



通信

优于大势（维持）

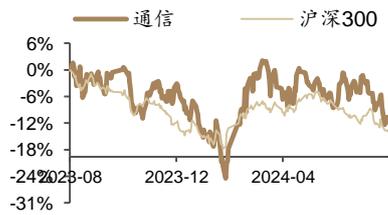
证券分析师

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

- 《千帆星座成功发射，卫星互联网进入价值投资阶段》，2024.8.6
- 《高轨卫星升空，中国卫星互联网采用不同组网策略》，2024.8.4

G60 首批星升空，有望航班化发射使投资价值清晰

投资要点：

- 1.本周回顾：**本周通信(中信)下跌 3.74%，同期上证指数下跌 1.48%，深证成指下跌 1.87%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 下跌 1.56%。从板块来看，射频及天线指数本周表现优秀，涨幅 4.35%，卫星导航指数相对弱势，跌幅 6.03%。涨幅前三的个股为：欣天科技(78.29%)、*ST 通脉(21.60%)、*ST 美讯(17.65%)。通信行业整体表现偏弱。此外，AI 算力指数本周下跌 4.66%、东数西算指数下跌 3.62%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 3.51%、海能达下跌 2.47%。通信产业热点分散，板块轮动和波动剧烈，重点看好卫星互联网及与低空经济相融合的投资机会。
- 行业事件驱动如下：**千帆星座首发成功，国产基带芯片开启通信技术新篇章；工信部：扩大电信业务开放 有序推进卫星互联网业务准入制度改革；中国移动小型卫星基站车设备集采；中电信研究院启动云网融合实验室 SDR NTN 网络系统采购；低空经济：珠海“天空之城”项目获备案，总投资 10 亿元；国资委：支持中央企业电子采购与大数据、AI 等新技术融合发展；车路云一体化：上海推动交通基础设施数字化转型；算力/大模型：中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布。

2.季度专题（卫星互联网）：千帆星座 18 星首发成功，投资价值更加清晰

我们判断，随着 G60 首批 18 星的发射，中国卫星互联网预计进入航班化持续发射阶段，产业链公司预计将有业绩体现，投资机会将更加明晰。1、8 月 6 日发射之后，“千帆星座”24 年将发射 108 颗卫星，25 年将实现 648 颗卫星提供区域网络覆盖。相应发射计划与排班已经明确。我们认为 24 年 Q4 会进入航班化发射状态；2、中国的基础设施在稳步加速落地，24 年或是拐点。海南商业航天发射场 24 年 6 月至年底将逐步投入商用；10 公里级可回收火箭垂直起降飞行试验成功；海上发射在广东、山东已经开始进入商业化阶段；格思航天等对 G60 年产量预计达到 300 颗卫星；3、中国社会化卫星发射也相继推进形成规模。G60 规划发射 1.2 万颗卫星，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，中国卫星计划数量已经达 3.5 万颗，与美国星链 4.2 万颗相差无几；4、中国卫星应用场景驱动，保障了商业模式闭环。中国移动 6G 试验卫星已经升空、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 14Ultra 等为代表的高端手机，已经将卫星通信作为手机的标配；5、中国卫星互联网速率更高，后续与低空融合的技术基础较好。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 17Mbps。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 4 月，中国时空信息集团成立，星网集团控股，有望充分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 月分别成功发射卫星互联网高轨卫星 01 星和 02 星，结合 G60 计划发射 108 颗低轨卫星（首批已于 8 月 6 日，1 箭 18 星成功发射）、中国星网持续部署低轨卫星，国内或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。同时随着珠海“天空之城”低空项目获批、低空经济逐步商用，卫星通信的网络速率与低空经济的速率能够合拍，将具备高速率的卫星通信应用场景。

2.1 千帆星座首发成功，国产基带芯片开启通信技术新篇章：8 月 6 日，“千帆星座”计划的首批组网卫星在太原发射，并以“一箭 18 星”的配置成功升空入轨。在本次 G60 星座相关地面通信产品的研制中，垣信卫星采用了由半导体行业独角兽企业思朗科技研制的全国产自主创新宽带无线通信 SoC 芯片 UCP。（C114 通信网）

建议重点关注卫星互联网：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、铖昌科技、上海瀚讯、上海沪工等。

2.2 工信部：扩大电信业务开放，有序推进卫星互联网业务准入制度改革：8月6日，工信部发布关于创新信息通信行业管理，优化营商环境的意见中提到，要持续优化高效开放统一的准入环境。有序推进卫星互联网业务准入制度改革，更好地支持民营电信企业发展。（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，卫星互联网运营：中国卫通、三维通信等。

2.3 中国移动小型卫星基站车设备集采：近日，中国移动公示了2024年小型卫星基站车设备的集采结果：中标人为：新航达(重庆)智能汽车有限公司，投标报价：50256700元(不含税)，56396587元(含税)，中标份额100%。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网地面段：中兴通讯、航天环宇、盟升电子、海格通信、华力创通等。

2.4 中电信研究院启动云网融合实验室 SDR NTN 网络系统采购：近日，中国电信研究院发布公告称，2024年云网融合实验室移动基础设施扩容项目 SDR NTN 网络系统采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，中国电信本次主要为支撑 NTN 实网透传试验系统建设，采购硬件设备。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网仿真测试：坤恒顺维、霍莱沃、西测测试、苏试试验，卫星互联网地面段：中兴通讯、通宇通讯等。

● 3. 行业重点新闻

3.1 珠海“天空之城”项目获备案，总投资10亿元：8月8日，珠海市的“天空之城”项目已正式获得审批，总投资10亿元人民币，由珠海国资委控制的低空产业投资运营有限公司承建。该项目将打造珠海全市的全域低空立体交通运营指挥体系，包括低空指挥中心和相关基础设施建设，符合民航行业标准。广东省目标到2026年低空经济规模超3000亿元，推动形成广州、深圳、珠海三核联动的产业格局。（C114 通信网）建议重点关注低空经济基础建设：中兴通讯、中科创达、华平股份、通宇通讯、盛路通信、四川九洲等。

3.2 国资委：支持中央企业电子采购与大数据、AI等新技术融合发展：8月6日，国务院国资委、国家发展改革委印发的《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》已对外公示。提出：1、深化电子采购系统应用，支持中央企业电子采购与大数据、人工智能、区块链等新技术融合发展；2、发挥采购对科技创新的支撑作用，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。（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，通信设备/系统商：中兴通讯、东方国信、天源迪科等。

3.3 上海推动交通基础设施数字化转型：近日，上海市交通委等五部门印发了《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027年）》。《方案》包括九个领域的设施设备更新。其中在道路交通侧，《方案》提出，推动车路云一体化，改造ETC门架系统RSU等设备，实现与车辆信息交互协同。（C114 通信网）建议重点关注车路云一体化：中科创达、万集科技、金溢科技，V2X模组：移远通信、广和通、日海智能、美格智能等。

3.4 中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布：8月5日，中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布，腾讯混元大模型位居国内大模型首位（71.95分）。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中兴通讯、科大讯飞、三六零、昆仑万维等。

- **本周看点：**周涨幅前十：欣天科技(78.29%)、*ST 通脉(21.60%)、*ST 美讯(17.65%)、汇源通信(10.56%)、通宇通讯(10.14%)、科信技术(8.70%)、长飞光纤(7.62%)、东土科技(7.53%)、ST 路通(6.83%)、万马科技(6.02%)；周跌幅前五：日海智能(-14.08%)、ST 高鸿(-11.93%)、亨通光电(-8.25%)、佳创视讯(-8.18%)、移为通信(-8.15%)。
- **下周关注：**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、中兴通讯、申菱环境、菲菱科思、华测导航、臻镭科技、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、普天科技。
- **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	7
1. 本周回顾	7
1.1 本周通信市场回顾	7
2. 季度专题（卫星互联网）：千帆星座 18 星首发成功，投资价值更加清晰	7
2.1 千帆星座首发成功，国产基带芯片开启通信技术新篇章	8
2.2 工信部：扩大电信业务开放，有序推进卫星互联网业务准入制度改革	8
2.3 中国移动小型卫星基站车设备集采	9
2.4 中电信研究院启动云网融合实验室 SDR NTN 网络系统采购	9
3. 行业重点新闻	9
3.1 珠海“天空之城”项目获备案，总投资 10 亿元	9
3.2 国资委：支持中央企业电子采购与大数据、AI 等新技术融合发展	9
3.3 上海推动交通基础设施数字化转型	10
3.4 中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布	10
二、行情回顾	11
三、行业要闻	13
（一）运营商板块	13
1、中国移动中报发布，净利润 802 亿元，同比增长 5.3%	13
2、中国移动 2024 年上半年超级 SIM 集采规模已超 3465 万元	13
3、未来五年移动回传传输市场规模将达到 245 亿美元	13
4、中国铁塔半年报：利润增长 10.1%	14
（二）主设备板块	14
1、中国电信城域网设备 MCN-Spine 集采：华为、中兴等入围	14
2、中国电信移动 IMS 接入层扩容集采：华为、中兴等中标	15
3、中兴星云研发大模型通过备案	15
（三）光通信板块	15
1、全球首次实现千公里级单跨距传输	15
2、AI 浪潮催生光纤需求，美国大厂获 50 亿美元订单	15
（四）物联网板块	16
1、IDC：预计到 2027 年，全球汽车半导体市场规模超 880 亿美元	16
2、IDC：预计到 2027 年，全球汽车半导体市场规模超 880 亿美元	16
（五）智能终端板块	16
1、2024 年 Q2 国内智能手机市场报告：华为增速最快 小米紧随其后	16

(六) 数据中心板块	16
1、中国移动水冷型空调末端设备集采, 纳源丰、佳力图等 10 家中标	16
2、联通数科采购通用服务器: 规模 4841 台、预算 4.13 亿	17
(七) 工业互联网板块	17
1、毫米波专频专网优势显著	17
四、上市公司公告	18
1、欣天科技:关于向参股公司增资的公告	18
2、中国移动:2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告	18
3、剑桥科技:2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告	19
4、长飞光纤:2023 年年度 A 股权益分派实施公告	19
5、佳创视讯:关于控股股东部分股份解除质押及质押的公告	20
6、润建股份:关于公司控股股东部分股份质押的公告	20
7、剑桥科技:股东减持股份计划公告	20
五、大小非解禁、大宗交易	21
六、风险提示	21

图表目录

表 1: 市场表现比较	11
表 2: 本周通信行业涨跌幅榜	11
表 3: 本周大小非解禁一览	21
表 4: 本周大宗交易一览	21

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 3.74%，同期上证指数下跌 1.48%，深证成指下跌 1.87%，创业板指下跌 2.60%，沪深 300 下跌 1.56%。从板块来看，射频及天线指数本周表现优秀，涨幅 4.35%，卫星导航指数相对弱势，跌幅 6.03%。

涨幅前三的个股为：欣天科技(78.29%)、*ST 通脉(21.60%)、*ST 美讯(17.65%)。通信行业整体表现偏弱。此外，AI 算力指数本周下跌 4.66%、东数西算指数下跌 3.62%；专网领域标的佳讯飞鸿下跌 3.51%、海能达下跌 2.47%。通信产业热点分散，板块轮动和波动剧烈，重点看好卫星互联网及与低空经济相融合的投资机会。

行业内事件驱动如下：

卫星互联网：千帆星座首发成功，国产基带芯片开启通信技术新篇章；工信部：扩大电信业务开放 有序推进卫星互联网业务准入制度改革；中国移动小型卫星基站车设备集采；中电信研究院启动云网融合实验室 SDR NTN 网络系统采购；

低空经济：珠海“天空之城”项目获备案，总投资 10 亿元；

国资委：支持中央企业电子采购与大数据、AI 等新技术融合发展；

车路云一体化：上海推动交通基础设施数字化转型；

算力/大模型：中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布。

2. 季度专题（卫星互联网）：千帆星座 18 星首发成功，投资价值更加清晰

我们判断，随着 G60 首批 18 星的发射，中国卫星互联网预计进入航班化持续发射阶段，产业链公司预计将有业绩体现，投资机会将更加明晰。1、8 月 6 日发射之后，“千帆星座”24 年将发射 108 颗卫星，25 年将实现 648 颗卫星提供区域网络覆盖。相应发射计划与排班已经明确。我们认为 24 年 Q4 会进入航班化发射状态；2、中国的基础设施在稳步加速落地，24 年或是拐点。海南商业航天发射场 24 年 6 月至年底将逐步投入商用；10 公里级可回收火箭垂直起降飞行试验成功；海上发射在广东、山东已经开始进入商业化阶段；格思航天等对 G60 年产量预计达到 300 颗卫星；3、中国社会化卫星发射也相继推进形成规模。G60 规划发射 1.2 万颗卫星，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，中国卫星计划数量已经达 3.5 万颗，与美国星链 4.2 万颗相差无几；4、中国卫星应用场景驱动，保障了商业模式闭环。中国移动 6G 试验卫星已经升空、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 14Ultra 等为代表的高端手机，已经将卫星通信作为手机的标配；5、中国卫星互联网速率更高，后续与低空融合的技术基础较好。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 17Mbps。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 4 月，中国时空信息集团成立，星网集团控股，有望充分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 月分别成功发射卫星互联网高轨卫星 01 星和 02 星，结合 G60 计划发射 108 颗低轨卫星（首批已于 8 月 6 日，1 箭 18 星成功发射）、中国星网持续部署低轨卫星，国内或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。同时随着珠海“天空之城”低空项目获批、低空经济逐步商用，卫星通信的网络速率与低空经济的速率能够合拍，将具备高速率的卫星通信应用场景。

2.1 千帆星座首发成功，国产基带芯片开启通信技术新篇章

8 月 6 日，“千帆星座”计划（别称：G60 星链计划）的首批组网卫星在太原发射，并以“一箭 18 星”的配置成功升空入轨。千帆星座”计划自 2023 年正式启动，旨在构建一个由超 1.4 万颗低轨宽频多媒体卫星构成的庞大星座。该计划预计 2027 年实现全球网络覆盖，且计划至 2030 年部署 1.5 万颗卫星，为国内及全球偏远地区用户、航洋航运等场景提供更广泛、更优质的通信服务。在本次 G60 星座相关地面通信产品的研制中，垣信卫星采用了由半导体行业独角兽企业思朗科技研制的全国产自主创新宽带无线通信 SoC 芯片 UCP。思朗科技基于 100% 自主创新的 MaPU 内核，于 2021 年 7 月启动 UCP 通信基带芯片的研制，于 2023 年 1 月回片，历经 18 个月的软硬件系统调测，目前以该 UCP 芯片为平台的国产小基站和卫星通信设备的解决方案已经全面商业化，被国内多家主流通信设备商在基站产品中采用。这款 UCP 芯片拥有真正 SDR 特点和强大算力，单颗 UCP 芯片不仅可运行基带物理层，还可运行高层协议栈，能大幅节约成本、降低功耗。应用于卫星产品时，UCP 芯片不仅支持 G60 星座定制化通信体制，还支持未来的 5G NR-NTN 制式和其他协议制式。正因这些多重技术优势，思朗科技自 2023 年 10 月起开始承担了“千帆星座”终端及地面基站等通信设备的研制。（C114 通信网）建议重点关注卫星互联网：航天环宇、佳缘科技、盟升电子、铖昌科技、上海瀚讯、上海沪工等。

2.2 工信部：扩大电信业务开放，有序推进卫星互联网业务准入制度改革

8 月 6 日，工信部发布关于创新信息通信行业管理，优化营商环境的意见中提到，要持续优化高效开放统一的准入环境。首先，优化市场准入管理。对于涉及多类电信业务的新技术新应用，加强业务指导，优化审批流程，实现“一次性申请、一站式审批”。完善电信设备产品系族管理，有序开展电信设备进网许可自检自证试点。推行电信业务经营许可、电信网码号资源使用证书、设备进网许可标志电子证照，加强互通互认。其次，加强创新发展支持。加快修订《电信业务分类目录》，推动业务分类及界定更好满足新技术新业务发展需要，支持企业创新发展。统筹开展新型电信业务商用试点，在确保安全底线的前提下支持相关地区和企业有序开展业务创新。加快制定新技术新业务创新发展配套支持政策，鼓励企业进一步深化在 5G、人工智能、量子信息等新兴领域的技术创新和产业应用。第三，扩大电信业务开放。推动形成高水平对外开放新局面，进一步试点扩大增值电信业务开放。深入推进电信业务向民间资本开放，加大对民营企业参与移动通信转售等业务和服务创新的支持力度，有序推进卫星互联网业务准入制度改革，更好地支持民营电信企业发展。（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，卫星互联网运营：中国卫通、三维通信等。

2.3 中国移动小型卫星基站车设备集采

近日，中国移动公示了 2024 年小型卫星基站车设备的集采结果，新航达中标。具体中标详情如下：中标人为：新航达(重庆)智能汽车有限公司，投标报价：50256700 元(不含税)，56396587 元(含税)，中标份额 100%。据中国移动发布的集采公告显示，中国移动本次小型卫星基站车设备集采，主要采购的产品为小型卫星基站车、车载系统及相关服务，预估采购规模约为 26 辆。项目共划分成 1 标包，中标人数量为 1 家。公告中并未透露此次小型卫星基站车设备的采购预算。从中标人的投标报价计算，每辆小型卫星基站车中标价为 1,932,950 元(不含税)。

(C114 通信网) 建议重点关注卫星互联网地面段：中兴通讯、航天环宇、盟升电子、海格通信、华力创通等。

2.4 中电信研究院启动云网融合实验室 SDR NTN 网络系统采购

近日，中国电信研究院发布公告称，2024 年云网融合实验室移动基础设施扩容项目 - SDR NTN 网络系统采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，中国电信本次主要为支撑 NTN 实网透传试验系统建设，采购硬件设备。采购的设备包括：1 套 SDR NTN 网络系统（终端，北京交货）、1 套 SDR NTN 网络系统（网络，含 NTN 基站、核心网和 IMS，上海交货）。项目总预算 260 万元（不含税），其中 SDR NTN 网络系统（终端）预算 100 万元（不含税）；SDR NTN 网络系统（网络，含 NTN 基站、核心网和 IMS）预算 160 万元（不含税）。此外，本项目设置最高投标限价，SDR NTN 网络系统（终端）投标报价不得超过 100 万元（不含税），SDR NTN 网络系统（网络，含 NTN 基站、核心网和 IMS）投标报价不得超过 160 万元（不含税），价款总价不得超过 260 万元（不含税）。

(C114 通信网) 建议重点关注卫星互联网仿真测试：坤恒顺维、霍莱沃、西测测试、苏试试验，卫星互联网地面段：中兴通讯、通宇通讯等。

3. 行业重点新闻

3.1 珠海“天空之城”项目获备案，总投资 10 亿元

8 月 8 日，珠海市的“天空之城”项目已正式获得审批，总投资 10 亿元人民币，由珠海国资委控制的低空产业投资运营有限公司承建。该项目将打造珠海全市的全域低空立体交通运营指挥体系，包括低空指挥中心和相关基础设施建设，符合民航行业标准。广东省目标到 2026 年底空经济规模超 3000 亿元，推动形成广州、深圳、珠海三核联动的产业格局。(C114 通信网) 建议重点关注低空经济基础建设：中兴通讯、中科创达、华平股份、通宇通讯、盛路通信、四川九洲等。

3.2 国资委：支持中央企业电子采购与大数据、AI 等新技术融合发展

8 月 6 日，国务院国资委、国家发展改革委印发的《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》已对外公示。总体要求提出，全力打造依法合规、公开透明、集约高效的供应链，切实提升产业链供应链韧性和安全水平，建立健全中央企业采购管理体系，增强采购价值创造能力，全面推动中央企业采购管理规范化、精益化、协同化、智慧化发展。具体内容上提出：1、深化电子采购系统应用，支持中央企业电子采购与大数据、人工智能、区块链等新技术融合发展，依托电子

采购交易网络搭建交易平台，实现业务公开、过程受控、全程在线、永久可追溯，在确保规则标准统一、设施联通的前提下，企业可自行建设电子采购交易系统，相关系统应当与国家电子招标投标公共服务系统、中央企业采购交易在线监管系统互联互通，纳入统一的公共资源交易平台体系。暂未自建交易平台的企业，可自主选择提供合理收费和优质服务的其他中央企业、地方或第三方电子交易系统；

2、发挥采购对科技创新的支撑作用，首台（套）装备、首批次材料、首版次软件参与采购活动时，仅需提交相关证明材料，即视同满足市场占有率、使用业绩等要求，中央企业不得设置歧视性评审标准。在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。（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，通信设备/系统商：中兴通讯、东方国信、天源迪科等。

3.3 上海推动交通基础设施数字化转型

近日，上海市交通委等五部门印发了《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027 年）》。《方案》包括九个领域的设施设备更新。其中在道路交通侧，《方案》提出，推动交通基础设施数字化转型：1、加快公路水路交通基础设施的数字化改造，建设数字化感知网络、智能化管控系统和网络化服务体系，改变传统基建模式，更加注重集约节约利用，以较少资源消耗撬动交通基础设施承载能力大幅提升；2、实施关键节点的设施智慧化改造，在易拥堵的公路节点开展智能设施、调度系统建设及配套设施升级，推广站前预交易等应用，推广船闸集中控制和排挡优化，推动船舶过闸一体化调度，推广锚地智能联合调度。实施干线通道主动管控设施智慧化提升，推广公路出入口、车道等动态管理和交通诱导，实现通道内线路间、上下游路段间动态交通组织协同管控和分流诱导；3、推动公路服务区设施智慧化改造，推广水上智慧服务区。完善基础设施安全监测，围绕重点路段、隧道、桥梁、航道等重要基础设施，完善多源立体监测网络，开展重要基础设施数字孪生、公路养护科学决策、航道演变分析预测等数字技术应用；4、推动交通运行监测预警、重点车辆主动预警、数字治超、非现场执法检测设施改造和功能升级，在浅险航段等开展航道拥堵、船舶碰撞等事件预警；5、推动车路云一体化，改造 ETC 门架系统 RSU 等设备，实现与车辆信息交互协同。（C114 通信网）建议重点关注车路云一体化：中科创达、万集科技、金溢科技，V2X 模组：移远通信、广和通、日海智能、美格智能等。

3.4 中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布

8 月 5 日，中文多模态大模型 SuperCLUE-V 基准 8 月榜单发布，腾讯混元大模型位居国内大模型首位（71.95 分）。腾讯科技称，该模型准确识别图像元素并生成自然语言描述，全方位理解并洞察细节。8 月榜单中涵盖国内外最具代表性的 12 个多模态理解大模型。腾讯混元大模型在总榜上位居第二，仅次于 GPT-4o。GPT-4o 取得 74.36 分，领跑多模态基准，基础多模态认知能力和应用能力均有 70 + 分的表现，在技术和应用方面均有一定领先优势。SuperCLUE 评价称，在基础能力方面，国内大模型较海外模型仍有一定差距，尤其在细粒度视觉认知任务上，国内外最好模型有 5 分的差距，需要进一步对多模态深度认知能力做优化提升。（C114 通信网）建议重点关注国产大模型：中兴通讯、科大讯飞、三六零、昆仑万维等。

本周看点：周涨幅前十：欣天科技(78.29%)、*ST 通脉(21.60%)、*ST 美讯(17.65%)、汇源通信(10.56%)、通宇通讯(10.14%)、科信技术(8.70%)、长飞光纤(7.62%)、东土科技(7.53%)、ST 路通(6.83%)、万马科技(6.02%)；周跌幅前五：日海智能(-14.08%)、ST 高鸿(-11.93%)、亨通光电(-8.25%)、佳创视讯(-8.18%)、移为通信(-8.15%)。

下周关注：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、中兴通讯、申菱环境、菲菱科思、华测导航、臻镭科技、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、普天科技。

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

本周上证指数下跌 1.48%，收 2862.2 点。各行情指标从高到低表现依次为：上证指数>沪深 300>中小综指>万得全 A >万得全 A(除金融、石油石化)> 创业板综。通信行业板块下跌 3.74%，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	-1.65
万得全 A	-1.67
万得全 A(除金融、石油石化)	-1.70
创业板综	-2.62
沪深 300	-1.56
上证指数	-1.48
通信(中信)	-3.74
物联网指数	-3.93
网络规划建设指数	-1.06
光纤指数	1.68
IDC	-3.04
工业互联网指数	-3.61
射频及天线指数	4.35
卫星导航指数	-6.03
光通信指数	-2.23

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 (%)
300615.SZ	欣天科技	78.29%	5.14	002313.SZ	日海智能	-14.08%	2.69
603559.SH	*ST 通脉	21.60%	1.1	000851.SZ	ST 高鸿	-11.93%	7.16
600898.SH	*ST 美讯	17.65%	2.27	600487.SH	亨通光电	-8.25%	1.4

000586.SZ	汇源通信	10.56%	2.1	300264.SZ	佳创视讯	-8.18%	9.9
002792.SZ	通宇通讯	10.14%	3.96	300590.SZ	移为通信	-8.15%	5.16
300565.SZ	科信技术	8.70%	4.58	300394.SZ	天孚通信	-8.00%	4.32
601869.SH	长飞光纤	7.62%	0.55	002281.SZ	光迅科技	-7.37%	3
300353.SZ	东土科技	7.53%	2.88	001208.SZ	华菱线缆	-7.09%	7.75
300555.SZ	ST路通	6.83%	0.44	300563.SZ	神宇股份	-6.95%	28.86
300698.SZ	万马科技	6.02%	1.17	300711.SZ	广哈通信	-6.79%	5.57

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-3.93%，-1.06%，1.68%，-3.04%，-3.61%，4.35%，-6.03%，-2.23%。

本周可交易个股中，欣天科技周涨幅达 78.29%，排名第一。

三、行业要闻

(一) 运营商板块

1、中国移动中报发布，净利润 802 亿元，同比增长 5.3%

8月8日，中国移动发布2024年中期业绩报告。期内，中国移动营业收入达到人民币5467亿元，同比增长3.0%，其中主营业务收入达到人民币4636亿元，同比增长2.5%。总连接数超35.0亿，净增1.5亿。CHBN中HBN收入占主营业务收入比达到45.0%，同比提升2.3个百分点。“第二曲线”数字化转型收入达到人民币1471亿元，同比增长11.0%，占主营业务收入比达到31.7%，较上年同期提升2.4个百分点。归属于母公司股东的净利润为人民币802亿元，同比增长5.3%，基本每股收益为人民币3.75元；EBITDA为人民币1823亿元，EBITDA占主营业务收入比为39.3%；年化净资产收益率达到12.0%，同比提升0.2个百分点，盈利能力继续保持国际一流运营商领先水平。资本开支为人民币640亿元，自由现金流为人民币674亿元。公司决定2024年中期派息每股2.60港元，同比增长7.0%，2024年全年以现金方式分配的利润占当年股东应占利润的比例较2023年进一步提升。个人市场收入达到人民币2,552亿元；移动客户突破10亿户，净增926万户，其中5G网络客户达到5.14亿户，净增0.49亿户，渗透率达到51.4%。家庭市场收入达到人民币698亿元，同比增长7.5%。政企市场收入达到人民币1,120亿元，同比增长7.3%；政企客户数达到3,038万家，净增201万家。上半年完成资本开支640亿元，全年资本开支将控制在年初指引的1,730亿元以内，占收比降至20%以下。累计开通5G基站超229万个，目前已在超280个城市推进5G-A商用部署，千兆宽带覆盖住户达到4.38亿户。持续引领算网布局，通用算力规模达到8.2EFLOPS，智能算力规模达到19.6EFLOPS。算网业务，拓展智算项目超70个，累计签约金额超20亿元；大数据业务，依托梧桐大数据平台，沉淀数据资源超2,000PB，数据年调用量达千亿次；视联网业务，累计实现7,030万路视频云端互联。上半年已发布17个自研九天行业大模型，政务、物联水利、社会综治等多款行业大模型实现应用落地。（C114通信网）

2、中国移动2024年上半年超级SIM集采规模已超3465万元

近日，中移互联网公司启动2024年超级SIM密码服务平台研发集采，采购总规模约617.02515万元（不含税）。自2024年2月下旬开始至今，中移互联网公司就超级SIM相关项目已启动四次规模采购，集采预算规模已超3465万元（不含税）。其中，运营支撑采购预算为1795.548万元（不含税）；基础能力研究与应用技术支撑采购预算为465.75万元（不含税）；密码服务平台研发采购预算为617.02515万元（不含税）；统一平台门户研发采购规模为586.85684万元（不含税）。不管从采购频次还是采购规模上，2024年超级SIM相关采购项目均远超2023年。可见，中国移动正加速推进超级SIM业务面世。在近期的一些展会上，中国移动也展出了一系列超级SIM的相关产品，例如超级SIM密码安全产品。（C114通信网）

3、未来五年移动回传传输市场规模将达到245亿美元

8月8日，来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，未来五年，对移动回传传输设备的需求预计将达到 245 亿美元。这一数字代表了从 2024 年到 2028 年将部署的传输系统的累计值。“我们将近期预测下调了约 6%，因为一些运营商的 5G 部署大幅放缓，而其他运营商则推迟了部署。” Dell'Oro Group 副总裁表示。“但是，我们相信所有运营商最终都会推出 5G 并充分发挥其潜力。所以，我们认为 5G 建设周期将更加循序渐进和有计划性。因此，我们将预测的 2024 年和 2025 年移动回传需求下降转移到了预测期的尾期年份，这使得未来五年将呈现出更温和的需求增长。”其他重点内容包括：1、预计 5G 网络中使用的移动回传设备（包括无线和光纤系统）的需求将以 13% 的五年复合年增长率增长；2、预计在未来五年内，无线系统用于回传的增长速度将高于光纤系统，因为预计更多的移动无线部署将发生在主要使用点对点微波传输系统进行移动回传的国家。（C114 通信网）

4、中国铁塔半年报：利润增长 10.1%

8月7日，中国铁塔公布了 2024 年中期业绩，营业收入稳定增长，盈利能力持续增强。财报显示，截至 2024 年 6 月 30 日，中国铁塔实现营业收入 482.47 亿元，同比增长 3.8%；EBITDA 为 330.45 亿元，同比增长 3.2%；利润为 53.3 亿元，同比增长 10.1%，净利润率为 11.0%。2024 年上半年，中国铁塔运营业务收入达 421.21 亿元，同比增长 3.0%。其中，塔类业务实现收入 379.57 亿元，同比增长 1.3%；室分业务实现收入 41.64 亿元，同比增长 21.6%。截至 2024 年 6 月底，中国铁塔塔类站址数 207 万个，较上年年底增加 2.4 万个，运营商塔类租户达到 349.3 万户，较上年年底增加 6.9 万户，运营商塔类站均租户数由上年年底的 1.68 户提升到 1.71 户，共享水平进一步提升。截至 2024 年 6 月底，楼宇类室分覆盖面积累计达 115.4 亿平方米，同比增长 30.8%；高铁隧道及地铁覆盖总里程累计 26,385 公里，同比增长 19.2%。2024 年上半年，两翼业务实现收入 60.05 亿元，占营业收入比重为 12.4%，较去年同期提升 0.9 个百分点。一方面，2024 年上半年，智联业务实现收入人民币 39.82 亿元，比上年增长 17.6%，其中，铁塔视联业务实现收入 25.09 亿元，占智联业务收入比重为 63.0%。另一方面，2024 年上半年，能源业务实现收入 20.23 亿元，比上年增长 2.4%，其中，铁塔换电业务实现收入 11.63 亿元，占能源业务收入比重达 57.5%。（通信产业网）

（二）主设备板块

1、中国电信城域云网设备 MCN-Spine 集采：华为、中兴等入围

近日，中国电信公示了 2024 年城域云网设备 MCN-Spine 标包的中标候选人，华为、中兴和新华三 3 家入围。从该标包 3 家中标候选人的中标情况看，平均中标价约为 25826 万元（含税）。其中华为投标报价最高，并斩获第一名；中兴和新华三两家投标报价均低于平均中标价，分别获得第二名和第三名。据此前中国电信发布的集采公告显示，中国电信 2024 年城域云网设备 MCN-Spine 标包采购规模为：237 台 MCN-Spine 设备。在此之后，中国电信再次启动 2024 年城域云网设备相关集采，共采购了 33023 台 MCN-DC Leaf 设备、MCN-A 设备和 MCN-

Leaf 设备。其中 MCN-DC Leaf 设备 556 台；MCN-A 设备 30475 台；MCN-Leaf 设备 1992 台。中国电信 2024 年两次城域网设备集采规模已达 3.326 万台，比去年 2.9243 万台城域网设备采购规模高出四千多台。（C114 通信网）

2、中国电信移动 IMS 接入层扩容集采：华为、中兴等中标

近日，中国电信发布公告称，启动 2024 年移动 IMS 接入层（SBC）扩容工程单一来源采购。中国电信方面表示，本次采购主要对安徽等 25 省的 SBC 网元软硬件进行扩容。本项目属于“原局同型号设备扩容项目”，依据《中华人民共和国招标投标法实施条例》的规定，属于“需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求”的情形，需向原中标人采购。确定单一来源供应商为：华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、爱立信（中国）通信有限公司。（C114 通信网）

3、中兴星云研发大模型通过备案

近日发布的广东省生成式人工智能服务备案公告中，中兴星云研发大模型顺利完成各项评估，通过备案。中兴星云研发大模型支持需求、设计、编程、测试等不同阶段的 30 多种场景和多种主流编程语言，为开发者提供一站式、智能化的研发体验。中兴星云研发大模型号称代码生成能力达 GPT-4 水平，并在单元测试准确率、覆盖率“大幅超越”GPT-4 Turbo，助力编码提效 30%、整体研发提效 10%。“星云研发大模型”支持白名单机制有效控制使用范围，以及代码特征值识别有效识别敏感代码片段、敏感词识别机制可实时监测并拦截敏感内容，还有后台审计机制可完整回溯安全事件等。（C114 通信网）

（三）光通信板块

1、全球首次实现千公里级单跨距传输

近日，光迅科技与华中科技大学、西湖大学、国家电网信息通信公司和康宁光通信在超长单跨距无中继光纤传输领域开展合作研究，并突破了该领域传输距离的世界纪录，实现了单跨距无中继 1002.75km 传输。在本次实验中，通过使用最佳电子和光学系统，采用新型扩频调制编码、超低损耗大有效面积光纤、相干接收机、高性能拉曼泵浦和遥泵放大技术搭建了超长跨距无中继光纤传输系统，以 2 Mb/s 和 2.5 Gb/s 的传输速率实现了传输距离分别达到 1002.75 km 和 808.27 km 的世界级纪录。（C114 通信网）

2、AI 浪潮催生光纤需求，美国大厂获 50 亿美元订单

近日，美国知名光纤光缆大厂 Lumen Technologies 宣布了一项重大成就：在人工智能浪潮催生的连接需求激增下，公司成功斩获了价值 50 亿美元，折合人民币约 357 亿元的新业务订单合同。除了这笔 50 亿美元订单之外，Lumen 正积极与客户展开深入洽谈，有望获得额外 70 亿美元的潜在销售订单，以充分响应市场日益增长的需求。为有效应对这一庞大的市场需求，Lumen 规划在未来 5 年内将其城际网络覆盖范围大幅度扩展，实现里程翻番，并同步部署大量预置的暗光纤资源，以确保服务的连续性与可扩展性。（维科光通讯网）

（四）物联网板块

1、IDC：预计到 2027 年，全球汽车半导体市场规模超 880 亿美元

8 月 7 日，IDC 咨询发布研报指出，随着高级驾驶辅助系统（ADAS）、电动汽车（EVs）以及车联网（Connections）的普及，对高性能计算芯片、图像处理单元、雷达芯片及激光雷达传感器等半导体的需求正日益增加，为汽车半导体行业带来新的增长机遇。IDC 预计，到 2027 年，全球汽车半导体市场规模将超过 880 亿美元，当前约 6295.76 亿元人民币。（C114 通信网）

2、IDC：预计到 2027 年，全球汽车半导体市场规模超 880 亿美元

近日，以“‘仪’筑新质生产力，‘智’引测试新未来”为主题的第二届信息通信仪器仪表产业技术峰会在成都举办。本次峰会由中国仪器仪表学会信息通信测试仪器仪表专业委员会主办，中国移动研究院承办。委员会是为了加大对高端仪器仪表的科研攻关支持和产业推进力度，中国移动牵头在中国仪器仪表学会下成立的我国首个信息通信测试仪器仪表产业组织，挂靠于中国移动研究院。为推动国内仪器仪表产业生态发展，中国移动充分发挥产业链链长作用，以专委会为平台，联合产业合作伙伴开创性采用“3+X+Y”协同创新模式：即“3”大运营商负责需求协同、攻关协同及应用协同，“X”家仪表厂家、科研单位负责技术研究及产品研发，“Y”家设备商参与仪表研发、性能评测及应用，共同助力仪器仪表关键技术的突破和创新。此外，为了加快仪器仪表创新成果到产业应用的转化过程，专委会在学会的支持下，成立 TestReady 信息通信测试仪器仪表验证评价中心，构建科学、权威、专业的行业级评价体系，打造一批行业信任的高端信息通信仪器仪表品牌。（C114 通信网）

（五）智能终端板块

1、2024 年 Q2 国内智能手机市场报告：华为增速最快 小米紧随其后

近日，Techinsights 公布了 2024 年第二季度国内智能手机调查报告，其中华为成为国内增长最快的品牌，紧随其后的是小米。报告显示，2024 年第二季度，中国智能手机市场出货量为 6740 万台，同比增长 5%。其中，华为以 1040 万台的出货量位列第三，市场份额为 15.4%，同比增长 56.8%，显示出强劲的增长势头。小米紧随其后，出货量为 1000 万台，市场份额为 14.8%，同比增长 16.3%。相比之下，OPPO 和荣耀的市场表现则有所下滑。OPPO 的出货量为 1120 万台，市场份额为 16.6%，同比下滑 8.2%，荣耀的出货量为 1030 万台，市场份额为 15.3%，同比下滑 4.6%。vivo 以 1310 万台的出货量一举成为国产手机销量冠军。（C114 通信网）

（六）数据中心板块

1、中国移动水冷型空调末端设备集采，纳源丰、佳力图等 10 家中标

8 月 8 日，中国移动公示了 2024 年至 2025 年水冷型空调末端设备的集采结果，纳源丰、佳力图、烽火、海悟、维谛等 10 家中标。据此前中国移动发布的集

采公告显示，本次中国移动采购的产品为水冷型空调末端系统，共 4 种类型。预估采购规模为 24,335 套，项目总预算约 8.508 亿元（不含税）。项目采用混合招标，共划分为 4 个标包。从该项目的中标情况看，该项目总中标金额约 6.7 亿元（不含税），总计 10 家中标，其中纳源丰和佳力图两家中标的份额数量最多，均为 4 个份额；烽火、润建和海悟三家均中标两个份额。从单个标包的中标情况看，冷冻水型列间空调标包平均中标价约为 45970 万元（不含税），7 家中标人的投标报价相对较平均，其中烽火投标报价最高，获得第 4 名；浙江盾安报价最低，斩获第 1 名。重力热管型背板空调标包平均中标价约 9610 万元（不含税），6 家中标人中，纳源丰投标报价最低，斩获第 1 名；烽火投标报价略低于平均中标价，获得第 4 名。重力热管型列间空调标包平均中标价约 7986 万元（不含税），4 家中标，其中海悟斩获第 1 名。动力热管型背板空调标包平均中标价约 3443 万元（不含税），3 家中标，纳源丰斩获第 1 名。（C114 通信网）

2、联通教科采购通用服务器：规模 4841 台、预算 4.13 亿

8 月 5 日，中国联通官方声明，2024 年联通教科通用服务器集中采购项目资金已落实。项目已具备招标条件，现进行公开招标。本项目为联通教科及其关联公司（关联公司包含：联通云数据有限公司、联通大数据有限公司、联通物联网有限责任公司、联通智慧安全科技有限公司）采购通用服务器，采购规模合计 4841 台，采购预算 4.13 亿元（不含税，下同）。公告显示，本项目分为两个标包，从 CPU 技术路线来看分别代号为“K”和“H”。其中代号“K”采购量 3363 台，采购预算 2.84 亿元；代号“H”采购量 1478 台，采购预算 1.29 亿元。本项目以采购预算为分配依据，采用静态份额分配方式（适用标包 1、标包 2）：（1）中标人数量为 3 名的份额分配：3 名中标人的中标份额依次为 50%、30%、20%；（2）中标人数量为 2 名的份额分配：2 名中标人的中标份额依次为 60%、40%；（3）中标人数量为 1 名的份额分配：1 名中标人的中标份额为 100%。本项目允许投标人同时中标的最多标包数为 2 个。本项目原则上只接受制造商报名投标，不接受代理商报名投标。（C114 通信网）

（七）工业互联网板块

1、毫米波专频专网优势显著

近日，在未来移动通信论坛毫米波工作组会议上，《基于毫米波的工业 5G 创新应用白皮书》正式发布。数据显示，截至 2023 年底，行业共发展 5G 虚拟专网数量 3.16 万个，是上年末数量的 2.2 倍。应用案例数超 9.4 万个，已融入 97 个国民经济大类中的 71 个，覆盖超七成大类行业，行业专网快速增长。《白皮书》指出，随着行业智能化程度不断提升，出现了许多工业领域的行业创新应用，对网络也提出了新的要求。5G 毫米波组网架构创新聚焦于通过集成通信 (Communication)、感知 (Sensing) 和计算 (Computing) 功能于一体的通感算一体化网络架构，这种架构能够实现一网多用的统一网络，满足工业在安全生产、资产追踪、设备运维等典型工业场景的需求。此外，人工智能也将为 5G 毫米波专频专网的智能化提升提供更多可能性，使其更好服务工业场景实时动态变化的网络需

求。同时，随着边缘计算能力的增强，网络资源能够得到更高效地配置，业务服务质量显著提升。5G 专网包括虚拟专网(公网切片)、独立专网两种建设模式。基于独立专网模式，5G 毫米波优势显著：5G 毫米波专频专网端到端可管可控，可以针对企业内各种不同场景的需求，实现定制化的优化适配，构建冗余可靠架构，保证工业级确定性严苛要求。企业使用专用频率建设无线专网，可真正实现企业的数据安全和独立专用。由于 5G 毫米波专频专网使用的高频段频谱，波束较窄，旁瓣更低，减少了信号泄露的风险，增强了网络的空间隔离度，从而提高了数据传输的安全性。另外，可以通过波束赋形技术实现精准定向的信号覆盖，信号可以被严格控制在特定区域内，进一步降低未授权访问的风险。（C114 通信网）

四、上市公司公告

1、欣天科技:关于向参股公司增资的公告

2022 年 8 月 8 日，经深圳市欣天科技股份有限公司总经理办公会审议通过，同意公司与南京晶萃光学科技有限公司签订编号为 TZ202208001 的《投资协议》，公司使用自有资金向晶萃光学增资 800 万元（其中人民币 30.6636 万元认购晶萃光学新增注册资本 30.6636 万元，人民币 769.3364 万元计入晶萃光学资本公积）。本次增资完成后，公司持有晶萃光学 8% 的股权。2024 年 5 月，晶萃光学根据经营发展需要拟进行扩股增资。经公司 2024 年第一次总经理办公会审议通过，公司拟使用自有资金向晶萃光学增资 2,100 万元（其中人民币 80.4920 万元认购晶萃光学新增注册资本 80.4920 万元，人民币 2,019.5080 万元计入晶萃光学资本公积）。本次增资完成后，公司持有晶萃光学的持股比例将由 8% 增至 23.20%。2024 年 8 月 8 日，公司与南京晶萃光学科技有限公司南京晶熠一号企业管理合伙企业（有限合伙）、南京南辉智能光学感控研究院有限公司等签署了编号为 TZ202408001 的《投资协议》。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，本次对外投资事项在总经理审批权限范围内，无需提交董事会和股东大会审议。上述事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

2、中国移动:2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告

根据中国移动有限公司 2021 年 5 月 17 日召开的董事会决议、2021 年 6 月 9 日召开的股东特别大会决议，并经中国证券监督管理委员会《关于核准中国移动有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2021〕3902 号）核准，本公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票的每股发行价为人民币 57.58 元，初始发行数量为 845,700,000 股（行使超额配售选择权之前），行使超额配售选择权后最终发行数量为 902,767,867 股。本次发行最终募集资金总额为 51,981,373,781.86 元，扣除发行费用 607,494,314.12 元后，募集资金净额为 51,373,879,467.74 元。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对上述募集资金到位情况进行了审验，并分别出具了“普华永道中天验字(2021)第 1273 号”

和“普华永道中天验字(2022)第 0138 号”《验资报告》。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司已使用募集资金投入募投项目约 495.71 亿元。2024 年 1-6 月，本公司已使用募集资金投入募投项目约 8.56 亿元，截至 2024 年 6 月 30 日，募集资金账户余额约人民币 17.56 亿元。募集资金到账后，已全部存放于经本公司董事会批准开设的募集资金专项账户内。公司于 2021 年 12 月 28 日和 2022 年 3 月 8 日与中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司和招商银行股份有限公司北京分行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。中国移动通信有限公司等 47 家全资子公司分别在 47 家开户银行开立了 52 个募集资金专用账户，2022 年 4 月 22 日、2022 年 5 月 30 日、2022 年 6 月 22 日，公司和中国移动通信有限公司等 47 家全资子公司以及联席保荐机构中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司与募集资金专项账户开户银行就上述各募集资金专户分别签订了《募集资金专户存储四方监管协议》。上述协议内容与上海证券交易所制定的《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异，协议在存放和使用募集资金时已经被严格遵照履行。

3、剑桥科技:2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

根据公司 2020 年第二次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会《关于核准上海剑桥科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2020〕207 号文）核准，公司向 13 名特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）24,224,806 股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价格为人民币 30.96 元，募集资金总额人民币 749,999,993.76 元。公司委托中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）代收募股缴款，实际代收到缴纳的筹资资金净额合计人民币 732,524,993.91 元（已扣除财务顾问费和承销费人民币 17,474,999.85 元）。并于 2020 年 4 月 16 日缴存公司在中信银行上海中信泰富广场支行开立的账号为 8110201012101192391 的人民币账户内。扣除公司为发行股份所支付的中介费、印花税等其他发行费用人民币 1,500,224.81 元，实际筹集资金为人民币 731,024,769.10 元。上述资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具信会师报字[2020]ZA10900 号《验资报告》。报告期内，新项目使用募集资金人民币 3,317.55 万元。报告期内，公司未新增使用闲置募集资金用于暂时补充流动资金；截至报告期末，公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金的余额为人民币 6,000.00 万元。截至 2024 年 6 月 30 日，公司募集资金专户余额合计为人民币 160,269,795.20 元（含历年收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额人民币 5,355,344.68 元）。

4、长飞光纤:2023 年年度 A 股权益分派实施公告

本次利润分配方案经公司 2024 年 6 月 18 日的 2023 年年度股东大会审议通过。股东大会的决议公告已刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》以及上海证券交易所网站、香港交易及结算所有限公司披露易网站和公司网站上。发放年度：2023 年年度。分派对象：截至股权登记日下午上海证

券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体 A 股股东。分配方案：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 757,905,108 股为基数，每股派发现金红利 0.514 元（含税），共计派发现金红利 389,563,226 元（含税）。本次分红不送红股，也不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。本次 A 股利润分配以方案实施前的公司 A 股股本 406,338,314 股为基数，每股派发现金红利 0.514 元（含税），共计派发现金红利 208,857,893 元（含税）。A 股股东（包括通过沪股通持有 A 股股票的股东，简称“沪股通股东”），以及通过港股通持有 H 股股票的股东（包括上海及深圳市场，简称“港股通股东”）的股息将以人民币宣派及派付。除港股通股东以外的 H 股股东的股息将以港元派付。汇率按照 2023 年年度股东大会前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑港元的平均汇率计算。

5、佳创视讯:关于控股股东部分股份解除质押及质押的公告

深圳市佳创视讯技术股份有限公司近日收到公司控股股东及实际控制人陈坤江先生的函告，获悉其所持有本公司的部分股份办理了解质押和质押。解除质押情况：1、解除质押股数：7,700,000 股；2、占其所持股份比例：9.60%；3、占公司总股本比例：1.79%；4、起始日：2023-05-30；5、解除日期：2024-08-07。质押情况：1、质押股数：7,100,000 股；2、占其所持股份比例：8.85%；3、占公司总股本比例：1.65%；4、起始日：2024-08-07；5、解除日期：2025-08-07。截至 2024-08-08，该股东所持质押股份情况：1、持股数量：80,249,765 股；2、持股比例：18.63%；3、质押股份数量：7,100,000；4、占其所持股份比例：8.85%；5、占公司总股本比例：1.65%；6、未质押股份限售和冻结数量：5,639,097 股；7、占未质押股份比例：7.71%。

6、润建股份:关于公司控股股东部分股份质押的公告

润建股份有限公司近日收到公司控股股东李建国先生的通知，获悉李建国先生持有的部分公司股份被质押。解除质押情况：1、解除质押股数：4,100,000 股；2、占其所持股份比例：4.89%；3、占公司总股本比例：1.45%；4、起始日：2024/8/6；5、解除日期：办理解除质押登记手续之日。截至 2024-08-09，该股东及其一致行动人睢宁县弘泽天元企业管理合伙企业（有限合伙）所持质押股份情况：1、持股数量：135,878,866 股；2、持股比例：48.21%；3、累计质押股份数量：4,100,000；4、占其所持股份比例：3.02%；5、占公司总股本比例：1.45%；6、未质押股份限售和冻结数量：62,831,278 股；7、占未质押股份比例：47.68%。

7、剑桥科技:股东减持股份计划公告

上海剑桥科技股份有限公司首次公开发行股票前股东上海康宜桥投资咨询合伙企业（有限合伙），在本次减持计划实施前持有公司股份 2,521,507 股，占公司股份总数（268,041,841 股，下同）的 0.9407%。上述股份来源于 2017 年度、2018 年度和 2019 年度资本公积转增的股份，且已于 2019 年 12 月 16 日解除限售上市流通。康宜桥计划在履行减持股份预先披露义务的三个交易日后的三个月

内，通过大宗交易方式和集中竞价交易方式减持公司股份的数量总计不超过 2,521,507 股（占公司股份总数的 0.9407%）。其中，任意 90 日内通过大宗交易方式减持公司股份的数量合计不超过 2,521,507 股（占公司股份总数的 0.9407%），且大宗交易受让方在受让后 6 个月内不转让所受让的股份；任意 90 日内通过集中竞价交易方式减持公司股份的数量合计不超过 2,521,507 股（占公司股份总数的 0.9407%）。减持价格按照市场价格确定，且不低于公司股票的发行价（若计划减持期间有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，拟减持股份数量和减持价格将相应进行调整）。

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 (%)
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)
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-07	3.89	-4.89	4.50	700.20
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-07	3.89	-4.89	4.50	200.34
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-07	3.89	-4.89	4.50	172.27
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-07	3.89	-4.89	4.50	116.70
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-07	3.89	-4.89	4.50	116.70
688387.SH	信科移动-U	2024-08-07	5.01	-0.20	5.18	821.64
688387.SH	信科移动-U	2024-08-07	5.01	-0.20	5.18	200.40
603421.SH	鼎信通讯	2024-08-06	3.60	-10.00	4.09	180.00
688387.SH	信科移动-U	2024-08-05	5.01	-3.09	4.94	601.20
688387.SH	信科移动-U	2024-08-05	5.01	-3.09	4.94	400.80
688387.SH	信科移动-U	2024-08-05	5.01	-3.09	4.94	200.40

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
1. 投资评级的比较和评级标准： 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；	股票投资评级	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。
2. 市场基准指数的比较标准： 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。	行业投资评级	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范围包括证券投资咨询业务。