

## “千帆星座”首批组网星将发射，讯飞星火 V4.0 发布

推荐|维持

——通信行业周报

过去一年市场行情

### 报告要点:

#### ● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

**周行情:** 本周(2024.06.24-2024.06.28)上证综指回调 1.03%，深证成指回调 2.38%，创业板回调 4.13%。本周申万通信回调 1.72%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

**细分行业方面:** 本周(2024.06.24-2024.06.28)通信板块三级子行业中，通信线缆及配套回调幅度最低，跌幅为 0.28%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 4.41%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

**个股方面:** 本周(2024.06.24-2024.06.28)通信板块涨幅板块分析方面，**科瑞思(23.01%)**、**线上线下(17.62%)**、**会畅通讯(16.35%)**涨幅分列前三。

#### ● 3G 中国版“星链”来了：将发 1.4 万颗卫星组网

据国内媒体报道称，中国版“星链”首批卫星将于 8 月 5 日发射。

“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。

“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。

据悉，当前，商业航天竞争成为全球航天竞争的主要形态之一，成为新一轮科技革命与产业变革的重要驱动力。一系列重大政策落地释放，正推动商业航天加速发展。

有专家直言，2023 年中国商业航天迎来了真正的元年，产业链开始成熟，基础设施越来越完善，需求逐渐明确。(信息来源：C114 通信网)

#### ● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

### 推荐标的:

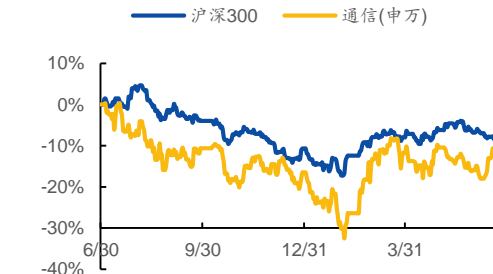
**算力:** 新易盛(300502.SZ); 中际旭创(300308.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH);

**卫星通信:** 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电(688385.SH);

**设备商:** 中兴通讯(000063.SZ); 半导体耗材: 鼎龙股份(300054.SZ)。

#### ● 风险提示:

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。



资料来源: Wind, 国元证券研究所

### 相关研究报告

《国元证券行业研究\_通信行业周报: 3GPP R18 标准正式冻结, 预计 24Q2 光模块市场超 26 亿美元》2024.06.24  
《国元证券行业研究\_通信行业周报: 博通 24FYQ2 业绩高增, 重视光的新一轮催化》2024.06.17

### 报告作者

分析师 宇之光  
执业证书编号 S0020524060002  
电话 021-51097188  
邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn

联系人 郝润祺  
电话 021-51097188  
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

## 目录

1 周行情：本周通信板块指数回调 .....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 1.72% .....	3
1.2 细分板块方面，通信线缆及配套回调幅度最低 .....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 23.01% .....	4
2 本周通信板块新闻（2024.06.24-2024.06.30） .....	4
2.1 中国电信研究院张成良：星地融合的机遇与挑战 .....	4
2.2 国产最强大模型发布：讯飞星火 V4.0 整体超越 GPT-4 Turbo .....	5
2.3 北京移动建成首个平急两用卫星通信基站 .....	5
2.4 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，智能算力规模超 1000P .....	6
2.5 工信部：我国 5G 用户数突破 9 亿，1~5 月电信业务收入 7387 亿元 .....	6
3 本周及下周通信板块公司重点公告 .....	7
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.06.24-2024.06.30） .....	7
3.2 下周通信板块公司公告（2024.07.01-2024.07.07） .....	8
4 风险提示 .....	8

## 图表目录

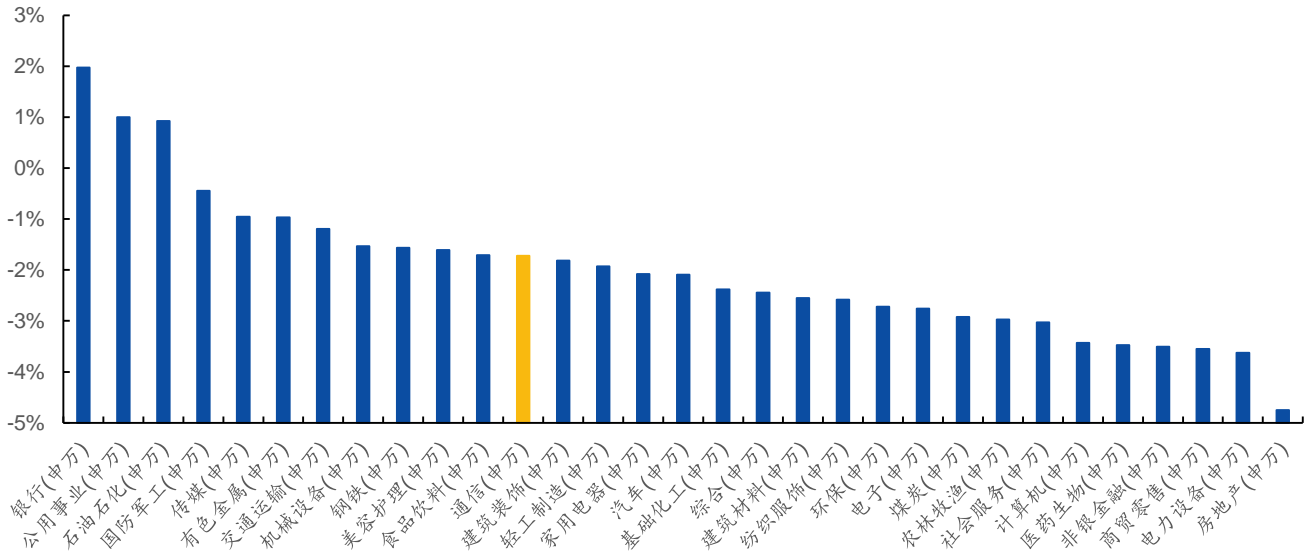
图 1：本周申万通信回调 1.72% .....	3
图 2：本周科瑞思领跑涨幅榜 .....	4
图 3：本周部分个股有所回调 .....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势 .....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告 .....	7
表 3：下周通信板块重点公司情况 .....	8

## 1 周行情：本周通信板块指数回调

### 1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 1.72%

本周（2024.06.24-2024.06.28）上证综指回调 1.03%，深证成指回调 2.38%，创业板回调 4.13%。本周申万通信回调 1.72%。

图 1：本周申万通信回调 1.72%



资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.2 细分板块方面，通信线缆及配套回调幅度最低

本周（2024.06.24-2024.06.28）通信板块三级子行业中，通信线缆及配套回调幅度最低，跌幅为 0.28%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 4.41%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信线缆及配套(申万)	-0.28%
通信应用增值服务(申万)	-1.69%
通信工程及服务(申万)	-2.38%
通信网络设备及器件(申万)	-3.61%
通信终端及配件(申万)	-4.00%
其他通信设备(申万)	-4.41%

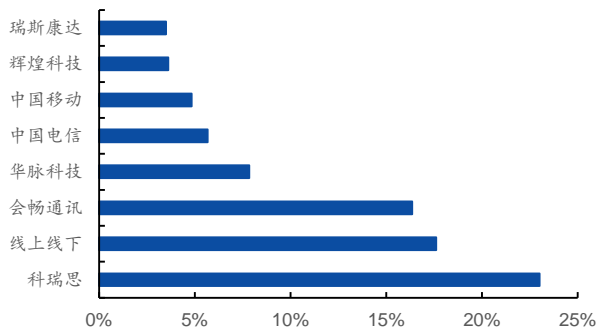
资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 23.01%

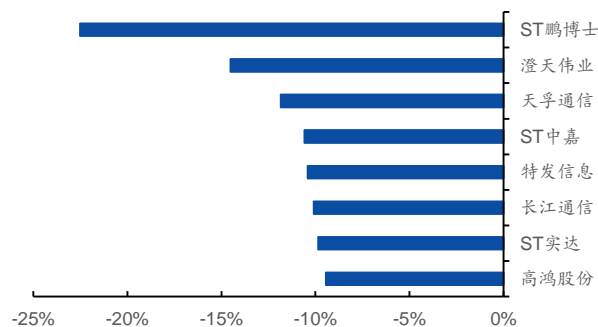
本周（2024.06.24-2024.06.28）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 18.52%、72.22%和 9.26%。其中，涨幅板块分析方面，科瑞思（23.01%）、线上 线下（17.62%）、会畅通讯（16.35%）涨幅分列前三。

图 2：本周科瑞思领跑涨幅榜

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所



资料来源：Wind，国元证券研究所

## 2 本周通信板块新闻（2024.06.24-2024.06.30）

### 2.1 中国电信研究院张成良：星地融合的机遇与挑战

2024 年 6 月 26 日，在 2024 MWC 上海“5G-A 之崛起：从商用到社会融合”主题会议上，中国电信研究院张成良院长发表了《星地融合的机遇与挑战》的主旨演讲，向业界分享了中国电信对星地融合的深度思考和实践成果。

卫星移动通信与地面蜂窝系统经过近 20 年的独立发展，目前已进入星地融合的实质阶段。手机直连卫星是驱动两大产业融合的最关键应用，现阶段主要有三种技术实现方式。第一种是星地双模方式，如中国电信采用天通一号+4G/5G 的双模终端率先在全球首发手机直连卫星的语音服务。第二种是以星补地方式，低轨卫星利用蜂窝系统的通信频率为 4G LTE 手机用户提供卫星接入服务，如星链与 Tmobile 合作模式。第三种是 NTN 新制式，需要终端与网络同时支持 3GPP NTN 技术标准。2022 年冻结的 R17 版本考虑了 IoT NTN 与 NR NTN 两种模式。

伴随 5G-A 的持续演进，面向 6G 空天地海、全天时全天候的泛在通信目标，星地产业必然走向深度融合，当前尚处于起步阶段。一是频谱融合。手机直连卫星需要在 L/S 频段通信。星地之间能否在 L/S 频段实现更灵活的频率复用是下一步重点攻关的难题。二是空口融合。面向手机宽带的通信需求，NTN 更适合作为未来天地一体演进的全球技术标准。蜂窝通信已进入 6G 标准制定阶段，下一步需要更加关注 TN/NTN 的统一物理层技术设计与能力实现。三是网络融合。在空口融合的前提下，星地之间可以实现统一的网络架构和接口协议。需重点关注 TN/NTN 之间的资源动态管理与调度，以支持以用户为中心和软件定义网络的智能化服务。

面向未来，研究院在 NTN 技术方向上业界率先完成了一系列海域场景的高轨外场技术验证与融合业务试点。今年 4 月业界首次在浙江舟山海域航线上完成高轨 NR

NTN 动中通场景验证，5月完成“VoWiFi+NR NTN”融合组网网试验，语音通话质量稳定。下一步将与业界共同努力，为天地一体的产业发展做出积极贡献。（信息来源：C114 通信网）

## 2.2 国产最强大模型发布：讯飞星火 V4.0 整体超越 GPT-4 Turbo

讯飞星火 V4.0 来了。6月27日，科大讯飞在北京发布讯飞星火大模型 V4.0 及相关落地应用。讯飞星火 V4.0 七大核心能力全面提升，整体超越 GPT-4 Turbo，在 8 个国际主流测试集中排名第一，国内大模型全面领先。

大模型个性化时代到来！讯飞星火 APP/Desk 全新升级，发布“个人空间”，打造更懂你的 AI 助手；面向专业领域的个性化应用，科大讯飞升级讯飞晓医 APP，上线个人数字健康空间，打造每个人的健康助手；业界首发星火智能批阅机，“AI 助教”助力老师减负增效、因材施教；讯飞 AI 学习机升级 1 对 1 答疑辅导功能，打造每个孩子的 AI 学习助手。

面向万物互联时代，星火语音大模型再突破，发布 74 个语种/方言免切换对话，破解强干扰场景下语音识别难题，发布国际领先的极复杂场景语音转写技术，并通过云边端及软硬一体化解决方案，赋能汽车、家电、机器人等领域人机交互变革。此外，面向企业“人工智能+”场景价值落地最后一公里，科大讯飞正式发布星火企业智能体平台，并推出星火商机助手、星火评标助手等典型智能体案例，助力企业价值创造。（信息来源：腾讯新闻）

## 2.3 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。在当时的通信恢复及后续重建工作中，卫星通信起到了关键作用，北京移动的抢险队员们扛着背包型微型卫星站翻山越岭，争分夺秒抢通通信“生命线”，为每个受灾失联的村庄送去了宝贵的通信信号。

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，为人民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，面临灾害也能岿然不动，为受灾民众提供一条应急通信通路，为救灾抢险及后续重建工作提供通信支援。

项目负责人介绍，除了佛子庄，北京移动还将在房山区、门头沟区和昌平区的多个受灾风险较大的山区乡镇部署建设 17 座平急两用卫星通信基站，确保受灾乡镇不失联，通信不全阻，全面提升网络抗灾防护能力。

人民至上，生命至上。在积极推动建设平急两用卫星通信基站的同时，北京移动还结合往年经验和当前预判，进一步完善 2024 年的汛期应急预案，积极部署各类场景下的应急演练，力求缜密完备，万无一失，确保汛期通信网络安全运行，护航北京市平安度汛。（信息来源：C114 通信网）

## 2.4 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，智能算力规模超 1000P

在 2024 北京移动算力网络大会上，中国移动北京公司（北京移动）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。

北京移动副总经理郭旗表示，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。（信息来源：C114 通信网）

## 2.5 工信部：我国 5G 用户数突破 9 亿，1~5 月电信业务收入 7387 亿元

在今日的 2024 北京移动算力网络大工信部运行监测协调局公布 1—5 月份我国通信业经济运行情况，这期间通信行业呈现平稳运行态势。电信业务量收保持增长，5G、

千兆光网等新型基础设施网络建设和应用不断推进，网络连接用户规模稳步增加。

统计显示，1—5月电信业务收入累计完成7387亿元，同比增长3.7%，增速略有放缓。其中，固定互联网宽带业务收入1126亿元，同比增长5.9%，占电信业务收入的15.2%；移动数据流量业务收入小幅下降，总额达2717亿元，同比下降1.9%，占电信业务收入的36.8%；新兴业务收入保持较快增长，IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等业务收入1851亿元，同比增长12.1%，占电信业务收入的25.1%。

在新兴业务中，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%。

此外，语音业务收入持续下滑，1—5月，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%。

工信部统计显示，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。

5G建设方面，截至5月末，我国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%。

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及以上用户达6.17亿户，占比94.6%；1000Mbps及以上用户达1.83亿户，比上年末净增1996万户，占比28.1%。在高速率用户持续增长拉动下，家庭户均接入带宽达481Mbps/户，同比增长18.7%。

移动互联网流量方面，5月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到18.54GB/户·月，同比增长7.4%，比上月底低0.39GB/户·月。（信息来源：C114通信网）

### 3 本周及下周通信板块公司重点公告

#### 3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.06.24-2024.06.30）

本周通信板块公司重点公告：

表 2：本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
300054.SZ	鼎龙股份	中季报预披露	20240630	预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩：净利润 20133.06 万元至 22050.50 万元；增长幅度为 110%至 130%；上年同期业绩：净利润 9587.17 万元；
002463.SZ	沪电股份	股东拟减持股票	20240629	股东李明贵拟减持公司股票
688387.SH	信科移动	管理层相关人士增持	20240627	李凯钢于 2024-06-27 通过二级市场买卖增持 197800 股，成交均价为 5.0400 元

300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240626	张映华于 2024-06-26 通过竞价交易增持 20000 股，成交均价为 31.6000 元
300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240625	张映华于 2024-06-25 通过竞价交易增持 40000 股，成交均价为 31.7800 元
688387.SH	信科移动	管理层相关人士增持	20240625	李秉成于 2024-06-25 通过二级市场买卖增持 10000 股，成交均价为 4.8500 元

资料来源：Wind，国元证券研究所

### 3.2 下周通信板块公司公告（2024.07.01-2024.07.07）

下周通信板块公司限售解禁或股东大会情况：

表 3：下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
301202.SZ	朗威股份	限售股解禁	20240705	首发原股东限售股份
688387.SH	信科移动	限售股解禁	20240701	首发原股东限售股份

资料来源：Wind，国元证券研究所

## 4 风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。



## 投资评级说明

### (1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

### (2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

### 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

### 免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

### 合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券  
邮编：230000

### 上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券  
邮编：200135

### 北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券  
邮编：100027