

通信

证券研究报告

2021年07月04日

中移动集采 5G 模组加速推进行业应用，建议重视物联网大产业趋势

本周行业重要趋势：

中国移动集采 32 万片 5G 通用模组，积极推进 5G 行业应用

近日，中国移动发布 2021 年至 2022 年 5G 通用模组产品集中采购比选公告，**预估采购 5G 通用模组 32 万片**，并且不设置最高限价。这种大规模的集采，一方面有利于 5G 模组突破价格瓶颈，另一方面有助于 5G 应用进行行业拓展。当前 5G 行业应用仍处于“导入期”，模组产品处于上游标准化芯片与下游高度碎片化的垂直应用领域的中间环节，对于 5G 商用规模部署、尤其是垂直行业应用创新来说至关重要。

像 VR、自动驾驶、智能制造、远程医疗、无人机等对于网络速率要求极高、时延极其敏感的工业互联网场景，还是需要更高速率、更高可靠、更低时延的 5G 来实现。5G 模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。GTI 预测到 2025 年，5G 通用模组全球连接数量将达到 4 亿之多。

我们认为，继移动互联网浪潮后，人工智能物联网 AIoT 将开启新科技时代，物联网未来十年将进入黄金发展时代。行业十年沉淀，5G/AI 将加速释放物联网产业红利。连接数从十亿到未来百亿，物联网的数据价值也将会被精准挖掘，技术/产品/产业链成熟推动成本下降以及效率提升，越来越多应用场景、商业模式成功落地，参与的大玩家越来越多，物联网未来十年大有可为。

本周投资观点：

近期通信板块受益于电信和云计算市场的复苏回暖，以及行业集采等催化，板块表现较强。短期建议布局中报有望超预期品种，长期重点关注高景气细分领域、低估值且未来成长逻辑清晰的标的：物联网/智能网联汽车、视频会议、IDC、光模块、运营商的优质标的。5G 投资机会核心机会在 5G 网络（主设备为核心）+5G 应用（物联网/车联网+云计算+视频+流量）：

一、5G 硬件设备器件：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光通信：重点推荐：中天科技（新基建+碳中和持续受益）、中际旭创（全球数通光模块龙头，5G 重要突破）、新易盛（电信+数通光模块）、天孚通信（上游器件龙头）、光迅科技（全产业链龙头，高端芯片有望自主化）、博创科技、亨通光电等，建议关注：太辰光、剑桥科技；

3、交换机/路由器（5G+云计算）：关注：紫光股份、平治信息（家庭终端订单密集落地，定增拓展 5G 光模块等产品）、星网锐捷；

4、射频领域：建议关注：科信技术、沪电股份（电子联合覆盖）；

二、5G 应用端：

1、云计算：重点推荐：科华数据（IDC 中军+新能源高景气，电新联合覆盖）、润建股份（通信网络管维龙头，IDC 数据网络、能源网络、信息网络智能物业）、光环新网、佳力图（精密空调+IDC）、南兴股份（通信和机械联合覆盖），建议关注：沙钢股份、数据港（阿里合作）、奥飞数据（小而美 IDC 厂商）、紫光股份、鹏博士、网宿科技、英维克、城地股份等；

2、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络（UC 终端解决方案龙头，持续完善产品矩阵）、会畅通讯（视频会议软硬件布局）、星网锐捷（云办公/云桌面、视频会议）、梦网科技（富媒体短信龙头）等；

3、物联网/车联网：重点推荐：拓邦股份（电子联合覆盖）、广和通、移远通信、鸿泉物联（计算机联合覆盖）、威胜信息（通信机械联合覆盖）、美格智能、移为通信、和而泰（通信和机械军工联合覆盖）；建议关注：有方科技、乐鑫科技、金卡智能、高新兴、日海智能等；

三、运营商：

目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

风险提示：疫情影响、5G 产业和商用进度低于预期，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

姜佳汛 分析师
SAC 执业证书编号：S1110519050001
jiangjiaxun@tfzq.com

林屹皓 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520040001
linyihao@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《通信-行业研究周报:700M 主设备发标，5G 网络建设和 5G 应用产业链加速推进》 2021-06-26

3 《通信-行业研究周报:联通电信共建共享开通 5G 基站超 40 万个，万物互联加速渗透》 2021-06-19

本周推荐组合

代码	名称	收盘价	投资	EPS(元)				P/E			
		2021-07-02	评级	2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
000063.SZ	中兴通讯	31.75	买入	0.92	1.30	1.81	2.28	31.65	22.40	16.09	12.77
002139.SZ	拓邦股份	16.87	买入	0.43	0.58	0.78	0.99	33.51	24.84	18.47	14.56
002335.SZ	科华数据	23.16	买入	0.83	1.11	1.46	1.92	18.66	13.95	10.61	8.07
002929.SZ	润建股份	24.70	买入	1.08	1.46	1.98	2.75	21.69	16.04	11.83	8.52
300308.SZ	中际旭创	36.10	增持	1.21	1.41	1.75	2.07	29.27	25.12	20.24	17.11
300394.SZ	天孚通信	23.91	增持	1.29	1.73	2.29	2.91	33.26	24.80	18.74	14.75
300502.SZ	新易盛	29.02	买入	1.36	1.80	2.26	2.75	29.78	22.50	17.92	14.73
300628.SZ	亿联网络	82.30	买入	1.42	1.94	2.56	3.29	54.65	40.00	30.31	23.59
300638.SZ	广和通	45.36	买入	1.17	1.87	2.49	3.19	49.42	30.92	23.22	18.13
600522.SH	中天科技	9.75	买入	0.74	1.00	1.16	1.42	13.58	10.05	8.66	7.08
688288.SH	鸿泉物联	45.25	买入	0.88	1.33	1.97	2.60	49.43	32.71	22.08	16.73

资料来源: wind, 天风证券研究所, 注: PE=收盘价/EPS

1. 本周重点行业动态以及观点（06.28-07.02）

1.1. 5G 最新动态及点评：

中兴通讯助力印尼运营商 Telkomsel 5G 商用发布（C114）

近日，印度尼西亚移动运营商 Telkomsel 在雅加达举办了以“5G 解锁未来”为主题的发布会，成为印尼首家推出 5G 商用服务的运营商。会上，中兴通讯联合 Telkomsel 展示了基于 5G 网络的 5G 智能巡检机器人，云游戏等 5G 行业应用，让现场观众感受 5G 技术带来的精彩体验。

基于真实的 5G 网络环境，5G 智能巡检机器人依托于 5G 超大带宽，超低时延的特性实时上传高清影像以及传感器信息，能够实现对所有机器人的全局定位、路径规划和自动避障。5G+智能巡检机器人有着广泛的应用前景，可代替传统人力用于安防巡检，在危险场景下保障人身安全。

云游戏作为 5G 时代下的重要应用场景，也是移动互联网新的应用领域。通过 5G 技术带来的高速网络将用户上传云端并将游戏流画面回传终端，用户可以在现场的 5G 智能手机上随时享受高配置需求的大型游戏，无需等待下载和安装，实现“即开即玩”的畅快体验。

此外，在 Telkomsel 于望加锡举办的 5G 发布会上，中兴通讯展示了基于 5G 网络的无人机高清直播、虚拟现实（VR）和云游戏等 5G 应用。基于 5G 优异的网络性能，用户可以实时获取无人机拍摄到的 4K 高清视频，可以预见这一方案将会广泛应用于智慧交通领域；通过 5G+VR，用户获得沉浸式旅游体验，远程“身临其境”感受 Labuan Bajo 的美景；5G 云游戏带给用户极致的游戏体验。

这一系列的演示是中兴通讯和 Telkomsel 将 5G 应用到垂直行业的成功范例，双方将共同探索 5G 在更多领域的应用场景，推动 5G 行业应用创新。

“中兴通讯一直积极参与运营商以及垂直行业的深度合作，探索 5G 商用模式与应用场景，并结合各类应用场景打造优异网络性能。此次与 Telkomsel 展开的 5G 应用场景合作是 5G 技术与行业的深度融合。未来，中兴通讯将一如既往地全力支持运营商的 5G 建设，助力合作伙伴打造精品通讯网络，共同探索 5G 行业创新应用。”中兴印尼销售总监徐征表示。

中国联通中讯院朱清峰：5G 基站降耗是重点，供电标准也需与时俱进（C114）

在近日举行的 2021 世界 5G 大会会前系列之 5G 与碳达峰、碳中和座谈会上，中讯邮电咨询设计院电源与节能研究部主任朱清峰在发言中表示，5G 网络为各行业数字化奠定基础，通过数字化提高能源利用效率，降低了全社会的碳排放；但在当前阶段，运营商却面临着巨大的碳排放压力，尤其是 5G 网络的高能耗，如何做好 5G 网络的节能降耗是重点。

朱清峰指出，对于能源行业来说，是把电力能源和用户进行连接；对于运营商来说，是把信息与用户进行连接。5G 低时延、高速率的技术特性，极大方便了千行百业广大用户的信息获取和业务生产，为各行业数字化转型提供网络支撑。运营商也十分重视 5G+工业互联网应用，工信部 5 月 31 号发布了 5 个重点行业实践的 20 个应用案例，都是 5G 和工业生产相结合的典型应用，这些都为企业提高效率，节能减碳做出贡献。

朱清峰表示，虽然已经出现了一些典型应用，但 5G 网络的实际应用仍然太少，5G 已经建设了不少的基站，5G 的高能耗给运营商带来了很大挑战，运营商的电费支出是非常大的。从碳排放角度来看，三大运营商年度碳排放量都超过了千万吨级别，压力是非常大的。5G 基站设计部门、研究部门致力于 5G 基站的节能降耗，除了大力推动共建共享、室外极简建站等网络建设方式革新外，也在积极引入太阳能光伏、自然冷源利用等节能技术。对此，中国联通也发布了《中国联通十四五期间碳排放、碳中和行动计划》，积极研究节能技术，5G 节能降耗是重点。

朱清峰指出，5G 网络整体的可靠性，特别是在供电可靠性方面，目前还没有达到 4G 的水平。因为 5G 基站能耗高，蓄电池的放电保障的时长变短。“通信局站供电系统的设计规范现为国家标准，目前的基站建设供电按照现有标准进行，一旦广泛和工业应用结合起来，对 5G 基站可靠性要求就高了，标准需要对应做出变化。”

1.2. 数据中心最新动态及点评：

十万台服务器，阿里在杭州再添一数据中心（IDC 圈）

6 月 30 日，阿里巴巴云计算数据中心经开园区开服仪式在杭州举行。该云计算数据中心位于今年 4 月设立的杭州市临平区，占地面积约 150 亩的数据中心，采用阿里自研云操作系统飞天管理数十万台服务器，运用自研高可靠固态硬盘 AliFLASH、自研直流不间断巴拿巴电源方案、400G 光模块，驱动数据中心低碳转型。公示信息显示，该数据中心建设用地面积：100391 m²，容积率 1.46，建筑密 36.11%，绿化率 15%，建筑限高 50 米。其中，110KV 用户变电站总建筑面积 3477 m²，地上建筑面积 2502 m²，地下建筑面积 975 平方米。

3 万机架！中国电信江北数据中心（仪征园区）一期开服（IDC 圈）

6 月 29 日，位于江苏扬州仪征市开发区的中国电信江北数据中心（仪征园区）正式开服。据介绍，江北数据中心（仪征园区）规划建设数据机楼 10 幢、机架容量达 3 万架，服务器达 45 万，已成为中国电信长三角大数据集群成员。园区提供双路供电保障，配置了国家级干线传输波分节点，低时延直联国家互联网骨干节点。此次开服的一期项目引入了高压直流、冷通道封闭、热管背板等节能技术，设计 PUE 能耗标准达到业内领先水平。

1.3. 云视频最新动态及点评：

罗技正式加入中国移动云生态，赋能千行百业数字化升级（视频 D1net）

6 月 30 日，“云融万象，赋能千行百业”中国移动云生态合作沙龙在杭州举行。在会上，罗技与移动云宣布达成战略合作，正式入驻中国移动云开放云市场。这意味着，罗技在中国本土生态圈再添一重要战略合作伙伴，未来双方将共同致力于云视频协作的生态建设，加速千行百业的数字化转型升级。罗技作为云视频生态圈坚定的硬件支持伙伴，于 2011 年进入云视频会议终端产品领域，一直致力于为各行各业的用户提供高质量、高性价比的云视频协作解决方案。据 Synergy Research 2020 年 Q4 的市场调研数据显示，罗技视频协作硬件设备出货数量持续保持高速增长，在全球视频会议系统硬件产品发货数量中占比超过 50%。

亿联网络通过统信 UOS 认证，国产化再迈一步（Yealink 亿联网络）

近日，亿联网络融合通信视频会议平台 V4.0 与统信服务器操作系统 V20、统信桌面操作系统 V20 完成了兼容认证，本次兼容认证完成了产品兼容性测试，产品功能性测试等。标志着亿联网络在支持国产化方面又迈出了关键的一步，现亿联网络已纳入统信服务器操作系统 V20 产品的生态伙伴，未来将携手一齐推进国产化远程办公新生态的发展。

从本次测试结果表明，亿联网络融合通信视频会议平台 V4.0 与统信服务器操作系统 V20 兼容性良好，运行稳定顺畅。从事实上表明，亿联网络融合通信视频会议平台 V4.0 完美适配“国产大脑”。其次，亿联网络融合通信视频会议平台 V4.0 大幅度提升平台性能和稳定性，部署应用全面提升，采用 1+N/3+N 集群容灾部署，主管理节点都支持任意节点断电断网，会议基本无感知。这大大满足了政府单位以及大型企业在符合国产化要求的基础上，拥有高效好用、安全稳定的视频会议体验的需求。

1.4. 光通信最新动态及点评：

DWDM 供应格局在 400G 时代有望发生变化（C114）

DWDM 设备市场是一个规模庞大的市场，总价值约 150 亿美元，但约有 20 家系统制造商参与其中并积极争夺市场份额。当前 90% 的市场仅由七家厂商占有，剩下的 10% 留给了其他厂商，即使在前七家厂商中，市场份额的差距也很大，最大和最小的厂商之间的差距为 25 个百分点。公司规模和投资是划分市场的一个关键差异化因素，排名前几的供应商几乎都在通过垂直整合投资的方式加强相关 DSP、光学前端等线路侧的能力。

推动光传输行业发展的一个外力是产品替代。在过去的几十年里，由于 DWDM 技术在性能和成本上的固有优势，以及在相邻平台上整合 DWDM 技术的系统级限制，产品替代还不是真正的威胁，而随着小尺寸 400ZR 可插拔光学器件的出现，格局有望发生变化。

由于这些采用 QSFP-DD 封装形式的可插拔光学器件可以将 400Gbps 波长传输到 120 公里，预计整个产业对 IP-over-DWDM（IPoDWDM）的关注度会越来越高，这是一个将 DWDM 光学器件集成到以太网交换机或路由器的系统架构。毫无疑问，这将提高 DWDM 设备领域的竞争水平，因为客户将决定是使用现有的这 20 家 DWDM 供应商的传统 DWDM 系统还是使用其他交换供应商的 IPoDWDM 系统。

光纤光缆供需结构看，光纤价格触底将加速产能出清，供需格局边际有望持续改善（C114）

1) 国内上一轮光棒新增产能释放接近尾声，并且价格持续下降承压，将加速出清中小产能（在 19 年经历了中国移动光纤集采价格由 60 多元直接腰斩至 30 多元之后，移动 20 年光纤集采价格继续大幅下挫，厂商的利润空间进一步压缩）；2) 展望未来，5G/云计算/物联网/AI 拉动的新一轮流量高增长周期将带动光纤需求新一轮景气，在今年光纤价格下挫过程中供给端产能将持续出清，未来供求关系将逐步改善，行业有望进入新一轮景气周期。

1.5. 物联网最新动态及点评：

中国移动集采 32 万片 5G 通用模组，积极推进 5G 行业应用（中国移动采购与招标网，C114）

近日，中国移动发布 2021 年至 2022 年 5G 通用模组产品集中采购比选公告，预估采购 5G 通用模组 32 万片，其中 M.2 封装和 LGA 封装各 16 万片，并且不设置最高限价。这种大规模的集采，一方面有利于 5G 模组突破价格瓶颈，另一方面有助于 5G 应用进行行业拓展。

当前 5G 行业应用仍处于“导入期”，模组产品处于上游标准化芯片与下游高度碎片化的垂直应用领域的中间环节，对于 5G 商用规模部署、尤其是垂直行业应用创新来说至关重要。

虽然当前成本更低的 NB-IoT 模组已经大量部署，LTE 模组也能承载一些中高速率应用，但 VR、自动驾驶、智能制造、远程医疗、无人机等对于网络速率要求极高、时延极其敏感的工业互联网场景，还是需要更高速率、更高可靠、更低时延的 5G 来实现。5G 模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。GTI 预测，5G 通用模组将有着非常广泛的市场发展前景。预计到 2025 年，5G 通用模组全球连接数量将达到 4 亿之多。

1.6. 车联网最新动态及点评：

韩国计划在 2027 年达到 L4 级自动驾驶（C114）

近日，韩国政府自动驾驶研发工作组宣布，今年政府预算将投入 854.4 亿韩元（约 7562 万美元），用于 53 个子项目，以期在 2027 年实现 L4 级及更高级别自动驾驶的商业化。据《韩国商报》报道，目前，韩国贸易、工业和能源部、科学和 ICT 部、土地、基础设施和交通运输部以及国家警察厅正在共同研究他们的自动驾驶研发项目，总投资为 10974 亿韩元（约 9.7 亿美元）。

2. 本周行业投资观点

短期看：

700M 基站集采落地，未来 2.6/3.5GHz 等基站以及光模块等相关产业环节招投标集采将渐次落地，5G 建设进度和产业链发展预期有望进一步明确。主设备、光通信、运营商、云计算、物联网/车联网、云视频等细分领域行业景气度持续向上。5G 建设全面推进带动网络-终端-应用产业链持续成长，云计算加速发展推动数据中心-网络设备-云应用的长期成长，5G、应用、数据流量发展大逻辑不变。近期建议重点关注中报业绩有望超预期、高景气细分领域、低估值且未来成长逻辑清晰的标的。

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：2020 年开始进入大规模建设，5G 基站上量，2021 年行业景气度持续上升，主设备、PCB、基站天馈、光模块、结构件、小基站等，从预期到兑现（但是承受较大降价压力）；

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。

应用端，云视频、数据、物联网/智能网联等行业应用进入加速发展阶段，进入重点关注阶段。

具体细分行业来看：

1) 光通信板块：

光器件/模块：数通光模块/光器件市场 2020 年进入 400G 规模放量第一年，行业将进入从 100G 向 400G 的迭代周期，未来中国厂商有望实现质与量的新突破。按具体产品看，数通市场受益海外大型数据中心建设提速，以及国内大数据、人工智能等新技术高速发展推动国内大型数据中心需求逐步出现，数通产品有望持续快速增长，**拥有核心技术壁垒的行业龙头业绩增长前景更明朗：中际旭创；**电信市场三大运营商 5G 基站/交换机/路由器/PTN/WDM/OTN 设备集采陆续落地，端口数创历史新高，并且 400G 组网有望年内启动，高速电信光模块需求逐步显现，推动电信光模块/器件需求持续回暖，2019 年后 5G 光模块需求也将开始体现，**重点关注受益程度高、业绩高增长以及高端芯片有望国产化的光模块/光器件厂商：新易盛、天孚通信、光迅科技等。**

光纤光缆：行业趋于探底企稳。同时，海缆受益国内海上风电建设，行业景气度持续提升。中长期来看，流量持续高增和 5G 建设有望拉动新一轮光纤需求增长，具有自主光棒技术并具备一定产能规模的企业，在下一轮景气周期有望重回增长。**重点推荐：中天科技、亨通光电；**建议关注：通鼎互联、长飞光纤等；

2) 设备商：5G 基站数量和技术指标均大幅提升，主设备有望大幅受益，重点推荐：主设备龙头**中兴通讯**。传输网配套无线设备建设，传输网设备厂商也将迎来需求量和价值量的双重提升，关注传输网设备龙头：**烽火通信**。

3) 天馈射频板块:

短期业绩改善，5G 弹性大，但降价压力大，周期性强。短期来看：1) 天线/滤波器：行业低迷时期，随着海外市场需求走强，以及国内开始进入 5G 建设，行业有望持续向好；2) PCB/覆铜板：行业需求稳定增长，国内公司产能利用率和良率提升，以及产品结构优化驱动短期业绩高增长。中长期看：随着 5G 基站规模放量建设，其上游的天线/滤波器/PCB/覆铜板的数量也成比例增长，同时叠加高频特性带来的产品价值量提升，弹性大。但行业竞争较为充分，未来产品价格或将下降。重点关注：沪电股份（电子联合覆盖）、科信技术、科创新源，建议关注：深南电路、生益科技（电子联合覆盖）等。

政策重点关注先进制造、新经济、支持独角兽 A 股融资，成长性、符合经济发展新方向的成长龙头有望获得更多关注，重点关注高成长标的投资机会。

1) IDC 建议关注：科华数据（电新联合覆盖）、光环新网、数据港；

2) 统一通信龙头：亿联网络（SIP 电话全球份额持续提升，叠加渗透率提升，预计维持 25% 左右复合增长，中长期关注 VCS 业务海内外拓展情况）、会畅通讯；

3) 物联网/车联网龙头：拓邦股份（智能控制器龙头，电子联合覆盖）、广和通、移远通信、威胜信息、鸿泉物联（计算机联合覆盖）、移为通信、有方科技、高新兴、和而泰、日海智能等；

4) 专网通信：重点抓龙头，建议关注：海能达（专网小华为走向全球）；

5) 网络设备白马龙头同时建议关注：紫光股份、星网锐捷（企业网设备龙头，新业务布局全面发展顺利）。

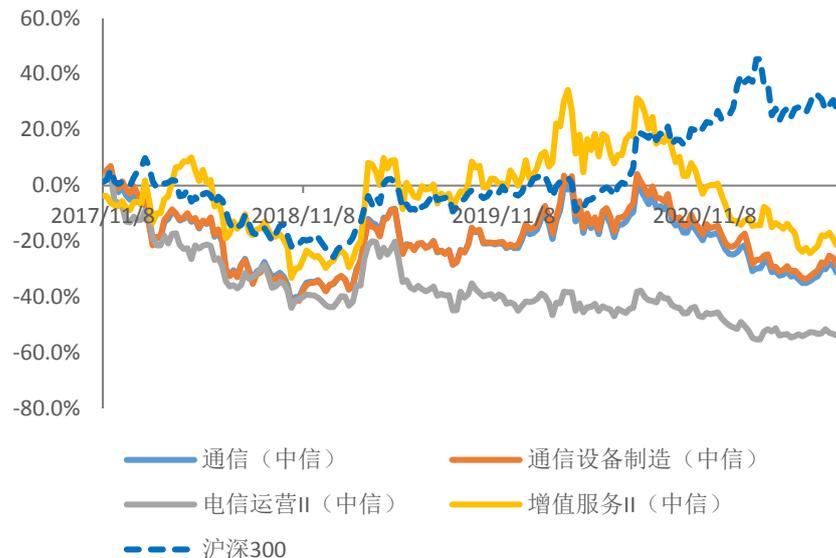
6) 运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

3. 板块表现回顾

3.1. (06.28-07.02) 通信板块走势

上周(06.28-07.02)通信板块下跌3.16%，跑输沪深300指数0.12个百分点，跑输创业板指数2.74个百分点。其中通信设备制造下跌3.37%，增值服务下跌1.76%，电信运营下跌2.77%，同期沪深300下跌3.03%，创业板指数下跌0.41%。

图1：上周(06.28-07.02)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彩讯股份(5G消息)、科华数据(IDC)、爱施德(智慧零售、大数据)；跌幅靠前的个股有北讯退、科信技术、拓邦股份。

表1：上周(06.28-07.02)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(%)
300634	彩讯股份	49.29%	300394	天孚通信	-8.84%
002335	科华数据	23.19%	688418	震有科技	-9.32%
002416	爱施德	18.55%	002194	武汉凡谷	-9.35%
300620	光库科技	17.43%	300353	东土科技	-9.70%
002280	联络互动	15.21%	002547	春兴精工	-10.78%
300209	天泽信息	15.15%	300397	天和防务	-10.88%
300603	立昂技术	15.13%	600640	号百控股	-11.63%
600845	宝信软件	14.25%	002139	拓邦股份	-11.86%
300250	初灵信息	14.00%	300565	科信技术	-12.80%
002796	世嘉科技	10.17%	002359	北讯退	-28.21%

资料来源：Wind、天风证券研究所

4. 本周(07.05-07.09)上市公司重点公告提醒

表2：本周(07.05-07.09)通信板块上市公司重点公告提醒

星期	日期	公司	标题
周一	7月5日	科创新源、荣联科技	股东大会召开
		中国通信服务	分红除权
周二	7月6日	佳都科技	股东大会召开
		工业富联	股票回购
周三	7月7日	ST三五	股东大会召开
周四	7月8日	太辰光、航天发展	分红除权、分红派息
周五	7月9日	光迅科技、国脉科技	分红除权、分红派息

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2日 收盘价(元)	本周股价变动
神州泰岳	2021-06-25	高管	减持	962.87	0.49%	4.36	4.62	-3.75%
神州泰岳	2021-06-25	高管	减持	0.01	0.00%	4.80	4.62	-3.75%
神州泰岳	2021-06-30	高管	减持	542.29	0.28%	4.90	4.62	-3.75%
神州泰岳	2021-06-25	高管	减持	962.90	0.49%	4.36	4.62	-3.75%
亚联发展	2021-06-28	高管	减持	27.00	0.07%	5.62	5.29	0.38%
亚联发展	2021-06-30	高管	减持	6.00	0.02%	5.34	5.29	0.38%
科信技术	2021-06-25	高管	减持	0.03	0.00%	15.32	13.08	-12.80%
天音控股	2021-06-30	公司	减持	1,025.10	1.00%		8.29	4.15%
武汉凡谷	2021-06-28	高管	减持	18.73	0.03%	13.50	12.02	-9.35%
武汉凡谷	2021-06-30	公司	减持	640.21	0.95%	13.33	12.02	-9.35%
武汉凡谷	2021-06-29	公司	减持	176.41	0.26%	13.67	12.02	-9.35%
武汉凡谷	2021-06-29	公司	减持	151.34	0.22%	13.49	12.02	-9.35%
武汉凡谷	2021-06-23	公司	减持	200.00	0.30%	13.33	12.02	-9.35%
ST 高升	2021-06-30	高管	减持	68.96	0.07%	2.60	2.54	-3.05%
亿联网络	2021-06-28	高管	减持	150.00	0.17%	79.84	82.30	-4.14%
亿联网络	2021-06-28	高管	减持	200.00	0.22%	79.84	82.30	-4.14%
亿联网络	2021-06-28	高管	减持	100.00	0.11%	79.84	82.30	-4.14%
亿联网络	2021-06-28	公司	减持	240.00	0.27%	79.84	82.30	-4.14%

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)	2021/07/02 收盘价(元)	股价变动
ST 高升		600	0.96%	1598	2.663	2.54	4.86%
	6月8日	50	0.08%	135	2.7	2.54	6.30%
	6月9日	50	0.08%	138	2.76	2.54	8.66%
	6月10日	50	0.08%	136	2.72	2.54	7.09%
	6月11日	100	0.16%	265	2.65	2.54	4.33%
	6月15日	150	0.24%	396	2.64	2.54	3.94%
	6月16日	200	0.32%	528	2.64	2.54	3.94%
奥飞数据		123.24	0.58%	2433.93	19.75	19.71	0.20%
	6月17日	123.24	0.58%	2433.93	19.75	19.71	0.20%
北斗星通		863.82	2.19%	33412.69	38.68	40.22	-3.83%
	6月8日	863.82	2.19%	33412.69	38.68	40.22	-3.83%
必创科技		81	0.78%	1717.09	21.14	23.16	-8.72%
	7月1日	50	0.48%	1069.5	21.39	23.16	-7.64%
	7月2日	31	0.30%	647.59	20.89	23.16	-9.80%
创意信息		770	2.46%	5800.9	7.545	8.58	-12.06%
	6月11日	510	1.63%	3830.1	7.51	8.58	-12.47%
	6月18日	260	0.83%	1970.8	7.58	8.58	-11.66%
工业富联		110	0.04%	1373.9	12.49	11.97	4.34%
	6月18日	110	0.04%	1373.9	12.49	11.97	4.34%
海联金汇		936	1.47%	4688.54	5.004	5.28	-5.23%
	6月3日	190	0.30%	993.7	5.23	5.28	-0.95%
	6月21日	190	0.30%	1001.3	5.27	5.28	-0.19%
	6月28日	204	0.32%	999.6	4.9	5.28	-7.20%
	6月30日	135	0.21%	648	4.8	5.28	-9.09%
	7月2日	217	0.34%	1045.94	4.82	5.28	-8.71%
亨通光电		1046.48	0.61%	11985.48	11.456	11.05	3.67%
	6月16日	686	0.40%	7861.56	11.46	11.05	3.71%
	6月21日	360.48	0.21%	4123.92	11.44	11.05	3.53%
鸿泉物联		12	0.33%	372.6	31.05	45.25	-31.38%
	6月3日	12	0.33%	372.6	31.05	45.25	-31.38%
华工科技		38	0.05%	928.24	24.68	22.75	8.48%
	6月11日	22	0.03%	507.76	23.08	22.75	1.45%
	6月23日	16	0.02%	420.48	26.28	22.75	15.52%
佳力图		131.8	1.57%	1800.39	13.66	15.72	-13.10%

	6月7日	131.8	1.57%	1800.39	13.66	15.72	-13.10%
梦网科技		146.79	0.24%	2364.79	16.11	17.03	-5.40%
	6月7日	146.79	0.24%	2364.79	16.11	17.03	-5.40%
神州泰岳		1505.17	0.95%	6855.38	4.54	4.62	-1.73%
	6月25日	962.88	0.61%	4198.15	4.36	4.62	-5.63%
	6月30日	542.29	0.34%	2657.23	4.9	4.62	6.06%
盛路通信		1225	1.60%	6939.56	5.68	6.38	-10.97%
	6月10日	40	0.05%	224.8	5.62	6.38	-11.91%
	6月15日	140	0.18%	771.4	5.51	6.38	-13.64%
	6月16日	115	0.15%	631.35	5.49	6.38	-13.95%
	6月17日	257.34	0.34%	1459.12	5.67	6.38	-11.13%
	6月18日	640	0.84%	3650.4	5.7	6.38	-10.66%
	6月24日	32.66	0.04%	202.49	6.2	6.38	-2.82%
武汉凡谷		1182.92	4.26%	15695.36	13.27	12.02	10.40%
	6月10日	338	1.22%	4552.86	13.47	12.02	12.06%
	6月11日	299.92	1.08%	3925.95	13.09	12.02	8.90%
	6月23日	200	0.72%	2666	13.33	12.02	10.90%
	6月30日	345	1.24%	4550.55	13.19	12.02	9.73%
新易盛		26.5	0.09%	820.44	30.96	29.02	6.69%
	6月29日	26.5	0.09%	820.44	30.96	29.02	6.69%
星网宇达		10	0.15%	322.9	32.29	30.89	4.53%
	6月16日	10	0.15%	322.9	32.29	30.89	4.53%
亿联网络		690	2.11%	55089.61	79.84	82.3	-2.99%
	6月28日	690	2.11%	55089.61	79.84	82.3	-2.99%
中际旭创		200	0.42%	7560	37.8	36.1	4.71%
	6月10日	200	0.42%	7560	37.8	36.1	4.71%

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%的有震有科技。

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2日 收盘价(元)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
硕贝德	2021-07-13	5,897.66	12.66%	11.87	70,005.20	定向增发机构配售股份
震有科技	2021-07-22	8,903.85	45.99%	18.00	160,269.37	首发原股东限售股份 首发战略配售股份
杰赛科技	2021-07-22	9,479.33	13.87%	13.14	124,558.34	定向增发机构配售股份
飞荣达	2021-07-26	41.70	0.08%	17.37	724.27	股权激励限售股份

天孚通信	2021-08-04	3,316.46	8.49%	23.91	79,296.45	定向增发机构配售股份
中海达	2021-09-06	6,093.19	8.19%	9.28	56,544.79	定向增发机构配售股份
光环新网	2021-09-22	1,011.21	0.66%	14.05	14,207.54	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	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com