

通信

行业周报

5G-A 性能/商用并行加速，国产算力供给提升

投资要点

◆ 1、本周回顾

1.1 本周通信市场回顾

本周通信(中信) 下跌 0.79%，同期上证指数下跌 0.59%，深证成指下跌 1.73%，创业板指下跌 1.65%，沪深 300 下跌 0.88%。从板块来看，东数西算指数本周表现最佳，涨幅达 0.68%，卫星导航指数相对弱势，跌幅达 5.10%。

涨幅前三的个股为：ST 中嘉(14.47%)、超讯通信(12.07%)、*ST 鹏博(9.40%)。通信行业持续下行。此外，AI 算力指数本周跌幅为 0.33%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别 1.40%、0.98%。我们认为本周 A 股市场整体缩量，下行趋势不变。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。运营商及主设备商领域：工信部，5G 基站和手机全球市占率超 50%，加快信息通信业高质量发展；河南省，今年新建 5G 基站 2.9 万个，争取国家新型互联网交换中心落地；5G-A 能力新升级，下行 4CC CA 端到端验证完成；算力领域：天罡智算交易平台正式上线；中央结算公司 2.6 亿元采购鲲鹏服务器；我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重约 10%；腾讯发布星脉网络 2.0，大模型训练效率相比上代提升 20%；工信部等联合印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024 版）》。

◆ 2、季度专题（算力-大模型）：人工智能标准发布，国产大模型迭代加速

2.1 天罡智算交易平台正式上线：7月3日下午，“人工智能与智算发展论坛”在上海举行。在此次论坛上，天罡智算交易平台发布，为企业和团队提供高性能的人工智能算力采买服务，天罡智算还与银行达成合作，为购买算力的平台用户提供金融服务方案，解决资金流困难，客户无需抵押即可获贷。（IDC 圈）建议重点关注算力租赁：润泽科技、润建股份、奥飞数据、中贝通信、神州数码等。

2.2 中央结算公司 2.6 亿元采购鲲鹏服务器：近日，中央结算公司发布《2024-2025 年度服务器采购项目》招标公告。本次采购鲲鹏服务器和海光服务器。鲲鹏服务器/海光服务器最高控制价分别为 2.6 亿元/1.9 亿元。（C114 通信网）建议重点关注国产算力：高新发展、天源迪科、拓维信息、海光信息、寒武纪、景嘉微等。

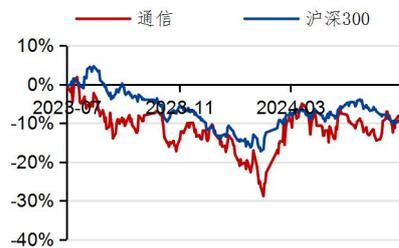
2.3 我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重约 10%：7月2日至5日，2024 全球数字经济大会在北京召开。会上数据显示，2023 年中国数字经济核心产业增加值超过 12 万亿元，占 GDP 的比重为 10%左右。近年，全球数据空间建设提速，国外数据空间建设加快、成熟度提升。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，数字经济：东方国信、天源迪科、人民网等。

2.4 腾讯发布星脉网络 2.0，大模型训练效率相比上代提升 20%：7月1日，腾讯发布其自研星脉网络 2.0 版本，支持单集群 10 万卡组网。TiTa 与 TCCL 升级带来的效果叠加，让星脉网络的通信效率共提升 60%，大模型训练效率共提升 20%。（C114 通信网）建议重点关注算力基础建设：菲菱科思、申菱环境、中兴通讯、

 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	8.38	4.69	1.82
绝对收益	3.82	0.86	-9.5

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

相关报告

通信：OpenAI 收紧管制，中国纯血鸿蒙、千帆星座迸发-华金证券-通信组-行业周报 2024.6.29

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



英维克等。

2.5 《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024版）》印发：近日，《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024版）》印发。提出到2026年，新制定国家标准和行业标准50项以上。参与制定国际标准20项以上。（C114通信网）建议重点关注国产芯片：海光信息、寒武纪，算力基建：申菱环境、菲菱科思，国产大模型：科大讯飞、三六零等。

◆ 3、行业重点新闻

3.1 工信部：5G基站和手机全球市占率超50%，加快信息通信业高质量发展：7月5日国务院新闻办公室新闻发布会上披露，我国累计建成5G基站占全球比重超60%。我国将有序推进5G轻量化、5G-A升级，超前布局超高速光纤传输和下一代光网络。（C114通信网）建议通信基础建设：中兴通讯、信科移动、长飞光纤、中天科技，5G专网：海能达、佳讯飞鸿、北路智控等。

3.2 河南省：今年新建5G基站2.9万个，争取国家新型互联网交换中心落地：7月3日，《2024年河南省大数据产业发展工作方案》已对外公示。工作方案提出，打造5G精品网络，新建5G基站2.9万个，全省5G基站总数突破21.6万个。争取国家新型互联网交换中心落地郑州。（C114通信网）建议重点关注通信设备商：中兴通讯、信科移动、烽火通信、长飞光纤、中天科技等。

3.3 5G-A能力新升级，下行4CC CA端到端验证完成：近日，广东联通完成5G-A下行四载波聚合能力的商用验证。可实现单用户下行数据速率达3.8Gbps，较3.5GHz单载波提升1.6倍以上。（C114通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国联通、中国电信，通信设备商：中兴通讯、信科移动、盛路通信等。

◆ **本周看点：**周涨幅前十：ST中嘉(14.47%)、超讯通信(12.07%)、*ST鹏博(9.40%)、ST天喻(7.60%)、新易盛(7.18%)、*ST美讯(7.00%)、神宇股份(6.80%)、*ST九有(6.45%)、华菱线缆(6.20%)、ST高鸿(4.91%)；周跌幅前五：百邦科技(-26.21%)、司南导航(-12.55%)、线上线下(-11.70%)、盟升电子(-11.66%)、久盛电气(-11.63%)。

◆ **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、信科移动、中天科技、润泽科技、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、华测导航、移为通信、移远通信、广和通、上海瀚讯、天银机电、航天环宇、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、航天环宇、佳缘科技、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）：人工智能标准化，国产算力加速落地	4
3、行业重点新闻	6
二、行情回顾	8
三、行业要闻	9
（一）运营商板块	9
1、运营商首次启动 8K 机顶盒集采 规模超过 50 万台	9
2、中国电信启动 2024 年城域云网设备集采：总规模 33023 台	9
3、中国移动、中国广电启动矿山 5G 基站集采	9
4、Omdia：2028 年全球宽带市场达 3630 亿美元，年均同比增长 4%	10
（二）主设备板块	10
1、诺基亚收购光通信设备大厂英飞朗，耗资 170 亿	10
2、中国铁塔 2024 年微型数字直放站集采，中信科移动获得头名	11
（三）光通信板块	11
1、中国电信 2024 年第一批干线光缆集采：长飞、亨通入围	11
2、安徽移动启动第二批 FTTR 终端集采，总预算超 3.6 亿元	11
（四）物联网板块	11
1、规模商用组网下的 5G RedCap 端网验证完成	12
2、五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点	12
（五）智能终端板块	12
1、《工业和信息化部脑机接口标准化技术委员会筹建方案》发布	12
2、中国信通院完成华为鸿蒙内核自主成熟度等级认证	13
3、信通院：1-5 月国内 5G 手机出货增长 20.3%，占同期出货量 83.9%	13
（六）数据中心板块	13
1、金华电信招标智算项目：预算金额 2.59 亿元	13
2、西太旭能智算/量子中心建设项目落地，投资额 16.5 亿元	13
3、中国移动新型智算中心标包 2 集采落地，光迅科技独家中标	14
4、讯飞星火大模型传媒方向评测居首	14
（七）工业互联网板块	14
1、中国信通院发布《中国工业互联网发展成效评估报告（2024 年）》	14
四、上市公司公告	15
五、大小非解禁、大宗交易	18
六、风险提示	19

图表目录

表 1：市场表现比较	8
表 2：上周通信行业涨跌幅榜	9
表 3：本周大小非解禁一览	18
表 4：本周大宗交易一览	19

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 0.79%，同期上证指数下跌 0.59%，深证成指下跌 1.73%，创业板指下跌 1.65%，沪深 300 下跌 0.88%。从板块来看，东数西算指数本周表现最佳，涨幅达 0.68%，卫星导航指数相对弱势，跌幅达 5.10%。

涨幅前三的个股为：ST 中嘉(14.47%)、超讯通信(12.07%)、*ST 鹏博(9.40%)。通信行业持续下行。此外，AI 算力指数本周跌幅为 0.33%；专网领域标的佳讯飞鸿、海能达跌幅分别 1.40%、0.98%。我们认为本周 A 股市场整体缩量，下行趋势不变。通信产业驱动较多，持续催化看好全板块投资机会。

运营商及主设备商领域：工信部，5G 基站和手机全球市占率超 50%，加快信息通信业高质量发展；河南省，今年新建 5G 基站 2.9 万个，争取国家新型互联网交换中心落地；5G-A 能力新升级，下行 4CC CA 端到端验证完成；

算力领域：天罡智算交易平台正式上线；中央结算公司 2.6 亿元采购鲲鹏服务器；我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重约 10%；腾讯发布星脉网络 2.0，大模型训练效率相比上代提升 20%；工信部等联合印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024 版）》。

2、季度专题（算力-大模型）：人工智能标准化，国产算力加速落地

2.1 天罡智算交易平台正式上线

7 月 3 日下午，由天罡智算主办，吉涛生物科技、犀云科技、进馨控股集团中教恩视联合主办的首届“人工智能与智算发展论坛”在上海盛大举行。在此次论坛上，天罡智算交易平台发布。会议当天，天罡智算联合全球领先的市场调研咨询机构弗若斯特沙利文共同发布《2024 中国智能算力市场白皮书》。天罡智算联合创始人在本次论坛上公布了创新性的智能算力解决方案：天罡智算交易平台。据介绍，天罡智算构建全球 GPU 算力交易平台，为企业和团队提供高性能的人工智能算力采买服务，做到即联、即取、即用。赋能人工智能产业，成立天罡联盟生态圈，针对不同应用场景、业务流，形成行业生态大模型。构建行业专属解决方案，为用户带来稳定便捷的智算、专业优质的服务、客户至上的体验。具体技术架构方面，天罡智算采用分布式架构聚合纳管多种类型的算力资源，实现了异构算力的整合与调度优化，同时支持资源的快速扩充、调配，能够满足不同用户、不同应用场景的多样计算需求。在模型训练场景方面，天罡智算利用高效的 GPU 服务器，实现模型的规模化训练，提供包括 GPU 云服务器、公网 IP、并行文件存储、镜像仓库等产品和服务，用户可以提交训练任务进行计算，并根据需要对训练参数进行调整与优化。天罡智算支持多类型算力资源的灵活申请与分发，能够借助多元算力的不同调度算法，提供高性能、高可靠性的计算服务，借助多节点的协同工作确保系统可用性。通过预训练模式、大规模的数据集和复杂的算法训练而得到的智能模型，可以为不同行业的企业客户定制化智能解决方案。为了满足用户需求，天罡智算还与银行达成合作，为购买算力的平台用户提供金融服务方案，

解决资金流困难，客户无需抵押即可获贷。（IDC 圈）建议重点关注算力租赁：润泽科技、润建股份、奥飞数据、中贝通信、神州数码等。

2.2 中央结算公司 2.6 亿元采购鲲鹏服务器

近日，中央国债登记结算有限责任公司（中央结算公司）发布《2024-2025 年度服务器采购项目》招标公告。本次采购鲲鹏服务器和海光服务器，每种产品均选取两家供应商。其中，鲲鹏服务器最高控制价为 25964 万元；海光服务器最高控制价为 19450 万元。本项目接受代理商投标。（C114 通信网）建议重点关注国产算力：高新发展、天源迪科、拓维信息、海光信息、寒武纪、景嘉微等。

2.3 我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重约 10%

7 月 2 日至 5 日，以“开启数智新时代，共享数字新未来”为主题的 2024 全球数字经济大会在北京召开。会上发布的《全球数字经济白皮书（2024 年）》显示，2023 年中国数字经济核心产业增加值超过 12 万亿元，占 GDP 的比重为 10% 左右，美国、中国、德国、日本、韩国 5 个国家数字经济总量超 33 万亿美元，同比增长超 8%；数字经济占 GDP 比重为 60%，较 2019 年提升约 8 个百分点。预计 2024 年—2025 年，全球数字产业收入增速回升。2024 年全球数字产业收入增速预计由 2023 年的 1.9% 回升至 7.7%，到 2025 年预计回升至 9.4%；2024 年中国数字产业收入增速预计由 2023 年的 4.6% 回升至 10.6%，到 2025 年预计回升至 12.1%。在数字产业化方面，人工智能技术突破与产业发展提速，截至 2024 年第一季度，全球 AI 企业近 3 万家，美国占全球的 34%，中国占全球的 15%；2023 年至 2024 年第一季度，全球 AI 独角兽企业 234 家，增加 37 家，占新增独角兽总量的 40%，其中，美国 AI 独角兽企业 120 家，中国 71 家。在产业数字化方面，数字化转型带动支撑产业创新演变，形成新的增长动力。预计 2024 年，工业互联网产业规模超过 1.5 万亿元，保持 13% 左右的增长速度。在数据要素领域，近年来，全球数据空间建设提速，国外数据空间建设加快、成熟度提升。中国多元建设路径与技术路线展现创新潜力，行业空间、公共空间、城市空间、交易空间等助力打通不同领域数字化转型数据堵点。（C114 通信网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，数字经济：东方国信、天源迪科、人民网等。

2.4 腾讯发布星脉网络 2.0，大模型训练效率相比上代提升 20%

7 月 1 日，腾讯发布其自研星脉网络 2.0 版本，升级后的星脉网络支持单集群 10 万卡组网，网络通信效率比上一代提升 60%，大模型训练效率提升 20%，故障定位从天级降低至分钟级。腾讯自研交换机从 25.6T 升级到 51.2T，容量提升一倍；自研硅光模块从 200G 升级到 400G，速率提升一倍；搭载自研算力网卡；整机通信带宽 3.2T，为业界最高。腾讯自研全新通信协议 TiTa2.0 的部署位置从交换机转移到了网卡上，拥塞算法也从被动拥塞算法升级为主动拥塞控制算法，将星脉网络的通信效率提升 30%，让大模型的训练效率提升 10%。腾讯全新高性能集合通信库 TCCL2.0 采用 NVLINK+NET 异构并行通信，实现数据的并行传输。Auto-Tune Network Expert 自适应算法可以根据机型、网络规模、模型算法等差异，自动调整数据包分割大小、匹配算法等参数。星脉网络通信性能提升 30%，让大模型的训练效率再提升 10%。TiTa 与 TCCL 升级带来的效果叠加，让星脉网络的通信效率共提升 60%，大模型训练效率共提升 20%。（C114 通信网）建议重点关注算力基础建设：菲菱科思、申菱环境、中兴通讯、英维克等。

2.5 工信部等联合印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024 版）》

近日，工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、国家标准委四部门联合印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024 版）》。提出到 2026 年，我国标准与产业科技创新的联动水平持续提升，新制定国家标准和行业标准 50 项以上，引领人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准 20 项以上，促进人工智能产业全球化发展。重点工作如下。

1、基础支撑标准：规范人工智能研发、测试、应用等过程中涉及数据服务的要求，规范智能芯片相关的通用技术要求，包括智能芯片架构、指令集、统一编程接口及相关测试要求、芯片数据格式和协议等标准，规范面向人工智能的大规模计算集群、新型数据中心、智算中心、基础网络通信、算力网络、数据存储等基础设施的技术要求和评估方法，包括基础设施参考架构、计算能力评估、技术要求、稳定性要求和业务服务接口等标准；2、关键技术标准：规范机器学习的训练数据、数据预处理、模型表达和格式、模型效果评价等，包括自监督学习、无监督学习、半监督学习、深度学习、强化学习等标准，规范大模型训练、推理、部署等环节的技术要求，包括大模型通用技术要求、评测指标与方法、服务能力成熟度评估、生成内容评价等标准，规范以通用大模型为核心的智能体实例和智能体基本功能、应用架构等技术要求，包括智能体强化学习、多任务分解、推理、提示词工程，智能体数据接口和参数范围，人机协作、智能体自主操作、多智能体分布式一致性等标准，规范多模态主动与交互、自主行为学习、仿真模拟、知识推理、具身导航、群体具身智能等标准。（C114 通信网）建议重点关注国产芯片：海光信息、寒武纪，算力基建：申菱环境、菲菱科思，国产大模型：科大讯飞、三六零等。

3、行业重点新闻

3.1 工信部：5G 基站和手机全球市占率超 50%，加快信息通信业高质量发展

国务院新闻办公室于 2024 年 7 月 5 日上午 10 时举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。会上披露，我国累计建成 5G 基站 383.7 万个，占全球比重还是比较高的，达 60% 以上，实现了“市市通千兆”“县县通 5G”“村村通宽带”。算力总规模位居全球第二。工业互联网初步建成网络、标识、平台、数据、安全五大体系。商用牌照发放 5 年来，5G 应用已经融入千行百业，在工业、电力、矿山、医疗、教育等领域实现规模推广。我国将继续抓好十大重点行业的发展。十大重点行业包括钢铁、有色、石化、化工、建材、机械、汽车、电力装备、轻工、电子，这些行业规模大，带动性强，关联性比较高，增加值合计占规模以上工业在 70% 左右。我国移动通信探索形成了“超前预研、标准引领、体系创新、网络先行、应用赋能”的发展模式。目前，5G 标准必要专利声明量全球占比达到 42%，5G 基站和手机全球市场占有率都超过了 50%，5G 行业应用已经融入到 74 个国民经济大类，现在建成了 3 万个 5G 行业虚拟专网、300 家“5G 工厂”，“5G+ 工业互联网”项目数超过了 1.3 万个。下一步，我国主要坚持“建、用、研”进一步统筹推进，加快信息通信业的高质量发展：有序推进 5G 网络向 5G 轻量化、5G-A 演进升级，超前布局超高速光纤传输和下一代的光网络。此外，截至 2023 年底，我国培育了 196 个国家级的绿色数据中心，可再生能源电力的平均利用率由 2018 年的 15% 提升到 50% 以上，5G 基站单站址能耗较商用初期降低 20% 以上。与此同时，新能源汽车、新能源装备规模和技术水平也在快速提升，新接绿色船舶订单全球占比达到了 57%。（C114

通信网) 建议通信基础设施建设: 中兴通讯、信科移动、长飞光纤、中天科技, 5G 专网: 海能达、佳讯飞鸿、北路智控等。

3.2 河南省: 今年新建 5G 基站 2.9 万个, 争取国家新型互联网交换中心落地

7月3日, 河南省工业和信息化厅、河南省发展和改革委员会、河南省科学技术厅、河南省通信管理局共四部门印发的《2024年河南省大数据产业发展工作方案》已对外公示。工作方案提出, 2024年全省大数据产业规模突破1600亿元, 年增长达25%以上。产业基础设施进一步完善, 建成一批绿色数据中心和边缘数据中心。产业生态不断优化, 培育大数据领域“专精特新”企业突破50家、大数据产业示范园区5家, 培育30个以上行业领先的大数据产业创新平台。数据交易规模进一步扩大, 上架数据产品和服务超1500个, 交易额突破15亿元。大数据应用赋能成效显著, 聚焦“7+28+N”产业链群, 打造一批特色行业大数据平台, 形成一批高价值训练数据集, 培育一批典型大数据技术产品、解决方案和应用案例。在优化网络基础设施方面: 打造5G精品网络, 新建5G基站2.9万个, 全省5G基站总数突破21.6万个。持续推进千兆网络示范省建设, 全省省辖市全部达到千兆城市建设标准, 全国“千兆城市”省辖市达到14个。持续推进中国移动网络云华中大区郑州节点、中国联通5G核心网中部大区中心建设, 深入实施郑州国家级互联网骨干直联点提升工程, 总带宽达到3600G。持续优化郑汴洛互联网国际通信专用通道, 争取国家新型互联网交换中心落地郑州。(C114通信网) 建议重点关注通信设备商: 中兴通讯、信科移动、烽火通信、长飞光纤、中天科技等。

3.3 5G-A 能力新升级, 下行 4CC CA 端到端验证完成

近日, 广东联通联合中兴通讯和高通技术公司在深圳率先完成5G-A下行四载波聚合能力的商用验证, 将900MHz、2.1GHz和3.5GHz等四个载波深度聚合后显著提升网络的传输速率和覆盖范围, 为用户提供更加稳定、高速的移动互联网体验。广东联通深化电联共建共享方式, 基于3.5GHz和2.1GHz等频段建设了高质量的5G商用网络, 同时也积极推进900MHz低频打底网的建设、持续提升5G商用网络的覆盖广度。广东联通联合中兴通讯和高通技术公司在深圳进行了4CC CA的端到端商用验证。验证采用中兴通讯的5G网络商用设备、搭载高通技术公司推出的全新5G调制解调器及射频系统——骁龙X80的测试终端。现场测试结果表明, 商用网络中四载波聚合后可实现单用户下行数据速率达3.8Gbps, 较3.5GHz单载波提升1.6倍以上。

(C114通信网) 建议重点关注三大运营商: 中国移动、中国联通、中国电信, 通信设备商: 中兴通讯、信科移动、盛路通信等。

本周看点: 周涨幅前十: ST中嘉(14.47%)、超讯通信(12.07%)、*ST鹏博(9.40%)、ST天喻(7.60%)、新易盛(7.18%)、*ST美讯(7.00%)、神宇股份(6.80%)、*ST九有(6.45%)、华菱线缆(6.20%)、ST高鸿(4.91%); 周跌幅前五: 百邦科技(-26.21%)、司南导航(-12.55%)、线上线网(-11.70%)、盟升电子(-11.66%)、久盛电气(-11.63%)。

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、信科移动、中天科技、润泽科技、申菱环境、菲菱科思、紫光国微、华测导航、移为通信、移远通信、广和通、上海瀚讯、天银机电、航天环宇、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、航天环宇、佳缘科技、天银机电、上海瀚讯。

二、行情回顾

本周大盘下跌 0.59%，收 2949.9 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)>中小综指>创业板综。通信行业板块下降 0.79%，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	-1.57
万得全 A	-1.18
万得全 A(除金融、石油石化)	-1.28
创业板综	-2.13
沪深 300	-0.88
上证指数	-0.59
通信(中信)	-0.79
物联网指数	-3.67
网络规划建设指数	-1.48
光纤指数	-2.63
IDC	-0.56
高频 PCB 指数	-3.89
工业互联网指数	-3.97
射频及天线指数	-4.14
卫星导航指数	-5.10
光通信指数	-2.55

资料来源：wind，华金证券研究所

表 2: 本周通信行业涨跌幅榜

涨幅前十名				跌幅前十名			
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 (%)
000889.SZ	ST 中嘉	14.47%	2.66	300736.SZ	百邦科技	-26.21%	9.01
603322.SH	超讯通信	12.07%	3.87	688592.SH	司南导航	-12.55%	6.95
600804.SH	*ST 鹏博	9.40%	2.74	300959.SZ	线上线	-11.70%	4.57
300205.SZ	ST 天喻	7.60%	1.27	688311.SH	盟升电子	-11.66%	2.03
300502.SZ	新易盛	7.18%	4.18	301082.SZ	久盛电气	-11.63%	19.05
600898.SH	*ST 美讯	7.00%	1.98	603803.SH	瑞斯康达	-9.15%	3.73
300563.SZ	神宇股份	6.80%	19.43	688159.SH	有方科技	-9.14%	2.96
600462.SH	*ST 九有	6.45%	2.35	300689.SZ	澄天伟业	-9.09%	4.77
001208.SZ	华菱线缆	6.20%	4.5	603236.SH	移远通信	-8.82%	2.01
000851.SZ	ST 高鸿	4.91%	5.23	300627.SZ	华测导航	-8.41%	1.41

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-3.67%, -1.48%, -2.63%, -0.56%, -3.89%, -3.97%, -4.14%, -5.10%, -2.55%。

本周可交易个股中, ST 中嘉周涨幅达 14.47%, 排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、运营商首次启动 8K 机顶盒集采 规模超过 50 万台

近日, 中国电信启动 2024-2025 年 IPTV 智能机顶盒产品集采, 包括 4K 机顶盒和 8K 机顶盒, 采购总规模为 2032 万台。本次集采 8K 机顶盒的规模超过 50 万台, 虽然整体占比不高, 但这是运营商在集团层面的首次集采, 具有代表意义。据了解, 在 2023 年中国电信就已经启动了相关产品的常态化检测, 正式启动集采, 说明网络、终端、平台和应用等都已做好承载 8K 业务的准备。(C114 通信网)

2、中国电信启动 2024 年城域云网设备集采: 总规模 33023 台

7 月 5 日, 中国电信发布公告称, 2024 年城域云网设备相关集采项目已具备招标条件, 现进行资格预审。公告显示, 本次资格预审的城域云网设备主要包括: MCN-DC Leaf 设备、MCN-A 设备和 MCN-Leaf 设备。三种设备采购总量为 33023 台, 其中 MCN-DC Leaf 设备 556 台; MCN-A 设备 30475 台; MCN-Leaf 设备 1992 台。(C114 通信网)

3、中国移动、中国广电启动矿山 5G 基站集采

近日，中国移动启动了 2024 年至 2025 年 5G 矿山基站设备集中采购项目。该项目集中采购矿山基站共计 487 站，其中，2.6GHz 本安型基站 296 站、700MHz 本安型基站 191 站，为集中资格预审。值得注意的是，此次基站集采中，招标人为中国移动通信有限公司，其中，700MHz 本安型基站部分则是由中国广播电视网络集团有限公司委托，中国移动通信有限公司代表中国广播电视网络集团有限公司和中国移动通信有限公司进行招标。矿用本安型基站，是一种适用于在煤矿井下有甲烷、煤尘等爆炸性混合物，但无破坏绝缘层的腐蚀性气体场合的特殊通信基站，通过计算机系统软件实现对煤矿井下关键位置的视频监控及煤矿井下人员语音通信支持等。目前，包括华为、中兴等主流设备厂商均有支持 700MHz 频段的本安型基站产品。随着中国广电 700MHz 网络的商用部署，其也同步进行了广电 5G 垂直行业场景的多领域探索，在过往中国广电已联合中煤陕西公司在地面和井下采用有线光纤骨干环网+SPN 方式进行骨干网络提升和融合，通过无线基站（700MHz 和 2.6GHz 频段基站及配套）进行全矿井覆盖，开展基于 5G+ 技术的虚拟交互应用、超高清视频、全景工作面、远程实时控制等煤矿井下应用场景，可提供全矿井 5G 网络全覆盖。（C114 通信网）

4、Omdia: 2028 年全球宽带市场达 3630 亿美元，年均同比增长 4%

市场研究机构 Omdia 发布了《运营商智能 Wi-Fi 追踪与对标》报告，报告提到宽带仍然是电信运营商的重要收入来源。家庭终端不仅在数量上加速增长，同时也在快速发展，包含更多屏幕和更先进的技术，如 8K 视频和 XR（扩展现实，AR、VR、MR 等多种技术的统称）技术，所有这些都对宽带网络提出更高的要求。为应对这一挑战，网络运营商正在转向全光纤网络，从而向家庭提供更多千兆带宽。到 2028 年，全球宽带市场规模将达到 3630 亿美元（IT 之家备注：当前约 2.65 万亿元人民币），平均每年同比增长 4%。由于运营商只重视宽带速度，ARPU（每用户平均收入）值难以实现增长。（C114 通信网）

（二）主设备板块

1、诺基亚收购光通信设备大厂英飞朗，耗资 170 亿

近日，总部位于芬兰的诺基亚表示，它将以每股 6.65 美元的价格收购光纤网络供应商英飞朗，总价值高达 23 亿美元，折合人民币约 170 亿。对于此次收购，诺基亚总裁兼首席执行官评价表示，此次收购是对其光网络有机投资战略的有力补充，旨在扩大诺基亚在光网络领域的规模，提高竞争力。业界客观来看，此次收购将加强诺基亚在北美的光学市场地位。据显示，Infinera 目前 60% 的销售额来自北美，恰恰与诺基亚在亚太地区、欧洲、中东和拉丁美洲的强势地位形成互补。同日，诺基亚还表示计划以 3.5 亿欧元将其阿尔卡特海底网络业务（Alcatel Submarine Networks）出售给法国政府，旨在优化资源配置，进一步巩固其在光通信领域的领导地位。作为全球海底通信网络的领导者，ASN 在交钥匙系统方面具有独特优势。诺基亚表示，收购 Infinera 和潜在出售其海底网络，将创建一个重塑的网络基础设施业务部门，建立在三个支柱上：固定网络，IP 网络和光网络。收购完成后，诺基亚将拥有更强大的光网络业务，预计规模将增加 75%，进一步巩固其在全球光通信市场的领导地位（维科光通信）

2、中国铁塔 2024 年微型数字直放站集采，中信科移动获得头名

近日，中国铁塔 2024 年微型数字直放站产品集中招标项目对评标结果进行公示。本项目 2024 年 6 月 20 日开始评标，评标委员会成员 7 名。本项目共 10 名投标人参与投标，评标委员会按照招标文件规定的综合评估法对所有递交的投标文件进行了评审。经评审，中信科移动通信技术股份有限公司综合排名第一，京信网络系统股份有限公司综合排名第二，三维通信股份有限公司综合排名第三，赛尔通信服务技术股份有限公司综合排名第四，北京鑫昇科技有限公司综合排名第五，中邮科通信技术股份有限公司综合排名第六，江苏亨鑫科技有限公司综合排名第七。本项目采购 2 种规格的主机产品约 12.8 万台，以及 2 种规格的轿厢单元约 7.2 万台。中标人数量为 5 个，每个中标人对应的份额为 30%、25%、20%、15%和 10%。本项目设置最高投标限价，基准产品（1.8G+2.1G 主机）设置最高投标限价为 1850 元/台（不含税）。从供应商报价来看，均未超过 1300 元/台。否决投标情况：中电科普天科技股份有限公司因投标产品未通过招标人统一组织的入网检测、不具备同类产品现网应用业绩，不满足招标文件资格条件要求，否决其投标。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、中国电信 2024 年第一批干线光缆集采：长飞、亨通入围

7 月 5 日，中国电信公示了 2024 年第一批干线光缆建设工程光缆及配套采购项目中标候选人。其中光缆标包长飞、亨通光电入围，光缆接头盒标包中天科技入围。中国电信研究院院长表示，中国电信积极推进“云网融合”发展战略，提出并践行全光 2.0 理念，深度赋能大带宽、低时延、高可靠的数据连接，开始全面进入 400G 时代，为算力网络提供坚实的全光网络底座，助力实现高品质智算互联网络。此前，中国电信董事长透露，中国电信在今年将完成 400G 高速全光网全国覆盖，并加快向 800G、1.2T 超大带宽升级。（C114 通信网）

2、安徽移动启动第二批 FTTR 终端集采，总预算超 3.6 亿元

近日，安徽移动发布公告称，2024 年第二批次 FTTR 终端选型采购项目已具备采购条件，现进行公开比选。公告显示，安徽移动第二批 FTTR 终端集采项目共将采购光网关 45 万套、光路由 51.75 万套，主要涉及 XGPON GE 和 COMBO 两种类型，项目总预算为 36586.01 万元（含税）。本项目共划分成 2 个采购包。此外，安徽移动本次采购的 FTTR 终端产品需要满足关键参数指标：1、网管能力：支持 Andlnk 协议、支持锁定安徽移动网内使用，支持光网关接入安数 RMS 平台、光路由接入安徽组网平台，平台能对其实时管控，提供 PV4/PV6 双栈能力，光路由默认为桥接模式。2、光网关、光路由支持 Mesh 自组网，支持 802.11ax 协议，无线速率不低于 3000M。光网关为 XGPON，光路由与光网关通过 P2MP 方式连接。3、终端需预装插件，支持云 WiFi（包括护苗宽带、教育加速、电竞加速）、统一认证和云漫游等能力（C114 通信网）

（四）物联网板块

1、规模商用组网下的 5G RedCap 端网验证完成

近日，广东电信携手中兴通讯和各主流芯片、模组厂商在广州率先完成规模商用组网下的 5G RedCap 端网对接验证。本次对接测试的圆满完成充分证明了 5G 商用网络与现有商用 RedCap 终端的兼容性。截至当前，广东电信联合中兴通讯等设备厂商完成全省 12 万站 5G RedCap 商用规模开通。本次端网对接验证在广州连片商用组网下完成，涵盖 2.1GHz、3.5GHz 和 800MHz 主流 5G 频段，包含终端接入与识别、移动性管理、语音业务等基本功能验证及峰值速率、时延等性能测试，还完成包括节能、高精度授时、SDT 等增强特性的验证，可满足后续 RedCap 多样化物联场景的需求。（C114 通信网）

2、五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点

7 月 4 日，据工业和信息化部官网，按照《工业和信息化部 公安部 自然资源部 住房和城乡建设部 交通运输部关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕268 号）安排，在自愿申报、组织评估基础上，确定了 20 个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。各试点城市要及时完善试点工作方案，正式报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部备案。按照试点工作方案扎实推进建设任务，建立完善协调工作机制，落实资金等保障措施，确保试点工作取得实效，加快形成可复制可推广的经验。各地省级主管部门要加大对试点城市的政策支持力度，加强试点工作的跟踪问效，及时总结工作进展、经验做法和典型案例，每年 3 月底前报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部。名单如下：北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州一桐乡一德清联合体、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口—三亚—琼海联合体、成都。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、《工业和信息化部脑机接口标准化技术委员会筹建方案》发布

近日，工业和信息化部官网发布“工业和信息化部脑机接口标准化技术委员会筹建方案”。根据方案，委员会成立后，将加快脑机接口标准化路线图研究，统筹推进脑机接口标准制定。脑机接口标准体系主要由基础共性、I/O 接口、脑机接口数据、应用、伦理和安全等 5 个部分组成。方案提出了成立后的三大工作计划：一、优化完善标准化路线图。组织国内脑机接口产学研用各方围绕行业热点和产业发展需求，加快脑机接口标准化路线图研究，明确脑机接口标准化重点方向和研制优先次序，统筹推进脑机接口标准制定；二、加快关键技术标准研制。围绕脑电采集、信号获取及处理、信号输出/执行、反馈等环节开展脑信息读取与写入等输入输出接口标准，数据格式、传输、存储、表示及预处理标准，脑信息编解码算法标准研究。面向行业典型应用，组织开展医疗、健康、教育、娱乐等行业应用及安全伦理标准预研；三、推动标准宣贯实施。围绕脑机接口应用全过程研究提出终端产品测评标准和检测认证方法，开展标准宣贯，引导企业在研发、生产、管理等环节对标达标，有效促进脑机接口产业化发展。（C114 通信网）

2、中国信通院完成华为鸿蒙内核自主成熟度等级认证

7月1日，中国信通院宣布，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）完成了对华为技术有限公司鸿蒙内核的自主成熟度等级认证工作，自主研发比率为100%，自主成熟度等级为A级，并在华为开发者大会 HDC 2024 上向其颁发了证书。6月28日，中国信通院宣布已完成对 HarmonyOS NEXT 移动智能终端操作系统隐私保护能力的测评工作。泰尔终端实验室对 HarmonyOS NEXT 操作系统框架、应用全生命周期、终端管控能力等38项指标进行检测。经测评，HarmonyOS NEXT 操作系统隐私保护能力符合相关标准要求。6月28日，中国信通院宣布已完成对 HarmonyOS NEXT 移动智能终端操作系统隐私保护能力的测评工作。泰尔终端实验室对 HarmonyOS NEXT 操作系统框架、应用全生命周期、终端管控能力等38项指标进行检测。经测评，HarmonyOS NEXT 操作系统隐私保护能力符合相关标准要求。（C114 通信网）

3、信通院：1-5月国内5G手机出货增长20.3%，占同期出货量83.9%

6月28日，中国信息通信研究院发布2024年5月国内手机市场运行分析报告。2024年5月，国内市场手机出货量3032.9万部，同比增长16.5%，其中，5G手机2553.1万部，同比增长26.6%，占同期手机出货量的84.2%。5月国内手机上市新机型49款，同比增长53.1%，其中5G手机27款，同比增长145.5%，占同期手机上市新机型数量的55.1%。2024年1-5月，国内市场手机出货量1.22亿部，同比增长13.3%，其中，5G手机1.02亿部，同比增长20.3%，占同期手机出货量的83.9%。1-5月，国内手机上市新机型179款，同比下降1.1%，其中5G手机98款，同比增长25.6%，占同期手机上市新机型数量的54.7%。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、金华电信招标智算项目：预算金额2.59亿元

近日，市级电信公司金华电信，一智算项目预算达到2.59亿元。金华人工智能算力中心已构建“1+3+1+N”的总体架构，商业智算算力达到39.6PFlops@FP16、国产化AI算力达到10PFlops@FP16，渲染算力达到8.5PFlops@FP32，HPC算力达到0.83Pflops@FP64。因算力资源需求持续加大，现对现有算力进行扩容。本项目拟采购算力及相应的存储、网络服务：投标人须在招标人指定机房投入软硬件及其相关服务，最终为招标人提供不少于253.18PFlops@FP16商用智算算力服务能力（非稀疏算力）、不少于196.8PFlops@FP32渲染算力服务能力和不少于0.3PB存储能力及配套网络服务。交付进度要求：合同签订后30天内须完成所有软硬件的供货、安装、调试等服务。试运行30天后进行算力服务能力验收，算力服务能力验收通过后开始计算服务时间。服务期：5年，项目算力服务能力验收通过后起算，服务期满后招标人可继续无偿使用服务能力相关所有软硬件，投标人可不再提供相关的驻点、维护、维修等服务。（C114 通信网）

2、西太旭能智算/量子中心建设项目落地，投资额16.5亿元

近日，新疆哈巴河县西太旭能智算（量子）中心建设项目公示了中标候选人。中标候选人第1名：中建八局西北建设有限公司（联合体成员：湖北邮电规划设计有限公司），投标报价：164505万元；中标候选人第2名：中国建筑一局（集团）有限公司（联合体成员：华信咨询设计研究院有限公司），投标报价：163267.5万元；中标候选人第3名：中化学建筑工程有限公司（联合体成员：中通服咨询设计研究院有限公司），投标报价：161700万元。项目资金来源为其他资金企业自筹，招标人为阿勒泰西太旭能智算数字科技有限公司。智算（量子）项目总体规划用地69亩，计划建设算力容量6000P，主要包括：智算（量子）综合楼内机房完成，硬化道路及给排水管道、消防设施、园区整体电力配套设施及线路等。（C114 通信网）

3、中国移动新型智算中心标包2集采落地，光迅科技独家中标

近日，中国移动公示了2024年至2025年新型智算中心采购标包2的中标结果，中标人：武汉光迅科技股份有限公司，投标报价：4100857.80（不含税），中标份额：100%。此前中国移动公示了该集采项目标包1的中标结果，昆仑技术、华鲲振宇、宝德计算机、长江计算等7家中标。至此，中国移动2024年至2025年新型智算中心采购项目的全部标包中标结果均已揭晓。根据公示的中标情况显示，本次中国移动新型智算中心采购项目总中标金额约为191.08亿元（不含税）。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次新型智算中心项目共将采购8054台设备，其中7994台人工智能服务器及配套产品、60台白盒交换机。项目共划分成2个标包。（C114 通信网）

4、讯飞星火大模型传媒方向评测居首

经北京大学、清华大学、浙江大学、中国传媒大学等高校教授的学术指导，北京智源研究院、中国经济传媒协会联合新京报共同发布了《大语言模型传媒方向能力测评调研报告》。测评报告涵盖了包括讯飞星火、文心一言、通义千问在内的9大国内主流大模型产品。报告的评估体系涵盖了文本生成、事实核查与价值观判断、媒体信息检索、翻译能力以及长文本处理等五个关键能力维度，全面反映了媒体行业对AI技术的需求和期待。值得注意的是，如果将本次测评报告中所有五项维度的平均分进行横向比较，大模型的翻译能力得分6.42排名第一，在这一单项评测中，讯飞星火得分6.84排名第一。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、中国信通院发布《中国工业互联网发展成效评估报告（2024年）》

近日，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）发布了《中国工业互联网发展成效评估报告（2024年）》。报告核心观点：1. 全国工业互联网发展成效指数显示，我国工业互联网进入全面推进的快速增长期。基础能力指数连续三年高速增长，从“规模扩张”向“质量提升、结构优化、功能升级”转变；技术创新指数稳步提升，新领域创新突破助力“换道超车”；产业发展指数增长提速，产业从旧到新、从小到大、从弱到强迈进；应用推广指数稳定增长，由“全面探索”转向“场景推广、链式转型”；发展环境指数增幅领先，政策、人才、资金等要素保障加速完善；2. 区域工业互联网发展成效指数显示，31个省级行政区各具特色，形成四大发展梯队。

示范引领地区总体领先态势突出，示范带动效应显著；快速崛起地区部分领域实现赶超，中坚力量潜力巨大；后发追赶地区特色标杆已成规模，路径探索初现成果；孕育起步地区引导政策先行落地，典型场景初步形成；3. 下一阶段，我国工业互联网进入规模化发展新阶段，发展机遇与挑战并存。应继续坚定不移推进工业互联网高质量发展，自上而下传递发展工业互联网的决心和信心，立足于工业互联网发展现状和基础，明确新阶段的重点方向和推进思路，针对处于不同发展阶段的地区采取不同的发展策略，因地施策、因业施策，在全国范围统筹协调发展工业互联网。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、瑞斯康达:关于部分限制性股票回购注销实施公告

瑞斯康达科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年4月26日召开的第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于回购注销2022年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，鉴于首次及预留授予激励对象中25名激励对象因个人原因离职已不具备激励资格，公司将回购注销其合计53.15万股尚未解除限售的限制性股票；鉴于公司2022年限制性股票激励计划设定的首次授予限制性股票的第二个解除限售期及预留授予限制性股票的第一个解除限售期公司层面业绩考核未达标，公司将回购注销涉及381名激励对象对应考核当年已授予但尚未解除限售的限制性股票共计555.10万股。根据《激励计划》的相关规定，公司对上述合计406名激励对象已获授但尚未解除限售的合计608.25万股限制性股票进行回购注销，约占公司目前总股本的1.40%。因公司2022年年度权益分派已于2023年6月2日实施完毕，每股派发现金红利0.056元（含税），本次限制性股票回购价格由3.89元/股调整为3.834元/股。

2、中富通:关于控股股东,实际控制人进行股份质押的公告

中富通集团股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到控股股东、实际控制人陈融洁先生将其所持有的公司部分股份进行了质押的通知。截至本公告披露日，陈融洁先生直接持有公司股份57,020,549股，占公司股份总数的24.82%。融嘉科技直接持有公司股份28,544,812股，占公司股份总数的12.42%。本次股份质押后，陈融洁先生累计质押其持有的公司股份37,620,000股，占其持有公司股份总数的65.98%，占公司股份总数的16.37%，质押融资主要用于资金需求。控股股东、实际控制人陈融洁先生及其一致行动人融嘉科技总共持有公司股份85,565,361股，累计质押其持有公司股份共51,560,000股，占其合计持有公司股份总数的60.26%，占公司股份总数的22.44%。公司控股股东未来半年内到期的质押股份数量累计为1,595万股，占其所持公司股份总数的27.97%，占公司总股本的6.94%，对应融资余额7,000万元。公司控股股东未来一年内到期的质押股份数量累计为1,168万股（不含未来半年内到期的质押股份数量），占其所持公司股份总数的20.48%，占公司总股本的5.08%，对应融资余额为4889.33万元，还款资金来源于薪金、分红、投资收益及其他收入等。

3、波导股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本1%暨股份回购进展公告

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》及《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，上市公司回购股份占上市公司总股本的比例每增加百分之一的，应当自该事实发生之日起三个交易日内予以公告，现将公司股份回购进展情况公告如下：截至2024年7月3日收盘，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购公司股份7,704,900股，占公司总股本的比例为1.0032%，购买的最高价格为3.20元/股、最低价格为3.04/股，已支付的总金额为23,903,969.00元（不含交易费用）。

4、佳讯飞鸿:关于回购公司股份进展情况的公告

北京佳讯飞鸿电气股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年8月25日召开第六届董事会第六次会议和第六届监事会第六次会议，分别审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司部分A股股份，用于实施员工持股计划或股权激励计划。回购资金总额不低于人民币25,000,000.00元（含）且不超过人民币50,000,000.00元（含）；回购股份价格不超过人民币9.00元/股（含）；回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过12个月；具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。现将公司截至上月末的回购股份的进展情况公告如下：截至2024年6月30日，公司累计通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份6,338,600股，占公司总股本的1.07%，本次回购股份的最高成交价为7.76元/股，最低成交价为4.48元/股，成交总金额为38,264,957.00元（不含交易费用），本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

5、春兴精工:关于控股股东股份被司法冻结的公告

截至本公告披露日，公司控股股东孙洁晓先生及其一致行动人合计持有公司股份334,560,003股，占公司总股本的29.66%，其中：质押股份数为319,024,992股，占其所持股份的95.36%，占公司总股本的28.28%；被司法冻结（包括司法再冻结）股份数303,560,000股，占其所持股份的90.73%，占公司总股本的26.91%。敬请投资者注意相关风险。苏州春兴精工股份有限公司（以下简称“公司”）于近日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登结算公司”）系统查询，获悉公司控股股东孙洁晓先生所持有的公司股份被司法冻结。截至本公告披露日，苏州工业园区卡恩联特科技有限公司尚欠公司股权转让款36,145.00万元，孙洁晓先生作为受让方苏州工业园区卡恩联特科技有限公司的实际控制人对上述股权转让款的支付承担连带保证责任。孙洁晓先生因与微弘基金管理（北京）有限公司合同纠纷，于2023年12月18日10时至2023年12月19日10时止（延时除外）被司法拍卖被动减持公司股份1,100万股，并于2024年1月10日办理完成过户登记手续。泛海投资集团有限公司、民信资本投资管理有限公司因合同纠纷将孙洁晓先生等起诉至北京金融法院，法院已受理该案件，目前尚未开庭，该案件涉案金额约80,753万元。截至目前，除上述事项外，未知孙洁晓先生最近一年是否存在大额债务逾期或违约记录、是否存在主体和债项信用等级下调的情形、是否存在因债务问题涉及的重大诉讼或仲裁情况。

6、永鼎股份:可转债转股结果暨股份变动公告

截至 2024 年 6 月 30 日,累计有 72,015.50 万元“永鼎转债”转换成公司股票,因转股形成的股份数量累计为 142,877,261 股,占可转债转股前公司已发行股份总额的 11.4723%。因触发“永鼎转债”《募集说明书》的附加回售条款,可转债投资者根据约定和公司公告,累计申报回售可转债 100 张,面值 1.00 万元,回售资金已于 2022 年 1 月 14 日发放,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司根据回售结果于当日注销“永鼎转债”1.00 万元。截至 2024 年 6 月 30 日,尚未转股的“永鼎转债”金额为 25,983.50 万元,占“永鼎转债”发行总量的比例为 26.5138%。自 2024 年 3 月 31 日至 2024 年 6 月 30 日期间,“永鼎转债”转股的金额为 4.40 万元,因转股形成的股份数量为 8,728 股。

7、吉大通信:吉大通信关于 2023 年年度权益分派实施后调整回购价格上限的公告

吉林省大通信设计院股份有限公司(以下简称“公司”)于 2024 年 5 月 31 日召开第五届董事会 2024 年第四次会议,审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意公司以自有资金以集中竞价交易方式回购部分公开发行的人民币普通股 A 股股份(以下简称“本次回购”),并将用于股权激励或员工持股计划。回购股份的价格不超过人民币 10.79 元/股,回购金额总额不低于人民币 3,000 万元(含)且不超过 6,000 万元(含)。根据公司《关于回购公司股份方案的公告》,在本次回购期内,如公司实施派息、送股、资本公积金转增股本、股票拆细、缩股、配股及其他除权除息事项,自股价除权除息之日起,按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定相应调整回购价格上限。公司实施的 2023 年年度权益分派方案为:以公司现有总股本 272,570,030 股剔除已回购股份 6,066,300 股后的 266,503,730 股为基数,向全体股东每 10 股派 0.040112 元人民币现金(含税),共计派发现金红利 1,068,999.76 元(含税,派发现金红利总额差异为每股现金红利的尾数四舍五入调整所致)。本次权益分派事项的股权登记日为 2024 年 7 月 8 日,除权除息日为 2024 年 7 月 9 日。

8、华测导航:关于募投项目结项并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的公告

上海华测导航技术股份有限公司(以下简称“公司”或“华测导航”)于 2024 年 7 月 1 日召开了第四届董事会第七次会议和第四届监事会第七次会议,审议通过了关于《募投项目结项并将剩余募集资金用于永久补充流动资金》的议案,同意公司将“北斗高精度基础器件及终端装备产能建设项目”“智能时空信息技术研发中心建设项目”“补充流动资金”(以下合称“本次募投项目”)结项,公司拟将节余募集资金(含理财及利息收入净额)合计 60,013,624.88 元用于永久补充流动资金(具体金额以资金转出当日银行结息后专户资金余额为准)。经中国证券监督管理委员会《关于同意上海华测导航技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》(证监许可[2021]204 号)核准,公司获准向特定对象发行人民币普通股(A 股)股票 30,745,580 股,每股发行价格人民币 26.02 元,募集资金总额为人民币 799,999,991.60 元,扣除相关发行费用

后，实计募集资金净额为人民币 785,009,211.13 元。上述募集资金已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”）2021 年 6 月 18 日出具信会师报字[2021]第 ZA14954 号《验资报告》审验确认，并已全部存放于募集资金专户管理。

9、会畅通讯:关于部分募投项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告

上海会畅通讯股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 28 日召开第五届董事会第五次会议审议通过了《关于部分募投项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，截至目前，公司 2020 年度创业板向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目之一“总部运营管理中心建设项目”（以下简称“本次募投项目”）尚未建设，经审慎论证，为有效利用募集资金，董事会同意公司终止本次募投项目并将剩余募集资金（含利息收入，具体金额以银行结算为准）永久补充流动资金。该部分永久补充的流动资金将用于公司主营业务的拓展需求，优化公司资产结构和资源配置，满足公司业务对流动资金的需求。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2021 年 5 月 21 日出具的《关于同意上海会畅通讯股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2021]1786 号）核准，上海会畅通讯股份有限公司（以下简称“公司”）向特定对象发行人民币普通股 26,452,645 股，募集资金总额为人民币 599,945,988.60 元，扣除各项发行费用人民币 9,267,811.45 元后，募集资金净额为人民币 590,678,177.15 元。2021 年 8 月 10 日，主承销商兴业证券股份有限公司将扣除保荐及承销费 6,889,427.48 元（含税）后汇入公司开立的募集资金专项存储账户。以上募集资金到账情况已由众华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2021 年 8 月 10 日出具的众会字（2021）第 07340 号《验资报告》验证确认。

10、*ST 九有:关于出售子公司股权的公告

湖北九有投资股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司深圳天天微购服务有限公司拟将持有的北京汉诺睿雅公关顾问有限公司（以下简称“汉诺睿雅”）57%的股权以 1 元的价格转让给汉诺时代（北京）科技有限公司。本次交易完成后，公司不再持有汉诺睿雅股权，汉诺睿雅不再纳入公司合并报表范围。本次交易不会对公司生产经营和主营业务发展产生不良影响，对公司财务状况和经营成果等财务数据的具体影响情况以年度审计结果为准。本次出售股权不存在损害公司利益的情形。截至公告日，公司及子公司与汉诺睿雅之间的业务往来及债权债务事项均已结清。公司及子公司不存在为汉诺睿雅提供担保、委托理财、财务资助等情况，也不存在汉诺睿雅占用上市公司资金的情况。2024 年 6 月 28 日，公司召开了第九届董事会第五次会议，审议通过了《关于出售子公司股权的议案》，同意天天微购以 1 元的价格向汉诺时代转让控股子公司汉诺睿雅 57%股权，同时独立董事发表了独立意见，同意本次交易事项。

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 (%)
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	2024-07-02	1.2	1.69	1.24	36.00

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