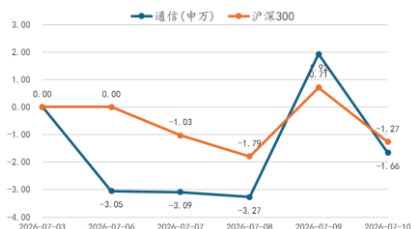


通信行业-通信设备

2026 年 7 月 12 日



相关报告

《通信行业周评 20260621—CP0（共封装光学）迈向“0 到 1”》

2026-6-21

《通信行业周报 20260628—康宁发布

“Glass Bridge”引发市场震荡》

2026-6-28

《通信行业周报 20260705—光模块龙头公司回应市场传闻》

2026-7-5

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

通信行业周报 20260712

—国常会重磅部署新一代通信网、算力网建设

评级：强于大市（维持）

- 本周（7.6-7.10）沪深 300 指数收盘下跌 1.27%，通信行业指数收盘跌 1.66%，本周通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数 0.39 个百分点。
- 据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 35 家上涨 87 家下跌，其中星网锐捷（17.39%）、共进股份（16.39%）、朗威股份（12.76%）占据了行业周涨幅榜的前三名。
- 7 月 10 日国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取数字中国建设情况汇报，重磅部署加快新一代通信网、算力网建设。会议明确指出，要系统推进数字中国建设，适度超前布局数字基础设施，全面提升数智化水平，以全面赋能经济社会发展。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。以市场数据来看，通信行业仍是市场主要热点板块，随着行业的持续调整，行业对于资金的吸引力再度加强，行业调整面临结束。临近中报期，可继续关注具有明确业绩增长的光通信领域重点上市公司。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

目录

一、本周通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数	3
二、本周通信行业重点事件:	5
1、国常会重磅部署新一代通信网、算力网建设.....	5
2、第二十五届中国互联网大会召开, 网络底层重构向“AI 原生”转向	6
3、中际旭创 (300308.SZ, 未评级) 深夜再度自证.....	7
三、本周通信行业市场数据及判断	8
1、通信行业市占率指标本周逆向走高	8
2、行业换手率指标表明市场热点再趋集中.....	9
3、对行业短期市场机会的综合判断	9
四、行业风险因素分析.....	10

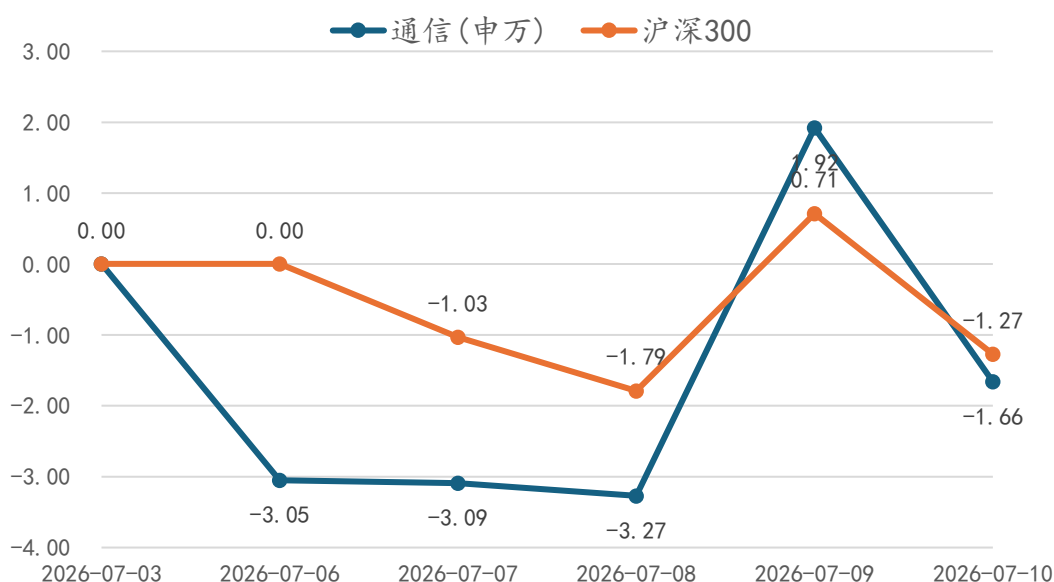
图表目录:

图表 1: 本周 (7.6-7.10) 通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数:	3
图表 2: 本周申万一级行业涨幅排名 (7.6-7.10):	4
图表 3: 本周申万一级行业跌幅排名 (7.6-7.10):	4
图表 4: 通信行业成分个股本周涨幅榜 (7.6-7.10):	5
图表 5: 本周 (7.6-7.10) 通信行业市占率数值:	8
图表 6: 本周 (7.6-7.10) 行业日均换手率排名前十 (流通股算术平均) %: .	9

一、本周通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数

本周（7.6-7.10）沪深 300 指数收盘下跌 1.27%，通信行业指数收盘跌 1.66%，本周通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数 0.39 个百分点。

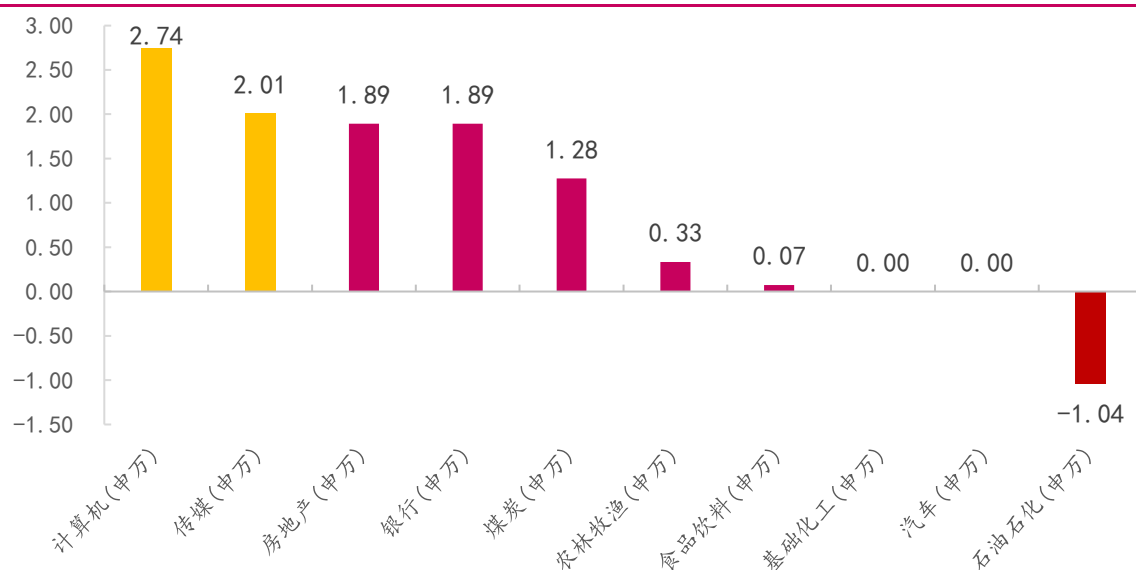
图表 1：本周（7.6-7.10）通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

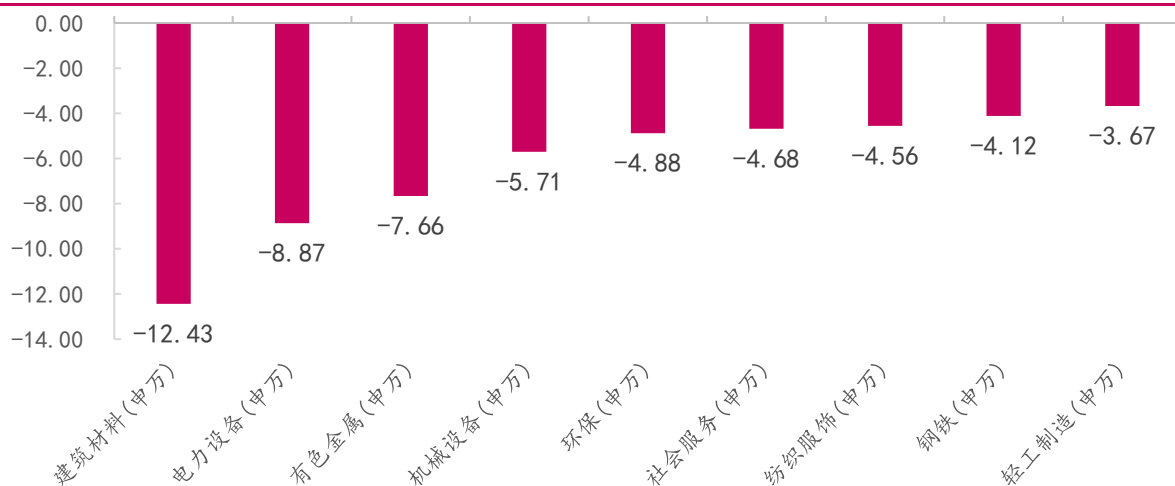
横向来看，本周 A 股市场出现调整走势，申万一级行业指数周收盘 7 家上涨 24 家下跌。通信行业指数本周跌 1.66%，排名申万全行业涨幅榜第 11 位。本周 TMT 四大行业表现依旧分化，通信、电子行业延续上周调整，计算机行业和传媒行业再度出现小幅度上涨。

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（7.6-7.10）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

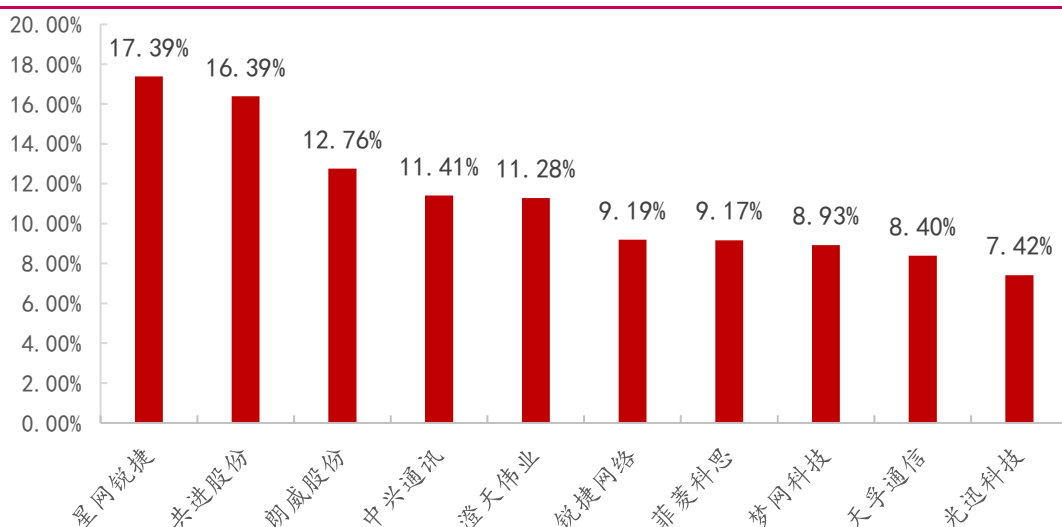
图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（7.6-7.10）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 35 家上涨 87 家下跌，其中星网锐捷（17.39%）、共进股份（16.39%）、朗威股份（12.76%）占据了行业周涨幅榜的前三名。

图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（7.6-7.10）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

二、本周通信行业重点事件：

1、国常会重磅部署新一代通信网、算力网建设

7 月 10 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取数字中国建设情况汇报，重磅部署加快新一代通信网、算力网建设。会议明确指出，要系统推进数字中国建设，适度超前布局数字基础设施，全面提升数智化水平，以全面赋能经济社会发展。

与此同时，工信部于 7 月 10 日起就 70 项通信行业标准报批稿公开征求意见（包含 5G+工业互联网场景下汽车制造等行业通信设备标准）。上海通信管理局也于 7 月初印发了《关于开展

“铸盾模都”2026 年人工智能安全赋能专项行动的通知》，多地正加速将 AI 大模型、智能体、具身智能等基础设施的通信与安全保障推向规范化。

政策的频繁定调，将市场的视线从纯粹的“海外科技巨头资本开支”拉回到“国内算力大网络建设”的自主叙事。新一代通信网与算力网的统筹规划，为下半年高速交换机、全光网络（F5G-A/6G 中试）、多模态大模型推演所需的低时延网络底座提供了政策性资金和长效需求保障。

2、第二十五届中国互联网大会召开，网络底层重构向“AI 原生”转向

7 月 8 日至 10 日，2026（第二十五届）中国互联网大会在北京举行，本次大会深度聚焦在 AI 浪潮下信息通信与互联网底层架构的全面转型。

与会专家指出，大模型与算力集群的爆发正在逼迫全球信息通信基础设施迎来三大重要转向，其中最核心的就是底层网络架构正向“AI 原生”方向进行重构。传统以“数据传输”为主的通信管网，必须加速演进为“算力与连接高度融合”的新型算力网络，这对于下半年高速交换机、算力网关及配套低时延传

输设备的标准化推进具有风向标意义。

3、中际旭创（300308.SZ, 未评级）深夜再度自证，“小作文”引发龙头股高位洗牌

7 月 10 日（周五），由于市场散布“AI 光模块上游物料被封锁、二季度业绩严重不及预期”等传言，中际旭创单日暴跌 8.45%，领跌整个 AI 算力硬件板块。7 月 12 日（周日）深夜，中际旭创再度紧急召开电话会议并披露《投资者关系活动记录表》，正面迎击谣言。公司明确回应如下：

公司“二季度业绩严重不及预期”的说法没有任何事实依据。公司对 2026 年半年度经营情况和行业需求充满信心，毛利率表现平稳。目前公司在手订单已覆盖 2026 年全年，部分订单已下达至 2027 年，北美及本土核心客户的排产指引清晰。而针对物料紧张问题，已通过长协和预付款锁单，预计下半年到明年上半年紧缺情况将出现明显的边际改善。

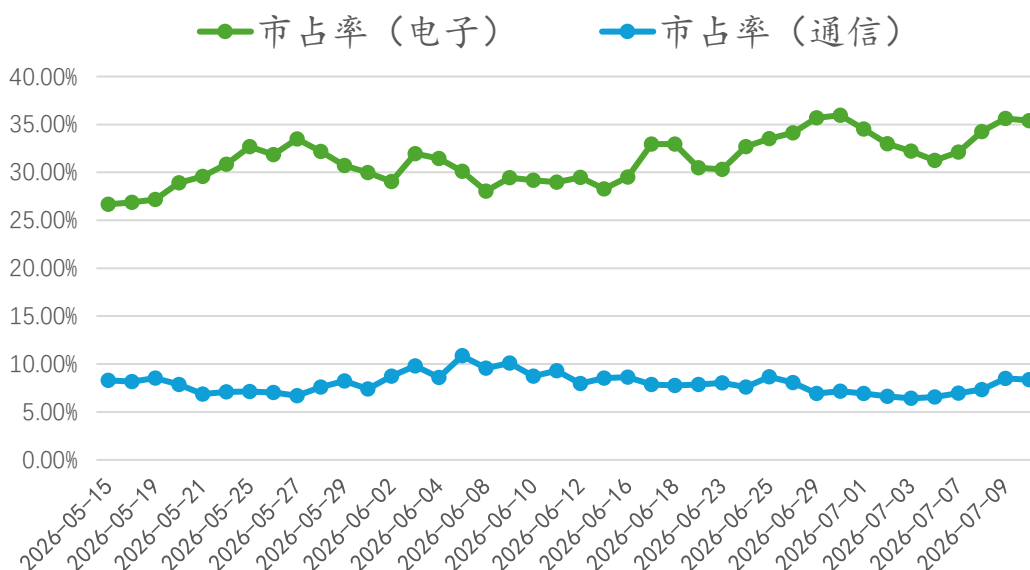
光通信龙头公司的再度自证间接击碎了市场的对光模块行业的业绩焦虑。它向市场传递了一个核心信号：1.6T 核心需求与景气度依然坚挺。资金逻辑未来或将走出恐慌性情绪，重新回归到下半年 1.6T 实际批量交付与业绩兑现的实质性阶段。

三、本周通信行业市场数据及判断

1、通信行业市占率指标本周逆向走高

据 Choice 数据，本周通信行业成交总金额为 11,024.16 亿元，相较上周 11,649.80 亿元的日均交易量略有缩量。本周通信行业的全市场市占率排名第三位，相较上周市占率上升一位，位于电子、机械设备之后。由市占率数据走势图来看，本周通信行业市占率数值与涨跌幅出现逆向走高的状况，短线来看，通信板块对于市场资金的吸引力出现上升。

图表 5：本周（7.6-7.10）通信行业市占率数值：

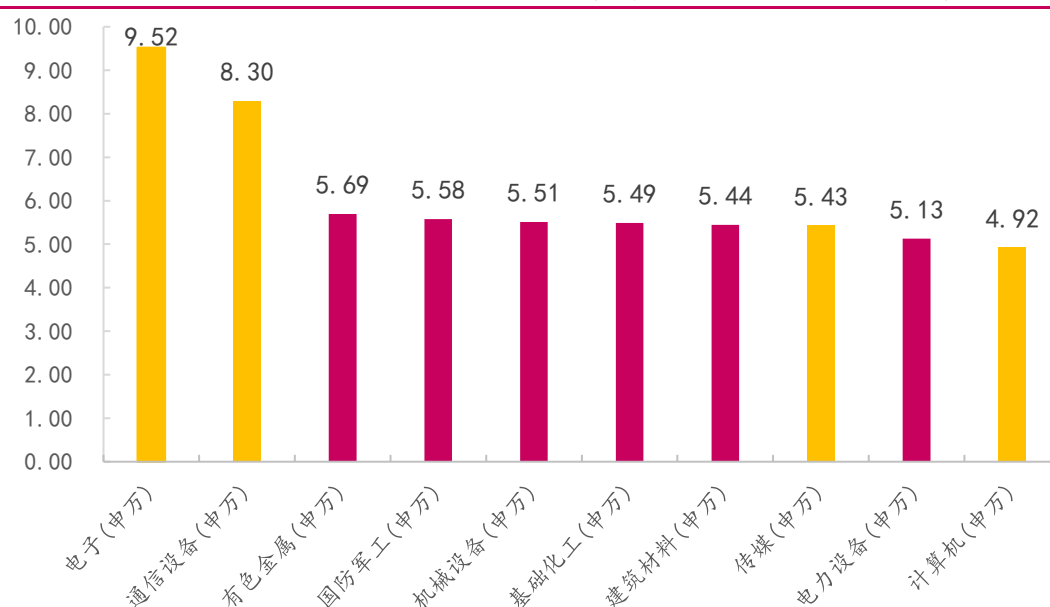


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

2、行业换手率指标表明市场热点再趋集中

以 Choice 流通股日均换手率指标数据来看，本周通信设备行业（此处选择通信设备子行业，以降低通信运营影响造成的数据失真）在申万 31 个行业中排名第 2 位，相较上周排名未出现变化。以日均流通股换手率指标来看，本周电子、通信设备行业处于最前排地位，本周通信行业换手率指标重回前排，表明本周市场重回高度集中局面，电子、通信行业仍将是未来市场的重点关注方向。

图表 6：本周（7.6-7.10）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周行业重点事件及市场行情数据双向分析，本周热点通信行业和电子行业延续下跌，但跌幅有所减弱。以市场数据来看，我们判断通信行业和电子行业短期仍将是市场最主要的热点板块，伴随着行业调整强度的逐级降低，通信行业对于资金的吸引力再度加强，行业调整或将面临结束。临近中期，继续关注具有明确业绩增长的光通信领域重点上市公司。

四、行业风险因素分析

地缘政治风险

Agent 落地进程不及预期

算力成本与投资收益率压力

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在 -5%~+5% 之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5% 以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券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。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。