

通信

报告日期：2026 年 10 月 26 日

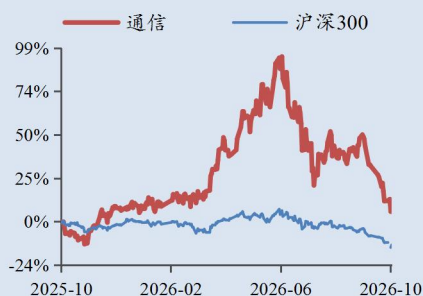
AI 基础设施迭代加速，全球 IT 资本开支向好

——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

《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》2026.10.19
《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

摘要：

➤ 周要闻：

(1) 10月23日，第二十三届中国计算机大会（CNCC2026）天基计算与智能应用论坛在四川成都举行。论坛上，由中国计算机学会（CCF）与中科天算联合设立的“CCF-中科天算极光基金”正式发布。

(2) 商业与技术洞察公司 Gartner 最新预测显示，2027 年全球 IT 支出预计将达到 7.35 万亿美元，较 2026 年增长 15%。

(3) 10月22日，英伟达宣布推出 DSX POD 参考设计，用于建设基于 Vera Rubin 平台的完整 AI 工厂，在现场公用设施准备就绪后，该方案有望将部署周期从约六个月缩短至 14 天。

➤ 周观点：

CNCC2026 天基计算与智能应用论坛落地成都，CCF 联合中科天算发布“CCF - 中科天算极光基金”，赋能天基计算与智能应用产业；Gartner 预测 2027 年全球 IT 支出有望达 7.35 万亿美元，较 2026 年增长 15%，IT 投入增长确定性较强；英伟达推出 DSX POD 参考设计，基于 Vera Rubin 平台构建 AI 工厂方案，可将部署周期由约 6 个月缩短至 14 天，推动 AI 算力集群快速落地。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；AI 资本开支预期变化带来的市场波动；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

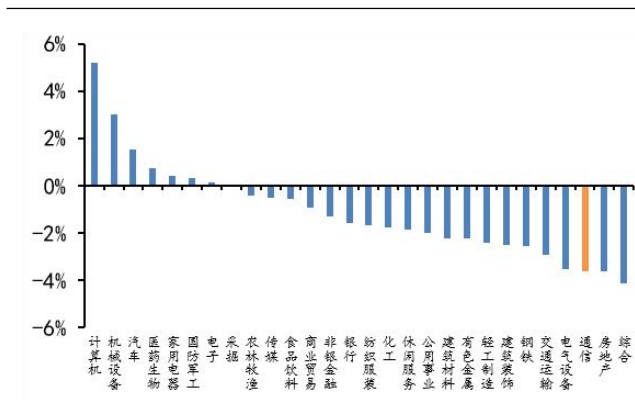
股票代码	股票简称	2026/10/23	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
600941.SH	中国移动	99.14	6.33	6.04	6.20	6.47	15.7	16.4	16.0	15.3	未评级
601728.SH	中国电信	6.84	0.36	0.32	0.33	0.34	18.9	21.4	20.8	19.9	未评级
600050.SH	中国联通	4.35	0.29	0.24	0.26	0.28	14.9	18.0	16.8	15.7	未评级
300308.SZ	中际旭创	612.63	9.72	26.87	51.98	74.99	63.0	22.8	11.8	8.2	买入
300394.SZ	天孚通信	200.81	2.59	3.24	5.43	8.08	77.4	62.0	37.0	24.9	未评级
300502.SZ	新易盛	261.00	9.59	14.62	25.82	37.97	27.2	17.8	10.1	6.9	未评级
300570.SZ	太辰光	160.99	1.32	2.34	3.86	5.60	122.3	68.9	41.7	28.8	未评级
002281.SZ	光迅科技	128.63	1.17	2.11	4.38	6.12	109.6	61.0	29.4	21.0	未评级
600118.SH	中国卫星	51.44	0.03	0.04	0.06	0.10	1,709.0	1,267.0	833.7	496.5	未评级
300627.SZ	华测导航	23.00	0.87	0.87	1.01	1.30	26.4	22.8	17.7	17.7	未评级
000063.SZ	中兴通讯	28.16	1.17	1.22	1.40	1.56	24.0	23.0	20.2	18.1	未评级
000938.SZ	紫光股份	25.98	0.59	1.15	1.56	1.96	44.1	22.6	16.7	13.3	未评级
603236.SH	移远通信	80.74	2.91	3.45	4.61	6.17	27.8	23.4	17.5	13.1	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

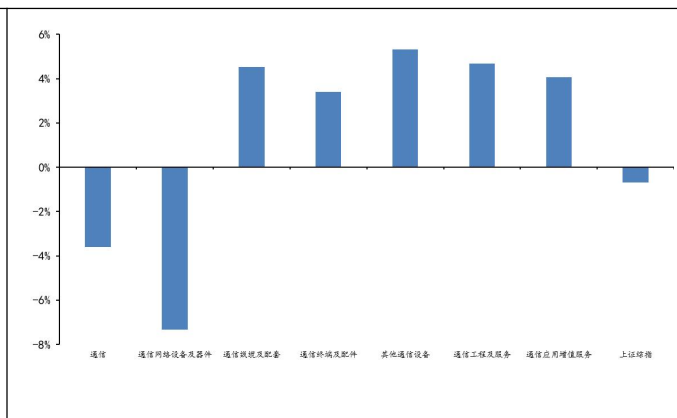
2026 年 10 月 19 日-10 月 23 日，申万通信指数下跌 3.60%，全部子行业中，通信网络设备及器件（-7.35%），通信线缆及配套（4.54%），通信终端及配件（3.40%），其他通信设备（5.31%），通信工程及服务（4.67%），通信应用增值服务（4.07%），同期上证综指（-0.69%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



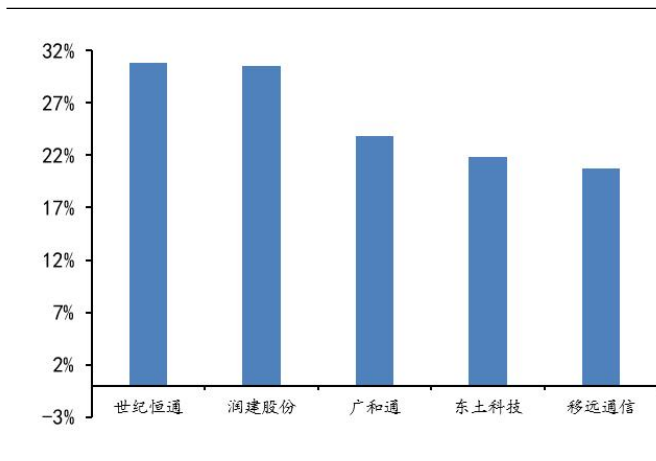
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：通信各子板块周涨跌幅度一览



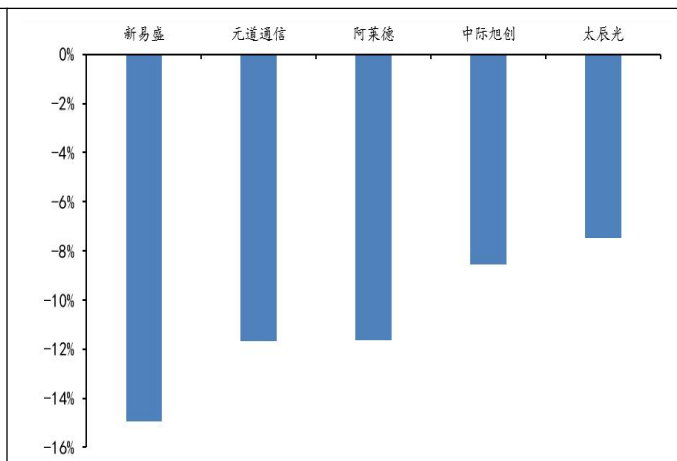
数据来源：Wind，华龙证券研究所

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) 太空计算领域首支科研基金——CCF-中科天算极光基金在 CNCC2026 正式发布

2026 年 10 月 23 日，第二十三届中国计算机大会（CNCC2026）天基计算与智能应用论坛在四川成都举行。论坛上，由中国计算机学会（CCF）与中科天算联合设立的“CCF-中科天算极光基金”正式发布。这是面向太空算力领域设立的首个科研基金，标志着天基计算基础研究迈入学术组织与产业力量协同推进的新阶段。（资料来源：C114 通信网）

(2) Gartner：2027 年全球 IT 支出预计将增长 15%，达到 7.35 万亿美元

商业与技术洞察公司 Gartner 最新预测显示，2027 年全球 IT 支出预计将达到 7.35 万亿美元，较 2026 年增长 15%。

Gartner 分析师在 Gartner IT Symposium/Xpo 上探讨了影响 IT 市场的各项趋势。

Gartner 杰出研究副总裁 John-David Lovelock 表示：“总体而言，各类市场力量正持续加强在 AI 基础设施、AI 赋能云平台及先进软件生态系统方面的投入，这些领域也成为全球 IT 支出中最具吸引力的机遇。决定数字经济增长的因素日益多元化，不再仅局限于软件普及，同时还取决于市场能否以前所未有的规模完成 AI 基础设施的资金筹措、落地建设与商业变现。”

IT 支出领域的下一个 1 万亿美元增量，将由两大相互关联的 AI 领域驱动：AI 基础设施与 AI 软件。随着企业寻求 AI 部署的产业化落地，AI 优化服务器、AI 优化基础设施即服务（IaaS）及 AI 软件平台的相关支出正持续增长。与此同时，硬件市场正面临内存价格通胀带来的日益增长的压力。（资料来源：C114 通信网）

(3) 黄仁勋：AI 工厂部署最快缩至 14 天

10 月 22 日，英伟达首席执行官黄仁勋在 GTC 柏林大会上发表主题演讲，展示公司在 AI 基础设施、智能体、开放模型、工业机器人和自动驾驶等领域的最新布局。从模块化 AI 工厂到企业级智能体，再到面向人形机器人的开放技术平台，英伟达正将竞争优势从 GPU 芯片延伸至硬件、软件、模型和行业应用构成的全栈生态。

黄仁勋表示，计算机产业正处于一场新工业革命的起点。随着 AI 从内容生成工具向能够自主推理、调用工具和执行任务的智能体演进，企业不仅需要使用 AI，还需要具备生产和部署 AI 的能力。

为加快基础设施建设，英伟达宣布推出 DSX POD 参考设计，用于建设基于 Vera Rubin 平台的完整 AI 工厂。合作伙伴可在模块化集装箱内完成系统集成与验证。英伟达表示，在现场公用设施准备就绪后，该方案有望将部署周期从约六个月缩短至 14 天。（资料来源：科创板日报）

(4) 英伟达官宣新突破：创纪录量子容错计算模拟所需物理比特减少 90%

当地时间 10 月 19 日，英伟达宣布在德国于利希超级计算中心（Jülich Supercomputing Centre）开展了创纪录的容错量子计算模拟。

英伟达研究人员利用欧洲最大规模超级计算机 JUPITER（木星）完成此次模拟，这是一个基于英伟达 GH200 超级芯片组成的系统。本次使用 8192 块 GPU 完成 104 量子比特容错量子计算模拟，是迄今为止针对容错量子计算系统所进行的最大规模综合模拟。

该模拟使研究人员能够全面探索并验证“魔态培育”（Magic State Cultivation），与以往的方法相比，它所消耗的物理量子比特数量减少了 90%，将加速量子计算在药物研发、金融建模和材料科学等领域的实际应用进程。

本次模拟揭示了噪声对容错量子计算的影响，使研究人员能够在构建硬件之前优化设计方案——这将使实现实用型量子计算机的进程缩短数年。（资料来源：C114 通信网）

3 周观点

CNCC2026 天基计算与智能应用论坛落地成都，CCF 联合中科天算发布“CCF - 中科天算极光基金”，赋能天基计算与智能应用产业；Gartner 预测 2027 年全球 IT 支出有望达 7.35 万亿美元，较 2026 年增长 15%，IT 投入增长确定性较强；英伟达推出 DSX POD 参考设计，基于 Vera Rubin 平台构建 AI 工厂方案，可将部署周期由约 6 个月缩短至 14 天，推动 AI 算力集群快速落地。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