

通信

证券研究报告

2024年01月08日

GPT 商店预计下周推出，积极关注 AI 应用产品落地及商业化进展

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

上周行业动态:

微软宣布全新 Copilot 键

为 Windows 11 电脑推出一个全新的按键——Copilot 键，这也是微软自 1994 年来首次在 PC 键盘上添加新键。一切只为了让所有 Windows 用户在第一时间只要一键就可以用上 Windows Copilot 的各种 AI 功能!

OpenAI 计划下周推出 GPT 商店，可销售 / 共享定制聊天机器人

OpenAI 在给 GPT Builders 签约人员的电子邮件中表示，GPT Store 将于下周正式推出，用户可以在其中销售和共享基于 OpenAI 大型语言模型的聊天机器人 (GPT)。开发者将“根据有多少人使用你的 GPT”来产生收入。

我们认为，微软全新 Copilot 键的发布，开启 PC 端 AI 新时代，同时也意味着 AI 将更多参与到日常的办公与生活。同时 GPT 商店的推出，也反映出 OpenAI、微软等大厂也在积极关注 AI 产品的日常应用与商业创收的突破，变现能力反哺 AI 算力的投入和发展。

本周投资观点:

近期市场整体情绪较弱，对于高分红、高股息品种关注度较高，建议把握业绩稳健、现金流好的高股息标的。此外，近期进入 2023 年业绩预告披露期，我们建议积极关注 23 年及 24Q1 受益于板块高景气及复苏的绩优标的。中长期把握高景气赛道，其中我们坚定看好 AI 算力+卫星互联网+海风三大板块为 2024 年通信行业景气细分赛道：1) AI 和数字经济仍为强主线，未来需要紧抓核心受益标的：ICT 设备、光模块/光芯片、算力租赁、PCB、IDC/液冷散热、应用、电信运营商（数字经济+数据要素+工业互联网）等相关公司有望迎来机遇。2) 卫星互联网，“天地一体化”为 6G 重点方向，建议关注通导遥各细分赛道。3) 海风未来几年持续高景气，海缆壁垒高&格局好&估值相对低，投资机会凸显。

一、人工智能与数字经济:

1、网络设备基础设施：重点推荐：中兴通讯、紫光股份（计算机联合覆盖）；建议关注：锐捷网络、东土科技、映翰通、三旺通信等；

2、光模块&光器件：中际旭创、天孚通信、源杰科技（电子联合覆盖）、新易盛、博创科技、仕佳光子、光库科技、中瓷电子（新材料联合覆盖）；建议关注：鼎通科技、太辰光、剑桥科技、光迅科技；

3、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

4、IDC&散热：重点推荐：润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份、紫光股份（计算机联合覆盖）、科华数据（电新联合覆盖）、奥飞数据（计算机联合覆盖）。建议关注：英维克、高澜股份、光环新网、申菱环境、海兰信（UDC）、数据港等；

5、云办公&云应用：重点推荐：亿联网络（混合办公,完善产品矩阵）；建议关注：星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）、会畅通讯等；

6、通信+AIGC 应用：建议关注：彩讯股份、梦网科技。

二、6G 与卫星互联网:

国防信息化建设加速，军工通信补短板；中国星网成立后，低轨卫星迎来加速发展阶段，建议关注：盛路通信、信科移动、铖昌科技、上海瀚讯、海格通信、海能达、华测导航（计算机联合覆盖）等。

三、通信+新能源:

1、通信+海风：重点推荐一亨通光电、中天科技；

2、通信+智能汽车：建议关注：激光雷达（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；模组&终端（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；传感器（汉威科技&四方光电-机械联合覆盖）；连接器（意华股份、鼎通科技等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）

风险提示：AI 进展低于预期，下游应用推广不及预期，贸易战等风险

作者

唐海清

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517030002
tanghaiqing@tfzq.com

王奕红

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517090004
wangyihong@tfzq.com

康志毅

分析师

SAC 执业证书编号：S1110522120002
kangzhiyi@tfzq.com

林屹皓

分析师

SAC 执业证书编号：S1110520040001
linhonghao@tfzq.com

余芳沁

分析师

SAC 执业证书编号：S1110521080006
yufangqin@tfzq.com

陈汇丰

分析师

SAC 执业证书编号：S1110522070001
chenhuifeng@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

1 《通信-行业研究周报:深入实施“东数西算”工程，加快建设全国一体化算力网》 2024-01-01

2 《通信-行业研究周报:传输网 400G 升级提速，卫星互联网迎发展黄金期》 2023-12-26

3 《通信-行业专题研究:光器件光模块拐点显现，重点聚焦 AI 算力+卫星互联网+光缆海缆三大板块机遇》 2023-12-21

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价(元) 2024-01-05	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
300308.SZ	中际旭创	100.03	买入	1.52	2.36	4.87	7.36	65.81	42.39	20.54	13.59
300394.SZ	天孚通信	84.25	增持	1.02	1.75	3.08	4.09	82.60	48.14	27.35	20.60
300502.SZ	新易盛	44.72	买入	1.27	1.15	2.31	3.33	35.21	38.89	19.36	13.43
002929.SZ	润建股份	38.12	买入	1.53	1.99	2.86	3.73	24.92	19.16	13.33	10.22
002583.SZ	海能达	5.84	增持	0.22	0.22	0.33	0.41	26.55	26.55	17.70	14.24
600522.SH	中天科技	11.73	买入	0.94	1.06	1.42	1.89	12.48	11.07	8.26	6.21
600487.SH	亨通光电	11.38	买入	0.64	0.90	1.14	1.45	17.78	12.64	9.98	7.85
002446.SZ	盛路通信	7.82	增持	0.27	0.29	0.39	0.53	28.96	26.97	20.05	14.75
000938.SZ	紫光股份	17.69	增持	0.75	0.76	0.95	1.16	23.59	23.28	18.62	15.25
688498.SH	源杰科技	139.00	增持	1.18	0.53	1.48	2.40	117.80	262.26	93.92	57.92
000063.SZ	中兴通讯	24.55	买入	1.69	2.10	2.63	3.09	14.53	11.69	9.33	7.94
600941.SH	中国移动	98.25	买入	5.87	6.39	6.91	7.44	16.74	15.38	14.22	13.21
300442.SZ	润泽科技	23.70	买入	0.70	0.98	1.23	1.85	33.86	24.18	19.27	12.81
300638.SZ	广和通	17.46	买入	0.47	0.78	1.04	1.31	37.15	22.38	16.79	13.33
002139.SZ	拓邦股份	9.26	买入	0.46	0.43	0.58	0.76	20.13	21.53	15.97	12.18
688100.SH	威胜信息	28.60	买入	0.80	1.04	1.35	1.73	35.75	27.50	21.19	16.53
300628.SZ	亿联网络	27.46	买入	1.72	1.63	2.12	2.64	15.97	16.85	12.95	10.40
300667.SZ	必创科技	16.38	增持	0.02	0.29	0.42	0.54	819.00	56.48	39.00	30.33
300548.SZ	博创科技	24.61	增持	0.68	0.86	1.03	1.22	36.19	28.62	23.89	20.17

资料来源: wind, 天风证券研究所, 注: PE=收盘价/EPS

1. 近期重点行业动态以及观点（01.01-01.06）

1.1. AI 算力/智能机器人行业动态：

30 年首次改版！微软为 AI 对 PC 下手，在键盘上新增 Copilot 键！（微信公众号：CSDN）

1 月 4 日，微软带来最新消息：希望 2024 年能成为“AI PC 年”，于是，其为 Windows 11 电脑推出一个全新的按键——Copilot 键，这也是微软自 1994 年来首次在 PC 键盘上添加新键。一切只为了让所有 Windows 用户在第一时间只要一键就可以用上 Windows Copilot 的各种 AI 功能！

据悉，Copilot 键目前只是一个启动键，可以直接在 Windows 10 和 Windows 11 电脑中打开 Copilot 生成式 AI 助手。要想它发挥作用，也需要用户在 Windows 11/10 的电脑上安装 Copilot 生成式 AI 助手应用，并登录微软账户。

而对于还不支持 Copilot 应用程序的电脑或者 Copilot for Windows 不可用的地区，如果按下 Copilot 键，则会打开 Windows 搜索功能。

与 Office 和表情符号键的小打小闹有所不同，微软执行副总裁兼消费者首席营销官 Yusuf Mehdi 在公告中表示：“大约 30 年前，我们在 PC 键盘上引入了 Windows 键，使世界各地的人们都可以与 Windows 进行交互。我们认为这是我们 Windows 之旅中的另一个变革时刻，Copilot 键将成为进入 PC 人工智能世界的入口点。”

归根结底，这一战略布局表明了微软对 Copilot 助手的重视，目的是让最终用户尽可能地使用它。

OpenAI 计划下周推出 GPT 商店，可销售 / 共享定制聊天机器人（微信公众号：php 中文网课程）

1 月 5 日消息，OpenAI 在给 GPT Builders 签约人员的电子邮件中表示，GPT Store 将于下周正式推出，用户可以在其中销售和共享基于 OpenAI 大型语言模型的聊天机器人（GPT）。开发者将“根据有多少人使用你的 GPT”来产生收入。

这些定制的聊天机器人可以使用 GPT Builder 来构建，该工具不需要用户编写代码，用户可以简单地编写一系列自然语言指令来指定自定义 GPT 应执行哪些任务以及如何执行。

据了解，GPT 商店将提供一个搜索栏，方便用户查找相关聊天机器人；排行榜将突出显示流行的 GPT，OpenAI 计划重点关注用户创建的被认为特别有用的 GPT。

OpenAI 称，ChatGPT 的自定义版本也可以生成图像。该功能由 GPT 与最新图像生成模型 DALL-E 3 的集成提供支持。DALL-E 3 比其前身更准确地解释用户指令，并包含一组扩展的安全功能。

我们认为，微软全新 Copilot 键的发布，开启 PC 端 AI 新时代，同时也意味着 AI 将更多参与到日常的办公与生活。而 GPT 商店的推出，也反映出 OpenAI、微软等大厂也在积极关注 AI 产品的日常应用与商业创收的突破，变现能力反哺 AI 算力的投入和发展。

阿里云通义千问 App 上线“全民舞王”功能，兵马俑也能跳科目三（微信公众号：多知网）

近日，阿里云通义千问 App 上线“全民舞王”免费功能，仅凭一张照片就可生成多种 AI 热门跳舞视频。

用户在阿里云通义千问 App 内输入“通义舞王”、“全民舞王”等提示词，即可进入页面体验，并且按照提示要求上传照片后，等待十几分钟，即可生成舞蹈视频，还能很好保留其原形象。

并且，除了可以上传真人照片，还可上传动漫/游戏人物、雕塑、手办、损友的“私房照”、世界名画，甚至手绘一张都可以生成视频。

据悉，这一功能背后的算法为阿里通义实验室自研视频生成 AI 模型 Animate Anyone。该模型用法在于，可以精准捕捉用户的面部表情、身材比例以及服装背景等特征，可为用户生成属于自己的 AI 舞蹈视频，极具个性化。

视频生成是大模型领域热门的研究方向之一，此前国外也有类似研究，谷歌、Meta、Runway 等国外科技公司都在积极布局。

斯坦福炒虾机器人推出！华人团队成本 22 万元，能做菜还会洗碗（微信公众号：新智元）

近日，会做一大桌子菜的斯坦福机器人 Mobile ALOHA 刷屏全网。

这个由斯坦福三人团队研发的全新移动机器人 Mobile ALOHA，可以通过模仿学习，执行各种复杂的任务。它不仅自主操作，还可以支持全身远程操控。

值得一提的是，机器人的成本仅为 32000 美元（约 22 万），甚至软件和硬件全部开源。研究人员每个任务只用了 50 个演示，便让 Mobile ALOHA 机器人始终如一地做一件事，比如连续 9 次擦拭洒在桌子上的葡萄酒，连续 5 次乘坐电梯。它还可以在受干扰的情况下，把锅放入碗柜。即便是训练数据中看不到的椅子，也能够摆正。

作者解释关键在于，利用静态 ALOHA 数据共同训练模仿学习算法。这能持续提高性能，尤其是在需要精确操作的任务中。

当前，有两个主要因素阻碍了「模仿学习」在双臂机器人移动操作中的广泛应用。一是，缺乏即插即用的「全身远程操控硬件」。如果购买现成的，双臂移动操作器成本会很高，比如 PR2 和 TIAGo 这样的机器人价格超过 20 万美元。为了在这些平台上实现远程操控，额外的硬件和校准也是必要的。二是，之前的机器人学习研究中，尚未证明对于复杂任务的高性能双臂移动操作。

在硬件方面，作者引入了机器人 Mobile ALOHA，一个低成本的全身操作系统，用于收集双臂移动操作数据。通过将其安装在轮式底座上，Mobile ALOHA 扩展了原始 ALOHA 的能力，即低成本和灵巧的无人木偶操纵设置。然后，用户将身体栓在系统上，反向驱动轮子，以便底座移动。当用户双手控制 ALOHA 时，底座可以独立移动。研究人员同时记录底座速度数据和手臂操纵数据，形成一个全身远程操控系统。

在具体的机器人设计中，它们综合考虑了四个关键的因素：

- 移动：系统的移动速度可与人类行走的速度相媲美，大约每秒 1.42 米。
- 稳定性：当操作重型家用物品，如锅和橱柜时，能够保持稳定。
- 全身远程操控：所有自由度都可以同时遥操作，包括手臂和移动底座。
- 不受束缚：机载电源和计算

可以清楚地看到 Mobile ALOHA 的技术规格。Mobile ALOHA 有 2 个腕部摄像头，和 1 个顶部摄像头，并配有有机载电源和计算。另外，远程操作装置可以拆除，Mobile ALOHA 自主执行时只使用 2 个 ViperX 300。两只手臂的最低/最高高度分别为 65 厘米/200 厘米，并从底座伸出 100 厘米。

研究人员选择 AgileX Tracer AGV (Tracer) 作为移动底座，这是一个专为仓库物流设计的。其移动速度可以达到 1.6m/s，接近人类的平均步行速度。它的最大有效载荷为 100 千克，高度为 17 毫米。

为了改善人体工程学和扩大工作空间，团队还安装了 4 个 ALOHA 手臂都面向前，不同于原始面向内的 ALOHA 手臂。此外，为了让 Mobile ALOHA 不受束缚，作者在底部配置了 1.26 千瓦时重 14 公斤的电池。同时还可以起到平衡作用，避免翻到。

在数据收集和推理过程中的所有计算都在一台消费级笔记本电脑上进行，该笔记本电脑配有 Nvidia 3070ti GPU（8gb VRAM）和 Intel i7-12800H。

1.2. 数据要素行业动态

国家数据局等 17 部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》（微信公众号：C114 通信网）

为深入贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，充分发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展，近日，国家数据局会同中央网信办、科技部、工业和信息化部、交通运输部、农业农村部、商务部、文化和旅游部、国家卫生健康委、应急管理部、中国人民银行、金融监管总局、国家医保局、中国科学院、中国气象局、国家文物局、国家中医药局等部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》（国数政策〔2023〕11 号，以下简称《行动计划》）。

目标到 2026 年底，数据要素应用广度和深度大幅拓展，在经济发展领域数据要素乘数效应得到显现，打造 300 个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景，涌现出一批成效明显的数字要素应用示范地区，培育一批创新能力强、成长性好的数据商和第三方专业服务机构，形成相对完善的数据产业生态，数据产品和服务质量效益明显提升，数据产业年均增速超过 20%，场内交易与场外交易协调发展，数据交易规模倍增，推动数据要素价值创造的新业态成为经济增长新动力，数据赋能经济提质增效作用更加凸显，成为高质量发展的重要驱动力量。

《行动计划》选取工业制造、现代农业、商贸流通、交通运输、金融服务、科技创新、文化旅游、医疗健康、应急管理、气象服务、城市治理、绿色低碳等 12 个行业和领域，推动发挥数据要素乘数效应，释放数据要素价值。《行动计划》从提升数据供给水平、优化数据流通环境、加强数据安全保障等 3 方面，强化保障支撑。

1.3. 5G、宽带、传输等数字经济行业动态：

十一部门发文开展“信号升格”专项行动（微信公众号：光电通信）

工业和信息化部、国家发展改革委、教育部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、农业农村部、文化和旅游部、国家卫生健康委、国家文物局、中国国家铁路集团等十一部门近日联合印发《关于开展“信号升格”专项行动的通知》，提出将实现移动网络（4G 和 5G）信号显著增强，移动用户端到端业务感知明显提升，资源要素保障更加有力，监测评估能力持续增强，为广大用户提供信号好、体验优、能力强的高品质网络服务。

到 2024 年底，超过 8 万个重点场所实现移动网络深度覆盖，2.5 万公里铁路和 35 万公里公路、150 条地铁线路实现移动网络连续覆盖。移动网络下行均值接入速率不低于 200Mbps，上行均值接入速率不低于 40Mbps，卡顿、时延等主要业务指标加快改善，移动网络达标速率占比不低于 90%。

到 2025 年底，超过 12 万个重点场所实现移动网络深度覆盖、3 万公里铁路和 50 万公里公路、200 条地铁线路实现移动网络连续覆盖。5G 网络覆盖深度和广度持续完善，5G 流量占比显著提升。移动网络下行均值接入速率不低于 220Mbps，上行均值接入速率不低于 45Mbps，卡顿、时延等主要业务指标全面优化，移动网络达标速率占比不低于 95%。

运营商普缆集采招标新年第一采（微信公众号：光电通信）

2024 年运营商普缆集采“第一枪”由中国广电打响——1 月 4 日，中国广电 2023-2024 普通光缆集中采购项目启动。

本期集中招标内容为普通光缆中的光纤及成缆加工部分(含运保)，产品型号包括：GYTA、

GYTS、GYTA53、GYDTA/GYDTS、GYXTW。基础采购规模约为 23.94 万皮长公里(折合 703.43 万芯公里); 扩展部分采购规模为 4.79 万皮长公里(折合 140.68 万芯公里); 扩展后的总采购规模为 28.73 万皮长公里(折合 844.11 万芯公里)。

本项目中标人数量为 8 个, 每个中标人对应分配的份额约为:24.00%、19.00%、15.00%、12.00%、9.00%、8.00%、7.00%、6.00%。本项目基础采购部分总报价最高限价为: 不含税 46452.41 万元, 含税 52491.20 万元。

回顾 2022 年 4 月, 中国广电启动了首次光缆集采, 规模达 903 万芯公里。其中, 普通光缆项目规模约 31.03 万皮长公里(折合 846.70 万芯公里), 蝶形光缆项目规模 30.43 万皮长公里(折合 56.35 万芯公里)。两项目预算约 7.88 亿元(含税)。

从实际的中标情况来看, 广电 2022 年集采普通光缆项目中标候选人数量有 20 家(去掉重复项), 一线光缆企业参与力度并不是很大, 主要是国内中小规模企业参与其中。而本次集采设置的中标候选人仅为 8 名, 且前 4 名共分得 70%份额, 后 4 名则共计 30%。在两次集采的规模相差不大的情况下, 不难看出本次集采每家中标人能分到更多的订单份额, 但与此同时, 向头部集中的份额也意味着本次集采的竞争可能较上次更为激烈。

2. 本周行业投资观点

短期来看, 市场整体情绪偏弱, 高股息高分红品种受到关注, 积极关注通信领域业绩稳健、现金流好、高股息标的。同时, 近期陆续进入 23 年业绩预告期, 关注 23 年及 24Q1 受益于行业景气/复苏的绩优标的。同时近期 AI 板块应用呈现萌芽加速生长, 如 Pika 等 AI 应用陆续落地, 后续有望蓬勃发展, 带动 AI 板块繁荣, 建议积极关注 AI 板块模型及应用进展。中长期我们持续推荐 AI 算力方向核心受益的优质标的以及高景气格局好的细分赛道方向: 1) AI 和数字经济仍为强主线, 未来需要紧抓核心受益标的: ICT 设备、光模块/光芯片、PCB、IDC/液冷散热、GPT 应用、电信运营商(数字经济+工业互联网)等相关公司都有望迎来新机遇。2) 卫星互联网, “天地一体化”为 6G 重点方向, 建议关注通导遥各细分赛道。3) 海风未来几年持续高景气, 海缆壁垒高&格局好&估值低, 投资机会凸显。

人工智能&数字经济是未来产业长期大趋势: 算力+网络+存储+散热为主要受益方向, AI 新科技浪潮将持续拉动 ICT 设备商、光通信、PCB、散热温控等需求, 长期重视其相关投资机会;

以满足流量增长为目标的有线网络扩容: 随着 5G 用户渗透, 网络流量快速提升, 光传输、光模块等扩容升级迫在眉睫;

以满足应用和内容增长需求的云计算基础设施和物联网硬件终端投资: ISP 厂商基于新应用和新内容增长, 加大云计算基础设施投入, 包括 IDC、网络路由交换、服务器、配套温控电源、光模块及光器件的新一轮景气提升。

双碳长期目标下, 重点关注通信+新能源, 另外应用端, 云视频、数据、物联网/智能汽车、工业互联网、军工通信&卫星互联网等行业应用进入加速发展阶段, 中长期成长逻辑清晰, 进入重点关注阶段。

具体细分行业来看:

一、人工智能与数字经济:

1、**网络设备基础设施:** 重点推荐: 中兴通讯、紫光股份(计算机联合覆盖); 建议关注: 东土科技、映翰通、三旺通信、锐捷网络等;

2、**光模块&光器件:** 中际旭创、天孚通信、源杰科技(电子联合覆盖)、新易盛、博创科技、仕佳光子、光库科技、中瓷电子(新材料联合覆盖); 建议关注: 鼎通科技、太辰光、剑桥科技、光迅科技;

3、**低估值、高分红**：中国移动、中国电信、中国联通。

4、**光纤光缆**：重点推荐：亨通光电、中天科技，建议关注：长飞光纤（光纤光缆量价齐升）、永鼎股份（光通信复苏，汽车线束增量空间）；

5、**IDC&散热**：重点推荐：科华数据（电新联合覆盖）、润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份、紫光股份（计算机联合覆盖）、奥飞数据（计算机联合覆盖）。建议关注：英维克、高澜股份、光环新网、申菱环境、海兰信（UDC）、数据港等；

6、**云办公&云应用**：重点推荐：亿联网络（混合办公,完善产品矩阵）；建议关注：星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）、会畅通讯等；

7、**通信+AIGC 应用**：建议关注：彩讯股份、梦网科技。

8、**终端设备和仪器**：威胜信息（机械联合覆盖）、必创科技（机械联合覆盖）等

二、6G 与卫星互联网：

国防信息化建设加速，军工通信补短板；中国星网成立后，低轨卫星迎来加速发展阶段，建议关注：盛路通信、信科移动、铖昌科技、上海瀚讯、海格通信、华测导航（计算机联合覆盖）。

三、通信+新能源：

1、**通信+海风**：重点推荐—亨通光电、中天科技；

2、**通信+储能/光伏**：重点推荐—润建股份、科华数据（电新联合覆盖）、拓邦股份（电子联合覆盖）；关注：英维克、意华股份等；

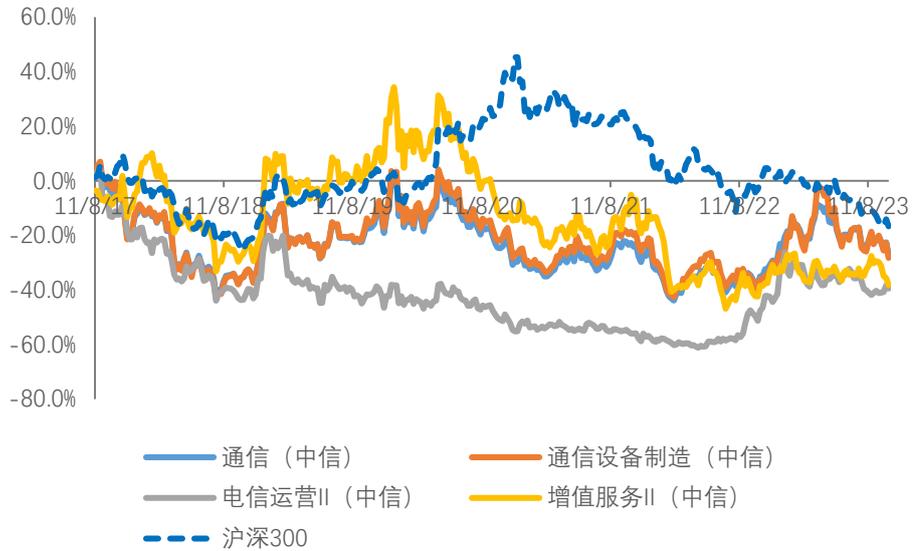
3、**通信+智能汽车**：建议关注：激光雷达（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；模组&终端（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；传感器（汉威科技&四方光电-机械联合覆盖）；连接器（意华股份、鼎通科技等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）

3. 板块表现回顾

3.1. 本周（01.01-01.05）通信板块走势

本周（01.01-01.05）通信板块下跌 5.59%，跑输沪深 300 指数 2.62 个百分点，跑赢创业板指数 0.53 个百分点。其中通信设备制造下降 7.05%，增值服务下跌 4.01%，电信运营下降 1.91%，同期沪深 300 下降 2.97%，创业板指数下降 6.12%。

图 1：本周（01.01-01.05）板块涨跌幅



资料来源: Wind, 天风证券研究所

3.2 本周市场个股表现

本周通信板块涨幅靠前的个股有优博讯(智能移动应用)、ST九有(物联网 移动应用)、嘉环科技(智慧城市); 跌幅靠前的个股有华阳集团、华力创通、南京熊猫。

表 1: 本周 (01.01-01.05) 通信板块个股涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	证券代码	证券简称	周涨幅 (%)
300531	优博讯	5.28%	301205	联特科技	-11.99%
600462	ST 九有	4.62%	603606	东方电缆	-12.12%
603206	嘉环科技	3.76%	200468	宁通信 B	-12.18%
688159	有方科技	3.35%	688665	四方光电	-13.07%
000829	天音控股	3.04%	300762	上海瀚讯	-13.46%
002881	美格智能	2.33%	300081	恒信东方	-13.51%
002416	爱施德	2.15%	002976	瑞玛精密	-15.64%
603700	宁水集团	0.91%	002906	华阳集团	-16.14%
300017	网宿科技	0.25%	300045	华力创通	-16.24%
002296	辉煌科技	0.12%	600775	南京熊猫	-18.57%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 下周 (01.08-01.12) 上市公司重点公告提醒

表 2: 下周 (01.08-01.12) 通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	1月08日	七一二, 科信技术, 博创科技, 和而泰 元道通信	股东大会召开 限售股份上市流通
周二	1月09日	润泽科技, 海格通信	股东大会召开
周三	1月10日	南都电源	股东大会召开
周四	1月11日	富通信息	股东大会召开
周五	1月12日	北斗星通, 通宇通讯, 彩讯股份, 烽火通信,	股东大会召开

纵横通信, 武汉凡谷

资料来源: Wind, 天风证券研究所

5. 重要股东增减持

表 3: 最近一周公告通信股重要股东增减持

名称	变动截止日期	股东类型	方向	变动数量 (万股)	占总股本 比例(%)	交易平均价 (元)	1月5日 收盘价(元)	周内股价变 动
会畅通讯	2023-11-16	个人	减持	39.4000	0.198%	20.08	17.43	-2.41%
会畅通讯	2023-11-15	个人	减持	76.9500	0.386%	20.21	17.43	-2.41%
光环新网	2023-12-29	高管	增持	0.1000	0.000%	9.73	9.35	-3.81%
剑桥科技	2023-12-29	公司	减持	488.0352	1.820%	47.78	33.34	-11.61%
二六三	2023-11-24	个人	减持	97.0300	0.070%		4.49	-3.23%
二六三	2023-11-23	个人	减持	113.3500	0.082%		4.49	-3.23%
二六三	2023-11-21	个人	减持	133.9300	0.096%		4.49	-3.23%
二六三	2023-11-20	个人	减持	372.3000	0.268%		4.49	-3.23%
网宿科技	2023-12-29	高管	减持	22.9500	0.009%	7.93	7.87	0.25%
网宿科技	2023-12-29	高管	减持	100.0000	0.041%	7.88	7.87	0.25%
网宿科技	2023-12-29	高管	减持	18.7500	0.008%	7.90	7.87	0.25%
欣天科技	2024-01-03	高管	减持	5.6200	0.029%	15.72	15.19	-3.92%
欣天科技	2024-01-04	高管	减持	4.5500	0.024%	15.76	15.19	-3.92%
中国移动	2023-12-29	公司	增持	1,610.8590	0.075%		98.25	-1.24%
楚天龙	2023-12-29	公司	减持	105.2719	0.228%		18.37	-6.04%
坤恒顺维	2023-12-28	高管	减持	4.0000	0.048%	52.23	63.19	-7.93%
坤恒顺维	2023-12-27	高管	减持	3.5000	0.042%	61.37	63.19	-7.93%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

6. 大宗交易

表 4: 最近 1 个月通信股大宗交易

公司名称	交易日期	成交量 (万股)	成交量 占流通股本比例(%)	成交额 (万元)	成交价 (元)	2023/01/05 收盘价(元)	股价变动
ST 实达		998	0.66%	3478	3.485	3.5375	-1.48%
	2024-01-02	249	0.16%	891.42	3.58	3.64	-1.65%
	2024-01-03	250	0.17%	872.5	3.49	3.54	-1.41%
	2024-01-04	250	0.17%	862.5	3.45	3.5	-1.43%
	2024-01-05	249	0.16%	851.58	3.42	3.47	-1.44%
梦网科技		134.61	0.21%	1490.13	11.07	11.08	-0.09%
	2024-01-04	134.61	0.21%	1490.13	11.07	11.08	-0.09%
源杰科技		14	0.24%	1926.54	137.61	139	-1.00%
	2024-01-05	14	0.24%	1926.54	137.61	139	-1.00%
ST 实达		2670	1.76%	9407.2	3.524	3.583	-1.66%
	2023-12-14	150	0.10%	559.5	3.73	3.79	-1.58%
	2023-12-15	150	0.10%	552	3.68	3.74	-1.60%
	2023-12-18	150	0.10%	538.5	3.59	3.65	-1.64%
	2023-12-19	248	0.16%	882.88	3.56	3.62	-1.66%

2023-12-20	250	0.17%	882.5	3.53	3.59	-1.67%
2023-12-21	250	0.17%	872.5	3.49	3.55	-1.69%
2023-12-22	249	0.16%	849.09	3.41	3.47	-1.73%
2023-12-25	250	0.17%	845	3.38	3.44	-1.74%
2023-12-26	250	0.17%	875	3.5	3.56	-1.69%
2023-12-27	249	0.16%	854.07	3.43	3.49	-1.72%
2023-12-28	250	0.17%	890.5	3.562	3.62	-1.60%
2023-12-29	224	0.15%	805.66	3.596	3.65	-1.48%
楚天龙	817.27	4.33%	13969.41	17.037	18.865	-9.68%
2023-12-14	146	0.77%	2482	17	18.69	-9.04%
2023-12-15	200	1.06%	3376	16.88	18.69	-9.68%
2023-12-18	40	0.21%	688	17.2	18.9	-8.99%
2023-12-19	20	0.11%	340.2	17.01	18.44	-7.75%
2023-12-22	306	1.62%	5202	17	18.88	-9.96%
2023-12-26	105.27	0.56%	1881.21	17.87	20.14	-11.27%
复旦微电	311.23	1.13%	11045.02	35.298	38.212	-7.62%
2023-12-19	225.25	0.82%	8093.24	35.93	38.99	-7.85%
2023-12-20	85.98	0.31%	2951.78	34.43545 455	37.15	-7.31%
高鸿股份	66.3	0.07%	404.43	6.1	6.1	0.00%
2023-12-18	66.3	0.07%	404.43	6.1	6.1	0.00%
和而泰	15	0.02%	202.5	13.5	13.29	1.58%
2023-12-06	15	0.02%	202.5	13.5	13.29	1.58%
恒信东方	669	1.34%	6236.87	9.292	10.93	-14.99%
2023-12-08	352	0.70%	3234.88	9.19	10.81	-14.99%
2023-12-11	317	0.63%	3001.99	9.47	11.14	-14.99%
华测导航	224.07	0.75%	6657.9	29.685	29.835	-0.50%
2023-12-07	100	0.34%	2942	29.42	29.72	-1.01%
2023-12-08	124.07	0.42%	3715.9	29.95	29.95	0.00%
坤恒顺维	7.5	0.21%	423.72	56.8	65.45	-13.20%
2023-12-27	3.5	0.10%	214.8	61.37	65.29	-6.00%
2023-12-28	4	0.11%	208.92	52.23	65.61	-20.39%
南都电源	66.61	0.09%	932.54	14	12.99	7.78%
2023-12-06	66.61	0.09%	932.54	14	12.99	7.78%
润泽科技	157.2	0.44%	3837.96	24.413	24.678	-1.07%
2023-12-22	40	0.11%	990	24.75	24.55	0.81%
2023-12-25	117.2	0.33%	2847.96	24.3	24.72	-1.70%
三旺通信	61	2.42%	2828.96	46.235	56.72	-18.49%
2023-12-13	38	1.51%	1778.78	46.81	57.28	-18.28%
2023-12-18	23	0.91%	1050.18	45.66	56.16	-18.70%
天音控股	873	1.31%	8109.55	9.117	10.105	-9.78%
2023-12-08	230	0.34%	2277	9.9	11.04	-10.33%
2023-12-11	110	0.16%	1093.4	9.94	10.99	-9.55%
2023-12-15	130	0.19%	1229.8	9.46	10.4	-9.04%
2023-12-19	100	0.15%	915	9.15	10.15	-9.85%
2023-12-21	80	0.12%	708.8	8.86	9.79	-9.50%
2023-12-25	65	0.10%	555.1	8.54	9.55	-10.58%
2023-12-26	53	0.08%	455.8	8.6	9.17	-6.22%

	2023-12-27	33	0.05%	272.58	8.26	9.25	-10.70%
	2023-12-28	39	0.06%	324.87	8.33	9.33	-10.72%
	2023-12-29	33	0.05%	277.2	8.4	9.54	-11.95%
有方科技		8.54	0.13%	296.84	34.74	34.77	-0.09%
	2023-12-27	8.54	0.13%	296.84	34.74	34.77	-0.09%
中富通		23.67	0.18%	436.95	18.46	18.02	2.44%
	2023-12-14	23.67	0.18%	436.95	18.46	18.02	2.44%
中国移动		3	0.00%	276	92	96.8	-4.96%
	2023-12-26	3	0.00%	276	92	96.8	-4.96%
中天科技		131.8	0.05%	1554.9	12.265	12.265	0.00%
	2023-12-11	16.6	0.01%	213.97	12.89	12.89	0.00%
	2023-12-27	115.2	0.04%	1340.93	11.64	11.64	0.00%
紫光股份		232.42	0.11%	4383.4	18.86	18.86	0.00%
	2023-12-25	232.42	0.11%	4383.4	18.86	18.86	0.00%
紫光国微		40.93	0.07%	2690.87	65.75	65.75	0.00%
	2023-12-25	40.93	0.07%	2690.87	65.75	65.75	0.00%
纵横通信		255.95	1.89%	3672.93	14.35	14.15	1.41%
	2023-12-26	255.95	1.89%	3672.93	14.35	14.15	1.41%

资料来源：Wind，天风证券研究所

7. 限售解禁

未来三个月限售解禁通信股共 16 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司有线上线下、腾景科技、楚天龙、四方光电。

表 5：未来三个月通信股限售解禁

公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	占总股本比	1月5日 收盘价	解禁股市价 (万元)	解禁股份类型
元道通信	2024-01-08	373.77	3.07%	31.88	11,915.84	首发原股东限售股份
普天科技	2024-01-22	1,053.26	1.54%	19.32	20,348.95	定向增发机构配售股份
北斗星通	2024-01-22	3,137.45	5.77%	30.45	95,535.36	定向增发机构配售股份
广和通	2024-01-25	788.50	1.03%	17.46	13,767.16	定向增发机构配售股份
臻镭科技	2024-01-29	135.75	0.89%	62.00	8,416.28	首发战略配售股份
天和防务	2024-02-05	468.90	0.91%	9.98	4,679.62	定向增发机构配售股份
东土科技	2024-02-19	8,177.57	13.30%	9.20	75,233.64	定向增发机构配售股份
华阳集团	2024-02-19	4,628.10	8.83%	29.56	136,806.61	定向增发机构配售股份
四方光电	2024-02-19	4,845.00	69.21%	64.12	310,661.40	首发原股东限售股份
坤恒顺维	2024-02-19	105.00	1.25%	63.19	6,634.95	首发战略配售股份
浩瀚深度	2024-02-19	519.31	3.30%	25.24	13,107.34	首发原股东限售股份
德科立	2024-03-05	346.40	3.44%	47.29	16,381.36	定向增发机构配售股份
楚天龙	2024-03-22	24,028.59	52.11%	18.37	441,405.11	首发原股东限售股份
线上线下	2024-03-22	4,282.48	53.53%	34.15	146,246.71	首发原股东限售股份
腾景科技	2024-03-26	4,751.00	36.73%	31.90	151,556.90	首发原股东限售股份
长光华芯	2024-04-01	132.21	0.75%	55.76	7,372.03	首发战略配售股份

资料来源：Wind，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com