

通信

证券研究报告

2021年08月14日

5G 带动运营商价值回归，助力工业物联网加速落地打开空间

本周行业重要趋势：

中国移动&中国电信财报表现持续向好，期待 5G 带动运营商价值回归

2021 年上半年，中国移动营收 4436 亿元，同比增长 13.8%，股东应占利润为人民币 591 亿元，同比增长 6.0%，为 10 年来上半年净利最大增幅。中国电信上半年营收 2192 亿元，同比增长 13.1%，净利润为人民币 177 亿元，同比增长 27.2%。我们认为，5G 收入开始逐步成为运营商整体收入的重要拉动力，未来 5G 行业应用的持续落地将持续带动运营商价值回归。

5G 将加速推动工业物联网发展，未来市场空间广阔

工业 4.0 是未来产业趋势，随着私有 5G 网络的出现而得到解决。预计到 2026 年，产业将以 79% 的复合年增长率达到 157 亿美元。5G 从速率带宽、时延和连接数角度都高度契合工业物联网的需求，它可以以更快的速度处理更多的数据量，但成本更低。例如：1) 工业中的数字孪生、自动化生产线、通过实时视频进行远程监控、预测性维护等无法在普通网络中执行，性能要求很高，Wi-Fi 或 LTE 网络是不够的；2) 5G 带宽足以支持密度有限的自动导引车(AGV)，5G 能确保复杂工业物联网环境中全天候远程控制设备和流程；3) 5G 网络切片可以更快地启用或禁用网络片段，并为工业设置中的特定部门创建按需子网；4) 由于物联网与大数据密切合作，5G 网络是实现边缘计算的领先一步。

本周投资观点：

通信板块市场表现短期有所调整，源于担心运营商 Capex 的持续增长投入。短期建议布局中报超预期品种，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、光器件、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：重点关注：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、中天科技等，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）；

5、晶体谐振器：建议关注：惠伦晶体、泰晶科技（电子组覆盖）；

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）、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、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、汉威科技（机械联合覆盖）、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、四方光电（机械联合覆盖）、移为通信、和而泰（通信和机械军工联合覆盖）；建议关注：映翰通、有方科技、青鸟消防等；

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

姜佳汛 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
linyihao@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《通信-行业深度研究:从网络到硬件到终端应用，新经济发展和核心基础——通信行业首席联盟培训》2021-08-11
- 《通信-行业研究周报:通信板块短期业绩是重要抓手，中长期关注 5G 建设进度》2021-07-31

本周推荐组合

代码	名称	收盘价	投资	EPS(元)				P/E			
		2021-08-13	评级	2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
000063.SZ	中兴通讯	35.5	买入	0.92	1.52	1.95	2.39	38.59	23.36	18.21	14.85
002139.SZ	拓邦股份	15.78	买入	0.43	0.58	0.78	0.99	36.70	27.21	20.23	15.94
002335.SZ	科华数据	38.54	买入	0.83	1.11	1.46	1.92	46.43	34.72	26.40	20.07
002881.SZ	美格智能	33.5	增持	0.15	0.64	0.99	1.48	223.33	52.34	33.84	22.64
002929.SZ	润建股份	28.16	买入	1.08	1.46	1.98	2.75	26.07	19.29	14.22	10.24
300007.SZ	汉威科技	25.65	买入	0.70	1.01	1.46	1.86	36.64	25.40	17.57	13.79
300394.SZ	天孚通信	30	增持	1.29	1.73	2.29	2.91	23.26	17.34	13.10	10.31
300502.SZ	新易盛	38.76	买入	0.97	1.29	1.61	1.97	39.96	30.05	24.07	19.68
300628.SZ	亿联网络	85.98	买入	1.42	1.93	2.56	3.28	60.55	44.55	33.59	26.21
300638.SZ	广和通	54.23	买入	0.69	1.09	1.45	1.86	78.59	49.75	37.40	29.16
603236.SH	移远通信	158.06	增持	1.30	2.53	3.95	5.84	121.58	62.47	40.02	27.07
688288.SH	鸿泉物联	41.96	买入	0.88	1.33	1.97	2.60	47.68	31.55	21.30	16.14

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（08.09-08.13）

1.1. 5G 最新动态及点评：

“移广” 加快网络共建共享：48 万个 700M 基站建设工作有序进行中（C114）

近日，中国移动发布 2021 年上半年财报。财报显示，2021 年上半年，中国移动营业收入达到人民币 4436 亿元，同比增长 13.8%，其中通信服务收入达到人民币 3932 亿元，同比增长 9.8%。股东应占利润为人民币 591 亿元，同比增长 6.0%，为 10 年来上半年净利最大增幅。

上半年，中国移动高度重视 5G 网络的发展。作为 5G 网络建设的引领者、5G 融入百业的推动者、5G 服务大众的先行者，中国移动深入实施“5G+”计划，稳步推进 5G 网络建设、共建共享，大力推动 5G 在公众市场和政企市场的融合创新、规模发展。

2021 年上半年，中国移动 5G 相关投资达到人民币 502 亿元。截至 6 月底，累计开通 50.1 万个 5G 基站，为全国地市以上城区、部分县城及重点区域提供 5G 服务。秉承“共建、共享、共赢”原则，中国移动有序推动与中国广播电视网络集团有限公司的 700MHz 网络共建共享，已代表双方完成无线网主设备及天线集中采购。

在 700MHz 网络共建共享方面，中国移动董事长杨杰在财报电话会上表示，该项工作正有序推动，中国移动已代表双方完成无线网主设备及天线集中采购。“无线网主设备及天线集中采购的招投标工作之后，下一步就是整个 700M 的建设，总体来说，今明两年总共是采购 48 万的 700M 基站，分两年进行建设。”杨杰说。

5G 带动价值回归：中国电信强化科技创新，营收利润快速增长（C114）

据最新发布的 2021 年中期业绩报告显示，中国电信在上半年营收和利润均实现双位数的增长，**经营收入为人民币 2192 亿元，同比增长 13.1%**；服务收入为人民币 2035 亿元，同比增长 8.8%，高于行业平均增幅；**净利润为人民币 177 亿元，同比增长 27.2%**。

中国电信表示，5G 收入的增长成为上半年整体收入的重要拉动力。5G 的行业应用正处在一个爆发性发展的阶段。首先，5G 终端、模组、专网设备价格不断下降，运营商和用户的接受度不断提高；其次，5G 的商业模式不断成熟；此外，行业环境越来越好，相关主管部门大力推进 5G 应用在各行业的规模拓展也为 5G 发展带来良好的环境。当前 5G 应用对收入的增长拉动作用处于不断显现和提升的过程中，相信在未来很长一段时间，逐步会成为我们产业数字化增长的主要拉动力。”

正是在 5G 的推动下，上半年中国电信移动用户规模和价值齐升，移动通信服务收入达到人民币 933 亿元，同比增长 6.9%，5G 套餐用户达到 1.31 亿户，渗透率达到 36.2%，移动用户 ARPU 止跌并持续回升，达到人民币 45.7 元；固网及智慧家庭服务收入达到人民币 574 亿元，同比增长 5.2%，宽带综合 ARPU 达到人民币 46.8 元；产业数字化加速增长，收入达到人民币 501 亿元，同比增长 16.8%，其中天翼云收入达到人民币 140 亿元，同比增幅达到 109.3%。

1.2. 数据中心最新动态及点评：

边缘侧场景应用落地 全国首个 MEC 智慧边缘数据中心落户成都（IDC 圈）

近日，全国首个 MEC 智慧边缘数据中心就在四川成都正式落地。该数据中心坐落于成都东部新区未来医学城内，由中国电信成都分公司建设。据悉，目前服务于未来医学城的 MEC 智慧边缘数据中心占地面积仅 30 余平米，这是中国电信成都分公司专门为成都东部新区量身定制的数据储存载体。在 30 余平米的数据中心内，共包含 14 台机柜，墙体经过隔热处理，室内温度适宜，没有任何设备运转的噪声。大量数据运转，每台机柜内部也有智能温控技术收集数据，工作人员可通过网络平台或者手机移动端实时调控。

西部最大单体数据中心试运行 整体建成后可容纳 2 万个机柜（IDC 圈）

8 月 10 日，腾龙 5G 巴南产业园的 1 号数据大楼开始试运行。腾龙控股集团副总裁章亮透露，1 号楼将与重庆电信合作，主要承接本市各委办局机关、重要企业的数据业务，和腾龙在水土的大数据中心形成“同城双活”的发展格局，确保数据安全。

腾龙 5G 巴南产业园是位于巴南经济园区的市级新型基础设施建设重大项目，规划建设 8 栋数据大楼，是西部最大的单体数据中心，项目整体建成后可容纳 16000 至 20000 个机柜。目前，园区已聚集相关上下游企业 15 家，并已成功创建重庆市 5G 产业建设基地，成为重庆市唯一 5G 产业建设基地。

8 万机柜已获批 广西一超大数据中心建设中（IDC 圈）

近日，广西省桂林市自然资源局对《电科云(桂林)国际大数据发展中心项目》方案进行了公示。电科云(桂林)国际大数据中心项目位于桂林国家高新区雁山园大学生创业产业基地内，总投资约 188 亿元，规划用地约 640 亩，建设数据中心和发展中心。项目分三个阶段进行建设，计划于 2023 年建成并投入运营。公开信息显示，该数据中心机柜总规模 83100 个，安全等级 A 级。

该项目是中国电子科技集团旗下全资子公司电科云(北京)科技公司在西南地区布局的全国五个大数据中心之一，提供国家级高性能计算、云计算基础设施业务、宽带网络及增值服务、政务云和行业云应用服务等全产业链服务。

1.3. 云视频最新动态及点评：

视频云赛道空间持续打开，中国进入超视频化时代（C114）

近日，IDC 发布《中国视频云市场跟踪（2020 H2）》报告，在疫情爆发式增长后的 2020 年下半年，中国视频云依然保持强劲发展势能，市场规模达到 38.1 亿美元，同比增长 45.7%。占据头把交椅的阿里云则连续三年保持整体市场份额第一，份额达 26.21%。数据显示，2020 下半年的视频云解决方案市场规模达到 7 亿美元。疫情影响下中国视频云市场迎来 5 年来的第二次高速增长。同时，交互式、沉浸式等技术及非视频场景向视频化演进都驱动视频云市场持续高速增长，甚至创造出全新的超视频化时代。

IDC 预测显示，未来五年（2020-2025）中国视频云年均复合增长率预计达到 35.2%，2025 年将达到 314 亿美元（约 2000 亿人民币）。面向泛娱乐行业的互动直播、音视频通信仍然是该市场的核心内容，面向视频生产的各类采集编辑方案将是下半年解决方案市场的增长亮点。

1.4. 光通信最新动态及点评：

光纤光缆供需结构看，光纤价格触底将加速产能出清，供需格局边际有望持续改善。

1) 国内上一轮光棒新增产能释放接近尾声，并且价格持续下降承压，将加速出清中小产能（在 19 年经历了中国移动光纤集采价格由 60 多元直接腰斩至 30 多元之后，移动 20 年光纤集采价格继续大幅下挫，厂商的利润空间进一步压缩）；2) 展望未来，5G/云计算/物联网/AI 拉动的新一轮流量高增长周期将带动光纤需求新一轮景气，在今年光纤价格下挫过程中供给端产能将持续出清，未来供求关系将逐步改善，行业有望进入新一轮景气周期。

1.5. 物联网最新动态及点评：

5G 将加速推动工业物联网发展，未来市场空间广阔（C114）

工业 4.0 是一个即将到来的趋势，直到网络麻烦随着私有 5G 网络的出现而得到解决。到 2026 年，他们将以 79% 的复合年增长率达到 157 亿美元。在 5G 中发送/接收数据的延迟是 1 毫秒，而在 4G 中是 200 毫秒。现在，想象一下在快速消费品、医疗保健等高度敏捷环境下工作的行业的变化。此外，5G 每 0.38 平方英里可以连接多达 100 万台设备。这是 4G 设备数量的 100 倍，对于统一跨位置设备的专用网络来说无疑是一个福音。简单地讲，它可以以更快的速度处理更多的数据量，但成本更低。

工业设置中的操作技术套件(OT)使用各种固定和移动网络技术。为了控制设备和楼层流程并为之通信，软件应用程序必须实时传输数据。例如，数字孪生、自动化生产线、通过实时视频进行远程监控、预测性维护等无法在普通网络中执行。它们的性能要求很高，通常的 Wi-Fi 或 LTE 网络是不够的。

5G 带宽足以支持密度有限的自动导引车(AGV)。为了升级生产，它可以在每个服务区域支持更多数量的 AGV。其他诸如扩展现实耳机等也在更快流媒体的支持下取得进展。应急设备也称为数据护目镜，可帮助维护工程师实时了解复杂的工业需求。无论工业物联网环境多么复杂，它都能确保全天候远程控制设备和流程。

对于任何企业来说，切片都是网络堆栈中不可或缺的策略。通过虚拟化，它被用来将进入的网络分割成多个网络，以满足不同的客户。此外，来自其他网络的流量不会影响特定切片上的服务质量。就像云平台上的租户一样，切片获得了类似的排他性。5G 网络切片可以更快地启用或禁用网络片段，并为工业设置中的特定部门创建按需子网。

5G 是大数据梦寐以求的。多年来，组织已经建立了数据管理基础设施来存储、处理和流式传输实时分析。由于物联网与大数据密切合作，5G 网络是实现边缘计算的领先一步。对于行业来说，这是一个正在形成的趋势。

1.6. 车联网最新动态及点评：

亚马逊将从智加科技订购 1000 套搭载英伟达芯片的自动驾驶系统，为其物流车队升级（IT 之家）

据科创板日报，从英伟达（NVIDIA）方面获悉，重卡自动驾驶技术公司智加科技（Plus）与亚马逊（Amazon）签署订单。

智加科技将为亚马逊提供至少 1000 套搭载英伟达 DRIVE Xavier 运算平台的自动驾驶系统，为亚马逊长途物流车队进行升级。

此前，亚马逊与智加科技签订认购股权协议，当购买超过约 1 万套智加科技重卡自动驾驶系统后，有权通过额外投资的方式获得智加科技 20% 的股权。

IT 之家了解到，智加科技（Plus）创立于 2016 年，是全球领先的重卡自动驾驶公司，拥有 L4 级全栈自动驾驶技术研发能力。该公司一方面推动车规级自动驾驶重卡量产，另一方面研发 L4 级自动驾驶技术。智加科技曾在今年宣布完成 4.2 亿美元的新一轮融资。

1.7. 卫星通信最新动态及点评：

韩华将向卫星运营商 OneWeb 投资 3 亿美元（C114）

据韩联社，韩华集团下属韩华 Systems12 日表示，公司将向卫星运营商 OneWeb 投资 3 亿美元，继英国政府、印度巴蒂集团、欧洲通信卫星公司和日本软银之后，成为该公司董事会成员。

OneWeb 是一家致力于发射低轨道卫星的太空互联网公司，在轨卫星数量为 254 颗，预计该数字明年将增至 648 颗，届时其高速网络服务将覆盖全球。

韩华方面表示，期待公司的国际领先卫星和天线技术与 OneWeb 结合发挥出更大的协同效应。通过这次投资也正式进军世界“新太空”舞台，推动目前由政府主导的太空探索项目（Old Space）转型为由民间主导的新太空项目（New Space）。在此情况下，预计集团内负责航天业务的“太空中心”（Space Hub）的作用将得到进一步强化。

OneWeb 最大股东、巴蒂集团董事长苏尼尔·米塔尔就韩华 Systems 的加入表示欢迎，并称韩华将成为助力 OneWeb 实现连接全世界目标的强有力伙伴。

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、和而泰等；

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）。

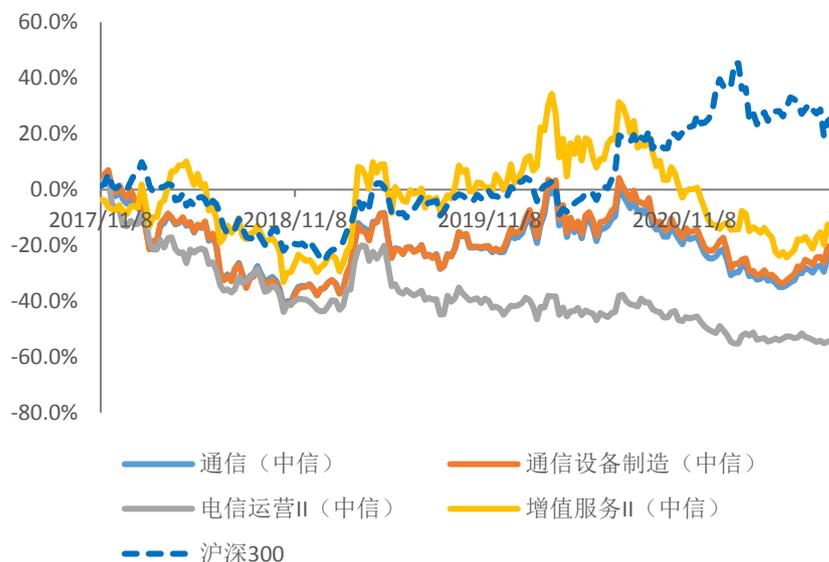
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. (08.09-08.13) 通信板块走势

上周（08.09-08.13）通信板块下跌 2.12%，跑输沪深 300 指数 2.62 个百分点，跑赢创业板指数 2.06 个百分点。其中通信设备制造下跌 2.84%，增值服务下跌 0.85%，电信运营上涨 1.57%，同期沪深 300 上涨 0.50%，创业板指数下跌 4.18%。

图 1：上周（08.09-08.13）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天音控股（互联网营销、移动通信等）、华测导航（卫星导航）、中天科技（光缆电缆）；跌幅靠前的个股有东软载波、紫光股份、新易盛等。

表 1：上周（08.09-08.13）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 (%)
000829	天音控股	30.07%	600183	生益科技	-6.41%
300627	华测导航	24.12%	002463	沪电股份	-6.58%
600522	中天科技	22.43%	002396	星网锐捷	-6.69%
002335	科华数据	19.69%	002052	ST 同洲	-7.29%
300265	通光线缆	18.29%	002491	通鼎互联	-8.43%
300065	海兰信	16.92%	000063	中兴通讯	-8.85%
300565	科信技术	15.48%	000063	中兴通讯	-10.47%
002416	爱施德	14.93%	300502	新易盛	-11.51%
002464	*ST 众应	14.87%	000938	紫光股份	-14.31%
300079	数码视讯	12.12%	300183	东软载波	-18.88%

资料来源: Wind、天风证券研究所

4. 本周 (08.16-08.21) 上市公司重点公告提醒

表 2: 本周 (08.16-08.21) 通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	8月16日	华体科技	股票回购
		武汉凡谷	中报预计披露日期
		意华股份、北斗星通、烽火电子	股东大会召开
周二	8月17日	四方光电、海联金汇、中恒电气	中报预计披露日期
周三	8月18日	宁水集团、博创科技、东土科技、网宿科技	中报预计披露日期
		ST 三五、合众思壮	股东大会召开
周四	8月19日	中国海防	分红派息、分红除权
		春兴精工	股东大会召开
周五	8月20日	中国联通	中报预计披露日期
		华体科技、宝信软件、中国联通、科信技术、深信服、新天科技、初灵信息、ST 三五、摩比发展、深南电路、意华股份、银河电子、奥维通信、北斗星通、国脉科技	中报预计披露日期
		中富通	股东大会召开
		中兴通讯	分红派息
周六	8月21日	鸿泉物联、数据港、剑桥科技、奥飞数据、广和通、亿联网络、通光线缆、初灵信息、佳讯飞鸿、东软载波、中海达、海兰信、润建股份、星网宇达、二六三、海格通信、东信和平	中报预计披露日期

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)	8月13日 收盘价(元)	本周股价变动
中光防雷	2021-08-09	高管	减持	26.31	0.08%	12.34	12.52	-0.63%
中光防雷	2021-08-10	高管	减持	46.70	0.14%	12.41	12.52	-0.63%
中光防雷	2021-08-11	高管	减持	61.00	0.19%	13.07	12.52	-0.63%
剑桥科技	2021-08-03	公司	减持	41.00	0.16%		16.32	5.15%
剑桥科技	2021-08-03	公司	减持	21.10	0.08%		16.32	5.15%
科华数据	2021-08-12	公司	减持	267.71	0.58%	37.49	38.54	19.69%
科华数据	2021-08-02	公司	减持	200.00	0.43%	28.96	38.54	19.69%
科华数据	2021-07-30	公司	减持	200.00	0.43%	26.12	38.54	19.69%
深信服	2021-08-12	公司	减持	428.75	1.04%		255.25	4.37%

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)	2021/08/13 收盘价(元)	股价变动
奥飞数据		140	0.66%	3398	24.25	23.5	3.19%
	8月6日	102	0.48%	2448	24	23.5	2.13%
	8月9日	38	0.18%	950	25	23.5	6.38%
必创科技		80	0.75%	1685.6	21.07	25	-15.72%
	7月20日	80	0.75%	1685.6	21.07	25	-15.72%
鼎信通讯		30	0.11%	201.6	6.72	8.03	-16.31%
	7月14日	30	0.11%	201.6	6.72	8.03	-16.31%
高新兴		1458.32	1.07%	7656.76	5.197	4.55	14.21%
	7月27日	1458.32	1.07%	7656.76	5.197	4.55	14.21%

共进股份		1550	3.66%	12950.25	8.355	9.56	-12.60%
	7月21日	775	1.83%	6417	8.28	9.56	-13.39%
	7月22日	775	1.83%	6533.25	8.43	9.56	-11.82%
海兰信		617.71	1.35%	4058.35	6.57	9.88	-33.50%
	8月4日	617.71	1.35%	4058.35	6.57	9.88	-33.50%
海联金汇		440	0.69%	2185.44	4.9825	5.59	-10.87%
	7月13日	253	0.40%	1248.23	4.96	5.59	-11.27%
	7月14日	119	0.19%	598.57	5.03	5.59	-10.02%
	7月16日	68	0.11%	338.64	4.98	5.59	-10.91%
航天发展		243.49	0.20%	4449.59	19.203	22.43	-14.39%
	7月21日	173.49	0.14%	3048.19	17.57	22.43	-21.67%
	8月6日	70	0.06%	1401.4	20.02	22.43	-10.74%
亨通光电		199.1	0.12%	2495.02	12.718	12.7	0.14%
	7月21日	83	0.05%	998.49	12.03	12.7	-5.28%
	7月29日	116.1	0.07%	1496.53	12.89	12.7	1.50%
华工科技		8	0.01%	236.96	29.62	30.49	-2.85%
	8月10日	8	0.01%	236.96	29.62	30.49	-2.85%
会畅通讯		126.98	1.09%	3163.32	23.85	28.77	-17.10%
	7月14日	27.02	0.23%	594.35	22	28.77	-23.53%
	7月29日	99.96	0.86%	2568.97	25.7	28.77	-10.67%
佳都科技		30	0.02%	241.5	8.05	7.92	1.64%
	8月10日	30	0.02%	241.5	8.05	7.92	1.64%
科华数据		400	1.67%	11016	27.54	38.54	-28.54%
	7月30日	200	0.83%	5224	26.12	38.54	-32.23%
	8月2日	200	0.83%	5792	28.96	38.54	-24.86%
梦网科技		10	0.02%	200.6	20.06	23.2	-13.53%
	7月28日	10	0.02%	200.6	20.06	23.2	-13.53%
深信服		120.1	0.51%	29815.21	249.003	255.25	-2.45%
	7月13日	4.7	0.02%	1400.65	298.01	255.25	16.75%
	7月26日	45	0.19%	11351.2	252.353	255.25	-1.13%
	7月29日	17.9	0.08%	4243.55	237.07	255.25	-7.12%
	8月2日	18.2	0.08%	4356.72	239.38	255.25	-6.22%
	8月3日	22	0.09%	5478	249	255.25	-2.45%
	8月9日	12.3	0.05%	2985.09	242.69	255.25	-4.92%
硕贝德		1670.57	4.65%	20159.53	12.123	13.98	-13.28%
	7月13日	780.57	2.17%	9312.23	11.93	13.98	-14.66%
	7月20日	890	2.48%	10847.3	12.162	13.98	-13.00%

威胜信息	300	2.89%	7863.8	26.4825	26.5	-0.07%
7月21日	40	0.39%	1069.6	26.74	26.5	0.91%
7月22日	100	0.96%	2663	26.63	26.5	0.49%
7月27日	160	1.54%	4131.2	25.82	26.5	-2.57%
吴通控股	1000	1.02%	3040	3.04	3.89	-21.85%
7月21日	1000	1.02%	3040	3.04	3.89	-21.85%
星网锐捷	21.23	0.05%	658.98	31.04	28.55	8.72%
8月3日	21.23	0.05%	658.98	31.04	28.55	8.72%
亿联网络	37.5	0.11%	3348.38	89.29	85.98	3.85%
7月16日	37.5	0.11%	3348.38	89.29	85.98	3.85%
震有科技	748.01	5.75%	10854.31	14.944	16.44	-9.10%
7月22日	63.7	0.49%	987.35	15.5	16.44	-5.72%
7月23日	29	0.22%	443.7	15.3	16.44	-6.93%
7月26日	34.26	0.26%	510.47	14.9	16.44	-9.37%
7月27日	456.85	3.51%	6553.82	14.76	16.44	-10.22%
7月29日	74.2	0.57%	1064.77	14.35	16.44	-12.71%
7月30日	90	0.69%	1294.2	14.38	16.44	-12.53%
中国联通	56.7	0.00%	237.57	4.19	4.23	-0.95%
8月10日	56.7	0.00%	237.57	4.19	4.23	-0.95%
中际旭创	57	0.12%	2295.8	39.47	40.44	-2.40%
7月30日	50	0.11%	2027	40.54	40.44	0.25%
8月2日	7	0.01%	268.8	38.4	40.44	-5.04%
中嘉博创	945	1.83%	3248.25	3.405	3.41	-0.15%
7月15日	750	1.45%	2595	3.46	3.41	1.47%
7月19日	195	0.38%	653.25	3.35	3.41	-1.76%
中兴通讯	25	0.01%	826.5	33.06	35.5	-6.87%
8月12日	25	0.01%	826.5	33.06	35.5	-6.87%
紫光股份	8	0.01%	224.64	28.08	25.56	9.86%
7月22日	8	0.01%	224.64	28.08	25.56	9.86%

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 9 家，其中没有解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司。

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	8月13日 收盘价(元)	解禁股市值 (万元)	解禁股份类型
中海达	2021-09-06	6,093.19	8.19%	11.22	68,365.58	定向增发机构配售股份
光环新网	2021-09-22	1,011.21	0.66%	15.71	15,886.15	定向增发机构配售股份
博创科技	2021-10-08	2,257.61	13.00%	44.77	101,073.36	定向增发机构配售股份
移远通信	2021-10-08	625.00	4.30%	158.06	98,787.94	定向增发机构配售股份
中嘉博创	2021-10-15	6,618.51	7.07%	3.41	22,569.13	定向增发机构配售股份
世嘉科技	2021-10-22	505.16	2.00%	10.02	5,061.74	定向增发机构配售股份
ST 高升	2021-10-26	6,685.65	6.38%	2.32	15,510.70	定向增发机构配售股份
海兰信	2021-11-01	913.85	1.53%	9.88	9,028.80	定向增发机构配售股份
鸿泉物联	2021-11-08	125.00	1.25%	41.96	5,245.00	首发战略配售股份

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