

通信

证券研究报告
2025 年 06 月 07 日

亚马逊加码 AI 基建，卫星互联网低轨 04 组卫星成功发射

本周行业动态：

亚马逊加码 AI 基建，宣布在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元

亚马逊当地时间 6 月 4 日宣布计划在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元，扩展其位于当地的数据中心基础设施以支持 AI 和云计算技术。亚马逊表示此次投资预计将创造至少 500 个新的高技能工作岗位（包括数据中心工程师、网络专家、工程运营经理、安全专家等），同时在 AWS 数据中心供应链中带来数千个其它工作岗位。

卫星互联网低轨 04 组卫星成功发射

2025 年 6 月 6 日，我国在太原卫星发射中心使用长征六号甲运载火箭，以一箭 5 星方式，成功将卫星互联网低轨 04 组卫星送入预定轨道。卫星互联网低轨 04 组卫星使用 Ka 等频段载荷，主要为用户提供宽带通信、互联网接入等服务。执行本次任务的长征六号甲运载火箭是新一代固液捆绑中型运载火箭，由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制。

本周投资观点：

我们持续看好 AI 行业作为年度投资主线，后续伴随着 DeepSeek R2/V4 等以及包括 Agent

重点标的推荐

股票	股票	收盘价(元)	投资	EPS(元)				P/E			
代码	名称	2025-06-06	评级	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
300308.SZ	中际旭创	103.45	买入	4.68	7.12	9.35	11.23	22.10	14.53	11.06	9.21
300394.SZ	天孚通信	90.52	增持	2.43	3.34	5.22	7.31	37.25	27.10	17.34	12.38
300502.SZ	新易盛	99.73	买入	4.00	10.34	16.40	20.31	24.93	9.65	6.08	4.91
002463.SZ	沪电股份	35.43	增持	1.35	1.75	2.22	2.74	26.24	20.25	15.96	12.93
600522.SH	中天科技	13.61	买入	0.83	1.14	1.42	1.76	16.40	11.94	9.58	7.73
600487.SH	亨通光电	15.36	买入	1.12	1.41	1.74	2.09	13.71	10.89		

1. 近期重点行业动态以及观点（05.12-05.16）

1.1. 人工智能行业动态：

亚马逊加码 AI 基建，宣布在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元（IT 之家）

亚马逊当地时间 6 月 4 日宣布计划在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元，扩展其位于当地的数据中心基础设施以支持 AI 和云计算技术。

亚马逊表示此次投资预计将创造至少 500 个新的高技能工作岗位（包括数据中心工程师、网络专家、工程运营经理、安全专家等），同时在 AWS 数据中心供应链中带来数千个其它工作岗位。

亚马逊同时承诺为北卡罗来纳州社区提供一系列支持教育、技能培训计划、奖学金，并设立了一份 15 万美元的里士满县社区基金。

北卡罗来纳州州长 Josh Stein 表示：“AI 正在改变我们工作和创新的方式，我很高兴北卡罗来纳州将继续吸引像亚马逊这样的顶级科技公司。亚马逊的投资是本州历史上最大的投资之一，将为里士满县带来数百个高薪工作岗位和经济发展。”

4 个月内增加 100 万，OpenAI 宣布付费 ChatGPT AI 商业订阅用户突破 300 万（IT 之家）

在 6 月 3 日举办的在线直播活动中，OpenAI 公司宣布在全球范围内，其付费商业订阅用户数量超过 300 万

卫星互联网低轨 04 组卫星使用 Ka 等频段载荷，主要为用户提供宽带通信、互联网接入等服务。执行本次任务的长征六号甲运载火箭是新一代固液捆绑中型运载火箭，由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制。

前期，工业和信息化部创新卫星频率轨道资源管理方式，批量颁发了空间无线电台执照和无线电频率使用许可，为卫星互联网项目的顺利实施提供了有力支撑。

1.3. 光通信行业动态：

1700 万美元，光库科技拟收购武汉捷普 100%股权（公众号：光通信 PRO）

近日，光库科技公告称，已于 2025 年 6 月 3 日与捷普投资（中国）有限公司（英文名：Jabil Circuit Investment (China) Co., Ltd.）签署了《股权转让协议》。

根据协议，光库科技拟以“1700 万美元（约合人民币 1.22 亿元）+交割时标的公司的净现金-标的公司承担的交易费用”为对价，收购捷普科技（武汉）有限公司（英文名：Jabil Technology (Wuhan) Co., Ltd.）（以下简称“武汉捷普”）100%股权。收购完成后，光库科技将持有武汉捷普 100%股权，成为武汉捷普的唯一股东。

公告显示，武汉捷普 2024 年营收 2.41 亿元，净利润 651.64 万元；2025 年 Q1 营收 6416.61 万元，净利润 87.84 万元。

机遇，积极把握产业变化，核心推荐海缆龙头厂商。近期看到卫星互联网产业国内动态进展呈现，看好后续产业受催化拉动。

中长期我们持续推荐 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) 卫星互联网，低空经济&“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。

人工智能&数字经济是未来产业长期大趋势：算力+网络+存储+散热为主要受益方向，AI 新科技浪潮将持续拉动 ICT 设备商、光通信、PCB、散热温控等需求，长期重视其相关投资机会；

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

三、卫星互联网&低空经济：

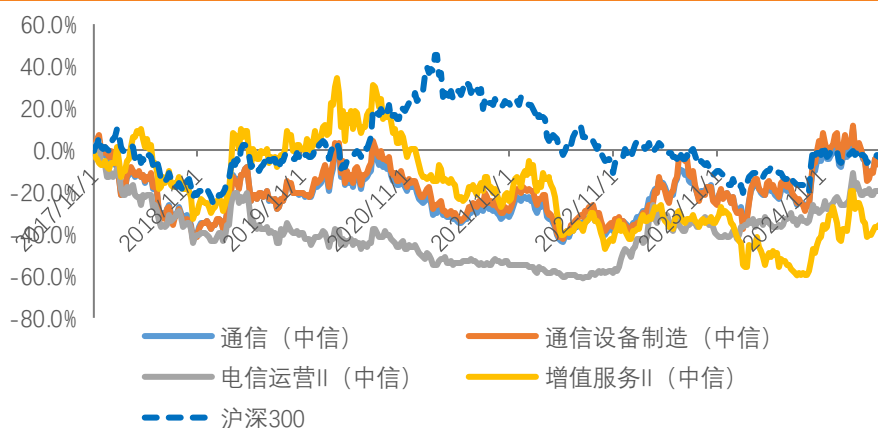
国防信息化建设加速，低轨卫星加速发展，低空经济积极推进，**重点推荐：华测导航（计算机联合覆盖）、海格通信**；建议关注：**铖昌科技、臻镭科技、盛路通信、信科移动、上海瀚讯、佳缘科技、盟升电子、中国卫通、电科网安、海能达、震有科技、通宇通讯**等。

3. 板块表现回顾

3.1. 本周（06.03-06.06）通信板块走势

本周（06.03-06.06）通信板块上涨 5.06%，跑赢沪深 300 指数 4.18 个百分点，跑赢创业板指数 2.74 个百分点。其中通信设备制造上涨 6.48%，增值服务上涨 8.82%，电信运营上涨 0.85%，同期沪深 300 上涨 0.88%，创业板指数上涨 2.32%。

图 1：本周（06.03-06.06）板块涨跌幅



4. 下周（06.09-06.15）上市公司重点公告提醒

表 2：下周（06.09-06.15）通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	事件
周一	6月9日	天孚通信, 佳力图	分红派息
		佳力图, 天孚通信	分红除权
		中国卫通, 合众思壮	股东大会召开
周二	6月10日	太辰光	分红派息
		太辰光	分红除权
		*ST 鹏博, 通鼎互联, 润泽科技	股东大会召开
周三	6月11日	中国电信, 宁水集团	分红派息
		中国电信, 宁水集团	分红除权
		中天科技, 康希通信	股东大会召开
周四	6月12日	东信和平, 中瓷电子	分红派息

公司名称	交易日期	成交量 (万股)	成交量占流通股 本比例(%)	成交额 (万元)	2025/06/06 收盘价(元)	成交价 (元)	股价变动
	5月29日	69.30	0.31%	845.46	15.58	12.20	27.70%
	5月30日	34.00	0.15%	429.76	15.58	12.64	23.26%
	6月5日	115.92	0.52%	1457.11	15.58	12.57	23.95%
传音控股		33.35	0.08%	2614.81	71.88	78.41	-8.31%
	5月14日	16.60	0.04%	1320.03	71.88	79.52	-9.61%
	5月20日	16.75	0.04%	1294.78	71.88	77.30	-7.01%
鼎通科技		19.32	0.27%	1124.42			

公司名称	交易日期	成交量 (万股)	成交量占流通股 本比例(%)	成交额 (万元)	2025/06/06 收盘价(元)	成交价 (元)	股价变动
太辰光	5月12日	63.20	0.23%	628.21	10.57	9.94	6.34%
	5月16日	41.60	0.15%	404.35	10.57	9.72	8.74%
	5月19日	152.00	0.56%	1477.44	10.57	9.72	8.74%
	5月27日	22.00	0.08%	213.18	10.57	9.69	9.08%
	5月29日	269.25	0.99%	2525.58	10.57	9.38	12.69%
太辰光		70.90	0.47%	4432.89	88.90	62.52	42.19%
天孚通信	5月26日						

浩瀚深度	2025-08-18	1,080.85	6.83%	19.00	20,536.18	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