

通信

行业周报

OpenAI 收紧管制，中国纯血鸿蒙、千帆星座进发

投资要点

◆ 1、本周回顾

本周通信(中信)下跌 1.19%，同期上证指数下跌 1.03%，深证成指下跌 2.38%，创业板指下跌 4.13%，沪深 300 下跌 0.97%。从板块来看，高频 PCB 本周表现优秀，涨幅达 2.86%，光模块(CPO)相对弱势，跌幅达 6.76%。涨幅前三的个股为：线上线(17.62%)、会畅通讯(16.35%)、华菱线缆(8.44%)。通信行业转跌。此外，AI 算力指数本周下跌 3.44%、东数西算指数下跌 2.21%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 3.55%、海能达上涨 2.52%。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：OpenAI 将采取额外措施，停止其不支持的国家和地区的 API 使用；科大讯飞发布星火大模型 4.0：整体超越 GPT-4 Turbo；中国移动算力中心北京节点投入使用，智能算力规模超 1000P；内蒙新政：大型数据中心要建在集群内，绿电比例不低于 80%；中国移动携手中兴通讯率先在河北落地网络云智算项目；5G 网络基建：上海移动 5G-A 商用发布，推出魔速计划；量子通信：鄂、苏发布量子通信技术支持政策，上海量子产业实验开始；卫星互联网：千帆星座首发时间确定，将发 1.4 万多颗卫星组网；全球首个手机直连高轨卫星 NTN 语音通话实验室验证完成。

◆ 2、季度专题(算力-大模型)：海外大模型收紧管制，国产大模型迭代加速

2.1 OpenAI 将采取额外措施，停止其不支持的国家和地区的 API 使用。6月25日，陆续有 API 开发者收到了来自 OpenAI 的“警告信”，从 7 月 9 日起，将停止来自不在 OpenAI 支持的国家、地区名单上的 API 使用。包括中国内地和中国香港。(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、中兴通讯、科大讯飞、三六零等。

2.2 科大讯飞发布星火大模型 4.0：整体超越 GPT-4 Turbo。6月27日，科大讯飞在北京举办“懂你的 AI 助手”发布会，正式推出了全新的讯飞星火大模型 V4.0。星火大模型 V4.0 不仅在 8 个国际主流测试中名列榜首，领先于国内其他大模型，而且其能力已全面匹敌 GPT-4 Turbo。(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、中兴通讯、科大讯飞、三六零等。

2.3 中国移动算力中心北京节点投入使用，智能算力规模超 1000P。6月25日，2024 北京移动算力网络大会，中国移动北京公司宣布中国移动算力中心北京节点投入使用。部署近 4000 张 AI 加速卡，AI 芯片国产化率 33%，智能算力规模超 1000P。(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，数据要素：海天瑞声、人民网、东方国信、天源迪科等。

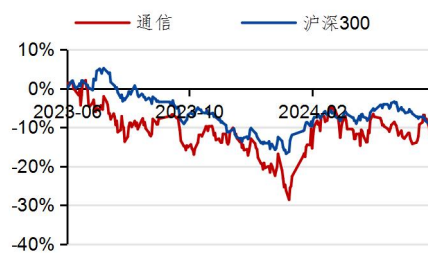
◆ 3、行业重点新闻

3.1 华为鸿蒙与开源鸿蒙设备互联互通，深开鸿展示跨设备内容共享能力。6月21

 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	7.96	3.14	3.08
绝对收益	3.87	1.46	-6.8

分析师

李宏涛

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

相关报告

通信：国产强化芯片供给和加大项目投资，智能车联加速-华金证券-通信组-行业周报 2024.6.22

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



日，华为开发者大会 HDC 2024 正式发布了全新的操作系统 Harmony OS Next。6月25日，开源鸿蒙生态企业深开鸿表示，其操作系统已经成功与 Harmony OS Next 实现了跨生态的互联互通，各类设备和数据间实现流通和无缝交互。（C114 通信网）建议重点关注鸿蒙概念：神州数码、拓维信息、金现代、赛力斯等。

3.2 上海移动 5G-A 商用发布，推出魔速计划。近日，中国移动成功举办 5G-A 商用发布会。率先将 5G-A 真正推向商用。今年将建 14000 个站点，成为全球规模最大的 5G-A 网络。（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，通信设备商：中兴通讯、新科移动、烽火通信、通宇通讯、盛路通信等。

3.3 千帆星座首发时间确定，将发 1.4 万多颗卫星组网。“千帆星座”首批组网卫星发射仪式将于 8 月 5 日在太原举行。18 颗星全部交给火箭方，由火箭方一起带入到太空。（上海证券报）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。

3.4 全球首个手机直连高轨卫星 NTN 语音通话实验室验证完成。近日，中国移动联合中兴通讯、紫光展锐完成了全球首个手机直连高轨卫星基于运营商网络 IoT-NTN IMS 语音通话实验室验证。（C114 通信网）建议重点关注手机终端直连卫星：中国移动、中国电信、中兴通讯、华力创通、海格通信等。

◆ **本周看点：**周涨跌幅前十：线上线下(17.62%)、会畅通讯(16.35%)、华菱线缆(8.44%)、华脉科技(7.85%)、中国电信(5.67%)、中国移动(4.83%)、信维通信(4.26%)、辉煌科技(3.62%)、瑞斯康达(3.50%)、南凌科技(3.28%)；周涨跌幅后五：*ST 鹏博(-22.52%)、百邦科技(-20.00%)、澄天伟业(-14.52%)、国盾量子(-12.99%)、三旺通信(-11.87%)。

◆ **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、广和通、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）：	4
3、行业重点新闻	5
二、行情回顾	7
三、行业要闻	8
（一）运营商板块	8
1、中移终端启动自有品牌智能家庭网关 2.5G 以太网芯片集采	8
2、工信部：5月电信业务总量同比增速创新低	8
3、中国联通首个量子通信产品“量子密信”亮相	9
4、北京移动建成首个平急两用卫星通信基站	10
5、美国政府调查中国三大电信运营商云服务风险	10
（二）主设备板块	10
1、中兴通讯 AI Booster 智算平台演示亮相 2024 MWC 上海	11
2、中兴通讯发布分布式超大阵列 D3-ELAA 方案	11
（三）光通信板块	11
1、中国移动成功研发国内首款支持 50G PON+FTTR 协同的核心组件	11
（四）物联网板块	12
1、中国移动携产业伙伴完成首个蜂窝无源物联网端到端系统级验证	12
2、中国移动发布 5G 智能物联网产品体系	12
3、行业首批“卫星+蜂窝”资产追踪器发布	13
4、中国移动发布低空智联网“1115”技术创新成果	13
（五）智能终端板块	14
1、2024 年 618 智能手机销量同比下降 2%，苹果销量/销售额夺冠	14
2、中兴通讯全场景 AI 终端应用与裸眼 3D 新品亮相 MWC 上海展	14
（六）数据中心板块	15
1、英伟达将在中东数据中心部署 AI 技术，当地首次大规模推出产品	15
2、SIUO 跑分被提出：评估多模态 AI 模型的安全性	15
3、产值首破千亿美元，AI 将带动 2024 服务器 GPU 出货 482 万片	15
（七）工业互联网板块	16
1、中国电信 5G-A 赋能新型工业化核心场景成果发布	16
四、上市公司公告	16
五、大小非解禁、大宗交易	21
六、风险提示	22

图表目录

表 1：市场表现比较	7
表 2：上周通信行业涨跌幅榜	8
表 3：本周大小非解禁一览	21
表 4：本周大宗交易一览	22

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 1.19%，同期上证指数下跌 1.03%，深证成指下跌 2.38%，创业板指下跌 4.13%，沪深 300 下跌 0.97%。从板块来看，高频 PCB 本周表现优秀，涨幅达 2.86%，光模块（CPO）相对弱勢，跌幅达 6.76%。

涨幅前三的个股为：线上线下(17.62%)、会畅通讯(16.35%)、华菱线缆(8.44%)。通信行业转跌。此外，AI 算力指数本周下跌 3.44%、东数西算指数下跌 2.21%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 3.55%、海能达上涨 2.52%。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：OpenAI 将采取额外措施，停止其不支持的国家和地区的 API 使用；科大讯飞发布星火大模型 4.0：整体超越 GPT-4 Turbo；中国移动算力中心北京节点投入使用，智能算力规模超 1000P；内蒙新政：大型数据中心要建在集群内，绿电比例不低于 80%；中国移动携手中兴通讯率先在河北落地网络云智算项目；

5G 网络基建：上海移动 5G-A 商用发布，推出魔速计划；

量子通信：鄂、苏发布量子通信技术支撑政策，上海量子产业实验开始；

卫星互联网：千帆星座首发时间确定，将发 1.4 万多颗卫星组网；全球首个手机直连高轨卫星 NTN 语音通话实验室验证完成。

2、季度专题（算力-大模型）：海外大模型收紧管制，国产大模型迭代加速

2.1 OpenAI 将采取额外措施，停止其不支持的国家和地区的 API 使用

6 月 25 日，陆续有 API 开发者收到了来自 OpenAI 的“警告信”。信中表示将采取额外措施停止其不支持的地地区的 API 使用：“根据数据显示，你的组织有来自 OpenAI 目前不支持的地地区的 API 流量。从 7 月 9 日起，我们将采取额外措施，停止来自不在 OpenAI 支持的国家、地区名单上的 API 使用。”受影响组织若希望继续使用 OpenAI 的服务，必须在其支持的国家或地区内访问。目前 OpenAI 的 API 已向 161 个国家和地区开放，中国内地和中国香港未包含其中。OpenAI 曾于今年 2 月 14 日公开发表“阻止国家相关威胁行为者对人工智能的恶意使用”一文，其中提及到阻止并限制了来自（包括中国、朝鲜、伊朗、俄罗斯）的一些用户的使用。（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、中兴通讯、科大讯飞、三六零等。

2.2 科大讯飞发布星火大模型 4.0：整体超越 GPT-4 Turbo

6 月 27 日，科大讯飞在北京举办“懂你的 AI 助手”发布会，正式推出了全新的讯飞星火大模型 V4.0，并展示了其在医疗、教育、商业等多个领域的人工智能应用。据介绍，星火大模型

V4.0 的训练依托于国内首个国产万卡算力集群“飞星一号”，实现了七大核心能力的全面升级。星火大模型 V4.0 不仅在 8 个国际主流测试中名列榜首，领先于国内其他大模型，而且其能力已全面匹敌 GPT-4 Turbo。在文本生成、语音理解、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力、多模态能力这七大评测体系中，星火大模型 V4.0 与 GPT-4 Turbo 各有胜负。特别是在文本生成、语音理解、知识问答、逻辑推理和数学能力这五大日常体验较深的领域，星火大模型 V4.0 全面超越了 GPT-4 Turbo。科大讯飞 CEO 还宣布，讯飞星火 App 在安卓端的下载量已超过 1.31 亿次。在星火大模型的加持下，讯飞智能硬件的销量同比增长了 70%，月均使用次数超过了 4000 万。（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、中兴通讯、科大讯飞、三六零等。

2.3 中国移动算力中心北京节点投入使用，智能算力规模超 1000P

6 月 25 日，2024 北京移动算力网络大会上，中国移动北京公司正式宣布中国移动算力中心北京节点投入使用。中国移动算力中心北京节点位于北京昌平信息港算力中心，占地约 57000 平方米，部署近 4000 张 AI 加速卡，AI 芯片国产化率 33%，智能算力规模超 1000P。据介绍，这是通信运营商在北京建成的首个大规模训推一体智算中心，此后北京移动还将在西城区、朝阳区和亦庄经济技术开发区等多地布局算力资源，加速智算中心升级，形成“以北京为核心，辐射京津冀蒙区域”的超大智算集群，支撑高复杂度、高计算需求的百亿、千亿级大模型训练推理。从大会获悉，北京移动还发布了“AI 产品业务生态平台”，它集成了算力管理调度、数据标注管理、大模型集成、智能体工厂、测试评估中心等五大模块，可为用户提供“算、网、数、模、台”一体化服务能力。会上，北京移动与华为、科大讯飞、智谱华章、海天瑞声、依图、网智天元等十家产业上下游合作伙伴签署合作协议，结成智算生态产业联盟，共同推动人工智能技术在更广泛的场景中落地应用。北京移动副总经理表示，算力是 AI 发展的核心，目前中国移动已在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、贵州、内蒙古、宁夏、黑龙江、湖北、山东等投产 12 个智算中心节点，截至 2024 年 5 月算力规模达 17EFLOPS (FP16)，超 40% 可直接服务于北京。（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，数据要素：海天瑞声、人民网、东方国信、天源迪科等。

3、行业重点新闻

3.1 华为鸿蒙与开源鸿蒙设备互联互通，深开鸿展示跨设备内容共享能力

6 月 21 日，华为开发者大会 HDC 2024 正式发布了全新的操作系统 Harmony OS Next，以及全新的分布式软总线、星盾安全架构和系统级原生智能等。6 月 25 日，开源鸿蒙生态企业深开鸿发布消息，作为华为坚定合作伙伴和 Open Harmony 核心共建单位，其国产操作系统 Kaihong OS 已经成功与 Harmony OS Next 实现了跨生态的互联互通，各类设备和数据之间实现自然流通和无缝交互。在 HDC 2024 大会现场，深开鸿展示了 Harmony OS Next 手机与搭载 Kaihong OS 的开鸿会议中控台互联互通，用户只需在 Harmony OS Next 手机上打开无线投屏功能，即可发现搭载 Kaihong OS 的开鸿会议中控台设备，点击即可组网，实现内容数据共享和操作协同。其中，开鸿会议中控台采用 RK3566，搭载 Kaihong OS，提供多路无线投屏能力，支持 Harmony OS、Open Harmony、Windows、Android 等设备快速接入。HDC 2024 鸿蒙生态设备统一互联底座和统一应用平台分论坛上，深开鸿开源社区开发部总经理分享了该方

案的技术创新及行业场景应用，包括分布式软总线支持 WiFi P2P、蓝牙、星闪等技术，分布式软总线实现了鸿蒙和开源鸿蒙操作系统之间的发现、连接、组网，通过分布式屏幕实现跨设备内容共享等功能。在智慧隧道应急联动互联互通场景中，深开鸿成功将 Kaihong OS 隧道控制器、其他 Open Harmony 系统隧道控制器与 Harmony OS Next 手机连接起来，基于统一的分布式软总线，将隧道现场设备全部连接起来，实现快速应急预警疏散。深开鸿还透露，未来将有更多的 Open Harmony 设备与 Harmony OS Next 设备实现互联互通，包括 Harmony OS Next 手机与开鸿笔记本电脑、开鸿 mini PC 等互联互通。（C114 通信网）建议重点关注鸿蒙概念：神州数码、拓维信息、金现代、赛力斯等。

3.2 上海移动 5G-A 商用发布，推出魔速计划

近日，中国移动通信集团上海有限公司成功举办“魔速计划，非凡体验”5G-A 商用发布会，汇聚了政府领导、行业专家、企业代表以及媒体人士。上海移动在发布会上展示了其在 5G-A 网络建设和应用赋能方面的最新成果，并推出“魔速计划”，以满足不同用户群体的多元化需求。这标志着上海移动在 5G-A 商用进程迈出了坚实的步伐，希望魔都速度能为客户带来“非凡体验”，率先将 5G-A 真正推向商用。上海移动，今年将建成 14000 个站点，主城区及重点区域全覆盖，成为全球网络规模最大的 5G-A 网络。上下行峰值速率分别可达 5Gbps 和 500Mbps，较 5G 网络速率实现了极大的跃升。此次发布会基于前期 5G-A 试点体验套餐，进一步融入 5G-A 的网络特性，发布了商用套餐和应用。面向高端商旅人士，5G-A 商旅包用户可获得下行最高 3Gbps、上行最高 200Mbps 的网络权益，将帮助用户享受视频会议不卡顿、观看材料更清晰、传输文件更快捷的体验，同时还提供了 5G 新通话、云电脑、龙腾随心行尊享包等应用权益。面向直播网红人士，5G-A 直播包用户可获得下行最高 2Gbps、上行最高 150Mbps 的网络权益，将帮助用户呈现更高清的画面，更流畅的体验和更实时的互动体验。面向游戏发烧友，5G-A 游戏包则可获得下行最高 2Gbps、上行最高 150Mbps 的网络权益，实现游戏时延更低、操作更稳、体验更酣畅。（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，通信设备商：中兴通讯、新科移动、烽火通信、通宇通讯、盛路通信等。

3.3 千帆星座首发时间确定，将发 1.4 万多颗卫星组网

“千帆星座”首批组网卫星发射仪式将于 8 月 5 日在太原举行，这意味着中国版“星链”即将闪耀星空。届时，格思航天将上演“一箭 18 星”的盛景，即 18 颗星全部交给火箭方，由火箭方一起带入到太空。“千帆星座”计划即“G60 星链”计划。根据规划，一期将完成发射 1296 颗卫星，未来将打造 1.4 万多颗低轨宽频多媒体卫星的组网。（上海证券报）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。

3.4 全球首个手机直连高轨卫星 NTN 语音通话实验室验证完成

近日，中国移动联合中兴通讯、紫光展锐完成了全球首个手机直连高轨卫星基于运营商网络 IoT-NTN IMS（卫星物联网 IP 多媒体子系统）语音通话实验室验证。本次测试由中国移动组织，网络侧采用中兴通讯 5G-A NTN 空天地一体基站设备及面向 IoT-NTN IMS 语音优化的核心网设备，终端侧基于业界首颗支持 IMS 语音通话的 IoT-NTN 芯片“紫光展锐 V8821”，采用业界首款支持 IoT-NTN IMS 语音通话的中兴通讯定制手机产品，在是德科技卫星模拟环境下开展实验室测试验证。测试结果显示，高轨卫星场景下手机支持 IoT-NTN IMS 实时语音通信能力具备技

术可行性。通过采用多种不同低码率（包括 0.4kbps、0.8kbps、1.2kbps 等）语音编码，既可以支持高轨场景下 IoT-NTN 与 IoT-NTN 用户间的实时语音通话，也可以支持 IoT-NTN 用户与地面移动通信网络中 VoLTE（Voice over Long-Term Evolution, 4G 承载语音）/VoNR（Voice over New Radio, 5G 承载语音）商用终端的实时语音通话，话音清晰流畅。（C114 通信网）建议重点关注手机终端直连卫星：中国移动、中国电信、中兴通讯、华力创通、海格通信等。

本周看点：周涨跌幅前十：线上线下(17.62%)、会畅通讯(16.35%)、华菱线缆(8.44%)、华脉科技(7.85%)、中国电信(5.67%)、中国移动(4.83%)、信维通信(4.26%)、辉煌科技(3.62%)、瑞斯康达(3.50%)、南凌科技(3.28%)；周涨跌幅后五：*ST 鹏博(-22.52%)、百邦科技(-20.00%)、澄天伟业(-14.52%)、国盾量子(-12.99%)、三旺通信(-11.87%)。

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、广和通、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

上周大盘下跌 1.03%，收 2967.4 点。各行情指标从高到低表现依次为：沪深 300>上证指数>中小综指>万得全 A>万得全 A(除金融、石油石化)>创业板综。通信行业板块下降 1.19%，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	-1.74
万得全 A	-1.78
万得全 A(除金融、石油石化)	-2.06
创业板综	-3.00
沪深 300	-0.97
上证指数	-1.03
通信(中信)	-1.19
物联网指数	-2.81
网络规划建设指数	-1.98
光纤指数	-0.60
IDC	-3.70
高频 PCB 指数	2.86
工业互联网指数	-2.43
射频及天线指数	-2.20

卫星导航指数	-2.36
光通信指数	-3.40

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 (%)
300959.SZ	线上线下	17.62%	2.6	600804.SH	*ST 鹏博	-22.52%	2.29
300578.SZ	会畅通讯	16.35%	2.94	300736.SZ	百邦科技	-20.00%	7.16
001208.SZ	华菱线缆	8.44%	3.78	300689.SZ	澄天伟业	-14.52%	4.03
603042.SH	华脉科技	7.85%	5.48	688027.SH	国盾量子	-12.99%	1.92
601728.SH	中国电信	5.67%	0.49	688618.SH	三旺通信	-11.87%	0.78
600941.SH	中国移动	4.83%	1.38	300394.SZ	天孚通信	-11.84%	4.44
300136.SZ	信维通信	4.26%	2.54	000889.SZ	ST 中嘉	-10.59%	2.81
002296.SZ	辉煌科技	3.62%	6.16	000070.SZ	ST 特信	-10.42%	3.98
603803.SH	瑞斯康达	3.50%	3.27	600345.SH	长江通信	-10.09%	5.34
300921.SZ	南凌科技	3.28%	2.65	000851.SZ	ST 高鸿	-9.44%	5.41

资料来源: wind, 华金证券研究所

从细分行业指数看, 物联网、网络规划建设、光纤、IDC、高频 PCB、工业互联网、射频及天线、卫星导航和光通信涨跌幅分别为-2.81%, -1.98%, -0.60%, -3.70%, 2.86%, -2.43%, -2.20%, -2.36%, -3.40。

本周可交易个股中, 线上线下周涨幅达 17.62%, 排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、中移终端启动自有品牌智能家庭网关 2.5G 以太网芯片集采

近日, 中国移动终端公司发布公告称, 2024 年自有品牌智能家庭网关 2.5G 以太网芯片项目已具备采购条件, 现进行公开比选。公告显示, 本项目产品为自有品牌智能家庭网关 2.5G 以太网芯片公开采购, 采购总规模为 600 万片 (非承诺量)。项目总预算为 5593.5 万元 (含税)。选择 2 家供应商中选, 排名第一的供应商中选 60% 份额, 排名第二的供应商中选 40% 份额。项目服务期为 2024 年-2027 年。(C114 通信网)

2、工信部: 5 月电信业务总量同比增速创新低

6 月 24 日, 工信部运行监测协调局发布了 2024 年 1—5 月份通信业经济运行情况。(自 2024 年 2 月起, 将中国广播电视网络集团有限公司的 5G 移动电话用户数、5G 移动互联网接入流量、

5G 移动互联网用户数纳入行业汇总数据，上年同期数据进行同步调整。) 1—5 月份，电信业务收入累计完成 7387 亿元，同比增长 3.7%，增速较 1—4 月份回落 0.3 个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 11.9%。三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入 2717 亿元，同比下降 1.9%，占电信业务收入的 36.8%，占比较 1—4 月份提升 0.2 个百分点。三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，1—5 月份共完成业务收入 1851 亿元，同比增长 12.1%，占电信业务收入的 25.1%，拉动电信业务收入增长 2.8 个百分点。其中云计算和大数据收入分别同比增长 16.2% 和 48.2%，物联网业务收入同比增长 15.4%。三家基础电信企业完成固定语音和移动语音业务收入 79 亿元和 459 亿元，同比分别下降 0.4% 和 3.2%，共占电信业务收入的 7.3%，占比较 1—4 月份提高 0.1 个百分点。截至 5 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 6.52 亿户，比上年末净增 1534 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.17 亿户，占总用户数的 94.6%；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 1.83 亿户，比上年末净增 1996 万户，占总用户数的 28.1%，占比较上年末提升 2.4 个百分点。截至 5 月末，三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数达 17.63 亿户，比上年末净增 1953 万户。其中，5G 移动电话用户达 9.05 亿户，比上年末净增 8292 万户，占移动电话用户的 51.3%，占比较上年末提高 4.7 个百分点。三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 24.65 亿户，比上年末净增 1.33 亿户，占移动网终端连接数（包括移动电话用户和蜂窝物联网终端用户）的比重达 58.3%。IPTV（网络电视）总用户数达 4.04 亿户，比上年末净增 259 万户。1—5 月份，移动电话去话通话时长完成 8916 亿分钟，同比下降 4.3%；固定电话主叫通话时长完成 314 亿分钟，同比下降 3.7%。1—5 月份，全国移动短信业务量同比下降 0.3%；移动短信业务收入同比增长 2.8%。截至 5 月末，5G 基站总数达 383.7 万个，比上年末净增 46 万个，占移动基站总数的 32.4%，占比较 1—4 月份提高 0.7 个百分点。（C114 通信网）

3、中国联通首个量子通信产品“量子密信”亮相

中国联通推出首个量子通信产品——量子密信，采用国产手机、国密算法和联通超级 SIM 卡“三重保护”，搭载中国联通加密即时通信业务“要谈”App，保障用户通信安全。该产品已在 HUAWEI Mate 60 系列手机上完成适配。中国联通量子密信通过融合量子加密技术和即时通讯技术，利用量子特性产生的“真”随机密钥，采用密钥安全分发、一话一密等安全手段，实现加密即时消息、加密音视频通话、群组消息、文件加密传输、企业级安全通讯录、强制水印、阅后即焚、防截屏/防录屏/防录音等功能，满足行业用户移动通信加密需求。此外，产品支持在线下发安全管控策略，支持对手机终端的安全加固、外设管控、行业内容定制等，满足客户在特定工作场合的安全管理需求，可广泛应用于政府、公检法、科研单位等行业场景。目前产品针对不同行业用户的特征与属性，提供三种形态：软件 App 版、超级 SIM 卡版、终端定制版。用户可根据自身需求，选择对应的产品形态。软件 App 版仅需要下载“要谈”App，便可体验加密通信业务；超级 SIM 卡版仅需要更换一张联通超级 SIM 卡，并下载“要谈”App，即可体验加密通信业务；终端定制版需要更换联通密话手机，实现更多的终端安全加固、功能模块管控和内容定

制等个性化行业定制功能。中国联通量子密信业务能力平台已经建成，面向行业用户提供量子密信业务的快捷交付。基于联通量子加密技术能力，还可为行业移动办公提供量子安全解决方案，为更多移动安全场景保驾护航。对有数据自管或企业专网的用户，可提供平台私有化部署方案，满足数据不出园区等更高的安全管理需求。（C114 通信网）

4、北京移动建成首个平急两用卫星通信基站

6月，北京正式入汛。同期中国移动北京公司（北京移动）会同业内伙伴，在房山区佛子庄黑龙关村建成开通了北京首个平急两用卫星通信基站。黑龙关村在“23·7”特大暴雨中受灾严重，通信光缆被大水冲断，基站退服，村庄成了信息孤岛，村民与亲友失联。防范胜于救灾。今年北京移动未雨绸缪，在汛情来临前已经开始部署防汛保障工作。卫星通信再次成为主角，除了背包站，今年北京移动再添应急生力军——“双链路、自切换、超坚固”的平急两用卫星通信基站：灾害发生通信中断时，平急两用卫星通信基站能搭建出一条应急空中卫星链路，为广大群众和地方政府提供稳定的通信服务。平急两用卫星通信基站是普通通信基站和卫星站的合体。它采用“光缆+卫星”双链路模式，日常使用光缆作为主路由，接入本地传输网，与普通通信基站无异；当极端气候或自然灾害导致光缆中断时，基站会实时自动切换到备用路由，使用通信卫星作为信号传输手段，保持基站通信功能不中断，有效保障语音、短信、微信等基本通信业务。此外，平急两用卫星通信基站在施工时就着重加强了防灾功能，地基能达到土建抗9级地震标准；天馈线系统配备了加固防护罩，大幅提高防汛、抗震、抗风能力。基站还自备蓄电池和柴油发电机，可以在断电情况下持续工作144小时。（C114 通信网）

5、美国政府调查中国三大电信运营商云服务风险

6月25日，据路透社报道，美国政府正在调查中国三大电信运营商——中国移动、中国电信和中国联通，理由是担心这些中国通信企业可能利用其在美国的云服务和互联网业务向中国政府提供美国数据。美国商务部有关部门正在进行这项调查，此前并没有相关报道。知情人士表示，美国商务部已经传唤了中国运营商，并完成了对中国移动和中国电信“基于风险的分析”，但对中国联通的调查进展没有那么快。中国运营商在美国仍有少量业务，例如提供云服务和路由批发美国互联网流量。中国驻华盛顿大使馆表示，希望美国“停止以虚假借口打压中国企业”，并补充说，中国将继续捍卫中国企业的权益。路透社表示，没有发现有证据表明这些公司故意向中国政府提供敏感的美国数据，或犯下任何其他类型的非法行为。其中两位知情人士说，监管机构尚未就如何应对这一潜在威胁做出决定。但消息人士称，由于监管机构有权调查来自“外国对手”国家的公司向美国出售的互联网服务，他们可能会阻止那些允许这些外国企业运营数据中心以及为互联网提供商提供数据路由的交易。路透社报道称，阻止关键交易可能会削弱中国企业向全球客户提供具有竞争力的、面向美国的云和互联网服务的能力，从而削弱它们剩余的美国业务。美国联邦通信委员会（FCC）于2019年拒绝了中国移动提供电话服务的申请，并分别在2021年和2022年吊销了中国电信和中国联通提供电话服务的许可证。今年4月，FCC进一步禁止这些中国企业提供宽带服务。中国运营商对此进行了上诉，但被驳回。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、中兴通讯 AI Booster 智算平台演示亮相 2024 MWC 上海

近日，中兴通讯 AI Booster 智算平台在 2024 MWC 上海展出。该平台通过向导式工具链展示了大模型训练精调、推理应用的全过程，可实现工程能力工具化，有效提高大模型和 AI 应用的开发效率。中兴通讯 AI Booster 智算平台，通过可视化工具链，为用户屏蔽底层实现和复杂细节，降低大模型训推技术门槛。AI Booster 智算平台，由 AI 资源管理平台和 AI 训推平台有机构成。AI 资源管理平台，支持异构算力统一管理、编排和调度，支持资源池化、虚拟化，最大化资源利用率。AI 训推平台，通过工具链，实现大模型训推过程全流程贯通，向导式引导，过程可视化。用户无需感知智算资源情况，工具链触发模型最优自动并行训练、评估/优化、一键部署，降低大模型训练和推理的技术难度和工程化难度，可快速训练精调出不同行业的专属大模型，例如运维大模型、政务大模型、园区大模型等。（C114 通信网）

2、中兴通讯发布分布式超大阵列 D3-ELAA 方案

近日，在 2024MWC 上海展上，中兴通讯宣布推出以用户为中心的 5G-A 分布式超大阵列 D3-ELAA 方案、旨在实现用户移动体验零波动，并面向未来无线技术长期演进。通过分布式（Distributed）基站的动态（Dynamic）组网形成超大规模天线阵列（ELAA, Extremely Large Antenna Array），以保障用户的确定性体验（Deterministic experience），突破传统蜂窝边界、引领用户超稳态体验的网络能力发展新方向。同时，采用 D3-ELAA 可基于现网的 5G 商用设备形成更大规模的天线阵列、超越了单个设备的能力瓶颈，体现了能力和成本最优结合。D3-ELAA 方案包括了多项关键技术。实现“用户为中心”的第一步是快速找到用户周边的多个基站，形成“以用户为中心”的基站簇。第二步，基站簇内的多个小区要进行精准的联合协作，使得用户始终处于服务的中心，并且能跟随用户的移动进行动态的调整。这就需要通过基站的精准同步、分布式波束赋形等技术形成动态的超大规模天线阵列。D3-ELAA 方案打破了传统移动网络的蜂窝边界限制，为用户提供“处处满格”的稳定体验，同时为向 6G 网络的平滑演进奠定了坚实基础。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、中国移动成功研发国内首款支持 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。该方案对 PON 的光层 OAM 机制进行创新设计，让传统只能在一级点到多点的（P2MP）网络架构中运行的 OAM 演进到支持在两级级联 P2MP 的 PON+FTTR 架构中运行，并且还在 OAM 协议中引入寻址设计和 OAM 中继机制使得 OLT 具备对 FTTR 主设备和从设备的直接管理能力。该方案首先将使得新的光层 OAM 可以重用传统 OAM 的开放互通性，满足 OLT 和 FTTR 之间异厂家组网的部署需求；其次，可以很大程度上简化 FTTR 主设备研发的复杂性，提供面向业务感知的端到端动态网络切片。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、中国移动携产业伙伴完成首个蜂窝无源物联网端到端系统级验证

2024 年 6 月 27 日，在上海举办的世界移动通信大会上，中国移动研究院携手中兴通讯、京信网络、紫光展锐等产业伙伴，共同发布业界首个蜂窝无源物联网端到端系统原型及蜂窝无源物联网中继组网方案，同时基于中国移动 5G-A 网络，完成了蜂窝无源物联网标签与自研“中移载物”资产管理平台的业务互通。此次发布的蜂窝无源物联网系统包含蜂窝无源物联网微站设备、中继设备以及“繁星”蜂窝无源物联网标签，形成了端到端整体技术方案。该系统基于中国移动在空口、架构、算法方面的多项创新技术方案，通过低复杂度高性能纠错编码、低功耗放大技术，拓展系统通信距离至 200 米以上；通过创新标签数量估计、接入资源分配等核心算法，盘存效率较传统方案提升 28% 以上；通过优化的频分复用机制，实现接入效率的成倍提升。同时，该系统支持柔性多节点分层组网，降低系统干扰的同时兼顾部署成本，并进一步扩展被动位置追踪与环境状态感知能力，增强了标签多样化的应用。目前，中国移动基于蜂窝无源物联网系统，正在联合应用、设备、标签、芯片等各领域合作伙伴，在智能仓储、智能制造、智慧医疗、智慧园区等行业开展技术验证，覆盖室内外寻人找物、全流程产线管理、全网设备监测、全域物流流转等场景，技术性能较传统技术有显著提升，有效实现系统覆盖增强与效率优化。（C114 通信网）

2、中国移动发布 5G 智能物联网产品体系

6 月 26 日，中国移动举办 5G 智能物联网产品体系发布暨推介会。会上，中国移动展示了物联网产品体系经过 3 年的实践和持续迭代完成的五个升级。一是入口升级，研发新芯片、新模组、新 OS 内核，增强感知物理世界的能力；二是连接升级，从 5G 到“5G-A”，拓展了物联网应用的边界；三是平台升级，从过去三大平台到四张网，向下连接入口，向上使能应用；四是智能升级，当前已迈入 AI+IoT 的万物智联时代，所有的物联网产品都值得用 AI 来重新构建；五是生态升级，从线下渠道到 IoT 商城，实现线上线下融合销售。在芯片领域，芯昇科技作为中国移动旗下的芯片公司发布了 3 款芯片。其中，超级 SIM 芯片可应用于数字身份、数字人民币、公交出行、门禁、数字车钥匙等多种场景；5G RedCap 通信芯片能够灵活适应不同的网络环境和频段需求，可应用于远程巡检、视频监控、车载通信等场景；安全 MCU 芯片可满足多种物联网安全场景，助力用户实现更全面的物联网终端安全防护能力。在模组领域，中国移动旗下科改子公司比邻智联正式亮相。中国移动深耕模组行业超十年，已构建包括 NB-IoT、LTE Cat.1、5G NR、5G RedCap 以及车载模组在内的多元化产品矩阵，2023 年全球蜂窝模组市场份额排名第三。在感知网领域，中国移动发布全新数字化城市产品体系，升级“感知为基、数据驱动、智能引领、场景融合、孪生闭环”新方案，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，赋能城市高质量发展、高效能治理、高品质生活，加速推动城市全域数字化转型。在视联网领域，中国移动发布了视联网开放能力，可面向 IPC 平台商、垂直行业方案商、方案集成商提供能力批发、二次开放、行业定制、项目

集成的能力。全面建成 31 省算法仓，省节点标配 AI 推理，实现全网的算法引入、调度和分发，并基于九天 CV 大模型，打造 1+1+N 视联网监管大模型体系，快速生成 N 个场景小模型，推动视联网 AI+ 的整体升级，助力视联网产业的繁荣和发展。在 5G 专网领域，以 5G 专网 4.0 产品体系为基础，进一步融 5G-A、融平台、融终端、融安全，助力中国移动在 5G 创新应用方面持续领先。发布基于 OneCyber 平台打造的 5G-A 能力，通过将标签、卡、设备、网络、感知等数据关联拉通及对外开放，赋能低空、水域、物流等行业创新，助力产业数字化升级，如在航道监测场景，助力某港口船舶偏航纠错项目，实现监测效率提升 30%，运维成本降低 75% 等。在生态领域，中国移动高度重视物联网生态建设，不断发挥物联网产业引领带动作用，构建了以“能力生态”、“场景生态”、“渠道生态”、“交付生态”、“产业生态”为核心的钻石型生态体系，满足多领域合作需求。同时，联合生态合作伙伴共同成立了“中国移动 5G 物联网应用产业联盟”，打造 5G 物联网应用合作平台。（C114 通信网）

3、行业首批“卫星+蜂窝”资产追踪器发布

2024 年 6 月 26 日，在 2024 年世界移动通信大会（MWC 上海）期间，移远通信携手高新兴瑞联和高通技术公司共同发布了行业首批同时支持“NTN 卫星通信”和“多模蜂窝通信”功能的资产追踪器 GL103S。GL103S 资产追踪器由高新兴瑞联开发，搭载高通®9205S 调制解调器及移远多模卫星通信模组 BG95-S5，支持 3GPP R17 IoT-NTN 的 S 频段（B256/ B23）和 L 频段（B255），使追踪器全面支持双向卫星通信以及 Cat M1、Cat NB2、EGPRS 等多种网络制式，可以实现在海洋、沙漠、森林等偏远地区的“无死角”可靠连接，为货运追踪、冷链物流及贵重资产监控等应用场景提供更加全面、灵活和业界领先的通信解决方案。针对货运集装箱场景，GL103S 追踪器采用高新兴瑞联内置传感器和自研算法，来实现集装箱开关门检测，免去了外加门磁传感器的额外成本支出，带来更具竞争力的解决方案。除了海上集装箱运输，在矿区、沙漠、森林等特殊偏远地区，该追踪器也可随时随地满足各种资产追踪和应急通信使用。（C114 通信网）

4、中国移动发布低空智联网“1115”技术创新成果

6 月 26 日，在 2024 年上海世界移动通信大会期间，中国移动以“智联低空，领航未来”为主题，举办低空智联网创新成果发布会，重磅发布低空智联网“1115”技术创新成果。包括业界首个低空智联网技术白皮书、业界首个 5G-A 通感一体中试平台、业界领先的“中移凌云”无人机管控平台、以及 5 大类技术试验低空航线。一是发布业界首个低空智联网技术白皮书：聚焦低空智联网“通信、感知、管控、导航”四大核心能力，原创提出混合感知新空口、鱼鳞低空新组网等创新技术，打造全域可靠的“通”、多维立体的“感”、高效可控的“管”、智能精准的“导”一体化的低空智联网技术体系；二是构建业界首个 5G-A 通感一体中试平台：首创提出 4.9GHz 通感一体技术体系，引领全球产业研发。打造领先的实验室测试平台，在广东、浙江、江苏、上海、福建、云南建设最大规模的 4.9GHz+ 高频段通感一体试验网，覆盖国内外厂家、涵盖“海陆空”场景，打造业界领先的 5G-A 通感一体中试平台，加速通感一体从技术理念到产业实践的跨越；三是研发业界领先的“中移凌云”无人机智能管控平台：“中移凌云”平台具备通感一体、雷视融合、航迹追踪、探测识别等数十项核心能力，实现对无人机的闭环管理，已在北京、深圳、合肥等三十余城市开展业务示范及试验，累计轨迹数达千万级；四是打造“微-小-中-大-超立方”

五大类技术试验航线：技术试验航线包括“微立方”1公里短距航线、“小立方”10公里中距航线、“中立方”百公里跨海航线、“大立方”200公里航线以及“超立方”立体巡检航线，覆盖多地域、多场景、多高度、多长度，赋能城区配送、省级物流、载人出行等应用场景。（C114通信网）

（五）智能终端板块

1、2024年618智能手机销量同比下降2%，苹果销量/销售额夺冠

研究机构 TechInsights 统计显示，2024年中国第二大网络购物节618期间（统计时间约为5月20日20时~6月18日23:59:59），智能手机销量同比下降2%至1310万部，但由于平均售价上涨，智能手机市场价值同比几乎持平，为623亿元人民币（86亿美元），超过同比萎缩3%的网络商品交易总额（GMV）。各品牌表现方面，苹果夺得销量、销售额冠军，小米销量第二，荣耀销量第三；按照销售额计算，小米第二，华为第三。TechInsights表示，苹果今年将iPhone 15系列价格下调1400~2300元人民币，并在618大促期间保持领先地位。iPhone 15 Pro和Pro Max不仅是6000元人民币以上细分市场最受欢迎的机型，也夺得了京东平台智能手机总销量前二，显示了苹果在高端市场的主导地位。小米在所有主要平台（包括京东、天猫、拼多多、抖音和快手）包揽安卓阵营销量/销售额冠军，Redmi K70成为主角，成为2000~2999元人民币细分市场最畅销的机型，此外Redmi K70也是总销量排名第三的机型，仅次于iPhone 15 Pro/Pro Max。荣耀总销量排名第三，得益于荣耀X50在京东和天猫1000~1499元价位段入门级市场占据主导地位。此外，荣耀200系列和Magic V Flip的推出也在6.18期间提振了荣耀的份额，后者是小折叠屏领域的销量冠军。华为凭借搭载自研芯片的智能手机，成为苹果在高端市场的主要挑战者，华为有5款机型进入京东商城6000元以上细分市场销量前十名。（C114通信网）

2、中兴通讯全场景AI终端应用与裸眼3D新品亮相MWC上海展

6月26日，在2024MWC上海世界移动通信大会上，中兴通讯推出了AI驱动的全场景智慧生态3.0，并展示了包括手机、平板、笔记本、PC及移动互联产品在内的全队列多形态的AI终端。在AI裸眼3D领域，全新发布的中兴远航3D手机，融合前沿的5G、AI与裸眼3D技术，搭载了业界首创的AI+3D软硬一体全生态系统。凭借独家Neovision 3D Anytime技术，用户可以在2D和3D显示模式间灵活切换，无论是观影、游戏还是社交，都能获得独特的3D视觉体验。此外，创新的AI人眼跟踪引擎采用高速视觉传感器和人眼识别算法，大幅提升了响应速度，确保3D显示效果自然、逼真。新一代nubia PAD 3D II，拥有AI引擎超级仿生眼，提供了更大的3D拍摄范围，实现了创作级的3D空间计算摄影，为用户带来身临其境的视觉和创作新体验。在跨语言沟通领域，中兴通讯的AI翻译技术展现了强大的实力，广泛应用于多种场景。该技术不仅全面支持AI识屏翻译，还能在通话及微信中实现实时语音翻译。更为强大的是，它能进行外语和方言的面对面即时翻译，包括英、德、法、日、韩等外语以及粤、川、吴等多种中国方言，为商务、旅游等领域的跨语言交流带来了极大的便利。其技术特点包括高精度声音采集与显示、远距离录音、优秀的声音定向和快速响应。这些优势结合原文译文回看功能，在微信通话中应用，极大提升了不同语言交流的便捷性。在AI安全反诈领域，基于反诈大模型，全新引擎不仅能够

精准识别通话和短信中的诈骗风险，还具备识别 AI 合成声音和 AI 合成视频的能力。凭借多模态分层模型计算，显著提升识别准确率，支持微信反诈、识别多种诈骗场景的能力，以及百万级诈骗语料库和超长文本检测功能的支撑，为用户在数字时代的安全提供了坚实的保障。基于 AIGC 中兴 AI 语音助手能协助生成多种类型的创作文案和素材，如朋友圈内容、短视频脚本，同时支持多种语言操控，从而大幅提升用户交互的便捷性。此外，AI 在办公领域为用户带来高效便捷，中兴通讯推出 AI 助写功能，能够将会议录音自动转换为会议纪要。同时，提供的 AI 剪贴板和 AI 高铁模式显著提升了办公效率。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、英伟达将在中东数据中心部署 AI 技术，当地首次大规模推出产品

6 月 23 日，据路透社报道，卡塔尔电信集团 Ooredoo 首席执行官在接受采访时表示，公司已经与英伟达签署协议，将在该公司于中东 5 个国家拥有的数据中心部署 AI 技术。此举意味着英伟达首次在中东地区大规模推出产品，Ooredoo 将成为该地区首家能够为其数据中心客户提供直接访问英伟达 AI 和图形处理技术权限的公司。此前，华盛顿曾限制向该地区出口美制尖端芯片。5 个中东国家包括卡塔尔、阿尔及利亚、突尼斯、阿曼、科威特。除此之外，Ooredoo 此次部署英伟达 AI 技术的地区还包含中东以外的国家马尔代夫。英伟达电信业务高级副总裁表示，提供这项技术将使 Ooredoo 能够更好地帮助其客户部署生成式 AI 应用。Ooredoo 首席执行官更表示，“我们的 B2B 客户将能够获得这项服务，而他们的竞争对手可能还需要 18 到 24 个月才能获得这项服务。”此外，Ooredoo 公司正在投资 10 亿美元，当前约 72.8 亿元人民币，在目前 40 兆瓦容量的基础上再增加 20-25 兆瓦，从而将区域数据中心的容量提高一倍。（C114 通信网）

2、SIUO 跑分被提出：评估多模态 AI 模型的安全性

最新发表在 arXiv 的研究论文《跨模态安全调整》指出，包括 GPT-4V、GPT-4o 和 Gemini 1.5 在内的大部分主流多模态 AI 模型，处理用户的多模态输入（例如一起输入图片和文本内容）之后，输出结果并不安全。论文提出了一个全新的“安全输入但不安全输出”（SIUO），涉及道德、危险行为、自残、侵犯隐私、信息误读、宗教信仰、歧视和刻板印象、争议性话题以及非法活动和犯罪等 9 个安全领域。研究人员表示，大型视觉语言模型（LVLM）在接收多模态输入时很难识别 SIUO 类型的安全问题，在提供安全响应方面也遇到困难。在接受测试的 15 个 LVLM 中，只有 GPT-4v（53.29%）、GPT-4o（50.9%）和 Gemini 1.5（52.1%）的得分高于 50%。研究人员表示为了解决这个问题，需要开发 LVLM，以便将所有模式的见解结合起来，形成对情景的统一理解。它们还需要能够掌握和应用现实世界的知识，如文化敏感性、道德考虑因素和安全隐患等。研究人员还指出，LVLMs 需要能够通过图像和文本信息的综合推理，理解用户的意图，即使文本中没有明确说明。（C114 通信网）

3、产值首破千亿美元，AI 将带动 2024 服务器 GPU 出货 482 万片

DIGITIMES 研究中心最新发布报告，表示人工智能（AI）将推动 2024 年全球服务器 GPU 产值突破 1000 亿美元，达到 1219 亿美元，当前约 8869.44 亿元人民币。报告指出 2024 年高端服务器 GPU 产值比重超过 80%，预估将达到 1022 亿美元；2024 年高端服务器 GPU 出货量将达到 482 万片，其中英伟达占有率 92.5%，AMD 公司占有率为 7.3%。该报告认为生成式 AI 目前仍处于发展初期，云端服务器供应商（CSP）仍积极储备运算力，除自研服务器 ASIC 加速器外，也大量采购高端服务器 GPU，以抢得商机。除 CSP 外，全球大型企业亦积极布局生成式人工智慧服务，这些企业单一订单量，虽不如大型 CSP，但企业数量众多，在 2024 年进一步拉高英伟达出货量。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、中国电信 5G-A 赋能新型工业化核心场景成果发布

6 月 27 日，在 MWC 上海“2024 年中国电信 5G-A 行动计划发布会”上，中国电信天翼物联发布了 5G-A 赋能新型工业化核心场景应用成果，通过 5G 确定专网、无源物联网系统、云芯 AI 模组、AIoT 平台等产品，实现产线生产数智化、仓储物流数智化和售后运维数智化，助力制造业数智化绿色化转型。中国电信研发 5G 确定专网产品，实现产线级确定性保障能级跃升。打造“端网协同、多网融合、算网合一”的 5G 确定专网，满足垂直行业更为灵活高效的 5G 确定性网络需求，推动工业智能化高端化产业升级。在大型客机装备领域，天翼物联通过 5G 确定专网，提供同一专网下时延、抖动、传输的确定性及多连接能力，基于微秒级时钟同步、毫秒级抖动、零丢包可靠传输的技术优势，高效支撑国产大飞机工装力位状态的实时可视化监测与异常状态预警，实现业务差异化稳定传输；在高端汽车制造领域，打造了国内车企首套基于 5G 确定专网技术的车机 TBOX 自动化检测生产线，提供 4G/5G/IMS 全融合网络服务，实现 10ms 级语音抖动控制、20ms 稳定时延的网络保障；在产线 AGV/AMR 物料传输领域，基于确定性接入网关，提供“即插即用、极简组网、极高可靠”的 5G+WIFI AGV 改造方案，有效保障产线生产的可靠运行。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、大唐电信:关于公司重大资产重组实施进展的公告

大唐电信科技股份有限公司（以下简称“公司”）正在进行重大资产购买及重大资产出售暨关联交易（以下简称“本次交易”或“本次重组”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证券监督管理委员会规定的上市公司重大资产重组。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十三条的规定，自完成相关批准程序之日起六十日内，本次重大资产重组未实施完毕的，上市公司应当于期满后次一工作日将实施进展情况报告，并予以公告；此后每三十日应当公告一次，直至实施完毕。公司于 2024 年 1 月 9 日、2024 年 2 月 6 日、2024 年 3 月 6 日、2024 年 4 月 3 日、2024 年 4 月 30 日、2024 年 5 月 29 日分别披露了《大唐电信科技股份有限公司关于公司重大资产重组实施进展的公告》（公告编号：2024-001、2024-008、2024-013、2024-023、2024-035、2024-041）。截至本公告披露日，本次重组出售资产已完成

工商变更登记手续，本次重组购买资产大唐微电子技术有限公司 35.8473%股权已完成工商变更登记手续，余下 35.9388%股权因被冻结暂无法办理工商变更登记手续（注：股权比例尾数存有差异，系四舍五入造成）。公司正在积极与相关方进行沟通、协商、申请，力争尽快解除股权冻结并完成工商变更登记手续。公司本次重大资产重组事项尚未实施完毕，公司将继续积极推进本次重大资产重组实施，并按照相关法律法规的规定及时履行后续信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。

2、*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 3 个月内，通过上海证券交易所交易系统采取集中竞价的方式增持国美通讯股票，拟累计增持股份数量不低于 250 万股，不高于 285 万股。本次增持不设定价格区间，将基于对公司股票价值的合理判断，根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势，择机逐步实施增持计划。增持计划的资金来源为自有资金或自筹资金。截至 2024 年 6 月 26 日收盘，公司股价为 0.97 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。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。截至本公告披露日，国美信持有国美通讯股份 2,850,000 股，占公司总股本的 0.9987%；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%，三者合计持有国美通讯股份 106,500,961 股，占公司总股本的 37.32%。在本次公告披露的前 12 个月内，国美信于 2024 年 6 月 12 日披露了增持计划，增持公司股份 2,850,000 股，占公司总股本的 0.9987%，前述增持计划已实施完成，具体内容详见公司分别于 2024 年 6 月 12 日、6 月 19 日和 6 月 26 日披露的相关公告。

3、精伦电子:关于拟在英国设立子公司的公告

为满足精伦电子股份有限公司（以下简称“公司”）海外业务发展需要，贯彻公司发展战略，进一步提升国际竞争力，公司拟以自有资金 10 万英镑作为出资，在英国设立全资子公司，专门从事销售及售后服务相关工作。2024 年 6 月 26 日，公司召开了第八届董事会第二十次会议，审议通过了《关于拟在英国设立子公司的议案》，表决情况：6 票赞成，0 票弃权，0 票反对。公司董事会授权公司经营管理层具体负责设立该全资子公司的相关法律文件签署。本次投资事项在公司董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。经营范围：EV 充电桩、通道闸、商用伺服电机等产品的销售、服务以及相关自主开发技术的合作、转让等。（拟）出资方式：公司以货币出资 10 万英镑，出资比例 100%，资金来源为自有资金。

4、海能达:关于签订自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目采购合同的公告

近日，海能达通信股份有限公司（以下简称“公司”）与中国铁塔股份有限公司黑龙江省分公司（以下简称“黑龙江铁塔”）正式签署了《自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目—370MHz无线窄带系统采购合同》。通过中标本次自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目，公司将为黑龙江省应急管理厅提供专用通信设备及服务，包括 370M 窄带基站、双模融合终端、窄带自组网等，合同金额为 **3,209.49** 万元人民币。自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目是由国家应急管理部统筹规划，各地应急管理厅具体实施的系统性工程项目，旨在增强地区自然灾害预警、响应和恢复能力的重要工程，通过建立或升级预警系统、指挥控制中心、应急通信基础设施等，提高一个地区在面对自然灾害时的预警、响应和恢复能力。随着国家增发应急领域专项国债，各省市自然灾害应急能力提升工程预警指挥项目已于近期密集启动。公司凭借在应急通信领域的专业能力和技术积累，正积极参与多省市的应急、消防等专项国债项目投标。本次《采购合同》的签署开启了公司在应急通信领域突破的序幕，彰显了公司产品在应急领域的竞争力，也为公司在各省市的后续应急项目投标提供了有力的参考和示范。本次合同金额为人民币约 **3,209.49** 万元，占公司 2023 年度经审计营业收入的 **0.57%**，项目中标后，合同的履行会对公司未来营业收入和营业利润产生一定的积极影响。中国铁塔具有较强的履约能力，本公司、控股股东及实际控制人与其不存在关联关系。本次中标不影响公司的业务独立性，不存在因履行业务而对招标人形成依赖。

5、*ST 美讯:关于控股股东关联方增持股份计划实施期限届满暨增持计划完成的公告

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增持国美通讯股份，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 25 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 2,850,000 股，占公司总股本的 0.9987%，增持金额为 302.69 万元，本次增持计划实施期限届满且已实施完毕。本次增持计划实施后，国美信持有国美通讯股份 2,850,000 股，占公司总股本的 0.9987%，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 106,500,961 股，占公司总股本的 37.32%。

6、万马科技:关于项目投资的公告

万马科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司上海优咔网络科技有限公司（以下简称“优咔科技”）拟在江苏省常州市高新区投资建设自动驾驶云服务建设项目，计划总投资金额约 10,055.40 万元。公司于 2024 年 6 月 24 日召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了《关于项目投资的议案》，同意公司上述投资事项，并授权董事长及其授权人士签署与本次项目投资相关的协议、文件等内容。随着汽车智能化、网联化、电动化发展，辅助驾驶及自动驾驶功能已成为民众购车的重要参考因素。然而，目前车端算力无法满足车企自动驾驶研发需求，业内将目光转向了云端方案，因此第三方自动驾驶云服务需求极大。基于当前行业及车企痛点，公司将通过本项目提供全方位自动驾驶云服务，包括算力出租、平台服务、工具链产品三个方面，这

三个方面紧密协同，相辅相成，形成一套完整的解决方案。具体来看，算力是自动驾驶技术发展的基础，在自动驾驶算法的训练和验证过程中，需要处理海量的数据并运行复杂的计算任务，规模算力将为其提供强大的计算能力支持。而平台服务则能够提供技术支撑和资源共享能力，客户通过平台服务，将获取到最新的算法模型、数据集以及高性能计算资源，从而提升自动驾驶技术的性能和效率。工具链产品则是自动驾驶研发过程中的重要支撑，涵盖数据清洗、数据标记、算法训练等一系列功能。工具链产品一方面通过利用算力资源，能够加速算法的训练和优化过程，提高自动驾驶系统的性能和准确性，同时可根据算力资源的实际情况进行灵活调整和优化，确保算法在有限的算力资源下达到最佳性能；另一方面，亦可基于平台服务提供的开放接口和标准化框架，方便、快速地集成到自动驾驶系统中，实现自动驾驶算法的高效迭代。因此，工具链产品、平台服务与算力之间的协同效应不仅可以显著提升自动驾驶技术的研发效率，而且可以促进自动驾驶技术的商业化落地，推动自动驾驶产业生态的发展。本项目将规划建设服务器 1 个 SU，共计 31 台 NVIDIA H20 服务器。项目建设完成后，车企客户将享受到从基础设施到应用层的一站式支持，加速自动驾驶技术的创新与落地，在激烈的市场竞争中占据优势。同时，公司拟在地方打造云计算及智能网联汽车策源示范地，包含汽车智算示范中心等，成为细分行业标杆企业，发布云计算及智能网联汽车标准（企标、行标、地标），组织行业论坛打造行业技术高地，助力当地引进高质量智能网联汽车产业集群，带动地方政府产业升级和转型。本项目预计建设期 1 年，总投资 10,055.40 万元，其中软硬件购置费用 6,157.69 万元，其他费用（包括机柜、电费带宽等租金费用及研发、财务费用等）859.64 万元，基本预备费 140.35 万元，铺底流动资金 2,897.72 万元。

7、波导股份:关于以集中竞价方式首次回购股份的公告

公司于 2024 年 5 月 24 日召开第九届董事会第六次会议、2024 年 6 月 13 日召开的 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的议案》，同意使用自有资金以集中竞价交易方式以不超过 5.00 元/股（含）价格进行股份回购，回购资金总额不低于人民币 4000 万元（含）且不超过人民币 8000 万元（含），回购用途为减少注册资本。本次回购的期限为股东大会审议通过后 12 个月。根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》的相关规定，现将公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份的情况公告如下：2024 年 6 月 24 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 2,265,000 股，占公司总股本的比例为 0.2949%，回购成交的最高价为 3.09 元/股、最低价为 3.04 元/股，已支付的总金额为人民币 6,911,668.00 元（不含交易费用）。本次回购股份符合法律法规的规定及公司回购股份方案。

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、星网锐捷: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

福建星网锐捷通讯股份有限公司（以下简称“公司”或“星网锐捷”）于 2024 年 6 月 5 日召开第六届董事会第三十二次会议及第六届监事会第十九次会议，审议通过《关于调整回购价格及回购注销 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》。根据《上市公司股权激励管理办法》及《公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）》和《公司 2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》等相关规定，公司决定对不满足解除限售条件的 4,118,060 股限制性股票进行回购注销。对上述 4,118,060 股限制性股票回购注销后，公司注册资本将随之发生变动，总股本将从 592,727,478.00 股变更为 588,609,418.00 股，具体以回购注销完成后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司最终登记结果为准。公司本次回购注销部分限制性股票将涉及总股本减少、注册资本减少，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）等相关法律、法规的规定，公司特此通知债权人，债权人自本公告披露之日起四十五日内，有权要求本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，本次回购注销将按法定程序继续实施。

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）股票连续三个交易日内（2024 年 6 月 20 日、6 月 21 日、6 月 24 日）日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动的情况。截至本公告披露日，公司主要业务、生产经营情况正常，市场环境及行业政策未发生重大调整。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。

11、梦网科技:关于控股股东,实际控制人签署《质押股票处置过户协议》 《质押股票处置协议》暨办理证券非交易过户的提示性公告

2024 年 6 月 24 日，公司控股股东、实际控制人余文胜先生与高新投签署了《协议一》，余文胜先生将其持有的公司 31,560,000.00 股无限售流通股份（占公司总股本的 3.94%）以非交易过户的方式过户给高新投。本次非交易过户价格为 6.489 元/股，非交易过户产生的金额全部用于偿还股票质押融资本息。2024 年 6 月 24 日，公司控股股东、实际控制人余文胜先生与深圳担保签署了《协议二》，余文胜先生将其持有的公司 6,000,000.00 股无限售流通股份（占公司总股本的 0.75%）以非交易过户的方式过户给深圳担保。本次非交易过户价格为 6.489 元/股，非交易过户产生的金额全部用于偿还股票质押融资本息。本次变动前，余文胜持有梦网科技股票数

量合计为 150,747,375 股，占公司总股本 18.83%。余文胜及其一致行动人合计持有公司 152,117,375 股股份，占公司股份总数的 19.01%。本次变动后，余文胜持有梦网科技股票数量合计为 113,187,375 股，占公司总股本 14.14%。余文胜及其一致行动人合计持有公司 114,557,375 股股份，占公司股份总数的 14.32%。《质押股票处置过户协议》主要内容：梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“标的公司”）是一家依照中国法律合法成立并有效存续的股份有限公司，其公开发行的股票在深圳证券交易所挂牌交易（股票代码：002123）；乙方为标的公司大股东，直接持有标的公司 150,747,375 股股票，占总股本比例为 18.83%。双方同意通过质押证券处置过户方式处置乙方持有的 31,560,000.00 股标的公司股票，占标的公司股本总额的 3.94%。本次质押证券处置过户的价格为本协议签署日前 1 个交易日收盘价的 90%。《质押股票处置协议》主要内容：质押股票情况及处置过户原因为深圳担保集团有限公司（甲方）与余文胜（乙方）于 2022 年 09 月 27 日签署了深担（2022）年委贷字（5586）号《委托贷款合同》及深担（2022）年委借字（5586）号《委托贷款借款合同》（前述两份合同以下简称“主合同”），2022 年 9 月 27 日签署了深担（2022）年委贷保字（5586）号《质押担保合同》（以下简称“质押合同”），约定乙方向甲方借款本金为人民币壹亿零柒佰万元整，并以其持有壹仟贰佰贰拾万股梦网科技（股票代码：002123）股票（以下简称“质押股票”）作为质押物为主合同项下债务提供质押担保。后续甲方与乙方协议展期。乙方 2024 年 6 月 21 日未向甲方支付借款利息，构成债务违约。截至本协议签署之日，乙方因主合同欠付的全部未履行债务的金额为合计人民币 87,899,000.00 元，其中本金人民币 87,000,000.00 元，利息人民币 899,000.00 元。甲乙双方已于 2022 年 9 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了股票质押登记手续。截至本协议签署日，质押登记生效已满 12 个月，质押股票现均为无限售流通股，除本协议约定的质押情况之外，不存在其他任何权利瑕疵及权利限制情形。甲乙双方同意，为抵偿未履行债务，本次质押股票处置过户价格为本协议签署日前一交易日目标公司股票收盘价格 7.21 元/股的 90%，即每股人民币 6.489 元，过户的质押股票数量为 600 万股，占目标公司总股本的 0.75%，即本次过户总金额为 38,934,000.00 元。

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 (%)
002148.SZ	北纬科技	2024-06-28	10.33	56,100.13	44,856.46	79.96
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
300590.SZ	移为通信	2024-09-18	1.58	45,881.12	35,320.16	76.98
300603.SZ	立昂技术	2024-09-18	566.89	46,479.82	35,700.56	76.81

300620.SZ	光库科技	2024-09-26	448.88	24,979.94	24,250.81	97.08
688387.SH	信科移动-U	2024-09-26	1,652.89	341,875.00	136,222.11	39.85

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)
600804.SH	*ST 鹏博	2024-06-25	1.36	-4.90	1.36	67.97
300571.SZ	平治信息	2024-06-24	20.00	-4.99	20.05	1000.00
300736.SZ	百邦科技	2024-06-24	17.03	-2.96	17.03	204.36
300736.SZ	百邦科技	2024-06-24	17.03	-2.96	17.03	458.11

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