

FiconTEC 获大单，推荐关注新技术渗透节奏

——通信行业周报

报告要点：

● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

周行情：本周（2025.6.22-2025.6.28）上证综指上涨 1.91%，深证成指上涨 3.73%，创业板指上涨 5.69%。本周申万通信上涨 5.53%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业：本周（2025.6.22-2025.6.28）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 10.06%，通信线缆及配套上涨幅度最低，涨幅为 4.97%，本周各细分板块呈上涨趋势。

个股方面：本周（2025.6.22-2025.6.28）通信板块涨幅板块分析方面，中光防雷（47.26%）、恒宝股份（30.27%）、有方科技（22.85%）涨幅分列前三。

● 建议关注方向：算力产业链

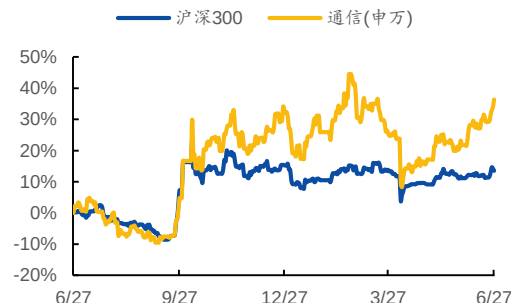
算力产业链：Marvell 上调数据中心 TAM，光模块作为数据中心通信设备中的核心硬件需求预期亦上调，其中硅光及 CPO 技术由于具有低价、低功耗、高性能等优势，渗透率加速上行。以 ficonTEC 为首的硅光及 CPO 设备供应商，订单签订节奏亦在加速，进一步验证硅光、CPO 等新技术渗透提升的确定性。新技术的加速渗透对上游 CW 光源、mpo 等核心器件需求形成拉动，本周仕佳光子发布公告将通过发股及支付现金的方式购买河南泓淇光电子产业基金合伙企业持有的东莞福可喜玛通讯科技有限公司控制权，或系为了保证上游 MT 物料供应的稳定性。近期 OpenAI 首席执行官 Sam Altman 在最新博客中透露，GPT-5 预计今夏发布。当前节点即将进入中报业绩释放期，算力产业链兼具业绩及 GPT-5 发布等事件催化，推荐重点关注：源杰科技（688498.SH）、仕佳光子（688313.SH）等。

● 风险提示：

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：I find，国元证券研究所

相关研究报告

《国元证券行业研究_通信行业周报：Marvell 上调数据中心 TAM，定制计算需求高增》2025. 6. 25

《国元证券行业研究_通信行业周报：豆包 token 调用量增长超百倍，AI 应用渗透或加速》2025. 6. 16

报告作者

分析师 宇之光
执业证书编号 S0020524060002
电话 021-51097188
邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn

联系人 郝润祺
电话 021-51097188
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数上涨.....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 5.53%.....	3
1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 47.26%.....	4
2 本周通信板块新闻（2025.6.22-2025.6.28）	4
2.1 中国移动 G.654E 光纤光缆产品集采：规模为 314 万芯公里	4
2.2 工信部：截至 5 月末，我国 5G 基站总数达 448.6 万个	4
3 本周及下周通信板块公司重点公告	5
3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.6.22-2025.6.28）	5
3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.6.29-2025.7.5）	5
4 风险提示	5

图表目录

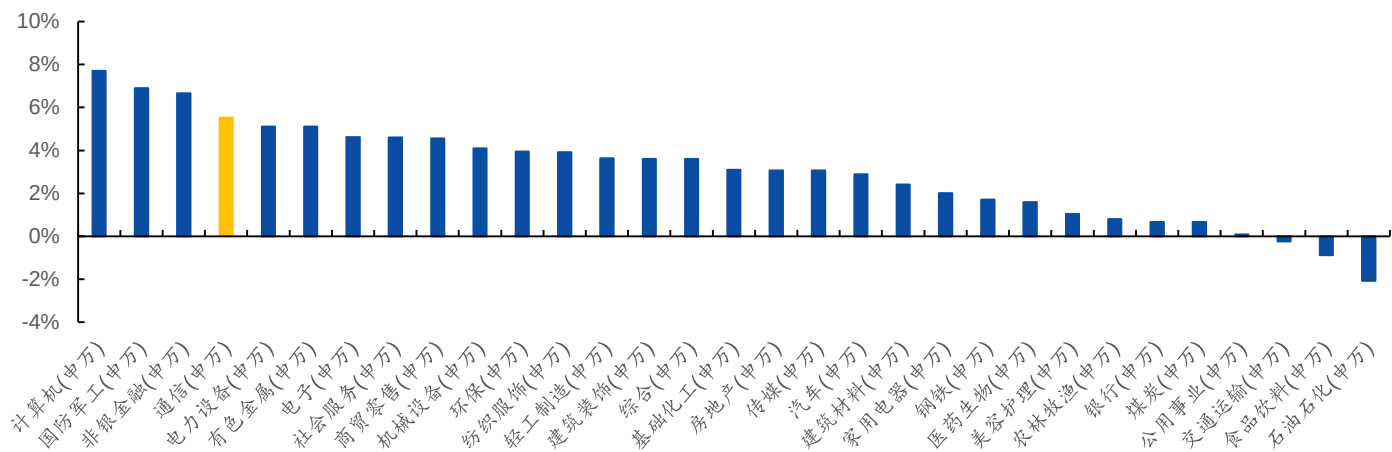
图 1：本周申万通信上涨 5.53%	3
图 2：本周中光防雷领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	5

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 5.53%

本周（2025.6.22-2025.6.28）上证综指上涨 1.91%，深证成指上涨 3.73%，创业板指上涨 5.69%。本周申万通信上涨 5.53%。

图 1：本周申万通信上涨 5.53%



资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信应用增值服务上涨幅度最高

本周（2025.6.22-2025.6.28）通信板块三级子行业中，通信应用增值服务上涨幅度最高，涨幅为 10.06%，通信线缆及配套上涨幅度最低，涨幅为 4.97%，本周各细分板块呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

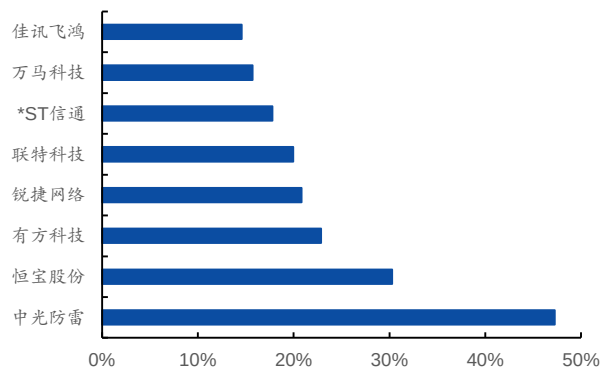
通信三级子行业	周涨跌幅
通信应用增值服务(申万)	10.06%
通信工程及服务(申万)	7.84%
其他通信设备(申万)	7.75%
通信终端及配件(申万)	7.35%
通信网络设备及器件(申万)	6.55%
通信线缆及配套(申万)	4.97%

资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 47.26%

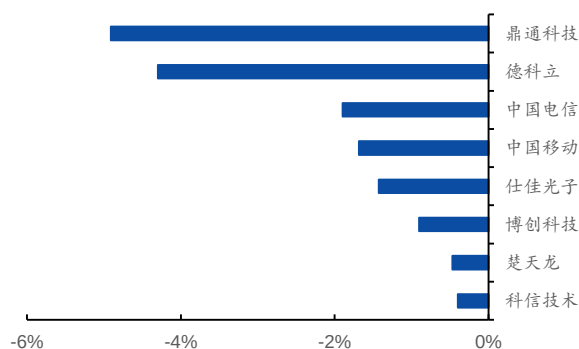
本周（2025.6.22-2025.6.28）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 92.00%、4.80%和 3.20%。其中，涨幅板块分析方面，中光防雷（47.26%）、恒宝股份（30.27%）、有方科技（22.85%）涨幅分列前三。

图 2：本周中光防雷领跑涨幅榜



资料来源：Ifind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Ifind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2025.6.22-2025.6.28）

2.1 中国移动 G.654E 光纤光缆产品集采：规模为 314 万芯公里

中国移动采购与招标网今日发布 2025 年至 2027 年 G.654E 光纤光缆产品集中采购招标公告，本期集中采购产品为 G.654E 光纤光缆产品，预估采购规模约 2.29 万皮长公里，折合 313.86 万芯公里。预计本次采购需求满足期为 2 年。

该项目采用份额招标，中标人数量为 2 至 3 家，每个中标人对应的份额如下：

若 3 家供应商中标，中标份额依次为：第一名 50%、第二名 27%、第三名 23%；

若 2 家供应商中标，中标份额依次为：第一名 70%、第二名 30%。

项目设置最高投标限价，最高投标限价为 63,056.37 万元人民币（不含税总价），投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。（信息来源：C114 通信网）

2.2 工信部：截至 5 月末，我国 5G 基站总数达 448.6 万个

工信部今日发布 2025 年前 5 个月通信业经济运行情况，前 5 个月，电信业务收入累计完成 7488 亿元，同比增长 1.4%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 8.6%。

千兆光纤宽带网络建设稳步推进。截至 5 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 12.32 亿个，比上年末净增 2984 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 11.9 亿个，比上年末净增 3012 万个，占互联网宽带接入端口的 96.6%。截至 5 月末，

具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 2980 万个，比上年末净增 160 万个。

5G 网络建设持续深化。截至 5 月末，5G 基站总数达 448.6 万个，比上年末净增 23.5 万个，占移动基站总数的 35.3%，占比较前 4 个月提高 0.4 个百分点。（信息来源：C114 通信网）

3 本周及下周通信板块公司重点公告

3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.6.22-2025.6.28）

本周通信板块公司重点公告：

表 2：本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
688313.SH	仕佳光子	股权收购进行中	20250628	河南仕佳光子科技股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划通过发行股份及支付现金的方式购买东莞福可喜玛通讯科技有限公司（以下简称“福可喜玛”或“标的公司”）控股权，同时拟募集配套资金（以下简称“本次交易”或“本次重组”）。
300757.SZ	罗博特科	重大合同签订	20250624	罗博特科智能科技股份有限公司（以下简称罗博特科）全资子公司 ficonTEC Service GmbH 和 ficonTEC Automation GmbH（以下合称 ficonTEC）与美国某头部公司 A 及其子公司签订了日常经营合同，合同总金额约为 1710 万欧元（折合人民币已超过 1 亿元），占罗博特科 2024 年度经审计营业收入的比例超过了 12.82%，达到公司自愿披露日常重大经营合同的披露标准。

资料来源：Ifind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.6.29-2025.7.5）

下周通信板块公司限售解禁情况：无。

4 风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 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 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027