

通信

报告日期：2026 年 10 月 19 日

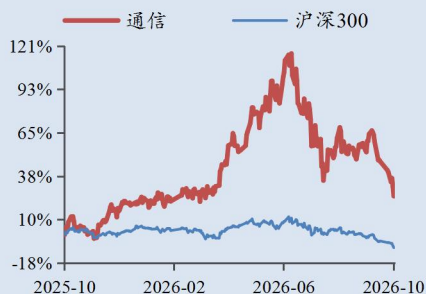
量子计算赛道加速扩容，全球太空竞赛愈演愈烈

——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

《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》2026.10.13

《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

摘要：

➤ 周要闻：

(1) 中国信通院技术与标准研究所近日发布的《量子计算发展态势研究报告（2026 年）》称，随着产业化落地提速，2024 年起，量子计算行业进入新一轮扩张期，2025 年新增企业达 55 家，创下历史峰值。

(2) 日前，上海市通信管理局发布《上海市信息通信业发展“十五五”规划》，《规划》明确，到 2030 年，上海市信息通信业竞争优势和领先地位进一步巩固提升。

(3) SpaceX 计划提高位于得克萨斯州南部星基地（Starbase）发射场的星舰发射与回收次数，目标达到每年数百次飞行，该方案目前正接受美国政府审查。

➤ 周观点：

量子计算是全球前沿科技竞争赛道，多国机构预测其市场增长空间广阔，信通院报告显示，行业自 2024 年进入新一轮扩张期，2025 年新增企业 55 家，2026 上半年新增 24 家，产业保持高活跃度；英特尔 CEO 也表示，算力短缺到 2029 年，量子计算未来有机会进入主流应用；商业航天方面，SpaceX 计划将得州星舰发射频次提升至每年 456 次，正接受美国政府审查。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

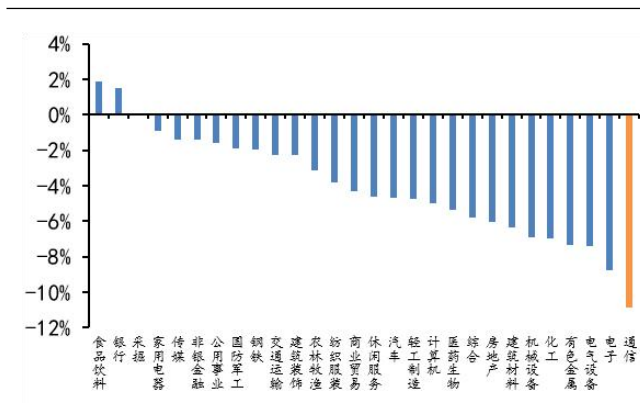
股票代码	股票简称	2026/10/16	EPS（元）				PE				投资 评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
600941.SH	中国移动	101.40	6.33	6.05	6.21	6.47	16.0	16.8	16.3	15.7	未评级
601728.SH	中国电信	6.85	0.36	0.32	0.33	0.35	18.9	21.2	20.6	19.8	未评级
600050.SH	中国联通	4.38	0.29	0.24	0.26	0.28	15.0	18.0	16.9	15.8	未评级
300308.SZ	中际旭创	670.00	9.72	26.87	51.98	74.99	68.9	24.9	12.9	8.9	买入
300394.SZ	天孚通信	212.80	2.59	3.25	5.37	8.00	82.0	65.6	39.6	26.6	未评级
300502.SZ	新易盛	306.91	9.59	14.89	26.85	38.96	32.0	20.6	11.4	7.9	未评级
300570.SZ	太辰光	173.99	1.32	2.34	3.86	5.60	132.2	74.5	45.1	31.1	未评级
002281.SZ	光迅科技	133.75	1.17	2.08	4.12	5.71	114.0	64.4	32.5	23.4	未评级
600118.SH	中国卫星	50.91	0.03	0.06	0.12	0.17	1,691.4	817.2	433.3	301.4	未评级
300627.SZ	华测导航	24.63	0.87	0.87	1.01	1.30	28.3	24.4	19.0	19.0	未评级
000063.SZ	中兴通讯	27.10	1.17	1.22	1.40	1.56	23.1	22.2	19.4	17.4	未评级
000938.SZ	紫光股份	25.32	0.59	1.14	1.53	1.93	43.0	22.3	16.5	13.1	未评级
603236.SH	移远通信	66.86	2.91	2.90	3.70	5.02	23.0	23.1	18.0	13.3	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

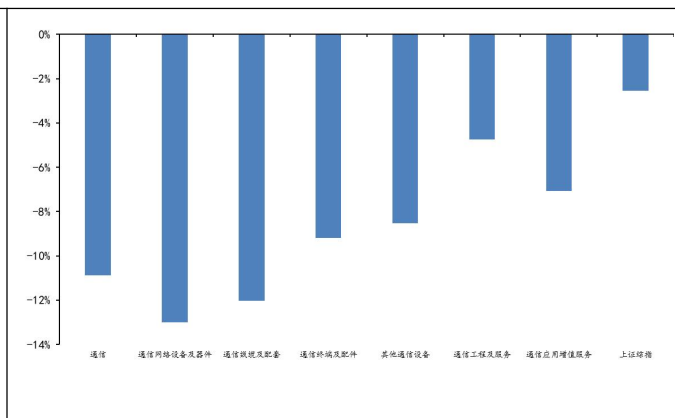
2026年10月12日-10月16日，申万通信指数下跌10.87%，全部子行业中，通信网络设备及器件（-12.99%），通信线缆及配套（-12.04%），通信终端及配件（-9.20%），其他通信设备（-8.52%），通信工程及服务（-4.76%），通信应用增值服务（-7.07%），同期上证综指（-2.56%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



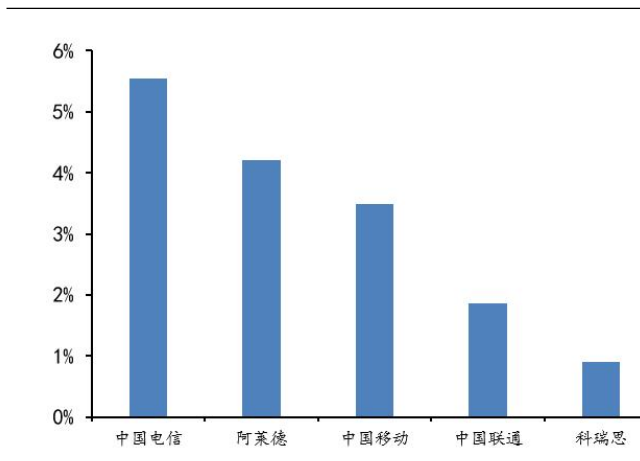
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



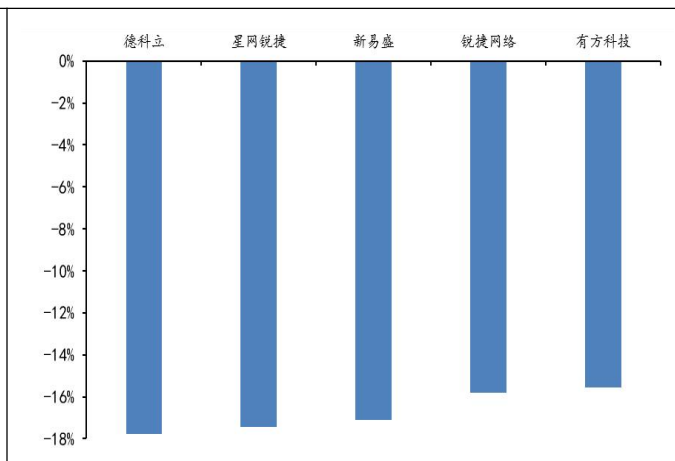
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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) 半年新增 24 家，量子计算进入新一轮扩张期

作为未来产业的重要赛道之一，量子计算成为全球布局前沿科技与产业角逐的焦点。根据联合国教科文组织发布的报告，全球量子科技投资已超过 557 亿美元，预计到 2040 年将增至 1060 亿美元。

根据麦肯锡发布的 2026 年度《量子技术监测报告》，全球量子技术市场总规模到 2035 年预计达 1.3 万亿至 2.7 万亿美元。在量子计算、量子通信、量子精密测量等三大核心领域中，量子计算占比最大，预计达 430 亿至 710 亿美元。

中国信通院技术与标准研究所近日发布的《量子计算发展态势研究报告（2026 年）》称，随着产业化落地提速，2024 年起，量子计算行业进入新一轮扩张期，2025 年新增企业达 55 家，创下历史峰值。2026 年上半年新增 24 家，产业活跃度依然较高。（资料来源：第一财经陆家嘴）

(2) 六大方向、28 项重点任务！上海信息通信业“十五五”规划出炉

日前，上海市通信管理局发布《上海市信息通信业发展“十五五”规划》，《规划》明确，到 2030 年，上海市信息通信业竞争优势和领先地位进一步巩固提升。

夯实现代化信息基础设施体系，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网和算力网，打造国际一流“双万兆城市”和算网融合标杆城市；完善现代化信息通信产业体系，培育一批具有全球竞争力的信息通信企业；增强现代化信息通信行业治理体系，企业营商环境感和用户服务体验持续提升，助力上海打造国际一流的国际化、法治化、市场化的营商环境；强化现代化网络和数据安全保障体系，以高水平安全护航高质量发展；深化数实融合发展，形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的融合发展格局；拓展全球化和长三角一体化发展能力，上海国际信息通信枢纽地位巩固升级，增值电信业务扩大开放试点成效显著。（资料来源：C114 通信网）

(3) SpaceX 计划将得州星舰发射频次提升至每年 456 次，正接受美国政府审查

SpaceX 计划提高位于得克萨斯州南部星基地（Starbase）发射场的星舰发射与回收次数，目标达到每年数百次飞行，该方案目前正接受美国政府审查。

美国联邦航空管理局在当地时间周二发布的公告中表示，计划针对 SpaceX 的这份方案编制环境影响报告书，并召开公众听证会。

美国联邦航空管理局称，SpaceX 提议在这座得州发射场每年最多实施 456 次发射、912 次回收作业。回收指每次发射或任务结束后，星舰飞船与超重助推器这两大箭体完整地以直立状态返回发射场，以备重复使用。

SpaceX 首席执行官埃隆 · 马斯克 (Elon Musk) 此前已公开表示, 公司计划尽可能加快星舰发射节奏, 称不到十年内, 星舰有望实现每小时多次发射。该公司近期还宣布, 计划投入最高 1,000 亿美元, 在路易斯安那州南部修建大型发射场, 支撑星舰高频次发射需求。(资料来源: C114 通信网)

(4) 英特尔 CEO: 算力短缺到 2029 年 量子计算未来有机会进入主流应用

英特尔 CEO 陈立武最近出席活动时指出, AI 基础设施至关重要, 未来几年算力资源可能持续供不应求, 短缺情况甚至可能延续至 2029 年。

他强调, AI 带来的影响可能超越互联网; 通过自动化处理日常繁琐工作、提升预测能力, AI 不仅能改善人们的日常生活, 也能提高职场效率。

陈立武指出, AI 产业需求依然强劲, 但下一阶段增长的关键不只是持续扩充 GPU, 而是提升算力资源使用效率, 整合 CPU、GPU、专用加速器及量子计算, 并加速软件与人才布局。(资料来源: C114 通信网)

(5) 英伟达拟再砸 20 亿美元加码欧洲 AI

据彭博社报道, 英伟达 CEO 黄仁勋在欧洲访问期间宣布, 公司计划追加 20 亿美元投资。此次欧洲之行还包括与法国总统埃马纽埃尔 · 马克龙会晤。

当地时间 13 日, 黄仁勋透露, 英伟达过去一年在欧洲投资 80 亿美元, 此次将在此基础上继续增加投资。他还宣布向法国四家初创企业 Doctolib、Genesis AI、Pigment 和 Entalpic 注资。

作为全球最大的 AI 芯片制造商, 英伟达承诺在世界各地投资数千亿美元, 希望加快 AI 技术的普及, 同时带动自身产品的需求增长。(资料来源: C114 通信网)

3 周观点

量子计算是全球前沿科技竞争赛道, 多国机构预测其市场增长空间广阔, 信通院报告显示, 行业自 2024 年进入新一轮扩张期, 2025 年新增企业 55 家, 2026 上半年新增 24 家, 产业保持高活跃度; 英特尔 CEO 也表示, 算力短缺到 2029 年, 量子计算未来有机会进入主流应用; 商业航天方面, SpaceX 计划将得州星舰发射频次提升至每年 456 次, 正接受美国政府审查。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