

通信

证券研究报告

2022年10月22日

海风板块持续高景气，国内 5G 套餐用户突破 10 亿户

本周行业重要趋势：

海风板块持续高景气，地方政策持续加码

10月20日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》显示，潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划2个海上风电场址，初步规划总容量43.3GW。

10月19日，万宁市人民政府与中国电力建设集团有限公司海南分公司签订战略合作协议，双方拟在万宁共同建设全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目，项目计划总投资230亿元，建成后将为推进全省清洁能源岛建设和全岛电网安全稳定提供有力支撑。

5G 持续推进，累计 5G 套餐用户突破 10 亿户

本周，三大运营商陆续发布了九月份运营数据报告。九月份，三大运营商纷纷将其5G套餐用户净增数量推向了新高度。三家运营商5G套餐用户数合计突破10亿。其中，中国移动移动客户总数为9.7404亿户；中国电信5G套餐用户数累计2.5104亿户；中国联通累计5G套餐用户数破2亿户。

本周投资观点：

三季报已进入密集披露阶段，绩优个股为全年经营打下坚实基础，重点关注绩优低估值以及全年高增个股，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

林屹皓

分析师

SAC 执业证书编号：S1110520040001
linyihong@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:海内外巨头争相布局，卫星互联网行业加速》2022-10-17

2 《通信-行业研究周报:山东海风项目稳步推进，聚焦关注高景气赛道机会》2022-10-08

3 《通信-行业研究周报:山东海风项目持续推进，深圳打造智能网联交通测试基地推动产业发展》2022-09-26

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价 2022-10-21	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600522.SH	中天科技	24.79	买入	0.05	1.14	1.47	1.77	495.80	21.75	16.86	14.01
000063.SZ	中兴通讯	22.02	买入	1.44	1.90	2.33	2.70	15.29	11.59	9.45	8.16
300308.SZ	中际旭创	28.18	买入	1.10	1.46	1.88	2.31	25.62	19.30	14.99	12.20
300628.SZ	亿联网络	66.04	买入	1.79	2.56	3.34	4.41	36.89	25.80	19.77	14.98
000810.SZ	创维数字	15.61	买入	0.37	0.83	1.08	1.37	42.19	18.81	14.45	11.39
600941.SH	中国移动	67.85	买入	5.43	5.89	6.60	7.71	12.50	11.52	10.28	8.80
300394.SZ	天孚通信	27.79	增持	0.78	1.05	1.38	1.81	35.63	26.47	20.14	15.35
600487.SH	亨通光电	20.77	买入	0.61	0.98	1.22	1.47	34.05	21.19	17.02	14.13
002929.SZ	润建股份	36.08	买入	1.54	2.18	3.07	4.33	23.43	16.55	11.75	8.33
002139.SZ	拓邦股份	10.94	买入	0.44	0.44	0.70	0.95	24.86	24.86	15.63	11.52
300638.SZ	广和通	19.39	买入	0.65	0.80	1.09	1.42	29.83	24.24	17.79	13.65
603236.SH	移远通信	110.72	增持	1.89	3.39	5.09	6.90	58.58	32.66	21.75	16.05
688100.SH	威胜信息	21.94	买入	0.68	0.81	1.06	1.38	32.26	27.09	20.70	15.90
002976.SZ	瑞玛精密	24.42	增持	0.38	0.75	1.13	1.51	64.26	32.56	21.61	16.17

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（10.15-10.21）

1.1. 海风&海缆行业最新动态：

广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》（广东潮州市人民政府）

10月20日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》显示，潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划2个海上风电场址，初步规划总容量43.3GW。

风能。以海上风电为重点，积极推进风电开发。积极争取粤东千万千瓦级海上风电基地落户潮州，按照国家、省有关要求有序推进潮州海上风电项目示范开发，推动海上风电规模化发展。

230亿元！全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目签订（海上风电观察）

10月19日，万宁市人民政府与中国电力建设集团有限公司海南分公司签订战略合作协议，双方拟在万宁共同建设全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目，项目计划总投资230亿元，建成后将为推进全省清洁能源岛建设和全岛电网安全稳定提供有力支撑。

1.2. 光纤光缆行业最新动态：

首度超越，AT&T 光纤宽带用户数占比过半（C114）

在第三季度，AT&T增加了33.8万光纤宽带用户，比去年同期的28.9万有所增加。这使得AT&T的光纤宽带用户数达到693万。AT&T在2022年第三季度减少了36.7万“非光纤”（主要是U-verse Internet）用户，较上年同期的26.1万有所扩大。AT&T本季度末的非光纤宽带用户数量为686万，略低于AT&T的光纤宽带用户数。

沃达丰联手法国 Altice 斥资 70 亿欧元建设德国光纤宽带网络（光电通信）

近日，英国沃达丰和法国 Altice 成立了合资公司 FibreCo，拟投资70亿欧元在德国建设光纤宽带网络。

两家公司各拥有 FibreCo 50% 的股份。沃达丰表示，FibreCo 将建立一个可供700万德国家庭使用的光纤到户宽带网络。

1.3. 5G&6G 行业最新动态

我国 5G 套餐用户数突破 10 亿户（C114）

本周，三大运营商陆续发布了九月份运营数据报告。九月份，三大运营商纷纷将其5G套餐用户净增数量推向了新高度。三家运营商5G套餐用户数合计突破10亿。

截至2022年9月30日，中国移动移动客户总数为9.7404亿户，9月份净增79.8万户，首3季度净增1714.8万户；

中国电信移动用户数净增189万户，移动用户数累计3.8989亿户。其中，5G套餐用户净增744万户，5G套餐用户数累计2.5104亿户；

中国联通9月5G套餐用户新增600.2万户，累计5G套餐用户数破2亿户。

中国电信前三季度营收 3578.43 亿元；扣非净利润 245.87 亿元，同比增长 8.3%（C114）

本周，中国电信公布 2022 年首三季度报告。期内，中国电信实现营业收入为人民币（下同）3578.43 亿元，同比增长 9.6%，其中服务收入为 3286.01 亿元，同比增长 8.0%。归属于上市公司股东的净利润为 245.43 亿元，同比增长 5.2%；扣非净利润为 245.87 亿元，同比增长 8.3%。

中国移动前三季度营收 7235 亿元：净利 985 亿元，同比增长 13.3%（C114）

中国移动今日发布 2022 年首 3 季度业绩，期内中国移动实现营运收入为 7235 亿元，同比增长 11.5%；股东应占利润为 985 亿元，同比增长 13.3%。其中，通信服务收入为 6201 亿元，同比增长 8.3%；EBITDA 为 2515 亿元，同比增长 5.9%。

中国铁塔 2022 前三季度实现净利润 63.99 亿元，同比增长 21.7%（C114）

中国铁塔今天发布了 2022 年前三季度未经审核的主要运营数据。期内，中国铁塔实现营业收入 686.82 亿元（人民币，下同），同比增长 6.3%。其中：运营业务收入为人民币 621.87 亿元，同比增长 3.4%；智联业务收入为人民币 40.12 亿元，同比增长 41.4%；能源业务收入为人民币 23.03 亿元，同比增长 59.9%。

诺基亚发布 2022 年 Q3 财报 净销售额同比增长 6%（C114）

诺基亚今日发布了 2022 年第三季度业绩报告。财报显示，诺基亚在本季度的净销售额为 62.41 亿欧元，按固定汇率计算，第三季度净销售额同比增长 6%。报告期内，诺基亚的净利润为 4.28 亿欧元，营业利润 5.18 亿欧元，摊薄后每股收益 0.08 欧元。

按固定汇率计算，移动网络（Mobile Networks）业务净销售额同比增长 12%，达到 28.51 亿欧元；网络基础设施（Network Infrastructure）业务表现依然稳健，净销售额为 22.11 亿欧元，同比增长 5%；云和网络服务（Cloud and Network Services）净销售额为 8.01 亿欧元，同比下降 3%；诺基亚技术（Nokia Technologies）受过期许可的影响，销售额同比下降 19%。

爱立信 Q3 净销售额 680 亿瑞典克朗同比增长 21%（C114）

爱立信今天发布的 2022 年第三季度业绩报告数据显示，2022 年第三季度，爱立信实现净销售额 680 亿瑞典克朗，同比增长 21%；按可比单位和货币调整后的净销售额（有机销售额）同比增长 3%。其中，7 月 21 日刚刚完成收购的 Vonage 贡献了 29 亿瑞典克朗。2022 年第三季度，爱立信的毛利率为 41.4%，不包括重组费用的毛利率同为 41.4%。

与此同时，随着 Vonage 的收购，公司进入了令人兴奋的高增长，企业无线领域的扩张势头越来越强劲，为公司提供了一系列强大的云通信服务。

1.4. IDC 行业最新动态：

470 亿美元！全球数据中心交易火爆 2022 年前三季度交易额接近 2020 全年（IDC 圈）

来自 Synergy Research Group 的最新数据显示，今年前 9 个月，全球范围已经达成 140 宗数据中心并购交易，交易总价值达 300 亿美元。此外，还有 170 亿美元的数据中心并购交易已经达成协议，其中大部分并购将在本年度完成。

相比之下，2021 年总共完成了 216 宗数据中心并购，总价值超过 490 亿美元，比 2020 年

340 亿美元的总额增长了 42%，创造了数据中心并购交易的年度记录。从目前数据看，再加上没有事先公告的常规交易流程，2022 年还有一些可能追平或超过 2021 年的记录。

2031 年全球数据中心交换机市场将达 246 亿美元（讯石光通讯）

Allied Market Research 发布了一份报告。根据该报告，2021 年全球数据中心交换机市场规模为 138 亿美元，预计到 2031 年将达到 246 亿美元，2022 年至 2031 年的复合年增长率为 5.9%。

增长的主要决定因素：物联网和云计算应用的增加以及对交换机数据中心安全需求的增加，特别是在发展中地区，推动了全球数据中心交换机市场的增长。然而，数据中心高昂的运营成本阻碍了市场的发展。相反，智能计算设备的增加为未来几年的市场带来了新的机遇。

2. 本周行业投资观点

三季度进入密集披露期，绩优个股有望为全年经营打下坚实基础，建议重点关注；中长期建议持续关注高景气赛道中低估值、高增长的优质标的。中期报告披露期已结束，通信行业优质标的展现良好成长性，建议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，积极关注三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，通过当前已披露的中报情况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结束，通信行业中下半年以及全年有望维持高增速、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）**。

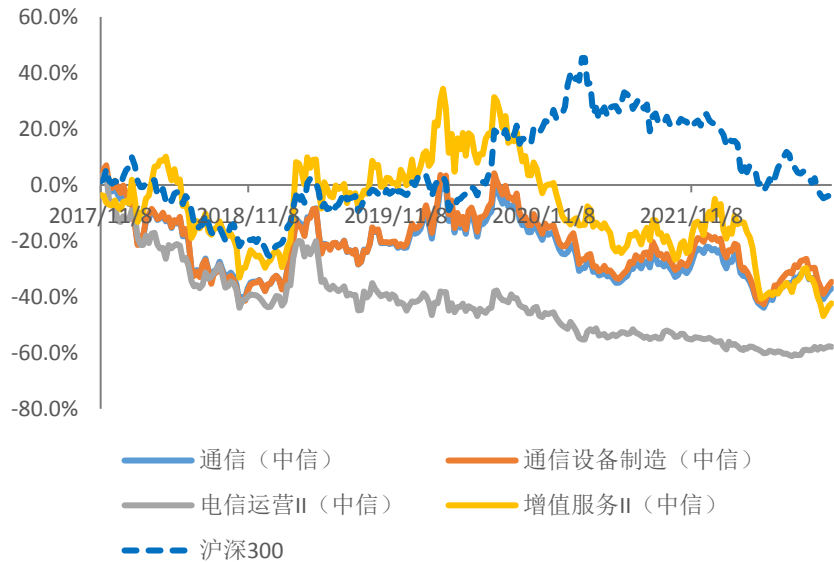
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（10.17-10.21）通信板块走势

上周（10.17-10.21）通信板块上涨 1.57%，跑赢沪深 300 指数 4.16 个百分点，跑赢创业板指数 3.17 个百分点。其中通信设备制造上涨 1.95%，增值服务上涨 1.80%，电信运营下跌 0.57%，同期沪深 300 下跌 2.59%，创业板指数下跌 1.60%。

图 1：上周（10.17-10.21）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世嘉科技（储能、5G）、国脉科技（数字经济）、盛路通信（国防信息化）；跌幅靠前的个股有意华股份、剑桥科技、美格智能等。

表 1: 上周（10.17-10.21）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（%）
002796	世嘉科技	49.54%	002908	德生科技	-4.24%
002093	国脉科技	21.58%	688048	长光华芯	-5.39%
002446	盛路通信	18.13%	000810	创维数字	-6.92%
003031	中瓷电子	17.22%	600775	南京熊猫	-7.15%
603703	盛洋科技	16.03%	688665	四方光电	-7.36%
688682	霍莱沃	15.26%	300565	科信技术	-7.43%
002848	高斯贝尔	15.25%	002906	华阳集团	-9.08%
002296	辉煌科技	13.03%	002881	美格智能	-13.36%
300698	万马科技	12.89%	603083	剑桥科技	-13.96%
688313	仕佳光子	12.61%	002897	意华股份	-14.67%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 下周（10.24-10.29）上市公司重点公告提醒

表 2: 下周（10.24-10.29）通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	10月24日	天音控股、南都电源、亿通科技、华测导航、兆龙互连、信科移动-U、瑞可达	三季报预计披露日期
		共进股份	限售股份上市流通
周二	10月25日	特发信息、创维数字、爱施德、沪电股份、宜通世纪、金卡智能、天孚通信、中光防雷、惠伦晶体、天邑股份、科信技术、移为通信、吉大通信、锐科激光、上海瀚讯、南凌科	三季报预计披露日期

		技、菲菱科思、嘉环科技、威胜信息 辉煌科技	股东大会召开
周三	10月26日	北纬科技、北斗星通、武汉凡谷、通宇通讯、英维克、高斯贝尔、铭普光磁、润建股份、恒信东方、天喻信息、初灵信息、东土科技、光环新网、天和防务、博创科技、神宇股份、平治信息、欣天科技、万隆光电、奥飞数据、线上线下、元道通信、光庭信息、宝信软件、鼎信通讯、宁水集团、德科立、浩瀚深度、国博电子、四方光电 国博电子 视源股份	三季报预计披露日期 分红除权、分红派息 股东大会召开
周四	10月27日	深桑达 A、中兴通讯、富通信息、东信和平、恒宝股份、合众思壮、普天科技、视源股份、网宿科技、华星创业、世纪鼎利、欧比特、大富科技、东软载波、佳讯飞鸿、新天科技、吴通控股、菲利华、新易盛、中富通、立昂技术、亿联网络、万马科技、四会富仕、南京熊猫、中通国脉、坤恒顺维 映翰通、*ST 日海、紫光股份	三季报预计披露日期 股东大会召开
周五	10月28日	汇源通信、华工科技、紫光国微、ST 新海、拓邦股份、奥维通信、光迅科技、辉煌科技、星网锐捷、高德红外、海格通信、通鼎互联、海能达、美格智能、华阳集团、中瓷电子、华力创通、高新兴、金信诺、红相股份、恒实科技、优博讯、太辰光、会畅通讯、必创科技、澄天伟业、广哈通信、佳禾智能、永鼎股份、生益科技、大唐电信、三峡新材、共进股份、东方电缆、华体科技、盛洋科技、七一二、瑞斯康达、长光华芯、映翰通、道通科技	三季报预计披露日期
周六	10月29日	ST 中嘉、紫光股份、ST 高升、国脉科技、梦网科技、和而泰、世嘉科技、瑞玛精密、楚天龙、宁通信 B、中际旭创、中国联通、波导股份、长江通信、精伦电子、ST 九有、亨通光电、烽火通信、ST 实达、ST 鹏博士、长飞光纤、华脉科技、中贝通信、移远通信、超讯通信、纵横通信、泰晶科技、佳力图、世运电路、国盾量子、灿勤科技、复旦微电、震有科技、三旺通信、霍莱沃、鸿泉物联	三季报预计披露日期

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)	10月21日 收盘价(元)	周内股价 变动
国盾量子	2022-10-14	高管	减持	5.00	0.06%	100.93	106.47	5.23%
国脉科技	2022-10-18	高管	减持	28.00	0.03%	9.36	9.41	21.58%
澄天伟业	2022-10-14	高管	减持	6.00	0.05%	16.51	17.10	3.64%

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)	2022/10/21 收盘价 (元)	股价变动
ST 中嘉		300	0.47%	528	1.76	1.9	-7.37%
	10月12日	300	0.47%	528	1.76	1.9	-7.37%
东方电缆		11.89	0.03%	903.52	75.99	82.51	-7.90%
	9月22日	11.89	0.03%	903.52	75.99	82.51	-7.90%
复旦微电		486.17	2.02%	34720.92	72.370	88.05	-17.81%
	9月22日	16.24	0.07%	1157.59	71.28	88.05	-19.05%
	9月26日	50	0.21%	3544	70.88	88.05	-19.50%
	9月27日	378.8	1.57%	26783.47	70.755	88.05	-19.64%
	9月29日	2.8	0.01%	200.51	71.61	88.05	-18.67%
	10月21日	38.33	0.16%	3035.35	79.19	88.05	-10.06%
光环新网		336.32	0.25%	2729.36	8.225	8.52	-3.46%
	9月30日	246.6	0.18%	1970.33	7.99	8.52	-6.22%
	10月14日	89.72	0.07%	759.03	8.46	8.52	-0.70%
国博电子		3.76	0.12%	342.8	91.17	105.9	-13.91%
	9月30日	3.76	0.12%	342.8	91.17	105.9	-13.91%
国脉科技		1028	2.27%	10417.18	9.8375	9.41	4.54%
	10月18日	28	0.06%	262.08	9.36	9.41	-0.53%
	10月19日	100	0.22%	1030	10.3	9.41	9.46%
	10月20日	900	1.99%	9125.1	9.845	9.41	4.62%
海能达		3632.14	3.96%	15028.49	4.131	5.3	-22.06%
	9月28日	3251.93	3.54%	13463.01	4.14	5.3	-21.89%
	9月29日	380.21	0.41%	1565.48	4.122	5.3	-22.23%
惠伦晶体		232.36	1.05%	1661.38	7.15	9.93	-28.00%
	10月11日	116.18	0.52%	824.88	7.1	9.93	-28.50%
	10月12日	116.18	0.52%	836.5	7.2	9.93	-27.49%
梦网科技		100	0.16%	1000	10	10.86	-7.92%
	10月13日	100	0.16%	1000	10	10.86	-7.92%
平治信息		15.24	0.18%	466.47	30.6	30	2.00%
	9月22日	15.24	0.18%	466.47	30.6	30	2.00%
普天科技		675.89	1.84%	12436.37	18.4	19.94	-7.72%
	9月27日	315.21	0.86%	5799.86	18.4	19.94	-7.72%
	9月28日	360.68	0.98%	6636.51	18.4	19.94	-7.72%
七一二		1544	4.45%	48172.8	31.2	38.01	-17.92%
	9月27日	1544	4.45%	48172.8	31.2	38.01	-17.92%
瑞可达		10	0.19%	1245.5	124.55	130.57	-4.61%
	10月11日	10	0.19%	1245.5	124.55	130.57	-4.61%
润建股份		6.16	0.07%	200.14	32.49	36.08	-9.95%
	9月30日	6.16	0.07%	200.14	32.49	36.08	-9.95%
上海瀚讯		100	0.24%	1103	11.03	11.27	-2.13%
	9月22日	100	0.24%	1103	11.03	11.27	-2.13%

生益科技		556.5	0.50%	7301.28	13.12	13.78	-4.79%
	9月28日	556.5	0.50%	7301.28	13.12	13.78	-4.79%
四方光电		8.2	0.48%	690.93	84.26	93.94	-10.30%
	10月18日	8.2	0.48%	690.93	84.26	93.94	-10.30%
线上线		16.5	0.83%	458.37	27.78	27.78	0.00%
	10月18日	16.5	0.83%	458.37	27.78	27.78	0.00%
新易盛		473	1.14%	9840.5	19.75	22.18	-10.96%
	9月29日	436	1.05%	9156	21	22.18	-5.32%
	10月10日	37	0.09%	684.5	18.5	22.18	-16.59%
英维克		50	0.22%	1853.5	37.07	36.1	2.69%
	10月18日	50	0.22%	1853.5	37.07	36.1	2.69%
中际旭创		778.7	1.40%	16698.18	22.463	28.18	-20.29%
	10月11日	700	1.26%	14699.99	21	28.18	-25.48%
	10月12日	78.7	0.14%	1998.19	25.39	28.18	-9.90%
中天科技		174.52	0.07%	3916.57	22.478	24.79	-9.33%
	10月10日	45.62	0.02%	994.99	21.74	24.79	-12.30%
	10月11日	111.1	0.04%	2494.2	22.45	24.79	-9.44%
	10月12日	17.8	0.01%	427.38	24.01	24.79	-3.15%
中兴通讯		90	0.03%	1826.5	20.23	22.02	-8.13%
	10月11日	55	0.02%	1128.6	20.52	22.02	-6.81%
	10月19日	35	0.01%	697.9	19.94	22.02	-9.45%

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 14 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15%的公司有鸿泉物联、光庭信息。

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	10月21日 收盘价(元)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
共进股份	2022-10-24	611.74	0.77%	9.22	5,640.21	股权激励限售股份
鸿泉物联	2022-11-07	4,742.37	47.26%	18.40	87,259.60	首发原股东限售股份
中兴通讯	2022-11-10	8,532.11	1.80%	22.02	187,877.16	定向增发机构配售股份
灿勤科技	2022-11-16	2,600.00	6.50%	12.72	33,072.00	首发战略配售股份
平治信息	2022-11-21	414.08	2.97%	30.00	12,422.36	定向增发机构配售股份
彩讯股份	2022-12-15	174.52	0.39%	16.31	2,846.42	定向增发机构配售股份
高鸿股份	2022-12-19	3,245.97	2.79%	5.60	18,177.42	定向增发机构配售股份
鼎通科技	2022-12-21	106.45	1.25%	77.98	8,300.97	首发战略配售股份
光庭信息	2022-12-22	2,077.41	22.43%	45.67	94,875.27	首发原股东限售股份 首发战略配售股份
腾景科技	2022-12-26	186.77	1.44%	26.07	4,869.04	首发原股东限售股份
三旺通信	2022-12-30	63.16	1.25%	52.04	3,286.85	首发战略配售股份
中国移动	2023-01-05	27,786.80	1.30%	67.85	1,885,334.38	首发战略配售股份
元道通信	2023-01-09	156.87	1.29%	26.40	4,141.29	首发一般股份 首发机构配售股份
华脉科技	2023-01-19	193.36	1.20%	10.45	2,020.60	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	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
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	邮编：518000
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	传真：(86755)-82571995
			邮箱：research@tfzq.com