

# 通信

# 行业周报

## 华为重磅回归，算网一体中试加速算力发展

### 投资要点

#### ◆ 1、本周回顾

本周通信(中信) 上涨 0.91%，同期上证指数上涨 0.52%，深证成指上涨 1.30%，创业板指上涨 1.90%，沪深 300 上涨 0.56%。从板块来着，高频 PCB 本周表现最佳，涨幅达 5.72%，射频及天线板块相对弱势，涨幅仅为 0.61%。

涨幅前三的个股为：会畅通讯(27.09%)、宜通世纪(18.00%)、ST 天喻(12.64%)。通信行业全面回暖情况持续。此外，AI 算力指数本周涨幅为 2.56%、东数西算指数涨幅为 2.63%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达涨幅分别 0.15%、8.14%。我们认为本周 A 股市场已经走出震荡区间，但是持续性有待观察。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。运营商领域：算网一体中试平台战队成立，全国 11 省规模中试启动；中国移动投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS；算力领域：苹果将公布 AI 计划细节；AMD 数据中心 GPU 收入预估超 40 亿美元；3 年补贴 5000 万元！10 条措施支持算力产业发展；卫星互联网：每秒 267Mbps！NASA 接收到 1.4 亿英里外的太空激光通信数据。

#### ◆ 2、季度专题（算力-大模型）：算网一体平台中试启动，算力景气度仍存

**2.1 算网一体中试平台战队成立，全国 11 省规模中试启动：**4 月 29 日，在 2024 中国移动算力网络大会上，中国移动携手 20 余家合作伙伴成立算网一体中试平台战队，围绕算力路由、全调度以太、广域高吞吐、空芯光纤四大原创技术方向，全面启动算网一体前沿原创技术中试验证。（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，算力服务器：浪潮信息、工业富联、中兴通讯、紫光股份，算力交换机：菲菱科斯等。

**2.2 中国移动投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS：**4 月 28 日下午举行的“智算凌云 慧联九州”一体化算力网络新基建论坛上，中国移动副总经理介绍，中国移动已在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、贵州、内蒙古、宁夏、黑龙江、湖北、山东等投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS。（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，液冷：英维克、佳力图、申菱环境，算力光网：长飞光纤、中天科技、中兴通讯等。

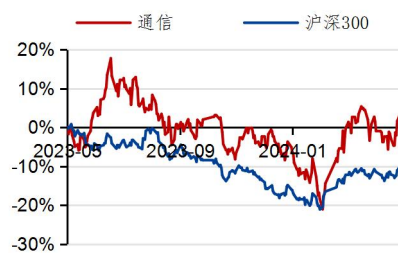
**2.3 苹果将公布 AI 计划细节：**近日，苹果公司公布季度财报后，公司 CEO 表示，苹果将很快公开其人工智能计划的具体内容。在接受路透社采访时，他提到，苹果在过去五年内已在研发上投入了高达 1000 亿美元。（公众号：环球 Tech）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯、高新发展等。

**2.4 AMD 数据中心 GPU 收入预估超 40 亿美元：**近日，AMD 公司 CEO 在公司财报电话会议中表示：“预计 2024 年数据中心 GPU 收入将超过 40 亿美元（约 288.8 亿元人民币），高于我们 1 月份指导的 35 亿美元”（公众号：AMP 实验室）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯，国产

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	2.5	12.43	11.23
绝对收益	3.52	25.79	0.69

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

### 相关报告

- 通信：算力热度不减：海外 capex 高速增长，国内集采加速-通信行业周报 2024.4.27
- 通信：运营商智算采购启动，首个通感一体低空专网落地-华金证券-通信-行业周报 2024.4.20
- 通信：6G 标准时间表预测，通感一体+先进射频引领方向-华金证券-通信-行业点评 2024.4.18
- 通信：eVTOL 进入规模生产，增值电信业务扩大开放-通信行业周报 2024.4.13
- 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



算力芯片：海光信息、寒武纪、景嘉微等。

**2.5 3年补贴 5000 万元！10 条措施支持算力产业发展：**4 月 28 日，郑庆哈算力网实验场城市算力网推进会在郑州高新区举行。会议现场发布了《郑州高新区支持算力产业发展十条措施》。在支持规模上，计划 3 年投入最高 5000 万元的政策补贴。

（公众号：项目申报服务）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯、高新发展、天源迪科，算力交换机：菲菱科斯等。

### ◆ 3、行业重点新闻

**3.1 华为一季度营收 1784.5 亿元，净利润大涨 564%：**4 月 30 日，华为投资控股有限公司披露了 2024 年一季度经营业绩。期内公司实现营业收入约 1784.5 亿元，同比增长 36.66%；归母净利润约 196.5 亿元，同比增长约 564%。（C114 通信网）建议重点关注华为产业链：捷荣技术、华映科技、欧菲光、赛力斯等。

**3.2 《数字经济 2024 年工作要点》印发：**近日，国家发展改革委办公厅、国家数据局综合司印发《数字经济 2024 年工作要点》，提出 9 方面落实举措。（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，数据要素：云赛智联、东方国信、天源迪科等。

**3.3 每秒 267Mbps！NASA 接收到 1.4 亿英里外的太空激光通信数据：**4 月 8 日，美国宇航局（NASA）深空通信技术打破了记录，将一份大约 10 分钟的工程数据副本从距离地球 1.4 亿英里的深空中传输回地面。（维科光通信）建议重点关注激光通信：光库科技、长光华芯、光迅科技等。

**3.4 工信部召开推进“信号升格”专项行动电视电话会议：**近日，工业和信息化部信息通信发展司组织召开电视电话会议，推进《工业和信息化部等十一部门关于开展“信号升格”专项行动的通知》重点任务加快落实。（通信产业网）建议重点关注通信设备商：中兴通讯、烽火通信、信科移动、盛路通信、通宇通讯等。

◆ **本周看点：**周涨幅前十：会畅通讯(27.09%)、宜通世纪(18.00%)、ST 天喻(12.64%)、特发信息(10.64%)、新亚电子(10.61%)、ST 中嘉(10.40%)、\*ST 美讯(10.28%)、东方通信(10.24%)、神宇股份(10.18%)、瑞斯康达(9.89%)；周跌幅前五：广哈通信(-8.98%)、通鼎互联(-7.01%)、太辰光(-6.90%)、长飞光纤(-6.61%)、汇源通信(-6.38%)。

◆ **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、航天环宇、佳缘科技、天银机电、陕西华达、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-大模型）：	4
3、行业重点新闻	6
二、行情回顾	9
三、行业要闻	10
（一）运营商板块	10
1、国电信启动低压成套开关设备规模集采	10
2、中国电信 5G 消息平台升级扩容工程设计服务集采	10
（二）主设备板块	10
1、江西电信携手华为完成 Lampsite X 三载波聚合商用	10
2、贵州移动携手中兴通讯打造 3CC 保障示范区	11
（三）光通信板块	11
1、移动算网中试启，领纤空芯助飞跃	11
（四）物联网板块	11
1、中国电信浙江公司携手中兴通讯加快推进 5G RedCap 商用进程	11
2、湖南联通携手华为规模开启 RedCap 商用	12
3、华为公布车载乾崮智慧屏功能细节：720P 视频秒变 2K 超高清	12
（五）智能终端板块	12
1、Canalys：AI PC 出货将迅猛增长 但价格也更贵	12
2、小米新机入网，支持天通卫星通信	13
（六）数据中心板块	13
1、LightCounting：以太网供应商“反击” InfiniBand	13
2、全球首个通用智能人“通通”亮相	13
3、中国移动携手 14 家中央企业发布算力网络未来产业十大发展方向	14
（七）工业互联网板块	14
1、5G-A 构筑工业新质生产力	14
四、上市公司公告	15
五、大小非解禁、大宗交易	18
六、风险提示	19

## 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	17
表 4：本周大宗交易一览	17

## 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 0.91%，同期上证指数上涨 0.52%，深证成指上涨 1.30%，创业板指上涨 1.90%，沪深 300 上涨 0.56%。从板块来着，高频 PCB 本周表现最佳，涨幅达 5.72%，射频及天线板块相对弱势，涨幅仅为 0.61%。

涨幅前三的个股为：会畅通讯(27.09%)、宜通世纪(18.00%)、ST 天喻(12.64%)。通信行业全面回暖情况持续。此外，AI 算力指数本周涨幅为 2.56%、东数西算指数涨幅为 2.63%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达涨幅分别 0.15%、8.14%。我们认为本周 A 股市场已经走出震荡区间，但是持续性有待观察。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。

运营商领域：算网一体中试平台战队成立，全国 11 省规模中试启动；中国移动投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS；

算力领域：苹果将公布 AI 计划细节；AMD 数据中心 GPU 收入预估超 40 亿美元；3 年补贴 5000 万元！10 条措施支持算力产业发展

卫星互联网：每秒 267Mbps！NASA 接收到 1.4 亿英里外的太空激光通信数据。

## 2、季度专题（算力-大模型）：算网一体平台中试启动，算力景气度仍存

### 2.1 算网一体中试平台战队成立，全国 11 省规模中试启动

4 月 29 日，在 2024 中国移动算力网络大会上，中国移动携手 20 余家合作伙伴成立算网一体中试平台战队，围绕算力路由、全调度以太、广域高吞吐、空芯光纤四大原创技术方向，全面启动算网一体前沿原创技术中试验证。国资委科创局副局长、中国移动副总经理、科技创新部总经理等领导出席了成立仪式。“算网一体”是中国移动研究院团队面向算力网络目标阶段提出的原创技术方向，是网络 and 计算交叉融合产生的新型学科。历时四年，中国移动已形成以“算力路由”“全调度以太”“广域高吞吐”和“空芯光纤”为代表的“算网一体”原创技术体系。算力路由技术开辟计算和网络学科交叉创新路径，被公认为算力网络新的“根技术”，可满足时延和计算敏感业务如 AR/VR、车联网等的 SLA 要求，实现算网资源的联合优化。中国移动主导 IETF 算力路由工作组形成全球架构共识，并发布全球首台算力路由器。围绕该技术，算网一体中试平台战队将发挥“灯塔”作用，面向新型时延和计算敏感业务优先在 4 个省开展规模中试，推进算力网络“根技术”的商用部署。全调度以太技术加速智算集群构建，释放 GPU 集群生产力。中国移动发布《全调度以太网（GSE）技术架构》及业界首款原型设备，原创新转发机制、新流控协议、新调度模式、新安全算法四大关键技术，创新基于报文容器的转发理念，突破传统无损以太性能瓶颈。围绕该技术，算网一体中试平台战队将全面启动 GSE 原型系统中试，实现百卡级集群现网验证，力争实现任务完成时间缩短 20%。广域高吞吐技术针对“长肥网络”传输性能



瓶颈，旨在实现算间、枢纽节点间超高吞吐传输。中国移动发布《中国移动数据快递白皮书》，实现贵州到北京 2200 公里长距高吞吐传输，并荣获国际电联 WSIS 项目奖。围绕该技术，算网一体中试平台战队将聚焦 3 大典型应用，启动 11 省市数据快递 2.0 中试，实现超长距离（3000 公里）、超高吞吐数据流通。反谐振空芯光纤将突破石英通信极限，构筑高性能全光底座。中国移动协同产学研伙伴，全面开展结构设计、降损技术、中间体制备等全路径攻关。此外，中国移动深入基础理论研究，首次实现空芯光纤非线性系数上限测定和方向维度的无损开发。围绕该技术，算网一体中试平台战队将在长三角、珠三角开展中试验证，挑战传输时延降低 30% 的重大突破。（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，算力服务器：浪潮信息、工业富联、中兴通讯、紫光股份，算力交换机：菲菱科斯等。

## 2.2 中国移动投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS

4 月 28 日下午举行的“智算凌云 慧联九州”一体化算力网络新基建论坛上，中国移动副总经理介绍，中国移动已在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、贵州、内蒙古、宁夏、黑龙江、湖北、山东等投产首批 12 个智算中心节点，算力规模达 11EFLOPS。加速智算技术攻关，依托多层次、全覆盖的“N+X”（N 为智算中心节点，X 为边缘节点）智算中心布局，在内蒙古、宁夏、贵州、黑龙江等西部区域打造了 4 个智算中心，发挥集约和绿色能源优势，辐射全国提供超大规模训推能力；在京津冀、长三角、粤港澳、成渝、山东、湖北等热点业务区域打造了 8 个智算中心，支撑区域内数智化转型发展。其中，呼和浩特智算中心节点是全球运营商最大单体液冷智算中心（液冷 GPU 服务器总规模为 2,182 台、17,456 卡），可提供 6.7EFLOPS（FP16）的智能算力，满足大规模、低时延、多样化算力需求。工程建设中引入高速无损网络、高性能存储、冷板液冷等多项新技术，成功入选 2023 年度“央企十大超级工程”。保持网络先进优势，系统构建“九州”一体化算力智联网络体系，全面打造算力光网、算力互联网领先优势，建设全球规模最大的 400G OTN、SRv6/G-SRv6 骨干网，部署泛在灵活、融合高效的接入网，加快推动网络智能化、高速化发展。深化节能技术应用，产出“5G 一体化能源柜”“双层双联微模方”“AI 制冷群控软件”、“SPN AI 动态节能”等一批节能技术创新成果，推动优秀数据中心向“绿智算力园区”升级，打造“绿”和“智”的先进示范标杆，并率先提出“一智、两新、四高、零碳”的 1240 绿智算力园区标准，切实落实国家高质量发展要求。（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，液冷：英维克、佳力图、申菱环境，算力光网：长飞光纤、中天科技、中兴通讯等。

## 2.3 苹果将公布 AI 计划细节

近日，苹果公司公布季度财报后，公司 CEO 表示，苹果将很快公开其人工智能计划的具体内容。在接受路透社采访时，公司 CEO 透露：“我们对在生成式人工智能领域的机会持非常乐观的态度，并正在进行重大的投资。”他提到，苹果在过去五年内已在研发上投入了高达 1000 亿美元。与此同时，苹果的大型科技竞争对手在研发上的投入也相当甚至更多，但他们还额外投入大量资金建设数据中心以托管人工智能服务。微软最近一个季度的资本支出达到 140 亿美元，谷歌紧随其后，支出 120 亿美元。而 Meta Platforms 预计今年的资本支出将高达 400 亿美元。然而，苹果的策略却有所不同。2023 年，苹果的全年资本支出仅略高于 100 亿美元。这种策略的差异在市场上引起了关注，尤其是考虑到苹果今年大部分时间因为投资者担忧其在人工智能竞

赛中落后，导致其股价下跌了 10%。（公众号：环球 Tech）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯、高新发展等。

## 2.4 AMD 数据中心 GPU 收入预估超 40 亿美元

近日，AMD 公司 CEO 在公司财报电话会议中表示：“MI300 的需求持续增强。基于我们不断扩大的客户参与度，我们预计 2024 年数据中心 GPU 收入将超过 40 亿美元（约 288.8 亿元人民币），高于我们 1 月份指导的 35 亿美元”AMD 公司于 2023 年第 4 季度交付 Instinct MI300 系列产品（首批客户报告 2024 年 1 月中旬收到计算 GPU），AMD 官方表示目前该系列产品的销售额已经超过 10 亿美元，是最大达成 10 亿美元的数据中心 GPU 产品。AMD 公司今年 1 月预估 2024 年数据中心 GPU 收入将超过 35 亿美元，而现在进一步增加了 5 亿美元，达到 40 亿美元。公司 CEO 表示：“40 亿美元之上没有上限，我们有能力达到超过这个数字的供应能力。在第二季度，我们的需求确实比现在的供应更多，而且我们正在继续努力拉动部分供应。”（公众号：AMP 实验室）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯，国产算力芯片：海光信息、寒武纪、景嘉微等。

## 2.5 3 年补贴 5000 万元！10 条措施支持算力产业发展

4 月 28 日，郑庆哈算力网实验场城市算力网推进会暨城市算力网郑州成果发布及供应链建设大会在郑州高新区举行。会议现场，郑州高新区党工委副书记发布了《郑州高新区支持算力产业发展十条措施》。计划依托郑州高新区全域算力网，以高效、绿色、低价、便捷的算力，培育新质生产力，引领区域高质量发展；支持对象用三个关键词概括：一是平台，委托中科院计算所牵头打造郑州高新区全域算力网算力调度运营平台。平台既欢迎各方各类用户使用，也鼓励欢迎更多的算力供应商、服务商入驻；二是智算和超算，用户可在平台购买智算和超算算力资源产品或服务；三是独立法人，企业科研机构或高校具有独立法人资格，且申报当年没有被列为失信被执行人或进入税收违法黑名单，都是支持对象；在支持规模上，计划 3 年投入最高 5000 万元的政策补贴；在对区内企业的支持上，按照主营业务收入来区分，分别给予 15% 或 30% 的补贴比例，同一主体每年最高补贴 30 万元；对科研机构或高校，给予 30% 的补贴比例，科研机构每年最高 20 万元，高校每年最高 100 万元，对于双一流建设高校每年补贴最高 200 万元。希望通过这条政策能够带动产学研创新实践与成果转化；对大模型企业，给予 30% 的比例，每年最高 100 万元的政策补贴，鼓励区内企业在行业大模型领域进行开发、训练与应用；在支持区内企业之外，对区外企业统一给予 3%，最高 3 万元的政策补贴，鼓励大家使用高新区算力调度平台。（公众号：项目申报服务）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、紫光股份、中兴通讯、高新发展、天源迪科，算力交换机：菲菱科斯等。

# 3、行业重点新闻

## 3.1 华为一季度营收 1784.5 亿元，净利润大涨 564%

4 月 30 日，华为投资控股有限公司披露了 2024 年一季度经营业绩。期内公司实现营业收入约 1784.5 亿元，同比增长 36.66%；归母净利润约 196.5 亿元，同比增长约 564%，净利润率达 11%。这是华为过去三年来最好的一季度业绩，表明它正在逐渐摆脱制裁的影响。2020 年一季度，华为实现营收 1822 亿元，净利润率 7.3%，达到历史巅峰。但随后就因制裁影响而不断下

滑，至 2023 年一季度时，就以 1321 亿元的营收和仅 2.3% 的净利润率，创下十年新低。尽管各大业务板块的具体经营细节未曾披露，但根据先前公布的 2023 年年报数据，终端业务重新起势成为业绩向好的一个重要驱动。得益于 Mate 60 系列手机和鸿蒙生态的出色表现，2023 年华为终端业务收入为 2515 亿元，同比增长 17.3%，重返增长通道。就在几天前，Canalys 公布的一季度智能手机报告显示，在 Mate 60 系列和 Nova 系列的热销推动下，华为经历 13 个季度重夺中国大陆榜首。IDC 的数据也显示，华为一季度在中国的智能手机出货量同比增长超过一倍，拿下 17% 的市场份额，与荣耀并列第一。净利润方面 564% 的涨幅很大程度上与 2023 年一季度表现不佳有关，不过值得关注的是智能汽车业务解决方案的即将扭亏为盈。华为车 BU 过去一年就亏损 100 亿、后来亏损 80 亿、去年亏损 60 亿，目前车 BU 已接近盈亏平衡，预计 4 月份往后就能扭亏为盈，实现良性正向的发展，而前三月智选车业务已经扭亏为盈。（C114 通信网）建议重点关注华为产业链：捷荣技术、华映科技、欧菲光、赛力斯等。

### 3.2 《数字经济 2024 年工作要点》印发

近日，国家发展改革委办公厅、国家数据局综合司印发《数字经济 2024 年工作要点》，对 2024 年数字经济重点工作作出部署。为全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，按照中央经济工作会议和全国两会部署，支持数字经济高质量发展，深入实施推进《“十四五”数字经济发展规划》，《工作要点》提出 9 方面落实举措：一是适度超前布局数字基础设施，深入推进信息通信网络建设，加快建设全国一体化算力网，全面发展数据基础设施。二是加快构建数据基础制度，推动落实“数据二十条”，加大公共数据开发开放力度，释放数据要素价值。三是深入推进产业数字化转型，深化制造业智改数转网联，大力推进重点领域数字化转型，营造数字化转型生态。四是加快推动数字技术创新突破，深化关键核心技术自主创新，提升核心产业竞争力，大力培育新业态新模式，打造数字产业集群。五是不断提升公共服务水平，提高“互联网+政务服务”效能，提升养老、教育、医疗、社保等社会服务数字化智能化水平，推动城乡数字化融合，打造智慧数字生活。六是推动完善数字经济治理体系，强化数字化治理能力，加强新就业形态劳动者权益保障，推进构建多元共治新格局。七是全面筑牢数字安全屏障，增强网络安全防护能力，健全数据安全治理体系，切实有效防范各类风险。八是主动拓展数字经济国际合作，加快贸易数字化发展，推动“数字丝绸之路”深入发展，积极构建良好国际合作环境。九是加强跨部门协同联动，强化统筹协调机制，加大政策支持力度，强化数字经济统计监测。（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，数据要素：云赛智联、东方国信、天源迪科等。

### 3.3 每秒 267Mbps！NASA 接收到 1.4 亿英里外的太空激光通信数据

4 月 8 日，美国宇航局（NASA）的“普赛克”飞船上的深空通信技术打破了记录，证明了它使用激光从深空传输信息的能力。这一令人印象深刻的成就，为未来航天器利用光通信铺平了道路，预示着更快、更复杂的数据传输即将成为可能。据介绍，这次光通信演示取得了前所未有的成就。NASA 成功地在一项测试中，将一份大约 10 分钟的工程数据副本从距离地球 1.4 亿英里（约 2.26 亿公里）的深空中传输回地面，这一距离相当于地球与太阳之间距离的 1.5 倍。早在 2023 年 12 月 11 日，该实验就已经通过飞行激光收发器的近红外下行激光技术，实现了每秒 267 兆比特（Mbps）的最大数据传输速率。这一速度足以与当今的宽带互联网下载速度相媲美。在 4 月 8 日的测试中，航天器以 25Mbps 的最大速率传输测试数据，远远超过了该项目证明在



该距离下至少 1Mbps 的目标。在最近的一次“周转实验”中，该项目将测试数据和宠物数码照片传递给“普赛克”飞船，然后再传回来，往返行程长达 2.8 亿英里(4.5 亿公里)。(维科光通信)建议重点关注激光通信：光库科技、长光华芯、光迅科技等。

### 3.4 工信部召开推进“信号升格”专项行动电视电话会议

近日，工业和信息化部信息通信发展司组织召开电视电话会议，推进《工业和信息化部等十一部门关于开展“信号升格”专项行动的通知》(以下简称《专项行动》)重点任务加快落实，推动各有关行业 and 单位加快移动网络深度覆盖，提升网络质量，优化用户感知，支撑重点行业数字化转型需求，促进经济社会高质量发展。工业和信息化部联合 10 部门发布《专项行动》，以政务中心、文旅场景、医疗机构、高等学校、交通枢纽、城市地铁、公路铁路水路、重点商超、住宅小区、商务楼宇及酒店、乡镇农村等 11 类重点场景为主要着力点，对于加快 5G 等新型基础设施建设，提升移动用户端到端业务感知，支撑网络强国和数字中国建设。会议强调，各有关行业 and 单位要围绕总体目标和重点任务，强化责任担当，同频共振、合力攻坚，一体化推进“信号升格”“感知升格”“保障升格”“能力升格”，确保取得实效。一是建机制，加强协调联动。建立健全协同工作机制，形成推进合力，统筹推进重点任务落实。二是理清单，明确工作重点。结合业务需求进行分级分类，实现清单式管理、台账式推进。三是聚合力，夯实督促推进。合理配置信息通信资源，加强资源要素保障，深化共建共享，合力推进网络建设，强化智能运维管理。四是重手段，强化监测评测。加快研究端到端网络质量评测标准体系，持续完善全国移动网络质量感知平台功能，推动落实评测工作下沉，及时跟踪“信号升格”成效。五是提感知，优化业务服务。以提升用户业务感知为优化目标，加快关键技术攻关和产品研发，及时发现影响业务感知瓶颈，提升重点业务服务能力。六是拓应用，发挥网络效能。加强移动通信网络融合应用创新，以用促研、以用促建，持续丰富个人应用，推动行业应用规模化发展，赋能千行百业数字化转型。七是优环境，营造良好氛围。组织开展重点场景移动网络质量评测、信号“星级”评定、“信号升格”成效评估等工作，树立先进典型，推广优秀经验，不断优化建网用网环境。(通信产业网)建议重点关注通信设备商：中兴通讯、烽火通信、信科移动、盛路通信、通宇通讯等。

**本周看点：**周涨幅前十：会畅通讯(27.09%)、宜通世纪(18.00%)、ST 天喻(12.64%)、特发信息(10.64%)、新亚电子(10.61%)、ST 中嘉(10.40%)、\*ST 美讯(10.28%)、东方通信(10.24%)、神宇股份(10.18%)、瑞斯康达(9.89%)；周跌幅前五：广哈通信(-8.98%)、通鼎互联(-7.01%)、太辰光(-6.90%)、长飞光纤(-6.61%)、汇源通信(-6.38%)。

**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、航天环宇、佳缘科技、天银机电、陕西华达、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 0.52%，收 3104.8 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 0.91%，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	1.67
万得全 A	1.19
万得全 A(除金融、石油石化)	1.30
创业板综	2.39
沪深 300	0.56
上证指数	0.52
<b>通信(中信)</b>	<b>0.91</b>
物联网指数	2.25
网络规划建设指数	1.70
光纤指数	1.29
IDC	2.41
高频 PCB 指数	5.72
工业互联网指数	1.74
射频及天线指数	0.61
卫星导航指数	1.16
光通信指数	0.91

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 (%)
300578.SZ	会畅通讯	27.09%	3.39	300711.SZ	广哈通信	-8.98%	9.78
300310.SZ	宜通世纪	18.00%	10.71	002491.SZ	通鼎互联	-7.01%	1.19
300205.SZ	ST 天喻	12.64%	3.03	300570.SZ	太辰光	-6.90%	8.16
000070.SZ	特发信息	10.64%	4.3	601869.SH	长飞光纤	-6.61%	0.94
605277.SH	新亚电子	10.61%	5.02	000586.SZ	汇源通信	-6.38%	3.75
000889.SZ	ST 中嘉	10.40%	2.04	603421.SH	鼎信通讯	-5.63%	1.72
600898.SH	*ST 美讯	10.28%	2.77	600462.SH	ST 九有	-5.04%	2.5
600776.SH	东方通信	10.24%	1.12	600804.SH	ST 鹏博士	-4.76%	2.33
300563.SZ	神宇股份	10.18%	18	600345.SH	长江通信	-4.66%	1.91
603803.SH	瑞斯康达	9.89%	2.05	300628.SZ	亿联网络	-4.23%	1.79

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、卫星导航和光通信涨跌幅分别为 2.25%，1.70%，1.29%，2.41%，5.72%，1.74%，0.61%，1.16%，0.91%。

上周可交易个股中，会畅通讯周涨幅达 27.09%，排名第一。

## 三、行业要闻

### （一）运营商板块

#### 1、国电信启动低压成套开关设备规模集采

近日，中国电信发布预审公告称，中国电信 2024 年-2026 年低压成套开关设备集采项目-数据中心及 A、B 类机房用设备集采已具备招标条件，现进行资格预审。中国电信方面表示，本次主要采购中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在两年内所需的低压成套开关设备，包括低压配电柜、电容补偿柜、SVG 柜和 APF 柜、ATS 柜。采购总规模 22000 台。该项目不划分标包。据了解，中国电信 2023 年低压成套开关设备采购总规模为 21394 台，包括数据中心及 A、B 类机房用设备 16170 台和 C、D 类机房及其他楼宇用设备 5224 台。相比较下来，本次仅集采了数据中心及 A、B 类机房用设备，集采规模增加了 5830 台。中国电信 2023 年低压成套开关设备集采项目最终由浙江中通、福建中通、森达、香江、默勒、维谛、博耳等 15 家入围，平均投标报价 993033840.1 元（不含税）。（C114 通信网）

#### 2、中国电信 5G 消息平台升级扩容工程设计服务集采

4 月 30 日，中国电信公示了 2024 年 5G 消息平台升级扩容工程设计服务项目的中标候选人，中通服、江西邮电规划院、华信、广东电信规划院等 6 家入围。据该项目 3 个标包的中标情况看，标包 1 和标包 3 的平均设计服务费折扣为 66%；标包 2 的平均设计服务费折扣为 65%。据此前中国电信发布的集采公告显示，本次主要采购 2024 年 5G 消息平台升级扩容工程北区、中区和南区的设计及技术服务，以及在确定下一批次同类服务中标人之前启动的 5G 消息平台升级扩容工程项目的可研、设计及技术服务。工程可研、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、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。本次招标上述各项费用统一取费，不再分类计取。中国电信 2024 年 5G 消息平台升级扩容工程投资总预算预估金额为 16732 万元（不含税），设计服务费预估金额为 452 万元（不含税）。项目共划分为 3 个标段（C114 通信网）

### （二）主设备板块

#### 1、江西电信携手华为完成 Lambsite X 三载波聚合商用

近日，中国电信股份有限公司江西分公司（以下简称：江西电信）携手华为在红谷滩旗舰营业厅打造 5G-A 3CC 极致体验网络，标志着江西电信 5G 网络从千兆迈向万兆时代。本次试点以电信营业厅为样板点，采用了华为 LampSite X 多频大带宽一体化头端，在 1.8GHz、2.1GHz、3.5GHz 三种频率下分别支持 50MHz、55MHz 和 300MHz 的带宽，方案部署能够充分发挥中国电信频谱资源优势，支撑 5G-A 3CC 网络部署。本次试点部署验证了 5G-A 3CC 技术能够为用户提供海量数据的稳定传输，满足更为复杂和多样化的应用场景需求商用可行性，同时标志着江西电信正式开启 5G-A 之路，迈入 5G-A 网络新时代。（C114 通信网）

## 2、贵州移动携手中兴通讯打造 3CC 保障示范区

近日，为了让本地及全国各地游客能畅享极速网络，面对超 3T/小时巨大流量需求，为切实保障旅游节期间的用户网络体验，中国移动贵州毕节分公司携手中兴通讯贵州分公司在“百里杜鹃”景区应用 5G-Advanced (5G-A) 3CC（三载波聚合）技术，确保观众的无感通信和顺畅直播等业务。同时采用 1D3U 大上行、RSD 秒级监控网络负荷、网络自智应急等创新技术，确保景区内用户的流畅感知体验以及对网络负荷的监控及自智调整。本次新技术落地优先选择在高人流量、高吞吐量、高业务需求的区域进行验证，根据不同区域的不同业务需求、不同现网无线环境、不同网络配置灵活应用 3CC 组网方案，在人流密集的“五彩亭”“五彩路”“醉九牛”等热门景点，实现实时保障状态下移动无线网络下载速率突破 4G+bps，大内存的视频、文件、图片实现秒传，现场网络直播、视频通话实现无延迟，充分验证在场景复杂、用户集中、业务多样的环境下稳定、高速的网络保障方案。（C114 通信网）

### （三）光通信板块

#### 1、移动算网中试启，领纤空芯助飞跃

4月29日，中国移动在盛大的 2024 算力网络大会上携手众多合作伙伴，共同揭开了算网一体中试平台战队的崭新篇章。这一创新举措旨在围绕算力路由、全调度以太、广域高吞吐、空芯光纤等前沿技术方向，开展深入的中试验证，推动算力网络技术的飞速发展。空芯光纤作为下一代光纤技术的代表，以其超低的传输时延、超低非线性效应、超低损耗以及超宽工作频段等显著优势，在算力网络领域具有不可替代的优势。空芯光纤中光速为实芯普通单模光纤中光速的约 1.5 倍，接近真空光速，降低 1/3 的通信时延；空芯光纤非线性系数相比实芯普通单模光纤可降低 3~4 个数量级，直接熨平光纤通信系统与经典香农极限间的非线性鸿沟，极大提升光纤容量；空芯光纤衰减小于实芯普通单模光纤理论衰减极限，可颠覆性延长光纤通信距离。（光纤在线）

### （四）物联网板块

#### 1、中国电信浙江公司携手中兴通讯加快推进 5G RedCap 商用进程

近日，根据工业和信息化部关于推进 5G 轻量化（RedCap）贯通行动的相关要求，中国电信浙江公司携手中兴通讯在浙江率先完成千站连片 RedCap 的商用网络规模部署，实现了城区

RedCap 网络连续覆盖。前期，浙江电信已完成 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，标志着高低频协同组网下 RedCap 性能的验证取得突破，为推动 5G 网络对 RedCap 的全频段支持能力，以及提升 RedCap 的端网兼容性提供了有力支撑。此次，浙江电信规模开通 RedCap 网络，完善了 5G 网络在各种复杂场景下的全面覆盖，为不同设备随时随地的稳定联接提供了有效支撑。目前，中国电信天翼视联网已支持 5G RedCap 接入，通过视频互联网及专网两种接入模式，满足了不同行业的无线连接需求，拓展了更复杂多样的新场景，赋能视频监控在平安城市、社会治理、文化旅游等场景的创新应用。（C114 通信网）

## 2、湖南联通携手华为规模开启 RedCap 商用

近日，为积极响应工业和信息化部发布的《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》，湖南联通长沙分公司快速推进 5G RedCap 商用进程，联合华为在长沙市望城经济技术开发区连片开启 RedCap，实现 RedCap 连续覆盖。标志长沙联通正式跨入 5G 物联新时代，满足 5G 技术在视联、电力、工业、车载、穿戴等行业的应用需求，有效支撑了 5G 应用规模化发展。长沙市望城经济技术开发区为国家级经济技术开发区，已初步形成有色金属新材料暨先进制造产业、食品医药产业、电子信息产业三大集群。结合园区先进技术制造产业，长沙联通联合华为在开启百站以上 RedCap，实现园区连续覆盖，助力企业数字化转型。（C114 通信网）

## 3、华为公布车载乾崮智慧屏功能细节：720P 视频秒变 2K 超高清

近日，华为智能汽车解决方案公布了乾崮智慧屏显功能细节，据悉，涵盖 15.6 英寸乾崮智慧屏、40 英寸光感屏及可投 140 英寸画面的乾崮智能车灯模组。华为乾崮是华为推出的全新品牌，该品牌主推乾崮智能汽车解决方案，覆盖芯片、硬件、软件、云端等内容。该功能支持画面增强，内置 NPU 深度学习模型，支持发丝、人脸高清增强，可通过算法将 480P 低清视频转为 960P 高清画面；720P 中清视频，可通过算法转化为 2K 超高清画面。该技术由 HDR Vivid 高动态显示和 SRE 自然光感技术两部分合力实现，其中 HDR Vivid 可实现“明处不过曝，暗处有细节”，SRE 自然光感技术可实现强光照射画面清晰。该技术可实现多屏色温一致性校准，动态一致显示效果。（C114 通信网）

### （五）智能终端板块

#### 1、Canalys：AI PC 出货将迅猛增长 但价格也更贵

近日，市场分析机构 Canalys 针对 AI PC 未来的发展发布了最新报告，对未来几年 AI PC 的销售和部署作出了预测。Canalys 认为，今年全球范围内出货的 PC，大概 19% 具备 AI 功能，而到 2027 年，随着商业用途的增加，这一比例将提升至 60%。这一改变将对游戏、商用和消费市场产生广泛影响，芯片制造商也会针对性地制定产品路线图。在硬件层面支持人工智能的 AI PC，价格也会水涨船高，预计将上涨 10% 至 15%。由于 Windows 11 24H2 操作系统在编码中已经嵌入了对处理器和内存的要求，因此很可能会提升市场对高速内存的需求，从而进一步提高



厂商对设备的定价。目前主要芯片制造商都努力地将 NPU 整合到处理器中，并升级驱动程序、API 和软件框架，加上 B2B 和 B2C 软件制造商引入相关功能只是时间问题，这一系列的操作最终会刺激 PC 市场，实现正增长。（C114 通信网）

## 2、小米新机入网，支持天通卫星通信

近日，一款设备型号为 2405AVPB7C 的小米新机在工信部完成入网，目前尚不清楚其具体名称。入网信息显示，这款新机是一款卫星移动终端，产地位于湖南省湘潭市，发证日期为 2024-04-28，支持天通卫星通信制式。今年 2 月发布的小米 14Ultra 便支持手机直连天通卫星，可进行实时语音、双向短信。小米 14Ultra 搭载的两颗澎湃 T1 芯片中有一颗是专门用于卫星通信的芯片，卫星天线收发性能提升 21%，支持电子围栏以及超级省电模式，进入无人区前会自动提醒开通卫星服务。目前，卫星通信技术大多数搭载于旗舰机型，例如华为 Pura70 Pro / Ultra、OPPO Find X7 Ultra 卫星版等，所以小米新机的具体定位值得关注。（C114 通信网）

### （六）数据中心板块

#### 1、LightCounting：以太网供应商“反击”InfiniBand

近日，光通信行业市场研究机构 LightCounting 在其最新的报告中更新了对云数据中心的以太网、InfiniBand 和光交换机的报告。数据中心运营商对人工智能基础设施的投资推动了英伟达系统在 2023 年的销售。与 2022 年相比，2023 年其 InfiniBand 交换机 ASIC 的销售额增长了 2.3 倍。这种强劲的增长势头将延续到 2024 年，然后在 2025 年-2028 年趋缓，2024 年-2029 年的年复合增长率为 25%。2023 年以太网交换机 ASIC 的销售额基本持平，原因是云数据中心内计算节点的投资减少，但该市场将在 2024 年恢复增长，并在此后稳步增长。大多数云公司计划在其 AI 基础设施中使用开源以太网交换机，而不是专有的 InfiniBand 解决方案。预计 2024 年至 2029 年，以太网交换机的销售额将以 14% 的年复合增长率增长。谷歌也在加快对人工智能基础设施的投资，这在很大程度上依赖于 OCS 交换机。其他公司也在考虑部署 OCS 交换机，并利用基于 OCS 的数据中心网络节省成本和能耗。LightCounting 提高了对 OCS 销售额的预测，预计 2024 年-2029 年的年复合增长率为 28%。从技术角度看，以太网和 InfiniBand 交换机 ASIC 的下一个重要节点是向 200Gbps SerDes 的升级，预计将从 2025 年开始。LightCounting 表示，虽然对人工智能基础设施的大规模投资正在推动网络系统的整体增长，但并非所有技术都能同样受益。（C114 通信网）

#### 2、全球首个通用智能人“通通”亮相

近日的 2024 中关村论坛年会上，由北京通用人工智能研究院研发的全球首个通用智能人“通通”正式亮相。院长表示，“通通”的诞生，是我国在通用人工智能领域核心技术从 0 到 1 的突破，实现了由价值和因果驱动的自主智能，其推理和决策过程具备透明、可解释性。据介绍，“通通”不仅能够理解话语，还能领会意图，甚至在忙碌时主动提供帮助。经过通用人工智能评级标准与测试平台测试，“通通”目前的表现与人类 3 到 4 岁儿童相当。而且通过随机改变“通通”的“好奇”“整齐”“干净”等价值倾向，“通通”还能够调整对环境的探索、收拾房间、擦拭

污渍等自任务。不仅如此，朱松纯还表示，一旦基本架构建立起来，“通通”的学习能力将飞速发展，她可能仅需要两三年时间就能从 3 岁进步到 18 岁。而且“通通”的日常训练只需要不超过 10 块芯片，这意味着它不需要依赖庞大的计算资源和海量数据，就能够自主学习和成长。

（C114 通信网）

### 3、中国移动携手 14 家中央企业发布算力网络未来产业十大发展方向

4 月 29 日，在国资委的指导下，由中国移动主办的算力网络未来产业暨联合体创新论坛在苏州金鸡湖国际会议中心成功举办。会上，国资委科技创新局副局长、中国移动副总经理以及 14 家中央企业代表共同发布了算力网络未来产业十大发展方向。当前，算力网络已上升成为国家未来产业的重要领域，也是构建全国一体化算力网、推动东数西算纵深发展的重要载体。为凝聚产业共识，推动算力网络未来产业各项任务高质量完成，中国移动联合 14 家央企和产业合作伙伴共同提出了算力网络未来产业十大发展方向：一是超大规模新型智算，构筑行业“AI+”变革新基石；二是多样性先进计算架构，重塑算力产业新格局；三是高吞吐低时延网络，打通东数西算新脉络；四是算网一体原创策源，抢占国际科技竞争新高地；五是多要素融合编排调度，实现全局边际平衡新高度；六是任务式算网新服务，开创数字经济发展新业态；七是多元主体算力并网，打造普惠算力供给新模式；八是端到端绿色低碳体系，形成可持续发展新范式；九是全程可信内生安全，筑牢数字中国综合防护新屏障；十是多方互联全国性科学装置，构建科技成果孵化新平台。（C114 通信网）

## （七）工业互联网板块

### 1、5G-A 构筑工业新质生产力

4 月 25 日至 28 日，第十七届中国电子信息年会在浙江宁波举办，其中“5G 工业融合新架构，助力新型工业化”分论坛由中国电子学会主办。中兴通讯副总裁在会上发表了题为“5G-A 构筑工业新质生产力”专题演讲。创新性地提出了三层服务方案，为不同行业客户按需构筑工业新质生产力。第一层是连接升级服务，从有线到无线的 5G 升级，5G-A 在连接上提供了两个维度的增强：一是“连得更广”，随着 RedCap 的推广，单点接入的成本不断降低，助力实现工业的“应连尽连”；另一个是“连得更深”，5G-A 提升低时延、低抖动、高可靠的确定性能力，并且基于“工业智谱引擎”将确定性容量翻倍，保障 5G 行业应用深入核心生产。中兴通讯与中国移动和领克汽车合作的 5G 智慧工厂项目获得了 2023 年绽放杯全国赛一等奖，项目覆盖了从办公到生产的各个层面，验证了 5G 在汽车生产核心场景中的确定性网络应用。第二层是应用升级服务。作为数字化转型基础设施提供方，中兴通讯拓展 5G-A 的服务边界，不仅提供连接能力，还可按需提供更多能力：包括算力底座，云平台，行业应用等，支撑客户实现特定场景生产流的转型升级。中兴通讯、中国移动携手明珞装备，打造 5G 原生生产线，通过在产线设计中内嵌 5G 连接服务，以 5G 现场算力承载明珞工业大数据平台，一站式交付给最终用户，给最终客户提供即开即用的高效生产线。第三层是生产力重构服务，企业数字化转型的根本价值在于用智能化技术实现生产流程的全面改造。中兴通讯持续拓展 5G-A 服务边界，在 3C 制造领域，尝试为客户提供全套的产线设计以及升级改造服务。中兴通讯以南京滨江工厂为实践田，重构柔性产线，打造了

业界首条全 5G 柔性 RRU 测试产线样板，满足测试台全移动，多类型 RRU 单板混合流水式上下料，实现了产线柔性调整，为 3C 制造行业的柔性生产树立了新标准。（C114 通信网）

## 四、上市公司公告

### 1、ST 信通:亿阳信通关于控股股东回购承诺已完成暨收到非经营性资金占用部分偿付款项的公告

截至 2024 年 4 月 29 日，公司因华融国际信托有限责任公司案司法划扣的 28,922.06 万元、因与上海信御投资中心（有限合伙）（以下简称“上海信御”）达成和解所支付的补偿款 1,998 万元、因交银国际信托有限公司案被司法划扣的 19,119.88 万元、因与深圳前海海润国际并购基金管理有限公司（以下简称“海润国际”）达成和解所支付的补偿款 17,000 万元、因与纳斯特投资管理有限公司（以下简称“纳斯特”）达成和解所支付的 1,500 万元以及因与吉林柳河农村商业银行股份有限公司和解支付的 1,987.5 万元，因亿阳集团或阜新银行履约保函未在约定时间内支付，形成新的资金占用。德清鑫垚管理咨询合伙企业（有限合伙）案公司继续申请执行异议的余额 3,357.48 万元，因执行回转结果具有不确定性，计入亿阳集团对公司的非经营性资金占用。以上非经营性资金占用金额合计为 73,884.92 万元。亿阳集团拟于自重整执行完毕之日起（自 2020 年 12 月 25 日起）36 个月内以 68,250.21 万元同值的现金或有利于公司的同值资产回购公司持有其股份，该回购承诺已于 2023 年 12 月 25 日到期。至 2024 年 4 月 29 日亿阳集团尚余 16,211.78 万元未支付，未能及时有效履行股权回购承诺。

### 2、ST 鹏博士:鹏博士关于出资设立全资孙公司的公告

为更好地开展后续经营，深化现有公司发展战略，公司全资子公司鹏博士香港拟出资 5,000 万美元设立全资孙公司青岛粤鹏。公司已于 2024 年 4 月 28 日召开第十二届董事会第三十一次会议，以 5 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于出资设立全资孙公司的议案》。经营范围：一般项目：软件开发；以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；销售代理；通信设备销售；信息系统集成服务；5G 通信技术服务；智能控制系统集成；人工智能行业应用系统集成服务；人工智能通用应用系统；人工智能公共数据平台；财务咨询；企业管理咨询；数字技术服务；集成电路芯片及产品销售；会议及展览服务；计算机软硬件及外围设备制造；大数据服务；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；互联网数据服务；信息安全设备制造；信息安全设备销售；网络与信息安全软件开发；云计算装备技术服务；云计算设备销售；人工智能硬件销售；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；移动通信设备销售；园区管理服务。许可项目：房地产开发经营；建设工程施工。

### 3、ST 中嘉:关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

中嘉博创信息技术股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2024年4月26日分别召开第八届董事会2024年第一次会议、第八届监事会2024年第一次会议，审议通过了《关于未弥补亏损达实收股本总额三分之一的议案》。经尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)审计，截至2023年12月31日，公司合并财务报表未分配利润为-2,394,651,557.59元，未弥补亏损为-2,394,651,557.59元，实收股本为936,291,116元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一。2023年，公司归属于上市公司股东的净亏损12,529.71万元，同比增亏58.36%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净亏损为5,467.91万元，同比减亏35.98%。公司主营业务中，信息智能传输业务受整体市场环境的影响总体业务规模下降，但通过优化业务产品和通道资源、转变市场营销策略等方式降低产品成本和营销费用，亏损大幅减少；通信网络维护业务服务区域变动且结算单价降低导致收入规模下降，储备项目人员增加造成成本费用有所上升，盈利减少。

#### 4、ST信通:亿阳信通2023年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

经中国证券监督管理委员会证监发行字（2016）775号文核准，并经上海证券交易所同意，本公司由主承销商国信证券股份有限公司采用代销方式发行人民币普通股（A股）6,512.94万股，每股发行价17.065元。截至2016年9月27日，本公司共募集资金111,143.30万元，扣除发行费用1,556.01万元后，募集资金净额为109,587.29万元。上述募集资金净额已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同验字（2016）第230ZC0588号《验资报告》验证。截至2023年12月31日，公司募投项目累计投入47,819.59万元，其中：（1）公司于募集资金到位之前利用自有资金先期投入募集资金项目人民币21,817.23万元，其中19,808.74万元已于2016年12月28日经董事会审议同意使用募集资金置换预先投入的自筹资金，上述置换金额业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“致同专字（2016）第230ZA4458号”《关于亿阳信通股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况鉴证报告》，公司于2017年完成了上述募集资金置换中14,459.72万元置换，尚有5,349.02万元因募集资金账户冻结事项而未完成置换。截至2023年12月31日止，公司以自有资金累计投入募集资金项目人民币29,344.77万元，其中14,459.72万元完成置换，尚有14,885.05万元未从募集资金专户转出。（2）2017年1月1日起至2023年12月31日止会计期间使用募集资金人民币32,934.54万元；本年度使用募集资金0元。

#### 5、ST通脉:关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

中通国脉通信股份有限公司于2024年4月29日召开了第五届董事会第三十九次会议和第五届监事会第十八次会议审议通过了《关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案》。经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《中通国脉通信股份有限公司审计报告》，截止至2023年12月31日，公司未弥补亏损金额为-526,392,973.02元，公司实收股本为143,313,207.00元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额的三分之一。报告期内，公司因经营困难、流动性紧张、供应商诉讼等原因影响，流动性资金不足，持续经营能力下降，综合因素导致业务开展受限，造成公司营业收入较上年同期较大幅度下降。公司管理层已经成立经营专项小组，尤其针对扩大



主营业务收入和清欠应收账款两个方面，制订完整的转型方案。增强资金流动性，改善资产负债结构，提高可持续经营能力。

## 6、\*ST 美讯:关于公司股票交易异常波动暨风险提示的公告

国美通讯设备股份有限公司（下称“公司”）股票于 2024 年 4 月 26 日、4 月 29 日、4 月 30 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 12%，根据《上海证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动。公司 2023 年度营业收入 3,907.26 万元、归属于上市公司股东的净利润-11,238.67 万元、归属于上市公司股东的净资产-8,334.99 万元。广东亨安会计师事务所（普通合伙）针对公司 2023 年度财务报表出具了带有强调事项段、持续经营重大不确定性段落无保留意见审计报告；公司 2024 年第一季度营业收入 387.13 万元、归属于上市公司股东的净利润-1,131.40 万元、归属于上市公司股东的净资产-9,458.27 万元。2023 年度经审计期末净资产为负值，公司股票于 2024 年 4 月 26 日被实施退市风险警示。公司 2021 年-2023 年连续 3 个会计年度经审计扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且 2023 年度广东亨安会计师事务所（普通合伙）为公司出具了带有强调事项段、持续经营重大不确定性段落无保留意见的审计报告，公司股票继续实施其他风险警示。若 2024 年度公司出现《上海证券交易所股票上市规则》第 9.3.11 条等规定的相关情形，公司股票交易将可能被终止上市。

## 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
300565.SZ	科信技术	2024-07-25	3,931.61	24,970.46	18,829.19	75.41

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)
300322.SZ	硕贝德	2024-04-30	9.06	-4.43	9.24	1195.92
300394.SZ	天孚通信	2024-04-30	131.03	-19.62	161.35	275.16
300308.SZ	中际旭创	2024-04-29	184.88	0.01	187.7	5546.4
300615.SZ	欣天科技	2024-04-29	9.42	-14.98	10.78	2072.4
301139.SZ	元道通信	2024-04-29	19.52	-19.04	24.87	351.36

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