



## 通信

优于大市（首次）

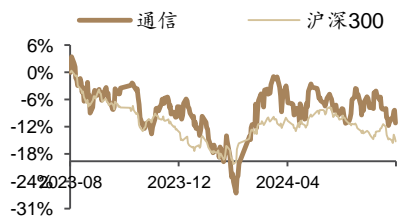
证券分析师

李宏涛

资格编号：S0120524070003

邮箱：liht@tebon.com.cn

市场表现



资料来源:聚源数据, 德邦研究所

相关研究

# 高轨卫星升空，中国卫星互联网采用不同组网策略

投资要点：

- 1. **本周回顾：**本周通信(中信)下跌 0.44%，同期上证指数上涨 0.50%，深证成指下跌 0.51%，创业板指下跌 1.28%，沪深 300 下跌 0.73%。从板块来看，卫星导航本周表现优秀，涨幅达 9.15%，IDC 板块相对弱势，跌幅达 0.95%。涨幅前三的个股为：华菱线缆(23.73%)、佳讯飞鸿(18.90%)、纵横通信(12.79%)。通信行业整体表现为震荡行情。此外，AI 算力指数本周上涨 1.99%、东数西算指数上涨 1.21%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 9.72%、海能达上涨 3.85%。通信产业驱动较多，持续催化，重点看好卫星互联网投资机会。
- 行业内事件驱动如下：卫星互联网：我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星；苹果宣布在日本开通卫星通信服务；JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核；低空经济：《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》发布；算力/大模型：360 安全大模型官宣免费；iOS18.1 开发者预览版 Beta 发布，苹果牌“AI”首测。

### 2. 季度专题（卫星互联网）：高轨卫星发射，可复用火箭发动机试车成功

我们判断中国卫星互联网在加速，而不是市场一般认为的不及预期，主要有三个原因：1、截至 2024 年 6 月 12 日 SpaceX 已累计发射卫星超 6600 颗，但直连手机速率仅约 17M/s。中国地面 5G 覆盖范围和速率全球“遥遥领先”，卫星互联网前期主要解决特种领域的应用问题，所以快速覆盖和高速率是主要诉求。①2024 年 6 月中国时空信息集团成立，星网集团控股，有望利用中轨导航星座资源，保障中轨与低轨的统一管理和融合运营；②2024 年 2 月、8 月分别发射卫星互联网高轨卫星 01 星和 02 星进行组网，结合今年 G60 计划发射 108 颗低轨卫星、中国星网持续部署低轨卫星，国内有望在今年年底建设成局部、特种可用的卫星互联网网络，具有较高的时间效用和成本效应，性价比较高，且有望孵化高速率的卫星通信应用场景。2、中国的基础设施在稳步加速落地，24 年或是拐点。文昌卫星互联网专用发射场 24 年 6 月至年底将逐个投入商用；10 公里级可回收火箭试验成功；海上发射在广东、山东已经正式投入商用；格思航天等对 G60 年产量预计达到 300 颗卫星等。3、中国社会化卫星发射和应用场景驱动，保障了商业模式闭环。G60 从 ITU 申请了 1.2 万颗的轨位，蓝箭鸿擎科技向 ITU 提交了名为 Honghu-3 的 1 万颗卫星的星座计划，叠加中国星网申请的 1.3 万颗卫星轨位资源，中国轨位数量已经达 3.5 万颗，与美国 4.2 万颗相差无几；中国移动 6G 试验卫星也已经升空、中国电信天通卫星提供手机直连卫星服务；主设备商天地融合的基带和终端已经投入试验；国电高科部署的我国首个低轨卫星物联网星座——“天启星座”已有 25 颗卫星在轨；Mate60、小米等为代表的高端手机，已经将卫星通信作为手机的标配。

**2.1 我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星：**8 月 1 日，我国在西昌卫星发射中心使用长征三号乙运载火箭，成功将卫星互联网高轨卫星 02 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。（IT 之家）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，卫星互联网：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、铖昌科技、上海瀚讯、中国卫通等。

**2.2 苹果宣布在日本开通卫星通信服务：**苹果公司宣布，iPhone 卫星通信服务已经扩展到日本，iPhone14 系列、iPhone15 系列日本用户更新到 iOS17.6 之后，即可体验到卫星通信。（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，手机直连卫星：华力创通、海格通信、中兴通讯等。

**2.3 JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核：**2024 年 8 月 1 日 14 时，北京星际荣耀空间科技股份有限公司自主研发的 JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核，满足公司 SQX-3 中大型可重复使用运载火箭对 JD-2 的最长工作时间要求，对发

动机在超出额定工作时间状态下的性能及可靠性进行了考核验证。(公众号:星际荣耀空间科技股份有限公司)建议重点关注商业航天:九丰能源、斯瑞新材、陕西华达、航天环宇等。

### ● 3.行业重点新闻

**3.1《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》发布:**8月2日上午,深圳市低空经济高质量发展大会在深圳会展中心召开。会上,深圳市发展和改革委员会发布《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》。深圳将构建层次分明、结构合理的低空起降服务体系,到2025年底,建成1000个以上低空飞行器起降平台,实现低空飞行服务保障达到国际先进水平。(深圳特区报)建议重点关注低空经济基础设施建设:中兴通讯、盛路通信、通宇通讯、中科创达、华平股份等。

**3.2 360安全大模型官宣免费:**7月31日举办的第12届互联网安全大会上,360集团创始人宣布360安全大模型免费。当前,360全线安全产品已集成安全大模型的能力,对所有购买360标准产品的用户免费提供大模型标准能力,产品加量不加价。(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,国产大模型:三六零、科大讯飞、中兴通讯等。

**3.3 iOS18.1开发者预览版Beta发布,苹果牌“AI”首测:**7月30日,苹果向iPhone和iPad用户推送了iOS18.1和iPadOS18.1开发者预览版Beta更新。该版本带来了Apple Intelligence的预览。(C114通信网)建议重点关注AI终端:三六零、华大九天、东方国信、硕贝德、科大讯飞等。

- **本周看点:**周涨跌幅前十:华菱线缆(16.67%)、ST高鸿(15.71%)、纵横通信(14.37%)、广哈通信(14.00%)、ST路通(10.78%)、科信技术(10.70%)、ST中嘉(10.37%)、佳讯飞鸿(9.72%)、国盾量子(8.87%)、普天科技(8.41%);周涨跌幅后五:广和通(-18.65%)、中天科技(-5.94%)、\*ST九有(-5.22%)、意华股份(-5.02%)、挖金客(-4.67%)。
- **下周关注:**算力、卫星互联网、低空经济基础设施建设、军工通信的机会,重点关注中国联通、中兴通讯、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、航天环宇、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、臻镭科技、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 .....	6
1. 本周回顾 .....	6
1.1 本周通信市场回顾 .....	6
2. 季度专题（卫星互联网）：高轨卫星发射，可复用火箭发动机试车成功 .....	6
2.1 我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星 .....	7
2.2 苹果宣布在日本开通卫星通信服务 .....	7
2.3 JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核 .....	7
3. 行业重点新闻 .....	7
3.1 《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》发布 .....	7
3.2 360 安全大模型官宣免费 .....	8
3.3 iOS18.1 开发者预览版 Beta 发布，苹果牌“AI”首测 .....	8
二、行情回顾 .....	9
三、行业要闻 .....	11
（一）运营商板块 .....	11
1、工信部：5G 手机用户文件平均下载速率为 131Mbps .....	11
2、中国移动分布式存储新建部分集采：华为、中兴、曙光中标 .....	11
3、中国铁塔启动 2024 年馈线配件产品集采 .....	11
（二）主设备板块 .....	12
1、中国移动低端路由器和交换机集采落地，新华三等 6 家中标 .....	12
2、中兴维先通布局量子科技 .....	12
3、中兴通讯金篆 GoldenDB 获评中国分布式事务型数据库领航者 .....	12
（三）光通信板块 .....	13
1、全球 PON 设备市场收入到 2028 年预计将达 129 亿美元 .....	13
（四）物联网板块 .....	13
1、中国电信启动 2024 年消费级物联网卡集采 .....	13
（五）智能终端板块 .....	13
1、小米宣布大模型小爱全量升级，支持 AI 图片编辑、车外唤醒防御 .....	13
2、6 月份国内市场手机出货量 2491.2 万部，5G 手机占比 88.8% .....	14
（六）数据中心板块 .....	14
1、硅光“黑马”打造革命性光学 I/O 技术，可取代芯片内铜线 .....	14
2、2028 年 800G 和 1.6T 交换机端口出货量将近 1 亿 .....	14
3、大模型安全基准测试 2024Q2 版结果发布：开源大模型脆弱性明显 .....	15

4、未来五年 AI 基础设施支出将超 1 万亿美元 .....	15
(七) 工业互联网板块.....	15
1、园区交换机市场收入在 2024 年将大幅下滑.....	15
2、百亿中国智慧园区市场，三大主要厂商占据过半份额 .....	16
四、上市公司公告 .....	16
1、世嘉科技:关于回购股份的进展公告 .....	16
2、亨通光电:关于股份回购进展公告.....	16
3、亿通科技:关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告 .....	17
4、通宇通讯:关于对全资子公司增资进展暨完成工商变更登记的公告 .....	17
5、鼎信通讯:关于控股股东及部分董监高增持股份计划的公告 .....	17
6、国盾量子:2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告 .....	18
7、中贝通信:2024 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告.....	18
8、波导股份:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告 .....	19
五、大小非解禁、大宗交易.....	19
六、风险提示 .....	20

## 图表目录

表 1: 市场表现比较 .....	9
表 2: 本周通信行业涨跌幅榜 .....	9
表 3: 本周大小非解禁一览 .....	19
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 0.44%，同期上证指数上涨 0.50%，深证成指下跌 0.51%，创业板指下跌 1.28%，沪深 300 下跌 0.73%。从板块来看，卫星导航本周表现优秀，涨幅达 9.15%，IDC 板块相对弱势，跌幅达 0.95%。

涨幅前三的个股为：华菱线缆(16.67%)、ST 高鸿(15.71%)、纵横通信(14.37%)。通信行业整体表现为震荡行情。此外，AI 算力指数本周上涨 1.99%、东数西算指数上涨 1.21%；专网领域标的佳讯飞鸿上涨 9.72%、海能达上涨 3.85%。通信产业驱动较多，持续催化，重点看好卫星互联网投资机会。

行业内事件驱动如下：

卫星互联网：我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星；苹果宣布在日本开通卫星通信服务；JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核；

低空经济：《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》发布；

算力/大模型：360 安全大模型官宣免费；iOS18.1 开发者预览版 Beta 发布，苹果牌“AI”首测。

### 2. 季度专题（卫星互联网）：高轨卫星发射，可复用火箭发动机试车成功

我们判断中国卫星互联网在加速，而不是市场一般认为的不及预期，主要有三个原因：1、截至 2024 年 6 月 12 日 SpaceX 已累计发射卫星超 6600 颗，但直连手机速率仅约 17M/s。中国地面 5G 基础设施建设全球“遥遥领先”，卫星互联网前期主要解决特种领域的应用问题，所以快速覆盖和高速率是主要诉求。①2024 年 4 月中国时空信息集团成立，星网集团控股，有望利用中轨导航星座资源，保障中轨与低轨的统一管理和融合运营；②2024 年 2 月、8 月分别发射卫星互联网高轨卫星 01 星和 02 星进行组网，结合今年 G60 计划发射 108 颗低轨卫星、中国星网持续部署低轨卫星，国内有望在今年年底建设成局部、特种可用的卫星互联网网络，具有较高的时间效用和成本效应，性价比较高，且有望孵化高速率的卫星通信应用场景。2、中国的基础设施在稳步加速落地，24 年或是拐点。文昌卫星互联网专用发射场 24 年 6 月至年底将逐步投入商用；10 公里级可回收火箭试验成功；海上发射在广东、山东已经正式投入商用；格思航天对 G60 年产量预计达到 300 颗卫星。3、中国社会化卫星发射和应用场景驱动，保障了商业模式闭环。G60 从 ITU 申请了 1.2 万颗的轨位，蓝箭鸿擎科技向 ITU 提交了名为 Honghu-3 的 1 万颗卫星的星座计划，叠加中国星网申请的 1.3 万颗卫星轨位资源，中国轨位数量已经达 3.5 万颗，与美国 4.2 万颗相差无几；中国移动 6G 试验卫星也已经升空、中国电信天通卫星提供手机直连卫星服务；主设备商天地融合的基站和终端已经投入试验；国电高科部署的我国首个低轨卫星物联网星座——“天启星座”已有 25 颗卫星在轨；Mate60、小米等为代表的高端手机，已经将卫星通信作为手机的标配。

## 2.1 我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星

8月1日，我国在西昌卫星发射中心使用长征三号乙运载火箭，成功将卫星互联网高轨卫星 02 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。卫星互联网高轨卫星 01 星发射于今年 2 月 19 日。该卫星由中国航天科技集团五院通信与导航卫星总体部抓总研制。此次发射任务是 2024 年中国航天第 34 次发射、全球航天第 140 次发射，是今年长征火箭第 24 次发射，也是长征系列运载火箭总计第 529 次发射。近年来，随着中星 16 号、中星 19 号和中星 26 号高通量通信卫星相继成功发射，中国航天科技集团有限公司中国卫通已初步建成首张完整覆盖我国国土全境及“一带一路”共建国家沿线重点区域的高轨卫星互联网。中国卫通未来将推动更大单星容量卫星建设，预计到“十四五”末期，高通量通信卫星总容量将超过 500Gbps。（IT 之家、人民网）建议重点关注三大运营商：中国移动、中国电信、中国联通，卫星互联网：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、铖昌科技、上海瀚讯、中国卫通等。

## 2.2 苹果宣布在日本开通卫星通信服务

苹果公司宣布，iPhone 卫星通信服务已经扩展到日本，iPhone14 系列、iPhone15 系列日本用户更新到 iOS17.6 之后，即可体验到卫星通信。目前苹果已将 iPhone 卫星通信服务扩展至美国、加拿大、法国、德国、爱尔兰、英国、澳大利亚、奥地利、比利时、意大利、卢森堡、新西兰、葡萄牙、瑞士、西班牙和荷兰等。（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，手机直连卫星：华力创通、海格通信、中兴通讯等。

## 2.3 JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核

8月1日，北京星际荣耀空间科技股份有限公司自主研发的 JD-2 发动机完成 200s 长程热试车考核，满足公司 SQX-3 中大型可重复使用运载火箭对 JD-2 的最长工作时间要求，对发动机在超出额定工作时间状态下的性能及可靠性进行了考核验证。本次试车为该台 JD-2 发动机的第八次热试车考核，发动机可重复使用性能得到了有效验证。试车过程中，发动机起动爬升迅速、工况转级清晰迅捷，性能指标与预调值精确一致。试车后检查，发动机状态完好。至此，JD-2 发动机已完成高低工况、多次起动、宽范围变推力、高混合比、长程试车等多个功能及性能考核验证项目，后续还将持续进行极限工况拉偏考核，进一步摸底发动机工作极限，完善技术状态。（公众号：星际荣耀空间科技股份有限公司）建议重点关注商业航天：九丰能源、斯瑞新材、陕西华达、航天环宇等。

# 3. 行业重点新闻

## 3.1 《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》发布

8月2日，深圳市低空经济高质量发展大会在深圳会展中心召开。会上，深圳市发展和改革委员会发布《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》。深圳将构建层次分明、结构合理的低空起降服务体系，打造由直升机/eVTOL 载客运输、物流运输、社区配送、公共治理服务等组成的低空起降网络，为“异构、高密度、高频次、高复杂性”低空飞行活动和“低空+”新兴业态培育提供支撑。到 2025 年底，建成 1000 个以上低空飞行器起降平台，实现低空飞行服务保障达到国际先进水平。为实现这一目标，构建低空起降基础设施网络是重点内容，主要

包括：对现状 109 个直升机起降场进行 eVTOL 兼容改造，以及布局新增建设樟坑径直升机场等 131 个直升机场，部分兼容 eVTOL，构建全覆盖、快速响应的低空载人服务网络，满足医疗救护、消防应急、商业消费等低空飞行服务需求；新增建设 123 个物流运输起降点，搭建覆盖全市、快捷高效的空中物流运输网络；结合医疗物资运输、快递、外卖等重点场景，新增建设 177 个起降点，全面提升深圳市商圈即时配送、医疗物资运输等服务水平；新增建设一批城市治理起降点，满足应急救援、警务活动、海事巡查等重点领域应用需求，提升城市治理智慧化、精细化水平。力争到 2025 年，全市开放无人机适飞空域占比突破 75%，低空商业航线总数突破 1000 条。此外，由深圳低空产业公司负责运营管理的深圳低空运行管理中心宣告正式启用，深圳市低空飞行服务平台进入试运行阶段。（深圳特区报）建议重点关注低空经济基础设施建设：中兴通讯、盛路通信、通宇通讯、中科创达、华平股份等。

### 3.2 360 安全大模型官宣免费

7 月 31 日举办的第 12 届互联网安全大会上，360 集团创始人宣布 360 安全大模型免费。当前，360 全线安全产品已集成安全大模型的能力，对所有购买 360 标准产品的用户免费提供大模型标准能力，产品加量不加价。去年 9 月和 11 月，360 智脑大模型、360 奇元大模型先后通过备案。360 智脑大模型集成了 360GPT 大模型、360 多模态大模型技术能力，具备生成创作、多轮对话、逻辑推理等十大核心能力、数百项细分功能，覆盖大模型全部应用场景。奇元大模型从大模型定位和应用角度来看，具备充足的灵活性和可扩展性，商业化和产品定位以 B 端用户为主，后期将会聚焦更多的商业化应用和垂直领域。（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，国产大模型：三六零、科大讯飞、中兴通讯等。

### 3.3 iOS18.1 开发者预览版 Beta 发布，苹果牌“AI”首测

7 月 30 日，苹果向 iPhone 和 iPad 用户推送了 iOS18.1 和 iPadOS18.1 开发者预览版 Beta 更新（内部版本号：22B5007p）。该版本带来了“苹果牌 AI”，Apple Intelligence 的预览。目前只有配备 M1 芯片或更高版本的 Mac 和 iPad，或者 iPhone15Pro 和 iPhone15ProMax 才能收到本次版本更新。截至目前，Apple Intelligence 的多项功能均已推出，包括书写工具、Siri 的改进设计、在语音命令和文本输入“Siri”之间切换的选项、文字记录和其他内容的摘要、新的邮件类别和智能回复、消息中的智能回复等。（C114 通信网）建议重点关注 AI 终端：三六零、华大九天、东方国信、硕贝德、科大讯飞等。

**本周看点：**周涨跌幅前十：华菱线缆(16.67%)、ST 高鸿(15.71%)、纵横通信(14.37%)、广哈通信(14.00%)、ST 路通(10.78%)、科信技术(10.70%)、ST 中嘉(10.37%)、佳讯飞鸿(9.72%)、国盾量子(8.87%)、普天科技(8.41%)；周涨跌幅后五：广和通(-18.65%)、中天科技(-5.94%)、\*ST 九有(-5.22%)、意华股份(-5.02%)、挖金客(-4.67%)。

**下周关注：**算力、卫星互联网、低空经济基础设施建设、军工通信的机会，重点关注中国联通、中兴通讯、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、航天环宇、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、臻镭科技、天银机电、上海瀚讯。

## 二、行情回顾

本周上证指数上涨 0.5%，收 2905.3 点。各行情指标从高到低表现依次为：中小综指>万得全 A>万得全 A(除金融、石油石化)>创业板综>上证指数>沪深 300。通信行业板块下跌 0.44%，表现劣于上证指数。

表 1：市场表现比较

指数名称	涨跌幅 (%)
中小综指	0.91
万得全 A	0.78
万得全 A(除金融、石油石化)	0.72
创业板综	0.51
沪深 300	-0.73
上证指数	0.50
<b>通信(中信)</b>	<b>-0.44</b>
物联网指数	3.06
网络规划建设指数	3.84
光纤指数	0.39
IDC	-0.95
工业互联网指数	2.17
射频及天线指数	2.10
卫星导航指数	9.15
光通信指数	0.52

资料来源：Wnd，德邦研究所

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 (%)
001208.SZ	华菱线缆	16.67%	7.78	300638.SZ	广和通	-18.65%	5.29
000851.SZ	ST 高鸿	15.71%	6.33	600522.SH	中天科技	-5.94%	1.4
603602.SH	纵横通信	14.37%	3.15	600462.SH	*ST 九有	-5.22%	1.72
300711.SZ	广哈通信	14.00%	4.84	002897.SZ	意华股份	-5.02%	5.72
300555.SZ	ST 路通	10.78%	0.29	301380.SZ	挖金客	-4.67%	6.18
300565.SZ	科信技术	10.70%	3.65	603421.SH	鼎信通讯	-4.59%	1.2
000889.SZ	ST 中嘉	10.37%	2.06	600487.SH	亨通光电	-4.58%	1.45
300213.SZ	佳讯飞鸿	9.72%	2.69	688080.SH	映翰通	-4.57%	1.52
688027.SH	国盾量子	8.87%	1.61	300308.SZ	中际旭创	-4.24%	2.18
002544.SZ	普天科技	8.41%	0.79	603236.SH	移远通信	-3.37%	2.75

资料来源：Wind，德邦研究所

从细分行业指数看，物联网、网络规划建设、光纤、IDC、工业互联网、射频

及天线、卫星导航和光通信涨跌幅分别为 3.06%, 3.84%, 0.39%, -0.95%, 2.17%, 2.10%, 9.15%, 0.52%。

本周可交易个股中，华菱线缆周涨幅达 23.73%，排名第一。

### 三、行业要闻

#### (一) 运营商板块

##### 1、工信部：5G 手机用户文件平均下载速率为 131Mbps

近日，工业和信息化部发布了 2024 年第二季度电信服务质量通告。通告显示电信服务重点工作情况如下：（一）做好应急通信保障：组织信息通信行业出动应急通信保障人员 20.2 万人次、应急通信车 7.6 万辆次、发电油机 7.7 万台次、卫星电话 1.2 万部，及时有力应对南方多地暴雨洪涝灾害等 229 起突发事件。（二）提升信息通信服务水平。持续提升电信业务办理便利化水平，线上业务办理量占比超 90%，视频客服服务超 1900 万人次。指导 2792 家与老年人、残疾人生活密切相关的网站、APP 完成适老化及无障碍改造，“一键呼入人工客服” 尊老专线累计服务 4.9 亿人次。（三）引导 APP 规范发展。通报 96 款存在侵害用户权益违规行为的 APP。督促应用商店强化在架巡查，二季度在架 APP 抽检合格率同比提升 8.4%。加强风险防范，对 200 余条 APP 开发管理风险线索、79 款风险 SDK 进行核查处置。（四）深化非应邀商业电子信息治理。新增上线“短信免打扰”服务，大力推广“来电免打扰”服务，累计为 7.1 亿用户提供防骚扰服务 653 亿次。提升源头共治效能，实时转办涉各行业问题线索，曝光违规营销商家 38 家次，推动相关部门依法处置违规源头企业 27 家次。（五）开展服务质量测评。对网络视频、即时通信、网盘服务、地图导航、应用商店、信息资讯等 6 类互联网信息服务开展用户满意度指数测评。数据显示，5G 手机用户文件平均下载速率为 131Mbps，固定宽带用户访问网站的平均首包时延为 0.07 秒，观看视频的平均首次播放时延为 0.29 秒。（C114 通信网）

##### 2、中国移动分布式存储新建部分集采：华为、中兴、曙光中标

近日，中国移动公示了 2024 年至 2025 年分布式存储（新建部分）的集采结果，华为、中兴和曙光 3 家中标。从本次中国移动分布式存储新建部分的中标情况看，项目中标总金额约为 24488 万元（不含税），其中分布式文件存储-高性能典配标包中标金额约为 10283 万元（不含税），中标折扣约为 85.5%；分布式块存储-性能型典配标包中标金额约为 14206 万元（不含税），中标折扣约 59.2%。分布式文件存储标包由华为和中兴中标，其中华为报价较低，获得 70% 份额，中兴获得 30%；分布式块存储标包由中兴、曙光和华为 3 家中标，中兴报价最低，获得 50% 份额，华为报价最高获得 23% 份额，曙光获得 27% 份额。从总中标金额看，华为总中标金额约为 10551 万元（不含税）；中兴总中标金额约为 10147 万元（不含税）；曙光总中标金额约为 3790 万元（不含税）。据此前中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次共将采购 773 套分布式存储产品，项目总预算 36,017.72 万元（不含税）。其中分布式文件存储产品采购量为 100 套，分布式块存储产品采购量为 673 套。项目采用混合招标，划分 2 个标包。（C114 通信网）

##### 3、中国铁塔启动 2024 年馈线配件产品集采

7 月 30 日，中国铁塔官方显示，中国铁塔 2024 年馈线配件产品集中招标项目已具备招标条件，现进行公开招标。本项目采购馈线连接器、馈线转接器、跳

线、馈线卡、馈线接地卡五大类不同规格的馈线配件产品。其中，“馈线连接器-1/2"N公头”预估采购量达3049万个。本项目设置最高投标限价，基准型号产品“馈线连接器-1/2"N公头”最高投标限价为4.59元/个（不含税），投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。本项目中标人数量为4个，每个中标人对应的份额为45%、29%、18%和8%。本项目要求投标人自2021年1月1日至2024年7月25日（以发票开具日期为准）应具备投标同类产品销售业绩，且累计销售金额不少于1000万元（含税）人民币。（C114通信网）

## （二）主设备板块

### 1、中国移动低端路由器和交换机集采落地，新华三等6家中标

8月1日，中国移动公示了2024年低端路由器和低端交换机产品集采项目最后一个标包：低端路由器(特定场景)的中标结果，新华三、皖通邮电和华为3家中标。从本次公示的标包2的中标情况看，该标包的总中标金额约为1670万元（含税），其中新华三报价最接近该标包的中标金额，获得第一份额；华为报价最高，获得第三份额；皖通邮电报价最低，获得第二份额。此前，中国移动方面已经公示了标包1、3、4、5、6的中标结果，加上本次公示的标包2，中国移动2024年低端路由器和低端交换机产品的全部集采结果均已公示。统计显示，该项目总中标金额约为1.8亿元（含税），共6家企业中标。其中，新华三斩获5个份额，总中标金额约为5557万元，且斩获两个低端路由器标包各一半的份额，成最大赢家。锐捷和迈普分别斩获3个份额，其中锐捷一举拿下两个低端三层交换机标包的各一半份额，总中标金额约为5415万元；迈普总中标金额约为3493.6万元。烽火、华为和皖通邮电均获得2个份额，烽火总中标金额为1710万元（含税）；华为总中标金额约为1105万元；皖通邮电总中标金额约为818万元（含税）。（C114通信网）

### 2、中兴维先通布局量子科技

近期，南京易科腾信息技术有限公司面向新老股东增资3000万元，披露了公司股东情况的细节。国盾量子是该公司的第一大股东，本轮增资前持股26.71%，国盾量子认缴增资金额600万元，增资完成后持股比例变动为26.42%。中兴通讯控股股东中兴新的母公司，即深圳市中兴维先通设备有限公司在本轮增资前持有15.557%股权，位居第二大股东；中兴维先通参股的深圳市中兴国际投资有限公司，为第四大股东，持股10.371%。此外，中兴通讯创始人直接持有南京易科腾5.186%股份，为第六大股东。南京易科腾董事长，也持有5.186%股份。南京易科腾本轮融资估值定为投前6.6亿元。增资完成后，中兴维先通持股15.403%、中兴国际持股10.268%、中兴通讯创始人持股4.961%、南京易科腾董事长持股4.961%。（C114通信网）

### 3、中兴通讯金篆 GoldenDB 获评中国分布式事务型数据库领航者

近日，中国通信标准化协会大数据技术标准推进委员会正式发布《中国数据库产业图谱（2024年）》，中兴通讯金篆 GoldenDB 获评中国分布式事务型数据库领航者，同时入选关系型数据库安全名录。中兴通讯金篆 GoldenDB 历经 20+

年研发积累和 10+ 年重点行业锤炼，具备强一致、高性能、高可靠、高兼容、云原生、易运维等领先的产品特性，已成为金融、运营商核心系统市场份额排名第一的国产分布式数据库。中兴通讯金篆 GoldenDB 与 300+ 合作伙伴共同拉动上下游产业链，覆盖上层应用、中间件、底层操作系统、CPU 的全产业生态。此外，中兴通讯金篆 GoldenDB 始终重视数据库系统安全保护措施，包括账号安全、数据安全、存储和传输安全等，通过数据库审计加以防范和保护，本次成功入选《中国数据库产业图谱（2024 年）》关系型数据库安全名录。（C114 通信网）

### （三）光通信板块

#### 1、全球 PON 设备市场收入到 2028 年预计将达 129 亿美元

7 月 31 日，Dell'OroGroup 的最新报告显示，全球宽带接入设备市场预计在未来五年（2024-2028 年）的复合年增长率为 2%，部分原因是 2024 年支出下降，因为各地运营商将继续消化过剩库存，其中 Tier1Cable 运营商大幅放缓了对新的 DOCSIS CPE 的采购。受益北美、欧洲、中东和非洲（EMEA）与加勒比海和拉美地区（CALA）的 XGS-PON 部署，以及中国的 FTTR 和 50Gbps 部署，PON 设备市场收入预计将从 2023 年的 111 亿美元增至 2028 年的 129 亿美元。随着运营商继续推进 DOCSIS 4.0 和早期光纤部署，Cable 分布式接入设备（虚拟 CCAP、远程 PHY 设备、远程 MACPHY 设备和远程 OLT）的收入预计将在 2027 年达到 12 亿美元的峰值。固定无线 CPE 市场收入预计到 2028 年将达到 26 亿美元，主要受 5Gsub-6GHz 设备和 5G 毫米波设备出货不断增长的推动。随着消费者和服务提供商迅速采用 Wi-Fi7 技术，到 2028 年，Wi-Fi7 家用路由器和支持 WLAN 的宽带 CPE 的市场收入将达到 84 亿美元。（C114 通信网）

### （四）物联网板块

#### 1、中国电信启动 2024 年消费级物联网卡集采

近日，中国电信发布公告称，2024 年中国电信消费级物联网卡产品集采项目已具备采购条件，现进行预选。公告显示，中国电信 2024 年消费级物联网卡产品的采购规模为 5900 万张。项目不划分标包。本次预选有效期限为自预选公告发出之日起半年，并开展一次遴选。中国电信 2023 年共集采了约 1.65 亿张物联网卡，其中消费级物联网卡 12000 万张，工业级物联网卡 4500 万张。（C114 通信网）

### （五）智能终端板块

#### 1、小米宣布大模型小爱全量升级，支持 AI 图片编辑、车外唤醒防御

近日，小米宣布小爱同学大模型小爱应用正全量升级，覆盖手机、平板、电视、音箱、汽车等核心品类，支持 AI 图片编辑、车外唤醒防御等功能。大模型小爱在不同设备上，将发挥不同优势：手机端主打 AI 图片编辑、文档问答、智能成片；平板端主打办公提效和学习，包括支持生成会议纪要框架、行业竞争分析报告框架，制定学习计划、生成论文大纲或挖掘文章核心观点，并支持创意图片生成；电视端则主打影视知识问答、健身休闲和家庭计划；汽车端主打旅行助手、智能导航、音乐推荐、汽车问答以及车外唤醒防御。按计划，小爱同学大模型小爱

计划在7月底升级，手机端支持小米5及红米5以后机型，版本V6.126.5；平板端支持小米平板5及以后机型，版本V6.126.5；电视端支持内存容量1G以上设备，版本V4.30.1。此外，8月底部分无屏音箱升级支持、10月底部分有屏音箱升级支持。（C114 通信网）

## 2、6月份国内市场手机出货量2491.2万部，5G手机占比88.8%

7月29日，中国信通院发布2024年6月及上半年国内手机市场运行分析报告：2024年6月，国内市场手机出货量2491.2万部，同比增长12.5%，其中，5G手机2213.1万部，同比增长27.8%，占同期手机出货量的88.8%。2024年1-6月，国内市场手机出货量1.47亿部，同比增长13.2%，其中，5G手机1.24亿部，同比增长21.5%，占同期手机出货量的84.4%。2024年6月，国内手机上市新机型26款，同比增长18.2%，其中5G手机11款，同比增长57.1%，占同期手机上市新机型数量的42.3%。2024年1-6月，国内手机上市新机型205款，同比增长1.0%，其中5G手机109款，同比增长28.2%，占同期手机上市新机型数量的53.2%。2024年6月，国产品牌手机出货量2204.3万部，同比增长12.7%，占同期手机出货量的88.5%；上市新机型26款，同比增长30.0%，占同期手机上市新机型数量的100%。2024年1-6月，国产品牌手机出货量1.24亿部，同比增长17.6%，占同期手机出货量的84.4%；上市新机型192款，同比增长1.6%，占同期手机上市新机型数量的93.7%。（C114 通信网）

## （六）数据中心板块

### 1、硅光“黑马”打造革命性光学I/O技术，可取代芯片内铜线

近日，位于加利福尼亚州的硅光子初创公司AyarLabs透露，其光学I/O技术即将面世。这一成果可以取代芯片内部的铜线，在芯片内部进行更快的通信。AyarLabs的首席执行官表示，随着片上I/O市场在2026-2028年间步入成熟期，他们的目标是在2-3年后开始大规模市场部署。AI模型复杂性的不断增加，使得多GPU系统的效率问题愈发凸显。传统互连方式下，单个GPU可能保持80%的高效运行，但当系统扩展至64个或256个GPU时，效率却急剧下降至50%甚至30%。AyarLabs的光学I/O技术，以光速传输数据，为AI系统提供了更优秀的通信带宽和低延迟能力。（维科光通讯网）

### 2、2028年800G和1.6T交换机端口出货量将近1亿

近日，Dell'OroGroup发布了《以太网交换机-数据中心5年预测报告》，报告预测，在未来五年内，部署在非加速基础设施，即“前端网络”中的以太网数据中心交换机的销售额将超过1000亿美元。到2028年，随着51.2和102.4Tbps网络芯片的普及，预计将在前端网络中部署近1亿出货量的800Gbps和1.6Tbps交换机端口。人工智能基础设施的扩建，即“后端网络”，被预测有可能使前端网络的部署增加一倍。尽管云服务提供商近期的重点是构建AI后端网络，但预计在未来几年内，前端网络的投资步伐将加快。预测前端网络中基于51.2Tbps的交换机部署将于2024年首次亮相，并迅速实现800Gbps的采用。随后，在2025/2026年，102.4Tbps的交换机部署，将推动第二波800Gbps和第一波1.6Tbps的部

署。线性驱动可插拔光学(LPOs): 作为共封装光学(CPOs)的替代方案, LPOs 有望在预测期内获得实质性的发展。SONiC 的采用: SONiC (云开放网络软件) 的采用预计将加速, 到 2028 年, 在二级/三级云服务提供商和大型企业中实现 10-20% 的渗透率。(维科光通讯网)

### 3、大模型安全基准测试 2024Q2 版结果发布: 开源大模型脆弱性明显

近日, 面向产业界对人工智能应用安全问题的治理需求, 以《生成式人工智能服务安全基本要求》(征求意见稿) 为指导文件, 中国信通院人工智能研究所依托中国人工智能产业发展联盟(AIIA) 安全治理委员会联合 30 余家单位发起了大模型安全基准测试 2024 AI Safety Benchmark Q2 版测试工作。本次测试以模型安全为核心测评目标, 涵盖底线红线、信息泄露和社会伦理等 3 个大的测试维度, 并进一步结合 16 种攻击方法, 总计 80 余种攻击模板。测试数据整体包含 600 余条原始提示词样本和 80 余种攻击模板, 组合生成 4 万余条攻击样本, 实际从中随机抽取 4520 条作为测试样例。本次测评共选择 Qwen1.5(7B)、Qwen2.0(7B)、ChatGLM3(6B)、ChatGLM4(6B)、YI1.5-Chat(9B)、Openbuddy-Llama3(8B)、BaiChuan2(7B) 等 7 个开源模型, 360 智脑、智谱 AIGLM4、腾讯音乐大模型、商汤日日新、联通元景、电信星辰、VIVO 蓝心、OpenAIGPT-4 等 10 个闭源模型作为测试对象。测评结果显示: 1. 开闭源大模型均受到了恶意攻击方法的影响, 模型攻击成功率出现上升; 2. 开源大模型的攻击成功率上升更为明显, 证明了开源大模型在安全方面的脆弱性, 直接使用开源模型将存在巨大风险; 3. 通过中国信通院自研工具进行安全加固防御后, 多个开源大模型的攻击成功率下降均超过 30 个百分点, 甚至在个别模型上达到 73 个百分点, 证明了安全加固手段的有效性和通用性; 4. 闭源模型的攻击成功率与开源模型相比而言较低, 但大部分仍存在明显安全风险, 需要做进一步安全能力提升。(C114 通信网)

### 4、未来五年 AI 基础设施支出将超 1 万亿美元

8 月 2 日, 由于对人工智能(AI) 相关数据中心基础设施的需求激增, Dell'OroGroup 的最新报告将数据中心资本支出到 2028 年的复合年增长率预测上调为 24%。未来五年, AI 有可能在云和企业数据中心产生超过 1 万亿美元的 AI 相关基础设施支出。AI 基础设施包括带有 GPU 或定制加速器的服务器, 以及专用网络、存储和设施, 都是高度资本密集型的。虽然行业仍在评估 AI 相关投资的潜在回报, 但生态系统已经做了很大的努力在推动实现长期可持续资本支出增长。到 2028 年, 全球服务器收入预计将达到近 5000 亿美元。到 2028 年, 加速服务器可能占服务器总收入的一半以上。Top4 美国云服务提供商亚马逊、谷歌、Meta 和微软最早将在 2026 年占据全球数据中心资本支出的一半。(C114 通信网)

## (七) 工业互联网板块

### 1、园区交换机市场收入在 2024 年将大幅下滑

7 月 31 日, Dell'Oro Group 的最新报告显示, 园区交换机市场销售额在 2023 年创下了历史新高, 但预计在 2024 年将大幅回落, 收缩 16%。Dell'Oro Group 预计, 园区交换机市场收入在 2025 年将反弹 6%, 然后直到 2028 年将保持稳定增

长。供应商的积压订单现在已经正常化。制造商重新开始创造新的需求，而不是依赖积压的订单来获得收入。在 2023 年实现了创纪录的收入水平之后，园区交换机市场目前正处于低迷状态。但是，预计数字化转型项目和 WLAN 升级将使园区交换机市场在 2025 年恢复增长。虽然企业 IT 支出转向人工智能 (AI) 存在着风险，但 AI 革命也将推动一些网络升级。2.5/5.0 Gbps 端口和支持 PoE 的端口的采用，将受到下一代 WLAN 设备和物联网设备销售的推动。企业采用混合办公模式将对园区交换机支出产生下行和上行压力。预计在 2023 年至 2028 年期间，园区交换机在中国的企业销售收入份额将有所增加。（C114 通信网）

## 2、百亿中国智慧园区市场，三大主要厂商占据过半份额

近日，国际数据公司 (IDC) 于近日发布了《中国智慧园区解决方案市场份额，2023 》。数据显示，中国智慧园区的市场规模在近年来呈现出稳步增长的趋势。随着技术的不断进步和应用的深入，智慧园区市场规模和增长潜力逐渐显现。2023 年中国智慧园区的市场规模为 219.9 亿元人民币。从市场格局来看，华为和新华三占据了超过一半的市场份额，分列第一 (34.1%) 第二 (17.2%)；海康威视凭借其感知设备，在该市场有一定占有率，排名第三 (13.8%)；烽火在全国多地进行智慧园区市场布局，2023 年有较高的增长，排名第四 (1.6%)；亚信科技在该市场也有较好的表现，排在第五的位置 (0.2%)。（公众号：IDC 咨询）

## 四、上市公司公告

### 1、世嘉科技:关于回购股份的进展公告

苏州市世嘉科技股份有限公司于 2024 年 2 月 21 日召开了第四届董事会第十三次会议，会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，即公司计划使用自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司已在境内发行上市的人民币普通股 (A 股) 股票；本次拟用于回购股份的资金总额不低于人民币 2,000.00 万元 (含) 且不超过人民币 4,000.00 万元 (含)；本次回购股份的价格将不超过人民币 13.14 元/股 (含)；本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购公司股份方案之日起 12 个月内，具体回购股份的资金金额、回购股份数量、回购价格等将以回购期限届满时实际回购情况为准。截至 2024 年 7 月 31 日，公司已通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购股份 128.93 万股，占公司总股本比例为 0.51%，回购股份的最高成交价为 8.29 元/股，最低成交价为 7.37 元/股，成交总金额 999.64 万元 (不含相关交易费用)。

### 2、亨通光电:关于股份回购进展公告

2024 年 1 月 15 日，江苏亨通光电股份有限公司第八届董事会第三十三次会议审议通过了关于《以集中竞价交易方式回购公司股份方案》的议案，拟回购资金总额不低于人民币 10,000 万元 (含)，不超过人民币 20,000 万元 (含)，回购股份的实施期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内，即从 2024 年 1 月 15 日至 2025 年 1 月 14 日。具体内容详见于 2024 年 1 月 16



日、2024年1月19日在上海证券交易所网站披露的《公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》《公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》。现将公司回购股份的进展情况公告如下：2024年7月，公司未实施股份回购。截至2024年7月31日，公司已累计回购股份14,168,695股，占公司总股本的比例为0.57%，购买的最高价为12.48元/股、最低价为10.30元/股，已支付的总金额为15,561.22万元（不含交易费用）。

### 3、亿通科技:关于公司持股5%以上股东减持股份的预披露公告

持有本公司股份54,666,249股（占本公司总股本比例17.9865%）股东王振洪先生，计划在本次减持计划公告披露之日起15个交易日后的3个月内（即2024年8月23日至2024年11月22日）以集中竞价方式或以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过900万股（占本公司总股本比例2.9612%）。股东持股情况：截至本公告披露之日，王振洪先生及其一致行动人王桂珍女士共持有公司股份数量为60,251,041股，占公司总股本的19.8240%。其中，王振洪先生直接持有公司股份数为54,666,249股，占本公司总股本比例17.9865%；王桂珍女士直接持有公司股份数为5,584,792股，占本公司总股本比例为1.8375%。王桂珍女士与王振洪先生系夫妻关系，构成《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。本次拟减持事项与王振洪先生及王桂珍女士此前已披露的意向、承诺一致。

### 4、通宇通讯:关于对全资子公司增资进展暨完成工商变更登记的公告

广东通宇通讯股份有限公司于2024年7月22日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过《关于对全资子公司增资的议案》，同意公司以自有资金8,000万元对全资子公司成都俱吉毫米波技术有限公司进行增资。本次增资完成后，成都俱吉的注册资本将从3,000万元增加至11,000万元，具体内容详见公司于2024年7月23日在巨潮资讯网上披露的《关于对全资子公司增资的公告》。同时，成都俱吉根据相关规定以及业务发展需要，对经营范围进行了变更。成都俱吉已于近日完成相关工商变更登记手续，并取得成都市金牛区政务服务管理和行政审批局换发的《营业执照》，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；雷达及配套设备制造；网络设备销售；网络设备制造；通信设备制造；光电子器件制造；电子元器件制造；卫星通信服务；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；配电开关控制设备研发；电池制造；电池销售；先进电力电子装置销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；卫星移动通信终端制造；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；光电子器件销售；通讯设备销售；信息系统集成服务；机械设备租赁；软件开发；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 5、鼎信通讯:关于控股股东及部分董监高增持股份计划的公告

公司于2024年7月30日收到公司控股股东、实际控制人王建华先生、曾繁忆先生及部分董监高拟增持公司股份计划的通知。重要内容：青岛鼎信通讯股份有限公司控股股东、实际控制人王建华先生、曾繁忆先生及部分董监高（以下简称“增持主体”）基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，同时为增强投资者信心，维护公司全体股东利益，计划自本公告披露之日起6个月内，通过上海证券交易所系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，本次合计增持金额不低于人民币1200万元，且不超过人民币2000万元。本次增持计划不设置增持股份价格区间，增持主体将根据公司股票的价格波动情况及资本市场整体趋势择机实施增持计划。本次增持计划可能存在因证券市场情况发生变化、政策发生变化、增持所需资金未能及时到位等因素，导致增持计划无法实施的风险。若增持计划实施过程中出现相关风险情形，公司将及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

## 6、国盾量子:2024年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1063号文核准，科大国盾量子技术股份有限公司于2020年7月向社会公开发行人民币普通股（A股）2,000.00万股，每股发行价为36.18元，应募集资金总额为人民币72,360.00万元，根据有关规定扣除发行费用6,766.06万元后，实际募集资金金额为65,593.94万元。该募集资金已于2020年7月2日到账。上述资金到账情况业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）容诚验字[2020]230Z0113号《验资报告》验证。公司对募集资金采取了专户存储管理。2024年1-6月，公司直接投入募集资金项目140.54万元。截至2024年6月30日，公司累计投入募集资金项目金额51,125.63万元（含补充流动资金金额32,775.29万元），募集资金专用账户收到的理财收益和利息收入扣除手续费的净额为5,386.04万元，扣除累计已使用募集资金后，募集资金余额为19,854.35万元，其中使用闲置募集资金进行现金管理尚未到期的余额为13,000.00万元，使用闲置募集资金进行现金管理已到账尚未转入的利息收入余额为0.71万元，募集资金专户余额为6,854.35万元。

## 7、中贝通信:2024年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告

根据中国证券监督管理委员会《关于同意中贝通信集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1806号），本公司由主承销商海通证券股份有限公司采用向原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过网上向社会公众投资者发行，发行认购金额不足517,000,000.00元的部分由主承销商包销的方式，向不特定对象发行可转换公司债券517.00万张，发行价为每张人民币100.00元，按面值发行，发行总额为人民币51,700.00万元，坐扣承销和保荐费用697.00万元后的募集资金为51,003.00万元，已由主承销商海通证券股份有限公司于2023年10月25日汇入本公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、募集说明书印刷费、申报会

计师费、律师费、评估费等与发行可转换公司债券直接相关的新增外部费用 237.16 万元，加上承销及保荐费进项税 39.45 万元后，公司本次募集资金净额为 50,805.30 万元。上述募集资金到位情况已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验证报告》（天健验〔2023〕2-32 号）。2024 年半年度项目投入累计发生额为 50879.02 万元，利息收入净额累计为 73.72 万元。

## 8、波导股份:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告

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 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。内容详见公司 2024 年 5 月 28 日和 2024 年 6 月 21 日在上海证券交易所网站披露的《波导股份关于以集中竞价交易方式回购股份的方案》《波导股份关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。截止本公告日，公司已完成回购。实际回购公司股份 18,000,000 股，占公司总股本的比例为 2.34%，购买的最高价格为 3.20 元/股、最低价格为 3.03 元/股，已支付的总金额为 55,490,174.00 元（不含交易费用）。

## 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)	解禁前流通 A 股占比 (%)
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	35,322.12	76.99
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	24,918.05	24,242.72	97.29
688387.SH	信科移动-U	2024-09-26	1,652.89	341,875.00	136,222.11	39.85
002281.SZ	光迅科技	2024-10-08	1,696.06	79,420.20	75,588.98	95.18
002897.SZ	意华股份	2024-10-17	1,656.80	19,404.97	16,323.54	84.12
301082.SZ	久盛电气	2024-10-28	26.45	22,630.92	9,511.41	42.03

资料来源：Wind，德邦研究所

表 4：本周大宗交易一览

代码	名称	交易日期	成交价 (元)	相对前收盘价折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交额(万元)
000851.SZ	ST 高鸿	2024-07-31	2.20	-5.17	2.20	109.98
000851.SZ	ST 高鸿	2024-07-31	2.20	-5.17	2.20	110.00
300627.SZ	华测导航	2024-07-31	30.30	0.07	30.66	6,999.30
002296.SZ	辉煌科技	2024-07-30	8.51	1.31	8.51	993.10
300603.SZ	立昂技术	2024-07-30	7.39	-1.86	7.71	221.70

---

300627.SZ	华测导航	2024-07-29	30.25	-1.21	30.53	2,500.16
-----------	------	------------	-------	-------	-------	----------

---

资料来源：Wind，德邦研究所

## 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。

# 信息披露

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

	类别	评级	说明
<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	<b>股票投资评级</b>	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
<b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	<b>行业投资评级</b>	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。