



光器件需求排至 2028，运营商超节点集采落地

2026 年 4 月 13 日

- **一周通信板块涨幅为 10.74%，光模块、温控等子板块相关标的表现较好。**
本周上证指数涨幅为 2.74%；深证成指涨幅为 7.16%；创业板指数涨幅为 9.50%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 10.74%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，光模块、温控等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.47%、14.32%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 90.08%、4.58%和 5.34%。
- **本周重点行业事件：1) Lumentum 光器件订单将排至 2028 年：**
Lumentum 首席执行官表示，来自美国超大规模数据中心的客户对其光器件的需求正在加速，再过两个季度，公司 2028 年全年的产能将被排满。公司正在改造旧有电子制造设施以缩短投产周期——相较于从零建厂，这一方式可将产能上线时间缩短一半。公司还宣布在日本新增约 1 亿美元投资，并可能进一步增至 2.5 亿美元。
- **2) 中国移动超节点设备集采落地：**中国移动 2026-2027 年人工智能超节点设备集中采购项的中标候选人已于近期公示，此次集采规模为 6208 卡（776 套计算节点），并明确锁定华为昇腾生态。这是三大运营商在集团层面首次启动 AI 超节点设备集采，此举是运营商战略转型高性能超节点架构的起始点，更意味着国产 AI 算力生态在大规模推理时代迎来规模主导的关键拐点。
- **3) 成都电信启动新一轮空芯光纤集采：**中国电信成都分公司 2026 年西部信息中心枢纽互联工程空芯混合光缆采购项目正式启动，本项目采购内容包括 1 管 2 芯空芯光纤等，数量为 24.15 皮长公里。目前，中国电信已布局三个空芯光纤现网项目：杭州主要计划用于数据中心同城双活验证；广州用于金融中心线路互联，目前该链路已实现深圳到香港证券交易所间 0.93ms 的时延；四川计划用于与量子的结合，验证量子纠缠和 QKD 在空芯光纤的表现。
- **4) 上海垣信千帆星座再次启动发射组网：**长征八号运载火箭以“一箭十八星”方式，将千帆星座第七批组网卫星送入预定轨道。截至目前，千帆星座已发射 126 颗组网卫星，并初步建设了地面测控网络，预计 2026 年内实现全球初步覆盖。
- **投资建议：优选通信运营商、人工智能与量子技术等板块：**光通信相关标的：中际旭创（300308），新易盛（300502）等；IDC 相关标的：光环新网（300383）等；光纤光缆龙头：长飞光纤（601869），亨通光电（600487），中天科技（600522）等；量子通信：国盾量子（688027）等；运营商相关标的：中国移动（A+H），中国电信（A+H），中国联通（A+H）等；关注底部反转标的中富通（300560），星云股份（300648）等。
- **风险提示：**AIGC 应用推广不及预期的风险；国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

通信行业

推荐 维持评级

分析师

赵良毕

☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

刘璐

✉：yl.liulu@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130526030001

相对沪深 300 表现图

2026-04-12



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

- 1.【银河海外算力】行业周报_美股连跌后反弹，存储侧扩张节奏长期看好
- 2.【银河通信】行业周报_光缆集采价新高，以太网光模块销量高增
- 3.【银河通信】行业点评_集采限价刷新高位，需求多元化趋势明显



目录

Catalog

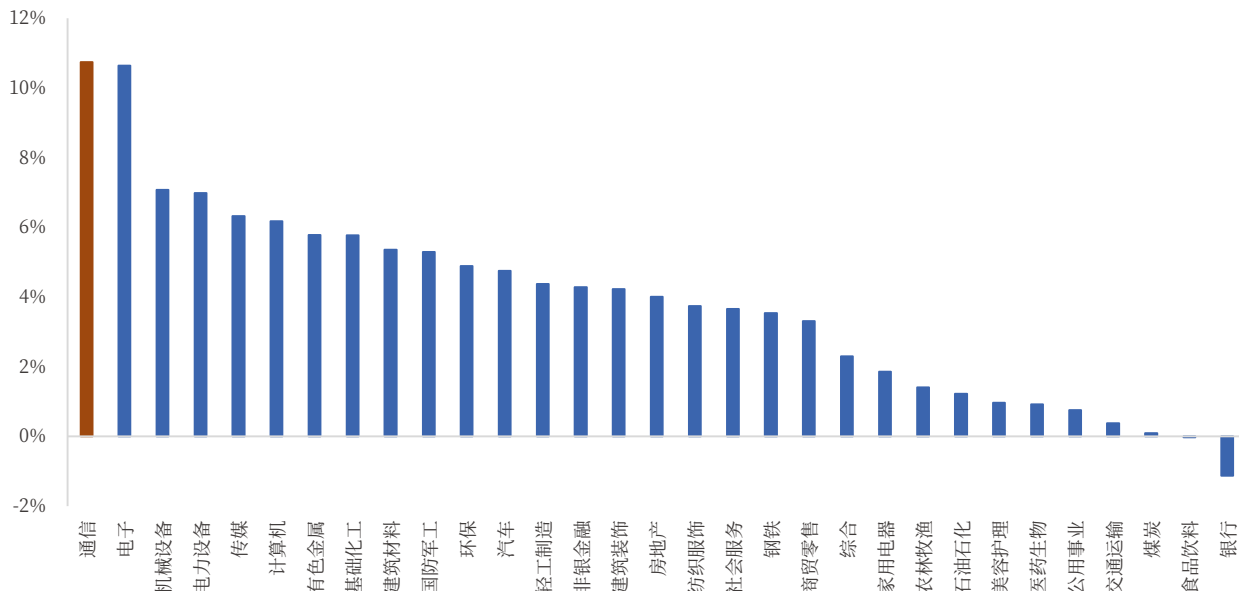
一、 周市场行情：	3
(一) 一周通信板块涨幅为 10.74%	3
(二) 一周光模块、温控等子板块相关标的表现较好	3
二、 行业发展向好及重要事件梳理	6
(一) Lumentum：光器件订单将排至 2028 年	6
(二) 中国移动：超节点设备集采落地，五家企业中标	7
(三) 成都电信：启动新一轮空芯光纤集采，规模 24.15 皮长公里	7
(四) 上海垣信：千帆星座再次启动发射组网	7
三、 重点公司公告	8
四、 投资建议	11
五、 风险提示	11

一、周市场行情：

（一）一周通信板块涨幅为 10.74%

周行情：一周（2026 年 4 月 7 日-2026 年 4 月 12 日）上证指数涨幅为 2.74%；深证成指涨幅为 7.16%；创业板指数涨幅为 9.50%；一级行业指数中，通信板块涨幅为 10.74%。

图1：一周通信板块涨幅为 10.74%

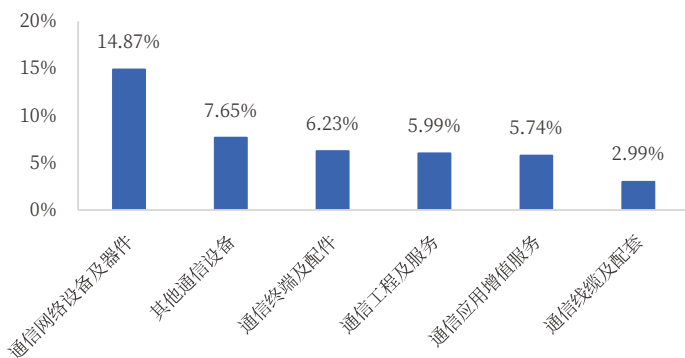


资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

（二）一周光模块、温控等子板块相关标的表现较好

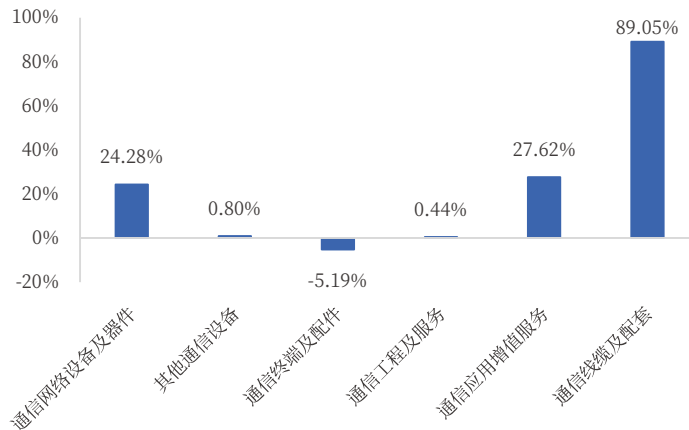
通信板块三级子行业包括通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务六大板块，表现均有所上涨，通信网络设备及器件涨幅最高，为 14.87%。进一步细分子板块方面，光模块、温控等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.47%、14.32%。

图2：一周通信细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图3：2026.1.1 至今通信细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

表1：一周光模块、温控等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.47%、14.32%

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	7.15%	光环新网	300383.SZ	1.90%
		数据港	603881.SH	8.70%
		奥飞数据	300738.SZ	6.53%
		润泽科技	300442.SZ	7.46%
		科华数据	002335.SZ	11.15%
温控	14.32%	佳力图	603912.SH	5.46%
		同飞股份	300990.SZ	13.08%
		申菱环境	301018.SZ	20.31%
		英维克	002837.SZ	18.44%
交换机代工	5.87%	菲凌科思	301191.SZ	7.67%
		共进股份	603118.SH	4.08%
主设备商	8.71%	中兴通讯	000063.SZ	11.56%
		烽火通信	600498.SH	6.59%
		星网锐捷	002396.SZ	7.49%
		锐捷网络	301165.SZ	12.17%
		紫光股份	000938.SZ	5.74%
光纤光缆	7.93%	长飞光纤	601869.SH	9.04%
		中天科技	600522.SH	-2.84%
		永鼎股份	600105.SH	22.98%
		通鼎互联	002491.SZ	16.16%
		特发信息	000070.SZ	5.78%
		亨通光电	600487.SH	-3.57%
北斗导航	9.32%	长江通信	600345.SH	25.54%
		中海达	300177.SZ	-1.09%
		华测导航	300627.SZ	3.50%
车/物联网	5.48%	广和通	300638.SZ	6.01%
		移远通信	603236.SH	5.08%
		美格智能	002881.SZ	7.00%
		有方科技	688159.SH	6.80%
		永贵电器	300351.SZ	6.17%
		鼎通科技	688668.SH	9.27%
		鸿泉物联	688288.SH	-0.04%
		万马科技	300698.SZ	3.39%
		移为通信	300590.SZ	5.67%
智能控制器	7.10%	拓邦股份	002139.SZ	4.33%
		贝仕达克	300822.SZ	6.09%
		朗科智能	300543.SZ	8.40%
		朗特智能	300916.SZ	8.57%

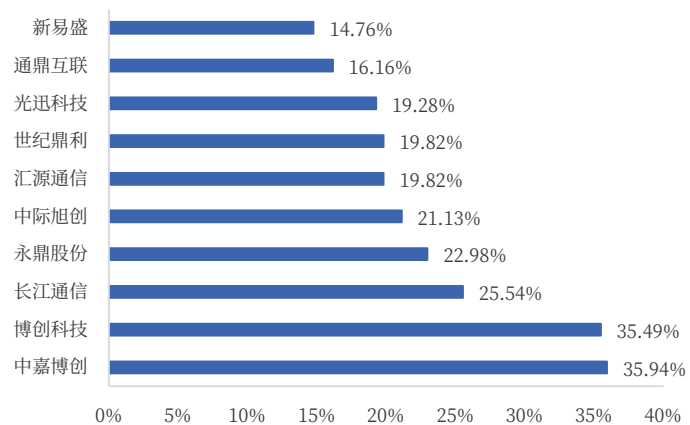
		和而泰	002402.SZ	8.14%
		三旺通信	688618.SH	-2.62%
工业物联网	3.71%	映翰通	688080.SH	6.56%
		北路智控	301195.SZ	5.12%
		东土科技	300353.SZ	5.79%
		鼎信通讯	603421.SH	3.83%
载波通信及电网	5.28%	威胜信息	688100.SH	6.08%
		东软载波	300183.SZ	5.92%
		会畅通讯	300578.SZ	8.16%
视频会议	5.46%	苏州科达	603660.SH	7.28%
		亿联网络	300628.SZ	5.28%
		二六三	002467.SZ	1.13%
		中国移动	600941.SH	1.05%
运营商	1.62%	中国联通	600050.SH	2.24%
		中国电信	601728.SH	1.58%
		中际旭创	300308.SZ	21.13%
		新易盛	300502.SZ	14.76%
光模块	15.47%	剑桥科技	603083.SH	12.87%
		联特科技	301205.SZ	12.83%
		华工科技	000988.SZ	11.96%
		光迅科技	002281.SZ	19.28%
		天孚通信	300394.SZ	7.50%
		博创科技	300548.SZ	35.49%
		太辰光	300570.SZ	13.01%
光器件	9.79%	铭普光磁	002902.SZ	3.96%
		德科立	688205.SH	-4.41%
		仕佳光子	688313.SH	9.96%
		光库科技	300620.SZ	4.45%
		中瓷电子	003031.SZ	8.37%
		润建股份	002929.SZ	9.72%
通信网络技术服务	5.76%	中富通	300560.SZ	7.40%
		中贝通信	603220.SH	0.88%
		超讯通信	603322.SH	5.03%
		大富科技	300134.SZ	10.06%
		天邑股份	300504.SZ	8.05%
通信网络设备	5.86%	通宇通讯	002792.SZ	0.42%
		武汉凡谷	002194.SZ	5.85%
		科信技术	300565.SZ	5.81%
		瑞斯康达	603803.SH	5.00%
行业应用	2.16%	线上线下	300959.SZ	7.78%
		平治信息	300571.SZ	9.09%

		梦网科技	002123.SZ	4.81%
		恒信东方	300081.SZ	-20.96%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	4.11%
		海格通信	002465.SZ	3.92%
		广哈通信	300711.SZ	4.19%
		国盾量子	688027.SH	4.37%
数据中心铜线	6.29%	兆龙互连	300913.SZ	5.08%
		金信诺	300252.SZ	6.21%
		新亚电子	605277.SH	7.56%
智能卡	5.06%	德生科技	002908.SZ	4.72%
		楚天龙	003040.SZ	4.96%
		东信和平	002017.SZ	5.45%
		天喻信息	300205.SZ	6.81%
		澄天伟业	300698.SZ	3.39%

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

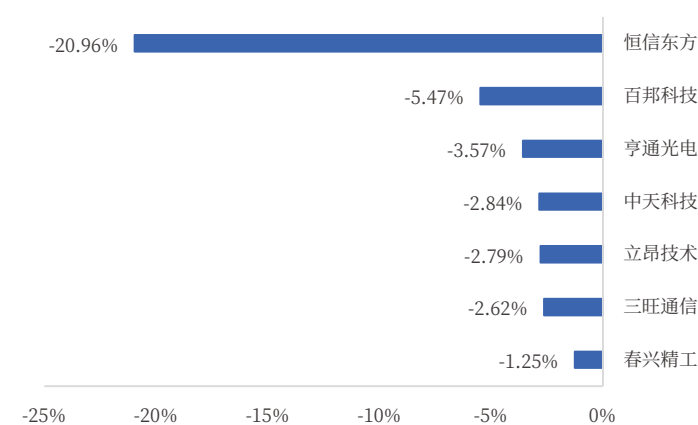
一周（2026 年 4 月 7 日-2026 年 4 月 12 日）通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 90.08%、4.58%和 5.34%。

图4：一周个股涨幅榜情况



资料来源: Wind、中国银河证券研究院

图5：一周部分个股有所回调



资料来源: Wind、中国银河证券研究院

二、行业发展向好及重要事件梳理

（一）Lumentum：光器件订单将排至 2028 年

近日，Lumentum 首席执行官表示，来自美国超大规模数据中心的客户对其光器件的需求正在加速，再过两个季度，公司 2028 年全年的产能都将被排满。Lumentum 正在改造旧有电子制造设施以缩短投产周期——相较于从零建厂，这一方式可将产能上线时间缩短一半。公司还宣布在日本新增约 1 亿美元投资，并可能进一步增至 2.5 亿美元。

2026 年 3 月 2 日，英伟达宣布与 Lumentum 达成多项多年战略协议，这项非排他性协议包含

英伟达数十亿美元的采购承诺，以及未来对先进激光器组件的产能获取权利。此外，英伟达还将向 Lumentum 投资 20 亿美元，用于支持该公司在美国新建工厂、扩大本土制造能力过程中的研发、未来产能及运营。

2026 年 3 月 26 日，Lumentum 宣布计划在美国北卡罗来纳州格林斯伯勒建立一座新的制造工厂。这座占地 24 万平方英尺的工厂将生产先进的磷化铟基光器件。新工厂将显著扩大 Lumentum 利用 6 英寸磷化铟晶圆的制造产能。该工厂预计将在 2028 年中期开始量产。

（二）中国移动：超节点设备集采落地，五家企业中标

中国移动 2026-2027 年人工智能超节点设备集中采购项的中标候选人已于近期公示，此次集采共有 5 家企业中标。中国移动此次集采规模为 6208 卡（776 套计算节点），并明确锁定华为 CANN（昇腾）生态。根据 C114，这是三大运营商在集团层面首次启动 AI 超节点设备集采，此举是运营商战略转型高性能超节点架构的起始点，更意味着国产 AI 算力生态在大规模推理时代迎来规模主导的关键拐点。

（三）成都电信：启动新一轮空芯光纤集采，规模 24.15 皮长公里

中国电信成都分公司 2026 年西部信息中心枢纽互联工程空芯混合光缆采购项目正式启动，预估规模为 1937554.50 元（含税）。本项目采购内容为采购 146 芯层绞式结构混合光缆，此光缆由 1 管 2 芯空芯光纤，6 管 12 芯 G.654.E 光纤，6 管 12 芯 G.652.D 光纤组成，数量为 24.15 皮长公里。

中国电信研究院高级工程师此前在 CIOE 中国光博会联合 C114 举办的“2026 中国光通信高质量发展论坛——空芯光纤研讨会”上表示，空芯光纤在商用节奏上，时延敏感型的高价值场景应该是未来首先商用的场景，待运维完善后，逐步扩大部署范围和商用场景。

目前，中国电信已布局三个空芯光纤现网项目。在杭州的部署，主要计划用于数据中心同城双活验证；在广州的部署，用于金融中心线路互联，目前该链路已实现深圳到香港证券交易所间 0.93ms 的时延；在四川的部署，计划用于与量子的结合，验证量子纠缠和 QKD 在空芯光纤的表现。

（四）上海垣信：千帆星座再次启动发射组网

2026 年 4 月 7 日，在海南商业航天发射场，长征八号运载火箭以“一箭十八星”方式，将千帆星座第七批组网卫星送入预定轨道，发射取得圆满成功。这是自 2025 年 7 月 30 日第六批发射后，千帆星座再次重启组网，部署节奏重回正轨。截至目前，千帆星座已发射 126 颗组网卫星，并初步建设了地面测运控网络，预计 2026 年内实现全球初步覆盖。在商业验证上，千帆星座已与中国移动（香港）完成香港邮轮卫星互联网测试，验证海上通信能力。在海外，千帆星座与巴西 Telebras 合作进入商业服务倒计时，并与泰国国家电信、马来西亚 MEASAT 等推进合作。

对于上海垣信而言，过去半年最大的困扰并非卫星制造，而是火箭运力。蓝箭航天朱雀三号可重复使用火箭设计团队测算显示，若要完成 22 万颗卫星的发射部署，未来 7 到 10 年间，我国年均需要 500 枚中大型运载火箭，而 2025 年全年符合中大型定义的发射任务仅占一小半。供需缺口之下，国内多家火箭公司（蓝箭航天朱雀三号、中科宇航力箭二号、天兵科技天龙三号、星河动力智神星一号、星河动力智神星二号、星际荣耀双曲线三号、国家队长征十二号甲、国家队长征十二号

乙) 正围绕可重复使用技术加速推进，试图破解商业星座组网所面临的运力瓶颈。

三、重点公司公告

本周 SW 通信行业分板块的重点公司公告
(公司选择范围：截至 2026 年 4 月 12 日市值不低于 200 亿)。

表2：一周 SW 通信服务板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
300442.SZ	润泽科技	披露一季报	2026-04-10	2026 年一季报正式披露，营业总收入 18.40 亿元，同比增长 53.55%，归母净利润为 5.82 亿元，同比增长 35.35%，基本 EPS 为 0.36 元，平均 ROE 为 4.17%
300442.SZ	润泽科技	披露年报	2026-04-10	2025 年年报正式披露，营业总收入 56.74 亿元，同比增长 29.99%，归母净利润为 50.50 亿元，同比增长 182.07%，基本 EPS 为 3.00 元，平均 ROE 为 42.76%
300442.SZ	润泽科技	股东大会通知	2026-04-10	2026-05-08 召开股东大会，股权登记日：2026-04-28，现场会议登记日期：2026-04-30，互联网投票时间：2026-05-08，交易系统投票时间：2026-05-08，审议内容如下： 1.《关于<2025 年年度报告>及其摘要的议案》 2.《关于公司 2025 年度董事会工作报告的议案》 3.《关于制定<润泽智算科技集团股份有限公司董事、高级管理人员薪酬管理制度>的议案》 4.《关于<公司董事、高级管理人员 2026 年度薪酬方案>的议案》 5.《关于<2025 年度利润分配及 2026 年中期利润分配预案>的议案》 6.《关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的议案》 7.《关于变更注册资本并修订〈公司章程〉的议案》
300442.SZ	润泽科技	回购预案	2026-04-10	公告回购方案（董事会预案），回购原因：股权激励注销
300442.SZ	润泽科技	分红预案公告	2026-04-10	2025 年年报分红预案：10 股派 2.458 人民币元
603881.SH	数据港	股东大会现场会议登记起始	2026-04-09	2026-04-09 召开临时股东大会，股权登记日：2026-04-02，现场会议登记日期：2026-04-09，召开地点：上海市静安区江场三路 238 号一楼会议室
603881.SH	数据港	股东大会召开	2026-04-09	2026-04-09 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.审议《关于解聘独立董事并提名公司第四届董事会独立董事的议案》
603881.SH	数据港	股东大会互联网投票起始	2026-04-09	2026-04-09 召开临时股东大会 互联网投票时间：2026-04-09 交易系统投票时间：2026-04-09 1.审议《关于解聘独立董事并提名公司第四届董事会独立董事的议案》

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表3：一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
003031.SZ	中瓷电子	多元化投资-理财产品	2026-04-08	河北中瓷电子科技股份有限公司与中信银行股份有限公司石家庄分行签订了《中信银行结构性存款产品说明书》，使用闲置募集资金 9,000 万元购买了“共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 A31704 期”。本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。河北中瓷电子科技股份有限公司与中国银行股份有限公司石家庄市合西支行签订了《公司客户结构性存款产品说明书》，分别使用闲置募集资金 14,800 万元、4,000 万元、15,200 万元、5,000 万元购买了“人民币结构性存款”。&全资子公司北京国联万众半导体科技有限公司近期使用部分闲置募集资金进行现金管理
300394.SZ	天孚通信	披露年报	2026-04-08	2025 年年报正式披露，营业总收入 51.63 亿元，同比去年增长 58.79%，归母净利润为 20.17 亿元，同比去年增长 50.15%，基本 EPS 为 2.60 元，平均 ROE 为 42.53%
300394.SZ	天孚通信	股东大会通知	2026-04-08	2026-05-12 召开股东大会，股权登记日：2026-05-06，现场会议登记日期：2026-05-11，互联网投票时间：2026-05-12，交易系统投票时间：2026-05-12，审议内容如下： 1.关于公司 2025 年年度报告及其摘要的议案 2.关于公司董事会 2025 年度工作报告的议案 3.关于公司 2025 年度财务决算报告的议案 4.关于公司 2025 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案 5.关于公司 2025 年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案 6.关于确认董事和高级管理人员 2025 年度薪酬及拟定 2026 年度薪酬方案的议案 7.关于授权董事会制定 2026 年中期分红方案的议案 8.关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案 9.关于制定公司未来三年（2026 年-2028 年）股东回报规划的议案
300394.SZ	天孚通信	分红预案公告	2026-04-08	2025 年年报分红预案：10 股转 4 股派 7 人民币元
300502.SZ	新易盛	股东大会现场会议登记起始	2026-04-10	2026-04-13 召开临时股东大会，股权登记日：2026-04-08，现场会议登记日期：2026-04-10，召开地点：四川省成都市双流区黄甲街道物联大道 510 号公司会议室
300620.SZ	光库科技	股东大会现场会议登记起始	2026-04-08	2026-04-13 召开股东大会，股权登记日：2026-04-07，现场会议登记日期：2026-04-08 至 2026-04-13，召开地点：广东省珠海市高新区唐家湾镇创新三路 399 号 7 楼会议室
300620.SZ	光库科技	多元化投资-理财产品	2026-04-08	公司就近日使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理
300628.SZ	亿联网络	业绩预告	2026-04-10	第 1 次 2026 年一季报业绩预告，公司业绩：略增。 预测业绩：净利润约 64,075.00 万元~66,323.00 万元。较去年同期净利润 56,206.00 万元，变化约为 14.00%~18.00% 业绩变动原因说明：2026 年第一季度，公司营业收入预计同比增长 16%-20%，净利润预计同比上升 14%-18%。报告期内，公司销售业务保持平稳，市场拓展及业务推进带动营业收入稳步增长。随着国际贸易环境波动影响逐步改善，海外产能构建基本完成，公司的收入及利润表现较上年同期实现较好增长。
300638.SZ	广和通	业绩发布会	2026-04-10	2025 年年报业绩发布会： 网上路演时间：2026-04-10 16:30-17:30；地点：价值在线(www.ir-online.cn)

600487.SH	亨通光电	股东大会互联网投票起始	2026-04-12	2026-04-13 召开临时股东大会 互联网投票时间: 2026-04-12 至 2026-04-13 投票代码: 738487 1.关于新增为控股子公司提供担保的议案
600487.SH	亨通光电	股东大会现场会议登记起始	2026-04-10	2026-04-13 召开临时股东大会, 股权登记日: 2026-04-07, 现场会议登记日期: 2026-04-10, 召开地点: 江苏省苏州市吴江区中山北路 2288 号
603083.SH	剑桥科技	股东拟减持股票	2026-04-10	CIG 开曼和康令科技计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后, 通过大宗交易方式和集中竞价交易方式减持公司股份的数量总计不超过 9,469,052 股, 占公司股份总数的 2.69%。
688205.SH	德科立	股东大会通知	2026-04-10	2026-04-20 召开股东大会, 股权登记日: 2026-04-10, 现场会议登记日期: 2026-04-17, 互联网投票时间: 2026-04-20, 交易系统投票时间: 2026-04-20, 审议内容如下: 1.关于公司 2025 年年度报告及其摘要的议案 2.关于公司 2025 年度利润分配预案的议案 3.关于 2025 年度董事会工作报告的议案 4.关于续聘会计师事务所的议案 5.关于公司 2026 年度申请银行综合授信额度的议案 6.关于公司董事、高级管理人员 2026 年度薪酬方案的议案 7.关于提请股东会授权董事会制定 2026 年中期分红方案的议案 8.关于预计公司 2026 年度日常关联交易的议案 9.关于继续开展远期结售汇业务的议案 10.关于制定《董事、高级管理人员薪酬与绩效考核管理制度》的议案 11.关于变更公司经营范围及修订《公司章程》并办理工商变更登记的议案
688205.SH	德科立	业绩发布会	2026-04-08	2025 年年报业绩发布会: 网 上 路 演 时 间 : 2026-04-08 15:00-16:00 ; 地 点 : 上 证 路 演 中 心 (roadshow.sseinfo.com)
920045.BJ	衡东光	股东大会召开	2026-04-07	2026-04-07 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1,《关于拟修订<公司章程>的议案》 2,《关于为公司及董事,高级管理人员购买责任险的议案》 3,选举董事
920045.BJ	衡东光	股东大会互联网投票起始	2026-04-06	2026-04-07 召开临时股东大会 互联网投票时间: 2026-04-06 至 2026-04-07 1,《关于拟修订<公司章程>的议案》 2,《关于为公司及董事,高级管理人员购买责任险的议案》 3,选举董事

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

四、投资建议

看好通信运营商、人工智能、卫星互联网与量子技术等板块：运营商作为 6G 关键参与者，当前盈利能力稳定、现金流充裕、分红稳定，预计“十五五”期间技术成熟度将进一步提升。人工智能硬件端外部需求持续旺盛，产业链向高附加值环节延伸，国产替代进程加速；应用端落地场景不断拓宽，市场规模持续扩大，硬件与应用形成正向循环。太空算力与卫星互联网建设加快推进，发展路径清晰，商业化前景广阔。量子技术作为未来产业核心方向，在需求牵引与政策支持下，“十五五”期间原始创新与关键技术攻关有望实现加速突破，**建议关注：**

光通信相关标的中际旭创（300308），新易盛（300502）等；IDC 相关标的光环新网（300383）等；光纤光缆龙头长飞光纤（601869），亨通光电（600487），中天科技（600522）等；量子通信国盾量子（688027）等；运营商相关标的中国移动（A+H），中国电信（A+H），中国联通（A+H）等；关注底部反转标的中富通（300560），星云股份（300648）等。

五、风险提示

- 1、AIGC 应用推广不及预期的风险；
- 2、国内外政策和技术摩擦的不确定性风险；
- 3、5G 规模化商用推进不及预期的风险等。

图表目录

图 1： 一周通信板块涨幅为 10.74% 3

图 2： 一周通信细分子板块涨跌幅情况 3

图 3： 2026.1.1 至今通信细分子板块涨跌幅情况 3

图 4： 一周个股涨幅榜情况 6

图 5： 一周部分个股有所回调 6

表 1： 一周光模块、温控等子板块相关标的表现较好， 板块涨幅分别为 15.47%、14.32% 4

表 2： 一周 SW 通信服务板块重点公司公告 8

表 3： 一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告 9

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

赵良华，通信&中小盘首席分析师，科技组组长。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022 年加入中国银河证券。8 年中国移动通信产业研究经验，7 年证券从业经验。曾获得 2018/2019 年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020 年获得 Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得 2022 年 Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

刘璐，通信&中小盘分析师，帝国理工大学硕士，2024 年加入中国银河证券。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
上海地区：林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn
李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn