

通信

证券研究报告

2022年12月04日

“5G+工业互联网”项目推进建设，青洲五、七塔筒招标落地进程加速

本周行业重要趋势：

“5G+工业互联网”在建项目超过 4000 个，制造业释放发展新动能

国家统计局 11 月 27 日发布数据，2022 年 1—10 月全国工业软件产品收入同比增长 12.8%。10 月工业控制计算机及系统、工业机器人产量同比分别增长 44.7%和 14.4%。目前，全国“5G+工业互联网”在建项目超过 4000 个，培育了一批 5G 全连接工厂标杆，不同维度的数据折射出制造业加速向数字化智能化发展的趋势。

明阳、东方电气中标三峡广东阳江青洲 1.5GW 海上风电项目

日前，中国水利水电第四工程局启动三峡阳江青洲五、七期海上风电塔筒采购。公告显示，中国水利水电第四工程局中标三峡阳江青洲五、七期海上风电场项目 EPC 总承包塔筒及其附属设备采购 I、III 标段。

本招标项目总装机容量 150 万千瓦，其中明阳智能共拿标 1.204GW，东方电气拿标 299MW。

本周投资观点：

临近年末市场进入估值切换窗口期，同时投资者开始布局明年景气赛道及高投资性价比标的，我们建议重点关注绩优低估值以及明年有望高景气&高增长的赛道和个股，中长期围绕高景气赛道和优质个股布局：海风海缆、储能、工业互联网、智能汽车（激光雷达/传感器/连接器/结构件）、军工通信、信创/国产替代、云计算&光通信、低估值国企等。

一、数字经济&新基建&工业互联网：

1、网络设备基础设施：重点推荐：中兴通讯；重点关注：紫光股份、星网锐捷；建议关注：东土科技、映翰通、三旺通信等

2、光纤光缆：重点推荐：亨通光电、中天科技，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、终端设备和仪器：创维数字（智能座舱+元宇宙 VR，家电联合覆盖）、威胜信息（机械联合覆盖）、必创科技等

二、通信+高景气赛道（+新能源，+智能汽车，+信创）：

1、通信+海风：重点推荐—亨通光电（海风+光纤光缆双重驱动）、中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气向上）；

2、通信+储能/光伏：重点推荐—润建股份、科华数据（电新联合覆盖）、拓邦股份；关注：英维克等；

3、通信+智能汽车：关注：激光雷达（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；模组&终端（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；传感器（汉威科技&四方光电—机械联合覆盖、华工科技等）；连接器（意华股份、鼎通科技、瑞可达等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）

4、通信+信创：关注：彩讯股份、星网锐捷、创意信息等

三、云计算&数据中心：

1、IDC：重点推荐：科华数据（电新联合覆盖）、润建股份、光环新网、紫光股份，建议关注：英维克、奥飞数据、海兰信（UDC）、数据港等；

2、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；

3、云办公&云应用：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；

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：盛路通信、海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航；

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
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-行业点评:数字经济持续推进，国家政策有望催化产业链各环节加速发展》2022-11-30

2 《通信-行业研究周报:深入开展工业互联网创新发展工程，前十月新兴业务促进电信业务增长》2022-11-26

3 《通信-行业研究周报:数字经济受政策催化，工业互联网首发 5G 专网频谱》2022-11-22

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价 2022-12-02	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000063.SZ	中兴通讯	25.05	买入	1.44	1.90	2.33	2.70	17.40	13.18	10.75	9.28
002446.SZ	盛路通信	10.57	增持	-0.23	0.28	0.38	0.49	-45.96	37.75	27.82	21.57
300308.SZ	中际旭创	28.61	买入	1.09	1.46	1.88	2.31	26.25	19.60	15.22	12.39
300628.SZ	亿联网络	64.20	买入	1.79	2.56	3.34	4.41	35.87	25.08	19.22	14.56
000810.SZ	创维数字	15.26	买入	0.37	0.83	1.08	1.37	41.24	18.39	14.13	11.14
600941.SH	中国移动	72.44	买入	5.43	5.99	6.57	7.11	13.34	12.09	11.03	10.19
300394.SZ	天孚通信	26.13	增持	0.78	1.05	1.38	1.81	33.50	24.89	18.93	14.44
600487.SH	亨通光电	17.00	买入	0.60	0.83	1.20	1.47	28.33	20.48	14.17	11.56
600522.SH	中天科技	16.95	买入	0.05	1.03	1.41	1.75	339.00	16.46	12.02	9.69
002929.SZ	润建股份	38.00	买入	1.54	2.18	3.07	4.33	24.68	17.43	12.38	8.78
002139.SZ	拓邦股份	11.08	买入	0.44	0.43	0.64	0.91	25.18	25.77	17.31	12.18
603236.SH	移远通信	106.39	增持	1.89	3.22	4.85	6.63	56.29	33.04	21.94	16.05
688100.SH	威胜信息	24.42	买入	0.68	0.81	1.06	1.38	35.91	30.15	23.04	17.70
002976.SZ	瑞玛精密	25.80	增持	0.38	0.74	1.12	1.50	67.89	34.86	23.04	17.20
603712.SH	七一二	37.30	增持	0.89	1.10	1.46	1.83	41.91	33.91	25.55	20.38
300627.SZ	华测导航	29.01	增持	0.55	0.68	0.91	1.16	52.75	42.66	31.88	25.01

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（11.27-12.02）

1.1. 5G 行业最新动态

“5G+工业互联网”在建项目超过 4000 个，制造业释放发展新动能（央视网）

国家统计局 11 月 27 日发布数据，2022 年 1—10 月全国工业软件产品收入同比增长 12.8%。10 月工业控制计算机及系统、工业机器人产量同比分别增长 44.7%和 14.4%。目前，全国“5G+工业互联网”在建项目超过 4000 个，培育了一批 5G 全连接工厂标杆，不同维度的数据折射出制造业加速向数字化智能化发展的趋势。

发展实体经济离不开制造业的创新与引领。随着中国创新能力持续提升，更多新技术新业态新模式将不断涌现，制造业数字化转型将延续快速增长态势，释放发展新动能。

上海“双千兆”行业发展高峰论坛召开（上海市经济和信息化委员会）

11 月 29 日，上海“双千兆”行业发展高峰论坛暨“绽放杯”颁奖典礼在临港新片区召开。上海市经济信息化委副主任汤文侃指出，上海将继续发挥“双千兆”引擎作用。一是强化网络支撑能力。持续推进 700MHz 频段补充完善 5G 网络覆盖。加快居民小区地下空间信号覆盖建设进程，满足汽车电动化和网联化的日益增长需求。继续推动大型企业加快建设符合自身需求的 5G 专网。二是提升产业链竞争能力。发挥上海集成电路和信息通信传统优势，重点发展 5G 关键芯片和 5G 智能终端“两强产业”，推动 5G 通信全产业链发展。三是加大“双千兆”赋能能力。引导全市 10000 家规上工厂开展评估，并根据评估结果协调系统集成商、设备制造商与企业对接合作，推动智能制造数字基础新设施改造。对全市的老旧电话亭升级改造，不仅外表焕然一新，还能为市民提供“一键叫车”、“免费通话”等公益服务。四是发挥标杆项目引领能力。通过标杆项目带动，运营企业能推出更多实用产品和整体方案，解决企业经营和民生服务中的实际问题。

汤文侃表示，今年是 5G 商用第三年，也是临港新片区揭牌三周年，临港开发与 5G 发展跑出了世界瞩目的加速度。希望希望临港保持“大胆试大胆闯”的临港精神，携手信息通信企业，共同助力上海打造具有世界影响力的国际数字之都。

1.2. 数字经济行业最新动态

数字经济 9 省市立法（中国高新技术产业导报）

11 月 25 日，北京市第十五届人大常委会第四十五次会议表决通过《北京市数字经济促进条例》，将于 2023 年 1 月 1 日起施行。截至目前，已有浙江、广东、河南、河北、广州、江苏、深圳、北京、南昌 9 省市先后发布了关于数字经济发展的促进条例。

2022 年 1 月 12 日，国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》，在国家战略规划的指导下，多地纷纷立法，出台数字经济促进条例。“地方制定和发布数字经济相关法律法规，已成为目前的一个立法趋势。”赛智产业研究院院长赵刚指出，作为引领未来的新型经济形态，数字经济已成为推动经济社会变革的重要力量，成为引领我国经济高质量发展的核心引擎，有条件的地区利用先发优势，正在争相起飞。

“从各地已出台的条例来看，数据要素的战略意义得到充分体现，挖掘数据要素价值受到普遍重视。”国家信息中心信息化和产业发展部部长、分享经济研究中心副主任于凤霞指出，已出台的这些条例都强调，要通过加强制度建设和完善体制机制，加强数据资源开发利用，促进数据要素市场化配置和加强数据安全保障。

刘旭认为，总体来看，未来各地的数字经济立法工作中，在与国家现行法规、标准衔接、融合的基础上，将更加注重结合当地数字经济实际发展需求和当前的堵点难点，切实促进本地数字经济发展。此外，目前全国数字经济立法工作呈现了东部先行的特点，西部地区尚处空白，有待进一步加强。同时，西部地区也应依托自身优势，更多关注算力建

设、数据资源探索，从立法层面为数字经济跨越式发展提供保障。

世界数字经济论坛在成都成功举办（新华网）

11月28日，世界数字经济论坛在成都开幕。本次论坛以“领航全球数字经济新时代”为主题，论坛共设置“变革与机遇”“科技与赋能”“发展与治理”和“转型与创新”四个议题。鲜荣生在致辞中指出，数字经济已成为重组全球要素资源，重塑全球经济结构，改变全球竞争格局的关键力量。

2021年，成都数字经济核心产业规模超2500亿元，占全市GDP比重的13.0%，已成为推动经济增长的主引擎之一。面对新形势、新任务、新要求，希望以本次论坛为契机，聚焦数字经济领域的重大发展问题，探讨数字科技赋能可持续发展路径，推动数字经济与实体经济深度融合。

1.3. 海风&海缆行业最新动态：

明阳、东方电气中标三峡广东阳江青洲1.5GW海上风电项目（风芒能源）

日前，中国水利水电第四工程局启动三峡阳江青洲五、七期海上风电塔筒采购。

公告显示，中国水利水电第四工程局中标三峡阳江青洲五、七期海上风电场项目EPC总承包塔筒及其附属设备采购I、III标段。

三峡阳江青洲3000兆瓦海上风电项目是全国首批开工建设的超大规模深水海上风电平价项目，本项目场址位于阳江市阳西县沙扒镇附近海域，平均水深约44.43米，厂址中心离岸约85千米，是目前广东省在建的离岸距离最远、水深最深的海上风电项目。

本招标项目总装机容量150万千瓦，拟安装2台明阳8兆瓦、99台明阳12兆瓦和23台东方电气13兆瓦机型机组，项目中标总工程量约7.8万吨。即上述项目中，明阳智能共中标1.204GW，东方电气中标299MW。

海南首个风电装备智造基地竣工，双风机设备下线（国际风力发电网）

11月30日，在海南东方临港产业园，开工不到一年时间的东方明阳高端装备智造基地项目顺利竣工，其也是全省首个竣工的风电装备智造基地；与此同时，首个大型海上风机和全球首台7MW级抗台风漂浮式风机同时下线。

据介绍，东方明阳高端装备智造基地项目分两期建设，一期用地200亩，主要生产大兆瓦抗台风型海陆风机主机和大型碳玻混风机叶片，设计产能为150-200万千瓦/年。二期用地300亩，主要开展柔性直流设备和海洋牧场智慧网箱、海水制氢设备制造。项目将带动发展“风机零部件制造-整机制造-风电场运营维护”的海上风电项目链，形成“专业服务、整机制造、配套设备、关联产业”产业链。

1.4. 光伏行业最新动态：

国家发改委：风、光大基地总规模450GW，整县试点累计备案66GW（国际太阳能光伏网）

11月30日，国家发改委环资司发布《能源绿色低碳转型行动成效明显——“碳达峰十大行动”进展（一）》，能源绿色低碳转型行动取得显著成效。

文章指出，新能源保持较快增长。制定实施以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案，规划总规模约4.5亿千瓦，目前第一批9500万千瓦基地项目已

全部开工建设，印发第二批项目清单并抓紧推进前期工作，组织谋划第三批基地项目。稳步推进整县屋顶分布式光伏开发试点，截至今年 6 月底，全国试点累计备案规模 6615 万千瓦。有序推进山东半岛、长三角、闽南、粤东和北部湾等海上风电基地建设。2020 年以来，新增风电、太阳能发电装机容量连续两年突破 1 亿千瓦，占年新增全部发电装机的六成左右。

硅片企业密集降价 业内认为：光伏产业链价格将进入趋势性下降通道（极阳能源）

价格一直高位运行的光伏产业链出现松动迹象。在行业上游，多家硅片企业最近先后调低了报价。硅片降价的原因是硅料价格开始下行。业内人士预计，随着硅料价格的下降，整个光伏产业链将进入趋势性降价通道。

继 10 月底宣布今年首次降价后，硅片巨头 TCL 中环最近宣布再次下调单晶硅片报价，多个型号和尺寸的硅片产品降价幅度在 4.5% 左右。在这之前，另一大硅片巨头隆基绿能也宣布降价，一些产品的价格降幅在 1.6% 左右。此外，还有多家硅片企业正在观望或者酝酿降价。这是今年以来，硅片价格首次出现整体下行的趋势。

1.5. 储能行业最新动态：

我国西北五省电化学储能新增 100GWh，电力储能规模占全国 28%（国际储能网）

12 月 1 日，2022 第七届中国储能西部论坛召开。江苏天合储能有限公司战略市场与产品管理部总监西部李秉文在主旨演讲中提到，我国西北五省（西藏、青海、甘肃、宁夏、陕西）已成为新能源发电大基地，电力储能规模占全国 28%。

李秉文预测，“十四五”西北五省风光新增装机量将超 170GW，西北五省电化学储能新增 100GWh 左右，因此电力储能规模占全国 28%。

总规模超 3.87GW/8.37GWh！11 月国内发布 41 个储能招标项目（储能网）

据中国储能网不完全统计，11 月发布 41 个储能招标项目，其中百兆级项目 22 个，吉瓦级项目 2 个，产品采购及其他项目 17 个。招标内容包括 EPC、储能系统设备采购、工程设计、建设施工/监理等，总规模超 3.87GW/8.37GWh。

招标项目包括：新能源配储、共享储能、独立储能、压缩空气储能、调峰调频、光热储能项目等，从项目数量来看，主要以光伏配储能、共享储能为主。此外，平高集团、中国铁塔、广东电网等 9 家公司还发布了储能系统设备采购信息。

1.6. 数据中心&云计算行业最新动态：

全球首个商用海底数据中心年底在琼投用，核心装备“海底数据舱”运抵海南并即将进入安装阶段（海南省人民政府）

由深圳海兰云数据中心科技有限公司(以下简称海兰云)研制的全球首套商用海底数据中心核心装备“海底数据舱”已于近日完工并运抵海南陵水海域，全球首个海底数据中心建设也即将进入海上安装阶段，预计年底建成投入使用。“海底数据舱”应用水深超过 30 米，重量达 1300 吨，罐体直径达 3.6 米，是目前全球最大的海底数据舱。

作为互联网服务的“基座”，数据中心用于存储、计算和信息处理，运行过程中伴随产生大量的热量，需使用大量电力能源给传统数据中心进行制冷降温。海底数据中心把传统的数据中心由陆地移到海底，可以有效利用海水作为自然冷源实现散热，零淡水消耗、极低能耗比带来的低成本优势，对推动数据中心行业绿色发展、实现“双碳”目标具有

深远意义。

据了解，数据舱应用防腐蚀材料，结构设计寿命为 15 年，为舱内每个 IT 设备提供电力和网络连接，并将产生的热量通过冷却系统散入海水中。数据舱中的 IT 设备通过海底光电复合缆与岸站联通，接入互联网，进而实现数据的多种应用。

位于陵水的海底数据中心集群由岸站基地、海底复合缆、海底分电站及海底数据舱等多个部分组成，将作为海南数字经济发展的重要数字底座；建成后将为全国沿海省市在推行“东数西算”的过程中提供重要的算力补充，具有较强的示范意义，并将延伸服务东南亚以及“一带一路”国家和地区。

1.7. 运营商最新动态：

中国联通启动超 135 万副基站天线集采（光电通信）

近日，中国联通发布 2022 年中国联通基站天线集中采购项目招标公告。

公告显示，本招标项目为 2022 年中国联通基站天线集中采购项目，招标人为中国联合网络通信有限公司，招标代理机构为中邮通建设咨询有限公司。

项目招标内容为基站天线集中采购，预估规模为采购基站天线 135.26 万副，集中招标合同有效期 3 年。

本项目中标人数量为 3-5 个；当有效投标人数量大于等于 9 个，则中标人数量为 5 个；当有效投标人数量大于 6 个且小于等于 8 个，则中标人数量为 4 个；当有效投标人数量大于等于 5 个且小于等于 6 个，则中标人数量为 3 个。

中国联通圆满完成神舟十五号载人飞船发射通信保障任务（中国联通）

11 月 29 日 23 时 08 分，神舟十五号载人飞船在中国酒泉卫星发射中心成功发射。神舟十五号乘组将与神舟十四号乘组“会师”太空，届时，两个乘组将完成中国航天史上首次航天员乘组在轨轮换。作为通信央企“国家队”，中国联通切实提高政治站位，制定专项保障方案，充分发挥网络和技术优势，全程为神舟十五号载人飞船发射保驾护航。

自接到通信保障任务以来，中国联通集团公司周密部署，组织相关专业对涉及线路进行资源核查，并对沿途线路加强巡查和值守，重点时段带班领导现场指挥，确保通信保障工作万无一失。

在新征程上，中国联通不忘初心，以高标准、严要求、实举措圆满完成了神舟十五号载人飞船发射各项通信保障任务，展现了中国联通“国家队、主力军、排头兵”的新定位和“重要时刻从不缺席、重大事件从不错过”的央企责任担当。

2. 本周行业投资观点

临近年末市场进入估值切换窗口期，同时投资者开始布局明年景气赛道及高投资性价比标的，我们建议重点关注绩优低估值以及明年有望高景气&高增长的赛道和个股，中长期围绕高景气赛道和优质个股布局：海风海缆、储能、工业互联网、智能汽车（激光雷达/传感器/连接器/结构件）、军工通信、信创/国产替代、云计算&光通信、低估值国企等。

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，通过当前已披露的季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。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。

双碳长期目标下，**重点关注通信+新能源，另外应用端，云视频、数据、物联网/智能汽车、工业互联网、军工通信&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。**

具体细分行业来看：

重点关注绩优低估值以及明年有望高增长的个股，中长期围绕高景气赛道布局：海风海缆、储能、工业互联网、智能汽车（激光雷达/传感器/连接器/结构件）、军工通信、信创/国产替代、云计算&光通信等景气赛道和优质个股。

一、数字经济&新基建&工业互联网：

1、网络设备基础设施：重点推荐：**中兴通讯**；重点关注：**紫光股份、星网锐捷**；建议关注：**东土科技、映翰通、三旺通信**等

2、光纤光缆：重点推荐：**中天科技、亨通光电**，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、终端设备和仪器：**创维数字**（智能座舱+元宇宙 VR，家电联合覆盖）、**威胜信息**（机械联合覆盖）、**必创科技**等

二、通信+高景气赛道：

1、通信+海风：重点推荐**亨通光电**（海风+光纤光缆双重驱动）、**中天科技**（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气向上）；

2、通信+储能/光伏：重点推荐**润建股份、科华数据**（电新联合覆盖）、**拓邦股份**；关注：**英维克**等；

3、通信+智能汽车：关注：**激光雷达**（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；**模组&终端**（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；**传感器**（汉威科技&四方光电—机械联合覆盖、华工科技等）；**连接器**（意华股份、鼎通科技、瑞可达等）；**结构件&空气悬挂**（瑞玛精密）

4、通信+信创：关注：**彩讯股份、星网锐捷、创意信息**等

三、云计算&数据中心：

1、IDC：重点推荐：**科华数据**（电新联合覆盖）、**润建股份、光环新网、紫光股份**，建议关注：**英维克、奥飞数据、海兰信（UDC）、数据港**等；

2、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；

3、云办公&云应用：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；

四、运营商：

低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通；

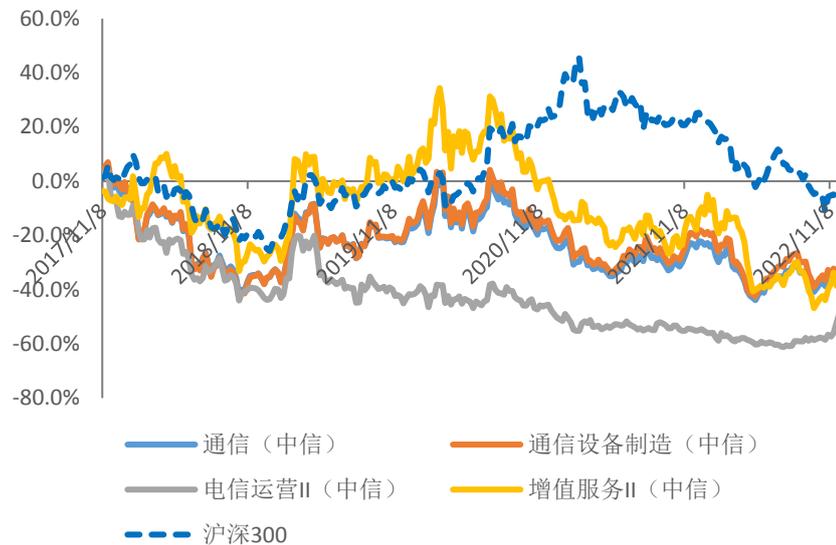
五、军工通信&北斗：通信是国防信息化领域的严重短板，超短波及区宽渗透率提升可期，建议关注：海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航；

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（11.28-12.02）通信板块走势

上周（11.28-12.02）通信板块上涨 3.16%，跑赢沪深 300 指数 0.64 个百分点，落后创业板指数 0.04 个百分点。其中通信设备制造上涨 1.85%，增值服务上涨 4.49%，电信运营上涨 7.44%，同期沪深 300 上涨 2.52%，创业板指数上涨 3.20%。

图 1：上周（11.28-12.02）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波导股份（手机及汽车配件制造）、会畅通讯（视频会议服务）、中国联通（运营商）；跌幅靠前的个股有东信和平、道通科技、盛洋科技。

表 1：上周（11.28-12.02）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（%）
600130	波导股份	15.80%	301139	元道通信	-2.28%
300578	会畅通讯	14.27%	300548	博创科技	-2.32%
600050	中国联通	13.67%	688375	国博电子	-2.45%
002796	世嘉科技	13.56%	300747	锐科激光	-2.45%
300565	科信技术	12.12%	002231	奥维通信	-2.93%
002335	科华数据	12.01%	300555	路通视信	-3.19%
000971	ST 高升	11.46%	603738	泰晶科技	-3.67%

600355	精伦电子	10.62%	002017	东信和平	-5.49%
603602	纵横通信	10.22%	688208	道通科技	-5.95%
600804	ST 鹏博士	9.76%	603703	盛洋科技	-6.31%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 下周 (12.05-12.09) 上市公司重点公告提醒

表 2: 下周 (12.05-12.09) 通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	12月05日	瑞可达、海能达、科华数据	股东大会召开
周二	12月06日	四方光电 映翰通、广和通	业绩发布会 股东大会召开
周三	12月07日	超讯通信、中贝通信	股东大会召开
周四	12月08日	东信 B 股、东方通信 盛路通信	业绩发布会 股东大会召开
周五	12月09日	复旦微电	业绩发布会

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)	12月02日 收盘价(元)	周内股价 变动
广和通	2022-12-01	公司	减持	52.1200	0.08%	20.42	20.17	1.51%
科华数据	2022-11-25	高管	增持	4.1600	0.01%	48.11	53.54	12.01%
华测导航	2022-11-29	高管	减持	235.6480	0.44%	32.41	29.01	-0.31%
中富通	2022-11-28	公司	减持	730.0000	3.23%		14.06	2.33%
光库科技	2022-11-29	高管	减持	0.2000	0.00%	43.58	42.62	-0.65%
光库科技	2022-11-28	高管	减持	0.3000	0.00%	42.92	42.62	-0.65%
科信技术	2022-11-30	个人	减持	12.2600	0.06%	28.79	30.90	12.12%
科信技术	2022-11-24	个人	减持	50.0000	0.24%	29.70	30.90	12.12%
汇源通信	2022-11-29	个人	增持	0.0900	0.00%	8.75	9.06	0.33%
汇源通信	2022-07-11	个人	减持	0.2000	0.00%	8.03	9.06	0.33%
博创科技	2022-09-26	公司	减持	19.2800	0.07%	20.99	19.80	-2.32%
太辰光	2022-08-29	个人	减持	0.2600	0.00%	18.86	16.15	0.56%
澄天伟业	2022-11-28	高管	减持	5.0000	0.04%	17.47	18.02	0.56%
宁水集团	2022-11-29	高管	减持	25.7000	0.13%	12.28	13.87	0.00%
线上线	2022-11-25	公司	减持	153.6800	1.92%		31.51	-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)	2022/12/02 收盘价 (元)	股价变动
ST 实达		1131.91	0.80%	5229.39	4.62	4.55	1.54%
	11月3日	100	0.07%	462	4.62	4.55	1.54%
	11月4日	209.71	0.15%	968.85	4.62	4.55	1.54%

	11月7日	293.28	0.21%	1354.95	4.62	4.55	1.54%
	11月8日	279.84	0.20%	1292.85	4.62	4.55	1.54%
	11月9日	132.66	0.09%	612.88	4.62	4.55	1.54%
	11月10日	50	0.04%	231	4.62	4.55	1.54%
	11月11日	36.42	0.03%	168.26	4.62	4.55	1.54%
	11月14日	30	0.02%	138.6	4.62	4.55	1.54%
爱施德		386.83	0.62%	3864.43	9.946	10.21	-2.59%
	11月29日	198	0.32%	1932.48	9.76	10.21	-4.41%
	11月30日	132.9	0.21%	1360.9	10.24	10.21	0.29%
	12月2日	55.93	0.09%	571.05	10.21	10.21	0.00%
博创科技		37.8	0.23%	699.3	18.5	19.8	-6.57%
	11月7日	37.8	0.23%	699.3	18.5	19.8	-6.57%
楚天龙		57	0.38%	1054.5	18.5	19.5	-5.13%
	11月17日	57	0.38%	1054.5	18.5	19.5	-5.13%
道通科技		200	0.74%	8729	43.62	35.74	22.05%
	11月3日	100	0.37%	4347	43.47	35.74	21.63%
	11月4日	100	0.37%	4382	43.82	35.74	22.61%
复旦微电		609.74	2.53%	45021.13	74.544	79.3	-6.00%
	11月8日	140	0.58%	10683.4	76.31	79.3	-3.77%
	11月17日	90	0.37%	6770.71	75.23	79.3	-5.13%
	11月21日	30	0.12%	2227.8	74.26	79.3	-6.36%
	11月23日	100	0.41%	7540	75.4	79.3	-4.92%
	11月24日	61.42	0.25%	4758.21	77.47	79.3	-2.31%
	11月30日	150.32	0.62%	10396.13	69.16	79.3	-12.79%
	12月1日	38	0.16%	2644.88	69.496	79.3	-12.36%
高新兴		289	0.20%	760.07	2.63	3.35	-21.49%
	11月29日	289	0.20%	760.07	2.63	3.35	-21.49%
光环新网		122	0.09%	910.12	7.46	9.1	-18.02%
	11月10日	122	0.09%	910.12	7.46	9.1	-18.02%
光库科技		691	10.18%	22357.37	33.891	42.62	-20.48%
	11月11日	640	9.43%	20364.8	31.82	42.62	-25.34%
	11月22日	51	0.75%	1992.57	39.07	42.62	-8.33%
广和通		108	0.35%	2264.76	20.97	20.17	3.97%
	11月16日	108	0.35%	2264.76	20.97	20.17	3.97%
红相股份		370	1.76%	5994	16.2	18.52	-12.53%
	12月2日	370	1.76%	5994	16.2	18.52	-12.53%
华测导航		1086	4.23%	26090.21	26.96	29.01	-7.07%
	11月3日	18.6	0.07%	558	30	29.01	3.41%
	11月11日	1067.4	4.16%	25532.21	23.92	29.01	-17.55%
华体科技		141	1.78%	1555.23	11.03	12.89	-14.43%
	11月16日	141	1.78%	1555.23	11.03	12.89	-14.43%
华阳集团		14.03	0.09%	468.31	33.38	35.67	-6.42%
	11月25日	14.03	0.09%	468.31	33.38	35.67	-6.42%
佳禾智能		146	0.83%	2008.96	13.76	18.5	-25.62%
	11月10日	146	0.83%	2008.96	13.76	18.5	-25.62%
剑桥科技		18.68	0.10%	200.25	10.72	12.47	-14.03%
	12月1日	18.68	0.10%	200.25	10.72	12.47	-14.03%
梦网科技		100	0.16%	1133	11.33	11.78	-3.82%
	12月1日	100	0.16%	1133	11.33	11.78	-3.82%
南京熊猫		1816.07	4.14%	19595.1	10.725	11.02	-2.68%
	11月15日	646.36	1.47%	6786.78	10.5	11.02	-4.72%
	11月21日	1169.71	2.66%	12808.32	10.95	11.02	-0.64%
宁水集团		400.9	3.79%	5049.36	12.619	13.87	-9.02%
	11月9日	20	0.19%	259.6	12.98	13.87	-6.42%

	11月11日	305	2.88%	3839.95	12.59	13.87	-9.23%
	11月14日	30.2	0.29%	379.61	12.57	13.87	-9.37%
	11月24日	20	0.19%	254.6	12.73	13.87	-8.22%
	11月29日	25.7	0.24%	315.6	12.28	13.87	-11.46%
平治信息		23.4	0.26%	587.32	25.1	32.98	-23.89%
	11月15日	23.4	0.26%	587.32	25.1	32.98	-23.89%
普天科技		182.15	0.49%	3515.5	19.3	19.27	0.16%
	11月17日	182.15	0.49%	3515.5	19.3	19.27	0.16%
润建股份		166.73	1.90%	6259.04	37.54	38	-1.21%
	11月21日	166.73	1.90%	6259.04	37.54	38	-1.21%
深桑达 A		1116	3.18%	27511.35	25.06	26.71	-6.18%
	11月7日	150	0.43%	3219	21.46	26.71	-19.66%
	11月8日	50	0.14%	1024	20.48	26.71	-23.32%
	11月14日	100	0.28%	2161	21.61	26.71	-19.09%
	11月16日	353	1.01%	8719.1	24.7	26.71	-7.53%
	11月17日	239	0.68%	6493.63	27.17	26.71	1.72%
	11月23日	58	0.17%	1503.36	25.92	26.71	-2.96%
	11月24日	30	0.09%	779.1	25.97	26.71	-2.77%
	11月28日	68	0.19%	1789.08	26.31	26.71	-1.50%
	11月29日	68	0.19%	1823.08	26.81	26.71	0.37%
武汉凡谷		980	2.78%	10475.2	10.585	10.09	4.91%
	11月15日	250	0.71%	2645	10.58	10.09	4.86%
	11月16日	300	0.85%	3540	11.8	10.09	16.95%
	12月1日	200	0.57%	2004	10.02	10.09	-0.69%
	12月2日	230	0.65%	2286.2	9.94	10.09	-1.49%
线上线下		176.6	4.75%	4613.81	27.9	31.51	-11.46%
	11月3日	14	0.38%	395.36	28.24	31.51	-10.38%
	11月4日	15	0.40%	425.1	28.34	31.51	-10.06%
	11月7日	15	0.40%	431.55	28.77	31.51	-8.70%
	11月10日	7.6	0.20%	220.55	29.02	31.51	-7.90%
	11月25日	125	3.36%	3141.25	25.13	31.51	-20.25%
震有科技		193	1.60%	1979.25	10.275	11.9	-13.66%
	11月22日	193	1.60%	1979.25	10.275	11.9	-13.66%
中贝通信		152	0.69%	1661.44	10.92	11.19	-2.41%
	11月8日	92	0.42%	1009.24	10.97	11.19	-1.97%
	11月9日	60	0.27%	652.2	10.87	11.19	-2.86%
中富通		730	6.50%	8986.3	12.31	14.06	-12.45%
	11月28日	730	6.50%	8986.3	12.31	14.06	-12.45%
中光防雷		45.63	0.26%	353.64	7.75	7.95	-2.52%
	11月28日	45.63	0.26%	353.64	7.75	7.95	-2.52%
中国电信		463	0.04%	1900.61	4.057	4.34	-6.53%
	11月16日	154	0.01%	600.6	3.9	4.34	-10.14%
	11月21日	109	0.01%	424.01	3.89	4.34	-10.37%
	12月1日	200	0.02%	876	4.38	4.34	0.92%
中际旭创		507.15	0.91%	14428.32	28.45	28.61	-0.56%
	12月1日	507.15	0.91%	14428.32	28.45	28.61	-0.56%
中天科技		82.84	0.03%	1413.76	16.945	16.95	-0.03%
	11月25日	61.1	0.02%	1050.92	17.2	16.95	1.47%
	11月30日	21.74	0.01%	362.84	16.69	16.95	-1.53%
中兴通讯		35	0.01%	731.15	20.89	25.05	-16.61%
	11月7日	35	0.01%	731.15	20.89	25.05	-16.61%
紫光股份		5606.79	2.72%	88979.79	15.87	19.47	-18.49%
	11月14日	5606.79	2.72%	88979.79	15.87	19.47	-18.49%
紫光国微		6.93	0.01%	908.42	131.35	137.03	-4.15%

11月29日	2.77	0.00%	365.39	132.1	137.03	-3.60%
11月30日	4.16	0.01%	543.03	130.6	137.03	-4.69%

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 22 家, 解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司有光庭信息、威胜信息、臻镭科技、有方科技、映翰通、道通科技、坤恒顺维。

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	12月02日 收盘价(元)	解禁股市值 (万元)	解禁股份类型
彩讯股份	2022-12-15	174.52	0.39%	17.53	3,059.34	定向增发机构配售股份
高鸿股份	2022-12-19	3,245.97	2.79%	5.39	17,495.77	定向增发机构配售股份
鼎通科技	2022-12-21	106.45	1.25%	68.90	7,334.41	首发战略配售股份
光庭信息	2022-12-22	2,077.41	22.43%	43.54	90,450.39	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%	24.98	4,665.46	首发原股东限售股份
三旺通信	2022-12-30	63.16	1.25%	85.93	5,427.34	首发战略配售股份
中国移动	2023-01-05	27,786.80	1.30%	72.44	2,012,875.79	首发战略配售股份
元道通信	2023-01-09	156.87	1.29%	28.76	4,511.50	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%	10.47	2,024.47	定向增发机构配售股份
华力创通	2023-01-30	4,845.81	7.31%	7.17	34,744.49	定向增发机构配售股份
国博电子	2023-01-30	166.60	0.42%	99.49	16,575.12	首发一般股份, 首发机构配售股份
优博讯	2023-01-30	103.88	0.31%	13.67	1,420.01	定向增发机构配售股份
威胜信息	2023-01-30	33,304.71	66.61%	24.42	813,301.10	首发原股东限售股份
有方科技	2023-01-30	2,657.75	28.99%	17.08	45,394.29	首发原股东限售股份
臻镭科技	2023-01-30	3,689.68	33.79%	122.49	451,949.05	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
四方光电	2023-02-09	87.50	1.25%	101.51	8,882.13	首发战略配售股份
德科立	2023-02-09	98.68	1.01%	52.40	5,170.79	首发一般股份, 首发机构配售股份
视源股份	2023-02-13	2,946.68	4.23%	61.70	181,810.40	定向增发机构配售股份
道通科技	2023-02-13	17,709.50	39.19%	35.74	632,937.53	首发原股东限售股份
映翰通	2023-02-13	1,465.40	27.87%	48.40	70,925.36	首发原股东限售股份
坤恒顺维	2023-02-15	3,247.15	38.66%	64.00	207,817.76	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
浩瀚深度	2023-02-20	159.52	1.02%	18.97	3,026.01	首发一般股份, 首发机构配售股份

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