

## 通信

证券研究报告

2024年07月15日

OpenAI “草莓”项目曝光或能实现高级推理，重视业绩预告绩优、产业高景气标的

## 本周行业动态：

## OpenAI 绝密项目「草莓」曝光，前身为 Q\*，能实现高级推理

路透社独家报道称，OpenAI 内部正在一个代号为「草莓 (Strawberry)」的项目中开发一种新的人工智能模型。该项目的细节此前从未被报道过，而 OpenAI 正努力证明其提供的各类模型能够提供高级推理能力。

OpenAI 希望「草莓」这项创新能显著提高其人工智能模型的推理能力，并补充说，「草莓」涉及一种专门处理人工智能模型的方法，在此之前，该模型已在非常大的数据集上进行过预训练。

## 江苏盐城：到 2025 年风电装机规模达 10.5GW，打造千万千瓦级近海和深远海海上风电示范基地

近日，江苏省盐城市公布《盐城市人民政府关于印发国家碳达峰试点（盐城）实施方案的通知》。《方案》提到，到 2025 年，盐城市可再生能源装机总量突破 1700 万千瓦，非化石能源消费比重达 35%以上。到 2025 年底，全市风电装机规模达到 1050 万千瓦左右，海上风电装机规模列全球城市首位，打造世界海上风电之都。

## 本周投资观点：

近期上市公司半年度业绩预告陆续披露，重视其中产业趋势强、高景气绩优标的。受益于 AI 浪潮下算力的持续投入，算力基础设施需求增加，带动算力相关标的业绩均有较优异表现，我们建议持续重视 AI 核心标的的投资机会：海外线 AI 核心方向如光模块&光器件、液冷等领域值得重视，持续核心推荐；此外国产算力线如国产服务器，交换机，AIDC、液冷等方向核心标的建议积极关注。海风行业国内加速复苏，海外出海具备良好机遇，积极把握产业变化，核心推荐海缆龙头厂商。近期看到卫星互联网产业国内动态进展呈现，看好后续产业受催化拉动。中长期我们坚定看好核心三大方向“AI+出海+卫星”的核心标的。

## 一、人工智能与数字经济：

1、光模块&光器件，重点推荐：中际旭创、天孚通信、新易盛、源杰科技（电子联合覆盖）、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：太辰光、光迅科技、铭普光磁、鼎通科技、剑桥科技等；

2、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：菲菱科思、盛科通信、锐捷网络、三旺通信、映翰通、东土科技等；

3、出海复苏&头部集中，重点推荐：拓邦股份、广和通、亿联网络、移为通信、威胜信息（机械联合覆盖），建议关注：和而泰、移远通信等。

4、低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通。

5、AIDC&散热：重点推荐：润泽科技（机械联合覆盖）、润建股份、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、光环新网、高澜股份、科创新源、申菱环境、数据港等；

6、AIGC 应用，建议关注：彩讯股份、梦网科技。

## 二、海风海缆&amp;智能驾驶：

1、海风海缆：重点推荐—亨通光电、中天科技、东方电缆（电新覆盖）；

2、智能驾驶：建议关注：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）等。

## 三、卫星互联网&amp;低空经济：

国防信息化建设加速，低轨卫星加速发展，低空经济积极推进，重点推荐：华测导航（计算机联合覆盖）、海格通信；建议关注：铖昌科技、臻镭科技、盛路通信、信科移动、上海瀚讯、佳缘科技、盟升电子、中国卫通、电科网安、海能达等。

风险提示：AI 进展低于预期，下游应用推广不及预期，贸易摩擦等风险

## 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 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110524050002  
yuanhao@tfzq.com

## 行业走势图



资料来源：聚源数据

## 相关报告

- 《通信-行业研究周报:xAI 将于 8 月推出 Grok-2，英伟达芯片量产交货潮或将到来》2024-07-09
- 《通信-行业投资策略:AI 算力激涌，光通信乘风而上，通信+踏浪前行》2024-06-30
- 《通信-行业研究周报:谷歌发布高推理性能高效率 Gemma 2 开源 AI 模型，5G-A 发展持续推进》2024-06-30

## 重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价(元) 2024-07-12	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
300308.SZ	中际旭创	150.12	买入	2.71	6.75	9.68	11.42	55.39	22.24	15.51	13.15
300394.SZ	天孚通信	94.99	增持	1.85	3.89	6.21	8.59	51.35	24.42	15.30	11.06
300502.SZ	新易盛	113.35	买入	0.97	2.27	3.73	4.99	116.86	49.93	30.39	22.72
002463.SZ	沪电股份	40.25	增持	0.79	1.24	1.66	2.06	50.95	32.46	24.25	19.54
600522.SH	中天科技	15.06	买入	0.91	1.11	1.47	1.78	16.55	13.57	10.24	8.46
600487.SH	亨通光电	16.24	买入	0.87	1.12	1.42	1.73	18.67	14.50	11.44	9.39
688498.SH	源杰科技	115.34	增持	0.23	1.23	2.17	3.36	501.48	93.77	53.15	34.33
000063.SZ	中兴通讯	28.62	买入	1.95	2.15	2.38	2.62	14.68	13.31	12.03	10.92
600941.SH	中国移动	107.91	买入	6.16	6.66	7.15	7.68	17.52	16.20	15.09	14.05
300442.SZ	润泽科技	22.79	买入	1.02	1.28	1.92	2.44	22.34	17.80	11.87	9.34
300638.SZ	广和通	17.22	买入	0.74	0.96	1.22	1.51	23.27	17.94	14.11	11.40
002139.SZ	拓邦股份	11.19	买入	0.41	0.58	0.75	0.96	27.29	19.29	14.92	11.66
688100.SH	威胜信息	36.06	买入	1.05	1.31	1.68	2.12	34.34	27.53	21.46	17.01
300628.SZ	亿联网络	38.34	买入	1.59	1.91	2.23	2.63	24.11	20.07	17.19	14.58
300667.SZ	必创科技	13.31	增持	0.18	0.31	0.44	0.60	73.94	42.94	30.25	22.18
300627.SZ	华测导航	30.78	增持	0.82	1.09	1.43	1.86	37.54	28.24	21.52	16.55

资料来源: Wind, 天风证券研究所

## 1. 近期重点行业动态以及观点（07.07-07.13）

### 1.1. AI 行业动态：

#### ①海外算力：

##### OpenAI 绝密项目「草莓」曝光，前身为 Q\*，能实现高级推理（公众号：机器之心）

路透社独家报道称，OpenAI 内部正在一个代号为「草莓（Strawberry）」的项目中开发一种新的人工智能模型。该项目的细节此前从未被报道过，而 OpenAI 正努力证明其提供的各类模型能够提供高级推理能力。

根据路透社 5 月份看到的一份 OpenAI 内部文件副本，OpenAI 内部团队正在开发「草莓」。路透社无法确定这份文件的确切日期，该文件详细介绍了 OpenAI 打算如何使用草莓进行研究的计划。消息人士向路透社描述说，该计划还在进行中。路透社无法确定「草莓」距离公开发布还有多远。

消息人士称，该文件描述了一个使用草莓模型的项目，其目的是让公司的人工智能不仅能生成查询答案，还能提前规划，以便自主、可靠地浏览互联网，进行 OpenAI 所称的「深度研究」。

根据对十多位人工智能研究人员的采访判断，这是迄今为止人工智能模型一直无法实现的。

在被问及「草莓」的细节时，OpenAI 公司的一位发言人在一份声明中说道：「我们希望我们的人工智能模型能像我们一样看待和理解这个世界。不断研究新的人工智能能力是业界的普遍做法，我们都相信这些系统的推理能力会随着时间的推移而不断提高。」

「草莓」项目的前身是 Q\*，该项目在公司内部已被视为一项突破。据两位消息人士描述，今年早些时候，他们观看了 OpenAI 工作人员告诉他们为 Q\* demo 的演示，Q\* 能够回答棘手的科学和数学问题，而这些问题是目前市面上的模型无法企及的。

据彭博社报道，在本周二的一次内部全员会议上，OpenAI 展示了一个研究项目的演示，并声称该项目拥有类似人类的新推理能力。

OpenAI 发言人证实了这次会议，但拒绝透露会议内容的细节。无法确定演示的项目是否为「草莓」。据报道，在这次会议上，OpenAI 提出了一套五个等级来追踪其在开发能够超越人类的人工智能软件方面的进展，范围从目前可用的可以用对话语言与人互动的人工智能（第 1 级）到可以完成组织工作的人工智能（第 5 级）。

OpenAI 高管告诉员工，该公司认为自己目前处于第一级，但即将达到第二级，即所谓的「推理者」，这指的是可以完成基本问题解决任务的系统，以及拥有博士学位但无法使用任何工具的人。此外，根据 OpenAI 提出的级别，AGI 的第三级被称为「智能体」，指的是可以花几天时间代表用户采取行动的人工智能系统。第四级描述的是可以提出新创新的人工智能。而最先进的级别被称为「组织」。

知情人士表示，OpenAI 希望「草莓」这项创新能显著提高其人工智能模型的推理能力，并补充说，「草莓」涉及一种专门处理人工智能模型的方法，在此之前，该模型已在非常大的数据集上进行过预训练。接受采访的研究人员表示，推理是人工智能实现人类或超人类智能的关键。

##### Meta 公司将于 7 月 23 日发布最强开源 AI 模型 Llama 3-405B（公众号：清北科创中心）

Meta 公司计划于 7 月 23 日发布最强开源 AI 模型 Llama 3-405B。这一新版本拥有 4050 亿参数。据外媒报道，内部员工透露，Meta 公司计划于 7 月 23 日发布开源 AI 模型 Llama 3-405B。这一新版本拥有 4050 亿参数，是现有 80 亿和 700 亿参数版本之外的最新升级，被称为最强大的开源大语言模型。

据悉，Llama 3-405B 是一个多模态 AI 开源模型，能够理解图像、文本等多种媒体内容。这只是 Meta 正在开发的众多新模型之一，训练过程中使用了数十万个 Nvidia H100 GPU。

Meta 公司今年 4 月发布 Llama 3 AI 模型时，扎克伯格在采访中曾透露，正在训练一个 4050 亿参数的密集模型，但当时并未透露详细信息。

Llama 3 最初提供 8B 和 70B 两个参数版本，在发布时已超越 Llama 2、Google 的开源 Gemma 和 Anthropic 的 Claude Sonnet。后者随后升级，成为最强大的 AI 模型之一。

大型语言模型参数越多，在基准测试和实际任务中的表现越好。然而，Llama 3-405B 凭借不到 50% 的参数，就能在 MMLU 得分上媲美 GPT-4，这表明 Meta 在模型架构和训练方面取得了显著进展，让 OpenAI 惊叹不已。

Llama 3-405B 通过以更少的参数实现相同的性能，在计算资源、能耗和成本方面可能比 OpenAI 的 ChatGPT 4 更加高效。

## ②国内算力：

### 中国电信 15.6 万台服务器集采：国产算力份额达 67.5%（公众号：C114 通信网）

来自中国电信官网消息，中国电信服务器（2024-2025 年）集中采购项目正式启动。公告显示，本次集采项目共 13 个标包，预估采购量为 15.6 万台。

值得一提的是，经 C114 简单计算，G 系列，也就是国产化系列数量达到 10.53 万台，占比达到 67.5%。这是一个再创新高的数字，也是一个里程碑式的数字，国产化率突破半数大关，并且远超 50%。

早在 2020 年，中国电信就将全国产服务器单独列入招标目录，并在当年的服务器集采项目中采购近 20% 的国产化服务器。随后在 2021 年的集采中，将国产化比例提到 26.7%。在 2023 年的 AI 服务器集采中，国产化的比例接近 50%。

本次集采规模超过 50%，并且达到 67.5%，充分体现了中国电信始终胸怀“国之大者”，践行央企担当，积极培育国产化产业生态，为国产化提供成长的沃土，如今正在进入成熟收获期。

具体来看，本次集采的国产服务器，ARM（包括 ARMv8、ARMv8.2、ARMv9）架构是主力，如果不算标包 8 混合服务器的数量，占比接近 50%，目前的主要解决方案厂商包括鲲鹏、飞腾等；其次是 C86 架构（海光的 X86 方案），占比 8.7%，如果算上混合服务器的数量，应该能超过 10%。

整体而言，ARM 和 C86 的占比超过 66%，这是因为这两个架构无论是产品性能还是生态能力都已经非常成熟，中国电信最早一次的国产化服务器集采项目也是以这两个架构的产品为主，当然后续也引入了包括兆芯、申威等国产 X86 方案。

可能是为了进一步扶持国内产业生态，此次中国电信将 LoongArch 架构、永丰架构（兆芯）、SW 架构（申威）的方案单独分配标包，明确份额。虽然数量上与 ARM 以及 C86 有差距，但这是一个积极的信号，体现了中国电信培养更具韧性供应链的决心。

### 中国信通院发布算力互联公共服务平台（公众号：中国信通院 CAICT）

2024 年 7 月 11 日，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）发布算力互联公共服务平台，联合产业界开展算力互联网共识共创行动。算力互联公共服务平台是推进和管理全国算力互联互通和算力互联网体系的综合服务平台，包括算力标识管理、算力互联网业务查询、算力统一大市场、政策和研究、标准体系、开源项目和运行监测等功能。

公共算力资源标识注册和查询：实现跨主体、跨架构、跨地域资源“可查询、可访问、可调用”，加速各个主体之间算力互联互通，前瞻布局算力互联网，助力全国一体化算力

体系建设，促进算力服务普惠发展。

**算力资源可信度量：**平台可以对接入的算力资源进行真实性、可用性以及利用率度量，能提供全国范围内的算力资源提供商、算力（调度）服务商的可信资源和服务查询，提高供需匹配效率，实现统一算力服务大市场。

**推动算力互联网发展进程：**促进新业务、新业态的算力服务发展。未来，中国信通院将持续完善平台服务能力，统筹各级算力互联互通平台遵循平台标准规范开展工作，打通各类算力互联网已有实践体系，助力全国一体化算力体系。

同时，中国信通院联合中国电信、中国移动、中国联通、曙光智算、华为云开展算力互联网共识共创行动，凝练共识、行业共创，推动算力互联新进程。

## 1.2. 海上风电行业动态：

**江苏盐城：到 2025 年风电装机规模达 10.5GW，打造千万千瓦级近海和深远海海上风电示范基地（公众号：风芒能源）**

近日，江苏省盐城市公布《盐城市人民政府关于印发国家碳达峰试点（盐城）实施方案的通知》。

《方案》提到，到 2025 年，盐城市可再生能源装机总量突破 1700 万千瓦，非化石能源消费比重达 35%以上。

根据《方案》，大力发展可再生能源。风电方面。科学有序推进海上风电规模化开发，打造千万千瓦级近海和深远海海上风电示范基地，推进射阳、滨海、大丰等地百万级示范项目，实施超大功率海上风机、海上风电柔性直流等示范应用。稳妥推进深远海风电试点应用，研究多种能源资源集成的海上“能源岛”建设可行性，探索盐城海上风电、光伏发电融合发展。推进研发设计、装备制造、风场开发、工程安装、运维服务等风电全产业链一体化发展，打造先进风电装备制造集群，培育壮大优势企业，推动风电产业向高附加值环节攀升，实现关键技术自主化、市场拓展国际化、运维服务一体化，建设国家级海上风电检验中心，打造具有全球影响力的风电产业基地。到 2025 年底，全市风电装机规模达到 1050 万千瓦左右，海上风电装机规模列全球城市首位，打造世界海上风电之都。

《方案》显示，科技创新方面。聚焦“5+2”新兴产业和 23 条产业链，推动绿色低碳技术攻关，重点开展大功率海上风电机组、新一代高效光伏电池、海上风电直流输电、海上风电耦合制氢、近海漂浮式光伏、节能环保、未来能源、环境治理修复等关键核心技术攻关。

据《方案》，其中重点工程项目汇总表内共含 7 个风电相关项目，包括龙源 100 万千瓦海上风电、江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电、三峡能源江苏大丰 800MW 海上风电、天润大丰 6.95 万千瓦风电场、射阳港陆上分散式试验风场、射阳 245 万千瓦近海风电开发、大丰 200MW 风光同场示范等项目。

**明阳 900MW 海上风电项目、远景零碳风电配套设备制造基地签约（公众号：风芒能源）**

7 月 4 日上午，东方市 2024 年 7 月份项目集中开工·合作企业签约仪式在长沙博能新能源成套设备制造基地项目现场举行，共集中签约项目 9 个，集中开工项目 21 个，开工项目总投资达 68.08 亿元。

明阳智慧能源集团北京科技有限公司表示，将在东方投资建设明阳海上风电制氢和氢能综合利用示范暨百万吨级绿色电氢氨醇实证项目，包括建设 CZ9 的 90 万千瓦海上风电、生物质高温气化基地、绿电制氢配套装置、年产 10 万吨级绿色甲醇装置、余电上网配套设施。

据了解，明阳集团东方 CZ9 海上风电场示范项目位于海南省东方、乐东西侧海域，项目总装机容量为 1500MW，分两期建设。这是海南首个海洋能源立体开发示范项目，将建设成面向无补贴时代“海上风电+海洋牧场+海水制氢”立体化海洋能源创新开发示范项目，打造国内领先、省内第一的平价海上风电示范标杆。

远景能源有限公司海南公司副总经理孙超称，远景零碳风电配套设备制造基地产业链项目分 3 期实施。其中，项目一期主要规划建设东方市光、储、充综合能源服务项目，风机大部件研发项目及军缆制造基地；后续项目二期，计划配套引进海缆制造基地及塔筒制造基地；项目三期建设海缆及塔筒产能扩增项目等。

去年以来，海南省已开工 3 个海上风电项目，即华能临高海上风电项目、申能 CZ2 海上风电示范项目、大唐海南儋州 120 万千瓦（CZ3）海上风电项目，今年还将开工 CZ7、CZ8、CZ9 等 3 个海上风电示范项目。这些项目均为海南省 2024 年重大项目。

今年 4 月，海南省发改委发布《海南省海上风电场工程规划（修编）环境影响评价第一次公示》显示，省发展改革委正在开展《海南省海上风电场工程规划》修编工作，根据初步研究成果，海南省海上风电场址由 11 个增加至 18 个，场址编号为 CZ1~CZ18，规划面积约 3543k m<sup>2</sup>，规模为 2490 万 kW，场址平均水深位于 8m~100m 之间，离岸距离位于 10km~106km 之间，涉及临高、儋州、昌江、东方、乐东和万宁共 6 个市县。

## 2. 本周行业投资观点

**本周投资观点：**

近期上市公司半年度业绩预告陆续披露，重视其中产业趋势强、高景气绩优标的。受益于 AI 浪潮下算力的持续投入，算力基础设施需求增加，带动算力相关标的业绩均有较优异表现，我们建议持续重视 AI 核心标的的投资机会：海外线 AI 核心方向如光模块&光器件、液冷等领域值得重视，持续核心推荐；此外国产算力线如国产服务器，交换机，AIDC、液冷等方向核心标的建议积极关注。海风行业国内加速复苏，海外出海具备良好机遇，积极把握产业变化，核心推荐海缆龙头厂商。近期看到卫星互联网产业国内动态进展呈现，看好后续产业受催化拉动。中长期我们坚定看好核心三大方向“AI+出海+卫星”的核心标的。

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，低空经济&“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 新科技浪潮将持续拉动 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、**光模块&光器件**，重点推荐：**中际旭创、天孚通信、新易盛、源杰科技**（电子联合覆盖）、**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：**太辰光、光迅科技、铭普光磁、鼎通科技、剑桥科技**等；

2、**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：**菲菱科思、盛科通信、锐捷网络、三旺通信、映翰通、东土科技**等；

3、**出海复苏&头部集中**，重点推荐：**拓邦股份、广和通、亿联网络、移为通信、威胜信息**（机械联合覆盖），建议关注：**和而泰、移远通信**等。

4、**低估值、高分红**：**中国移动、中国电信、中国联通**。

5、**AIDC&散热**：重点推荐：**润泽科技**（机械联合覆盖）、**润建股份、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、光环新网、高澜股份、科创新源、申菱环境、数据港**等；

6、**AIGC 应用**，重点关注：**彩讯股份、梦网科技**。

### 二、卫星互联网&低空经济：

国防信息化建设加速，低轨卫星加速发展，低空经济积极推进，重点推荐：**华测导航**（计算机联合覆盖）、**海格通信**；建议关注：**铖昌科技、臻镭科技、盛路通信、信科移动、上海瀚讯、佳缘科技、盟升电子、中国卫通、电科网安、海能达**等。

### 三、海风海缆&智能驾驶：

1、**海风海缆**：重点推荐**亨通光电、中天科技、东方电缆**（电新覆盖）；

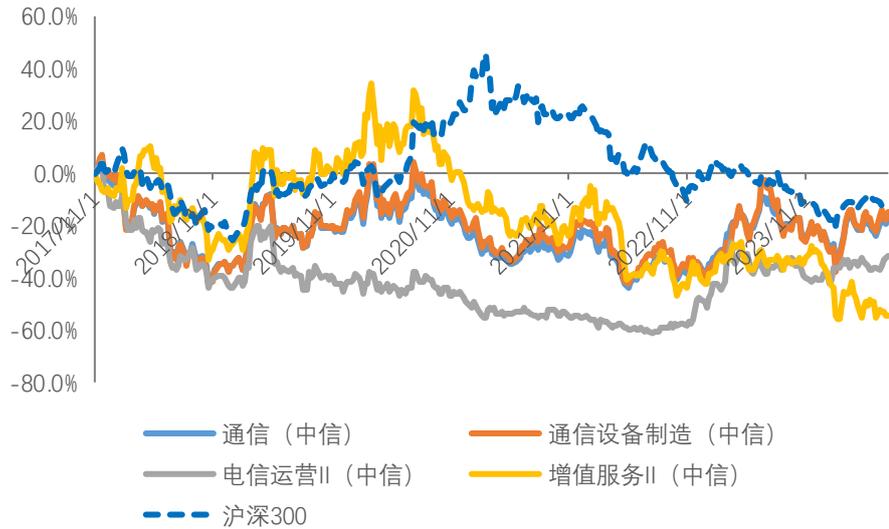
2、**智能驾驶**：建议关注：模组&终端（**广和通、美格智能、移远通信、移为通信**等）；传感器（**汉威科技&四方光电**-机械联合覆盖）；连接器（**意华股份、鼎通科技**等）；结构件&空气悬挂（**瑞玛精密**）等。

## 3. 板块表现回顾

### 3.1. 本周（07.08-07.12）通信板块走势

本周（07.08-07.12）通信板块上涨 2.81%，跑赢沪深 300 指数 1.61 个百分点，跑赢创业板指数 1.12 个百分点。其中通信设备制造上涨 3.87%，增值服务下跌 0.96%，电信运营上涨 0.75%，同期沪深 300 上涨 1.20%，创业板指数上涨 1.69%。

图 1：本周（07.08-07.12）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神宇股份（铜连接）、英维克（液冷）、移远通信（物联网）；跌幅靠前的个股有辉煌科技、三维通信、瑞斯康达。

表 1: 本周 (07.01-07.05) 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 (%)
300563	神宇股份	36.17%	603322	超讯通信	-5.76%
002837	英维克	21.25%	600804	*ST 鹏博	-6.25%
603236	移远通信	19.97%	688498	源杰科技	-6.27%
002897	意华股份	18.23%	200468	宁通信 B	-6.29%
002906	华阳集团	15.35%	000889	ST 中嘉	-6.90%
301221	光庭信息	14.51%	000851	ST 高鸿	-7.02%
600183	生益科技	13.88%	300667	必创科技	-9.21%
300098	高新兴	12.97%	603803	瑞斯康达	-9.30%
603920	世运电路	12.96%	002115	三维通信	-9.45%
300590	移为通信	12.65%	002296	辉煌科技	-10.25%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

### 4. 下周 (07.15-07.19) 上市公司重点公告提醒

表 2: 下周 (07.15-07.19) 通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	事件
周一	7月15日	中兴通讯, 南都电源, 中天科技	分红派息
		南都电源, 中兴通讯, 中天科技	分红除权
		惠伦晶体, 霍莱沃, 金信诺, 佳禾智能, 华阳集团, 瑞玛精密	股东大会召开
周二	7月16日	亨通光电	分红派息
		亨通光电	分红除权
		普天科技	股东大会召开
周三	7月17日	ST 天喻, 润建股份	分红派息
		ST 天喻, 润建股份	分红除权
		会畅通讯, 金卡智能	股东大会召开

		北纬科技	限售股份上市流通
		锐科激光, 永鼎股份	分红派息
周四	7月18日	锐科激光, 永鼎股份 华测导航	分红除权 股东大会召开
		中国联通, 恒实科技	分红派息
周五	7月19日	中国联通, 恒实科技 国盾量子, 仕佳光子	分红除权 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)	7月12日 收盘价(元)	周内股价变动
中兴通讯	2024-07-11	高管	减持	6.9700	0.001%	29.55	28.62	4.11%
太辰光	2024-07-05	高管	增持	1.0000	0.004%	30.92	33.36	9.16%
太辰光	2024-07-08	高管	增持	2.5000	0.011%	30.74	33.36	9.16%
万通发展	2024-07-11	公司	减持	354.2900	0.178%		6.19	-13.18%
超讯通信	2024-07-11	公司	减持	64.0953	0.407%	28.83	28.00	-5.76%
信科移动-U	2024-07-08	高管	增持	1.0000	0.000%	4.89	5.06	1.81%
七一二	2024-07-09	公司	减持	1,544.0000	2.000%	14.70	16.22	0.06%
七一二	2024-07-02	公司	减持	772.0000	1.000%	18.00	16.22	0.06%
国博电子	2024-07-01	高管	增持	0.0147	0.000%	0.00	42.85	-0.70%
菲利华	2024-07-05	高管	增持	1.0000	0.002%	29.07	29.05	-1.86%
菲利华	2024-07-08	高管	增持	0.3500	0.001%	29.00	29.05	-1.86%
菲利华	2024-07-08	高管	增持	6.4000	0.012%	28.88	29.05	-1.86%
菲利华	2024-07-09	高管	增持	0.1100	0.000%	28.00	29.05	-1.86%
菲利华	2024-07-09	高管	增持	2.1300	0.004%	28.74	29.05	-1.86%
菲利华	2024-07-10	高管	增持	0.8000	0.002%	28.97	29.05	-1.86%
万马科技	2024-07-12	个人	减持	8.4597	0.063%	33.54	36.06	1.58%
华阳集团	2024-07-12	公司	减持	84.5000	0.161%		29.75	15.35%
华阳集团	2024-07-12	公司	减持	140.4900	0.268%		29.75	15.35%

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 占流通股比例(%)	成交额 (万元)	成交价 (元)	2024/07/12 收盘价(元)	股价变动
*ST 九有		100.00	0.20%	104.50	1.39	1.05	33.09%
	6月13日	50.00	0.10%	51.00	1.39	1.02	36.27%
	6月14日	50.00	0.10%	53.50	1.39	1.07	29.91%
*ST 鹏博		79.98	0.07%	103.97	1.20	1.28	-5.88%
	6月25日	49.98	0.04%	67.97	1.20	1.36	-11.76%
	7月2日	30.00	0.02%	36.00	1.20	1.20	0.00%
奥海科技		50.00	0.49%	1781.50	37.02	35.63	3.90%
	6月17日	50.00	0.49%	1781.50	37.02	35.63	3.90%
创耀科技		6.60	0.16%	266.64	38.22	40.40	-5.40%
	6月27日	6.60	0.16%	266.64	38.22	40.40	-5.40%
东信 B 股		82.00	0.07%	25.34	0.32	0.31	3.55%

	6月13日	82.00	0.07%	25.34	0.32	0.31	3.55%
科信技术		130.00	0.72%	1215.70	9.86	9.37	5.23%
	6月13日	70.00	0.39%	651.70	9.86	9.31	5.91%
	6月14日	60.00	0.33%	564.00	9.86	9.40	4.89%
南都电源		384.00	0.53%	3293.80	8.52	8.57	-0.54%
	7月2日	86.00	0.12%	731.00	8.52	8.50	0.24%
	7月12日	298.00	0.41%	2562.80	8.52	8.60	-0.93%
平治信息		50.00	0.55%	1000.00	19.96	20.00	-0.20%
	6月24日	50.00	0.55%	1000.00	19.96	20.00	-0.20%
七一二		1544.00	3.84%	22337.09	16.22	14.54	11.61%
	7月4日	56.00	0.14%	848.96	16.22	15.16	6.99%
	7月5日	793.50	1.97%	11593.05	16.22	14.61	11.02%
	7月8日	34.30	0.09%	500.44	16.22	14.59	11.17%
	7月9日	660.20	1.64%	9394.64	16.22	14.23	13.98%
实达集团		10791.28	7.13%	25312.03	2.38	2.36	1.15%
	7月3日	10791.28	7.13%	25312.03	2.38	2.36	1.15%
天音控股		85.06	0.13%	753.16	7.92	8.88	-10.31%
	6月13日	27.53	0.04%	263.19	7.92	9.56	-17.15%
	6月28日	27.53	0.04%	249.97	7.92	9.08	-12.78%
	7月5日	30.00	0.05%	240.00	7.92	8.00	-1.00%
万通发展		316.00	0.28%	2012.93	6.19	6.37	-2.83%
	7月2日	316.00	0.28%	2012.93	6.19	6.37	-2.83%
震有科技		56.00	0.42%	959.28	15.84	17.13	-7.53%
	6月28日	56.00	0.42%	959.28	15.84	17.13	-7.53%

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 20 家，解禁股份数量占总股本比例超过 15% 的公司有瑞可达、科信技术、复旦微电、中国电信、盛科通信和世运电路。

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	7月12日 收盘价(元)	解禁股市价 (万元)	解禁股份类型
北纬科技	2024-07-17	79.04	0.14%	4.55	359.61	股权激励限售股份
瑞可达	2024-07-22	5,183.08	32.72%	27.46	142,327.38	首发原股东限售股份
国博电子	2024-07-22	178.84	0.30%	42.85	7,663.50	首发战略配售股份
科信技术	2024-07-25	3,931.61	15.75%	9.86	38,765.65	定向增发机构配售股份
复旦微电	2024-08-05	21,635.00	26.41%	32.10	694,483.50	首发原股东限售股份
佳讯飞鸿	2024-08-06	634.00	1.07%	5.66	3,588.44	股权激励限售股份
润泽科技	2024-08-08	19,545.95	11.36%	22.79	445,452.25	定向增发机构配售股份
德科立	2024-08-09	116.74	0.97%	27.59	3,220.75	首发战略配售股份
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	1.24%	14.51	2,850.25	首发战略配售股份
中国电信	2024-08-20	5,803,930.33	63.43%	6.26	36,332,603.88	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
宝信软件	2024-09-02	2,681.95	0.93%	30.72	82,389.37	定向增发机构配售股份
中瓷电子	2024-09-11	554.72	1.23%	42.91	23,803.03	定向增发机构配售股份
移为通信	2024-09-18	1.58	0.00%	12.38	19.50	股权激励限售股份
立昂技术	2024-09-18	566.89	1.22%	6.88	3,900.23	定向增发机构配售股份
盛科通信-U	2024-09-18	16,149.18	39.39%	38.06	614,637.73	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
铭普光磁	2024-09-23	2,362.61	10.03%	20.14	47,582.89	定向增发机构配售股份
信科移动-U	2024-09-26	1,652.89	0.48%	5.06	8,363.64	首发战略配售股份

光库科技	2024-09-26	448.88	1.80%	36.72	16,482.79	定向增发机构配售股份
光迅科技	2024-10-08	1,696.06	2.14%	36.66	62,177.73	定向增发机构配售股份
世运电路	2024-10-14	11,796.42	17.91%	24.15	284,883.65	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 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：100088	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