下载日志已记录，仅供内部参考

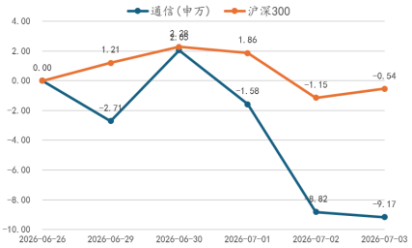
通信行业-通信设备

2026 年 7 月 5 日

通信行业周报 20260705

—光模块龙头公司回应市场传闻

评级：强于大市（维持）



相关报告

《通信行业周评 20260621—CPO（共封装光学）迈向“0 到 1”》

2026-6-21

《通信行业周报 20260628—康宁发布“Glass Bridge”引发市场震荡》

2026-6-28

分析师：周强
Tel：075582752129
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyzq.cn

- 本周（6.29-7.3）沪深 300 指数收盘下跌 0.54%，通信行业指数大跌 9.17%。本周通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数 8.63 个百分点。
- 据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 60 家上涨 60 家下跌，其中锐捷网络（49.43%）、星网锐捷（32.2%）、中通国脉（26.73%）占据了行业周涨幅榜的前三名。
- 7 月 5 日光模块龙头公司中际旭创（300308.SZ，未评级）在深交所互动易平台否定了“上游物料炫光片被封锁”的传言。而对于康宁玻璃桥技术，公司认为即使未来 CPO 技术成为主流，公司多元化的技术布局也能充分适配。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。本周通信行业市场指标出现明显下行，部分传统行业开始出现在市场热点指标前排，前期市场热点极度集中的态势或将缓解。临近中报期，可继续关注具有明确业绩增长的光通信领域重点上市公司。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

一、本周通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数 3
二、本周通信行业重点事件： 5
1、2026 中国信息通信业发展高层论坛在京召开 5
2、中际旭创（300308.SZ，未评级）7 月 5 日回应市场传言 6
3、鹏鼎控股（002938.SZ，未评级）7 月 3 日发布定增公告 7
4、联特科技（301205.SZ，未评级）6 月 29 日披露境外上市申请 7
三、本周通信行业市场数据及判断 8
1、通信行业市占率指标本周持续走低 8
2、行业换手率指标表明市场热点或将出现变动 9
3、对行业短期市场机会的综合判断 10
四、行业风险因素分析 10

图表目录：

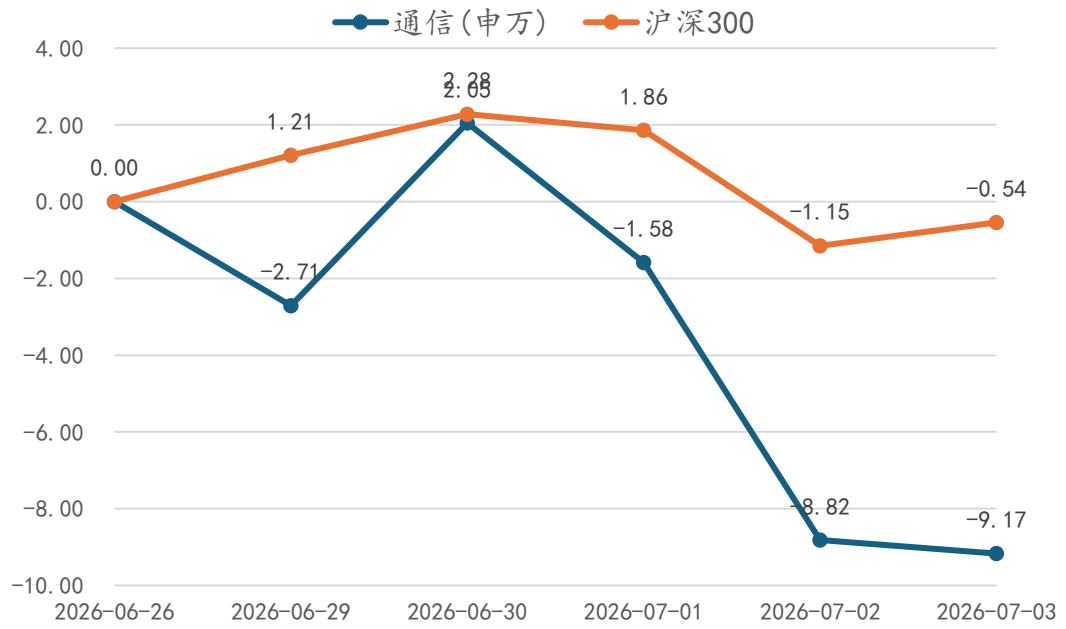
图表 1：本周（6.29-7.3）通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数： 3
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（6.29-7.3）： 4
图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（6.29-7.3）： 4
图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（6.29-7.3）： 5
图表 5：本周（6.29-7.3）通信行业市占率数值： 8
图表 6：本周（6.29-7.3）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%： .9

下载日志已记录，仅供内部参考

一、本周通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数

本周（6.29-7.3）沪深 300 指数收盘下跌 0.54%，通信行业指数收盘跌9.17%,本周通信行业指数大幅跑输沪深300指数8.63个百分点。

图表 1：本周（6.29-7.3）通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数：

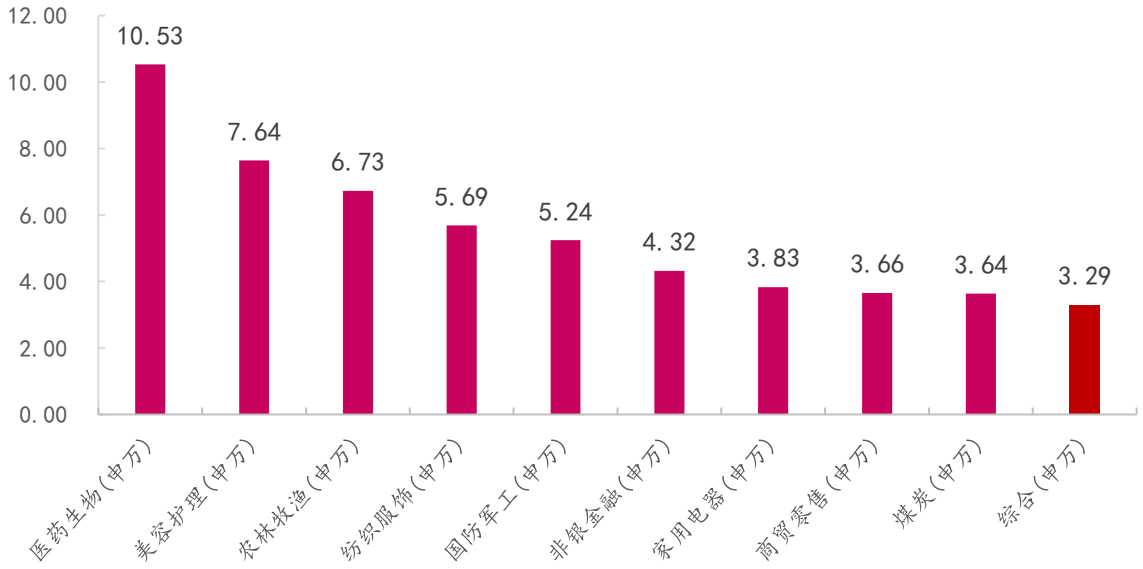


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

横向来看，本周 A 股市场依旧呈现冲高回落的走势，周申万一级行业指数周收盘 24 家上涨 5 家下跌。通信行业指数本周大跌 9.17%，排名申万全行业涨幅榜最后一位。本周 TMT 四大行业表现依旧分化，通信、电子行业出现较大跌幅，而计算机行业和传媒行业出现一定幅度上涨。

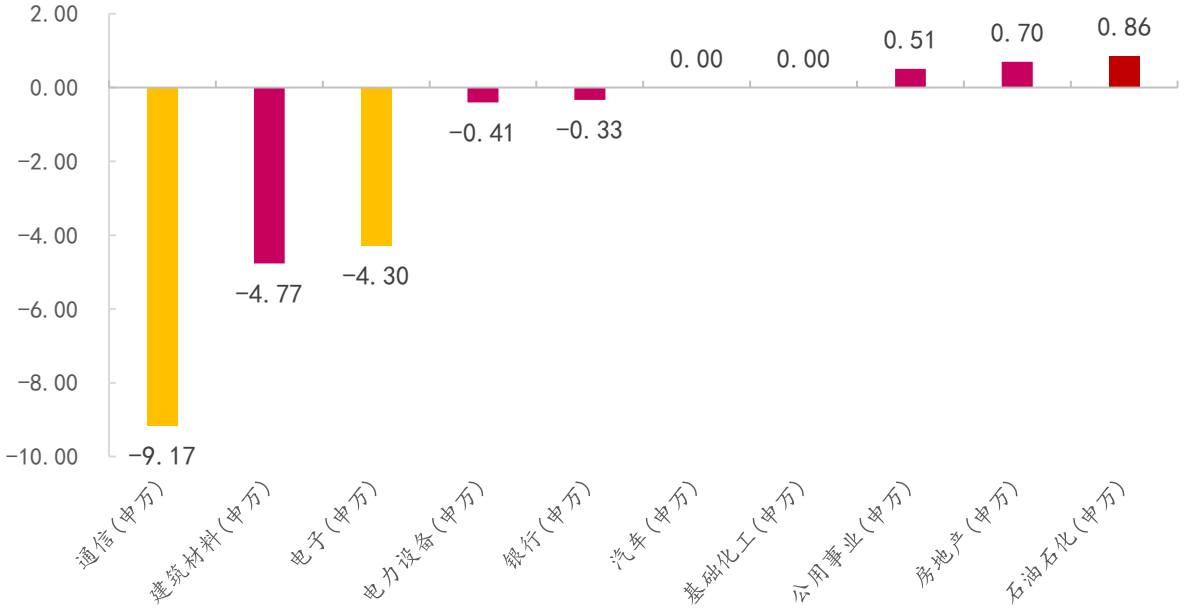
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（6.29-7.3）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（6.29-7.3）：



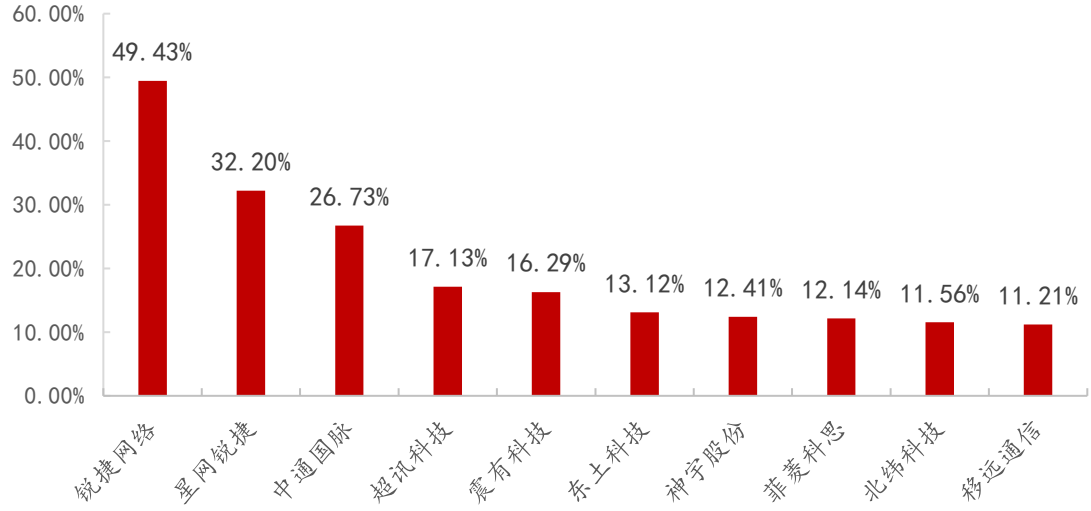
资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 60 家上涨 60 家

下载日志已记录，仅供内部参考

下跌，其中锐捷网络（49.43%）、星网锐捷（32.2%）、中通国脉（26.73%）占据了行业周涨幅榜的前三名。

图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（6.29-7.3）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

二、本周通信行业重点事件：

1、2026 中国信息通信业发展高层论坛在京召开

7 月 2 日至 4 日，由中国通信企业协会主办的第 23 届中国信息通信业发展高层论坛在北京隆重举行。7 月 2 日率先召开了智算中心创新发展分论坛，7 月 3 日主论坛正式开幕。

工业和信息化部总工程师钟志红等高层出席。论坛全面聚焦“人工智能+”行动、新型数字基础设施升级以及 6G 前瞻布局。官

下载日志已记录，仅供内部参考

方披露了我国最新的通信成果：全国 5G 基站已超 500 万座，规模以上制造业企业 AI 技术应用普及率已超 30%。会议重点探讨了大带宽、低时延网络与大模型算力的深度融合，为下半年算力网络统一大市场建设给出了政策与标准指引。

2、中际旭创（300308.SZ,未评级）7 月 5 日回应市场传言

7 月 5 日，光模块龙头中际旭创在深交所互动易平台集中回应市场关注的“上游物料炫光片被封锁”“康宁玻璃桥技术利空”等传言。

有投资者提问：近期传闻公司上游物料炫光片被封锁，市场定位公司只是一个中游组装厂，面临上下游挤压的双重风险，公司靠什么核心技术来应对风险？对此，中际旭创回应称，上述市场传言不符合事实：“公司在核心物料方面有正常采购渠道，供应商也在积极支持，没有被封锁的情形。”

此外，针对市场担忧的“康宁玻璃桥的推出是否会对公司未来形成利空”的问题，中际旭创表示，康宁玻璃桥技术是 CPO 内部光耦合组件的新方案，不是光模块产品的方案替代；即使未来中长期成为主流，公司多元化的技术布局也能充分适配。

人在草木间

下载日志已记录，仅供内部参考

3、鹏鼎控股（002938.SZ,未评级）7 月 3 日发布定增公告

7 月 3 日鹏鼎控股(002938.SZ)公告将向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金总额不超过 96 亿元。募集资金在扣除发行费用后用于“庆鼎 AI 服务器和高速光模块高密度互连积层板项目”。本次发行对象不超过 35 名，发行数量不超过发行前总股本的 10%，即约 2.32 亿股。募投项目计划总投资 127.3 亿元，将新增约 65.56 万平方米高阶 HDI 年产能，以把握 AI 算力产业发展机遇，巩固公司行业龙头地位。

4、联特科技（301205.SZ,未评级）6 月 29 日披露境外上市申请

联特科技（301205.SZ）6 月 29 日公司正式向香港联交所主板递交了首次公开发行境外上市外资股（H 股）的招股说明书，中信证券担任独家保荐人。

公司公告宣称，作为数传光模块领域的本土代表企业之一，联特科技此举旨在利用香港市场的国际化优势拓展海外融资渠道，为其在海外（如东南亚等地）的高端光模块生产基地建设及前沿光电芯片研发深化资金储备，加速全球供应链布局。

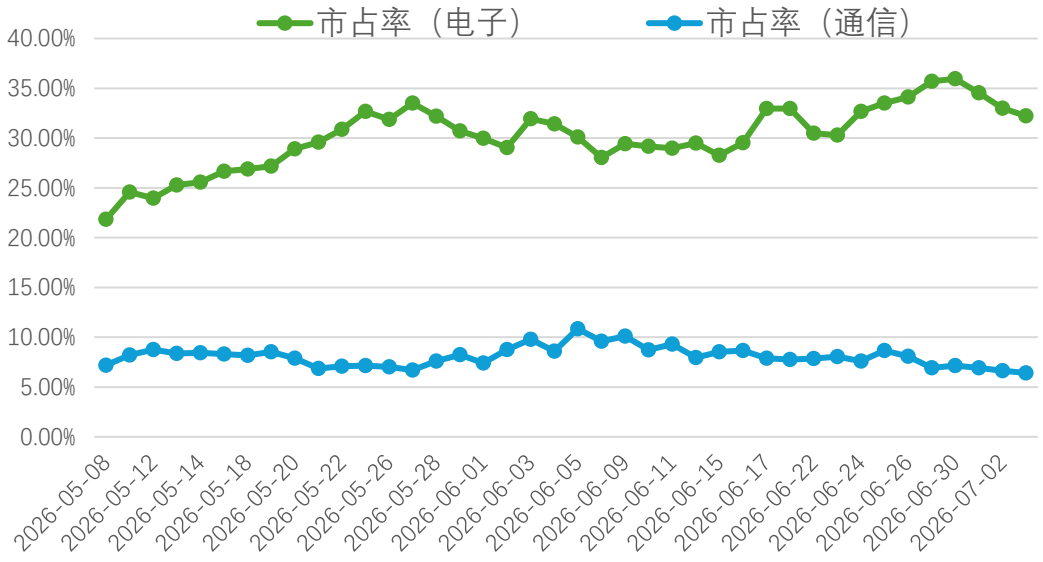
下载日志已记录，仅供内部参考

三、本周通信行业市场数据及判断

1、通信行业市占率指标本周持续走低

据 Choice 数据，本周通信行业成交总金额为 11,649.80 亿元，相较上周 14,187.6 亿元的日均交易量大幅缩量。本周通信行业的全市场市占率排名第四位，相较上周市占率下跌一位，位于电子、机械设备、电力设备行业之后。由市占率数据走势图来看，本周通信行业市占率数值出现持续走低的状况，短线来看，通信板块对于市场资金的吸引力出现了一定的下降。

图表 5：本周（6.29-7.3）通信行业市占率数值：



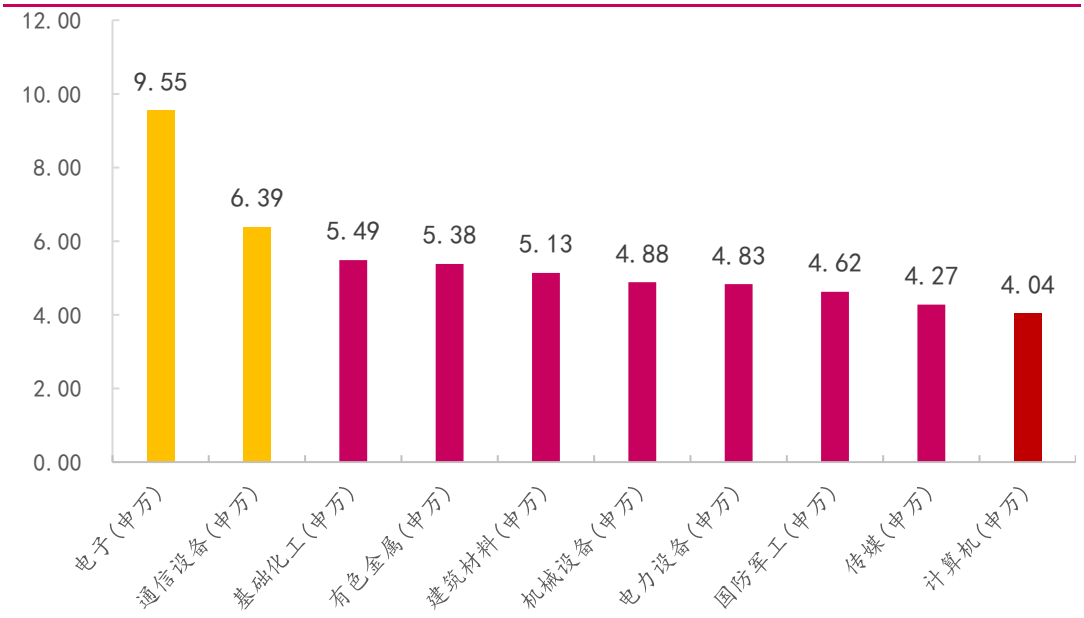
资料来源：Choice，金元证券研究所整理

下载日志已记录，仅供内部参考

2、行业换手率指标表明市场热点或将出现变动

以 Choice 流通股日均换手率指标数据来看，本周通信设备行业（此处选择通信设备子行业，以降低通信运营业影响造成的数据失真）在申万 31 个行业中排名第 2 位，相较上周排名未出现变化。以日均流通股换手率指标来看，本周电子、通信设备行业虽然依旧处于前排地位，但前期极度集中的态势或将开始缓解。本周除电子行业之外，通信行业和有色行业的换手率指标出现明显下降，部分传统行业（基础化工、建筑材料）开始出现在指标前排，预计短期市场热点或将出现一定的变动，但电子、通信行业仍将是 TMT 行业的关注重点方向。

图表 6：本周（6.29-7.3）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

下载日志已记录，仅供内部参考

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周行业重点事件及市场行情数据双向分析，本周市场主要热点通信行业和电子行业双双出现较大跌幅，以市场数据来看，我们判断通信行业和电子行业短期对于市场资金的吸引力将会有所下降，市场热点或将出现一定的变动，但电子行业和通信行业在 TMT 行业中的地位依旧未变。临近中报期，可继续关注具有明确业绩增长的光通信领域重点上市公司。

四、行业风险因素分析

地缘政治风险

Agent 落地进程不及预期

算力成本与投资收益率压力

下载日志已记录，仅供内部参考

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。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。投资者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、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料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，金元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。

金元证券的销售人员、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。金元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。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/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信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。