

## AI 消费应用及端侧部署加速，关注应用及终端硬件投资机会

推荐|维持

### ——通信行业周报

#### 报告要点：

##### ● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

**周行情：**本周（2023.12.30-2024.01.05）上证综指回调 1.54%，深证成指回调 4.29%，创业板指数回调 6.12%。本周申万通信回调 5.72%。考虑通信行业的高景气度延续，相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

**细分行业方面：**本周（2023.12.30-2024.01.05）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务回调幅度最小，跌幅为 4.09%；通信网络设备及器件回调幅度最大，跌幅为 7.95%，本周各细分板块呈回调趋势。

**个股方面：**本周（2023.12.30-2024.01.05）通信板块涨幅板块分析方面，ST 九有（4.62%）、嘉环科技（3.76%）、辉煌科技（0.12%）涨幅分列前三。

##### ● 微软宣布 Win11 PC 键盘将新增 Copilot 键，可一键直达 AI 助手

1月4日消息，微软希望2024年成为“AI PC 之年”，并通过一项重大革新拉开序幕。微软宣布新款笔记本电脑和 PC 将搭载全新 Copilot 键，用户只需按下该键，就能直达微软强大的 AI 助手 Windows Copilot。

这是近 30 年来 Windows PC 键盘布局的首次重大变革。微软执行副总裁兼首席营销官 Yusuf Mehdi 表示：“近 30 年前，我们引入了 Windows 键，让全球用户得以与 Windows 操作系统互动。如今，Copilot 键标志着 Windows 旅程中的另一个转型时刻，它将成为 PC 端进入 AI 世界的入口。”（信息来源：IT 之家）

##### ● 英特尔宣布成立新 AI 公司“Articul8”，专为企业客户提供生成式人工智能软件

英特尔宣布，在数字资产管理公司 Digital Bridge Group 和其他投资者的支持下，该公司将围绕人工智能业务组建一家新的独立公司——Articul8 AI，旨在为企业客户提供全栈、垂直优化且安全的生成式人工智能（GenAI）软件平台。（信息来源：C114 通信网）

##### ● 建议关注方向：AI 算力产业链、卫星通信

#### 推荐标的：

**算力：**中际旭创（300308.SZ）；源杰科技（688498.SH）；沪电股份（002463.SZ）；

**设备商：**中兴通讯（000063.SZ）；

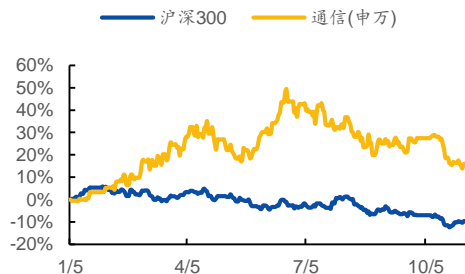
**卫星通信：**海格通信（002465.SZ）；富士达（835640.BJ）；中国电信（601728.SH）；臻镭科技（601728.SH）；复旦微电子（688385.SH）；

**半导体耗材：**鼎龙股份（300054.SZ）。

##### ● 风险提示：

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

#### 过去一年市场行情



资料来源：Wind，国元证券研究所

#### 相关研究报告

《国元证券行业研究\_通信行业周报：卫星通信的终端渗透加速，关注直连技术变革及相关方向投资机会》2024.1.2  
《国元证券行业研究\_通信行业周报：工信部：加快布局智能算力设施、加强 6G 预研，关注算力硬件及下一代通信关键技术》2023.12.25

#### 报告作者

分析师 杨为敦  
执业证书编号 S0020521060001  
电话 021-51097188  
邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

## 目录

1.周行情：本周通信板块指数回调 .....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 5.72% .....	3
1.2 细分板块方面，通信应用增值服务回调幅度最小 .....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 4.62% .....	3
2.本周通信板块新闻（2023.12.30-2024.01.05） .....	4
2.1 我国成功发射卫星互联网技术试验卫星 .....	4
2.2 OpenAI 年化收入据称已超过 16 亿美元 .....	4
2.3 中国电信开展 RedCap 大科创试验，加速 5G 蜂窝物联网商用 .....	5
2.4 SpaceX 发射首批 6 颗电话卫星：直接向手机提供服务 .....	5
2.5 《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026 年)》发布 .....	6
2.6 TechInsights：华为鸿蒙 HarmonyOS 今年将取代苹果 iOS 成为中国第二大智能手机操作系统 .....	6
3.本周及下周重要公司公告 .....	7
3.1 本周重点公司公告（2023.12.30-2024.01.05） .....	7
3.2 下周重点公司公告（2024.01.06-2024.01.12） .....	7
4.风险提示 .....	8

## 图表目录

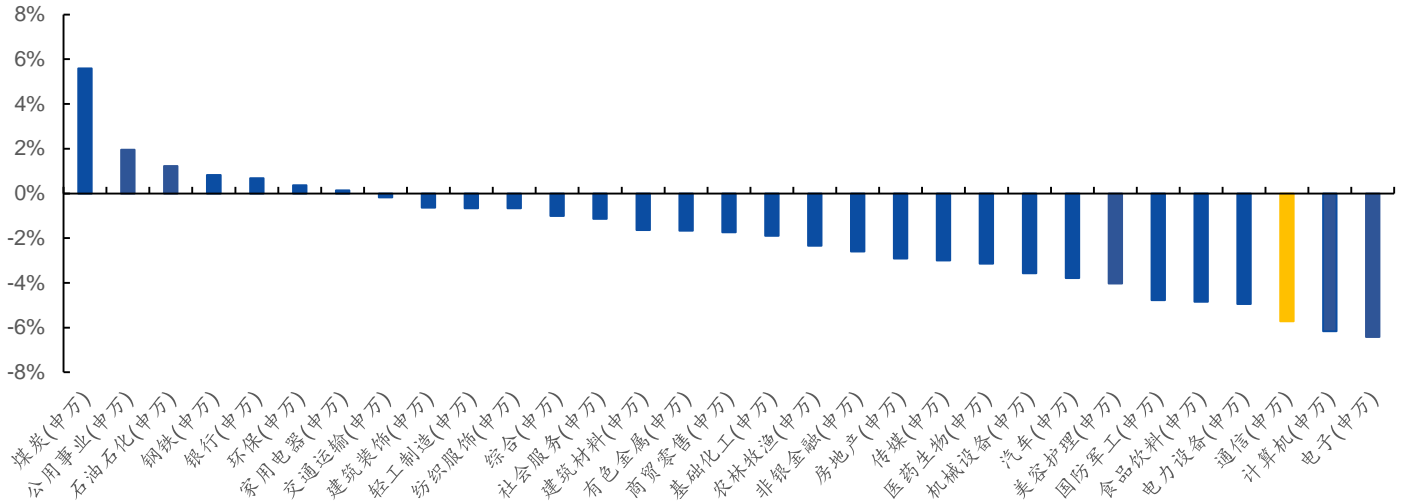
图 1：本周申万通信回调 5.72% .....	3
图 2：本周 ST 九有领跑涨幅榜 .....	4
图 3：本周部分个股有所回调 .....	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势 .....	3
表 2：本周通信板块重点公司情况 .....	7
表 3：下周通信板块重点公司情况 .....	7

## 1.周行情：本周通信板块指数回调

### 1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 5.72%

本周（2023.12.30-2024.01.05）上证综指回调 1.54%，深证成指回调 4.29%，创业板指数回调 6.12%。本周申万通信回调 5.72%。

图 1：本周申万通信回调 5.72%



资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.2 细分板块方面，通信应用增值服务回调幅度最小

本周（2023.12.30-2024.01.05）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务回调幅度最小，跌幅为 4.09%；通信网络设备及器件回调幅度最大，跌幅为 7.95%，本周各细分板块呈回调趋势。

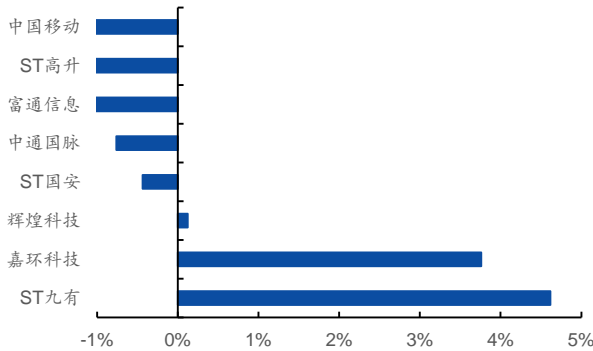
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务(申万)	-4.09%
通信线缆及配套(申万)	-4.93%
通信工程及服务(申万)	-5.05%
其他通信设备(申万)	-5.08%
通信终端及配件(申万)	-7.14%
通信网络设备及器件(申万)	-7.95%

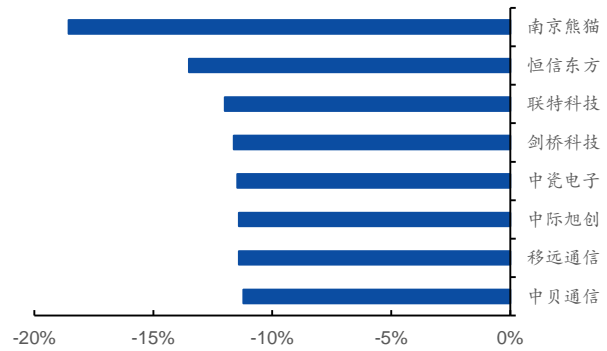
资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 4.62%

本周（2023.12.30-2024.01.05）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 1.85%、1.85%和 96.30%。其中，通信板块涨幅板块分析方面，ST 九有（4.62%）、嘉环科技（3.76%）、辉煌科技（0.12%）涨幅分列前三。

**图 2：本周 ST 九有领跑涨幅榜**


资料来源：Wind，国元证券研究所

**图 3：本周部分个股有所回调**


资料来源：Wind，国元证券研究所

## 2. 本周通信板块新闻（2023.12.30-2024.01.05）

### 2.1 我国成功发射卫星互联网技术试验卫星

12月30日上午，长征二号丙运载火箭携手远征一号S上面级在酒泉卫星发射中心点火起飞，成功将卫星互联网技术试验卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功，完成了今年长征系列运载火箭发射任务的“收官之战”。（信息来源：新华社）

### 2.2 OpenAI 年化收入据称已超过 16 亿美元

据媒体 The Information 援引知情人士的话报道称，由于人工智能（AI）“明星产品” ChatGPT 的强劲增长，OpenAI 的年化收入最近已超过了 16 亿美元，高于 10 月中旬预估的 13 亿美元。

最新的年化收入数据表明，OpenAI 通过销售 ChatGPT 订阅以及让软件开发人员通过应用程序编程接口访问其模型，每月至少能产生 1.3 亿美元的收入。

这一数据创下了一个财务里程碑，也反映了该公司在商业方向上的成功。

#### 不断向上的营收预估

尽管 OpenAI 公司 11 月时曾发生领导层危机，为竞争对手提供了招揽客户的机会，但该公司仍能保持向企业销售人工智能的业务势头，这主要归功于其多样化的人工智能产品和服务。

OpenAI 不断开发和提供先进的机器学习模型，这些模型已在多个领域得到广泛应用。

值得一提的是，OpenAI 公司的营收预期一遍遍在向上刷新。今年早些时候，OpenAI CEO 山姆·奥特曼预计 2023 年 OpenAI 的收入将提高到 2 亿美元，2024 年达到 10 亿美元；9 月，奥特曼预计公司今年收入会达到 10 亿美元，明年将翻一番；10 月，奥特曼再度对员工称，公司正以每年 13 亿美元的速度产生收入。

与去年对比，该公司 2022 年全年收入仅为 2800 万美元，也就是说，当前最新估计的年化收入相比去年增长高达 56 倍。

在竞争激烈的人工智能领域，众多实体在争夺着技术优势和市场领导地位。这一财务壮举凸显了 OpenAI 在快速发展的人工智能领域的重要性和影响力。

按照目前的增长速度，OpenAI 管理层的一些成员认为，到 2024 年底，OpenAI 的年化收入可能达到 50 亿美元，甚至更多。（信息来源：C114 通信网）

### 2.3 中国电信开展 RedCap 大科创试验，加速 5G 蜂窝物联网商用

为积极贯彻落实工信部《关于推进 5G 轻量化（RedCap）技术演进和应用创新发展的通知》要求，中国电信研究院在中国电信集团云网发展部的指导下，基于中国电信云网融合大科创装置开展 RedCap 相关功能和性能测试的试验。本次试验利用大科创装置多厂家、全互联的移动网试验能力，完成中兴、华为、爱立信三个无线网主设备厂家以及中兴、华为两个核心网主设备厂家的相关测试。测试结果表明，5G RedCap（R17）相比 5G eMBB，初期对终端复杂度和成本能降低 60%，功能方面保留了 5G 基本能力，还支持切片、URLLC、与 Legacy UE 兼容等优点，在单用户峰值、小区容量、时延等性能方面要优于 LTE Cat4。本次试验解决了终端、无线网、核心网对接的兼容性问题、以及专用 BWP 同频切换等问题，验证了中国电信现网引入 5G RedCap 能力的技术方案，推动现网主要厂家设备成熟，为集团和各省公司开展 RedCap 外场试验和试商用拓展打下基础。

在 2023 年中国 5G 发展大会上，中国电信研究院副院长傅志仁发表《加速 RedCap 商用步伐，共启蜂窝物联发展新征程》的主题演讲，介绍 5G RedCap 试验进展和成果。

目前，中国电信集团已在浙江、贵州、广东等 10 省开展 RedCap 外场试验，5G RedCap 技术方案助力广东、浙江、上海、福建 4 省率先开展 ToB 行业示范应用。通过 RedCap 大科创试验，不仅提升了中国电信在 5G 行业应用领域的领先地位，也为行业的发展注入了新的活力。未来，中国电信将继续深化 5G 轻量化技术的研发与应用，携手合作伙伴共同推进 5G RedCap 技术在各行业的普及与推广。（信息来源：C114 通信网）

### 2.4 SpaceX 发射首批 6 颗电话卫星：直接向手机提供服务

埃隆·马斯克（Elon Musk）旗下太空探索技术公司 SpaceX 今日发射了首批 6 颗能够提供移动电话服务的卫星，旨在为偏远地区消费者提供连接服务。

SpaceX 以“星链”卫星互联网服务而闻名，但该公司 2022 年曾宣布将进军所谓的“卫星到蜂窝”市场，即将用户当前使用的手机与“星链”卫星相连接，而无需使用专门的设备。

最初，这项服务会在手机信号微弱或根本没有信号的地区提供短信服务。但 SpaceX 高级质量系统工程经理凯 Kate Tice 今日表示，SpaceX 在稍后将能够提供

语音和数据服务。

“卫星到蜂窝”技术有着令人兴奋的前景，苹果、T-Mobile 和 SpaceX 等关键参与者都在这一领域不断推进。它旨在使用卫星直接向智能手机提供连接，从而强化全球通信，并弥合连接障碍，尤其是在传统蜂窝网络无法达到的偏远地区。

早在 2022 年，SpaceX 就与美国移动运营商 T-Mobile 宣布，将推出一项新服务，旨在为 T-Mobile 蜂窝网络上的设备提供“星链”服务。上个月，SpaceX 获准测试这项服务。

此外，SpaceX 还将与世界其他地区的运营商展开类似的合作，包括澳大利亚的 Optus、瑞士的 Salt Mobile、加拿大的罗杰斯通信公司、新西兰的 One New Zealand Group、智利和秘鲁的 Empresa Nacional de Telecomunicaciones，以及日本的 KDDI。

据预计，SpaceX “星链”服务今年将产生约 100 亿美元的总销售额，从而超越其火箭发射业务，将占公司总销售额的 2/3。还有报道称，马斯克正考虑让“星链”服务最早在 2024 年底进行首次公开招股（IPO）。（信息来源：C114 通信网）

## 2.5 《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026 年)》发布

国家数据局 4 日发布消息，国家数据局等 17 部门近日联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》，旨在充分发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展。

行动计划强调坚持需求牵引、注重实效，试点先行、重点突破，有效市场、有为政府，开放融合、安全有序等 4 方面基本原则，明确了到 2026 年底的工作目标。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。

下一步，国家数据局将会同有关部门，加强组织领导，开展试点工作，推动以赛促用，加强资金支持，加强宣传推广，确保各项工作落到实处。（信息来源：新华社）

## 2.6 TechInsights：华为鸿蒙 HarmonyOS 今年将取代苹果 iOS 成为中国第二大智能手机操作系统

华为互动媒体军团 CEO、华为终端云服务互动媒体 BU 总裁吴昊上个月透露，鸿蒙生态的设备数量已经超过 7 亿，华为已经与包括游戏、社交通讯、出行导航、商务办公、旅游住宿等在内的 18 个领域的开发者及伙伴展开鸿蒙原生应用全面合作。

今日，研究机构 TechInsights 发布预测报告称，华为 HarmonyOS 将在 2024 年取代苹果 iOS 成为中国第二大智能手机操作系统。

TechInsights 预测，2024 年全球智能手机销量将同比反弹 + 3%。安卓和苹果 iOS 将继续在全球范围内保持双雄地位，但在中国市场上的份额将被华为鸿蒙操作系统

蚕食。

TechInsights 称，华为鸿蒙 HarmonyOS 预计将在 2024 年实现下一个里程碑，届时，不兼容安卓的修订版 HarmonyOS NEXT 将投入商业运营。

报告还表示，华为一直受到麒麟 9000s 芯片组供应紧张的困扰，但 TechInsights 预计这一限制可能会在接下来的几个月里得到缓解。“在这种情况下，我们相信华为在 2024 年将坚实复苏，并重新洗牌中国智能手机操作系统市场，夺取苹果和安卓厂商的份额。”

据 IT 之家 2023 年 9 月报道，在华为全场景新品发布会上，余承东正式宣布鸿蒙下一个版本 HarmonyOS NEXT 蓄势待发，鸿蒙原生应用全面启动。余承东表示，鸿蒙原生应用将带来移动应用生态的历史性跨越，更流畅、更智能、更安全。

华为终端 BG 首席运营官何刚 1 月 1 日发文称：“刚刚过去的 2023 年，是不平凡的一年，也是鸿蒙原生应用的开局之年；今天，是 2024 年的第一天，这一年将是鸿蒙生态全面进化的关键一年。”

近几个月来，国内互联网大厂和头部企业纷纷宣布启动鸿蒙原生应用开发。目前已经有包括爱奇艺、支付宝、美团、米哈游、B 站、高德地图在内的数百家头部合作伙伴宣布启动鸿蒙原生应用开发，涵盖出行、社交、游戏、办公、购物、生活、教育等 18 个领域，鸿蒙新生态版图已经基本完善。（信息来源：C114 通信网）

## 3.本周及下周重要公司公告

### 3.1 本周重点公司公告（2023.12.30-2024.01.05）

表 2：本周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
003031.SZ	中瓷电子	限售股份上市流通	20240104	1462.7537 万股首发原股东限售股份于 2024-01-04 上市流通
300615.SZ	欣天科技	管理层相关人士减持	20240103	刘辉于 2024-01-03 通过竞价交易减持 56200 股，成交均价为 15.7200 元
300627.SZ	华测导航	新任高管	20240104	姜春生新任副总经理
300627.SZ	华测导航	高管离职	20240103	副总经理高占武离职
300627.SZ	华测导航	高管离职	20240103	副总经理侯勇涛离职
688618.SH	三旺通信	限售股份上市流通	20240102	4953.8889 万股首发原股东限售股份于 2024-01-02 上市流通

资料来源：Wind，国元证券研究所

### 3.2 下周重点公司公告（2024.01.06-2024.01.12）

下周通信板块部分公司将有大股东会和限售股解禁：

表 3：下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
603602.SH	纵横通信	临时股东大会	20240112	召开临时股东大会
600498.SH	烽火通信	临时股东大会	20240112	召开临时股东大会
002792.SZ	通宇通讯	临时股东大会	20240112	召开临时股东大会

---

002194.SZ	武汉凡谷	临时股东大会	20240112	召开临时股东大会
000836.SZ	富通信息	临时股东大会	20240111	召开临时股东大会
301419.SZ	阿莱德	临时股东大会	20240109	召开临时股东大会
301307.SZ	美利信	临时股东大会	20240109	召开临时股东大会
300565.SZ	科信技术	临时股东大会	20240108	召开临时股东大会
300548.SZ	博创科技	临时股东大会	20240108	召开临时股东大会
301139.SZ	元道通信	限售股解禁	20240108	限售股解禁

---

资料来源：Wind，国元证券研究所

## 4.风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。



## 投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

## 分析师声明

作者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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

## 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构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, 并向客户发布的行为。

## 一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

## 免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188