

通信

证券研究报告

2023 年 06 月 11 日

AI 和数字经济或仍为全年强主线，主设备、光纤光缆招采持续推进

本周行业重要趋势：

亨通、烽火等 10 家中标中国移动蝶形光缆产品集采

从中国移动官网获悉，中国移动近日公示了 2023 年至 2024 年蝶形光缆产品的集采结果，亨通、烽火、中天、长飞等十家中标。据此前中国移动发布的集采公告显示，本次采购的蝶形光缆产品预估采购规模约 500 万芯公里，折合 477.58 万皮长公里，项目总预算 11.856 亿元（不含税）。本项目采用份额招标，中标人数量为 8 至 10 家。

中国移动 5G 无线主设备集采：超 77 亿大单落地

备受业界关注的中国移动 2023 年至 2024 年 5G 无线主设备集中采购项目公示了中标候选人。从网络用频角度来看，本轮集采分为 2.6GHz/4.9GHz，以及 700M 两个项目。其中，2.6GHz/4.9GHz 5G 无线主设备采购规模约为 6.38 万站，分为两个标包；5G 700MHz 宏基站采购规模约为 23141 站，分为三个标包。从中标情况来看，华为在所有标包中均取得了超过 50%+ 的份额，中兴通讯紧随其后，爱立信、诺基亚贝尔、大唐移动也都有所斩获。从中标金额来看，据 C114 粗略测算，华为中标金额接近 41 亿元，中兴通讯中标金额超过 20.7 亿元，爱立信中标金额超过 6.3 亿元，大唐移动中标金额接近 5.5 亿元，诺基亚贝尔中标金额超过 4 亿元。

本周投资观点：

AI+数字经济共振的算力方向仍为强主线，但逐步进入到去伪存真阶段。我们推荐把握 AI 算力方向核心受益的优质标的以及高景气格局好的细分赛道方向：1) AI 和数字经济仍为强主线，未来需要紧抓核心受益标的：ICT 设备、光模块/光芯片、PCB、IDC/液冷散热、GPT 应用、电信运营商（数字经济+工业互联网）等相关公司都有望迎来新机遇。2) “天地一体化”为 6G 重点方向，建议关注通导遥各细分赛道。3) 海风未来几年持续高景气，海缆壁垒高&格局好&估值低，投资机会凸显。

一、人工智能与数字经济：

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

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

3、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

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

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

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

7、通信+AI/CG 应用：关注：彩讯股份、梦网科技。

8、终端设备和仪器：威胜信息、必创科技（机械联合覆盖）等

二、6G 与卫星互联网：

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

三、通信+新能源：

1、通信+海风：重点推荐—亨通光电、中天科技；

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

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

风险提示：AI 进展低于预期，下游应用推广不及预期，贸易战等风险。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

唐海清 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517030002
tanghaiqing@tfzq.com

王奕红 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517090004
wangyihong@tfzq.com

康志毅 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522120002
kangzhiyi@tfzq.com

林屹皓 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520040001
linhonghao@tfzq.com

余芳沁 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521080006
yufangqin@tfzq.com

陈汇丰 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522070001
chenhuifeng@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

1 《通信-行业研究周报:算力仍为 AI+数字经济核心主线，同时关注硅光等新技术》2023-06-05

2 《通信-行业专题研究:22 年年报及 23 年一季报总结：新旧动能切换，通信设备行业营收季度同比增速下降，未来预计向上》2023-05-31

3 《通信-行业研究周报:英伟达发布季报，IDC 业务创记录；移动启动 5G 基站集采》2023-05-27

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价（元） 2023-06-09	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
000063.SZ	中兴通讯	36.40	买入	1.71	2.15	2.48	2.78	21.29	16.93	14.68	13.09
300308.SZ	中际旭创	115.20	买入	1.53	1.76	2.38	3.06	75.29	65.45	48.40	37.65
300394.SZ	天孚通信	78.20	增持	1.02	1.26	1.64	2.10	76.67	62.06	47.68	37.24
600487.SH	亨通光电	13.90	买入	0.64	0.98	1.26	1.51	21.72	14.18	11.03	9.21
600522.SH	中天科技	15.48	买入	0.94	1.23	1.58	1.96	16.47	12.59	9.80	7.90
002446.SZ	盛路通信	8.93	增持	0.27	0.40	0.52	0.65	33.07	22.33	17.17	13.74
000938.SZ	紫光股份	32.99	增持	0.75	0.91	1.09	1.30	43.99	36.25	30.27	25.38
688498.SH	源杰科技	197.25	增持	1.66	2.44	3.18	4.05	118.83	80.84	62.03	48.70
300502.SZ	新易盛	58.89	买入	1.78	1.58	2.37	3.18	33.08	37.27	24.85	18.52
600941.SH	中国移动	102.66	买入	5.87	6.39	6.91	7.45	17.49	16.07	14.86	13.78
002929.SZ	润建股份	40.58	买入	1.82	2.80	3.92	5.43	22.30	14.49	10.35	7.47
300442.SZ	润泽科技	33.56	增持	1.26	1.92	2.61	3.53	26.63	17.48	12.86	9.51
300638.SZ	广和通	23.75	买入	0.58	0.88	1.15	1.44	40.95	26.99	20.65	16.49
002139.SZ	拓邦股份	10.49	买入	0.46	0.65	0.93	1.16	22.80	16.14	11.28	9.04
688100.SH	威胜信息	29.23	买入	0.80	1.04	1.35	1.73	36.54	28.11	21.65	16.90
002976.SZ	瑞玛精密	26.19	增持	0.56	1.12	1.51	1.91	46.77	23.38	17.34	13.71
300628.SZ	亿联网络	35.65	买入	2.42	2.94	3.65	4.60	14.73	12.13	9.77	7.75
300667.SZ	必创科技	17.74	增持	0.02	0.55	0.73	0.92	887.00	32.25	24.30	19.28

资料来源：Wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

1. 近期重点行业动态以及观点（06.05-06.10）

1.1. AI 行业最新动态：

讯飞星火大模型升级 V1.5 发布：开放式问答取得突破，多轮对话、逻辑和数学能力再升级（IT之家）

6月9日在科大讯飞24周年庆上，讯飞星火认知大模型V1.5正式发布。官方称，时隔一月，星火大模型不仅各项能力获得持续提升，且在综合能力上实现三大升级：**开放式知识问答取得突破，多轮对话、逻辑和数学能力再升级。**

科大讯飞表示，将大模型的语言理解能力、概括表达能力结合类搜索插件，星火大模型有效解决了新知识难以更新、事实类问答容易“张冠李戴”等行业难题，**实现了知识问答能力相比原来24%的提升。**

在长链条思维推理和数理逻辑推理能力的加持下，“讯飞星火”迎来了逻辑和数学能力的升级。多轮对话能力的升级能让“讯飞星火”完成特定的复杂任务，通过模拟面试场景与考官对话，为即将走上社会的大学生和广大求职人士提供助力。另外，它还能在对话交互间创造更富有灵感和想象力的内容。

此外，讯飞星火App和小程序在会上正式发布。纯语音对话、多模态输入、多终端支持、多功能小助手等功能推出，能够实现随时随地无障碍语音交流，支持图文识别、数学公式识别，并在多种终端以多样化的形式呈现。

应用落地上，科大讯飞进一步推动星火认知大模型在教育、医疗、工业、办公等领域落地应用，赋能星火语伴App、医疗诊后康复管理平台、羚羊工业互联网平台、讯飞听见智慧屏等产品，并开放了讯飞星火开发接口，携手开发者共建“星火”生态。

科大讯飞还联合全国首批22所全国重点高校，启动星火大模型场景创新赛，打造讯飞高校AI星火营，为产业未来培养通用人工智能时代的领军人才。

英国宣布将举办首届人工智能安全全球峰会，确保AI造福人类（IT之家）

英国政府宣布，今年秋天将举办有史以来第一次人工智能安全全球峰会。这次峰会将邀请关键国家、领先的科技公司 and 研究人员，共同讨论评估和监督人工智能带来的最重大风险的安全措施。

英国首相里希·苏纳克（Rishi Sunak）表示：“人工智能有着不可思议的潜力，可以让我们的生活变得更美好，但我们需要确保它的开发和使用是安全可靠的。”

苏纳克还说：“纵观历史，我们一次又一次地发明了颠覆范式的新技术，并利用它们造福人类，这是我们必须再次做到的。没有哪个国家可以独自完成这件事，这需要全球的努力。但凭借我们广泛的专业知识和对开放、民主的国际体系的承诺，英国将与我们的盟友站在一起，引领前进。”

人工智能带来的风险有多种多样，目前最常见的危险是，人工智能可能产生错误的信息，被称为“幻觉”。OpenAI正在研究一种方法，在每个阶段进行逻辑验证，以减少幻觉的发生。

除了这个问题，人工智能还可能被黑客用于生成恶意代码，用于网络攻击。此外，人工智能取代工作的情况也是政治家们必须应对的。

IT之家注意到，在这次峰会宣布之前，苏纳克的人工智能顾问Matt Clifford表示，如果不加监管，人工智能在两年内就可能变得非常强大，使得人类难以控制。虽然终结者式的人工智能现在看起来像是科幻小说，并且可能在两年内仍然如此，但政府在为时已晚之前研究潜在风险总是一件好事。

1.2. 数字经济行业最新动态：

中国移动启动普通光缆集采：规模约 1.082 亿芯公里，最高限价 76 亿元（微信公众号：C114 通信网）

中国移动近日发布 2023 年至 2024 年普通光缆产品集中采购招标公告，预估采购规模约 338.90 万皮长公里（折合 1.082 亿芯公里）。招标内容为光缆中的光纤及成缆加工部分。预计本次采购需求满足期为一年。

该项目采用份额招标，中标人数量为 13 至 14 家，分配份额如下：

若 13 家厂商中标，中标份额依次为：19.36%、15.48%、13.55%、11.61%、6.83%、5.85%、5.37%、4.88%、4.39%、3.90%、3.41%、2.93%、2.44%。

若 14 家厂商中标，中标份额依次为：19.36%、15.48%、13.55%、11.61%、6.25%、5.42%、5.00%、4.58%、4.17%、3.75%、3.33%、2.92%、2.50%、2.08%。

项目设置最高投标限价为 762459.45 万元（不含税总价），投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

亨通、烽火等 10 家中标中国移动蝶形光缆产品集采（微信公众号：光通信观察）

从中国移动官网获悉，中国移动近日公示了 2023 年至 2024 年蝶形光缆产品的集采结果，亨通、烽火、中天、长飞等十家中标。

亨通光电此次位于第一候选人，份额为 15.63%，投标报价为 11.37 亿元（不含税）；中天科技位于第三候选人，份额为 12.50%，投标报价 11.44 亿元（不含税）；长飞光纤为第四候选人，份额 11.46%，投标报价 11.36 亿元（不含税）。

据此前中国移动发布的集采公告显示，本次采购的蝶形光缆产品预估采购规模约 500 万芯公里，折合 477.58 万皮长公里，项目总预算 11.856 亿元（不含税）。本项目采用份额招标，中标人数量为 8 至 10 家。

中国移动 5G 无线主设备集采：超 77 亿大单落地（微信公众号：C114 通信网）

备受业界关注的中国移动 2023 年至 2024 年 5G 无线主设备集中采购项目公示了中标候选人。

从网络用频角度来看，本轮集采分为 2.6GHz/4.9GHz，以及 700M 两个项目。其中，2.6GHz/4.9GHz 5G 无线主设备采购规模约为 6.38 万站，分为两个标包；5G 700MHz 宏基站采购规模约为 23141 站，分为三个标包。

从中标情况来看，华为在所有标包中均取得了超过 50%+ 的份额，中兴通讯紧随其后，爱立信、诺基亚贝尔、大唐移动也都有所斩获。从中标金额来看，据 C114 粗略测算，华为中标金额接近 41 亿元，中兴通讯中标金额超过 20.7 亿元，爱立信中标金额超过 6.3 亿元，大唐移动中标金额接近 5.5 亿元，诺基亚贝尔中标金额超过 4 亿元。

在中国移动此次 5G 基站集采中，2.6GHz/4.9GHz 频段设备是 Massive MIMO 基站，因其容量优势大和价格昂贵，一般是备受关注的大标包。

标包 1，共计 39099 站。第一中标候选人为华为，份额 50.04%；第二中标候选人中兴通讯，份额 23.35%；第三中标候选人爱立信，份额 16.33%；第四中标候选人诺基亚贝尔，份额 10.28%。华为投标报价 37.62 亿元（不含税，下同）；中兴通讯投标报价 37.60 亿元，爱立信报价 36.78 亿元，诺基亚贝尔投标报价 33.73 亿元。

标包 2，共计 24740 站。第一中标候选人华为，份额 50.03%；第二中标候选人中兴通讯，份额 26.22%；第三中标候选人大唐移动，份额 23.75%。其中，华为投标报价 23.81 亿元，

中兴通讯投标报价 23.80 亿元，大唐移动投标报价 20.70 亿元。

受中国广播电视有限公司委托，中国移动通信有限公司代表中国广播电视网络有限公司和中国移动通信有限公司进行招标。本项目 5G 700MHz 宏基站采购规模约为 23141 站，分为三个标包。中标候选人信息如下：

标包 1，共计 9147 站，华为投标报价 6.86 亿元（不含税，下同），份额 58.24%；中兴通讯投标报价 6.86 亿元，份额 32.54%；诺基亚贝尔投标报价 6.60 亿元，份额 9.22%。

标包 2，共计 9069 站，华为投标报价 6.80 亿元，份额 60.93%；中兴通讯投标报价 6.80 亿元，份额 30.83%；大唐移动投标报价 6.76 亿元，份额 8.24%。

标包 3，共计 4925 站，华为投标报价 3.70 亿元，份额 53.43%；中兴通讯投标报价 3.69 亿元，份额 37.33%；爱立信投标报价 3.60 亿元，份额 9.24%。

除了此次集采之外，中国移动还启动了涉及自建的 5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备以及共建共享的 5G 700MHz 基站设备的扩容集采（采用单一来源方式），总计规模超过 41.27 万站。

其中，5G 2.6GHz/4.9GHz 基站设备规模为 25.17 万站，5G 700MHz 基站设备本期拟扩容约 16.1 万站。

从供应商角度来看，两大标的单一来源指定的供应商均为：上海诺基亚贝尔股份有限公司、爱立信(中国)通信有限公司、华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、大唐移动通信设备有限公司。

也就是说，随着此轮集采的落地，中国移动 5G 基站数量将会突破 200 万个。

1.3. “通信+”行业最新动态：

广东省：2022 年以后新增规划的海上风电项目按要求配置新型储能（微信公众号：每日风电）

中国风电新闻网讯：近日，广东省发展改革委发布《关于印发广东省促进新型储能电站发展若干措施的通知》（粤发改能源函〔2023〕684 号）。

《通知》指出，按照分类实施的原则，2022 年以后新增规划的海上风电项目以及 2023 年 7 月 1 日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 1 小时配置新型储能，后续根据电力系统相关安全稳定标准要求、新能源实际并网规模等情况，调整新型储能配置容量；鼓励存量新能源发电项目按照上述原则配置新型储能。可采用众筹共建（集群共享）、租赁或项目自建等方式落实储能配置，其中第一种方式由项目所在地市组织布局落实。配置新型储能电站投产时间应不晚于项目本体首次并网时间，原则上不跨地市配置。争取到 2025 年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上。

2. 本周行业投资观点

AI 和数字经济快速发展，算力需求不断增长，通信基础设施重要性日益凸显；卫星通讯是地面通信的重要补充，有望在未来加速发展；我们重点看好的几个方向：1）ChatGPT 带来 AI 发展拉动算力需求高增长，科技巨头纷纷布局，ICT 设备、光模块/光芯片、PCB、IDC/液冷散热、GPT 应用、电信运营商等相关公司迎来新机遇。2）“天地一体化”为 6G 重点方向，建议关注通导遥各细分赛道。3）海风未来 3-5 年高景气，海缆壁垒高&格局好&估值低，投资机会凸显。4）数字经济&工业互联网在政策推动下加快发展。

短期看：

市场情绪和风格变化之下，通信行业主要标的业绩增速、长期成长性突出，通过当前已披露的季报情况进一步验证优质标的成长性，而估值偏低，风险收益比较高，长期配置价值得以突显。随着 5G 网络和云计算基础设施的持续规模建设，以及应用的兴起，主设备、光通信、运营商、云计算、物联网/车联网、云视频、工业互联网等细分领域行业景气度持续向上。同时，通信行业是储能、新能源等技术率先应用的行业之一，很多通信公司在储能、新能源相关领域深度布局，也有望迎来估值重塑机遇。围绕 5G 网络-终端-应用产业链、云计算加速发展-数据中心-网络设备-云应用，以及通信+储能/新能源细分领域，重点挖掘优质投资机会。建议中长期关注高景气领域带来的板块机会，以及成长性确立的绩优个股。

长期看：

5G 是通信行业未来发展大趋势，以 5G 网络覆盖为目标的网络建设有望持续，龙头主设备厂商有望受益 5G 持续建设以及份额提升&规模效应显现，有望持续快速增长。

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

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

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

具体细分行业来看：

近期市场及通信板块有所震荡，我们推荐把握 AI 算力方向核心受益的优质标的以及高景气格局好的细分赛道方向：1）AI 和数字经济仍为强主线，未来需要紧抓核心受益标的：ICT 设备、光模块/光芯片、PCB、IDC/液冷散热、GPT 应用、电信运营商（数字经济+工业互联网）等相关公司都有望迎来新机遇。2）“天地一体化”为 6G 重点方向，建议关注通导遥各细分赛道。3）海风未来几年持续高景气，海缆壁垒高&格局好&估值低，投资机会凸显。

一、人工智能与数字经济：

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

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

3、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

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

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

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

7、**通信+AIGC 应用**：关注：彩讯股份、梦网科技。

8、**终端设备和仪器**：威胜信息、必创科技（机械联合覆盖）等

二、6G 与卫星互联网：

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

三、通信+新能源：

1、**通信+海风**：重点推荐—亨通光电、中天科技；

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

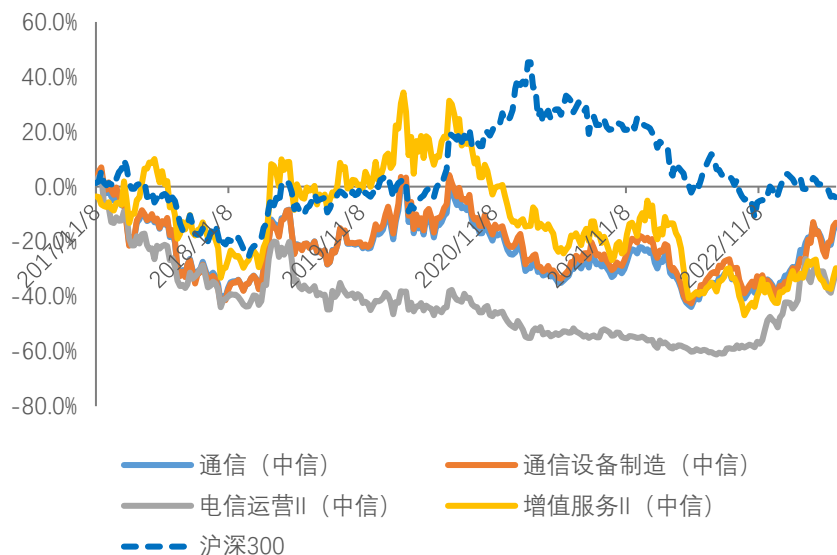
3、**通信+智能汽车**：关注：**激光雷达**（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；**模组&终端**（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；**传感器**（汉威科技&四方光电-机械联合覆盖）；**连接器**（意华股份、鼎通科技等）；**结构件&空气悬挂**（瑞玛精密）

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（06.05-06.09）通信板块走势

上周（06.05-06.09）通信板块上涨 2.90%，跑赢沪深 300 指数 3.55 个百分点，跑赢创业板指数 6.94 个百分点。其中通信设备制造上涨 1.58%，增值服务上涨 5.17%，电信运营上涨 5.82%，同期沪深 300 下跌 0.65%，创业板指数下跌 4.04%。

图 3：上周（06.05-06.09）板块涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

3.2 上周市场个股表现

上周通信板块涨幅靠前的个股有铭普光磁（光通信）、南凌科技（SD-WAN）、兆龙互连（数据电缆）；跌幅靠前的个股有联特科技、瑞可达、道通科技等。

表 1：上周（06.05-06.09）通信板块个股涨跌幅前十

涨幅前十	跌幅前十
------	------

证券代码	证券简称	周涨幅（%）	证券代码	证券简称	周涨幅（%）
002902	铭普光磁	40.74%	600487	亨通光电	-7.09%
300921	南凌科技	29.60%	300395	菲利华	-7.22%
300913	兆龙互连	27.94%	603712	七一二	-7.54%
688668	鼎通科技	23.86%	688375	国博电子	-8.07%
002897	意华股份	20.15%	300747	锐科激光	-8.13%
000971	ST 高升	19.71%	002414	高德红外	-8.57%
600345	长江通信	18.84%	002049	紫光国微	-8.96%
300570	太辰光	18.00%	688208	道通科技	-9.30%
300252	金信诺	17.72%	688800	瑞可达	-9.90%
300081	恒信东方	16.86%	301205	联特科技	-11.52%

资料来源：Wind，天风证券研究所

4. 本周（06.12-06.18）上市公司重点公告提醒

表 2：本周（06.12-06.18）通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	6 月 12 日	四方光电	分红派息
		四方光电	分红除权
		铭普光磁, 瑞可达, 通鼎互联, 中贝通信	股东大会召开
		光库科技	限售股份上市流通
周二	6 月 13 日	神宇股份, 天音控股, 共进股份	分红派息
		神宇股份, 天音控股, 共进股份	分红除权
		普天科技	限售股份上市流通
周三	6 月 14 日	铭普光磁, 移为通信, 润建股份	分红派息
		铭普光磁, 移为通信, 润建股份	分红除权
		中天科技, 深桑达 A, 北斗星通	股东大会召开
		ST 实达	限售股份上市流通
周四	6 月 15 日	移远通信	分红派息
		移远通信	分红除权
		ST 鹏博士, 汇源通信, 金信诺, 道通科技	股东大会召开
周五	6 月 16 日	七一二, 菲菱科思	分红派息
		七一二, 菲菱科思	分红除权
		中国铁塔	股东大会召开
		鼎通科技	限售股份上市流通

资料来源：Wind，天风证券研究所

5. 重要股东增减持

表 3：最近一周公告通信股重要股东增减持

名称	变动截止日期	股东类型	方向	变动数量 (万股)	占总股本 比例(%)	交易平均价 (元)	06 月 09 日 收盘价(元)	周内股价变 动
新易盛	2023-06-02	高管	减持	5.00	0.007%	82.05	58.89	4.21%
新易盛	2023-06-05	高管	减持	3.00	0.004%	82.01	58.89	4.21%
新易盛	2023-06-05	高管	减持	4.60	0.006%	80.29	58.89	4.21%
新易盛	2023-06-06	高管	减持	1.00	0.001%	83.50	58.89	4.21%
新易盛	2023-06-07	高管	减持	0.70	0.001%	81.78	58.89	4.21%
天孚通信	2023-06-08	公司	减持	87.29	0.221%	74.30	78.20	8.09%
天孚通信	2023-03-08	公司	减持	32.68	0.083%	39.30	78.20	8.09%
天孚通信	2023-03-07	公司	减持	181.24	0.459%	39.03	78.20	8.09%

天孚通信	2023-03-06	公司	减持	179.74	0.455%	40.54	78.20	8.09%
剑桥科技	2023-05-31	公司	减持	329.42	1.228%	52.32	65.13	-6.96%
纵横通信	2023-06-07	个人	减持	27.77	0.136%	12.15	12.78	0.71%
超讯通信	2023-06-02	个人	减持	25.13	0.159%		34.29	9.38%
天邑股份	2023-06-07	高管	减持	0.38	0.001%	18.65	19.45	5.76%
天邑股份	2023-06-07	高管	减持	0.47	0.002%	18.60	19.45	5.76%
天邑股份	2023-06-08	高管	减持	0.16	0.001%	19.29	19.45	5.76%
天邑股份	2023-06-08	高管	减持	0.50	0.002%	19.19	19.45	5.76%
天邑股份	2023-06-08	高管	减持	0.50	0.002%	18.90	19.45	5.76%
天邑股份	2023-06-08	高管	减持	1.00	0.004%	18.97	19.45	5.76%
博创科技	2023-06-05	公司	减持	25.00	0.095%	29.89	33.88	11.30%
博创科技	2023-06-01	公司	减持	10.00	0.038%	31.33	33.88	11.30%
博创科技	2023-05-29	公司	减持	20.00	0.076%	30.50	33.88	11.30%
博创科技	2023-05-26	公司	减持	20.00	0.076%	28.50	33.88	11.30%
太辰光	2023-06-08	高管	减持	0.10	0.000%	34.49	38.09	18.00%
佳力图	2023-06-07	公司	减持	385.04	0.711%	15.25	10.88	13.65%
英维克	2023-06-06	高管	减持	1.98	0.004%	30.71	30.85	7.75%
英维克	2023-06-07	高管	减持	11.50	0.020%	31.43	30.85	7.75%
腾景科技	2023-06-01	高管	减持	3.00	0.023%	35.42	33.62	1.02%
光庭信息	2023-06-06	公司	减持	29.07	0.314%		54.07	2.64%

资料来源：Wind，天风证券研究所

6. 大宗交易

表 4：最近 1 个月通信股大宗交易

公司名称	交易日期	成交量 (万股)	成交量 占流通股比例(%)	成交额 (万元)	成交价 (元)	2023/06/09 收盘价(元)	股价变动
*ST 红相		49	0.213%	294.00	6.00	7.88	-23.86%
	5 月 11 日	49	0.213%	294.00	6.00	7.88	-23.86%
*ST 新海		699.94	0.618%	712.94	1.03	0.98	4.90%
	5 月 11 日	699.94	0.618%	712.94	1.03	0.98	4.90%
ST 九有		150	0.311%	303.00	2.02	2.01	0.50%
	6 月 7 日	50	0.104%	102.50	2.05	2.01	1.99%
	6 月 8 日	50	0.104%	101.50	2.03	2.01	1.00%
	6 月 9 日	50	0.104%	99.00	1.98	2.01	-1.49%
ST 鹏博士		180	0.151%	816.30	4.54	5.42	-16.24%
	5 月 29 日	150	0.125%	679.50	4.53	5.42	-16.42%
	5 月 30 日	30	0.025%	136.80	4.56	5.42	-15.87%
北斗星通		159.89	0.511%	5137.43	32.13	30.15	6.57%
	5 月 12 日	159.89	0.511%	5137.43	32.13	30.15	6.57%
超讯通信		14.91	0.130%	500.47	33.56	34.29	-2.13%
	6 月 6 日	14.91	0.130%	500.47	33.56	34.29	-2.13%
道通科技		80	0.287%	2561.60	32.02	29.16	9.81%
	5 月 15 日	80	0.287%	2561.60	32.02	29.16	9.81%
鼎通科技		29	1.036%	1637.92	56.48	68.88	-18.00%
	6 月 8 日	29	1.036%	1637.92	56.48	68.88	-18.00%
菲菱科思		30	1.789%	2520.60	84.02	118.37	-29.02%
	5 月 29 日	30	1.789%	2520.60	84.02	118.37	-29.02%
复旦微电		22.5	0.087%	1274.55	56.69	53.97	5.04%
	5 月 31 日	10	0.039%	570.80	57.08	53.97	5.76%
	6 月 1 日	12.5	0.048%	703.75	56.30	53.97	4.32%
光环新网		39.2	0.029%	372.79	9.51	12.45	-23.61%

	5月26日	39.2	0.029%	372.79	9.51	12.45	-23.61%
光库科技		60	0.582%	2607.30	43.34	53.48	-18.96%
	5月26日	60	0.582%	2607.30	43.34	53.48	-18.96%
光庭信息		15	0.409%	808.05	53.87	54.07	-0.37%
	6月5日	15	0.409%	808.05	53.87	54.07	-0.37%
海格通信		230	0.139%	2088.40	9.08	9.46	-4.02%
	5月30日	230	0.139%	2088.40	9.08	9.46	-4.02%
海能达		300	0.328%	1821.00	6.07	5.89	3.06%
	5月19日	300	0.328%	1821.00	6.07	5.89	3.06%
恒信东方		542.26	1.121%	3904.28	7.20	11.92	-39.60%
	5月26日	542.26	1.121%	3904.28	7.20	11.92	-39.60%
华体科技		145.11	1.402%	1836.58	12.51	15.19	-17.66%
	5月16日	63	0.609%	706.86	11.22	15.19	-26.14%
	6月7日	50	0.483%	681.50	13.63	15.19	-10.27%
	6月8日	32.11	0.310%	448.22	13.96	15.19	-8.10%
华星创业		340	0.889%	2907.00	8.55	13.86	-38.31%
	5月24日	340	0.889%	2907.00	8.55	13.86	-38.31%
汇源通信		30	0.258%	354.00	11.80	13.72	-13.99%
	5月23日	30	0.258%	354.00	11.80	13.72	-13.99%
佳禾智能		676.77	3.566%	12599.27	18.50	21.95	-15.72%
	5月29日	337.1	1.776%	6118.37	18.15	21.95	-17.31%
	5月30日	339.67	1.790%	6480.90	19.08	21.95	-13.08%
剑桥科技		3.2	0.016%	200.48	62.65	65.13	-3.81%
	5月30日	3.2	0.016%	200.48	62.65	65.13	-3.81%
金卡智能		119.91	0.439%	1346.14	11.17	13.36	-16.39%
	5月22日	23	0.084%	264.27	11.49	13.36	-14.00%
	5月23日	72.48	0.265%	820.47	11.32	13.36	-15.27%
	5月24日	24.43	0.089%	261.40	10.70	13.36	-19.91%
科华数据		701.58	2.448%	28025.45	39.89	36.86	8.22%
	5月18日	436.5	1.523%	17512.38	40.12	36.86	8.84%
	5月19日	265.08	0.925%	10513.07	39.66	36.86	7.60%
科信技术		200	1.170%	2604.00	13.02	16.61	-21.61%
	5月17日	200	1.170%	2604.00	13.02	16.61	-21.61%
南都电源		245.8	0.335%	5646.86	22.98	18.2	26.24%
	5月16日	115	0.157%	2645.00	23.00	18.2	26.37%
	5月22日	130.8	0.178%	3001.86	22.95	18.2	26.10%
南京熊猫		1580.95	3.717%	15698.86	9.93	10.28	-3.40%
	5月29日	1580.95	3.717%	15698.86	9.93	10.28	-3.40%
七一二		33	0.091%	1049.73	31.81	29.66	7.25%
	6月7日	33	0.091%	1049.73	31.81	29.66	7.25%
生益科技		1320	1.164%	20130.00	15.25	14.83	2.83%
	5月30日	1320	1.164%	20130.00	15.25	14.83	2.83%
世运电路		85.65	0.441%	1555.40	18.16	19.86	-8.56%
	6月6日	85.65	0.441%	1555.40	18.16	19.86	-8.56%
四方光电		20.5	1.136%	1357.75	66.46	84.5	-21.35%
	5月11日	3	0.166%	200.10	66.70	84.5	-21.07%
	5月12日	9.5	0.526%	633.65	66.70	84.5	-21.07%
	5月19日	8	0.443%	524.00	65.50	84.5	-22.49%
太辰光		40.9	0.318%	836.41	20.45	38.09	-46.31%
	5月11日	40.9	0.318%	836.41	20.45	38.09	-46.31%
万隆光电		9.35	0.153%	200.00	21.39	26.85	-20.34%
	6月7日	9.35	0.153%	200.00	21.39	26.85	-20.34%
威胜信息		150	1.192%	4563.00	30.42	29.23	4.07%
	5月31日	150	1.192%	4563.00	30.42	29.23	4.07%

有方科技		89.01	1.380%	2314.03	26.00	30.79	-15.56%
5月22日		89.01	1.380%	2314.03	26.00	30.79	-15.56%
长光华芯		303.95	5.244%	31592.76	104.07	80.85	28.72%
5月19日		79	1.363%	8223.90	104.10	80.85	28.76%
5月24日		20	0.345%	1961.00	98.05	80.85	21.27%
5月25日		95	1.639%	10051.45	105.88	80.85	30.95%
5月26日		79.95	1.379%	8160.51	102.07	80.85	26.25%
5月30日		30	0.518%	3195.90	106.53	80.85	31.76%
臻镭科技		186.05	2.147%	14483.00	76.98	64.33	19.66%
5月10日		20	0.231%	1482.20	74.11	64.33	15.20%
5月11日		20	0.231%	1464.20	73.21	64.33	13.80%
5月12日		20	0.231%	1417.80	70.89	64.33	10.20%
5月15日		20	0.231%	1477.80	73.89	64.33	14.86%
5月16日		25	0.289%	1820.75	72.83	64.33	13.21%
5月25日		39.8	0.459%	3295.44	82.80	64.33	28.71%
5月26日		41.25	0.476%	3524.81	85.45	64.33	32.83%
震有科技		53.88	0.406%	1094.84	20.32	20.99	-3.19%
5月12日		53.88	0.406%	1094.84	20.32	20.99	-3.19%
中际旭创		234.22	0.404%	18518.45	77.49	115.2	-32.74%
5月10日		11.33	0.020%	919.09	81.12	115.2	-29.58%
5月17日		67	0.116%	4838.07	72.21	115.2	-37.32%
5月24日		38.7	0.067%	3155.21	81.53	115.2	-29.23%
5月25日		117.19	0.202%	9606.08	81.97	115.2	-28.85%
中天科技		17.5	0.007%	254.45	14.54	15.48	-6.07%
5月31日		17.5	0.007%	254.45	14.54	15.48	-6.07%
中兴通讯		12	0.004%	373.26	31.11	36.4	-14.53%
5月16日		12	0.004%	373.26	31.11	36.4	-14.53%

资料来源：Wind，天风证券研究所

7. 限售解禁

未来三个月限售解禁通信股共 26 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15%的公司有国盾量子、元道通信、四会富仕、震有科技、国博电子、万隆光电、德科立、仕佳光子和浩瀚深度。

表 5：未来三个月通信股限售解禁

公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	占总股本比	6月9日 收盘价	解禁股市价 (万元)	解禁股份类型
瑞玛精密	2023-06-12	47.82	0.40%	26.19	1,252.41	股权激励一般股份
光库科技	2023-06-12	65.21	0.26%	53.48	3,487.16	股权激励限售股份
普天科技	2023-06-13	168.31	0.25%	22.03	3,707.94	股权激励限售股份
ST 实达	2023-06-14	948.22	0.44%	3.92	3,717.03	定向增发机构配售股份
鼎通科技	2023-06-16	1,333.11	13.49%	68.88	91,824.64	定向增发机构配售股份
长光华芯	2023-06-19	890.67	5.05%	80.85	72,010.90	首发原股东限售股份
源杰科技	2023-06-21	79.21	0.93%	197.25	15,623.76	首发一般股份,首发机构 配售股份
高鸿股份	2023-06-21	2,472.00	2.13%	5.73	14,164.56	股权激励限售股份
光庭信息	2023-06-26	75.80	0.82%	54.07	4,098.51	首发原股东限售股份
国盾量子	2023-07-10	3,325.00	41.45%	159.29	529,639.25	首发原股东限售股份
元道通信	2023-07-10	3,824.18	31.45%	29.50	112,813.31	首发原股东限售股份
四会富仕	2023-07-13	6,633.53	65.08%	41.01	272,041.23	首发原股东限售股份
国博电子	2023-07-24	13,610.75	34.03%	72.33	984,465.50	首发原股东限售股份,首 发战略配售股份
震有科技	2023-07-24	6,100.25	31.51%	20.99	128,044.17	首发原股东限售股份

瑞可达	2023-07-24	189.00	1.19%	48.98	9,257.22	首发战略配售股份
万隆光电	2023-07-25	2,147.62	21.59%	26.85	57,663.70	其他类型
复旦微电	2023-08-04	600.00	0.73%	53.97	32,382.00	首发战略配售股份
金信诺	2023-08-07	8,500.00	12.84%	11.56	98,260.00	定向增发机构配售股份
德科立	2023-08-09	2,351.85	24.18%	78.60	184,855.29	首发原股东限售股份
仕佳光子	2023-08-14	13,407.08	29.22%	15.06	201,910.68	首发原股东限售股份
坤恒顺维	2023-08-15	708.55	8.44%	57.99	41,088.91	首发原股东限售股份
润泽科技	2023-08-16	24,020.44	13.99%	33.56	806,126.06	定向增发机构配售股份
菲利华	2023-08-17	564.02	1.09%	44.56	25,132.54	定向增发机构配售股份
浩瀚深度	2023-08-18	4,366.01	27.78%	34.16	149,142.91	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
臻镭科技	2023-08-28	1,502.41	9.83%	64.33	96,650.04	首发原股东限售股份
浩瀚深度	2023-08-31	30.00	0.19%	34.16	1,024.80	首发原股东限售股份

资料来源：Wind，天风证券研究所

分析师声明

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

一般声明

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

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

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

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

投资评级声明

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

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com