

通信

报告日期：2026 年 07 月 14 日

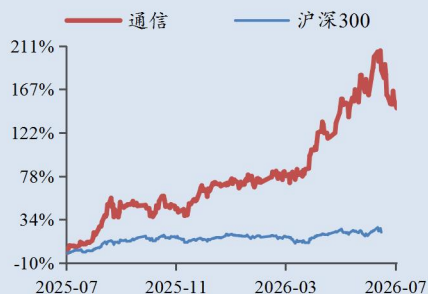
长征十号乙“网系回收”成功，关注商业航天产业链机会

——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：pengqi@hlzq.com

相关阅读

《Meta 拟推出云基础设施服务，继续看好 AI 算力产业链——通信行业周报》
2026.07.07

《SpaceX 正式完成 IPO，全球商业航天发展有望加速——通信行业周报》
2026.06.16

《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》
2026.06.10

摘要：

➤ 周要闻：

(1) 2026 年 7 月 10 日 12 时 15 分，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一级在“领航者”号回收船上通过网系捕获方式垂直回收，首次发射回收任务取得圆满成功。

(2) 7 月 10 日凌晨，OpenAI 官宣 GPT-5.6 系列模型全球全面开放，该系列 6 月底仅对少量审核合作伙伴有限预览，在完成美国政府安全审查后正式面向全部用户推送。

(3) 根据美国联邦通信委员会（FCC）官网的信披文件显示，SpaceX 公司已在本周正式申请 FCC 批准其发射并运营一个由 10 万颗卫星组成的第三代（Gen3）卫星星座。

(4) 北京时间 2026 年 7 月 5 日 21 时 43 分，垣信卫星在海南国际商业发射场，首次使用长征八号甲运载火箭成功发射千帆组网卫星，平板卫星堆叠规模首次提升至 1 箭 20 星，所有卫星准确送入预定轨道，顺利完成星箭分离，发射任务取得圆满成功。千帆星座增至 238 颗！

➤ 周观点：

长征十号乙运载火箭首次发射回收任务取得圆满成功，此次任务是我国首次成功实施运载火箭一级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。至此，中国终于拥有了自己的可回收火箭，有望带动产业链需求持续旺盛，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

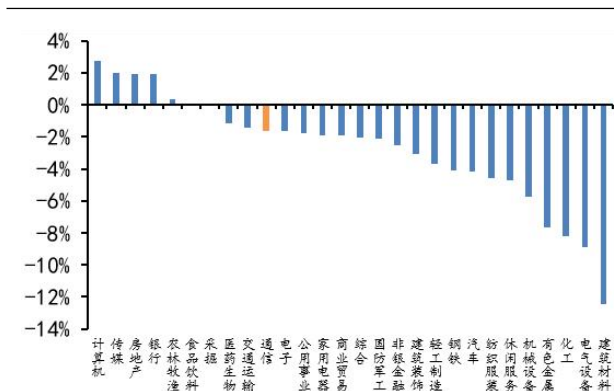
股票代码	股票简称	2026/7/10	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
600941.SH	中国移动	89.98	6.33	6.13	6.33	6.62	14.2	14.7	14.2	13.6	未评级
601728.SH	中国电信	5.64	0.36	0.33	0.34	0.36	15.6	17.1	16.6	15.8	未评级
600050.SH	中国联通	4.20	0.29	0.27	0.28	0.30	14.4	15.8	15.0	13.9	未评级
300308.SZ	中际旭创	1,093.98	9.72	26.87	51.98	74.99	112.5	40.7	21.0	14.6	买入
300394.SZ	天孚通信	271.12	2.59	3.61	4.65	5.86	104.5	75.1	58.3	46.3	买入
300502.SZ	新易盛	523.05	9.59	13.17	16.29	35.89	54.5	39.7	32.1	14.6	买入
300570.SZ	太辰光	211.64	1.32	2.62	4.21	5.05	160.8	80.7	50.3	41.9	未评级
002281.SZ	光迅科技	233.45	1.17	1.94	3.01	4.43	199.0	120.5	77.5	52.7	未评级
600118.SH	中国卫星	90.02	0.03	0.06	0.12	0.17	2,990.7	1,444.9	766.1	533.0	未评级
300627.SZ	华测导航	28.90	0.87	0.87	1.03	1.35	33.2	28.0	21.4	21.4	未评级
000063.SZ	中兴通讯	40.53	1.17	1.42	1.66	1.77	34.5	28.6	24.4	22.9	未评级
000938.SZ	紫光股份	38.41	0.59	0.90	1.17	1.48	65.2	42.5	32.9	25.9	未评级
603236.SH	移远通信	54.46	2.91	2.31	3.08	4.33	18.7	23.5	17.7	12.6	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以及天孚通信、新易盛 2026 年、2027 年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

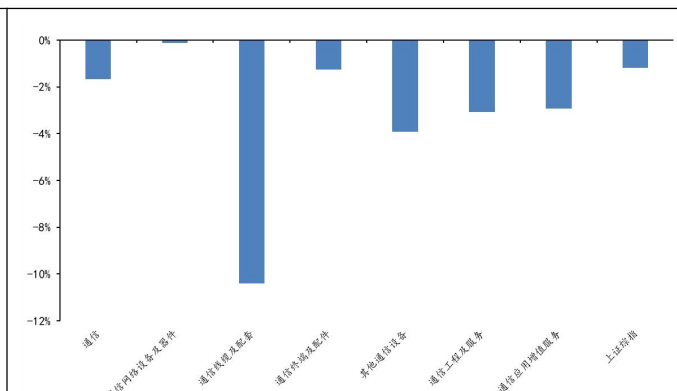
2026 年 7 月 6 日-7 月 10 日，申万通信指数下跌 1.66%，全部子行业中，通信网络设备及器件（-0.12%），通信线缆及配套（-10.41%），通信终端及配件（-1.24%），其他通信设备（-3.91%），通信工程及服务（-3.06%），通信应用增值服务（-2.93%），同期上证综指（-1.17%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



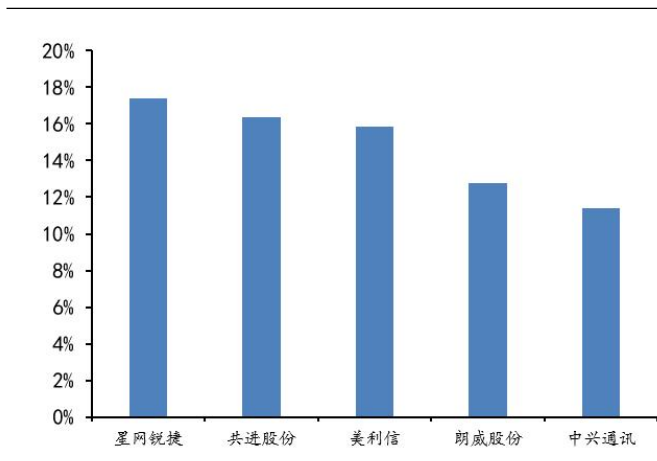
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



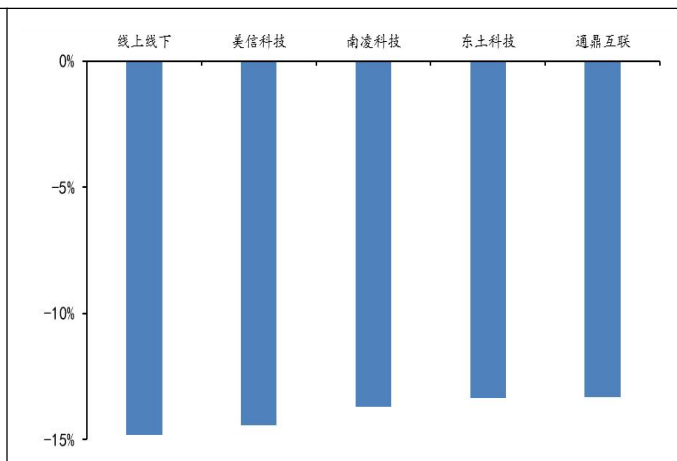
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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) 长征十号乙“网系回收”成功 | 中国终于拥有了自己的可回收火箭

2026年7月10日12时15分，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一级在“领航者”号回收船上通过网系捕获方式垂直回收，首次发射回收任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。至此，中国终于拥有了自己的可回收火箭。（资料来源：C114通信网）

(2) 烽火通信 5 亿元收购藤仓烽火剩余 60% 股权，实现光棒产能全资控股

烽火通信 7 月 10 日公告称，拟以现金 5 亿元人民币收购藤仓株式会社及藤仓（中国）有限公司合计持有的藤仓烽火光电材料科技有限公司 60% 股权。交易完成后，藤仓烽火将成为烽火通信全资子公司。

这是烽火通信年内第二次对合资公司股权进行收编。今年 4 月，烽火通信完成对另一合资企业烽火藤仓光纤科技有限公司 40% 股权的收购，并将其更名为武汉烽火光纤有限公司。两次收购分别对应光纤制造和光棒制备两个环节，目标指向光纤光缆产业链上下游核心环节的完全自主掌控。（资料来源：公司公告）

(3) OpenAI 最强模型！Gpt-5.6 系列发布：Codex、ChatGpt Work 智能体三合一

7 月 10 日凌晨，OpenAI 官宣 GPT-5.6 系列模型全球全面开放，该系列 6 月底仅对少量审核合作伙伴有限预览，在完成美国政府安全审查后正式面向全部用户推送。

同步上线 ChatGPT Work 原生智能体，独立 Codex 编码工具整合进统一 ChatGPT 桌面客户端，覆盖网页、移动端、Windows 与 macOS 全终端。

GPT-5.6 采用全新天体命名分层体系，分为旗舰 Sol、均衡 Terra、轻量 Luna 三档，各档位可独立迭代更新。

定价方面，Sol 输入 5 美元、输出 30 美元/百万 token，成本与上代 GPT-5.5 持平；Terra 性能对标 GPT-5.5 但价格直接减半；Luna 成本最低，输入 1 美元、输出 6 美元，适配批量轻量化任务。

本次迭代核心亮点是算力与 Token 效率大幅提升，旗舰 Sol 在编程智能体测试刷新高分，完成同等任务相比竞品减少 54% 输出 token、耗时缩短 57%；网页检索、电脑模拟操作两大专项测试成绩超越 Anthropic 旗舰模型，且资源消耗更低。（资料来源：C114 通信网）

(4) SpaceX 申请部署 10 万颗卫星

根据美国联邦通信委员会（FCC）官网的信披文件显示，SpaceX 公司已在本周正式申请 FCC 批准其发射并运营一个由 10 万颗卫星组成的第三

代（Gen3）卫星星座。

第三代星座将由 10 万颗卫星组成，部署在两组薄层、紧密堆叠的运行轨道壳层中，标称高度分别位于 323 至 327.5 公里之间，以及 473 至 477.5 公里之间。

毫无疑问，当部署规模达到 10 万颗卫星，这套系统就不再是连接偏远地区和航班 Wi-Fi 的“卫星互联网”，而是 AI 时代的全球通信底座。

SpaceX 将第三代星座描述为“一个强大、有韧性、无处不在的通信基础设施”，具备“承载全球大部分互联网流量的能力”，为全球政府用户、企业、消费者，以及数十亿台 AI 驱动设备提供极低延迟、多吉比特级别的上下行对称吞吐能力。（资料来源：科创板日报）

(5) 一箭 20 星！千帆星座增至 238 颗 首次采用长八甲运载火箭

北京时间 2026 年 7 月 5 日 21 时 43 分，垣信卫星在海南国际商业发射场，首次使用长征八号甲运载火箭成功发射千帆组网卫星，平板卫星堆叠规模首次提升至 1 箭 20 星，所有卫星准确送入预定轨道，顺利完成星箭分离，发射任务取得圆满成功。千帆星座增至 238 颗！

千帆极轨是由上海垣信卫星科技有限公司（垣信卫星）运营的低轨巨型星座，计划最终布局超 1 万颗卫星。

在 MWC26 上海期间举办的 WBBA 全球宽带发展论坛上，垣信卫星 CEO 沈洪波透露，千帆星座将于 2026 年年底完成一阶段 324 星全球组网，正式面向全球提供服务并启动商业化运营。虽然当前还是以提供通信连接功能为主，但沈洪波强调，千帆星座不会止步于通信功能，将逐步升级为通、导、遥、算、智、安六位一体的综合性战略级空间基础设施。（资料来源：C114 通信网）

3 周观点

长征十号乙运载火箭首次发射回收任务取得圆满成功，此次任务是我国首次成功实施运载火箭一级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。至此，中国终于拥有了自己的可回收火箭，有望带动产业链需求持续旺盛，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，在自己所知道的范围内本公司、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
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	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	兰州	上海	深圳
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	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	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046