通信

证券研究报告
2023 年 02 月 19 日

“文心一言“即将上线需求火热，汕尾 34GW 海风规划加速广东海风建设

本周行业重要趋势：

“文心一言”即将上线，多家媒体宣布接入百度“文心一言”

日前百度方面宣布，“文心一言”将于 2023 年 3 月正式上线。根据百度方面此前公布相关信息显示，" 文心一言 " 又名 ERNIE Bot，目前正处于上线前的冲刺准备阶段。

多家媒体平台宣布接入百度“文心一言”，成为生态合作伙伴，除媒体外，爱奇艺、携程、集度汽车、宇信科技、汉得信息、金蝶软件、宝宝巴士、智联招聘等企业也宣布加入百度文心一言生态圈。

广东汕尾规划 34GW 海上风电！

2 月 11 日，汕尾发布文章称，“十四五”期间，汕尾海洋经济发展力争实现以下目标——到 2025 年，海洋经济向质量效益型转变取得成效，海洋生产总值年均增速不低于 8%。目前，汕尾后湖、甲子一、甲子二海上风电场共 140 万千瓦已实现全容量并网，标志着全国最大的平价海上风电场建成投运，成为粤东地区首个超百万千瓦级海上风电基地。“十四五”期间，汕尾规划布置了共计 3435 万千瓦的海上风电场址，将打造汕尾千万千瓦海上风电基地，再造一个“海上三峡”。

本周投资观点：

算力需求不断增长，通信基础设施重要性日益凸显。我们持续看好绩优低估值及全年有望高景气&高增长的其他细分赛道和个股，几大方向包括：数字经济、工业互联网、海风海缆、智能汽车（激光雷达/传感器/连接器/结构件）、军工通信、AIGC、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**（计算机联合覆盖）、**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：威胜信息、必创科技（机械联合覆盖）**等**

二、通信+高景气赛道（+新能源，+智能汽车，+信创）：

1、通信+海风：重点推荐一亨通光电（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：重点推荐一润建股份、科华数据（电新联合覆盖）、**拓邦股份**（电子联合覆盖）；**关注：**英维克（机械联合覆盖）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）；**连接器**（意华股份、鼎通科技、瑞可达-电子覆盖等）；**结构件&空气悬挂**（瑞玛精密）

4、通信+AIGC：关注：**彩讯股份、创维数字（数字经济+AIGC）**；

三、云计算&数据中心：

1、IDC：重点推荐：**科华数据**（电新联合覆盖）、**润泽科技（机械联合覆盖）**、**润建股份**、光环新网、紫光股份（计算机联合覆盖），建议关注：**英维克**（机械联合覆盖）、**奥飞数据**（计算机联合覆盖）、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**、源杰科技（电子联合覆盖）、**中瓷电子**（金属材料联合覆盖）、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&卫星通信：国防信息化建设加速，军工通信补短板；中国星网成立后，低轨卫星迎来加速发展阶段，建议关注：**盛路通信**、**铖昌科技**、上海瀚讯、海格通信、华测导航（计算机联合覆盖）；

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

康志毅 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522120002
kangzhiyi@tfzq.com

林竑皓 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:全球云基础设施服务总支出持续增长，关注高景气赛道投资机会》2023-02-12

2 《通信-行业研究周报:百度计划进军 ChatGPT，AIGC 板块持续升温》2023-02-07

3 《通信-行业研究周报:通信行业运行整体向好，积极看好数字经济和高景气方向》2023-01-29

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价 2023-02-17	投资评级	EPS(元) 2021A	2022E	2023E	2024E	P/E 2021A	2022E	2023E	2024E
000063.SZ	中兴通讯	27.97	买入	1.44	1.90	2.33	2.70	19.42	14.72	12.00	10.36
002446.SZ	盛路通信	9.87	增持	-0.23	0.27	0.39	0.50	-42.91	36.56	25.31	19.74
300308.SZ	中际旭创	33.35	买入	1.09	1.48	1.99	2.37	30.60	22.53	16.76	14.07
300628.SZ	亿联网络	67.80	买入	1.79	2.56	3.34	4.41	37.88	26.48	20.30	15.37
000810.SZ	创维数字	15.43	买入	0.37	0.71	0.92	1.15	41.70	21.73	16.77	13.42
600941.SH	中国移动	75.80	买入	5.43	5.99	6.57	7.11	13.96	12.65	11.54	10.66
300394.SZ	天孚通信	37.94	增持	0.78	1.02	1.26	1.54	48.64	37.20	30.11	24.64
600487.SH	亨通光电	14.22	买入	0.60	0.83	1.20	1.47	23.70	17.13	11.85	9.67
600522.SH	中天科技	15.16	买入	0.05	0.94	1.34	1.72	303.20	16.13	11.31	8.81
002929.SZ	润建股份	43.75	买入	1.54	2.18	3.07	4.33	28.41	20.07	14.25	10.10
002139.SZ	拓邦股份	12.07	买入	0.44	0.43	0.64	0.91	27.43	28.07	18.86	13.26
300442.SZ	润泽科技	51.75	增持	0.88	1.54	2.25	3.04	58.81	33.60	23.00	17.02
603236.SH	移远通信	121.10	增持	1.89	3.22	4.85	6.63	64.07	37.61	24.97	18.27
688100.SH	威胜信息	26.67	买入	0.68	0.81	1.06	1.38	39.22	32.93	25.16	19.33
002976.SZ	瑞玛精密	26.37	增持	0.38	0.74	1.12	1.50	69.39	35.64	23.54	17.58
603712.SH	七一二	33.51	增持	0.89	1.10	1.46	1.83	37.65	30.46	22.95	18.31
300627.SZ	华测导航	29.58	增持	0.55	0.68	0.91	1.16	53.78	43.50	32.51	25.50

资料来源：Wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

1. 近期重点行业动态以及观点（2.13-2.17）

1.1. AIGC 行业最新动态：

“文心一言”即将上线，多家媒体宣布接入百度“文心一言”（Metaverse 元宇宙微信公众号、新京报传媒研究微信公众号）

继此前确认正在研发类 ChatGPT 产品 " 文心一言 " 后，**日前百度方面宣布，“文心一言”将于 2023 年 3 月正式上线。**根据百度方面此前公布相关信息显示，" 文心一言 " 又名 ERNIE Bot，目前正处于上线前的冲刺准备阶段。

百度方面曾表示，ChatGPT 背后的自然语言处理大模型等技术目前其也已掌握，且其还在人工智能四层架构中进行了全栈布局，包括底层的芯片、深度学习框架、大模型，以及最上层的搜索等应用，其中文心一言则位于模型层。

“文心一言”（英文名：ERNIE Bot）是百度基于文心大模型技术推出的生成式对话产品。百度在人工智能领域深耕十余年，拥有产业级知识增强文心大模型 ERNIE ，具备跨模态、跨语言的深度语义理解与生成能力，在搜索问答、云计算、内容创作生成、智能办公等众多领域都有更广阔的想象空间。

2 月 14 日，上海报业集团旗下澎湃新闻、重庆日报报业集团旗下上游新闻、河南广播电视台大象新闻、每日经济新闻等多家媒体平台宣布接入百度“文心一言”，成为生态合作伙伴。据不完全统计，宣布接入的媒体包含主流新闻媒体、财经类媒体、行业类媒体、户外媒体等。

除媒体外，爱奇艺、携程、集度汽车、宇信科技、汉得信息、金蝶软件、宝宝巴士、智联招聘等企业也宣布加入百度文心一言生态圈。

IDC 发布《2022 中国大模型发展白皮书》，文心大模型能力全面领先（百度 AI 微信公众号）

火爆全球的 ChatGPT 让背后的大模型技术进入了更多人的视野。日前，国际权威咨询机构 IDC 发布《2022 中国大模型发展白皮书》（以下简称《白皮书》），认为大模型是 AI 发展的必然趋势，并提出业内首个大模型评估框架。经评估，**百度文心大模型处于行业第一梯队，产品能力、应用能力、生态能力全面领先。**

IDC 中国副总裁兼首席分析师武连峰表示，“大模型的背后蕴藏着一场人工智能落地模式的变革。如今火爆全球的 ChatGPT 背后的技术支撑正是大模型。没有对大模型的长期投入，就不会诞生 ChatGPT 这样的应用。在 IDC 提出的大模型评估框架下，**百度文心大模型在本次评估中表现非常突出，是其打造生成式对话产品文心一言的坚实基础。”**

《白皮书》认为，人工智能已进入大规模落地应用的关键时期，而大模型的通用性、泛化性以及基于“预训练+精调”等新开发范式，能够解决落地门槛过高、数据资源有限、应用开发“重复造轮子”等问题。因此，攻关大模型成为产业智能化发展的必然选择，为政策制定者和企业管理者所重点关注。

《白皮书》显示，背靠海量知识积淀和丰富应用场景，百度文心大模型具备知识增强和产业级两大特色，构建了文心“大模型层、工具平台层、产品与社区”三层体系，打通支撑大模型产业落地的关键路径。

目前，文心大模型结合技术发展趋势、产业实践，发布 36 个大模型，包括 NLP（自然语言处理）、CV（计算机视觉）、跨模态等基础大模型，生物计算等领域的任务大模型，以及与行业头部企业或机构共建的 11 个行业大模型，在能源、金融、航天、制造、传媒、城市、社科以及影视等领域落地。

文心大模型还打造了大模型开发套件、面向大模型的 AI 开发平台、大模型 API 和场景化产品等，为企业和开发者进一步降低大模型的应用难度。同时，深度学习平台也在为大

模型发展与应用“保驾护航”，共同构成产业智能化基座：文心大模型与飞桨深度学习平台融合发展、共享生态，带来更低门槛、更优效果、更标准化流程，推动 AI 技术创新和应用进入新阶段。

1.2. 数字经济最新动态：

2022 年工业互联网试点示范名单：运营商 5G 全连接工厂大量入围（C114 通信网微信公众号）

此前公告显示，**工信部围绕工厂类、载体类、园区类、网络类、平台类、安全类 6 类 22 个具体方向，遴选一批工业互联网试点示范项目**。优先支持符合以下一项或多项条件的工业互联网项目：一是在国家新型工业化产业示范基地、工业稳增长和转型升级成效明显市（州）中的项目；二是完成工业互联网创新发展工程验收的项目；三是革命老区的项目；四是在绿色低碳、安全生产、国际合作、军民融合等方面有显著成效的项目。

名单显示，**工厂类（5G 全连接工厂）试点示范方向**：中国联合网络通信有限公司吉林省分公司的“面向柔性生产的一汽繁荣 5G 全连接工厂”、中国移动通信集团福建有限公司的“宁德时代 5G 全连接工厂”、中国移动通信集团浙江有限公司“横店东磁 5G 全连接工厂”、中国联合网络通信有限公司河北省分公司的“长城精工 5G 全连接汽车柔性产线”、联通（山西）产业互联网有限公司的“晋南钢铁 5G 全连接工厂绿色双碳项目”、中国电信股份有限公司泰州分公司的“国家能源集团泰州发电有限公司 5G 智慧电厂”、中国移动通信集团新疆有限公司的“库车俄霍布拉克煤矿 5G 全连接智慧矿山”、中国移动通信集团湖北有限公司武汉分公司的“中韩石化 5G 智能工厂”、中国移动通信集团内蒙古有限公司的“内蒙古麻地梁 5G+绿色低碳智能矿山”、中国联合网络通信有限公司上海市分公司的“江南造船 5G 全连接工厂”、中国移动通信集团山东有限公司的“基于 5G 算力网络的先进制造创新应用”、中国电信股份有限公司内蒙古分公司的“基于 5G 技术的工业无线网在智能化火电应用”等 33 个项目入围，其中三大运营商占了 12 家。

此外在**网络类试点示范方向**，中国移动通信集团江苏有限公司的“基于工业互联网标识解析主动载体的全生命周期溯源”项目入围。

平台类试点示范方向，中国移动通信集团内蒙古有限公司的“国家能源集团乌海能源有限公司老石旦煤矿 5G+智慧矿山”项目入围；联通数字科技有限公司的“5G 智慧化工综合管控平台助力舟山绿色石化基地再升级”项目入围。

安全类试点示范方向，中国电信股份有限公司天津分公司的“工业互联网平台网络安全纵深防御体系”项目入围；中国移动通信集团广东有限公司的“5G 全连接智慧工厂应用安全解决方案”项目入围；联通数字科技有限公司的“面向工业互联网的 5G 应用安全创新示范中心”项目入围。

新技术融合创新应用试点示范方向，中国电信股份有限公司广东分公司的“美的厨电 5G 全连接安全工厂实践”项目入围。

1.3. 5G 行业最新动态：

工信部：全国 110 个城市建成千兆城市 千兆光网可覆盖超 5 亿家庭（C114 通信网微信公众号）

以 5G 和千兆网络为代表的双千兆网络具有超大带宽、超低时延、先进可靠等特征，是信息通信网络的演进方向，也是新型基础设施的承载底座。近年来，工信部组织实施双千兆网络协同发展行动计划，以千兆城市建设为重要抓手，形成破解难题、共促发展的工作合力，促进我国双千兆网络发展取得显著成效，工信部副部长张云明 2 月 15 日在第二届千兆城市高峰论坛上表示。

他列举道，一是网络覆盖不断拓展，全国 110 个城市建成千兆城市，约占所有地级市的三分之一，包括厦门在内的一批城市网络能力大幅提升，千兆光网具备覆盖超过 5 亿户家庭的能力，**我国 5G 基站数量达 231.2 万个，历史性实现全国“市市通千兆，县县通 5G，村村通宽带”**。

二是技术产业持续突破，**国内企业的 5G 标准专利占比达到 38.2%，位居全球第一**，智能手机 5G 系统设备、光通信设备、光模块基建、光纤、光缆等领域涌现出一批全球领军企业。

三是超纤应用加速涌现，双千兆网络与实际经济深度融合，支撑工业制造、港口、矿山、文旅等领域加速转型，涌现出机器视觉质量控制检测、现场辅助装配、无人智能巡检等典型场景，工业互联网产业规模迈过万亿元大关，行业赋能复制等作用日益凸显。

1.4. 光通信行业最新动态：

深圳市：制定 FTTR 标准规范，大力推动 FTTR 建设应用（光通信观察微信公众号）

近日，《深圳市极速先锋城市建设行动计划》印发。《计划》的总体目标，是在 2023 年底前，建成高速率、大容量、低时延的超级宽带网络，实现“双千兆、全光网、1 毫秒、万物联”网络建设目标，打造国内第一、世界领先的极速先锋城市。

《计划》分为先锋接入、先锋算力、先锋感知、先锋应用四大目标。重点包括：

固网宽带方面，全年新增光传送网（OTN）节点 1600 个以上，扩大千兆宽带用户规模，千兆光纤宽带家庭用户数量占比达到 40%。制定光纤到房间（FTTR）标准规范，大力推动住宅小区、办公楼宇、工业园区、产业园区等 FTTR 建设应用。支持在教育、医疗、金融等行业开展全光网络改造，打造标杆示范项目，提供万兆接入能力。2023 年底前，10G PON 端口占比达到 100%，全光工业园区（产业园区）数量超过 100 家。

移动宽带方面，目标全年新增 5G 基站 10000 个，全市平均下载速率达到 500Mbps、上行速率达到 100Mbps，重点区域下载速率达到 1000Mbps、上行速率达到 200Mbps，网络速率和用户体验感大幅提升。

感知网络方面，探索以“开源鸿蒙”操作系统为基础，构建城市感知终端建设管理模式，降低对接成本，加快建设城市级物联感知平台，推动市区物联网平台、各领域专业物联网平台网络与数据互联互通。深化物联感知在城市管理、民生服务、公共安全、交通出行等领域应用，拓展城市道路、建筑、公共设施等固定感知与智能网联汽车等移动感知采集渠道。2023 年底前，水电气物联网感知终端数量超过 900 万，打造 20 个多功能智能杆应用示范项目。

1.5. 海上风电行业最新动态：

广东汕尾规划 34GW 海上风电！（海上风电观察微信公众号）

2 月 11 日，汕尾发布文章称，“十四五”期间，汕尾海洋经济发展力争实现以下目标——到 2025 年，海洋经济向质量效益型转变取得成效，海洋生产总值年均增速不低于 8%。基本建立以现代海洋渔业、滨海旅游业、海洋交通运输业等为支柱的现代海洋产业体系，打造以海工装备制造为核心、海上风电为特色的新能源和海洋高端装备制造产业集群。

其中汕尾海洋经济优势产业上，同时依托丰富岸线和广阔腹地，大力发展核电、海上风电，积极规划建设汕尾 LNG 接收站项目，重点推进陆丰核电、粤东天然气主干管网惠州—海丰干线、甲湖湾电厂 3、4 号机组扩建工程和陆丰后湖、甲子、碣石海上风电场等项目规划建设，实现后湖海上风电场全场并网发电，新增推进红海湾海上风电场项目规划建设，打造全省乃至全国重要的电力能源生产基地。目前，汕尾后湖、甲子一、甲子二海上风电场共 140 万千瓦已实现全容量并网，标志着全国最大的平价海上风电场建成投

运，成为粤东地区首个超百万千瓦级海上风电基地。**“十四五”期间，汕尾规划布置了共计 3435 万千瓦的海上风电场址，将打造汕尾千万千瓦海上风电基地，再造一个“海上三峡”。**

2. 本周行业投资观点

新年初始，投资者开始对全年投资方向进行甄选布局，寻找景气赛道及高投资性价比标的，我们建议重点关注数字经济及工业互联网大方向，并寻找绩优低估值以及全年有望高景气&高增长的赛道和个股，我们重点看好的几大方向：海风海缆、储能、光伏、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**（计算机联合覆盖）、**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**（机械联合覆盖）**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**（电子联合覆盖）；**关注：英维克**（机械联合覆盖）**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）；**连接器**（意华股份、鼎通科技、瑞可达-电子覆盖等）；**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）、**润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份**、光环新网、紫光股份（计算机联合覆盖），建议关注：**英维克**（机械联合覆盖）、**奥飞数据**（计算机联合覆盖）、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**、源杰科技（电子联合覆盖）、**中瓷电子**（金属材料联合覆盖）、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；

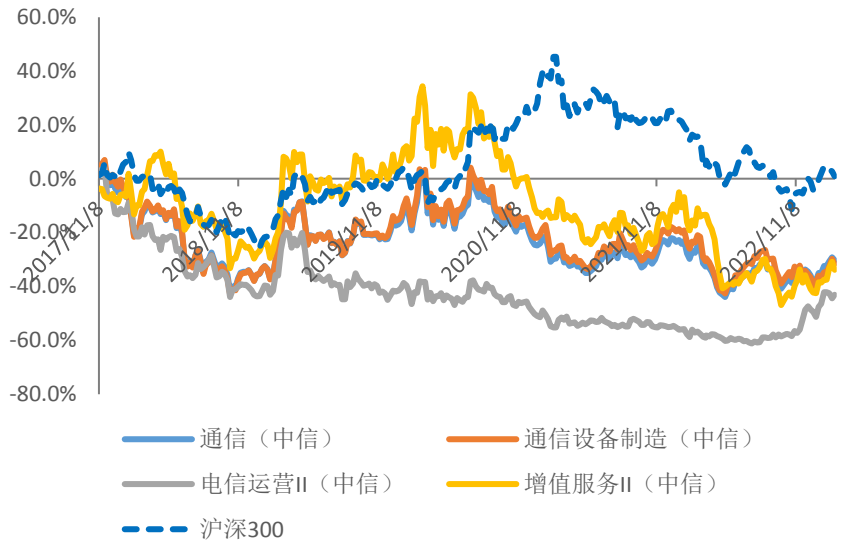
五、军工通信&北斗：通信是国防信息化领域的严重短板，超短波及区宽渗透率提升可期，建议关注：**海格通信、七一二**、上海瀚讯、**华测导航**（计算机联合覆盖）；

3. 板块表现回顾

3.1. 上周（02.13-02.17）通信板块走势

上周（02.13-02.17）通信板块下跌 1.46%，跑赢沪深 300 指数 0.29 个百分点，跑赢创业板指数 2.30 个百分点。其中通信设备制造下跌 2.53%，增值服务下跌 4.30%，电信运营上涨 2.16%，同期沪深 300 下跌 1.75%，创业板指数下跌 3.76%。

图 1：上周（02.13-02.17）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浩瀚深度（大数据应用）、ST 九有（物联网&移动通信终端）、中国电信（运营商）；跌幅靠前的个股有德科立、*ST 新海、国盾量子。

表 1：上周（02.13-02.17）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（%）
688292	浩瀚深度	16.95%	002049	紫光国微	-9.19%
600462	ST 九有	9.17%	688385	复旦微电	-9.23%
601728	中国电信	8.78%	300667	必创科技	-9.32%
300628	亿联网络	5.81%	301191	菲菱科思	-9.56%
600498	烽火通信	5.11%	688618	三旺通信	-9.65%
688283	坤恒顺维	4.07%	300620	光库科技	-9.70%
300397	天和防务	3.91%	300565	科信技术	-10.92%
000829	天音控股	3.23%	688027	国盾量子	-12.06%
002104	恒宝股份	3.20%	002089	*ST 新海	-12.73%
002841	视源股份	2.98%	688205	德科立	-14.19%

资料来源：Wind，天风证券研究所

4. 本周（02.20-02.24）上市公司重点公告提醒

表 2：本周（02.20-02.24）通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	2 月 20 日	浩瀚深度 佳力图，天喻信息，普天科技	限售股份上市流通 股东大会召开
周四	2 月 23 日	辉煌科技	股东大会召开
周五	2 月 24 日	奥飞数据，恒实科技，东软载波	股东大会召开

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）	02 月 17 日收盘价（元）	周内股价变动
光迅科技	2023-02-13	高管	减持	2.4600	0.00%	23.63	20.98	-6.30%
光迅科技	2023-02-14	高管	减持	1.5100	0.00%	23.45	20.98	-6.30%
华测导航	2023-02-14	高管	减持	53.5800	0.10%	31.26	29.58	-2.86%
世纪鼎利	2023-02-15	高管	增持	0.0400	0.00%	4.28	4.13	-4.62%
超讯通信	2023-02-16	公司	减持	111.4100	0.71%	15.17	16.40	-2.61%
*ST 新海	2023-02-13	高管	增持	50.0000	0.04%	1.05	0.96	-12.73%
*ST 新海	2023-02-14	高管	增持	50.0000	0.04%	1.00	0.96	-12.73%
*ST 新海	2023-02-15	公司	增持	50.1000	0.04%		0.96	-12.73%
仕佳光子	2023-02-10	高管	减持	2.5000	0.01%	12.26	11.38	-7.03%
天邑股份	2023-02-13	公司	减持	273.0000	1.00%		17.90	-3.35%
鼎信通讯	2023-02-15	高管	减持	12.5000	0.02%	10.28	9.97	-2.83%
太辰光	2023-02-10	高管	减持	10.0000	0.04%	17.95	17.04	-4.16%
南都电源	2023-02-10	高管	增持	1,569.6700	1.81%	20.69	25.47	1.68%
中际旭创	2023-02-10	高管	减持	0.5300	0.00%	36.80	33.35	-4.58%

中际旭创	2023-02-13	高管	减持	3.0000	0.00%	36.00	33.35	-4.58%
中际旭创	2023-02-15	公司	减持	41.8147	0.05%		33.35	-4.58%
中际旭创	2023-02-15	公司	减持	809.0874	1.01%		33.35	-4.58%
中际旭创	2023-02-15	公司	减持	92.0979	0.11%		33.35	-4.58%
中际旭创	2023-02-15	公司	减持	113.0000	0.14%		33.35	-4.58%
楚天龙	2023-02-14	公司	减持	137.4022	0.30%		21.24	-4.32%
复旦微电	2023-02-10	公司	减持	164.2700	0.20%	65.85	64.90	-9.23%

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）	2023/02/17 收盘价（元）	股价变动
奥飞数据		341.35	0.89%	3556.89	10.42	12.7	-17.95%
	2 月 14 日	341.35	0.89%	3556.89	10.42	12.7	-17.95%
奥维通信		693.8	3.30%	6160.94	8.88	8.42	5.46%
	2 月 7 日	693.8	3.30%	6160.94	8.88	8.42	5.46%
彩讯股份		100	0.51%	1838	18.38	18.55	-0.92%
	2 月 16 日	100	0.51%	1838	18.38	18.55	-0.92%
超讯通信		426.81	4.05%	6503.09	15.215	16.4	-7.23%
	2 月 6 日	315.4	2.99%	4813	15.26	16.4	-6.95%
	2 月 16 日	111.41	1.06%	1690.09	15.17	16.4	-7.50%
楚天龙		365	2.35%	6613.8	18.12	21.24	-14.69%
	1 月 30 日	365	2.35%	6613.8	18.12	21.24	-14.69%
道通科技		50	0.18%	2326	46.52	40.13	15.92%
	2 月 15 日	50	0.18%	2326	46.52	40.13	15.92%
复旦微电		12.72	0.05%	902.49	70.96	64.9	9.34%
	2 月 13 日	12.72	0.05%	902.49	70.96	64.9	9.34%
光庭信息		15	0.41%	683.05	45.49	43.51	4.55%
	2 月 9 日	5	0.14%	226.75	45.35	43.51	4.23%
	2 月 15 日	10	0.27%	456.3	45.63	43.51	4.87%
广和通		907.32	2.68%	17438.79	19.22	22	-12.64%
	2 月 1 日	771.5	2.28%	14828.25	19.22	22	-12.64%
	2 月 2 日	135.82	0.40%	2610.54	19.22	22	-12.64%
国盾量子		114.2	2.69%	16282.64	138.309	131.91	4.85%
	2 月 3 日	10	0.24%	1380.3	138.03	131.91	4.64%
	2 月 6 日	10	0.24%	1356.9	135.69	131.91	2.87%
	2 月 7 日	20	0.47%	3092	154.6	131.91	17.20%
	2 月 8 日	10	0.24%	1411.6	141.16	131.91	7.01%
	2 月 9 日	10	0.24%	1432.5	143.25	131.91	8.60%
	2 月 10 日	10	0.24%	1485	148.5	131.91	12.58%
	2 月 13 日	10	0.24%	1449.8	144.98	131.91	9.91%
	2 月 14 日	12	0.28%	1641.9	131.095	131.91	-0.62%
	2 月 15 日	12.2	0.29%	1680.34	128.04	131.91	-2.93%
	2 月 16 日	10	0.24%	1352.3	135.23	131.91	2.52%
海能达		1300	1.39%	7394	5.687	5.8	-1.95%
	1 月 19 日	500	0.53%	2760	5.52	5.8	-4.83%
	2 月 1 日	300	0.32%	1704	5.68	5.8	-2.07%
	2 月 9 日	500	0.53%	2930	5.86	5.8	1.03%
华工科技		60	0.07%	1230	20.5	19.4	5.67%
	1 月 20 日	60	0.07%	1230	20.5	19.4	5.67%

华阳集团		19.2	0.12%	746.18	38.87	34.85	11.54%
	1 月 18 日	19.2	0.12%	746.18	38.87	34.85	11.54%
金信诺		200	0.59%	1470	7.35	8.11	-9.37%
	2 月 9 日	200	0.59%	1470	7.35	8.11	-9.37%
科华数据		50.79	0.18%	2459.16	48.42	44.3	9.30%
	1 月 19 日	50.79	0.18%	2459.16	48.42	44.3	9.30%
梦网科技		60	0.09%	924	15.4	13.85	11.19%
	2 月 15 日	60	0.09%	924	15.4	13.85	11.19%
南都电源		1817.17	2.48%	37586.7	21.068	25.47	-17.28%
	2 月 1 日	87.43	0.12%	2185.75	25	25.47	-1.85%
	2 月 6 日	160.07	0.22%	2924.48	18.27	25.47	-28.27%
	2 月 10 日	1569.67	2.14%	32476.47	20.69	25.47	-18.77%
润泽科技		18	0.27%	880.2	48.9	51.75	-5.51%
	2 月 16 日	18	0.27%	880.2	48.9	51.75	-5.51%
上海瀚讯		691.9	1.45%	7977.61	11.53	13.27	-13.11%
	2 月 3 日	691.9	1.45%	7977.61	11.53	13.27	-13.11%
盛路通信		489.06	0.60%	5120.49	10.47	9.87	6.08%
	1 月 20 日	489.06	0.60%	5120.49	10.47	9.87	6.08%
盛洋科技		25	0.13%	371.25	14.85	16.3	-8.90%
	2 月 14 日	25	0.13%	371.25	14.85	16.3	-8.90%
世运电路		16.38	0.08%	266.19	16.25	16.83	-3.45%
	1 月 31 日	16.38	0.08%	266.19	16.25	16.83	-3.45%
视源股份		111.81	0.33%	7410.35	66.088	67	-1.36%
	2 月 13 日	36.52	0.11%	2363.7	64.9	67	-3.13%
	2 月 14 日	69.4	0.21%	4641.01	66.87	67	-0.19%
	2 月 16 日	5.89	0.02%	405.64	68.87	67	2.79%
天邑股份		405	3.63%	7252.76	17.878	17.9	-0.12%
	2 月 2 日	30	0.27%	520.2	17.34	17.9	-3.13%
	2 月 3 日	30	0.27%	522	17.4	17.9	-2.79%
	2 月 6 日	35	0.31%	611.1	17.46	17.9	-2.46%
	2 月 7 日	40	0.36%	712.8	17.82	17.9	-0.45%
	2 月 8 日	30	0.27%	528	17.6	17.9	-1.68%
	2 月 9 日	50	0.45%	915.5	18.31	17.9	2.29%
	2 月 10 日	27	0.24%	492.48	18.24	17.9	1.90%
	2 月 13 日	31	0.28%	563.58	18.18	17.9	1.56%
	2 月 14 日	30	0.27%	543	18.1	17.9	1.12%
	2 月 15 日	42	0.38%	774.9	18.45	17.9	3.07%
	2 月 16 日	30	0.27%	540.3	18.01	17.9	0.61%
	2 月 17 日	30	0.27%	528.9	17.63	17.9	-1.51%
万隆光电		29	0.48%	597.28	20.58	26.15	-21.30%
	1 月 31 日	11.6	0.19%	237.8	20.5	26.15	-21.61%
	2 月 1 日	17.4	0.29%	359.48	20.66	26.15	-20.99%
线上线下		10	0.27%	285	28.5	31.2	-8.65%
	1 月 18 日	10	0.27%	285	28.5	31.2	-8.65%
亿联网络		177.7	0.51%	10339.73	58.514	67.8	-13.70%
	1 月 31 日	87.5	0.25%	5136.25	58.7	67.8	-13.42%
	2 月 2 日	90.2	0.26%	5203.48	58.267	67.8	-14.06%
英维克		6.62	0.03%	226.8	34.26	31.75	7.91%
	2 月 8 日	6.62	0.03%	226.8	34.26	31.75	7.91%
臻镭科技		135.07	2.40%	13654.35	101.09	102.61	-1.48%
	1 月 31 日	135.07	2.40%	13654.35	101.09	102.61	-1.48%
中国电信		139.57	0.01%	631.94	4.525	5.45	-16.97%
	1 月 18 日	68.34	0.01%	300.01	4.39	5.45	-19.45%
	2 月 15 日	71.23	0.01%	331.93	4.66	5.45	-14.50%

中际旭创		955.6	1.69%	31156.71	32.869	33.35	-1.44%
	1 月 18 日	78.7	0.14%	2228.78	28.32	33.35	-15.08%
	1 月 30 日	68.9	0.12%	1997.41	28.99	33.35	-13.07%
	2 月 15 日	571	1.01%	19002.88	33.28	33.35	-0.21%
	2 月 16 日	237	0.42%	7927.64	33.45	33.35	0.30%
中兴通讯		35	0.01%	844.55	24.13	27.97	-13.73%
	1 月 19 日	35	0.01%	844.55	24.13	27.97	-13.73%

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，解禁股份数量占总股本比例超过 15%的公司有瑞玛精密、ST 鹏博士。

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	2 月 17 日收盘价（元）	解禁股市值（万元）	解禁股份类型
浩瀚深度	2023-02-20	159.52	1.02%	25.46	4,061.26	首发一般股份，首发机构配售股份
瑞玛精密	2023-03-06	8,473.50	70.61%	26.37	223,446.20	首发原股东限售股份
瑞可达	2023-03-17	515.71	4.56%	110.96	57,222.65	定向增发机构配售股份
腾景科技	2023-03-27	161.75	1.25%	25.75	4,165.06	首发战略配售股份
信科移动-U	2023-03-27	2,351.65	0.69%	5.25	12,346.17	首发一般股份，首发机构配售股份
长光华芯	2023-04-03	1,636.34	12.07%	123.99	202,889.77	首发原股东限售股份，首发战略配售股份
霍莱沃	2023-04-20	64.75	1.25%	82.22	5,323.75	首发战略配售股份
嘉环科技	2023-05-08	1,090.00	3.57%	16.25	17,712.48	首发原股东限售股份
ST 鹏博士	2023-05-17	26,479.75	15.98%	3.43	90,825.54	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 A 栋 23 层 2301 房	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	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com