

## 硅光进入光模块主流，关注 CPO 产业链发展机会

——通信及电子行业周报

推荐|维持

### 报告要点：

#### ● 市场整体行情及通信、电子细分板块行情回顾

**周行情：**本周（2023.05.08-2023.05.12）上证综指回调 1.86%，深证成指回调 1.57%，创业板指回调 0.67%。本周申万通信回调 2.06%，申万电子回调 0.16%。考虑通信及电子行业的高景气度延续，相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

**细分行业方面：**本周（2023.05.08-2023.05.12）根据通信板块三级子行业划分来看，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 1.42%；通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 3.52%，本周各细分板块主要呈回调趋势。根据电子板块三级子行业划分来看，品牌消费电子上涨幅度最高，涨幅为 3.06%；半导体设备回调幅度最高，跌幅为 9.07%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

**个股方面：**本周（2023.05.08-2023.05.12）通信板块涨幅板块分析方面，联特科技（26.91%）、汇源通信（18.72%）、亿通科技（17.31%）涨幅分列前三。电子板块涨幅板块分析方面，宝明科技（32.46%）、联动科技（29.06%）、国光电器（28.74%）涨幅分列前三。

#### ● Light Counting：硅光已进入光模块主流，需重点关注下一代光子集成电路

5月11日消息，在“2023中国光通信高质量发展论坛”之“光芯片与高端器件技术研讨会”上，Light Counting 创始人 Vladimir Kozlov 对下一代光子集成电路的新趋势进行深入探讨与分析。

在过去十年里，硅光技术是影响该光模块行业的一个因素。去年 Light Counting 预计硅光的市场规模将持续增长，到 2027 年硅光的市场规模将超过 50%。

硅光有许多优点，在十年前就已为人所知，包括 PIC 代工业务模式、光电集成以及晶圆规模组装及制造等。但全集成设计还需要一系列新技术来实现。Vladimir Kozlov 表示，绝缘体上硅（SOI）晶圆为集成广泛的其他光学材料提供了平台，包括非线性光学晶体如铌酸锂，半导体芯片如磷化铟和聚合物。这些新材料对于持续改进 PIC 性能和使新产品进入更广阔的市场至关重要。

Vladimir Kozlov 介绍，集成光学器件的功能通常受到光损耗或调制器、波导以及耦合光进出 PIC 的功率损失的限制。使用更透明的材料，提高耦合效率和薄膜光学放大器的集成应该会取得进一步的进展。低噪声量子点半导体放大器和薄膜 EDFA 的集成可能会加速这一领域的进展。一旦可用，低损耗和更复杂的 PIC 将在光开关和处理器、陀螺仪和其他传感器以及量子通信系统和计算机中得到应用。

#### ● 建议关注方向：光模块 CPO 技术

### 推荐标的：

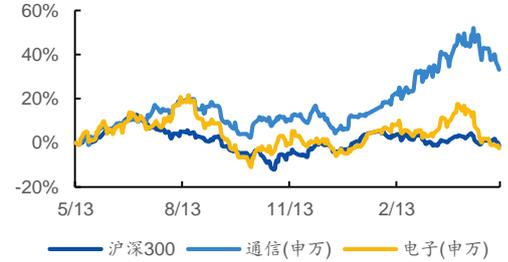
设备商：中兴通讯（000063.SZ）；

光通信：中际旭创（300308.SZ）；

### 风险提示

国际政治环境不确定性风险；原料价格上升风险。

### 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

《国元证券行业研究：通信及电子行业周报\_国资央企数字化建设加速，关注数字通信产业链国产替代机会》2023.04.21

《国元证券行业研究：通信及电子行业周报\_阿里千问大模型正实验接入工业机器人，关注人工智能下游新应用及折叠屏产业链机会》2023.04.28

### 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

## 目 录

1.周行情：本周通信、电子板块指数回调 .....	3
1.1 本周通信行业回调 2.06%，电子行业回调 0.16%.....	3
1.2 本周通信板块个股最高涨幅为 26.91%，电子板块个股最高涨幅为 32.46% .....	3
1.3 细分板块中，通信线缆及配套、品牌消费电子上涨幅度最高 .....	4
2.本周通信、电子板块国内主题新闻摘录（2023.05.06-2023.05.12） .....	5
2.1 中国电信韦乐平：运营商已具备构建电信专业 GPT 基础.....	5
2.2 中汽协：4 月新能源汽车销量为 63.6 万辆，同比增长 1.1 倍 .....	6
2.3 中兴通讯再次荣登《财富》中国 ESG 影响力榜 .....	6
2.4 北京发布信创产业发展新政，最高奖励 3000 万元 .....	6
2.5 中国联通李红五：开展算力网络核心攻关，取得多项领先成果 .....	7
2.6 深圳移动 5G-A 先行者计划，携手华为助力极速先锋鹏城建设 .....	7
3.本周通信、电子板块国际主题新闻摘录（2023.05.06-2023.05.12） .....	8
3.1 韩国三大电信运营商或全部放弃 28GHz 频段 5G 部署 .....	8
3.2 谷歌官宣 Pixel Fold：进军折叠屏手机市场 .....	8
3.3 沃达丰英国将提前关闭 3G 网络 .....	8
3.4 韩官员证实：美国拟为韩国芯片制造商延长对华出口豁免 .....	9
3.5 新加坡—麻省理工学院研究与技术联盟造出世界上最小发光二极管 .....	9
3.6 高通将收购 Auto talks .....	9
4.本周及下周重要公司公告 .....	10
4.1 本周重点公司公告（2023.05.06-2023.05.12） .....	10
4.2 下周重点公司公告（2023.05.13-2023.05.19） .....	12
5.风险提示 .....	12

## 图表目录

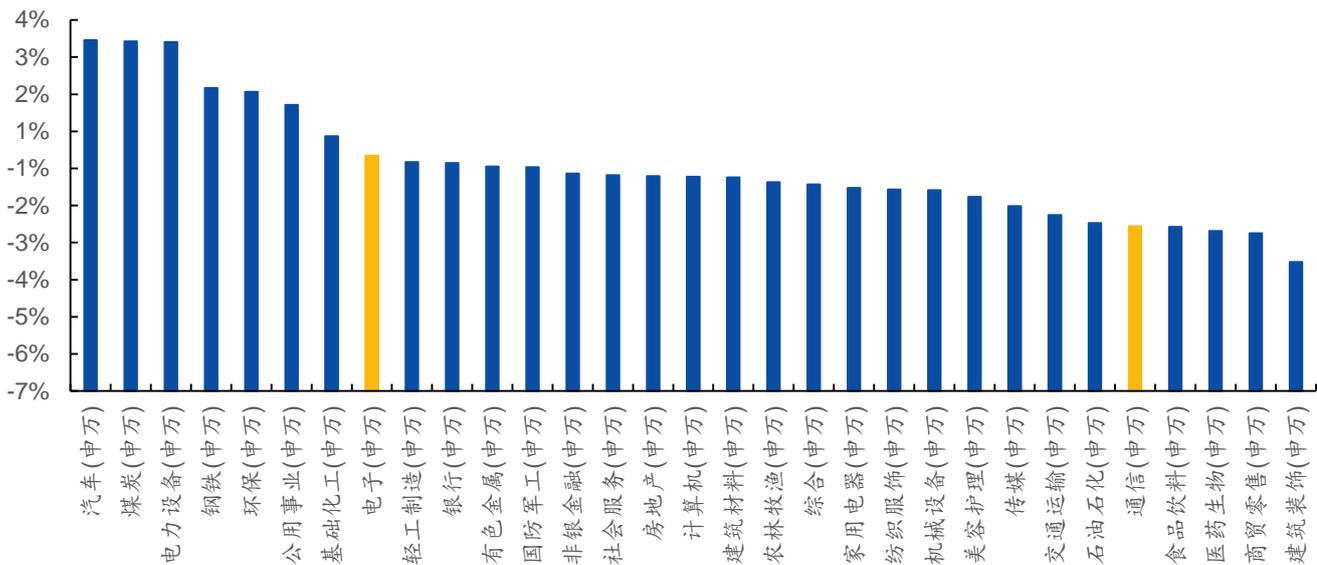
图 1：本周通信行业回调 2.06%，电子行业回调 0.16%.....	3
图 2：通信板块：本周联特科技领跑通信板块涨幅榜 .....	4
图 3：通信板块：本周部分个股有所回调 .....	4
图 4：电子板块：本周宝明科技领跑电子板块涨幅榜 .....	4
图 5：电子板块：本周部分个股有所回调 .....	4
表 1：本周通信三级子行业主要呈回调趋势 .....	5
表 2：本周电子三级子行业主要呈回调趋势 .....	5
表 3：本周通信板块重点公司情况 .....	10
表 4：本周电子板块重点公司情况 .....	10
表 5：下周通信及电子板块重点公司情况 .....	12

## 1.周行情：本周通信、电子板块指数回调

### 1.1 本周通信行业回调 2.06%，电子行业回调 0.16%

周行情：本周(2023.05.08-2023.05.12)上证综指回调 1.86%，深证成指回调 1.57%，创业板指回调 0.67%。本周申万通信回调 2.06%，申万电子回调 0.16%。

图 1：本周通信行业回调 2.06%，电子行业回调 0.16%



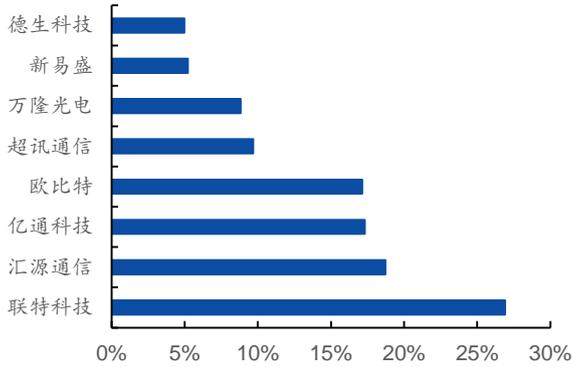
资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.2 本周通信板块个股最高涨幅为 26.91%，电子板块个股最高涨幅为 32.46%

本周（2023.05.08-2023.05.12）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 20.37%、70.37%和 9.26%。其中，涨幅板块分析方面，**联特科技（26.91%）、汇源通信（18.72%）、亿通科技（17.31%）**涨幅分列前三。

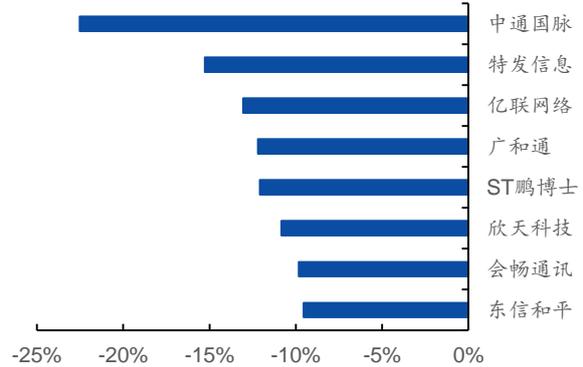
本周（2023.05.08-2023.05.12）电子板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 33.66%、54.37%和 11.97%。其中，涨幅板块分析方面，**宝明科技（32.46%）、联动科技（29.06%）、国光电器（28.74%）**涨幅分列前三。

图 2：通信板块：本周联特科技领跑通信板块涨幅榜



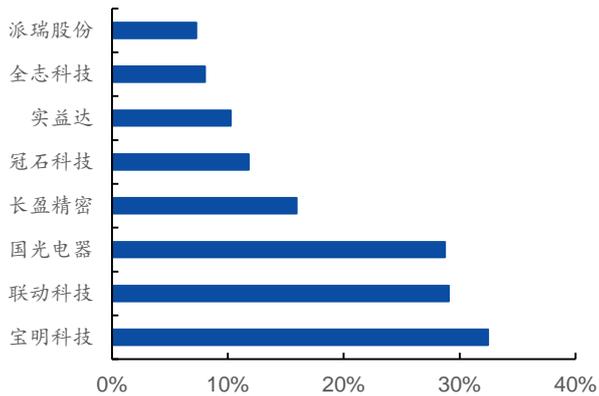
资料来源：Wind，国元证券研究所

图 3：通信板块：本周部分个股有所回调



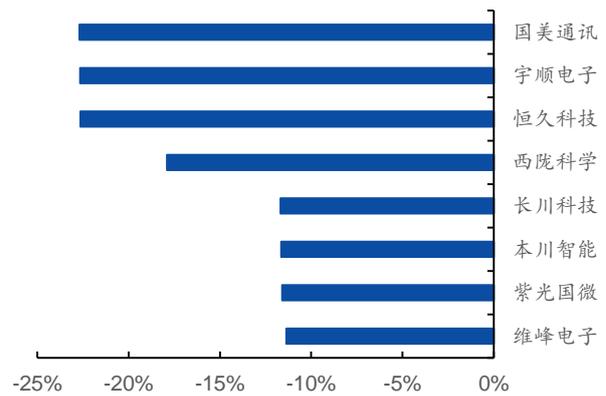
资料来源：Wind，国元证券研究所

图 4：电子板块：本周宝明科技领跑电子板块涨幅榜



资料来源：Wind，国元证券研究所

图 5：电子板块：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

### 1.3 细分板块中，通信线缆及配套、品牌消费电子上涨幅度最高

根据通信板块三级子行业划分来看，本周（2023.05.08-2023.05.12）通信板块三级子行业中，通信线缆及配套上涨幅度最高，涨幅为 1.42%；通信网络设备及器件回调幅度最高，跌幅为 3.52%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

根据电子板块三级子行业划分来看，本周（2023.05.08-2023.05.12）电子板块三级子行业中，品牌消费电子上涨幅度最高，涨幅为 3.06%；半导体设备回调幅度最高，跌幅为 9.07%，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主要呈回调趋势**

通信三级子行业	周涨跌幅
通信线缆及配套(申万)	1.42%
通信工程及服务(申万)	0.97%
其他通信设备(申万)	0.32%
通信应用增值服务(申万)	-1.88%
通信终端及配件(申万)	-3.04%
通信网络设备及器件(申万)	-3.52%

资料来源: Wind, 国元证券研究所

**表 2: 本周电子三级子行业主要呈回调趋势**

电子三级子行业	周涨跌幅
品牌消费电子(申万)	3.06%
集成电路封测(申万)	2.34%
消费电子零部件及组装(申万)	1.90%
LED(申万)	1.68%
分立器件(申万)	1.51%
模拟芯片设计(申万)	0.96%
其他电子III(申万)	0.78%
被动元件(申万)	0.57%
面板(申万)	0.35%
光学元件(申万)	-0.27%
印制电路板(申万)	-0.77%
数字芯片设计(申万)	-2.20%
电子化学品III(申万)	-2.59%
半导体材料(申万)	-4.16%
半导体设备(申万)	-9.07%

资料来源: Wind, 国元证券研究所

## 2. 本周通信、电子板块国内主题新闻摘录 (2023.05.06-2023.05.12)

### 2.1 中国电信韦乐平: 运营商已具备构建电信专业 GPT 基础

5月9日消息,在“2023云网智联大会”上,中国电信集团科技委主任、CCSA TC610推委会主席韦乐平作了题为《网络的开放和封闭的思考》的主题演讲。韦乐平表示,作为基础大模型,GPT尽管威力巨大,但是耗资巨大、训练耗时过长,没

有几个企业负担得起；同时，GPT 主要基于互联网现有的公开可用的开放数据进行训练，不仅缺少电信专业的非开放专业数据，而且实时性和准确性不足以全面支撑瞬息万变的电信网络和业务。

“电信企业可能需要在基础大模型 GPT 框架上开发一个规模没有那么大、成本可控、专业性更强，更有利于人工智能广泛应用的大模型，即电信专业 GPT。此方面，电信企业已具备较好基础，包括多元化基础算力，较高质量的海量数据，同时积累了大量行业应用的算法可用。仅以中国电信为例，就积累了超过 6500 个算法。”

## 2.2 中汽协：4 月新能源汽车销量为 63.6 万辆，同比增长 1.1 倍

5 月 11 日消息，中汽协发布 4 月汽车工业产销报告称，该月汽车产销分别完成 213.3 万辆和 215.9 万辆，环比分别下降 17.5%和 11.9%，同比分别增长 76.8%和 82.7%。

乘用车方面，4 月产销分别完成 177.8 万辆和 181.1 万辆，环比分别下降 17.3%和 10.2%，同比分别增长 78.5%和 87.7%。其中，传统燃油乘用车国内销量 98.5 万辆，比上年同期增长 38.9 万辆，同比增长 65.2%，环比下降 15.8%。1-4 月，乘用车产销分别完成 705.2 万辆和 694.9 万辆，同比分别增长 8.6%和 6.8%。中汽协认为，4 月仍存在持币观望的现象。

报告同时披露，4 月新能源汽车产销分别完成 64 万辆和 63.6 万辆，同比均增长 1.1 倍，市场占有率达到 29.5%。1-4 月，新能源汽车产销分别完成 229.1 万辆和 222.2 万辆，同比均增长 42.8%，市场占有率达到 27%。

## 2.3 中兴通讯再次荣登《财富》中国 ESG 影响力榜

5 月 11 日消息，《财富》发布“2023 年中国 ESG 影响力榜单”，中兴通讯凭借其在绿色发展、社会责任、公司治理方面做出的卓越努力，继 2022 年之后再次荣登榜单。近年来，中兴通讯凭借其在 ESG 和可持续发展方面的成绩获多方认可。作为联合国全球契约组织和全球电子可持续发展倡议组织（GeSI）的成员，中兴通讯于 2022 年入选恒生 A 股、恒生内地及香港可持续发展企业指数成份股，并荣膺中国企业社会责任年会“年度责任治理”奖项和《财经》“可持续发展贡献”奖。

未来，中兴通讯将继续坚守“数字经济筑路者”生态定位，积极履行绿色低碳发展的承诺，践行科技企业的社会责任担当，助力建设更美好的数智未来，实现全球可持续发展。

## 2.4 北京发布信创产业发展新政，最高奖励 3000 万元

5 月 10 日消息，北京市经济和信息化局印发《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》（以下简称《措施》），以加强技术突破，深化行业应用，加快优质企业培育集聚，优化完善产业生态，加快打造信息技术应用创新（以下简称信创）产业高地。《措施》提出了十大措施，包括升级技术创新生态、推进开源开放模式、打造行业标杆示范、加强行业标准创制、深化行业推广应用、加力研发中心引

进、提升园区发展能级、开拓资金支持渠道、支持信创企业上市、建设信创人才梯队。

## 2.5 中国联通李红五：开展算力网络核心攻关，取得多项领先成果

5月11日消息，由中国通信学会算力网络委员会主办，中国联通研究院、“科创中国”算力网络创新基地承办的“2023云网智联大会-算力网络产业与学术论坛”在京召开。

中国联通研究院院长李红五指出，长期以来，中国联通携手合作企业、高校和科研院所所在算力算网融合协议、IPV6演进技术、算力交易、算力标识和度量、算网智能编排和调度等方面开展核心攻关，取得了多项领先成果。其中，中国联通研究院推动的算网业务编排系统已经在江苏实施商用、部署；云网边一体化调度平台已经实现了全国范围内的“云、网、边”算力和网络资源的同开同停同监控；基于算网可编程服务体系研发的云网安一体化服务已经实现产品化；IPV6+标准制定、设备研制、主网设计及规模应用荣获2022年世界互联网大会领先科技成果奖；基于区块链的算力撮合交易平台完成了在廊坊、呼和浩特、贵阳等算力枢纽间的应用示范。中国联通在广东率先发布了粤港澳大湾区算力调度平台，以场景业务为驱动提供算网数算一体，生态开放的算力一体化服务。

## 2.6 深圳移动 5G-A 先行者计划，携手华为助力极速先锋鹏城建设

深圳市于5月10日启动了5G-A先锋鹏城行动，这标志着深圳市5G的发展开始进入一个全新的阶段。当前，“先行者计划”正在重点推进的为下行万兆和通感一体能力的测试验证，这也是中国移动研究院和业界伙伴联合创新的多项5G-A标志性技术之一。此外，深圳移动联合华为在盐田海域建设了全球首个海域感知示范点，完成了第一阶段的功能验证，对20公里内海域船只的位置、速率、轨迹等系列指标准确感知。相对于传统的海上AIS (Automatic Identification System, 简称AIS) 识别系统，5G-A的通感一体基站可以不依赖GPS的开启，即完成海域船只的感知和信息上报。后续将在距离、精度等关键指标上开展进一步对比验证，促进面向实际应用的产品加速成熟。

下一步，深圳移动将持续关注5G-A各项前沿技术发展，结合新技术成熟度和运营商商用基础网络优势，依托5G-A“先行者计划”面向5G-A工业新应用，从无源物联、高精度定位、超低时延等多个维度，提升网络能力，最大限度的释放网络潜能，赋能“20+8”产业集群全场景、全要素、全流程数智化转型升级，助力“人联”从二维视听到三维全感官，“物联”从信息孤岛到智能联接，“车联”从单车智能到智能网联，助力深圳数字经济和产业的高质量发展，携手各行业共筑先锋鹏城。

## 3. 本周通信、电子板块国际主题新闻摘录（2023.05.06-2023.05.12）

### 3.1 韩国三大电信运营商或全部放弃 28GHz 频段 5G 部署

5月6日消息，在未能按照政府要求完成基站建设数量后，韩国运营商 SK 电讯（SK Telecom）可能将放弃使用 28GHz 频段建设 5G 网络。截至 2022 年 11 月，SK 电讯仅部署了 1605 个 28GHz 5G 基站，不过，根据当初获得 28GHz 频谱牌照时的要求，这家韩国运营商需要在本月底前完成 1.5 万个基站部署。但是今年 4 月份以来，该公司没有安装部署任何新设备，考虑到实际相差数额，可以说 SK 电讯实际上已经退出了相关部署。

在 SK 电讯退出后，韩国政府正在为 28GHz 频段寻找新的运营商。据报道，新运营商除了享受低息贷款、税收抵免和三年的频率独家使用权外，需要承担的规定基站部署数量也更少。韩国 ICT 部计划在 6 月前公布新的频谱分配方案，并在 2023 年第四季度选择新的运营商。

### 3.2 谷歌官宣 Pixel Fold：进军折叠屏手机市场

5月6日消息，谷歌成为最新一家进军折叠屏智能手机的手机制造商，设备细节将在下周的 I/O 开发者大会上得到确认。在一个宣传即将到来的手机和活动的简短视频中，谷歌首次揭晓了将于 5 月 10 日正式发布的 Pixel Fold 的外观。它将采用类似三星 Galaxy Z Fold4 的横向折叠设计，而非三星 Galaxy Z Flip4 和 OPPO Find N2 Flip 那样的翻盖设计，将配有一块 5.8 英寸的外部屏幕和一块 7.6 英寸的折叠屏，且两块屏幕都支持 120Hz 的刷新率。

除了发布更多关于这款设备的信息，谷歌还将在 I/O 大会上提供 Android 操作系统下一次更新的细节，以及它在生成式人工智能和云服务方面的进展。

### 3.3 沃达丰英国将提前关闭 3G 网络

5月11日消息，沃达丰英国公司（Vodafone UK）宣布，继今年早些时候在英国两个地区的成功试点后，它将于下月继续逐步淘汰 3G，以推动增强 4G 和 5G 覆盖。该公司表示，它已在 2 月份关闭了普利茅斯和贝辛斯托克的 3G 服务，并计划在 6 月份将关闭范围扩大至赫尔、牛津和大伦敦。

沃达丰英国首席网络官安德里亚·多纳（Andrea Dona）表示，随着大多数客户向 4G 迁移，3G 的使用量“显著下降”。在英国淘汰 3G 意味着运营商可以专注于“加强和改善我们的 4G 和 5G 覆盖”，多纳补充说，并列举了网络的经济效益。

沃达丰宣称，逐步淘汰 3G 也是其英国业务到 2027 年实现净零排放的更广泛战略的一部分，并表示 5G 更加节能。此外，该公司还启动了有关数字技能的活动，以确保客户为全国 3G 关闭做好充分准备。

### 3.4 韩官员证实：美国拟为韩国芯片制造商延长对华出口豁免

5月10日消息，韩国预计，美国将延长对其向中国出口先进芯片制造设备的豁免，从而使SK海力士和三星电子能够获得在中国维持运营所需的设备。

据彭博社报道，韩国贸易部长李昌阳周二表示，将于今年10月到期的一年豁免预计将延长“相当长的一段时间”。此举将为担心其最大海外制造基地未来的韩国芯片制造商消除一个主要的不确定性。

近日消息人士也透露，拜登政府已向三星电子及SK海力士释放信号，表明将允许这两大韩国存储芯片公司的中国芯片厂再享有至少一年的缓冲期，期间可免受出口管制影响，得以继续把美国芯片制造设备出口到中国。目前尚不清楚美方将使用何种机制让他们继续向中国转移美国工具。一种选择是为公司提供开放式的“经过验证的最终用途”认证，这样就无需寻求重复授权。

### 3.5 新加坡—麻省理工学院研究与技术联盟造出世界上最小发光二极管

5月9日消息，新加坡—麻省理工学院研究与技术联盟的科学家开发了世界上最小的LED（发光二极管）。这种新型LED可用于构建迄今最小的全息显微镜，让现有手机上的摄像头仅通过修改硅芯片和软件即可转换为显微镜。相关研究发表在最近的《光学》杂志上。

团队此次开发的最小硅发射器，其光强度可与目前最先进的大面积硅发射器相媲美。新型LED在室温下表现出高空间强度（ $102 \pm 48$  毫瓦/平方厘米），并且在所有已知的硅发射器中具有最小的发射面积（ $0.09 \pm 0.04$  平方微米）。为了展示潜在的实际应用，研究人员随后将这种LED集成到一个不需要透镜或针孔的在线、厘米级全硅全息显微镜中。这种微型LED和神经网络的协同组合，可用于其他计算成像，例如用于活细胞跟踪的紧凑型显微镜或活植物等生物组织的光谱成像。该研究还为光子学的重大进步铺平了道路。

### 3.6 高通将收购 Auto talks

5月8日消息，高通公司（NASDAQ: QCOM）宣布，其子公司高通技术公司已达成收购Auto talks的最终协议。这一交易将遵循业界惯例的成交条件。Auto talks是一家从2009年开始便致力于V2X通信的晶圆厂半导体公司。公司提供兼容多个V2X标准的车规级双模全球V2X解决方案，旨在减少车辆相撞事故，改善出行体验。Auto talks的专长和行业先进的产品与高通技术公司20年的汽车行业经验和对V2X技术发展的承诺相结合，将助力V2X解决方案的加速发展和普及，提高交通效率，保护驾驶员和道路参与者的安全。

通过此次收购，可量产的双模Auto talks独立安全解决方案将被纳入高通技术公司日益扩展的一整套云连接汽车平台——骁龙数字底盘的产品组合中。Auto talks首席执行官Hagai Zyss表示：“通过Auto talks的V2X解决方案为交通和汽车行业的安

全带来彻底变革一直是我们的使命。我们相信，通过结合我们的知识和专长，我们不仅将提供强大的 V2X 产品，为道路参与者提高交通效率和安全性，而且将加速推动 V2X 的广泛采用。我们期待与高通技术公司一起为汽车行业提供服务，并将出色的技术推向市场。”

## 4.本周及下周重要公司公告

### 4.1 本周重点公司公告（2023.05.06-2023.05.12）

本周电子及通信板块中重点公司公告情况：

表 3：本周通信板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
000988.SZ	华工科技	分红实施公告	20230509	2022 年年报分红：10 派 1 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	董监高及相关 人士减持股票	20230509	董事王伟修通过大宗交易减持 2300000 股；董事、高管王晓东通过大宗交易减持 180000 股
000063.SZ	中兴通讯	分红实施公告	20230510	2022 年年报分红：10 派 4 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	股权解押公告	20230510	苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)将质押给海通证券股份有限公司的 50.3567 万股股票解押；20230508，苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)将质押给海通证券股份有限公司的 15.0000 万股股票解押；20230508，苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)将质押给海通证券股份有限公司的 21.9161 万股股票解押；20230505，苏州福睿晖企业管理中心(有限合伙)将 86.0000 万股股票解押；20230508，苏州云昌锦企业管理中心(有限合伙)将质押给海通证券股份有限公司的 13.3172 万股股票解押
300007.SZ	汉威科技	分红实施公告	20230511	2022 年年报分红：10 派 1.2 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	股权解押公告	20230511	苏州悠晖然企业管理中心(有限合伙)将质押给国泰君安证券股份有限公司的 91.0000 万股股票解押；20230510，苏州福睿晖企业管理中心(有限合伙)将 215.0000 万股股票解押；20230509，苏州悠晖然企业管理中心(有限合伙)将质押给国泰君安证券股份有限公司的 130.0000 万股股票解押；20230509，苏州悠晖然企业管理中心(有限合伙)将质押给国泰君安证券股份有限公司的 21.0000 万股股票解押

资料来源：Wind，国元证券研究所

表 4：本周电子板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
002371.SZ	北方华创	股东拟减持股票	20230506	股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司拟减持公司股票
688262.SH	国芯科技	股东拟减持股票	20230506	股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司拟减持公司股票

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
688337.SH	普源精电	分红实施公告	20230506	2022 年年报分红：10 转 4.8 股派 7 元(含税)
002463.SZ	沪电股份	股东减持股票	20230508	2023-05-08，李明贵通过二级市场减持 71400 股，变动后持股 564203 股，持股占比 0.0296%
002463.SZ	沪电股份	董监高及相关人士减持股票	20230508	董秘、高管李明贵通过竞价交易减持 71400 股
300207.SZ	欣旺达	股权质押公告	20230508	王明旺质押 500.0000 万股股票
600183.SH	生益科技	董监高及相关人士增持股票	20230508	高级管理人员何自强通过股权激励增持 500000 股；高级管理人员曾耀德通过股权激励增持 150000 股
688419.SH	耐科装备	限售股份上市流通	20230508	82.6329 万股首发一般股份于 2023-05-08 上市流通
002463.SZ	沪电股份	股东减持股票	20230509	李明贵通过二级市场减持 87500 股，变动后持股 476703 股，持股占比 0.0250%
002463.SZ	沪电股份	董监高及相关人士减持股票	20230509	董秘、高管李明贵通过竞价交易减持 87500 股
002475.SZ	立讯精密	董监高及相关人士增持股票	20230509	董事、高管王涛通过股权激励增持 252600 股
600183.SH	生益科技	董监高及相关人士增持股票	20230509	高级管理人员何自强通过股权激励增持 100000 股
601138.SH	工业富联	股东减持股票	20230509	2023-03-22 至 2023-05-09，东方明珠新媒体股份有限公司通过二级市场减持 21786000 股，变动后持股 0 股，持股占比 0.0000%
603986.SH	兆易创新	董监高及相关人士减持股票	20230509	董事胡洪通过二级市场买卖减持 50000 股
603986.SH	兆易创新	限售股份上市流通	20230509	83.6665 万股股权激励限售股份于 2023-05-09 上市流通
002436.SZ	兴森科技	股权解押公告	20230511	邱醒亚将质押给国泰君安证券股份有限公司的 1280.0000 万股股票解押
300602.SZ	飞荣达	增发上市公告	20230511	飞荣达增发上市公告日：2023-05-11
688234.SH	天岳先进	股东拟减持股票	20230512	股东辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)，辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司拟减持公司股票
688981.SH	中芯国际	披露一季报	20230512	2023 一季报：营业收入 102.09 亿元，同比去年-13.88%；归母净利润 15.91 亿元，同比去年-44.04%；基本每股收益 0.20 元。

资料来源：Wind，国元证券研究所

## 4.2 下周重点公司公告（2023.05.13-2023.05.19）

下周部分公司将解禁或股东大会：

表 5：下周通信及电子板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
688313.SH	仕佳光子	股东大会	20230515
002156.SZ	通富微电	定向增发	20230515
688282.SH	理工导航	股东大会	20230516
688182.SH	灿勤科技	股东大会	20230516
688107.SH	安路科技	股东大会	20230516
600050.SH	中国联通	股东大会	20230516
000938.SZ	紫光股份	股东大会	20230516
600487.SH	亨通光电	股东大会	20230517
000032.SZ	深桑达 A	股东大会	20230517
688498.SH	源杰科技	股东大会	20230518
688262.SH	国芯科技	股东大会	20230518
688012.SH	中微公司	股东大会	20230518
603986.SH	兆易创新	股东大会	20230518
300502.SZ	新易盛	股东大会	20230518
300308.SZ	中际旭创	股东大会	20230518
688662.SH	富信科技	股东大会	20230519
688416.SH	恒烁股份	股东大会	20230519
600703.SH	三安光电	股东大会	20230519
301269.SZ	华大九天	股东大会	20230519
301051.SZ	信濠光电	股东大会	20230519
300782.SZ	卓胜微	股东大会	20230519
002371.SZ	北方华创	股东大会	20230519

资料来源：Wind，国元证券研究所

## 5.风险提示

国际政治环境不确定性风险；原料价格上升风险。

## 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