

通信

报告日期：2026 年 08 月 10 日

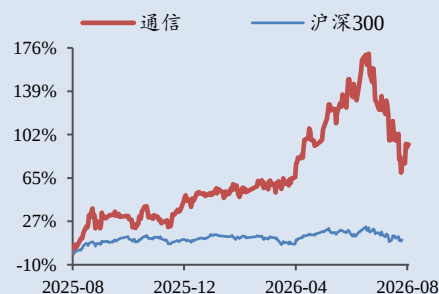
朱雀三号复飞倒计时，关注商业航天产业链机会

——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

《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》
2026.07.16

《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

摘要：

➤ 周要闻：

(1) DeepSeek 发布公告：“计划近期整体上调 DeepSeek API 服务的定价，预计涨幅较大，请合理安排您的使用。具体方案以正式通知为准。”

(2) 商业与技术洞察公司 Gartner 最新预测显示，2026 年全球 IT 支出预计达到 6.37 万亿美元，较 2025 年增长 14.2%。

(3) 据媒体 8 月 4 日报道，知情人士透露，美国联邦通信委员会（FCC）正草拟新规，计划禁止进口产自中国的新款光模块，存量已经取得 FCC 认证、实现批量供货的成熟型号不受约束，非中国厂商产品可获得准入豁免。

(4) 万众瞩目的朱雀三号遥二运载火箭发射任务已进入倒计时。根据航宣信息，火箭计划于 2026 年 8 月 11 日，在酒泉东风商业航天创新试验区蓝箭专属 2 号工位点火升空，一子级将挑战在甘肃民勤回收场完成陆地垂直回收。

➤ 周观点：

朱雀三号遥二运载火箭计划于 2026 年 8 月 11 日，在酒泉东风商业航天创新试验区蓝箭专属 2 号工位点火升空，如果本次回收顺利实现，将书写中国民营商业可重复使用运载火箭的全新历史。全球太空竞赛有望加速，有望带动相关产业链需求提升，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	2026/8/7	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
600941.SH	中国移动	95.50	6.33	6.13	6.33	6.62	15.1	15.6	15.1	14.4	未评级
601728.SH	中国电信	6.18	0.36	0.33	0.34	0.36	17.0	18.7	18.2	17.4	未评级
600050.SH	中国联通	4.30	0.29	0.27	0.28	0.30	14.7	16.2	15.4	14.2	未评级
300308.SZ	中际旭创	919.87	9.72	26.87	51.98	74.99	94.6	34.2	17.7	12.3	买入
300394.SZ	天孚通信	230.68	2.59	3.61	4.65	6.53	88.9	63.9	49.6	35.3	买入
300502.SZ	新易盛	420.95	9.59	13.17	16.29	35.00	43.9	32.0	25.8	12.0	买入
300570.SZ	太辰光	143.43	1.32	2.46	3.91	5.05	109.0	58.3	36.7	28.4	未评级
002281.SZ	光迅科技	193.04	1.17	1.96	3.38	4.85	164.6	98.5	57.2	39.8	未评级
600118.SH	中国卫星	68.68	0.03	0.06	0.12	0.17	2,281.7	1,102.4	584.5	406.6	未评级
300627.SZ	华测导航	28.16	0.87	0.87	1.02	1.35	32.3	27.7	20.8	20.8	未评级
000063.SZ	中兴通讯	34.70	1.17	1.34	1.57	1.77	29.5	26.0	22.2	19.6	未评级
000938.SZ	紫光股份	38.00	0.59	1.00	1.31	1.66	64.5	37.8	29.0	22.9	未评级
603236.SH	移远通信	49.48	2.91	2.31	3.08	4.33	17.0	21.4	16.1	11.4	未评级

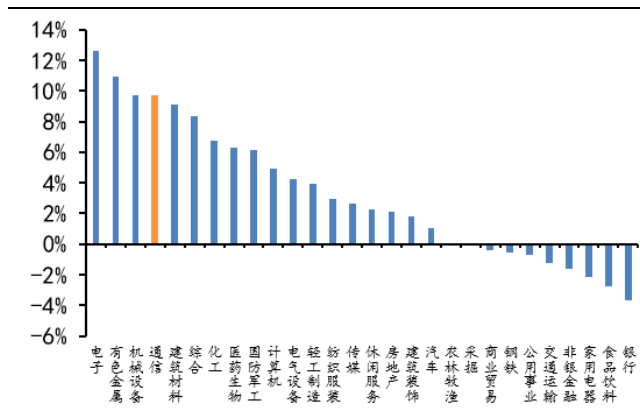
数据来源：Wind，华龙证券研究所（本表中际旭创盈利预测以及天孚通信、新易盛 2026 年、2027 年盈利预测

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

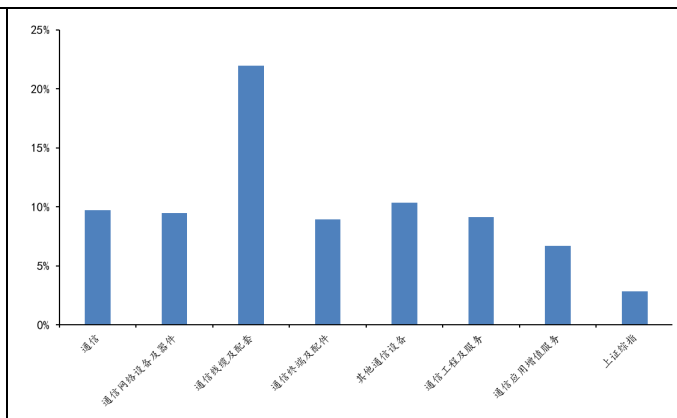
2026年8月3日-8月7日,申万通信指数上涨9.69%,全部子行业中,通信网络设备及器件(9.46%),通信线缆及配套(21.95%),通信终端及配件(8.95%),其他通信设备(10.33%),通信工程及服务(9.14%),通信应用增值服务(6.66%),同期上证综指(2.81%)。

图1: 申万一级行业周涨跌幅一览



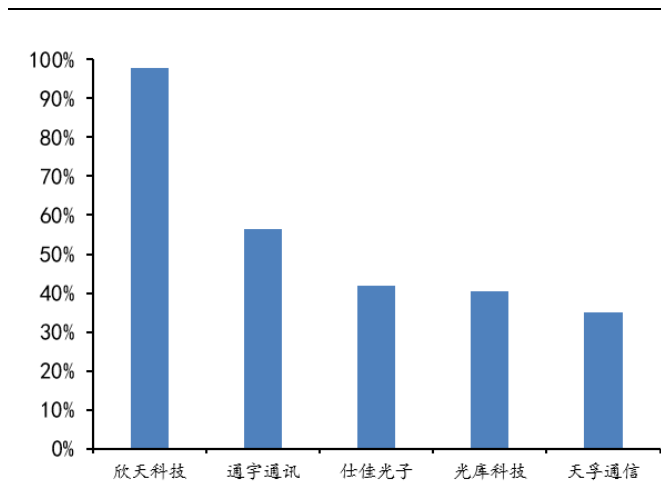
数据来源: Wind, 华龙证券研究所

图2: 通信各子板块周涨跌幅度一览



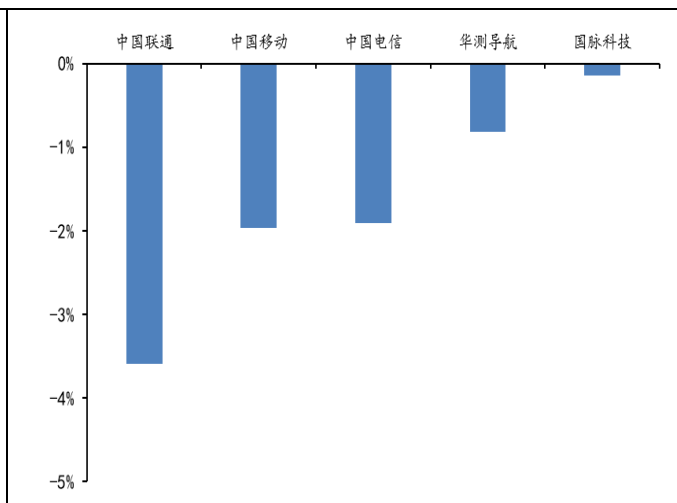
数据来源: Wind, 华龙证券研究所

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) DeepSeek, 预告大幅涨价

DeepSeek 发布公告：“计划近期整体上调 DeepSeek API 服务的定价，预计涨幅较大，请合理安排您的使用。具体方案以正式通知为准。”

当前，DeepSeek 的 API 价格按“输入 Token”和“输出 Token”分别计费，且根据“缓存命中”与“缓存未命中”情况，价格有所差异。

7月31日，DeepSeek 官宣 DeepSeek-V4-Flash 正式版 API（接口）开启公测。DeepSeek 表示，DeepSeek-V4-Flash 正式版大幅升级其代理能力，正式版的基准测试得分已远超 V4-pro 预览版。

基准测试数据显示，在 Agent 智能体终极测试中，V4-Flash 正式版的得分为 25.2 分，接近 Opus-4.8 25.7 分的得分，远高于 V4-pro 预览版 15.8 的得分。

另据路透社报道，美国旧金山研究公司 Artificial Analysis 称，DeepSeek 旗舰 AI 模型的一个版本，在全球知名模型基准测试中的运行成本是目前为止最低的，比 Anthropic 旗下 Claude Fable 5 的运行成本便宜逾 100 倍。（资料来源：C114 通信网）

(2) Gartner: 2026 年全球 IT 支出预计增长 14.2%，达到 6.37 万亿美元

商业与技术洞察公司 Gartner 最新预测显示，2026 年全球 IT 支出预计达到 6.37 万亿美元，较 2025 年增长 14.2%。

Gartner 杰出研究副总裁 John-David Lovelock 表示：“数据中心系统和基础设施即服务（IaaS）是增长最快的领域，表明企业正持续加速 AI 基础设施、云平台与智能应用领域的投资。搭建 AI 运行所需的算力体系是人类迄今为止规模最大的基础设施建设项目。随着 AI 工作负载不断增长以及高性能计算需求持续攀升，超大规模云服务提供商与企业正在快速扩展下一代数据中心容量。”

这些趋势表明，AI 基础设施、AI 赋能的云平台以及先进软件生态系统，将继续成为全球 IT 支出高速增长中最具吸引力的领域（资料来源：C114 通信网）

(3) 美国 FCC 计划禁止进口中国制造的光模块

继禁止进口中国机器人和逆变器之后，美国政府将枪口指向了中国的光收发模块。据媒体 8 月 4 日报道，知情人士透露，美国联邦通信委员会（FCC）正草拟新规，计划禁止进口产自中国的新款光模块，存量已经取得 FCC 认证、实现批量供货的成熟型号不受约束，非中国厂商产品可获得准入豁免。报道还称，美国官员希望该禁令年内发布并生效，但草案尚未定稿，FCC 依旧有权修改、放宽或是搁置该政策。（资料来源：财经杂志）

(4) DeepSeek 被曝重启第二轮融资：拟募资 500 亿 投前估值约 5000

亿

据“财经”杂志报道，大模型公司 DeepSeek 重启了第二轮融资。

本轮计划募资 500 亿元，投前估值约 5000 亿元，并计划将在 8 月下旬完成签约。

本轮融资 7 月中旬启动，7 月底曾暂停，网传原因和投资人会议实录泄露有关，重启后希望低调推进。

据悉，DeepSeek 在今年 4 月开启了首轮融资，并在 6 月完成交割，该轮融资金额 500 亿元，估值超过 3500 亿元，成为中国 AI 大模型史上首轮融资规模最大的公司。

其中梁文锋出资 200 亿元，腾讯投资 100 亿元，宁德时代投资 50 亿元，京东、网易和 IDG 资本各出资 30 亿元。

作为国内 AI 大模型领域的代表企业，DeepSeek 凭借低成本、高性能的大模型技术路线迅速获得市场关注，其推出的系列模型在推理、代码生成等领域表现突出，并在全球 AI 产业竞争加速背景下成为中国大模型企业的重要代表。

业内人士认为，若第二轮融资顺利完成，DeepSeek 估值有望进一步提升，将为公司后续模型研发、算力基础设施建设以及商业化落地提供资金支持，同时也反映出资本市场对中国人工智能基础模型赛道长期价值的持续关注。（资料来源：C114 通信网）

(5) 蓝箭航天朱雀三号预计 8 月 11 日复飞

万众瞩目的朱雀三号遥二运载火箭发射任务已进入倒计时。根据航宣信息，火箭计划于 2026 年 8 月 11 日，在酒泉东风商业航天创新试验区蓝箭专属 2 号工位点火升空，一子级将挑战在甘肃民勤回收场完成陆地垂直回收。如果本次回收顺利实现，将书写中国民营商业可重复使用运载火箭的全新历史。

本次朱雀三号遥二任务承担两大核心目标：一方面要把有效载荷顺利送入预定轨道，完成入轨发射；另一方面要完整走完一子级再入、下降、着陆的全流程，完成陆地垂直着陆腿回收验证。

不同于长征十号乙采用的网回收方案，朱雀三号依靠着陆腿实现硬着陆定点回收，对动力多次重启、姿态实时控制、低空抗风能力都提出极高要求。本次任务的意义，就是实现“载荷成功入轨 + 一子级稳定回收”的完整闭环，为后续火箭复用、高频次商业发射夯实工程基础。（资料来源：航天情报局）

3 周观点

朱雀三号遥二运载火箭计划于 2026 年 8 月 11 日，在酒泉东风商业航

天创新试验区蓝箭专属 2 号工位点火升空，如果本次回收顺利实现，将书写中国民营商业可重复使用运载火箭的全新历史。全球太空竞赛有望加速，有望带动相关产业链需求提升，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