

通信

报告日期：2026 年 10 月 12 日

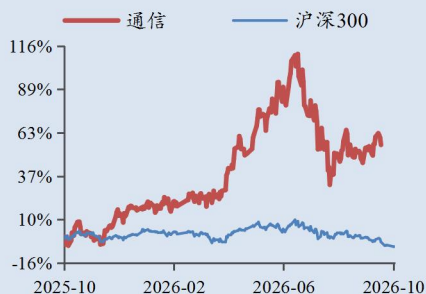
## 全球太空竞赛有望加速，关注商业航天产业链机会

——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：pengq@hlzq.com

#### 相关阅读

《光载算力，星启长空——通信行业策略报告》2026.08.29

《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》2026.08.12

《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

#### 摘要：

##### ➤ 周要闻：

(1) 10月10日，SpaceX在社交媒体上宣布已达成协议，将收购一组覆盖全美的低频段频谱资源，这将让星链有望成为美国主要的移动运营商。

(2) 北京时间2026年10月10日03时27分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨27组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

(3) 近日，中科曙光联合西安交通大学科研团队，依托全国产十多万卡AI超集群曙光8000，完成超大规模多喷口超声速射流高精度数值模拟，创下国际已知最大规模的同类仿真纪录。成果面向商业航天可重复使用火箭研究，为结构安全评估与防热设计提供了高精度计算手段。

##### ➤ 周观点：

近期，卫星互联网与商业航天领域进展密集：亚马逊AmazonLeo已完成超1000颗卫星制造，日产能3~4颗，现有上天卫星396颗，产能可覆盖其第一代星座超三分之一需求。国内方面，10月10日海南商业航天发射场成功发射卫星互联网低轨27组卫星；火箭回收技术持续突破，曙光8000实现超声速射流超大尺度仿真，为可复用火箭研发提供支撑，前三季度国内火箭发射70次，同比增长约19%。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

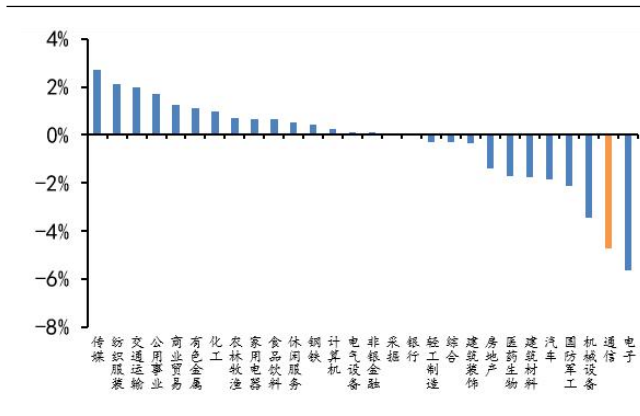
| 股票代码      | 股票简称 | 2026/10/9 | EPS（元） |       |       |       | PE      |       |       |       | 投资评级 |
|-----------|------|-----------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|------|
|           |      | 股价（元）     | 2025A  | 2026E | 2027E | 2028E | 2025A   | 2026E | 2027E | 2028E |      |
| 600941.SH | 中国移动 | 97.98     | 6.33   | 6.05  | 6.21  | 6.47  | 15.5    | 16.2  | 15.8  | 15.1  | 未评级  |
| 601728.SH | 中国电信 | 6.49      | 0.36   | 0.32  | 0.33  | 0.35  | 17.9    | 20.1  | 19.5  | 18.8  | 未评级  |
| 600050.SH | 中国联通 | 4.30      | 0.29   | 0.24  | 0.26  | 0.28  | 14.7    | 17.7  | 16.6  | 15.6  | 未评级  |
| 300308.SZ | 中际旭创 | 775.29    | 9.72   | 26.87 | 51.98 | 74.99 | 79.8    | 28.9  | 14.9  | 10.3  | 买入   |
| 300394.SZ | 天孚通信 | 235.04    | 2.59   | 3.25  | 5.37  | 8.00  | 90.6    | 72.4  | 43.7  | 29.4  | 未评级  |
| 300502.SZ | 新易盛  | 370.20    | 9.59   | 14.53 | 25.71 | 36.57 | 38.6    | 25.5  | 14.4  | 10.1  | 未评级  |
| 300570.SZ | 太辰光  | 193.40    | 1.32   | 2.36  | 3.90  | 5.56  | 146.9   | 81.8  | 49.6  | 34.8  | 未评级  |
| 002281.SZ | 光迅科技 | 148.71    | 1.17   | 2.08  | 4.12  | 5.71  | 126.8   | 71.6  | 36.1  | 26.0  | 未评级  |
| 600118.SH | 中国卫星 | 54.66     | 0.03   | 0.06  | 0.12  | 0.17  | 1,815.9 | 877.4 | 465.2 | 323.6 | 未评级  |
| 300627.SZ | 华测导航 | 26.97     | 0.87   | 0.87  | 1.01  | 1.30  | 30.9    | 26.6  | 20.8  | 20.8  | 未评级  |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 29.03     | 1.17   | 1.22  | 1.40  | 1.56  | 24.7    | 23.7  | 20.8  | 18.6  | 未评级  |
| 000938.SZ | 紫光股份 | 30.41     | 0.59   | 1.13  | 1.52  | 1.91  | 51.6    | 26.8  | 19.9  | 15.9  | 未评级  |
| 603236.SH | 移远通信 | 72.20     | 2.91   | 2.90  | 3.70  | 5.02  | 24.8    | 24.9  | 19.5  | 14.4  | 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

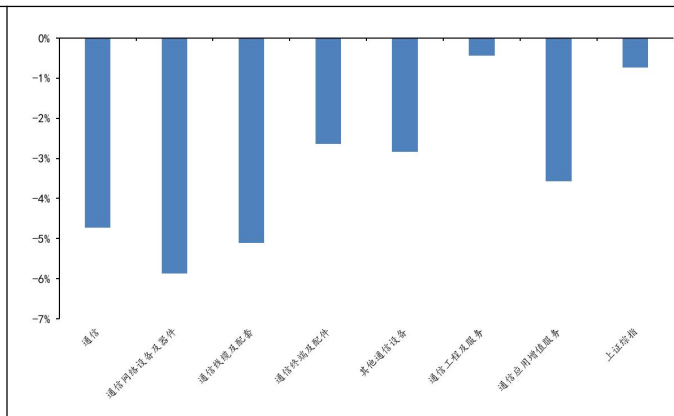
2026 年 10 月 8 日-10 月 9 日，申万通信指数下跌 4.72%，全部子行业中，通信网络设备及器件（-5.88%），通信线缆及配套（-5.11%），通信终端及配件（-2.64%），其他通信设备（-2.84%），通信工程及服务（-0.44%），通信应用增值服务（-3.58%），同期上证综指（-0.74%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



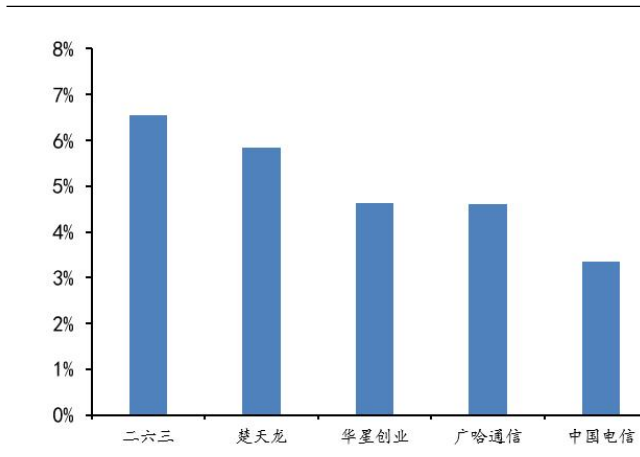
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



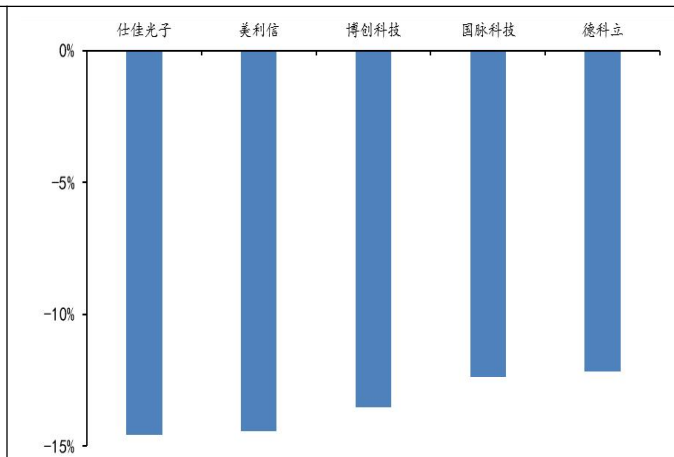
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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) SpaceX，挑战美国无线通信“三巨头”

10月10日，SpaceX在社交媒体上宣布已达成协议，将收购一组覆盖全美的低频段频谱资源，这将让星链有望成为美国主要的移动运营商。对此，SpaceX创始人埃隆·马斯克发文称：“意义重大”。

此次交易涉及一组800MHz低频段频谱牌照。对于签订协议的财务条款，SpaceX暂未进行公开披露。据了解，相比于中高频段，800MHz等低频段无线电波传播损耗较小、绕射能力较强，对建筑物和植被的穿透损耗通常较低。

SpaceX介绍称，星链移动现有的全球2GHz中频段频谱将提供高带宽容量，但收购的新频谱将使其信号能够穿透障碍物，而且即便客户设备在室内也能提供服务。另外，大多数现有、未经改装的手机已经支持800MHz频段，消费者无需购买专用卫星电话。

不过，这项交易仍需获得美国联邦通信委员会（FCC）的监管批准。（资料来源：第一财经）

### (2) 亚马逊 Leo 已制造超 1000 颗卫星，日产能至少 3~4 颗

Amazon（亚马逊）旗下卫星互联网服务 Amazon Leo 当地时间本月8日宣布，其已制造超1000颗人造地球卫星，当前日产能至少达3~4颗。

Amazon Leo 的每颗卫星由400万个独立部件组成，质量超过1,000磅（约453.6千克）。其在美国华盛顿州 Kirkland 运营着一家超17.2万平方英尺（约15,979平方米）的卫星工厂，拥有超500名技术员工，仅需数天时间即可完成卫星的资格认证工作。

Amazon Leo 目前已通过14次发射将396颗卫星送上天，其中4颗未能进入预定轨道。而完成生产的1000颗卫星能满足第一代星座超1/3的需求。（资料来源：C114通信网）

### (3) 我国成功发射卫星互联网低轨27组卫星

据来自海南商发的信息显示，北京时间2026年10月10日03时27分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨27组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

这是海南商业航天发射场第24次发射，二号发射工位第10次发射。（资料来源：C114通信网）

### (4) 助力攻克火箭回收难题！曙光8000突破超声速射流仿真极限

今年前三季度，我国累计实施火箭发射任务70次，比去年同期的59次增加11次，同比增长约19%，创历史同期新高。

与此同时，火箭回收技术也在加快突破。7月，长征十号乙实现全球首次海上网系回收；8月，朱雀三号遥二完成我国首次入轨级火箭一子级

陆地回收。

近日，中科曙光联合西安交通大学科研团队，依托全国产十万元 AI 超集群曙光 8000，完成超大规模多喷口超声速射流高精度数值模拟，创下国际已知最大规模的同类仿真纪录。成果面向商业航天可重复使用火箭研究，为结构安全评估与防热设计提供了高精度计算手段。（资料来源：C114 通信网）

### **(5) 美国光通信龙头 CEO：缺货看不到尽头**

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：科创板日报）

## **3 周观点**

近期，卫星互联网与商业航天领域进展密集：亚马逊 AmazonLeo 已完成超 1000 颗卫星制造，日产能 3~4 颗，现有上天卫星 396 颗，产能可覆盖其第一代星座超三分之一需求。国内方面，10 月 10 日海南商业航天发射场成功发射卫星互联网低轨 27 组卫星；火箭回收技术持续突破，曙光 8000 实现超声速射流超大尺度仿真，为可复用火箭研发提供支撑，前三季度国内火箭发射 70 次，同比增长约 19%。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<br>邮编：100033 | 地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼<br>邮编：730030<br>电话：0931-4635761 | 地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼<br>邮编：200000 | 地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层<br>邮编：518046 |