

通信

证券研究报告

2024年04月21日

Meta 重磅发布最强开源大模型；移动开启新型智算中心采购招标

本周行业动态 (04.14~04.20):

1. Meta 重磅发布最强开源大模型 Llama 3

4月18日 Meta 发布两款开源 Llama 3 8B 与 Llama 3 70B 模型，供外部开发者免费使用。Meta 表示，Llama 3 8B 和 Llama 3 70B 是目前同体量下，性能最好的开源模型。Meta 官方博客写道：“得益于预训练和后训练的改进，我们的预训练和指令微调模型是目前 8B 和 70B 参数尺度下最好的模型。”

2. 中国移动 2024 年至 2025 年新型智算中心采购招标

4月18日，中国移动发布 2024 年至 2025 年新型智算中心采购招标公告，本项目划分 2 个标包，将招标 AI 服务器 7994 台及配套产品、白盒交换机 60 台。

本周投资观点：AI 行业加速景气上行，我们认为 AI 将加速相关基础设施的迭代和性能需求，更强大的 AI 模型将需要更强的算力和互联能力，算力的需求有持续性，看好北美算力供应链核心受益标的（光模块、PCB、GPU 模组制造等环节）；随着 5G 建设的持续深化，以及 5G-A 的推进，有望对空域管理、低空安防等领域提供重要支撑。建议重视三个 AI 扩散分支线投资机会：国产算力，AI 新技术硅光、液冷，新应用（AI+机器人，AI PC，AI 手机等硬件终端）；重视低位低估值，产业向上趋势的海风海缆投资机会以及积极关注卫星互联网进展。中长期，把握高景气赛道，我们坚定看好 AI 算力+卫星互联网+海风三大板块的投资机会。

一、人工智能与数字经济：

1、网络设备基础设施：重点推荐：中兴通讯、紫光股份（计算机联合覆盖）；建议关注：盛科通信、锐捷网络、东土科技、映翰通、三旺通信等；

2、光模块&光器件：中际旭创、天孚通信、源杰科技（电子联合覆盖）、新易盛、博创科技、仕佳光子、光库科技、中瓷电子（新材料联合覆盖）；建议关注：光迅科技、铭普光磁、鼎通科技、太辰光、剑桥科技；

3、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

4、IDC&散热：重点推荐：润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份、紫光股份（计算机联合覆盖）、科华数据（电新联合覆盖）、奥飞数据（计算机联合覆盖）。建议关注：英维克、高澜股份、科创新源、光环新网、申菱环境、数据港等；

5、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：星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）、会畅通讯等；

6、通信+AIGC 应用：建议关注：彩讯股份、梦网科技。

二、6G 与卫星互联网：

国防信息化建设加速，军工通信补短板，低轨卫星迎来加速发展阶段，建议关注：盛路通信、信科移动、铖昌科技、上海瀚讯、海格通信、海能达、华测导航（计算机联合覆盖）等。

三、通信+新能源：

1、通信+海风：重点推荐一亨通光电、中天科技；

2、通信+智能汽车：建议关注：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、鼎通科技等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）

风险提示：AI 进展低于预期，下游应用推广不及预期，贸易战等风险

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

袁昊

联系人

yuanhao@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:Marvell AI Day 释放增量信息，持续坚定看好光模块》 2024-04-17

2 《通信-行业研究周报:Marvell AI day 指引光互联高增，大模型持续迭代看好算力持续性》 2024-04-15

3 《通信-行业研究周报:LightCounting 更新光模块预测，星舰有望于 5 月第四次试飞》 2024-04-09

重点标的推荐

| 股票 代码 | 股票 名称 | 收盘价(元) 2024-04-19 | 投资 评级 | EPS(元) | | | | P/E | | | |
|-----------|----------|----------------------|----------|--------|---------|-------|-------|--------|---------|-------|-------|
| | | | | 2022A | 2023A/E | 2024E | 2025E | 2022A | 2023A/E | 2024E | 2025E |
| 300308.SZ | 中际旭创 | 170.70 | 买入 | | 2.72 | 6.24 | 8.77 | | 62.76 | 27.36 | 19.46 |
| 300394.SZ | 天孚通信 | 162.51 | 增持 | 1.02 | 1.85 | 3.59 | 5.18 | 159.32 | 87.84 | 45.27 | 31.37 |
| 300502.SZ | 新易盛 | 68.80 | 买入 | 1.27 | 0.97 | 2.06 | 2.86 | 54.17 | 70.93 | 33.40 | 24.06 |
| 002463.SZ | 沪电股份 | 29.97 | 增持 | 0.71 | 0.79 | 1.24 | 1.66 | 42.21 | 37.94 | 24.17 | 18.05 |
| 002929.SZ | 润建股份 | 33.90 | 买入 | 1.53 | 1.99 | 2.86 | 3.73 | 22.16 | 17.04 | 11.85 | 9.09 |
| 600522.SH | 中天科技 | 12.63 | 买入 | 0.94 | 1.04 | 1.31 | 1.61 | 13.44 | 12.14 | 9.64 | 7.84 |
| 600487.SH | 亨通光电 | 12.93 | 买入 | 0.64 | 0.90 | 1.14 | 1.42 | 20.20 | 14.37 | 11.34 | 9.11 |
| 000938.SZ | 紫光股份 | 19.67 | 增持 | 0.75 | 0.76 | 0.95 | 1.16 | 26.23 | 25.88 | 20.71 | 16.96 |
| 300548.SZ | 博创科技 | 22.40 | 增持 | 0.68 | 0.86 | 1.03 | 1.22 | 32.94 | 26.05 | 21.75 | 18.36 |
| 688498.SH | 源杰科技 | 135.08 | 增持 | 1.18 | 0.26 | 1.48 | 2.40 | 114.47 | 519.54 | 91.27 | 56.28 |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 28.03 | 买入 | 1.69 | 1.95 | 2.24 | 2.51 | 16.59 | 14.37 | 12.51 | 11.17 |
| 600941.SH | 中国移动 | 106.76 | 买入 | 5.86 | 6.16 | 6.66 | 7.15 | 18.22 | 17.33 | 16.03 | 14.93 |
| 002446.SZ | 盛路通信 | 6.13 | 增持 | 0.27 | 0.29 | 0.39 | 0.53 | 22.70 | 21.14 | 15.72 | 11.57 |
| 300442.SZ | 润泽科技 | 28.40 | 买入 | 0.70 | 1.02 | 1.28 | 1.92 | 40.57 | 27.84 | 22.19 | 14.79 |
| 300638.SZ | 广和通 | 15.13 | 买入 | 0.48 | 0.74 | 0.91 | 1.11 | 31.52 | 20.45 | 16.63 | 13.63 |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 9.29 | 买入 | 0.46 | 0.41 | 0.54 | 0.66 | 20.20 | 22.66 | 17.20 | 14.08 |
| 688100.SH | 威胜信息 | 35.33 | 买入 | 0.80 | 1.05 | 1.31 | 1.68 | 44.16 | 33.65 | 26.97 | 21.03 |
| 300628.SZ | 亿联网络 | 34.26 | 买入 | 1.72 | 1.63 | 2.12 | 2.64 | 19.92 | 21.02 | 16.16 | 12.98 |
| 300667.SZ | 必创科技 | 11.81 | 增持 | 0.02 | 0.29 | 0.42 | 0.54 | 590.50 | 40.72 | 28.12 | 21.87 |

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（04.14-04.20）

1.1. AI 行业动态：

Meta 重磅发布最强开源大模型 Llama 3（微信公众号：CSDN）

当地时间 4 月 18 日，Meta 发布两款开源 Llama 3 8B 与 Llama 3 70B 模型，供外部开发者免费使用。Meta 表示，Llama 3 8B 和 Llama 3 70B 是目前同体量下，性能最好的开源模型。Meta 官方博客写道：“得益于预训练和后训练的改进，我们的预训练和指令微调模型是目前 8B 和 70B 参数尺度下最好的模型。”测试结果显示，Llama 3 8B 在某些测试集上性能比 Llama 2 70B 还要强。在 Llama 3 发布后，小扎向外媒表示，“我们的目标不是与开源模型竞争，而是要超过所有人，打造最领先的人工智能。”

根据 Meta AI 的工程师 Aston Zhang 透露，Llama 3 的诞生始于去年夏天，团队攻克了数据集，预训练等方面的一系列难题。他还进一步透露，Llama 3 之后还会解锁新的能力——更长的上下文，支持多模态，性能更强的 400B 版本。Meta 展示的基准测试结果包括 MMLU、ARC、DROP、GPQA（生物、物理、化学相关的问题集）、HumanEval（代码生成测试）、GSM-8K（数学应用测试）、MATH（同为数学相关基准测试）、AGIEval（问题解决的测试集）以及 BIG-Bench Hard（常识推理测试）。Llama 3 8B 的成绩在九项测试中领先同行。但 Mistral 7B（2023 年 9 月发布）和 Gemma 7B 已经不算最前沿的开源模型。并且在引用的一些基准测试里，Llama 3 8B 的得分最高。

在 MMLU、HumanEval 和 GSM-8K 上，Llama 3 70B 击败了 Gemini 1.5 Pro。尽管无法与 Anthropic 性能最强的模型 Claude 3 Opus 媲美，但 Llama 3 70B 的性能，已经优于 Claude 3 系列的中等模型 Sonnet。Meta 还测试了 Llama 3 在真实世界场景中的性能，专门开发了一个新的高质量人类评估集，该评估集包含 1800 个提示，涵盖 12 种关键用例（征求建议、头脑风暴、分类、封闭式问题解答、编码、创意写作、提取、角色/人物角色、开放式问题解答、推理、改写和总结）。在 Meta 组织的人类反馈评分中，Llama 3 70B 打败了 Mistral、OpenAI、Claude 发布的对应产品。

AI 巨头集体崩盘，怎么看？（微信公众号：格隆汇 APP）

去年 8 月，超微单日暴跌超 23%，带崩整个芯片半导体板块，也拖累了英伟达当日大跌近 5%。没想到，同样的事情如今再次上演。美股所芯片半导体巨头集体遭遇前所未有的大跌：芯片代工巨头台积电大跌 3.46%；AI 芯片之王的英伟达大跌 10%；英伟达液冷服务器配套商 VRT 大跌 7.4%；软银孙正义新宠的芯片设计公司 ARM 大跌 16.9%；两年飙涨 30 多倍的超微电脑大跌 23%；博通、AMD、美光科技、迈威尔科技等大厂均跌超 4%。这个作为当前美股势头最猛的重磅板块，它们的大跌也严重影响了市场情绪，拖累其他行业跟着下挫。

一开始是超微电脑打破了此前 11 日提供初步业绩的惯例，只是在一份简短新闻稿中表示将于 4 月 30 日公布第三财季业绩。由此引发投资者担心业绩可能不好看，以至于不敢提前报喜。其实超微还有另一个引发崩盘的导火索。在一个月之前，超微向机构发行一笔规模 17.5 亿的新股，发行价 875 美元/股，同时还授予承销商以这个发行价格（减去承销折扣和佣金）额外购买最多 30 万股普通股的期权，可在 30 天内行使。但一个月后的今天，机构并没有行使这笔期权。这就导致了投资者更加笃定机构对超微目前估值的不认可。两个利空事件恰好都碰在了一起，双重暴击之下，超微电脑倒得彻底。

在上周二，阿斯麦（ASML）发布财报，一季度新订单总值环比剧减 61%，远差预期。原因是由于最先进的 EUV 光刻机需求大幅下降导致新订单下滑。然后次日股价暴跌超 7%。紧接着一天后，台积电发布了喜忧参半的财报，虽然一季度净利润一年来首次增长，但其下调全球晶圆代工工业增长预期。光刻机、芯片制造，都是对应产业链最重要的上游，如今指引双双变脸，显著加剧了市场对整个产业链的担忧。

1.2. 5G/运营商行业动态：

7994 台 AI 服务器 中国移动 2024 年至 2025 年新型智算中心采购招标（微信公众号：IDC 圈）

4 月 18 日，中国移动发布 2024 年至 2025 年新型智算中心采购招标公告，将 AI 服务器 7994 台及配套产品、白盒交换机 60 台。本项目划分 2 个标包，具体划分如下：

标包 1：采购特定场景 AI 训练服务器 7994 台及配套产品，中标人数量为 5 至 7 家；若中标人数量为 5 家，中标份额依次为 27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%；若中标人数量为 6 家，中标份额依次为 23.91%、19.57%、17.39%、15.22%、13.04%、10.87%；若中标人数量为 7 家，中标份额依次为 21.05%、17.54%、15.79%、14.04%、12.28%、10.53%、8.77%。

标包 2：采购白盒交换机 60 台，中标人数量为 1 家，中标份额为 100%。

投标截止时间 2024 年 05 月 13 日 09 时 00 分。

工信部开展 RedCap 贯通行动：年内超 100 个地级城市连续覆盖（微信公众号：C114 通信网）

据工信部网站消息，为扎实有序推进 5G RedCap 商用进程，打通 5G RedCap 标准、网络、芯片、模组、终端、应用等关键环节，工信部现组织开展 2024 年 5G 轻量化（RedCap）贯通行动，并发布了《关于开展 2024 年度 5G 轻量化（RedCap）贯通行动的通知》（下称“《通知》”）。

《通知》提出，要积极推进 5G RedCap 标准进程，2024 年 9 月前完成基于 3GPP R17 版本的 5G RedCap 行业标准制定，构建涵盖基站、终端、通用模组等设备的全系列测试标准体系。开展面向 R18 版本 5G RedCap 演进技术研究，推动 5G RedCap 技术持续演进；2024 年 12 月前实现超 100 个地级及以上城市城区连续覆盖，并按需向县城城区延伸覆盖，满足可穿戴设备、智慧汽车等移动场景的应用需求；鼓励芯片企业加强技术攻关，完成不少于 3 款芯片研发并推进产业化。加速模组产业化进程，提升模组产品能力以及及与终端的适配能力，结合市场需求，进一步推动 5G RedCap 模组价格下降。

今年一季度工业和信息化发展情况如何？这场发布会值得关注！（微信公众号：工信微报）

4 月 18 日，国务院新闻办举行 2024 年一季度工业和信息化发展情况新闻发布会，工业和信息化部党组成员、副部长单忠德，工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国，新闻发言人、运行监测协调局局长陶青出席发布会，介绍有关情况，并回答记者提问。

工业经济运行平稳向好。主要表现在：工业生产较快增长。一季度规模以上工业增加值同比增长 6.1%，较 2023 年全年提高 1.5 个百分点。电子、化工、汽车等重点行业增长带动作用明显，工业大省大市发挥了挑大梁作用。企业效益持续改善。前两个月，规模以上工业企业实现利润同比增长 10.2%，实现了自去年 8 月份以来的连续增长。市场预期向好。一季度工业投资增长达 13.4%，规上工业企业数量持续增加，3 月份制造业采购经理指数（PMI）回升到景气区间，达到了 50.8%。一季度规模以上中小企业工业增加值同比增长 7.4%，可以说多要素赋能工业经济持续向好。

信息通信业稳步发展。一季度，电信业务收入同比增长 4.5%。基础设施支撑能力持续增强。“双千兆”网络部署稳步推进，累计建成 5G 基站 364.7 万个，5G 用户普及率突破 60%，千兆城市达到 207 个，引导构建梯次算力基础设施架构。信息技术赋能效应不断放大。5G 应用在制造业质量检测、矿业生产等领域规模推广；工业互联网融合应用已拓展至 49 个国民经济大类，形成了 200 余个工业互联网示范应用标杆。服务民生水平有效提升。持续开展 APP 治理，有力有效维护用户权益，进一步加快互联网应用适老化改造优秀案例示范推广。

截至 3 月底，全国累计建成 5G 基站达到 364.7 万个，5G 用户普及率也超过 60%，具备千兆网络服务能力端口达到 2456 万个，全球首条 400G 全光省际骨干网链路正式商用。大家都知道，现在全球传输速度最快或者速率最高的就是 400G，我们现在开通了 400G 的链路，进行了商用，从而更好地支撑算力和数据要素跨主体、跨类型、跨地域高效互联互通。

1.3. 卫星互联网行业动态

松江打造国内首个卫星互联网产业集群（微信公众号：卫星界）

近期，位于松江区的临港松江科技城、以卫星互联网为核心产业的科技绿洲三期项目踏“春”提速。继去年年中完成长三角首个卫星制造“灯塔工厂”后，其余 12 栋主体建筑目前也已完成封顶，并进入内外装修阶段，预计整个项目将于今年四季度竣工，并于明年一季度开园。据了解，科技绿洲三期项目将以卫星互联网为核心产业，打造国内首个集资源聚集、展示、研发、应用落地为一体的卫星互联网产业集群。

在绿洲三期项目建设现场，工人们正在紧张施工。“整个项目占地 120 亩，总建筑面积达 21.1 万平方米，总共有 13 栋楼，包括 1 栋单层厂房、8 栋小高层研发厂房、4 栋高层办公厂房。”项目副总经理何一斌介绍，其中，由格思航天委托建设、占地面积 3.6 万平方米的卫星制造工厂已于 2023 年 6 月份交付使用，并于半年之后实现首颗商业卫星下线。

此外，卫星互联网产业链也不断完善，科技绿洲招商相关负责人孙梅介绍，园区还导入了包含卫星制造商、通信设备商、网络运营商、产业孵化器等多个项目。如专注于航天运输领域，为各类飞行器提供航天动力产品的宁波天擎；在商业航天领域开展新一代液体火箭发动机及中大型液体运载火箭研制的天兵科技等。目前也储备了一批在通信解决方案、卫星应用细分领域的一批优质项目，临港松江科技城卫星互联网产业链协同创新与集聚功能已初见成效。

2023 年，上海市发布打造空间信息产业高地的三年行动计划，围绕临港卫星制造集聚区、松江卫星产业基地等形成“核心主体+东、西两翼”商业航天空间布局。借此东风，科技绿洲三期项目将产业定位为以卫星互联网为核心产业，项目以打造国际一流卫星研发制造运营标杆示范基地为核心目标，联动长三角 G60 科创走廊九城市，加快集聚产业链上下游企业，打造国内首个集资源聚集、展示、研发、应用落地为一体的卫星互联网产业集群。“在这个前沿赛道上，园区通过前瞻布局和高品质的载体建设能力已然抢占了市场先机。

2. 本周行业投资观点

本周投资观点：AI 行业加速景气上行，我们认为 AI 将加速相关基础设施的迭代和性能需求，更强大的 AI 模型将需要更强的算力和互联能力，算力的需求有持续性，看好北美算力供应链核心受益标的（光模块、PCB、GPU 模组制造等环节）；随着 5G 建设的持续深化，以及 5G-A 的推进，有望对空域管理、低空安防等领域提供重要支撑。建议重视三个 AI 扩散支线投资机会：国产算力，AI 新技术硅光、液冷，新应用（AI+机器人，AI PC，AI 手机等硬件终端）；重视低位低估值，产业向上趋势的海风海缆投资机会以及积极关注卫星互联网进展。中长期，把握高景气赛道，我们坚定看好 AI 算力+卫星互联网+海风三大板块的投资机会。

中长期我们持续推荐 AI 算力方向核心受益的优质标的以及高景气格局好的细分赛道方向：1) AI 和数字经济仍为强主线，未来需要紧抓核心受益标的：ICT 设备、光模块/光芯片、PCB、IDC/液冷散热、GPT 应用、电信运营商（数字经济+工业互联网）等相关公司都有望迎来新机遇。2) 卫星互联网，“天地一体化”为 6G 重点方向，建议关注通导遥各细分赛道。3) 海风未来几年持续高景气，海缆壁垒高&格局好&估值低，投资机会凸显。

人工智能&数字经济是未来产业长期大趋势：算力+网络+存储+散热为主要受益方向，AI

新技术浪潮将持续拉动 ICT 设备商、光通信、PCB、散热温控等需求，长期重视其相关投资机会；

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：

一、人工智能与数字经济：

1、网络设备基础设施：重点推荐：中兴通讯、紫光股份（计算机联合覆盖）；建议关注：盛科通信、锐捷网络、东土科技、映翰通、三旺通信等；

2、光模块&光器件：中际旭创、天孚通信、源杰科技（电子联合覆盖）、新易盛、博创科技、仕佳光子、光库科技、中瓷电子（新材料联合覆盖）；建议关注：光迅科技、铭普光磁、鼎通科技、太辰光、剑桥科技；

3、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

4、IDC&散热：重点推荐：润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份、紫光股份（计算机联合覆盖）、科华数据（电新联合覆盖）、奥飞数据（计算机联合覆盖）。建议关注：英维克、高澜股份、科创新源、光环新网、申菱环境、数据港等；

5、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：星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）、会畅通讯等；

6、通信+AIGC 应用：建议关注：彩讯股份、梦网科技。

二、6G 与卫星互联网：

国防信息化建设加速，军工通信补短板，低轨卫星迎来加速发展阶段，建议关注：盛路通信、信科移动、铖昌科技、上海瀚讯、海格通信、海能达、华测导航（计算机联合覆盖）等。

三、通信+新能源：

1、通信+海风：重点推荐一亨通光电、中天科技；

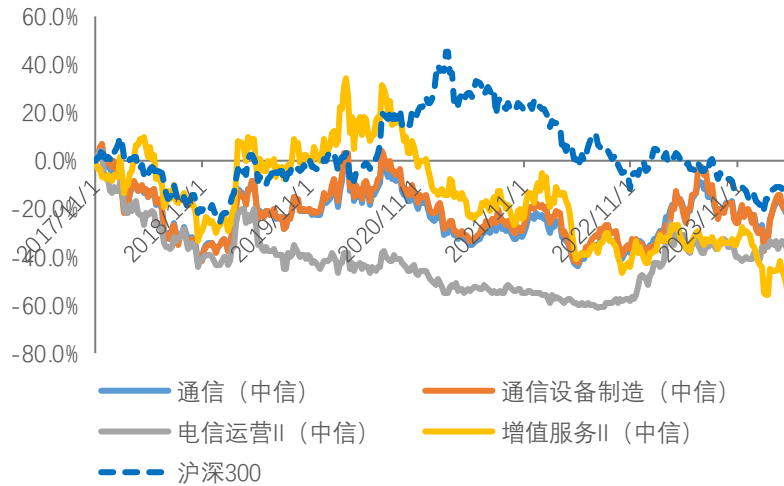
2、通信+智能汽车：建议关注：激光雷达（天孚通信、中际旭创、光库科技等）；模组&终端（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；传感器（汉威科技&四方光电-机械联合覆盖）；连接器（意华股份、鼎通科技等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）

3. 板块表现回顾

3.1. 本周（04.15-04.19）通信板块走势

本周（04.15-04.19）通信板块下跌 0.43%，跑输沪深 300 指数 2.32 个百分点，跑输创业板指数 0.04 个百分点。其中通信设备制造下跌 1.32%，增值服务下跌 9.18%，电信运营上涨 5.13%，同期沪深 300 上涨 1.89%，创业板指数下跌 0.39%。

图 1：本周（04.15-04.19）板块涨跌幅



资料来源: Wind, 天风证券研究所

3.2. 本周市场个股表现

本周通信板块涨幅靠前的个股有广哈通信（低空经济、5G 核心网）、亿联网络（智慧办公、通信终端设备）、太辰光（CPO）；跌幅靠前的个股有 ST 中嘉、ST 鹏博士、ST 通脉。

表 1: 本周（04.15-04.19）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 (%) |
| 300711 | 广哈通信 | 15.84% | 002796 | 世嘉科技 | -16.59% |
| 300628 | 亿联网络 | 12.96% | 002848 | 高斯贝尔 | -16.80% |
| 300570 | 太辰光 | 10.37% | 000836 | 富通信息 | -16.85% |
| 300017 | 网宿科技 | 9.45% | 002231 | 奥维通信 | -16.89% |
| 688208 | 道通科技 | 9.01% | 002313 | 日海智能 | -17.28% |
| 603236 | 移远通信 | 8.77% | 000971 | ST 高升 | -22.00% |
| 300590 | 移为通信 | 8.49% | 600462 | ST 九有 | -22.35% |
| 688498 | 源杰科技 | 8.06% | 603559 | ST 通脉 | -22.42% |
| 600050 | 中国联通 | 7.08% | 600804 | ST 鹏博士 | -22.43% |
| 002296 | 辉煌科技 | 6.67% | 000889 | ST 中嘉 | -22.56% |

资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 下周（04.22-04.28）上市公司重点公告提醒

表 2: 下周（04.22-04.28）通信板块上市公司重点公告提醒

| 星期 | 日期 | 公司 | 标题 |
|----|-------|--|-----------------------|
| 周一 | 4月22日 | 中际旭创, 坤恒顺维, 移为通信, 奥飞数据 | 一季报预计披露日期 |
| | | 中际旭创, 天孚通信, 必创科技, 新海退(退市), 坤恒顺维, 移为通信, 奥飞数据 | 年报预计披露日期 |
| | | 四会富仕, 二六三, 亿通科技 | 股东大会召开 |
| | | 宝信软件, 霍莱沃 | 限售股份上市流通 |
| 周二 | 4月23日 | 华体科技, 日海智能, 移远通信, 联特科技, 东土科技, 亿联网络, 霍莱沃, 大富科技, 沪电股份, 高斯贝尔, 拓邦股份, 中光防雷, 剑桥科技, 科信技术, 世嘉科技, 新易盛, 铭普光磁, 英维克, 宜通世纪, 中国移动, 永鼎股份, 东土科技, 新易盛, 铭普光磁, 华体科技, 亿联 | 一季报预计披露日期 年报预计披露日期 |

| | | | |
|----|-------|--|-----------|
| | | 网络, 霍莱沃, 大富科技, 宜通世纪, 移远通信, 联特科技, 科信技术, 世嘉科技, 永鼎股份, 武汉凡谷, 海格通信 | 股东大会召开 |
| 周三 | 4月24日 | 线上线, 创维数字, 天孚通信, 中国电信, 国脉科技, 武汉凡谷, 海格通信, 四会富仕, 吴通控股, 光库科技, 宝信软件, 南都电源, 澄天伟业 | 一季报预计披露日期 |
| | | 线上线, 初灵信息, 吴通控股, 菲利华, 南都电源, 澄天伟业, 灿勤科技 | 年报预计披露日期 |
| | | 光环新网 | 股东大会召开 |
| 周四 | 4月25日 | 普天科技, 天和防务, 三峡新材, 华测导航, 德生科技, 南凌科技, 立昂技术, 美格智能, 世运电路, 北斗星通, ST 国安, 瑞可达, 万隆光电, 嘉环科技, 视源股份, 光环新网 | 一季报预计披露日期 |
| | | 普天科技, 天和防务, 华力创通, 三峡新材, 万隆光电, 南凌科技, 立昂技术, 元道通信, 佳禾智能, 嘉环科技, ST 国安, 视源股份, 世运电路, 美格智能 | 年报预计披露日期 |
| | | 中贝通信, 二六三, 臻镭科技 | 股东大会召开 |
| 周五 | 4月26日 | 威胜信息, 光迅科技, 四方光电, 汇源通信, 臻镭科技, 华工科技, 科华数据, 盛洋科技, 彩讯股份, 通宇通讯, 梦网科技, 中瓷电子, 网宿科技, 天邑股份, 源杰科技, 紫光国微, *ST 红相, 中贝通信, 盛路通信, 爱施德, 神宇股份, 广哈通信, 中兴通讯, 意华股份, 东软载波, 锐科激光, 道通科技, 中天科技, 奥维通信, 三旺通信, 信科移动-U, 星网锐捷, 吉大通信, 华星创业, 亨通光电, 菲菱科思, 德科立 | 一季报预计披露日期 |
| | | 光迅科技, 航宇微, 科华数据, 通宇通讯, 梦网科技, 中瓷电子, 天邑股份, 源杰科技, *ST 红相, 大唐电信, 爱施德, 特发信息, 盛路通信, 意华股份, 中天科技, 奥维通信, 信科移动-U, 吉大通信, 华星创业, 亨通光电, 长光华芯, 菲菱科思, 德科立 | 年报预计披露日期 |
| | | 光库科技, 七一二, 宝信软件, 金信诺 | 股东大会召开 |
| 周六 | 4月27日 | 高德红外, 华力创通, 恒实科技, 润泽科技, 三维通信, ST 九有, 平治信息, ST 路通, 瑞斯康达, 初灵信息, 东方通信, 鸿泉物联, 泰晶科技, 光庭信息, 国盾量子, 华脉科技, 菲利华, 特发信息, 生益科技, ST 高升, 南京熊猫, 富通信息, 楚天龙, 宁水集团, 纵横通信, 腾景科技, 优博讯, 亿通科技, 东方电缆, 东信 B 股, 华阳集团, 博创科技, ST 实达, 汉威科技 | 一季报预计披露日期 |
| | | 平治信息, 瑞斯康达, 超讯通信, 通鼎互联, 东方通信, 鸿泉物联, 恒实科技, 泰晶科技, 烽火通信, 东信 B 股, 宁通信 B, 三维通信, ST 九有, 优博讯, ST 高升, ST 路通, 富通信息 | 年报预计披露日期 |

资料来源: Wind, 天风证券研究所

5. 重要股东增减持

最近一周公告通信股无重要股东增减持。

6. 大宗交易

表 3：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) | 2024/04/19 收盘价(元) | 股价变动 |
|--------|-------|-------------|-------------------|-------------|------------|----------------------|---------|
| ST 九有 | | 30 | 0.06% | 61.2 | 1.39 | 2.04 | -31.86% |
| | 4月1日 | 30 | 0.06% | 61.2 | 1.39 | 2.04 | -31.86% |
| ST 鹏博士 | | 194.58 | 0.16% | 593.63 | 2.94 | 3.05 | -3.53% |
| | 3月27日 | 49 | 0.04% | 152.39 | 2.94 | 3.11 | -5.47% |
| | 3月28日 | 49 | 0.04% | 147 | 2.94 | 3 | -2.00% |
| | 3月29日 | 49 | 0.04% | 154.35 | 2.94 | 3.15 | -6.67% |
| | 4月19日 | 47.58 | 0.04% | 139.89 | 2.94 | 2.94 | 0.00% |
| 奥飞数据 | | 39.99 | 0.06% | 325.92 | 10.28 | 8.15 | 26.13% |
| | 3月20日 | 39.99 | 0.06% | 325.92 | 10.28 | 8.15 | 26.13% |
| 超讯通信 | | 65 | 0.57% | 2021.5 | 28.42 | 31.1 | -8.62% |
| | 4月11日 | 65 | 0.57% | 2021.5 | 28.42 | 31.1 | -8.62% |
| 道通科技 | | 57.24 | 0.20% | 1315.95 | 25.05 | 22.843 | 10.24% |
| | 4月1日 | 35.82 | 0.13% | 775.13 | 25.05 | 21.64 | 15.76% |
| | 4月18日 | 21.42 | 0.08% | 540.82 | 25.05 | 25.25 | -0.79% |
| 德科立 | | 54.2 | 0.98% | 1956.8 | 37.68 | 41.465 | -6.95% |
| | 3月19日 | 4.2 | 0.08% | 200.8 | 37.68 | 47.81 | -21.19% |
| | 4月15日 | 50 | 0.90% | 1756 | 37.68 | 35.12 | 7.29% |
| 鼎信通讯 | | 72 | 0.25% | 359.13 | 5.68 | 4.975 | 14.28% |
| | 4月17日 | 33 | 0.12% | 159.06 | 5.68 | 4.82 | 17.84% |
| | 4月18日 | 39 | 0.14% | 200.07 | 5.68 | 5.13 | 10.72% |
| 东方电缆 | | 6.24 | 0.01% | 265.76 | 39.99 | 42.59 | -6.10% |
| | 4月10日 | 6.24 | 0.01% | 265.76 | 39.99 | 42.59 | -6.10% |
| 富通信息 | | 3450 | 3.53% | 5278.5 | 1.53 | 1.53 | 0.00% |
| | 4月19日 | 3450 | 3.53% | 5278.5 | 1.53 | 1.53 | 0.00% |
| 国盾量子 | | 6.4 | 0.11% | 945.3 | 175.41 | 147.333 | 19.08% |
| | 3月22日 | 2.5 | 0.04% | 375 | 175.41 | 150 | 16.94% |
| | 3月25日 | 1.5 | 0.03% | 217.5 | 175.41 | 145 | 20.97% |
| | 3月29日 | 2.4 | 0.04% | 352.8 | 175.41 | 147 | 19.33% |
| 恒实科技 | | 115.8 | 0.43% | 1002.28 | 8.88 | 8.703 | 2.05% |
| | 3月22日 | 60 | 0.22% | 511.8 | 8.88 | 8.53 | 4.10% |
| | 3月27日 | 55.8 | 0.21% | 490.48 | 8.88 | 8.79 | 1.02% |
| 华测导航 | | 78 | 0.26% | 2018.24 | 27.98 | 25.895 | 8.15% |
| | 4月8日 | 38 | 0.13% | 1013.84 | 27.98 | 26.68 | 4.87% |
| | 4月16日 | 40 | 0.13% | 1004.4 | 27.98 | 25.11 | 11.43% |
| 辉煌科技 | | 33.55 | 0.10% | 256.66 | 8 | 7.65 | 4.58% |
| | 4月3日 | 33.55 | 0.10% | 256.66 | 8 | 7.65 | 4.58% |
| 七一二 | | 80 | 0.20% | 1536 | 20.88 | 19.2 | 8.75% |
| | 4月19日 | 80 | 0.20% | 1536 | 20.88 | 19.2 | 8.75% |
| 天孚通信 | | 4.51 | 0.02% | 609.8 | 162.51 | 135.21 | 20.19% |
| | 3月26日 | 4.51 | 0.02% | 609.8 | 162.51 | 135.21 | 20.19% |
| 欣天科技 | | 51.9 | 0.56% | 499.28 | 10.34 | 9.62 | 7.48% |
| | 3月29日 | 51.9 | 0.56% | 499.28 | 10.34 | 9.62 | 7.48% |
| 新易盛 | | 6.21 | 0.01% | 420.85 | 68.8 | 67.77 | 1.52% |
| | 4月3日 | 6.21 | 0.01% | 420.85 | 68.8 | 67.77 | 1.52% |
| 信科移动-U | | 85 | 0.13% | 398.65 | 6.09 | 4.69 | 29.85% |
| | 4月17日 | 85 | 0.13% | 398.65 | 6.09 | 4.69 | 29.85% |
| 英维克 | | 56.91 | 0.18% | 1555.82 | 30.52 | 29.03 | 7.29% |
| | 3月20日 | 16.77 | 0.05% | 555.93 | 30.52 | 33.15 | -7.93% |
| | 4月17日 | 40.14 | 0.12% | 999.89 | 30.52 | 24.91 | 22.52% |
| 源杰科技 | | 9.1 | 0.15% | 1319.44 | 135.08 | 143.503 | -5.09% |

| | | | | | | | |
|-------------|-------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | 3月19日 | 5.9 | 0.10% | 888.72 | 135.08 | 150.63 | -10.32% |
| | 3月20日 | 1.4 | 0.02% | 210.78 | 135.08 | 150.56 | -10.28% |
| | 4月16日 | 1.8 | 0.03% | 219.94 | 135.08 | 122.19 | 10.55% |
| 长光华芯 | | 65.07 | 0.75% | 2813.72 | 35.07 | 43.24 | -18.89% |
| | 3月19日 | 65.07 | 0.75% | 2813.72 | 35.07 | 43.24 | -18.89% |
| 中际旭创 | | 43.65 | 0.07% | 6785.96 | 170.7 | 151.015 | 13.89% |
| | 3月28日 | 1.65 | 0.003% | 255.24 | 170.7 | 154.69 | 10.35% |
| | 4月10日 | 20 | 0.03% | 3190 | 170.7 | 159.5 | 7.02% |
| | 4月11日 | 16 | 0.03% | 2562.4 | 170.7 | 160.15 | 6.59% |
| | 4月12日 | 6 | 0.01% | 778.32 | 170.7 | 129.72 | 31.59% |
| 中兴通讯 | | 30 | 0.01% | 832.2 | 28.03 | 27.74 | 1.05% |
| | 4月2日 | 30 | 0.01% | 832.2 | 28.03 | 27.74 | 1.05% |
| 紫光股份 | | 10.07 | 0.01% | 229.9 | 19.67 | 22.83 | -13.84% |
| | 3月22日 | 10.07 | 0.01% | 229.9 | 19.67 | 22.83 | -13.84% |
| 紫光国微 | | 6.25 | 0.01% | 402.19 | 59.78 | 64.35 | -7.10% |
| | 4月2日 | 6.25 | 0.01% | 402.19 | 59.78 | 64.35 | -7.10% |

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% 的公司有霍莱沃、深桑达 A 和信科移动-U。

表 4：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 | 4月19日 收盘价 | 解禁股市价 (万元) | 解禁股份类型 |
|--------|------------|-----------|--------|--------------|---------------|------------|
| 三旺通信 | 2024-04-19 | 11.40 | 0.15% | 40.85 | 465.77 | 股权激励限售股份 |
| 霍莱沃 | 2024-04-22 | 2,940.00 | 40.42% | 26.26 | 77,204.40 | 首发原股东限售股份 |
| 宝信软件 | 2024-04-22 | 13.52 | 0.01% | 37.50 | 506.95 | 股权激励限售股份 |
| 海格通信 | 2024-05-20 | 13,122.96 | 5.29% | 10.89 | 142,909.07 | 定向增发机构配售股份 |
| 深桑达 A | 2024-05-20 | 49,319.54 | 43.34% | 16.01 | 789,605.87 | 定向增发机构配售股份 |
| 中瓷电子 | 2024-05-24 | 2,994.01 | 9.29% | 61.01 | 182,664.67 | 定向增发机构配售股份 |
| 信科移动-U | 2024-07-01 | 69,500.00 | 20.33% | 6.09 | 423,255.00 | 首发原股东限售股份 |

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 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层 | 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：100088 | 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 |