

# 通信

# 行业周报

## 国产强化芯片供给和加大项目投资，智能车联加速

### 投资要点

#### ◆ 1、本周回顾

本周通信(中信)上涨 1.58%，同期上证指数下跌 1.14%，深证成指下跌 2.03%，创业板指下跌 1.98%，沪深 300 下跌 1.30%。从板块来看，物联网板块本周表现最佳，涨幅达 1.29%，光纤指数相对较弱，跌幅为 1.56%。涨幅前三的个股为：澄天伟业(25.03%)、\*ST 鹏博(23.77%)、\*ST 九有(22.94%)。通信行业继续逆市上行。此外，AI 算力指数本周下跌 0.57%、东数西算指数下跌 0.74%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 2.60%、海能达下跌 0.25%。通信产业驱动较多，持续催化，看好全板块投资机会。算力/大模型：北京向民间资本推介 5 个算力项目，总投资 63 亿；规划 300 万台服务器，华为云芜湖数据中心开服；中国电信发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T；广州发 6 项 AI 大模型新政，最高可获 1000 万奖励；5G 网络基建：3GPP R18 标准正式冻结；指明 5G “下半场” 技术创新发力点；量子通信：单项目最高支持 1000 万！中国光谷发布“量子十二条”；车路云一体化：“车路云一体化”再下一城！武汉投资 171 亿项目本月开工；工信部：加大智能网联汽车标准研制力度，强化汽车芯片标准供给；卫星互联网：国内首次 6G 双星协同高速传输外场试验成功：速率超 1Gbps。

#### ◆ 2、季度专题（算力-大模型）：算力投资/奖励多元化，智算中心陆续落地

**2.1 中国电信发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T。**6月14日，中国电信人工智能研究院发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T，成为国内首批发布稠密万亿参数大模型的机构。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、中国联通、科大讯飞、三六零等。

**2.2 北京向民间资本推介 5 个算力项目，总投资 63 亿。**近日，北京市发改委会同各区各部门梳理筛选了有一定投资需求的项目，开展今年第一批面向民间投资的公开推介工作，第一批中有 5 个算力相关项目，总投资约 63 亿元。（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。

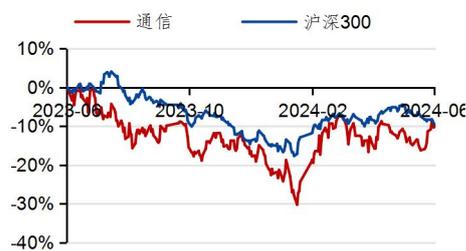
**2.3 广州发 AI 大模型新政公布 6 条奖励措施，最高可获 1000 万。**6月18日，《广州市海珠区建设人工智能大模型应用示范区实施细则》印发。并公布了新生产经营奖励、规模化发展奖励、示范发展奖励等 6 项奖励措施。根据广州市相关政策文件，其中单个大模型企业每年累计奖励金额最高 1000 万元。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、中国联通、科大讯飞、三六零等。

**2.4 规划 300 万台服务器，华为云芜湖数据中心开服。**近日，华为云华东数据中心正式开服。覆盖华东区域及华中周边区域，规划 300 万台服务器，10 毫秒专线直达 20 多个热点城市。（IDC 圈）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、

 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	6.14	-0.42	-2.54
绝对收益	0.85	-2.92	-13.46

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

### 相关报告

- 通信：AI 景气赛道，国产全链受益 2024.6.18
- 通信：苹果开启 AI 新篇章，商用无人机首飞成功-华金证券-通信组-行业周报 2024.6.15
- 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



中国联通、科大讯飞、三六零，数据要素：人民网、东方国信、天源迪科等。

### 3、行业重点新闻

**3.1 中国光谷发布“量子十二条”，单项目最高支持 1000 万。**近日，东湖高新区，发布《关于支持量子科技产业发展若干措施》。对经市级认定的中试平台，按照实际投资额的最高 30%，最高给予 1000 万元支持。（C114 通信）建议重点关注三大运营商中国移动、中国电信、中国联通，量子计算：国盾量子、光迅科技等。

**3.2 “车路云一体化”再下一城，武汉投资 171 亿项目本月开工。**6 月 14 日，备案金额约 171 亿元的武汉“车路云”一体化重大示范项目获批。项目单位为武汉车联网智联测试运营管理有限公司。（C114 通信网）建议重点关注配套通信基础设施建设：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 工信部：加大智能网联汽车标准研制力度，强化汽车芯片标准供给。**6 月 21 日，工信部发布《2024 年汽车标准化工作要点》，提到加大智能网联汽车标准研制力度、强化汽车芯片标准供给、夯实汽车电子标准等重要工作。（C114 通信网）建议重点关注配套通信基础设施建设：中兴通讯、信科移动、通宇通讯，V2X 车端模组：紫光国微、广和通、美格智能、移为通信、移远通信、高新兴等。

**3.4 3GPP R18 标准正式冻结：指明 5G “下半场”技术创新发力点。**6 月 18 日，3GPP RAN 第 104 次会议上，R 18 标准正式宣布冻结。R18 是面向 5G-A 技术的第一个版本，预示着 5G 技术将进入全新的发展阶段。（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、通宇通讯等。

**3.5 国内首次面向 6G 的双星协同高速传输外场试验成功：速率超 1Gbps。**近日，中国电信卫星公司完成国内首次 6G 星地链路外场地面测试。实现终端高速率空口数据合并，速率超 1Gbps。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网：航天环宇、天银机电、佳缘科技、陕西华达、上海瀚讯、创意信息、银河电子、普天科技等。

◆ **本周看点：**周涨跌幅前十：澄天伟业(25.03%)、\*ST 鹏博(23.77%)、\*ST 九有(22.94%)、\*ST 通脉(12.91%)、吉大通信(12.44%)、司南导航(11.50%)、移为通信(8.65%)、元道通信(8.13%)、长江通信(7.85%)、有方科技(7.52%)；周涨跌幅后五：久盛电气(-19.48%)、ST 中嘉(-15.42%)、九联科技(-13.23%)、超讯通信(-8.31%)、ST 特信(-7.77%)。

◆ **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、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、华测导航、臻镭科技、移为通信、移远通信、上海瀚讯、天银机电、创意信息、盛路通信、通宇通讯、海格通信。

◆ **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）：政府激励大模型发展，民间资本介入算力投资	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、中国移动首次集采绿色多频段基站天线，总规模 11.68 万面	10
2、江苏铁塔降碳见成效，将建 5000 个光伏基站	11
3、中国移动披露 5 月 5G 网络客户数达 5.03 亿	11
（二）主设备板块	11
1、中国移动分布式存储扩容集采：华为中标	11
2、中兴通讯建设 4.9GHz 的 5G-A 空域通感一体化基站	11
（三）光通信板块	12
1、中国电信联合中兴通讯完成 M-OTN/OSU 技术现网验证	12
2、中国电信发布全球首个单波 1.2Tbit/s 空芯光缆传输示范工程	12
3、中国移动成功研发国内首款支持 50G PON+FTTR 协同的核心组件	12
（四）物联网板块	13
1、中兴通讯携手安徽电信，成功完成 RedCap 端到端商用测试	13
2、中国移动同比大增 70%，一季度物联网模组出货量止跌回升	13
（五）智能终端板块	13
1、机构：2025 年中国 PC 市场将迎强劲反弹	13
2、IDC：一季度中国可穿戴设备市场出货同比增长 36.2%	14
（六）数据中心板块	14
1、我国“本源悟空”量子计算机全球访问量突破 1000 万	14
2、Omdia：预计到 2030 年，DCIM 市场价值将达 63 亿美元	14
3、湖南：支持数据中心发展分布式光伏、参与绿电交易	15
4、阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型	15
5、我国 AI 企业数量超 4000 家，去年核心产业规模达 5784 亿元	15
（七）工业互联网板块	16
1、工业 PON 赋能永鼎武汉金亭推进新型工业化	16
四、上市公司公告	16
五、大小非解禁、大宗交易	16
六、风险提示	21

## 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	10
表 3：本周大小非解禁一览	20
表 4：本周大宗交易一览	21

## 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 1.58%，同期上证指数下跌 1.14%，深证成指下跌 2.03%，创业板指下跌 1.98%，沪深 300 下跌 1.30%。从板块来看，物联网板块本周表现最佳，涨幅达 1.29%，光纤指数相对较弱，跌幅为 1.56%。

涨幅前三的个股为：澄天伟业(25.03%)、\*ST 鹏博(23.77%)、\*ST 九有(22.94%)。通信行业继续逆市上行。此外，AI 算力指数本周下跌 0.57%、东数西算指数下跌 0.74%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 2.60%、海能达下跌 0.25%。通信产业驱动较多，持续催化，看好全板块投资机会。

算力/大模型：北京向民间资本推介 5 个算力项目，总投资 63 亿；规划 300 万台服务器，华为云芜湖数据中心开服；中国电信发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T；广州发 6 项 AI 大模型新政，最高可获 1000 万奖励；

5G 网络基建：3GPP R18 标准正式冻结：指明 5G “下半场”技术创新发力点；

量子通信：单项目最高支持 1000 万！中国光谷发布“量子十二条”；

车路云一体化：“车路云一体化”再下一城！武汉投资 171 亿项目本月开工；工信部：加大智能网联汽车标准研制力度，强化汽车芯片标准供给；

卫星互联网：国内首次面向 6G 的双星协同高速传输外场试验成功：速率超 1Gbps。

## 2、季度专题（算力-大模型）：政府激励大模型发展，民间资本介入算力投资

### 2.1 中国电信发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T

6 月 14 日，在北京智源大会上，中国电信人工智能研究院（TeleAI）联合北京智源人工智能研究院发布全球首个单体稠密万亿参数语义模型 Tele-FLM-1T，成为国内首批发布稠密万亿参数大模型的机构。针对大模型训练算力消耗高的问题，TeleAI 与智源基于模型生长和损失预测等关键技术联合研发出的 Tele-FLM 系列模型仅使用了业界普通训练方案 9%的算力资源。基于 112 台 A800 服务器，用 4 个月完成 3 个模型总计 2.3T tokens 的训练。模型训练全程做到了零调整零重试，算力能效高且模型收敛性和稳定性好。Tele-FLM-1T 版本即将开源，期望为社区训练万亿稠密模型提供技术参考，避免万亿模型训练收敛难等问题。作为最早布局并首先开源大模型的央企机构，TeleAI 坚持全链路完全自主研发创新，去年便发布了千亿参数“星辰”语义大模型，性能处于国内同级别参数模型的前列。今年 2 月，TeleAI 自主研发的星辰大模型首次通过了“境内深度合成服务算法备案”。随后，在 5 月 15 日，根据北京市生成式人工智能服务备案信息公告，星辰大模型再次通过产品备案。“双备案”标志着星辰大模型可正式对外提供生成式人工智能

能服务。同时，TeleAI 也积极通过开源推动大模型技术进步和大模型国产化进程，加快研发创新，接连开源 7B、12B、52B 参数规模大模型，吸引国内外开源社区开发者广泛讨论和使用，开源模型下载量过万，积累超 40W+ 用户。随着 TeleChat 系列模型的发布，TeleAI 也同步对多个大模型落地项目进行了能力升级，显著提升了项目交付的质量。在某市民生诉求场景项目上，通过引入 TeleChat-52B 模型能力，整体应用效果提升 40%，达到了行业内领先水平。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、中国联通、科大讯飞、三六零等。

## 2.2 北京向民间资本推介 5 个算力项目，总投资 63 亿

近日，北京市发改委会同各区各部门梳理筛选了符合首都城市功能定位、投资回报机制明确、有一定投资需求的项目，开展今年第一批面向民间投资的公开推介工作，第一批中有 5 个算力相关项目，总投资约 63 亿元。据北京市发改委介绍，本次拟推介项目共计 166 个，总投资约 2039 亿元，共涵盖 100 个行业领域。其中数字经济领域项目 23 个，先进制造业领域项目 8 个，文旅体育领域项目 32 个、商业服务领域项目 24 个、公共服务领域项目 15 个、城市更新领域项目 13 个、基础设施领域项目 8 个、住房建设领域项目 6 个、农业农村领域项目 9 个。引入民间资本参与方式也灵活多样，包括股权投资、合作经营、参与建设及债权投资。数字经济领域包含 5 个算力项目，分别为：1、北京七星园数字经济产业智算中心，项目单位：南威北方科技集团有限责任公司，总投资：31.69 亿元，民间资本参与方式：股权投资，项目概要：总算力规模 2300P，用地面积 8500 平方米；2、石景山智能算力中心，项目单位：波速科技有限公司，总投资：12 亿元，民间资本参与方式：股权投资，项目概要：建筑规模 13793.3 平方米，建设内容为新建 2000 个机架、20000 台服务器，建成后可为人工智能和大模型企业提供 610FFLOPS 公共算力。3、中国银保信数据中心老旧设备更新，项目单位：中国银行保险信息技术管理有限公司，总投资：2 亿元，民间资本参与方式：债权投资，项目概要：建设内容为数据中心相关 IT 设备，X86 服务器小型机、存储、路由器、交换机、防火墙和负载均衡等；4、京西智谷算力中心基础设施项目，项目单位：北京昇腾创新人工智能科技中心有限公司，总投资：5 亿元，民间资本参与方式：参与建设，项目概要：拟在石龙三期 3 号楼新建算力中心基础设施 1000F。为此需完成电力扩容、机房基础加固、AI 服务器采购等；5、北京人工智能应用创新产业园智能算力中心，项目单位：北京数字基建投资发展有限公司，总投资：12.7 亿元，民间资本参与方式：合作经营，项目概要：规模 2000P。购置 1000P 算力服务器设备、租赁 1000P 算力服务器设备。（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 广州发 AI 大模型新政公布 6 条奖励措施，最高可获 1000 万

6 月 18 日，广州琶洲人工智能与数字经济试验区管理委员会和广州市海珠区科技工业商务和信息化局印发《广州市海珠区建设人工智能大模型应用示范区实施细则》的通知，旨在进一步促进广州市海珠区人工智能大模型产业发展，加快建设人工智能大模型应用示范区。《细则》适用于在人工智能大模型应用示范区范围内开展经营活动，有健全的财务制度的大模型、集成电路设计的市场主体，大模型、集成电路设计领域人才和团队，以及大模型示范空间运营主体。并公布了新生产经营奖励、规模化发展奖励、示范发展奖励、产业载体支持奖励、集成电路设计研发创新补贴、团队和人才补贴共 6 项奖励措施。其中，“新生产经营奖励”对首次完成国家级生成式人工智能（大语言模型）上线备案的大模型企业，给予最高 100 万元一次性奖励。对首次完

成国家级境内互联网信息服务算法备案或深度合成服务算法备案的大模型企业，给予最高 20 万元一次性奖励。“规模化发展奖励”对大模型企业进行租金补贴、业绩奖励以及模型优化补贴。租金补贴：新增当年及后两年租赁办公用房的大模型企业，若年度主营业务收入达到一定标准，（年度主营业务收入分别达到 2000 万元、5000 万元、1 亿元以上）可获得最高 90% 的租金补贴，单个企业每年最高 100 万元；持有国家级生成式人工智能（大语言模型）上线备案的大模型企业若新成立全资控股子公司，即使未达到以上主营业务收入标准，也可获得最高 60% 的租金补贴，单个企业每年最高 80 万元。业绩奖励：满足年度人工智能业务收入标准的大模型企业，其主营业务收入增量达到一定标准，可获得最高 400 万元的奖励。模型优化补贴：完成相关备案或年度主营业务收入达到 2000 万元以上的大模型企业，可获得模型推理或训练优化费用的最高 50% 补贴，单个企业每年最高 150 万元，总补贴金额不超过 3000 万元。“示范发展奖励”鼓励大模型企业围绕新型工业化、游戏、时尚、营销、交通、医疗、金融等领域运用人工智能大模型技术打造应用场景示范项目，推动大模型技术与低空经济加速融合、创新发展。对符合条件的项目，按照不超过项目实际投入的 30% 给予奖励，最高 500 万元。此外，“产业载体支持奖励”鼓励大模型企业集群化发展，设立大模型示范空间，满足特定条件的示范空间可获得最高 50 万元的年度运营补贴。“团队和人才补贴”依托“广聚英才”人才工程，支持企业引进符合条件的人工智能高端团队，每年最高支持 1500 万元。根据广州市相关政策文件，其中单个大模型企业每年累计奖励金额最高 1000 万元。本《细则》自印发之日起施行，有效期至 2027 年 3 月 20 日。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、中国联通、科大讯飞、三六零等。

## 2.4 规划 300 万台服务器，华为云芜湖数据中心开服

近日，华为云华东（芜湖）数据中心正式开服，可提供多元化的算力，包括通用算力、智算、超算等，这也标志着“东数西算”芜湖集群正式上线。华为云华东（芜湖）数据中心包括江北、三山、职教三个片区，总占地面积约 6000 亩，定位国内百万级服务器资源中心，覆盖华东区域及华中周边区域，规划了 300 万台服务器，10 毫秒专线直达华东六省一市及华中（湖南、湖北、江西）20 多个热点城市。据介绍，芜湖数据中心引入 AI 技术精准控制温度，采集了数据中心、IT 基础设施、云服务的全栈数据集进行训练，首创了云服务感知能效调优技术，有效降低 PUE，达到液冷数据中心年均 PUE 低至 1.1，低于行业水平，让每 100 万台服务器每年节省 10 亿度电。为满足超大规模算力需求，芜湖数据中心首次采用了华为云全新研发的多元算力对等池化架构：通过分布式擎天架构实现 CPU、NPU、GPU、内存等多样资源统一抽象、池化，从单体算力架构演进到矩阵算力架构，使算力提升 50 倍；此外，通过瑶光智慧云脑可将多种池化资源统一调度管理，实现灵活按需组合，提供百亿到万亿参数模型的最优算力配比。目前，芜湖集群起步区已经落地中国电信、中国移动、中国联通、华为云、中科曙光、火山引擎等 15 个龙头企业数据中心，总投资额约 2700 亿元。（IDC 圈）建议重点关注国产大模型：中国电信、中国移动、中国联通、科大讯飞、三六零，数据要素：人民网、东方国信、天源迪科等。

## 3、行业重点新闻

### 3.1 中国光谷发布“量子十二条”，单项目最高支持 1000 万

近日，东湖高新区，即“中国光谷”，发布《关于支持量子科技产业发展若干措施》。主要内容包  
 括：1、实施量子初创企业孵化工程，支持孵化和引进一批光量子芯片与通信、量子感知、  
 原子量子计算等 3 大领域企业。对成立时间 5 年以内的量子科技创业企业，企业拥有 I 类知  
 识产权，正常开展业务且上一年度主营业务收入在 100 万元以上的企业，按照企业实缴注册  
 资本的 50%，给予最高 50 万元的资金支持。支持引育领军人才，优化量子科技人才发现  
 和使用机制。对经“3551 光谷人才计划”认定的创新创业人才项目，根据项目进展情况分  
 期给予支持，单个项目最高给予 1000 万元支持；2、实施创新平台建设工程，完善成果  
 转化验证与应用协调机制。对经市级认定的中试平台（基地），按照实际投资额的最高  
 30%，最高给予 1000 万元支持。对新设立的院士工作站、专家科创工作站，分别给予  
 50 万元、20 万元奖励。对市级（含）以上技术转移示范机构，根据年度绩效考核情  
 况，最高给予 50 万元奖励；3、支持武汉量子技术研究院建设。根据研究院上年度运  
 行情况，建设技术产品验证、测试、中试转化等条件平台，每年最高给予 1000 万  
 元建设和运行经费支持；4、实施成果转化工程。量子科技型企业承接高校院所、湖  
 北实验室和国家级创新中心的量子科技成果，对纳入区“揭榜挂帅”项目，对每个项目  
 总投入 20% 给予支持，最高不超过 300 万元。支持武汉高科集团参与省长江产业集  
 团牵头设立的 20 亿元规模省量子科技产业基金；5、实施创新突破发展工程，支持量  
 子领域关键核心技术攻关。对牵头承担国家关键核心技术攻关项目，分年度按照国  
 拨经费 50% 给予牵头企业支持，单个项目最高给予 1000 万元支持。对参与承担  
 国家关键核心技术攻关项目，分年度按照国拨经费 30% 给予参与企业支持，单个  
 项目最高给予 100 万元支持；6、实施产业壮大培育工程。对当年首次入选或新引  
 进的国家级重点示范企业，给予 200 万元奖励；7、鼓励金融机构创新支持模式。  
 建立以“创新积分”为核心的企业发掘、筛选和培育机制，对量子企业通过积分评  
 价认定按贷款规模最高给予 10 万元的“积分贷”奖励。支持银行制定金融服务方  
 案，设立专项金融产品，支持知识产权质押，改革信贷审批流程。对获得机构投  
 资者股权投资的量子科技企业，按照项目实际投资额的 5% 给予资助，同一企业  
 每年资助金额最高不超过 200 万元；8、实施产业融合发展工程。支持建设量子  
 科技园。支持武汉高科集团依托湖北光谷实验室、九峰山实验室、武汉量子技术  
 研究院等创新平台，建设武汉量子科技产业园。依托园区创建国家（级别）新型  
 工业化基地、中小微企业创新创业基地。对入驻量子科技产业园的科技型量子企  
 业，对其前两年房租给予 100% 补贴，后一年房租给予 50% 补贴，单个企业补贴  
 面积不超过 1000 平方米。（C114 通信）建议重点关注三大运营商中国移动、中  
 国电信、中国联通，量子计算：国盾量子、光迅科技等。

### 3.2 “车路云一体化”再下一城，武汉投资 171 亿项目本月开工

6 月 14 日，继北京、福州、鄂尔多斯后，备案金额约 171 亿元的武汉“车路云”  
 一体化重大示范项目获武汉市发改委批准备案。项目单位为国有企业武汉车网智  
 联测试运营管理有限公司，总投资 170.84 亿元。与 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）招标公告显示的 99.39  
 亿元投资额相比金额更大，且计划在本月开工——意味着完成备案后立即开  
 工。本项目将建设全市统一的智能网联汽车服务平台、1.5 万个智慧泊位、  
 5.578km 智慧道路（经开区）改造，16 万方智能网联汽车产业研发基地（东  
 湖高新区）、车规级芯片产业园、无人驾驶产业园。推动城市级智慧道路覆盖  
 率及车载终端装配率的显著提升。可以看到，武汉车路云一体化项目将在路  
 侧与车端同时发力，推进车路协同发展。（C114 通信网）建议重点关注配  
 套通信基础建设：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 工信部：加大智能网联汽车标准研制力度，强化汽车芯片标准供给

6月21日，工信部发布《2024年汽车标准化工作要点》，其中提到要加大智能网联汽车标准研制力度、强化汽车芯片标准供给、升级汽车安全标准、夯实汽车电子标准等重要工作。汇总部分工作如下：部署前沿领域标准体系。聚焦前沿技术领域和新型产业生态，围绕固态电池、电动汽车换电、车用人工智能等新领域，前瞻研究相应标准子体系，支撑新技术、新业态、新模式创新发展。加快发布实施大功率充电标准配套的控制导引、通信协议以及电动汽车传导充电系统安全要求等标准，提高电动汽车充电便利性。加大智能网联汽车标准研制力度。推动整车信息安全、软件升级、自动驾驶数据记录系统等强制性国家标准，以及自动驾驶通用技术要求、自动驾驶功能道路试验方法、自动驾驶设计运行条件、数据通用要求、LTE-V2X等推荐性国家标准发布实施，加快信息安全工程、自动驾驶功能仿真试验方法等在研标准制定，推进自动紧急制动系统、组合驾驶辅助系统通用技术规范、汽车密码技术要求等强制性国家标准以及软件升级工程、数据安全管理体系等标准立项及起草，构建智能网联汽车产品准入管理支撑标准体系。推动全景影像、智能限速等标准发布，推进自动泊车、自动驾驶测试场景术语等在研标准制定，开展网联化等级划分、列队跟驰等标准预研，规范和引领智能网联汽车产品发展。强化汽车芯片标准供给。加快汽车芯片环境及可靠性、电动汽车芯片环境及可靠性、汽车芯片信息安全等标准研制，提供汽车芯片基础技术支撑。推动制定智能驾驶计算芯片、汽车ETC芯片、红外热成像芯片、蜂窝通信芯片、安全芯片、电动汽车用功率驱动芯片、电动汽车用动力电池管理系统模拟前端芯片等标准，明确各类芯片技术要求及试验方法。完善汽车通用基础标准。加快整车相关试验方法、人机工程、风洞测试、噪声、事故分析等标准项目制修订，启动车辆防水性能、越野性能、热舒适性、反光眩目等标准需求研究，为企业产品开发提供基础支撑。（C114通信网）建议重点关注配套通信基础建设：中兴通讯、信科移动、通宇通讯，V2X车端模组：紫光国微、广和通、美格智能、移远通信、移为通信、高新兴等。

### 3.4 3GPP R18 标准正式冻结，指明 5G “下半场” 技术创新发力点

2024年6月18日16时30分，在上海举行的3GPP RAN第104次会议上，3GPP Release 18标准正式宣布冻结。R18不仅是5G标准的第四版，更是面向5G-A技术的第一个版本，预示着5G技术将进入全新的发展阶段。作为5G演进的新阶段，5G-A被认为是不断拓展5G能力边界、持续推动产业向6G演进的关键技术，具有承前启后的重要作用。5G-A借助上行超级MIMO、双工演进、灵活上行频谱接入等关键使能技术，大幅提升了网络性能。中国工程院院士表示，与5G相比，5G-A不仅实现了带宽的提升，更具备主动适配、轻量化、智能化等特点，这些特点将是5G“下半场”技术创新的发力点。（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、通宇通讯等。

### 3.5 国内首次面向 6G 的双星协同高速传输外场试验成功，速率超 1Gbps

近日，中国电信卫星公司携手北京邮电大学、银河航天、中国信通院、展锐等，在中国电信北京地球站共同完成了国内首次6G星地链路外场地面测试。本次测试，利用自主研发的卫星模拟器、终端模拟器、软件定义试验平台等核心装备，在项目团队制定关键技术验证方案、搭建外场测试环境的基础上，完成了国内首次面向6G接入网的外场高速信息传输测试。本次试验基于3GPP NTN标准协议，优化了低轨星间协同传输机制，实现终端侧高速率空口数据合并，速率最高超过1Gbps，达到业界领先水平。作为6G重要的组成部分，卫星通信将为全球提供无缝、

高速、立体覆盖能力。本次试验模拟了大多普勒频移下的多颗卫星地基管控波束形成的技术可行性，并在终端侧完成了微秒级多波束同步和空口数据合并以及 8K 视频的流畅播放。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网：航天环宇、天银机电、佳缘科技、陕西华达、上海瀚讯、创意信息、银河电子、普天科技等。

**本周看点：**周涨跌幅前十：澄天伟业(25.03%)、\*ST 鹏博(23.77%)、\*ST 九有(22.94%)、\*ST 通脉(12.91%)、吉大通信(12.44%)、司南导航(11.50%)、移为通信(8.65%)、元道通信(8.13%)、长江通信(7.85%)、有方科技(7.52%)；周涨跌幅后五：久盛电气(-19.48%)、ST 中嘉(-15.42%)、九联科技(-13.23%)、超讯通信(-8.31%)、ST 特信(-7.77%)。

**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、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、华测导航、臻镭科技、移为通信、移远通信、上海瀚讯、天银机电、创意信息、盛路通信、通宇通讯、海格通信。

**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 1.14%，收 2998.1 点。各行情指标从高到低表现依次为：上证指数>沪深 300>万得全 A>万得全 A(除金融、石油石化)>创业板综>中小综指。通信行业板块上涨 1.58%，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	-1.94
万得全 A	-1.49
万得全 A(除金融、石油石化)	-1.63
创业板综	-1.76
沪深 300	-1.30
上证指数	-1.14
<b>通信(中信)</b>	<b>1.58</b>
物联网指数	1.29
网络规划建设指数	0.33
光纤指数	-1.56
IDC	0.30
高频 PCB 指数	0.36
工业互联网指数	-0.05
射频及天线指数	0.47
卫星导航指数	-0.03

光通信指数

0.49

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 (%)
300689.SZ	澄天伟业	25.03%	2.16	301082.SZ	久盛电气	-19.48%	19.3
600804.SH	*ST 鹏博	23.77%	2.57	000889.SZ	ST 中嘉	-15.42%	2.76
600462.SH	*ST 九有	22.94%	2.41	688609.SH	九联科技	-13.23%	5.48
603559.SH	*ST 通脉	12.91%	0.65	603322.SH	超讯通信	-8.31%	2.73
300597.SZ	吉大通信	12.44%	1.99	000070.SZ	ST 特信	-7.77%	3.96
688592.SH	司南导航	11.50%	5.44	002123.SZ	梦网科技	-7.33%	2.36
300590.SZ	移为通信	8.65%	3.48	600355.SH	精伦电子	-5.69%	8.35
301139.SZ	元道通信	8.13%	5.27	002897.SZ	意华股份	-5.41%	7.09
600345.SH	长江通信	7.85%	3.69	300563.SZ	神宇股份	-5.32%	24.44
688159.SH	有方科技	7.52%	2.81	001208.SZ	华菱线缆	-5.16%	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 1.29%, 0.33%, -1.56%, 0.30%, 0.36%, -0.05%, 0.47%, -0.03%, 0.49%。

本周可交易个股中, 澄天伟业周涨幅达 25.03%, 排名第一。

### 三、行业要闻

#### (一) 运营商板块

##### 1、中国移动首次集采绿色多频段基站天线: 总规模 11.68 万面

6月18日, 中国移动发布公告称, 2024年至2025年绿色多频段基站天线产品(第一批次)集采项目已具备招标条件, 现进行公开招标。公告显示, 中国移动本次采购的产品为绿色多频段基站天线产品, 预估采购规模约为 11.68 万面, 产品共涉及三种类型。项目总预算 50958 万元(不含税)。本项目中标人数量为 7 至 8 家, 按照中标厂家数量, 进行采购数量的份额分配。若 7 家中标, 份额分配依次为: 21.05%、17.54%、15.79%、14.04%、12.28%、10.53%、8.77%; 若 8 家总部, 份额分配依次为: 18.85%、15.94%、14.49%、13.04%、11.59%、10.14%、8.70%、7.25%。此外, 本项目设置最高投标限价为 509,580,000.00 元(不含税总价), 投标人投标报价高于最高限价的, 其投标将被否决。值得注意的是, 本次为中国移动总部第一次集中采购绿色多频段基站天线。按照采购预算计算, 平均每面天线的采购预算约为 4363 元(不含税)。今年

2月，中国移动总部曾公开集采了 24.96 万面多频天线，平均每面天线预算约 3826 元（不含税），最终平均每面中标价约为 2690 元（不含税）。仅从从预算金额看，绿色多频段基站天线比普通多频段基站天线价格高。（C114 通信网）

## 2、江苏铁塔降碳见成效，将建 5000 个光伏基站

近日，在“高质量发展看铁塔”江苏站专题调研中，江苏铁塔能源经营部综合能源业务主管透露：“我们一期已经部署了 2000 个光伏基站，二期正在推进中，预计到今年年底，光伏基站将达到 5000 个。”2022 年初，江苏移动、联通和电信向江苏铁塔提出了基站降费降碳的明确需求，支持在通信基站推进光伏改造项目。江苏铁塔在总部的指导支持下，在自有基站率先开展分布式光伏试点改造。基于机房光伏可建面积和负载较小的特点，江苏铁塔开发了直流并联叠光方案，在电源系统效率、防遮挡效果、易于实现标准化、模块化配置和市电停电供电持续性方面均具有一定优势。首期选取了分布式光伏发电条件最好的三个地市：徐州、宿迁、淮安进行建设，去年 10 月份规划建设，到今年 3 月份已全量完工并投产运营发电。该项目单站叠光分布式光伏基站装机 4.4KW，整体装机量 8.8MW，在全国首次实现了直流叠光发电在通信基站上的规模应用。一期项目预计年光伏发电量约 960 万度，可减少二氧化碳排放量约 5600 吨，相当于植树 60 万棵。随着二期建设推进，绿电接入量持续增长，降碳效果将更加显著。（C114 通信网）

## 3、中国移动披露 5 月 5G 网络客户数达 5.03 亿

6 月 20 日，中国移动公布 2024 年 5 月份运营数据，当月，中国移动移动客户数净增 107.8 万户，用户总数达到 9.9844 亿户。值得注意的是，为更好反映 5G 发展情况，中国移动将月度披露的 5G 套餐客户数换为 5G 网络客户数。5G 网络客户数为当月使用过 5G 网络的移动客户数量。当月，中国移动的 5G 网络客户数为 5.02558 亿户。当月，中国移动的有线宽带客户数净增 111.8 万户，累计达到 3.07521 亿户。（C114 通信网）

### （二）主设备板块

#### 1、中国移动分布式存储扩容集采：华为中标

近日，中国移动发布公告称，2024 年至 2025 年分布式存储（扩容部分）集中采购项目已具备招标条件，现采用单一来源采购模式进行采购。公告显示，中国移动本次扩容部分分布式存储采购项目，采购的产品为性能型典配分布式存储设备，总规模 396 套。本项目属于原设备扩容项目，故采用单一来源采购模式，确认供应商为：华为技术有限公司。（C114 通信网）

#### 2、中兴通讯建设 4.9GHz 的 5G-A 空域通感一体化基站

近日，天津移动携手中兴通讯在七里海国家湿地公园完成基于 4.9GHz 的 5G-A 空域通感一体化验证。七里海中占地 150 亩的兴坨水库鸟岛被列为无人保护区，鸟岛内居住着多种国家濒危及重点保护的鸟类。为了在保护当地自然生态的情况下，更好地观测鸟类活动，有必要引入无人机巡检，对七里海公园进行巡检和拍摄，同时实现对黑飞无人机的有效管控。天津移动携手中

兴通讯通过部署基于 4.9GHz 的 5G-A 空域通感一体化基站，实现无死角、高精度、低成本的感知能力。相较于传统基站，5G-A 通感基站通过集成通用算力与智能优化，实现飞行器识别与网络性能定制化保障的飞跃。通感一体基站能实时跟踪预判无人机的运动轨迹、速度和位置，并上传至管理平台。相比其它感知方案，通感一体技术不受光强天气等因素影响，可实现全天候无缝感知。高精度的感知能力，不仅保障在无人机巡检、无人机物流等业务场景下的实时跟踪轨迹，还能通过电子围栏侦测黑飞，从而实现低空可管可控。（C114 通信网）

### （三）光通信板块

#### 1、中国电信联合中兴通讯完成 M-OTN/OSU 技术现网验证

近日，中国电信金华分公司联合中兴通讯完成 M-OTN (Metro-optimized OTN, 城域型 OTN) /OSU (Optical Service Unit, 光业务单元) 现网创新测试，充分验证了 M-OTN/OSU 技术优势及中兴通讯 OTN 相关产品的可商用性。此次成功测试将加速中国电信 M-OTN/OSU 规模部署和商用进程，为中国电信打造高品质差异化专线光网络奠定坚实基础。在此次测试中，基于中兴通讯 OTN 旗舰产品 ZXONE 9700 和城域边缘紧凑型产品 ZXMP M721，金华电信进行了 OSU 业务端到端下发、OSU 业务单点配置呈现、OTN 业务管理器 OSU 业务界面展示、OSU 和 EOS 业务时延对比、OSU 业务带宽调整、分层拓扑展示等能力测试。测试结果显示，M-OTN/OSU 在业务端到端快速开通、业务端到端呈现、小颗粒业务时延、带宽灵活调整等方面技术优势明显，且中兴通讯 M-OTN/OSU 产品成熟，具备商用能力。（C114 通信网）

#### 2、中国电信发布全球首个单波 1.2Tbit/s 空芯光缆传输示范工程

2024 年 6 月 20 日，中国电信联合长飞公司、中兴通讯和华信设计院在下一代光传送网产业与技术标准推进委员会 (CCSA TC618) 暨新一代光传送网发展论坛 (NGOF) “智算时代下的全光网络技术与应用” 研讨会上发布了全球首个单波 1.2Tbit/s、单向超 100Tbit/s、传输距离达 20km 的空芯光纤光缆传输系统现网示范工程。本次现网示范依托“基于新型光纤的超宽带光传输系统与应用示范” 国家重点研发计划项目，在中国电信杭州智算中心和杭州电信义桥 IDC 数据中心之间完成空芯光缆现网部署和大容量传输。杭州智算中心作为中国电信智算算力布局“2+3+7+M+N” 的关键节点，已部署了天翼云千卡级算力。面对算力分布式部署对光网络大带宽和低时延的需求，引入中兴通讯先进的高速光传输设备，联合频谱压缩、波特率优化与放大优化技术，成功实现扩展 C 波段 41 个 1.2Tbit/s 波长以及扩展 L 波段 64 个 800Gbit/s 波长，单向容量超 100Tbit/s 的传输，现网传输距离 20km。现网部署长飞公司自主研发的空芯光纤光缆，通过多种方案结合有效规避空芯光缆部署过程中光纤进水风险，如光缆端头采用阻水胶和双层塑料帽隔绝大气、利用带旋转头网套进行布缆减少端帽磨损、熔接点使用炮筒式防水接头盒。同时，空芯光纤接续技术的突破，包括低功率放电和梯度放大斜切优化等技术的应用，实现了 0.05dB 的同质熔接损耗、0.25dB 的单点异质接续损耗和 -54dB 的异质接续回损。（C114 通信网）

#### 3、中国移动研发国内首款支持 50G PON+FTTR 协同的核心组件

近日，中国移动研究院成功研制国内首款支持 PON+FTTR 协同的核心组件“光联智枢”，可用于 50G PON 以及 FTTR 等光接入设备并后向兼容 10G PON 和 GPON 设备，实现从千兆到万兆光网端到端网络切片。这项自主研发成果实现了从原创技术、标准研制到产品实现的闭环创新，有效解决了 PON+FTTR 千兆光网统一管控问题，面向算力网络构建千兆泛在接入全光底座。此次“光联智枢”核心组件的成功研发，可以支持 FTTR 芯片和设备厂家快速具备 PON+FTTR 协同组网和端到端切片能力，破解了终端侧“兼顾网络能力和互通开放”的产业难题。（C114 通信网）

## （四）物联网板块

### 1、中兴通讯携手安徽电信，完成 RedCap 端到端商用测试

近日，中兴通讯与安徽电信成功完成了基于中兴通讯核心网与无线通讯设备的端到端 RedCap 商用测试，标志着 5G 技术在低功耗、大连接场景下的商用化进程迈出了坚实的一步。RedCap 技术的应用场景广泛，涵盖了智能制造、智慧城市、远程医疗、环境检测等多个领域。本次测试在安徽电信的网络环境中进行，全面覆盖了从无线接入到核心网的各个环节。中兴通讯提供的 RedCap 解决方案表现出色，测试显示典型应用场景下，终端设备的功耗降低了约 80%，而上行速率可达 60Mbps，下行速率达到 85Mbps，完全满足大多数 IoT 应用需求。（C114 通信网）

### 2、一季度物联网模组出货量止跌回升，中国移动同比增 70%

近日，市场调研机构 IoT Analytics 更新了对蜂窝物联网模组市场的跟踪报告。2024 年第一季度，物联网模组市场成功遏制了 2023 年的下滑势头，实现了止跌回升，单季度增速达到 7%。物联网模组市场曾经历了一段时期的繁荣发展，尤其是 2021 年，全年增速高达 50%。但 2022 年增速放缓至 4%，2023 年更是同比下降 18%。其中一个重要原因是 2022 年和 2023 年消化库存。分市场看，中国物联网模组市场占全球市场份额为 54%。随着中国厂商去库存进入尾声，对于蜂窝物联网模组新的需求开始增长，推动中国蜂窝物联网模组收入实现了 23% 的同比增长，成为驱动全球市场增长的核心动能。中国之外的市场则同比下降 6%。分连接技术看，增速最快的是 5G 和 LTE Cat 1 bis，两者总计实现了 67% 的同比增长。分厂商看，移远通信、广和通、Telit Cinterion、中国移动和 LG Innotek 位居前五，日海智能退出前五之列。其中，移远通信强者恒强，一季度收入同比增长 19%，市场份额为 31%；广和通一季度收入同比增长 10%，市场份额 10%；而 Telit Cinterion 一季度收入同比下降 23%，市场份额为 7%。中国移动基于 5G 和 Cat 1 bis 的大规模部署，实现了同比高达 70% 增长，市场份额为 6%。可以推测，未来，中国移动在物联网模组市场将跻身全球前三之列。（C114 通信网）

## （五）智能终端板块

### 1、机构：2025 年中国 PC 市场将迎强劲反弹

6月19日，市场分析机构 Canalsys 最新报告显示，2024年中国大陆个人电脑（PC）市场预计将出现1%的轻微下滑，但2025年有望迎来强劲反弹，预计PC出货量将增长12%。按品类来看，Canalsys 方面表示，得益于商用领域的强劲需求，尤其是来自大型国企和地方政府部门的采购，预计2024年台式机的出货量将实现10%的年增长率。由于消费者和私营企业在PC等方面的支出仍持谨慎态度，预计全年笔记本电脑的出货量将下降5%。值得关注的是，AI技术的快速发展和应用不仅为PC市场带来了新的增长动力，也成为了平板电脑市场的重要推动力。Canalsys 分析师表示，尽管今年第一季度笔记本和台式机的出货量有所下滑，但平板电脑市场却实现了22%的显著增长。这一增长主要得益于学习平板的需求激增，以及本土智能手机厂商对构建多设备生态系统的高度重视。（C114 通信网）

## 2、IDC：一季度中国可穿戴设备市场出货同比增长 36.2%

6月17日，IDC（国际数据公司）发布《中国可穿戴设备市场季度跟踪报告》，数据显示，2024年第一季度中国可穿戴设备市场出货量为3367万台，同比增长36.2%，伴随销量增长，市场出货节奏明显加快。汇总各细分类别出货情况如下：智能手表市场2024年第一季度出货量910万台，同比增长54.1%。成人智能手表505万台，同比增长62.8%、儿童手表404万台，同比增长44.4%。手环市场2024年第一季度出货量370万台，同比增长29.6%，头部厂商新品迭代带动出货量增长显著。耳戴设备市场2024年第一季度出货量2075万台，同比增长30.6%。真无线耳机出货量1704万，同比增长37.2%。与此同时，2024年一季度全球可穿戴出货量1.1亿台，同比增长8.8%。IDC表示，中国市场该季度增速为全球市场的4倍。IDC预计，今年成人智能手表市场在较为健康库存的基础上，受到新品多样化形态和个性化外观设计的推动将增长19%，手环市场得益于入门级的价格和纵深广泛的市场空间仍然有4%的增长。（C114 通信网）

## （六）数据中心板块

### 1、我国“本源悟空”量子计算机全球访问量突破 1000 万

安徽省量子计算工程研究中心宣布，截至6月17日上午9时，中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”全球访问量突破1000万。这是我国首次在国际上大规模、长时间提供自主量子算力，并成功应对了超千万次的访问需求。本源悟空是中国第三代自主超导量子计算机，于2024年1月6日上线运行。该量子计算机搭载72位自主超导量子芯片“悟空芯”，是目前先进的可编程、可交付超导量子计算机。“本源悟空”量子计算机搭载了自主量子芯片、自主量子计算测控系统、自主量子计算机操作系统及自主量子计算机应用软件，国产化率已达80%，其余部件已自研备用。据此前报道，截至5月27日，“本源悟空”已为全球124个国家和地区用户成功完成22.5万个运算任务，全球远程访问“悟空”人次突破938万次，国外访问用户中，美国用户数居于榜首。（C114 通信网）

### 2、Omdia：预计到 2030 年，DCIM 市场价值将达 63 亿美元

6月17日，市场研究公司 Omdia 的最新研究显示，数据中心基础设施管理（DCIM）将发挥举足轻重的作用，预计到 2030 年市场价值将达到 63 亿美元。从监管远程机柜中的基础设施设备到庞大的超大规模数据中心，DCIM 解决方案提供了一种全面的监控和测量方法。Omdia 数据显示，大多数（65%）IT 预算将用于维护现有系统和服务，18% 用于扩展现有服务，17% 用于 2024 年的转型计划。这一数字反映了过去几年的趋势，反映了劳动力和能源成本不断增加的持续挑战。Omdia 预计，在未来五年内，企业将越来越多地转向自动化、人工智能优化和“即服务”模式来管理成本，并推动更多投资用于转型项目。此外，Omdia 认为，DCIM 模型由六个关键能力领域组成：仪表、监测、控制、管理、优化和预测。并且将这些能力分为三个不同的 DCIM 产品类别：基础型、运营型和战略型。继 2021 年和 2022 年两个特殊年份之后，2023 年的服务器产量出现下滑。不过，根据 Omdia 的预测，2024 年及以后的前景乐观。IT 设备，尤其是服务器（部分用于满足 GenAI 的需求）和网络设备（用于满足更快的网络连接需求）预计将逐年增长。基础设施的增加需要强有力的监控，这将推动 DCIM 收入的增长。（C114 通信网）

### 3、湖南：支持数据中心发展分布式光伏、参与绿电交易

6月1日，湖南省人民政府公布《湖南省数字经济促进条例》。《条例》于 2024 年 5 月 30 日经湖南省第十四届人民代表大会常务委员会第十次会议通过，现予公布，自 2024 年 7 月 1 日起施行。《条例》提到，支持符合条件的数据中心通过发展分布式光伏、参与绿电交易等方式，降低用能成本。《条例》提到关于信息基础设施建设的内容：第六条省人民政府及其有关部门应当统筹推进信息基础设施和融合基础设施建设，推动传统基础设施数字化升级，构建适度超前、布局合理、互联互通、智慧安全、绿色低碳的数字基础设施体系。数字基础设施建设应当纳入国土空间规划。数字基础设施相关规划应当符合数字经济发展需要，与交通、电力、市政、公共安全等相关基础设施规划相互衔接和协调。省人民政府及其有关部门应当系统优化算力基础设施布局，推进云网协同和算网融合发展，在保障安全规范的前提下实现数据中心、超算中心、智算中心协同共享，降低算力使用成本。（C114 通信网）

### 4、阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型

6月20日，斯坦福大学的大模型测评榜单 HELM MMLU 发布最新结果，斯坦福大学基础模型研究中心主任发文表示，阿里巴巴的通义千问开源模型 Qwen2-72B 排名第 5，仅次于 Claude 3 Opus、GPT-4o、Gemini 1.5 pro、GPT-4，是排名第一的开源大模型，也是排名最高的中国大模型。MMLU（Massive Multitask Language Understanding，大规模多任务语言理解）是业界最有影响力的大模型测评基准之一，涵盖了基础数学、计算机科学、法律、历史等 57 项任务，用以测试大模型的世界知识和问题解决能力。但在现实测评中，不同参评模型的测评结果有时缺乏一致性、可比性，原因包括使用非标准提示词技术、没有统一采用开源评价框架等等。（C114 通信网）

### 5、我国 AI 企业数量超 4000 家，去年核心产业规模达 5784 亿元

近日，2024 世界智能产业博览会今天在天津举行，《中国新一代人工智能科技产业发展报告 2024》发布。数据显示，我国人工智能企业数量已经超过 4000 家，人工智能已成为新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量和战略性技术。我国立足自主创新，已构建起包括智能芯片、大模型、基础架构和操作系统、工具链、深度学习平台和应用技术在内的人工智能技术体系、产业创新生态和企业联盟，对重塑工业体系、大力推进新型工业化的关键支撑效应正逐渐显现。2023 年，我国人工智能核心产业规模达 5784 亿元，增速 13.9%。我国生成式人工智能的企业采用率已达 15%，市场规模约为 14.4 万亿元。（C114 通信网）

## （七）工业互联网板块

### 1、工业 PON 赋能永鼎武汉金亭推进新型工业化

6 月 20 日，由 CIOE 和 C114 联合举办的“工业 PON 技术研讨会”如期举办，上海金亭汽车线束有限公司 IT 副总监邵文来在会上发表了以“工业 PON 赋能永鼎武汉金亭推进新型工业化”为主题的演讲，与业界共同探讨工业 PON 为上海金亭汽车线束有限公司带来的应用价值。上海金亭主要从事传统汽车低压限速与新能源车的高压限速的研发、设计、制造和服务。金亭早期建设的武汉金亭一期工厂，采用传统的以太网方案。正在建设的二期工厂网络项目，采用了工业 PON 的网络方案。在线缆的用量上，一期项目大量使用五类线，而二期项目因为采用光纤到设备，节省了约 60% 的五类线。第二、在楼层的弱电间，一期工厂每个楼层至少需要两个弱电间，而工业 PON 方案，每层楼只需放置一个小网络吊柜，节省了设备与空间。第三、在桥架需求方面，一期工厂强电和弱电桥架都需要，且要强弱电分离。而二期工业 PON 网络方案，因为光纤不受电磁干扰，可利用现有的强电桥架来进行光纤布线。第四、在用电情况方面，一期工厂因为使用了大量楼道交换机和光电转换设备，耗电量大。二期工业 PON 网络方案，OLT 与 ONU 设备之间无源，也无光电转换设备，耗电量较小。从部署成本上，工业 PON 网络具有扁平架构，可以大幅降低部署成本。相比传统以太网方案，工业 PON 全光网方案架构扁平，其最显著的特点是：1、可有效减少设备堆叠，实现网络多层变两层；2、减少了业务的转发点，大大降低时延，提高网络传输质量；3、二层扁平架构，接入节点扩展方便，不会造成堆叠；4、无源分光器无需供电，可节省楼宇和楼层弱电机房电源、空调、通风设备，提升建筑空间利用率。利用工业 PON 的网络优势性能（时延<1ms，抖动<500μs），能更好地满足工业制造低时延业务场景需求，工业 PON 相对以太网具有较大的优势，估算本项目可以提升生产效率达 20% 以上，运维效率提升 30%。（C114 通信网）

## 四、上市公司公告

### 1、信科移动:首次公开发行部分限售股上市流通公告

根据中国证券监督管理委员会《关于同意中信科移动通信技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕1336 号）核准同意，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）683,750,000 股（超额配售选择权行使前），并于 2022 年 9 月 26 日在上海证券交易所科创板挂牌上市。2022 年 10 月 21 日，公司本次发行超额配售选择权行使期结束。截至 2022 年

10月21日,申万宏源证券承销保荐有限责任公司利用本次发行超额配售所获得的资金以竞价交易方式从二级市场买入 102,562,500 股股票,累计购回股票数量达到本次发行超额配售选择权发行股票数量限额,本次最终发行股票数量与初始发行股票数量相同。公司首次公开发行人民币普通股(A股)后总股本为 3,418,750,000 股,其中无限售条件流通股 562,600,742 股,有限售条件流通股 2,856,149,258 股。超额配售选择权行使期结束后,无限售条件流通股为 460,038,242 股,有限售条件流通股为 2,958,711,758 股。2023年3月17日,公司披露《首次公开发行网下配售限售股上市流通公告》,公司首次公开发行网下配售限售股份 23,516,523 股于 2023年3月27日上市流通。2023年9月16日,公司披露《首次公开发行战略配售限售股上市流通公告》,公司首次公开发行战略配售限售股份 183,666,310 股于 2023年9月26日上市流通。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行前股东持有的部分限售股,锁定期为自该等股东取得公司股份的工商变更登记之日起 36 个月或自公司股票上市之日起 12 个月孰晚。本次公司首次公开发行部分限售股涉及股东数量为 17 名,对应股份数量为 695,000,000 股,占公司股本总数的 20.3291%,现限售期即将届满,将于 2024年7月1日起上市流通,具体详见公司于 2022年9月23日在上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露的《信科移动首次公开发行股票科创板上市公告书》。

## 2、通鼎互联:关于收到项目中标通知书的公告

通鼎互联信息股份有限公司(以下简称“公司”)于 2024年5月11日在《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网披露了《关于中国移动集中采购项目预中标的提示性公告》(公告编号:2024-025)。近日,公司收到招标代理机构北京煜金桥通信建设监理咨询有限责任公司发来的《中标通知书》,确定公司为“中国移动 2023 年至 2025 年(两年期)通信用电力电缆产品集中采购(第二批次)”的中标单位,现将相关内容公告如下:招标人为中国移动通信有限公司,是公司主要客户之一,招标项目为中国移动 2023 年至 2025 年(两年期)通信用电力电缆产品集中采购(第二批次)。公司预中标位次为第二名,投标报价为 1,779,138,405.46 元(不含税),中标份额为 22.22%,最终以实际订单为准。公司此次中标的通信用电力电缆产品,中标份额为 22.22%,中标金额约 39,532.46 万元(不含税),占公司 2023 年度经审计电力电缆产品总销售额的 37.37%,占公司 2023 年度经审计营业收入的 11.80%。上述项目中标后,其合同的履行预计对公司 2024 年的经营业绩产生积极的影响,但不影响公司经营的独立性。

## 3、天孚通信:关于向控股子公司增资暨关联交易的进展公告

苏州天孚光通信股份有限公司(以下简称“公司”)于 2024年6月14日召开第五届董事会第三次临时会议和第五届监事会第三次临时会议,审议通过了《关于向控股子公司增资暨关联交易的议案》,公司控股子公司苏州天孚之星科技有限公司(以下简称“天孚之星”)注册资本由人民币 35,100 万元增加至人民币 50,100 万元,公司仍持有天孚之星 53.33%股权。具体内容详见公司于 2024年6月14日刊登于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com>)上的《关于向控股子公司增资暨关联交易的公告》(公告编号:2024-034)。近日,天孚之星已完成相关增资登记手续,并取得了苏州高新区行政审批局颁发的营业执照。

## 4、永鼎股份:关于股权激励限制性股票回购注销实施公告

鉴于江苏永鼎股份有限公司（以下简称“公司”）2021年限制性股票激励计划中2名预留授予激励对象离职后不符合激励对象确定标准且公司业绩未达到《公司2021年限制性股票激励计划（草案）》（2022年9月修订）（以下简称“《激励计划》”或“本次激励计划”）规定的首次授予部分第三个解除限售期及预留授予部分第二个解除限售期解除限售条件，公司决定回购注销2021年限制性股票激励计划中已离职的2名预留授予激励对象已获授未解锁的限制性股票10万股；决定回购注销本次激励计划中首次授予部分111名激励对象持有的未达到首次授予部分第三个解除限售期解除限售条件所对应的1,048.6760万股限制性股票；决定回购注销本次激励计划中预留授予部分除已离职激励对象外的其余21名激励对象持有的未达到预留授予部分第二个解除限售期解除限售条件所对应的111万股限制性股票。上述拟回购注销的限制性股票合计1,169.6760万股。2024年4月25日，公司召开第十届董事会第六次会议及第十届监事会第六次会议，审议通过了《关于回购注销部分已获授未解锁限制性股票的议案》，同意对本次激励计划激励对象已获授但尚未解锁的1,169.6760万股限制性股票进行回购注销。公司已根据法律规定就本次股份回购注销事项履行了债权人通知程序，自2024年4月27日起45天内，公司未收到任何债权人关于清偿债务或者提供相应担保的要求，也未收到任何债权人对本次回购注销事项提出的异议。

## 5、\*ST美讯:关于控股股东关联方增持股份计划的进展公告

国美通讯设备股份有限公司（下称“公司”或“国美通讯”）控股股东关联方国美信科技有限公司（下称“国美信”）计划自2024年6月12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18日，国美信通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持公司股份515,100股，占公司总股本的0.18%，增持金额为55.67万元。本次增持计划尚未实施完毕，国美信后续将按照本次增持计划继续增持公司股份。本次增持计划实施前，国美信未持有公司股份。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%。截至本公告披露日，国美信持有国美通讯股份515,100股，占公司总股本的0.18%，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%，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%，三者合计持有国美通讯股份104,166,061股，占公司总股本的36.50%。

## 6、\*ST九有:股票交易异常波动公告

湖北九有投资股份有限公司（以下简称“公司”）股票于2024年6月18日、6月19日、6月20日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到12%以上，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。广东省深圳市中级人民法院（以下简称：深圳中院）于2024年6月13日10时至2024年6月14日10时止（延时除外）在深圳中院京东网司法拍卖平台上（法院账户名：深圳市中级人民法院，法院主页网址：<https://sifa.jd.com/2577>）公开拍卖盛鑫元通所持有的设定质押的公司69,800,000股（股票代码：600462，股份性质：无限售流通股）。目前，上述拍卖网拍阶段已经结束，竞买人为丽水市岭南松企业管理合伙企业（有

限合伙），拍卖成交 6980 万股，占公司总股本的 11.31%。拍卖最终成交以深圳中院出具的法院裁定为准，后续仍涉及交纳尾款、法院执行法定程序、股权变更过户等环节，其最终结果存在一定的不确定性。若本次拍卖顺利完成过户，相关股权变化可能会导致公司控股股东、实际控制人发生变化，公司控股股东及实际控制人的认定以后续披露的相关公告为准。请广大投资者注意投资风险。经公司自查，并向公司控股股东中裕嘉泰、实际控制人李明先生及其一致行动人天津盛鑫函证，截至本公告披露日，公司及公司控股股东中裕嘉泰、实际控制人李明先生及其一致行动人天津盛鑫不存在其他应披露而未披露的重大影响股价敏感信息，包括但不限于重大资产重组、发行股份、上市公司收购、债务重组、业务重组、资产剥离等重大事项。

## 7、长江通信:股票交易异常波动暨风险提示性公告

武汉长江通信产业集团股份有限公司（以下简称“公司”或本公司）股票于 2024 年 6 月 14 日、6 月 17 日、6 月 18 日连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于《上海证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情形。公司股票连续三个交易日涨停，近三个交易日收盘价格累计涨幅达到 30.02%，公司股票价格存在大幅上涨后下跌的风险。公司未参与“车路云”相关项目、不直接从事北斗卫星导航相关业务。公司面向城市数智化业务领域，聚焦智慧公安、智慧应急、智慧城运、智慧交通等业务，主要产品包括：公安、应急及城运行业通信与指挥领域的自主产品、系统集成、运维与技术服务和 IT 设备销售、智能化终端（北斗定位终端、视频监控终端）、管理平台和信息化应用软件等。公司目前生产经营情况正常，市场环境及行业政策未发生重大调整，生产经营情况没有出现大幅波动，内部生产经营秩序正常。2024 年一季度，公司实现营业收入 6,495.21 万元，实现归属上市公司股东的净利润-2,731.49 万元，与去年同期相比亏损金额增加。公司 2024 年半年度报告尚未披露，未知是否将出现亏损，敬请广大投资者注意投资风险。

## 8、梦网科技:关于部分股票期权注销完成的公告

梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年第二期股票期权激励计划部分股票期权注销手续于近日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。2024 年 6 月 11 日，公司分别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》，鉴于激励对象在 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。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，上述共计 1,546,480 份股票期权注销事宜已于 2024 年 6 月 17 日办理完成。

## 9、南凌科技:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告

南凌科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年5月31日分别召开第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十四次会议以及于2024年6月17日召开2024年第一次临时股东大会，审议通过《关于回购注销2021年限制性股票激励计划部分第一类限制性股票的议案》《关于变更注册资本暨修订<公司章程>的议案》。根据《上市公司股权激励管理办法》等法规以及公司《2021年限制性股票激励计划》等相关规定，鉴于公司《2021年限制性股票激励计划》部分第一类限制性股票第三个解除限售期公司未达到2023年公司层面业绩考核要求的触发值考核目标，故公司对第三解除限售期已获授尚未解除限售的第一类限制性股票172,800股进行回购注销。公司将在本次部分限制性股票回购注销完成后依法办理相应的工商变更登记手续。本次回购注销完成后，公司总股本将从13,186.4605万股变更为13,169.1805万股（最终以本次回购注销事项完成后中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具的股本结构表为准），注册资本将由人民币13,186.4605万元变更为人民币13,169.1805万元。

## 10、长江通信:股票交易异常波动公告

武汉长江通信产业集团股份有限公司（以下简称“公司”或本公司）股票连续两个交易日内（2024年6月14日、6月17日）收盘价格涨幅偏离值累计达到20%，属于《上海证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情形。经公司自查、书面征询公司直接控股股东烽火科技集团有限公司（以下简称“烽火科技”）及间接控股股东中国信息通信科技集团有限公司（以下简称“中国信科”），截至本公告披露日，除已披露的信息外，均不存在应披露而未披露的重大事项。经公司自查，公司目前生产经营情况正常，市场环境及行业政策未发生重大调整，生产成本和销售等情况没有出现大幅波动，内部生产经营秩序正常。

## 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
300638.SZ	广和通	2024-06-24	87.89	76,574.40	53,093.72	69.34
605277.SH	新亚电子	2024-06-24	223.91	31,739.04	31,174.32	98.22
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	2024-8-6	634.00	59,371.86	54,482.33	91.76
688205.SH	德科立	2024-8-9	116.74	12,089.28	6,668.74	55.16
300264.SZ	佳创视讯	2024-8-14	563.91	43,085.75	36,895.91	85.63
688592.SH	司南导航	2024-8-15	1,464.03	6,216.00	1,356.44	21.82
601728.SH	中国电信	2024-8-20	5,803,930.33	9,150,713.87	1,959,042.54	21.41
300590.SZ	移为通信	2024-9-18	1.58	45,881.12	35,320.16	76.98
300603.SZ	立昂技术	2024-9-18	566.89	46,479.82	35,700.56	76.81

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)
300736.SZ	百邦科技	2024-06-19	16.00	-6.92	17.40	1,168.80
301380.SZ	挖金客	2024-06-18	25.58	-19.99	32.51	894.79
301380.SZ	挖金客	2024-06-17	25.76	-20.00	31.97	901.60

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)