

通信

新能源车 6 月销量可观，21 年全球海上风电新增并网容量创新高，积极关注高景气赛道投资机会

本周行业重要趋势：

5 家造车新势力 6 月销量均破万，积极关注汽车智能网联投资机会

7 月第一天，造车新势力理想、蔚来、小鹏、零跑、哪吒、创维都争先公布自家 6 月销量成绩，其中 5 家造车新势力企业月销量均破万辆；广汽埃安、赛力斯、极氪汽车这几家传统车企的新能源品牌也公布了销量，本月广汽埃安以 24109 辆的销量成绩暂居第一。我们认为，未来汽车电动化、智能化、网联化趋势加速，以造车新势力（蔚小李）、华为、自主品牌领军企业（比亚迪、长城等）为代表的厂商或将在汽车智能化中持续提升竞争力和产品卖点，未来产业链相关环节或将充分受益，**建议重点关注车载模组、连接器、激光雷达、汽车线束、结构件、高精定位等投资机会。**

GWEC 预计 2030 年末全球累计海风并网容量将达 316GW

GWEC 发布《2022 全球海上风电报告》，报告显示 2021 年全球海上风电新增并网容量 21.1 GW，为历史最高纪录。同时报告预计 2022-2030 年间全球将新增 260 GW 的海上风电容量，到这个十年末（2030 年）全球累计海上风电并网容量将达到 316 GW。

本周投资观点：

当前时点，我们建议重点关注短期 Q2 业绩增长快&有催化&低位低估值，以及中长期行业景气度高，成长动力强的标的，例如海风海缆、储能、智能汽车模组/激光雷达/传感器/连接器/结构件等优质个股。

重点关注方向：通信+海风/储能/新能源、物联网/智能网联汽车、光通信、云计算等细分领域。中长期看，持续关注业绩成长性强的高景气细分赛道。

一、5G 网络：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光纤光缆：重点推荐：中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气周期开启）、亨通光电（海洋+光纤光缆双重驱动），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）；

3、光模块&光器件：中际旭创（全球数通光模块龙头）、天孚通信、新易盛、光迅科技、博创科技、光库科技、中瓷电子、太辰光、剑桥科技；

二、5G 应用端（汽车智能化等）：

1、物联网/智能网联汽车：重点推荐：创维数字（智能座舱+元宇宙 VR，家电联合覆盖）、瑞玛精密（新能源汽车结构件）、拓邦股份（智能控制器+储能）、广和通、移远通信、威胜信息（机械联合覆盖）、美格智能、有方科技、四方光电（机械联合覆盖）、汉威科技（机械联合覆盖）；建议关注：移为通信、华工科技（车载传感放量）、映翰通、意华股份（汽车连接器+光伏）、鼎通科技、瑞可达、鸿泉物联；

2、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络（混合办公趋势下，持续完善产品矩阵）；建议关注：星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）等；

三、通信+能源：

1、海风海缆：中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气周期开启）、亨通光电（海风+光纤光缆双重驱动）；

2、IDC：重点推荐：科华数据（电新联合覆盖）、润建股份（民营通信网络管维龙头，光伏运维重点突破）、光环新网，建议关注：紫光股份、英维克、奥飞数据、海兰信（UDC）、数据港等；

四、运营商：

低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通；

五、军工通信&北斗：通信是国防信息化领域的严重短板，超短波及区宽渗透率提升可期，建议关注：海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航；

六、数字人民币：随着数字人民币的持续推广，未来规模化应用可期，建议关注：楚天龙、东信和平等。

风险提示：疫情影响、5G 产业和商用进度低于预期，下游应用推广速度不及预期，贸易战不确定风险。

证券研究报告

2022 年 07 月 03 日

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
linhonghao@tfzq.com

余芳沁

分析师

SAC 执业证书编号：S1110521080006
yufangqin@tfzq.com

陈汇丰

联系人

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:理想 L9+阿维塔引领电动智能汽车浪潮，积极关注智能网联投资机会》2022-06-26

2 《通信-行业研究周报:海风+汽车智能网联催化多，积极关注 Q2 绩优股》2022-06-18

3 《通信-行业研究周报:5G R17 标准冻结，5G/光通信/物联网等有望深化发展》2022-06-12

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价 2022-07-01	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600522.SH	中天科技	23.36	买入	0.05	1.15	1.41	1.68	467.20	20.31	16.57	13.90
000063.SZ	中兴通讯	25.26	买入	1.44	1.90	2.33	2.70	17.54	13.29	10.84	9.36
300308.SZ	中际旭创	31.00	买入	1.10	1.46	1.88	2.31	28.18	21.23	16.49	13.42
300628.SZ	亿联网络	73.05	买入	1.79	2.35	3.06	3.96	40.81	31.09	23.87	18.45
000810.SZ	创维数字	16.85	买入	0.40	0.74	0.94	1.19	42.13	22.77	17.93	14.16
600941.SH	中国移动	60.84	买入	5.43	5.89	6.60	7.71	11.20	10.33	9.22	7.89
300394.SZ	天孚通信	26.45	增持	0.78	1.05	1.38	1.82	33.91	25.19	19.17	14.53
300502.SZ	新易盛	25.57	买入	1.31	1.58	1.89	2.17	19.52	16.18	13.53	11.78
600487.SH	亨通光电	14.14	买入	0.61	0.97	1.23	1.48	23.18	14.58	11.50	9.55
002929.SZ	润建股份	36.12	买入	1.54	2.19	3.06	4.31	23.45	16.49	11.80	8.38
002139.SZ	拓邦股份	12.48	买入	0.45	0.53	0.77	1.02	27.73	23.55	16.21	12.24
300638.SZ	广和通	26.18	买入	0.65	0.90	1.16	1.46	40.28	29.09	22.57	17.93
603236.SH	移远通信	127.56	增持	2.46	4.20	6.30	8.54	51.85	30.37	20.25	14.94
688100.SH	威胜信息	21.40	买入	0.68	0.91	1.22	1.63	31.47	23.52	17.54	13.13
688665.SH	四方光电	148.13	增持	2.57	3.72	5.34	7.03	57.64	39.82	27.74	21.07
002976.SZ	瑞玛精密	20.72	增持	0.38	0.75	1.12	1.50	54.53	27.63	18.50	13.81

资料来源：Wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

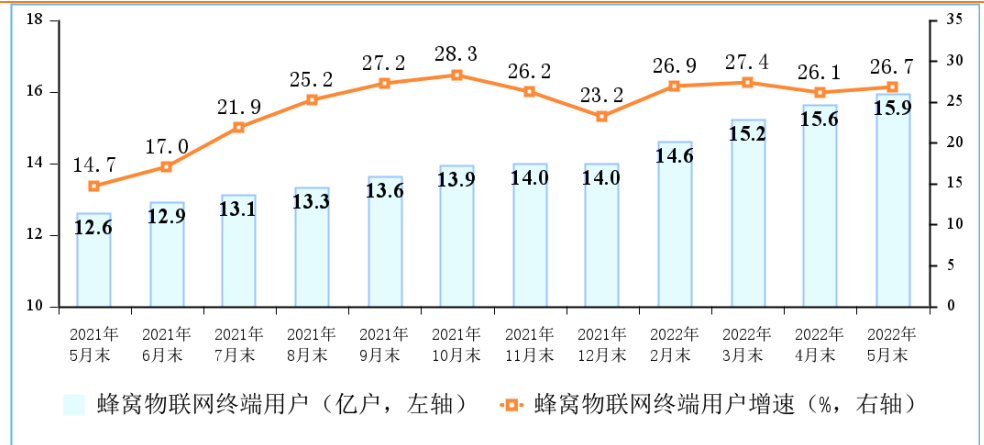
1. 本周重点行业动态以及观点（06.27-07.01）

1.1. 物联网&车联网最新动态及点评：

蜂窝物联网用户已达 15.9 亿，年内将超越移动电话用户（C114）

根据工信部发布的《2022 年 1-5 月份通信业经济运行情况》，截止 5 月底，我国蜂窝物联网用户已达 15.9 亿户，相比去年底净增 1.96 亿户。而移动电话用户总数为 16.6 亿户，相比去年底净增 1966 万户。

图 1：我国物联网终端用户情况



资料来源：工信部，C114，天风证券研究所

蜂窝物联网用户相比移动电话用户 10 倍的增长速度，使得双方差距迅速缩小，最新统计数据，差距缩小至 6751 万户，占比分别为 49%和 51%。以双方增速来计算，最早在今年第三季度末，蜂窝物联网用户规模将历史性超越移动用户规模。

这得益政策的大力支持。2020 年 5 月，工信部发布了《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》，明确引导新增物联网终端不再使用 2G/3G 网络，推动存量 2G/3G 物联网业务向 NB-IoT/4G（Cat1）/5G 网络迁移。更低功耗、更大带宽、更强连接能力，使得蜂窝物联网应用场景大幅拓宽，迅速扩大在千行百业的渗透率。

1.2. 电动&智能汽车最新动态及点评：

5 家造车新势力 6 月销量均破万，小鹏 15295 辆排名第一（电车汇公众号）

电车汇消息：7 月第一天，造车新势力理想、蔚来、小鹏、零跑、哪吒、创维都争先公布自家 6 月销量成绩，其中 5 家造车新势力企业月销量均破万辆；广汽埃安、赛力斯、极氪汽车这几家传统车企的新能源品牌也公布了销量，本月广汽埃安以 24109 辆的销量成绩暂居第一。

广汽埃安：6 月埃安共销售新车 24109 辆，同比增长 182%。2022 年 1-6 月累计销量 100251 辆，同比增长 134%。

小鹏：6 月小鹏汽车共交付 15295 辆，环比增长 51%，同比增长 133%。其中，小鹏 P7 交付 8045 辆，小鹏 P5 交付 5598 辆，小鹏 G3 系列交付 1652 辆。2022 年 1-6 月累计交付 68983 辆，同比增长 124%。

哪吒：6 月哪吒汽车共交付新车 13157 辆，同比增长 156%，环比增长 19%。2022 年 1-6 月份累计交付 63131 辆，同比增长 199%。同时，哪吒将会在 7 月份公布哪吒 S 其他车型的配置以及价格。目前耀世版预售价格为 33.88 万元。

理想：6 月理想汽车共交付 13024 辆理想 ONE，同比增长 69%。自交付以来，理想 ONE 累计交付量已达 184491 辆。根据官方介绍，理想第二款车型 L9 发布并开启预定 72 小时

后，支付 5000 元的预订用户超过 3 万。这也意味着，理想 L9 预订单量已超过 3 万辆。

蔚来：6 月蔚来共交付 12961 辆，环比增长 84%，同比增长 60%。其中，蔚来 ES8 交付 1684 辆、ES6 交付 5100 辆、EC6 交付 1828 辆、ET7 交付 4349 辆。2022 年第二季度蔚来累计交付 25059 辆，同比增长 14%；2022 年 1-6 月，蔚来交付 50827 辆，同比增长 21%。

零跑：6 月零跑汽车共交付新车 11259 辆，环比增长 12%。2022 年 1-6 月份累计交付 51994 辆，同比增长 265%。此前，零跑 C01 也正式发布并开启预售，新车预售价区间在 18-27 万，新车共有五款车型，续航里程共有 500km、606km、717km、630km 四种。同时，新车也会在今年 9 月进行交付。

赛力斯：6 月赛力斯销量 7658 辆，同比增长 524%。此外，赛力斯与华为合力打造的 AITO 品牌也将于 7 月 4 日正式发布第二款车型——问界 M7，新车定位为中大型 SUV。

极氪：6 月极氪智能科技公布旗下车型极氪 001 共交付 4302 辆，1-6 月累计交付突破 2.5 万辆。极氪汽车表示，受到全球供应链不确定挑战（芯片、空悬等），导致 6 月交付量较 5 月微降，但总体持平。目前，公司将采取多重举措，全力以赴保障交付。

创维：6 月创维汽车共交付新车 1473 辆，其中国内交定量 1292 辆，海外交定量 181 辆。目前全国创维汽车体验中心已达 287 家。

我们认为，此前理想 L9 的重磅发布，掀起了汽车智能化浪潮，未来造车新势力（蔚小李）、华为、自主品牌领军企业（比亚迪、长城等）将在汽车智能化中持续提升竞争力和产品卖点，未来产业链相关环节将充分受益，建议重点关注车载模组、连接器、激光雷达、汽车线束、结构件、高精定位等投资机会。

1.3. 海风&海缆行业最新动态及点评：

GWEC 发布《2022 全球海上风电报告》，预计 2030 年末全球累计海风并网容量将达 316GW（北极星风力发电网）

2022 年 6 月 29 日，葡萄牙里斯本：全球风能理事会（GWEC）在里斯本举办的联合国海洋大会期间发布《2022 全球海上风电报告》，报告显示 2021 年全球海上风电新增并网容量 21.1 GW，为历史最高纪录。

报告指出，海上风电产业正准备迎来快速发展的全新时代。多国政府已把海上风电看作实现能源安全与能源可及的重要工具，并制定了雄心勃勃的装机目标，**海上风电也将成为很多国家实现零碳目标的重要途径。**依据这些政府制定的海上风电目标，我们相信在 2025 年及之后的年份中，新增海上风电容量的纪录将会被不断刷新。

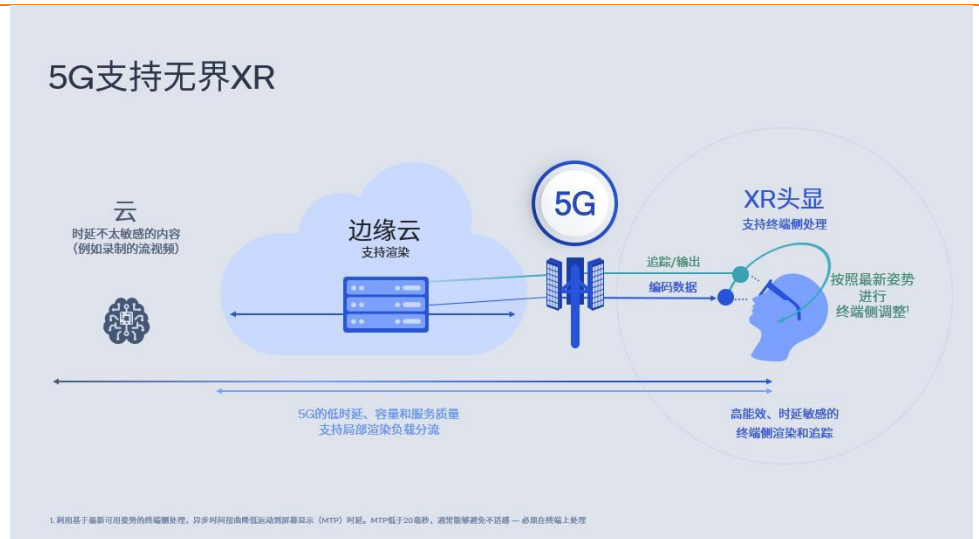
根据各国政府对海上风电不断增长的信心，GWEC 在《2022 全球海上风电报告》中把到 2030 年的全球海上风电总装机容量预期上调了 45.3 GW，比去年报告的预测数据上涨了 16.7%。报告预计 2022-2030 年间全球将新增 260 GW 的海上风电容量，到这个十年末（2030 年）全球累计海上风电并网容量将达到 316 GW。

1.4. 5G 最新动态及点评：

中国移动携手高通实现 5G 智能终端切片领域的又一里程碑（C114）

2022 年 6 月 30 日，北京——中国移动携手高通技术公司，成功实现并展示了业内首次基于 5G 切片的端边协同分离渲染（split-rendering）无界 XR 技术演示。此项演示为 5G 切片技术在 XR 领域的应用和创新开启了全新篇章。

图 2：5G 支持无界 XR



资料来源：C114，天风证券研究所

基于 5G 切片的端边协同分离渲染 XR 技术展示，是利用爱奇艺奇遇 Dream Pro VR 一体机（搭载骁龙® XR2 平台）、采用中国移动终端切片解决方案的小米智能手机（搭载骁龙® 移动平台）以及中国移动研究院联合共进、世炬研制的 5G 家庭小基站（基于高通® FSM100 5G RAN 平台）共同完成，端到端地验证了在端边协同分离渲染架构下，XR 用户能够利用 5G 提供的高速率低时延传输来协同边缘云侧进行实时渲染，同时结合 XR 终端侧的本地优化渲染来提供低时延沉浸式无界 XR 体验，为未来 XR 用户随时随地享受栩栩如生的视觉效果和无拘无束的 XR 体验奠定了坚实的基础。该演示依托中国移动 5G 切片技术所提供的高带宽、低时延、高性能定制化业务能力，进一步验证了 5G 技术的横向扩展能力，可以支持端边协同分离渲染的无界 XR 等新业务的大规模商业化。此外，该演示也进一步验证了 5G 家庭小基站可以为多个同时在线的 XR 用户提供出色的高速体验。

1.5. 云计算&数据中心最新动态及点评：

工信部：我国算力规模全球第二（工信微报公众号）

工信部负责人 6 月 29 日在北京举行的中国算力大会新闻发布会上透露，我国近五年算力年均增速超过 30%，算力规模排名全球第二。

工业和信息化部副部长 张云明：截至 2021 年底，我国在用数据中心机架总规模超过 520 万标准机架，平均上架率超过 55%。在用数据中心服务器规模 1900 万台……存储容量达到 800EB（1EB=1024PB）。算力总规模超过 140 EFlops（每秒浮点运算次数）。

统计显示，截至 2021 年底，全国在用超大型、大型数据中心超过 450 个，智算中心超过 20 个。从 2012 年至 2021 年，我国数字经济规模从 11 万亿增长到超 45 万亿，数字经济占 GDP 比重由 21.6%提升至 39.8%。

1.6. 光通信最新动态及点评：

提前完成 3 年目标：千兆宽带用户 5591 万，10G PON 端口 1039 万个（C114）

近日，工信部发布了 2022 年 1-5 月份通信业经济运行情况。数据显示，我国 5G 和千兆光网等新型基础设施建设和应用加快推进，通信供给能力不断提升；云计算等新兴业务快速增长，行业发展新动能持续增强。

截至 5 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 5.59 亿户，比上年末净增 2289 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 5.23 亿户，占总用户数的 93.6%，占比较上年末提升 0.6 个百分点；1000Mbps 及以上接入速率

的固定互联网宽带接入用户达 5591 万户，比上年末净增 2135 万户。

截至 5 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 10.3 亿个，比上年末净增 1238 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 9.79 亿个，比上年末净增 1931 万个，占比由上年末的 94.3% 提升到 95.1%。截至 5 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 1039 万个，比上年末净增 253.3 万个。

根据 2021 年工信部发布的《“双千兆”网络协同发展行动计划》（2021 年-2023 年），到 2023 年底，千兆光纤网络具备覆盖 4 亿户家庭的能力，10G PON 及以上端口规模超过 1000 万个，千兆宽带用户突破 3000 万户。截止今年 5 月，上述目标均已完成，千兆宽带用户发展速度更是远超计划。

2. 本周行业投资观点

前期市场活跃度持续提升，指数持续反弹，新能源、汽车智能化等细分方向关注度较高。当前时点，我们建议重点关注低位/行业有催化/增长动能强&低估值标的，积极关注二季度业绩有望快速增长以及高景气方向（如海风海缆、储能、汽车传感器/连接器等）的优质个股。

重点关注：通信+海风/储能/新能源、物联网/车联网、光通信、云计算等细分领域。中长期看，持续关注业绩成长性强的高景气细分赛道。

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，通过此前已发布的年报一季报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。同时随着半年报预告期逐渐临近，通信行业中上半年有望维持高增速、细分行业高景气的优质个股值得重点关注，具有较高配置性价比。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。

应用端，云视频、数据、物联网/智能网联、工业互联网、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。此外，建议关注双碳政策下，风电、储能、光伏等通信+新能源细分赛道。

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 规模部署持续推进，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：中国移动 2021 年普通光缆集采量价齐升，光纤光缆供需格局改善，主要上市龙头利润反转拐点有望确立；同时，海上风电进入平价上网阶段，行业更加蓬勃发展。海缆作为壁垒较高，竞争格局稳定的细分板块，将持续受益于海上风电建设。**重点推荐：中天科技、亨通光电**；建议关注：东方电缆、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) 军用通信：军队信息化发展持续投入，军用通信装备升级换代并持续渗透；我国战略性布局北斗三号，预计中长期潜力十足；建议关注：海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航。

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（UC 终端解决方案龙头,持续完善产品矩阵）、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、移为通信、汉威科技（机械联合覆盖）、四方光电（机械联合覆盖）、华工科技（车载传感放量）、惠伦晶体（晶振行业高景气，IoT 拉动长期需求）、泰晶科技（电子覆盖）、鸿泉物联（计算机联合覆盖）、有方科技、和而泰、映翰通等；

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）。

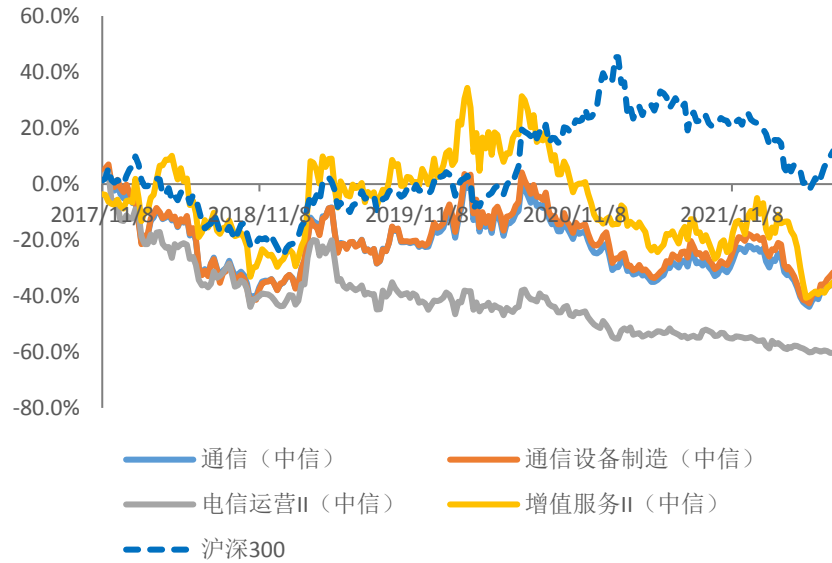
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（06.27-07.01）通信板块走势

上周（06.27-07.01）通信板块上涨 1.76%，跑赢沪深 300 指数 0.13 个百分点，跑赢创业板指数 3.27 个百分点。其中通信设备制造上涨 1.99%，增值服务上涨 1.93%，电信运营上涨 0.28%，同期沪深 300 上涨 1.64%，创业板指数下跌 1.50%。

图 3：上周（06.27-07.01）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科信技术（通信+能源）、超讯通信（通信设备）、天泽信息（车联网）；跌幅靠前的个股有邦讯退、美格智能、南兴股份等。

表 1：上周（06.27-07.01）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（%）
300565	科信技术	27.18%	300602	飞荣达	-6.78%
603322	超讯通信	23.47%	600289	ST 信通	-7.29%
300209	天泽信息	19.05%	002463	沪电股份	-7.68%
002231	奥维通信	16.48%	300038	数知退(退市)	-9.09%
002547	春兴精工	16.30%	002813	路畅科技	-9.87%
002123	梦网科技	14.75%	300731	科创新源	-9.94%
002313	*ST 日海	11.61%	002309	ST 中利	-10.06%
300560	中富通	9.67%	002757	南兴股份	-11.20%
002052	*ST 同洲	9.57%	002881	美格智能	-11.74%
002792	通宇通讯	9.34%	300312	邦讯退	-14.29%

资料来源：Wind，天风证券研究所

4. 下周（07.04-07.08）上市公司重点公告提醒

表 2：下周（07.04-07.08）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 4 日	长飞光纤光缆、中国通信服务	分红除权
周二	7 月 5 日	中国移动（A 股）	限售股份上市流通
周四	7 月 7 日	东方通信、国脉科技	分红除权、分红派息
周五	7 月 8 日	广和通	股东大会召开
		亨通光电、普天科技、北纬科技	分红除权、分红派息

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1日收盘价 (元)	本周股价 变动
东土科技	2022-06-17	个人	增持	0.01	0.00%	8.58	8.81	-6.48%
东土科技	2022-05-19	个人	减持	0.08	0.00%	7.21	8.81	-6.48%
东土科技	2022-04-28	个人	减持	0.10	0.00%	6.81	8.81	-6.48%
东土科技	2022-04-26	个人	减持	0.10	0.00%	7.26	8.81	-6.48%
东土科技	2022-04-19	个人	减持	0.30	0.00%	8.84	8.81	-6.48%
东土科技	2022-04-18	个人	减持	0.30	0.00%	8.73	8.81	-6.48%
立昂技术	2022-06-28	高管	减持	11.25	0.03%	11.91	11.66	3.74%
立昂技术	2022-06-27	高管	减持	34.98	0.10%	11.31	11.66	3.74%
三维通信	2022-06-24	高管	减持	371.80	0.46%	3.62	4.24	3.41%
震有科技	2022-06-28	公司	减持	967.89	5.00%		9.23	-2.64%
天源迪科	2022-06-28	高管	减持	83.00	0.13%	6.39	6.98	2.95%
科信技术	2022-06-22	公司	减持	37.14	0.18%	7.38	12.40	27.18%
科信技术	2022-06-21	公司	减持	72.44	0.35%	7.09	12.40	27.18%
剑桥科技	2022-06-24	公司	减持	127.85	0.50%		10.18	1.09%
科创新源	2022-06-24	公司	减持	100.00	0.80%	27.76	25.00	-9.94%
科创新源	2022-06-23	公司	减持	80.00	0.64%	22.78	25.00	-9.94%
宁水集团	2022-06-27	高管	减持	3.33	0.02%	15.15	14.21	-6.57%
宁水集团	2022-06-28	高管	减持	4.57	0.02%	15.08	14.21	-6.57%
宁水集团	2022-06-28	高管	减持	15.00	0.07%	13.58	14.21	-6.57%
宁水集团	2022-06-29	高管	减持	1.04	0.01%	15.07	14.21	-6.57%
仕佳光子	2022-06-28	高管	减持	0.50	0.00%	11.30	11.24	3.40%

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)	2022/7/1 收盘价 (元)	股价变动
ST 鹏博士		97.18	0.08%	342.49	3.525	3.48	1.29%
	6月8日	50	0.04%	175	3.5	3.48	0.57%
	6月9日	47.18	0.04%	167.49	3.55	3.48	2.01%
奥维通信		41	0.21%	199.67	4.87	6.15	-20.81%
	6月2日	41	0.21%	199.67	4.87	6.15	-20.81%
超讯通信		500	4.71%	8575	17.15	22.2	-22.75%
	6月22日	500	4.71%	8575	17.15	22.2	-22.75%
楚天龙		619	4.47%	11620.76	18.764	20.58	-8.82%
	6月17日	100	0.72%	1875	18.75	20.58	-8.89%
	6月21日	143	1.03%	2676.96	18.72	20.58	-9.04%
	6月24日	376	2.71%	7068.8	18.8	20.58	-8.65%
光环新网		2633.52	1.97%	27103.32	10.032	10.09	-0.57%
	6月2日	87	0.07%	730.8	8.4	10.09	-16.75%
	6月24日	50	0.04%	448.5	8.97	10.09	-11.10%
	6月30日	33	0.02%	343.86	10.42	10.09	3.27%
	7月1日	2463.52	1.85%	25580.16	10.361	10.09	2.69%
国睿科技		1229.43	3.16%	17679.2	14.38	14.77	-2.64%
	6月28日	615.43	1.58%	8849.88	14.38	14.77	-2.64%

	6月29日	614	1.58%	8829.32	14.38	14.77	-2.64%
海兰信		237.19	0.43%	2990.97	12.61	12.97	-2.78%
	6月28日	237.19	0.43%	2990.97	12.61	12.97	-2.78%
亨通光电		660	0.39%	9497.95	14.385	14.14	1.73%
	6月24日	319	0.19%	4532.99	14.21	14.14	0.50%
	6月28日	341	0.20%	4964.96	14.56	14.14	2.97%
鸿泉物联		20	0.53%	340	17	22.2	-23.42%
	6月23日	20	0.53%	340	17	22.2	-23.42%
科创新源		246	2.95%	6549.36	26.7	25	6.80%
	6月23日	80	0.96%	1822.4	22.78	25	-8.88%
	6月24日	100	1.20%	2776	27.76	25	11.04%
	6月27日	66	0.79%	1950.96	29.56	25	18.24%
科华数据		789.7	2.76%	17949.88	22.73	30.49	-25.45%
	6月7日	789.7	2.76%	17949.88	22.73	30.49	-25.45%
科信技术		502.03	3.56%	3605.65	7.395	12.4	-40.36%
	6月6日	86	0.61%	612.32	7.12	12.4	-42.58%
	6月7日	101	0.72%	710.03	7.03	12.4	-43.31%
	6月10日	148	1.05%	1001.96	6.77	12.4	-45.40%
	6月21日	72.44	0.51%	513.69	7.13	12.4	-42.50%
	6月22日	37.14	0.26%	274.13	7.38	12.4	-40.48%
	6月27日	37.45	0.27%	292.12	7.8	12.4	-37.10%
	7月1日	20	0.14%	201.4	10.07	12.4	-18.79%
立昂技术		26	0.13%	251.64	9.68	11.66	-16.98%
	6月8日	26	0.13%	251.64	9.68	11.66	-16.98%
联络互动		904.58	0.53%	3346.95	3.7	3.57	3.64%
	6月30日	904.58	0.53%	3346.95	3.7	3.57	3.64%
梦网科技		296	0.46%	2998.48	10.13	11.9	-14.87%
	6月14日	296	0.46%	2998.48	10.13	11.9	-14.87%
宁水集团		35	0.36%	476.7	13.615	14.21	-4.19%
	6月23日	20	0.20%	273	13.65	14.21	-3.94%
	6月28日	15	0.15%	203.7	13.58	14.21	-4.43%
三维通信		1209.8	1.92%	4329.19	3.59	4.24	-15.33%
	6月23日	838	1.33%	2983.28	3.56	4.24	-16.04%
	6月24日	371.8	0.59%	1345.91	3.62	4.24	-14.62%
深信服		21.8	0.10%	1931.2	86.333	101.1	-14.61%
	6月6日	2.8	0.01%	221.2	79	101.1	-21.86%
	6月29日	19	0.09%	1710	90	101.1	-10.98%
神州泰岳		2717.46	1.67%	11298.46	4.16	4.07	2.21%
	6月16日	420	0.26%	1764	4.2	4.07	3.19%
	6月20日	675	0.41%	2801.25	4.15	4.07	1.97%
	6月22日	675	0.41%	2801.25	4.15	4.07	1.97%
	6月24日	500	0.31%	2075	4.15	4.07	1.97%
	6月28日	447.46	0.27%	1856.96	4.15	4.07	1.97%
生益科技		79	0.07%	1305.4	16.437	17.02	-3.43%
	6月13日	14	0.01%	224.7	16.05	17.02	-5.70%
	6月17日	45	0.04%	747.9	16.62	17.02	-2.35%
	6月20日	20	0.02%	332.8	16.64	17.02	-2.23%
天音控股		78.28	0.12%	835.25	10.67	11.56	-7.70%
	6月30日	78.28	0.12%	835.25	10.67	11.56	-7.70%
天源迪科		200	0.39%	1249.92	6.27	6.98	-10.17%
	6月6日	117	0.23%	719.55	6.15	6.98	-11.89%
	6月28日	83	0.16%	530.37	6.39	6.98	-8.45%
武汉凡谷		600	1.59%	5532	9.22	10.13	-8.98%
	6月9日	600	1.59%	5532	9.22	10.13	-8.98%

移远通信		6.45	0.05%	1183.59	183.57	127.56	43.91%
	6月13日	6.45	0.05%	1183.59	183.57	127.56	43.91%
亿联网络		960	3.43%	67412.43	70.296	73.05	-3.77%
	6月16日	575	2.05%	40531.74	70.49	73.05	-3.50%
	6月17日	385	1.38%	26880.69	69.82	73.05	-4.42%
中国电信		91.9	0.02%	308.78	3.36	3.72	-9.68%
	7月1日	91.9	0.02%	308.78	3.36	3.72	-9.68%
中恒电气		25.85	0.08%	200.1	7.74	7.56	2.38%
	6月27日	25.85	0.08%	200.1	7.74	7.56	2.38%
中天科技		232.78	0.09%	4682.7	20.345	23.36	-12.91%
	6月13日	109	0.04%	2066.64	18.96	23.36	-18.84%
	6月22日	88.78	0.03%	1807.56	20.36	23.36	-12.84%
	6月30日	35	0.01%	808.5	23.1	23.36	-1.11%
中兴通讯		35	0.01%	771.05	22.03	25.26	-12.79%
	6月13日	35	0.01%	771.05	22.03	25.26	-12.79%
紫光股份		80	0.05%	1499.2	18.74	20.14	-6.95%
	6月21日	80	0.05%	1499.2	18.74	20.14	-6.95%

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 11 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司有移远通信、中国电信（A 股）。

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1日 收盘价(元)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
光环新网	2022-07-01	25,445.29	14.16%	10.09	256,743.00	定向增发机构配售股份
中国移动	2022-07-05	8,015.70	0.38%	60.84	487,675.19	首发一般股份 首发机构配售股份
国盾量子	2022-07-11	100.00	1.25%	99.96	9,996.00	首发战略配售股份
东土科技	2022-07-18	2,025.32	3.81%	8.81	17,843.04	定向增发机构配售股份
移远通信	2022-07-18	6,084.00	32.19%	127.56	776,075.04	首发原股东限售股份
震有科技	2022-07-22	242.05	1.25%	9.23	2,234.12	首发战略配售股份
仕佳光子	2022-08-12	230.00	0.50%	11.24	2,585.20	首发战略配售股份
中国电信	2022-08-22	1,419,886.90	15.52%	3.72	5,281,979.27	首发原股东限售股份 首发战略配售股份
深南电路	2022-08-24	2,230.07	4.35%	93.59	208,712.14	定向增发机构配售股份
宝信软件	2022-09-01	363.22	0.24%	53.60	19,468.77	定向增发机构配售股份
移为通信	2022-09-14	14.25	0.03%	13.32	189.81	股权激励限售股份

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