

2024年06月15日

通信

行业周报

苹果开启 AI 新篇章，商用无人机首飞成功

投资要点

◆ 1、本周回顾

本周通信(中信)上涨 5.81%，同期上证指数下跌 0.61%，深证成指下跌 0.04%，创业板指上涨 0.58%，沪深 300 下跌 0.91%。从板块来看，光模块（CPO）本周表现最佳，涨幅达 10.64%，光纤指数相对较弱，涨幅仅为 1.35%。

涨幅前三的个股为：久盛电气(37.53%)、*ST 鹏博(22.00%)、新易盛(19.07%)。通信行业逆市上行。此外，AI 算力指数本周上涨 5.82%、东数西算指数上涨 5.64%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 1.41%、海能达上涨 3.65%。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：连续三年每年可申请 2.5 亿元，杭州再次发放算力券；广东 AI 新政，打造 500+ 应用场景；信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过；苹果 AI 发布，Apple Intelligence 本地 30 亿参数模型；5G 网络基建：下行速率不低于 230Mbps，山东省印发“信号升格”专项行动实施方案；中国电信 5G 无线网六期工程集采：单一来源方式，华为等四企业中标低空经济：中国自主研发 HH-100 航空商用无人运输系统验证机成功首飞；卫星互联网：华为中兴支撑，中国移动第三颗低轨卫星即将上天。

◆ 2、季度专题（算力-大模型）：苹果牵手 openAI，端侧模型成落地关键

2.1 连续三年每年可申请 2.5 亿元，杭州再发算力券。近日，杭州市政府办公厅发布了《实施“春晖计划”进一步降低企业成本若干措施》。从 2024 年至 2027 年，杭州市每年将设立总额 2.5 亿元的“算力券”。（IDC 圈）建议重点关注算力租赁：润泽科技、润建股份、奥飞数据、神州数码、中贝通信、莲花健康等。

2.2 广东 AI 新政，打造 500+ 应用场景。6 月 6 日，广东省印发《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》的通知。提出，到 2027 年，广东省算力规模超过 60EFLOPS；聚焦制造、教育、养老等领域，打造 500 个以上应用场景。（IDC 圈）建议重点关注算力服务器：浪潮信息、中兴通讯、中科曙光、高新发展，算力基建：菲菱科思、申菱环境，国产算力：海光信息、寒武纪等。

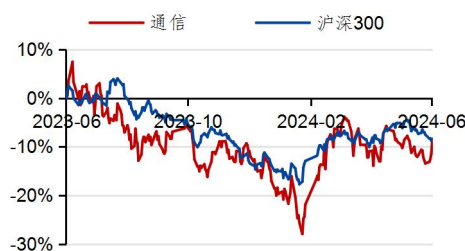
2.3 信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过。中国信息通信研究院公布了可信 AI 代码大模型评估的首轮评估名单。华为云盘古大模型、智谱 CodeGeeX 代码大模型、阿里云 AI 编程助手通义灵码、中国电信星辰政务大模型等首批通过评估，并在全部 100 多个能力评估中表现优秀，获得 4+ 评级。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、科大讯飞、三六零等。

2.4 苹果 AI 发布，Apple Intelligence 本地 30 亿参数模型。6 月 11 日，苹果在 WWDC24 上重磅公布了 Apple Intelligence，将为 iPhone、Mac 等设备引入一系列 AI 功能。据苹果官方介绍，Apple Intelligence 的本地模型约 30 亿参数，测试得分高于诸多 70 亿参数的开源模型（Mistral-7B 或 Gemma-7B）。（C114 通信）建

 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	4.48	-0.3	1.34
绝对收益	1.12	-1.16	-7.03

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

相关报告

- 通信：星舰第四次试飞成功，车路云一体化启动-华金证券-通信组-行业周报 2024.6.8
- 菲菱科思：中高端交换机突破，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



议重点关注苹果产业链：立讯精密、歌尔股份，AI手机：春兴精工、长盈精密等。

◆ 3、行业重点新闻

3.1 下行速率不低于 230Mbps，山东省印发“信号升格”专项行动实施方案。近日，《山东省“信号升格”专项行动实施方案》印发。提出，到 2025 年底推动超过 1.5 万个重点场所实现移动网络深度覆盖，4000 公里铁路、5 万公里公路和全部已运营地铁线路实现连续覆盖，移动网络下行均值接入速率不低于 230Mbps、上行均值接入速率不低于 45Mbps。（C114 通信）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、长飞光纤、中天科技等。

3.2 中国电信 5G 无线网六期工程集采：单一来源方式，华为等四企业中标。近日，中国电信已启动 5G 无线网六期工程集采项目。采用单一来源的方式其中，单一来源采购供应商包括华为、中兴通讯、大唐移动、爱立信(中国)通信有限公司。（C114 通信网）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、长飞光纤、中天科技等。

3.3 华为中兴支撑，中国移动第三颗低轨卫星即将上天。近日，中国移动试验星试制项目公布中标结果，华为、中兴、银河航天 3 家成功胜出。该颗试验星也将成为中国移动既“中国移动 01 星”与“星核”验证星之后的第 3 颗低轨卫星。（通信世界网）建议重点关注商业航天：中国移动、中兴通讯、上海瀚讯、九丰能源、航天环宇、天银机电、西测测试等。

3.4 中国自主研发 HH-100 航空商用无人运输系统验证机成功首飞。近日，由中国航空工业集团有限公司自主研发的 HH-100 航空商用无人运输系统验证机，在陕西西安蓝田通用机场成功完成首飞试验。HH-100 的最大起飞重量达到 2000 千克，商载能力为 700 千克，满载时的航程可达 520 千米。（C114 通信网）建议重点关注无人机：中航西飞、顺丰股份、中无人机、纵横股份、航天环宇等。

◆ **本周看点：**周涨跌幅前十：久盛电气(37.53%)、*ST 鹏博(22.00%)、新易盛(19.07%)、中信国安(17.37%)、精伦电子(17.19%)、中际旭创(15.72%)、天孚通信(12.88%)、九联科技(12.56%)、长江通信(11.40%)、剑桥科技(11.13%)；周涨跌幅后五：ST 富通(-17.02%)、*ST 通脉(-4.21%)、ST 高鸿(-3.83%)、ST 特信(-2.78%)、中国电信(-2.51%)。

◆ **下周推荐：**算力、卫星互联网、低空经济基础设施建设、军工通信的机会，重点关注中国移动、中国电信、中兴通讯、润泽科技、润建股份、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、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）：地方 AI 政策更新，代码大模型评估启动	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、中国移动完成 ITU-T 首个 5G 新通话（VoNR+）标准项目结项	9
2、中国电信启动新一年度干线光缆线路工程光缆及配套设备集采	9
（二）主设备板块	10
1、中国电信政企 OTN 设备集采：华为、中兴、烽火 3 家中标	10
2、中国电信 5G 核心网扩容工程集采：华为、中兴两家中标	10
3、云南移动双波束电调天线集采：信科移动独家中标	10
（三）光通信板块	10
1、IntegraOptics 推出下一代光网络收发器	10
2、中际旭创：800G 已成为主力产品	11
（四）物联网板块	11
1、广和通发布基于高通 QCM6490 和 QCS8550 的端侧 AI 解决方案	11
2、河北：2025 年底全省县级以上城市城区实现 5GRedCap 规模覆盖	12
（五）智能终端板块	12
1、2024 年 Q1 欧洲智能手机市场回暖，中国厂商跻身前五	12
2、苹果 iOS18 正式发布，卫星短信等重磅功能来袭	12
3、华为鸿蒙成 2024 年 Q1 中国第二大手机操作系统	13
（六）数据中心板块	13
1、中通服中标电信“两亚”国际数据中心机电配套项目 PC 总包	13
2、字节跳动计划投资 21 亿美元用于马来西亚 AI 发展	14
3、同比大增 200%，联想跃升中国服务器市场前三	14
4、哈巴河县西太旭能智算（量子）中心建设项目招标	14
（七）工业互联网板块	15
1、诺基亚：93%的企业部署专用无线网络后一年内实现了投资回报	15
四、上市公司公告	15
五、大小非解禁、大宗交易	19
六、风险提示	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)上涨 5.81%，同期上证指数下跌 0.61%，深证成指下跌 0.04%，创业板指上涨 0.58%，沪深 300 下跌 0.91%。从板块来看，光模块(CPO)本周表现最佳，涨幅达 10.64%，光纤指数相对较弱，涨幅仅为 1.35%。

涨幅前三的个股为：久盛电气(37.53%)、*ST 鹏博(22.00%)、新易盛(19.07%)。通信行业逆市上行。此外，AI 算力指数本周上涨 5.82%、东数西算指数上涨 5.64%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 1.41%、海能达上涨 3.65%。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：连续三年每年可申请 2.5 亿元，杭州再次发放算力券；广东 AI 新政，打造 500+ 应用场景；信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过；苹果 AI 发布，Apple Intelligence 本地 30 亿参数模型；5G 网络基建：下行速率不低于 230Mbps，山东省印发“信号升格”专项行动实施方案；中国电信 5G 无线网六期工程集采：单一来源方式，华为等四企业中标；低空经济：中国自主研发 HH-100 航空商用无人运输系统验证机成功首飞；卫星互联网：华为中兴支撑，中国移动第三颗低轨卫星即将上天。

2、季度专题（算力-大模型）：地方 AI 政策更新，代码大模型评估启动

2.1 连续三年每年可申请 2.5 亿元，杭州再发算力券

近日，杭州市政府办公厅发布了《实施“春晖计划”进一步降低企业成本若干措施》，其中一项重要措施是降低算力使用成本。根据该计划，从 2024 年至 2027 年，杭州市每年将设立总额 2.5 亿元的“算力券”，重点支持中小企业购买算力服务。这一政策的出台无疑为中小企业注入了一剂强心针，助力其在数字化转型和创新发展中获得更多的支持。2023 年 8 月，杭州市每年设立总额不超过 5000 万元的“算力券”，重点支持中小企业购买算力服务。此次政策升级，将算力券的总额提升至 2.5 亿元，福利增长了五倍。算力券作为一种创新的政策工具，除了杭州市，全国多个省市得到了推广和应用。据不完全统计，目前北京、上海、成都、哈尔滨、苏州、贵州、庆阳、宁夏、河南、山东等多个省市出台了算力券相关政策，每年发放的总额 200 万-2.5 亿不等。这些省市的算力券政策虽然在具体的申领对象、申领额度、申领流程等方面有所差异，但都以支持中小企业使用公共算力平台为主要目标，以促进人工智能产业发展为主要导向。(IDC 圈)建议重点关注算力租赁：润泽科技、润建股份、奥飞数据、神州数码、中贝通信、莲花健康等。

2.2 广东 AI 新政，打造 500+ 应用场景

6 月 6 日，广东省印发《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》的通知。全文包含了“总体目标”“夯实人工智能产业底座，加快形成新质生产力”“构筑智能终端产品新高地，塑造广东品牌新形象”“打造智能融合应用新引擎，形成经济增长新风口”和“保障措施”五个

部分，针对人工赋能各行各业，全方位多角度提出了实施措施。“总体目标”部分提出，到 2025 年，广东省算力规模超过 40EFLOPS，人工智能核心产业规模超过 3000 亿元。到 2027 年，广东省算力规模超过 60EFLOPS，人工智能核心产业规模超过 4400 亿元；聚焦制造、教育、养老等领域，打造 500 个以上应用场景，各行各业劳动生产率显著提升。“夯实人工智能产业底座，加快形成新质生产力”和“构筑智能终端产品新高地，塑造广东品牌新形象”两个部分提出了建设适配芯片的开发生态、建立智能感知产业体系、建设高质量中文语料数据库、建设大模型开源社区、加快智能算力基础设施建设、推进智能机器人创新发展、智能网联支撑新能源汽车等多项举措。“打造智能融合应用新引擎，形成经济增长新风口”部分，从工业数字化智能化转型，智能建造，智慧农业，智慧交通，智慧能源等多个方面提出了实施措施。此外，政策还提到，要充分发挥人工智能在药物设计与发现、材料科学、物理和化学模拟等科学研究领域作用，推动科学进步和创新。加快人工智能在生物制造、商业航空、餐饮、房地产等各领域多元化应用，消费新场景、新业态、新模式、新品牌加速形成，劳动力进一步解放，人工智能应用相关新岗位大幅增加。最后，在“保障措施”部分，提出了包括建立健全人工智能产业发展组织协调机制，多方参与加强政策供给，逐步建立产业标准体系，创新人才培育等，以确保措施的有效实施和目标的实现等多项措施。（IDC 圈）建议重点关注算力服务器：浪潮信息、中兴通讯、中科曙光、高新发展，算力基建：菲菱科思、申菱环境，国产算力：海光信息、寒武纪等。

2.3 信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过

中国信息通信研究院公布了可信 AI 代码大模型评估的首轮评估名单，阿里云通义灵码、华为云盘古、智谱 codegeex 等国产 AI 大模型均入选并首批通过。此次大模型评估以《智能化软件工程技术和应用要求第 1 部分：代码大模型》标准为依据，围绕通用能力、专用场景能力、应用成熟度，为模型能力提升和企业选型提供规范性参考。此次验证，依据标准开展，评价指标覆盖 6 大通用能力场景、7 大专用能力场景、3 大服务成熟度，多维度验证研发大模型在研发场景能力和人效优化效果方面的场景丰富度，重点考察研发大模型在代码理解、代码生成和补全、研发问答、单元测试用例生成等方面的能力支持度，全方位评估研发大模型在数据合规性、模型成熟度、服务成熟度方面的应用成熟度。目前，华为云盘古大模型、智谱 CodeGeeX 代码大模型、阿里云 AI 编程助手通义灵码、中国电信星辰政务大模型等首批通过评估，并在全部 100 多个能力评估中表现优秀，获得 4+ 评级。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、科大讯飞、三六零等。

2.4 苹果 AI 发布，Apple Intelligence 本地 30 亿参数模型

6 月 11 日，苹果在 WWDC24 上重磅公布了 Apple Intelligence（苹果智能），将为 iPhone、Mac 等设备引入一系列 AI 功能。据苹果官方介绍，Apple Intelligence 拥有两个基础模型：本地模型：设备上约 30 亿参数的语言模型，测试得分高于诸多 70 亿参数的开源模型（Mistral-7B 或 Gemma-7B）；云上模型：可通过私有云计算并在 Apple 芯片服务器上运行的更大云端语言模型。苹果表示，Apple Intelligence 由多个高性能生成模型组成，这些模型专门针对用户的日常任务，并且可以动态适应他们当前的活动。Apple Intelligence 中内置的基础模型针对用户体验进行了微调，例如编写和精炼文本、对通知进行优先级排序和总结，以及采取应用内操作来简化应用之间的交互。在预训练方面，苹果的基础模型在 AXLearn 框架上进行训练，这是苹果于 2023 年发布的开源项目。它构建在 JAX 和 XLA 之上，使苹果能够在各种训练硬件和云平台上可扩展

地训练模型，包括 TPU 以及云和本地 GPU。苹果承诺在训练基础模型时，该公司从不使用用户的私人个人数据或用户交互，并且会使用过滤器来删除互联网上公开的个人身份信息，例如社会保障和信用卡号码。苹果还过滤了脏话和其他低质量内容，以防止其包含在训练语料库中。除了过滤之外，苹果还执行数据提取、重复数据删除以及应用基于模型的分选器来识别高质量文档。在优化方面，苹果在设备端模型和服务器端模型都使用了 **grouped-query-attention**，设备上模型使用 **49K** 的词汇大小，而服务器模型使用 **100K** 的词汇大小，其中包括额外的语言和技术标记。通过优化，苹果号称在 iPhone15Pro 上，能够实现每个 **prompt token** 约 **0.6 毫秒** 的首次 **token** 延迟，以及每秒 **30 个 token** 的生成速率。在指令跟踪评估 (IFEval) 测试中，苹果本地模型性能优于包括 **Phi-3-mini**、**Mistral-7B** 和 **Gemma-7B** 等模型，且与 **DBRX-Instruct**、**Mixtral-8x22B** 和 **GPT-3.5-Turbo** 相比毫不逊色；而云上模型水平基本与 **GPT-4-Turbo** 持平。苹果计划在今年夏天推出的 **iOS18**、**iPadOS18** 和 **mac OS Sequoia** 测试版中，开放 **Apple Intelligence**，然后会以测试版的形式，于今年秋季向公众开放，但部分功能、更多语言和平台支持需要等到明年。**Apple Intelligence** 可以免费使用，但仅限于配备 **A17Pro** 芯片或任何 **M** 系列芯片的设备。(C114 通信) 建议重点关注苹果产业链：立讯精密、歌尔股份，AI 手机：春兴精工、长盈精密等。

3、行业重点新闻

3.1 下行速率不低于 230Mbps，山东省印发“信号升格”专项行动实施方案

近日，山东省通信管理局、省发展改革委、省教育厅等十七部门联合印发了《山东省“信号升格”专项行动实施方案》。主要发展目标提出，到 2025 年底推动超过 1.5 万个重点场所实现移动网络深度覆盖，4000 公里铁路、5 万公里公路和全部已运营地铁线路实现连续覆盖，移动网络下行均值接入速率不低于 230Mbps、上行均值接入速率不低于 45Mbps。在“推进信号升格”方面提出：推动交通运输领域信号升格，交通枢纽，实现省内在用 10 个运输机场、132 个客运火车站、二级及以上汽车客运站全部实现移动网络信号覆盖和业务保障，城市地铁，实现全部地铁站台、站厅、隧道区间深度覆盖，基本实现已开通运营地铁线路 5G 网络信号连续覆盖，公路铁路水路，实现省内 3000 公里以上高速铁路、4000 公里以上高速公路及沿途服务区、3000 公里以上国道和 4000 公里以上省道实现移动网络信号连续覆盖；推动产业园区信号升格，实现省内 300 个以上工业园区、500 个以上涉农园区的移动网络信号覆盖和应用体验提升。在“业务服务感知提升”方面提出：加强新技术试点应用，加快 5G-A 万兆移动网络试点部署，推动 5G 轻量化(Redcap)在县级以上城区规模部署。加快新型数字化室分系统建设，打造高质量精品网络。探索面向网络质量提升的上行增强、多载波聚合(3CC)等技术应用，创新重点场景差异化网络解决方案，加速 5G-A 在重点场景部署落地，助力低空经济等新兴产业发展。在“资源要素保障升格”方面提出：统筹推进跨行业规划衔接和标准落实，加强信息基础设施相关规划与国土空间、电力设施等规划衔接。统筹推动标准落实，通信基础设施与建筑物实现同步设计、同步施工、同步验收；保障重点场所通信基础设施建设通行权，鼓励各单位所属设施资源免费向通信基础设施建设开放，确保通信基础设施建设通行权。提升公共绿地、文旅景区、海岛等场景下通信基础设施建设审批效率；加强通信基础设施用能保障，供电企业超前配置电力容量，对具备条件的 5G 基站加快转改直进程，对符合条件的 5G 基站实施电力打包参加市场化交易。基础电信企业积极开展网络绿色化改造，降低基站功耗。(C114 通信) 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、长飞光纤、中天科技等。

3.2 中国电信 5G 无线网六期工程集采：单一来源方式，华为等四企业中标

近日，中国电信已启动 5G 无线网六期工程集采项目。据悉，本项目主要采购中国电信 5G 无线网六期工程所需的 2.1G 和 3.5G 无线主设备；采用单一来源的方式，也就是完全扩容集采。其中，单一来源采购供应商包括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、大唐移动通信设备有限公司、爱立信(中国)通信有限公司。目前，中国电信建成全球首张、规模最大的 5GSA 共建共享网络，累计开通 5G 共享基站 121 万站，5G 网络重点乡镇以上实现连续覆盖。在低频 5G 网络方面，中国电信 800MHz5G 基站累计建成超过 25 万个，实现网络覆盖深度和广度的持续完善，促进移动网络性能提升。（C114 通信网）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、长飞光纤、中天科技等。

3.3 华为中兴支撑，中国移动第三颗低轨卫星即将上天

近日，中国移动试验星试制项目公布中标结果，华为、中兴、银河航天 3 家成功胜出。根据此前公告，该项目共划分 3 个标包，标包 1 为中国移动透明转发试验星试制及配套服务采购：根据技术规范要求提供“中国移动透明转发试验星”试制及相关服务；标包 2 为中国移动透明转发试验星协同基站原型样机及配套服务采购：根据技术规范要求提供“中国移动透明转发试验星”协同基站研制及测试等；标包 3 为中国移动再生试验星试制及配套服务采购：根据技术规范要求提供“中国移动再生试验星”试制及相关服务。根据比选结果，标包 1 中选人为银河航天（西安）科技有限公司；标包 2 中选人为华为技术有限公司；标包 3 中选人为中兴通讯股份有限公司。此次中国移动进行试验星试制项目集采，是中国移动在低轨卫星的又一重大突破。该颗试验星也将成为中国移动既“中国移动 01 星”与“星核”验证星之后的第 3 颗低轨卫星。（通信世界网）建议重点关注商业航天：中国移动、中兴通讯、上海瀚讯、九丰能源、航天环宇、天银机电、西测测试等。

3.4 中国自主研发 HH-100 航空商用无人运输系统验证机成功首飞

近日，由中国航空工业集团有限公司自主研发的 HH-100 航空商用无人运输系统验证机，在陕西西安蓝田通用机场成功完成首飞试验。验证机于 12 日上午 9 时 16 分从机场滑行起飞。在飞行试验过程中，飞机各系统设备均正常工作，飞机姿态保持稳定，整体状态良好，并顺利完成了预定的飞行科目测试。9 时 25 分，HH-100 验证机平稳着陆，标志着此次首飞任务圆满成功。HH-100 航空商用无人运输系统由无人飞行器平台和指挥控制系统（地面站）两大部分组成。该系统以低成本、大吨位、高商载及全国产化为主要特点，并采用了“主机+供应商+战略合作伙伴”的高效开发模式。HH-100 的最大起飞重量达到 2000 千克，商载能力为 700 千克，满载时的航程可达 520 千米。其最大巡航速度为 300 千米/小时，最大使用高度为 5000 米。货舱设计规整，采用机尾开门方式，未来还将具备快速拆装的模块化功能，从而实现空地联运的高效运作。该系统的主要应用场景定位为支线物流，但亦可扩展至森林草原灭火、救援物资投送、应急中继通信以及人工影响天气等多个领域。中国航空工业集团表示，集团将继续推动航空商用无人运输系统的研发工作，计划稳步推出 2 吨级、5 吨级、10 吨级及以上的系列化产品，以满足客户对无人运输机大型化、智能化、低成本及高可靠性等方面的需求。（C114 通信网）建议重点关注无人机：中航西飞、顺丰股份、中无人机、纵横股份、航天环宇等。

本周看点：周涨跌幅前十：久盛电气(37.53%)、*ST 鹏博(22.00%)、新易盛(19.07%)、中信国安(17.37%)、精伦电子(17.19%)、中际旭创(15.72%)、天孚通信(12.88%)、九联科技(12.56%)、

长江通信(11.40%)、剑桥科技(11.13%);周涨跌幅后五:ST富通(-17.02%)、*ST通脉(-4.21%)、ST高鸿(-3.83%)、ST特信(-2.78%)、中国电信(-2.51%)。

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、润建股份、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、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 0.61%, 收 3032.6 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>上证指数>沪深 300。通信行业板块上涨 5.81%, 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	0.88
万得全 A	0.15
万得全 A(除金融、石油石化)	0.25
创业板综	1.68
沪深 300	-0.91
上证指数	-0.61
通信(中信)	5.81
物联网指数	4.31
网络规划建设指数	4.34
光纤指数	1.35
IDC	6.95
高频 PCB 指数	7.44
工业互联网指数	3.12
射频及天线指数	5.18
卫星导航指数	3.05
光通信指数	6.48

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 (%)
301082.SZ	久盛电气	37.53%	12.89	000836.SZ	ST 富通	-17.02%	0.09
600804.SH	*ST 鹏博	22.00%	2.69	603559.SH	*ST 通脉	-4.21%	0.65
300502.SZ	新易盛	19.07%	4.71	000851.SZ	ST 高鸿	-3.83%	6.1
000839.SZ	中信国安	17.37%	1.08	000070.SZ	ST 特信	-2.78%	3.42
600355.SH	精伦电子	17.19%	8.74	601728.SH	中国电信	-2.51%	0.5
300308.SZ	中际旭创	15.72%	2.56	600050.SH	中国联通	-1.31%	0.47
300394.SZ	天孚通信	12.88%	4.3	300353.SZ	东土科技	-0.41%	2.21
688609.SH	九联科技	12.56%	4.53	688387.SH	信科移动-U	-0.19%	1.42
600345.SH	长江通信	11.40%	1.31	600941.SH	中国移动	-0.02%	1.46
603083.SH	剑桥科技	11.13%	4.26	000971.SZ	*ST 高升	0.00%	2.02

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 4.31%, 4.34%, 1.35%, 6.95%, 7.44%, 3.12%, 5.18%, 3.05%, 6.48%。

本周可交易个股中, 久盛电气周涨幅达 37.53%, 排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、中国移动完成 ITU-T 首个 5G 新通话 (VoNR+) 标准项目结项

近日, 中国移动研究院代表作为报告人, 在 ITU-TSG11 全会牵头完成 Q.3648《基于数据通道的 IMS 信令架构》标准项目结项。面向 5G-A 网络演进, 中国移动提出了 VoNR+网络架构, 首创性地将数据通道 (Data Channel) 技术与 IMS 网络相结合, 构建了交互式网络能力底座, 成为 5G 新通话的根技术。Q.3648 是 ITU-T 首个 VoNR+标准项目, 为促进 5G 新通话 (VoNR+) 关键技术的全球统一化和产品能力出海奠定了技术基础。(C114 通信网)

2、中国电信启动新一年度干线光缆线路工程光缆及配套设备集采

6月12日, 中国电信发布公告称, 中国电信 2024-2025 年度干线光缆线路工程光缆及配套设备采购项目已具备招标条件, 现进行集中资格预审。公告显示, 本项目主要采购中国电信 2024-2025 年度各一级干线光缆线路工程所需的光缆、光缆接头盒、硅芯管。具体采购量及型号以本次集中资格预审范围内的各单项工程为准。项目共划分为 3 个标包。在 2022-2023 年期间, 中国电信骨干网升级, 400G 是骨干传输演进的重要方向, 中国电信在全国范围内规模建设 G.654E 光缆。可见此期间采购的干线光缆线路工程所需光缆产品主要为 G.654E 光缆。经过几

年的规模部署，今年呈 400G 骨干网商用元年，中国电信计划今年开展 400GQPSKROADM 网络的建设工作。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、中国电信政企 OTN 设备集采：华为、中兴、烽火 3 家中标

6 月 13 日，中国电信发布公告称，2024 年政企 OTN 设备（城域网部分）集中采购项目现已具备采购条件，拟采取单一来源方式采购。公告显示，本次中国电信主要采购北京、天津等 30 个省共计 148 个政企城域网扩容项目所需的 OTN 设备。但公告中并未透露具体采购规模。中国电信方面表示，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。故项目采用单一来源采购模式，确定单一来源供应商为：华为技术有限公司和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。（C114 通信网）

2、中国电信 5G 核心网扩容工程集采：华为、中兴两家中标

6 月 13 日，中国电信发布公告称，2024 年 5G 核心网扩容工程项目已具备采购条件，拟采用单一来源方式采购。公告显示，本项目主要采购中国电信 2024 年 5G 核心网扩容工程所需的软硬件扩容，以及新功能升级等。值得注意的是，此次公告并未透露软硬件扩容的采购规模，也并未透露具体新功能升级内容。中国电信方面表示，本项目属于“原局同型号设备扩容项目”，依据《中华人民共和国招标投标法实施条例》的规定，属于“需要向原中标人采购工程、货物或服务，否则将影响施工或者功能配套要求”的情形，需向原中标人采购。因此该项目采用单一来源采购模式，确定单一来源采购供应商为：华为技术有限公司和为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司。（C114 通信网）

3、云南移动双波束电调天线集采：信科移动独家中标

近日，云南移动公示了 2024 年至 2025 年四通道 700M+900M 宽频双波束电调天线采购项目的中标候选人，中信科移动以领先优势独家中标。700M+900M 双频能支持 5G 与 4G 共站址建设，在传输速度、信号覆盖与穿透能力、抗干扰能力等方面都具备明显的优势。中信科移动的四通道 700M+900M 宽频双波束电调天线具有高品质、高效能等优势，能同时满足农村等广覆盖区域的 5G 和 4G 信号高效覆盖需求，还能有效降低网络建设和运维成本，助力客户实现在最短时间内以最小投资快速形成 700M+900M 网络覆盖能力。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、IntegraOptics 推出下一代光网络收发器

近日，电信级光纤组件供应商 **Integra Optics** 正式发布了其 **SFP+10/2.5GBiDi, 20km, XGSPONOLT** 收发器。这款尖端的光收发模块旨在满足 **XG/XGS-PON10/2.5G** 应用的高性能需求，能够在单线光纤上提供卓越的性能，并支持长达 **20 公里** 的传输距离。**XGSPONOLT** 光模块在网络架构上的独特之处在于，它能够绕过外部 **WDM** 设备，从而显著降低了网络建设和维护的成本。同时，它也为网络提供商提供了一条从 **GPON**（较低数据速率）到 **XGS-PON**（高达 **10G**）的无缝升级路径，无需对底层基础设施进行任何更改，是一种经济高效的解决方案，轻松应对不断增长的带宽需求。这款产品的核心优势在于其单模光纤传输距离可达 **20 公里**，数据速率高达 **10/2.5Gbps**，赋予了网络运营商在不牺牲速度和可靠性的前提下，灵活扩展网络的能力。除了完全符合 **SFP+MSA** 和 **XG/XGS-PON** 标准外，这款收发器还具备 **-40° C 至 +85° C** 的工业级工作温度范围，确保了即使在极端条件下也能保持出色的可靠性和性能。这些特性使其成为宽带接入、光纤到户（**FTTH**）网络以及其他高速光链路应用的理想选择。收发器的数字诊断接口遵循 **QSFP28** 多源协议（**MSA**），确保了广泛的兼容性和对现有网络的轻松集成。此外，**SFP+XGSPONOLT** 收发器通过采用单根光纤而非双光纤设计，大幅简化了网络架构，降低了成本，并在多个平台上实现了编码兼容性。（维科光通讯）

2、中际旭创：800G 已成为主力产品

近日，中际旭创在互动平台回答投资者提问时表示，公司 **800G** 产品早已量产，**2023 年** 已成为公司主力产品，预计 **2024 年** 将持续上量。同时，对于硅光 **CPO** 或者 **OpticalIO** 等未来重要的数据互联方向，中际旭创表示，公司一直以来都非常重视新产品新技术的研发。市场研究机构 **YOLEG** 表示，从 **2023 年 3 月** 开始，在谷歌、亚马逊和英伟达等超大规模客户的推动下，**800G** 光模块的需求激增，推动订单和出货量大幅增长。预计 **2024 年** 在数通细分领域，**AI** 驱动的光模块市场将出现同比 **45%** 的增长。根据 **LightCounting** 公布的最新版 **2023 年** 全球光模块 **TOP10** 榜单，中际旭创首次独占第一。中际旭创在 **2023 年** 财报中指出，报告期内，受益于 **800G** 等高端产品出货比重的显著增加及产品设计的不断优化，公司产品收入、毛利率、净利率率进一步得到稳步提升。（**C114 通信网**）

（四）物联网板块

1、广和通发布基于高通 **QCM6490** 和 **QCS8550** 的端侧 **AI** 解决方案

6 月 7 日，**COMPUTEX2024** 期间，为拓展物联网生态系统并满足端侧 **AI** 应用需求，广和通发布基于高通 **QCM6490** 和 **QCS8550** 处理器的端侧 **AI** 解决方案，以高性能、高算力推动移动机器人、工业机器视觉、智慧零售、自动驾驶等领域智能化。基于高通 **QCM6490** 处理器的解决方案搭载了 **8 核** 高性能处理器，其最高达 **13TOPS** 的算力可高效地进行数据计算与处理，运行各类 **1.3B/3B/7B** 开源大语言模型，为智能支付、自助服务机、工业检测等终端提供了边缘计算的能力。通信方面，该解决方案支持 **5G/Wi-Fi/蓝牙** 等通信方式，便于终端灵活选择。图像处理方面，解决方案集成高性能 **GPU** 和专为图像数据处理设计的高速 **HVX** 技术，支持双屏超高清显示。面对多路摄像需求，解决方案同时支持 **5 个 ISP**、**5~8 路** 摄像头，具备强大的编解码能力。基于高通 **QCS8550** 处理器的解决方案可为客户提供更高性能和更大运算能力，支持超强 **8**

核处理器以及 Adreno™740GPU。该解决方案支持最多 4 屏显示、8K 视频编解码。得益于以上优势，基于高通 QCS8550 处理器的解决方案将成为自动驾驶、手术医疗器械、工业智能机器人、本地游戏机、AR、直播机、高端会议系统等终端智能化加速器。（物联网智库）

2、河北：2025 年底全省县级以上城市城区实现 5GRedCap 规模覆盖

近日，河北省通信管理局与省工业和信息化厅联合印发《河北省推进 5G 轻量化（RedCap）技术演进和应用创新发展专项行动计划》，加快推进河北省 5GRedCap 技术演进、产品研发及产业化进程，进一步促进 5G 应用规模化发展，着力将工业和信息化部 5G 轻量化（RedCap）贯通行动落到实处。《行动计划》提出，到 2024 年底，实现各市（含定州、辛集市）、雄安新区县域及以上地区 5GRedCap 连续覆盖，按需在县、市、高新区、经开区、产业集群实现重点区域延伸覆盖；形成一系列 5GRedCap 高质量产品，推动 5GRedCap 芯片、模组、终端等产业加快发展，培育一批终端产品，打造 100 个 5G 工厂。到 2025 年底，全省县级以上城市城区实现 5GRedCap 规模覆盖，5GRedCap 在重点行业、重点领域的应用场景更加丰富、应用规模持续提升；新培育 100 个 5G 工厂，遴选 100 个 5GRedCap 应用示范标杆，形成一批可复制、可推广的解决方案，培育一批创新型中小企业。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、2024 年 Q1 欧洲智能手机市场回暖，中国厂商跻身前五

研究机构 Canalys 最新发布的报告显示，2024 年第一季度欧洲智能手机出货量同比增长 2%，达到 3310 万部，预计全年将实现 1% 的增长。按品牌来看，三星凭借 GalaxyS24 系列和升级的低端 A 系列产品组合，登顶市场第一，占据了 37% 的市场份额。苹果紧随其后，市场份额为 22%。小米、摩托罗拉和荣耀也均跻身前五。在高端产品方面，欧洲市场超高端的份额创下新高，售价 800 美元及以上的智能机占出货量的 32%。尽管高端产品表现强劲，但市场的平均售价仅上涨了 2%，这反映出消费者对性价比的追求。Canalys 分析师表示，随着高端市场进一步向超高端倾斜，而大众市场向低端靠拢，不同价格区间之间的出货量差距日益扩大。尽管高端产品受到追捧，但低端市场的需求增长对于市场的整体复苏至关重要。值得一提的是，AI 功能将成为未来智能手机市场的竞争焦点。Canalys 的消费者研究显示，40% 的受访者认为 AI 功能可以提升智能手机的使用体验。然而，如何将 AI 功能有效地融入产品和品牌营销中，避免过度炒作和滥用，将是厂商们面临的一大挑战。Canalys 预测，由于设备生命周期的延长，市场需求将维持平稳态势。尽管 AI 功能在中长期内仍将是消费者和厂商的期望所在，但预计在今年内不太可能推动大量需求。因此，厂商们需要在可持续性、合规性、AI、品牌强化和硬件创新之间找到平衡，以在欧洲市场取得成功。（C114 通信网）

2、苹果 iOS18 正式发布，卫星短信等重磅功能来袭

6 月 11 日，苹果正式发布了 iOS18 系统更新，本次更新为 iPhone 用户带来了全新主屏幕自定义功能、深色模式改进等诸多新特性。安全方面，iOS18 支持使用 FaceID 锁定单个应用，为隐私保护提供了进一步保障。信息应用方面，全新的 Tapback 功能支持使用任何表情符号或

贴纸进行回复。同时，信息应用新增了定时发送信息功能，并支持为文字添加下划线、删除线等文本格式选项。得益于卫星通信技术，iPhone14 或 iPhone15 用户可以在没有 Wi-Fi 或蜂窝网络的情况下通过信息应用发送短信和 iMessage 信息。邮件应用方面，iOS18 将自动对邮件进行分类，该功能完全在设备上运行，无需联网。iOS18 还支持游戏模式，在游戏模式中，系统将针对游戏场景做出优化，该模式可以最大限度减少后台活动，确保最高帧率表现，游戏手柄和 AirPods 的无线传输也会增强。地图应用新增了详细的地形图，并支持离线使用。钱包应用则迎来了“AppleCash 支付”功能，以及全新的“ApplePay 线上”平台，活动票务支持也得到了改善。备忘录应用新增了记录情绪和追踪目标的功能，并加入了“洞察”视图和搜索支持。（C114 通信网）

3、华为鸿蒙成 2024 年 Q1 中国第二大手机操作系统

根据研究机构 Counterpoint Research 发布的最新数据，2024 年第一季度，华为鸿蒙 Harmony OS 在中国市场首次超越苹果 iOS。这意味着，鸿蒙 Harmony OS 已成中国第二大操作系统。报告数据显示，华为鸿蒙 Harmony OS 在中国市场的份额由 2023 年一季度的 8% 上涨至 2024 年一季度的 17%，iOS 份额则从 20% 下降至 16%。这也标志着 iOS 在中国市场自 2019 年第一季度以来首次出现第一季度下滑，主要是由于华为推出与苹果直接竞争的 5G 智能手机。从全球手机系统市场份额来看，安卓和 iOS 同比均下降 1%，份额分别为 77% 和 19%；华为鸿蒙 HarmonyOS 的全球份额从 2% 同比翻了一番，达到 4%。从报告中获悉，由于 iOS 因 iPhone 销量季节性原因下降，安卓系统在 2024 年第一季度环比反弹。报告还称，鸿蒙 Harmony OS 的 5G 采用率在 2024 年一季度达到 50%，高于 2023 年第一季度的 9%。随着华为专注于供应链本地化，预计该比例将进一步增长。研究机构 TechInsights 也曾在今年 1 月发布预测报告称，华为 Harmony OS 将在 2024 年取代苹果 iOS 成为中国第二大智能手机操作系统。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、中通服中标电信“两亚”国际数据中心机电配套项目 PC 总包

6 月 11 日，中国电信“两亚”国际数据中心机电配套项目 PC 总包项目中标结果公示，中通服中标，不含税总报价超过 1.5 亿元。中国电信“两亚”国际数据中心机电配套项目 PC 总包项目不划分标段，选取 1 家中标单位，中标份额 100%，中标人：中通服建设有限公司。招标内容：本项目为框架采购项目，实际结算金额以实际发生及审定金额为准。建设内容为在核心机楼 1 楼 1 个展示机房、2-6 楼 20 个 IT 机房建设 3247 个机架的机电配套能力，包括：高低压变配电工程、柴油发电机组工程、不间断电源系统工程、空调主机系统（含配电、群控）工程、机房空调末端工程、智能化及动环监控系统工程、极早期报警工程和机房装修工程等，并对智算液冷进行预留。具体详见图纸及工程量清单。总承包单位负责按照合同约定，承担工程项目的采购和施工（含甲供设备的施工），并对承包工程的采购和施工的质量、安全、工期、造价负责。建设地点：云南省昆明市西山区；承包方式：设备采购+施工总承包；工期（交货期）：120 日。中国电信“两亚”国际数据中心项目正在建设中，预计 6 月底项目施工完成。项目总体定位为打造面向南亚东南亚的“五中心”算力格局，即打造国际区域数据中心、人工智能中心和新型算力中

心，以及以昆明为始发枢纽的“区域信息汇聚中心”和辐射南亚东南亚的“信息辐射中心”，建成后将成为“数字云南”的重要信息基础设施。项目按照国标 A 级数据机房标准规划和建设，建筑面积达 3.6 万平方米，可提供 30 亿次浮点算力能力。同时，“两亚”国际数据中心也是中国电信重点打造的新一代绿色零碳数据中心，PUE 达到业界领先的 1.25，为数字云南建设提供绿色、智慧的算力支持。（IDC 圈）

2、字节跳动计划投资 21 亿美元用于马来西亚 AI 发展

6 月 11 日，TikTok 母公司字节跳动拨出 100 亿马来西亚林吉特，约合 21.3 亿美元，以将马来西亚打造成为一个人工智能中心，并推动相关技术在该国的发展。此外，该公司还额外投资了 15 亿林吉特，用于扩建其在当地的数据中心。马来西亚投资、贸易与工业部长指出，会晤中探讨了“TikTok 在马来西亚的发展”，并补充说，该社交媒体应用在柔佛州建立了一个数据中心。他解释说，字节跳动提出了一项价值约 100 亿林吉特的重大投资，以助力 AI 发展和将马来西亚打造为东南亚的“AI 中心”。他还补充说，“考虑到未来的需求，字节跳动打算以 15 亿林吉特的额外投资来扩建其数据中心设施”。预计这些新投资“毋庸置疑”将帮助马来西亚实现到 2025 年将数字经济在国内生产总值（GDP）中占比提高到 22.6% 的目标。谷歌上个月表示，它计划投资 20 亿美元，在马来西亚开发其首个数据中心和谷歌云区域，而微软表示将投资 22 亿美元，扩大云和人工智能服务。（C114 通信网）

3、同比大增 200%，联想跃升中国服务器市场前三

6 月 12 日，根据全球知名数据研究机构 IDC《2024 第一季度中国 x86 服务器市场报告》显示，联想集团跃升至中国服务器市场前三位，成为前五名中，唯一销售额环比增长的厂商，同比增长更是达到 200%，增幅双双排名第一，并大幅领先市场平均水平。IDC 数据显示，2024 年第一季度，中国 x86 服务器市场整体销售额同比增长 23.3%，其中联想 x86 服务器同比大幅增长 200.2%，超市场近 177 个百分点，环比逆势增长 25.6%。这也是在去年第四季度实现大幅增长之后，联想服务器迎来的又一次“里程碑”式增长。去年第四季度，联想服务器在国内市场收入环比增长 79%，增速居中国 x86 服务器市场第一，领先大市 80 个百分点。（C114 通信网）

4、哈巴河县西太旭能智算（量子）中心建设项目招标

6 月 11 日，据官方招标网站信息，新疆哈巴河县西太旭能智算（量子）中心建设项目（EPC）近日启动招标工作。项目资金来源为其他资金企业自筹，招标人为阿勒泰西太旭能智算数字科技有限公司。智算（量子）项目总体规划用地 69 亩，计划建设算力容量 6000P，主要包括：智算（量子）综合楼内机房完成，硬化道路及给排水管道、消防设施、园区整体电力配套设施及线路等。主要建设内容为智算（量子）综合楼（其中量子计算机、服务器、机柜空调为甲指乙供）、附属综合楼、普通机房、变电室、柴发及市政变配电室、动力中心、厂区道路、给排水、消防、绿化的全部设计、相关设计服务、图纸范围内的所有施工及其相关设备采购。本项目工程投资额高达 16.5 亿元。计划开工日期：2024 年 7 月 30 日，计划竣工日期：2025 年 7 月 29 日。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、诺基亚：93%的企业部署专用无线网络后一年内实现了投资回报

根据诺基亚最新发布的《2024年工业数字化报告》，企业专用无线网络的早期采用者自部署以来，就在不断扩展其使用量。该报告发布了企业部署专用无线网络的好处及投资回报率(ROI)的统计数据，为企业部署5G专网等专用无线网络提供了参考指南。这一研究是诺基亚委托Global Data进行的，旨在调查和分析澳大利亚、法国、日本、英国和美国的100家专用无线网络早期采用者的发展情况和投资回报。这些企业主要分布于制造业、运输业和能源业等领域。就投资回报率而言，93%的受访者表示他们在12个月内实现了投资回报；78%的受访者表示他们在6个月内取得了“积极成果”；23%的受访者表示在一个月内实现了投资回报率目标。员工的安全与可持续性一直是专用网络提供商致力帮助企业解决的问题。65%的受访者表示，他们在“提高员工安全的最佳用例”方面取得了10%以上的进步，例如采用地理围栏技术和使用机器人执行高风险工作等措施。79%的受访者表示，他们在可持续发展方面的努力有了显著改善，在部署专用无线网络之后，他们的碳排放量减少了10%或更多。报告称，这是通过工业物联网设备上的传感器来实现的，这些传感器可以监测碳排放情况，并借助无人机技术减少了“卡车空驶”现象。与此同时，已有39%的专用无线网络部署企业成功实施了内部部署的边缘技术或采用了新型工业设备，以支持AI和分析等前沿技术。同时，另有52%的企业正计划这样做。报告介绍了汉莎航空技术公司(Lufthansa Technik)部署专用无线网络的案例。该公司通过网络从多个摄像头上传高质量视频，实现了对飞机部件的检查和远程维护；还引入了边缘计算技术，免除了在飞机发动机附近部署可移动的满足AI分析的服务器的需要。(C114通信网)

四、上市公司公告

1、三旺通信:关于注销回购股份的实施公告

2024年6月14日，深圳市三旺通信股份有限公司（以下简称“公司”）本次将注销存放于回购专用证券账户中的686,331股公司股份，占注销前公司股份总数的0.62%。本次注销完成后，公司总股本将由111,025,864股减少至110,339,533股。2024年2月18日，公司召开第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，用于维护公司价值及股东权益，并在未来将本次回购股份全部予以注销，减少注册资本。本次回购价格不超过人民币66元/股（含），回购资金总额不低于人民币3,000万元（含），不超过人民币6,000万元（含）；回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起3个月内。公司于2024年2月26日首次实施回购股份，于2024年3月14日完成本次股份回购，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份686,331股，占公司当时总股本75,126,051股的比例为0.9136%，回购成交的最高价格为46.32元/股，回购成交的最低价格为41.51元/股，回购均价为43.76元/股，支付的资金总额为人民币3,003.44万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。公司于2024年3月25日召开了第二届董事会第

十八次会议和第二届监事会第十七次会议，于 2024 年 4 月 17 日召开了 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于注销回购股份的议案》，同意公司对存放于回购专用证券账户的 686,331 股公司股份全部予以注销，并相应减少注册资本。

2、*ST 美讯:关于公司股票交易风险提示公告

国美通讯设备股份有限公司（下称“公司”）股票于 2024 年 6 月 12 日、6 月 13 日连续 2 个交易日涨停，截至目前，公司基本面未发生重大变化，敬请广大投资者理性投资，提高风险意识，注意投资风险。公司股票 2024 年 6 月 13 日收盘价为 0.96 元，已连续 5 个交易日低于 1 元。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.2.1 条第一款第（一）项的规定，在上海证券交易所（以下简称“上交所”）仅发行 A 股股票的上市公司，如果连续 20 个交易日的每日股票收盘价均低于 1 元，公司股票可能被上交所终止上市交易。公司股票 2024 年 6 月 13 日收盘价为 0.96 元，市值 2.74 亿元，已连续 6 个交易日市值低于 3 亿元。根据《上海证券交易所股票上市规则》（2023 年 8 月修订）第 9.2.1 条第一款第（五）项的规定，上市公司连续 20 个交易日在上交所的每日股票收盘总市值低于 3 亿元，公司股票可能被上交所终止上市交易。公司于 2024 年 4 月 25 日发布了《2023 年年度报告》《2024 年第一季度报告》。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。经自查，公司近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。

3、佳创视讯:关于披露简式权益变动报告书的提示性公告

深圳市佳创视讯技术股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）控股股东、实际控制人陈坤江先生与邱佳芬女士于 2024 年 6 月 12 日分别与陈新涛先生签署了《股份转让协议书》，陈坤江先生通过协议转让的方式向陈新涛先生转让佳创视讯无限售流通股 20,050,000 股（占公司总股本的 4.65%）；邱佳芬女士通过协议转让的方式向陈新涛先生转让佳创视讯无限售流通股 1,500,000 股（占公司总股本的 0.35%）。受让前述股份后，陈新涛先生持有佳创视讯的股份数量将由 0 股增加至 21,550,000 股，持股比例由 0.00%增加至 5.0017%。本次转让不会对上市公司的持续经营能力、损益及资产状况构成实质性影响。

4、欣天科技:关于调整 2021 年限制性股票激励计划相关事项的公告

深圳市欣天科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 12 日召开第四届董事会第十八次（临时）会议及第四届监事会第十七次（临时）会议，审议通过了《关于调整 2021 年限制性股票激励计划相关事项的议案》，鉴于公司 2023 年年度权益分派已于 2024 年 5 月 20 日实施完毕，根据《上市公司股权激励管理办法》《公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，公司拟对第二类限制性股票授予价格由 5.01 元/股调整为 4.91 元/股，第一类限制性股票回购价格拟由 5.01 元/股调整为 4.91 元/股。公司于 2024 年 4 月 26 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配预案的议案》。公司 2023 年度利润分配方案为：以公司 2023 年 12 月 31 日的总股本 191,700,600 股为基数，向全体股东每 10 股派发

现金红利 1 元（含税），合计派发现金 19,170,060 元（含税），不送红股、不进行公积金转增股本。

5、高斯贝尔:关于董事增持公司股份计划实施完毕的公告

高斯贝尔数码科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 12 月 14 日披露的《关于董事增持公司股份计划的公告》（公告编号：2023-080）。公司董事游宗杰先生计划自增持计划公告披露之日起六个月内通过集中竞价方式增持公司股份，增持金额不低于人民币 800 万元。2024 年 3 月 15 日至 2024 年 6 月 7 日，董事游宗杰先生通过集中竞价交易方式累计增持公司股份 1,101,300 股，占公司总股本的 0.6589%，累计增持金额为 8,004,944.37 元。游宗杰先生基于对公司未来发展前景的信心和公司股票长期投资价值的认同，为更好地促进公司持续、稳定、健康发展，维护资本市场稳定和投资者利益，同时对于前期敏感期减持股份进行回购。游宗杰先生承诺：（1）本次增持计划及后续股份管理将严格按照相关法律、法规及规范性文件的相关规定执行，不进行内幕交易、敏感期买卖股份、短线交易等行为。（2）在增持期间及法定期限内不减持公司股份，将在上述实施期限内完成本次增持计划。

6、国盾量子:关于向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所受理的公告

科大国盾量子技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 11 日收到上海证券交易所出具的《关于受理科大国盾量子技术股份有限公司科创板上市公司发行证券申请的通知》（上证科审（再融资）[2024]69 号）。上海证券交易所依据相关规定对公司报送的科创板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。公司本次向特定对象发行 A 股股票事项尚需通过上海证券交易所审核，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出同意注册的决定后方可实施，最终能否通过上海证券交易所审核，并获得中国证监会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。

7、*ST 美讯:关于控股股东关联方增持股份计划的公告

鉴于国美通讯设备股份有限公司（下称“公司”或“国美通讯”）股价近期大幅下跌，控股股东基于对公司未来持续发展的信心，为了维护公司股价稳定和广大投资者的利益，公司控股股东关联方国美信科技有限公司（下称“国美信”）计划自本公告披露之日起 10 个交易日内，通过上海证券交易所交易系统采取集中竞价的方式拟合计增持不低于人民币 200 万元，不高于人民币 400 万元。截至 2024 年 6 月 11 日收盘，公司股价为 0.87 元/股。增持主体将根据本次增持计划实施增持，不以公司是否为 A 股上市公司亦或被终止上市而作为是否实施本次增持计划之依据。截至本公告披露日，山东龙脊岛持有国美通讯股份 80,885,359 股，占公司总股本的 28.34%，系公司的控股股东；北京战圣投资有限公司为山东龙脊岛一致行动人，持有国美通讯股份 22,765,602 股，占公司总股本的 7.98%，二者合计持有国美通讯股份 103,650,961 股，占公司总股本的 36.32%。国美信未持有公司股份。

8、梦网科技:关于注销部分股票期权的公告

梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年6月11日召开第八届董事会第三十一次会议、第八届监事会第二十三次会议审议通过了《关于注销部分股票期权的议案》，激励对象在2022年第二期股票期权激励计划首次授予第一个可行权期内（2023年5月18日至2024年5月17日）未行权数量为1,546,480份，根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2022年第二期股票期权激励计划（草案）》的相关规定，公司将首次授予第一个行权期届满未行权的1,546,480份股票期权予以注销。本次注销不影响公司股权激励计划的实施。激励对象在2022年第二期股票期权激励计划首次授予第一个可行权期内（2023年5月18日至2024年5月17日）未行权数量为1,546,480份，根据《上市公司股权激励管理办法》及激励计划草案等规定，在行权期内未行权的股票期权，公司将按激励计划规定的原则注销激励对象相应尚未行权的股票期权，不得递延至下期行权，公司将首次授予第一个行权期届满未行权的1,546,480份股票期权予以注销，涉及人数37人，占2022年第二期股票期权激励计划剩余标的股票期权总数6,003,310份的25.7605%，占公司总股本的0.1932%。

9、天邑股份:关于提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告

四川天邑康和通信股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年6月20日召开第四届董事会第十二次会议、第四届监事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司计划使用不超过人民币10,000.00万元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，用于公司主营业务相关的经营活动，不直接或者间接用于新股配售、申购或者用于股票及其衍生品种、可转债等的交易，使用期限为自董事会决议通过之日起不超过12个月，到期将归还至募集资金专用账户。2024年6月11日，公司将上述用于暂时补充流动资金的闲置募集资金中剩余4,000万元提前归还至募集资金专项账户，使用期限未超过12个月。公司已将上述募集资金的归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。公司在使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间，对资金进行了合理的安排与使用，没有影响募集资金投资计划的正常进行，没有变相改变募集资金用途，资金运用情况良好。截至本公告披露日，公司用于暂时补充流动资金的闲置募集资金7,000万元已全部归还。

10、立昂技术:关于控股股东,实际控制人及其一致行动人协议转让公司部分股份进展暨签署补充协议的公告

立昂技术股份有限公司（以下简称“立昂技术”或“公司”）控股股东、实际控制人、董事长王刚先生（以下简称“甲方一”）及其一致行动人天津宏瑞管理咨询有限公司（以下简称“天津宏瑞”、“甲方二”）与九益稳健成长1号私募证券投资基金（以下简称“九益稳健1号基金”、“乙方”）于2024年5月29日签署《股份转让协议》，王刚先生拟以协议转让的方式向九益稳健1号基金转让其持有的公司无限售条件流通股13,181,451股股份，占公司总股本的2.86%（以剔除回购专用账户股份后的总股本460,298,196股计算，下同）；天津宏瑞拟以协议转让的方式向九益稳健1号基金转让其持有的公司无限售条件流通股10,068,549股股份，占公司总股本的2.19%；王刚先生、天津宏瑞拟通过协议转让的方式向九益稳健1号基金转让公司无限售条

件流通股合计 23,250,000 股，占公司总股本的 5.05%。本次股份协议转让的价格为 6.50 元/股，股份转让总价款（含税）共计人民币 15,112.50 万元。2024 年 6 月 11 日，公司收到控股股东、实际控制人、董事长王刚先生的通知，王刚先生、天津宏瑞及九益稳健 1 号基金于 2024 年 6 月 11 日签署了《股份转让协议补充协议》，鉴于甲方一、甲方二与乙方于 2024 年 5 月签署了《股份转让协议》，现为保证协议事项顺利推进，经各方友好协商，作如下约定：乙方应于本次股份转让协议生效且上市公司公告协议转让事项后，向甲方一指定银行账户支付 3,700 万元股份转让价款。在取得深圳证券交易所出具的上市公司股份协议转让确认意见书后 15 个工作日内，向甲方一与甲方二指定银行账户支付剩余全部股份转让价款。除上述变更外，其他条款均保持不变。

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 (%)
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)
300565.SZ	科信技术	2024-06-13	9.31	-7.64	10.12	651.70
600462.SH	*ST 九有	2024-06-13	1.02	3.03	1.04	51.00
900941.SH	东信 B 股	2024-06-13	0.31	-0.96	0.31	25.34
688205.SH	德科立	2024-06-12	26.50	-11.31	29.76	901.00
603559.SH	*ST 通脉	2024-06-11	3.99	5.00	3.61	195.55
688205.SH	德科立	2024-06-11	26.50	-9.59	29.88	1007.00

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