下载日志已记录，仅供内部参考

通信

强于大市（维持评级）

朱雀三号成功回收，宇树科技上市，持续看好相关产业链投资机会

本周策略观点：

一、朱雀三号陆地可回收成功，可复用火箭打通卫星互联网商业化闭环。8 月 19 日，根据蓝箭航天，朱雀三号重复使用遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空。起飞约 137 秒，火箭一二级分离，二子级继续飞行，将鸿擎科技自主研制的鸿鹄 03 星准确送入预定轨道；7 时 41 分许，火箭一子级按预定程序成功软着陆于甘肃省民勤县朱雀三号着陆场坪，飞行试验任务取得圆满成功。

根据财联社，我国可重复使用火箭正进入密集首飞期，今年下半年来看，星河动力智神星一号计划 8 月中下旬首飞；箭元科技元行者一号预计年底首飞；星际荣耀双曲线三号计划年底首飞并实施海上回收；东方空间引力二号预计四季度具备首飞条件；深蓝航天星云一号已完成首飞前全部动力系统试车。

海外方面，根据券商中国，8 月 21 日，特朗普已签署一份备忘录，提出到 2030 年，美国太空运输靶场和相关设施应具备支持每年超过 1000 次发射和再入任务的能力。备忘录称，美国将扩大和改善太空发射及再入基础设施，要求有关部门推动联邦发射场向商业用户开放，鼓励商业投资、公私合作以及基础设施共同开发，并加快设施许可和环境审查。NASA 被要求制定商业化月球物流架构，探索商业机器人登陆火星，以及商业载人往返火星的相关架构。

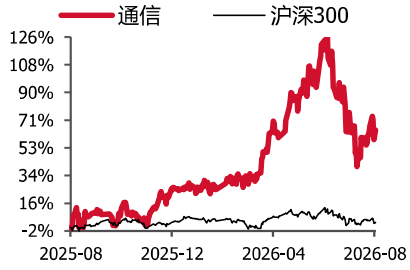
我们认为，伴随朱雀三号火箭所引领的国产民营可回收火箭的持续突破，我国商业航天发射成本将持续走低，并带来卫星端规模化组网的明显提速。卫星通信将作为当前商业航天企业商业化闭环逻辑的核心支撑，AI 太空算力则是支撑公司未来前景及估值成长的核心，在商业航天产业海内外加速共振的背景下，我们持续看好商业航天产业链投资机会。

二、宇树科技上市，WRC 大会召开，国内机器人产业加速演进。根据央视财经，8 月 19 日，宇树科技（688836.SH）在上交所科创板挂牌，发行价 150.80 元/股，市盈率 219 倍，上市后市值约 610 亿元，募资总额近 61 亿元，中签率 0.018%，当前股价（8 月 21 日收盘价）为 672.41 元。

8 月 19 日，2026 世界机器人大会在北京亦庄召开，大会以“人机共生，产需共融”为主题，集中展现机器人整机、核心零部件、产业链协同创新和多场景应用成果。

大会期间多家机器人厂商展示其在工业、商业化及家庭消费级别的应用场景落地能力。优必选完整呈现了从具身智能技术研发、产品创新到真实场景规模化应用的全链条实力，工业人形机器人 Cruzr Y1、商用服务人形机器人 Walker C1、超仿生人形机器人 U1 等多款新产品成为本届展会的焦点。银河通用推出全球首个具备自主学习能力的智能体人形机器人 GALBOT ET1（银河星仔），并在硬件层面与宇树科技展开合作，ET1 采用了宇树的电机方案。在机器人本体厂商加速迭代的同时，车企等跨界厂商机器人业务同样发展迅速。根据凤凰网科技，小米推出新一代人形

行业走势



作者


分析师 侯宾
SAC：S1070522080001
邮箱：houbin@cgws.com


分析师 姚久花
SAC：S1070523100001
邮箱：yaojiuhua@cgws.com


分析师 高红健
SAC：S1070525100003
邮箱：gaohongjian@cgws.com

相关研究

1、《光互联产业化提速，我国卫星互联网组网加速，持续看好相关产业链投资机会》2026-08-18
2、《AI 浪潮驱动高端 PCB 量价齐升，上游材料供应紧张强化产业链机遇》2026-08-18
3、《算力需求叠加技术突破助力 AIDC 加速落地，看好算力链各环节投资机会》2026-08-18

下载日志已记录，仅供内部参考

机器人，身高约一米七、体重 66 公斤、全身 66 个关节，其中约一半集中在双手。奇瑞则展示其旗下墨甲机器人在智警交通方面的应用落地。

我们认为，从今年的 WAIC 到 WRC 大会，逐步明晰展现出机器人在工业场景和商业场景的明确落地，各厂商机器人产品在大小脑端持续迭代，同时伴随落地场景丰富数据来源逐步丰富，带来模型训练的持续加速。宇树科技上市进一步带动机器人产业链加速突破，硬件端技术能力强化叠加降本持续加速落地，同时软件端加速迭代，我们持续看好机器人产业链投资机会。

市场回顾：本周（2026 年 8 月 17 日-2026 年 8 月 21 日，下同）通信（申万）指数下跌 1.39%；沪深 300 指数下跌 1.01%，行业跑输大盘 0.38 个 pct。

重点推荐（已覆盖）：淳中科技、鼎通科技、中国移动、中国电信、中国联通、中兴通讯、紫光股份、工业富联、三旺通信、中际旭创、天孚通信、美格智能、瑞可达、深南电路、崇达技术、腾景科技、经纬恒润、德赛西威、中科创达、和而泰、鸿日达。

相关标的：运营商/国资云：中国移动、中国电信、中国联通、深桑达 A；**主设备商&服务器：**浪潮信息、紫光股份、星网锐捷、中科曙光；**光模块：**新易盛、华工科技；**光芯片：**源杰科技；**IDC：**英维克、佳力图、申菱环境、数据港；**卫星互联网：**震有科技、海格通信、中科星图、上海瀚讯、海能达、铖昌科技、国博电子；**PCB：**兴森科技、沪电股份、深南电路、世运电路、崇达技术；**连接器：**鼎通科技，瑞可达；**掩膜版：**路维光电、清溢光电；**线缆：**新亚电子；**算力模组：**美格智能、移远通信、广和通；**工业互联网：**工业富联、三旺通信；**域控制器：**经纬恒润、华阳集团、德赛西威、均胜电子、朗特智能、和而泰、拓邦股份；**操作系统/软件：**中科创达、光庭信息；**MR 产业链：**蓝特光学、兆威机电、领益智造、鹏鼎控股、长盈精密；**智能终端：**中石科技、岱勒新材；**量子通信：**国盾量子、IonQ、Quantum Computing Inc.、D-Wave Quantum Inc.、IBM、Honeywell；**昇腾链：**华丰科技、杰华特、泰嘉股份、卡莱特、深圳华强、盛合晶微、恒铭达、航天电器、软通动力、神州数码；**国产算力芯片：**寒武纪、海光信息、天数智芯；**超节点：**盛科通信、锐捷网络、拓维信息、华勤技术、曙光数创。

风险提示：市场竞争加剧风险；关键技术突破不及预期风险；下游需求不及预期；原材料价格波动风险；股价波动风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1.市场表现 4
2.本周专题解析 5
2.1 朱雀三号陆地可回收成功，可复用火箭打通卫星互联网商业化闭环 5
2.2 宇树科技上市，WRC 大会召开，国内机器人产业加速演进 8
3.通信行业动态 13
3.1 行业动态新闻 13
3.2 上市公司动态 15
4.风险提示 15

图表目录

图表 1：本周通信行业涨幅居前个股(5 只） 4
图表 2：本周通信行业跌幅居前个股(5 只） 4
图表 3：TMT 各子行业涨跌幅对比（截至 2026 年 8 月 21 日） 4
图表 4：TMT 各子行业历史市盈率比较（各年份数据取自当年 12 月 31 日） 4
图表 5：蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭成功实现着陆腿回收 5
图表 6：朱雀三号天鹊-12A 液氧甲烷发动机 6
图表 7：火箭可回收流程 6
图表 8：鸿鹄 03 星技术解析全景图 7
图表 9：海南商发 SF22 发射任务圆满成功 7
图表 10：中国商业航天市场规模预测（万亿元） 8
图表 11：宇树科技“超人”人形机器人 9
图表 12：2026 年上半年全球人形机器人分厂商出货量结构 10
图表 13：优必选超仿生人形机器人优世界 U1 11
图表 14：银河通用发布 GALBOT ET1 人形机器人 11
图表 15：小米此次 WRC 大会发布的人形机器人在小米汽车工厂工作 12
图表 16：奇瑞墨甲机器人在 22 个城市智警同步连线 13

下载日志已记录，仅供内部参考

1.市场表现

本周（2026 年 8 月 17 日-2026 年 8 月 21 日，下同）通信（申万）指数下跌 1.39%；沪深 300 指数下跌 1.01%，行业跑输大盘 0.38 个 pct。

图表1：本周通信行业涨幅居前个股(5 只)

股票代码	股票名称	涨跌幅（%）
300570.SZ	太辰光	32.79
301202.SZ	朗威股份	15.41
688143.SH	长盈通	13.43
688313.SH	仕佳光子	12.25
300710.SZ	万隆光电	11.96

资料来源：ifind，长城证券产业金融研究院

图表2：本周通信行业跌幅居前个股(5 只)

股票代码	股票名称	涨跌幅（%）
301139.SZ	*ST 元道	-14.57
002115.SZ	三维通信	-14.47
300603.SZ	立昂技术	-13.15
002792.SZ	通宇通讯	-13.07
300738.SZ	奥飞数据	-12.29

资料来源：ifind，长城证券产业金融研究院

图表3：TMT 各子行业涨跌幅对比（截至 2026 年 8 月 21 日）

代码	名称	5 日涨跌幅（%）	60 日涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）	市盈率 TTM（X）
801770.SL	通信	-1.39	-15.14	34.40	31.23
801750.SL	计算机	-4.95	-11.42	-15.91	45.21
801760.SL	传媒	-5.54	-10.06	-18.88	24.98
801080.SL	电子	-2.76	-12.29	33.86	69.64

资料来源：ifind，长城证券产业金融研究院

通信板块最新估值（市盈率为历史 TTM_整体法，并剔除负值）为 31.23，位于 TMT 各行业第三位。

图表4：TMT 各子行业历史市盈率比较（各年份数据取自当年 12 月 31 日）

时间	市盈率 PE(TTM)(单位：倍)			
	电子（申万）	计算机（申万）	传媒（申万）	通信（申万）
2015	72.00	80.31	69.22	59.92
2016	50.19	48.01	42.58	63.79
2017	40.61	48.63	31.89	48.20
2018	22.52	37.78	22.09	30.83
2019	37.35	47.23	32.53	37.54
2020	40.68	54.53	27.68	39.57
2021	33.43	47.97	26.24	25.92
2022	28.54	42.11	21.41	14.40
2023	42.06	42.52	23.97	18.71

下载日志已记录，仅供内部参考

2024	45.07	52.51	27.80	21.71
2025	57.13	56.91	31.04	24.83
2026 年 8 月 21 日	69.64	45.21	24.98	31.23

资料来源：ifind，长城证券产业金融研究院

2.本周专题解析

2.1 朱雀三号陆地可回收成功，可复用火箭打通卫星互联网商业化闭环

8 月 19 日，根据蓝箭航天，朱雀三号重复使用遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空。起飞约 137 秒，火箭一二级分离，二子级继续飞行，将鸿擎科技自主研制的鸿鹄 03 星准确送入预定轨道；7 时 41 分许，火箭一子级按预定程序成功软着陆于甘肃省民勤县朱雀三号着陆场坪，飞行试验任务取得圆满成功。

根据蓝箭航天，基于朱雀三号遥一飞行试验获取的数据和工程经验，朱雀三号遥二对重复使用飞行关键环节进行了多项针对性优化。着陆动力方案通过减少着陆点火发动机数量，进一步简化系统设计、提升系统可靠性；箭上自主安控系统新增预示落点安控功能，并优化返回控制策略，进一步提升回收飞行过程的安全性和自主控制能力；针对返回再入过程的复杂力热环境，优化抗再入极端力热环境及防护设计，进一步提升火箭返回再入阶段的环境适应能力和可靠性。

图表5：蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭成功实现着陆腿回收



资料来源：蓝箭航天，长城证券产业金融研究院

根据 IT 之家，朱雀三号采用单芯级两级串联构型，全箭长 66.1 米，一二子级箭体直径 4.5 米，整流罩直径 5.2 米。箭体主结构采用不锈钢材料，以“燃箱在上、氧箱在下”的总体布局优化飞行质心。火箭一子级配备九台天鹊-12A 液氧甲烷发动机，动力系统可在 40%至 110%的推力范围间调节，可在完成轨道发射后实施垂直回收与再利用。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表6：朱雀三号天鹊-12A 液氧甲烷发动机

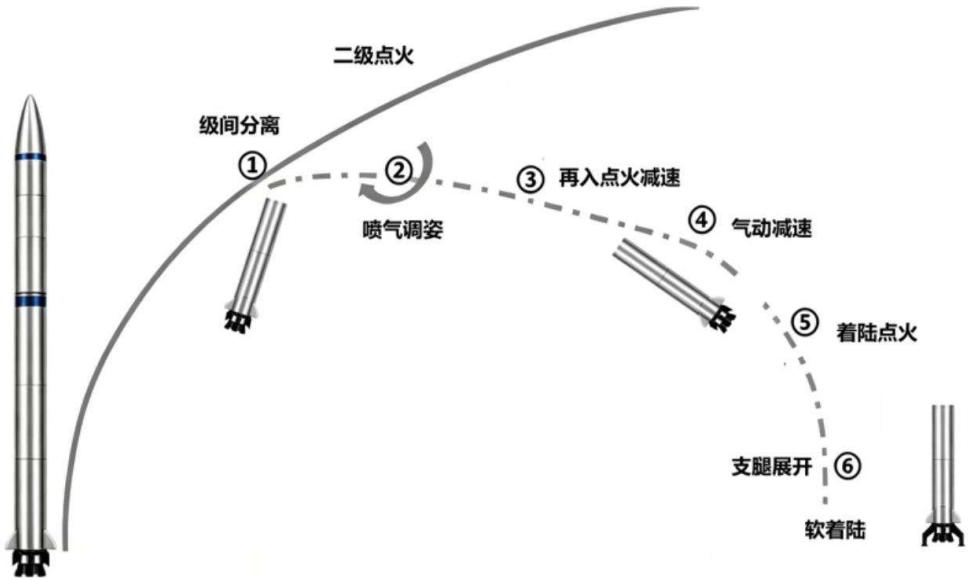


资料来源：蓝箭航天，长城证券产业金融研究院

根据财联社，我国可重复使用火箭正进入密集首飞期，今年下半年来看，星河动力智神星一号计划 8 月中下旬首飞；箭元科技元行者一号预计年底首飞；星际荣耀双曲线三号计划年底首飞并实施海上回收；东方空间引力二号预计四季度具备首飞条件；深蓝航天星云一号已完成首飞前全部动力系统试车。

根据中科院物理所，火箭回收的对象主要是一子级助推段。一子级占据火箭总成本约 60%，包含多台昂贵液体发动机，回收复用可以极大摊薄单次发射成本。着陆腿回收是目前商业化验证最充分的方案，代表型号为 SpaceX 猎鹰 9 号，以及本次成功的朱雀三号。猎鹰 9 号自 2015 年首次陆地回收成功，至今累计回收超过 500 次，单枚一子级最高复用 31 次，证明该路线的可行性。

图表7：火箭可回收流程



资料来源：中科院物理所，长城证券产业金融研究院

近期商业航天产业亦加速发展，卫星组网方面，根据财联社，此次朱雀三号发射任务搭载鸿鹄 03 星（雄安一号）作为鸿擎科技“鸿鹄-3”星座的首颗试验卫星。鸿鹄 03 星承担三方面验证任务：白泽星载计算机、赤羽柔性太阳翼、金乌霍尔电推进三项自研硬件

下载日志已记录，仅供内部参考

的在轨工作验证；雄安卫星工厂批量化生产工艺验证；星座整体通信方案可行性验证。上述测试全部通过后，星座方进入批量组网阶段。

图表8：鸿鹄 03 星技术解析全景图



资料来源：鸿擎科技，长城证券产业金融研究院

根据海南商发，8 月 16 日，海南商业航天发射场使用长征 12 号运载火箭成功将卫星互联网低轨 24 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道。根据 C114 通信网，此次任务创造了多项保障新纪录：这是二号发射工位继长征十号乙运载火箭首发之后，首次在发射后高效完成全系统修复与发射状态切换——从适配 5 米级火箭快速转换为 4 米级状态；同时，任务筹备周期持续压缩，火箭进入发射区后仅占位两天半即发射，再次刷新该工位发射区箭体占位时间最短纪录。

图表9：海南商发 SF22 发射任务圆满成功



资料来源：海南商发，长城证券产业金融研究院

产业及融资端方面，8 月 18 日，根据创投日报援引上海联合产权交易所数据，垣信卫星完成增资项目，本次增资共引入 18 位投资方，合计增资金额达 69.76 亿元人民币，新增

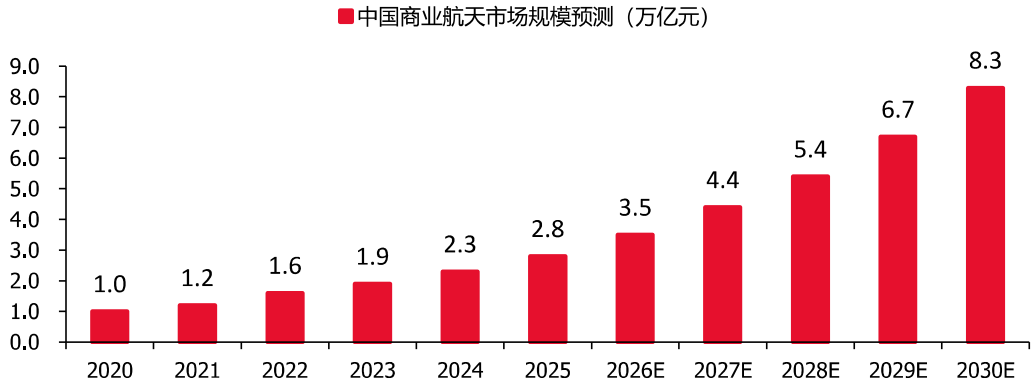
下载日志已记录，仅供内部参考

持股比例合计 13.94%。其中，增资金额最大的投资方为国调二期协同发展基金股份有限公司等 24 位联合体，合计出资约 57.64 亿元，获得 11.5167%的股权。以最新融资金额和持股比例计算，垣信卫星估值为 500 亿元。

海外方面，根据券商中国，8 月 21 日，特朗普已签署一份备忘录，提出到 2030 年，美国太空运输靶场和相关设施应具备支持每年超过 1000 次发射和再入任务的能力。备忘录称，美国将扩大和改善太空发射及再入基础设施，要求有关部门推动联邦发射场向商业用户开放，鼓励商业投资、公私合作以及基础设施共同开发，并加快设施许可和环境审查。NASA 被要求制定商业化月球物流架构，探索商业机器人登陆火星，以及商业载人往返火星的相关架构。

根据 36 氪研究院援引赛迪智库数据，2025 年中国商业航天市场规模达 2.83 万亿，同比增长 21.7%，2026 年预计将突破 3.5 万亿，2030 年预计达到 8.3 万亿元，2020 年-2030 年 CAGR 将达到 23.57%，产业正加速迈向规模化发展阶段。

图表10：中国商业航天市场规模预测（万亿元）



资料来源：赛迪智库，36 氪研究院，长城证券产业金融研究院

我们认为，伴随朱雀三号火箭所引领的国产民营可回收火箭的持续突破，我国商业航天发射成本将持续走低，并带来卫星端规模化组网的明显提速。卫星通信将作为当前商业航天企业商业化闭环逻辑的核心支撑，AI 太空算力则是支撑公司未来前景及估值成长的核心，在商业航天产业海内外加速共振的背景下，我们持续看好商业航天产业链投资机会。

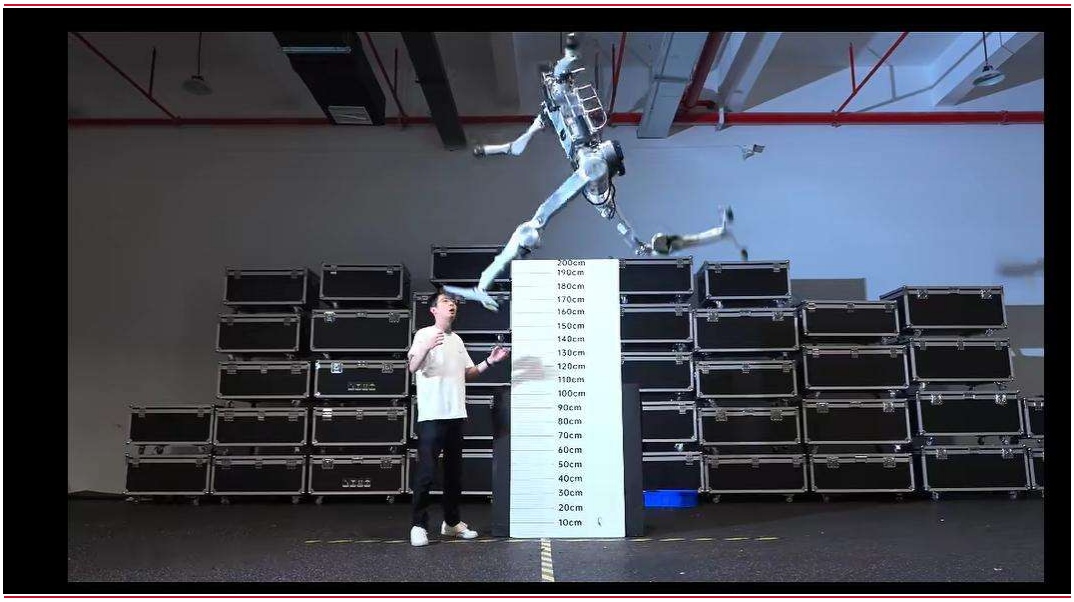
2.2 宇树科技上市，WRC 大会召开，国内机器人产业加速演进

根据央视财经，8 月 19 日，宇树科技 (688836.SH) 在上交所科创板挂牌，发行价 150.80 元/股，市盈率 219 倍，上市后市值约 610 亿元，募资总额近 61 亿元，中签率 0.018%，当前股价（8 月 21 日收盘价）为 672.41 元。

近期，宇树科技推出多款产品，根据第一财经，8 月 17 日，宇树科技推出人形机器人“超人”。 其拥有 0.85 米腿长，突破全人类极限，原地可跳高 2 米、极限速度 12.66m/s。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表11：宇树科技“超人”人形机器人



资料来源：浙江之声，长城证券产业金融研究院

此外，根据宇树科技，8 月 20 日，宇树发布仿生 7 轴灵巧机械臂，售价 9900 元起，通过七轴联动，柔性灵活精准到位，狭小空间内也能灵活迂回作业，末端执行器多角度精准调整，兼顾运动柔性与重复定位精度，复杂工况下路径规划更从容。

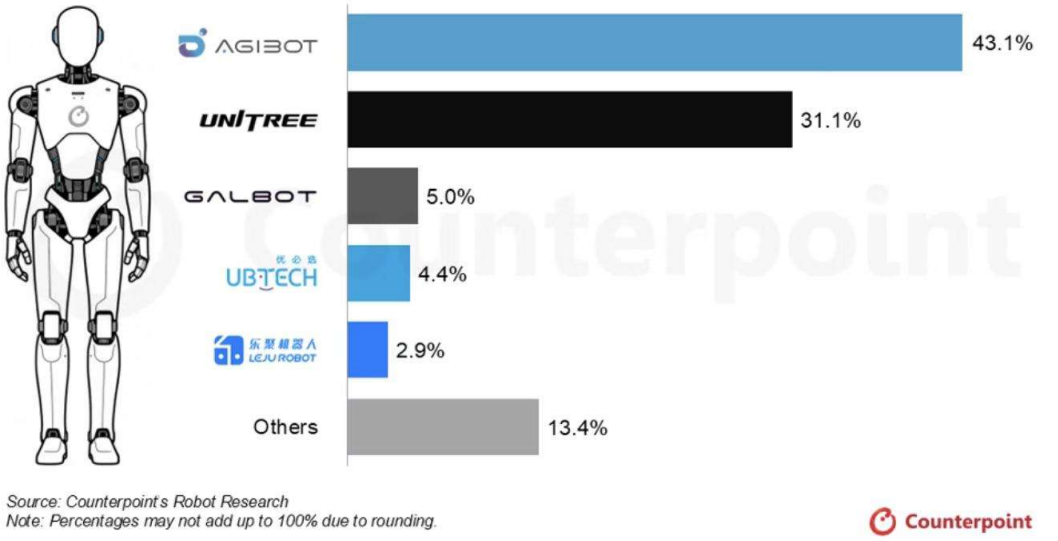
8 月 19 日，2026 世界机器人大会在北京亦庄召开，大会以“人机共生，产需共融”为主题，集中展现机器人整机、核心零部件、产业链协同创新和多场景应用成果。[1]

根据腾讯科技援引 Counterpoint Research 最新统计：2026 年上半年，全球人形机器人出货量突破 2.2 万台，同比增长接近 300%，全年预计超过 5 万台。智元上半年出货约 9700 台，宇树超过 7000 台，银河通用超过 1100 台，前五家厂商合计占到全球市场的 86%。从应用结构来看，文娱表演占 33.6%，数据生产与科研占 27%，两项合计超过六成；服务与导览约 19%，智能制造 12.8%，仓储物流 4.9%。真正进入智能制造和仓储物流的还不到两成。

[1] 来源：世界机器人大会

下载日志已记录，仅供内部参考

图表12：2026 年上半年全球人形机器人分厂商出货量结构



资料来源：Counterpoint Research，腾讯科技，长城证券产业金融研究院

大会期间多家机器人厂商展示其在工业、商业化及家庭消费级别的应用场景落地能力。

根据优必选，公司完整呈现了从具身智能技术研发、产品创新到真实场景规模化应用的全链条实力，工业人形机器人 CruzrY1、商用服务人形机器人 Walker C1、超仿生人形机器人 U1 等多款新产品成为本届展会的焦点。

工业方面 CruzrY1、CruzrS2 两大工业人形机器人全程实景作业，整套作业流程能够无人自主作业，无需人工干预，精准适配工业场景长时间、高强度、连续性作业需求。商用服务场景，优必选发布的全尺寸商用服务人形机器人 Walker C1，以全新升级的具身智能交互能力，革新传统人机协作模式，实现人形机器人“场景可落地、功能可复用、商业有价值”。

家庭场景方面，优必选展出超仿生人形机器人优世界 U1，其搭载优必选自研 Resonance-LM 情感大模型，硬件层面，U1 拥有行业首创“双支点+四连杆”仿生颈椎结构，搭配 33 轴面部肌腱网络与 19 个主动自由度灵动驱动面肌，可呈现丰富细腻的类人微表情；依托毫秒级眼球跟踪技术与高灵敏声源定位系统，能够及时响应用户指令。[2]

[2] 来源：优必选

下载日志已记录，仅供内部参考

图表13：优必选超仿生人形机器人优世界 U1



资料来源：优必选，长城证券产业金融研究院

银河通用推出全球首个具备自主学习能力的智能体人形机器人 GALBOT ET1（银河星仔），ET1 搭载银河通用自主研发的 AstraBrain-WBC 通用小脑基模，数据来源于银河通用全球最大规模的十万小时人类动作数据训练——部分来自高精度动作捕捉，部分来自互联网人类视频的直接重定向。同时银河通用团队打造“银河星数”数据基座，不断支撑着银河通用定义下一代世界最顶级的运控模型。[3]

图表14：银河通用发布 GALBOT ET1 人形机器人



资料来源：银河通用，长城证券产业金融研究院

此外，根据银河通用，银河通用机器人在硬件层面与宇树科技展开合作，ET1 采用了宇

[3] 来源：银河通用

下载日志已记录，仅供内部参考

树的电机方案。

在机器人本体厂商加速迭代的同时，车企等跨界厂商机器人业务同样发展迅速。根据凤凰网科技，小米推出新一代人形机器人，身高约一米七、体重 66 公斤、全身 66 个关节，其中约一半集中在双手。小米给机器人规划的落地路径分为了三段，智能制造、商业服务、家庭。智能制造方面将融入小米内部汽车、手机、大家电的路线图之中，商业服务小米工厂工业旅游示范基地以及小米之家将成为服务落地场景，家庭场景从“半公共”场景切入，小米青年公寓的公共区域和员工房间会成为家庭场景最早的试验场。

图表15：小米此次 WRC 大会发布的人形机器人在小米汽车工厂工作



资料来源：凤凰网科技，长城证券产业金融研究院

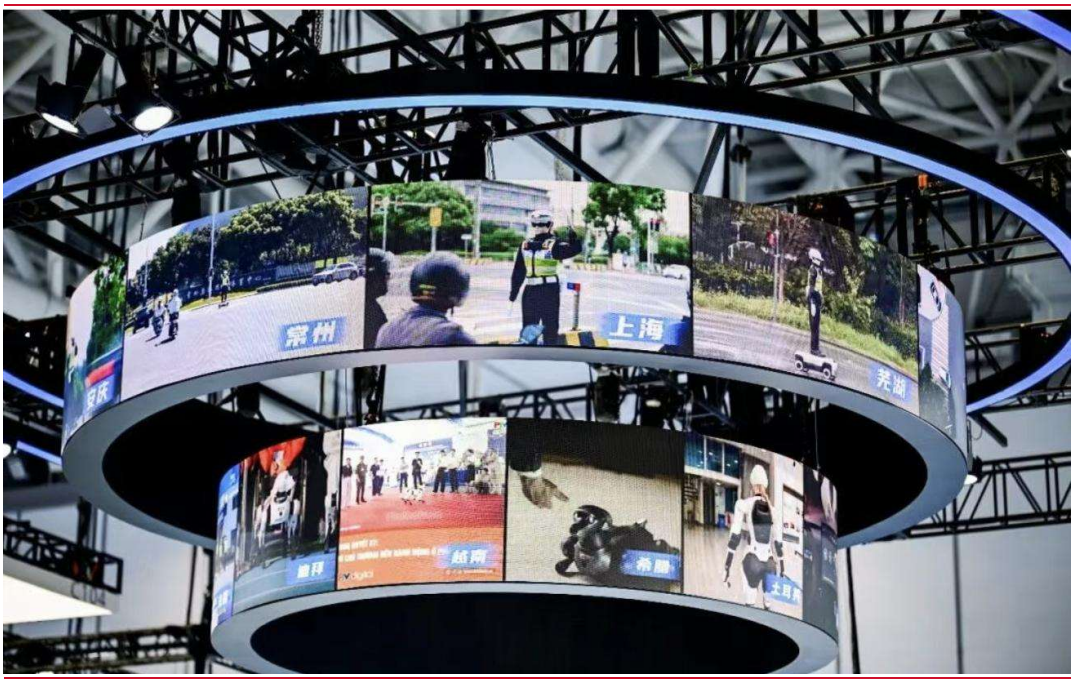
奇瑞则在 WRC 现场展示旗下墨甲机器人在 22 个城市的智警机器人同步连线，来自不同城市道路现场的实时画面不断切换。同时，墨甲集中展示了智警机器人、智护机器人、脑控智能轮椅、墨茵以及墨宝 Mobo 等产品，覆盖交通管理、医疗服务、公共服务、家庭陪伴等多个方向，目前，墨甲机器人全球累计交付已突破 2000 台，产品和服务覆盖 60 多个国家和地区。[4]

[4] 来源：奇瑞集团

请仔细阅读本报告末页声明

下载日志已记录，仅供内部参考

图表16：奇瑞墨甲机器人在 22 个城市智警同步连线



资料来源：奇瑞集团，长城证券产业金融研究院

我们认为，从今年的 WAIC 到 WRC 大会，逐步明晰展现出机器人在工业场景和商业场景的明确落地，各厂商机器人产品在大小脑端持续迭代，同时伴随落地场景丰富数据来源逐步丰富，带来模型训练的持续加速。宇树科技上市进一步带动机器人产业链加速突破，硬件端技术能力强化叠加降本持续加速落地，同时软件端加速迭代，我们持续看好机器人产业链投资机会。

3.通信行业动态

3.1 行业动态新闻

1. 8 月 17 日，软银集团（SoftBank Group Corp.）向美国证券交易委员会（SEC）提交文件，披露了其最新持仓情况。文件显示，软银新建仓美国金融公司 Capital One，同时在今年第二季度出售了其持有的台积电（TSMC）约 71.5%的股份。（来源：C114 通信网）
2. 8 月 17 日，企查查数据显示，安徽省国盛量子科技有限公司完成了数千万元 A+轮融资，投资方为国家电网旗下的国网创投基金。这笔融资将主要用于金刚石 NV 色心量子测量技术迭代、量子传感产品矩阵扩容与产能建设，并加速技术在工业场景的产业化落地。（来源：C114 通信网）
3. 8 月 17 日，中国移动采购与招标网发布 2026 年至 2027 年一体化能源柜（基础型）集中采购项目招标公告，本次采购一体化能源柜（基础型）产品数量为 5219 套。需求满足期为本次采购结果下发之后 1 年，最长可顺延一年。该项目不划分标包，按照综合排名选取 3-4 家供应商中标。（来源：C114 通信网）
4. 8 月 17 日，中国移动采购与招标网发布 2026 年至 2027 年网络综合机柜产品集中采购项目招标公告，需求数量为 37844 台。（来源：C114 通信网）

下载日志已记录，仅供内部参考

5. 8 月 17 日，SpaceX 已完成对 AI 编程初创公司 Cursor 的 600 亿美元收购，使其成为自己的全资子公司。该收购于 8 月 14 日正式生效，双方已于 6 月达成初步协议。（来源：C114 通信网）

6. 8 月 18 日，据来自上海联合产权交易所的信息显示，上海垣信卫星科技有限公司（垣信卫星）增资项目已于日前结束。数据显示，本轮融资整体金额约为 69.76 亿元，对应的持股比例约为 13.94%。（来源：C114 通信网）

7. 8 月 18 日，Groq 在最新一轮融资中筹集了 3.5 亿美元，这使得这家 AI 推理公司的估值达到 35 亿美元，约为其 2025 年估值（69 亿美元）的一半。2025 年，英伟达曾与这家初创公司达成许可协议，并吸纳了其大部分高级人才。本轮融资由总部位于达拉斯的投资公司 Disruptive 领投，英伟达也计划参投。（来源：C114 通信网）

8. 8 月 19 日，中国移动“天基智算载荷 1.0”在东风商业航天创新试验区搭载“鸿鹄 03 星”随朱雀三号重复使用遥二运载火箭成功发射入轨，后续将启动天基通算智融合技术试验。（来源：C114 通信网）

9. 8 月 19 日，西部 Token 创新发展论坛在甘肃庆阳成功举办。中国移动云公司副总经理刘军卫发表题为《中国移动 MoMA 推动 Token 中心规模落地》的主旨演讲，并正式发布移动云（西部）Token 中心。该中心是中国移动在西部地区布局的首个 Token 规模化运营平台，标志着西部算力资源正式融入全国智能经济循环体系。（来源：C114 通信网）

10. 8 月 20 日，工业和信息化部批复浙江时空道宇科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验，试验期为两年。在此期间，时空道宇可依法试点经营卫星物联网业务，依托“吉利未来出行星座（一期）”为用户提供广覆盖、低功耗、高可靠的物联网连接服务，在智慧交通、海洋渔业、能源水利等领域实现全天候、智能化的数据采集与远程交互。（来源：C114 通信网）

11. 8 月 20 日，中国电信公布 2026 年第二季度主要运营数据。期间，中国电信移动用户数净增 188 万户，移动用户数累计 4.4243 亿户。其中，5G 网络用户数当季净增 837 万户，5G 网络用户数累计 3.2250 亿户，渗透率提升至 72.9%。（来源：C114 通信网）

12. 8 月 21 日，倍飞智航（浙江）科技公司宣布完成超亿元战略融资。本轮融资由元筑投资和鑫飞资本联合投资，将加速倍飞智航 5000 系列型号 eVTOL 的适航取证。（来源：C114 通信网）

13. 8 月 21 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取新一代通信网建设情况汇报等工作。会议指出，要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，牢牢把握新一代通信网建设的机遇，坚持应用牵引、适度超前，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设，巩固提升我国信息通信业竞争优势。（来源：C114 通信网）

下载日志已记录，仅供内部参考

3.2 上市公司动态

【天孚通信】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 28.28 亿元，同比增长 15.15%；实现归母净利润 12.04 亿元，同比增长 33.92%；实现扣非后归母净利润 11.86 亿元，同比增长 36.76%。（2026.8.18）

【中国联通】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 2013.64 亿元，同比增长 0.6%；实现归母净利润 41.39 亿元，同比下滑 34.8%；实现扣非后归母净利润 35.34 亿元，同比下滑 36.7%。（2026.8.18）

【新易盛】：公司发布《2026 年限制性股票激励计划（草案）》，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%。本激励计划首次及预留授予的限制性股票授予价格均为 212.00 元/股。本激励计划首次授予激励对象不超过 961 人，为公司公告本激励计划时在公司（含合并报表分、子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心骨干。（2026.8.20）

【中国电信】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 2590.10 亿元，同比下滑 3.9%；实现归母净利润 195.88 亿元，同比下滑 14.9%；实现扣非后归母净利润 174.90 亿元，同比下滑 19.5%。（2026.8.20）

【中际旭创】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 417.78 亿元，同比增长 182.49%；实现归母净利润 136.51 亿元，同比增长 241.70%；实现扣非后归母净利润 130.92 亿元，同比增长 229.32%。（2026.8.21）

【中兴通讯】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 780.25 亿元，同比增长 9.05%；实现归母净利润 27.53 亿元，同比下滑 45.57%；实现扣非后归母净利润 22.21 亿元，同比下滑 45.89%。（2026.8.21）

4.风险提示

1. 市场竞争加剧风险；
2. 关键技术突破不及预期风险；
3. 下游需求不及预期；
4. 原材料价格波动风险；
5. 股价波动风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、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邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城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。长城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。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日 起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
	行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数		

长城证券产业金融研究院

深圳
地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
邮编：518033
传真：86-755-83516207

北京
地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
邮编：100031
传真：86-10-88366686

上海
地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
邮编：200126
传真：021-31829681

网址：http://www.cgws.com

长城证券 GREAT WALL SECURITIES