

通信

证券研究报告

2021年07月10日

中报预告接近尾声，短期关注中报绩优个股，布局中长期高景气赛道

本周行业重要趋势：

中兴通讯预计上半年净利达 38 亿至 43 亿元

7月9日，中兴通讯发布2021年半年度业绩预告。公司预计2021年上半年实现归属于上市公司普通股股东的净利润38.0亿元至43.0亿元，同比增长104.60%至131.52%，基本每股收益0.82元至0.93元。

主要由于公司不断优化市场格局，营业收入同比增长、毛利率持续恢复改善，盈利能力大幅提升，以及转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权确认税前利润约8亿元所致。

全球光传输市场向龙头企业靠拢，我国实力可观

目前，光传输设备企业约200家（规模以上的约120家），其中华为、烽火、中兴分别以24.6%、13.5%、6.5%的份额位居全球光网络设备市场前列，三家总份额接近全球市场的一半。

本周投资观点：

近期通信板块受益于电信和云计算市场的复苏回暖，以及行业集采等催化，板块表现较强。短期建议布局中报有望超预期品种，长期重点关注高景气细分领域、低估值且未来成长逻辑清晰的标的：物联网/智能网联汽车、视频会议、IDC、光模块、运营商的优质标的。5G投资机会核心机会在5G网络（主设备为核心）+5G应用（物联网/车联网+云计算+视频+流量）：

一、5G 硬件设备器件：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光通信：重点推荐：中天科技（新基建+碳中和持续受益）、中际旭创（全球数通光模块龙头，5G重要突破）、新易盛（电信+数通光模块）、天孚通信（上游器件龙头）、光迅科技（全产业链龙头，高端芯片有望自主化）、博创科技、亨通光电等，建议关注：太辰光、剑桥科技；

3、交换机/路由器（5G+云计算）：关注：紫光股份、平治信息（家庭终端订单密集落地，定增拓展5G光模块等产品）、星网锐捷；

4、射频领域：建议关注：科信技术、沪电股份（电子联合覆盖）；

二、5G 应用端：

1、云计算：重点推荐：科华数据（IDC中军+新能源高景气，电新联合覆盖）、润建股份（通信网络管维龙头，IDC数据网络、能源网络、信息网络智能物业）、光环新网、佳力图（精密空调+IDC），建议关注：数据港（阿里合作）、奥飞数据（小而美IDC厂商）、紫光股份、鹏博士、网宿科技、英维克等；

2、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络（UC终端解决方案龙头，持续完善产品矩阵）、会畅通讯（视频会议软硬件布局）、星网锐捷（云办公/云桌面、视频会议）、梦网科技（富媒体短信龙头）等；

3、物联网/车联网：重点推荐：拓邦股份（电子联合覆盖）、广和通、移远通信、鸿泉物联（计算机联合覆盖）、威胜信息（通信机械联合覆盖）、美格智能、移为通信、和而泰（通信和机械军工联合覆盖）；建议关注：有方科技、乐鑫科技、金卡智能、高新兴、日海智能等；

三、运营商：

目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

风险提示：疫情影响、5G产业和商用进度低于预期，贸易战不确定风险。

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

姜佳讯 分析师
SAC 执业证书编号：S1110519050001
jiangjiaxun@tfzq.com

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

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《通信-行业专题研究:物联网产业链全景图谱》2021-07-07

3 《通信-行业研究周报:700M 主设备发标，5G网络建设和5G应用产业链加速推进》2021-06-26

本周推荐组合

代码	名称	收盘价	投资 评级	EPS(元)				P/E			
		2021-07-10		2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
000063.SZ	中兴通讯	29.12	买入	0.92	1.30	1.81	2.28	33.99	24.05	17.28	13.71
002139.SZ	拓邦股份	14.41	买入	0.43	0.58	0.78	0.99	42.91	31.81	23.65	18.64
002335.SZ	科华数据	15.49	买入	0.83	1.11	1.46	1.92	29.76	22.25	16.92	12.86
002929.SZ	润建股份	23.42	买入	1.08	1.46	1.98	2.75	23.68	17.51	12.91	9.30
300308.SZ	中际旭创	35.42	增持	1.21	1.41	1.75	2.07	30.03	25.77	20.77	17.56
300394.SZ	天孚通信	42.91	增持	1.29	1.73	2.29	2.91	19.01	14.17	10.71	8.43
300502.SZ	新易盛	40.5	买入	1.36	1.80	2.26	2.75	23.71	17.92	14.27	11.73
300628.SZ	亿联网络	77.6	买入	1.42	1.94	2.56	3.29	58.82	43.06	32.63	25.59
300638.SZ	广和通	57.82	买入	1.17	1.87	2.49	3.19	38.77	24.26	18.22	14.22
600522.SH	中天科技	10.05	买入	0.74	1.00	1.16	1.42	13.47	9.97	8.59	7.02
688288.SH	鸿泉物联	43.5	买入	0.88	1.33	1.97	2.60	54.34	35.95	24.27	18.39

资料来源：wind，天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

1. 本周重点行业动态以及观点（07.05-07.09）

1.1. 5G 最新动态及点评：

中兴通讯预计上半年净利达 38 亿至 43 亿元（C114 通信网）

7月9日，中兴通讯发布2021年半年度业绩预告。公司预计2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润38.0亿元至43.0亿元，同比增长104.60%至131.52%，基本每股收益0.82元至0.93元。主要由于公司不断优化市场格局，营业收入同比增长、毛利率持续恢复改善，盈利能力大幅提升，以及转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权确认税前利润约8亿元所致。

高通安蒙：5G、AI 和云的结合加速众多行业数字化转型（C114）

在近日举行的2021世界人工智能大会（WAIC）上，高通总裁兼CEO安蒙在演讲时表示，5G、AI和云的结合将有力推动创新和经济增长，赋能全新商业模式、全新服务和全新收入来源，并加速众多行业的数字化转型。

在高通看来，为了实现AI的规模化，首先需要确保智能广泛分布于整个网络。业界预测，2020年至2026年，月度移动数据流量将增长500%以上，数十亿全新联网终端和事物将分布于边缘侧。有效应对数据的快速增长，需要的不仅仅是将数据传输至云端，还需要在终端侧集成AI能力，直接运行算法，为云端智能提供有力补充。

安蒙认为，终端侧AI具备多项关键优势，包括更高的及时性、可靠性和安全性。这些优势对于时延敏感和关键业务型应用至关重要，如自动驾驶汽车、智能电网和联网基础设施等。智能边缘终端产生的内容丰富的数据能够实时共享至云端，使AI得以充分发挥作用，并实现从云端到边缘侧的AI规模化应用。

安蒙称，首先以医疗行业为例，5G+AI在医疗保健全流程中发挥着重要作用，在事故现场，5G和AI赋能的AR眼镜将支持急救人员更准确的诊断伤势，并与急诊室医生分享病人的高清视频。在医院，5G企业专网和基于AI的摄像头将增强对病人的监护和发现异常，并支持医生与专家远程会诊，进行更充分的交流。病人出院后，这些技术将有助于在家中打造综合性的康复环境，让病人与专业医疗人员实时安全的分享伤势的高清视频。连续性生命体征和其他传感器数据。他表示，在疫情期间，远程医疗已经成为新常态的一部分，而这一变化可能成为长期现象。预计到2030年美国半数医疗服务将通过云端完成。预计中国和全球其他国家以及地区将出现类似趋势。这些变化将助力医疗健康行业扩大服务范围、降低成本、提升水平。

在工业领域，打造更智能的供应链物流和提升港口管理水平也蕴藏着巨大机遇，海运对于全球经济至关重要，全球超过80%的货物运输采用海运方式，数量庞大的集装箱在港口运送。自然而然，越来越多的港口运营企业，希望借助5G企业专网和AI提升运营效率和安全性。从自动化货物处理开始，自动岸桥起重机和集装箱运输车精准的卸装集装箱，并将其运送到储存区的合适地点，运输记录全自动更新。同时，智能无人机利用计算机视觉监控船体结构，一旦检测到任何问题就发送预警，分布在整个港口的智能高清摄像头监测集装箱位置。在提高安全性的同时，确保只有得到授权的人员才能进入相关区域。万物连接至云端，管理人员无论身在何地，都能监测港口运营的方方面面。

而在汽车领域，基于5G蜂窝车联网（C-V2X），汽车将能够与其它车辆、行人和基础设施直接通信，实时交换道路和交通状况的信息。它们还能分享驾驶意图、轨迹和位置信息，支持更加可预测的协作式自动驾驶，从而节省时间和能源、减少事故、降低死亡率。在这一领域中国处于前沿，通过《智能网联汽车技术路线图》推动支持C-V2X的网联汽车的发展，旨在实现2025年中国C-V2X终端新车装配率达50%的目标。安蒙称，5G C-V2X与AI结合，将支持更高级别的自动驾驶，大幅提升安全性和便捷性。5G和AI还将变革车内体验，为驾乘人员提供更加个性化的座舱配置和内容。具备计算机视觉的座舱摄像头和心率传感器将监测驾驶者状态，如果发现疲劳驾驶的迹象就会提醒，并通过和汽车先进驾

驶辅助系统（ADAS）融合，预防交通事故。

广州移动持续推动 5G 室内定位创新（C114）

5G 发展进入关键期，基于 5G 技术的垂直行业应用正在加速传统行业的数字化转型，同时也催生出 5G 室内定位服务日益强烈的产业需求。为此，广东广州移动精准把握室内定位市场需求，紧密联合产业生态伙伴，持续推动 5G 室内定位创新应用，不断实现新的突破。

2020 年，广州移动联合中兴通讯在全国首个智慧地铁站广州塔站建成了基于 5G 皮飞系统的米级室内定位系统，并联合京信网络和清研讯科建成业界首个 5G 云小站融合蓝牙 5.1 的室内亚米级定位系统。今年 5 月，广州移动又在正佳广场成功部署全国首个 5G 室内定位 + 大数据 + 5G 消息的智慧商贸平台。

在集团公司和省公司部署下，广州移动和中兴通讯在琶洲信息大厦 5G 创新中心，于近期完成了业界首个基于 5G R16 标准的新型定位方法 UTDOA（Uplink Time Difference of Arrival）的商用验证，再次实现新的突破。本次验证测试基于广州移动现有 5G 商用网络，仅对基站进行软件升级，基于普通终端即可实现优于 2 米的室内高精度定位。试点表明，该方案可实现 5G 室内高精度定位业务的快速部署，定位精度优于 2 米。

同时，广州移动基于 5G 智慧商贸项目中搭建的定位业务平台，联合中兴通讯深入研究，在继承中国移动原有 4G 本地定位企标技术架构基础上，对 5G 高精度本地化服务架构进行了优化创新，推出了最新的 5G 高精度本地定位服务方案并进行验证测试，成功在广州现网实现中兴通讯本地定位引擎和中国移动定位业务平台的对接。定位业务平台支持位置信息批量订阅，使面向工厂、商超、机场、园区等各典型行业的 5G 定位服务规模应用成为可能。

后续，广州移动将持续联合生态伙伴开展方案创新，进一步提升定位精度，深化 5G 定位和传统卫星、蓝牙等室外定位技术的融合，推进我国 5G 创新业务的发展。

1.2. 数据中心最新动态及点评：

2000 机柜落地 呼伦贝尔大数据中心竣工验收（IDC 圈）

本月初，由国网信通产业集团建设运营的呼伦贝尔大数据中心项目顺利通过政府部门的竣工验收，取得内蒙古自治区住房和城乡建设厅颁发的建设工程竣工验收备案表。

呼伦贝尔大数据中心（一期）项目坐落于呼伦贝尔经济技术开发区，为呼伦贝尔市海拉尔区政府 PPP（政府和社会资本方合作）项目。2017 年 10 月，国网信通产业集团作为牵头方，以联合体形式中标该项目，并组建项目公司内蒙古海国华创云数据科技有限公司，启动项目建设。呼伦贝尔大数据中心一期工程主体为 1 栋数据中心楼和 1 栋运维中心楼，建筑面积 20135.83 m²，拥有以国家 A 级机房标准建设的机房 10 个、标准机柜 2060 面。所有机房均采用间接新风制冷技术，以“绿色”理念最大程度发挥呼伦贝尔地区冷资源优势，降低 PUE 值，积极践行“双碳”目标。

紧靠雄安，投资 40 亿！保定云计算数据中心项目奠基（IDC 圈）

7 月 5 日，汇天网络“保定云计算数据中心项目”开工奠基仪式在河北省保定市徐水经济开发区（以下简称“徐水区”）举行。该项目投资总额为 40 亿元，规划建设数据中心、办公研发中心、综合配套区等。

数据中心包含分体式机房及相应配套设施，项目一期占地为 200 亩，可放置机柜 2 万台以上。并预留 400 亩占地，**预计于 2021 年年底到 2022 年年初交付 5000 组机柜。**

1.3. 云视频最新动态及点评：

中电智慧基金战略投资小鱼易连，国资强势赋能，共赢视频生态（小鱼易连）

7月5日，以“国资赋能 共赢生态”为主题的中电智慧基金战略投资小鱼易连签约发布会在京顺利召开。中电智慧基金管理有限公司（以下简称“中电智慧基金”）作为世界500强企业中国电子信息产业集团有限公司（以下简称“中国电子”）金融投资板块的骨干企业，战略投资并赋能小鱼易连，双方展开市场及生态的联合布局，合力聚焦自主创新的云视频蓝海领域，携手开创新一代视频生态！

1.4. 光通信最新动态及点评：

全球光传输市场向龙头企业靠拢，我国实力可观（通信世界）

目前，光传输设备企业约200家（规模以上的约120家），其中华为、烽火、中兴分别以24.6%、13.5%、6.5%的份额位居全球光网络设备市场前列，三家总份额接近全球市场的一半。

自2006年开始，国内光传输设备行业销售收入持续增加，增速也越来越快。我国光传输设备的研发能力和生产能力是国际上的强者，产品的技术水平、功能/性能、可靠性、安全性都是一流的。作为光通信系统的基础与关键单元，光传输设备行业进入门槛正在不断提高，市场进一步向龙头企业靠拢，实力较弱的企业生存压力将日益增大。

易飞扬首发适应城域 DCI 互连的 200G QSFP56 ER4 光模块(OFweek 光通讯)

5G背景下，宽带速率、传输距离以及控制成本是数据中心和城域光传输网络用户努力的方向。为满足市场需求，近日，易飞扬创新发布了200G QSFP56 ER4光模块。它采用市场主流的4路WDM光学引擎架构，集成了4路制冷的EML激光器和APD光探测器，支持200G速率(4X53Gbps)和OTN标准，适应200G城域DCI长距互连和5G回传，目前属于业界首款。

Facebook 与 Liquid 合作 在刚果建长途和城域光纤网络（讯石光通讯）

据外媒 Light Reading 消息，Liquid Intelligent Technologies(前身为 Liquid Telecom)和 Facebook 宣布建立合作伙伴关系，将在刚果民主共和国 (DRC) 建立一条广泛的长途和城域光纤网络，该网络最终将连接到计划中的 2Africa 海底电缆。Liquid 表示，新的光纤网络将有助于通过陆路连接东非和西非，它有望改善超过 3000 万人的互联网接入，并有助于满足整个中非地区对连接不断增长的需求。

1.5. 物联网最新动态及点评：

跨界造芯！中国移动成立芯片公司，未来还计划在科创板上市（物联网智库）

7月2日，中国移动旗下、中移物联网全资子公司——芯昇科技有限公司（以下简称“芯昇科技”）成立仪式在北京隆重举行，公司将围绕物联网芯片国产化，开展产品研发、生态建设及行业推广工作。此外，在公司的成立仪式上，总经理肖青表示，芯昇科技将通过成立联合实验室、申请国家重大专项、对外资本合作、引进高端人才、成立海外研发中心、登陆科创板谋划新布局。

1.6. 车联网最新动态及点评：

海南助力海南车联网建设发展（C114）

6月25日，海南省工业和信息化厅正式向海南热带汽车试验有限公司批复了用于开展车联网试验建设的5905-5925MHz频段。

为稳步推进海南车联网试验建设工作，深入了解海南热带汽车试验有限公司车联网试验部署情况，按照“为企业办实事”的原则，海南省工信厅无线电监督管理局副局长徐军带领频率台站科、琼海无线电监管站的技术人员，赴琼海市实地调研海南车联网试验建设情况，了解车联网试验建设方案与行业发展情况。调研过程中，徐军现场为海南热带汽车试验有限公司颁发了5905-5925MHz车联网试验频段许可证书。随后，海南省工信厅一行对该公司无线电频率使用、台站管理等工作进行了指导。

无线电频谱资源作为国家战略性资源，在助力社会经济发展方面起着重要作用。下一步，海南省工信厅将继续秉持“科学、合理、高效”的工作原则，管好、用好无线电频谱资源，支持和助力车联网试验建设等重点应用发展，推进海南智能网联汽车产业聚集和融合发展，为海南自贸港建设作出新贡献。

2. 本周行业投资观点

短期看：

700M 基站集采落地，未来 2.6/3.5GHz 等基站以及光模块等相关产业环节招投标集采将渐次落地，5G 建设进度和产业链发展预期有望进一步明确。主设备、光通信、运营商、云计算、物联网/车联网、云视频等细分领域行业景气度持续向上。5G 建设全面推进带动网络-终端-应用产业链持续成长，云计算加速发展推动数据中心-网络设备-云应用的长期成长，5G、应用、数据流量发展大逻辑不变。近期建议重点关注中报业绩有望超预期、高景气细分领域、低估值且未来成长逻辑清晰的标的。

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：2020 年开始进入大规模建设，5G 基站上量，2021 年行业景气度持续上升，主设备、PCB、基站天馈、光模块、结构件、小基站等，从预期到兑现（但是承受较大降价压力）；

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。

应用端，云视频、数据、物联网/智能网联等行业应用进入加速发展阶段，进入重点关注阶段。

具体细分行业来看：

1) 光通信板块：

光器件/模块：数通光模块/光器件市场 2020 年进入 400G 规模放量第一年，行业将进入从 100G 向 400G 的迭代周期，未来中国厂商有望实现质与量的新突破。按具体产品看，数通市场受益海外大型数据中心建设提速，以及国内大数据、人工智能等新技术高速发展推动国内大型数据中心需求逐步出现，数通产品有望持续快速增长，**拥有核心技术壁垒的行业龙头业绩增长前景更明朗：中际旭创；**电信市场三大运营商 5G 基站/交换机/路由器/PTN/WDM/OTN 设备集采陆续落地，端口数创历史新高，并且 400G 组网有望年内启动，

高速电信光模块需求逐步显现，推动电信光模块/器件需求持续回暖，2019年后5G光模块需求也将开始体现，**重点关注受益程度高、业绩高增长以及高端芯片有望国产化的光模块/光器件厂商：新易盛、天孚通信、光迅科技等。**

光纤光缆：行业趋于探底企稳。同时，海缆受益国内海上风电建设，行业景气度持续提升。中长期来看，流量持续高增和5G建设有望拉动新一轮光纤需求增长，具有自主光棒技术并具备一定产能规模的企业，在下一轮景气周期有望重回增长。**重点推荐：中天科技、亨通光电；**建议关注：通鼎互联、长飞光纤等；

2) 设备商：5G基站数量和技术指标均大幅提升，主设备有望大幅受益，重点推荐：主设备龙头**中兴通讯**。传输网配套无线设备建设，传输网设备厂商也将迎来需求量和价值量的双重提升，关注传输网设备龙头：**烽火通信**。

3) 天馈射频板块：

短期业绩改善，5G弹性大，但降价压力大，周期性强。**短期来看：**1) 天线/滤波器：行业低迷时期，随着海外市场需求走强，以及国内开始进入5G建设，行业有望持续向好；2) PCB/覆铜板：行业需求稳定增长，国内公司产能利用率和良率提升，以及产品结构优化驱动短期业绩高增长。**中长期看：**随着5G基站规模放量建设，其上游的天线/滤波器/PCB/覆铜板的数量也成比例增长，同时叠加高频特性带来的产品价值量提升，弹性大。**但行业竞争较为充分，未来产品价格或将下降。****重点关注：**沪电股份（电子联合覆盖）、科信技术、科创新源，建议关注：深南电路、生益科技（电子联合覆盖）等。

政策重点关注先进制造、新经济、支持独角兽A股融资，成长性、符合经济发展新方向的成长龙头有望获得更多关注，重点关注高成长标的投资机会。

1) IDC 建议关注：科华数据（电新联合覆盖）、光环新网、数据港；

2) 统一通信龙头：亿联网络（SIP电话全球份额持续提升，叠加渗透率提升，预计维持25%左右复合增长，中长期关注VCS业务海内外拓展情况）、会畅通讯；

3) 物联网/车联网龙头：拓邦股份（智能控制器龙头，电子联合覆盖）、广和通、移远通信、威胜信息、鸿泉物联（计算机联合覆盖）、移为通信、有方科技、高新兴、和而泰、日海智能等；

4) 专网通信：重点抓龙头，建议关注：海能达（专网小华为走向全球）；

5) 网络设备白马龙头同时建议关注：紫光股份、星网锐捷（企业网设备龙头，新业务布局全面发展顺利）。

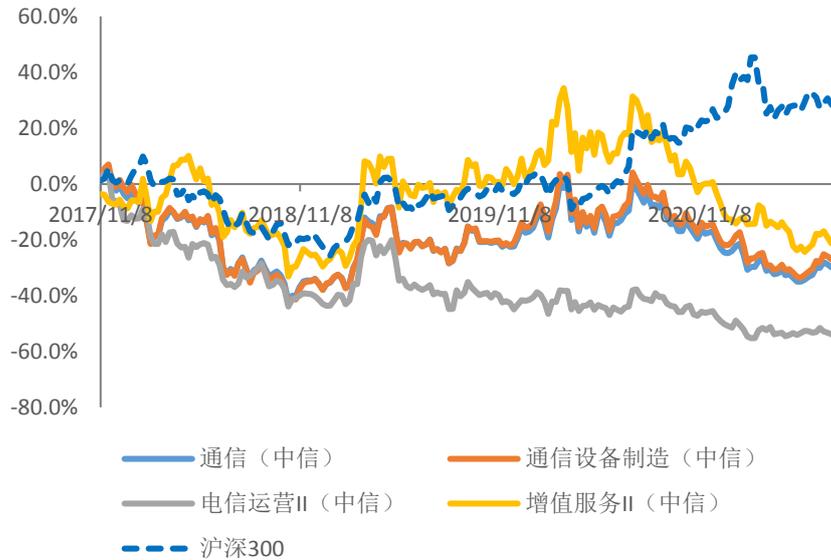
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. (07.05-07.09) 通信板块走势

上周(07.05-07.09)通信板块上涨1.59%，跑赢沪深300指数1.82个百分点，跑输创业板指数0.68个百分点。其中通信设备制造上涨2.19%，增值服务上涨0.41%，电信运营下跌1.90%，同期沪深300下跌0.23%，创业板指数上涨2.26%。

图1：上周(07.05-07.09)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数码视讯（数字电视）、联络互动（移动终端操作系统）、振芯科技（北斗）；跌幅靠前的个股有天泽信息、彩讯股份、立昂技术。

表 1：上周（07.05-07.09）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（%）
300079	数码视讯	35.42%	300578	会畅通讯	-6.00%
002280	联络互动	34.16%	300250	初灵信息	-6.14%
300101	振芯科技	14.80%	603700	宁水集团	-6.77%
300312	*ST 邦讯	13.44%	000063	中兴通讯	-6.81%
300051	ST 三五	13.08%	300098	高新兴	-7.67%
300602	飞荣达	12.84%	2342	京信通信	-8.08%
300502	新易盛	11.13%	300731	科创新源	-8.89%
002829	星网宇达	11.07%	300603	立昂技术	-9.69%
002813	路畅科技	10.82%	300634	彩讯股份	-14.03%
600589	ST 榕泰	10.75%	300209	天泽信息	-19.34%

资料来源：Wind、天风证券研究所

4. 本周（07.12-07.16）上市公司重点公告提醒

表 2：本周（07.12-07.16）通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	7月12日	移远通信、奥飞数据、深南电路、美格智能	股东大会召开
		鼎信通讯、国睿科技、意华股份	分红除权、分红派息
周二	7月13日	移为通信、梦网科技	股东大会召开
		同为股份、杰赛科技	分红除权、分红派息
		硕贝德	限售股份上市流通

周四	7月15日	飞荣达、金信诺 海兰信	股东大会召开 分红除权、红股上市
周五	7月16日	ST 信通、盛路通信、ST 同洲、 特发信息 震有科技、烽火通信、沪电股份 沪电股份	股东大会召开 分红除权、分红派息 红股上市

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)	7月9日 收盘价(元)	本周股价变动
立昂技术	2021-07-07	高管	减持	166.92	0.40%	9.56	9.69	-9.69%
亚联发展	2021-07-02	高管	减持	20.00	0.05%	5.27	5.28	-0.19%
海兰信	2021-07-05	公司	减持	398.00	1.00%		11.24	5.74%
必创科技	2021-07-02	个人	减持	213.71	1.08%		23.15	-0.04%
超讯通信	2021-07-02	个人	减持	49.38	0.31%		13.69	-1.01%
超讯通信	2021-07-02	个人	减持	241.38	1.51%		13.69	-1.01%

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 占流通股本 比例(%)	成交额 (万元)	成交价 (元)	2021/07/09 收盘价(元)	股价变动
ST 高升		500	0.80%	1325	2.65	2.72	-2.57%
	6月10日	50	0.08%	136	2.72	2.72	0.00%
	6月11日	100	0.16%	265	2.65	2.72	-2.57%
	6月15日	150	0.24%	396	2.64	2.72	-2.94%
	6月16日	200	0.32%	528	2.64	2.72	-2.94%
奥飞数据		123.24	0.58%	2433.93	19.75	21.33	-7.41%
	6月17日	123.24	0.58%	2433.93	19.75	21.33	-7.41%
必创科技		81	0.76%	1717.09	21.14	23.15	-8.68%
	7月1日	50	0.47%	1069.5	21.39	23.15	-7.60%
	7月2日	31	0.29%	647.59	20.89	23.15	-9.76%

超讯通信	290.76	3.16%	3622.95	12.46	13.69	-8.98%
7月2日	290.76	3.16%	3622.95	12.46	13.69	-8.98%
创意信息	770	2.46%	5800.9	7.545	8.55	-11.75%
6月11日	510	1.63%	3830.1	7.51	8.55	-12.16%
6月18日	260	0.83%	1970.8	7.58	8.55	-11.35%
工业富联	110	0.04%	1373.9	12.49	11.95	4.52%
6月18日	110	0.04%	1373.9	12.49	11.95	4.52%
海联金汇	746	1.17%	3694.84	4.9475	5.32	-7.00%
6月21日	190	0.30%	1001.3	5.27	5.32	-0.94%
6月28日	204	0.32%	999.6	4.9	5.32	-7.89%
6月30日	135	0.21%	648	4.8	5.32	-9.77%
7月2日	217	0.34%	1045.94	4.82	5.32	-9.40%
亨通光电	1046.48	0.61%	11985.48	11.456	12.05	-4.93%
6月16日	686	0.40%	7861.56	11.46	12.05	-4.90%
6月21日	360.48	0.21%	4123.92	11.44	12.05	-5.06%
华工科技	38	0.05%	928.24	24.68	23.8	3.70%
6月11日	22	0.03%	507.76	23.08	23.8	-3.03%
6月23日	16	0.02%	420.48	26.28	23.8	10.42%
科华数据	200	0.84%	5096	25.48	24.7	3.16%
7月5日	200	0.84%	5096	25.48	24.7	3.16%
立昂技术	166.93	0.85%	1595.8	9.56	9.69	-1.34%
7月7日	166.93	0.85%	1595.8	9.56	9.69	-1.34%
深信服	4.7	0.02%	1167.48	248.4	252.72	-1.71%
7月7日	4.7	0.02%	1167.48	248.4	252.72	-1.71%
神州泰岳	1505.17	0.95%	6855.38	4.54	4.8	-5.42%
6月25日	962.88	0.61%	4198.15	4.36	4.8	-9.17%
6月30日	542.29	0.34%	2657.23	4.9	4.8	2.08%
盛路通信	1225	1.60%	6939.56	5.68	6.35	-10.55%
6月10日	40	0.05%	224.8	5.62	6.35	-11.50%
6月15日	140	0.18%	771.4	5.51	6.35	-13.23%
6月16日	115	0.15%	631.35	5.49	6.35	-13.54%
6月17日	257.34	0.34%	1459.12	5.67	6.35	-10.71%
6月18日	640	0.84%	3650.4	5.7	6.35	-10.24%
6月24日	32.66	0.04%	202.49	6.2	6.35	-2.36%
武汉凡谷	1182.92	4.14%	15695.36	13.27	11.96	10.95%
6月10日	338	1.18%	4552.86	13.47	11.96	12.63%
6月11日	299.92	1.05%	3925.95	13.09	11.96	9.45%

	6月23日	200	0.70%	2666	13.33	11.96	11.45%
	6月30日	345	1.21%	4550.55	13.19	11.96	10.28%
新易盛		26.5	0.09%	820.44	30.96	32.25	-4.00%
	6月29日	26.5	0.09%	820.44	30.96	32.25	-4.00%
星网宇达		10	0.15%	322.9	32.29	34.31	-5.89%
	6月16日	10	0.15%	322.9	32.29	34.31	-5.89%
亿联网络		690	2.10%	55089.61	79.84	83.53	-4.42%
	6月28日	690	2.10%	55089.61	79.84	83.53	-4.42%
中际旭创		392	0.83%	14088	37.1667	36.34	2.27%
	6月10日	200	0.42%	7560	37.8	36.34	4.02%
	7月7日	192	0.41%	6528	34	36.34	-6.44%

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 10 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15%的有震有科技。

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	7月9日 收盘价(元)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
亿联网络	2021-07-09	171.45	0.19%	83.53	14,320.97	股权激励限售股份
硕贝德	2021-07-13	5,897.66	12.66%	11.67	68,825.67	定向增发机构配售股份
震有科技	2021-07-22	8,903.85	45.99%	18.71	166,591.10	首发原股东限售股份 首发战略配售股份
杰赛科技	2021-07-22	9,479.33	13.87%	13.10	124,179.16	定向增发机构配售股份
飞荣达	2021-07-26	41.70	0.08%	19.60	817.26	股权激励限售股份
天孚通信	2021-08-04	3,316.46	8.49%	24.52	81,319.49	定向增发机构配售股份
中海达	2021-09-06	6,093.19	8.19%	10.15	61,845.87	定向增发机构配售股份
光环新网	2021-09-22	1,011.21	0.66%	14.33	14,490.68	定向增发机构配售股份
博创科技	2021-10-08	2,257.61	13.04%	36.20	81,725.61	定向增发机构配售股份
移远通信	2021-10-08	625.00	4.30%	157.25	98,281.69	定向增发机构配售股份

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	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com