下载日志已记录，仅供内部参考

移动流量增长较快，光互联迎来密集催化

2026 年 8 月 31 日

- **一周通信板块跌幅为 3.13%，温控、智能卡等子板块相关标的表现较好。**本周上证指数涨幅为 1.20%；深证成指跌幅为 1.00%；创业板指数跌幅为 3.42%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 3.13%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，温控、智能卡等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.52%、13.43%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 67.94%、4.58%和 27.48%。

- **一周行业重点事件总结：1）2026 年 1-7 月通信业总体运行平稳，移动互联网流量增长较快：**根据工信部统计，前 7 个月，电信业务收入累计完成 1.02 万亿元，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%。截至 7 月末，三家基础电信企业的 100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.71 亿户，占总用户数的 95.6%；1000Mbps 及以上的用户达 2.6 亿户，占总用户数的 37.1%。5G 移动电话用户达 13.03 亿户，占移动电话用户的 70.5%。前 7 个月，移动互联网累计流量达 2587 亿 GB，同比增长 17.6%。7 月当月户均移动互联网流量(DOU)达到 23.81GB/户·月，同比增长 13.9%。此外，通话时长、短信业务等传统业务持续收缩。

  2）Lumentum 表示 NPO 将提前至 2027 年底，OCS 市场严重低估：Lumentum CEO 在德意志银行第 20 届年度科技会议上表示，将上调公司 2028 财年 EPS 目标至 40 美元。AI 驱动的带宽增长正加速数据中心从铜缆向光连接的转变，在 1.6T 及更高速度下，铜缆的可靠传输距离急剧缩短。光电路开关、NPO/CPO 技术以及 scale-across 光纤连接正成为重要增长机会，Lumentum 表示其此前对 OCS 市场 80 亿美元的估算可能被大幅低估。此外，公司认为 CPO 与 NPO 是公司近期最大机遇，且 NPO 需求比预期提前，现预计 2027 年底-2028 年初出现（原为 2028 年底-2029 年初）。

  3）英伟达二季度业绩超预期，预计明年营收增长 70%：英伟达 Q2 总营收达 960 亿美元，同比翻倍；其中数据中心营收环比增长 18%至 890 亿美元；非超大规模企业（即 ACI&E 部门，包括主权 AI、区域云、企业等）增长迅速，该部门 Q2 营收达到 400 亿美元，环比增长 25%，同比增长 138%。公司预计 Q3 总营收将达到约 1080 亿美元。预计 Q3 Vera Rubin 将占数据中心营收的约 20%；超大规模业务的增长则预计在第四季度及 2028 财年随 Vera Rubin 供应增加而重新加速；预计 2028 财年营收将同比增长约 70%，公司表示如果不受供应链的限制，该增速会更高。

- **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

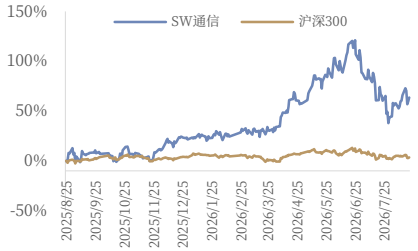
分析师登记编码：S0130522030003

刘璐

✉：yj.liulu@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130526030001

相对沪深 300 表现图 2026-08-31



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】行业双周报_AI 应用迎来多重催化，科技股受债市影响承压

2.【银河通信】行业周报_运营商动能转换深化，AI 算力收入加速释放

3.【银河通信】行业点评报告：从连接到融合，新一代通信网重构

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 3.13% 3
（二） 一周温控、智能卡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） 工信部发布前 7 个月通信业运行情况，移动互联网流量增长较快 6
（二） Lumentum：NPO 提前至 2027 年底，OCS 市场严重低估 8
（三） 英伟达二季度业绩超预期，预计明年营收增长 70% 9
三、 重点公司公告 10
四、 投资建议 13
五、 风险提示 13

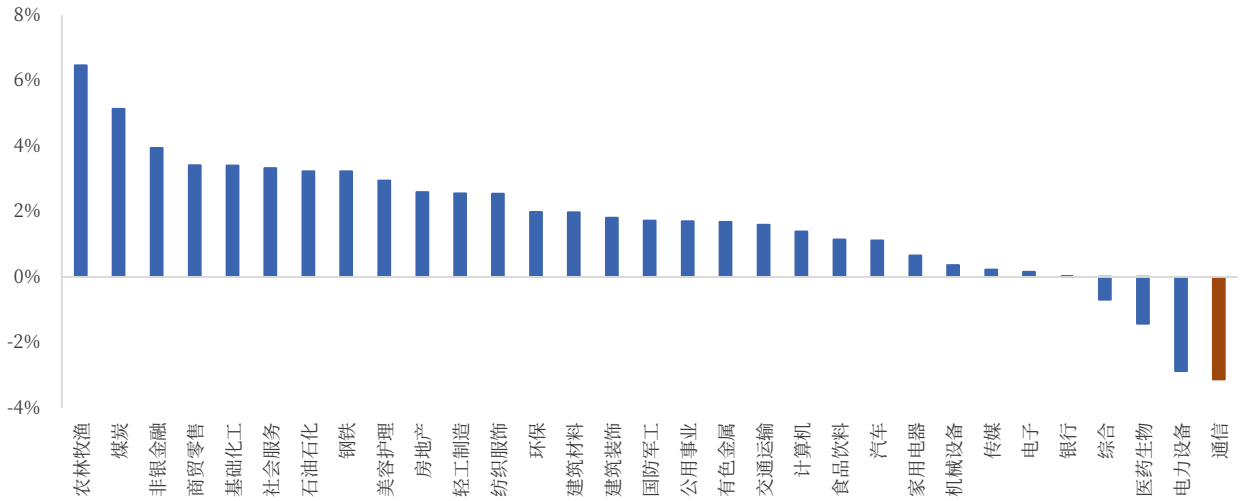
下载日志已记录，仅供内部参考

一、周市场行情

（一）一周通信板块跌幅为 3.13%

周行情：一周（2026 年 8 月 24 日-2026 年 8 月 30 日）上证指数涨幅为 1.20%；深证成指跌幅为 1.00%；创业板指数跌幅为 3.42%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 3.13%。

图1：一周通信板块跌幅为 3.13%

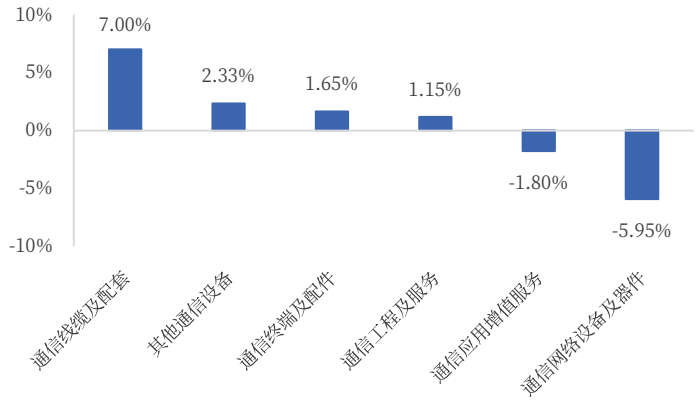


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一周温控、智能卡等子板块相关标的表现较好

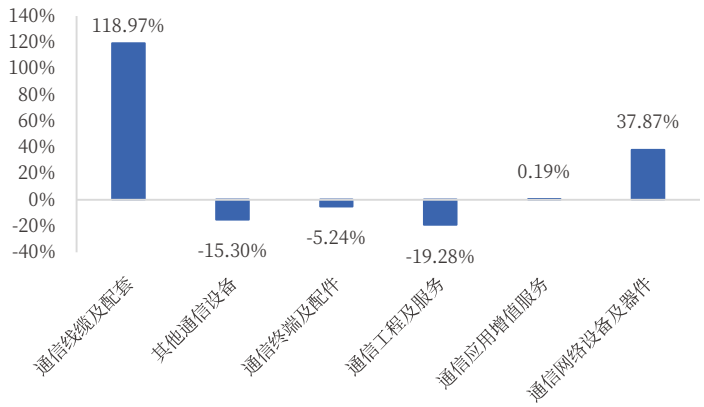
通信板块三级子行业中，通信线缆及配套（+7.00%）、其他通信设备（2.33%）、通信终端及配件（1.65%）、通信工程及服务（1.15%）、通信应用增值服务（-1.80%）、通信网络设备及器件（-5.95%）。进一步细分子板块方面，温控、智能卡等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.52%、13.43%。

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1：一周温控、智能卡等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.52%、13.43%

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	-2.22%	光环新网	300383.SZ	-0.89%
		数据港	603881.SH	-8.05%
		奥飞数据	300738.SZ	-1.25%
		润泽科技	300442.SZ	-1.96%
		科华数据	002335.SZ	1.06%
温控	15.52%	佳力图	603912.SH	4.95%
		同飞股份	300990.SZ	22.82%
		申菱环境	301018.SZ	15.15%
		英维克	002837.SZ	19.14%
交换机代工	-2.80%	菲凌科思	301191.SZ	-5.27%
		共进股份	603118.SH	-0.34%
主设备商	0.78%	中兴通讯	000063.SZ	-0.44%
		烽火通信	600498.SH	1.18%
		星网锐捷	002396.SZ	10.61%
		锐捷网络	301165.SZ	-5.96%
		紫光股份	000938.SZ	-1.51%
光纤光缆	7.03%	长飞光纤	601869.SH	16.16%
		中天科技	600522.SH	4.82%
		永鼎股份	600105.SH	0.20%
		通鼎互联	002491.SZ	4.86%
		特发信息	000070.SZ	5.64%
		亨通光电	600487.SH	10.49%
北斗导航	5.76%	长江通信	600345.SH	7.25%
		中海达	300177.SZ	4.05%
		华测导航	300627.SZ	5.97%
车/物联网	2.27%	广和通	300638.SZ	-0.79%
		移远通信	603236.SH	-2.56%
		美格智能	002881.SZ	7.85%
		有方科技	688159.SH	1.82%
		永贵电器	300351.SZ	1.66%
		鼎通科技	688668.SH	2.73%
		鸿泉物联	688288.SH	0.92%
		万马科技	300698.SZ	5.63%
		移为通信	300590.SZ	3.20%
智能控制器	0.29%	拓邦股份	002139.SZ	0.84%
		贝仕达克	300822.SZ	-2.63%
		朗科智能	300543.SZ	2.34%
		朗特智能	300916.SZ	0.31%

下载日志已记录，仅供内部参考

		和而泰	002402.SZ	0.58%
工业物联网	0.51%	三旺通信	688618.SH	-4.49%
		映翰通	688080.SH	3.50%
		北路智控	301195.SZ	-0.27%
		东土科技	300353.SZ	3.28%
载波通信及电网	1.43%	鼎信通讯	603421.SH	1.53%
		威胜信息	688100.SH	0.86%
		东软载波	300183.SZ	1.92%
视频会议	-2.34%	会畅通讯	300578.SZ	-4.26%
		苏州科达	603660.SH	-5.43%
		亿联网络	300628.SZ	-3.67%
		二六三	002467.SZ	4.00%
运营商	0.36%	中国移动	600941.SH	1.67%
		中国联通	600050.SH	1.42%
		中国电信	601728.SH	-2.02%
光模块	-2.14%	中际旭创	300308.SZ	-8.98%
		新易盛	300502.SZ	-9.73%
		剑桥科技	603083.SH	6.27%
		联特科技	301205.SZ	5.96%
		华工科技	000988.SZ	-3.61%
		光迅科技	002281.SZ	-2.78%
光器件	1.19%	天孚通信	300394.SZ	-3.48%
		博创科技	300548.SZ	7.84%
		太辰光	300570.SZ	-4.74%
		铭普光磁	002902.SZ	10.38%
		德科立	688205.SH	10.57%
		仕佳光子	688313.SH	-1.84%
		光库科技	300620.SZ	1.61%
		中瓷电子	003031.SZ	-10.83%
通信网络技术服务	-0.61%	润建股份	002929.SZ	-2.91%
		中富通	300560.SZ	3.85%
		中贝通信	603220.SH	0.32%
		超讯通信	603322.SH	-3.70%
通信网络设备	4.20%	大富科技	300134.SZ	3.92%
		天邑股份	300504.SZ	18.65%
		通宇通讯	002792.SZ	-2.09%
		武汉凡谷	002194.SZ	1.19%
		科信技术	300565.SZ	4.05%
		瑞斯康达	603803.SH	-0.53%
行业应用	-0.32%	线上线下	300959.SZ	-2.54%
		平治信息	300571.SZ	-6.48%

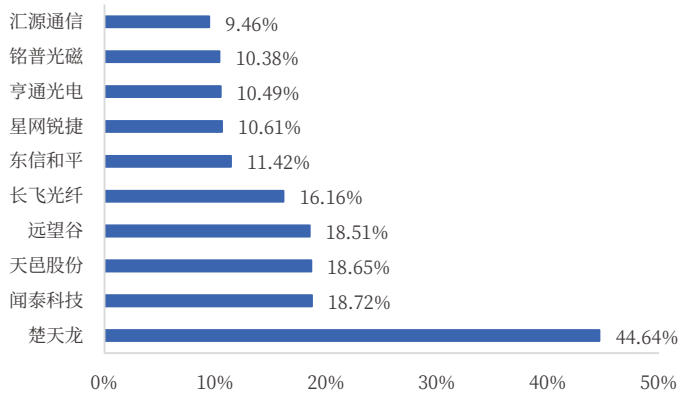
下载日志已记录，仅供内部参考

		梦网科技	002123.SZ	0.87%
		恒信东方	300081.SZ	-2.81%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	2.40%
		海格通信	002465.SZ	2.12%
		广哈通信	300711.SZ	4.78%
		国盾量子	688027.SH	-0.93%
数据中心铜线	5.13%	兆龙互连	300913.SZ	0.61%
		金信诺	300252.SZ	1.12%
		新亚电子	605277.SH	13.65%
智能卡	13.43%	德生科技	002908.SZ	3.17%
		楚天龙	003040.SZ	44.64%
		东信和平	002017.SZ	11.42%
		天喻信息	300205.SZ	2.26%
		澄天伟业	300698.SZ	5.63%

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

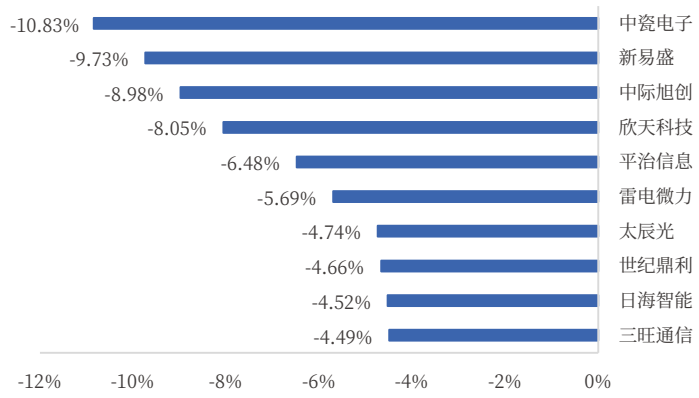
一周（2026 年 8 月 24 日-2026 年 8 月 30 日）通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 67.94%、4.58%和 27.48%。

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）工信部发布前 7 个月通信业运行情况，移动互联网流量增长较快

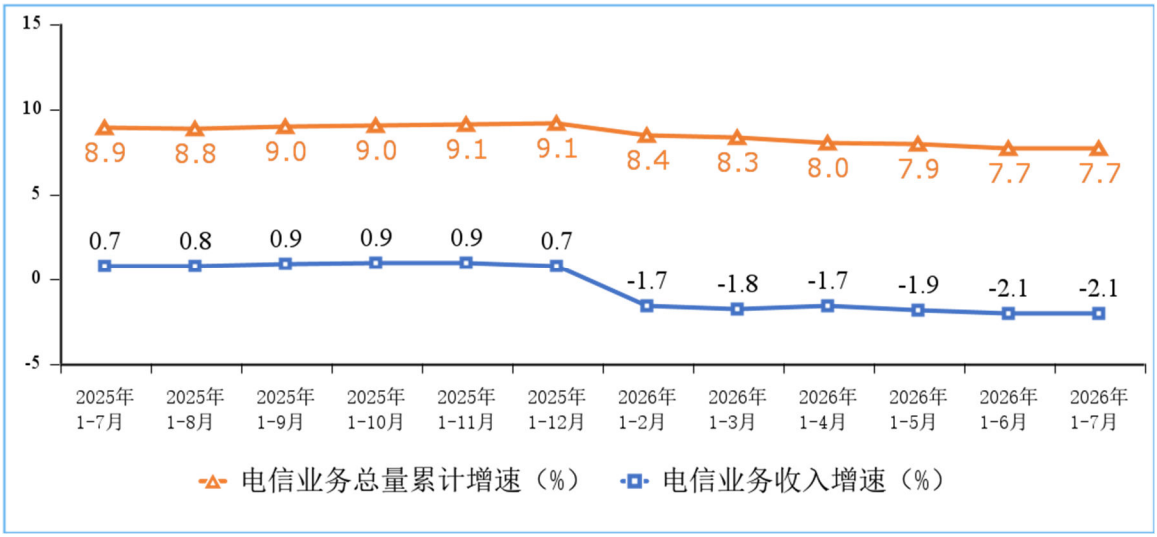
近日，工业和信息化部发布 2026 年前 7 个月通信业经济运行情况。整体来看，通信业总体运行平稳，电信业务总量平稳增长，5G、千兆、物联网等用户规模持续扩大，移动互联网接入流量较快增长。

前 7 个月，电信业务收入累计完成 1.02 万亿元，同比下降 2.1%。按照上年不变价计算的电信

下载日志已记录，仅供内部参考

业务总量同比增长 7.7%。

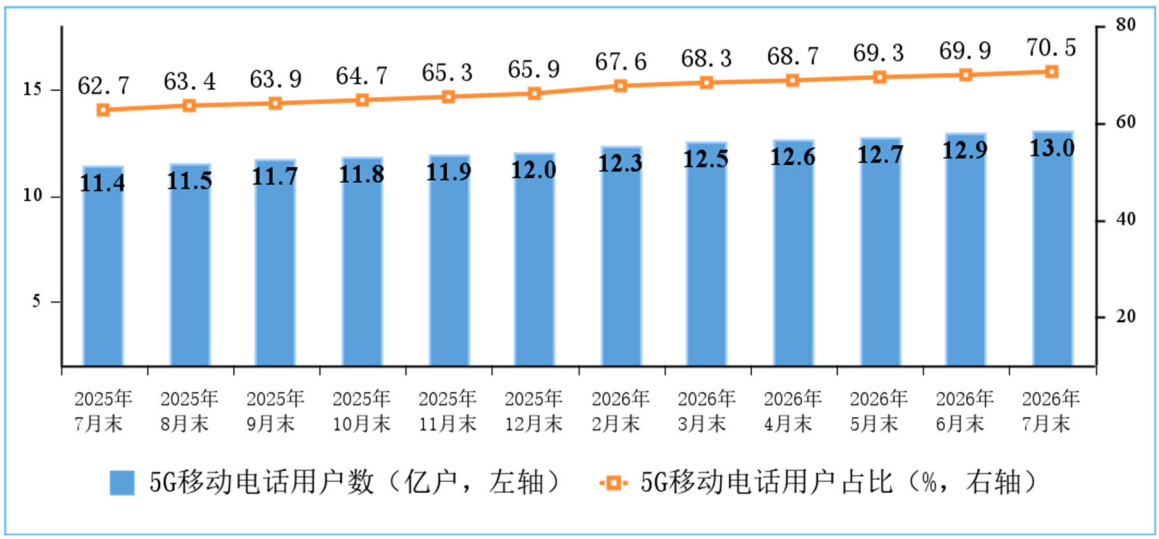
图6：2026 年 1-7 月电信业务总体运行情况



资料来源：通信产业网，工信部，中国银河证券研究院

固定宽带接入用户持续向千兆转移。截至 7 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 7.02 亿户，比上年末净增 1146 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.71 亿户，占总用户数的 95.6%；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 2.6 亿户，比上年末净增 2198 万户，占总用户数的 37.1%，占比较上年末提升 2.6 个百分点。5G 移动电话用户占比超七成。截至 7 月末，三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数达 18.47 亿户，比上年末净增 2062 万户。其中，5G 移动电话用户达 13.03 亿户，比上年末净增 9875 万户，占移动电话用户的 70.5%。

图7：截至 2026 年 7 月，电信用户发展情况（5G 移动电话用户占移动电话用户的 70.5%）



资料来源：通信产业网，工信部，中国银河证券研究院

移动物联网终端用户增长较快。截至 7 月末，三家基础电信企业发展移动物联网终端用户 29.93

下载日志已记录，仅供内部参考

亿户，比上年末净增 1.05 亿户。互联网电视(IPTV、OTT)用户数达 4.09 亿户，比上年末净增 68.3 万户。

电信业务使用情况方面，移动互联网流量较快增长，7 月 DOU 值维持高位。前 7 个月，移动互联网累计流量达 2587 亿 GB，同比增长 17.6%。截至 7 月末，移动互联网用户数达 16.38 亿户，比上年末净增 2858 万户。7 月当月户均移动互联网流量(DOU)达到 23.81GB/户·月，同比增长 13.9%，比上年底高 0.77GB/户·月。移动传统业务持续收缩。前 7 个月，移动电话去话通话时长完成 1.1 万亿分钟，同比下降 6.5%；固定电话主叫通话时长完成 327.6 亿分钟，同比下降 18.6%。前 7 个月，全国移动短信业务量同比下降 8.7%；移动短信业务收入同比下降 12.2%。

通信能力情况方面，千兆光纤宽带网络建设有序推进。截至 7 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 12.7 亿个，比上年末净增 2152 万个。其中，光纤接入(FTTH/O)端口达到 12.3 亿个，比上年末净增 1935 万个，占互联网宽带接入端口的 96.7%。截至 7 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 3304 万个，比上年末净增 141.7 万个。5G 网络建设稳步推进。截至 7 月末，5G 基站总数达 515.4 万个，比上年末净增 31.6 万个，占移动基站总数的 39.4%，占比较上半年提高 0.3 个百分点。

地区发展情况方面，各地区 5G 和千兆用户渗透率持续提升。截至 7 月末，东、中、西部和东北地区 1000Mbps 及以上固定宽带接入用户渗透率分别为 36.4%、37.8%、38.5%和 32.4%，较上年末分别提升 1.8 个、3.9 个、2.4 个和 3.4 个百分点；5G 移动电话用户渗透率分别为 70%、71.4%、70.5%、71.2%，较上年末分别提升 4.5 个、4.9 个、4.6 个和 4.7 个百分点。**各地区移动互联网接入流量增速保持两位数水平**。前 7 个月，东、中、西部和东北地区移动互联网接入流量分别达到 1099 亿 GB、599.8 亿 GB、733.5 亿 GB 和 154.2 亿 GB，同比增长 19.3%、15.7%、16.4%和 18.4%。

（二）Lumentum：NPO 提前至 2027 年底，OCS 市场严重低估

近日，Lumentum CEO 在德意志银行第 20 届年度科技会议上表示，将上调 2028 财年 EPS 目标至 40 美元。在 800G 速率下，铜缆可可靠传输信号约 10 米，而在 1.6T 速率下，其可靠传输范围降至约 2 至 3 米，而数据中心机架和集群内的许多链路都超过这些距离。AI 驱动的带宽增长正加速数据中心从铜缆向光连接的转变，在 1.6T 及更高速度下，铜缆的可靠传输距离急剧缩短。光电路开关、NPO/CPO 技术以及 scale-across 光纤连接正成为重要增长机会，Lumentum 表示其此前对 OCS 市场 80 亿美元的估算可能被大幅低估。

根据讯石光通讯，公司 CEO 表示，OCS 客户参与范围已远超 Google 预期。OCS 可部署于机架内部，绕开故障 GPU/TPU 进行流量路由，在大规模计算模型（涉及数千万美元计算成本）场景下价值尤为突出。自上次财报会议以来，公司的最大客户订单大幅增加，更强的 OCS 需求及其利润率支撑了 2028 财年 EPS 40 美元的目标。公司此前预计 OCS 可服务市场为 80 亿美元，公司 CEO 称该估算已"明显偏低"，主要得益于 OCS 在功耗和损耗上优于电交换机。他表示 OCS 有望成为公司最大增长驱动力之一。

公司 CEO 表示，CPO 与 NPO 是公司近期最大机遇，NPO 近期机会预计大于 CPO。Lumentum 计划向这些架构供应高功率激光器和外部光源，部分 NPO 客户将获完整 ELS 供应。NPO 需求比预期提前，现预计 2027 年底-2028 年初出现（原为 2028 年底-2029 年初）。时间成为扩产主要制约

下载日志已记录，仅供内部参考

因素，设备安装、产品认证周期较长。公司同时面临反应器、电子束光刻工具和磷化铟衬底方面的限制。此外，他认为 scale-across 业务（通过光纤连接独立数据中心）被低估，受数据中心超容和社区抵制影响，运营商可能建设分散的小型设施，从而增加光纤连接需求。

在激光器产品方面，200G EML 的平均售价较 100G 约翻倍，Lumentum 与 Broadcom 为两大供应商，短期竞争有限。EML 在 800G 收发器市场约占 70%-80%，1.6T 预计占 40%-50%，3.2T 硅光子可能面临技术限制，有望同时提升 EML 出货量和份额。公司的格林斯伯勒工厂预计 2028 年初投产（约两年爬坡期），英伟达已签订数十亿美元长期协议并协助支持设备投资。

（三）英伟达二季度业绩超预期，预计明年营收增长 70%

近日，英伟达召开了 2027 财年第二季度财报电话会议。公司 Q2 总营收达到 960 亿美元，同比翻倍；其中数据中心营收环比增长 18%至 890 亿美元；非超大规模企业（即 ACI&E 部门，包括主权 AI、区域云、企业等）增长迅速，该部门 Q2 营收达到 400 亿美元，环比增长 25%，同比增长 138%。公司表示这部分需求的计算量随着时间的推移，可能会比目前在云端看到的规模还要大。公司预计 Q3 总营收将达到 1080 亿美元（上下浮动 2%）。预计 Q3 Vera Rubin 将占数据中心营收的约 20%;超大规模业务的增长则预计在第四季度及 2028 财年随 Vera Rubin 供应增加而重新加速。英伟达首次给出了长达一年的前瞻指引，预计 2028 财年营收将同比增长约 70%。但管理层强调，这是一个“打折”后的数字——公司表示需求远远大于 70%，如果不受供应链的限制，这个增速会高得多。

根据华尔街见闻，英伟达在会议上揭示了一组单位经济模型数据：在 Hopper 时代，公司每吉瓦（GW）数据中心的营收大约是 180 亿美元；到了 Grace Blackwell，大约是 250 亿美元；而对于 Vera Rubin，这个数字大约是 400 亿美元。这意味着，随着整机柜系统（如 NVLink 72）的演进，同样规模的电力和土地带来的产值正在呈指数级上升。

在极其乐观的增长预期中，管理层主动释放了关于毛利率下行的预警：英伟达 Q3 毛利率预计为 74%,并预计在 Q4 触底至 71%~72%区间,随后 2028 财年全年随着 Q1 涨价,回升至 72%~73%,导致毛利率承压的核心痛点在于高带宽内存（HBM）价格的超预期上涨。

在终端应用层面，本次电话会最大的增量信息在于确认了 Agentic AI（智能体人工智能）已经跨越了临界点，并正在抬升纯数据中心 CPU 市场的价值。公司表示：目前绝大多数的 AI 是由人类提示（prompted）的。但就在上个月，情况已经发生了变化——现在大多数 AI 已经是智能体化（agentic）的了。而背后的算力消耗逻辑的区别是：相比于人类使用，一个智能体进行推理、计划和多次工具调用所需的算力，可能是 15 到 100 倍。这种工作负载的剧变直接拉动了 Vera CPU 的需求。作为独立于 Rubin GPU 的单独产品，Vera 不仅在 SPEC 基准测试中比竞品快 1.8 倍，其每瓦带宽更是达到其他数据中心 CPU 的 5 倍。管理层预计，在约 200 亿美元的总体服务器 CPU 市场中，英伟达的 CPU 收入将在 2028 财年实现翻倍以上增长，确立其作为全球领先服务器 CPU 供应商的地位。

下载日志已记录，仅供内部参考

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 30 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
300383.SZ	光环新网	授信申请	2026-08-27	公司及子公司累计申请授信额度不超过人民币 1,300,439.84 万元(含本次),连续十二个月累计申请授信额度为人民币 738,400.00 万元(含本次),占公司最近一期经审计净资产的 62.48%,其中 558,400.00 万元授信额度已经公司股东会审议通过,剩余 180,000.00 万元(含本次)占公司最近一期经审计净资产的 15.23%.根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》的有关规定,本次申请授信额度事项无需提交公司股东会审议.
300383.SZ	光环新网	披露中报	2026-08-27	2026 年中报正式披露，营业总收入 33.32 亿元，同比去年下跌 10.34%，归母净利润为 6085.77 万元，同比去年下跌 47.09%，基本 EPS 为 0.03 元，平均 ROE 为 0.51%
300383.SZ	光环新网	分红预案公告	2026-08-27	2026 年中报分红预案：不分红
300383.SZ	光环新网	主要高管离职	2026-08-26	高宏由于退休原因不再担任董事会秘书
300383.SZ	光环新网	新聘高管	2026-08-26	李伟由于其他原因开始担任董事会秘书(同意聘任李伟先生为公司董事会秘书)
300442.SZ	润泽科技	分红预案公告	2026-08-28	2026 年中报分红预案：10 股派 4.288 人民币元
300442.SZ	润泽科技	披露中报	2026-08-28	2026 年中报正式披露，营业总收入 37.46 亿元，同比去年增长 50.05%，归母净利润为 12.03 亿元，同比去年增长 36.43%，基本 EPS 为 0.74 元，平均 ROE 为 8.55%
300442.SZ	润泽科技	股东大会通知	2026-08-28	2026-09-14 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-07，现场会议登记日期：2026-09-10，互联网投票时间：2026-09-14，交易系统投票时间：2026-09-14，审议内容如下: 1.《关于拟变更注册资本及修改<公司章程>的议案》 2.《关于修订<董事会议事规则>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	分红预案公告	2026-08-25	2026 年中报分红预案：10 股派 1.85 人民币元
003031.SZ	中瓷电子	股东大会通知	2026-08-25	2026-09-09 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-02，现场会议登记日期：2026-09-02，互联网投票时间：2026-09-09，交易系统投票时间：2026-09-09，审议内容如下: 1.《关于公司 2026 年中期利润分配预案的议案》 2.《关于公司变更经营范围暨修订<公司章程>的议案》 3.《关于续聘 2026 年度审计机构的议案》

下载日志已记录，仅供内部参考

003031.SZ	中瓷电子	披露中报	2026-08-25	2026 年中报正式披露，营业总收入 22.11 亿元，同比去年增长 54.76%，归母净利润为 4.03 亿元，同比去年增长 41.22%，基本 EPS 为 0.89 元，平均 ROE 为 6.30%
300502.SZ	新易盛	分红预案公告	2026-08-25	2026 年中报分红预案：不分红
300502.SZ	新易盛	披露中报	2026-08-25	2026 年中报正式披露，营业总收入 209.10 亿元，同比去年增长 100.34%，归母净利润为 75.29 亿元，同比去年增长 90.98%，基本 EPS 为 5.41 元，平均 ROE 为 35.67%
301205.SZ	联特科技	分红预案公告	2026-08-28	2026 年中报分红预案：不分红
301205.SZ	联特科技	披露中报	2026-08-28	2026 年中报正式披露，营业总收入 6.96 亿元，同比去年增长 38.10%，归母净利润为 937.07 万元，同比去年下跌 73.08%，基本 EPS 为 0.07 元，平均 ROE 为 0.58%
301205.SZ	联特科技	股东大会通知	2026-08-28	2026-09-14 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-07，现场会议登记日期：2026-09-09 至 2026-09-10，互联网投票时间：2026-09-14，交易系统投票时间：2026-09-14，审议内容如下： 1.《关于续聘会计师事务所的议案》 2.《关于向境外全资子公司增资暨投资建设马来西亚高速光模块智造基地项目的议案》 3.《关于公司换届选举第三届董事会独立董事的议案》 4.《关于公司换届选举第三届董事会非独立董事的议 案》
600487.SH	亨通光电	分红预案公告	2026-08-27	2026 年中报分红预案：不分红
600487.SH	亨通光电	股东大会通知	2026-08-27	2026-09-14 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-07，现场会议登记日期：2026-09-11，互联网投票时间：2026-09-13 至 2026-09-14，审议内容如下： 1.关于新增为控股子公司提供担保的议案 2.关于回购注销 2024 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案 3.关于拟变更注册资本、修改经营范围及《公司章程》并办理工商变更的议案
600487.SH	亨通光电	披露中报	2026-08-27	2026 年中报正式披露，营业总收入 420.26 亿元，同比去年增长 31.13%，归母净利润为 31.20 亿元，同比去年增长 93.38%，基本 EPS 为 1.29 元，平均 ROE 为 9.53%
600487.SH	亨通光电	项目中标	2026-08-26	近期,江苏亨通光电股份有限公司(以下简称"公司")及控股子公司陆续收到项目《中标通知书》或签署项目合同,确认中标国内外海洋能源项目,中标总金额为 18.31 亿元.
600498.SH	烽火通信	披露中报	2026-08-27	2026 年中报正式披露，营业总收入 123.76 亿元，同比去年增长 11.33%，归母净利润为 1.93 亿元，同比去年下跌 32.72%，基本 EPS 为 0.14 元，平均 ROE 为 1.10%
600498.SH	烽火通信	分红预案公告	2026-08-27	2026 年中报分红预案：不分红
600498.SH	烽火通信	股东大会通知	2026-08-27	2026-09-16 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-10，现场会议登记日期：2026-09-14，互联网投票时间：2026-09-16，交易系统投票时间：2026-09-16，审议内容如下： 1.关于出售子公司股权及间接控股股东增资子公司暨关联交易的议案 2.关于聘任 2026 年度审计机构的议案
600498.SH	烽火通信	股权转让进行中	2026-08-27	20260827：公司拟将持有的 14.68%的飞思灵股权转让给中国信科，转让价格为 30,000 万元；股权转让完成后，中国信科拟出资 60,000 万元对飞思灵进行增资，

下载日志已记录，仅供内部参考

				认购飞思灵新增的 22,701.75 万元注册资本。本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组。交易完成后，中国信科将持有飞思灵 42.86%的股权，公司丧失对飞思灵的控制权，飞思灵不再纳入公司合并报表范围。
600522.SH	中天科技	分红预案公告	2026-08-28	2026 年中报分红预案：不分红
600522.SH	中天科技	披露中报	2026-08-28	2026 年中报正式披露，营业总收入 309.39 亿元，同比去年增长 31.10%，归母净利润为 23.87 亿元，同比去年增长 52.29%，基本 EPS 为 0.70 元，平均 ROE 为 6.29%
601869.SH	长飞光纤	股东大会通知	2026-08-25	2026-09-11 召开临时股东大会，股权登记日：2026-09-07，现场会议登记日期：2026-09-10，互联网投票时间：2026-09-11，交易系统投票时间：2026-09-11，审议内容如下： 1.关于 2026 年中期利润分配方案的议案 2.2026 年 H 股股份奖励计划 3.关于提请股东会授权董事会或授权人士办理 2026 年 H 股股份奖励计划相关事宜的议案
603083.SH	剑桥科技	分红预案公告	2026-08-25	2026 年中报分红预案：10 股派 0.9 人民币元
603083.SH	剑桥科技	披露中报	2026-08-25	2026 年中报正式披露，营业总收入 27.05 亿元，同比去年增长 32.92%，归母净利润为 3.28 亿元，同比去年增长 171.08%，基本 EPS 为 0.93 元，平均 ROE 为 3.90%
603236.SH	移远通信	分红股权登记	2026-08-26	2026 年中报分红：10 派 4.7 元 除权日 2026-08-27 派息日 2026-08-27
688143.SH	长盈通	披露中报	2026-08-25	2026 年中报正式披露，营业总收入 2.16 亿元，同比去年增长 12.61%，归母净利润为 1501.41 万元，同比去年下跌 48.42%，基本 EPS 为 0.12 元，平均 ROE 为 1.11%
688143.SH	长盈通	分红预案公告	2026-08-25	2026 年中报分红预案：不分红
920045.BJ	衡东光	股权激励方案股东大会审议通过	2026-08-28	方案摘要:公司向激励对象定向发行的本公司人民币普通股股票本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量合计 43.7100 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 9,530.0167 万股的 0.46%。其中，首次授予限制性股票 34.9700 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 9,530.0167 万股的 0.37%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.00%；预留授予限制性股票 8.7400 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 9,530.0167 万股的 0.09%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 20.00%。预留部分将在本激励计划经股东会审议通过后 12 个月内明确预留权益的授予对象，超过 12 个月未明确激励对象的，本激励计划的预留权益失效。
920045.BJ	衡东光	股东大会召开	2026-08-26	2026-08-26 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于公司<2026 年股权激励计划(草案)>的议案》 2.《关于公司<2026 年股权激励计划实施考核管理办法>的议案》 3.《关于拟认定核心员工的议案》 4.《关于公司<2026 年股权激励计划首次授予激励对象名单>的议案》 5.《关于公司拟与激励对象签署股权激励计划授予协议书的议案》 6.《关于提请股东会授权董事会办理 2026 年股权激励计划有关事项的议案》 7.《关于新增公司及控股子公司 2026 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保额度的议案》 8.《关于拟变更公司注册资本,修订<公司章程>并办理工商变更登记的议案》

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

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 发展进度推进不及预期的风险等。

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 3.13%.....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
图 6： 2026 年 1-7 月电信业务总体运行情况.....7
图 7： 截至 2026 年 7 月，电信用户发展情况（5G 移动电话用户占移动电话用户的 70.5%）.....7

表 1： 一周温控、智能卡等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 15.52%、13.43%.....4
表 2： 一周 SW 通信服务板块重点公司公告.....10
表 3： 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