

评级: 增持 (维持)

分析师: 陈宁玉

执业证书编号: S0740517020004

电话: 021-20315728

Email: chenyy@zts.com.cn

研究助理: 杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

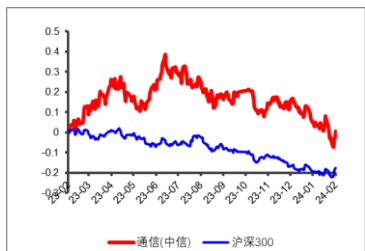
研究助理: 余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 134
行业总市值(百万元) 3031654
行业流通市值(百万元) 1170299

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
源杰科技	100.00	1.18	0.26	1.25	1.81	84.75	384.62	80.00	55.25	28.99	买入
广和通	14.92	0.48	0.77	1.03	1.32	31.08	19.38	14.49	11.30	0.67	买入
中际旭创	127.00	1.52	2.52	5.01	6.89	83.55	50.40	25.35	18.43	1.02	买入
天孚通信	108.8	1.02	1.78	3.07	4.11	106.67	61.12	35.44	26.47	1.45	买入
中兴通讯	24.00	1.69	2.09	2.42	2.72	14.20	11.48	9.92	8.82	0.72	买入

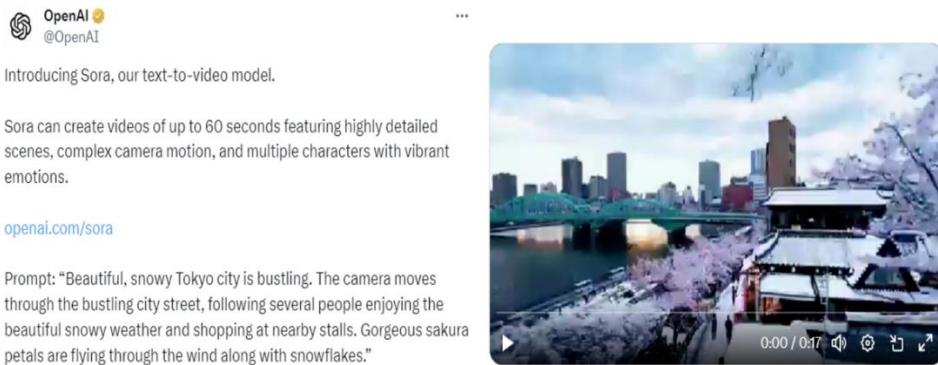
备注: 以 2024 年 2 月 8 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 上涨 5.82%，创业板上涨 11.38%，其中通信板块上涨 5.00%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 128 支成分股本周内换手率为 2.63%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.61%，板块整体活跃程度强于大盘。通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：长江通信（26.54%）、七一二 20.95%）、新易盛（20.66%）、光环新网（17.76%）、信维通信（17.49%）；跌幅居前五的公司分别是：万隆光电（-29.12%）、亿通科技（-24.43%）、精伦电子（-23.46%）、奥维通信（-22.53%）、日海智能（-22.41%）。

- OpenAI 宣布推出全新模型 Sora，是实现 AGI 重要的里程碑。2 月 16 日，OpenAI 宣布推出全新的生成式人工智能模型“Sora”。通过文本指令，Sora 可以直接输出长达 60 秒的视频，并且包含高度细致的背景、复杂的多角度镜头，以及富有情感的多个角色。这意味着，继文本、图像之后，OpenAI 将其先进的 AI 技术拓展到了视频领域。OpenAI 亦表示，Sora 是能够理解和模拟现实世界的模型的基础，这一能力将是实现 AGI（通用人工智能）的重要里程碑。总结下来，Sora 三个主要核心特点分别为：“60s 超长长度”、“单视频多角度镜头”，“世界模型”。时长方面，Sora 能够一次生成整个视频或扩展生成的视频以使其更长。多角度镜头方面，Sora 在一分钟的镜头里，已能实现了多角度的镜头切换。世界模型方面，Sora 是能够理解和模拟现实世界的模型基础，并将成为实现 AGI 的重要里程碑。同时，周鸿祎预测 Sora 的出现或许意味着 AGI（通用人工智能）实现将从 10 年缩短到 1 年。周鸿祎表示：OpenAI 训练这个模型应该会阅读大量视频。一旦人工智能接上摄像头，把所有的电影都看一遍，把 YouTube 上和 TikTok 的视频都看一遍，对世界的理解将远远超过文字学习，一幅图胜过千言万语，而视频传递的信息量又远远超过一幅图，这就离 AGI 真的就不远了，不是 10 年 20 年的问题，可能一两年很快就可以实现。我们认为多模态大模型将成为生成式 AI 的重点发展方向，随着文生图、图片对话技术的成熟，文生视频已成为多模态大模型下一步发展的重点，AI+应用有望迎来快速发展期。

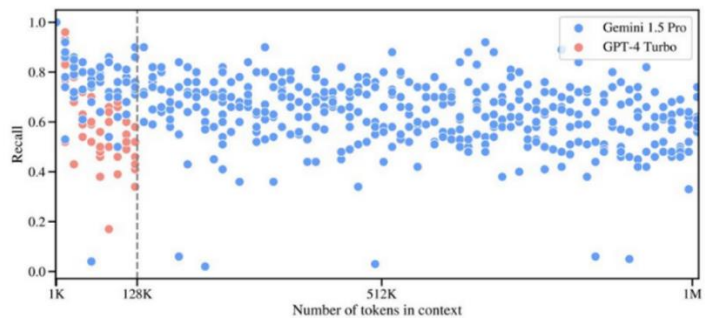
图表 1: OpenAI 宣布推出全新模型 Sora



来源: OpenAI, 中泰证券研究所

- 谷歌最新发布 Gemini 1.5 Pro，性能和 1.0 相当但计算更高效。**2月16日，谷歌最新发布了 Gemini 的升级版本 Gemini 1.5 Pro，Gemini 1.5 Pro 采用 MoE 架构，是一个中等大小的多模态大模型，它的性能和 Gemini 1.0 Ultra 相当但是计算更高效，同时 Gemini 1.5 Pro 支持 128K 上下文甚至 1M 上下文。该模型在长语境理解方面取得突破，能够显著增加模型可处理的信息量，可持续运行多达 100 万个 tokens，实现迄今任何大型基础模型中最长的上下文窗口。这意味着 Gemini 1.5 Pro 可一次处理大量的信息——包括 1 小时的视频、11 小时的音频、超过 3 万行代码或超过 70 万字的代码库。此外，谷歌透露其在研究中还成功测试了多达 1000 万个 tokens。在 MoE 架构方面，Gemini 1.5 的设计，不同于传统的作为一个庞大的神经网络运行的 Transformer，MoE 模型由众多小型的「专家」神经网络组成。这些模型可以根据不同的输入类型，学会仅激活最相关的专家网络路径。这样的专门化，就使得模型效率大幅提升。而谷歌通过 Sparsely-Gated MoE、GShard-Transformer、Switch-Transformer、M4 研究，已成为深度学习领域中 MoE 技术的领航者。在「大海捞针」测试领域，Gemini 1.5 Pro 在较短的文本长度上的性能超过了 GPT-4-Turbo，并且在整个 100 万 token 的范围内保持了相对稳定的表现。与之对比的是，GPT-4 Turbo 的性能则飞速下降，且无法处理超过 128,000 tokens 的文本。

图表 2: Gemini 1.5 Pro 和 GPT-4 Turbo 测试对比



来源: google, 中泰证券研究所

- 奥特曼 7 万亿美元芯片计划，AI 算力供给依然紧缺。**据《华尔街日报》报道，OpenAI CEO 奥特曼正竭力实现一个雄心勃勃的目标：希望筹集 5 万亿美元至 7 万亿美元的资金，打造庞大的芯片制造厂网络，这些制造厂将由多家代工厂运营，到时不仅为 OpenAI 生产芯片，还为公司其他公司生产芯片。筹资计划面临几个重大障碍，旨在克服制约 OpenAI 增长的不利因素，其中包括市面上缺少用于训练 ChatGPT 等 AI 系统背后的大语言模型所需的价格高昂的 AI 芯片。Altman 提到，眼下没有足够多的图形处理单元 (GPU) 芯片，而 GPU 是用来支持 OpenAI 探索实现通用人工智能 (AGI) 的梦想。去年，全球半导体行业的销售额为 5270 亿美元，预计到 2030 年将达到 1 万亿美元。与此同时，2022 年芯片制造商在芯片制造设备上花费了 995 亿美元，预计今年将在芯片制造工具上花费 970 亿美元。7 万亿美元的筹资目标相对较高，且让全球半导体行业目前的估值都相形见绌。我们认为即使最终筹资成功与否，筹资金额达到 7 万亿与否，AI 算力供给紧缺已成为行业共识。随着 H20 有望进入国内以及当前国产化替代的需求，建议同时关注英伟达算力供应链及国产化 AI 算力两条线。
- 投资建议：**关注光器件和光芯片：中际旭创、天孚通信、新易盛、源杰科技、华工科技、光迅科技、腾景科技等；网络设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷、锐捷网络、菲菱科思、盛科网络等；数据中心：宝信软件、网宿科技、润泽科技、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；物联网：移远通信、广和通、美格智能等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；卫星互联网：铖昌科技、中国卫通、震有科技、华测导航、海格通信等；专用通信：三旺通信、上海瀚讯、七一二等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等；连接器&控制器：瑞可达、鼎通科技、徕木股份、维峰电子、科博达、拓邦股份、和而泰等。
- 风险提示事件：**组网建设进度不及预期风险、技术迭代不及预期风险、5G 投资不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻	- 5 -
公司公告	- 5 -
重要新闻.....	- 7 -
风险提示.....	- 11 -

板块综述

- 本周沪深 300 上涨 5.82%，中小板上涨 9.60%，创业板上涨 11.38%，TMT 中通信板块上涨 5.00%，计算机上涨 5.91%，电子上涨 8.69%，传媒上涨 1.90%。

图表 3：通信板块涨跌幅前五（2024.2.5-2024.2.8）

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
600345.SH	长江通信	26.54	19.88	65.53	15.80	22.29	36.39	13.72
603712.SH	七一二	20.95	28.00	216.16	21.56	29.56	5.40	10.70
300502.SZ	新易盛	20.66	54.90	389.75	43.74	58.57	35.85	112.43
300383.SZ	光环新网	17.76	8.82	158.55	6.74	9.30	8.79	12.97
300136.SZ	信维通信	17.49	18.47	178.71	14.45	19.59	16.47	22.96

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300710.SZ	万隆光电	-29.12	12.34	12.28	9.58	17.90	24.52	2.78
300211.SZ	亿通科技	-24.43	4.98	15.13	4.03	6.59	20.84	3.02
600355.SH	精伦电子	-23.46	2.48	12.20	2.13	3.22	41.65	5.12
002231.SZ	奥维通信	-22.53	3.37	11.69	2.87	4.33	29.64	2.98
002313.SZ	日海智能	-22.41	5.47	20.48	4.64	7.04	20.42	4.09

来源：iFinD，中泰证券研究所

图表 4：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2024.2.8）

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益		PE		净利润增速		PEG	
			2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
300394.SZ	天孚通信	108.80	1.69	2.76	64.44	39.25	65.46%	64.18%	0.98	0.61
000063.SZ	中兴通讯	24.00	2.04	2.34	11.72	10.21	21.17%	14.87%	0.55	0.69
300762.SZ	上海瀚讯	10.21	0.30	0.55	33.93	18.70	120.79%	81.46%	0.28	0.23
300628.SZ	亿联网络	27.01	1.67	2.00	16.21	13.55	-3.29%	19.64%	-4.93	0.69
300638.SZ	广和通	14.92	0.78	1.00	19.42	15.08	61.43%	28.81%	0.32	0.52
600050.SH	中国联通	4.56	0.26	0.29	17.51	15.51	13.44%	12.95%	1.30	1.20
300383.SZ	光环新网	8.82	0.28	0.36	31.50	24.19	157.20%	30.21%	0.20	0.80
002139.SZ	拓邦股份	7.86	0.49	0.64	16.06	12.21	6.49%	31.48%	2.47	0.39
002402.SZ	和而泰	11.13	0.56	0.80	19.74	13.91	20.10%	41.85%	0.98	0.33
300308.SZ	中际旭创	127.00	2.52	5.07	50.22	24.95	65.88%	101.30%	0.76	0.25
603236.SH	移远通信	36.63	0.65	2.35	56.07	15.55	-72.25%	260.51%	-0.78	0.06
002335.SZ	科华数据	21.90	1.49	2.04	14.69	10.76	176.97%	36.59%	0.08	0.29
600522.SH	中天科技	12.04	1.08	1.31	11.18	9.21	14.38%	21.37%	0.78	0.43
600845.SH	宝信软件	42.62	1.12	1.39	38.55	30.94	21.55%	24.61%	1.79	1.26
688288.SH	鸿泉物联	12.10	0.25	0.88	72.62	13.68	115.77%	430.66%	0.63	0.03

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 2 月 8 日收盘价计算，估值均取自 iFinD 一致预期）

本周重点公告与新闻

公司公告

■ 2月5日

【意华股份】 股东权益变动：温州意华接插件股份有限公司于近日收到公司控股股东意华控股集团有限公司出具的《简式权益变动报告书》，现将有关情况公告如下：本次权益变动前，信息披露义务人持有公司 50,646,934 股，为首次公开发行股票并上市前持有的公司股份，占公司当时总股本（106,670,000 股）比例为 47.48%。2018 年 6 月 6 日，公司 2017 年度权益分派方案实施完毕，公司注册资本增加至 170,672,000 股，信息披露义务人持有公司股份数量增加至 81,035,094 股，为首次公开发行股票并上市前持有的公司股份以及公司资本公积转增股本方式取得的股份，占公司当时总股本（170,672,000 股）的比例为 47.48%，持股比例未发生变化。

【奥维通信】 变更经营范围：奥维通信股份有限公司控股子公司东和欣新材料产业（无锡）有限公司因经营发展需要，对经营范围进行了变更，并于近日完成工商变更登记手续，取得无锡市梁溪区行政审批局换发的《营业执照》。

■ 2月6日

【剑桥科技】 归还募集资金：上海剑桥科技股份有限公司于 2023 年 2 月 13 日召开的第四届董事会第三十九次会议、第四届监事会第二十六次会议分别审议通过《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。同意公司使用人民币 7,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司第四届董事会第三十九次会议审议通过之日起不超过 12 个月。

【ST 高升】 诉讼进展：高升控股股份有限公司收到北京金融法院送达的 (2023)京 74 民特 111 号《民事裁定书》。《民事裁定书》就华泰证券（上海）资产管理有限公司请求撤销中国国际经济贸易仲裁委员会作出的〔2023〕中国贸仲京裁字第 1904 号裁决书所作裁决一案作出裁定。

【吉大通信】 回购股份：吉林吉大通信设计院股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价的方式回购公司部分普通股 A 股股份（以下简称“本次回购”）用于后续实施股权激励或者员工持股计划，或维护公司价值及股东权益。

■ 2月7日

【移远通信】 回购股份：上海移远通信技术股份有限公司于 2024 年 2 月 1 日召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》。该议案已经三分之二以上董事出席的董事会审议通过。

【特发信息】 业绩预告：2024 年 1 月 29 日，发行人发布 2023 年年度业绩预告，预计 2023 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 30,000 万元-

22,000 万元,扣除非经常性损益后净利润亏损 40,000 万元-30,000 万元,基本每股收益亏损 0.3410 元/股-0.2501 元/股。

▪ **2月8日**

【广哈通信】资产重组: 公司拟通过支付现金的方式购买平云资本、广东子衿投资合伙企业(有限合伙)、广州垂天投资控股合伙企业(有限合伙)合计持有的暨通信息 60% 股权。2023 年 10 月 20 日,公司与全体交易对方签署了《附条件生效的股权收购协议》、《附条件生效的业绩补偿及超额业绩奖励协议》。本次交易完成后,暨通信息将成为上市公司控股子公司。

【纵横通信】回购股份: 杭州纵横通信股份有限公司于 2024 年 2 月 2 日召开第六届董事会第二十二次会议,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》。

【神宇股份】回购股份: 公司于 2024 年 2 月 6 日召开了第五届董事会第二十次会议和第五届监事会第十七次会议,审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。

▪ **2月9日**

【有方科技】人事变动: 公司近日收到财务总监李银耿先生的辞职申请,其因个人家庭原因申请辞去财务总监一职,其辞任后将不在公司担任任何职务,其辞职申请自公司聘请新的财务总监后生效。根据《中华人民共和国公司法》和《深圳市有方科技股份有限公司章程》的有关规定,经总经理提名,董事会提名委员会和审计委员会对财务总监候选人任职资格的审查,并征求了财务总监候选人本人意见,经公司第三届董事会第二十四次会议审议,董事会同意聘任邱芳勇先生为公司财务总监,任期自公司本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

【ST 鹏博士】股份冻结: 截至本公告披露日,鹏博士电信传媒集团股份有限公司控股股东深圳市欣鹏运科技有限公司、深圳鹏博实业集团有限公司、深圳市聚达苑投资有限公司、深圳市前海弘达基业投资管理有限公司、深圳市云益晖投资有限公司、深圳市和光一至技术有限公司与杨学平先生为一致行动人。上述股东及其一致行动人合计持有公司股票 449,036,266 股,占公司总股份比例 27.09%,其中已冻结股份数量为 268,772,093 股,占公司总股份比例 16.22%。

重要新闻**1、车联网国际竞争日趋激烈，我国需警惕 C-V2X 丧失领先优势风险**

C114 讯 2 月 5 日消息（赵婷婷）当前，汽车产业已经进入继新能源革命后的“下半场”，智能网联成为产业升级的核心驱动力。各国政府和企业正竞相加大投入，制定战略规划和产业政策，积极布局智能网联汽车的研发、生产和应用，力求在这一轮技术驱动的变革中占据制高点。

我国在网联技术融合创新方面处于领跑地位，在 C-V2X 技术的研发、标准制定和实际应用中取得了显著领先优势。但在全球激烈竞争态势下，我们也要清醒地认识到，可能会面临“起了个大早，赶了个晚集”的风险，需保持警惕，防范丧失领先优势的风险，除持续发展之外，更重要的是探寻合理、可持续的商业模式，解决车联网建设运营分散等问题。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1254422.html>

2、双星入轨，叩问苍穹：中国移动全方位推进天地一体发展

C114 讯 2 月 5 日消息（九九）2 月 3 日，搭载中国移动星载基站和核心网设备的两颗天地一体低轨试验卫星成功发射入轨。其中，“中国移动 01 星”搭载支持 5G 天地一体演进技术的星载基站，是全球首颗可验证 5G 天地一体演进技术的星上信号处理试验卫星；“‘星核’验证星”搭载业界首个采用 6G 理念设计，具备在轨业务能力的星载核心网系统，是全球首颗 6G 架构验证星。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1254419.html>

3、中国电信成立无人科技有限公司 注册资本 5000 万元

C114 讯 2 月 6 日消息 2 月 4 日，中电信无人科技（江苏）有限公司注册成立，法定代表人为单海峰，注册资本 5000 万元，由中国电信股份有限公司 100%控股。

人员信息显示，该公司董事长为肖江浩，公司法人单海峰任总经理兼董事，还包括陈勇刚、付洁、马利、王鹤宇等四名董事。查询得知，肖江浩为江苏电信副总经理、中国电信无人科技技术创新中心总经理，单海峰为江苏电信政企客户事业部副总经理。

从经营范围来看，新公司许可项目包括通用航空服务，第一类增值电信业务，第二类增值电信业务，测绘服务等。一般项目中，则包括智能无人飞行器销售，5G 通信技术服务等。业内人士指出，从“无人科技技

术创新中心”到“无人科技有限公司”的转变，表明了中国电信在以无人机为代表的“低空经济”领域，正在逐步走向商用。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/117/a1254514.html>

4、工信部：2023 年全国新增 97 个城市达到千兆城市建设标准

C114 讯 2 月 6 日消息（九九）工业和信息化部近日通报 2023 年千兆城市建设情况，全年新增 97 个城市达到千兆城市标准，完成千兆城市总结评估工作。从区域分布看，东部地区新增 27 个千兆城市，中部地区新增 38 个千兆城市，西部地区新增 32 个千兆城市。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1254434.html>

5、因 Google+ 泄露用户数据，谷歌同意支付 3.5 亿美元和解集体诉讼

Alphabet 旗下的谷歌已同意支付 3.5 亿美元（IT 之家备注：当前约 25.2 亿元人民币），以解决罗德岛州政府就其前社交网络 Google + 个人数据泄露事件提起的诉讼。在该公司于 2018 年发现数据泄露之前，数百万 Google Plus 用户的数据已暴露给外部开发人员。

根据美国加州北区法院的一份文件，在 2018 年 4 月 23 日至 2019 年 4 月 30 日期间购买谷歌股票的人，将可以申请分享这笔和解金。符合条件的投资者将收到邮件通知，并会建立一个包含信息的门户网站。

2018 年，谷歌意识到其系统多年来一直将数百万 Google+ 用户的数据暴露给外部开发者，但管理层选择不通知公众或股东。几个月后，《华尔街日报》报道了潜在的数据泄露事件，导致谷歌股价暴跌并引发了一波负面媒体报道。

随之而来的是诉讼，2018 年，谷歌以 750 万美元与受数据影响的用户达成集体诉讼和解。大多数申请人只获得了几美元的赔偿。此次解决的案件是由罗德岛政府发起的，其养老基金是谷歌的投资者。经过五年的庭审，谷歌试图将该案上诉到最高法院，但未成功，最终达成和解。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/213/a1254543.html>

6、各广电有线省网公司 2024 年重点工作如何安排

2024 年已进入到 2 月份，临近中国农历年前中国广电、部分省网公司的各种总结性工作均已完成，DVBCN 也趁此机会发出节前的最后一篇

梳理性长文，来看看各家对过去的 2023 年做出了怎样的总结评价，同时又为 2024 年部署了哪些重点任务？

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/swrh/1991/a1254528.html>

7、中国移动发布《6G 天地一体分布式自治网络白皮书》：促进 6G 发展，加速星地融合

2月3日，搭载中国移动星载基站和核心网设备的两颗天地一体低轨试验卫星成功发射入轨。其中，“中国移动 01 星”搭载支持 5G 天地一体演进技术的星载基站，是全球首颗可验证 5G 天地一体演进技术的星上信号处理试验卫星；“‘星核’验证星”搭载业界首个采用 6G 理念设计，具备在轨业务能力的星载核心网系统，是全球首颗 6G 架构验证星。

2月4日下午，中国移动举办“双星叩苍穹，天地共一体”——天地一体双星试验发布会，中国移动副总经理高同庆、中国移动副总工程师王晓云、中国移动研究院副院长段晓东和丁海煜出席。

会上，中国移动还发布了《6G 天地一体分布式自治网络白皮书》、《面向天地一体的卫星互联网创新应用场景白皮书》以及《面向 6G 的天地一体融合网络技术白皮书》，对天地一体愿景场景、技术体系、未来发展趋势等进行详细阐述，旨在联合产业共同推进天地一体融合网络技术的发展 and 成熟。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1254609.html>

8、5G 创新来袭 爱立信与 Vivo 联手助力 “The Town” 音乐节

（2月7日，北京）2023年9月2日至10日，首届“The Town”音乐、文化和艺术节在巴西圣保罗举办。本届活动使用了 Vivo 和爱立信的 5G 基础设施与解决方案，在确保不中断的连接同时，为因泰拉古斯赛车场（Autódromo de Interlagos）内的观众带来了沉浸式的体验。

为了向约 50 万名音乐节现场观众提供高质量的连接，Vivo 和爱立信在活动场馆增设了额外的 5G 基础设施，通过安装 Massive MIMO 无线产品和爱立信最新一代 RAN Compute 产品扩大了网络容量和覆盖范围。

除了为公众提供连接服务外，爱立信和 Vivo 利用 Vivo 的 5G 独立组网（SA）为活动直播提供了重要帮助。该解决方案使用了四台连接到 Vivo 5G 独立组网的 5G 视频和音频采集设备，并且利用网络切片技术保证了网络的稳定性、速度与不间断的数据的传输。

新闻类型：行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/137/a1254597.html>

9、vivo 与诺基亚签署 5G 专利交叉许可协议

2024 年 2 月 5 日, vivo 宣布与诺基亚达成全球专利交叉许可协议, 该协议涵盖双方在 5G 和其他蜂窝通信技术方面的标准必要专利。协议签署后, 双方将结束在所有司法管辖区的所有未决诉讼。

vivo 法律事务部总经理徐显文表示: “基于长期在 5G 通信标准领域的投入研发, vivo 在全球范围内进行了广泛的知识产权布局, 形成了行业领先的专利组合, 目前已在全球申请了超过 6000 族 5G 通信标准专利。我们非常高兴与诺基亚达成全球专利交叉许可协议, 这体现了双方对彼此蜂窝标准技术专利价值的尊重和认可, 也将有助于构建良性发展的行业环境。vivo 一贯尊重知识产权, 并重视知识产权的积累, 我们将持续致力于智能终端和智慧服务的研发投入, 为全球广大用户提供科技创新的产品和服务。”

诺基亚技术公司总裁 Jenni Lukander 表示: “我们很高兴与 vivo 达成协议, 这反映了双方对彼此知识产权的尊重。vivo 是全球智能手机行业的领先企业之一, 我们期待双方合作能为全球用户带来更多创新成果。该协议体现了诺基亚在智能手机关键技术方面的重要贡献, 也为我们的许可业务提供长期稳定性。”

vivo 作为以智能终端和智慧服务为核心的科技公司, 一直持续关注通信产业前沿技术的演进, 并积极参与标准制定。截至 2023 年 12 月 31 日, vivo 在全球 70 多个国家和地区布局了 25000 族专利申请, 其中包括 6000+族 5G 通信标准专利, 在 ETSI 声明 2500+族 5G 标准专利, 在 3GPP 提交标准文稿数量累计约 13500 件。根据国际专利数据统计平台 IPLytics 发布的《5G 专利竞赛的领跑者》报告, vivo 5G 标准必要专利排名位居前列。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/51/a1254415.html>

10、联想 2024 年将发布 AI OS 操作系统, 全力推进人工智能业务

据《科创板日报》报道, 联想已经将 AI PC 以及个人 Agent 作为 2024 年业务推进重点, 今年将推出“AI OS 操作系统”及一系列“AI PC”, 不过联想官方暂未给予回应。

据介绍, 联想将在今年上半年陆续发布一系列嵌入“个人 Agent、个人大模型”的 AI PC, 号称能够实现多模态自然语言交互等能力, 从而“大大提升意图理解能力、更懂用户需求”, 继续“推动 AI PC 进入新的发展阶段”。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/ai/5339/a1254407.html>

风险提示

组网建设进度不及预期风险、技术迭代不及预期风险、5G 投资不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准; 新三板市场以三板成指 (针对协议转让标的) 或三板做市指数 (针对做市转让标的) 为基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为基准, 美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准 (另有说明的除外)。		

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。