

通信

证券研究报告

2024年07月21日

广西深远海风电 6500MW 即将启动竞配，OpenAI 宣布新的轻量级版本的 GPT-4o

本周行业动态：

一、6500MW！广西深远海风电即将启动竞配

7月19日，国家能源招标网发布《国电电力广西风电开发有限公司海上风电竞争性配置技术服务公开招标项目招标公告》。

二、OpenAI 宣布「Mini」版本的 GPT-4o 模型，免费上线，API 降价

本周，OpenAI 宣布了「Mini」版本的 GPT-4o 模型。OpenAI 表示，GPT-4o mini 是“目前功能最强大、性价比最高的小参数模型，支持 50 种语言，替代 GPT-3.5 版本的 ChatGPT。”

三、127 亿元“车路云一体化”！中国移动、中国一汽等重磅签约

长春计划未来三年投入 127 亿元，全面打造交通枢纽、城市道路、快速路、高速公路等典型示范应用场景。试点期内，长春将新建 5G 基站 1400 座，建成区 RSU(路侧单元)覆盖率达到 96%，信号机联网率达到 99%。

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。中长期我们坚定看好核心三大方向“AI+海风+红利”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&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&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

1 《通信-行业点评:北斗规模应用试点城市遴选,加速北斗三代民用渗透》
2024-07-15

2 《通信-行业研究周报: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》
2024-07-15

3 《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

重点标的推荐

股票 代码	股票 名称	收盘价(元) 2024-07-19	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
300308.SZ	中际旭创	134.98	买入	1.94	5.33	8.96	11.18	69.58	25.32	15.06	12.07
300394.SZ	天孚通信	91.21	增持	1.85	3.89	6.21	8.59	49.30	23.45	14.69	10.62
300502.SZ	新易盛	105.36	买入	0.97	2.27	3.73	4.99	108.62	46.41	28.25	21.11
002463.SZ	沪电股份	35.30	增持	0.79	1.24	1.66	2.06	44.68	28.47	21.27	17.14
600522.SH	中天科技	14.26	买入	0.91	1.11	1.47	1.78	15.67	12.85	9.70	8.01
600487.SH	亨通光电	15.05	买入	0.87	1.12	1.42	1.73	17.30	13.44	10.60	8.70
688498.SH	源杰科技	115.19	增持	0.23	1.23	2.17	3.36	500.83	93.65	53.08	34.28
000063.SZ	中兴通讯	28.11	买入	1.95	2.15	2.38	2.62	14.42	13.07	11.81	10.73
600941.SH	中国移动	113.20	买入	6.16	6.66	7.15	7.68	18.38	17.00	15.83	14.74
300442.SZ	润泽科技	23.03	买入	1.02	1.28	1.92	2.44	22.58	17.99	11.99	9.44
300638.SZ	广和通	16.39	买入	0.74	0.96	1.22	1.51	22.15	17.07	13.43	10.85
002139.SZ	拓邦股份	10.62	买入	0.41	0.58	0.75	0.96	25.90	18.31	14.16	11.06
688100.SH	威胜信息	35.63	买入	1.05	1.31	1.68	2.12	33.93	27.20	21.21	16.81
300628.SZ	亿联网络	37.90	买入	1.59	1.91	2.23	2.63	23.84	19.84	17.00	14.41
300667.SZ	必创科技	12.82	增持	0.18	0.31	0.44	0.60	71.22	41.35	29.14	21.37
300627.SZ	华测导航	30.54	增持	0.82	1.09	1.43	1.86	37.24	28.02	21.36	16.42

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（07.15-07.19）

1.1. AI 行业动态：

OpenAI 宣布「Mini」版本的 GPT-4o 模型，免费上线，API 降价（微信公众号：钛媒体 AGI）

本周，OpenAI 宣布了「Mini」版本的 GPT-4o 模型。OpenAI 表示，GPT-4o mini 是“目前功能最强大、性价比最高的小参数模型，支持 50 种语言，替代 GPT-3.5 版本的 ChatGPT。”

OpenAI 首席技术官米拉·穆拉蒂 (Mira Murati) 表示，在 API 使用方面，相比去年 11 月发布的 GPT-4-turbo，GPT-4o 价格降低一半（50%），速度提升两倍（200%）。

投资超 10 亿 中国联通、联想集团“E 联矩阵”智算中心项目签约（微信公众号：IDC 圈）

中国联通、联想集团“E 联矩阵”智算中心项目在安徽省马鞍山市政府签约。“E 联矩阵”智算中心由中国联通、联想集团共同投资建设，固定资产投资超 10 亿元，建设 FP16 计量值达 2000P。

项目分两期推进，其中一期投入约 5 亿元，项目实施过程中将为花山区培育 10 家以上人工智能企业。本项目以共建新质生产力发展理念为指引，集三家所长，共同培育人工智能算力、模型、数据产业生态。

其中，中国联通将发挥 IDC 资源、网络及 5G 基础支撑、运营商增值业务等能力，联想集团将发挥顶级 ICT 企业项目先进解决方案、行业生态和上下游产业链等能力，地方政府将发挥人工智能产业集聚、产业政策协同、应用场景、产学研一体化等能力，合力打造面向新质生产力的先进算力产业平台，将花山区尽快打造成为人工智能技术创新策源地、数字经济集聚发展示范区。

腾讯元宝上线“3D 角色梦工厂”，一张图即可生成 3D 角色（微信公众号：ZEGO 即构开发者社区）

7 月 16 日，腾讯旗下大模型应用“腾讯元宝”上线“3D 角色梦工厂”。“3D 角色梦工厂”是腾讯旗下大模型应用“腾讯元宝”推出的一项新功能，它允许用户通过上传一张五官清晰的正面头像，并选择不同的角色模板，迅速生成个人 3D 角色。这项服务不仅能够让用户创建独一无二的 3D 角色，还能进行 360 度全方位查看，甚至支持将角色进行分享、转发或公开。如果用户希望进一步优化角色形象，可以保存 3D 角色模型文件进行二次编辑，或者生成 3D 打印链接，到任意 3D 打印店进行线下打印，实现从虚拟模型到完整实体的创意体验。

1.2. 卫星行业动态：

中国移动成立星地融合技术研究所（微信公众号：通信世界）

中国移动研究院于 7 月 15 日正式宣布设立星地融合技术研究所，全面推进空天地一体化技术演进。

据了解，该研究所按照二级机构管理，将整合无线与终端技术研究所、网络与 IT 技术研究所、基础网络技术研究所的天地一体研发、卫星产品开发等职责。中国移动研究院无线与终端技术研究所所长邓伟或将出任该研究所所长一职。

1.3. 车联网行业动态：

127 亿元“车路云一体化”！中国移动、中国一汽等重磅签约（微信公众号：XG 云数智）

7月16日，长春市汽车产业高质量发展暨车路云一体化建设启动大会在中国一汽NBD会议中心举行。在大会上，中国移动与长春市政府、中国一汽、国汽智联签约《“车路云一体化”试点城市建设战略合作框架协议》，中国移动与中国一汽签约《“AI+行动”专项战略合作协议》。

据长春市副市长黄宪昱介绍，长春计划未来三年投入127亿元，全面打造交通枢纽、城市道路、快速路、高速公路等典型示范应用场景。试点期内，长春将新建5G基站1400座，建成区RSU(路侧单元)覆盖率达到96%，信号机联网率达到99%；新生产L2级以上车辆前装搭载量力争突破150万辆，红旗品牌L2级“车路云”自动驾驶车达到70%；公共领域前端搭载率达到70%，后装改造达到1.45万辆；私人领域乘用车后装改造力争达到2万辆。

国内首个大型封闭式智能网联汽车试验场长三角（盐城）智能网联汽车试验场（微信公众号：盐城发布）

国内首个大型封闭式智能网联汽车试验场长三角（盐城）智能网联汽车试验场将于7月16日正式运行。长三角（盐城）智能网联汽车试验场项目，由中汽股份投资15亿元建设的专用于智能网联汽车和自动驾驶汽车研发测试的大型综合封闭试验场。

智能网联城市街区占地面积约66万平方米，包含了城市场景模拟区、乡村场景模拟区、气象场景模拟区等三大功能测试区。部署了最新一代通感一体5G-A通信网络基站，以及大量路侧感知设备和边缘计算能力，能够支持不同路况高中低速复杂交通参与者冲突测试、不同气象环境下自动驾驶测试以及车路协同功能测试等。

1.4. 海风行业动态：

6500MW！广西深远海风电即将启动竞配（微信公众号：龙船风电网）

7月19日，国家能源招标网发布《国电电力广西风电开发有限公司海上风电竞争性配置技术服务公开招标项目招标公告》。公告显示，本次广西北海海上风电竞争性配置拟于近期组织开展，本次海上风电竞争性配置技术咨询服务基于广西壮族自治区北海市南面海域的N、P场址，N场址（N1、N2、N3、N34、N4、N51、N52）规划容量570万千瓦，P场址规划容量80万千瓦，各场址中心离岸直线距离约94~120km，水深约15~45m。

广西深远海海上风电前期工作咨询服务项目于2023年9月启动招标。其中，标段I规划装机总容量约690万千瓦，包括广西深远海海上风电规划L场址、M场址（L1、L2、M1、M2、M3、M4、M5、M7、M8共九个场址），由中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司成功中标。

标段II规划装机总容量约650万千瓦，包括广西深远海海上风电规划N场址、P场址（N1、N2、N3、N34、N4、N51、N52、P共八个场址），由中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司(联合体)成功中标。

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。中长期我们坚定看好核心三大方向“AI+海风+红利”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：

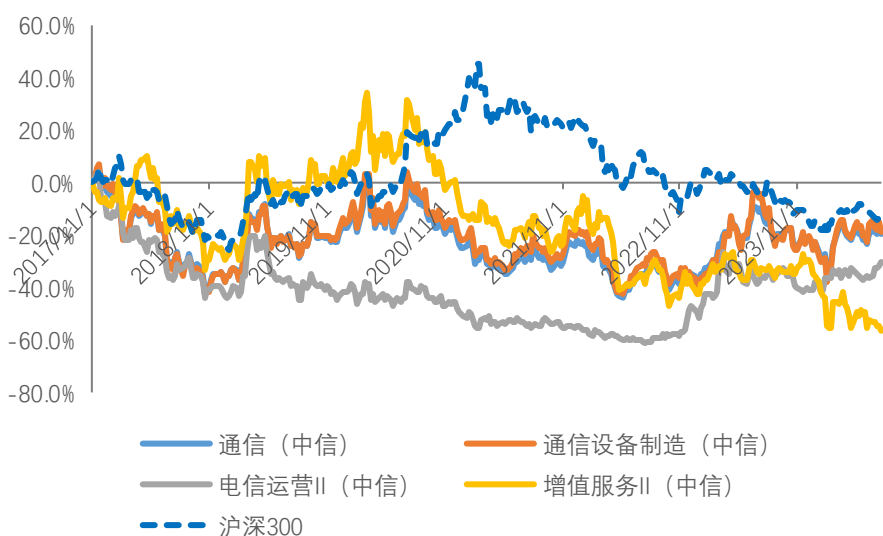
- 1、海风海缆：重点推荐—亨通光电、中天科技、东方电缆（电新覆盖）；
- 2、智能驾驶：建议关注：模组&终端（广和通、美格智能、移远通信、移为通信等）；传感器（汉威科技&四方光电-机械联合覆盖）；连接器（意华股份、鼎通科技等）；结构件&空气悬挂（瑞玛精密）等。

3. 板块表现回顾

3.1. 本周（07.15-07.19）通信板块走势

本周（07.15-07.19）通信板块下跌 2.75%，跑输沪深 300 指数 4.67 个百分点，跑输创业板指数 5.24 个百分点。其中通信设备制造下跌 4.59%，增值服务下跌 3.73%，电信运营上涨 2.86%，同期沪深 300 上涨 1.92%，创业板指数上涨 2.49%。

图 1：本周（07.15-07.19）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 ST 高鸿（车联网）、科信技术（储能）、惠伦晶体（晶振）；跌幅靠前的个股有宁通信 B、有方科技、四会富仕。

表 1：本周（07.15-07.19）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（%）
000851	ST 高鸿	23.27%	300921	南凌科技	-9.73%
300565	科信技术	13.29%	603920	世运电路	-10.06%
300460	惠伦晶体	12.81%	300308	中际旭创	-10.09%
000938	紫光股份	12.33%	300563	神宇股份	-11.21%
300353	东土科技	10.75%	300098	高新兴	-11.90%
300395	菲利华	9.88%	002463	沪电股份	-12.30%
688283	坤恒顺维	8.05%	603042	华脉科技	-12.50%
002383	合众思壮	7.61%	300852	四会富仕	-12.83%
600804	*ST 鹏博	7.50%	688159	有方科技	-15.56%
603559	*ST 通脉	6.68%	200468	宁通信 B	-20.81%

资料来源：Wind，天风证券研究所

4. 下周（07.22-07.27）上市公司重点公告提醒

表 2：下周（07.22-07.27）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22日	浩瀚深度 国博电子, 瑞可达	股东大会召开 限售股份上市流通
周二	7月23日	恒实科技	股东大会召开
周三	7月24日	中贝通信 中贝通信	分红派息 分红除权
周四	7月25日	科信技术	限售股份上市流通
周五	7月26日	美格智能, 澄天伟业, *ST红相, 天孚通信, 世运电路	股东大会召开
周六	7月27日	移为通信	中报预计披露日期

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)	7月19日 收盘价(元)	周内股价变动
铭普光磁	2024-07-17	高管	减持	0.2000	0.001%	18.80	18.27	-9.29%
太辰光	2024-07-17	高管	增持	2.0000	0.009%	31.83	31.42	-5.82%
万马科技	2024-07-12	个人	减持	8.4597	0.063%	33.54	34.00	-5.71%

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)	2024/07/19 收盘价(元)	股价变动
*ST 鹏博		79.98	0.07%	103.97	1.29	1.28	1.18%
	6月25日	49.98	0.04%	67.97	1.29	1.36	-5.15%
	7月2日	30.00	0.02%	36.00	1.29	1.20	7.50%
创耀科技		6.60	0.16%	266.64	38.70	40.40	-4.21%
	6月27日	6.60	0.16%	266.64	38.70	40.40	-4.21%
东土科技		865.00	1.67%	6504.81	7.52	7.52	0.00%
	7月19日	865.00	1.67%	6504.81	7.52	7.52	0.00%
南都电源		384.00	0.53%	3293.80	8.53	8.57	-0.42%
	7月2日	86.00	0.12%	731.00	8.53	8.50	0.35%
	7月12日	298.00	0.41%	2562.80	8.53	8.60	-0.81%
平治信息		50.00	0.55%	1000.00	19.24	20.00	-3.80%
	6月24日	50.00	0.55%	1000.00	19.24	20.00	-3.80%
七一二		1544.00	3.84%	22337.09	17.00	14.54	16.98%
	7月4日	56.00	0.14%	848.96	17.00	15.16	12.14%
	7月5日	793.50	1.97%	11593.05	17.00	14.61	16.36%
	7月8日	34.30	0.09%	500.44	17.00	14.59	16.52%
	7月9日	660.20	1.64%	9394.64	17.00	14.23	19.47%
实达集团		10791.28	7.13%	25312.03	2.49	2.36	5.82%
	7月3日	10791.28	7.13%	25312.03	2.49	2.36	5.82%

天音控股		57.53	0.09%	489.97	7.78	8.54	-8.53%
	6月28日	27.53	0.04%	249.97	7.78	9.08	-14.32%
	7月5日	30.00	0.05%	240.00	7.78	8.00	-2.75%
万通发展		316.00	0.28%	2012.93	5.73	6.37	-10.05%
	7月2日	316.00	0.28%	2012.93	5.73	6.37	-10.05%
亿联网络		230.00	0.52%	8235.21	37.90	35.81	5.85%
	7月15日	160.00	0.36%	5705.60	37.90	35.66	6.28%
	7月16日	10.75	0.02%	381.20	37.90	35.46	6.88%
	7月17日	59.25	0.13%	2148.41	37.90	36.26	4.52%
云里物里		10.00	0.47%	100.00	9.97	10.00	-0.30%
	7月18日	10.00	0.47%	100.00	9.97	10.00	-0.30%
震有科技		56.00	0.42%	959.28	14.85	17.13	-13.31%
	6月28日	56.00	0.42%	959.28	14.85	17.13	-13.31%
紫光国微		37.76	0.06%	2003.17	54.09	53.05	1.96%
	7月16日	37.76	0.06%	2003.17	54.09	53.05	1.96%

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19日 收盘价(元)	解禁股市价 (万元)	解禁股份类型
瑞可达	2024-07-22	5,183.08	32.72%	25.90	134,241.77	首发原股东限售股份
国博电子	2024-07-22	178.84	0.30%	42.82	7,658.13	首发战略配售股份
科信技术	2024-07-25	3,931.61	15.75%	11.17	43,916.06	定向增发机构配售股份
复旦微电	2024-08-05	21,635.00	26.41%	33.50	724,772.50	首发原股东限售股份
佳讯飞鸿	2024-08-06	634.00	1.07%	5.39	3,417.26	股权激励限售股份
润泽科技	2024-08-08	19,545.95	11.36%	23.03	450,143.27	定向增发机构配售股份
德科立	2024-08-09	116.74	0.97%	26.71	3,118.02	首发战略配售股份
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	1.24%	14.28	2,805.07	首发战略配售股份
中国电信	2024-08-20	5,803,930.33	63.43%	6.38	37,029,075.52	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%	31.88	85,500.42	定向增发机构配售股份
中瓷电子	2024-09-11	554.72	1.23%	43.85	24,324.46	定向增发机构配售股份
移为通信	2024-09-18	1.58	0.00%	11.58	18.24	股权激励限售股份
盛科通信-U	2024-09-18	16,149.18	39.39%	47.08	760,303.31	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
立昂技术	2024-09-18	566.89	1.22%	7.04	3,990.93	定向增发机构配售股份
铭普光磁	2024-09-23	2,362.61	10.03%	18.27	43,164.82	定向增发机构配售股份
信科移动-U	2024-09-26	1,652.89	0.48%	4.90	8,099.17	首发战略配售股份
光库科技	2024-09-26	448.88	1.80%	34.62	15,540.15	定向增发机构配售股份
光迅科技	2024-10-08	1,696.06	2.14%	34.59	58,666.87	定向增发机构配售股份
世运电路	2024-10-14	11,796.42	17.91%	21.72	256,218.34	定向增发机构配售股份
意华股份	2024-10-17	1,656.80	8.54%	38.93	64,499.21	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	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