下载日志已记录，仅供内部参考

通信

强于大市（维持评级）

海内外算力产业共振，国产算力及液冷迎来发展机遇

本周策略观点：

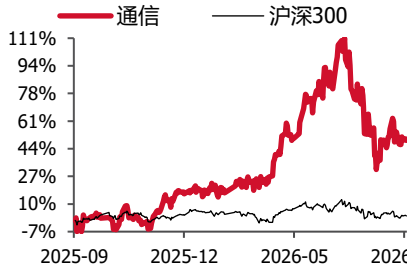
一、国产算力景气度延续，液冷产业加速商业化落地。据 C114 通信网报道，中科曙光发布 2026 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 74.66 亿元，同比增长 27.62%；归属于上市公司股东的净利润 9.71 亿元，同比增长 33.31%；扣非后净利润 8.44 亿元，同比大幅增长 48.45%。业绩增长主要源于公司聚焦核心主业，深化智能计算领域产品布局，解决方案能力与市场竞争力持续增强；同时参股子公司经营业绩向好，投资收益同比增加。据中科曙光公众号，8 月 20 日，“智算合肥 生态领航”词元经济生态大会在合肥召开。会上，合肥智算集群正式上线，成为曙光 AI 超集群技术的又一落地实践。同期，国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地正式启用。从新一代算力基础设施，到面向技术创新与产业应用的国家级平台，两者协同落地，将进一步强化合肥先进计算与人工智能创新能力，并为安徽科技创新和产业智能化发展提供有力支撑。

海外方面，据中国证券报，NVIDIA Vera Rubin 开始出货带动液冷起量，未来 2-3 年液冷渗透率将大幅提升。随着 AI 芯片单芯片设计功耗均将突破 1kW，对应整个服务器柜的功率将达到数百 kW，原有风冷散热效率无法满足，液冷逐步成为 AI 芯片散热标配。根据 TrendForce 数据，2025 年液冷渗透率约 33%，预计 2026 年将达 53%、2027 年逼近 60%。据 Omdia 最新研究显示，数据中心散热管理市场规模已飙升至惊人的 76.7 亿美元，远超此前预期，这一突破性进展令人瞩目。预计到 2028 年，这一前所未有的增长势头将持续，年复合增长率将达到 18.4%。人工智能驱动的需求以及高密度基础设施的创新将极大地推动这一增长，标志着该行业发展的一个关键时刻。

我们认为，AI 算力行业长期成长逻辑清晰，中科曙光国产算力方案加速落地，合肥智算集群等项目印证产业实践成果，液冷技术伴随高密度算力建设有望实现渗透率提升，看好国产算力及液冷产业链发展机遇。

二、英伟达二季度业绩大超预期，AI 算力基础设施投入持续加码。据中国金融新闻网，当地时间 8 月 26 日美股盘后，美国芯片巨头英伟达公布 2027 财年第二季度财报。截至 7 月 26 日，公司营收达到 962.2 亿美元，同比增长 106%，环比增长 18%；净利润约 596.9 亿美元。去年同期，英伟达营收还只有 467 亿美元，短短一年，季度营收规模已经翻了一倍以上。更值得关注的是，英伟达预计第三季度营收将达到 1080 亿美元，上下浮动约 2%。如果达到这一目标，公司单季营收将首次跨过千亿美元大关。受益于多项关键指标以及未来业绩展望均好于市场预期，英伟达股价盘后一度上涨约 5%。此外，据英伟达官网，8 月 26 日，NVIDIA 宣布宣布了 NVIDIA Jetson Orin Nan™ 2，这是一款全新的机器人计算机，旨在重新定义入门级边缘人工智能，将前沿级的生成式人工智能性能交到数百万开发者手中。随着 AI 模型变得更小更高效，越来越多的边缘设备可以成为能够理解上下文、解

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 王钰民
SAC：S1070526040005
邮箱：wangyumin@cgws.com

相关研究

1、《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》2026-08-24
2、《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
3、《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

下载日志已记录，仅供内部参考

读语言和图像并实时行动的自主系统。为了将这些能力引入机器人、配送和检查无人机以及视觉人工智能系统等实体机器，开发者需要为边缘人工智能打造的紧凑、节能的机器人计算机。Jetson Orin Nano 2 拥有每秒 78 万亿次 AI 运算、8GB 内存和 8 核 Arm CPU，在 AI 和视频处理性能上实现了显著飞跃，打造出一个经济高效、节能的系统。

据腾讯科技，美国当地时间 8 月 26 日，亚马逊 AWS 与英伟达联合宣布，将在 2027 年至 2028 年期间，在全球基础设施中额外部署 200 万颗英伟达 GPU，同时进一步扩大双方在 CPU、网络、AI 工厂、开放模型、数据处理和机器人等领域的合作。AWS 表示，此次扩张旨在满足持续加速的 AI 算力需求，让客户能够根据不同工作负载，在英伟达 GPU、AWS Trainium 芯片或两者协同运行的方案间选择。

我们认为，英伟达二季度业绩大超预期，Vera Rubin 平台加速量产叠加云厂商持续加大 AI 基础设施资本开支，全球 AI 算力高景气持续演绎，同时边缘机器人算力新品迭代、海外推理芯片厂商快速崛起，算力产业链多维度迎来创新催化，在全球 AI 算力需求持续扩张背景下，我们持续看好算力基础设施及配套产业链投资机会。

市场回顾：本周（2026 年 8 月 24 日-2026 年 8 月 28 日，下同）通信（申万）指数下跌 3.13%；沪深 300 指数下跌 0.21%，行业跑输大盘 2.91 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 国产算力景气度延续，液冷产业加速商业化落地 5
2.2 英伟达二季度业绩大超预期，AI 算力基础设施投入持续加码 8
3.通信行业动态 10
3.1 行业动态新闻 10
3.2 上市公司动态 12
4.风险提示 12

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 28 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： 中科曙光 2025Q1-2026Q2 营业收入及同比增速 5
图表 6： 中科曙光 2025Q1-2026Q2 归母净利润及同比增速 5
图表 7： 国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地启用仪式 6
图表 8： NVIDIA AI 服务器 45℃高温热液冷系统示意 6
图表 9： 中国液冷服务器市场规模及预测（2024-2029） 7
图表 10： 智算中心液冷产业规模测算 7
图表 11： 2021-2028 年数据中心液冷与风冷市场规模及液冷渗透率预测 8
图表 12： 英伟达 FY2026Q1-2027Q2 营业收入及同比增速 8
图表 13： 英伟达 FY2026Q1-2027Q2 归母净利润及同比增速 8
图表 14： NVIDIA Vera Rubin NVL72 整机柜 AI 系统 9
图表 15： NVIDIA 推出 Jetson Orin Nano 2 机器人计算机 10

下载日志已记录，仅供内部参考

1.市场表现

本周（2026 年 8 月 24 日-2026 年 8 月 28 日，下同）通信（申万）指数下跌 3.13%；沪深 300 指数下跌 0.21%，行业跑输大盘 2.91 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（%）
003040.SZ	楚天龙	44.64
920045.BJ	蘅东光	25.53
300504.SZ	天邑股份	18.65
601869.SH	长飞光纤	16.16
002017.SZ	东信和平	11.42

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（%）
003031.SZ	中瓷电子	-10.84
301202.SZ	朗威股份	-9.96
300502.SZ	新易盛	-8.98
300308.SZ	中际旭创	-8.58
301382.SZ	蜂助手	-8.05

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 28 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	-3.13	-22.11	30.20	29.41
801750.SL	计算机	1.38	-5.45	-14.76	43.96
801760.SL	传媒	0.22	-6.89	-18.71	24.36
801080.SL	电子	0.15	-10.64	34.07	63.76

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 29.41，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 28 日	63.76	43.96	24.36	29.41

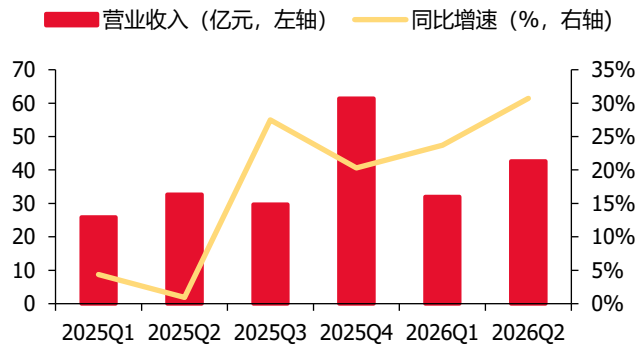
资料来源：ifind，长城证券产业金融研究院

2.本周专题解析

2.1 国产算力景气度延续，液冷产业加速商业化落地

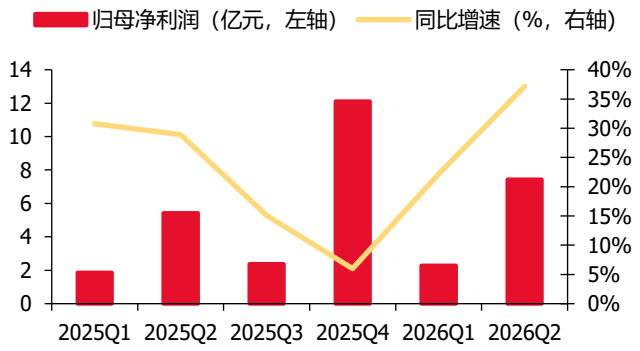
据 C114 通信网报道，中科曙光发布 2026 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 74.66 亿元，同比增长 27.62%；归属于上市公司股东的净利润 9.71 亿元，同比增长 33.31%；扣非后净利润 8.44 亿元，同比大幅增长 48.45%。业绩增长主要源于公司聚焦核心主业，深化智能计算领域产品布局，解决方案能力与市场竞争力持续增强；同时参股子公司经营业绩向好，投资收益同比增加。

图表5：中科曙光 2025Q1-2026Q2 营业收入及同比增速



资料来源：ifind，中科曙光 2025Q1-2026Q2 财报，长城证券产业金融研究院

图表6：中科曙光 2025Q1-2026Q2 归母净利润及同比增速



资料来源：ifind，中科曙光 2025Q1-2026Q2 财报，长城证券产业金融研究院

据 21 世纪经济报道，从业务结构看，公司聚焦“算-存-网-管”全栈布局，高端产品放量是业绩增长的核心支撑。在高端计算机领域，公司推出 scaleX640 机柜级超节点及 scaleX40 箱式超节点，支持十万卡级集群扩展，算力密度大幅提升；在存储领域，分布式存储 ParaStor F9000 在国际权威榜单中斩获全球第一，并中标中国移动 、中国中车 等大单；在绿色计算方面，子公司曙光数创 液冷解决方案保持国内领先，PUE 低至 1.04。此外，公司一体化算力网络已汇聚超 350 万 CPU 核及 25 万 GPU 卡，注册用户超 140 万，算力服务化趋势深化。展望后续，随着国家“算电协同”政策落地及人工智能产业持续扩容，国产算力基础设施需求有望保持高速增长。公司凭借全栈自研能力及液冷技术优势，有望在智算中心建设中获取更多市场份额。然而，公司也面临供应链风险，部分先进部件采购受限可能影响交付；同时，存货规模较期初增长 92.24%至 67.92 亿元，需关注去库存压力及资金占用情况。后续需重点关注高端超节点产品的订单转化效率、存货周转速度以及参股公司投资收益的可持续性。

据中科曙光公众号，8 月 20 日，“智算合肥 生态领航”词元经济生态大会在合肥召开。会上，合肥智算集群正式上线，成为曙光 AI 超集群技术的又一落地实践。同期，国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地正式启用。从新一代算力基础设施，到面向技术创新与产业应用的国家级平台，两者协同落地，将进一步强化合肥先进计算

下载日志已记录，仅供内部参考

与人工智能创新能力，并为安徽科技创新和产业智能化发展提供有力支撑。

图表7：国家先进计算产业创新中心（安徽）暨曙光安徽总部基地启用仪式

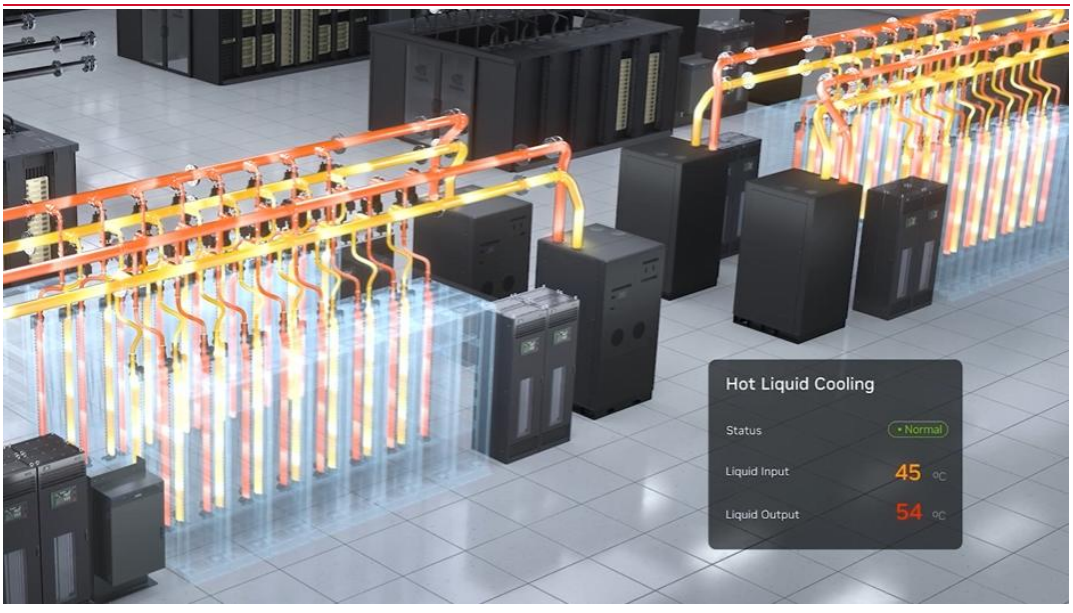


资料来源：中科曙光公众号，长城证券产业金融研究院

据证券时报，近年来，随着人工智能产业赋能进程不断加快，从大模型训练到科学智能，从工业仿真到智能体应用，算力需求呈指数级攀升。工信部数据显示，截至今年 6 月底，国内智能算力规模同比增速达 177%，算力正成为和水、电同等重要的关键资源。“曙光 8000（登峰）”的分量，不只是一串数字。更关键的是，在芯片、计算系统、存储、网络等关键环节，这套系统全部采用国产设计。中科曙光自研的 scaleFabric 类 IB 原生 RDMA 高速网络，实现了十万卡集群的高可靠连接；ParaStor 分布式存储则在 2026 全球 IO500 榜单中拿下生产型全节点和 10 节点性能双榜第一。

根据 TrendForce 集邦咨询最新 AI Server 产业研究，在 AI 基础设施的建设浪潮下，以 NVIDIA、AMD、Google 为首的 AI 芯片持续迭代，单芯片的热设计功耗（TDP）普遍已超越 1kW，整柜式 AI Server 方案的功率更攀升至数百 kW，液冷散热逐步成为高端 AI 基础设施的标准配置。TrendForce 集邦咨询预估，2026 年液冷在 AI 芯片的渗透率将达 53%，2027 年有望逼近 60%。

图表8：NVIDIA AI 服务器 45℃高温热液冷系统示意

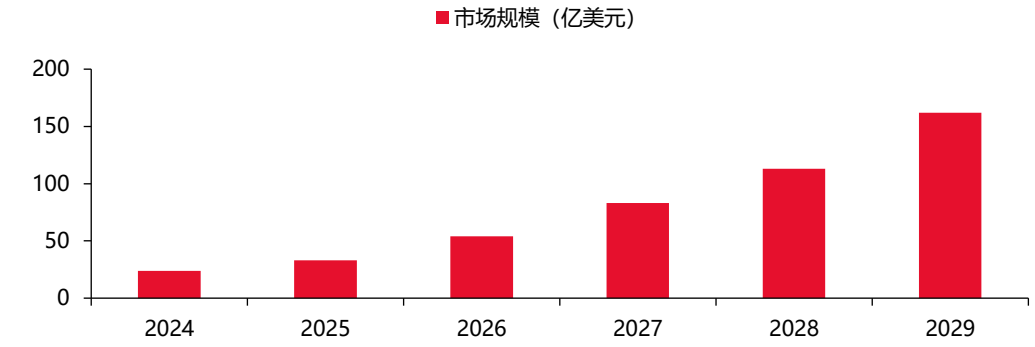


下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：英伟达官网，长城证券产业金融研究院

据《智算中心液冷产业全景研究报告》，从市场规模来看，据 IDC 数据显示，2024 年中国液冷服务器市场规模达到 23.7 亿美元，绝大部分服务器产品采用了冷板式液冷方案。目前，冷板式液冷服务器多采取冷板+风扇组合的散热形式，通算服务器普遍支持 CPU 液冷散热;智算服务器支持 CPU+GPU 液冷散热，可选内存液冷散热。液冷板主要覆盖 CPU、GPU 等高功率电子元件，基本可满足主流服务器的散热需求。

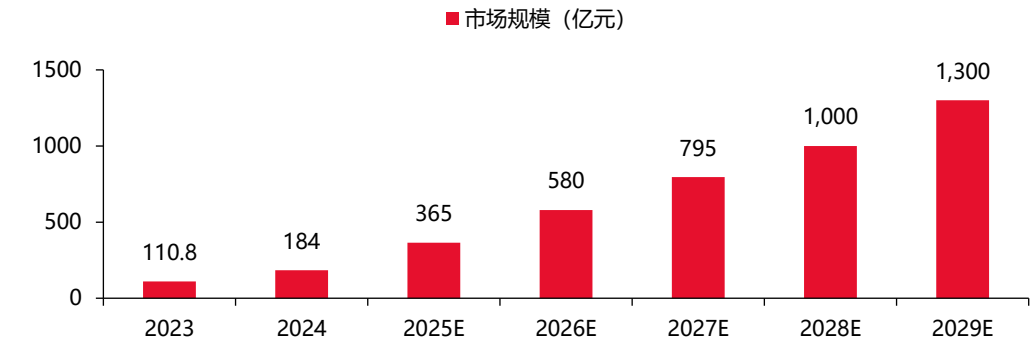
图表9：中国液冷服务器市场规模及预测（2024-2029）



资料来源：IDC 中国，长城证券产业金融研究院

据《智算中心液冷产业全景研究报告》，现阶段，随着液冷技术趋于成熟可靠，业界对液冷系统的认可度正不断提升，我国液冷市场规模逐年扩大。根据中国信息通信研究院测算，2024 年我国智算中心液冷市场规模达到了 184 亿元，较 2023 年同比增长 66.1%。预计未来经过 5 年增长，到 2029 年我国智算中心液冷市场将达到约 1300 亿元。

图表10：智算中心液冷产业规模测算

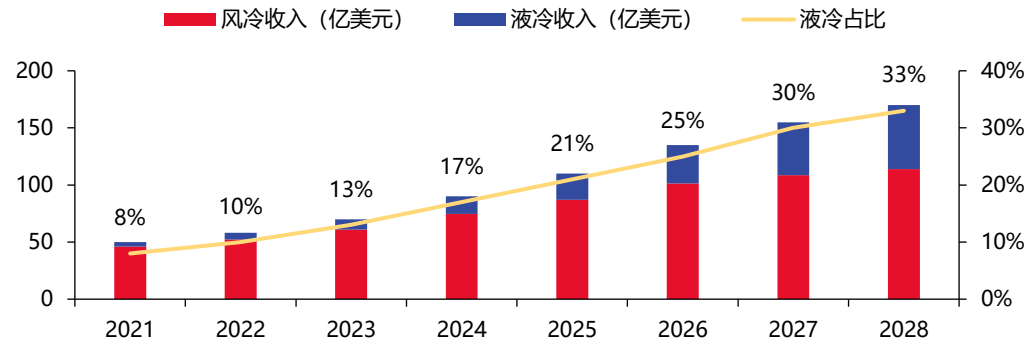


资料来源：头豹研究院，中国信息通信研究院，长城证券产业金融研究院

据 Omdia 最新研究显示，数据中心散热管理市场规模已飙升至惊人的 76.7 亿美元，远超此前预期，这一突破性进展令人瞩目。预计到 2028 年，这一前所未有的增长势头将持续，年复合增长率将达到 18.4%。人工智能驱动的需求以及高密度基础设施的创新将极大地推动这一增长，标志着该行业发展的一个关键时刻。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表11：2021-2028 年数据中心液冷与风冷市场规模及液冷渗透率预测



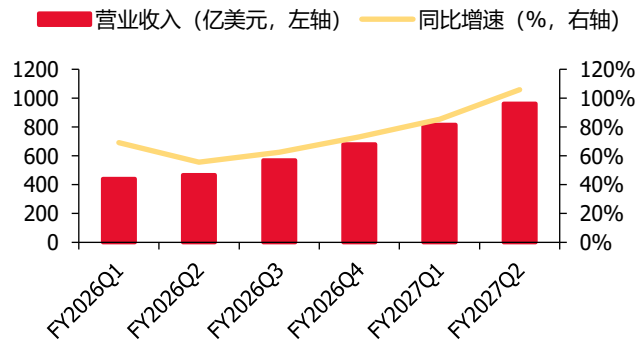
资料来源：Omdia，长城证券产业金融研究院

我们认为，AI 算力行业长期成长逻辑清晰，中科曙光国产算力方案加速落地，合肥智算集群等项目印证产业实践成果，液冷技术伴随高密度算力建设有望实现渗透率提升，看好国产算力及液冷产业链发展机遇。

2.2 英伟达二季度业绩大超预期，AI 算力基础设施投入持续加码

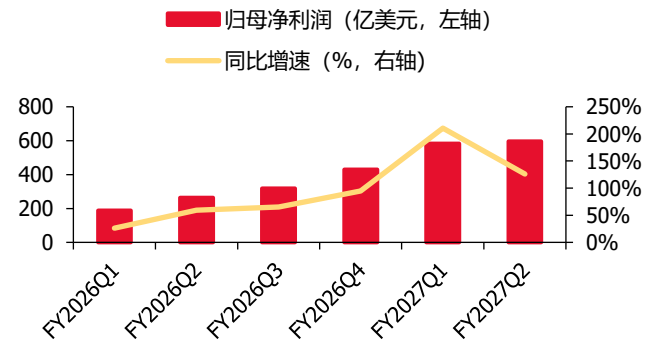
据中国金融新闻网，当地时间 8 月 26 日美股盘后，美国芯片巨头英伟达公布 2027 财年第二季度财报。截至 7 月 26 日，公司营收达到 962.2 亿美元，同比增长 106%，环比增长 18%；净利润约 596.9 亿美元。去年同期，英伟达营收还只有 467 亿美元，短短一年，季度营收规模已经翻了一倍以上。更值得关注的是，英伟达预计第三季度营收将达到 1080 亿美元，上下浮动约 2%。如果达到这一目标，公司单季营收将首次跨过千亿美元大关。受益于多项关键指标以及未来业绩展望均好于市场预期，英伟达股价盘后一度上涨约 5%。

图表12：英伟达 FY2026Q1-2027Q2 营业收入及同比增速



资料来源：ifind，英伟达 FY2026Q1-2027Q2 财报，长城证券产业金融研究院

图表13：英伟达 FY2026Q1-2027Q2 归母净利润及同比增速



资料来源：ifind，英伟达 FY2026Q1-2027Q2 财报，长城证券产业金融研究院

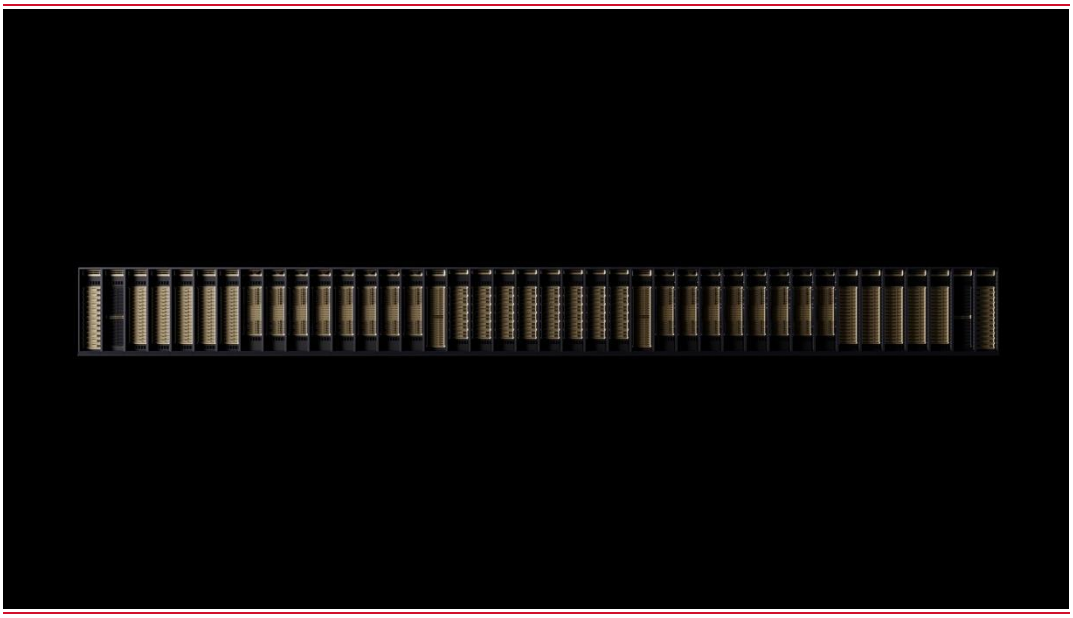
据中国金融新闻网，第二季度，英伟达数据中心业务营收达到创纪录的 890 亿美元，同比增长 117%，环比增长 18%，占公司总营收超过九成。简单来说，微软、亚马逊、谷歌、Meta 等科技巨头持续加码 AI 基础设施，带动 GPU 等算力需求增长，也不断转化为英伟达的芯片订单。英伟达方面预计，五大头部云厂商明年的资本开支规模将从今年的约 8000 亿美元增至 1.3 万亿美元。与此同时，英伟达的产品也在加速更新换代。继 Hopper 和 Blackwell 之后，新一代 Vera Rubin 平台正在进入全面量产阶段。英伟达披露，相关

下载日志已记录，仅供内部参考

系统将在谷歌云、微软 Azure、甲骨文云基础设施（OCI）、CoreWeave 和 Nebius 等合作伙伴处运行。英伟达还在继续扩大与云计算巨头的合作。亚马逊旗下云计算平台 26 日宣布，将扩大与英伟达战略合作规模，2027 年至 2028 年计划新增部署 200 万颗英伟达 GPU。

据东方财富网，分业务看，第二季度英伟达数据中心业务收入 890 亿美元，同比增长 117%，环比增长 18%，超过此前分析师平均预期。数据中心业务收入中，来自超大规模云服务商的收入 487 亿美元，同比增长 102%，来自 AI 云、工业与企业客户的收入 403 亿美元，同比增长 138%。从产品结构看，第二季度，Blackwell 架构的产品占英伟达收入的绝大部分。英伟达还透露，该季度英伟达向中国客户交付的 Hopper 200 产品收入，占数据中心总收入的 1%以下。此外，黄仁勋表示，Vera Rubin 现已全面生产。英伟达 CFO Colette Kress 透露，本月早些时候，英伟达已经开始量产 Vera Rubin，并已从所有主要的超大规模云服务厂商、AI 云和系统 OEM（代工）厂商收到了采购订单。她表示，英伟达预计 Vera Rubin 将成为英伟达史上最快量产的产品。

图表14：NVIDIA Vera Rubin NVL72 整机柜 AI 系统



资料来源：英伟达官网，长城证券产业金融研究院

此外，据英伟达官网，8 月 26 日，NVIDIA 宣布宣布了 NVIDIA Jetson Orin Nano™ 2，这是一款全新的机器人计算机，旨在重新定义入门级边缘人工智能，将前沿级的生成式人工智能性能交到数百万开发者手中。随着 AI 模型变得更小更高效，越来越多的边缘设备可以成为能够理解上下文、解读语言和图像并实时行动的自主系统。为了将这些能力引入机器人、配送和检查无人机以及视觉人工智能系统等实体机器，开发者需要为边缘人工智能打造的紧凑、节能的机器人计算机。Jetson Orin Nano 2 拥有每秒 78 万亿次 AI 运算、8GB 内存和 8 核 Arm CPU，在 AI 和视频处理性能上实现了显著飞跃，打造出一个经济高效、节能的系统。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表15：NVIDIA 推出 Jetson Orin Nano 2 机器人计算机



资料来源：英伟达官网，长城证券产业金融研究院

据腾讯科技，美国当地时间 8 月 26 日，亚马逊 AWS 与英伟达联合宣布，将在 2027 年至 2028 年期间，在全球基础设施中额外部署 200 万颗英伟达 GPU，同时进一步扩大双方在 CPU、网络、AI 工厂、开放模型、数据处理和机器人等领域的合作。AWS 表示，此次扩张旨在满足持续加速的 AI 算力需求，让客户能够根据不同工作负载，在英伟达 GPU、AWS Trainium 芯片或两者协同运行的方案间选择。

据亚马逊云科技，此次合作扩展补充了亚马逊云科技的自研芯片产品线，让客户可根据特定工作负载灵活选择最优算力方案，无论是选择英伟达 GPU、Amazon Trainium 芯片，还是两者结合使用。近二十年来，亚马逊云科技和英伟达携手为全球客户提供前沿 AI 能力。双方合作在亚马逊云科技上推出了全球首个云上 GPU 加速实例，如今亚马逊云科技为客户提供广泛的英伟达 GPU 解决方案。如今，AI 需求加速爆发，双方将合作推向新高度。AI 工作负载正以极快的速度扩展，从模型的训练和部署，到数据的处理以及用于驱动智能应用。客户正跨越 Agentic AI、科学发现、企业自动化和机器人技术等领域，从试点阶段迈向生产阶段，他们需要能够跟上这一步伐的基础设施。

我们认为，英伟达二季度业绩大超预期，Vera Rubin 平台加速量产叠加云厂商持续加大 AI 基础设施资本开支，全球 AI 算力高景气持续演绎，同时边缘机器人算力新品迭代、海外推理芯片厂商快速崛起，算力产业链多维度迎来创新催化，在全球 AI 算力需求持续扩张背景下，我们持续看好算力基础设施及配套产业链投资机会。

3.通信行业动态

3.1 行业动态新闻

1. 8 月 24 日消息，即使是 2026 世界机器人大会的火热人潮，也未能阻止宇树科技的股价持续下跌。上市首日，宇树科技收盘价 845 元，相比开盘下跌了 255 元；8 月 20 日，宇视科技在 845 元基础上，再度大跌 18.70%；8 月 21 日，宇树科技下跌

下载日志已记录，仅供内部参考

2.12%；8 月 24 日，宇树科技再度大跌 10.31%。（来源：C114 通信网）

2. 8 月 24 日消息，在小米玄戒芯片技术沟通会上，新一代玄戒芯片正式发布。小米集团创办人雷军介绍，玄戒家族的新一代芯片产品包括玄戒 O3，定位 AI 旗舰 SoC；玄戒 O100，是一款高带宽 AI 加速芯片；玄戒 D100，是国内首款 3nm 智驾高算力 AI 芯片。（来源：C114 通信网）

3. 8 月 25 日，长征六号丙遥一运载火箭在太原卫星发射中心发射升空，将中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、银河航天灵知 09 泰国立方星等 7 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。其中，中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、银河航天灵知 09 泰国立方星由商业航天公司银河航天研制。（来源：C114 通信网）

4. 8 月 25 日消息，第二十七届中国国际光电博览会（CIOE 中国光博会）将于 2026 年 9 月 9-11 日在深圳国际会展中心(宝安新馆）举办。VIAVI Solutions（唯亚威通讯）将在本次大会上重点展示用于下一代大规模 AI 算力网络验证的先进技术和方案。（来源：C114 通信网）

5. 8 月 25 日消息，美国知名个人电脑及打印设备制造商惠普（HP）宣布，已与华为公司签署了一项为期多年的全球 Wi-Fi 专利交叉许可协议。根据协议，惠普将付费获得华为授予的全球范围内计算机及其他联网终端产品的部分 Wi-Fi 专利使用权，此次双方达成的全球交叉许可协议，是华为与惠普在知识产权领域合作的进一步深化。（来源：C114 通信网）

6. 8 月 26 日消息，近日，中国通信标准化协会（CCSA）无线通信标准技术工作委员会（TC5）卫星与微波通信工作组（WG10）第 56 次组会顺利召开。会上，由中国移动牵头提出的《5800MHz 频段点对点传输设备技术要求》标准立项建议，经专家一致讨论通过，成功获批立项。此举及时填补了国内 5800MHz 频段点对点传输设备的标准空白。（来源：C114 通信网）

7. 8 月 26 日消息，当前，5G-A 正进入规模化商用落地周期，持续打通产业数字化转型的新通道。与此同时，全球产业创新重心不断向前沿领域延伸，6G 研发全面提速，产业布局持续加码。对于通信产业而言，6G 已不再只是下一代移动通信技术的提前布局，更是人工智能、算力网络、卫星互联网、低空经济等新兴产业加速融合的重要基础设施。（来源：C114 通信网）

8. 8 月 26 日，中央广播电视总台“全面拥抱人工智能 协同共建媒体生态 全力推动总台数智化转型系统性变革”座谈会在京召开。中宣部副部长、总台台长慎海雄出席并讲话。来源：C114 通信网）

9. 8 月 27 日消息，商业与技术洞察公司 Gartner 最新发布的 2026 中国数据、分析和人工智能技术成熟度曲线显示，到 2030 年，AI 将全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用普及率将超过 90%，智能经济将成为中国经济发展的重要增长极。除数字领域之外，物理 AI 也已成为中国客户的关注焦点。（来源：C114 通信网）

10. 8 月 27 日消息，北京国家速滑馆“冰丝带”又一次站到了聚光灯下——第二届世

下载日志已记录，仅供内部参考

界人形机器人运动会在这里隆举行，来自六大洲 16 个国家的 666 支队伍、2056 台人形机器人，围绕 51 个项目展开 1301 场角逐。参赛规模、竞技水平、场景实用性、观赏性均创下同类赛事新高，成为检验人形机器人能力与产业化潜力的核心窗口。（来源：C114 通信网）

11. 8 月 28 日，2026 中国国际大数据产业博览会（下称 2026 数博会）在“爽爽的贵阳”开幕。本届数博会以“词元——数据要素价值释放新路径”为主题，国家数据局将发布词元、数据标注、数据基础设施、数字人才培养等相关领域重要成果。（来源：C114 通信网）

12. 8 月 28 日消息，第五届 828 B2B 企业节在中国国际大数据产业博览会期间盛大开幕。今年 828 B2B 企业节聚焦 Agent 时代日益高涨的企业落地需求，致力于打造数字产业供需对接的重要平台，全方位展示华为与合作伙伴的新方案、新成果和新生态，让 Agent 在千行万业从“能思考”走向“能动手”，为产业链智能化升级赋予全新加速度。（来源：C114 通信网）

3.2 上市公司动态

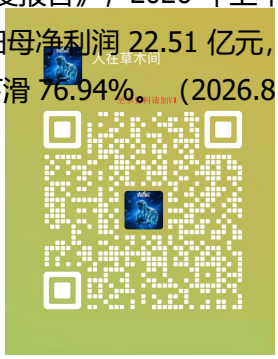
【新易盛】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 209.10 亿元，同比增长 100.34%；实现归母净利润 75.29 亿元，同比增长 90.98%；实现扣非后归母净利润 75.11 亿元，同比增长 90.92%。（2026.8.25）

【曙光数创】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 2.46 亿元，同比增长 75.56%；实现归母净利润-0.73 亿元，同比下滑 80.03%；实现扣非后归母净利润-0.75 亿元，同比下滑 72.08%。（2026.8.25）

【沪电股份】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 136.89 亿元，同比增长 61.17%；实现归母净利润 29.23 亿元，同比增长 73.72%；实现扣非后归母净利润 27.95 亿元，同比下滑 70.00%。（2026.8.26）

【华工科技】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 78.22 亿元，同比增长 2.53%；实现归母净利润 11.86 亿元，同比增长 30.17%；实现扣非后归母净利润 7.47 亿元，同比增长 2.42%。（2026.8.27）

【深南电路】：公司发布《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司实现营业收入 152.96 亿元，同比增长 46.33%；实现归母净利润 22.51 亿元，同比增长 65.55%；实现扣非后归母净利润 22.39 亿元，同比下滑 76.94%。（2026.8.27）



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；

下载日志已记录，仅供内部参考

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