

AI 在业务间协同加速，低轨卫星加速组网

——通信行业周报

报告要点：

● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

周行情：本周（2025.8.11-2025.8.17）上证综指上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 8.58%。本周申万通信上涨 7.66%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业：本周（2025.8.11-2025.8.17）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 12.40%，通信工程及服务上涨幅度最低，涨幅为 1.22%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2025.8.11-2025.8.17）通信板块涨幅板块分析方面，恒宝股份（49.23%）、光库科技（48.90%）、北纬科技（41.12%）涨幅分列前三。

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

1) **算力产业链：**腾讯 2025Q2 业绩发布，AI 领域的投入在业务间形成协同并带动运营效率的提升和收入转化，与 AI 渗透相对应的是收入和盈利同步实现的双位数高增。分业务来看，通过应用 AI 工具，游戏内容制作得以加速，基于 AI 技术推出更拟真的虚拟队友和非玩家角色，采用 AI 驱动的营销举措以吸引新玩家及提升参与度，促进了本土及国际市场游戏的受欢迎程度及收入增长。营销服务业务主要受益于 AI 驱动的广告平台改进及微信交易生态的提升，广告主对视频号、小程序及微信搜一搜的强劲需求大幅提升。企业服务收入的增速较近几个季度有所加快，得益于企业客户对 AI 相关服务的需求增加，包括 GPU 租赁和 API token 使用，以及商家技术服务费的增长。海内外的 AI 产品在内部降本增效能力逐渐推动商业闭环加速，硬件端预期持续上调，重视海内外 AI 商业闭环带来的资本开支上修与持续性增强。

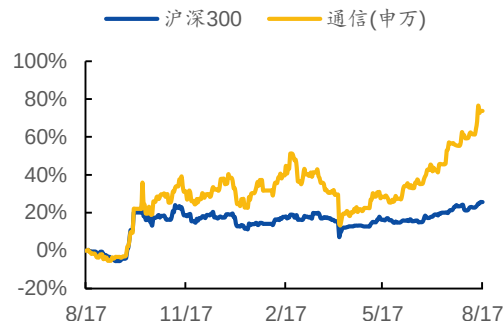
2) **卫星互联网：**本周低轨互联网 GW 08 组星成功发射并达到预定使用轨道，卫星互联网发射密度大幅提升，当前仍推荐重点关注产业链前端的载荷制造和发射环节的可回收实验进度。

● 风险提示：

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Ifind，国元证券研究所

相关研究报告

《国元证券行业研究_通信行业周报：CHATGPT-5 发布，低轨卫星密集发射》2025. 8. 11

《国元证券行业研究_通信行业周报：北美资本开支预期强劲，AI 在业务间协同加速》2025. 8. 5

报告作者

分析师 宇之光
执业证书编号 S0020524060002
电话 021-51097188
邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn

分析师 郝润祺
执业证书编号 S0020525070001
电话 021-51097188
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数上涨.....	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 7.66%.....	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高.....	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 49.23%.....	4
2 本周通信板块新闻（2025.8.11-2025.8.17）.....	4
2.1 一箭十一星！我国成功发射吉利星座 04 组卫星.....	4
2.2 中兴通讯联合中国移动完成全球首个基于空芯光纤的单纤 114.9Tb/s S+C+L 多波段超大容量现网验证.....	5
2.3 Lumentum：AI 驱动 EML 业务规模翻番，CPO 用激光器持续出货.....	5
2.4 我国成功发射卫星互联网低轨 08 组卫星.....	6
2.5 AST SpaceMobile 公布卫星部署计划.....	6
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	7
3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.8.11-2025.8.17）.....	7
3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.8.18-2025.8.24）.....	8
4 风险提示.....	8

图表目录

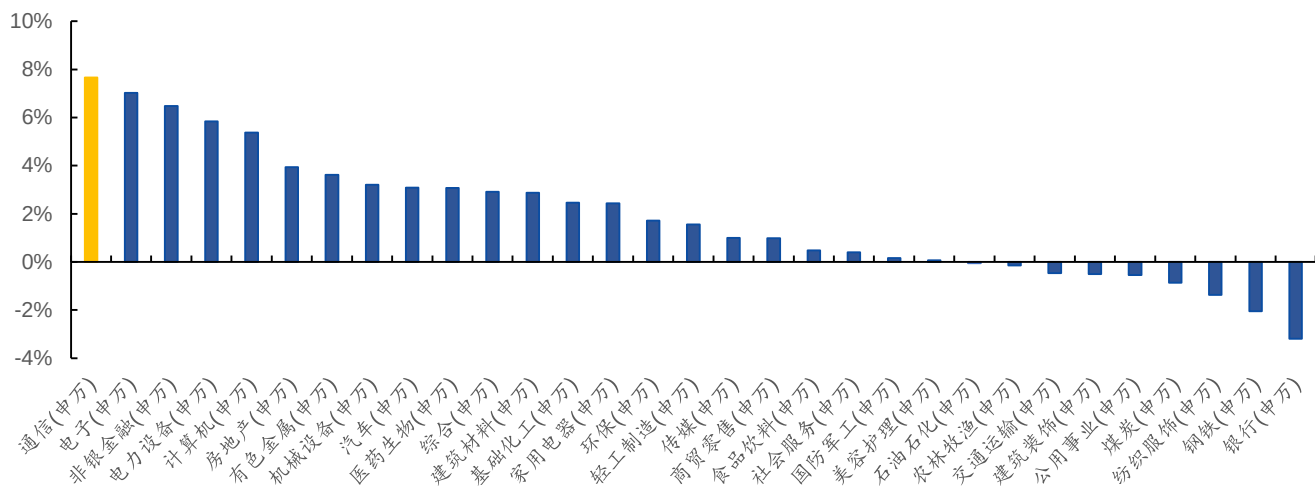
图 1：本周申万通信上涨 7.66%.....	3
图 2：本周恒宝股份领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	7
表 3：下周通信板块公司重点公告.....	8

1 周行情：本周通信板块指数上涨

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 7.66%

本周（2025.8.11-2025.8.17）上证综指上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 8.58%。本周申万通信上涨 7.66%。

图 1：本周申万通信上涨 7.66%



资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2025.8.11-2025.8.17）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 12.40%，通信工程及服务上涨幅度最低，涨幅为 1.22%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

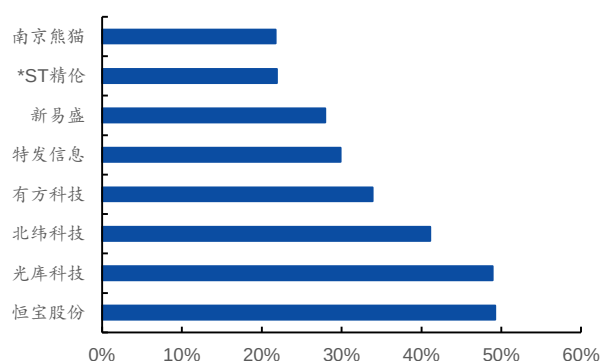
通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	12.40%
通信线缆及配套(申万)	6.65%
通信终端及配件(申万)	6.37%
通信应用增值服务(申万)	5.11%
其他通信设备(申万)	1.25%
通信工程及服务(申万)	1.22%

资料来源：Ifind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 49.23%

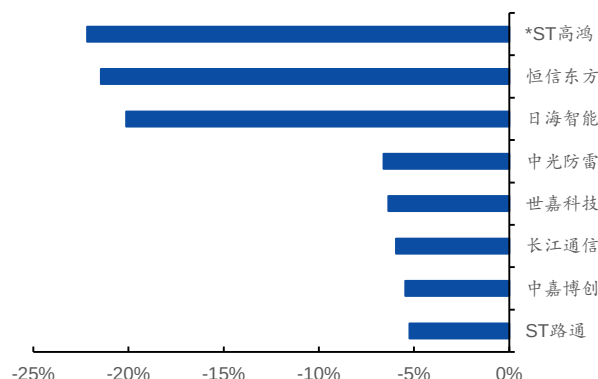
本周（2025.8.11-2025.8.17）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 58.40%、32.00%和 9.60%。其中，涨幅板块分析方面，恒宝股份（49.23%）、光库科技（48.90%）、北纬科技（41.12%）涨幅分列前三。

图 2：本周恒宝股份领跑涨幅榜



资料来源：Ifind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Ifind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2025.8.11-2025.8.17）

2.1 一箭十一星！我国成功发射吉利星座 04 组卫星

8 月 11 日消息，2025 年 8 月 9 日，我国太原卫星发射中心在山东日照附近海域，使用捷龙三号运载火箭，采用“一箭十一星”方式成功将吉利星座 04 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。此次任务是捷龙三号运载火箭的第 6 次飞行。

吉利星座主要聚焦智能网联汽车、海洋渔业等场景开展卫星物联网试验、星间通信试验，同时开展生态环境监测等领域的对地遥感观测。

为充分发挥运载能力，本次在十颗组网星的基础上灵活搭配了一颗新研试验卫星，为星座组网提供了精准高效的发射服务及发展支撑。

此次任务发射成功，也为两个月内完成吉利星座组网任务“三连发”打下了坚实基础。

执行本次发射任务的捷龙三号运载火箭是中国运载火箭技术研究院抓总研制的四级固体运载火箭，是中国航天科技集团有限公司一院所属中国长征火箭有限公司于 2019 年面向商业航天发射市场推出的捷龙系列固体运载火箭产品之一。

据了解，捷龙三号运载火箭也是我国第一型实现海上热发射的运载火箭，本次任务是首次在夏季高温高湿环境下实施发射。（信息来源：C114 通信网）

2.2 中兴通讯联合中国移动完成全球首个基于空芯光纤的单纤 114.9Tb/s S+C+L 多波段超大容量现网验证

近日，中兴通讯与中国移动联合宣布，双方于粤港澳大湾区深圳至东莞段成功完成全球首个基于空芯光纤的单波 1.2Tb/s S+C+L 多波段 137.36km 现网验证，单向传输容量达 114.9Tb/s，标志着我国在下一代光通信技术领域取得重大突破。此次试验，通过深度耦合超宽谱光系统与空芯光纤两大前沿科技，为构建超大容量、超远距离、超低时延的未来信息高速公路奠定了坚实基础。

本次在深圳至东莞段空芯光纤商用线路上进行的现网测试，取得了关键成果，主要体现在三个方面的领先：

- 传输容量领先，采用 S+C+L 三波段协同现网验证，在单根空芯光纤上实现了 114.9Tb/s 的总传输容量，较传统 400G 系统提升 3 倍以上，显著提升光纤频谱资源的利用效率，充分满足算力时代数字经济新业务发展需求。
- 传输距离领先，中兴通讯通过 AI 信号优化算法和独创光电协同补偿技术，提升频谱效率的同时降低信号损伤、抵消信号畸变，使传输距离提升 20%，在 137.36km 现网测试中创下国内最远空芯光纤传输纪录。
- 光系统方案领先，本次采用的 S 波段线路侧光模块平均发光功率达 16.5dBm，较业界常规方案提升 100%，同时结合超高功率光放、高阶调制、WSS（Wavelength Selective Switch，波长选择开关）超 450nm 波长区间全覆盖等光系统组合方案，成功保障 S+C+L 三波段协同实时传输系统在现网长距离空芯光纤上的传输。

中兴通讯副总裁王强在成果发布会上表示：“信息与通信技术（ICT）网络的持续发展和升级，离不开光网络作为基础承载能力的坚实支撑和不断赋能。本次验证成功证明了空芯光纤+Tbit 光传输系统的技术可行性，两者的深度结合有望为数据中心互联、算力网络、5G/6G 回传以及金融交易等对时延和带宽要求极高的场景，提供更高质量的传输服务，更好地支撑千行百业的数字化转型。”（信息来源：C114 通信网）

2.3 Lumentum：AI 驱动 EML 业务规模翻番，CPO 用激光器持续出货

8 月 13 日消息，近日，Lumentum 公布了截至 2025 年 6 月 28 日的第四财季和整个财年业绩。

Lumentum 第四财季实现营收 4.807 亿美元，较第三财季 4.252 亿美元环比增长 13.1%，较上年同期 3.083 亿美元同比增长 55.9%。其中，云和网络业务实现营收 4.241 亿美元，环比增长 16.1%，同比增长 66.5%。

2025 财年全年实现营收 16.45 亿美元，较上年 13.592 亿美元增长 21.0%。云和网络业务实现营收 14.108 亿美元，同比增长 30.0%。

业界亮点中，Lumentum 介绍，光模块季度收入环比增长超过 50%；EML 业务较 2024 财年第四季度基准水平增长约一倍，超出计划；持续出货用于共封装光学（CPO）解决方案的超高功率激光器，预计 2026 日历年下半年将出现更大幅度的

增长；OCS 首单落地，预计收入规模将持续扩大；用于 DCI 的窄线宽激光器产品连续第六个季度增长；得益于强劲的云基础设施投资，用于海底传输的泵浦激光器产品表现强劲。

Lumentum 总裁兼首席执行官 Michael Hurlston 表示：“第四财季，我们在满足支持人工智能数据中心的全系列云产品的强劲需求方面表现突出。特别是用于数据中心互连的 EML 芯片、泵浦激光器和窄线宽激光器组件，以及 800G 模块。展望未来，预计人工智能数据中心和长途传输解决方案的需求将持续强劲，这使我们有信心在 2026 年 6 月或更早之前实现季度营收突破 6 亿美元。”（信息来源：C114 通信网）

2.4 我国成功发射卫星互联网低轨 08 组卫星

2025 年 8 月 13 日 14 时 43 分，我国在文昌航天发射场使用长征五号乙运载火箭/远征二号上面级，成功将卫星互联网低轨 08 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。此次发射是中国星网“国网（GW）星座”第八次批量组网发射，距离 8 月 4 日第六批次卫星的成功升空，间隔时间为 9 天。（信息来源：C114 通信网）

2.5 AST Space Mobile 公布卫星部署计划

8 月 14 日消息，近日，美国卫星通信公司 AST Space Mobile 首席执行官阿贝尔·阿维兰确认，公司已获得必要资金，计划在 2026 年前将 45 至 60 颗卫星送入轨道。今年晚些时候，美国市场率先启动服务，随后扩展至欧洲、日本及其他战略市场。

阿维兰在公司最新动态中透露，目前已有 6 颗卫星在轨运行，其中 5 颗完全具备运营能力，1 颗为面向商业及政府应用的测试卫星。未来数月，公司将大幅提升卫星部署规模。

目前，8 颗 Block 2 “蓝鸟”卫星相控阵的微型组件已完成组装。并计划在 2026 年初前累计完成相当于 40 颗卫星的微组件部署，为全语音、数据及视频的天基蜂窝宽带服务提供支持。

服务落地方面，美国地区的阶段性服务将于 2025 年底启动；2026 年第一季度，服务将延伸至英国、日本和加拿大。2025 至 2026 年间，计划平均每 1 至 2 个月进行一次轨道发射任务。

针对曾两度推迟的 FM1 原型卫星，公司称其将于本月完成出厂准备，但具体发射日期尚未确定。该卫星入轨后，将成为 AST Space Mobile 的第七颗在轨卫星。

此外，阿维兰还提及公司近期收购的 S 波段频谱资源，为公司铺平了“全球优质频谱”之路。

公司仍预计，2025 年下半年，来自政府及商业客户的收入将达到 5000 万至 7500 万美元。（信息来源：C114 通信网）

3 本周及下周通信板块公司重点公告

3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.8.11-2025.8.17）

本周通信板块公司重点公告：

表 2：本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
300857.SZ	协创数据	业绩快报	20250811	2025 年中报业绩快报，营业收入：49.44 亿元，同比去年：38.18%，归属于母公司股东的净利润：4.57 亿元，同比去年：27.68%，基本每股收益：1.3300 元，每股净资产：10.5500，加权平均净资产收益率：13.1800
601138.SH	工业富联	披露中报	20250811	2025 中报：营业收入 3607.60 亿元，同比去年 35.58%；归母净利润 121.13 亿元，同比去年 38.61%；基本每股收益 0.61 元。
0762.HK	中国联通	披露中报	20250812	2025 中报：营业额：2002.02 亿人民币元，同比去年：1.45%，归属于母公司股东利润：144.84 亿人民币元，同比去年：5.01%，基本每股收益：0.4700
300620.SZ	光库科技	股权收购进行中	20250812	上市公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式向张关明、苏州讯诺投资合伙企业（有限合伙）、刘晓明、杜文刚等 6 名交易对方购买其合计所持有的标的公司 100%股份，并拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。
300757.SZ	罗博特科	股权转让完成	20250812	出让方通过询价转让股份数量 2,012,300 股，占公司总股本的 1.20%；询价转让的价格为 130.08 元/股，交易金额 261,759,984.00 元。本次权益变动后，宁波科骏持股比例由权益变动前的 6.38%减少至 5.18%、宁波科骏与公司控股股东、实际控制人合计持股比例由权益变动前的 33.96%减少至 32.76%，权益变动触及 1%的整数倍。
600050.SH	中国联通	披露中报	20250813	2025 中报：营业收入 2002.02 亿元，同比去年 1.45%；归母净利润 63.49 亿元，同比去年 5.12%；基本每股收益 0.20 元。
688270.SH	臻镭科技	披露中报	20250813	2025 中报：营业收入 2.05 亿元，同比去年 73.64%；归母净利润 6231.97 万元，同比去年 1006.99%；基本每股收益 0.29 元。
0728.HK	中国电信	披露中报	20250814	2025 中报：营业额：2714.69 亿人民币元，同比去年：1.29%，归属于母公司股东利润：230.17 亿人民币元，同比去年：5.52%，基本每股收益：0.2500
300394.SZ	天孚通信	股权转让完成	20250814	出让方朱国栋委托华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“组织券商”）组织实施天孚通信首发前股东询价转让（以下简称“本次询价转让”），计划通过询价转让方式转让股份数量为 9,900,000 股，占公司总股本的 1.27%。详见公司分别于 2025 年 8 月 8 日、8 月 11 日披露在巨潮资讯网的《股东询价转让计划书》《股东询价转让定价情况提示性公告》及华泰联合证券出具的《华泰联合证券有限责任公司关于苏州天孚光通信股份有限公司股东向特定机构投资者询价转让股份相关资格的核查意见》。

000988.SZ	华工科技	披露中报	20250815	2025 中报：营业收入 76.29 亿元，同比去年 44.66%；归母净利润 9.11 亿元，同比去年 44.87%；基本每股收益 0.91 元。
002583.SZ	海能达	披露中报	20250815	2025 中报：营业收入 22.59 亿元，同比去年-17.50%；归母净利润 9358.18 万元，同比去年-42.37%；基本每股收益 0.05 元。
300570.SZ	太辰光	披露中报	20250815	2025 中报：营业收入 8.28 亿元，同比去年 62.49%；归母净利润 1.73 亿元，同比去年 118.02%；基本每股收益 0.76 元。
601138.SH	工业富联	业绩说明会	20250815	业绩说明会地址（网址）：深圳市南山区高新技术产业园区南区科苑大道与学府路交汇处高新区联合总部大厦 52F 会议室
601728.SH	中国电信	披露中报	20250815	2025 中报：营业收入 2694.22 亿元，同比去年 1.30%；归母净利润 230.17 亿元，同比去年 5.53%；基本每股收益 0.25 元。
603236.SH	移远通信	披露中报	20250815	2025 中报：营业收入 115.46 亿元，同比去年 39.98%；归母净利润 4.71 亿元，同比去年 125.03%；基本每股收益 1.80 元。
300857.SZ	协创数据	资产收购进行中	20250816	协创数据技术股份有限公司（以下简称“公司”）根据经营发展需要，拟向多家供应商（以下合并简称“X”）采购服务器，并签署相关采购合同，采购合同总金额预计不超过人民币 12 亿元（其中 2.98 亿元已经公司总经理办公室会议审议，预计后续新增不超过 9.02 亿元的采购金额）。

资料来源：Ifind，国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.8.18-2025.8.24）

下周通信板块公司限售解禁情况：

表 3：下周通信板块公司重点公告

代码	名称	日期	事件摘要
688592.SH	司南导航	20250818	首发战略配售股份

资料来源：Ifind，国元证券研究所

4 风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027