

通信行业：奥飞数据拟定增打造新一代智算中心，MWC2025 广和通推出“星云”系列全矩阵 AI 模组

2025年3月10日
看好/维持
通信 行业报告

周观点：

电网投资正步入加速期，三旺通信积极布局电力通信。2025年，国网和南网在电网总投资将超过8250亿元。电网投资大幅增长主要应对新能源并网快速增长。三旺通信新型电力系统通信解决方案覆盖从电源侧到负荷侧、从电网到储能，实现电力设备运行状态的实时监测和智能管理，提高设备运行效率，降低能源消耗。目前，产品已广泛应用于多个国家级重点项目中，包括阿里与藏中电网联网输电线路在线监测系统、白鹤滩水电站辅控视频监控系统项目等。我们认为，2025年电力行业将成为公司创收新增长点。

走势概览：

本周（2025.3.3-2025.3.7），通信（申万）指数上涨2.81%，上证指数上涨1.56%，创业板指数上涨1.61%，沪深300指数上涨1.39%，科创50指数上涨2.67%。

本周（2025.3.3-2025.3.7），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次有色（+7.08%）、军工（+6.96%）、计算机（+6.74%）。

本周（2025.3.3-2025.3.7），A股通信重点标的涨跌幅：中国移动（+6.45%）、中兴通讯（-1.18%）、中天科技（+3.89%）、上海瀚讯（+2.69%）、中际旭创（+8.62%）。

行业新闻重要公告：

- (1) 奥飞数据拟定向增发不超过17.5亿元，打造新一代智算中心。
- (2) MWC2025 移远通信推出边缘计算智能模组SG885G-WF。
- (3) MWC2025 广和通推出“星云”系列全矩阵AI模组及解决方案。

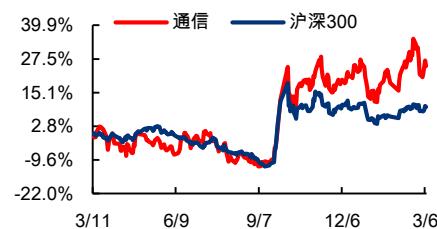
风险提示：

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期。

未来3-6个月行业大事：无

行业基本资料	占比%
股票家数	117 2.58%
行业市值(亿元)	49863.98 5.13%
流通市值(亿元)	23167.11 2.93%
行业平均市盈率	23.98 /

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源，东兴证券研究所

分析师：石伟晶

021-25102907

shi_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

通信重点板块相关标的盈利预测与估值

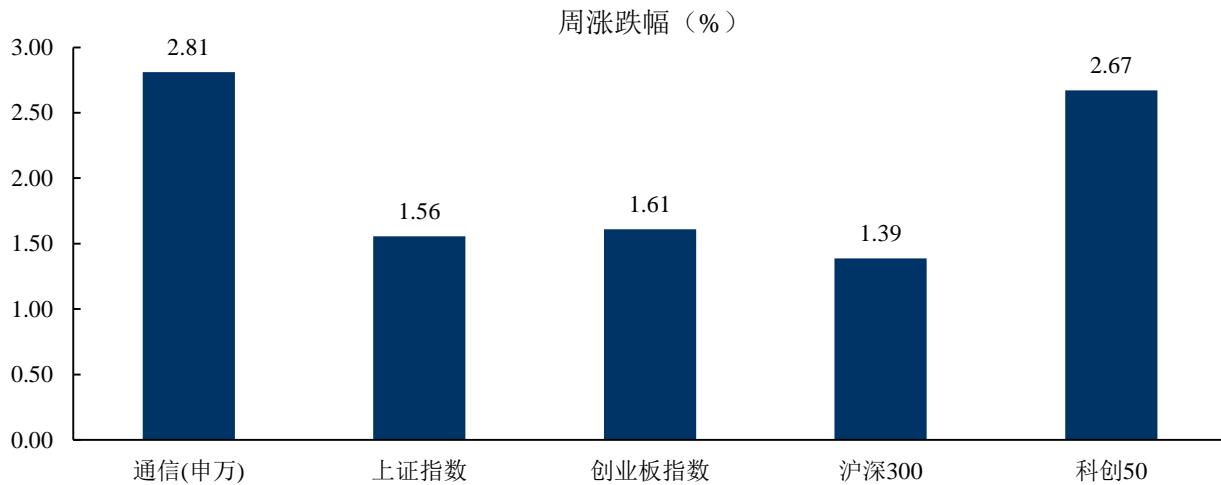
行业	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收(亿元)		归母净利(亿元)		PE	
				24E	25E	24E	25E	24E	25E
运营商	中国移动	23417	-6%	10472.8	10935.1	1,398.2	1,475.2	17	16
	中国电信	7522	16%	5271.4	5493.5	328.5	353.6	23	21
	中国联通	2038	28%	3873.8	4031.8	97.3	107.5	21	19
移动通信设备	中兴通讯	1784	-2%	1328.8	1437.6	99.0	108.4	18	16
	信科移动	214	9%	73.3	82.0	-2.5	-0.4	(85)	(606)
光缆海缆	中天科技	482	3%	499.8	567.8	33.6	41.5	14	12
	亨通光电	396	-3%	550.4	619.7	28.3	34.4	14	12
卫星互联网	上海瀚讯	151	17%	3.6	12.1	-0.8	2.2	(196)	67
	铖昌科技	67	-12%	3.1	4.4	0.7	1.3	96	52
	臻镭科技	88	21%	3.3	4.5	0.7	1.3	134	66
光模块	中际旭创	1129	-16%	251.7	404.7	51.8	86.5	22	13
	新易盛	658	-18%	76.5	140.5	24.6	43.7	27	15
	天孚通信	490	-2%	36.2	59.7	14.2	22.7	35	22
	光迅科技	412	3%	81.7	108.4	8.0	11.6	52	36
	华工科技	461	12%	132.2	170.4	13.2	17.6	35	26

资料来源：同花顺一致预期，东兴证券研究所

1. 走势概览

本周（2025.3.3-2025.3.7），通信（申万）指数上涨 2.81%，上证指数上涨 1.56%，创业板指数上涨 1.61%，沪深 300 指数上涨 1.39%，科创 50 指数上涨 2.67%。

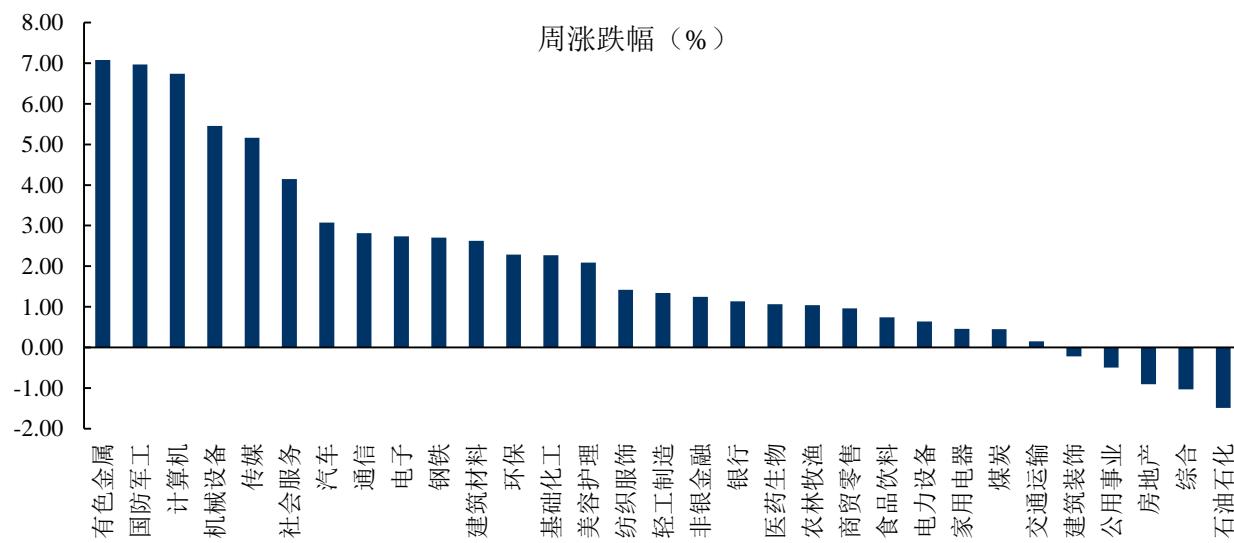
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2025.3.3-2025.3.7），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次有色（+7.08%）、军工（+6.96%）、计算机（+6.74%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

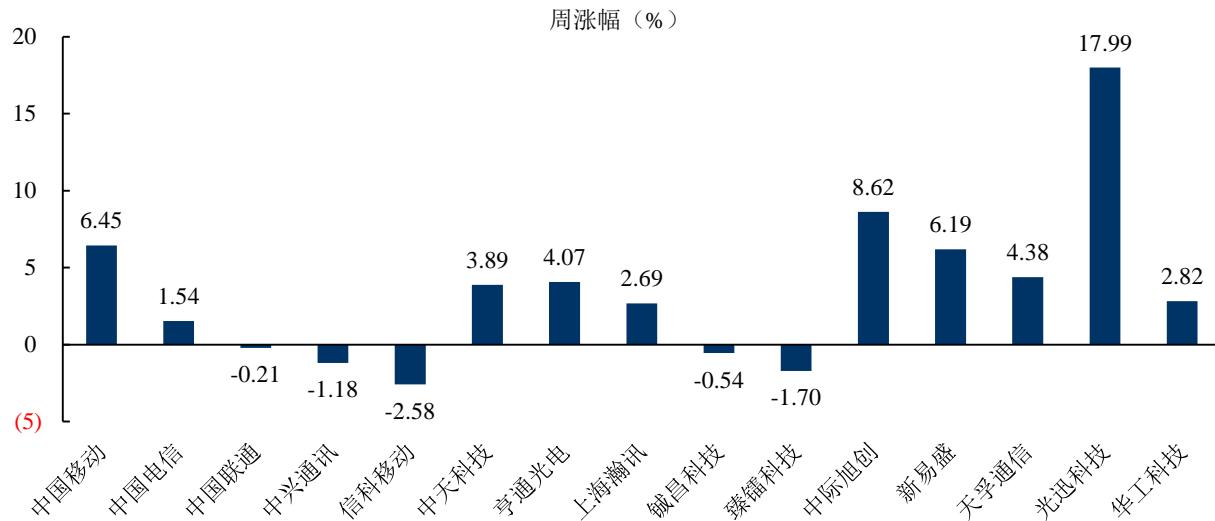


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点标的周度行情

本周（2025.3.3-2025.3.7），A股通信重点标的涨跌幅：中国移动（+6.45%）、中兴通讯（-1.18%）、中天科技（+3.89%）、上海瀚讯（+2.69%）、中际旭创（+8.62%）。

图3：A股重点通信标的周涨幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

3. 行业新闻重要公告

【奥飞数据拟定向增发不超过 17.5 亿元，打造新一代智算中心】奥飞数据披露《2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案》，拟向特定对象发行股票募集资金不超过 17.5 亿元，用于建设新一代云计算和人工智能产业园项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

【MWC2025 移远通信推出边缘计算智能模组 SG885G-WF】在 MWC2025 上，移远通信推出了边缘计算智能模组 SG885G-WF，搭载高通 QCS8550 平台，具备高达 48TOPS 的综合算力，同时模组支持 Android、Linux 操作系统，可以为服务机器人功能的实现提供充足的算力支持。在移远大模型方案的助力下，服务机器人可以实现 1s 以内的意图识别，解码速率超过 15 tokens/s，可以为客户带来自然的语言交互和个性化的服务体验。

【MWC2025 广和通推出“星云”系列全矩阵 AI 模组及解决方案】广和通在 2025 世界移动通信大会上重磅推出“星云”系列全矩阵 AI 模组及解决方案，覆盖 1T 至 50T 算力范围，内置自研的 Fibocom AI Stack。该系列提供多样化算力配置，支持运行通义千问、DeepSeek 等端侧大模型，满足不同场景需求。其中，基于 18T 和 3.2T 的国产芯解决方案以高性能和成本效益脱颖而出。

（来源：同花顺）

4. 风险提示

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期等。

分析师简介

石伟晶

首席分析师，覆盖传媒、互联网、云计算、通信等行业。上海交通大学工学硕士。9年证券从业经验，曾供职于华创证券、安信证券，2018年加入东兴证券研究所。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526