC 认为恢复增长的原因之一是起点低，2023 年第 1 季度全球 PC 市场下降了 28.7%，这是个人电脑历史上的最低点。此外，全球个人电脑出货量终于恢复到疫情爆发前的水平，2024 年第 1 季度的出货量与 2019 年第 1 季度的 6050 万台基本持平。大多数地区的个人电脑出货量开始复苏，从而带动了美洲以

及欧洲、中东和非洲（EMEA）的增长。不过报告指出中国市场需求目前依然处于疲软状态，不过随着 AI PC 今年逐渐落地，以及商业买家更新需求，预估 2024 年也会出现复苏情况。联想：细分到品牌，在排名前五的公司中，联想再次蝉联榜首，出货量 1370 万台，相比较 2023 年第 1 季度的 1270 万台，同比增长了 7.8%，而且市场占有率为 23.0%，比去年同期增加了 1.4 个百分点。惠普：其次是惠普公司，出货量 1200 万台，相比较 2023 年第 1 季度的 1200 万台，同比增长了 0.2%，而市场占有率为 20.1%，比去年同期下降了 0.3 个百分点。戴尔：戴尔出货量 930 万台，相比较 2023 年第 1 季度的 950 万台，同比下降了 2.2%，而市场占有率为 15.5%，比去年同期下降了 0.6 个百分点。苹果：苹果出货量 480 万台，相比较 2023 年第 1 季度的 420 万台，同比增长了 14.6%，而市场占有率为 8.1%，比去年同期增加了 1.0 个百分点。宏碁和华硕：两家公司出货量基本相同，份额差距 0.1% 以内，因此并列第五。（C114 通信网）

2、机构：预计 2024 年全球 Wi-Fi 7 产品渗透率可达 6.4%

4 月 8 日，研究机构 DIGITIMES 研究中心指出，在 Wi-Fi 联盟于 2024 年启动 Wi-Fi 7 产品认证之际，外加全球多数地区逐步开放 6GHz 频段的带动下，2024 年全球 Wi-Fi 7 产品渗透率将达到 6.4%。DIGITIMES 分析师指出，智能手机、个人电脑（PC）为首轮 Wi-Fi 规格升级的主力消费电子产品，不过 Wi-Fi 7 芯片因采用先进制程生产，成本提高，因此 2024 年高端手机与 PC 将率先引入该功能。预计 2025 年会有更多产品通过 Wi-Fi 7 认证，渗透率有望从 6.4% 增长至 15%。该机构分析，产品应用领域上，扩展现实（XR）、电竞游戏、智能家居等应用领域将是后续产品主推重点，而工业、医疗、汽车等应用因产品认证时间较长，预计中长期会成为 Wi-Fi 7 主力应用领域。虽然无线路由器等产品率先支持 Wi-Fi 7 规格，但由于新旧价格差距大，新产品仍处于市场导入期，因此 2024 年渗透率有限。（C114 通信网）

3、研报：未来五年全球旅行 eSIM 用户将增长 440%

4 月 8 日，市场研究公司 Juniper Research 一份最新报告显示，全球旅行 eSIM 用户数量将从 2024 年的 4000 万到 2028 年增至超过 2.15 亿。旅行 eSIM 为运营商漫游服务提供了一种替代方案，使旅行者可以将临时本地配置文件下载到终端设备上，并避免产生漫游费用。该研究预测，国际漫游成本的上涨将推动旅行 eSIM 套餐的采用与普及。研究发现，2024 年移动用户出行漫游时每 GB 数据流量将平均花费 8.57 美元，而旅行 eSIM 用户每 GB 数据流量将平均花费 5.50 美元。这将意味着费用节省 35%，从而为国际旅客带来巨大裨益。Juniper Research 的研究预测，支持 eSIM 的设备在许多国家的普及率不断上升，将为用户增长提供一个相当大的平台。例如，2024 年美国一半以上的联网设备将搭载 eSIM，这为旅行 eSIM 创造了一个巨大的潜在市场。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、1760 亿参数、大小 281GB，Mixtral 8x22B 开源模型登场

近日，Mistral AI 公司推出了 Mixtral 8x22B 开源模型，共有 1760 亿个参数，Context 长度（上下文文本）为 6.5 万个 token，可以通过 Torrent 下载。Mistral AI 公司自成立以来一直

备受外界关注，“6 人团队，7 页 PPT，8 亿融资”不断缔造传奇，而且在得到微软的投资之后更是进入发展快车道。该公司今天发布的 Mixtral 8x22B 开源模型是个开源模型，官方目前放出了 Torrent 种子链接，文件大小为 281GB。用户可以通过磁性链接直接下载，或者通过 HuggingFace 和 Perplexity AI Labs 平台进行下载。Mixtral 8x22B 共有 1760 亿个参数，Context 长度（上下文文本）为 6.5 万个 token，不过为单一任务可以调用部分模型（440 亿参数），因此使用起来更加灵活。（C114 通信网）

2、Arm CEO 示警：美国 AI 数据中心耗电量占比将达到 20%~25%

近日，Arm 公司 CEO 警告称，如果人工智能（AI）继续变得更加强大，而不提高能效，未来 AI 数据中心可能会消耗大量电力。目前美国 AI 数据中心耗电量占电网比重仅为 4%，但是预计到 2030 年，占比将达到 20%~25%。ChatGPT 这样的流行大语言模型耗电尤其严重。国际能源机构（IEA）在《2024 电力》报告中预计，全球 AI 数据中心的耗电量将是 2022 年的十倍，问题的部分原因在于 ChatGPT 这样的大语言模型所需的电力，远高于谷歌等传统搜索引擎。据该机构估计，一个 ChatGPT 请求的耗电量几乎是谷歌搜索的十倍。如果谷歌将其搜索引擎完全转为 AI 功能，其耗电量将增加十倍，每年需要额外 10 太瓦时（TWh）的电力。因此，报告称政府有必要进行监管，以控制数据中心的耗电量。据悉，在一些国家比如爱尔兰，甚至可能出现到 2026 年数据中心耗电量占比达三分之一的情况，目前该国电力短缺已经出现，亚马逊网络服务（Amazon Web Service）的服务器似乎受到了电力限制。（C114 通信网）

3、英特尔 Gaudi 3 发布性能不输 H200

4 月 9 日，在美国亚利桑那举办的“Intel Vision 2024”上，英特尔宣布推出全新一代 AI 加速芯片 Gaudi 3，数据中心处理器 Xeon6 以及下一代酷睿 Ultra 客户端处理器家族（代号 Lunar Lake），集中展示了其在 AI 方面的强大创新能力。此次发布的 Gaudi 3 采用 5nm 工艺，具有 64 个第五代张量处理核心和 8 个矩阵计算引擎，采用 128GB 速率达 3.7TB/s 的 HBM2e 内存和 96MB 速率达 12.8TB/s 的 SRAM，还具有 24 个 200 Gbps 以太网 RDMA NIC 以及最高 16 条 PCIe 5.0 总线。Gaudi 3 可以支持基于还支持多模态、大语言模型、文本/图片生成、翻译、问答等常见 AI 功能。在软件生态方面，英特尔 Gaudi 3 针对生成式 AI 提供端到端全栈 AI 软件解决方案，包括嵌入式软件、软件套件、AI 软件、AI 应用。英特尔称，与英伟达 H100 芯片相比，训练性能提高 170%，推理能力提高 50%，能效平均提高 40%，运行人工智能模型的速度是 H100 的 1.5 倍。此外，英特尔表示，Gaudi 3 将与英伟达最新的 H200 大致相当，在某些领域甚至表现更好。英特尔 Gaudi 3 提供开放的、基于社区的软件和行业标准以太网网络，允许企业灵活地从单个节点扩展到拥有数千个节点的集群、超级集群和超大集群，支持大规模的推理、微调和训练。按照计划，英特尔将于 2024 年一季度将率先推出 Gaudi 3 风冷版样品，二季度推出液冷版样品，并今年第三季度通过 OEM 系统大批量上市。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、中国铁塔全面实现“一码到底”资产数字化管理

近日，中国铁塔全面实现资产全生命周期数字化管理。截止目前，中国铁塔已协同产业链 900 家供应商贴码 300 万件，涵盖 125 类资产，分布在 85 万项目、70 万站址，累计扫码 2000 万次。“一码到底”从源头建立一物一码机制，出厂即生成设备唯一数字身份证，将扫码全面融入采购、仓储、工程建设、验收交维、转资、资产调拨、利旧、维修、报废等资产管理全过程，实现数据源头生成、全局共享和资产运营全生命周期的“可视、可管、可控”。“一码到底”通过数字化技术实现企业资产全生命周期高效化、精益化、智能化管理，全面形成“网络化、平台化、数智型”资产管理新模式，推动构建形成专业化、集约化、精益化、高效化、数字化的“五化”运营体系，助推企业行稳致远、高质量发展。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、合众思壮:关于未弥补的亏损达实收股本总额三分之一的公告

2023 年，合众思壮持续聚焦主营业务发展，实现营业收入 1,802,281,152.45 元，较上年减少 6.31%，全年实现归属于上市公司股东的净利润 477,973,151.05 元。但是，自 2018 年以来，公司营业收入保持平稳的同时，精细化管理和研发活动则保持了投入力度，以及部分低效资产挤占资金等问题，导致管理费用、研发费用、财务费用维持较高水平。截至 2023 年 12 月 31 日，公司累计未弥补亏损金额为 1,894,514,755.07 元，超过公司实收股本总额的三分之一。2024 年，公司经营工作思路是：1）聚焦核心能力的建设，围绕核心主业优化资源配置，确保公司重点业务健康、快速发展。2）持续优化组织架构和管理机制，增强市场化综合竞争力，实现纵向敏捷拓展与横向高效协同。整体而言，2024 年公司将在全球经济发展的新形势和新格局下，依托控股股东对公司的全面支持，充分发挥公司的能力、潜力和活力，积极落实公司战略，实现公司的经营和管理目标。

2、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 4 月 9 日、2024 年 4 月 10 日、2024 年 4 月 11 日）收盘价格跌幅偏离值累计达到 24.60%，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。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》，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。截至本公司披露日，公司尚未开始实施回购股份事项，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

3、新海退:关于公司股票进入退市整理期交易第五次风险提示公告

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。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。对于将在股票摘牌后至完成退市板块初始登记期间到期的司法冻结业务，建议有权机关在股票摘牌前通过原协助执行渠道提前办理续冻手续。

4、剑桥科技:股东减持股份计划公告

上海剑桥科技股份有限公司首次公开发行股票前股东上海康宜桥投资咨询合伙企业（有限合伙），在本次减持计划实施前持有公司股份 3,038,857 股，占公司股份总数（268,104,941 股，下同）的 1.1335%。上述股份来源于 2017 年度、2018 年度和 2019 年度资本公积转增的股份，且已于 2019 年 12 月 16 日解除限售上市流通。康宜桥计划在履行减持股份预先披露义务的三个交易日后，三个月内通过大宗交易方式减持公司股份的数量合计不超过 2,975,166 股（占公司股份总数的 1.1097%），且大宗交易受让方在受让后 6 个月内不转让所受让的股份；在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后，三个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份的数量合计不超过 2,681,049 股（占公司股份总数的 1.00%）；通过大宗交易方式和集中竞价交易方式减持公司股份的数量总计不超过 2,975,166 股（占公司股份总数的 1.1097%）。减持价格按照市场价格确定，且不低于公司股票的发行价。本次减持不涉及有限合伙人姜佩琴女士（公司实际控制人 Gerald G Wong 先生的配偶）通过康宜桥间接持有的本公司股份。姜佩琴女士将不参与本次减持股份的利润分配，即康宜桥本次减持所获得的收益将分配给除姜佩琴女士以外的其他实施了减持行为的有限合伙人。康宜桥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对公司治理结构及持续性经营产生影响。

5、北纬科技:关于回购注销部分 2021 年限制性股票的公告

北京北纬通信科技股份有限公司于 2024 年 4 月 11 日召开第八届董事会第七次会议，审议通过了《关于回购注销部分 2021 年限制性股票的议案》。回购原因主要有（1）回购注销离职激励对象部分限制性股票。根据公司《2021 年度限制性股票激励计划》的规定，公司 2021 年限制性股票激励计划的激励对象马贺、王春祥 2 人因离职已不符合激励条件，其中首次授予的激励对象为 1 人，预留部分授予激励对象为 1 人。公司董事会决定对上述人员所持已获授但尚未解锁的 14,600 股限制性股票进行回购注销。（2）回购注销未达到解除限售条件的部分限制性股票。

本次回购注销部分限制性股票事项不会对公司的经营业绩产生影响，也不会影响公司管理团队的勤勉尽责。公司管理团队将继续认真履行工作职责，为股东创造价值。经核查，公司监事会认为：公司 2021 年限制性股票激励计划中的激励对象马贺、王春祥 2 人离职不再符合激励条件，公司拟回购注销其持有的 14,600 股限制性股票；公司因 2023 年业绩未达到激励计划规定的对应解除限售期股票全部解除锁定的条件，拟回购注销 89 名激励对象已获授尚未解锁的限制性股票 893,600 股。上述回购注销行为符合证监会《上市公司股权激励管理办法》、公司《2021 年度限制性股票激励计划》等有关规定，程序合法合规，不会对公司的经营业绩产生重大影响，同意公司按规定回购注销上述限制性股票。

6、ST 天喻:关于控股股东所持公司部分股份被司法冻结的公告

武汉天喻信息产业股份有限公司控股股东武汉同喻投资合伙企业（有限合伙）累计被冻结股份数量（含本次）占其所持公司股份数量比例超过 80%。公司于近日通过中国证券登记结算有限责任公司获悉，武汉同喻持有公司的部分股份被司法冻结。根据公司初步了解，本次司法冻结系深圳市深创智能集团有限公司、武汉同喻与深圳市鼎沣投资合伙企业（有限合伙）保证合同纠纷所致。本次司法冻结 19,770,738 股，2021 年 11 月 23 日、2023 年 9 月 28 日、2024 年 3 月 26 日武汉同喻所持公司 30,538,103 股、33,783,784 股、21,606,553 股股份被司法冻结，详见公司分别于 2021 年 11 月 30 日、2021 年 12 月 3 日、2023 年 7 月 24 日、2023 年 10 月 12 日、2024 年 3 月 29 日在巨潮资讯网披露的相关公告。截至本公告披露日，除本次司法冻结涉诉事项外，武汉同喻因债务问题涉及的其他重大诉讼或仲裁情况如下：因借款合同纠纷，法院判决深创智能、武汉同喻应向西藏中茵集团有限公司支付剩余借款本金 2.15 亿元及相应期间的利息。详见公司于 2023 年 7 月 24 日在巨潮资讯网披露的相关公告。因借款合同纠纷，深圳鼎沣向法院提起民事诉讼，请求判令深圳市供安盈实业有限公司支付 3 亿元借款本金及相关利息、违约金等，武汉同喻承担连带保证责任。截至本公告披露日，武汉同喻不存在非经营性占用上市公司资金的情形。本次司法冻结事项未导致公司控制权发生变更，未对公司生产经营造成影响。如后续武汉同喻相应股份涉及处置，可能会导致公司股权结构发生变动。敬请投资者注意投资风险。

7、ST 九有:关于董事长增持股份计划的实施进展公告

湖北九有投资股份有限公司董事长肖自然女士计划自 2023 年 12 月 5 日起 6 个月内，以自有资金通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份，本次增持不设价格区间，增持股份金额不低于人民币 100 万元，不超过人民币 200 万元，且肖自然女士承诺在增持股份期间及增持完成后六个月内不减持其所持有的公司股份，不进行内幕或短线交易，不在窗口期买卖公司股票。截至本公告披露日，肖自然女士尚未增持公司股份。肖自然女士将继续按照相关增持计划，于 2024 年 6 月 5 日前完成本次增持计划。公司将持续关注本次增持计划的进展情况并督促肖自然女士在计划时间内完成增持计划。本次增持计划可能存在因资本市场情况发生变化，或目前尚无法预判的其他风险因素导致增持计划的实施无法达到预期的风险。如增持计划实施过程中出现相关风险情形，公司将及时履行信息披露义务。截至本公告披露日，肖自然女士尚未增持公司股份。肖自然女士将继续按照相关增持计划，于 2024 年 6 月 5 日前完成本次增持计划。公司将持续关注本次增持计划的进展情况并督促肖自然女士在计划时间内完成增持计划。本次增持

计划可能存在因资本市场情况发生变化,或目前尚无法预判的其他风险因素导致增持计划的实施无法达到预期的风险。如增持计划实施过程中出现相关风险情形,公司将及时履行信息披露义务。

8、国盾量子:关于作废处理首次及预留授予限制性股票的公告

科大国盾量子技术股份有限公司于2024年4月8日召开第三届董事会第三十四次会议和第三届监事会第三十二次会议,审议通过了《关于作废处理首次及预留授予限制性股票的议案》。根据公司《2021年限制性股票激励计划(草案修订稿)》《2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关规定,本次激励计划首次及预留授予部分限制性股票第三个归属期对应的公司层面业绩考核要求:“以2020年度营业收入为基数,2023年营业收入增长率不低于120%;或者2021-2023年量子计算、量子测量新领域业务收入累计不低于15,000万元。”根据公司经审计的2023年度财务报告,公司2023年营业收入增长率及2021-2023年量子计算、量子测量新领域业务收入累计金额均未达到公司层面业绩考核指标。公司董事会决定作废本次激励计划首次及预留授予部分限制性股票第三个归属期不得归属的限制性股票共计153,750股。(其中首次授予部分作废132,900股,预留授予部分作废20,850股)。本次作废处理部分限制性股票不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响,不会影响公司核心团队的稳定性。

9、ST九有:关于持股5%以上股东权益变动超过1%的提示性公告

2024年3月13日,公司披露了《湖北九有投资股份有限公司关于控股股东之一致行动人天津盛鑫元通有限公司所持公司部分股份被司法拍卖的结果公告》,杭州市上城区人民法院于2024年3月11日至2024年3月12日在上城区法院淘宝网司法拍卖网络平台上公开拍卖盛鑫元通所持有的设定质押的公司31,930,000股。竞买人何昌进成功竞拍到公司6,386,000股。2024年4月9日,公司收到控股股东之一致行动人盛鑫元通发来的《关于股份减少比例达到1%的告知函》,盛鑫元通于2024年4月9日通过在长城国瑞证券开设的股票账户交易信息查询到,其所持公司股票在2024年3月29日通过非交易过户方式,由101,736,904股减少至95,350,904股,持股比例由16.49%下降至15.45%。本次权益变动属于司法拍卖处置导致的减少,不触及要约收购,不涉及信息披露义务人披露权益变动报告书。本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。公司及信息披露义务人后续将继续严格遵守《证券法》《上市公司收购管理办法》等相关法律法规的规定,并及时履行信息披露义务。

10、中富通:关于向激励对象首次授予限制性股票的公告

中富通于2024年4月10日召开第四届董事会第三十三次会议和第四届监事会第十六次会议,审议通过了《关于调整2024年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》。董事会认为《中富通集团股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)》规定的限制性股票授予条件已成就,根据公司2024年第一次临时股东大会的授权,同意确定公司2024年限制性股票激励计划(以下简称“本激励计划”)限制性股票首次授予日为2024年4月10日,向符合授予条件的92名激励对象授予149.70万股限制性股票,授予价格为12.80元/股。鉴于本激励计划首次授予激励对象中1名激励对象因离职失去参与本激励计划的激励对象资格,公司取消拟向上述1名激励对象授予的限制性股票共计0.30万

股。根据 2024 年第一次临时股东大会的授权，公司董事会对本激励计划首次授予激励对象名单和授予数量进行调整。经过上述调整后，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量由 165.00 万股调整为 164.70 万股，其中首次授予限制性股票的数量由 150.00 万股调整为 149.70 万股，首次授予激励对象人数由 93 人调整为 92 人。除上述调整外，预留限制性股票的数量为 15.00 万股保持不变，公司本次实施的激励计划与 2024 年第一次临时股东大会审议通过的一致。本激励计划的成本将在成本费用中列支。公司以目前信息估计，在不考虑本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。考虑到本激励计划对公司经营发展产生的正向作用，由此激发核心团队的积极性，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。经公司自查，参与本激励计划的董事、高级管理人员在授予日前 6 个月不存在买卖公司股票的行为。

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 (%)
300211.SZ	亿通科技	2024-04-15	2.25	30,390.72	29,845.93	98.21
688618.SH	三旺通信	2024-04-19	11.40	7,512.61	7,478.07	99.54
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	2024-04-11	160.15	0.41	160.15	2,562.40
603322.SH	超讯通信	2024-04-11	31.10	0.58	31.10	2,021.50
300308.SZ	中际旭创	2024-04-10	159.50	-3.27	159.50	3,190.00
300627.SZ	华测导航	2024-04-08	26.68	1.37	26.68	1,013.84

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