

# 通信行业周报 2024 年第 17 周

## 北美云厂加大 AI 投入，运营商一季度经营稳健

超配

### 核心观点

**行业要闻追踪:** 北美云厂 2024 一季度经营业绩表现亮眼, AI 投入持续提升。Meta、微软、谷歌分别发布当季财报, 2024 年一季度营收分别增长 27%/17%/15%, 净利润分别增长 117%/20%/57%。三大云厂商均表示今年同比加大资本开支投入, 其中 META 上调今年资本开支指引至 350-400 亿美元(前次指引 300 亿~370 美元); 微软和谷歌报告期内资本开支同比已分别增长 60%/91%。

**三大运营商一季度业绩稳健增长,** 中国移动、中国电信和中国联通 2024 年一季度归母净利润分别增长 5.5%/7.7%/8.9%。其中, 传统电信业务稳中有升, 而新兴业务仍然是运营商增长主要驱动力, 根据工信部数据, 运营商一季度新兴业务收入共计 1174 亿元, 同比增长 12.2%。

**商汤科技发布“日日新 SenseNova” 5.0 多模态大模型。** SenseNova 5.0 采用 10T+tokens 中英文预训练数据, 对标 GPT4-Turbo。此外, 端侧模型 SenseChat-Lite (1.8B 模型) 也成为发布焦点, 在部分测评中超越了 Llama-2 7B 模型。

**行业重点数据追踪:** 1) **运营商数据:** 据工信部, 截至 2024 年 3 月, 5G 移动电话用户达 8.74 亿户, 占移动电话用户的 49.8%; 2) **5G 基站:** 截至 2024 年 3 月, 5G 基站总数达 364.7 万个; 3) **云计算及芯片厂商:** 2023Q4, 国内三大云厂商资本开支合计 200.4 亿元(同比+50%, 环比+28%); 2023Q4, 海外三大云厂商及 Meta 资本开支合计 432.4 亿美元(同比+9%, 环比+16%)。

**行情回顾:** 本周通信(申万)指数上涨 7.05%, 沪深 300 指数上涨 1.51%, 板块表现强于大市, 相对收益 5.54%, 在申万一级行业中排名第 1 名。本周平均涨跌幅为 7.76%, 各细分领域中, 专网、光器件光模块、5G 涨幅较大, 分别上涨 17.3%、9.6%、8.7%。

### 投资建议: 关注国产算力发展, 重视运营商分红率提升

(1) **短期视角, 全球 AI 行业不断变革发展, 我国高度重视算力基础设施建设, 政府政策频出, 产业趋势确定, 持续关注算力基础设施:** 光器件光模块(中际旭创、天孚通信等), 通信设备(中兴通讯、紫光股份等), 液冷(英维克、申菱环境等)。

(2) **中长期视角, 中国移动和中国电信规划 2024 年起 3 年内将分红比例提升至 75%以上, 高股息价值凸显, 建议关注三大运营商。**

**4 月推荐组合:** 中国移动、天孚通信、英维克、华测导航、菲菱科思。

**风险提示:** 宏观经济波动风险、数字经济投资建设不及预期、AI 发展不及预期、中美贸易摩擦等外部环境变化。

### 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
600941	中国移动	买入	103.66	22183	6.93	7.62	15.0	13.6
300394	天孚通信	买入	156.65	619	3.19	4.16	49.1	37.7
002837	英维克	增持	33.80	192	0.92	1.20	36.7	28.2

资料来源: Wind、国信证券经济研究所预测(截至 2024 年 4 月 26 日)

### 行业研究 · 行业周报

#### 通信

#### 超配 · 维持评级

**证券分析师: 马成龙**  
 021-60933150  
 machenglong@guosen.com.cn  
 S0980518100002

**证券分析师: 袁文冲**  
 021-60375411  
 yuanwenchong@guosen.com.cn  
 S0980523110003

**联系人: 钱嘉隆**

021-60375445  
 qianjialong@guosen.com.cn

#### 市场走势



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

- 《通信行业周报 2024 年第 16 周-移动采购 7994 台 AI 服务器, META 发布 Llama3 大模型》——2024-04-21
- 《通信行业周报 2024 年第 15 周-北美 AI 芯片竞争激烈, Marvell 展示光互联规划》——2024-04-15
- 《Marvell AI Day 总结-AI 改变集群网络架构, 光互联市场弹性充足》——2024-04-15
- 《通信行业周报 2024 年第 14 周-华为收入重回 7000 亿, 特斯拉自动驾驶加速推进》——2024-04-08
- 《通信行业 2024 年 4 月投资策略-关注国产算力与低空经济, 重视运营商》——2024-04-01

## 内容目录

产业要闻追踪 .....	5
行业重点数据跟踪 .....	21
板块行情回顾 .....	25
(1) 板块市场表现回顾 .....	25
(2) 各细分板块涨跌幅及涨幅居前个股 .....	25
上市公司公告 .....	27
(1) 本周行业公司公告 .....	27
(2) 本周新股动态 .....	32
投资建议：关注国产算力发展，重视运营商分红率提升 .....	34
风险提示 .....	35

## 图表目录

图 1: META 2024Q1 利润图解	5
图 2: 微软 FY2024Q3 收入分拆	6
图 3: 谷歌 FY2024Q1 利润图解	7
图 4: META 资本开支及同比增长 (单位: 百万美金、%)	7
图 5: 微软资本开支及同比增长 (单位: 百万美金、%)	8
图 6: 谷歌资本开支及同比增长 (单位: 百万美金、%)	8
图 7: Llama3 基准测试结果展示	9
图 8: META AI 页面	9
图 9: Phi-3 在基准测试中表现	9
图 10: Gemini 1.5 Pro 可以支持 100 万 token	10
图 11: Gemini 1.5 Pro 识别 44 分钟电影中的场景	10
图 12: 新兴业务收入增长情况	11
图 13: 5G 移动电话用户情况	12
图 14: 100M 速率以上、1000M 速率以上的固定互联网宽带接入用户情况	12
图 15: 商汤科技推出日日新 5.0	13
图 16: OpenCompass 2.0 独立测评	14
图 17: SenseChat V5 对比 GPT-4 Turbo	14
图 18: Scaling Law 尺度定律	14
图 19: 日日新 5.0 端侧模型的核心指标	15
图 20: 日日新文生视频生成平台	15
图 21: 小浣熊·代码大模型一体机轻量版	16
图 22: 移动电话用户数 (亿户) 及 5G 渗透率	21
图 23: 三大运营商 5G 套餐客户数 (万户)	21
图 24: 我国千兆宽带接入用户情况 (万户, %)	21
图 25: 10G PON 端口数 (万个)	22
图 26: 国内已建成 5G 基建数 (左) 及净增加 (右)	22
图 27: 国内三大云厂商资本开支 (百万元)	22
图 28: 海外三大云厂商及 Meta 资本开支 (百万美元)	23
图 29: 海外三大云厂商及 Meta 资本开支 yoy (%)	23
图 30: 信骅月度营收及同比增速 (百万新台币, %)	23
图 31: 本周通信行业指数走势 (%)	25
图 32: 申万各一级行业本周涨跌幅 (%)	25
图 33: 通信行业各细分板块分类	25
图 34: 细分板块本周涨跌幅 (%)	25
图 35: 通信行业本周涨跌幅前后十名	26

表1: Phi-3 系列三个模型 .....	9
表2: 本周通信行业公司动态 .....	27
表3: 重点公司盈利预测及估值 .....	34

## 产业要闻追踪

### (1) META、微软、谷歌发布一季报，今年规划资本开支将增长

事件：Meta、谷歌、微软陆续发布了最新财报，业绩方面：

- META FY2024Q1：2024 年第一季度营收 364.55 亿美元，同比增长 27%。净利润为 123.69 亿美元，同比增长 117%。
- 微软 FY2024Q3：2024 年第一季度财报营业收入 619 亿美元，增长 17%。净利润为 219.4 亿美元，同比增长了 20%。
- Google FY2024Q1：2024 年第一季度营收为 805 亿美元，同比增长 15%。净利润 237 亿美元，同比增长 57%。

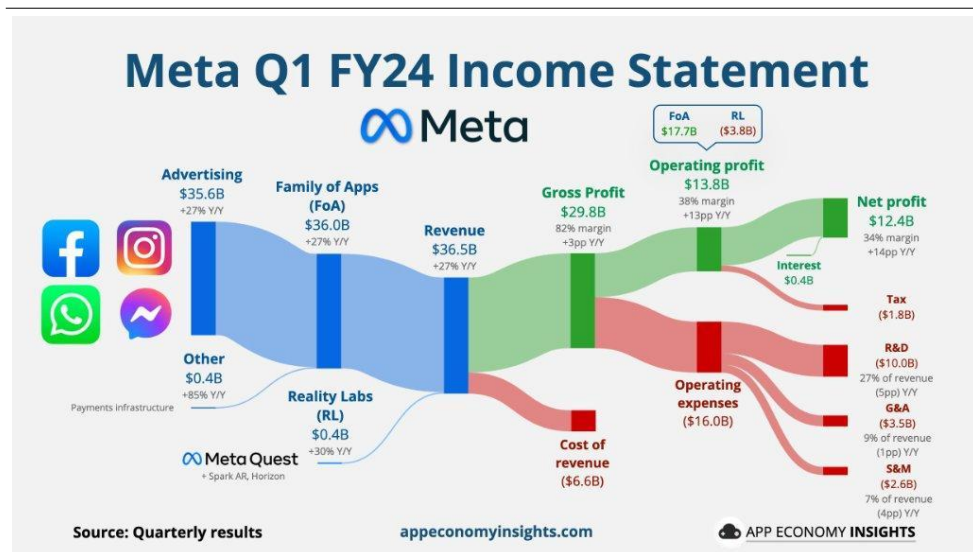
资本开支方面：

- META：2024 年全年资本性支出的预期继续上升，预计将达到 350 亿~400 亿美元。上一财季，该指引为 300 亿~370 亿美元。
- 微软：预计本季度的资本支出将会有“大幅”增加，主要用于扩大云基础设施。新财年进一步增加资本支出。报告期内资本支出同比增长 79%。
- Google：预计全年资本开支保持或高于当期投入（2024Q1 资本开支 120 亿美元）。

### 亮点一：一季度业绩表现良好

Meta 2024 年一季度营收和盈利高速增长，核心广告收入增长提速。2024 年 Q1 公司总体营收 364.6 亿美元，同比增长 27%；净利润同比增 117%至 123.7 亿美元；运营利润同比增 91%至 138.2 亿美元，运营利润率（Operating Margin）从去年同期的 25%增至 38%；EPS 为每股收益 4.71 美元。核心广告业务收入 356.4 亿美元，同比增长 26.8%，在总营收中的占比提升至约 98%。Meta 管理层预计今年第二季度总营收 365~390 亿美元，对应增长幅度为同比增长 14%~22%。

图1: META 2024Q1 利润图解



资料来源：META，国信证券经济研究所整理

微软公布 2024 财年第三季度财报，公司财报季总营收为 618.6 亿美元，同比增长 17%；净利润为 219.4 亿美元，较去年同期的 183 亿美元增长约 20%。其中：

- 智能云业务部门收入同比增长 21%至 267.1 亿美元；Azure 和其他云服务收入增长了 31%。
- 生产力和业务流程部门收入同比增 12%至 195.7 亿美元；Office 365 商业收入当季增长了 15%。
- 更多个人计算业务部门收入同比增 17%至 155.8 亿美元。

图2：微软 FY2024Q3 收入分拆

(\$ in billions, except per share amounts)	FY24 Q3	Growth	CC Growth*
Productivity and Business Processes	\$19.6	12%	11%
Intelligent Cloud	\$26.7	21%	21%
More Personal Computing	\$15.6	17%	17%
<b>Revenue</b>	<b>\$61.9</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>
<b>Gross margin</b>	<b>\$43.4</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
Gross margin percentage	70%	1 pt	
<b>Operating income</b>	<b>\$27.6</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>
Operating income percentage	45%	2 pts	
<b>Net income</b>	<b>\$21.9</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
Diluted earnings per share	\$2.94	20%	20%

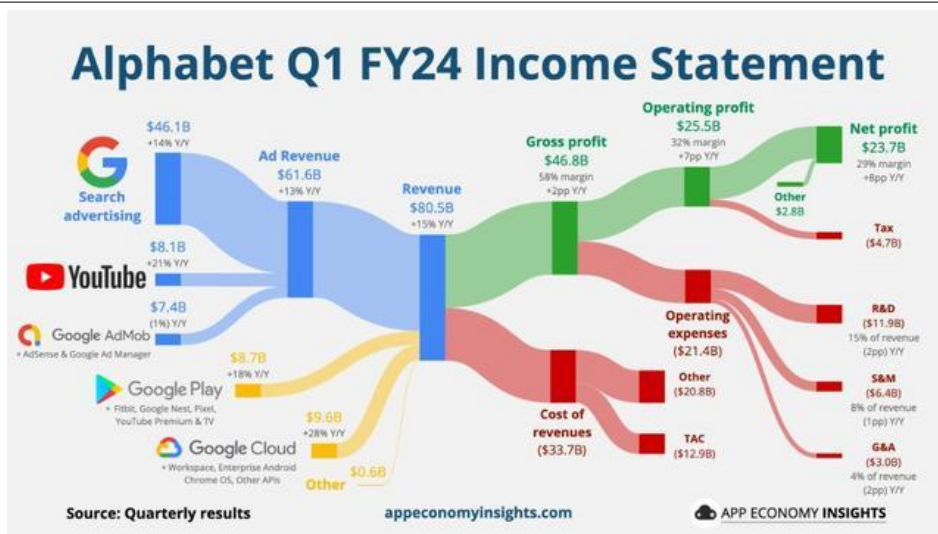
资料来源：微软，国信证券经济研究所整理

谷歌 2024 年一季度总营收 805.4 亿美元，较上年同期的 697.9 亿美元增长 15%；净利润为 236.6 亿美元，较上年同期的 150.51 亿美元增长 57%。其中：

- 广告业务稳健复苏，收入 616.6 亿美元，谷歌搜索及其他收入 461.6 亿美元，YouTube 广告收入为 80.90 亿美元，同比增长 21%；谷歌网络收入为 74.13 亿美元，同比下降 1%。
- 谷歌云加速增长，收入 95.7 亿美元，同比增长 28.4%，增速环比提升。

➤ Other Bets 业务营收为 4.95 亿美元，同比增长 72%。

图3: 谷歌 FY2024Q1 利润图解

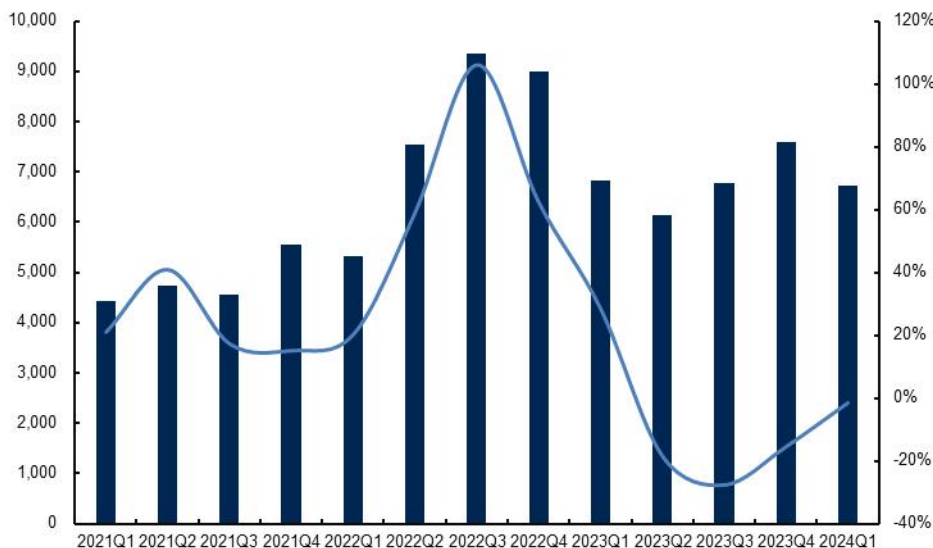


资料来源：谷歌，国信证券经济研究所整理

### 亮点二：META、微软和谷歌均规划提升今年资本开支

META 上调 2024 年资本开支至 350-400 亿美元 (前次指引 300-370 亿美元)。今年一季度 Meta 资本开支 67.2 亿美元，同比下降 2%。2023 年 Meta 全年资本开支为 281 亿美元，本次资本开支中值指引同增加了 33.4%，扎克伯格表示，Meta 将大幅增加对 AI 领域的投资，以“构建更先进的模型和全球规模最大的 AI 服务”。

图4: META 资本开支及同比增长 (单位: 百万美金、%)

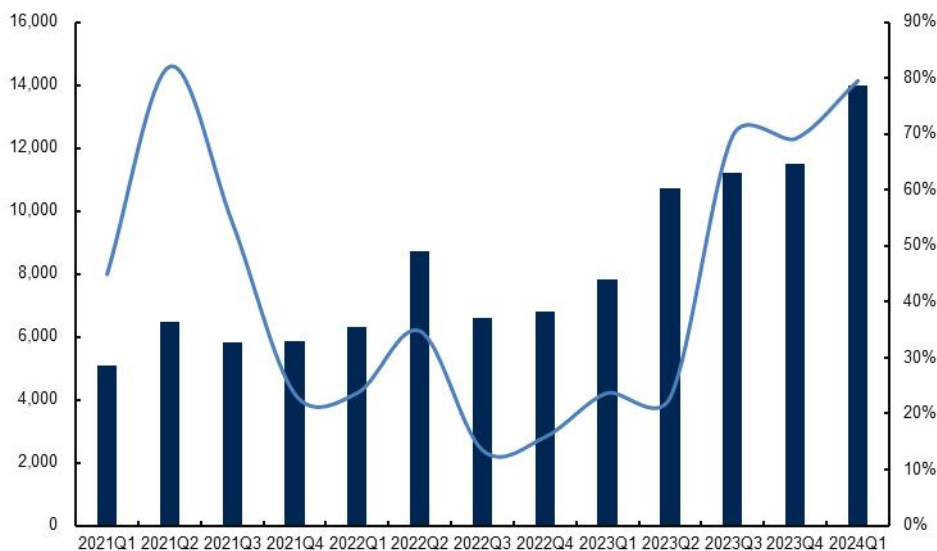


资料来源：META，国信证券经济研究所整理

微软规划新财年进一步增加资本支出。微软在 2024 年三季度财报披露资本支出同

比增长 79%，达到 140 亿美元，远大于收入增长的 17%，尽管如此，微软仍然面临数据中心基础设施不足的问题，特别是在部署人工智能模型方面。微软 CFO 表示本季度的资本支出将会有“大幅”增加，主要用于扩大云基础设施，同时呼吁在新财年中进一步增加资本支出。

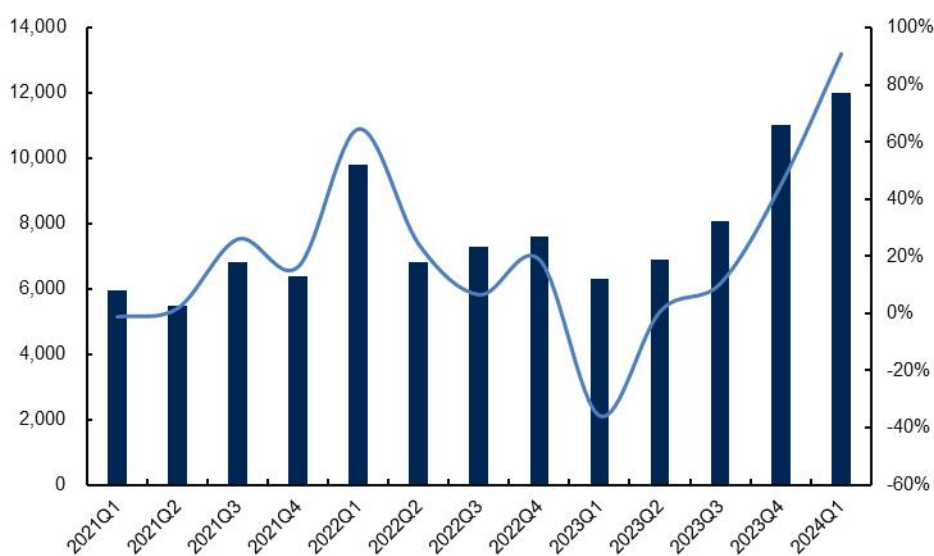
图5：微软资本开支及同比增长（单位：百万美金、%）



资料来源：微软，国信证券经济研究所整理

**谷歌 2024 年资本支出有望保持当季水平。** 预计全年资本开支保持或高于当期投入。2024 年第一季度资本支出为 120 亿美元，去年同期资本开支为 63 亿美元，其中占比最大的部分是服务器，其次是数据中心。最近几个季度资本支出的大幅同比增长。

图6：谷歌资本开支及同比增长（单位：百万美金、%）



资料来源：谷歌，国信证券经济研究所整理



### 亮点三：大模型竞争加剧

META 在本月推出了开源大模型 Llama 3, 还同时发布了 AI 助手的更新版本。Llama 3 有 8B 和 70B 两个版本, 大版本的 Llama 3 将有超过 4000 亿参数。由于预训练和指令微调, Llama 3 相比 Llama 2 有了极大的改进; 在 MMLU、HumanEval 和 GSM-8K 上, Llama 3 70B 击败了 Gemini 1.5 Pro。AI 助手将在 Meta 的 Facebook、Instagram、WhatsApp 和 Messenger 应用以及一个新设立的独立网站 Meta.ai 中获得更突出的地位, 让 Llama 3 能够更直接地与微软支持的 OpenAI 的热门产品 ChatGPT 竞争。

图7: Llama3 基准测试结果展示

Meta Llama 3 Instruct model performance

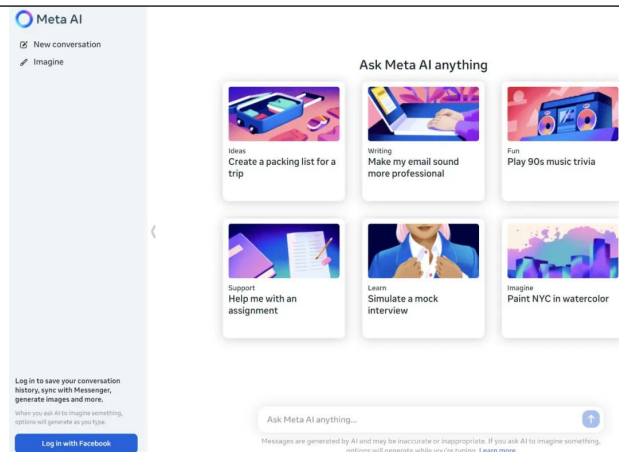
	Meta Llama 3 8B	Gemma 7B-it Measured	Mistral 7B Instruct Measured
MMLU 0-shot	68.4	53.3	58.4
GPQA 0-shot	34.2	21.4	26.3
HumanEval 0-shot	62.2	30.5	36.6
GSM-8K 8-shot, CoT	79.6	30.6	39.9
MATH 4-shot, CoT	30.0	12.2	11.0

	Meta Llama 3 70B	Gemini Pro 1.5 Published	Claude 3 Sonnet Published
MMLU 0-shot	82.0	81.9	79.0
GPQA 0-shot	39.5	41.5 CoT	38.5 CoT
HumanEval 0-shot	81.7	71.9	73.0
GSM-8K 8-shot, CoT	93.0	91.7 11-shot	92.3 0-shot
MATH 4-shot, CoT	50.4	58.5 Mistral prompt	40.5

资料来源: META, 国信证券经济研究所整理

图8: META AI 页面



资料来源: META, 国信证券经济研究所整理

微软于 4 月 23 日推出小型模型 Phi-3-mini, 该模型将在 Microsoft Azure AI 模型目录和 Hugging Face (机器学习模型平台) 以及 Ollama (用于在本地计算机上运行模型的轻量级框架) 上提供。Phi-3 系列目前包括三个模型:

表1: Phi-3 系列三个模型

模型版本	Phi3-mini	Phi3-small	Phi3-medium
参数规模	38 亿	70 亿	140 亿
上下文长度	4K	8K	4K
词汇表数量	32K	100K	32K
tokenizer	BPE	tiktoken	BPE
训练数据量	3.3 万亿	4.8 万亿	4.8 万亿

资料来源: 微软, 国信证券经济研究所整理

Phi-3-mini 性能媲美 GPT-3.5, 在多项基准测试中超过了参数规模大一倍多的 Llama 3 8B (80 亿参数), 而 Phi-3-small 和 Phi-3-medium 超过了很多尺寸大得多的模型, 如 GPT-3.5 Turbo, 后者的参数规模高达 1750 亿。

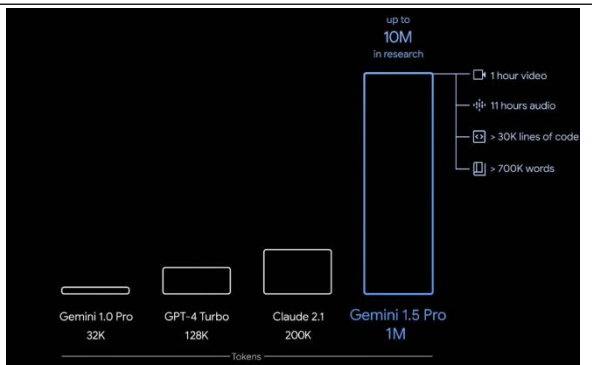
图9: Phi-3 在基准测试中表现

Category	Benchmark	Phi-3				Gemma-7b	Mistral-7b	Mixtral-8x7b	Llama-3-88-In	GPT3.5-Turbo-1106	Claude-3 Sonnet
		Phi-3-Mini-4K-In	Phi-3-Mini-128K-In	Phi-3-Small (Preview)	Phi-3-Medium (Preview)						
Popular Aggregate Benchmarks	AGI Eval (0-shot)	37.5	36.9	45	48.4	42.1	35.1	45.2	42	48.4	48.4
	MMLU (5-shot)	68.8	66.1	75.6	78.2	63.6	61.7	70.5	66.5	71.4	73.9
	BigBench Hard (0-shot)	71.7	71.5	74.9	81.3	59.6	57.3	69.7	51.5	68.3	...
Language Understanding	ANLI (7-shot)	52.8	52.8	55	58.7	48.7	47.1	55.2	57.3	58.1	68.6
	HeliaSwag (5-shot)	76.7	74.5	78.7	83	49.8	58.5	70.4	71.1	78.8	79.2
Reasoning	ARC Challenge (10-shot)	84.9	84	90.7	91	78.3	78.6	87.3	82.8	87.4	91.6
	ARC Easy (10-shot)	94.6	95.2	97.1	97.8	91.4	90.6	95.6	93.4	96.3	97.7
	BoolQ (0-shot)	77.6	78.7	82.9	86.6	66	72.2	76.6	80.9	79.1	87.1
	CommonsenseQA (10-shot)	80.2	78	80.3	82.6	76.2	72.6	78.1	79	79.6	82.6
	MeoQA (2-shot)	53.8	55.3	58.2	69.4	49.6	50	62.2	60.5	63.4	67.9
	OpenBookQA (10-shot)	83.2	80.6	88.4	87.2	78.6	79.8	85.8	82.6	86	90.8
	PIQA (5-shot)	84.2	83.6	87.8	87.7	78.1	77.7	86	75.7	86.6	87.8
	Social IQA (5-shot)	76.6	76.1	79	80.2	65.5	74.6	75.9	73.9	68.3	80.2
	TruthfulQA (MC2) (10-shot)	65	63.2	68.7	75.7	52.1	53	60.1	63.2	67.7	77.8
	WinoGrande (5-shot)	70.8	72.5	82.5	81.4	55.6	54.2	62	65	68.8	81.4
Factual Knowledge	TriviaQA (5-shot)	64	57.1	59.1	75.6	72.3	75.2	82.2	67.7	85.8	65.7
Math	GSMBK Chain of Thought (0-shot)	82.5	83.6	88.9	90.3	59.8	46.4	64.7	77.4	78.1	79.1
Code generation	HumanEval (0-shot)	59.1	57.9	59.1	55.5	34.1	28	37.8	60.4	62.2	65.9
	MBPP (3-shot)	53.8	62.5	71.4	74.5	51.5	50.8	60.2	67.7	77.8	79.4

资料来源：微软，国信证券经济研究所整理

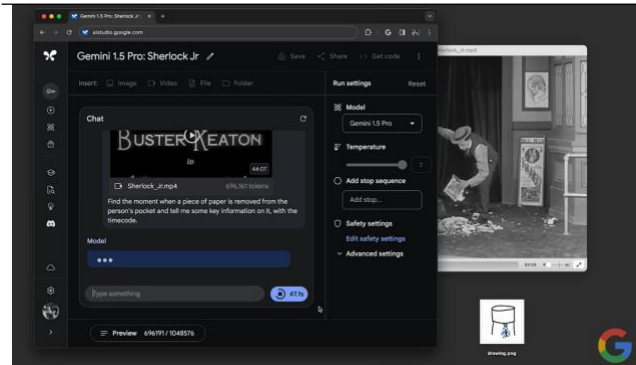
Google 于 2 月发布 Gemini 1.5 Pro。Gemini 1.5 基于 MoE 架构，最高可支持 100 万个 Token 的上下文窗口，谷歌未来计划推出从 128000 个 token 到 100 万个 token 不等的定价策略，以适应不同用户的需求。

图 10: Gemini 1.5 Pro 可以支持 100 万 token



资料来源：Google，国信证券经济研究所整理

图 11: Gemini 1.5 Pro 识别 44 分钟电影中的场景



资料来源：Google，国信证券经济研究所整理

## (2) 运营商一季度稳健增长

事件：三家运营商——中国移动、中国电信和中国联通的 2024 年第一季度财报均已发布披露。一季度业绩稳中有进：

- 中国移动营业收入为 2637 亿元，同比增长 5.2%，归属于母公司股东的净利润为 296 亿元，同比增长 5.5%；

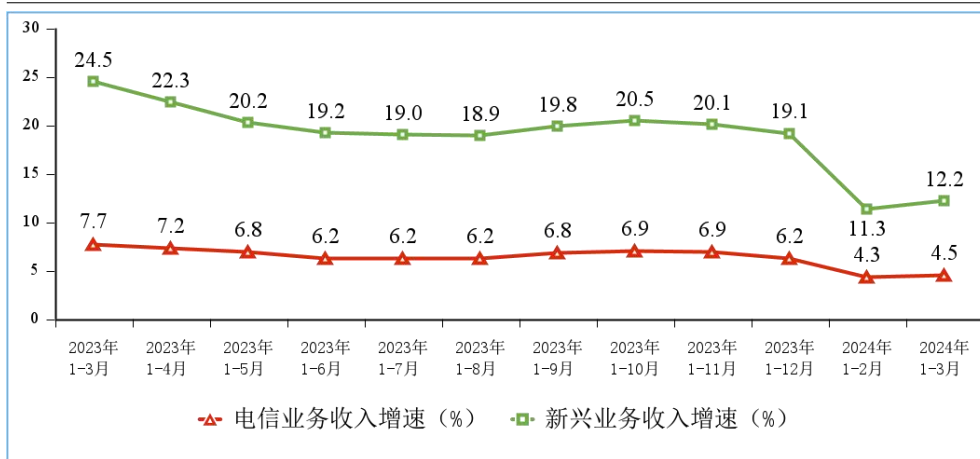
- 中国联通第一季度实现营收 994.96 亿元，同比增长 2.3%，净利润 56.13 亿元，同比增长 8.9%；
- 中国电信第一季度营业收入为 1344.95 亿元，同比增长 3.7%，归属于上市公司股东的净利润为 85.97 亿元，同比增长 7.7%。

### 亮点一：新兴业务驱动收入增长

**新兴业务收入两位数增长。**三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，一季度共完成业务收入 1174 亿元，同比增长 12.2%，占电信业务收入的 26.5%，拉动电信业务收入增长 3 个百分点。其中云计算和大数据收入分别同比增长 17.4%和 37.3%，物联网业务收入同比增长 14.3%。

- 中国电信紧抓经济社会数字化转型的机遇，持续深耕重点行业，不断拓展生态合作，以“网+云+AI+应用”满足千家万户，推动战略新兴业务快速发展。2024 年第一季度，中国电信产业数字化业务收入达到 386.79 亿元，同比增长 10.6%。
- 中国移动一体推进“网+云+DICT”规模拓展，加大商客市场拓展力度，推进政企解决方案标准化、产品化、平台化，深耕行业数智化服务。第一季度，公司 DICT 业务收入保持良好增长。
- 中国联通旗下的新兴业务亦成为公司业务增量的重要来源。今年第一季度，联通云收入 167 亿元，同比增长 30.3%；实现数据中心收入 66 亿元，同比提升 4.1%；实现 5G 行业虚拟专网累计服务客户数达到 1 万户；网信安全收入实现 70%高速增长。

图 12: 新兴业务收入增长情况



资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

### 亮点二：移动业务（5G）、固网与智慧家庭市场稳中有升

**运营商的 5G 套餐客户渗透率仍呈现不断上升态势。**截至 3 月末，三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数、达 17.55 亿户，比上年末净增 1124 万户。其中，5G 移动电话用户达 8.74 亿户，比上年末净增 5157 万户，占移动电话用户的 49.8%，占比较上年末提高 3.2 个百分点。其中

- 中国移动的 5G 套餐客户数达到 7.99 亿户，5G 网络客户数达到 4.88 亿户；第一季度，中国移动用户手机上网流量同比增长 3.3%，手机上网 DOU 达到 14.9GB；移动 ARPU 为 47.9 元。
- 中国联通 5G 套餐用户数达到 2.69 亿户，5G 套餐渗透率提升至 80%。
- 中国电信 5G 套餐用户数达到 3.29 亿户，净增 1006 万户，5G 套餐渗透率达到 79.9%；第一季度，中国电信移动用户 ARPU 为 45.8 元，较去年提升 0.9%。

图 13: 5G 移动电话用户情况

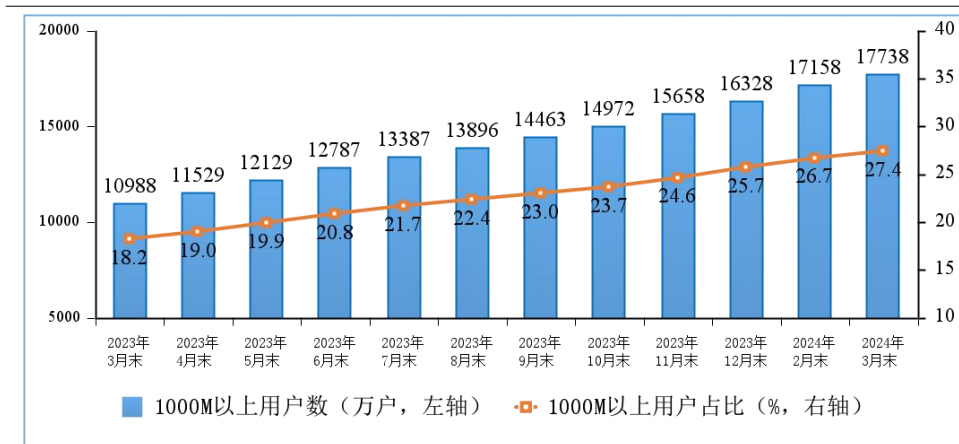


资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

**固定宽带接入用户规模稳步增长，千兆用户数持续扩大。**截至 3 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 6.47 亿户，比上年末净增 1089 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.12 亿户，占总用户数的 94.5%；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 1.77 亿户，比上年末净增 1410 万户，占总用户数的 27.4%，占比较上年末提升 1.7 个百分点。其中：

- 中国移动有线宽带客户总数达到 3.05 亿户，季度净增 683 万户，其中，家庭宽带客户达到 2.69 亿户，季度净增 528 万户；第一季度，中国移动家庭客户综合 ARPU 为 39.9 元，同比增长 1.8%。
- 中国联通固网宽带用户数达到 1.15 亿户，其中千兆用户净增 211 万户，千兆宽带渗透率提升至 23%，用户结构显著改善。
- 中国电信一季度固网及智慧家庭服务收入达到 318.24 亿元，同比增长 2.2%，其中有线宽带用户达到 1.92 亿户，智慧家庭收入同比增长 10.4%，拉动宽带综合 ARPU 达到 48.6 元，较去年提升 2.1%，智慧家庭价值贡献持续提升。

图 14: 100M 速率以上、1000M 速率以上的固定互联网宽带接入用户情况



资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

### (3) 商汤科技发布 SenseNova 5.0 大模型，全面对标 GPT-4 Turbo

事件：4月23日下午，商汤科技发布“日日新 SenseNova”5.0 多模态大模型系列，采用混合专家 (MoE) 架构，支持多达 10T Tokens 中英文与训练数据，推理合成数据高达数千亿 Token，推理时上下文窗口可以有效到 200K 左右，拥有端侧扩散和语言模型，知识、推理、数学、代码等综合能力全面对标 GPT-4 Turbo。

图 15: 商汤科技推出日日新 5.0



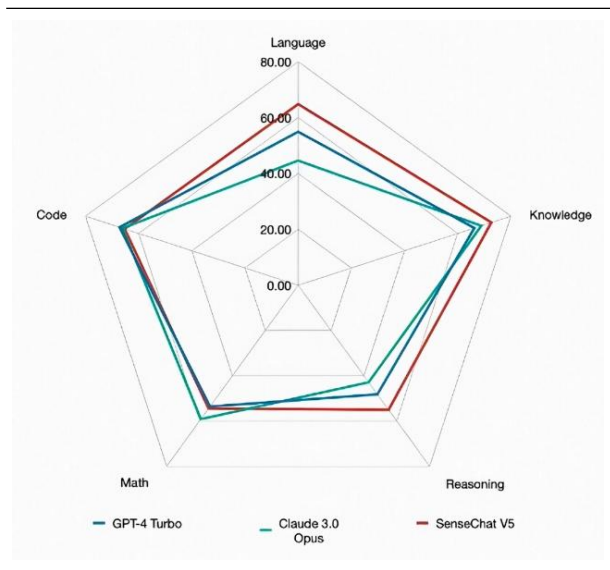
资料来源：商汤科技，国信证券经济研究所整理

#### 亮点一：日日新 5.0 常用客观评测上已达到或超越 GPT-4 Turbo

日日新 SenseNova 5.0 是商汤科技对大模型技术的一次重大升级。在主流客观评测中，SenseChatV5（基于大语言模型日日新 SenseNova 的智能 AI 聊天机器人）的性能已经达到或超越了 GPT-4 Turbo。其主要亮点在于：

- 采用了先进的混合专家架构，模型在处理复杂任务时更加高效和灵活。
- 基于超过 10TB 的 tokens 进行训练，使得模型拥有更丰富的知识储备和更好的泛化能力。
- 推理时上下文窗口支持高达 200K，能够更好地理解和处理长篇幅文本信息。
- 在知识、数学、推理和代码等方面也进行了特别的增强，这让模型在这些领域的应用更加精准和可靠。

图16: OpenCompass 2.0 独立测评



资料来源: OpenCompass, 商汤科技, 国信证券经济研究所整理

图17: SenseChat V5 对比 GPT-4 Turbo

Category	Benchmark	GPT-4 Turbo (1106)	Claude 3.0 Opus	Llama3-70B Instruct	SenseChat V5
综合考试	MMLU (5-shot)	83.61	84.63	80.52	84.78
	CMMLU (5-shot)	71.94	74.16	70.11	78.92
	CEval (test)	69.67	71.65	66.91	77.82
语言 & 知识	TriviaQA (1-shot)	73.08	82.37	89.80	89.35
	NaturalQuestions (1-shot)	27.89	39.39	40.06	48.67
	RACE-High (0-shot)	89.25	90.77	89.39	92.68
推理	WinoGrande (5-shot)	80.66	84.06	69.69	93.61
	HellaSwag (10-shot)	92.72	94.56	87.72	97.52
	BigBench-Hard (3-shot)	82.74	78.48	80.45	82.98
数学 & 科学	GSM8K (4-shot)	80.52	87.72	90.22	92.49
	MATH (0-shot)	61.90	60.24	47.08	58.30
	GPQA (diamond)	40.40	46.46	38.89	42.93
代码	HumanEval (0-shot)	74.39	76.22	72.56	78.05
	MBPP (3-shot)	78.60	76.65	71.60	75.10
按能力维度平均					
	综合考试	75.07	76.81	72.51	80.51
	语言 & 知识	67.72	74.15	72.24	81.08
	推理	87.73	86.52	84.09	90.25
	数学 & 科学	60.94	64.81	58.73	64.57
	代码	76.50	76.44	72.08	76.58

资料来源: OpenCompass, 商汤科技, 国信证券经济研究所整理

商汤注重通过小规模实验来预测和验证模型架构和数据配方的有效性。在遵循尺度定律 (Scaling Law) 的前提下, 通过科学试验得到数学公式, 做到了能够预测下一代大模型的性能, 这也是 OpenAI 所强调的模型性能与模型大小、数据量和计算量之间的幂律关系, 是一个更为通用的性能提升框架。商汤科技董事长兼 CEO 徐立总结了两个假设条件:

- 第一, 可预测性: 可以跨越 5-7 个数量级尺度依然保持对性能的准确预测。
- 第二, 保序性: 在小尺度上验证了性能优劣, 在更大尺度上依然保持。

图18: Scaling Law 尺度定律



资料来源：商汤科技，国信证券经济研究所整理

## 亮点二：SenseChat-Lite 端侧模型性能优，跨级尺度全面领先

商汤推出端侧大模型 SenseChat-Lite。随着大模型技术的快速发展，不同应用场景的需求日益显现，AI 大模型在智能手机、电脑、VR 眼镜等终端设备领域的应用也成为一大趋势，因此推出 1.8B（18 亿）参数规模的 SenseChat-Lite 版本端侧大模型。

同等尺度性能优，跨级尺度全面领先。在基准测试中，该端侧模型全面超越了 MiniCPM-2B、Phi-2 等同量级的大模型，并且还越级比肩一些 7B、13B 大模型。：

图 19：日日新 5.0 端侧模型的核心指标

	MiniCPM-2B	Phi-2	Qwen1.5-1.8B	Gemma-2B	TinyLLaMA-1.1B	SenseChat-Lite 1.8B	Llama2-7B-chat	Gemma-7B	LLaMA2-13B-chat
综合考试	46.49	25.81	46.76	30.21	20.30	48.20	29.54	14.94	32.35
语言	57.99	47.30	55.18	36.62	31.93	68.84	31.90	38.23	39.21
理解	47.72	40.46	42.32	27.25	10.53	55.85	26.34	16.52	22.26
知识	15.32	15.07	12.66	10.69	10.33	18.67	25.21	11.91	29.89
推理	48.41	40.89	33.45	30.56	18.37	67.00	18.27	32.19	26.38
平均	48.18	38.09	42.29	29.78	19.12	57.99	26.25	24.76	29.45

\*上述测试参考端侧应用需求，主要采用主流开源数据集，包括：CMMLU, CEVAL, WinoGrande, C3, HellaSwag...

资料来源：商汤科技，国信证券经济研究所整理

同时，商汤还推出端云协同解决方案，可以通过智能化判断协同发挥端云各自优势，部分场景端侧处理占比超过 80%，从而显著降低推理成本。目前，商汤日日新·端侧大语言模型的推理速度达到业内最快，可在中端平台实现 18.3 字/s 的平均生成速度，旗舰平台更是达到了 78.3 字/s；而文生图中，扩散模型端侧 LDM-AI 扩图技术推理速度小于 1.5 秒，比友商云端 app 快 10 倍，支持输出 1200 万像素及以上的高清图片，支持在端上快速进行等比扩图、自由扩图、旋转扩图等图像编辑功能。

图 20：日日新生成视频平台



资料来源：商汤科技，国信证券经济研究所整理

商汤针对端侧业务的 SDK 也正式发布，涵盖了日常对话、常识问答、文案生成、相册管理、图片生成、图片扩展等场景，支持全系列高通 8 系列、7 系列的芯片，以及 MTK 天玑芯片，适配手机终端、平板电脑、VR 眼镜、车载终端。

### 亮点三：多应用场景企业一体机

针对不同行业及需求，商汤推出了不同企业级大模型一体机，可同时支持企业级千亿模型加速和知识检索硬件加速，实现本地化部署，开箱即用，同时完成了国产化芯片的适配；支持最多 2P FLOPS 的算力，256G 的显存，448 GB/s 的连接。

- 金融大模型一体机：特别针对金融行业的需求，该一体机能够满足金融文档管理和检索的高准确率要求，为金融部门提供精准的智能支持。
- 医疗大模型一体机：为医疗行业量身定制，支持智能问诊、导诊、病历结构化等场景，通过智能调整回复内容，实现医疗大模型的小成本高精度部署。
- 政务大模型一体机：面向政务咨询场景，辅助政府部门高效处理法律法规、政策标准相关的咨询和决策任务，提升政务服务的智能化水平。。

面向软件开发，商汤发布了小浣熊代码大模型一体机轻量版，帮助企业开发人员更高效地编写、理解和维护代码，其在 HumanEval 的测试通过率达到了 75.6%，超过 GPT-4 的 74.4%，能够支持 90 多种编程语言和 8K 上下文，单机可满足 100 人以内的团队应用需求。成本可从调用云端代码服务的每人每天 7-8 元，降低到每人每天 4.5 元。小浣熊代码大模型一体机轻量版的售价为每台 35 万元。

图 21：小浣熊·代码大模型一体机轻量版



资料来源：商汤科技，国信证券经济研究所整理

此外，商汤还发布了基于昇腾原生的行业大模型，与华为昇腾共同打造面向金融、医疗、政务、代码等大模型产业生态。

### 其它产业要闻速览

#### (1) 5G

【上海移动携手诺基亚贝尔打造 5G-A 网络下的 F1 赛车新体验】继上海移动今年



初率先打造了全球首个千站规模的三载波聚合连片商用网络实现最高 4Gbps 的下载速率之后，上海移动在上赛场实现网络再升级，引入多频多制式高密度组网，最多 5 载波的载波聚合，轻松实现下行 10Gbps，上行 2.4Gbps 的超带宽。无论在车声隆隆的看台还是人头攒动的水景广场，又或是紧张播报的媒体席，超宽带极速网络全方位保障了通信体验。携手诺基亚贝尔，上海移动在上赛场的数智化网络再升级。网络监控实现秒级监控，秒级反应：实时监控上赛场每个区域的用户数量，网络拥塞情况，预测接下来的网络情况而预先做网络调整。如果发现某个区域有过负荷的趋势，自动启动业务分流措施，分流部分业务到空闲小区，平衡各小区业务。部署智能天线系统：智能天线系统通过波束用户识别+视频识别结合自动调整天线覆盖方向，波束随人动而动，从而更精准的吸收业务，保障通信体验。自动信源池功能：自动信源池功能可以根据业务情况不断站自动给高业务小区扩容，给低业务小区减容。如同道路上的潮汐车道一般，布局在赛场的基站能够自动智能的扩减容，保障通信通道的畅通。（资料来源：上海移动）

**【中国电信携手中兴通讯完成 5G-A 业界最大规模低空通感一体化组网验证】** 中国电信研究院、江苏电信联合中兴通讯在南京滨江经济开发区完成 5G-A 业界最大规模低空通感一体化组网验证。中国电信首席专家毕奇、江苏电信副总经理谢旻莅临现场指导，江苏电信田宁、南京电信汪平、无人科技刘敬颐陪同，对本次验证效果表示肯定和鼓励。此次规模组网验证成功标志着 5G-A 通感一体化技术迈出商用的重要一步，助力南京滨江经济开发区在低空物流、低空安防等领域发挥示范引领作用。本次规模组网验证呈现三大亮点。首先是业界最大规模协同组网。10 个 5G-A 自发自收通感一体化基站多站协同，实现无人机跨小区、跨基站的飞行轨迹连续跟踪上报，以及入侵禁飞区提前预警和 10 平方公里全覆盖的低空“电子围栏”等功能。其次是实现复杂轨迹精准感知。现场成功实现对“5G-A”、“五角星”等复杂轨迹的精准追踪，并实时反馈无人机的经纬度、高度、速度、距离等关键飞行数据，有效满足低空安防精准感知需求。三是实现多站组网下的多目标检测跟踪。经现场验证，多架以不同轨迹、高度和速度飞行的无人机在大规模组网环境下，可在 5G-A 通感一体化平台进行实时观测与跟踪。（资料来源：中国电信）

**【中国移动在珠穆朗玛峰区域开通首个 5G-A 基站】** 4 月 24 日，中国移动西藏公司在珠穆朗玛峰区域开通首个 5G-A 基站，标志着世界最高峰区域迈步进入了 5G-A 时代。5G-A 网络将为珠峰景区的旅游、登山、科考、环保等活动，提供“更强大”的网络支持。中国移动表示，珠峰区域开通 5G-A 基站后，游客人员可实时视频电话、观看高清视频和直播更顺畅、无卡顿；各类博主也能利用 5G-A 网络，实时上传素材；景区工作人员能够实时上传监测数据，高效开展野生动植物保护研究。同时 5G-A 基站也为登山者提供了更为可靠的紧急救援通信保障。在珠穆朗玛峰国家级自然保护区，利用 5G RedCap（IT 之家备注：RedCap 是 Reduced Capability 的缩写，意为轻量化）技术和太阳能光伏发电，在自然条件恶劣的区域部署视频监控摄像头，结合 AI 图像处理技术，协助管理站工作人员，进行日常巡检和异常情况实时监测，极大提升了工作效率。中国移动在 2020 年 4 月首次将中国的 5G 信号覆盖至珠峰峰顶，目前西藏公司已在全区 7 个地市部署 5G RedCap 网络，5G-A 3CC 已在全区率先完成开通应用。（资料来源：中国移动）

**【浙江移动联合中兴通讯完成首个 5G-A 机场直升机试飞感知验证】** 浙江移动联合中兴通讯在杭州建德的航空小镇完成了 5G-A 通感一体基站建设，并完成国内外

首个机场直升机试飞感知验证。通过部署 5G-A 通感一体基站完成对航空小镇通用机场区域的全天候监测，实现对低空无人机和直升机的轨迹实时感知和指定区域电子围栏告警等验证，达成机场低空空域通感的能力。5G-A 通感一体技术通过 5G-A 基站的内生感知和算力功能，在实现通信服务的基础上提供低空航空器、水域船只等多目标全方位感知能力，可以对感知目标进行识别、定位和跟踪等，在保障低空空域安全、发展低空经济等领域具有广阔的应用前景。（资料来源：杭州移动）

## （2）光通信

**【中国移动研究院联合橙科微电子等多家合作伙伴发布全球首个以太网物理层安全 PHYSec 白皮书】**中国移动研究院携手中国信通院、腾讯云、华为、中兴、博通、清华大学、Credo、橙科微电子、新华三、锐捷、Intel、盛科、思博伦等 30 余家合作伙伴，联合发布《新型智算中心以太网物理层安全 (PHYSec) 架构白皮书》，橙科微电子市场总监夏炎辉及合作伙伴代表共同出席发布仪式。《新型智算中心以太网物理层安全 (PHYSec) 架构白皮书》旨在提出以太网物理层安全 PHYSec 技术的需求、愿景、技术架构和部署建议。希望能够为产业在规划设计以太网物理层安全相关技术、产品和解决方案时提供参考和指引。该方案是全球首个面向智算中心的以太网物理层安全解决方案，获得了橙科微电子等全球 30 余家合作伙伴的广泛支持。（资料来源：中国移动研究院）

**【NTT Com Asia 和戴尔推合作出全新液冷 IaaS 服务】**数据中心和网络服务提供商 NTT Com Asia 与戴尔科技 (Dell Technologies) 合作，在香港推出了一项按需高性能计算 (HPC) 服务，目标客户是那些需要大量计算密集型人工智能工作负载的公司。此次合作包括将 NTT Com 亚洲的直接液冷数据中心基础设施和管理服务与戴尔的先进计算技术相结合。两家公司表示，新的 HPC 即服务产品将根据客户需求，包括主机托管、基础设施托管、计算服务器和托管服务。该公司表示，使用 NTT Com 的液冷基础设施将允许每个机架部署超过 50 千瓦的高性能计算，大约是风冷计算机架允许的计算密度的两倍。该服务面向生命科学、制造业、金融、人工智能和分析、IT 和软件开发、研究和仓库管理等领域的企业。NTT Com Asia 和戴尔还指出，按需高性能计算服务可以迎合那些需要扩展计算资源以满足项目峰值工作负载或短期增长的公司。（资料来源：NTT Com Asia）

**【澳大利亚 NBN 联手诺基亚实现基于现网的多种下一代 PON 部署】** 澳洲政府旗下的宽带批发运营商 NBN 成功在其悉尼的 FTTP 交换站试验了基于现网的多种下一代 PON 技术部署，包括 10G、25G、50G 和 100G PON。NBN 表示，这是该概念技术首次在真实网络中获得部署。基于诺基亚的 Lightspan MF 光纤接入平台，NBN 宣布在业界首次实现现网上的 83Gbps 最大下载网速。第一层演示，XGSPON、25G PON 和 50G PON 信号整合到一起实现层 1 的总计 85Gbps 下行 PON 网速，或者计入协议开销后，层 2 下行网速 71Gbps（分别是 8Gbps、21Gbps 和 42Gbps）。第二层演示，XGS PON、25G PON 和 100G 信号整合到层 1 的 135Gbps 下行信号，或者层 2 的 112Gbps。。（资料来源：Lightreading）

## （3）物联网

**【中国联通携手合作伙伴顺利完成 3GPP R17 RedCap 结项及 R18 eRedCap 立项】**

在 2024 年 3 月 3GPP RAN#103 全会上，中国联通牵头的 Rel-17《支持 NR RedCap 轻量化 5G 终端技术的终端一致性测试》(UE Conformance - Support of reduced capability NR devices) 项目顺利结项。与此同时，中国联通牵头提出的 Rel-18《支持 NR RedCap 轻量化演进 5G 终端技术的终端一致性测试》(UE Conformance - Enhanced support of reduced capability NR devices plus CT1 aspects) 立项申请也得到多家公司的支持并正式通过。RedCap 技术是 3GPP Rel-17 版本里业界公认的能更好地满足工业无线传感器、视频监控和可穿戴设备等中速物联网应用对设备复杂度与成本降低、尺寸减小、能耗更低等特定需求的终端技术。RedCap 终端通过降低最大系统带宽，简化射频链路数量和调制方式等技术手段进一步降低 5G 终端的复杂度和成本，可满足物联网行业对中低速大连接能力及不同领域的差异化应用需求，对进一步促进我国 5G 技术和信息通信产业规模化发展具有重要意义和价值。。(资料来源：中国联通)

**【移远通信携手 MediaTek 推出 Rx255G 系列 RedCap 模组】**移远通信宣布即将推出 Rx255G 系列 5G RedCap 模组。Rx255G 系列模组所搭载的 MediaTek T300 系列 5G RedCap 平台，具备 MediaTek 的 5G RedCap UltraSave 功能，其功耗比现有的 4G IoT 调制解调器降低 60%，与 5G 增强移动宽带 (eMBB) 调制解调器相比，功耗降低 70%，且在启用 R17 节能功能时，将额外节省 10% 的功耗。(资料来源：移远通信)

#### (4) IDC 及云计算

**【210 亿元，10000P 江苏仪征绿色算力基地项目签约】**4 月 17 日，“文化数字化”绿色算力基地项目签约。该项目由中联云港数据科技股份有限公司、江苏省文化投资管理集团投资建设，总投资约 210 亿元，设计安装 17000 个 10kW 算力机柜，约 10 万台服务器，形成算力 10000PFLOPS，存力 5000PB。近年来，仪征抢抓新机遇，搭乘新风口，加快布局新业态，在大数据产业园 4 平方公里土地上，招引集聚了算力存储、数据应用、关联制造等诸多企业，创成了江苏省大数据产业园、江苏省数据中心产业示范基地，用短短数年时间实现大数据产业的迅速发展。目前，仪征已集聚腾讯云、电信云、移动云三大百亿级数据中心，实际算力能力达 6200P，预计今年底可达 10000P；加上新签约的中联云港项目，规划算力能力超 20000P，高功率机架部署量超十万架，单位面积机架数与算力能力均居全国前列。新签约的“文化数字化”绿色算力基地项目，将为仪征市发展新质生产力再添新动能，全面助推仪征市数字经济驶入“快车道”。(资料来源：IDC 圈)

**【投资 20 亿，400P 数字龙江智算中心项目三期即将动工】**数字龙江智算中心项目三期项目审批完成，即将动工。该项目位于黑龙江省哈尔滨市道外区，目前一期峰值性能 60PFlop 超算系统揭牌。二期 40PFlop 正在建设中，预计 7 月份完工投入使用。三期项目审批完成，400PFlop 的超算系统的大工程即将动工。该项目实现当年签约、当年施工，仅用一年时间投入使用。数字龙江智算中心项目三期预计投入 20 个亿的建设 400PFlop 的超算系统。三期工程的任务已经不再单一承接算力任务，将成为一个算力科学家生活、工作栖居之地。这里将承接南模北训、数字兴边、数字应急、智慧城市等一系列重要任务，成为龙江新质生产力的诞生之地，助力黑龙江完成“三基地一高地一屏障”重任。(资料来源：IDC 圈)

**【规模超 2000P 海底智算中心平台发布】**4 月 16 日，全球首个海底智算中心平台

在海南海口发布，预计规模超 2000P 算力。该智算中心基础为位于海南陵水的海底数据中心，由海兰信建设运营，数据中心一期项目已运营一年多，各项运营指标和业务指标均符合预期。智算中心将在海底数据中心基础上迭代，部署满足 AI 需求的服务器。智算项目规划建设超过 2000PFlops 的高质量算力集群，将部署高功率密度的人工智能服务器，充分利用海底数据中心高功率、高能效的特性。以 1MW 外电配给为参考，海底智算中心凭借高功率密度设计，单舱可提供 1400PFlops 算力，算力效率提升 40%。同时，海底智算中心全年使用海水作为自然冷源，海底智算中心常年实际运营 PUE（能源利用效率）小于 1.1。未来，该智算中心平台致力于成为海南区域数字经济桥头堡加入全国算力布局，加入行业领先的人工智能算力集群，抢占区域内优先的接入节点，成为岛内外智算产业数据交汇的“接驳站”。（资料来源：IDC 圈）

### （5）北斗与卫星互联网

**【中国移动双星试验系统开展在轨试验】**中国移动宣布，旗下双星试验系统已就位，正开展在轨试验，加速推动星地技术产业发展。据悉，中国移动双星试验系统包含两颗天地一体低轨试验卫星，“中国移动 01 星”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”是全球首颗 6G 架构验证星。目前，中国移动双星试验系统正位于距离地面 500 公里外的太空中开展在轨试验，加速促进星地技术产业的融合向纵深发展。中国移动官方表示，天地一体网络未来将推动移动网络向海洋、航空等立体空间延展，为消费者和各行各业提供全球连接泛在的移动服务和融合新业务。（资料来源：中国移动）

**【马斯颗星舰（IFT-4）5 月发射】**马斯克正在准备星舰飞船的第四次发射，并且表示最快将会在 5 月进行！并在 4 月 20 日当天于德州 SpaceX 星舰基地现场员工大会上发布了最新演讲。IFT-4 计划几乎复制 IFT-3 的飞行轨迹，具有相似的飞行路径和在印度洋上空的再入大气层。IFT-3 没有实现的一个重要目标是在太空中重新启动猛禽发动机，所以这是这次飞行中值得关注的事情。另一个值得关注的项目是助推器返回发射场附近墨西哥湾的情况。在 IFT-3 上，助推器 10 号在飞行的最后时刻遇到控制问题之前完成了大部分的降落。在超重型助推器返回地球的过程中，最初有 13 个发动机启动，使飞行器减速。在最后的下降和着陆过程中，只有三个引擎会点火。对于 IFT-4，助推器 11 号计划返回墨西哥湾的“虚拟塔”，测试在发射塔及其“筷子”臂可及范围内飞行的整个过程，而不会危及实际的塔或 Starbase 的发射基础设施。如果这次（IFT-4）测试效果足够好，今年夏天星舰飞船第五次试飞时，可能会在星基地轨道发射塔进行实际的捕捉尝试。（资料来源：SpaceX）

### （6）其他

**【网信办等三部门印发《深入推进 IPv6 规模部署和应用 2024 年工作安排》】**中央网信办、国家发展改革委、工业和信息化部联合印发《深入推进 IPv6 规模部署和应用 2024 年工作安排》。《工作安排》明确了 2024 年工作目标：到 2024 年末，IPv6 活跃用户数达到 8 亿，物联网 IPv6 连接数达到 6.5 亿，固定网络 IPv6 流量占比达到 23%，移动网络 IPv6 流量占比达到 65%。IPv6 网络性能显著提高，使用体验提升明显。云服务、内容分发网络、数据中心在业务开通时默认启用 IPv6 功能。主要商业网站及移动互联网应用 IPv6 支持率达到 95%，IPv6 行业融合应用更加深入广泛。固定网络 IPv6 贯通水平大幅跃升，新出厂家庭路由器、机顶盒等

终端设备默认启用 IPv6，存量家庭路由器 IPv6 开启率明显提升，企业机构互联网专线 IPv6 开通率明显提高。IPv6 单栈支持能力持续增强。“IPv6+”创新技术应用领域进一步拓展。IPv6 标准体系持续完善，立项 IPv6 国家标准达到 50 项。  
(资料来源：网信办)

## 行业重点数据跟踪

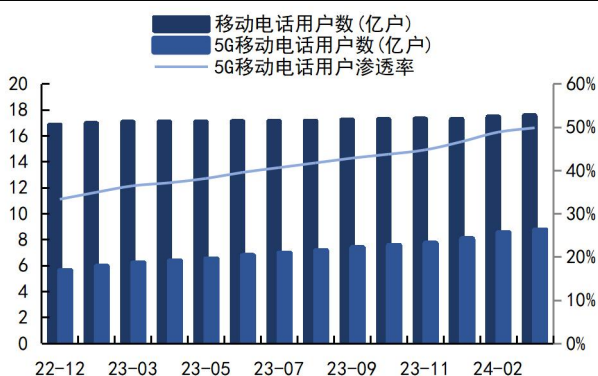
**三大运营商 5G 业务渗透率持续提升。**据工信部数据，截至 2024 年 3 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 17.55 亿户，比上年末净增 1124 万户。其中，5G 移动电话用户达 8.74 亿户，比上年末净增 5157 万户，占移动电话用户的 49.8%。具体来看：

(1) **中国移动**：截至 2024 年 3 月，公司移动用户数约 9.96 亿户，其中，5G 套餐用户数 7.99 亿户，渗透率达到 80.2%。

(2) **中国电信**：截至 2024 年 3 月，公司移动用户数约 4.12 亿户，其中，5G 套餐用户数 3.29 亿户，渗透率达到 79.9%。

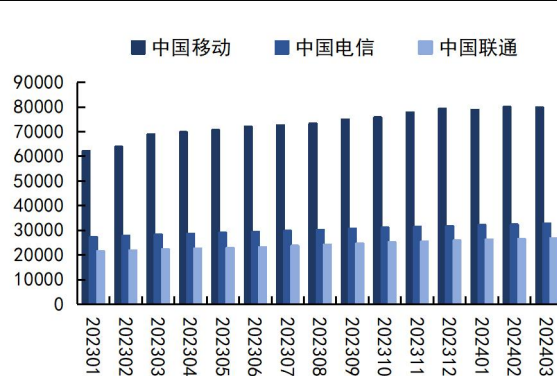
(3) **中国联通**：截至 2024 年 3 月，公司“大联接”用户累计到达数 10.28 亿户，其中，5G 套餐用户累计到达数为 2.69 亿户。

图 22: 移动电话用户数（亿户）及 5G 渗透率



资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

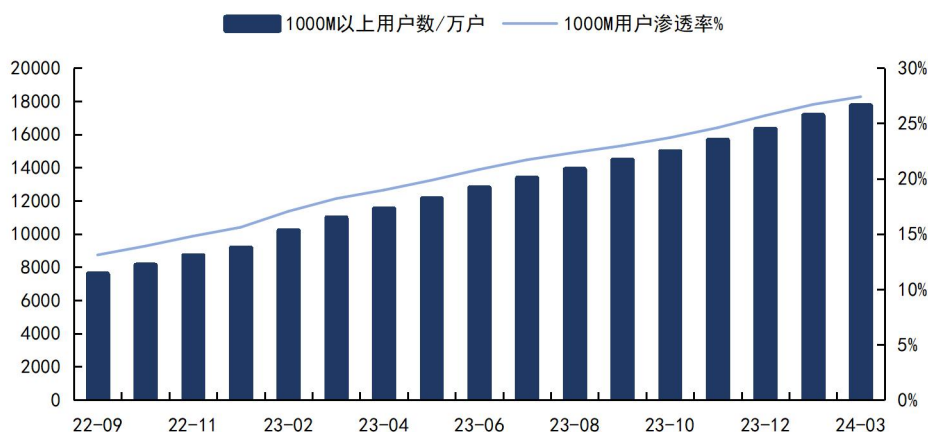
图 23: 三大运营商 5G 套餐客户数（万户）



资料来源：运营商官网，国信证券经济研究所整理

**固定宽带接入用户规模稳步增长，千兆用户持续扩大。**截至 2024 年 3 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数约 6.47 亿户，比上年末净增 1089 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.12 亿户，占总用户数的 94.5%；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 1.77 亿户，比上年末净增 1410 万户，占总用户数的 27.4%。

图 24: 我国千兆宽带接入用户情况（万户，%）

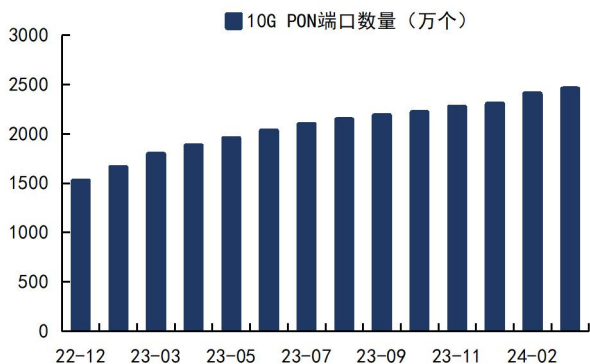


资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

**千兆宽带网络持续建设，5G 基站建设平稳推进。**截至 2024 年 3 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 11.53 亿个，比上年末净增 1732 万个；其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 11.13 亿个，占互联网宽带接入端口的 96.5%；具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 2456 万个，比上年末净增 153.6 万个。

截至 2024 年 3 月末，5G 基站总数达 364.7 万个，占移动基站总数的 30.6%。

图25: 10G PON 端口数（万个）



资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

图26: 国内已建成 5G 基建数（左）及净增加（右）



资料来源：工信部，国信证券经济研究所整理

**23Q4 国内云厂商资本开支同比提升。**根据 BAT 三大云厂商数据，整体来看，23Q4 BAT 资本开支合计 200.4 亿元（同比+50%，环比+28%）。其中：**阿里巴巴** 23Q4 资本开支 88.6 亿元（同比+53%）；**腾讯** 23Q4 资本开支 75.2 亿元（同比+33%）**百度** 23Q4 资本开支 36.6 亿元（同比+90%）。

图27: 国内三大云厂商资本开支（百万元）

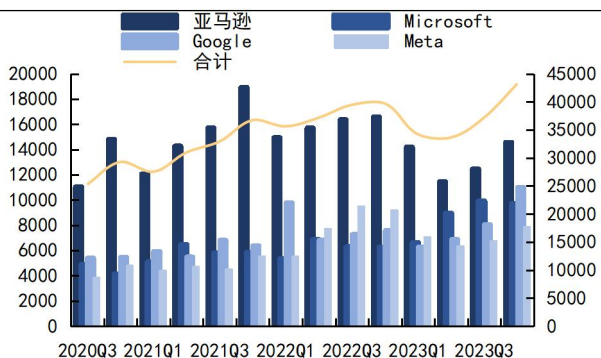


资料来源：各公司财报，国信证券经济研究所整理

**23Q4 海外云厂商资本开支环比回升。**2023 年四季度，海外三大云厂商及 Meta 资本开支（非净额口径）合计 432.4 亿美元（同比+9%，环比+16%）。其中：

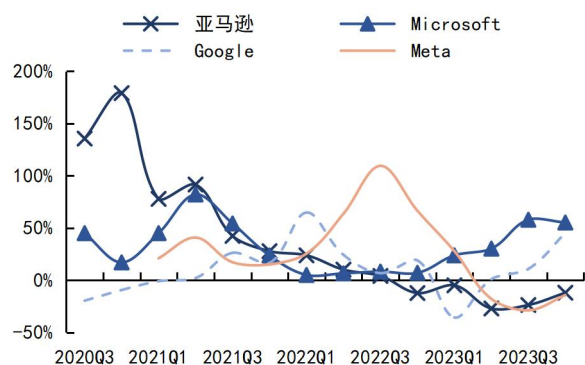
- **亚马逊（Amazon）** 23Q4 资本开支 145.9 亿美元（同比-12%，环比+17%）；
- **微软（Microsoft）** 24Q1 资本开支 140.0 亿美元（同比+79%，环比+22%）；
- **谷歌（Google）** 24Q1 资本开支 120.1 亿美元（同比+91%，环比+9%）；
- **Meta（Facebook）** 24Q1 资本开支 67.2 亿美元（同比-2%，环比-12%）。

图28: 海外三大云厂商及 Meta 资本开支（百万美元）



资料来源：各公司财报，国信证券经济研究所整理

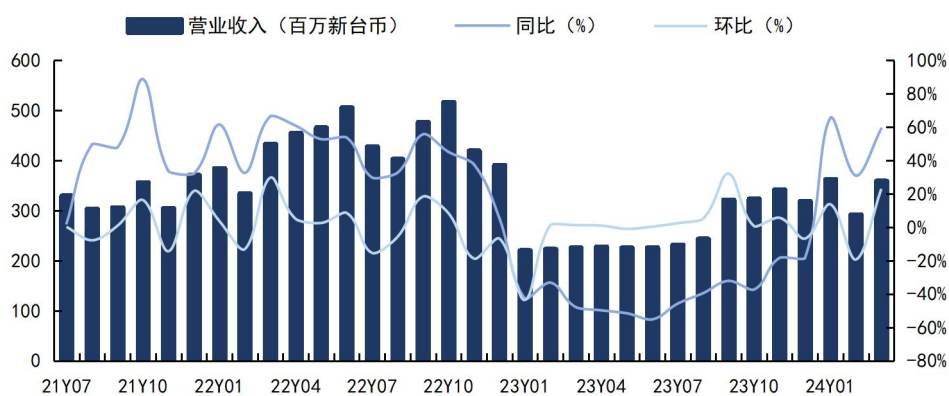
图29: 海外三大云厂商及 Meta 资本开支 yoy (%)



资料来源：各公司财报，国信证券经济研究所整理

**信骅 3 月营收同环比回升。**2024 年 3 月，服务器芯片厂商信骅实现营收 3.59 亿新台币（同比+59.0%，环比+22.9%）。

图30: 信骅月度营收及同比增速（百万新台币，%）



资料来源：公司官网，国信证券经济研究所整理

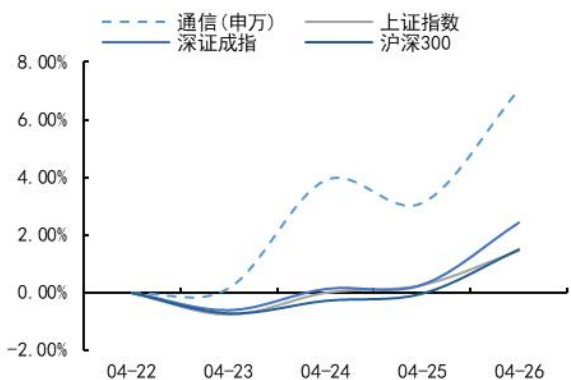


## 板块行情回顾

### (1) 板块市场表现回顾

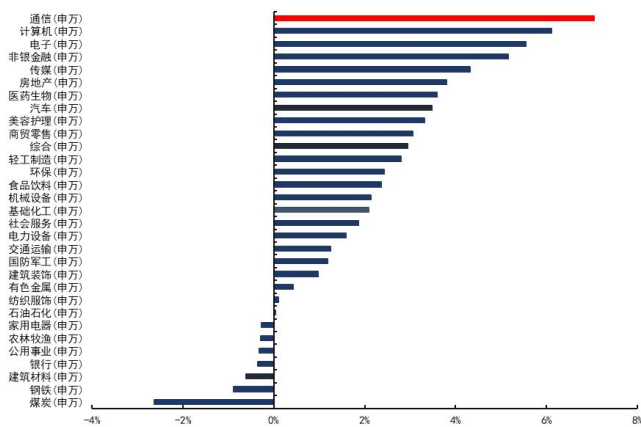
本周通信(申万)指数上涨 7.05%，沪深 300 指数上涨 1.51%，板块表现强于大市，相对收益 5.54%，在申万一级行业中排名第 1 名。

图 31: 本周通信行业指数走势 (%)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理, 截至 20240426

图 32: 申万各一级行业本周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理, 截至 20240426

### (2) 各细分板块涨跌幅及涨幅居前个股

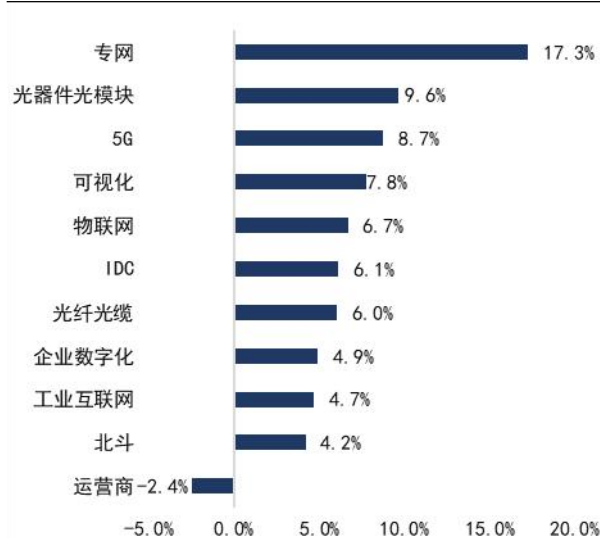
在我们构建的通信股票池里有 178 家公司(不包含三大运营商), 本周平均涨跌幅为 7.76%, 各细分领域中, 专网、光器件光模块、5G、可视化、物联网、IDC、光纤光缆、企业数字化、工业互联网、北斗分别上涨 17.3%、9.6%、8.7%、7.8%、6.7%、6.1%、6.0%、4.9%、4.7%、4.2%。

图 33: 通信行业各细分板块分类



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理, 截至 20240426

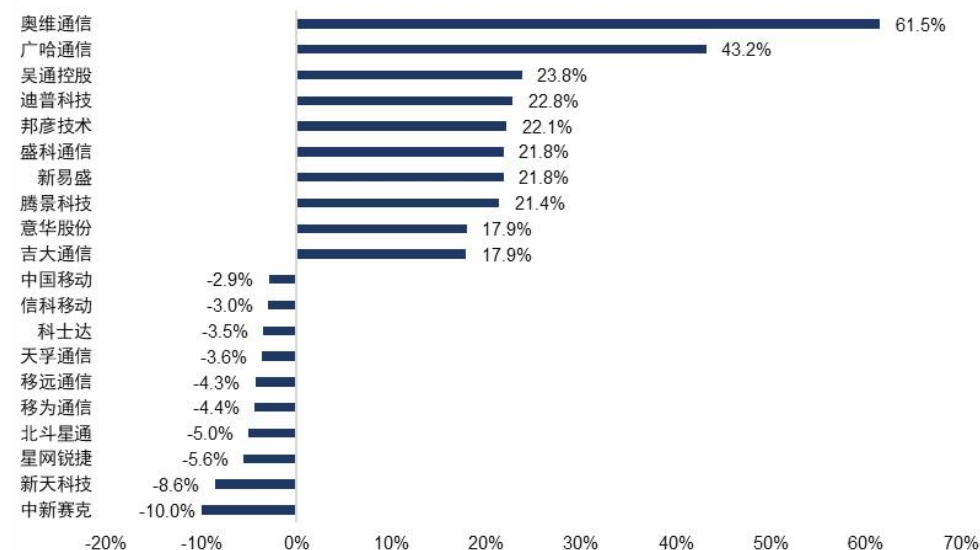
图 34: 细分板块本周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理, 截至 20240426

从个股表现来看，本周涨幅前十的个股为：奥维通信（61.5%）、广哈通信（43.2%）、吴通控股（23.8%）、迪普科技（22.8%）、邦彦技术（22.1%）、盛科通信（21.8%）、新易盛（21.8%）、腾景科技（21.4%）、意华股份（17.9%）和吉大通信（17.9%）。

图 35：通信行业本周涨跌幅前后十名



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理，截至 20240426

# 上市公司公告

## (1) 本周行业公司公告

**表2: 本周通信行业公司动态**

子版块	公司名称	公告内容	公告日期
5G	大富科技	公司发布 2023 年年度业绩报告, 2023 年营业收入约 24.95 亿元, 同比减少 3.75%; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 1.7 亿元; 基本每股收益亏损 0.22 元。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 5.33 亿元, 同比增长 2.64%, 实现归母净利润-0.61 亿元, 亏损同比增加超 2.02 倍, 实现经营活动产生的现金流量净额 7707 万元, 同比增长 1.16 个百分点, 实现基本每股收益-0.08 元, 同比持续恶化, 摊薄净资产收益率为-1.41%, 同比连续为负。公司存货周转率为 0.67 次, 同比上升 0.08 次, 总资产周转率为 0.08 次, 同比上升 0.00 次。销售费用约为 1454 万元, 管理费用约为 6779 万元, 财务费用约为 627 万元。	4 月 23 日
	中光防雷	公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 7581 万元, 同比下降 36.72%, 实现归母净利润 307 万元, 同比下降 57.91%, 实现经营活动产生的现金流量净额 2347 万元, 同比下降 34.96%, 资产负债率为 14.49%, 同比下降 5.88 个百分点。公司销售毛利率为 24.53%, 同比下降 2.86 个百分点, 实现基本每股收益 0.01 元, 同比下降 50.00%, 摊薄净资产收益率为 0.31%, 同比下降 0.44 个百分点。公司存货周转率为 0.41 次, 同比下降 0.03 次, 总资产周转率为 0.07 次, 同比下降 0.04 次。销售费用约为 779 万元, 管理费用约为 647 万元, 财务费用约为-204 万元。	4 月 23 日
	沪电股份	公司披露 2024 年一季报。2024 年第一季度, 公司实现营业总收入 25.84 亿元, 同比增长 38.34%; 归母净利润 5.15 亿元, 同比增长 157.03%; 扣非净利润 4.97 亿元, 同比增长 172.02%; 经营活动产生的现金流量净额为 8.92 亿元, 同比增长 41.36%; 报告期内, 沪电股份基本每股收益为 0.2694 元, 加权平均净资产收益率为 5.12%。	4 月 23 日
	世嘉科技	公司披露 2023 年年报。2023 年, 公司实现营业总收入 10.48 亿元, 同比下降 4.30%; 归母净利润亏损 1468.95 万元, 上年同期亏损 3120.69 万元; 扣非净利润亏损 2750.89 万元, 上年同期亏损 3593.01 万元; 经营活动产生的现金流量净额为 8410.15 万元, 同比增长 15.89%; 报告期内, 世嘉科技基本每股收益为-0.06 元, 加权平均净资产收益率为-1.72%。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业总收入 1.98 亿元, 同比下降 15.96%, 归母净利润-855.96 万元, 亏损同比扩大 67.74%。具体来看, 世嘉科技 2024 年一季度实现总营收 1.98 亿元, 同比下降 15.96%。成本端营业成本 1.80 亿元, 同比下降 14.93%, 费用等成本 2899.01 万元, 同比下降 11.49%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后, 归母净利润-855.96 万元, 亏损同比扩大 67.74%。	4 月 23 日
	科信技术	公司披露 2023 年年报。2023 年, 公司实现营业总收入 5.12 亿元, 同比下降 38.58%; 归母净利润亏损 2.24 亿元, 上年同期亏损 1312.69 万元; 扣非净利润亏损 2.28 亿元, 上年同期亏损 1349.39 万元; 经营活动产生的现金流量净额为-1151.26 万元, 上年同期为-2413.11 万元; 报告期内, 科信技术基本每股收益为-1.08 元, 加权平均净资产收益率为-52.20%。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 7006 万元, 同比下降 35.13%, 归母净利润为-0.48 亿元, 亏损同比增加 22.34%, 实现经营活动产生的现金流量净额-0.26 亿元, 同比持续恶化, 资产负债率为 59.04%, 同比下降 12.20 个百分点。公司销售毛利率为 10.75%, 同比下降 8.97 个百分点, 实现基本每股收益-0.19 元, 同比连续为负, 摊薄净资产收益率为-6.15%, 同比连续为负。公司存货周转率为 0.45 次, 同比上升 0.03 次, 总资产周转率为 0.04 次, 同比下降 0.02 次。销售费用约为 976 万元, 管理费用约为 2126 万元, 财务费用约为 804 万元。	4 月 23 日
	国脉科技	公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 1.15 亿元, 同比增长 11.25%, 实现归母净利润 5865 万元, 同比增长 36.90%, 实现经营活动产生的现金流量净额-0.46 亿元, 同比有所下降, 资产负债率为 18.08%, 同比上升 1.73 个百分点。公司销售毛利率为 64.71%, 同比下降 6.28 个百分点, 实现基本每股收益 0.06 元, 同比增长 37.65%, 摊薄净资产收益率为 1.63%, 同比上升 0.44 个百分点。公司存货周转率为 0.03 次, 同比上升 0.01 次, 总资产周转率为 0.03 次, 同比上升 0.00 次。销售费用约为 228 万元, 管理费用约为 1883 万元, 财务费用约为 125 万元。	4 月 24 日
	春兴精工	公司发布 2023 年全年业绩报告, 公司实现营业收入 23.28 亿元, 同比下降 10.03%, 归母净利润为-2.48 亿元, 亏损同比增加 73.27%, 实现经营活动产生的现金流量净额 2.99 亿元, 同比增长 15.53%, 资产负债率为 94.44%, 同比上升 3.85 个百分点。公司销售毛利率为 14.42%, 同比下降 7.05 个百分点, 实现基本每股收益-0.22 元, 同比持续恶化, 摊薄净资产收益率为-102.02%, 同比连续为负。公司存货周转率为 4.55 次, 同比上升 0.14 次, 总资产周转率为 0.44 次, 同比上升 0.00 次。公司预收款项约为 11 万元, 销售费用约为 3061 万元, 管理费用约为 2.09 亿元, 财务费用约为 8883 万元。	4 月 24 日
	灿勤科技	公司发布 2023 年全年业绩报告, 公司实现营业收入 3.7 亿元, 同比增长 7.16%, 实现归母净利润 4674 万元, 同比下降 40.55%, 实现经营活动产生的现金流量净额 3336 万元, 同比下降 64.34%, 资产负债率为 9.14%, 同比上升 0.19 个百分点。公司销售毛利率为 27.49%, 同比下降 1.02 个百分点, 实现基本每股收益 0.12 元, 同比下降 40.00%, 摊薄净资产收益率为 2.19%, 同比下降 1.54 个百分点。公司存货周转率为 1.78 次, 同比上升 0.13 次, 总资产周转率为 0.16 次, 同比上升 0.01 次。销售费用约为 439 万元, 管理费用约为 4156 万元, 财务费用约为-408 万元。	4 月 24 日
	武汉凡谷	公司发布一季度业绩公告称, 2024 年第一季度营收约 3.03 亿元, 同比减少 39.47%; 归属于上市公司股东的净利润约 260 万元, 同比减少 94.19%; 基本每股收益 0.0038 元, 同比减少 94.2%。公司披露 2023 年年报。2023 年, 公司实现营业总收入 16.35 亿元, 同比下降 15.58%; 归母净利润 2638.61 万元, 同比下降 47.35%; 扣非净利润 1707.83 万元, 同比下降 61.40%; 经营活动产生的现金流量净额为-3408.15 万元, 上年同期为-6256.40 万元; 报告期内, 线上线下基本每股收益为 0.33 元, 加权平均净资产收益率为 2.22%。公司 2023 年年度利润分配预案为: 拟向全体股东每 10 股派 2.7 元 (含税)。	4 月 24 日
	线上线下游	公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 3.8 亿元, 同比下降 23.86%, 实现归母净	4 月 24 日

利润-397万元，同比由盈转亏，实现经营活动产生的现金流量净额5613万元，同比转正，资产负债率为12.50%，同比上升1.47个百分点。公司销售毛利率为3.31%，同比下降4.19个百分点，实现基本每股收益-0.05元，同比转负，摊薄净资产收益率为-0.34%，同比转负。公司存货周转率为17.79次，同比下降12.58次，总资产周转率为0.28次，同比下降0.09次。销售费用约为1042万元，管理费用约为806万元，财务费用约为-242万元。

公司披露2023年年报。2023年，公司实现营业总收入36.83亿元，同比增长2.11%；归母净利润2525.53万元，同比增长24.88%；扣非净利润2855.14万元，同比下降49.13%；经营活动产生的现金流量净额为-8930.08万元，上年同期为2169.60万元；报告期内，吴通控股基本每股收益为0.02元，加权平均净资产收益率为1.98%。

公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入10.9亿元，同比增长38.14%，归母净利润为3284万元，同比增长61.16%，实现经营活动产生的现金流量净额2391万元，同比增长超2.56倍，资产负债率为49.10%，同比下降0.25个百分点。公司销售毛利率为10.12%，同比下降2.02个百分点，实现基本每股收益0.02元，同比基本持平，摊薄净资产收益率为2.49%，同比上升0.90个百分点。公司存货周转率为4.80次，同比上升1.99次，总资产周转率为0.43次，同比上升0.12次。公司预收款项约为216万元，销售费用约为1264万元，管理费用约为2677万元，财务费用约为248万元。

公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约15.22亿元，同比增加26.98%；归属于上市公司股东的净利润约909万元，同比增加9.63%；基本每股收益0.0143元，同比增加10%。

公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约77.45亿元，同比增加18.94%；归属于上市公司股东的净利润约2.89亿元，同比减少38.65%；基本每股收益0.17元，同比减少39.29%。公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约3.58亿元，同比减少32.49%；归属于上市公司股东的净利润亏损约993万元；基本每股收益亏损0.0998元。2022年同期营业收入约5.31亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约2151万元；基本每股收益亏损0.2162元。

公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入8665万元，同比增长2.23%，归母净利润为628万元，同比扭亏为盈，实现经营活动产生的现金流量净额3557万元，同比转正，资产负债率为25.45%，同比上升4.56个百分点。公司销售毛利率为29.80%，同比上升4.38个百分点，实现基本每股收益0.06元，同比转正，摊薄净资产收益率为0.94%，同比转正。公司存货周转率为1.14次，同比上升0.38次，总资产周转率为0.10次，同比下降0.00次。销售费用约为307万元，管理费用约为922万元，财务费用约为134万元。

公司披露2023年年报。2023年，公司实现营业总收入54.63亿元，同比下降22.79%；归母净利润3559.28万元，同比下降83.32%；扣非净利润亏损1787.99万元，上年同期盈利1.93亿元；经营活动产生的现金流量净额为2.87亿元，同比增长25.95%；报告期内，普天科技基本每股收益为0.05元，加权平均净资产收益率为0.95%。公司2023年年度利润分配预案为：拟向全体股东每10股派0.261元（含税）。

公司发布2023年年度报告，2023年实现营业收入7.23亿元，同比下降4.50%；实现净利润745.15万元，同比增长102.27%；基本每股收益0.02元；加权平均净资产收益率ROE为0.57%；经营活动产生的现金流量净额为5658.08万元，同比下降52.53%；投资活动产生的现金流量净额为-3.5亿元，同比下降1.045.64%；筹资活动产生的现金流量净额为6.76亿元，同比增长498.24%。公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约1.42亿元，同比减少14.27%；归属于上市公司股东的净利润亏损约2422万元；基本每股收益亏损0.05元。

公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约50.59亿元，同比增加0.96%；归属于上市公司股东的净利润约1.22亿元，同比减少49.04%；基本每股收益0.72元，同比减少48.57%。

公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约15.29亿元，同比增加63.18%；归属于上市公司股东的净利润约8668万元，同比增加456.11%；基本每股收益0.51元，同比增加466.67%。

公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约1.86亿元，同比增加33.27%；归属于上市公司股东的净利润约5024万元，同比增加442.54%；基本每股收益0.28元，同比增加460%。公司发布2023年年度报告，2023年净利润-3.57亿元，同比增长47.03%，营业收入78.5亿元，同比增长13.43%。

公司披露2024年一季报。2024年第一季度，公司实现营业总收入9.69亿元，同比下降28.70%；归母净利润亏损1.59亿元，上年同期盈利3737.44万元；扣非净利润亏损1.77亿元，上年同期亏损276.39万元；经营活动产生的现金流量净额为-9.82亿元，上年同期为-6.95亿元；报告期内，信科移动基本每股收益为-0.05元，加权平均净资产收益率为-2.45%。

公司发布2023年全年业绩报告，公司实现营业收入10.25亿元，同比下降4.65%，实现归母净利润3909万元，同比增长3.85%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.26亿元，同比转负，资产负债率为78.02%，同比上升28.76个百分点。公司销售毛利率为45.45%，同比上升5.01个百分点，实现基本每股收益0.03元，同比增长4.56%，摊薄净资产收益率为12.61%，同比上升0.05次。公司存货周转率为1.72次，同比上升0.10次，总资产周转率为0.32次，同比上升0.05次。销售费用约为6712万元，管理费用约为1.28亿元，财务费用约为458万元。

公司发布2024年第一季度报告，报告显示，中兴通讯今年第一季度营业收入约305.78亿元，同比增长4.93%；归母净利润约27.41亿元，同比增长3.74%。

公司发布2023年年报，数据显示：公司主营收入11.87亿元，同比减16.56%。归母净利润为5239.31万元，同比减78.49%。扣非净利润为2417.62万元，同比减89.54%。

公司披露2024年一季报。2024年第一季度，公司实现营业总收入2.79亿元，同比下降19.19%；归母净利润3437.46万元，同比下降53.08%；扣非净利润3275.01万元，同比下降48.06%；经营活动产生的现金流量净额为-1617.07万元，上年同期为-5821.99万元；报告期内，盛路通信基本每股收益为0.04元，加权平均净资产收益率为1.07%。

公司披露2023年年报。2023年，公司实现营业总收入5.55亿元，同比增长5.23%；归母净利润375.82万元，同比下降83.24%；扣非净利润1212.67万元，同比下降41.28%；经营活动产生的现金流量净额为-4910.53万元，上年同期为-6561.43万元；报告期内，吉大通信基本每股收益为0.01元，加权平均净资产收益率为0.35%。公司2023年年度利润分配预案为：拟向全体股东每10股派0.04元（含税）。

公司发布2024年第一季度报告，报告期内公司实现营业收入9734.55万元，同比增长4.25%；归属于上市公司股东的净利润317.26万元，同比减少38.18%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润286.33万元，同比减少36.47%；基本每股收益0.01元/股。

公司披露一季报，2024年第一季度实现营业收入17.29亿元，同比增长30.55%；净利润4645.42万元，同比增长103.25%。算力新业务毛利率较高，导致公司净利润有较大幅度增长；智慧城市

吴通控股

4月24日

天源迪科

4月25日

东山精密

4月25日

万隆光电

4月25日

普天科技

4月25日

立昂技术

4月25日

意华股份

4月26日

神宇股份

4月26日

信科移动

4月26日

大唐电信

4月26日

中兴通讯

4月26日

盛路通信

4月26日

吉大通信

4月26日

中贝通信

4月26日

业务收入增长，净利润同步增长。

	天邑股份	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约25.54亿元，同比减少14.64%；归属于上市公司股东的净利润约1.01亿元，同比减少47.95%；基本每股收益0.37元，同比减少48.61%。公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入5.38亿元，同比下降28.95%；归母净利润1835.30万元，同比下降70.26%；扣非净利润2287.70万元，同比下降61.64%；经营活动产生的现金流量净额为-2.02亿元，上年同期为-1.45亿元；报告期内，天邑股份基本每股收益为0.07元，加权平均净资产收益率为0.81%。	4月26日
	通宇通信	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约12.94亿元，同比减少8.03%；归属于上市公司股东的净利润约8119万元，同比减少0.42%；基本每股收益0.2元，同比增加0%。公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入2.36亿元，同比下降2.80%；归母净利润489.87万元，同比下降85.72%；扣非净利润149.98万元，同比扭亏；经营活动产生的现金流量净额为-8233.35万元，上年同期为-5220.98万元；报告期内，通宇通讯基本每股收益为0.0122元，加权平均净资产收益率为0.17%。	4月26日
	华星创业	公司发布2023年年报，数据显示：公司主营收入7.05亿元，同比增4.29%。归母净利润为-2549.07万元，同比减282.65%。扣非净利润为-2994.57万元，同比增0.51%。	4月26日
	英维克	公司发布2024年一季度报，从营收和利润方面看，公司本报告期实现营业总收入1.59亿元，同比增长3.69%，净亏损1305.23万元，亏损同比扩大135.19%，基本每股收益为-0.03元。从资产方面看，公司报告期内，期末资产总计为9.88亿元，应收账款为4.34亿元；现金流量方面，经营活动产生的现金流量净额为-5713.39万元，销售商品、提供劳务收到的现金为1.51亿元。	4月23日
IDC	依米康	公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入2.52亿元，同比增长1.62倍，归母净利润为522万元，同比扭亏为盈，实现经营活动产生的现金流量净额-0.53亿元，同比有所好转，资产负债率为73.19%，同比上升6.48个百分点。公司销售毛利率为20.16%，同比下降2.98个百分点，实现基本每股收益0.01元，同比转正，摊薄净资产收益率为1.26%，同比转正。	4月23日
	宝信软件	公司发布2024年一季度报，公司实现营业总收入33.91亿元，同比增长34.44%，归母净利润5.90亿元，同比增长18.19%。具体来看，宝信软件2024年一季度实现总营收33.91亿元，同比增长34.44%。成本端营业成本22.83亿元，同比增长51.50%，费用等成本4.72亿元，同比下降5.34%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润5.90亿元，同比增长18.19%。	4月24日
	奥飞数据	公司发布广东奥飞数据科技股份有限公司2024年员工持股计划(草案)，本员工持股计划股票来源为公司回购专用证券账户回购的公司人民币普通股(A股)股票。本次员工持股计划将在股东大会审议通过后6个月内，将通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购的股票。	4月24日
	光环新网	公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入19.78亿元，同比增长5.25%，归母净利润为1.64亿元，同比下降5.50%，实现经营活动产生的现金流量净额3.75亿元，同比下降18.46%，资产负债率为30.69%，同比下降3.32个百分点。公司销售毛利率为18.67%，同比上升0.41个百分点，实现基本每股收益0.09元，同比下降10.00%，摊薄净资产收益率为1.30%，同比下降0.12个百分点。	4月25日
	网宿科技	公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约11.2亿元，同比减少4.13%；归属于上市公司股东的净利润约1.38亿元，同比增加45.96%；基本每股收益0.0572元，同比增加45.92%。	4月26日
	高澜股份	公司发布2023年年度报告，报告期内公司实现营业收入573,302,911.24元，同比下滑69.89%；归属于上市公司股东的净利润-31,825,721.57元，同比由盈转亏。	4月26日
	科士达	公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入1.79亿元，同比增长18.53%；归母净利润562.35万元，同比扭亏；扣非净利润273.02万元，同比扭亏；经营活动产生的现金流量净额为-6426.90万元，上年同期为-3205.92万元；报告期内，高澜股份基本每股收益为0.02元，加权平均净资产收益率为0.40%。	4月26日
	科华数据	公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约8.31亿元，同比减少40.75%；归属于上市公司股东的净利润约1.34亿元，同比减少42.48%；基本每股收益0.23元，同比减少42.5%。公司披露2023年年报。2023年，公司实现营业总收入81.41亿元，同比增长44.13%；归母净利润5.08亿元，同比增长104.36%；扣非净利润4.63亿元，同比增长87.68%；经营活动产生的现金流量净额为14.02亿元，同比下降12.11%；报告期内，科华数据基本每股收益为1.1元，加权平均净资产收益率为12.63%。公司2023年年度利润分配预案为：拟向全体股东每10股派1.2元(含税)。	4月26日
光器件光模块	剑桥科技	公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入11.84亿元，同比下降20.54%；归母净利润7354.58万元，同比下降48.76%；扣非净利润5994.49万元，同比下降54.32%；经营活动产生的现金流量净额为-2.20亿元，上年同期为1.90亿元。	4月23日
	联特科技	公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约8.5亿元，同比减少20.91%；归属于上市公司股东的净利润约2595万元，同比减少63.69%；基本每股收益0.1元，同比减少62.96%。公司披露2023年年报。2023年，公司实现营业总收入6.06亿元，同比下降26.55%；归母净利润2648.27万元，同比下降76.61%；扣非净利润812.95万元，同比下降91.87%；经营活动产生的现金流量净额为1.19亿元，同比增长54.66%；报告期内，联特科技基本每股收益为0.2042元，加权平均净资产收益率为1.87%。公司2023年年度利润分配预案为：拟向全体股东每10股派0.5元(含税)。	4月23日
	新易盛	公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入1.8亿元，同比增长0.27%，归母净利润为-468万元，同比由盈转亏，实现经营活动产生的现金流量净额827万元，同比下降90.99%，资产负债率为18.70%，同比上升6.90个百分点。公司销售毛利率为13.11%，同比下降19.21个百分点，实现基本每股收益-0.04元，同比转负，摊薄净资产收益率为-0.33%，同比转负。	4月23日
		公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约30.98亿元，同比减少6.43%；归属于上市公司股东的净利润约6.88亿元，同比减少23.82%；基本每股收益0.97元，同比减少23.62%。公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入11.13亿元，同比增长85.41%，归母净利润为3.25亿元，同比增长超2.00倍，实现经营活动产生的现金流量净额1.65亿元，同比下降35.17%，资产负债率为21.17%，同比上升6.00个百分点。公司销售毛利率为42.00%，同比上升7.96个百分点，实现基本每股收益0.46元，同比增长1.19倍，摊薄净资产收益率为5.60%，	4月23日

		同比上升 3.41 个百分点。	
天孚通信		公司披露一季报, 公司 2024 年一季度实现营业收入 7.32 亿元, 同比增长 154.95%; 净利润 2.79 亿元, 同比增长 202.68%。对此, 天孚通信表示, 主要是 AI 技术的发展和算力需求的增加, 全球数据中心建设带动对高速光器件产品需求的持续稳定增长, 尤其是高速率产品需求增长较快, 带来公司收入同比增长。	4 月 24 日
光库科技		公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 1.6 亿元, 同比增长 3.38%, 归母净利润为 649 万元, 同比下降 58.10%, 实现经营活动产生的现金流量净额 1.15 亿元, 同比增长超 16.23 倍, 资产负债率为 24.37%, 同比上升 8.61 个百分点。公司销售毛利率为 34.54%, 同比上升 0.89 个百分点, 实现基本每股收益 0.03 元, 同比下降 71.98%, 摊薄净资产收益率为 0.35%, 同比下降 0.58 个百分点。	4 月 24 日
源杰科技		公司发布 2023 年年度报告, 报告期内公司实现营业收入 144,403,649.04 元, 同比下滑 48.96%; 归属于上市公司股东的净利润 19,479,815.27 元, 同比下滑 80.58%。 公司披露 2024 年一季报。2024 年第一季度, 公司实现营业总收入 6006.32 万元, 同比增长 72.33%; 归母净利润 1053.50 万元, 同比下降 11.06%; 扣非净利润 957.01 万元, 同比增长 109.72%; 经营活动产生的现金流量净额为 2240.75 万元, 上年同期为 -2496.16 万元; 报告期内, 源杰科技基本每股收益为 0.12 元, 加权平均净资产收益率为 0.50%。	4 月 26 日
德科立		公司披露 2023 年年报。2023 年, 公司实现营业总收入 8.19 亿元, 同比增长 14.61%; 归母净利润 9210.45 万元, 同比下降 9.40%; 扣非净利润 5617.32 万元, 同比下降 34.68%; 经营活动产生的现金流量净额为 1743.03 万元, 同比下降 86.15%; 报告期内, 德科立基本每股收益为 0.94 元, 加权平均净资产收益率为 4.59%。公司 2023 年年度利润分配预案为: 拟向全体股东每 10 股转 2 股派 3 元 (含税)。	4 月 26 日
光迅科技		公司发布一季报业绩公告称, 2024 年第一季度营收约 1.88 亿元, 同比增加 13.32%; 归属于上市公司股东的净利润约 2301 万元, 同比增加 5.36%; 基本每股收益 0.23 元, 同比增加 4.55%。 公司发布 2023 年年报, 2023 年公司实现净利润 6.19 亿元, 同比增长 1.81%, 营业收入 60.6 亿元, 同比下降 12.31%。	4 月 26 日
长光华芯		公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 12.91 亿元, 同比增长 1.79%, 实现归母净利润 7743 万元, 同比下降 24.21%, 实现经营活动产生的现金流量净额 -0.67 亿元, 同比转负, 资产负债率为 29.01%, 同比下降 3.82 个百分点。公司销售毛利率为 22.53%, 同比上升 0.49 个百分点, 实现基本每股收益 0.10 元, 同比下降 23.08%, 摊薄净资产收益率为 0.91%, 同比下降 0.41 个百分点。	4 月 26 日
中瓷电子		公司发布 2023 年全年业绩报告, 公司实现营业收入 2.9 亿元, 同比下降 24.74%, 实现归母净利润 -0.92 亿元, 同比由盈转亏, 实现经营活动产生的现金流量净额 2524 万元, 同比转正, 资产负债率为 8.97%, 同比上升 1.54 个百分点。公司销售毛利率为 33.54%, 同比下降 18.02 个百分点, 实现基本每股收益 -0.52 元, 同比转负, 摊薄净资产收益率为 -2.96%, 同比转负。 公司发布年度业绩报告称, 2023 年营业收入约 26.76 亿元, 同比增加 6.52%; 归属于上市公司股东的净利润约 4.9 亿元, 同比增加 7.11%; 基本每股收益 2.03 元, 同比减少 7.31%。	4 月 26 日
物联网	移为通信	公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 5.48 亿元, 同比下降 6.63%, 实现归母净利润 8257 万元, 同比下降 4.38%, 实现经营活动产生的现金流量净额 2.53 亿元, 同比增长 3.76%, 资产负债率为 20.81%, 同比下降 10.71 个百分点。公司销售毛利率为 33.37%, 同比上升 6.05 个百分点, 实现基本每股收益 0.26 元, 同比增长 52.94%, 摊薄净资产收益率为 1.45%, 同比下降 1.35 个百分点。	4 月 26 日
	日海智能	公司发布年度业绩报告称, 2023 年营业收入约 10.16 亿元, 同比增加 1.35%; 归属于上市公司股东的净利润约 1.47 亿元, 同比减少 11.4%; 基本每股收益 0.32 元, 同比减少 11.11%。 公司发布一季报业绩公告称, 2024 年第一季度营收约 8.07 亿元, 同比增加 27.15%; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 909 万元; 基本每股收益亏损 0.0243 元; 上年同期营收约 6.35 亿元; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 7265 万元; 基本每股收益亏损 0.1941 元。	4 月 22 日
	宜通世纪	公司披露 2023 年年报。2023 年, 公司实现营业总收入 26.60 亿元, 同比增长 2.65%; 归母净利润 4819.16 万元, 同比增长 143.86%; 扣非净利润亏损 2712.22 万元, 上年同期盈利 1226.72 万元; 经营活动产生的现金流量净额为 -3.01 亿元, 上年同期为 8620.07 万元; 报告期内, 宜通世纪基本每股收益为 0.05 元, 加权平均净资产收益率为 2.62%。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 6.34 亿元, 同比增长 13.85%, 实现归母净利润 360 万元, 同比增长 1.83 倍, 实现经营活动产生的现金流量净额 -3.29 亿元, 同比持续恶化, 资产负债率为 36.43%, 同比上升 0.57 个百分点。公司销售毛利率为 9.56%, 同比下降 1.26 个百分点, 实现基本每股收益 0.00 元, 同比增长 1.93 倍, 摊薄净资产收益率为 0.19%, 同比上升 0.12 个百分点。	4 月 23 日
	移远通信	公司发布年度业绩报告称, 2023 年营业收入约 138.61 亿元, 同比减少 2.59%; 归属于上市公司股东的净利润 9070.61 万元, 同比减少 85.43%; 基本每股收益 0.34 元, 同比减少 85.53%。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 39.54 亿元, 同比增长 26.06%, 归母净利润为 5477 万元, 同比扭亏为盈, 实现经营活动产生的现金流量净额 -7.09 亿元, 同比转负, 资产负债率为 69.34%, 同比上升 3.14 个百分点。公司销售毛利率为 16.93%, 同比下降 0.67 个百分点, 实现基本每股收益 0.21 元, 同比转正, 摊薄净资产收益率为 1.51%, 同比转正。	4 月 23 日
	东土科技	公司发布年度业绩报告称, 2023 年营业收入约 11.63 亿元, 同比增加 5.28%; 归属于上市公司股东的净利润约 2.6 亿元, 同比增加 1199.22%; 基本每股收益 0.46 元, 同比增加 1050%。 公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 1.36 亿元, 同比下降 22.02%, 归母净利润为 -0.89 亿元, 亏损同比增加 46.57%, 实现经营活动产生的现金流量净额 -0.69 亿元, 同比有所好转, 资产负债率为 43.18%, 同比下降 19.41 个百分点。公司销售毛利率为 44.74%, 同比上升 4.10 个百分点, 实现基本每股收益 -0.14 元, 同比持续恶化, 摊薄净资产收益率为 -4.38%, 同比连续为负。	4 月 23 日
	路畅科技	公司发布一季报业绩公告称, 2024 年第一季度营收约 6002 万元, 同比减少 1.11%; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 1578 万元; 基本每股收益亏损 0.1315 元; 上年同期营收约 6070 万元; 归属于上市公司股东的净利润亏损约 476 万元; 基本每股收益亏损 0.0396 元。	4 月 24 日
	中颖电子	公司发布一季报业绩公告称, 2024 年第一季度营收约 3.19 亿元, 同比增加 10.33%; 归属于上市公司股东的净利润约 3117 万元, 同比减少 8.83%; 基本每股收益 0.0904 元, 同比减少 10.5%。	4 月 24 日
	全志科技	公司发布 2024 年一季度业绩报告, 公司实现营业收入 4.1 亿元, 同比增长 71.67%, 实现归母净利润 4909 万元, 同比扭亏为盈, 实现经营活动产生的现金流量净额 -535 万元, 同比有所好转,	4 月 24 日

资产负债率为 17.00%，同比上升 5.99 个百分点。公司销售毛利率为 33.44%，同比上升 1.56 个百分点，实现基本每股收益 0.08 元，同比转正，摊薄净资产收益率为 1.62%，同比转正。

公司发布 2023 年年度报告。受市场需求不振，同业竞争加剧等不利因素制约，公司实现营业收入 39427.92 万元，归母净利润 891.76 万元。智能卡作为公司传统优势主业，继续成为公司业绩的主要来源。

澄天伟业	公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司实现营业收入 6985 万元，同比下降 45.40%，归母净利润为-51 万元，同比由盈转亏，实现经营活动产生的现金流量净额-168 万元，同比转负，资产负债率为 10.35%，同比下降 3.38 个百分点。公司销售毛利率为 16.62%，同比下降 1.31 个百分点，实现基本每股收益-0.00 元，同比转负，摊薄净资产收益率为-0.08%，同比转负。	4 月 24 日
德生科技	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 1.52 亿元，同比减少 11.87%；归属于上市公司股东的净利润约 687 万元，同比减少 55.83%；基本每股收益 0.016 元，同比减少 68.93%。	4 月 25 日
美格智能	公司发布年度业绩报告称，2023 年营业收入约 21.47 亿元，同比减少 6.88%；归属于上市公司股东的净利润约 6451 万元，同比减少 49.54%；基本每股收益 0.248 元，同比减少 54.01%。	4 月 25 日
创耀科技	公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司实现营业收入 5.74 亿元，同比增长 29.65%，实现归母净利润 647 万元，同比下降 64.33%，实现经营活动产生的现金流量净额 1726 万元，同比转正，资产负债率为 43.71%，同比上升 2.14 个百分点。公司销售毛利率为 15.69%，同比下降 6.90 个百分点，实现基本每股收益 0.02 元，同比下降 71.43%，摊薄净资产收益率为 0.44%，同比下降 0.82 个百分点。	4 月 25 日
三川智慧	公司发布年度业绩报告称，2023 年营业收入约 6.61 亿元，同比减少 29.05%；归属于上市公司股东的净利润约 5844 万元，同比减少 35.8%；基本每股收益 0.73 元，同比减少 37.07%。	4 月 26 日
远望谷	公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司实现营业收入 1.23 亿元，同比下降 13.55%，归母净利润为 1514 万元，同比增长 0.36%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.88 亿元，同比转负，资产负债率为 34.96%，同比上升 3.87 个百分点。公司销售毛利率为 31.22%，同比上升 2.35 个百分点，实现基本每股收益 0.19 元，同比基本持平，摊薄净资产收益率为 1.00%，同比基本持平。	4 月 26 日
威胜信息	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 3.49 亿元，同比减少 15.56%；归属于上市公司股东的净利润约 47 万元，同比减少 97.29%；基本每股收益 0.0005 元，同比减少 97.04%。	4 月 26 日
东软载波	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 1.09 亿元，同比增加 3.14%；归属于上市公司股东的净利润约 8659 万元；基本每股收益 0.117 元；上年同期营收约 1.06 亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约 964 万元；基本每股收益亏损 0.013 元。	4 月 26 日
瑞芯微	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 4.48 亿元，同比增加 5.92%；归属于上市公司股东的净利润约 1.11 亿元，同比增加 21.96%；基本每股收益 0.23 元，同比增加 21.05%。	4 月 26 日
朗科智能	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 2.06 亿元，同比增加 43.41%；归属于上市公司股东的净利润约 736 万元，同比减少 46.27%；基本每股收益 0.0159 元，同比减少 46.28%。	4 月 26 日
朗科智能	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 5.43 亿元，同比增加 64.89%；归属于上市公司股东的净利润约 6765 万元；基本每股收益 0.16 元。	4 月 26 日
朗科智能	公司披露 2023 年年报。2023 年，公司实现营业总收入 13.34 亿元，同比下降 23.37%；归母净利润 4001.91 万元，同比下降 46.26%；扣非净利润 3561.56 万元，同比下降 43.54%；经营活动产生的现金流量净额为 2.24 亿元，同比下降 36.11%；报告期内，朗科智能基本每股收益为 0.15 元，加权平均净资产收益率为 3.64%。公司 2023 年年度利润分配预案为：拟向全体股东每 10 股派 0.5 元（含税）。	4 月 26 日
专网	公司布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 3.5 亿元，同比增加 19.27%；归属于上市公司股东的净利润约 874 万元，同比增加 179.96%；基本每股收益 0.03 元，同比增加 200%。	4 月 25 日
南凌科技	公司发布 2023 年年度业绩报告。报告显示，公司全年实现营收 6.04 亿元，同比增长 6.42%，受宏观经济影响，企业 IT 预算压力较大，使得全年业绩增长缓慢。实现归属于上市公司股东的净利润 3,752.50 万元，较上年同期下降 34.52%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1,973.91 万元，较上年同期下降 53.14%。	4 月 25 日
广哈通信	公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司实现营业收入 1.71 亿元，同比增长 22.83%，实现归母净利润 121 万元，同比下降 86.54%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.11 亿元，同比转负，资产负债率为 15.61%，同比上升 1.33 个百分点。公司销售毛利率为 26.78%，同比下降 10.04 个百分点，实现基本每股收益 0.01 元，同比下降 85.71%，摊薄净资产收益率为 0.15%，同比下降 0.93 个百分点。	4 月 26 日
奥维通信	公司发布一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 5443 万元，同比增加 16.31%；归属于上市公司股东的净利润约 80 万元；基本每股收益 0.0032 元；上年同期营收约 4679 万元；归属于上市公司股东的净利润亏损约 80 万元；基本每股收益亏损 0.0032 元。	4 月 26 日
奥维通信	公司披露 2023 年年报。2023 年，公司实现营业总收入 2.35 亿元，同比增长 23.38%；归母净利润亏损 3095.30 万元，上年同期亏损 5318.20 万元；扣非净利润亏损 4211.84 万元，上年同期亏损 6161.77 万元；经营活动产生的现金流量净额为-1.55 亿元，上年同期为 4841.53 万元；报告期内，奥维通信基本每股收益为-0.0892 元，加权平均净资产收益率为-9.26%。	4 月 26 日
奥维通信	公司披露 2024 年一季报。2024 年第一季度，公司实现营业总收入 1.42 亿元，同比增长 231.12%；归母净利润亏损 239.34 万元，上年同期盈利 223.02 万元；扣非净利润亏损 341.91 万元，上年同期盈利 52.09 万元；经营活动产生的现金流量净额为-4062.72 万元，上年同期为-1756.13 万元；报告期内，奥维通信基本每股收益为-0.0069 元，加权平均净资产收益率为-0.75%。	4 月 26 日
北斗	公司发布 2024 年一季度业绩报告，公司实现营业收入 1.39 亿元，同比下降 27.62%，实现归母净利润 1584 万元，同比下降 68.87%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.63 亿元，同比有所好转，资产负债率为 28.81%，同比下降 1.01 个百分点。公司销售毛利率为 58.86%，同比下降 9.67 个百分点，实现基本每股收益 0.03 元，同比下降 68.92%，摊薄净资产收益率为 0.91%，同比下降 2.12 个百分点。	4 月 23 日
海格通信	公司发布 2024 年一季度业绩公告称，2024 年第一季度营收约 11.44 亿元，同比增加 10.67%；归属于上市公司股东的净利润约 4251 万元，同比增加 0.58%；基本每股收益 0.02 元，同比增加 0%。	4 月 24 日
北斗星通	公司披露 2024 年一季报。2024 年第一季度，公司实现营业总收入 2.80 亿元，同比下降 71.70%；归母净利润亏损 4625.37 万元，上年同期盈利 2017.33 万元；扣非净利润亏损 5953.88 万元，上年同期盈利 951.88 万元；经营活动产生的现金流量净额为-1.04 亿元，上年同期为-2.40 亿元；报告期内，北斗星通基本每股收益为-0.09 元，加权平均净资产收益率为-0.83%。	4 月 25 日
华测导航	公司披露一季报，一季度实现营业收入 6.17 亿元，同比增长 20.53%；净利润 1.03 亿元，同比增长 30.35%；基本每股收益 0.1899 元。	4 月 25 日

	华力创通	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约7.1亿元，同比增加84.27%；归属于上市公司股东的净利润约1762万元；基本每股收益0.03元。2022年同期营业收入约3.85亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约1.1亿元；基本每股收益亏损0.17元。	4月25日
	星网宇达	公司发布2023年全年业绩报告，公司实现营业收入7.71亿元，同比下降28.25%，归母净利润为5398万元，同比下降74.99%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.23亿元，同比有所好转，资产负债率为26.83%，同比下降10.42个百分点。公司销售毛利率为36.08%，同比下降8.74个百分点，实现基本每股收益0.27元，同比下降80.58%，摊薄净资产收益率为2.80%，同比下降13.45个百分点。	4月26日
可视化	中新赛克	公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入8489.59万元，同比下降60.58%；归母净利润亏损3815.49万元，上年同期盈利5904.39万元；扣非净利润亏损3902.10万元，上年同期盈利4126.57万元；经营活动产生的现金流量净额为3805.69万元，上年同期为-6867.78万元；报告期内，中新赛克基本每股收益为-0.22元，加权平均净资产收益率为-2.31%。	4月23日
企业数字化	亿联网络	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约43.48亿元，同比减少9.61%；归属于上市公司股东的净利润约20.1亿元，同比减少7.69%；基本每股收益1.5906元，同比减少7.69%。公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入11.64亿元，同比增长30.95%，实现归母净利润5.69亿元，同比增长34.45%，实现经营活动产生的现金流量净额3.31亿元，同比增长19.99%，资产负债率为5.86%，同比上升0.05个百分点。公司销售毛利率为64.63%，同比上升0.17个百分点，实现基本每股收益0.45元，同比下降4.22%，摊薄净资产收益率为6.54%，同比上升1.43个百分点。	4月23日
	锐捷网络	公司公布2024年一季度报告，报告期营业收入21.47亿元，同比下降0.24%；归属于上市公司股东的净利润231.02万元，同比下降98.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1313.07万元；基本每股收益0.0041元。	4月26日
	菲菱科思	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约20.75亿元，同比减少11.8%；归属于上市公司股东的净利润约1.44亿元，同比减少26.34%；基本每股收益2.08元，同比减少34.18%。公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入4.07亿元，同比下降19.45%；归母净利润3419.24万元，同比下降38.12%；扣非净利润3223.03万元，同比下降39.19%；经营活动产生的现金流量净额为1.81亿元，同比增长342.17%；报告期内，菲菱科思基本每股收益为0.49元，加权平均净资产收益率为2.03%。	4月26日
	梦网科技	公司发布2023年年度报告，实现营业收入52.34亿元，同比增长25.90%；归属于上市公司股东的净利润-18.22亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-18.77亿元，基本每股收益-2.22元。公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入11亿元，同比增长6.27%，实现归母净利润884万元，同比下降19.73%，实现经营活动产生的现金流量净额5.4亿元，同比增长超5.26倍，资产负债率为56.57%，同比上升15.60个百分点。公司销售毛利率为8.57%，同比下降0.98个百分点，实现基本每股收益0.01元，同比基本持平，摊薄净资产收益率为0.54%，同比上升0.22个百分点。	4月26日
工业互联网	东土科技	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约11.63亿元，同比增加5.28%；归属于上市公司股东的净利润约2.6亿元，同比增加1199.22%；基本每股收益0.46元，同比增加1050%。公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入1.36亿元，同比下降22.02%，归母净利润为-0.89亿元，亏损同比增加46.57%，实现经营活动产生的现金流量净额-0.69亿元，同比有所好转，资产负债率为43.18%，同比下降19.41个百分点。公司销售毛利率为44.74%，同比上升4.10个百分点，实现基本每股收益-0.14元，同比持续恶化，摊薄净资产收益率为-4.38%，同比连续为负。	4月23日
	三旺通信	公司发布一季度业绩公告称，2024年第一季度营收约7550万元，同比增加5.28%；归属于上市公司股东的净利润约1546万元，同比增加32.97%；基本每股收益0.21元，同比增加31.25%。	4月26日
光纤光缆	汇源通信	公司发布2024年一季度业绩报告，公司实现营业收入6026万元，同比下降41.67%，实现归母净利润-200万元，同比由盈转亏，实现经营活动产生的现金流量净额1948万元，同比转正，资产负债率为38.35%，同比下降2.73个百分点。公司销售毛利率为29.46%，同比下降3.72个百分点，实现基本每股收益-0.01元，同比转负，摊薄净资产收益率为-0.60%，同比转负。	4月26日
	中天科技	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约450.65亿元，同比增加11.91%；归属于上市公司股东的净利润约31.17亿元，同比减少3.03%；基本每股收益0.913元，同比减少3.08%。公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入82.42亿元，同比下降0.40%；归母净利润6.36亿元，同比下降17.20%；扣非净利润4.96亿元，同比下降7.32%；经营活动产生的现金流量净额为-15.59亿元，上年同期为-5.21亿元；报告期内，中天科技基本每股收益为0.187元，加权平均净资产收益率为1.90%。	4月26日
	亨通光电	公司发布年度业绩报告称，2023年营业收入约476.22亿元，同比增加2.49%；归属于上市公司股东的净利润约21.54亿元，同比增加35.77%；基本每股收益0.87元，同比增加29.85%。公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入117.85亿元，同比增长8.45%；归母净利润5.13亿元，同比增长29.87%；扣非净利润4.11亿元，同比增长13.90%；经营活动产生的现金流量净额为1.73亿元，上年同期为-2.73亿元；报告期内，亨通光电基本每股收益为0.208元，加权平均净资产收益率为1.98%。	4月26日
	特发信息	公司发布了2023年年度报告。报告期内，公司实现营收49.37亿元，同比增长17.79%；与此同时，随着销售收入的增长以及与客户加强合作提高应收账款回收率，2023年公司实现经营活动现金流净额2.21亿元，同比增长75.97%。	4月26日
运营商	中国电信	公司披露2024年一季度报。2024年第一季度，公司实现营业总收入1344.95亿元，同比增长3.65%；归母净利润85.97亿元，同比增长7.68%；扣非净利润91.60亿元，同比增长5.40%；经营活动产生的现金流量净额为208.62亿元，同比下降27.87%；报告期内，中国电信基本每股收益为0.09元，加权平均净资产收益率为1.92%。	4月24日

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理，截至20240427

## （2）本周新股动态



【瑞迪智驱首次公开发行股票并在创业板上市发行公告】公司是一家致力于自动化设备传动与制动系统关键零部件研发、生产与销售的高新技术企业。公司产品包括精密传动件、电磁制动器和谐波减速机等，广泛应用于数控机床、机器人、电梯等领域。公司依靠突出的技术研发优势、产品质量优势和快速响应的服务优势，获得了客户的高度认可。瑞迪智驱首次公开发行 13,779,518 股人民币普通股（A 股）并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过，并已经中国证监会证监许可[2024]231 号文同意注册。本次发行的保荐人（主承销商）为国金证券股份有限公司。发行人股票简称为“瑞迪智驱”，股票代码为“301596”，该代码同时用于本次发行的网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），瑞迪智驱所属行业为“C34 通用设备制造业”。（资料来源：瑞迪智驱）

## 投资建议：关注国产算力发展，重视运营商分红率提升

(1) 短期视角，全球 AI 行业不断变革发展，我国高度重视算力基础设施建设，政府政策频出，产业趋势确定，持续关注算力基础设施：光器件光模块（中际旭创、天孚通信等），通信设备（中兴通讯、紫光股份等），液冷（英维克、申菱环境等）。

(2) 中长期视角，中国移动和中国电信规划 2024 年起 3 年内将分红比例提升至 75% 以上，高股息价值凸显，建议关注运营商。

4 月推荐组合：中国移动、天孚通信、英维克、华测导航、菲菱科思。

表3：重点公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价	EPS			PE			PB
				2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
300628.SZ	亿联网络	买入	36.90	1.63	1.89	2.24	22.6	19.5	16.5	4.8
603236.SH	移远通信	买入	39.99	0.32	2.61	3.46	125.0	15.3	11.6	2.4
300638.SZ	广和通	买入	16.23	0.78	0.99	1.18	20.8	16.4	13.8	3.3
002139.SZ	拓邦股份	买入	10.19	0.48	0.65	0.79	21.2	15.7	12.9	1.8
603893.SH	瑞芯微	增持	56.11	0.36	0.89	1.43	155.9	63.0	39.2	7.0
688800.SH	瑞可达	增持	30.18	3.05	4.29	4.29	9.9	7.0	7.0	2.1
300627.SZ	华测导航	买入	29.59	0.86	1.09	1.37	34.4	27.1	21.6	4.7
300308.SZ	中际旭创	买入	184.86	2.60	5.69	7.48	71.1	32.5	24.7	7.9
300394.SZ	天孚通信	买入	156.65	1.78	3.19	4.16	88.0	49.1	37.7	14.5
300620.SZ	光库科技	增持	44.95	0.41	0.51	0.66	109.6	88.1	68.1	6.1
688167.SH	炬光科技	增持	73.59	1.01	1.43	1.89	72.9	51.5	38.9	2.5
000063.SZ	中兴通讯	买入	28.74	2.00	2.18	2.34	14.4	13.2	12.3	1.8
300442.SZ	润泽科技	增持	30.89	1.05	1.37	2.08	29.4	22.5	14.9	5.4
301018.SZ	申菱环境	买入	24.01	0.90	1.18	1.50	26.7	20.3	16.0	2.5
002837.SZ	英维克	增持	33.80	0.68	0.92	1.20	49.7	36.7	28.2	6.5
000938.SZ	紫光股份	买入	20.22	0.86	1.04	1.24	23.5	19.4	16.3	1.6
301165.SZ	锐捷网络	增持	34.98	1.31	1.68	2.08	26.7	20.8	16.8	4.1
301191.SZ	菲菱科思	买入	79.09	3.25	3.83	4.48	24.3	20.7	17.7	2.8
600522.SH	中天科技	买入	12.56	1.07	1.17	1.39	11.7	10.7	9.0	1.2
600487.SH	亨通光电	买入	13.83	1.08	1.32	1.49	12.9	10.5	9.3	1.2
600941.SH	中国移动	买入	103.66	6.36	6.93	7.62	16.3	15.0	13.6	1.5
601728.SH	中国电信	买入	6.08	0.34	0.37	0.41	17.9	16.4	14.8	1.2
600050.SH	中国联通	买入	4.76	0.26	0.29	0.32	18.3	16.4	14.9	0.9
688618.SH	三旺通信	买入	44.95	1.69	2.55	3.67	26.6	17.6	12.2	3.4
688080.SH	映翰通	无评级	33.80	1.99	2.54	3.24	17.0	13.3	10.4	2.4
688375.SH	国博电子	增持	72.31	1.50	1.96	2.54	48.2	36.9	28.5	4.2
001270.SZ	铖昌科技	无评级	50.96	1.19	1.63	2.21	42.8	31.3	23.1	5.0
002465.SZ	海格通信	增持	10.90	0.29	0.36	0.44	37.6	30.3	24.8	2.0

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理（2024 年 4 月 26 日）

## 风险提示

AI 发展不及预期、运营商等资本开支建设不及预期、中美贸易摩擦等外部环境变化

# 免责声明

## 分析师声明

作者保证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理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

## 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

## 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或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并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本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，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布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。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032