下载日志已记录，仅供内部参考

运营商动能转换深化，AI 算力收入加速释放

2026 年 8 月 24 日

- **一周通信板块跌幅为 1.39%，光器件等子板块相关标的表现较好。**本周上证指数跌幅为 0.56%；深证成指跌幅为 1.81%；创业板指数跌幅为 2.23%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 1.39%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，光器件等子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 6.21%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 22.14%、5.34%和 72.52%。

- **本周通信行业重点事件总结：1）运营商动能转换阵痛期，AI 算力收入加速增长：**近日，三大运营商半年度业绩报告已全部披露。中国移动营收 5380 亿元，同比下降 1.1%；净利润 789 亿元，同比下降 6.3%。中国电信营收 2590 亿元，同比下降 3.9%；净利润 196 亿元，同比下降 14.9%。中国联通营收 2014 亿元，同比提升 0.6%；净利润 95 亿元，同比下降 34.6%。传统通信业务承压，叠加算力投入加大、增值税率上调、利润上缴比例提高等成本端压力，三大运营商业绩有所下滑。但与此同时，业绩报告显示，三家现金流快速增长，AI 业务、国际业务和 Token 经营成果显现，在资本开支方面集体向算力倾斜，呈现出动能向新、结构向优的发展态势。

  2）AI 需求主线明确，光通信龙头公司持续兑现高弹性：2026 年中期光通信行业公司业绩陆续披露，高端数通光模块、光器件、光纤光缆及相关上游材料企业整体维持高景气，且在产品速率升级、客户资本开支扩张、供需偏紧的共同推动下实现收入和利润同步上行。但结构上也存在部分分化，兑现高弹性的公司，主要集中在 800G、1.6T 高端光模块、AI 数据中心用高速光器件、AI 新型光纤光缆及高附加值光学元件等环节；而部分泛光通信或双主业公司虽然收入改善明显，但净利润弹性受材料短缺、非光业务拖累等因素制约。业绩表现优秀的公司进一步向高端化、AI 相关度高、产能交付能力强、客户份额高的龙头集中。多家公司在半年报或预告中将业绩增长归因于全球数据中心、AI 超算中心建设、云厂商资本开支上行、800G/1.6T 等高速率产品需求快速释放。从需求侧看，我们认为行业最强的拉动环节包括三条主线：第一是高端数通光模块，尤其是 800G 和 1.6T；第二是围绕高速模块所需的上游光器件、FAU、WDM、滤光片、隔离器、调制器芯片等；第三是 AI 集群内部和跨集群互联所需的新型光纤光缆、特种光纤、MPO 等产品。此外，汇率是部分公司 2026 年中报季的重要扰动项，太辰光、天孚通信、长飞光纤、光库科技等均提到人民币升值或美元兑人民币贬值带来的汇兑损失，这意味着若剔除汇兑因素，部分公司利润表现可能更强。

- **投资建议：优选通信光通信、AIDC、量子技术、运营商、光纤光缆等板块：**

  光通信相关标的：中际旭创（300308），新易盛（300502）等；IDC 相关标的：润建股份（002929）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；光纤光缆相关标的。

- **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；6G 发展进度不及预期的风险等。

通信行业

推荐 维持评级

分析师

赵良毕

☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

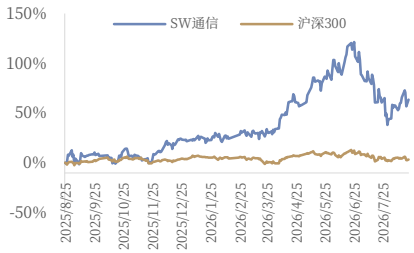
分析师登记编码：S0130522030003

刘璐

✉：yj.liulu@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130526030001

相对沪深 300 表现图 2026-08-24



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

1.【银河通信】行业点评报告：中报超预期叠加强激励指引，光模块需求长期高景气

2.【银河通信】行业周报_AI 光互连浪潮下，光通信龙头增长提速

3.【银河海外算力】行业点评_LITE&COHR 业绩强兑现，光源缺口兑利

下载日志已记录，仅供内部参考

目录
Catalog

一、 周市场行情：.....3
（一） 一周通信板块跌幅为 1.39%.....3
（二） 一周光器件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） 运营商新旧动能交替，AI 算力收入加速增长.....6
（二） AI 需求主线明确，光通信龙头公司持续兑现高弹性.....8
（三） CPO 量产与 NPO 扩容，算力互联的两种路径选择.....9
三、 重点公司公告.....9
四、 投资建议.....13
五、 风险提示.....13

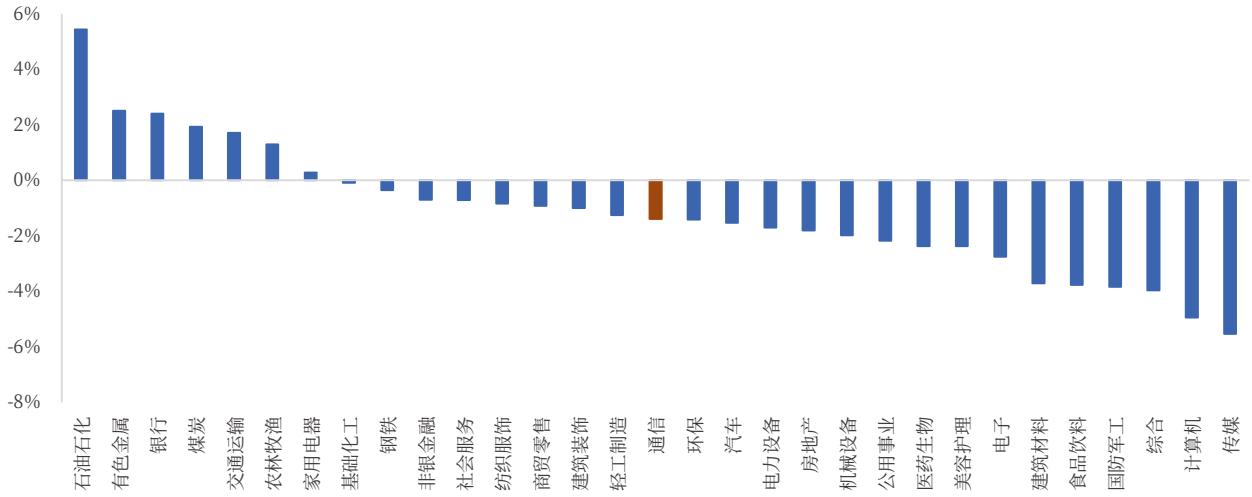
下载日志已记录，仅供内部参考

一、周市场行情：

（一）一周通信板块跌幅为 1.39%

周行情：一周（2026 年 8 月 17 日-2026 年 8 月 23 日）上证指数跌幅为 0.56%；深证成指跌幅为 1.81%；创业板指数跌幅为 2.23%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 1.39%。

图1：一周通信板块跌幅为 1.39%

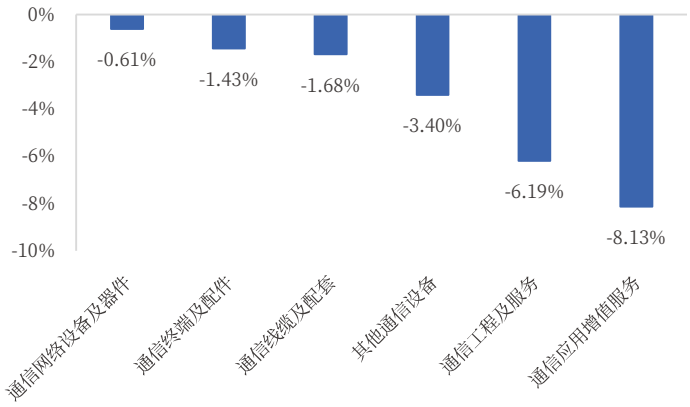


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一周光器件等子板块相关标的表现较好

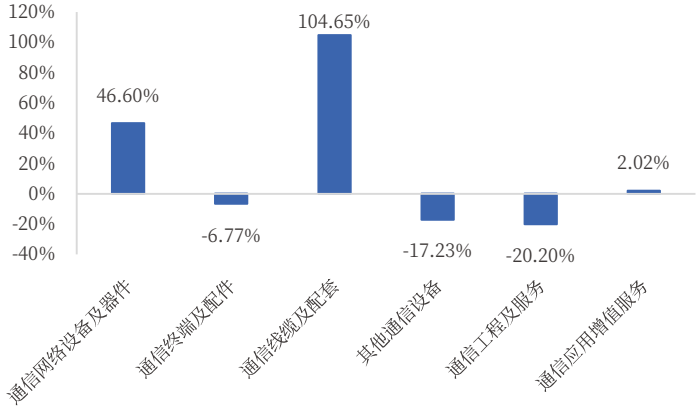
通信板块三级子行业包括通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务六大板块，表现均有所回调。进一步细分子板块方面，光器件等子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 6.21%。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

表1：一周光器件等子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 6.21%

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	-8.29%	光环新网	300383.SZ	-6.72%
		数据港	603881.SH	-5.89%
		奥飞数据	300738.SZ	-12.29%
		润泽科技	300442.SZ	-9.20%
		科华数据	002335.SZ	-7.34%
温控	-3.08%	佳力图	603912.SH	-1.40%
		同飞股份	300990.SZ	-2.49%
		申菱环境	301018.SZ	-3.24%
		英维克	002837.SZ	-5.20%
交换机代工	-1.60%	菲凌科思	301191.SZ	-4.52%
		共进股份	603118.SH	1.31%
主设备商	-4.63%	中兴通讯	000063.SZ	-3.62%
		烽火通信	600498.SH	-0.49%
		星网锐捷	002396.SZ	1.53%
		锐捷网络	301165.SZ	-11.77%
		紫光股份	000938.SZ	-8.79%
光纤光缆	-0.42%	长飞光纤	601869.SH	2.46%
		中天科技	600522.SH	-5.96%
		永鼎股份	600105.SH	-3.90%
		通鼎互联	002491.SZ	7.89%
		特发信息	000070.SZ	-1.76%
		亨通光电	600487.SH	-1.27%
北斗导航	-2.46%	长江通信	600345.SH	0.29%
		中海达	300177.SZ	-2.06%
		华测导航	300627.SZ	-5.60%
车/物联网	-3.55%	广和通	300638.SZ	-5.69%
		移远通信	603236.SH	-4.42%
		美格智能	002881.SZ	-0.39%
		有方科技	688159.SH	-2.91%
		永贵电器	300351.SZ	-4.61%
		鼎通科技	688668.SH	-6.29%
		鸿泉物联	688288.SH	1.04%
		万马科技	300698.SZ	-4.86%
		移为通信	300590.SZ	-3.79%
智能控制器	-3.09%	拓邦股份	002139.SZ	-3.26%
		贝仕达克	300822.SZ	-3.47%
		朗科智能	300543.SZ	-1.16%
		朗特智能	300916.SZ	2.77%
		和而泰	002402.SZ	-10.36%

下载日志已记录，仅供内部参考

工业物联网	0.51%	三旺通信	688618.SH	9.14%
		映翰通	688080.SH	-0.49%
		北路智控	301195.SZ	-2.00%
		东土科技	300353.SZ	-4.61%
载波通信及电网	-5.41%	鼎信通讯	603421.SH	-2.00%
		威胜信息	688100.SH	-11.79%
		东软载波	300183.SZ	-2.43%
视频会议	-3.63%	会畅通讯	300578.SZ	-3.38%
		苏州科达	603660.SH	-3.79%
		亿联网络	300628.SZ	4.95%
		二六三	002467.SZ	-12.28%
运营商	-2.13%	中国移动	600941.SH	-1.49%
		中国联通	600050.SH	-2.76%
		中国电信	601728.SH	-2.13%
光模块	-2.23%	中际旭创	300308.SZ	0.00%
		新易盛	300502.SZ	-1.36%
		剑桥科技	603083.SH	-2.65%
		联特科技	301205.SZ	0.11%
		华工科技	000988.SZ	-2.74%
		光迅科技	002281.SZ	-6.76%
光器件	6.21%	天孚通信	300394.SZ	2.01%
		博创科技	300548.SZ	1.41%
		太辰光	300570.SZ	32.79%
		铭普光磁	002902.SZ	-3.24%
		德科立	688205.SH	0.53%
		仕佳光子	688313.SH	12.25%
		光库科技	300620.SZ	-5.24%
		中瓷电子	003031.SZ	9.19%
通信网络技术服务	-4.19%	润建股份	002929.SZ	-5.89%
		中富通	300560.SZ	4.12%
		中贝通信	603220.SH	-9.19%
		超讯通信	603322.SH	-5.79%
通信网络设备	-3.60%	大富科技	300134.SZ	-3.20%
		天邑股份	300504.SZ	-1.77%
		通宇通讯	002792.SZ	-13.07%
		武汉凡谷	002194.SZ	-3.83%
		科信技术	300565.SZ	-1.33%
		瑞斯康达	603803.SH	1.62%
行业应用	-4.99%	线上线下	300959.SZ	-6.94%
		平治信息	300571.SZ	-11.21%
		梦网科技	002123.SZ	-7.08%

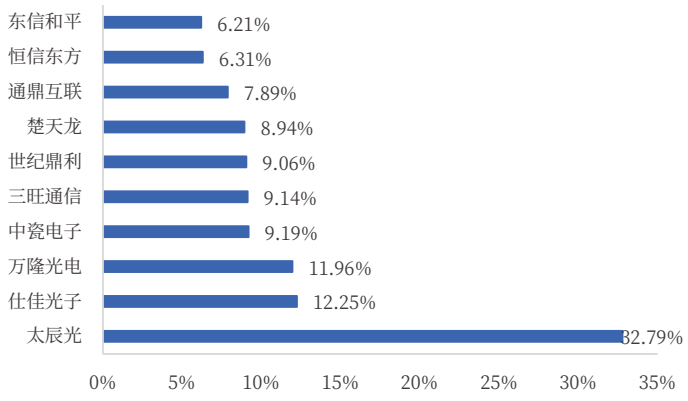
下载日志已记录，仅供内部参考

		恒信东方	300081.SZ	6.31%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	-4.29%
		海格通信	002465.SZ	-6.70%
		广哈通信	300711.SZ	-4.40%
		国盾量子	688027.SH	-5.62%
数据中心铜线	-2.81%	兆龙互连	300913.SZ	-0.66%
		金信诺	300252.SZ	-3.49%
		新亚电子	605277.SH	-4.29%
智能卡	0.76%	德生科技	002908.SZ	-2.94%
		楚天龙	003040.SZ	8.94%
		东信和平	002017.SZ	6.21%
		天喻信息	300205.SZ	-3.56%
		澄天伟业	300698.SZ	-4.86%

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

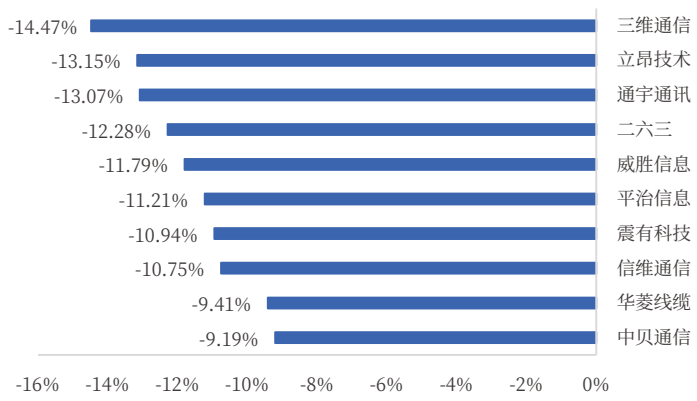
一周（2026 年 8 月 17 日-2026 年 8 月 23 日）通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 22.14%、5.34%和 72.52%。

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）运营商新旧动能交替，AI 算力收入加速增长

近日，三大运营商半年度业绩报告已全部披露。我们认为，运营商传统业务承压但 AI 算力贡献持续攀升，运营商转型成效显现，AI 算力收入有望步入快车道。中国移动营收 5380 亿元，同比下降 1.1%；净利润 789 亿元，同比下降 6.3%。中国电信营收 2590 亿元，同比下降 3.9%；净利润 196 亿元，同比下降 14.9%。中国联通营收 2014 亿元，同比提升 0.6%；净利润 95 亿元，同比下降 34.6%。传统通信业务承压，叠加算力投入加大、增值税率上调、利润上缴比例提高等成本端压力，三大运营商业绩有所下滑。但与此同时，业绩报告显示，三家现金流快速增长，AI 业务、国际

下载日志已记录，仅供内部参考

业务和 Token 经营成果显现，在资本开支方面集体向算力倾斜，呈现出动能向新、结构向优的发展态势。

根据 C114 通信网和工信部，上半年我国电信业务收入累计完成 8873 亿元，同比下降 2.1%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%；2026 年 3 月，财政部《关于 2026 年中央国有资本经营预算的说明》首次明确，自 2026 年起，中央国有全资电信企业税后利润上缴比例由延续十年的 20%大幅提升至 35%，企业序列从第二类上调至第一类；此外，财政部、国家税务总局联合发布《关于增值税征税具体范围有关事项的公告》，规定自 2026 年 1 月 1 日起，利用固网、移动网、卫星、互联网提供手机流量服务、短信和彩信服务、互联网宽带接入服务的业务活动，其适用税目由原来的“增值电信服务”调整为“基础电信服务”，对应的增值税税率从 6%上调至 9%。多重压力叠加之下，使得三家经营数据有所承压。

在现金流方面，中国移动经营现金净流入为 1149 亿元，同比增长 37.0%，自由现金流为 539 亿元，同比增长 111.6%；中国电信自由现金流为 289 亿元，同比增长 121.3%；中国联通经营现金净流入 329 亿元、同比提升 13.6%，创近年新高，应收账款增速较去年同期显著放缓。

中国移动上半年算力服务收入 529 亿元，同比增长 14.0%。数据中心收入 190 亿元，同比增长 13.2%，其中 AIDC 收入同比增长 486.1%，敏捷交付、算电协同、高阶运维等核心服务能力显著增强。智算服务收入 53 亿元、增速达 130.1%，贡献算力服务收入增量的 46.1%。中国电信智能收入上半年实现 311 亿元，同比增长 7.1%，收入占比达到 12.8%；天翼云收入达到 618 亿元，同比增长 7.8%，云业务作为算力服务的核心载体，在行业整体增速放缓的背景下依然保持稳健增长；AIDC 收入同比增长 9.3%，智算收入同比大幅增长 95%，成为算力业务中增速最快的细分板块。中国联通算力动能加快释放，算力收入人民币 419 亿元、同比增长 13%，其中智算中心收入同比增长 11%、智能计算收入同比增长 9%。

资本开支方面，中国移动上半年资本开支 610 亿元，同比增加 26 亿元。其中，算力网完成资本开支 156 亿元，同比增加 65 亿元，而通信网资本开支同比压减 41 亿元。得益于系统构建的“4+N+31+X”算力基础设施，中国移动智算总规模达 112700 PFLOPS（FP16），在网资源使用率超 90%。中国电信上半年资本开支为 324 亿元，其中算力网投资同比增长 97%，占比提升 24.6pp。围绕八大国家算力枢纽节点、重要城市节点优化 AIDC 布局，中国电信已建成百 MW 级数据中心园区 16 个，承载功率总量近 8GW。其“息壤”算力互联调度平台 2.0 支持超 20 款异构芯片算力，“自有+接入”智算总规模超过 118.8EFLOPS。中国联通上半年累计完成资本开支 241 亿元，算力领域投入同比增长超 80%。与此同时，中国联通加强“东数西算”布局，深化算力与绿电融合，建设万卡智算中心，智算规模超 45EFLOPS。目前，全网部署标准机架超 115 万架，资源利用率超过 74%。

2026 年以来，Token 经营成为三大运营商业务模式的转型方向。对于中国移动而言，Byte 和 Token 双高速增长新阶段已经初步显现，上半年移动流量增幅达 16%，增速翻了一倍，AI 正在成为移动网络流量增长的重要来源。中国移动表示，后续将推出全国统一的 Token 套餐资费，持续扩大 Token 使用规模。中国电信自今年 3 月提出 Token 经营以来，已面向政企市场开发 420 余个行业智能体、102 个行业 Skills 和 82 个行业数字员工，服务 3.9 万客户，央企渗透率达到 96%。其星辰 TokenHub 日调用量超万亿。星辰超级智能体 TeleAgent 更是一经推出便获得用户充分认可，目前用户规模已突破 60 万户。中国联通升级联通元景 MaaS 平台，汇聚 200 多款主流大模型，积

下载日志已记录，仅供内部参考

累超过 500TB 高质量数据集，建设规模化“Token 超市”，提升 Token 价值密度。推出 Token Plan 个人版与企业版，聚焦工业、政务、医疗、教育等重点行业，落地一批应用价值可观、商业模式成熟的智能体，拓展用户价值增长新空间。

（二）AI 需求主线明确，光通信龙头公司持续兑现高弹性

2026 年中期光通信行业公司业绩陆续披露，高端数通光模块、光器件、光纤光缆及相关上游材料企业整体维持高景气，且产品速率升级+客户资本开支扩张+供需偏紧共同推动收入和利润同步上行。其中，中际旭创、天孚通信、光迅科技、长飞光纤、光库科技、太辰光、永鼎股份等已披露半年报公司，业绩多数实现较快增长。同时，新易盛、亨通光电、源杰科技等已披露中期业绩预告公司，也显示出强劲景气延续。

但结构上也存在明显分化。兑现高弹性的公司，主要集中在 800G、1.6T 高端光模块、AI 数据中心用高速光器件、AI 新型光纤光缆及高附加值光学元件等环节；而部分泛光通信或双主业公司虽然收入改善明显，但净利润弹性受材料短缺、费用投放、非光业务拖累等因素制约。业绩表现优秀的公司进一步向高端化、AI 相关度高、产能交付能力强、客户份额高的龙头集中。

多家公司在半年报或预告中将业绩增长归因于全球数据中心、AI 超算中心建设、云厂商资本开支上行、800G/1.6T 等高速率产品需求快速释放。从需求侧看，我们认为行业最强的拉动环节包括三条主线。第一是高端数通光模块，尤其是 800G 和 1.6T；第二是围绕高速模块所需的上游光器件、FAU、WDM、滤光片、隔离器、调制器芯片等；第三是 AI 集群内部和跨集群互联所需的新型光纤光缆、特种光纤、MPO 及相关基础设施产品。此外，汇率是部分公司 2026 年中报季的重要扰动项，太辰光、天孚通信、长飞光纤、光库科技等均提到人民币升值或美元兑人民币贬值带来的汇兑损失，这意味着若剔除汇兑因素，部分公司利润表现可能更强。

表2：2026 年中期已披露/预告的光通信重点公司业绩汇总

公司	披露类型	营业收入/区间	同比增速	归母净利润/区间	同比增速	核心业绩驱动
中际旭创	半年报	417.78 亿元	182.49%	136.51 亿元	241.70%	AI 大客户加大算力投资，800G/1.6T 放量，产品结构优化、运营效率提升
光迅科技	半年报	66.10 亿元	26.07%	12.04 亿元	56.34%	传输业务+50.51%，海外收入+71.39%
长飞光纤	半年报	98.09 亿元	53.64%	29.25 亿元	888.88%	智算中心建设拉动，销量与均价齐升，收入结构优化、毛利率大幅提升
天孚通信	半年报	28.28 亿元	15.15%	12.04 亿元	33.92%	高速光器件需求稳定增长，平台化与垂直整合提升盈利；受物料短缺和汇兑损失扰动
光库科技	半年报	10.32 亿元	72.91%	1.48 亿元	186.09%	AI 算力基础设施投资加速，高速光模块及光器件需求增长，新客户拓展、规模效应显现
太辰光	半年报	10.01 亿元	20.81%	1.76 亿元	1.71%	高速光互联、大容量传输需求释放；但汇兑损失拖累净利润增速
永鼎股份	半年报	33.39 亿元	47.75%	5.03 亿元	58.06%	光通信板块量价齐升，AI 特种光纤、新型线缆、MPO 扩产；非光业务拖累部分利润弹性
通鼎互联	半年报	24.58 亿元	61.46%	2.03 亿元	扭亏	光纤光缆+415.51%，安全业务+344.83%
仕佳光子	半年报	14.95%亿元	50.73%	3.15 亿元	45.30%	光芯片器件+77.64%，境外+95%
铭普光磁	半年报	10.63 亿元	31.88%	‘-0.15 亿元	减亏	光+磁双主业增长，高附加值产品占比提升，光通信业务稳增但整体仍亏损

下载日志已记录，仅供内部参考

亨通光电	业绩预告	-	-	30.16-35.68 亿元	86.94%-121.20%	光通信市场需求增长、价格上涨，AI 与数据中心资本开支拉动
新易盛	业绩预告	-	-	70-80 亿元	77.56%-102.93%	AI 相关算力投资增长，产品结构优化
源杰科技	业绩预告	-	-	6.0-6.5 亿元	1196.91%-1304.98%	数据中心业务高增，毛利率提升，费用率下降

资料来源：Wind，各公司公告，中国银河证券研究院

（三）CPO 量产与 NPO 扩容，算力互联的两种路径选择

根据讯石光通讯，2026 年 8 月，英伟达 Spectrum-XCPO 交换机正式量产，为全球首款 200G/lane 商用共封装设备。技术层面，CPO 能够显著降低设备功耗、改善高速信号损耗，适配超高密度 AI 算力场景，是行业公认的技术终局方向。但落到产业化，现阶段 CPO 并不面向通用商用市场。

核心供应链高度集中，尚在迭代爬坡英伟达 Spectrum-X CPO 量产机型，为了高良率形成高门槛、强绑定的核心供应链：台积电负责硅光芯片制造，Lumentum 激光芯片，矽品高端芯片封测，天孚通信配套光组件，工业富联整机系统组装。整条链路的技术门槛、客户认证、多主体协同壁垒极高，当前处于封闭小批量爬坡阶段。CPO 要走向生态开源、多厂商兼容、大规模普及，仍需要长期磨合迭代，短期难以形成充分开放竞争的市场格局。超过 95%的光模块及器件厂商，短期很难进入 CPO 核心供应链，无法分享这一轮产品量产红利。海外 CSP 布局理性，不会绑定单一封闭生态，谷歌、Meta、亚马逊、微软等海外云厂商均自研算力芯片，掌握硬件主导权。虽然认可 CPO 技术路线，但面对英伟达主导的封闭 CPO 方案，更倾向选择自主可控、开放解耦的 NPO 光互联路线。国内云厂商在高端芯片、异质封装产业链基础相对薄弱，短期不具备复刻英伟达 CPO 闭环生态的条件。

对比 CPO 的封闭属性，NPO 是当前 AI 算力大规模扩容最务实、风险可控的升级路线，成为全球算力市场的产业共识。性能收益可观，落地成本与改造风险可控 NPO：通过板载就近部署缩短高速电信号走线，可以实现 CPO 超过 80%的功耗、时延优化收益。同时保留光引擎可拆卸、独立运维的优势，不需要对现有数据中心基础设施做颠覆性重构，升级成本可控、向下兼容能力强，高度适配海量商用算力的迭代需求。海外大厂落地节奏清晰，NPO 确定性高：Meta、亚马逊、微软 2027 年 NPO 架构规模化落地，同步向国内厂商开放产品认证通道。即便是主推 CPO 的英伟达，在 2026 全新 RubinUltra 算力平台中，90%通用算力场景均适配 NPO 方案，官方确立双路线长期并行策略，NPO 预计将在 2027 年迎来批量落地高峰。

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 8 月 23 日市值不低于 200 亿)。

下载日志已记录，仅供内部参考

表3：一周 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
300738.SZ	奥飞数据	股权解押公告	2026-08-19	2026-08-19，广州市昊盟计算机科技有限公司将 2024-08-19 质押给国联民生证券股份有限公司的 933.00 万股股票解押。
300738.SZ	奥飞数据	股权质押	2026-08-19	广州市昊盟计算机科技有限公司于 2026-08-19 将持有的 710.00 万股流通股股票质押给民生证券股份有限公司。广州市昊盟计算机科技有限公司持股总数为 25,130.28 万股，本次质押后累积质押共 4,922.00 万股，占其持有总股份的 19.59%
300738.SZ	奥飞数据	新聘高管	2026-08-17	冯康由于换届原因开始担任总经理
300738.SZ	奥飞数据	股东大会召开	2026-08-17	2026-08-17 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于董事会换届暨提名第五届董事会非独立董事的议案 2.关于董事会换届暨提名第五届董事会独立董事的议案
300738.SZ	奥飞数据	主要高管离职	2026-08-17	冯康由于换届原因不再担任代总经理
600050.SH	中国联通	披露中报	2026-08-19	2026 年中报正式披露，营业总收入 2013.64 亿元，同比去年增长 0.58%，归母净利润为 41.39 亿元，同比去年下跌 34.81%，基本 EPS 为 0.13 元，平均 ROE 为 2.43%
600050.SH	中国联通	分红预案公告	2026-08-19	2026 年中报分红预案：不分红
601728.SH	中国电信	分红预案公告	2026-08-21	2026 年中报分红预案：10 股派 1.606 人民币元
601728.SH	中国电信	披露中报	2026-08-21	2026 年中报正式披露，营业总收入 2590.10 亿元，同比去年下跌 3.86%，归母净利润为 195.88 亿元，同比去年下跌 14.90%，基本 EPS 为 0.21 元，平均 ROE 为 4.20%
603881.SH	数据港	披露中报	2026-08-22	2026 年中报正式披露，营业总收入 7.82 亿元，同比去年下跌 3.57%，归母净利润为 8588.31 万元，同比去年增长 1.09%，基本 EPS 为 0.10 元，平均 ROE 为 2.56%
603881.SH	数据港	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：10 股派 0.2 人民币元

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表4：一周 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
000063.SZ	中兴通讯	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：不分红
000063.SZ	中兴通讯	披露中报	2026-08-22	2026 年中报正式披露，营业总收入 780.25 亿元，同比去年增长 9.05%，归母净利润为 27.53 亿元，同比去年下跌 45.57%，基本 EPS 为 0.58 元，平均 ROE 为 3.61%
002281.SZ	光迅科技	回购预案	2026-08-20	公告回购方案（董事会预案），回购原因：股权激励注销
002281.SZ	光迅科技	分红预案公告	2026-08-20	2026 年中报分红预案：10 股派 3.7 人民币元
002281.SZ	光迅科技	披露中报	2026-08-20	2026 年中报正式披露，营业总收入 66.10 亿元，同比去年增长 26.07%，归母净利润为 5.82 亿元，同比去年增长 56.34%，基本 EPS 为 0.73 元，平均 ROE 为 4.75%
002491.SZ	通鼎互联	披露中报	2026-08-20	2026 年中报正式披露，营业总收入 24.58 亿元，同比去年增长 61.46%，归母净利润为 2.03 亿元，同比去年增长 326.04%，基本 EPS 为 0.16 元，平均 ROE 为 7.88%
002491.SZ	通鼎互联	分红预案公告	2026-08-20	2026 年中报分红预案：不分红
300308.SZ	中际旭创	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：10 股派 12 人民币元

下载日志已记录，仅供内部参考

300308.SZ	中际旭创	披露中报	2026-08-22	2026 年中报正式披露，营业总收入 417.78 亿元，同比去年增长 182.49%，归母净利润为 136.51 亿元，同比去年增长 241.70%，基本 EPS 为 12.31 元，平均 ROE 为 39.21%
300394.SZ	天孚通信	披露中报	2026-08-19	2026 年中报正式披露，营业总收入 28.28 亿元，同比去年增长 15.15%，归母净利润为 12.04 亿元，同比去年增长 33.92%，基本 EPS 为 1.11 元，平均 ROE 为 20.49%
300394.SZ	天孚通信	授信申请	2026-08-19	根据公司经营发展需要及资金安排,公司及子公司(包含纳入公司合并报表范围的各级子公司)拟向银行申请总额不超过 20 亿元(最终以银行实际审批为准)的综合授信额度,授信的品种包括但不限于流动资金贷款,项目贷款,银行承兑汇票,信用证,保函,贸易融资,票据贴现等.具体拟申请额度情况以与银行签订的协议为准.上述授信额度不等于实际融资金额,实际融资额度应以银行与公司及子公司实际发生的融资金额为准.公司董事会将授权董事长或其授权代表在上述授信额度内签署与本次授信有关的合同,协议,凭证等法律文件.
300394.SZ	天孚通信	分红预案公告	2026-08-19	2026 年中报分红预案：10 股派 5 人民币元
300502.SZ	新易盛	股东大会通知	2026-08-21	2026-09-07 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-01，现场会议登记日期：2026-09-04，互联网投票时间：2026-09-07，交易系统投票时间：2026-09-07，审议内容如下： 1.《关于公司<2026 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2.《关于公司<2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3.《关于提请股东会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》 4.《关于拟续聘 2026 年度会计师事务所的议案》
300502.SZ	新易盛	股权激励预案公告	2026-08-21	方案摘要:本激励计划首次授予激励对象不超过 961 人,本激励计划采取的激励工具为第二类限制性股票。股票来源为成都新易盛通信技术股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)向激励对象定向增发和/或二级市场回购的本公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 648.12 万股,占本激励计划草案公告时公司股本总额 139,425.6684 万股的 0.4648%。其中首次授予 518.52 万股,占本激励计划拟授出限制性股票总数的 80.00%,占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.3719%;预留 129.60 万股,占本激励计划拟授出限制性股票总数的 20.00%,占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.0930%。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为每股 212.00 元。本激励计划有效期自限制性股票首次授予之日起至全部限制性股票归属或作废失效之日止,最长不超过 60 个月。
300548.SZ	长芯博创	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：不分红
300548.SZ	长芯博创	披露中报	2026-08-22	2026 年中报正式披露，营业总收入 16.88 亿元，同比去年增长 40.72%，归母净利润为 3.21 亿元，同比去年增长 91.08%，基本 EPS 为 1.10 元，平均 ROE 为 15.86%
300548.SZ	长芯博创	股东大会召开	2026-08-21	2026-08-21 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于调整 2026 年度日常关联交易预计额度的议案 2.关于续聘毕马威华振会计师事务所为公司 2026 年度审计机构的议案
300620.SZ	光库科技	分红预案公告	2026-08-18	2026 年中报分红预案：不分红
300620.SZ	光库科技	披露中报	2026-08-18	2026 年中报正式披露，营业总收入 10.32 亿元，同比去年增长 72.91%，归母净利润为 1.48 亿元，同比去年增长 186.09%，基本 EPS 为 0.60 元，平均 ROE 为 6.70%

下载日志已记录，仅供内部参考

300620.SZ	光库科技	多元化投资-理财产品	2026-08-17	本次理财产品购买情况：“薪加薪 16 号”2026 年第 88 期人民币结构性存款(挂钩欧元兑美元看跌一触式结构)(机构版)
300628.SZ	亿联网络	股东大会通知	2026-08-19	2026-09-08 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-01，现场会议登记日期：2026-09-02，互联网投票时间：2026-09-08，交易系统投票时间：2026-09-08，审议内容如下： 1.《2026 年中期利润分配预案》 2.《关于增加注册资本并修订<公司章程>的议案》 3.《关于续聘公司 2026 年度审计机构的议案》
300628.SZ	亿联网络	披露中报	2026-08-19	2026 年中报正式披露，营业总收入 33.49 亿元，同比去年增长 26.40%，归母净利润为 15.24 亿元，同比去年增长 22.92%，基本 EPS 为 1.20 元，平均 ROE 为 16.45%
300628.SZ	亿联网络	分红预案公告	2026-08-19	2026 年中报分红预案：10 股派 5 人民币元
600105.SH	永鼎股份	披露中报	2026-08-20	2026 年中报正式披露，营业总收入 33.39 亿元，同比去年增长 47.75%，归母净利润为 5.03 亿元，同比去年增长 58.06%，基本 EPS 为 0.34 元，平均 ROE 为 14.77%
600105.SH	永鼎股份	股东大会通知	2026-08-20	2026-09-17 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-10，现场会议登记日期：2026-09-15，互联网投票时间：2026-09-17，交易系统投票时间：2026-09-17，审议内容如下： 1.公司 2026 年半年度利润分配方案
600105.SH	永鼎股份	分红预案公告	2026-08-20	2026 年中报分红预案：10 股派 0.35 人民币元
600487.SH	亨通光电	股权解押公告	2026-08-20	2026-08-20，亨通集团有限公司将 2024-04-23 质押给中信银行股份有限公司苏州分行的 1,890.00 万股股票解押。 2026-08-20，亨通集团有限公司将 2024-10-30 质押给中信银行股份有限公司苏州分行的 1,110.00 万股股票解押。
600487.SH	亨通光电	股权质押	2026-08-20	亨通集团有限公司于 2026-08-20 将持有的 1,400.00 万股流通股股票质押给中国工商银行股份有限公司苏州长三角一体化示范区分行。亨通集团有限公司持股总数为 59,376.55 万股，本次质押后累积质押共 32,665.00 万股，占其持有总股份的 55.01%
601869.SH	长飞光纤	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：10 股派 10.6 人民币元
601869.SH	长飞光纤	披露中报	2026-08-22	2026 年中报正式披露，营业总收入 98.09 亿元，同比去年增长 53.64%，归母净利润为 29.25 亿元，同比去年增长 888.88%，基本 EPS 为 3.56 元，平均 ROE 为 19.39%
601869.SH	长飞光纤	分红股权登记	2026-08-20	2025 年年报分红：10 派 2.95 元 除权日 2026-08-21 派息日 2026-08-21
603236.SH	移远通信	分红时间安排	2026-08-21	2026 年中报分红方案：10 派 4.7 元 股权登记日 2026-08-26 除权日 2026-08-27 派息日 2026-08-27
603236.SH	移远通信	业绩发布会	2026-08-21	2026 年中报业绩发布会：网上路演时间：2026-08-21 15:00-16:00；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)
688027.SH	国盾量子	披露中报	2026-08-21	2026 年中报正式披露，营业总收入 1.24 亿元，同比去年增长 1.83%，归母净利润为-2317.54 万元，同比去年增长 2.58%，基本 EPS 为-0.23 元，平均 ROE 为-0.72%
688027.SH	国盾量子	分红预案公告	2026-08-21	2026 年中报分红预案：不分红

下载日志已记录，仅供内部参考

688205.SH	德科立	股东大会通知	2026-08-18	2026-09-02 召开临时股东大会，股权登记日：2026-08-25，现场会议登记日期：2026-09-01，互联网投票时间：2026-09-02，交易系统投票时间：2026-09-02，审议内容如下： 1.关于使用剩余超募资金投资建设新项目的议案
688205.SH	德科立	披露中报	2026-08-18	2026 年中报正式披露，营业总收入 5.45 亿元，同比去年增长 25.78%，归母净利润为 9825.56 万元，同比去年增长 249.74%，基本 EPS 为 0.48 元，平均 ROE 为 4.12%
688205.SH	德科立	分红预案公告	2026-08-18	2026 年中报分红预案：10 股派 1 人民币元
688313.SH	仕佳光子	业绩发布会	2026-08-18	2026 年中报业绩发布会：网上路演时间：2026-08-18 15:00-16:00；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)
688668.SH	鼎通科技	分红股东大会公告	2026-08-21	2026 年中报分红方案：10 股派 3 人民币元
688668.SH	鼎通科技	股东大会召开	2026-08-20	2026-08-20 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于 2026 年半年度利润分配预案的议案
688668.SH	鼎通科技	业绩发布会	2026-08-18	2026 年中报业绩发布会：网上路演时间：2026-08-18 16:00-17:00；地点：上证路演中心(roadshow.sseinfo.com)
920045.BJ	衡东光	分红预案公告	2026-08-22	2026 年中报分红预案：不分红

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

四、投资建议

看好光通信、AIDC、量子技术、通信运营商、光纤光缆等板块，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：润建股份（002929）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；光纤光缆相关标的。

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、6G 发展进度不及预期的风险等。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 一周通信板块跌幅为 1.39%.....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： 一周光器件等子板块相关标的表现较好，板块涨幅为 6.21%.....4
表 2： 2026 年中期已披露/预告的光通信重点公司业绩汇总.....8
表 3： 一周 SW 通信服务板块重点公司公告.....10
表 4： 一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告.....10

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

赵良毕，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，并不构成对客户的投资咨询建议，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。投资者应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。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。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

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

人在草木间