

通信

证券研究报告

2022年08月07日

海上风电项目持续照常推进，储能、智能网联车催化多

本周行业重要趋势：

中广核 1000MW 海上风电项目机组采购启动招标！

8月5日，中广核阳江帆石一海上风电场风电机组设备（含塔筒）采购项目启动招标，共三个标段，规模共计 1000MW。本期项目风机招标分为三个标段，第一标段 300MW，第二标段 400MW，第三标段 300MW。

工信部：上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh 同比增长 150%

上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%，全行业收入突破 4800 亿元。其中，储能电池产量达到 32GWh。

中国移动 5G 无线主设备集采：华为、爱立信、中兴等中标

从中国移动官网获悉，中国移动发布公告称，启动 2022 年至 2023 年 5G 无线主设备（2.6GHz/4.9GHz）单一来源采购，华为、爱立信、中兴、大唐移动、上海诺基亚贝尔 5 家中标。

本周投资观点：

本周市场波动较大，随着 A 股公司中报陆续披露，我们建议短期重点关注 Q2 业绩增长快&有催化&低位低估值标的，中长期围绕高景气赛道布局。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（光器件龙头，激光雷达等新品类重点突破）、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）、移远通信、广和通、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，完善产品矩阵）；建议关注：会畅通讯、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。

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

分析师

SAC 执业证书编号：S1110522070001
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:聚焦关注海风、储能等高景气赛道，数字经济&5G 发展持续突破》2022-07-31

2 《通信-行业研究周报:海风、储能、汽车智能化等成长性突出，聚焦低估值高成长》2022-07-24

3 《通信-行业深度研究:电动化+智能网联化催生汽车 PCB 投资新机遇!》2022-07-18

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价 2022-08-05	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600522.SH	中天科技	22.48	买入	0.05	1.15	1.41	1.68	449.60	19.55	15.94	13.38
000063.SZ	中兴通讯	25.38	买入	1.44	1.90	2.33	2.70	17.63	13.36	10.89	9.40
300308.SZ	中际旭创	33.80	买入	1.10	1.46	1.88	2.31	30.73	23.15	17.98	14.63
300628.SZ	亿联网络	75.75	买入	1.79	2.56	3.34	4.41	42.32	29.59	22.68	17.18
000810.SZ	创维数字	19.08	买入	0.37	0.83	1.08	1.37	51.57	22.99	17.67	13.93
600941.SH	中国移动	61.15	买入	5.43	5.89	6.60	7.71	11.26	10.38	9.27	7.93
300394.SZ	天孚通信	33.37	增持	0.78	1.05	1.38	1.81	42.78	31.78	24.18	18.44
300502.SZ	新易盛	26.66	买入	1.31	1.58	1.89	2.17	20.35	16.87	14.11	12.29
600487.SH	亨通光电	15.63	买入	0.61	0.97	1.23	1.48	25.62	16.11	12.71	10.56
002929.SZ	润建股份	38.01	买入	1.54	2.19	3.06	4.31	24.68	17.36	12.42	8.82
002139.SZ	拓邦股份	14.29	买入	0.44	0.44	0.70	0.95	32.48	32.48	20.41	15.04
300638.SZ	广和通	28.30	买入	0.65	0.90	1.16	1.46	43.54	31.44	24.40	19.38
603236.SH	移远通信	164.73	增持	1.89	3.23	4.84	6.57	87.16	51.00	34.04	25.07
688100.SH	威胜信息	27.28	买入	0.68	0.91	1.22	1.63	40.12	29.98	22.36	16.74
688665.SH	四方光电	164.00	增持	2.57	3.72	5.34	7.03	63.81	44.09	30.71	23.33
002976.SZ	瑞玛精密	23.90	增持	0.38	0.75	1.12	1.50	62.89	31.87	21.34	15.93

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（08.01-08.06）

1.1. 5G 行业最新动态及点评：

中国移动 5G 无线主设备集采：华为、爱立信、中兴、大唐移动、诺基亚贝尔中标（飞象网）

从中国移动官网获悉，中国移动发布公告称，启动 2022 年至 2023 年 5G 无线主设备（2.6GHz/4.9GHz）单一来源采购，华为、爱立信、中兴、大唐移动、上海诺基亚贝尔 5 家中标。

据中国移动发布的集采公告显示，本次集采共计采购约 22 万站 5G 基站。项目划分成 5 个包段，分别为：华为、爱立信、中兴、大唐、诺基亚。

1.2. 智能网联&新能源车行业最近动态及点评：

布局产业战略制高点，汽车开发者大会聚焦智能网联（北京日报）

由国家智能网联汽车创新中心（以下简称“创新中心”）和中国汽车工程学会联合主办的第二届汽车开发者大会近日在京召开，来自产学研多方的业内大咖共论汽车发展与行业难题。

中国汽车工程学会常务副理事长兼秘书长、国家智能网联汽车创新中心执行主任张进华提出，汽车的数字化转型将是汽车行业下一阶段要攻克的重要课题，智能网联汽车的快速发展，亟需具备跨学科知识与思维、软硬能力兼备的复合型开发者。他呼吁业界同仁秉持开放心态，通过融合创新，突破产业核心共性关键技术，促进产业生态建设，加强跨领域协同与产业共生。

世界汽车工程师学会联合会终身名誉主席，清华大学车辆与运载学院教授、汽车产业与技术战略研究院院长赵福全提出，万物互联时代，汽车将会是最大的“母生态”，但任何一家企业都不可能拥有大、中、小所有的产业生态资源，必须多方参与、分工协作、资产重组。多产业、多企业、多技术协同的生态化创新，是发展智能汽车的战略制高点。

在汽车新四化：电动化，网联化，智能化，共享化的基础上，中国智能网联汽车的数字化、生态化正通过融合创新推动突破产业核心共性关键技术，促进产业生态建设，加强跨领域协同与产业共生，为中国智能网联汽车产业转型与发展集聚智慧和力量。

官宣！吉利旗下几何汽车将采用华为鸿蒙智能座舱（泡泡网）

8 月 4 日消息，在今日，吉利官方旗下品牌几何汽车在社交平台发布内容显示，几何汽车和华鸿蒙系统达成合作，将共创全新智能生态。

而据了解，几何汽车官方宣布的海报上还有 Powered by HarmonyOS” 字样，因此其将会使用到华为提供的鸿蒙智能座舱。

最新信息显示，华为在 7 月 27 日发布的 HarmonyOS 3 将于 9 月启动规模升级。HarmonyOS 智能座舱将支持超级桌面，手机应用上车。

突破 16 万辆！比亚迪 7 月新能源汽车销量创新高（动力电池网）

作为新能源汽车的引领者，今年 4 月，比亚迪率先宣布退出油车市场，成为全球首家宣布停止燃油车生产的传统车企。

根据比亚迪官方数据，今年 7 月，比亚迪新能源车销量达 162530 辆，同比增长 183.1%，其中乘用车销售 162214 辆，同比增长 184.7%。值得关注的是，单月销量 16.25 万辆，这

也是比亚迪史上最高销量纪录，同时，这也是比亚迪在 3 月销量首破 10 万大关之后，今年拿下的第五个 10 万+销量。

细分至车型上，DM 车型（DM-i、DM-p）销售 81223 辆，EV 车型销售 80991 辆。比亚迪 7 月销售数据显示，汉家族 25849 辆、唐家族 11788 辆、宋家族 38697 辆、秦家族 34114 辆、元家族 22172 辆、驱逐舰 05 7548 辆、海豚 21005 辆。

值得一提的是，8 月 3 日，最新的《财富》世界 500 强排行榜发布，比亚迪迎首次入榜，排名 436 位，为中国企业再添一席。今年 3 月，比亚迪更还入选了《时代周刊》，成为 2022 最有影响力的 100 家企业”之一，被评为“行业巨头”，也是榜单上唯一的中国车企。

此外，比亚迪汽车已于 2022 年 3 月起停止燃油汽车的整车生产，专注于纯电动和插电式混合动力汽车业务，成为全球首个正式宣布停止燃油车整车生产的 500 强车企。

1.3. 海风&海缆行业最新动态及点评：

中广核 1000MW 海上风电项目机组采购启动招标！（中国风电新闻网）

8 月 5 日，中广核阳江帆石一海上风电场风电机组设备（含塔筒）采购项目启动招标，共三个标段，规模共计 1000MW。

中广核阳江帆石海上风电场项目场址位于阳江市南鹏岛南面海域，分为帆石一和帆石二两期项目，规划装机容量均为 1000MW，场址最近端距离陆岸约 60km。本期为帆石一项目，场址用海面积 139.1 km²，水深 40-48m 之间。本期项目规划装机总容量为 1000MW，拟布置单机容量为 10MW 及以上海上风电机组，同时配套建设一座 500kV 海上升压站。风电机组发出电能通过 66kV 集电海底电缆接入 500kV 海上升压站，升压后通过 2 回三芯 500kV 海底电缆接入陆上集控中心，在陆上集控中心通过 500kV 架空线送至 500kV 碟岭变电站，线路长度约 50km。

本期项目风机招标分为三个标段，第一标段 300MW，第二标段 400MW，第三标段 300MW。招标内容与范围：本次招标的供货范围包括风电机组设备、塔筒及相关服务、专用工具以及质保期的备品备件和易耗品等部分。

2GW！江苏连云港签约海上风电项目，中电建投建（国际能源网）

8 月 3 日上午，连云区人民政府与江苏国信连云港发电有限公司、中核江苏新能源有限公司、中电建新能源集团公司、江苏佩诺斯传动设备制造有限公司齐聚海州湾会议中心，隆重举行新能源产业重大项目集中签约活动，市领导胡建军、杨新忠及区主要领导出席。

此次签约活动共签订连云港抽水蓄能电站、中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏、连云港海上风电产业集群 3 个重大新能源项目，单体投资均超百亿元，总投资 437 亿元。这些项目的签约落户、开工建设、建成投产，必将进一步推动国企与地方共生共荣，为连云区经济发展带来迅猛增长。

连云港市海上风电产业集群项目计划总投资 230 亿元，其中海上风电项目由中电建新能源集团有限公司投资，中电建集团成都院城市院规划设计建设，装机规模 200 万千瓦，全部投产后预计每年可产生清洁电量 58 亿千瓦时；风电传动装备制造项目由江苏佩诺斯传动设备制造有限公司投资建设，项目建成后，一期年产风电齿轮箱约 3640 台、二期约 4000 台。投产后，预计年销售额约 60 亿元，解决地方就业约 2000 人，年均纳税约 5 亿元。

1.4. 储能行业最新动态及点评：

《惠州市能源发展“十四五”规划》印发（惠州市人民政府办公室）

8月1日，惠州市人民政府关于印发《惠州市能源发展“十四五”规划》的通知，通知指出，要大力发展清洁能源，推动能源绿色低碳转型，其中要加快先进储能产业发展。推进先进储能电力领域示范应用，积极发展“新能源+储能”、源网荷储一体化和多能互补，支持分布式新能源合理配置储能系统，带动储能生产制造、科研创新产业链集聚发展。

一方面，**加快新型储能推广应用**。充分发挥先进储能综合提升电力系统调节能力、利用效率和保障能源供应安全能力的有效作用，结合海上风电及集中式、分布式光伏发电项目集中送出工程建设，合理配置一定比例储能设施。根据数据中心、5G基站、交通枢纽调度中心、化工园区等重要负荷用户需求，建设一批移动式或固定式储能项目，探索储能、电网和用户需求融合发展新场景。

另一方面，**加强先进储能技术研发**。发展储能材料与器件测试分析和模拟仿真，重点包括变速抽水蓄能技术、大规模新型压缩空气储能技术、化学储电等新材料制备技术及高温超导磁储能技术、相变储热材料与高温储热技术、储能系统集成技术、能量管理技术等，研发推广液流电池、钠离子电池等化学储能技术、锂离子动力电池梯次利用等，提高能源储存技术。加强储能系统集成、试验检测、监控运维、梯次利用技术研发应用。

另外，《规划》指出要**重点支持海上风电及集中式、分布式新能源合理配置储能系统**，建设一批移动式或固定式用户侧储能项目。同时发展储能材料与器件测试分析和模拟仿真，加强储能系统集成、试验检测、监控运维、梯次利用技术研发应用。

工信部：上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh 同比增长 150%（北极星储能网）

8月3日，工信部网站发文称，上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，**上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%，全行业收入突破 4800 亿元。**

锂离子电池环节，上半年储能电池产量达到 32GWh，新能源汽车动力电池装车量约 110GWh。锂离子电池产品出口同比增长 75%。

一阶材料环节，上半年正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达到 73 万吨，55 万吨，56 亿平方米、34 万吨，同比增长均超过 55%。

二阶材料环节，上半年碳酸锂、氢氧化锂产量分别达 15 万吨、10.2 万吨，分别同比增长 34%、25%。电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂（微粉级）价格高位震荡，上半年均价分别为 44.5 万元/吨、43.2 万元/吨。

1.5. 数据中心行业最新动态及点评

国家新型数据中心正在加速落地（IDC 圈）

“新型数据中心是指与网络、云计算融合发展的新型基础设施。在政策的指引下，具备‘高技术、高算力、高效能、高安全’四大特征的新型数据中心正在加速落地。”在日前举办的 2022 中国算力大会“新型低碳可持续，绿色领跑高质量”分论坛上，中国信息通信研究院云计算与大数据研究所所长何宝宏发表了题为《国家新型数据中心发展分析》的演讲。

何宝宏表示，全球数据爆炸式增长，数据中心作为数据的载体，承担了各个行业信息系统运行的重任，已经成为社会运行不可或缺的数字底座。目前，我国数据中心产业规模不断增长，国家已出台各项政策引导高质量发展，一体化大数据中心政策从战略上提出要推动数据中心布局优化，促进全国数据中心协同发展。《新型数据中心发展三年行动计划（2021—2023 年）》从算力规模、利用效率、能源效率等方面提出了具体目标及实现的时间节点。

何宝宏认为，新型数据中心是指与网络、云计算融合发展的新型基础设施，以支撑经济社会数字化转型、智能升级、融合创新为导向，以 5G、工业互联网、云计算、人工智能等应用需求为牵引，汇聚多元数据资源，运用绿色低碳技术，提供高效算力服务，赋能千行百业应用，具备“高技术、高算力、高效能、高安全”四大特征。未来，新型数据中心将持续向算力多元、算网协同、绿色低碳、智能敏捷等方向发展。

2. 本周行业投资观点

近期市场波动较大，建议关注景气赛道中较低估值的优质标的。同时目前已进入中期报告披露期，重点关注业绩快速成长、成长持续性强、估值与增速匹配的细分方向，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、激光雷达/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。同时随着半年报披露期逐渐临近，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）。**

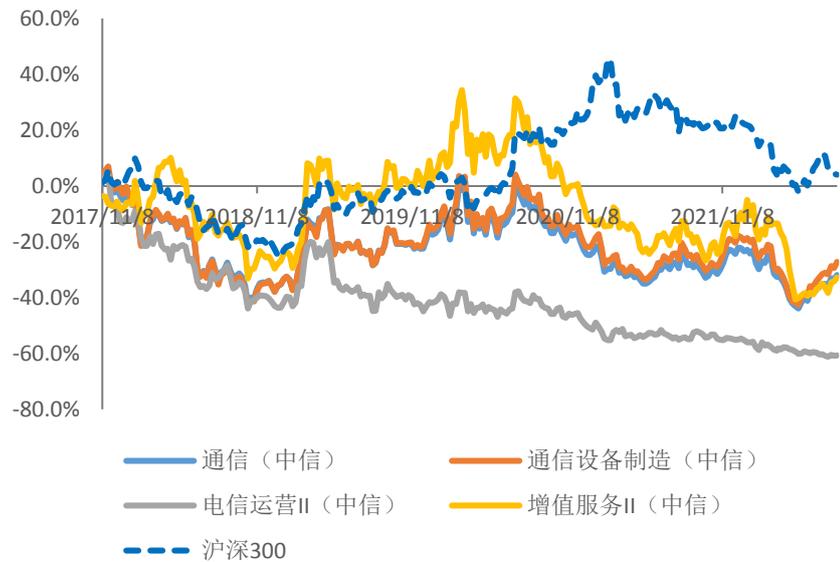
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（08.01-08.05）通信板块走势

上周（08.01-08.05）通信板块上涨 2.44%，跑赢沪深 300 指数 2.75 个百分点，跑赢创业板指数 1.94 个百分点。其中通信设备制造上涨 3.04%，增值服务上涨 2.01%，电信运营上涨 0.29%，同期沪深 300 下跌 0.32%，创业板指数上涨 0.49%。

图 1：上周（08.01-08.05）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光库科技（光通信器件）、科信技术（通信+能源）、美格智能（物联网模组）；跌幅靠前的个股有卓翼科技、春兴精工、路畅科技等。

表 1: 上周 (08.01-08.05) 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 (%)
300620	光库科技	36.84%	002544	普天科技	-5.88%
300565	科信技术	27.20%	300731	科创新源	-6.36%
002881	美格智能	26.48%	300007	汉威科技	-6.69%
300397	天和防务	25.49%	300322	硕贝德	-7.07%
002231	奥维通信	21.67%	000815	美利云	-7.82%
000547	航天发展	16.46%	002796	世嘉科技	-8.65%
300353	东土科技	14.30%	002897	意华股份	-9.02%
002148	北纬科技	11.02%	002813	路畅科技	-14.70%
002463	沪电股份	10.50%	002547	春兴精工	-17.65%
300638	广和通	10.46%	002369	卓翼科技	-28.63%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 下周 (08.08-08.13) 上市公司重点公告提醒

表 2: 下周 (08.08-08.13) 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8日	共进股份、中国联通 (H股) 紫光股份	中报预计披露日期 分红除权、分红派息
周二	8月9日	中国联通 (A股)、英维克、广和通 工业富联、太辰光、东软载波、高斯	中报预计披露日期 中报预计披露日期
周三	8月10日	贝尔、武汉凡谷 中国海防、三维通信	股东大会召开
周四	8月11日	中国移动 (H股)	中报预计披露日期
周五	8月12日	仕佳光子	限售股份上市流通

中国移动 (A 股)、华测导航、天源迪科、梦网科技	中报预计披露日期
振芯科技、高新兴、中恒电气	股东大会召开
中国通信服务	分红派息
周六 8月13日 生益科技	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5日收盘价 (元)	本周股价 变动
通宇通讯	2022-07-29	公司	增持	39.00	0.10%		12.78	2.57%
佳讯飞鸿	2022-08-02	个人	减持	493.50	0.83%	5.71	5.85	2.63%
佳讯飞鸿	2022-07-29	个人	减持	21.33	0.04%	5.72	5.85	2.63%
科华数据	2022-07-29	公司	增持	208.00	0.45%	35.12	37.39	-4.50%
拓邦股份	2022-07-29	公司	增持	8.67	0.01%	7.96	14.29	0.28%
拓邦股份	2022-04-06	公司	增持	4.00	0.00%	10.87	14.29	0.28%
拓邦股份	2022-03-29	公司	增持	58.05	0.05%	10.69	14.29	0.28%
拓邦股份	2022-03-28	公司	增持	0.02	0.00%	10.69	14.29	0.28%
拓邦股份	2022-03-24	公司	增持	0.04	0.00%	10.77	14.29	0.28%

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)	2022/8/5 收盘价 (元)	股价变动
ST 中嘉		598.79	0.93%	1158.54	1.941	1.97	-1.45%
	7月25日	149.99	0.23%	289.48	1.93	1.97	-2.03%
	7月26日	248.8	0.39%	505.06	2.03	1.97	3.05%
	8月4日	200	0.31%	364	1.82	1.97	-7.61%
北斗星通		20	0.06%	603.2	30.16	33.85	-10.90%
	7月6日	20	0.06%	603.2	30.16	33.85	-10.90%
必创科技		168	1.36%	2517.4	14.995	18.2	-17.61%
	7月6日	100	0.81%	1494	14.94	18.2	-17.91%
	7月8日	68	0.55%	1023.4	15.05	18.2	-17.31%
超讯通信		13.82	0.12%	255.67	18.5	17.61	5.05%
	7月22日	13.82	0.12%	255.67	18.5	17.61	5.05%
光环新网		201.83	0.15%	1778.3	8.7775	9.78	-10.25%
	7月7日	25.47	0.02%	250.9	9.85	9.78	0.72%
	7月15日	134.83	0.10%	1188.1	8.545	9.78	-12.63%
	7月28日	41.53	0.03%	339.3	8.17	9.78	-16.46%
海兰信		171.91	0.30%	2069.77	12.04	12.56	-4.14%
	7月12日	171.91	0.30%	2069.77	12.04	12.56	-4.14%
海联金汇		280	0.38%	2259.6	8.07	7.8	3.46%
	7月8日	280	0.38%	2259.6	8.07	7.8	3.46%
航天发展		170.12	0.14%	2221.71	13.06	13.3	-1.80%
	8月3日	170.12	0.14%	2221.71	13.06	13.3	-1.80%
亨通光电		12	0.01%	205.44	17.12	15.63	9.53%

	7月14日	12	0.01%	205.44	17.12	15.63	9.53%
华脉科技		522.8	4.23%	4897.17	9.347	10.51	-11.07%
	7月6日	97.01	0.78%	958.43	9.88	10.51	-5.99%
	7月19日	103	0.83%	947.6	9.2	10.51	-12.46%
	7月22日	107.59	0.87%	989.88	9.2	10.51	-12.46%
	7月26日	107.6	0.87%	989.87	9.2	10.51	-12.46%
	7月29日	107.6	0.87%	1011.39	9.4	10.51	-10.56%
剑桥科技		25	0.14%	223.75	8.95	10.7	-16.36%
	8月3日	25	0.14%	223.75	8.95	10.7	-16.36%
金信诺		279	0.86%	1877.67	6.73	8.5	-20.82%
	8月2日	279	0.86%	1877.67	6.73	8.5	-20.82%
科创新源		105	1.24%	2100	20	23.25	-13.98%
	7月7日	90	1.06%	1800	20	23.25	-13.98%
	7月8日	15	0.18%	300	20	23.25	-13.98%
南都电源		73.71	0.11%	1113.02	15.1	23.6	-36.02%
	7月15日	73.71	0.11%	1113.02	15.1	23.6	-36.02%
宁水集团		365.9	3.58%	4505.21	12.68	15.56	-18.51%
	7月13日	326.9	3.20%	3968.57	12.14	15.56	-21.98%
	7月21日	39	0.38%	536.64	13.76	15.56	-11.57%
平治信息		236.68	2.74%	9471.32	40.101	44.29	-9.46%
	7月6日	25.68	0.30%	968.12	37.7	44.29	-14.88%
	7月26日	10	0.12%	431.2	43.12	44.29	-2.64%
	7月27日	100	1.16%	4000	40	44.29	-9.69%
	7月28日	101	1.17%	4072	40.167	44.29	-9.31%
三维通信		217	0.34%	885.36	4.08	4.63	-11.88%
	7月28日	217	0.34%	885.36	4.08	4.63	-11.88%
深信服		80.4	0.36%	7028.06	88.672	105.22	-15.73%
	7月8日	16	0.07%	1520	95	105.22	-9.71%
	7月13日	15	0.07%	1380	92	105.22	-12.56%
	7月18日	10	0.04%	910	91	105.22	-13.51%
	7月20日	22.4	0.10%	1688.06	75.36	105.22	-28.38%
	7月21日	17	0.08%	1530	90	105.22	-14.46%
世嘉科技		263.86	1.72%	2772.42	11.275	9.5	18.68%
	7月19日	74.86	0.49%	976.92	13.05	9.5	37.37%
	7月29日	189	1.23%	1795.5	9.5	9.5	0.00%
武汉凡谷		460	1.18%	4544.8	9.88	11.13	-11.23%
	7月8日	460	1.18%	4544.8	9.88	11.13	-11.23%
中光防雷		650	4.14%	5042.5	7.73	8.87	-12.85%
	7月13日	100	0.64%	725	7.25	8.87	-18.26%
	8月3日	550	3.51%	4317.5	7.85	8.87	-11.50%
中天科技		21.74	0.01%	500.45	23.02	22.48	2.40%
	8月1日	21.74	0.01%	500.45	23.02	22.48	2.40%
中兴通讯		125	0.04%	2846.1	22.407	25.38	-11.72%
	7月8日	55	0.02%	1356.85	24.67	25.38	-2.80%
	7月13日	35	0.01%	756	21.6	25.38	-14.89%
	8月4日	35	0.01%	733.25	20.95	25.38	-17.45%
紫光股份		319.92	0.22%	5504.11	16.88	19.16	-11.90%
	7月7日	155.2	0.11%	2751.7	17.73	19.16	-7.46%
	8月1日	164.72	0.11%	2752.41	16.71	19.16	-12.79%

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 7 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司有中国电信（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	8月5日 收盘价(元)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
烽火电子	2022-08-05	19.71	0.03%	8.50	167.54	股权激励限售股份
仕佳光子	2022-08-12	230.00	0.50%	12.02	2,764.60	首发战略配售股份
中国电信	2022-08-22	1,419,886.90	15.52%	3.70	5,253,581.53	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%	92.78	206,905.78	定向增发机构配售股份
宝信软件	2022-09-01	472.19	0.24%	41.80	19,737.55	定向增发机构配售股份
理工光科	2022-10-17	956.76	13.42%	31.82	30,444.05	定向增发机构配售股份
共进股份	2022-10-24	656.00	0.83%	7.81	5,123.36	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 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房 邮编：570102 电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com