下载日志已记录，仅供内部参考

AI 工厂筑基提速，智能体与物理 AI 加速落地

2026 年 10 月 26 日

- **一周通信板块跌幅为 3.60%，车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的表现较好。**本周上证指数跌幅为 0.69%；深证成指跌幅为 1.09%；创业板指数跌幅为 3.18%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 3.60%。根据我们对于通信行业公司划分子板块数据，车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 9.23%、8.80%。通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 79.39%、3.82%和 16.79%。

- **本周通信行业重点事件总结：1）AI 工厂加速落地，AI 应用走向现实产业：**英伟达在 GTC 柏林大会提出 AI 产业五层体系（能源、加速计算、AI 工厂、AI 模型、数字智能应用），强调 AI 模型落地前基础设施须先行，电力、数据中心与算力部署效率成为关键，并推出基于 Vera Rubin 平台的 DSX POD 参考设计，通过模块化集装箱集成验证，有望将 AI 工厂部署周期从约 6 个月缩短至 14 天。智能体方面，英伟达强调其可推理、调用工具、访问知识库并执行工作流，Token 消耗有望随任务复杂化增长，发布 Agent Knowledge Foundation 以接入企业文档和数据库，并展示 Nemotron、Cosmos、GR00T、Alpamayo 等开放模型。物理 AI 方面，智能体已用于工业设计、实验室和工厂场景，如 Lila Sciences 辅助淋巴瘤治疗方案设计、西门子工厂数字孪生测试生产计划、达索系统仿真优化车辆设计等。

- **2）SpaceX 盈利拐点确立，超级智能与星链双轮驱动：**SpaceX 公布 2026 年第三季度经营业绩，期内 SpaceX 实现营收 146 亿美元，同比增长 161%，增长主要来自超级智能（SI）板块以及连接业务的高速增长。实现净利润 44 亿美元，去年同期净亏损 11 亿美元。分业务板块来看，超级智能（AI 业务）营收 76 亿美元；连接业务（星链 Starlink）营收 52 亿美元；太空业务（发射 + 星舰 Starship）营收 18 亿美元。从业务亮点来看，SpaceX 完成首次产生商业收入的星舰任务，向宽带星座部署 26 颗星链 V3 卫星；本次任务带来的下行链路容量，约等于猎鹰 9 号一次星链发射新增容量的 10 倍。算力硬件规模持续扩张，截至 2026 年 9 月 30 日，名义总算力达到 1.7 吉瓦。超级智能解决方案与基础设施业务的季度收入同比新增 67 亿美元，增长来自云服务签约、完成对 Cursor 公司收购，以及 Grok 机器人等超级智能模型与软件应用的业务规模扩张。连接业务板块营收同比增长 69%，营业利润同比增长 99%；企业客户、政府客户需求旺盛，星链个人订阅用户数量持续上涨，拉动板块业绩。

- **投资建议：优选光通信、AIDC、量子技术、运营商等板块：**

  光模块相关标的：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；国产算力相关标的：锐捷网络等。

- **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。

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

2026-10-26



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

1.【银河通信】行业动态报告：智算释放液冷刚需，算电协同构筑 AIDC 新底座

2.【银河通信】行业周报_USFP 推升光互联密度，Agent 融入办公生态

3.【银河海外算力】行业双周报_美股新财季开启，供需缺口预计推高增速二阶导

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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 3.60%.....3
（二） 一周车/物联网、通信网络技术服务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） AI 工厂加速落地，AI 应用走向现实产业.....6
（二） 物理 AI 突破临近，自进化闭环破局.....7
（三） SpaceX 盈利拐点确立，超级智能与星链双轮驱动.....8
三、 重点公司公告.....8
四、 投资建议.....10
五、 风险提示.....10

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

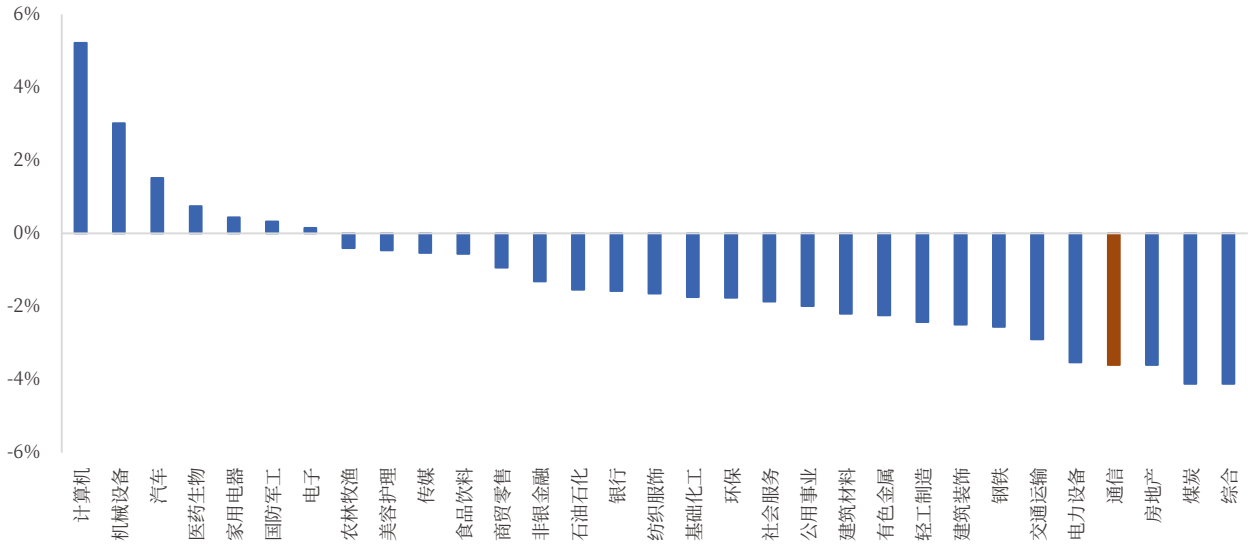
下载日志已记录，仅供内部参考

一、周市场行情：

（一）一周通信板块跌幅为 3.60%

周行情：一周（2026 年 10 月 19 日-2026 年 10 月 25 日）上证指数跌幅为 0.69%；深证成指跌幅为 1.09%；创业板指数跌幅为 3.18%；一级行业指数中，通信板块跌幅为 3.60%。

图1：一周通信板块跌幅为 3.60%

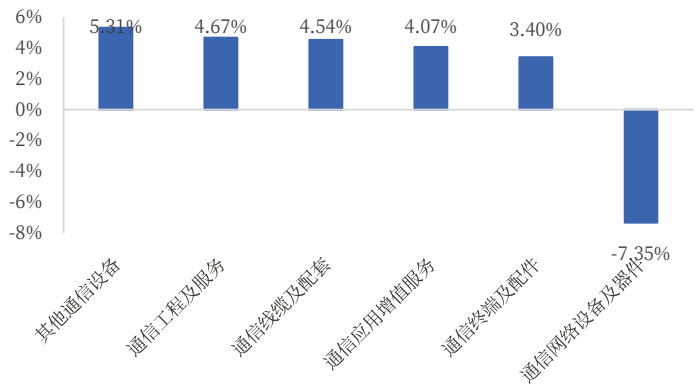


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一周车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的表现较好

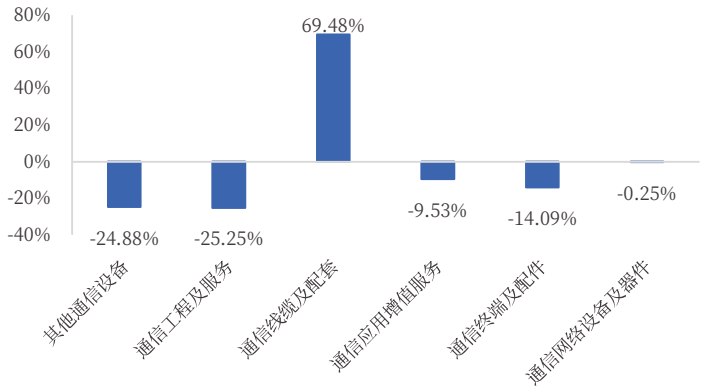
通信板块三级子行业包括通信网络设备及器件、通信线缆及配套、通信终端及配件、其他通信设备、通信工程及服务、通信应用增值服务六大板块；除通信网络设备及器件板块外，其余板块表现有所上涨。进一步细分子板块方面，车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 9.23%、8.80%。

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

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

表1：一周车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的的表现较好，板块涨幅分别为 9.23%、8.80%

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
数据中心	5.20%	光环新网	300383.SZ	7.36%
		数据港	603881.SH	6.56%
		奥飞数据	300738.SZ	1.48%
		润泽科技	300442.SZ	5.60%
		科华数据	002335.SZ	4.99%
温控	-0.83%	佳力图	603912.SH	-2.20%
		同飞股份	300990.SZ	1.74%
		申菱环境	301018.SZ	-2.13%
		英维克	002837.SZ	-0.72%
交换机代工	1.48%	菲凌科思	301191.SZ	2.28%
		共进股份	603118.SH	0.69%
主设备商	1.05%	中兴通讯	000063.SZ	3.91%
		烽火通信	600498.SH	2.85%
		星网锐捷	002396.SZ	1.75%
		锐捷网络	301165.SZ	-5.84%
		紫光股份	000938.SZ	2.61%
光纤光缆	1.03%	长飞光纤	601869.SH	-2.64%
		中天科技	600522.SH	4.92%
		永鼎股份	600105.SH	-2.68%
		通鼎互联	002491.SZ	-5.03%
		特发信息	000070.SZ	-2.95%
		亨通光电	600487.SH	14.54%
北斗导航	-0.89%	长江通信	600345.SH	0.52%
		中海达	300177.SZ	3.42%
		华测导航	300627.SZ	-6.62%
车/物联网	9.23%	广和通	300638.SZ	23.83%
		移远通信	603236.SH	20.76%
		美格智能	002881.SZ	20.95%
		有方科技	688159.SH	10.18%
		永贵电器	300351.SZ	1.68%
		鼎通科技	688668.SH	-5.07%
		鸿泉物联	688288.SH	1.39%
		万马科技	300698.SZ	5.69%
		移为通信	300590.SZ	3.65%
智能控制器	3.69%	拓邦股份	002139.SZ	9.37%
		贝仕达克	300822.SZ	-4.55%
		朗科智能	300543.SZ	1.08%
		朗特智能	300916.SZ	4.08%

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

		和而泰	002402.SZ	8.45%
工业物联网	6.85%	三旺通信	688618.SH	-0.04%
		映翰通	688080.SH	2.66%
		北路智控	301195.SZ	2.92%
		东土科技	300353.SZ	21.87%
载波通信及电网	2.46%	鼎信通讯	603421.SH	-1.57%
		威胜信息	688100.SH	7.37%
		东软载波	300183.SZ	1.57%
视频会议	4.68%	会畅通讯	300578.SZ	2.55%
		苏州科达	603660.SH	9.19%
		亿联网络	300628.SZ	7.21%
		二六三	002467.SZ	-0.22%
运营商	-1.02%	中国移动	600941.SH	-2.23%
		中国联通	600050.SH	-0.68%
		中国电信	601728.SH	-0.15%
光模块	-6.10%	中际旭创	300308.SZ	-8.56%
		新易盛	300502.SZ	-14.96%
		剑桥科技	603083.SH	-6.01%
		联特科技	301205.SZ	-1.77%
		华工科技	000988.SZ	-1.48%
		光迅科技	002281.SZ	-3.83%
光器件	-2.77%	天孚通信	300394.SZ	-5.63%
		博创科技	300548.SZ	-3.02%
		太辰光	300570.SZ	-7.47%
		铭普光磁	002902.SZ	-1.38%
		德科立	688205.SH	-7.42%
		仕佳光子	688313.SH	1.41%
		光库科技	300620.SZ	6.02%
		中瓷电子	003031.SZ	-4.62%
通信网络技术服务	8.80%	润建股份	002929.SZ	30.51%
		中富通	300560.SZ	-1.27%
		中贝通信	603220.SH	5.50%
		超讯通信	603322.SH	0.45%
通信网络设备	3.65%	大富科技	300134.SZ	4.17%
		天邑股份	300504.SZ	0.00%
		通宇通讯	002792.SZ	12.86%
		武汉凡谷	002194.SZ	3.83%
		科信技术	300565.SZ	-1.32%
		瑞斯康达	603803.SH	2.35%
行业应用	2.49%	线上线下	300959.SZ	-3.18%
		平治信息	300571.SZ	4.67%

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

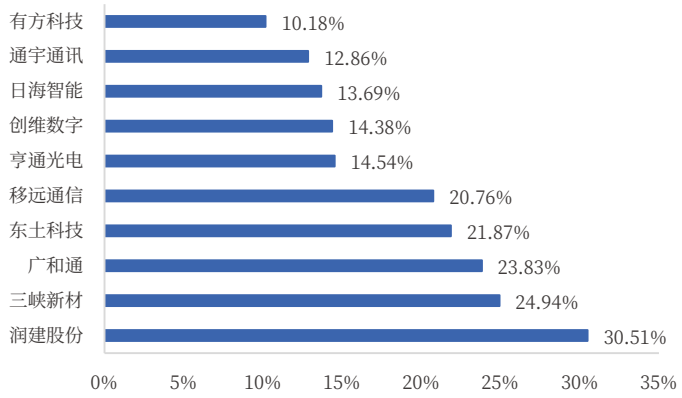
下载日志已记录，仅供内部参考

		梦网科技	002123.SZ	4.82%
		恒信东方	300081.SZ	-0.65%
		佳讯飞鸿	300213.SZ	1.13%
		海格通信	002465.SZ	6.10%
		广哈通信	300711.SZ	-1.17%
		国盾量子	688027.SH	8.18%
数据中心铜线	-0.03%	兆龙互连	300913.SZ	1.64%
		金信诺	300252.SZ	-0.98%
		新亚电子	605277.SH	-0.77%
智能卡	-1.00%	德生科技	002908.SZ	-1.81%
		楚天龙	003040.SZ	-5.43%
		东信和平	002017.SZ	0.90%
		天喻信息	300205.SZ	-4.37%
		澄天伟业	300698.SZ	5.69%

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

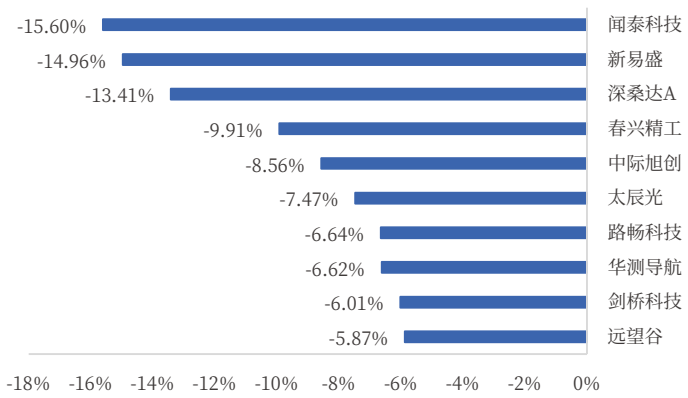
一周（2026 年 10 月 19 日-2026 年 10 月 25 日）通信板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 79.39%、3.82%和 16.79%。

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）AI 工厂加速落地，AI 应用走向现实产业

近日，英伟达首席执行官在 GTC 柏林大会上发表主题演讲，展示公司在 AI 基础设施、智能体、开放模型、工业机器人和自动驾驶等领域的最新布局。根据财联社，从模块化 AI 工厂到企业级智能体，再到面向人形机器人的开放技术平台，英伟达正将竞争优势从 GPU 芯片延伸至硬件、软件、模型和行业应用构成的全栈生态。计算机产业正处于一场新工业革命的起点，随着 AI 从内容生成工具向能够自主推理、调用工具和执行任务的智能体演进，企业不仅需要使用 AI，还需要具备生产和

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

部署 AI 的能力。

英伟达将 AI 产业比作一个由五层构成的体系：能源、加速计算、AI 工厂、AI 模型，以及嵌入各类应用的数字智能。他指出，AI 模型出现之前，基础设施必须先行到位。随着 AI 应用扩张，电力供应、数据中心建设和算力部署效率正成为产业发展的关键因素。为加快基础设施建设，英伟达宣布推出 DSX POD 参考设计，用于建设基于 Vera Rubin 平台的完整 AI 工厂。合作伙伴可在模块化集装箱内完成系统集成与验证。英伟达表示，在现场公用设施准备就绪后，该方案有望将部署周期从约六个月缩短至 14 天。

智能体是此次演讲的另一项重点。与主要负责回答问题的聊天机器人不同，智能体能够进行推理、调用工具、访问知识库并执行工作流程。随着其承担的任务越来越复杂，Token(词元)消耗也有望进一步增长。英伟达发布了 Agent Knowledge Foundation，帮助智能体接入企业文档、数据库等内部信息，并提供文档解析、信息检索和结构化数据预测等工具。在模型层面，英伟达展示了覆盖多个专业领域的开放模型，包括用于语言任务的 Nemotron、用于世界基础模型的 Cosmos、面向人形机器人的 GR00T，以及用于自动驾驶的 Alpamayo 等。

物理 AI 是此次大会的另一条主线。英伟达展示了智能体在工业设计、实验室和工厂中的应用：在 Lila Sciences 平台，智能体协助设计潜在的淋巴瘤治疗方案；在西门子工厂，智能体通过数字孪生测试新产品的生产计划；在达索系统的工程设计场景中，智能体则借助仿真识别车辆设计问题并优化方案。医疗领域，英伟达与西门子医疗正在开发 AI 驱动的自适应放射治疗方案。系统通过数字孪生模拟设备和患者解剖结构，并结合实时成像与传感器数据，在患者身体和肿瘤发生变化时调整放射治疗目标。在自动驾驶领域，沃尔沃汽车正在采用英伟达 Hyperion 计算平台及 Alpamayo 软件栈。黄仁勋还宣布，大众商用车、捷豹路虎、沃尔沃和梅赛德斯-奔驰的下一代车型将兼容 Hyperion 平台，相关应用涉及 L3、L4 级自动驾驶及未来 Robotaxi 车队。机器人方面，英伟达推出基于 Isaac GR00T 的 Agile ONE SN 参考人形机器人平台，拥有 31 个自由度，预计于 2027 年推出。该平台结合开放模型、仿真训练工具和运行系统，旨在降低机器人研发门槛。Agility Robotics、Figure、库卡和 NEURA Robotics 等企业也在使用英伟达的相关技术。这些布局表明，英伟达希望将加速计算的应用范围从数据中心扩展至工厂、医院、汽车和机器人等现实场景。公司无需直接制造所有终端设备，也可以通过提供计算平台、模型和软件工具参与相关产业的发展。

（二）物理 AI 突破临近，自进化闭环破局

由宇树科技主办的 2026 世界物理 AI 大会暨宇树合作伙伴生态大会在杭州举行。宇树科技创始人、董事长兼 CEO 在主旨演讲中指出，物理 AI 可能最早在明年被前沿 AI 突破。

宇树科技创始人分享了 GPT-6 在公司内部测试的一些积极进展，比如在完全零训练下直接控制机器人的画面，并表示 GPT-6 的一些能力已经可以解决机器人的部分规划问题。大模型不断迭代下，物理 AI 或将迎来更多进展，快的话可能一到两年，慢的话可能两到三年。对于机器人产业的发展，王兴兴提到四个方向，即机器人硬件的大规模生产制造能力、推进物理 AI 模型落地、超大规模算力服务器、算力和存储芯片制造等。他提到，宇树现在一年大概要生产几万台机器人，以及几十万个关节电机和模组，但如果要实现真正的大规模普及，目前的产能还远远不够。“如果未来很多工厂、商场和家庭里都有一台机器人，市场规模会非常庞大，年产量至少可能达到千万台。”目前，机器人规划与导航问题已得到较好解决，尚未完全突破的是模型输入输出与真实物理世界之间的对齐。以陌生物体抓取为例，成功率仍会明显下降，这也是当前物理 AI 的核心瓶颈。宇树科技正在跑通一

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

条路径：物理 AI 机器人自进化。模型自主编写代码、采集数据并在测试环境中训练，人工仅需少量干预、确认和反馈，模型再依据反馈迭代，该闭环正逐步建立。

（三）SpaceX 盈利拐点确立，超级智能与星链双轮驱动

SpaceX 公布 2026 年第三季度经营业绩。 期内，SpaceX 实现营收 146 亿美元，同比增长 161%，增长主要来自超级智能（SI）板块以及连接业务的高速增长。实现营业利润 28 亿美元，去年同期营业亏损 7 亿美元；净利润 44 亿美元，去年同期净亏损 11 亿美元；调整后息税折旧摊销前利润（调整后 EBITDA）88 亿美元，去年同期 21.7 亿美元，同比增长 306%。

从业务来看，超级智能业务成为 SpaceX 第三季度业绩增长的主要驱动力。第三季度，SpaceX 超级智能业务营收达到 75.60 亿美元，较上年同期的 8.13 亿美元增长 830%，较第二季度的 25.61 亿美元增长 195%，占公司总营收的约 52%。其中，超级智能解决方案及基础设施收入达到 70.22 亿美元，较上年同期的 3.59 亿美元大幅增长，主要得益于新云服务协议的启动、对人工智能编程公司 Cursor 的收购，以及 Grok 模型在企业和消费者市场的应用扩大。今年初，SpaceX 收购了马斯克的人工智能实验室 xAI，正式进军人工智能领域。该公司通过向谷歌、Anthropic 等出租计算能力，迅速拓展了这项业务。根据财报，Cursor 自收购完成至 9 月 30 日期间，为 SpaceX 贡献了 6.08 亿美元营收。不过，SpaceX 的利润几乎全部来自其连接业务部门，该部门包括其星链卫星互联网服务。超级智能业务 Q3 营业利润达到 4.31 亿美元，而上年同期为营业亏损 17.22 亿美元，第二季度为营业亏损 12.57 亿美元，实现扭亏为盈。而连接业务 Q3 营收达到 52.48 亿美元，同比增长 69%，环比增长 22%。其中，来自消费者星链用户的收入为 31.2 亿美元，而来自政府和企业客户的收入为 21.3 亿美元；营业利润达到 23.67 亿美元，同比增长 99%；调整后 EBITDA 达到 34.99 亿美元，同比增长 82%。星链（Starlink）的用户数量在本季度增长至 1360 万，高于上一季度的 1200 万。SpaceX 表示，星链在发达市场的持续扩张推动了用户增长。此外，截至第三季度末，全球已有超过 3800 架飞机配备星链服务。最后，航天业务方面，SpaceX 第三季度营收达到 17.67 亿美元，同比增长 6%，环比增长 84%。其中，发射服务收入为 11.30 亿美元，同比增长 13%；发射及开发业务收入为 6.37 亿美元，低于上年同期的 6.66 亿美元。不过，由于持续加大星舰项目的研发投入，航天业务第三季度仍录得 700 万美元营业亏损，而上年同期为营业利润 2.59 亿美元。

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 10 月 25 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
300442.SZ	润泽科技	股东大会公告	2026-10-23	2026 年第四次临时股东会，召开时间：2026-11-09，股权登记日：2026-11-02，现场登记日：2026-11-05，网络投票时间：2026-11-09 至 2026-11-09，审议议案如下： 1.审议《关于修订<关联交易管理制度>等公司制度的议案》
300442.SZ	润泽科技	股东增持股票	2026-10-23	2026-10-20 至 2026-10-23，京津冀润泽(廊坊)数字信息有限公司通过二级市场增持 2667100 股，变动后持股 971296307 股，持股占比 59.1900%
300442.SZ	润泽科技	披露三季报	2026-10-23	2026 三季报：营业收入 56.66 亿元，同比去年 42.45%；归母净利润 18.03 亿元，同比去年-61.68%；基本每股收益 1.10 元。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

300442.SZ	润泽科技	股东增持股票	2026-10-19	2026-10-16 至 2026-10-19，京津冀润泽(廊坊)数字信息有限公司通过二级市场增持 1494100 股，变动后持股 968629207 股，持股占比 59.0300%
601728.SH	中国电信	披露三季报	2026-10-23	2026 三季报：营业收入 3801.00 亿元，同比去年-3.59%；归母净利润 262.07 亿元，同比去年-14.84%；基本每股收益 0.29 元。
601728.SH	中国电信	新任高管	2026-10-22	王立宾新任董事会秘书
601728.SH	中国电信	高管离职	2026-10-22	董事会秘书李英辉离职
600941.SH	中国移动	披露三季报	2026-10-21	2026 三季报：营业收入 7802.95 亿元，同比去年-1.81%；归母净利润 1061.98 亿元，同比去年-7.94%；基本每股收益 4.90 元。

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
001267.SZ	汇绿生态	股东大会公告	2026-10-21	2026 年第四次临时股东会，召开时间：2026-11-06，股权登记日：2026-11-02，现场登记日：2026-11-03，网络投票时间：2026-11-06 至 2026-11-06，审议议案如下： 1.审议关于独立董事任期届满离任暨补选独立董事的议案
001267.SZ	汇绿生态	高管离职	2026-10-20	总经理李岩离职
001267.SZ	汇绿生态	高管离职	2026-10-20	副总经理彭开盛离职
001267.SZ	汇绿生态	新任高管	2026-10-20	李岩新任副总经理
001267.SZ	汇绿生态	高管离职	2026-10-20	财务总监蔡志成离职
001267.SZ	汇绿生态	新任高管	2026-10-20	彭开盛新任总经理
001267.SZ	汇绿生态	新任高管	2026-10-20	蔡志成新任副总经理
001267.SZ	汇绿生态	新任高管	2026-10-20	胡永强新任财务总监
001267.SZ	汇绿生态	限售股份上市流通	2026-10-19	38.2500 万股股权激励限售股份于 2026-10-19 上市流通
003031.SZ	中瓷电子	A 股除权除息日	2026-10-20	2026 年中报分红：10 派 1.85 元(含税)
003031.SZ	中瓷电子	A 股派息日	2026-10-20	2026 年中报分红：10 派 1.85 元(含税)
003031.SZ	中瓷电子	A 股股权登记日	2026-10-19	2026 年中报分红：10 派 1.85 元(含税)
300394.SZ	天孚通信	股份回购预案	2026-10-24	股份回购董事预案公告
300394.SZ	天孚通信	股东大会公告	2026-10-24	2026 年第四次临时股东会，召开时间：2026-11-09，股权登记日：2026-11-02，现场登记日：2026-11-05，网络投票时间：2026-11-09 至 2026-11-09，审议议案如下： 1.审议关于回购公司股份方案的议案
300502.SZ	新易盛	股份回购预案	2026-10-23	股份回购董事预案公告
300548.SZ	长芯博创	股东追加股份锁定	2026-10-19	长芯博创：长芯博创科技股份有限公司关于特定股东自愿承诺未来 6 个月不减持公司股份的公告
300620.SZ	光库科技	预计披露日期	2026-10-23	2026 年三季报预计披露时间：2026-10-23
300620.SZ	光库科技	增发发审委审核结果公告	2026-10-23	光库科技于 2026-10-23 发布增发发审委[illegible]结果公告
300620.SZ	光库科技	披露三季报	2026-10-23	2026 三季报：营业收入 18.61 亿元，同比去年 86.41%；归母净利润 2.91 亿元，同比去年 152.10%；基本每股收益 1.17 元。
300627.SZ	华测导航	分红预案公告	2026-10-23	2026 年三季报分红预案方案：10 派 1.5 元(含税)
300627.SZ	华测导航	预计披露日期	2026-10-23	2026 年三季报预计披露时间：2026-10-23

人在草木间

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

300627.SZ	华测导航	业绩说明会	2026-10-23	业绩说明会地址（网址）：上海市青浦区崧盈路 577 号华测时空智能产业园 C 座二楼会议室
300627.SZ	华测导航	股东大会公告	2026-10-23	2026 年第二次临时股东会，召开时间：2026-11-09，股权登记日：2026-11-03，现场登记日：2026-11-04，网络投票时间：2026-11-09 至 2026-11-09，审议议案如下： 1.审议关于《公司 2026 年中期利润分配预案》的议案
300627.SZ	华测导航	披露三季报	2026-10-23	2026 三季报：营业收入 25.03 亿元，同比去年-4.39%；归母净利润 3.69 亿元，同比去年-25.14%；基本每股收益 0.47 元。
600105.SH	永鼎股份	预计披露日期	2026-10-24	2026 年三季报预计披露时间：2026-10-24
600105.SH	永鼎股份	披露三季报	2026-10-24	2026 三季报：营业收入 54.30 亿元，同比去年 49.57%；归母净利润 7.43 亿元，同比去年 125.75%；基本每股收益 0.51 元。
603083.SH	剑桥科技	纳入重要指数	2026-10-19	纳入中证 500 指数
688027.SH	国盾量子	预计披露日期	2026-10-23	2026 年三季报预计披露时间：2026-10-23
688027.SH	国盾量子	股东大会公告	2026-10-23	2026 年第四次临时股东会，召开时间：2026-11-09，股权登记日：2026-11-02，现场登记日：2026-11-04，网络投票时间：2026-11-09 至 2026-11-09，审议议案如下： 1.审议《关于公司日常关联交易的议案》
688027.SH	国盾量子	披露三季报	2026-10-23	2026 三季报：营业收入 1.58 亿元，同比去年-16.73%；归母净利润-4707.09 万元，同比去年-77.83%；基本每股收益-0.46 元。
688313.SH	仕佳光子	预计披露日期	2026-10-22	2026 年三季报预计披露时间：2026-10-22
688313.SH	仕佳光子	股权收购进行中	2026-10-22	河南仕佳光子科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟吸收合并全资子公司河南仕佳信息技术研究院有限公司（以下简称“仕佳研究院”）。本次吸收合并后，仕佳研究院的独立法人资格将被注销，其全部业务、资产、债权、债务及其他一切权利和义务由公司依法承继。
688313.SH	仕佳光子	披露三季报	2026-10-22	2026 三季报：营业收入 27.22 亿元，同比去年 74.46%；归母净利润 5.86 亿元，同比去年 95.43%；基本每股收益 1.30 元。

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、通信运营商等板块，建议关注：

光模块相关标的：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；国产算力相关标的：锐捷网络等。

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；

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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 3.60%.....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： 一周车/物联网、通信网络技术服务等子板块相关标的表现较好，板块涨幅分别为 9.23%、8.80%.....4
表 2： 一周 SW 通信服务板块重点公司公告.....8
表 3： 一周 SW 通信终端设备板块重点公司公告.....9

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster