

云厂资本开支持续上行，国产算力获加速推动

——通信行业周报

推荐|维持

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(2024.04.22-2024.04.26) 上证综指上涨 0.76%，深证成指上涨 1.99%，创业板上涨 3.86%。本周申万通信上涨 4.86%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业方面: 本周(2024.04.22-2024.04.26) 通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 8.72%，通信线缆及配套涨幅最低，涨幅为 4.34%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面: 本周(2024.04.22-2024.04.26) 通信板块涨幅板块分析方面，**广哈通信(43.16%)**、**神宇股份(27.62%)**、**吴通控股(23.76%)** 涨幅分列前三。

● 北美云厂业绩及资本开支:

Meta: 2024 年 4 月 24 日，META 公布 2024 年第一季度财报，营收达 365 亿美元，同比增长 27%，净利润为 124 亿美元，增幅高达 114%。同时，Llama38B 和 70B 模型在同类规模模型中脱颖而出，而正在训练的 400B 模型预计将在多个基准测试中夺得头筹。META 还透露，其 Q1 资本开支为 67 亿美元，2024 年全年资本开支的预期由 300-370 亿美元提高至 350-400 亿美元。通过在 AI 基础设施投入的更大幅度的增长，META 有望保持 AI 技术的领先地位。

Google: 2024 财年第一季度，Alphabet 营收为 805.39 亿美元，较上年同期的 697.87 亿美元增长 15%，创 2022 年初以来最快增速；净利润为 236.62 亿美元，较上年同期的 150.51 亿美元跃升 57%，高于预期的 189.5 亿美元；调整后每股收益 1.89 美元，远超预期的 1.53 美元，较上年同期的 1.17 美元同比激增 61.5%。随着 Alphabet 继续投资人工智能基础设施，今年的资本支出可能达到 420 亿美元，明年进一步增至 460 亿美元。

微软: 微软第三财季营收 619 亿美元，同比增长 17%，超过了市场普遍预期的 608.04 亿美元。营业利润为 275.81 亿美元，较上年同期的 223.52 亿美元增长 23%。净利润为 219.4 亿美元，同比增长约 20%。谷歌云业务增长态势强劲，AI 技术成营收增长新引擎，Azure 云服务同比增长 31%，推动了智能云业务的增长，毛利率预计同比上升 2%。微软预计，2024 财年 Q4 智能云业务营收将介于 284 至 287 亿美元，Azure 云营收预计同比增长 30-31%。第三财季公司资本支出从上一季度的 115 亿美元增至 140 亿美元，比分析师 131.4 亿美元的预期高出近 10 亿美元。(信息来源: 同花顺、东方财富网、新浪新闻等)

建议关注方向: 算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH)

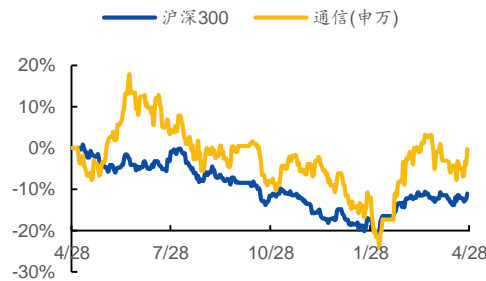
卫星通信: 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电(688385.SH);

设备商: 中兴通讯(000063.SZ); 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

《国元通信行业研究_通信行业周报: 鼎龙股份(300054) 2023 年年报点评: 利润端短期承压, 看好新业务放量推动盈利改善》2024.04.17

《国元通信行业研究_通信行业周报: 沪电股份(002463) 2023 年及 2024 年一季度报告点评: 高端 PCB 领先供应商, AI 需求为新增增长极》2024.04.22

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

联系人 郝润祺
电话 021-51097188
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数上涨	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 4.86%	3
1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 43.16%	4
2 本周通信板块新闻（2024.04.22-2024.04.28）	4
2.1 北京：对采购自主可控 GPU 芯片开展智能算力服务的企业给予支持	4
2.2 北京量子院发布大规模量子云算力集群	4
2.3 IDC：预计 2028 年中国边缘计算服务器市场规模将达 132 亿美元	5
2.4 三大运营商 Q1 财报：高质量发展持续取得新成效	6
2.5 iPhone 上本地每秒生成 12 个 tokens，微软发布 phi-3-mini 模型：38 亿参数	8
3.本周及下周通信板块公司重点公告	8
3.1 本周通信板块公司重点公告（2023.04.22-2024.04.28）	8
3.2 下周通信板块公司公告（2024.04.29-2024.05.05）	11
4.风险提示	11

图表目录

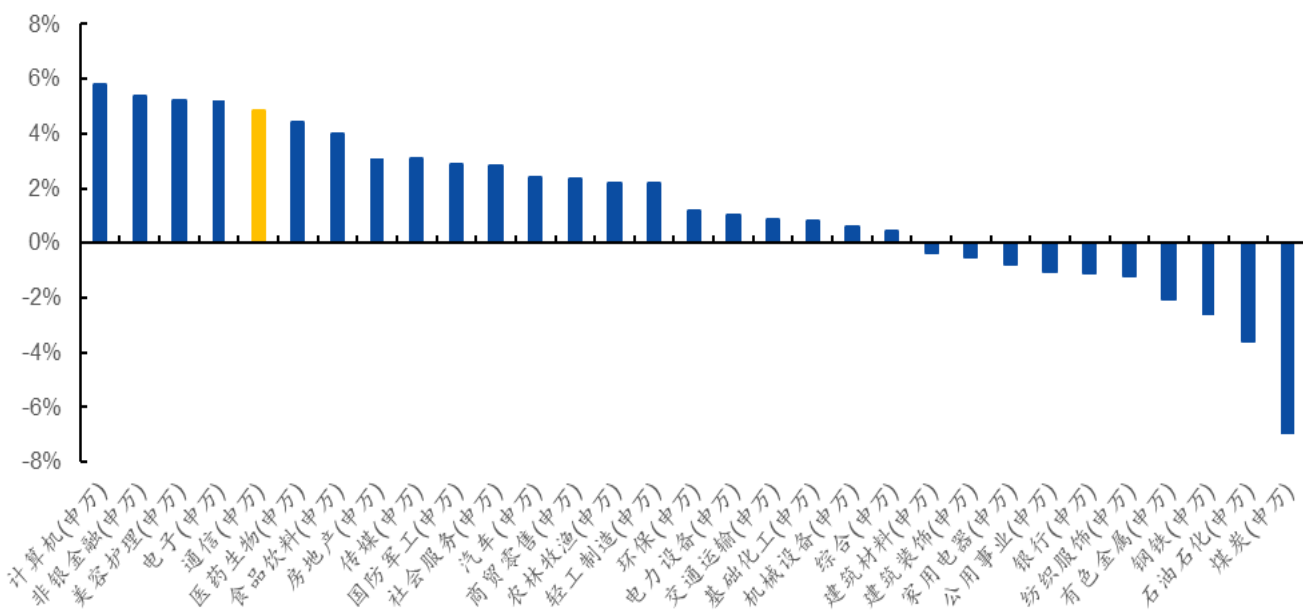
图 1：本周申万通信上涨 4.86%	3
图 2：本周广哈通信领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	8
表 3：下周通信板块重点公司情况	11

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业上涨 4.86%

本周（2024.04.22-2024.04.26）上证综指上涨 0.76%，深证成指上涨 1.99%，创业板上涨 3.86%。本周申万通信上涨 4.86%。

图 1：本周申万通信上涨 4.86%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高

本周（2024.04.22-2024.04.26）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 8.72%，通信线缆及配套涨幅最低，涨幅为 4.34%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务(申万)	8.72%
其他通信设备(申万)	8.28%
通信工程及服务(申万)	7.54%
通信终端及配件(申万)	7.07%
通信网络设备及器件(申万)	6.69%
通信线缆及配套(申万)	4.34%

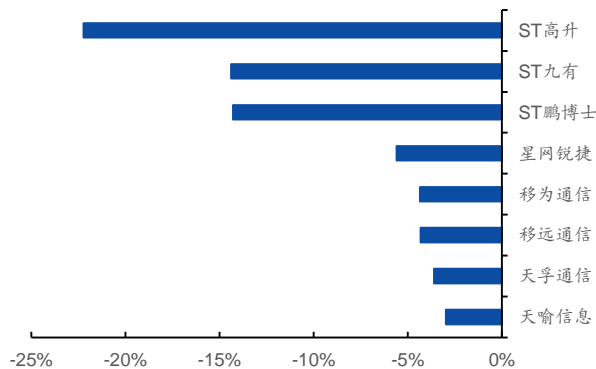
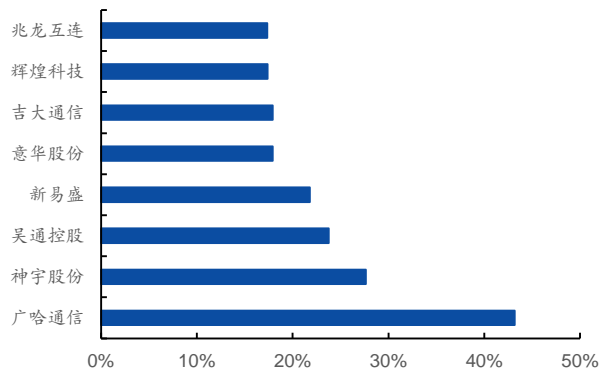
资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 43.16%

本周（2024.04.22-2024.04.26）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 82.41%、14.81%和 2.78%。其中，涨幅板块分析方面，广哈通信（43.16%）、神宇股份（27.62%）、吴通控股（23.76%）涨幅分列前三。

图 2：本周广哈通信领跑涨幅榜

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.04.22-2024.04.28）

2.1 北京：对采购自主可控 GPU 芯片开展智能算力服务的企业给予支持

4月25日，北京市政府发布《北京市算力基础设施建设实施方案(2024—2027年)》。该方案明确指出，将对采购自主可控 GPU 芯片开展智能算力服务的企业，按照其投资额的一定比例给予支持。此举旨在加速实现智能算力资源的供给自主可控。

同时，对于主动进行绿色节能改造的存量数据中心，也将按照其投资额的一定比例给予支持。此外，北京市还将提升人工智能算力券政策效能，鼓励企业充分利用智能算力资源，以加快推动大模型在各行业的应用。（信息来源：观点网）

2.2 北京量子院发布大规模量子云算力集群

4月25日，北京量子信息科学研究院联合中国科学院物理研究所、清华大学在2024中关村论坛年会开幕式上发布其最新成果“大规模量子云算力集群”。五台百比特规模的新一代量子计算系统，通过与经典计算融合，可以形成集群协同工作。

此外，2024中关村论坛年会发布的重大科技成果还包括全模拟光电智能计算芯片、“北脑二号”智能脑机系统、第三代“香山” RISC-V 开源高性能处理器核等。

清华大学戴琼海团队突破传统芯片架构中的物理瓶颈，研制出国际首个全模拟光电智能计算芯片。该芯片具有高速度、低功耗的特点，在智能视觉目标识别任务方面的算力是目前高性能商用芯片的 3000 余倍，能效提升 400 万倍，该成果开创了全新计算技术时代，有望成为人工智能发展的有力引擎。

中国科学院计算技术研究所、北京开源芯片研究院开发出第三代“香山”开源高性能 RISC-V 处理器核，是在国际上首次基于开源模式、使用敏捷开发方法、联合开发的处理器核，性能水平进入全球第一梯队，成为国际开源社区性能最强、最活跃的 RISC-V 处理器核，为先进计算生态提供开源共享的共性底座技术支持。

2024 中关村论坛年会开幕式重大成果发布名单如下：

- 重大科技成果一：《中关村世界领先科技园区建设方案（2024-2027 年）》（发布单位：工信部、科技部、北京市人民政府）
- 重大科技成果二：用“芯”加速 AI——全模拟光电智能计算芯片（发布单位：科技部、国家自然科学基金委、清华大学）
- 重大科技成果三：业内瞩目精彩纷呈——人工智能取得系列成果（发布单位：科技部新一代人工智能发展研究中心、中国信息通信研究院、北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会）
- 重大科技成果四：驾驭激光的利器——转角氮化硼光学晶体原创理论与材料（发布单位：教育部、北京大学）
- 重大科技成果五：构筑量子计算“实用之路”——量子云算力集群（发布单位：北京量子信息科学研究院、中国科学院物理研究所、清华大学）
- 重大科技成果六：绿色能源的强大引擎——300 兆瓦级 F 级重型燃气轮机完成总装（发布单位：国务院国资委、国家电力投资集团有限公司）
- 重大科技成果七：来自开源的“芯”贡献——第三代“香山” RISC-V 开源高性能处理器核（发布单位：中国科学院计算技术研究所、北京开源芯片研究院）；
- 重大科技成果八：基因改良护航粮食安全——农作物耐盐碱机制解析及应用（发布单位：中国科学院遗传与发育生物学研究所）
- 重大科技成果九：拓展“心有灵犀”的边界——“北脑二号”智能脑机系统（发布单位：北京脑科学与类脑研究所、北京芯智达神经技术有限公司）
- 重大科技成果十：重大科技基础设施取得系列国际领先成果

（信息来源：C114 通信网）

2.3 IDC：预计 2028 年中国边缘计算服务器市场规模将达 132 亿美元

4 月 24 日消息，国际数据公司（IDC）发布了最新的《中国半年度边缘计算市场（2023 全年）跟踪》报告。数据显示，2023 年中国边缘计算服务器市场继续保持稳步上升，同比增长 29.1%。IDC 预测，到 2028 年，整体中国边缘计算服务器市场规模将达到 132 亿美元。

IDC 指出，作为边缘计算的重要组成部分，2023 年定制边缘服务器规模已达 2.4 亿美元，相较 2022 年，同比增长 16.8%。

从厂商销售额角度来看，边缘定制服务器市场中占比较大的厂商分别是浪潮信息、联想、华为、新华三等服务器厂商依然占据市场主导。尽管目前边缘定制服务器市场相对集中于传统服务器大厂，但随着边缘业务的应用多样化发展，新兴服务器厂商在车路协同以及人工智能边缘终端等业务场景有较大突破。

从行业角度来看，2023年，电信和IT服务采购量占到中国定制边缘服务器市场的38%以上。随着5G网络的发展，边缘计算业务在不断“下沉”，从集中的大型数据中心逐渐扩散到地市、区县及以下的地区。这种趋势对边缘计算基础设施、平台通用能力、运营运维、边云协同和安全等方面提出了新的要求，促进边缘服务器稳步发展。

2023年，中国新能源汽车出口销量大幅增加，我国汽车产业呈现产销规模创历史新高、渗透率稳步提升、配套设施不断健全的良好态势。随着中国整车出口量的增长，带动智能制造产业链的深度融合，并促进“车路云一体化”系统架构的建设。

IDC中国服务器市场研究经理辛一认为，未来的边缘计算将不再单独存在，而是与云计算、5G、区块链等其他技术相结合，形成一体化的解决方案。这种协同效应将促进技术的开放融合，提高不同角色间的高效配合以及跨厂商产品的互联互通。垂直企业或行业大模型相比通用大模型，对算力需求较低，人工智能将逐步向边缘侧或端侧倾斜，未来企业级大模型有可能将越做越小，可搭载于边缘侧的计算设备，这将对边缘服务器市场产生深远影响。（信息来源：C114通信网）

2.4 三大运营商 Q1 财报：高质量发展持续取得新成效

4月24日消息，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。从三大运营商公布的数据来看，其业绩继续保持稳健增长的发展势头，三家公司的营收、净利润全部实现了增长。整体来看，三大运营商都在着力推动战略新兴业务规模拓展，基础产数双轮驱动不断发力，高质量发展持续取得新成效。

- **中国移动**：第一季度营业收入为 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**：第一季度营业收入 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%。

虽然各家运营商的统计口径略有不同，但从各个细分板块来看，无论是移动业务（5G）、固网与智慧家庭、政企与产业数字化，还是创新业务，全部都实现了正向增长。特别是在政企和产业数字化领域，三大运营商都保持了稳步增长态势。

5G 方面：

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%，推动公司主营业务收入达到 890.43 亿元，同比增长 3.4%，其中联网通信业务实现收入 623.04 亿元。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%。

中国电信移动用户 ARPU 为 45.8 元，较去年提升 0.9%。2024 年第一季度，中国电信的移动通信服务收入达到 522.26 亿元，同比增长 3.2%。

宽带方面：

近年来，三大运营商持续挖掘家宽市场价值空间，推进千兆宽带发展提速，规模拓展成熟智家应用，实现了固网宽带业务一直保持快速增长。

中国移动坚持构建“全千兆+云生活”智慧家庭生态，推进家庭安防、移动高清、智能组网规模发展，升级智家生态，提升 HDICT 价值贡献。第一季度，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%。

中国联通披露的信息相对简单，第一季度其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。

中国电信坚持“5G+千兆宽带+千兆 WiFi”融合发展，第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。

政企方面：

今年的政府工作报告提出，要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。三大电信运营商作为推进数字中国建设的重要使能者，正进一步在云服务和产业数字化方面倾注更多投入，新质生产力已成为其最大增长驱动力。

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，推动高质量发展。第一季度，中国移动 DICT 业务收入保持良好增长。

中国联通算网数智业务加快发展转型、模式转变。第一季度，其算网数智业务实现收入 232.15 亿元，占主营业务收入的比例提升至 26.1%，收入结构不断优化。其中，联通云收入达到 167 亿元，同比增长 30.3%；数据中心收入达到 66 亿元，同比提升 4.1%；5G 行业虚拟专网累计服务客户数达到 10030 户；网信安全收入实现 70%高速增长。

此外，在产业数字化方面，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、千行百业的数字化需求，推动战略新兴业务快速发展，促进数字技术和实体经济深度融合。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%。

(信息来源: C114 通信网)

2.5 iPhone 上本地每秒生成 12 个 tokens, 微软发布 phi-3-mini 模型: 38 亿参数

微软研究院近日发布技术报告, 公布了 Phi-3 系列 AI 模型, 共有 mini (38 亿参数)、small (70 亿参数) 和 medium (140 亿参数) 三个版本。

微软表示拥有 38 亿参数的 phi-3-mini 通过 3.3 万亿个 tokens 上训练, 其基准跑分性能超出 Mixtral8x7B 和 GPT-3.5。而 phi-3-mini 模型可以部署在手机等设备上, 在 27 亿参数的 Phi-2 模型上, 进一步整合了严格过滤的网络数据和合成数据。phi-3-mini 模型虽然通过优质数据在语言理解和推理能力上媲美更大参数的 AI 模型, 但在 TriviaQA 等某些任务上依然受到模型规模的限制。微软还表示 phi-3-small 和 phi-3-medium 两个模型在 MMLU 上的得分分别为 75.3 和 78.2。(信息来源: C114 通信网)

3.本周及下周通信板块公司重点公告

3.1 本周通信板块公司重点公告 (2023.04.22-2024.04.28)

本周通信板块公司业绩表现:

表 2: 本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
000063.SZ	中兴通讯	业绩披露	20240426	2024 一季报: 营业收入 305.78 亿元, 同比去年 4.93%; 归母净利润 27.41 亿元, 同比去年 3.74%; 基本每股收益 0.57 元。
000988.SZ	华工科技	业绩披露	20240426	2024 一季报: 营业收入 21.70 亿元, 同比去年 -18.56%; 归母净利润 2.90 亿元, 同比去年 -5.92%; 基本每股收益 0.29 元。
002281.SZ	光迅科技	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 60.61 亿元, 同比去年 -12.31%; 归母净利润 6.19 亿元, 同比去年 1.80%; 基本每股收益 0.83 元。
002396.SZ	星网锐捷	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 31.39 亿元, 同比去年 -6.37%; 归母净利润 1155.19 万元, 同比去年 -85.72%; 基本每股收益 0.02 元。
002463.SZ	沪电股份	业绩披露	20240423	2024 一季报: 营业收入 25.84 亿元, 同比去年 38.34%; 归母净利润 5.15 亿元, 同比去年 157.03%; 基本每股收益 0.27 元。
002465.SZ	海格通信	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 11.44 亿元, 同比去年 10.67%; 归母净利润 4250.72 万元, 同比去年 0.58%; 基本每股收益 0.02 元。
002583.SZ	海能达	业绩披露	20240424	2024 年一季报业绩预告, 公司预计扭亏, 业绩预告内容: 预计 2024-01-01 到 2024-03-31 业绩: 净利润 10000 万元至 13500 万元; 增长幅度为 277.54%至 339.68%, 基本每股收益 0.0550 元至 0.0742 元; 上年同期业绩: 净利润 -5632.52 万元, 基本每股收益 -0.03 元; 业绩变化原因: 报告期内, 公司坚持高质量发展方针, 坚定贯彻“步步为盈”经营理念, 稳健推进各项业务开展, 营业收入实现大幅增加, 同比增长超 40%。其中, 主营专用通信业务得益于国内及海外渠道业务拓展取得成效, 同比增长 50%左右; EMS 业务得益于新能源汽车领域订单增加, 同比增长超 80%。同时, 公司内部秉承精细化管理理念, 严控各项费用支出, 期间费用率同比下降。

003031.SZ	中瓷电子	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 5.48 亿元, 同比去年-6.63%; 归母净利润 8257.37 万元, 同比去年-4.38%; 基本每股收益 0.26 元。
003031.SZ	中瓷电子	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 26.76 亿元, 同比去年 6.52%; 归母净利润 4.90 亿元, 同比去年 7.11%; 基本每股收益 2.03 元。
300054.SZ	鼎龙股份	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 7.08 亿元, 同比去年 29.50%; 归母净利润 8157.58 万元, 同比去年 134.86%; 基本每股收益 0.09 元。
300101.SZ	振芯科技	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 1.39 亿元, 同比去年-27.62%; 归母净利润 1584.25 万元, 同比去年-68.87%; 基本每股收益 0.03 元。
300308.SZ	中际旭创	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 107.18 亿元, 同比去年 11.16%; 归母净利润 21.74 亿元, 同比去年 77.58%; 基本每股收益 2.80 元。
300308.SZ	中际旭创	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 48.43 亿元, 同比去年 163.59%; 归母净利润 10.09 亿元, 同比去年 303.84%; 基本每股收益 1.30 元。
300366.SZ	创意信息	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 9518.57 万元, 同比去年-73.23%; 归母净利润-6151.83 万元, 同比去年-462.68%; 基本每股收益-0.10 元。
300366.SZ	创意信息	业绩披露	20240424	2023 年报: 营业收入 16.75 亿元, 同比去年-16.59%; 归母净利润-4.74 亿元, 同比去年-735.49%; 基本每股收益-0.79 元。
300383.SZ	光环新网	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 19.78 亿元, 同比去年 5.25%; 归母净利润 1.64 亿元, 同比去年-5.50%; 基本每股收益 0.09 元。
300394.SZ	天孚通信	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 7.32 亿元, 同比去年 154.95%; 归母净利润 2.79 亿元, 同比去年 202.68%; 基本每股收益 0.71 元。
300394.SZ	天孚通信	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 19.39 亿元, 同比去年 62.04%; 归母净利润 7.30 亿元, 同比去年 81.14%; 基本每股收益 1.85 元。
300502.SZ	新易盛	业绩披露	20240423	2023 年报: 营业收入 30.98 亿元, 同比去年-6.43%; 归母净利润 6.88 亿元, 同比去年-23.82%; 基本每股收益 0.97 元。
300502.SZ	新易盛	业绩披露	20240423	2024 一季报: 营业收入 11.13 亿元, 同比去年 85.41%; 归母净利润 3.25 亿元, 同比去年 200.96%; 基本每股收益 0.46 元。
300590.SZ	移为通信	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 10.16 亿元, 同比去年 1.35%; 归母净利润 1.47 亿元, 同比去年-11.40%; 基本每股收益 0.32 元。
300590.SZ	移为通信	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 2.12 亿元, 同比去年 20.49%; 归母净利润 3543.64 万元, 同比去年 83.06%; 基本每股收益 0.08 元。
300620.SZ	光库科技	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 1.60 亿元, 同比去年 3.38%; 归母净利润 649.49 万元, 同比去年-58.10%; 基本每股收益 0.03 元。
300627.SZ	华测导航	业绩披露	20240424	2024 一季报: 营业收入 6.17 亿元, 同比去年 20.53%; 归母净利润 1.03 亿元, 同比去年 30.35%; 基本每股收益 0.19 元。
300628.SZ	亿联网络	业绩披露	20240423	2024 一季报: 营业收入 11.64 亿元, 同比去年 30.95%; 归母净利润 5.69 亿元, 同比去年 34.45%; 基本每股收益 0.45 元。
300628.SZ	亿联网络	业绩披露	20240423	2023 年报: 营业收入 43.48 亿元, 同比去年-9.61%; 归母净利润 20.10 亿元, 同比去年-7.69%; 基本每股收益 1.59 元。
300757.SZ	罗博特科	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 2.63 亿元, 同比去年 1.52%; 归母净利润 589.81 万元, 同比去年 39.23%; 基本每股收益 0.05 元。
300757.SZ	罗博特科	业绩披露	20240423	2023 年报: 营业收入 15.72 亿元, 同比去年 74.00%; 归母净利润 7713.28 万元, 同比去年 195.05%; 基本每股收益 0.70 元。
301165.SZ	锐捷网络	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 21.47 亿元, 同比去年-0.24%; 归母净利润 231.02 万元, 同比去年-98.07%; 基本每股收益 0.0041 元。
301191.SZ	菲菱科思	业绩披露	20240422	2023 年报: 营业收入 20.75 亿元, 同比去年-11.80%; 归母净利润 1.44 亿元, 同比去年-26.34%; 基本每股收益 2.08 元。
301191.SZ	菲菱科思	业绩披露	20240422	2024 一季报: 营业收入 4.07 亿元, 同比去年-19.45%; 归母净利润 3419.24 万元, 同比去年-38.12%; 基本每股收益 0.49 元。

301205.SZ	联特科技	业绩披露	20240423	2023 年报：营业收入 6.06 亿元，同比去年-26.55%；归母净利润 2648.27 万元，同比去年-76.61%；基本每股收益 0.20 元。
301205.SZ	联特科技	业绩披露	20240423	2024 一季报：营业收入 1.80 亿元，同比去年 0.27%；归母净利润-467.67 万元，同比去年-117.66%；基本每股收益-0.04 元。
600487.SH	亨通光电	业绩披露	20240422	2024 一季报：营业收入 117.85 亿元，同比去年 8.45%；归母净利润 5.13 亿元，同比去年 29.87%；基本每股收益 0.21 元。
600487.SH	亨通光电	业绩披露	20240422	2023 年报：营业收入 476.22 亿元，同比去年 2.49%；归母净利润 21.54 亿元，同比去年 35.77%；基本每股收益 0.87 元。
600498.SH	烽火通信	业绩披露	20240424	2023 年报：营业收入 311.30 亿元，同比去年 0.68%；归母净利润 5.05 亿元，同比去年 24.39%；基本每股收益 0.43 元。
600522.SH	中天科技	业绩披露	20240422	2024 一季报：营业收入 82.42 亿元，同比去年-0.40%；归母净利润 6.36 亿元，同比去年-17.20%；基本每股收益 0.19 元。
600522.SH	中天科技	业绩披露	20240422	2023 年报：营业收入 450.65 亿元，同比去年 11.91%；归母净利润 31.17 亿元，同比去年-3.03%；基本每股收益 0.91 元。
600941.SH	中国移动	业绩披露	20240423	2024 一季报：营业收入 2637.07 亿元，同比去年 5.17%；归母净利润 296.09 亿元，同比去年 5.49%；基本每股收益 1.38 元。
601728.SH	中国电信	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 1344.95 亿元，同比去年 3.65%；归母净利润 85.97 亿元，同比去年 7.68%；基本每股收益 0.09 元。
603083.SH	剑桥科技	业绩披露	20240423	2024 一季报：营业收入 8.50 亿元，同比去年-20.91%；归母净利润 2595.47 万元，同比去年-63.69%；基本每股收益 0.10 元。
603236.SH	移远通信	业绩披露	20240423	2024 一季报：营业收入 39.54 亿元，同比去年 26.06%；归母净利润 5476.60 万元，同比去年 140.60%；基本每股收益 0.21 元。
603236.SH	移远通信	业绩披露	20240423	2023 年报：营业收入 138.61 亿元，同比去年-2.59%；归母净利润 9070.61 万元，同比去年-85.43%；基本每股收益 0.34 元。
688019.SH	安集科技	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 3.78 亿元，同比去年 40.51%；归母净利润 1.05 亿元，同比去年 37.93%；基本每股收益 1.06 元。
688182.SH	灿勤科技	业绩披露	20240424	2023 年报：营业收入 3.70 亿元，同比去年 7.16%；归母净利润 4673.56 万元，同比去年-40.55%；基本每股收益 0.12 元。
688205.SH	德科立	业绩披露	20240422	2023 年报：营业收入 8.19 亿元，同比去年 14.61%；归母净利润 9210.45 万元，同比去年-9.40%；基本每股收益 0.94 元。
688205.SH	德科立	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 1.88 亿元，同比去年 13.32%；归母净利润 2301.15 万元，同比去年 5.36%；基本每股收益 0.23 元。
688270.SH	臻镭科技	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 5386.56 万元，同比去年 29.30%；归母净利润-567.72 万元，同比去年-178.41%；基本每股收益-0.04 元。
688387.SH	信科移动	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 9.69 亿元，同比去年-28.70%；归母净利润-1.59 亿元，同比去年-524.30%；基本每股收益-0.05 元。
688387.SH	信科移动	业绩披露	20240424	2023 年报：营业收入 78.48 亿元，同比去年 13.43%；归母净利润-3.57 亿元，同比去年 46.98%；基本每股收益-0.10 元。
688498.SH	源杰科技	业绩披露	20240424	2023 年报：营业收入 1.44 亿元，同比去年-48.96%；归母净利润 1947.98 万元，同比去年-80.58%；基本每股收益 0.27 元。
688498.SH	源杰科技	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 6006.32 万元，同比去年 72.33%；归母净利润 1053.50 万元，同比去年-11.06%；基本每股收益 0.12 元。
688618.SH	三旺通信	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 7549.61 万元，同比去年 5.28%；归母净利润 1546.26 万元，同比去年 32.97%；基本每股收益 0.21 元。
688702.SH	盛科通信	业绩披露	20240424	2023 一季报：营业收入 2.94 亿元，同比去年 106.30%；归母净利润 1566.87 万元，同比去年-0.22%；基本每股收益 0.04 元。

688702.SH	盛科通信	业绩披露	20240424	2023 年报：营业收入 10.37 亿元，同比去年 35.17%；归母净利润-1953.08 万元，同比去年 33.62%；基本每股收益-0.05 元。
688702.SH	盛科通信	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 2.54 亿元，同比去年-13.61%；归母净利润-606.88 万元，同比去年-138.73%；基本每股收益-0.01 元。
835640.BJ	富士达	业绩披露	20240424	2024 一季报：营业收入 1.92 亿元，同比去年-7.92%；归母净利润 1325.56 万元，同比去年-68.42%；基本每股收益 0.07 元。

资料来源：Wind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司公告（2024.04.29-2024.05.05）

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
688027.SH	国盾量子	股东大会	20240429	年度股东大会
002313.SZ	日海智能	股东大会	20240429	临时股东大会

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间接损失承担任何责任。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