

通信

报告日期：2026年06月09日

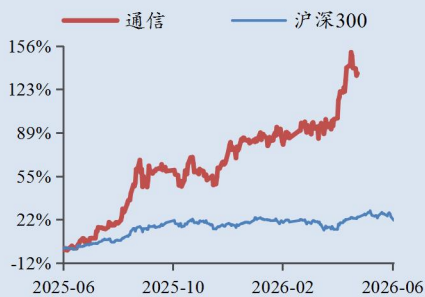
物理 AI 再掀 AI 基建热潮，相关产业链有望持续受益

——通信行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：彭棋

执业证书编号：S0230523080002

邮箱：pengq@hlzq.com

相关阅读

《算力军备竞赛升级，朱雀三号再启回收试验——通信行业周报》2026.03.05

《商业航天快速发展，火箭及卫星制造率先受益——通信行业专题报告》2026.02.26

《可重复使用试验航天器成功发射，我国商业航天有望加速发展——通信行业周报》2026.02.10

摘要：

➤ 周要闻：

(1) 6月1日，英伟达宣布，与韩国斗山集团正在扩大合作，推动在实体人工智能、机器人及AI工厂基础设施领域的合作，涉及斗山机器人、斗山山猫、斗山能源以及斗山公司电材业务部门。

(2) 随着全球卫星宽带、手机直连卫星及AI运算需求快速成长，SpaceX未来IPO动向备受市场关注，TrendForce集邦咨询表示，预估2027年全球卫星产业产值将达4,470亿美元，年成长率达14%。

(3) 6.5-6.6日，我国连续两天发射千帆星座卫星，在轨卫星数量已达200颗。按照规划，千帆星座分三期推进，最终规划超1.5万颗，融合多媒体、遥感能力并融入6G生态，目标建成全域覆盖的天地一体化网络。

(4) 近日，光通信行业市场研究机构LightCounting在最新报告中指出，2026年基于硅光的光模块销售额将首次超过整体市场的50%。尽管硅光技术具备诸多优势，但它花了将近十年的时间才在光模块市场产生重大影响。

➤ 周观点：

英伟达与斗山合作推动物理AI发展，进一步推动AI基础设施建设，有望带动相关产业链需求增长。当前太空竞赛愈演愈烈，我国千帆星座卫星，在轨卫星数量已达200颗，最终规划超1.5万颗。此外，我国可回收火箭技术的进步有望提升商业航天发展速度，带动产业链相关行业及标的需求提升，维持通信行业“推荐”评级，建议关注以下板块：

(1) 运营商：中国移动(600941.SH)、中国联通(600050.SH)、中国电信(601728.SH)；

(2) 关注国内外算力需求提升带来的高端光模块需求释放：中际旭创(300308.SZ)、天孚通信(300394.SZ)、新易盛(300502.SZ)、太辰光(300570.SZ)、光迅科技(002281.SZ)；

(3) 通信设备制造企业：中兴通讯(000063.SZ)、紫光股份(000938.SZ)、移远通信(603236.SH)；

(4) 关注商业航天相关投资机会：中国卫星(600118.SH)、华

测导航 (300627.SZ)。

- **风险提示：**宏观环境出现不利变化；所引用数据来源发布错误数据；AI 发展进度不及预期；5G-A 发展进度不及预期；商业航天发展进度不及预期；关税超预期风险；重点关注公司业绩不达预期。

表：重点关注公司及盈利预测

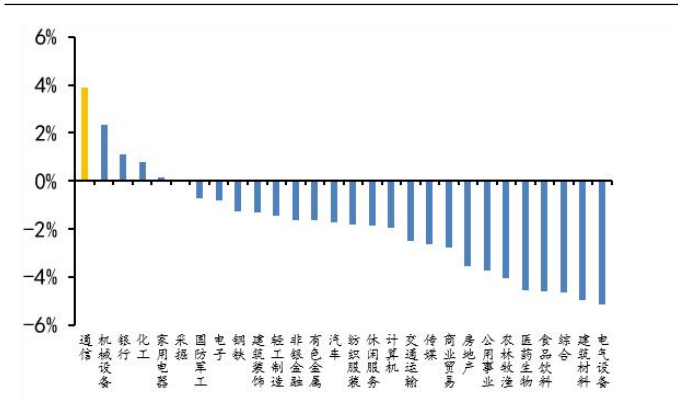
股票代码	股票简称	2026/6/5	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
600941.SH	中国移动	97.33	6.33	6.12	6.32	6.60	15.4	15.9	15.4	14.7	未评级
601728.SH	中国电信	6.11	0.36	0.33	0.34	0.36	16.9	18.5	18.0	17.2	未评级
600050.SH	中国联通	4.34	0.29	0.27	0.28	0.30	14.9	16.4	15.5	14.4	未评级
300308.SZ	中际旭创	1,179.99	9.72	26.87	51.98	74.99	121.4	43.9	22.7	15.7	买入
300394.SZ	天孚通信	457.00	2.59	4.37	5.93	8.16	176.1	104.5	77.1	56.0	未评级
300502.SZ	新易盛	748.00	9.59	18.74	30.08	50.24	78.0	39.9	24.9	14.9	未评级
300570.SZ	太辰光	168.38	1.32	2.62	4.21	5.05	127.9	64.2	40.0	33.4	未评级
002281.SZ	光迅科技	227.58	1.17	1.99	3.09	4.55	194.0	114.5	73.7	50.0	未评级
600118.SH	中国卫星	84.95	0.03	0.07	0.15	0.19	2,822.3	1,154.2	585.9	436.8	未评级
300627.SZ	华测导航	29.95	0.87	0.87	1.06	1.38	34.4	28.2	21.7	21.7	未评级
000063.SZ	中兴通讯	39.13	1.17	1.44	1.70	1.80	33.3	27.2	23.1	21.7	未评级
000938.SZ	紫光股份	27.87	0.59	0.90	1.17	1.48	47.3	31.0	23.9	18.9	未评级
603236.SH	移远通信	57.33	2.91	2.83	3.86	4.33	19.7	20.2	14.9	13.2	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（本表中际旭创盈利预测取自华龙证券研究所，其余公司盈利预测及评级均取自 Wind 一致预期）

1 一周市场表现

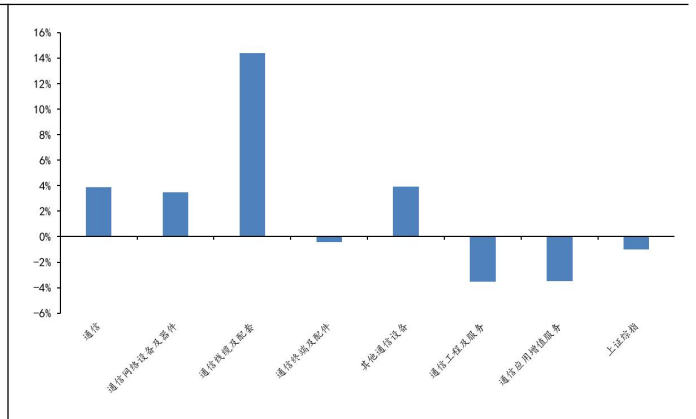
2026年6月1日-6月5日，申万通信指数上涨3.87%，全部子行业中，通信网络设备及器件（3.49%），通信线缆及配套（14.39%），通信终端及配件（-0.40%），其他通信设备（3.91%），通信工程及服务（-3.52%），通信应用增值服务（-3.48%），同期上证综指（-1.00%）。

图 1：申万一一级行业周涨跌幅一览



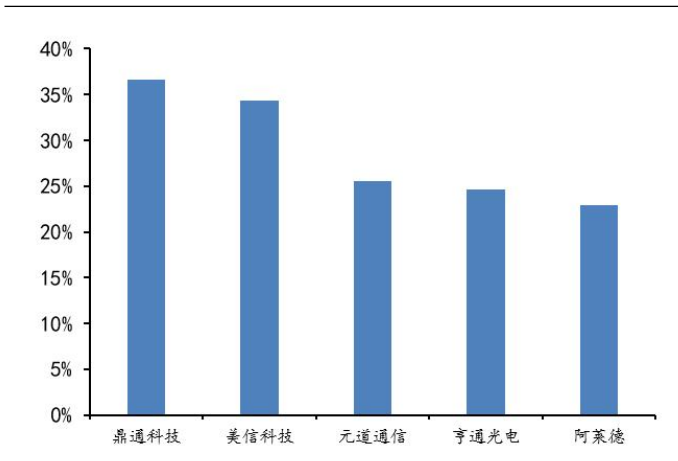
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



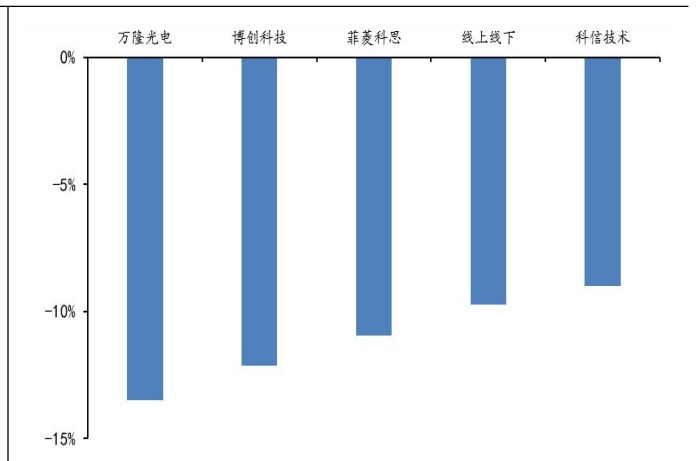
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：通信股票周涨幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：通信股票周跌幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

(1) 事关物理 AI、机器人及 AI 工厂！英伟达与斗山扩大合作

6月1日，英伟达宣布，与韩国斗山集团正在扩大合作，推动在实体人工智能、机器人及 AI 工厂基础设施领域的合作，涉及斗山机器人、斗山山猫、斗山能源以及斗山公司电材业务部门。

英伟达与韩国斗山展开多方面合作

在6月1日的 ComputeX 大会上，英伟达正式宣布推出“NVIDIA DSX™ 平台”该平台为基础设施建设者提供了创建人工智能工厂的完整方案。而此次斗山和英伟达的合作，在很大程度上正是为了给英伟达 DSX AI 工厂提供工业自动化、电力以及先进电子材料方面的支持。

韩国斗山是韩国最大的财团之一，成立于1896年，是韩国最早的近代企业之一。集团旗下拥有斗山 Infracore、斗山重工业等20多家子公司，其业务覆盖人工智能工厂生态系统的多个层面，从智能机器人系统到涵盖大规模电力解决方案以及用于人工智能数据中心设备的先进电子材料。

英伟达称，其将与斗山探讨英伟达的物理 AI 架构、NVIDIA DSX AI 工厂平台、NVIDIA MGX 以及加速计算平台如何支持这些领域。（资料来源：科创板日报）

(2) SpaceX IPO 在即，带动全球卫星产值 2027 年达 4,470 亿美元，年增 14%

随着全球卫星宽带、手机直连卫星及 AI 运算需求快速成长，SpaceX 未来 IPO 动向备受市场关注，TrendForce 集邦咨询表示，SpaceX 除持续扩大卫星宽带服务版图外，也积极布局手机直连卫星、AI 太空运算及太空太阳能(Space-Based Solar Power, SBSP)等新兴领域，并通过扩建自有太空 AI 运算芯片厂 Terafab，强化垂直整合能力，推动低轨卫星产业由通信服务迈向运算服务新阶段。随着卫星网络、AI 基础设施与太空应用加速融合，全球太空经济正进入新一轮成长周期，预估 2027 年全球卫星产业产值将达 4,470 亿美元，年成长率达 14%。

TrendForce 集邦咨询指出，SpaceX 大举收购 EchoStar 持有的 AWS-3、AWS-4 及 H-Block 频段后，可望加速新兴市场部署手机直连卫星服务，进一步扩大低轨卫星通信版图，同时，SpaceX 亦积极布局 AI 太空运算，将全球农业监测、海事追踪及环境监控等影像数据直接于卫星轨道端进行实时分析与运算，仅将处理后结果回传地面网络，借此降低数据传输需求并分散地面数据中心的 AI 算力负担。通过整合卫星通信、可重复使用火箭及 AI 运算平台等资源，SpaceX 正逐步建构涵盖地面与太空端的低轨卫星生态系，强化其在全球卫星通信与太空运算市场的竞争优势。（资料来源：TrendForce）

(3) 中国低轨卫星互联网开启战略突围：近期还要发射 100 多颗

6.5-6.6 日，我国连续两天发射千帆星座卫星，在轨卫星数量已达 200

颗。

中国科学院微小卫星创新研究院院长、千帆星座卫星系统总指挥胡海鹰介绍，千帆星座，又被称为“中国星链”，是中国正在建设的低轨卫星互联网星座计划，接下来还将是高频次发射。

千帆和星链计划都属于低轨卫星互联网星座计划，瞄准的是在距离地球 300 公里到 2000 公里的太空中部署卫星，形成覆盖整个地球的网络。

按照规划，千帆星座分三期推进，最终规划超 1.5 万颗，融合多媒体、遥感能力并融入 6G 生态，目标建成全域覆盖的天地一体化网络。（资料来源：C114 通信网）

(4) 2026 年硅光模块市场份额将首超 50%

近日，光通信行业市场研究机构 LightCounting 在最新报告中指出，2026 年基于硅光的光模块销售额将首次超过整体市场的 50%。尽管硅光技术具备诸多优势，但它花了将近十年的时间才在光模块市场产生重大影响。

过去，包括思科、华为和英特尔在内的几家大型企业的决策，曾加速了硅光技术的应用。如今，NPO/CPO 的部署正加速硅光的应用，并带动 InP CW 激光器需求的增长。博通、英伟达和台积电等巨头再次推动了这一转变。

2025 年该市场规模仅为 40 亿美元，但到 2031 年将增长近 4 倍，达到 150 亿美元。到 2031 年，光模块、AOC、NPO 和 CPO 的销售额将达到近 800 亿美元。（资料来源：光学工程）

3 周观点

OpenAI 巨额融资落地，标志全球 AI 进入算力军备竞赛时代，有望带动通信行业相关标的需求持续提升。同时，当前太空竞赛愈演愈烈，朱雀三号重复使用运载火箭计划于今年第二季度再次开展回收试验，可回收火箭技术的进步有望提升商业航天发展速度，带动产业链相关行业及标的需求提升，维持通信行业“推荐”评级，建议关注以下板块：

(1) 运营商：中国移动（600941.SH）、中国联通（600050.SH）、中国电信（601728.SH）；

(2) 关注国内外算力需求提升带来的高端光模块需求释放：中际旭创（300308.SZ）、天孚通信（300394.SZ）、新易盛（300502.SZ）、太辰光（300570.SZ）、光迅科技（002281.SZ）；

(3) 通信设备制造企业：中兴通讯（000063.SZ）、紫光股份（000938.SZ）、移远通信（603236.SH）；

(4) 关注商业航天相关投资机会：中国卫星（600118.SH）、华测导航（300627.SZ）。

4 风险提示

(1) 宏观环境出现不利变化。宏观经济增长为通信行业发展的基础，宏观经济动力不足将影响通信行业发展。

(2) 所引用数据来源发布错误数据。本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

(3) AI 发展进度不及预期。AI 在通信领域的应用日益广泛，如果 AI 发展进度不及预期，将影响相关上市公司发展前景。

(4) 5G-A 发展进度不及预期。5G-A 发展将带动相关行业需求，如果 5G-A 发展进度不及预期，将导致相关行业发展不及预期。

(5) 商业航天发展进度不及预期。商业航天的发展进程将关系到相关通信产业链发展情况，若发展不及预期将影响相关通信行业发展情况。

(6) 关税超预期风险。关税对通信行业影响较大，若关税继续超预期，将造成相关行业生产成本上升及需求下滑。

(7) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京

地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层
邮编：100033

兰州

地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

上海

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000

深圳

地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层
邮编：518046