



## 增持(维持)

行业：通信

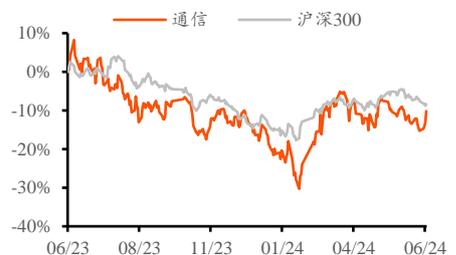
日期：2024年06月16日

分析师：应豪

E-mail: yinghao@yongxingsec.com

SAC编号: S1760524050002

### 近一年行业与沪深300比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 相关报告:

《英伟达公布芯片年度升级计划, SpaceX 第四次试飞终成功》

——2024年06月11日

《运营商积极参与布局 AI 大模型, 24 年光模块市场将同比增长 45%》

——2024年06月05日

《英伟达财报业绩强劲, AI 大模型降价推动算力需求》

——2024年05月30日

## 苹果发布 AI 全家桶, 博通受益于 AI 需求上调预期 ——通信行业周报 (2024.6.10-2024.6.14)

### 核心观点

#### 本周核心观点与重点要闻回顾

**AI 算力: 苹果发布 AI 全家桶。**据科创板日报, 苹果在 WWDC 上发布多项新版操作系统, 其中不乏带有人工智能的新应用。其中, 在介绍 iOS 18 时, 苹果引入了个人智能系统 Apple Intelligence。iOS 18 内置可以全系统调用的全新“Writing Tools”, 帮助用户重写、校对和总结文本, 在几乎任何输入位置都可用, 包括邮件、备忘录、文稿和第三方 app。我们认为, 苹果 AI 有望对 AI 推理算力需求产生较大的拉动, 光模块等产业链有望持续受益于 AI 推理算力需求的提升。

**光通信: 博通受益于 AI 芯片需求上调年度收入预期。**据第一财经, 博通 6 月 13 日公布第二财季业绩, 得益于 AI 产品强劲需求的推动, 当季营收超出分析师预期, 公司上调全财年业绩指引。我们认为, 受益于 AI 行业的持续快速发展, AI 为核心的算力产业链包括光通信产业链有望持续受益。

**通信设备: MWC 上海即将开幕, 关注 5G 等通信设备产业链。**2024 年 6 月 26-28 日在上海新国际博览中心举办的 MWC 上海展, 以“未来先行”为主题。据飞象网报道, 2024 年上海 MWC 上, 5G 技术的应用案例和商业化模式更加成熟, 5G 网络的覆盖和优化也取得了显著进展。华为在会上将推出面向商用的 5.5G 全套解决方案。我们认为, 5G 技术的持续更新迭代, 将利好通信设备端的需求和增长, 相关产业链公司有望受益。

**卫星通信: 亚马逊将在南美推出卫星互联网服务。**据财联社报道, 亚马逊公司表示其将与美国电信公司 Vrio 在七个南美国家联合推出卫星互联网服务。依照计划, 双方将向阿根廷、巴西、智利、乌拉圭、秘鲁、厄瓜多尔和哥伦比亚的客户提供这项服务。我们认为卫星互联网将有望成为新的互联通信模式, 产业大发展趋势明确。后续招标、发货、测试、组装到密集发射将迎来较大的产业链发展机遇。

#### 市场行情回顾

本周 (6.10-6.14), A 股申万通信指数上涨 6.01%, 整体跑赢沪深 300 指数 6.92pct, 跑赢创业板综指数 4.33pct。申万通信二级两大子板块涨跌幅由高到低分别为: 通信设备(申万)(8.27%)、通信服务(申万)(1.52%)。从海外市场指数表现来看, 整体继续维持强势, 海内外指数涨跌幅由高到低分别为: 申万通信(6.01%)、费城半导体(5.88%)、道琼斯美国科技(5.48%)、纳斯达克(3.24%)、恒生科技(-1.72%)。

### 投资建议

本周我们看好以 AI 为核心的算力产业链, 并建议关注卫星互联网的中长期机会。

**光通信:** 受益于算力需求持续提升, 建议关注中际旭创、新易盛、天孚通信等。

**通信设备:** 受益于算力带动通信基础设施建设需求, 以及通信设备端竞争格局相对稳健, 建议关注中兴通讯、紫光股份、沪电股份等。

**卫星互联网:** 有望受益于卫星互联网产业的持续发展, 建议关注华测导航等。

### 风险提示

国际摩擦对立加剧风险、下游 AI 需求不及预期的风险、技术迭代进步不及预期的风险。

### 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 市场回顾 .....	5
2.1. 板块表现 .....	5
2.2. 个股表现 .....	7
3. 行业新闻 .....	8
4. 公司动态 .....	9
5. 公司公告 .....	11
6. 风险提示 .....	12

### 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (6.10-6.14) .....	5
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (6.10-6.14) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (6.10-6.14) .....	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (6.10-6.14) .....	6

### 表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (6.10-6.14) .....	7
表 2: 通信行业本周重点公告 (6.10-6.14) .....	11

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点:

**AI 算力：苹果发布 AI 全家桶。**据科创板日报，6月11日凌晨苹果一年一度的“全球开发者大会”（WWDC）在美国加州开幕。苹果在主题演讲环节上发布多项新版操作系统，其中不乏带有人工智能的新应用。其中，在介绍 iOS 18 时，苹果引入了个人智能系统“Apple Intelligence”（苹果智能）。iOS 18 内置可以全系统调用的全新“Writing Tools”，帮助用户重写、校对和总结文本，在几乎任何输入位置都可用，包括邮件、备忘录、文稿和第三方 app。我们认为，苹果 AI 有望对 AI 推理算力需求产生较大的拉动，光模块等产业链有望持续受益于 AI 推理算力需求的提升。

**光通信：博通受益于 AI 芯片需求上调年度收入预期。**据第一财经，博通 6 月 13 日公布截至 2024 年 5 月 5 日的第二财季业绩，得益于 AI 产品强劲需求的推动，当季营收超出分析师预期，公司并上调全财年业绩指引。此外，博通宣布了 1 拆 10 的股票拆股计划，将于 7 月 15 日开始按拆分调整后的价格进行交易。博通目前预计，截至今年 10 月的 2024 财年营收约 510 亿美元，高于此前公司的预测，也高于 504.2 亿美元的市场普遍预期。上调的原因是，与人工智能相关的芯片营收预期上调，由 100 亿美元上调至 110 亿美元。我们认为，受益于 AI 行业的持续快速发展，AI 为核心的算力产业链包括光通信产业链有望持续受益。

**通信设备：MWC 上海即将开幕，关注 5G 等通信设备产业链。**2024 年 6 月 26 日至 28 日在上海新国际博览中心举办的 MWC 上海展，以“未来先行”为主题。据飞象网报道，5G 技术自商用以来，一直是 MWC 的焦点话题。2024 年上海 MWC 上，5G 技术的应用案例和商业化模式更加成熟，5G 网络的覆盖和优化也取得了显著进展。华为在会上将推出面向商用的 5.5G 全套解决方案，预示着通信技术即将迎来新一轮革新。我们认为，5G 技术的持续更新迭代，将利好通信设备端的需求和增长，相关产业链公司有望受益。

**卫星通信：亚马逊将在南美推出卫星互联网服务。**据财联社 6 月 13 日报道，亚马逊公司表示其将与美国电信公司 Vrio 在七个南美国家联合推出卫星互联网服务。此次合作将使它们与埃隆·马斯克旗下的星链服务（Starlink）展开直接竞争。Vrio 公司负责管理 DirecTV 和 Sky Brasil 拉丁美洲分公司的商业运营。依照计划，双方将向阿根廷、巴西、智利、乌拉圭、秘鲁、厄瓜多尔和哥伦比亚的客户提供这项服务。Vrio 与亚马逊合作的这项服务，是亚马逊“柯伊伯计划（Project Kuiper）”的重要一步。“柯伊伯计划”，即太空互联网服务计划，将利用所谓的近地轨道卫星提供互联

网服务。我们认为卫星互联网将有望成为新的互联通信模式，产业大发展趋势明确。后续招标、发货、测试、组装到密集发射将迎来较大的产业链发展机遇。

### 投资建议：

本周我们看好以 AI 为核心的算力产业链，并建议关注卫星互联网的中长期机会。

**光通信：**受益于算力需求持续提升，建议关注中际旭创、新易盛、天孚通信等。

**通信设备：**受益于算力带动的通信基础设施建设需求，以及通信设备端竞争格局相对稳健，建议关注中兴通讯、紫光股份、沪电股份等。

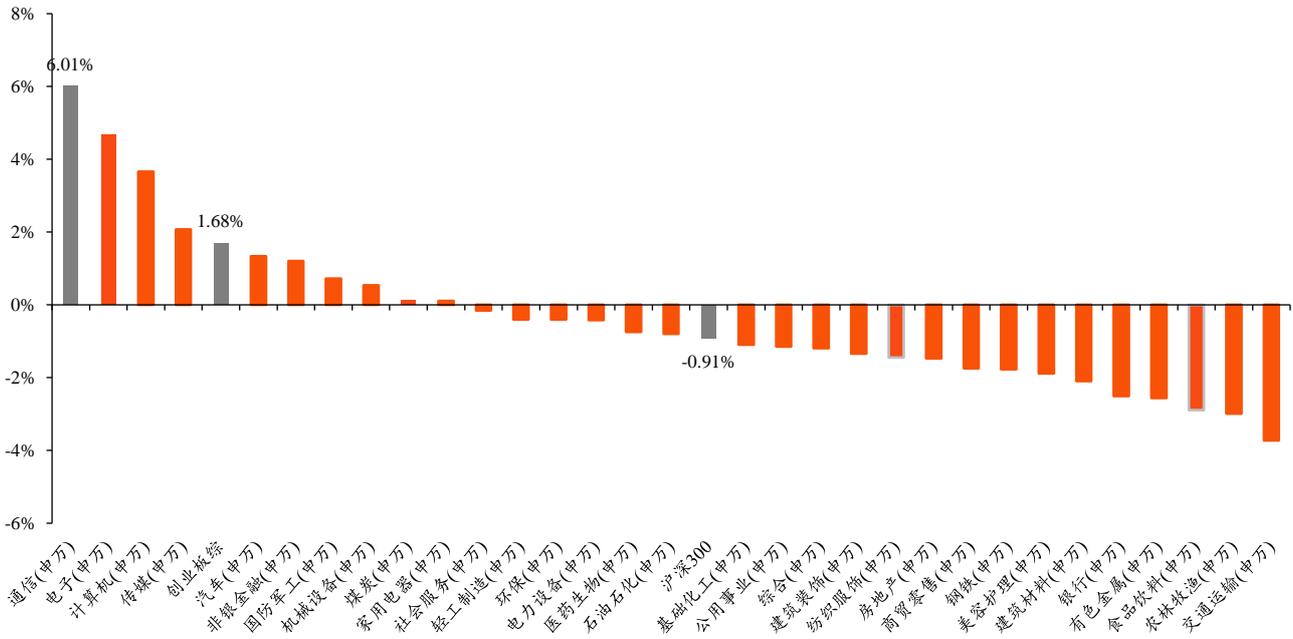
**卫星互联网：**有望受益于卫星互联网产业持续发展，建议关注华测导航等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周（6.10-6.14），A股申万通信指数上涨6.01%，板块整体跑赢沪深300指数6.92pct，跑赢创业板综指数4.33pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第1位。

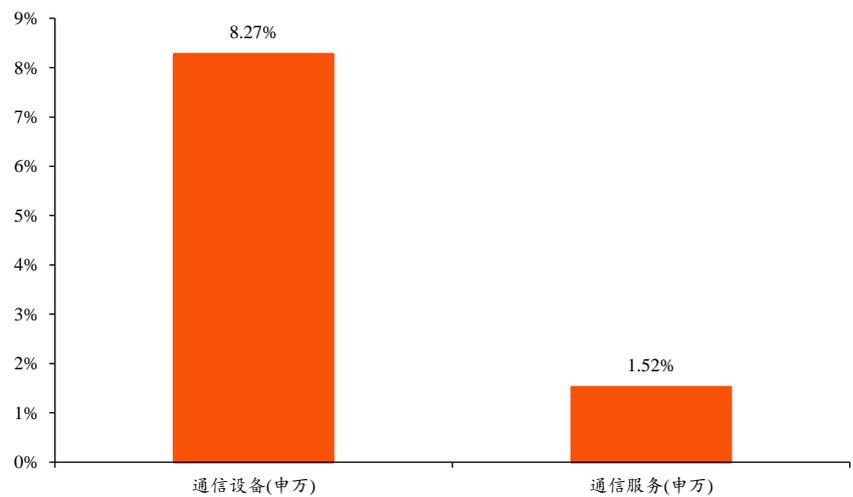
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（6.10-6.14）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（6.10-6.14）申万通信二级行业中，通信设备(申万)板块上涨8.27%，表现较好；通信服务(申万)板块上涨1.52%，表现较差。

图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（6.10-6.14）

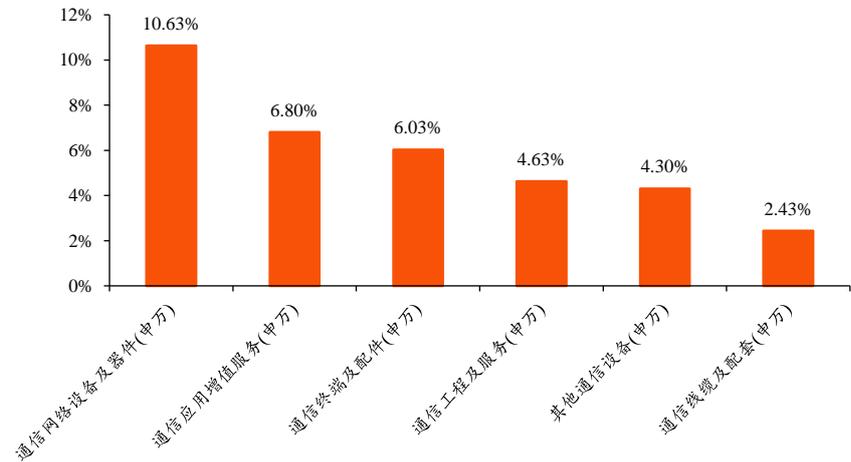


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（6.10-6.14）申万通信三级行业中，通信网络设备及器件(申万)

板块上涨 10.63%，表现较好；通信线缆及配套(申万)板块上涨 2.43%，表现较差。表现靠前的板块分别为：通信网络设备及器件(申万)(10.63%)、通信应用增值服务(申万)(6.8%)、通信终端及配件(申万)(6.03%)。表现靠后的板块分别为：通信线缆及配套(申万)(2.43%)、其他通信设备(申万)(4.3%)、通信工程及服务(申万)(4.63%)。

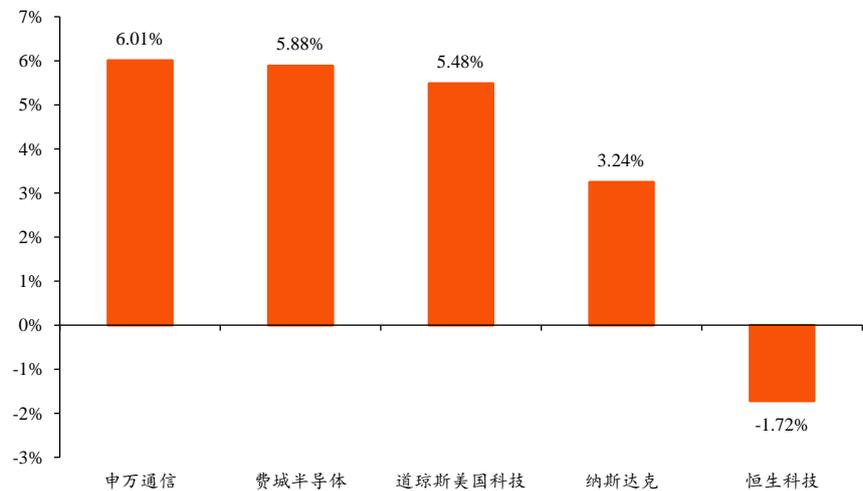
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况 (6.10-6.14)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周 (6.10-6.14)，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万通信(6.01%)、费城半导体(5.88%)、道琼斯美国科技(5.48%)、纳斯达克(3.24%)、恒生科技(-1.72%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况 (6.10-6.14)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 2.2. 个股表现

本周(6.10-6.14)个股涨跌幅前十位分别为:\*ST 鹏博(+22%)、新易盛(+19.07%)、精伦电子(+17.19%)、中际旭创(+15.72%)、宁通信 B(+13.95%)、天孚通信(+12.88%)、长江通信(+11.4%)、剑桥科技(+11.13%)、仕佳光子(+10.93%)、有方科技(10.72%)。个股涨跌幅后十位分别为: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%)、ST 实达(-1.58%)、中国联通(-1.31%)、三峡新材(-1.13%)、东土科技(-0.41%)、中国移动(-0.02%)。

**表1:通信行业(申万)个股本周涨跌幅前后10名(6.10-6.14)**

周涨跌幅前10名					
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
600804.SH	*ST 鹏博	22.00%	000836.SZ	ST 富通	-17.02%
300502.SZ	新易盛	19.07%	603559.SH	*ST 通脉	-4.21%
600355.SH	精伦电子	17.19%	000851.SZ	ST 高鸿	-3.83%
300308.SZ	中际旭创	15.72%	000070.SZ	ST 特信	-2.78%
200468.SZ	宁通信 B	13.95%	601728.SH	中国电信	-2.51%
300394.SZ	天孚通信	12.88%	600734.SH	ST 实达	-1.58%
600345.SH	长江通信	11.40%	600050.SH	中国联通	-1.31%
603083.SH	剑桥科技	11.13%	600293.SH	三峡新材	-1.13%
688313.SH	仕佳光子	10.93%	300353.SZ	东土科技	-0.41%
688159.SH	有方科技	10.72%	600941.SH	中国移动	-0.02%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 3. 行业新闻

#### 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-T SG11 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。

资料来源: (C114)

#### Gartner 首席执行官调查: AI 是继下一轮业务转型的首要任务

根据 Gartner 公司的最新调查，62%的首席执行官 (CEO) 将增长作为 2024 年的首要业务重点。这一比例达到了 2014 年以来的最高水平，而且较去年的调查也有所增加。去年表示首要业务重点是增长的 CEO 比例为 49%。Gartner 杰出研究副总裁兼院士级分析师 David Furlonger 表示:“调查显示企业一边在增加对增长的重视，一边在相对削弱成本管理的地位。这表明大多数 CEO 和企业高管认为最艰难的经济时期已经过去。我们已经进入到一个企业领导者信心增长和企业战略重启的阶段。”

资料来源: (C114)

#### 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，从中国电信官网获悉，中国电信今日发布公告称，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華為技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司。

资料来源: (C114)

## 4. 公司动态

### 【中际旭创】800G 已成为公司主力产品

6月10日消息，中际旭创在投资者互动平台上表示，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。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【中兴通讯】公司按照先自用再商用的原则，规划大模型应用落地

6月13日消息，中兴通讯在投资者互动平台上表示，公司按照先自用再商用的原则，规划大模型应用落地。公司采用“1+N+X”策略，基础大模型（星云大模型）采用自研与生态合作并举，并在此基础上通过领域知识增量预训练“N”个领域大模型，包括研发代码大模型、工业大模型、通信大模型、政务大模型等，进而衍生出“X”种应用，构筑产业数智化转型新引擎。其中，在研发领域，研发代码大模型辅助公司开发人员编码效率提升30%；在生产制造领域，在公司南京滨江基地，通过工业大模型将订单排产时间缩短88%、工艺文件生成效率提升50%；在通信领域，在乌镇世界互联网大会上，基于通信大模型的重保助手可一键生成重点事件保障方案，相比于传统保障流程，保障效率可提升80%；在水利领域，基于水利大模型实现多轮对话、意图识别、知识问答等，助力水利知识平台建设，河道知识问答准确率达90%，提升管理效率；在城市生命线安全工程领域，率先用大模型实现对燃气、积水、道路隐患等多种风险的视觉智能识别，并自动生成应急处置预案，保障人民群众的生命财产安全。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【中国卫通】公司在多个领域布局卫星互联网相关技术和产品

6月14日消息，中国卫通在投资者互动平台上表示，公司是我国拥有通信卫星资源且自主可控的卫星通信运营企业，通过运营管理17颗高轨民用通信广播卫星为广大民众提供安全稳定的广播电视信号传输，为国家政府部门和重要行业客户提供专属服务，为重大活动和抢险救灾等突发事件提供及时可靠的通信保障。作为卫星互联网行业先行者，随着中星16号、中星19号和中星26号高通量通信卫星相继成功发射，公司已初步建成我国首张高轨卫星互联网，可为我国及周边地区和水域的用户提供高速的卫星互联网接入服务。公司正依托高通量卫星资源，在海洋、航空、应急、林草等多个应用领域布局卫星互联网相关技术和产品。

资料来源：（投资者互动平台）

**【裕太微】公司核心产品中包含的DSP技术、Serdes技术等均对未来产品的技术储备有积淀作用**

6月14日消息，裕太微在投资者互动平台上表示，公司已量产产品目前主要为基于铜线的以太网物理层芯片，部分产品亦可同时支持铜线及光纤上的以太网传输。公司核心产品中包含的DSP技术、Serdes技术等均对未来产品的技术储备有积淀作用。

资料来源：（投资者互动平台）

## 5. 公司公告

**表2:通信行业本周重点公告 (6.10-6.14)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/6/11	立昂技术	控股股东协议转让部分公司股份	公司控股股东王刚先生（甲方一）拟以协议转让方式向九益稳健1号基金转让无限售条件流通股 13,181,451 股股份，其一致行动人天津宏瑞（甲方二）拟以协议转让的方式向九益稳健1号基金（乙方）转让其持有的公司无限售条件流通股 10,068,549 股股份。本次股份协议转让的价格为 6.50 元/股。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》，协议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。
2024/6/11	梦网科技	注销部分股票期权	公司 2022 年第二期股票期权激励计划，激励对象在首次授予第一个可行权期内未行权数量为 1,546,480 份，根据相关规定予以注销。
2024/6/13	佳创视讯	控股股东拟协议转让部分公司股权	公司控股股东、实际控制人陈坤江先生拟通过协议转让方式，将其所持佳创视讯 20,050,000 股转让给陈新涛先生。
2024/6/13	司南导航	权益分派实施	公司 2023 年年度权益分派方案为每股现金红利 0.13 元，股权登记日 2024/6/20，除权除息日 2024/6/21。
2024/6/13	东信和平	权益分派实施	公司 2023 年度权益分派方案为每股现金红利 0.15 元，权益分派登记日为 2024/6/20，除权除息日 2024/6/21。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 6. 风险提示

### 1) 国际摩擦对立加剧风险

未来若国际形势发生重大变化，将影响相关公司及产业的发展。

### 2) 下游 AI 需求不及预期的风险

未来若下游 AI 商业化变现效果不理想，终端需求不及预期，则上游基础设施相关公司业绩或存在较大波动风险。

### 3) 技术迭代进步不及预期的风险

未来若以卫星互联网等为代表的下一代通信技术进步迭代速度低于预期，则相关产业链公司业绩兑现存在较大的风险。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

甬兴证券有限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，具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

## 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

### 重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。