

强于大市

通信行业周报(0701-0705)

通信行业相对沪深300指数表现



资料来源：万得，中银证券

注：收盘价截止至2024年6月28日

板块略有调整，看好未来发展

行情回顾：

- 24年第26周(0624-0630)通信大板块和通信子板块均表现一般，通信运营上涨了4.99%；终端设备、通信配套服务和通信传输设备则均存在一定跌幅，分别下跌了4.29%、3.51%和2.82%。
- 全周(0624-0630)建议关注标的组合阶段性表现较好，按照算术平均计算组合周跌幅为1.55%，跑赢创业板指(-4.13%)、通信(申万)板块指数(-1.72%)，跑输上证指数(-1.03%)和沪深300指数(-0.97%)。

投资建议：

- **建议关注：**卫星互联网(创意信息、上海瀚讯、华力创通)，光模块(中际旭创、新易盛、华工科技)，5G(灿勤科技、硕贝德)。

风险提示：

- 中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

通信

证券分析师：庄宇

yu.zhuang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060004

证券分析师：吕然

(8610)66229185

ran.lv@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521050001

联系人：袁妲

da.yuan@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122070006

目录

1.上周行情：板块略有调整，看好未来发展.....	4
1.1 板块行情回顾	4
1.2 子板块以及个股行情回顾.....	4
1.3 行业资金流向	6
2.行业新闻	9
2.1 运营商.....	9
2.2 5G.....	10
2.3 光通信.....	10
2.4 物联网.....	11
2.5 IDC.....	12
3.建议关注标的	14
4.风险提示	15

图表目录

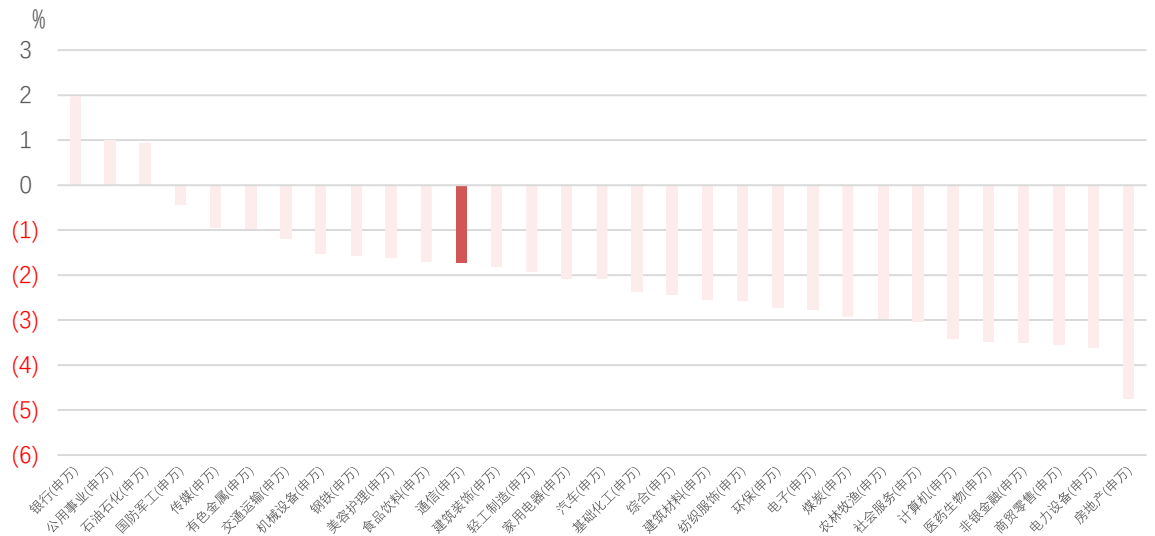
通信行业相对沪深 300 指数表现.....	1
图表 1. 申万一级行业 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况.....	4
图表 2. 通信子板块 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况.....	4
图表 3. 通信分子板块 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况.....	5
图表 4. 涨幅前 10 个股(0624-0630).....	6
图表 5. 跌幅前 10 个股(0624-0630).....	6
图表 6. 申万一级行业 24 年第 26 周(0624-0630)资金流向.....	7
图表 7. 历史 PE/PB.....	7
图表 8. 沪深港通通信股持仓变化 (0620-0630)	8
图表 9. 6 月建议关注标的	14

1. 上周行情：板块略有调整，看好未来发展

1.1 板块行情回顾

通信（申万）板块指数 24 年第 26 周(0624-0630)下跌 1.72%，跑赢创业板指数（-4.13%），跑输上证指数（-1.03%）、沪深 300 指数（-0.97%）。通信板块第 26 周表现一般，第 26 周通信板块在所有申万一级行业中排第 12 名，年初至今排名第 6 名，与 5 月底排名相比有所上升。

图表 1. 申万一级行业 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况

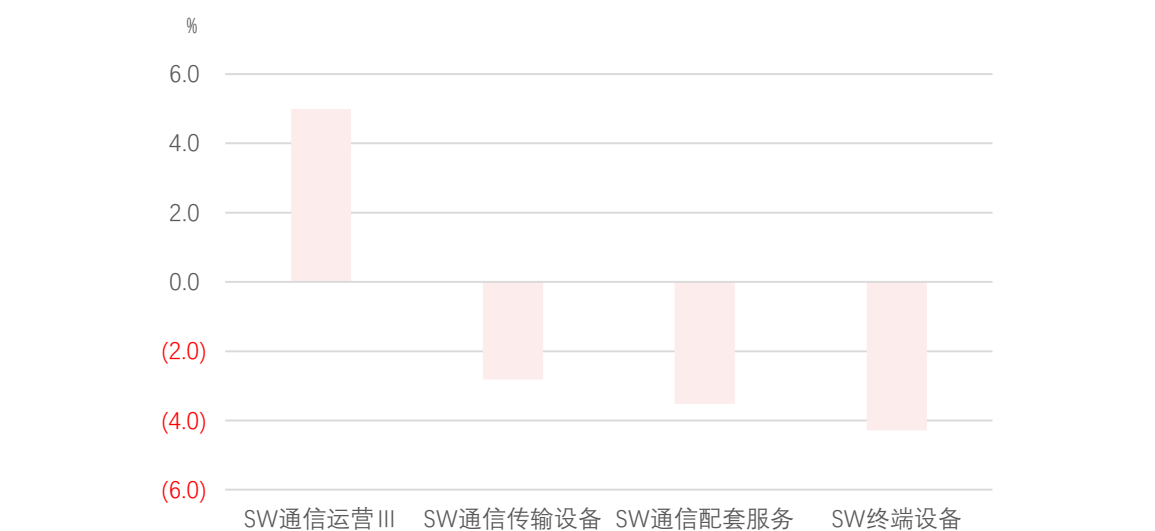


资料来源：万得，中银证券

1.2 子板块以及个股行情回顾

24 年第 26 周(0624-0630)通信大板块和通信子板块均表现一般，通信运营上涨了 4.99%；终端设备、通信配套服务和通信传输设备则均存在一定跌幅，分别下跌了 4.29%、3.51%和 2.82%。

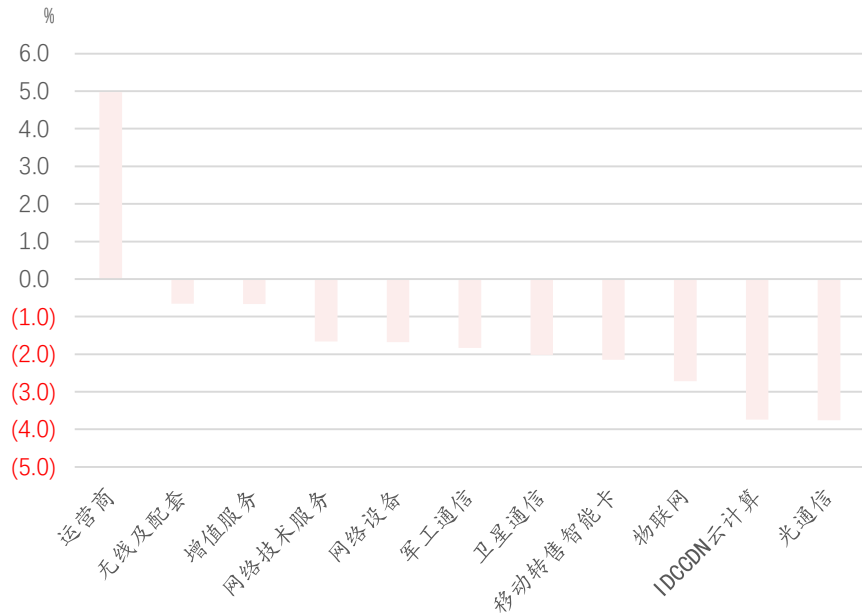
图表 2. 通信子板块 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

分子行业来看，24年第26周(0624-0630)运营商有一定的涨幅，上涨了4.97%；而无线及配套、增值服务、网络技术服务、网络设备、军工通信、卫星通信、移动转售智能卡、物联网、IDC/CDN/云计算和光通信则存在一定的跌幅，其中跌幅最大的是光通信，为3.76%。

图表 3. 通信分子板块 24 年第 26 周(0624-0630)涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

个股方面，申万通信板块中，28只上涨，2只持平，104只下跌。其中科瑞思(23.01%)、线上线(17.62%)、会畅通讯(16.35%)、华脉科技(7.85%)、中国电信(5.67%)居涨幅前五；部分标的下跌，其中*ST鹏博(-22.52%)、澄天伟业(-14.52%)、国盾量子(-12.99%)、三旺通信(-11.87%)、天孚通信(-11.84%)居跌幅前五。

第26周上涨的个股中，**科瑞思**是一家依托自主研发的全自动绕线设备为客户提供小型磁环线圈绕线服务，向客户销售或租赁全自动绕线设备以及向客户销售全自动电子元器件生产装配线的高新技术企业。在行业内首创了全自动网络变压器双环绕线机和全自动蝴蝶式绕法电感绕线机，在小型磁环线圈全自动绕线设备的产品生产效率和产品合格率等指标上均处于行业头部行列。**线上线**已经形成了一支专业、稳定并且专注于移动信息服务行业的技术团队，通过数据网格和服务网格构建的短信发送平台可以稳定地完成短期内大量短信的发送任务，能够满足各行业客户的短信发送需求。在移动信息服务业务上，已经和国内三大电信运营商建立了长期稳定的合作关系，同时仍在不断扩大各省地市的运营商合作伙伴，为公司的短信通信资源提供源源不断的支持。**华脉科技**不断丰富和完善有线、无线通信基础设施产业，发展数据中心、物联网、系统集成和信息通讯增值业务，形成新的四大业务板块，并提升效能和成本优势，逐步由“无源”向“有源”拓展，由配套设施向通信系统及应用拓展，进一步成长为给客户“五横一纵”云到“端+边”的软硬件融合系统解决方案提供商。其主要产品覆盖了从局端 OLT 到用户端 ONU 的全系列 ODN 及无线通信网络建设产品，广泛应用于通信 FTTX、传输网络建设、信息通信机房建设和无线信号室内分布等领域，能够满足各类公网和专网用户个性化、多样化的需求，形成了通信基础设施、数据中心解决方案、物联网与系统集成、信息通讯增值服务多元化产品格局。

图表 4. 涨幅前 10 个股(0624-0630)

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
301314.SZ	科瑞思	23.01
300959.SZ	线上线	17.62
300578.SZ	会畅通讯	16.35
603042.SH	华脉科技	7.85
601728.SH	中国电信	5.67
600941.SH	中国移动	4.83
301428.SZ	世纪恒通	4.67
002296.SZ	辉煌科技	3.62
603803.SH	瑞斯康达	3.50
300921.SZ	南凌科技	3.30

资料来源: 万得, 中银证券

第 26 周下跌的公司中, **国盾量子**是国际上为数不多可以提供超导量子计算原型机整机解决方案的企业, 目前组网产品已全面支持大规模复杂组网、卫星骨干网组网、星地一体化组网功能, 已经成长为全球少数具有大规模量子保密通信网络设计、供货和部署全能力的企业之一。其产品已在移动通信、物联网、工业互联网等领域提供量子安全应用服务, 运用量子通信技术保障政务、金融、能源、电力等各行业场景的信息安全, 形成行业创新性示范应用。**天孚通信**定位光器件整体解决方案提供商和先进光学封装制造服务商, 专业从事高速光器件的研发、规模量产和销售业务。近年主营的光器件产品的应用领域由光通信行业向激光雷达等领域延伸拓展, 目前已具备光收发模块上游配套光器件较为齐备品类的器件研发、规模量产能力以及先进光学封装能力, 根据不同客户不同应用场景, 公司为客户提供对应的光器件垂直整合一站式产品解决方案, 通过从原材料成型, 零件设计制造, 成品组装, 到测试/封装, 全工序厂内生产, 垂直整合产业链, 有效控制产品成本, 提高产品质量, 为客户提供高性价比产品。

图表 5. 跌幅前 10 个股(0624-0630)

证券简称	证券代码	涨跌幅 (%)
600804.SH	*ST 鹏博	(22.52)
300689.SZ	澄天伟业	(14.52)
688027.SH	国盾量子	(12.99)
688618.SH	三旺通信	(11.87)
300394.SZ	天孚通信	(11.84)
301307.SZ	美利信	(11.80)
838924.BJ	广脉科技	(11.64)
000889.SZ	ST 中嘉	(10.59)
000070.SZ	ST 特信	(10.42)
600345.SH	长江通信	(10.09)

资料来源: 万得, 中银证券

1.3 行业资金流向

24 年第 26 周(0624-0630)申万一级行业资金流向情况:

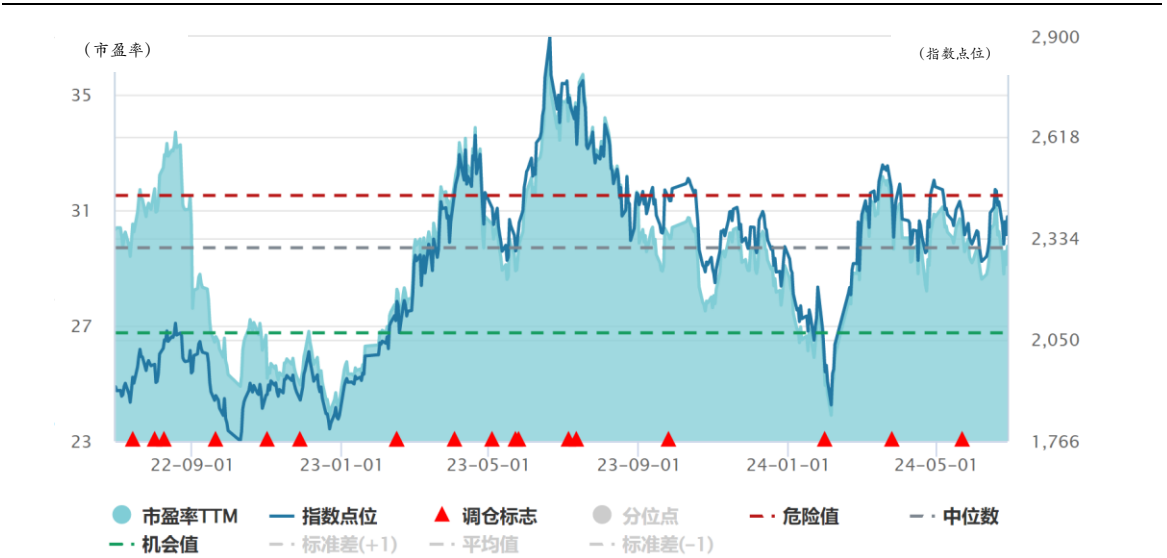
24 年第 26 周(0624-0630)通信板块主力净流出 33.34 亿元, 在 31 个申万一级行业中流入额排第 25 名; 成交额占全市场比例为 4.4%, 在 31 个申万一级行业中排名第 8 名。

图表 6. 申万一级行业 24 年第 26 周(0624-0630)资金流向

行业	主力净流入额(万元)	成交额(万元)	成交额占比(%)	主力净流入率(%)
SW机械设备	-182081	21089080	6.3%	-0.86
SW食品饮料	-92489	10434674	3.1%	-0.89
SW石油石化	-35893	3831680	1.2%	-0.94
SW轻工制造	-28609	3001823	0.9%	-0.95
SW农林牧渔	-45758	3801140	1.1%	-1.20
SW传媒	-143675	10681212	3.2%	-1.35
SW医药生物	-313657	21338017	6.4%	-1.47
SW家用电器	-85571	5797412	1.7%	-1.48
SW煤炭	-51215	3309632	1.0%	-1.55
SW社会服务	-47950	3014923	0.9%	-1.59
SW电子	-1028219	60492891	18.2%	-1.70
SW银行	-160383	8799346	2.6%	-1.82
SW建筑材料	-51113	2733679	0.8%	-1.87
SW房地产	-111713	5777900	1.7%	-1.93
SW美容护理	-21322	1098897	0.3%	-1.94
SW公用事业	-198141	9108755	2.7%	-2.18
SW纺织服饰	-44819	2046565	0.6%	-2.19
SW基础化工	-330561	14737910	4.4%	-2.24
SW汽车	-464827	20612916	6.2%	-2.26
SW通信	-333443	14646429	4.4%	-2.28
SW建筑装饰	-185612	8019229	2.4%	-2.31
SW国防军工	-252634	10382137	3.1%	-2.43
SW电力设备	-563482	22877877	6.9%	-2.46
SW环保	-70671	2538103	0.8%	-2.78
SW钢铁	-46065	1562121	0.5%	-2.95
SW有色金属	-382467	12879842	3.9%	-2.97
SW计算机	-870790	27858814	8.4%	-3.13
SW商贸零售	-107294	3428759	1.0%	-3.13
SW交通运输	-247773	6846016	2.1%	-3.62
SW综合	-11512	315002	0.1%	-3.65
SW非银金融	-528897	10036149	3.0%	-5.27
合计	-7038635	333098932		

资料来源：万得，中银证券

图表 7. 历史 PE/PB



资料来源：万得，中银证券

0620-0630 沪深港通通信股持仓变化情况：

- ①北上资金中，天孚通信单周增持最多，增持比例 0.77%；天孚通信单周净买入也最多，净买入额约 3.78 亿元；
- ②南下资金中，FIT HON TENG 单周增持最多，增持比例 0.26%；中国移动单周净买入最多，净买入额约 4.27 亿港元；
- ③北上资金最新持股比例前三：中天科技（10.21%）、中际旭创(10.15%)、新易盛(4.59%)；
- ④南下资金最新持股比例前三：中国移动(12.02%)、中国联通(11.20%)、中国电信(9.54%)；
- ⑤北上资金单周净流入通信股约 2.25 亿元；南下资金单周净流入通信股约 6.50 亿元。

图表 8. 沪深港通通信股持仓变化 (0620-0630)

一周沪深港通通信股持仓变动 (0620-0630)									
【北上资金】沪深股通持股比例变化									
增持比例前十大公司					减持比例前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例
1	300394.SZ	天孚通信	426.61	0.77%	1	300590.SZ	移为通信	-311.40	-0.68%
2	603322.SH	超讯通信	89.25	0.57%	2	300025.SZ	华星创业	-288.05	-0.57%
3	603236.SH	移远通信	119.93	0.45%	3	603712.SH	七一二	-434.67	-0.56%
4	600522.SH	中天科技	1225.79	0.36%	4	002281.SZ	光迅科技	-378.69	-0.48%
5	603220.SH	中贝通信	75.04	0.22%	5	603083.SH	剑桥科技	-104.29	-0.39%
6	600498.SH	烽火通信	246.84	0.21%	6	300081.SZ	恒信东方	-235.04	-0.39%
7	002467.SZ	二六三	271.00	0.20%	7	300570.SZ	太辰光	-80.19	-0.35%
8	603421.SH	鼎信通讯	116.92	0.18%	8	300620.SZ	光库科技	-83.45	-0.33%
9	000063.SZ	中兴通讯	800.16	0.17%	9	300353.SZ	东土科技	-183.09	-0.30%
10	600050.SH	中国联通	5098.37	0.16%	10	002194.SZ	武汉凡谷	-200.54	-0.29%
【北上资金】沪深股通持股金额变化									
净买入前十大公司					净卖出前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净买入额 (亿元)	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净卖出额 (亿元)
1	300394.SZ	天孚通信	426.61	3.78	1	300308.SZ	中际旭创	-224.60	-3.13
2	600050.SH	中国联通	5098.37	2.34	2	300502.SZ	新易盛	-140.13	-1.52
3	000063.SZ	中兴通讯	800.16	2.23	3	002281.SZ	光迅科技	-378.69	-1.42
4	600522.SH	中天科技	1225.79	1.88	4	603712.SH	七一二	-434.67	-0.80
5	603236.SH	移远通信	119.93	0.55	5	600487.SH	亨通光电	-397.05	-0.58
6	300628.SZ	亿联网络	115.33	0.42	6	300590.SZ	移为通信	-311.40	-0.34
7	600498.SH	烽火通信	246.84	0.38	7	603083.SH	剑桥科技	-104.29	-0.34
8	603322.SH	超讯通信	89.25	0.24	8	300620.SZ	光库科技	-83.45	-0.30
9	603220.SH	中贝通信	75.04	0.21	9	300025.SZ	华星创业	-288.05	-0.30
10	300098.SZ	高新兴	242.67	0.10	10	300570.SZ	太辰光	-80.19	-0.26
【南下资金】港股通持股比例变化									
增持比例前四大公司					减持比例前四大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	占总股本比例
1	6088.HK	FIT HON TENG	1871.88	0.26%	1	6869.HK	长飞光纤光缆	-73.55	-0.10%
2	0552.HK	中国通信服务	1053.00	0.15%	2	1310.HK	香港宽频	-43.50	-0.03%
3	1883.HK	中信国际电讯	376.5	0.10%	3	0439.HK	光启科学	-19.40	-0.03%
4	0763.HK	中兴通讯	275.10	0.06%	4	0788.HK	中国铁塔	-3685.60	-0.02%
【南下资金】港股通持股金额变化									
净买入前四大公司					净卖出前四大公司				
排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净买入额 (亿港元)	排名	股票代码	股票名称	股份变化 (万股)	净卖出额 (亿港元)
1	0941.HK	中国移动	576.01	4.27	1	0788.HK	中国铁塔	-3685.60	-0.36
2	0762.HK	中国联通	1374.70	0.94	2	6869.HK	长飞光纤光缆	-73.55	-0.06
3	6088.HK	FIT HON TENG	1871.88	0.58	3	0728.HK	中国电信	-85.00	-0.03
4	0763.HK	中兴通讯	275.10	0.47	4	1310.HK	香港宽频	-43.50	-0.01
沪深股通持股比例前十大公司					港股通持股比例前十大公司				
排名	股票代码	股票名称	占总股本比例	持股市值 (亿元)	排名	股票代码	股票名称	占总股本比例	持股市值 (亿港元)
1	600522.SH	中天科技	10.21%	55.22	1	0941.HK	中国移动	12.02%	1982.82
2	300308.SZ	中际旭创	10.15%	156.89	2	0762.HK	中国联通	11.20%	245.75
3	300502.SZ	新易盛	4.59%	34.32	3	0728.HK	中国电信	9.54%	404.07
4	002544.SZ	杰赛科技	3.14%	4.00	4	6869.HK	长飞光纤光缆	8.63%	5.07
5	300394.SZ	天孚通信	3.09%	15.16	5	0763.HK	中兴通讯	5.70%	47.14
6	600050.SH	中国联通	3.04%	45.38	6	6088.HK	FIT HON TENG	5.63%	14.25
7	603236.SH	移远通信	2.75%	3.40	7	1310.HK	香港宽频	4.38%	1.41
8	002396.SZ	星网锐捷	2.74%	2.14	8	0552.HK	中国通信服务	4.22%	12.32
9	603421.SH	鼎信通讯	2.36%	0.69	9	0788.HK	中国铁塔	4.03%	71.60
10	300638.SZ	广和通	2.28%	2.98	10	1883.HK	中信国际电讯	3.55%	3.44

资料来源：万得，中银证券

2. 行业新闻

2.1 运营商

【创新引领，中台赋能：中国移动智慧家庭运营中心携手合作伙伴，共筑未来智家生态】

近日，中国移动智慧家庭运营中心（下称“智家中心”）在“2024年千兆智家生态大会”上携手合作伙伴启动“移动爱家生态赋能计划”。该计划将向智家中心生态合作伙伴提供连接、AI算法、内容等六大领域赋能服务，实现与合作伙伴优势互补，共同推动智慧家庭产业的进步与发展。一直以来，智家中心作为中国移动在智慧家庭领域的运营主体，积极响应国家战略，以“推进数智化转型、实现高质量发展”为主线，充分发挥智慧家庭建设与生态运营等方面的规模与创新优势，不断沉淀家庭业务领域优质能力，赋能行业生态合作伙伴业务发展。（资料来源：C114）

【中国电信企业全光组网接入算力一体机集采：总规模 1000 台】

从中国电信官网获悉，中国电信今日发布公告称，2024年企业全光组网接入算力一体机集采项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本次中国电信采购的企业全光组网接入算力一体机总规模为1000台。项目不划分标包，中标人数量为2个。按照投标限价粗略测算，本次中国电信企业全光组网接入算力一体机集采项目也在千万级别。（资料来源：C114）

【Apple Vision Pro 登陆中国，咪咕公司成为 Apple 沉浸视频合作伙伴】

6月28日，Apple Vision Pro 正式在中国市场发售，咪咕公司作为 Apple 沉浸视频合作伙伴正式推出咪咕视频-Vision，成为国内首批在 Apple Vision Pro 上提供流媒体服务的平台之一。从凭借行业领先的技术创新优势和内容生产能力吸引 Apple 合作，到升级推出“国内最大的 XR 空间观赛平台”咪咕视频-Vision 为中国 Apple Vision Pro 用户丰富文娱影音生活，咪咕公司与 Apple 双平台内容的互联互通，将更好的为中国优秀传统文化“走出去”、海外优质内容“引进来”提供窗口。作为兼具运营商特色和互联网特色的数字内容平台科技创新公司，咪咕公司始终坚持践行数字中国、科技强国、文化强国的新媒体国家队责任，积极把握数智化革命浪潮，携手国内外产业各界共促中国新质生产力发展。（资料来源：C114）

【中国移动成功举办终端合作峰会】

6月27日，中国移动以“云算筑基 AI 赋能”为主题，在2024年世界移动通信大会上海（MWC 上海）期间举办终端合作峰会，在会上发布终端市场发展策略，并对 AI 终端进行系统阐述。中国移动副总经理张冬出席并致辞。本次峰会，中国移动联合终端厂商、芯片厂商正式成立终端智能体联盟，并公布了首批 AI 终端先锋合作伙伴，未来将发挥多方优势，共同打造开放、合作、共赢的智能终端生态圈。（资料来源：C114）

【中国移动携手中兴通讯、紫光展锐完成全球首个手机直连高轨卫星 NTN 语音通话实验室验证】

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。高轨卫星通信具备覆盖广、产业成熟度较高等优点，实现高轨卫星场景下的实时语音通信可有效满足人们生活中在海洋、森林等偏远环境下的语音通信需求，并为应急通信提供更加坚实的保障。本次测试有助于推动 IoT-NTN 语音技术在标准制定、产业促进和应用创新三方面稳步前进，为 3GPP 框架下的 NTN 通信协议支持高轨手机直连卫星实时语音通话能力奠定了坚实的技术基础。（资料来源：C114）

【2024 MWC 上海|中国联通宣告：向国际市场不断进发】

6月26日，在2024上海世界移动通信大会（2024 MWC 上海）期间，中国联通举办了以“向新同行 智联未来”为主题的国际合作伙伴大会。GSMA 首席执行官洪曜庄（John Hoffman）出席会议并致辞，来自80多个国家和地区的400余名产业链合作伙伴参加了本次会议。本次会议的举办，反映了中国联通持续向国际市场进发的决心。通过部署强大的智算基础设施，打造系列解决方案，赋能全球数字经济创新发展。（资料来源：C114）

2.2 5G

【“通智融合 无限未来”中国联通第二届 5G-A/6G 创新技术发布会在上海举行】

6月27日，以“通智融合 无限未来”为主题的中国联通第二届 5G-A/6G 创新技术发布会在上海召开。会议期间，中国联通研究院发布了 5G-A/6G 系列白皮书、“天演” 5G/6G 统一仿真平台和高频创新技术等系列成果。发布的白皮书包括《中国联通 XR 无线网络技术体系》《中国联通 5G-TSN 技术发展白皮书》《中国联通 6G 超高可靠超低时延技术》《中国联通智能无线网络场景和技术白皮书》《中国联通 5G-A/6G 锂电池碳足迹评估体系白皮书》，希望与合作伙伴共同推动 5G 演进与 6G 协同创新，共筑 6G 美好世界；发布的“天演” 5G/6G 统一仿真平台经过十余年的持续锻造，形成了“1+3+8”的仿真能力，平台采用一个统一平台架构，包括 5G、6G 和多系统三大板块，具有 Sub6G、毫米波仿真、太赫兹链路、太赫兹系统、智能超表面、通感一体化、系统间干扰和星地一体化 8 个仿真模块能力，全面覆盖 5G、6G、空天地总体仿真需求，为通信技术发展和演进提供了强有力技术依托；发布高中低频协同组网、多频协同感知、太赫兹自愈合波束三大创新技术，积极推进高频产业成熟。（资料来源：C114）

【中国电信引领空地海一体 5G+VoWiFi 产业合作，共筑通信新未来】

6月28日，在 2024 年世界移动通信大会上海（MWC 上海）期间，中国电信举办 GSMA 5GVoWiFi Task Force 圆桌会议，邀请来自 WBBA、WBA 等标准组织和产业链专家代表，共同探讨 VoWiFi 新的应用场景及技术问题、5G VoWiFi 白皮书框架，与产业链合作伙伴一起，共同定义 5G VoWiFi 新场景、新模式、新特性、新体验，共建 VoWiFi 成熟生态。

在 6月27日举行的 5G-A 成果发布会上，中国电信倡议启动空地海一体网络 VoWiFi 产业合作计划，携手行业伙伴，共同探索 VoWiFi 的新场景，探讨新的合作模式，打造机上、海洋 VoWiFi 应用标杆；加快终端普及，力争 2025 年底终端覆盖 50% 用户；推进 VoWiFi 共享试点，进一步扩大 VoWiFi 应用范围，共同建设 VoWiFi 成熟生态，创造新的商业价值。（资料来源：C114）

【2024 MWC 上海 | 中国电信 5G NICES Pro+ 体系升级发布，5G 能力魔方大模型亮相】

6月27日，在 MWC 上海“2024 年中国电信 5G-A 行动计划发布会”上，中国电信发布了基于 5G-A 的 NICES Pro+ 体系，在加深网络连接、增强融合应用、提快服务响应、扩大生态协同等方面实现了成果创新和应用落地。5G 商用 5 年来，中国电信持续升级 5G NICES 体系，为行业客户数智化转型做出了积极贡献。中国电信将继续加强科技创新引领，加速推进 5G、AI 等创新技术融合，携手产业合作伙伴继续深化 5G 行业应用场景，共同开启 5G 发展新阶段，共同创造数字经济美好未来。（资料来源：C114）

【中国联通携手美的、AIS、华为打造的 5G 智慧工厂荣获 2024 年 AMO “亚洲最佳移动技术突破奖”】

6月27日，在 2024 上海世界移动通信大会（MWC 上海）期间，中国联通携手美的、AIS、华为打造的“美的集团家用空调事业部泰国 5G 智慧工厂”（以下简称美的空调泰国工厂）荣获 2024 年亚洲移动大奖（AMO）“亚洲最佳移动技术突破奖”，标志着中国联通 5G 数智应用“扬帆出海”取得了里程碑式突破，从规模化向全球化延伸，实现“中国 5G 经验”走向世界。（资料来源：C114）

【中国联通研究院携手华为完成内场 5G-A 高低频协同组网性能验证】

近日，中国联通研究院携手华为在 5G-A 高低频协同组网技术上进行了内场验证，实测数据显示，通过高频和低频 3.5G 载波聚合协同技术，采用商业芯片，实测下行速率最高可突破 8.54Gbps，这项技术验证给未来 5G-A 高频基站商用组网提供了有价值的参考。中国联通研究院将继续深入高低频协同组网技术研究，结合频谱发放节奏和创新应用指导意见，进行高低频网络场景化部署试验、R18 等关键能力试验验证，持续推进网络能力“补短板”“加长板”技术研究，构造更灵活、无缝连接、智能的 5G-A 高质量网络。（资料来源：C114）

2.3 光通信

【光迅科技何宗涛：数通光模块迭代加速，1.6T 产品有望批量部署】

2023 年初以来，大模型横空出世，成为全球科技业竞逐的焦点，至今热度不减。大模型需要海量的算力支撑，需要智算中心具备强大的传输能力，高速光模块的价值凸显，400G/800G 光模块在 2023 年迅速成为主流产品，1.6T 光模块也随之面世。

光迅科技是全球 Top5 光模块家供应商，产品涉及传输、接入、数通全领域，同时拥有光模块全产业链研发制造能力，站在算力时代的前沿。1.6T 产品方面，已在今年 3 月的美国 OFC 展会上现场展示了基于硅光方案的 1.6T OSFP- XD DR8 模块，采用了先进的硅光调制技术和优化的高频电路设计，获得极高的性能水平，发射和接收指标都收到了客户的一致好评。（资料来源：C114）

【“东数西算”关键里程碑全球首张 400G 全光信息高速公路全面贯通八大枢纽】

6 月 27 日，在上海世界移动通信大会（MWC 上海）期间，中国移动在网络发展与安全技术论坛中，宣布全球首个规模最大、覆盖最广的 400G 全光信息高速公路已正式投入运营，全面打造了八大枢纽间、枢纽向周边辐射的算力数据流通的“超级运输系统”，未来将有力支撑国家算力服务水平提升，延展东部发展空间、提振西部数字经济活力。会上，中国移动以 400G 全光骨干网为支点，向全产业链发出协同催生算力应用生态、探索未来光网演进的倡议，以实际行动激发全行业产品创新活力、拉动全产业链布局未来技术，持续助推中国经济高质量发展。（资料来源：C114）

【空芯光纤热浪来袭：网络基础设施未雨绸缪算力时代】

近期，业界公认的下一代光纤——空芯光纤新闻不断：5 月 8 日，中国联通宣布携手北理工、上海诺基亚贝尔及长飞突破空芯光纤单波传输速率记录；6 月 6 日，中国移动宣布联合产业链在广东深圳-东莞开通首个 800G 空芯光纤传输技术试验网；6 月 20 日，中国电信联合长飞、中兴通讯和华信设计院发布了全球首个单波 1.2Tbit/s、单向超 100Tbit/s 空芯光缆传输系统现网示范工程。

当前，三大运营商正在部署新一代 400G 骨干网，采用了 G.652 普通光纤和超低衰减 G.654.E 光纤“混搭”，而一代骨干网的使用寿命通常可达 10 年。同时，以 AI 大模型为代表的新型应用，驱动算力需求爆炸式增长，数据中心走向升级、重构，骨干网面临着持续增长的流量冲击，业界提前布局空芯光纤，未雨绸缪强化网络基础设施建设，充满自信地拥抱算力时代。（资料来源：C114）

【从 2024 中国光网络研讨会，看光通信的最新发展趋势】

6 月 19 日，以“智能光网·新场景·新动能”为主题的 2024 中国光网络研讨会在北京隆重开幕。来自产业界的行业大咖、专家学者、企业代表齐聚一堂，围绕超大容量光传送网、全光网、智能光网络、下一代光接入网（50G PON、FTTR）等热点话题展开深入探讨。（资料来源：C114）

【启光网 赢未来 | 博为科技 2024 年新品发布会上海站圆满结束】

6 月 21 日，以“启光网 赢未来”为主题的博为科技 2024 年万兆全光网新品发布会上海专场盛大召开，行业资深专家、设计院、集成商、渠道伙伴、甲方客户等在内的百余位嘉宾莅临会议，共同探讨如何利用新一代绿色通信技术，为千行百业的数字化转型注入万兆光动能。此次活动是博为 2024 年系列发布会的第三站，亦是全国招商巡演的首站。会议上，博为再次阐述了为什么园区和企业需要“专业全光网”解决方案，并分享了最新发布的万兆“专业全光网”新产品和最新的渠道合作政策，旨在以创新赋能，携手合作伙伴共赢数智未来。（资料来源：C114）

2.4 物联网

【2024 MWC 上海：创新力量驱动未来先行，移远智慧点亮数字蓝海】

6 月 26 日，2024 年世界移动通信大会（MWC 上海）如期举行，今年的展会以“未来先行”为主题，涵盖“超越 5G、数智制造和人工智能经济”三大技术主题。移远通信作为全球物联网行业的引领者之一，今年不仅在展示内容上继续领先创新，带来了覆盖 5G 蜂窝、短距离及边缘计算等诸多前沿产品与终端，同时还在现场进行了多款新品的首发活动，亮点与诚意达到历史之最。（资料来源：C114）

【移远通信支持高新兴瑞联发布行业首批“卫星+蜂窝”资产追踪器】

上海，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。该产品结合移远通信的高集成度 NTN 卫星通信模组、高通技术公司领先的芯片技术以及高新兴瑞联的创新设计，将为全球客户带来集强大功能、长续航、小尺寸等诸多优势于一体的资产追踪解决方案。（资料来源：C114）

【移远通信发布两款 Wi-Fi 6 模组新品:率先采用亚马逊 ACK SDK for Matter 方案实现互联互通】

6月26日,在MWC上海展上,全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信联合亚马逊及上海博通现场宣布,推出支持亚马逊 Alexa Connect Kit (ACK) SDK for Matter 方案的 MCU Wi-Fi 6 模组 FLM163D 和 FLM263D。后续,物联网设备制造商可以基于这两款模组轻松创建支持 Matter 协议的设备,这些设备能够兼容亚马逊 Alexa、谷歌 Home、三星 SmartThings 和苹果 HomeKit 等主流智能音箱,为用户带来完美的使用体验。(资料来源:C114)

【内附下载方式 | 移远通信《5G RedCap 技术发展及应用白皮书》重磅发布】

6月25日,在2024 MWC 上海前夕,全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信宣布,正式发布其《5G RedCap 技术发展及应用白皮书》。该白皮书对 RedCap 的技术特点、市场趋势及应用场景进行了全面分析,基于 5G 技术的发展和演进,并结合多家行业权威分析公司的观点,探讨了 RedCap 技术的发展趋势及应用前景。我们希望通过这份白皮书,加深行业对 RedCap 的了解,加快其规模商用的进程,推动 5G 技术更广泛地惠及千行百业。

目前,移远通信已基于多平台打造了多款 5G RedCap 模组,包括基于高通 X35 平台打造的 Rx255C 系列、基于 MediaTek T300 平台打造的 Rx255G 系列,以及基于紫光展锐 V517 平台打造的 RG207U-CN 系列等。这些模组不仅性能卓越,还具备小尺寸、低功耗、高性价比等特点,为 RedCap 技术的规模商用提供了充足动力。除了 5G RedCap 模组,移远通信还开发了多款与之配合使用的高性能天线产品,包括 YC0018CA、YPCS001AA、YECN028AA、YECT000WBA、YECT028W1A、YECN001J1A,这些天线产品性能稳定,安装方式多样,能够满足不同环境下的终端开发需求,极大地方便了终端的设计,在一定程度上缩短了产品的上市周期。(资料来源:C114)

【SC200x 系列再添新成员! 移远通信智能模组 SC200V/SC200U 系列正式发布】

6月24日,全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信宣布,正式推出其两款 4G 智能模组产品——SC200V 系列和 SC200U 系列。作为移远 SC200x 系列的新成员,这两款模组在系统性能、多媒体功能、网络连接、终端开发等方面有着优异的表现,能够轻松满足智能终端设备对高速率和多媒体功能的需求,将为智能支付、智能收银机 (ECR)、PDA、行业手持终端、车载设备、机器人等应用场景带来全新可能。

目前,SC200V-EM 和 SC200U-EM 已进入商用阶段,可提供样品供客户测试。这两款新品将于 6 月 26-28 日,在 2024 上海 MWC 移远展台 N2.E80 进行展示。(资料来源:C114)

2.5 IDC

【上海:最高 1 亿元,支持引入战略性新兴产业项目】

6月26日,上海市委市政府印发《上海市加快推进新型工业化的实施方案》(下文简称《方案》)。
《方案》要求,到 2027 年,基本形成“(2+2)+(3+6)+(4+5)”现代化产业体系;工业增加值占地区生产总值比重稳定在 25% 以上,工业总产值迈上 5 万亿元新台阶,四年累计新增工业投资 8000 亿元,三大先导产业规模年均增长 10% 以上,战略性新兴产业工业总产值占规模以上工业总产值比重达到 50%。到 2035 年,基本建成高端制造业增长极,为上海加快建成具有世界影响力的社会主义

在算力基础设施建设方面,《方案》要求布局超大规模异构智算集群支撑万亿级参数大模型训练,支持创新企业用好算力统筹调度平台,将算力纳入新基建贴息政策范围。在资金支持方面,《方案》要求推动工业投资年均增速快于全社会固定资产投资,深化重点产业链招商,对引进的战略性新兴产业和先进制造业重大项目给予最高 1 亿元支持。(资料来源:IDC 圈)

【探访北京·光子 1 号金融算力中心 见证 All in AI 算力的企商在线】

企商在线于 2021 年开始建设的光子 1 号金融算力中心,位于燕郊经济开发区,与北京城市副中心仅一河之隔。算力中心占地 15 万 m²,规划万座机架规模,一期已交付 4400 架机柜,二期规划 5600 架机柜,目前已入驻金融、互联网、大模型等企业客户。据介绍,企商在线对光子 1 号金融算力中心拥有完全自有产权及完备的项目资质,邀请知名设计院以最高国标 A 级规划设计,按最严格的要求建造,是北京周边优质的新型原生大型算力中心,配套运维、办公、住宿等设施一应俱全,完全满足最严苛的金融级客户的要求。

作为早期布局 AIDC 的企业，企商在线储备了稀缺的英伟达等高端算力资源，并和国产主流 GPU 厂商达成深度合作。据介绍，目前光子 1 号金融算力中心入驻英伟达 GPU 算力达 1250P，拥有高性能计算集群、大规模数据存储与处理系统，搭载了国际先进的异构算力调度平台、AI 算力服务平台，可提供英伟达、寒武纪、昆仑芯等国内外领先算力，同时基于机器学习和深度学习的全生命周期模型训练及推理平台，协助模型训练及算法研发人员进行高效算法创新和模型训练迭代，广泛应用于智能汽车、智能制造、智慧城市、金融科技等多个领域。（资料来源：IDC 图）

【建设高算力数据中心，全球第一大轨道交通装备供应商如何打造网络传输架构？】

中车集团在大数据中心项目中，通过采用 Aginode 安捷诺（原耐克森通讯系统）旗下的高密度、超低损预端接光纤系统解决方案，成功构建了高带宽、高可靠性和可持续的网络传输架构，打造了满足高算力需求的数据中心标杆项目。（资料来源：C114）

3.建议关注标的

建议关注以下标的：1) 光模块：中际旭创、新易盛、华工科技；2) 卫星：创意信息、上海瀚讯、华力创通；3) 5G：灿勤科技、硕贝德。

全周(0624-0630) 建议关注标的的组合阶段性表现较好，按照算术平均计算组合周跌幅为 1.55%，跑赢创业板指（-4.13%）、通信（申万）板块指数（-1.72%），跑输上证指数（-1.03%）和沪深 300 指数（-0.97%）。

图表 9.6 月建议关注标的

证券代码	证券简称	收盘价(元) (0628)	总市值(亿元) (0628)	周涨跌幅(%) (0624-0628)	所属子行业
300366.SZ	创意信息	7.24	43.99	(0.14)	卫星
300762.SZ	上海瀚讯	17.91	112.47	9.41	卫星
300045.SZ	华力创通	17.65	116.96	0.11	卫星
300308.SZ	中际旭创	137.88	1545.86	(3.58)	光模块
300502.SZ	新易盛	105.55	748.15	(6.40)	光模块
000988.SZ	华工科技	29.93	300.95	(1.35)	光模块
688182.SH	灿勤科技	13.24	52.96	(5.97)	5G
300322.SZ	硕贝德	8.38	39.03	(4.45)	5G

资料来源：万得，中银证券

4.风险提示

中美贸易摩擦造成的不确定性因素增多，宏观经济环境承压，相关政策落地不及预期。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371