

# 通信

# 行业周报

## 星舰第四次试飞成功，车路云一体化启动

### 投资要点

#### ◆ 1、本周回顾

本周通信(中信)下跌 2.10%，同期上证指数下跌 1.15%，深证成指下跌 1.16%，创业板指下跌 1.33%，沪深 300 下跌 0.16%。从板块来看，高频 PCB 板块本周表现最佳，涨幅达 5.94%，网络规划建设相对较弱，跌幅达 8.92%。

涨幅前三的个股为：ST 特信(12.78%)、中际旭创(6.05%)、新易盛(5.06%)。通信行业保持下行。此外，AI 算力指数本周下跌 5.77%、东数西算指数下跌 6.13%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 8.24%、海能达上涨 6.80%。我们认为本周 A 股市场跌势趋缓。通信产业驱动较多，持续催化。看好全板块投资机会。算力领域：英伟达、AMD 新品发布加速，击碎摩尔定律；中国电信庆阳算力中心完成 2000 台 GPU 服务器部署；中国电信发布云算网一体化调度产品；腾讯混元发布开源加速库，通义千问开源模型升级；低空经济/车路云一体化：三方市场研究机构报告显示，预计 5 年内，低空经济基建与管理规则两道“封印”将完全解除；北京市车路云一体化新型基础设施建设项目启动招标；卫星互联网：SpaceX“星舰”完成第四次试射；Sateliot 计划 7 月增发四颗 LEO 卫星，加速 5G-IOT 布局。

#### ◆ 2、季度专题（算力-大模型）：算力芯片加速迭代，国产大模型能力再升级

**2.1 英伟达、AMD 新品发布加速，击碎摩尔定律。**英伟达、AMD 的 CEO 宣布，将以“一年一代”的节奏推出新的 AI 芯片。超越摩尔定律。今年英伟达新一代 GPU 架构平台 Blackwell 和 B200 芯片产品，推理速度提升超 30 倍，成本和能耗降低超 25 倍。（公众号：电子发烧友）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、中科曙光、中兴通讯、神州数码，国产算力芯片：寒武纪、景嘉微、海光信息等。

**2.2 中国电信庆阳算力中心完成 2000 台 GPU 服务器部署。**近日，中国电信“东数西算”国家枢纽庆阳算力中心已完成英伟达 H800、H100、A800、RTX4090、国产华为 H910B 等 2000 台 GPU 服务器的部署工作，算力规模突破 6000P。（IDC 圈）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，数据要素：人民网、上海钢联、东方国信，国产大模型：科大讯飞、昆仑万维等。

**2.3 中国电信发布云算网一体化调度产品。**近日，中国电信发布云算网一体化调度产品等成果。产品创新自研了多因子全局最优调度、云网孪生感知度量、意图驱动随愿供给三大核心技术，实现通算、智算、骨干网、城域网一体化调度，支持算力专网产品的能力供给。（C114 通信网）建议重点关注算力基建：兆龙互联、长飞光纤、中天科技、中兴通讯、申菱环境、菲菱科思等。

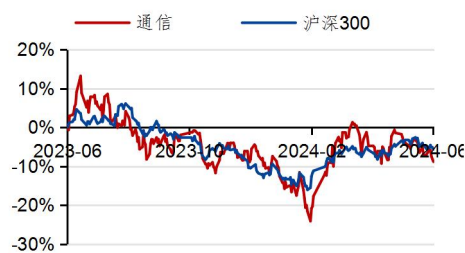
**2.4 腾讯混元发布开源加速库，通义千问开源模型升级。**6 月 6 日，腾讯发布针对腾讯混元文生图开源大模型（混元 DiT）的加速库，号称大幅提升推理效率，生图时间缩短 75%。次日，通义千问宣布 Qwen2 的重大升级，并已在 HuggingFace 和 ModelScope 上同步开源。经评测显示，对比当前最优的开源模型，Qwen2-72B 在包括自然语言理解、知识、代码、数学及多语言等多项能力上均显著超越当前领

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	-4.89	-6.55	-1.78
绝对收益	-7.18	-5.9	-7.92

分析师

李宏涛

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

### 相关报告

菲菱科思：中高端交换机机突破，长期受益国产算力爆发-华金证券-通信-公司快报-菲菱科思 2024.6.1

通信：时空信息集团正式成立，商业航天加速启动-华金证券-通信-行业周报 2024.6.1

通信：英伟达业绩超预期，大模型价格战开启-华金证券-通信组-行业周报 2024.5.25

通信：5G-A 大张角通感一体网络发布，低空经济基础建设加速-华金证券-通信-行业点评 2024.5.18

通信：中美大模型比拼，性能升级 VS 集采落地-华金证券-通信-行业周报 2024.5.18

通信：UWB 频谱资源公布，支持超前发展 5G-华金证券-通信-行业点评 2024.5.12

通信：国内幻方大模型价格降至头部 1%，腾讯 3 万算力机柜落地大湾区-华金证券-通信-行业周报 2024.5.11



先的模型。(C114通信)建议重点关注国产大模型:科大讯飞、昆仑万维、中兴通讯、启明星辰、三六零等。

### ◆ 3、行业重点新闻

**3.1 SpaceX “星舰”完成第四次试射。**当地时间6月6日,“星舰”于美国德克萨斯州基地进行第四次试射,星舰最终成功地溅落在印度洋,“超重助推器”也在墨西哥湾实现软着陆。(观察者网、中国新闻网、搜狐科技)我们在6月7日发布的报告对本事件进行解读:目前,中国航天科技集团火箭商业搭载发射服务价格与星舰有显著差距,本次事件有望倒逼国内产业升级,策勉国内商业航天加速追赶。建议重点关注卫星互联网:上海瀚讯、天银机电、航天环宇、佳缘科技等。

**3.2 艾瑞咨询预计5年内,低空经济基建与管理规则两道“封印”将完全解除。**近日,艾瑞咨询报告指出,目前低空经济并未展开全部市场,无人机的研发生产几乎成为了目前最清晰的市场。预计5年内,基建与管理规则这最后两道封印将完全解除,然后依次惠及航空器生产商、运营商。(C114通信网)建议重点关注无人机:顺丰控股、高德红外、纵横股份、中无人机,低空经济基础建设:华平股份等。

**3.3 Sateliot 计划7月增发四颗LEO卫星,加速5G-IOT布局。**6月3日,物联网的卫星服务提供商Sateliot和SpaceX公司,计划于7月再发射四颗近地轨道(LEO)卫星,这将推进其下半年提供商用5G服务的计划。(C114通信网)建议重点关注商业航天:斯瑞新材、九丰能源、航天环宇、天银机电、西测测试等。

**3.4 投资百亿!北京市车路云一体化新型基础设施建设项目启动招标。**5月31日,北京市车路云一体化新型基础设施建设项目已批准建设,招标人为北京数字基建投资发展有限公司;北京智慧城市网络有限公司;北京车网科技发展有限公司。(C114通信网)建议重点关注车路云一体化基建:万集科技、金溢科技、中兴通讯、广和通、移远通信等。

◆ **本周看点:**周涨跌幅前十:ST特信(12.78%)、中际旭创(6.05%)、新易盛(5.06%)、百邦科技(3.83%)、中国移动(3.01%)、中国电信(0.51%)、中国联通(0.00%)、移远通信(-0.30%)、中兴通讯(-0.63%)、亿联网络(-0.70%);周涨跌幅后五:恒信东方(-29.73%)、ST富通(-22.95%)、\*ST九有(-22.79%)、\*ST鹏博(-22.48%)、\*ST通脉(-22.29%)。

◆ **下周推荐:**算力、卫星互联网、低空经济基础建设、车路云一体化、军工通信的机会,重点关注中国移动、中国电信、中兴通讯、润泽科技、奥飞数据、移为通信、申菱环境、兆龙互联、菲菱科思、紫光国微、华测导航、臻镭科技、上海瀚讯、天银机电、陕西华达、盛路通信、七一二、海格通信、通宇通讯、新亚电子。

◆ **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、华测导航、臻雷科技、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）：算力芯片加速迭代，国产大模型能力再升级	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、IDC：三大运营商专属云市场份额占比达 43.6%	9
2、总规模 31600 台！中国移动启动基站用综合机柜集采	10
3、5G 这五年：直接带动经济总产出约 5.6 万亿元	10
（二）主设备板块	10
1、中国移动小型化接入 SPN 设备集采：中移设计院、中兴等中标	10
2、中国电信 2024 年 DWDM 设备扩容集采：华为、中兴等中标	11
（三）光通信板块	11
1、全球光模块 TOP10 最新榜单出炉：旭创首次登顶，中国占 7 席	11
2、烽火通信泰国光纤光缆制造基地正式奠基	11
（四）物联网板块	12
1、Omdia：预计 2028 年蜂窝物联网数据流量将增至 110.8EB	12
2、九个企业联合体获审开展智能网联汽车上路通行试点	12
3、日本软银最新技术验证：太赫兹用于车联网，可行！	12
（五）智能终端板块	13
1、OPPO 今年计划让约 5 千万用户的手机搭载生成式 AI	13
2、机构：Q1 智能手机出货量小米在 8 个国家/地区居榜首	13
（六）数据中心板块	13
1、Gartner：超 60% 的企业已将云战略调整为业务运营核心	13
2、首个面向气象导航的全球气象大模型，复旦大学发布“伏羲” 2.0	14
3、中国移动九天·物联水利大模型全新发布，医疗大模型持续完善	14
4、智谱 AI 全模型矩阵降价：GLM-4-Flash 模型降至 0.06 元/百万 Tokens	15
（七）工业互联网板块	15
1、2027 年中国制造业 AI 使用渗透率 CAGR 或达 10%	15
2、北京市累计建设 5G 虚拟专网 862 个	15
四、上市公司公告	16
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	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	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 2.10%，同期上证指数下跌 1.15%，深证成指下跌 1.16%，创业板指下跌 1.33%，沪深 300 下跌 0.16%。从板块来看，高频 PCB 板块本周表现最佳，涨幅达 5.94%，网络规划建设相对较弱，跌幅达 8.92%。

涨幅前三的个股为：ST 特信(12.78%)、中际旭创(6.05%)、新易盛(5.06%)。通信行业保持下行。此外，AI 算力指数本周下跌 5.77%、东数西算指数下跌 6.13%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 8.24%、海能达上涨 6.80%。我们认为本周 A 股市场跌势趋缓。通信产业驱动较多，持续催化。看好全板块投资机会。

算力领域：英伟达、AMD 新品发布加速，击碎摩尔定律；中国电信庆阳算力中心完成 2000 台 GPU 服务器部署；中国电信发布云算网一体化调度产品；腾讯混元发布开源加速库，通义千问开源模型升级；

低空经济/车路云一体化：三方市场研究机构报告显示，预计 5 年内，低空经济基建与管理规则两道“封印”将完全解除；北京市车路云一体化新型基础设施建设项目启动招标；

卫星互联网：SpaceX “星舰”完成第四次试射；Sateliot 计划 7 月增发四颗 LEO 卫星，加速 5G-IOT 布局。

## 2、季度专题（算力-大模型）：算力芯片加速迭代，国产大模型能力再升级

### 2.1 英伟达、AMD 新品发布加速，击碎摩尔定律

6 月 2 日晚间，英伟达创始人兼首席执行官在台北国际电脑展（COMPUTEX）开幕前发表主题演讲。他直言，英伟达承诺将以“一年一代”的节奏推出新的 AI 芯片。这一速度将明显超越摩尔定律，因为英伟达每一代 AI 芯片的发布，相较于上一代，都能够带来数倍的性能提升。随后在 6 月 3 日，AMD 首席执行官苏姿丰在主题演讲中同样表示，AMD 将于 2025 年推出 MI350 系列，再过一年会推出 MI400。大约一年发布一款的速度与英伟达的计划看齐。英伟达后续两年的平台路线，2025 年英伟达 AI 芯片将基于 Blackwell Ultra 平台，2026 年是 Rubin 平台，2027 年则是 Rubin Ultra 平台。今年 GTC 大会上，英伟达发布了新一代的 GPU 架构平台 Blackwell 和 B200 芯片产品。从架构来看，Blackwell 架构用于数据中心，针对当前火爆的 AI 大模型优化，训练、推理性能和能效均大幅提升。基于 Blackwell 架构，英伟达 B200 芯片由两个超大型 Die 封装而成，内含超过 2080 亿个晶体管，是前一代 800 亿个晶体管的两倍以上，推理速度提升 30 倍以上，成本和能耗降低高达 25 倍。基于 Blackwell 平台的芯片，用于训练 GPT-4 模型（2 万亿参数和 8 万亿 Token）的能量下降了 350 倍。英伟达创始人称，Blackwell 芯片现已开始生产。汇丰银行分析师透露的数据显示，GB200NVL36/NVL72 计算平台的定价分别为 180 万美元



和 300 万美元，GB200 的定价为 6 万至 7 万美元，B100 的定价为 3 万至 3.5 万美元。此外，AMD 将于今年推出采用第四代高带宽内存（HBM）HBM3E 的 MI325X 芯片，内存带宽提高一倍，效能提升 1.3 倍。明年推出的 MI350X 将会采用 3nm 工艺基于 CDNA4 架构，预计同系列性能增幅将创造 AMD 历史之最。（公众号：电子发烧友）建议重点关注算力服务器：工业富联、浪潮信息、中科曙光、中兴通讯、神州数码，国产算力芯片：寒武纪、景嘉微、海光信息等。

## 2.2 中国电信庆阳算力中心完成 2000 台 GPU 服务器部署

近日，中国电信“东数西算”国家枢纽庆阳算力中心已完成英伟达 H800、H100、A800、RTX4090、国产华为 H910B 等 2000 台 GPU 服务器的部署工作，算力规模突破 6000P，与大约 300 万台高性能计算机的算力总和相当。据中国电信介绍，庆阳算力中心作为国家级算力枢纽节点和数据中心集群，承载着满足京津冀、长三角、粤港澳大湾区等区域算力需求的重要使命。该项目 2023 年 8 月底交付投产，其在建设和运营过程中采用了国内主流先进技术，确保了算力基础设施的高效、稳定和可持续发展。中国电信庆阳算力中心已经先后完成庆阳至北京、上海、广州、西安 4 个节点各 200G 直连电路的扩容，完成庆阳至兰州 800G 直连电路的扩容，庆阳至其他 8 个节点和东部重要城市的直连电路也在陆续开通中。目前，庆阳至西安的时延已由原来的 18ms 降为 2.5ms，庆阳至北京的时延由原来的 31ms 降至 9.5ms。中心能够为客户提供弹性可扩展的计算和存储资源，以及提供全场景式智算服务，可满足各类业务场景的适配能力和需求。

（IDC 圈）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，数据要素：人民网、上海钢联、东方国信，国产大模型：科大讯飞、昆仑万维等。

## 2.3 中国电信发布云算网一体化调度产品

近日，中国电信发布云算网一体化调度产品等成果，旨在带动云网资源与服务模式的全面革新，为全社会数字化转型和业务创新赋能。云算网一体化调度产品首创层次化智能调度体系和开放式服务架构，将云网服务与资源调度能力分层解耦，实现云网服务一点供给，创新打造了云算网能力开放共享的新生态。作为昆仑平台的内核层核心引擎，云算网一体化调度平台旨在对云网新型信息基础设施资源进行一体化高效管理和灵活调度，能够面向多种战新业务进行云算网多要素一点供给。产品创新自研了多因子全局最优调度、云网孪生感知度量、意图驱动随愿供给三大核心技术，基于千万级数据流实现多因子/多目标算法优化，实现通算、智算、骨干网、城域网一体化调度，实现异构云算网资源的弹性、智能调度和全局优化，支持算力专网产品的能力供给。

（C114 通信网）建议重点关注算力基建：兆龙互联、长飞光纤、中天科技、中兴通讯、申菱环境、菲菱科思等。

## 2.4 腾讯混元发布开源加速库，通义千问开源模型升级

6 月 6 日，腾讯发布针对腾讯混元文生图开源大模型（混元 DiT）的加速库，号称大幅提升推理效率，生图时间缩短 75%。官方表示，混元 DiT 模型的使用门槛也大幅降低，用户可以基于 ComfyUI 的图形化界面使用腾讯混元文生图模型能力。同时，混元 DiT 模型已经部署至 HuggingFaceDiffusers 通用模型库中，用户仅用三行代码即可调用混元 DiT 模型，无需下载原始代码库。运行该模型需要支持 CUDA 的英伟达 GPU，单独运行混元 DiT 所需的最低显存为 11GB，同时运行 DialogGen（腾讯推出的文本转图像多模态交互式对话系统）和混元 DiT 则至少需要 32GB 的显存，腾讯表示他们已经在 Linux 上测试了英伟达的 V100 和 A100GPU。次日，通义千问（Qwen）宣布了 Qwen 系列模型从 Qwen1.5 到 Qwen2 的重大升级，并已在

HuggingFace 和 ModelScope 上同步开源。主要内容如下：5 个尺寸的预训练和指令微调模型，包括 Qwen2-0.5B、Qwen2-1.5B、Qwen2-7B、Qwen2-57B-A14B 以及 Qwen2-72B 在中文英语的基础上，训练数据中增加了 27 种语言相关的高质量数据；多个评测基准上的领先表现；代码和数学能力显著提升；增大了上下文长度支持，最高达到 128Ktokens（Qwen2-72B-Instruct）。经评测显示，对比当前最优的开源模型，Qwen2-72B 在包括自然语言理解、知识、代码、数学及多语言等多项能力上均显著超越当前领先的模型，如 Llama-3-70B 以及 Qwen1.5 最大的模型 Qwen1.5-110B。（C114 通信）建议重点关注国产大模型：科大讯飞、昆仑万维、中兴通讯、启明星辰、三六零等。

### 3、行业重点新闻

#### 3.1 SpaceX “星舰”完成第四次试射

当地时间 6 月 6 日，SpaceX 新一代重型运载火箭“星舰”在美国德克萨斯州基地进行第四次试射，星舰最终成功地溅落在印度洋，“超重助推器”也在墨西哥湾实现软着陆。本次试飞取得成功。SpaceX 公司在此前公布的任务概述中表示，第四次试飞的重点不再是进入轨道，而是展示返回和重复利用“星舰”飞船及“超级重型助推器”的能力。“主要目标是在墨西哥湾用“超级重型助推器”执行着陆点火和软着陆，并实现‘星舰’飞船的受控再入大气层。”SpaceX 称，如果“星舰”此次成功重返地球，团队将会收集到超音速下的宝贵数据，“星舰”距离未来可重复回收使用也将更近一步。“星舰”由美国 SpaceX 公司研制，总高度 121 米，直径 9 米，它由两部分组成，底部是第一级“超级重型”助推器，配备 33 台“猛禽”发动机；顶部是飞船船舱，可重复利用。当前，SpaceX 已形成了集卫星研制、火箭发射、地面站建造和卫星运维于一体的产业链，避免了庞大的供应链、传统的设计、叠加的外包订单等高成本环节，通过开展拼车业务持续降低单次发射成本。据天仪 CEO 杨峰表示，目前星舰单次试飞成本约在 9000 万美元上下，按 SpaceX 规划，星舰经过高频率重复使用后，单次发射成本有望低于 1000 万美元，甚至仅需约 200 万美元，未来对应其 200 吨的低轨道运载能力，每公斤有效载荷发射入轨成本不到 10 美元，将彻底改变航天产业。（观察者网、中国新闻网、搜狐科技）我们在 6 月 7 日发布的报告《星舰引领商业航天再上新台阶，催动国内产业加速出海》对本事件进行解读，认为目前，中国航天科技集团火箭商业搭载发射服务价格还处于较高水平，拍卖长征六号丙运载火箭发射机会时起拍价 8 万元/千克，与 SpaceX 星舰有显著差距，星舰的成功发射，有望倒逼国内产业升级，策勉国内商业航天加速追赶。建议重点关注卫星互联网：上海瀚讯、天银机电、航天环宇、佳缘科技等。

#### 3.2 艾瑞咨询预计 5 年内，低空经济基建与管理规则两道“封印”将完全解除

近日，艾瑞咨询发布的 2024 年中国低空经济前景研究报告指出，目前低空经济并未将全部的市场展开，无人机的研发生产几乎成为了目前产业链中最清晰的市场，暂时独大，在这种情况下，中下游企业被迫参同台竞争。而低空经济应用和市场规模爆发的前提是法律法规的落地与基础设施的搭建。艾瑞咨询表示，先有基建，再谈应用。无人机作为低空经济中飞行器的主力，始终活跃在最前沿，但实际上在整个低空经济产业链中，飞行器只算中游，飞行器的起降，低空交通网的管理才是更靠前的基础设施。这些前端问题涉猎到中国现行的智慧城市改造，与空域管理问题。在这个问题解决之前，飞行器能发挥的能力是十分有限的，因此看到理应更加庞大的下游

应用层，仅停留在一些非常小的领域和试点的层面。艾瑞咨询强调，低空经济想要发挥威力最核心的部分就是地面基础设施的完善，包括城市起降平台，飞行器型号及联网，还有城市立体交通网的管理软件。这几部分当前分散于航空、通信和智慧城市等不同领域中独自发展，目前在低空经济试点和名义下进行统合。当前低空经济发展如新能源车爆发前夕，后续标准规则的话语权很重要。根据摩根斯坦利的预测，中国低空经济将率先引爆，在 5 年内占据全球 50% 左右的经济体量，这源于中国优秀无人机企业的全球影响力。“预计 5 年内，基建与管理规则这最后两道封印将完全解除，然后惠及航空器生产商，最后惠及运营商。”艾瑞咨询指出，低空经济与 6G 形成的城市数字分层息息相关，必将带来流量大跃升。（C114 通信网）建议重点关注无人机：顺丰控股、高德红外、纵横股份、中无人机，低空经济基础建设：华平股份等。

### 3.3 Sateliot 计划 7 月增发四颗 LEO 卫星，加速 5G-IOT 布局

6 月 3 日，专注于物联网的卫星服务提供商 Sateliot 获得了 SpaceX 公司火箭上的一席之地，计划于 7 月再发射四颗近地轨道(LEO)卫星，这将推进其下半年提供商用 5G 服务的计划。这些卫星将使 Sateliot 的近地轨道星座达到 6 颗，此前这家总部位于西班牙的物联网公司就曾表示，这将足以开展商业运营。目前，Sateliot 已经获得了价值 2 亿欧元的经常性收入合同，比 3 月份宣布发射最新的四颗卫星时增加了 1300 万欧元。Sateliot 的卫星将搭载于 SpaceX 的 Transporter-11 任务发射，该任务实际上是使用猎鹰 9 号火箭进行的类似“出租车”的服务，计划于 7 月从美国发射。Sateliot 透露，目前正在与“航天业者和投资者”洽谈，以完成 3000 万欧元的 B 轮融资，为 2025 年发射更多卫星的计划提供资金。自 2018 年成立以来，Sateliot 已筹集了 2500 万欧元，其中西班牙国际银行贡献了 600 万欧元。Sateliot 表示，定于 7 月发射的卫星“每颗代表着 50 万欧元的投资”，将为“800 万台已经订阅服务的设备”提供连接，涵盖中小企业、大型企业和公共管理部门等多种应用场景。（C114 通信网）建议重点关注商业航天：斯瑞新材、九丰能源、航天环宇、天银机电、西测测试等。

### 3.4 投资百亿！北京市车路云一体化新型基础设施建设项目启动招标

5 月 31 日，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目（初步设计、施工图设计）已由北京市发展和改革委员会以关于批准北京市车路云一体化新型基础设施建设项目项目建议书（代可行性研究报告）的函批准建设，招标人为北京数字基建投资发展有限公司；北京智慧城市网络有限公司；北京车网科技发展有限公司。本项目投资额为 993889 万元，建设资金来源为政府投资+国有企业自筹，项目出资比例为政府投资 70%，国有企业自筹 30%。项目已具备招标条件，现进行公开招标。本次招标项目建设地点：北京市市辖区通州区、顺义区、朝阳区、昌平区、密云区、怀柔区、海淀区、石景山区、丰台区、门头沟区、房山区、大兴区、亦庄经开区。招标规模：在通州区、顺义区、朝阳区、昌平区、密云区、怀柔区、海淀区、石景山区、丰台区、门头沟区、房山区、大兴区、亦庄经开区共选取 2324 平方公里范围内约 6050 个道路路口开展建设，以及除上述道路路口外本项目双智专网网络中心的建设和改造。同日，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目双智专网建设工程启动招标。招标规模：包括但不限于通州区、顺义区、朝阳区、昌平区、密云区、怀柔区、海淀区、石景山区、丰台区、门头沟区、房山区、大兴区和经济技术开发区 13 个区域，约 6050 个灯控路口双智专网的覆盖建设、有线传输系统建设、8 个区域网络中心建设、3 个既有区域网络中心改造以及双智专网主、副核心网络中心扩容，同时包括但不限于扩容既有上层网传输系统、EUHT 核心网系统、资源融合平台系统、大屏显示系统、智能网优

平台、智能运维平台、时钟同步系统、信息安全系统等。招标金额 299557 万元。（C114 通信网）建议重点关注车路云一体化基建：万集科技、金溢科技、中兴通讯、广和通、移远通信等。

**本周看点：**周涨跌幅前十：ST 特信(12.78%)、中际旭创(6.05%)、新易盛(5.06%)、百邦科技(3.83%)、中国移动(3.01%)、中国电信(0.51%)、中国联通(0.00%)、移远通信(-0.30%)、中兴通讯(-0.63%)、亿联网络(-0.70%)；周涨跌幅后五：恒信东方(-29.73%)、ST 富通(-22.95%)、\*ST 九有(-22.79%)、\*ST 鹏博(-22.48%)、\*ST 通脉(-22.29%)。

**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，重点关注中国移动、中国电信、中兴通讯、润泽科技、奥飞数据、移为通信、申菱环境、兆龙互联、菲菱科思、紫光国微、华测导航、臻镭科技、上海瀚讯、天银机电、陕西华达、盛路通信、七一二、海格通信、通宇通讯、新亚电子。

**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、华测导航、臻雷科技、天银机电、上海瀚讯。

## 二、行情回顾

本周大盘下跌 1.15%，收 3051.3 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。通信行业板块下跌 2.1%，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	-2.58
万得全 A	-2.09
万得全 A(除金融、石油石化)	-2.18
创业板综	-3.86
沪深 300	-0.16
上证指数	-1.15
通信(中信)	-2.10
物联网指数	-5.28
网络规划建设指数	-8.92
光纤指数	-7.63
IDC	-0.25
高频 PCB 指数	5.94
工业互联网指数	-4.55
射频及天线指数	-7.62
卫星导航指数	-8.35
光通信指数	-3.58



资料来源: wind, 华金证券研究所

表 2: 本周通信行业涨跌幅榜

涨跌幅前十名				涨跌幅后十名			
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 (%)
000070.SZ	ST 特信	12.78%	3.32	300081.SZ	恒信东方	-29.73%	3.44
300308.SZ	中际旭创	6.05%	2.52	000836.SZ	ST 富通	-22.95%	0.09
300502.SZ	新易盛	5.06%	4.72	600462.SH	*ST 九有	-22.79%	2.86
300736.SZ	百邦科技	3.83%	4.05	600804.SH	*ST 鹏博	-22.48%	2.77
600941.SH	中国移动	3.01%	1.55	603559.SH	*ST 通脉	-22.29%	0.64
601728.SH	中国电信	0.51%	0.55	300710.SZ	万隆光电	-20.84%	5.72
600050.SH	中国联通	0.00%	0.46	603421.SH	鼎信通讯	-18.70%	1.45
603236.SH	移远通信	-0.30%	2.84	300264.SZ	佳创视讯	-17.19%	3.38
000063.SZ	中兴通讯	-0.63%	1.69	300292.SZ	吴通控股	-17.09%	8.07
300628.SZ	亿联网络	-0.70%	0.93	001208.SZ	华菱线缆	-15.36%	3.77

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-5.28%, -8.92%, -7.63%, -0.25%, 5.94%, -4.55%, -7.62%, -8.35%, -3.58%。

本周可交易个股中, ST 特信周涨幅达 12.78%, 排名第一。

### 三、行业要闻

#### (一) 运营商板块

##### 1、IDC: 三大运营商专属云市场份额占比达 43.6%

近日, 国际数据公司 IDC 发布的《中国专属云服务市场 (2023 下半年) 跟踪》报告显示, 2023 下半年专属云服务整体市场规模同比增长 18.0%, 整体市场规模达 194.9 亿元人民币。IDC 指出, 2023 下半年, 受宏观经济影响及云行业整体发展周期的影响, 专属云服务市场增速有所回落, 但其依然是整个云计算市场中表现最好的领域。市场格局方面, Top5 服务商市场份额占比继续快速提升, 同比 2022H2 (60.8%) 提升 3.2pp, 份额占比合计达 64.0%。其中, 三大运营商方面, 中国电信天翼云市场份额达到 21.8%, 中国移动移动云市场份额 11.6%, 中国联通联通云市场份额 10.2%, 整体占据 43.6% 的市场份额。IDC 中国企业级研究部研究经理表示, 回顾整个 2023 年, 客户使用专属云深度持续加深, 国产化应用及用数赋智所带来的新型数智化应用建设, 推动客户对于专属云服务 PaaS 类产品需求提升, 客户希望从产品、安全、交付层面都可以对标公有云的能力, 并要求公有云-专属云互通, 在保证安全的同时, 提升数据的流转效率并发挥数据的价值。与此同时, 生成式 AI 的发展正在衍生新的服务模式——智算专属云, 未来智

算专属云服务的市场天花板要远大于以通用计算为基础的专属云服务，智算专属云服务有可能成为市场新的重要增量。（C114 通信网）

## 2、总规模 31600 台！中国移动启动基站用综合机柜集采

近日，中国移动发布公告称，2024 年至 2025 年基站用综合机柜产品集采项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，中国移动本次集中采购的基站用综合机柜，预估采购规模约 31,600 台。预计本次采购需求满足期为 1 年。本项目采用份额招标，不划分标包。中标人数量为 5 至 6 家，每家中标人对应的份额如下：若中标人数量为 6 家，即第一名中 23.91%、第二名中 19.57%、第三名中 17.39%、第四名中 15.22%、第五名中 13.04%、第六名中 10.87%；若中标人数量为 5 家，即第一名中 27.78%、第二名中 22.22%、第三名中 19.44%、第四名中 16.67%、第五名中 13.89%。项目允许投标人同时中标的最多标包数为 1 个。据了解，中国移动每年集采的基站用综合机柜产品是根据每年的流量增长，对基站的例行扩张。从近几年基站用综合机柜产品的集采情况：2023 年采购规模约为 47799 台；2021-2022 年采购规模约为 51059 台；2019-2020 年采购规模约为 114410 台。可以看出，中国移动基站用综合机柜产品的采购规模呈现逐年递减的趋势。由此，也可以看出中国移动的流量增长事态呈下降趋势。（C114 通信网）

## 3、5G 这五年：直接带动经济总产出约 5.6 万亿元

6 月 6 日，在 5G 发牌五周年之际，以“智联未来无限可能”为主题的 2024 移动通信高质量发展论坛在北京中关村国际创新中心举办。工业和信息化部总工程师在致辞中指出，自 2019 年 6 月 6 日正式发放 5G 商用牌照以来，我国坚持“适度超前、以建促用”，扎实推进 5G “建、用、研”协同发展，实现了网络基础设施全球领先、关键核心技术不断突破、数实融合应用成效凸显、安全保障体系持续完善。截至 2024 年 4 月底，我国累计建成 5G 基站 374.8 万个，每万人拥有 5G 基站数超 26 个，5G 网络从“县县通”向“村村通”持续迈进；超 90% 的 5G 基站实现共建共享，5G 基站能耗较商用初期下降 20%；建成 5G 行业专网超过 3 万个；5G 标准必要专利声明量全球占比超 42%；5G 在采矿业、电力、医疗等重点行业实现规模复制，工业领域 5G 应用逐步从外围环节向研发设计、生产制造等核心环节深入。据中国信息通信研究院测算，5G 商用五年来，5G 直接带动经济总产出约 5.6 万亿元，间接带动总产出约 14 万亿元，有力促进了经济社会高质量发展。并指出要深入推进“双千兆”网络建设，根据场景需求有序推进现有 5G 网络向 5G-A 升级演进，形成“以建带用、以用促建”的良性发展模式。深入实施“信号升格”专项行动，推进文化旅游、医疗机构、高等学校、城市地铁等场所网络深度覆盖。大力推动 5G 与大数据、云计算、人工智能等多种技术融合创新，提升数字技术赋能实体经济转型能力。推进 5G 轻量化（Redcap）、5G-A 等技术演进、产品研发和商用部署，持续开展通信感知一体、无线内生 AI、手机直连卫星等新技术测试验证。（C114 通信网）

### （二）主设备板块

#### 1、中国移动小型化接入 SPN 设备集采：中移设计院、中兴等中标

6月4日，中国移动公示了2024年至2025年小型化接入SPN设备的集采结果，中移设计院、中兴、瑞斯康达、初灵、格林威尔等9家中标。从本次集采项目的中标情况看，双电源产品的平均投标报价约为2528.9万元（不含税），平均中标折扣约6.9折；单电源产品的投标报价约为3458.7万元（不含税），平均中标折扣约为5.7折。两种电源产品中标人数量均为6名，其中，双电源产品的前三名分别为中移设计院、中兴和初灵；单电源产品的前三名分别为瑞斯康达、格林威尔和华环电子。据此前中国移动发布的集采公告显示，本次中国移动将采购21028端小型化接入SPN设备，其中小型化接入SPN-双电源设备7068端；小型化接入SPN-单电源设备13960端。项目采购总预算9750.19万元（不含税）。项目共划分为2个标包。（C114通信网）

## 2、中国电信2024年DWDM设备扩容集采：华为、中兴等中标

6月4日，中国电信官网消息，中国电信100G（200G）DWDM设备（2024年）集中采购项目拟采取单一来源方式采购。单一来源采购供应商为：华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、上海诺基亚贝尔股份有限公司。公告显示，本项目主要采购北京、天津等30个省共计267个扩容项目所需的DWDM设备。中国电信指出，本次采购需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求，依照《中华人民共和国招标投标法实施条例》第九条规定，向原中标人采购。（C114通信网）

### （三）光通信板块

#### 1、全球光模块TOP10最新榜单出炉：旭创首次登顶，中国占7席

近日，光通信行业市场机构LightCounting披露了最新版的2023年全球光模块TOP10榜单。随着全球云计算业务的迅猛扩张，全球范围内领先的云计算公司如亚马逊、谷歌和Meta正竞相加大对人工智能集群的投资力度，并构建了一个与城域网、长途网络和海底网络紧密相连的庞大网络生态。这些巨头对网络设备和光学连接的需求之旺盛，已使每家公司都成为了独立且繁荣的细分市场。而在这一浪潮中，英伟达凭借其强大的技术实力和市场洞察力，于2023年崭露头角，成为光学元件领域的新领军者。其供应商天孚通信（TFC）、中际旭创（Innolight）、Fabrinet和Coherent纷纷公布了收入增长的喜人成绩。相比之下，其他所有光学元件和模块供应商则面临业绩下滑的困境，而值得一提的是，这些供应商目前尚未与英伟达建立合作关系。根据最新的调研结果显示，在2023年全球光模块市场，旭创科技首次排名第一，Coherent（Finisar）排名第二，华为排名第三。其余几家依次上榜的企业包括：思科（排名第4）、光迅科技（排名第5）、海信宽带（排名第6）、新易盛（排名第7）、华工正源（排名第8）、索尔思光电（排名第9）、Marvell（排名第10）。其中，共有7家中国厂商上榜。（维科光通讯）

#### 2、烽火通信泰国光纤光缆制造基地正式奠基

近日，中国信科集团旗下烽火通信子公司泰国锐森有限责任公司举行光纤光缆制造基地开工奠基仪式。该基地建筑面积约 7.2 万平方米，一期项目主要为室外及软光缆制造，2025 年投产后将具备年产数百万芯公里光缆的生产能力。（C114 通信网）

## （四）物联网板块

### 1、Omdia：预计 2028 年蜂窝物联网数据流量将增至 110.8EB

6 月 4 日，市场研究公司 Omdia 发布的《2024 年从云端到边缘的蜂窝物联网数据流量》显示，到 2028 年，来自蜂窝物联网连接的数据流量预计将增至 110.8EB。这一激增的原因是对可分析数据的需求增加，旨在提高运营效率，为公司创造新的收入来源。研究发现，大多数蜂窝物联网数据流量将来自汽车垂直行业，其中最大的用例是信息娱乐，如流媒体视频和音频以及固件无线更新。在 2023 年至 2028 年期间，汽车数据流量预计将从 18.6EB 上升到 59.4EB，这主要得益于信息娱乐系统集成到更新的汽车中，而越来越多的消费者将使用 5G 连接来享受这些服务。报告称，2024 年后，运输和物流将成为蜂窝物联网数据流量的下一个重要垂直领域，而所有其他垂直领域合计占总流量的 25% 以下。Omdia 物联网高级分析师表示：“少数使用案例占据了蜂窝物联网数据流量的大部分。很明显，视频用例，尤其是那些具有移动性的用例，如城市和零售环境中的视频屏幕，将产生最高的流量”。（C114 通信网）

### 2、九个企业联合体获审开展智能网联汽车上路通行试点

近日工信部发布信息显示，重庆长安、比亚迪、广汽乘用车、上海汽车等 9 个汽车生产企业及相关使用主体等联合体，获审开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作。按照《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕217 号）有关工作安排，经汽车生产企业和使用主体组成联合体自愿申报、车辆拟运行城市人民政府同意、所在地省级主管部门审核推荐，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部（以下统称“四部门”）组织专家对首次集中申报的方案进行了初审和择优评审，研究确定了 9 个进入试点的联合体。9 个进入试点的联合体的汽车生产企业是重庆长安、比亚迪、广汽乘用车、北汽蓝谷、中国一汽、上汽红岩、宇通客车、蔚来汽车。（通信产业网）

### 3、日本软银最新技术验证：太赫兹用于车联网，可行！

近日，软银株式会社针对 300GHz 太赫兹频段，进行了新一轮技术验证，并在车联网的应用场景中进行了可靠性验证。之前，业界普遍认为，传播损耗所带来的覆盖能力下降，是困扰太赫兹应用的最大难点。但在本次技术验证中，日本软银通过采用高增益天线和波束赋形技术，成功地对 140 米长度的道路进行了覆盖。更重要的是，技术验证中小区网络边缘依然有足够的信号，说明未来实现更远距离的覆盖是可行的。从太赫兹技术应用角度来看，高增益天线是对抗信号衰减的重要方式，但如何实现天线的小型化是个巨大挑战。在此次验证中，软银再次提升了太赫兹天线接收灵敏度，将天线体积压缩了近一倍。软银表示，相较于 5G 采用的毫米波频段，太赫兹波拥有更宽频带，有望为 B5G 和 6G 时代的超高速无线通信提供支持。（C114 通信网）



## （五）智能终端板块

### 1、OPPO 今年计划让约 5 千万用户的手机搭载生成式 AI

6月5日，OPPO 在英国伦敦举办的 AI 战略媒体沟通会上宣布，将全面普及 AI 手机。此外，OPPO 还与谷歌、联发科、IDC 等共同探讨了 AI 手机的未来远景。OPPO 海外营销与服务总裁表示：“作为行业首个将生成式 AI 功能引入全产品线的手机厂商，OPPO 今年计划让约 5 千万用户的手机搭载生成式 AI 功能。”此外，IDC 发布了其最新的研究报告，预计 2024 年 1000 美金以下价位段的 AI 手机出货量将达到 3500 万部，同比增长 250%。在海外市场，OPPO 宣布与谷歌合作，旗下 Reno12 系列和下一代 FindX 系列将接入 GeminiAI 大模型，带来包括文案生成、录音摘要在内的 AI 工具箱等功能。OPPO 今年 2 月在央视春晚开播前举行了 OPPOAI 时代发布会，时长只有 30 秒，在除夕夜前向超千万 OPPO、一加手机用户推送一版新软件，里面包含上百项 AI 功能。（C114 通信网）

### 2、机构：Q1 智能手机出货量小米在 8 个国家/地区居榜首

据 CounterpointResearch 最新发布的各国/地区智能手机出货量报告显示，第一季度在接受调查的 74 个国家/地区中，三星电子在 38 个国家/地区中处于领先地位，这比去年第四季度的 28 个国家/地区有所增加。苹果在 16 个国家/地区排名第一，小米在孟加拉国等 8 个国家/地区排名第一。报告显示，三星在亚洲、东欧和拉丁美洲表现强劲，在巴西、智利和波兰占据 40% 以上的市场份额。CounterpointResearch 表示，“与去年第四季度相比，三星占据榜首的国家/地区数量增加，很大程度上是由于季节性因素”，但强调，“在新加坡、阿联酋、中国台湾、中国香港等亚洲主要国家/地区，三星超越苹果，令人鼓舞”。第一大市场数量的增长得益于 GalaxyS24 系列的上市，三星电子第一季度在全球智能手机市场以约 20% 的份额位居第一。不过，由于三星电子在中低端智能手机市场与中国大陆主要 OEM 展开竞争，因此第一名国家/地区的数量与去年同期相比略有减少。例如，三星电子今年在比利时、丹麦和荷兰等西欧国家失去第一名的位置，在主要智能手机市场印度三星电子也失去了第一名的位置。（C114 通信网）

## （六）数据中心板块

### 1、Gartner：超 60% 的企业已将云战略调整为业务运营核心

Gartner 近期研究显示，随着云计算技术的成熟和广泛采用，超过 60% 的企业已经将云战略调整为其业务运营的核心部分，以适应不断变化的市场需求和技术环境。这种趋势反映了企业对于提高业务敏捷性和运营效率的持续关注。Gartner 研究副总裁指出：“云计算提供的业务敏捷性，使企业能够快速适应市场变化和消费者需求。同时，云平台也帮助企业在短期内规避昂贵的基础设施投资，通过使用开源技术和较小的服务器替换大规模设备，降低初期成本。从长期角度看，云服务的总拥有成本优化体现在其支持资源的弹性伸缩，提升资源使用效率，从而在全面降低运营成本的同时，增强企业的市场竞争力。”企业在制定云战略时，需要考虑不同时期投资偏好，这包括风险偏好、业务自主性偏好和数字化转型偏好。风险偏好影响企业选择的云服务类型，

如更安全的私有云或具有成本效益的公有云；业务自主偏好则决定了企业对 IT 基础设施的控制程度，有的企业可能偏好更高自主性的私有云解决方案；而数字化转型偏好指引企业如何利用云计算加速业务模式的创新和市场响应速度。需要企业需要明确不同时期企业的投资偏好会有很大不同，如 2018 年很多企业偏好数字化转型而可以承受相应的风向，而在后疫情时代，2023 年大部分企业对风险控制偏好大大增加。针对云战略的 5 年规划显然需要优化与调整。（C114 通信网）

## 2、首个面向气象导航的全球气象大模型，复旦大学发布“伏羲”2.0

6 月 3 日，复旦大学和上海科学智能研究院联合举办“走进智能气象”主题活动暨智能气象创新生态联盟成立仪式。成立仪式上，伏羲系列气象大模型 2.0（简称“伏羲”2.0）发布，以“伏羲”2.0 为核心的智能气象创新生态联盟成立。相较于去年推出的 1.0 系列，“伏羲”2.0 的中期天气预报大模型和次季节大模型，面向新能源、航空运输等行业取得进展。“伏羲”2.0 有以下升级：面向气象导航对伏羲大模型进行优化，提高时空分辨率，实现未来 15 天 0.1 度逐小时气象预测；构建海气耦合模型，纳入风浪、涌浪、海温等要素，提升全球风、浪、流、能见度等预测精度；进行极端天气优化，提升台风、极端降水等更多灾害性场景的预测精度；对新能源产业，“伏羲”2.0 是全球首个针对新能源优化的气象大模型，带来更准确的风速、辐照和发电能力预测，能够优化风电和太阳能发电的效率、平衡电网负荷、减少弃风弃光等，相当于为风电场和太阳能电站装上智能导航系统。研发团队还提到“伏羲”下一步的升级计划：推进“端到端”气象大模型，构建基于气象大模型的同化系统，实现多种卫星资料同化（微波、红外等），摆脱对传统模式的依赖；开发地球系统大模型，实现大气、海洋、陆面、冰冻圈的预报，探索大气污染、气候风险预报；构建基于大模型的国产化再分析数据集，利用大模型构建完全独立自主的国产化再分析数据，摆脱模型训练对国外数据的依赖。（C114 通信网）

## 3、中国移动九天·物联水利大模型全新发布，医疗大模型持续完善

5 月 25 日，在第七届数字中国建设峰会期间，中国移动以“AI 赋能智慧百业”为主题举办“第七届数字峰会人工智能生态大会”行业分论坛。中移物联网有限公司副总经理发布九天·物联水利大模型，中国移动结合连接、算力、能力等方面优势，以感知连接为基础、算力网络为核心，构建九天·物联水利大模型，助力水旱灾害防御能力升级。中国移动基于九天基础大模型，结合水利行业机构数据，标注了超 10 万条水利问答和水利行业知识文档的高质量数据集，同时依靠攻关提示词工程、检索增强生成、LoRA 高效微调等三项关键技术，全新打造物联水利大模型，实现“四预”系统的预报即时准确、预警智能随变、预演灵活直观、预案高效编制，显著提升其数字化、智能化、精准化水平。同时，中国移动推出全新“AI+数字孪生”产品，具有 AI 三维建模、AI 物联孪生体、AI 动态交互、AI 联合仿真推演能力四大核心特性。该产品基于预报、预警等计算结果，通过模拟仿真，可直观看到流域洪水情况，协同交通等部门制定应急预案，实现业务闭环。中国移动（成都）产业研究院副总经理进行了中国移动九天·医疗大模型相关介绍和应用成果分享。九天·医疗大模型基于中国移动九天通用大模型基座，通过对亿级医学数据进行预训练和模型微调，并借助多种数据治理方法，构建起急救、会诊、专病管理三个医疗场景的适配能力。目前，九天·医疗大模型具备医学问答、医疗报告生成、医学信息抽取等多种能力，医疗领域专业能力已经超过了 3 年资历的执业医师水平，可有效辅助业务场景应用。在“院前”

急救场景中，成研院基于九天·医疗大模型，联合广州 120、四川省人民医院构建了国内首个 AI+应急救援应用。当急救中心接通呼救电话时，大模型智能提取位置、病症等关键信息，一键录入调度系统，急救工作效率提升约 30%。患者等待救援期间，大模型智能生成指导措施，提供远程急救指导，将救助时间提前约 15 分钟。患者转运时，大模型智能评估病人病情等级，自动生成院前电子病历，提升接诊效率。接诊过程中，自动分析病情，生成临床救治思维链，辅助医护人员决策，提升救治水平。在“院中”会诊场景中，成研院基于九天·医疗大模型，联合北京协和医院构建了 AI+会诊报告生成应用。该应用能够分析多人会诊语音记录、会诊病例信息数据，并自动生成会诊报告，将医生会诊效率提升 35% 以上，有效缓解医护人员人力资源紧张问题。在“院后”专病管理场景中，成研院联合中日友好医院打造了 AI+专病管理应用，面向基层医务工作者提供医疗知识查询、医疗文档理解、辅助诊疗等 AI 功能，减轻基层医生的工作负担。面向专病患者提供健康问答功能，打造患者 24 小时可咨询的随身医生，辅助患者专病治疗和康复。（C114 通信网）

#### 4、智谱 AI 全模型矩阵降价:GLM-4-Flash 模型降至 0.06 元/百万 Tokens

6 月 5 日，举行的智谱 AI Open Day 上，智谱 AI 宣布全模型矩阵降价。降价情况如下：GLM-4-Air、GLM-3-Turbo 现价 0.6 元/百万 Tokens；Embedding-2 现价 0.3 元/百万 Tokens；GLM-4-Flash 现价 0.06 元/百万 Tokens。在今天的活动中，智谱还宣布开源 GLM-4-9B 系列模型，其包含基座模型、视觉模型，以及不同上下文长度的 Chat 模型。GLM-4-9B-Chat 可提供多轮对话、网页浏览、代码执行、自定义工具调用等一系列功能，支持包括日语、韩语、德语在内的 26 种语言。官方宣称，GLM-4-9B 及 GLM-4-9B-Chat 在语义、数学、推理、代码和知识等多方面的数据集测评中均表现出超越 Llama-3-8B 的卓越性能。此外，其具备网页浏览、代码执行、自定义工具调用(Function Call)和长文本推理(支持最大 128K 上下文)等高级功能。GLM-4V-9B 具备 1120\*1120 高分辨率下的中英双语多轮对话能力，在中英文综合能力、感知推理、文字识别、图表理解等多方面多模态评测中，GLM-4V-9B 号称可表现出超越 GPT-4-turbo-2024-04-09、Gemini1.0Pro、Qwen-VL-Max 和 Claude3Opus 的卓越性能。（C114 通信网）

### （七）工业互联网板块

#### 1、2027 年中国制造业 AI 使用渗透率 CAGR 或达 10%

近期举办的 2024 大中华区高管交流大会上，Gartner 发布了中国人工智能(AI)调研。Gartner 预测，到 2027 年，中国制造业的 AI 使用渗透率将以 10% 的年复合增长率上升。“中国制造 2025”计划将成功实施 AI 用例作为衡量智能制造成熟度的关键指标。中国的制造业覆盖广泛且运营流程复杂，在全球占据着显著地位。因此，其产生的庞大数据集推动着制造业的优化和智能化，这是实施 AI 不可或缺的原料资源。（C114 通信网）

#### 2、北京市累计建设 5G 虚拟专网 862 个

6 月 6 日是我国 5G 发牌五周年的重要时间节点，工业和信息化部新闻宣传中心、北京市通信管理局、中国信息通信研究院将联合举办 2024 移动通信高质量发展论坛，系统总结我国移动



通信，特别是 5G 产业引领数字经济高质量发展的成果和经验。北京全国率先发布 F5G-A、5G-A 双万兆行动计划，开展算力互联互通试点工作，推进算力互联互通平台建设，统筹北京及环京地区算力均衡发展，推动北方九省份开展工业互联网标识区域协同合作。北京积极落实工信部信号升格、IPv6、算网运力等工作要求，以双万兆行动计划为牵引，目前北京已建成 5G 基站累计超过 11.45 万个，每万人拥有 5G 基站数 52 个，居全国第一，目前金融街、首都机场、鸟巢等热点区域场景已具备千站 5G-A 基站硬件能力，全市已建 5G-A 基站超过 1900 个。2024 年正式开启万兆体验小区试点；全球首条 400G 全光省际（北京-内蒙古）骨干网正式商用。北京在新型工业化、城市治理、民生体验、乡村振兴等方面积极拓展应用场景，累计建设 5G 行业虚拟专网 862 个，应用聚焦智慧教育、医疗、文旅、体育、融媒体、车联网及工业互联网等各个方面，围绕重点应用场景打造应用示范标杆，从服务创新试点走向服务生产作业。（C114 通信网）

## 四、上市公司公告

### 1、ST 富通:关于股票可能被终止上市的第五次风险提示公告

截至 2024 年 6 月 6 日，天津富通信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）股票收盘价连续 14 个交易日低于 1 元。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）第 9.2.1 条规定，若公司股票收盘价连续 20 个交易日低于 1 元，公司股票将被深圳证券交易所终止上市交易。根据《上市规则》9.1.15 条的规定，若公司股票因触及交易类强制退市情形而终止上市的，公司股票将不进入退市整理期。公司于 2024 年 6 月 1 日、6 月 4 日、6 月 5 日、6 月 6 日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）刊登了《关于股票可能被终止上市的第一次风险提示公告》（公告编号：2024-038）、《关于股票可能被终止上市的第二次风险提示公告》（公告编号：2024-040）、《关于股票可能被终止上市的第三次风险提示公告》（公告编号：2024-041）、《关于股票可能被终止上市的第四次风险提示公告》（公告编号：2024-042）。本次公告为公司可能触发交易类退市的第五次终止上市风险提示公告。

### 2、世嘉科技:关于首次回购股份的公告

苏州市世嘉科技股份有限公司（以下简称“公司”或“世嘉科技”）于 2024 年 2 月 21 日召开了第四届董事会第十三次会议，会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，即公司计划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。关于本次回购股份事项的具体内容详见公司于 2024 年 2 月 22 日在指定信息披露媒体上刊登的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-007）等有关公告。根据《上市公司股份回购规则》（以下简称《回购规则》）、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》（以下简称《第 9 号指引》）等相关规定，在公司首次回购股份事实发生的次一交易日应予以披露，现将公司首次



回购股份情况公告如下：公司于 2024 年 6 月 6 日首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施了回购公司股份事项，本次回购公司股份 42 万股，占公司总股本比例为 0.17%，回购股份的最高成交价为 7.49 元/股，最低成交价为 7.37 元/股，成交总金额 312.20 万元（不含相关交易费用）。

### 3、\*ST 九有:关于董事长增持公司股份计划的结果公告

湖北九有投资股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 12 月 6 日披露了《湖北九有投资股份有限公司关于董事长增持股份计划的公告》（公告编号：临 2023-058），公司董事长肖自然女士计划自增持计划披露日起 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 2024 年 6 月 5 日，本次增持计划期限届满，肖自然女士在增持承诺期间内未增持公司股份，未能在承诺期限内完成本次增持计划。截至本公告披露日，肖自然女士尚未按照增持计划从上海证券交易所交易系统增持公司股份，未完成本次增持计划。截至本公告披露日，肖自然女士持有公司股份 5,300,000 股，占公司总股本的 0.86%。

### 4、吉大通信:吉大通信关于回购公司股份进展的公告

吉林吉大通信设计院股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 5 月 31 日召开第五届董事会 2024 年第四次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金以集中竞价交易方式回购部分公开发行的人民币普通股（A 股），并将用于股权激励或员工持股计划。回购股份的价格不超过人民币 10.79 元/股，回购金额总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过 6,000 万元（含）。根据《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号—回购股份》的有关规定，公司应当在每个月的前三个交易日内披露截至上月末的回购进展情况。现将公司回购股份的进展情况公告如下：截至 2024 年 5 月 31 日，公司暂未回购股份。

### 5、中际旭创:关于全资子公司对控股孙公司增资暨投资进展公告

中际旭创股份有限公司（以下简称“公司”或“中际旭创”）全资子公司江苏智驰致远控股有限公司（以下简称“智驰致远”）拟以自有资金 2,000.00 万元对控股孙公司重庆君歌电子科技有限公司（以下简称“君歌电子”）进行增资；同时，根据智驰致远与刘世勇等 7 名君歌电子股东签订的《股东协议》，智驰致远拟受让刘世勇等 7 人合计持有的君歌电子 3,666,666.67 元的出资额，占本次增资及股权转让前君歌电子注册资本总额 80,066,666.67 元的 4.5795%，本次增资及股权转让的价格均为 7 元/每一元注册资本。中际旭创全资子公司智驰致远拟以自有资金 2,000.00 万元对控股孙公司君歌电子进行增资，认购君歌电子 2,857,142.86 元的出资金额，增资价格为每一元注册资本对应人民币 7 元，增资完成后君歌电子注册资本将由人民币 80,066,666.67 元增加至人民币 82,923,809.86 元。本次增资将进一步增强君歌电子的资金实力，持续提升其在汽车光电传感领域的新产品开发能力，不断巩固行业地位和竞争优势。2023 年 6 月 21 日，公司召开了

第四届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于收购重庆君歌电子科技有限公司 62.45% 股权的议案》，公司通过全资子公司江苏智驰致远控股有限公司以增资及股权转让的方式收购了重庆君歌电子科技有限公司 62.45% 的股权，2023 年 7 月君歌电子纳入公司合并报表范围，公司全资子公司智驰致远与交易各方及其他相关方分别签署了《增资协议》《股权转让协议》《股东协议》及《过渡期服务协议》。具体内容详见公司在中国证监会指定创业板上市公司信息披露网站巨潮资讯网上披露的《中际旭创关于收购重庆君歌电子科技有限公司 62.45% 股权的公告》（公告编号：2023-080）。根据交易各方签订的《股东协议》的约定：君歌电子经审计的 2023 年年度财务报表出具后，完成业绩考核指标的 100%，丙方（君歌电子股东刘世勇、李丹、甘在斌、程洪平、章健、叶代禄及余涪）有权要求甲方（智驰致远）或其指定方以不低于 6 元每元注册资本的价格且不低于评估公允价格收购每一丙方不超过本次交易完成后所持股权的 10%（即 366.6667 万元注册资本）；如君歌电子完成业绩考核指标的 80%，丙方有权要求甲方以不低于 6 元每元注册资本的价格收购每一丙方不超过本次交易完成后所持股权的 10%（即 366.6667 万元注册资本）；如未达到业绩考核指标 80% 的，丙方有权要求甲方以每元注册资本对应净资产价格或协商的不超过 6 元每元注册资本的价格（以孰高为准）收购每一丙方不超过本次交易完成后所持股权的 10%（即 366.6667 万元注册资本）。业绩考核指标为：2023-2027 年度净利润分别达到 2,000 万元、3,500 万元、5,500 万元、8,000 万元、11,000 万元。根据普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的普华永道中天审字(2024)第 29106 号《审计报告》，君歌电子 2023 年度净利润为 2,705.50 万元，业绩完成指标超过 100%，参考君歌电子的评估值，经交易各方协商一致，智驰致远拟以 7 元/每 1 元出资的价格受让刘世勇等 7 人合计持有的君歌电子 3,666,666.67 元的出资额。

## 6、华测导航:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告

上海华测导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 5 月 16 日召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议，并于 2024 年 6 月 3 日召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了关于《回购注销部分限制性股票》的议案。鉴于公司 2020 年限制性股票激励计划授予的激励对象中 1 人因个人原因已离职，不再具备激励对象资格，根据《2020 年限制性股票激励计划（草案修订稿）》及《上市公司股权激励管理办法》等规定，公司对该 1 名激励对象全部已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 6,552 股进行回购注销，回购价格为 13.94 元/股（若回购价格因权益分派等事项后续发生调整的，以调整后的回购价格为准）。本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本将减少 6,552 股，公司注册资本将减少 6,552 元。具体内容详见公司刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《关于回购注销部分限制性股票的公告》（公告编号：2024-062）。公司本次回购注销部分限制性股票将导致公司注册资本减少，根据《中华人民共和国公司法》等规定，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，公司将按照法定程序继续实施本次回购注销和减少注册资本事宜。债权人如要求公司清偿债务或者提供相应担保，应根据《中华人民共和国公司法》等法律法规的有关规定，向公司提出书面要求，并随附相关证明文件。

## 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 (%)
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
300213.SZ	佳讯飞鸿	2024-08-06	634.00	59,371.86	54,482.33	91.76
688205.SH	德科立	2024-08-09	116.74	12,089.28	6,668.74	55.16
300264.SZ	佳创视讯	2024-08-14	563.91	43,085.75	36,895.91	85.63
688592.SH	司南导航	2024-08-15	1,464.03	6,216.00	1,356.44	21.82
601728.SH	中国电信	2024-08-20	5,803,930.33	9,150,713.87	1,959,042.54	21.41

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)
000836.SZ	ST 富通	2024-06-05	0.52	0.00	0.52	15.60
600804.SH	*ST 鹏博	2024-06-04	1.17	0.00	1.17	46.80

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