

# 解读《“十四五”信息通信行业发展规划》

## ——通信行业点评报告

✍️ 分析师：张建民  
✍️ 分析师：汪洁

执业证书编号：S1230518060001  
执业证书编号：S1230519120002

### 行业评级

通信设备

看好

### 报告导读

工信部印发《“十四五”信息通信行业发展规划》，总体发展预期乐观，重点关注电信运营商、工业互联网/车联网、绿色节能领域投资机会。

### 投资要点

#### □ 十四五期间信息通信行业总体规模进一步壮大

近日，工信部印发《“十四五”信息通信行业发展规划》，提出到2025年“行业整体规模进一步壮大，发展质量显著提升”“成为建设制造强国、网络强国、数字中国的坚强柱石”的总体目标。

信息通信行业收入：2015、2020年1.7万亿元、2.64万亿元，十三五CAGR 9.2%，预期2025年4.3万亿元，十四五CAGR 10.2%，增速有望提升。

信息通信基础设施累计投资：十三五期间累计2.5万亿元，十二五期间累计1.9万亿元，预期十四五期间累计3.7万亿元，预期投资额大幅增加。

#### □ 信息通信行业战略基础先导地位获进一步凸显

相较此前规划，此次《规划》进一步凸显了信息通信行业的功能和定位，信息通信行业是构建国家新型数字基础设施、提供网络和信息服务、全面支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性行业。《规划》内涵范围与“十三五”相比持续扩大：

1) 基础设施从以信息传输为核心的传统电信网络设施，拓展为融感知、传输、存储、计算、处理为一体的，包括“双千兆”网络等新一代通信网络基础设施、数据中心等数据和算力设施、以及工业互联网等融合基础设施在内的新型数字基础设施体系。

2) 网络和信息服务从电信服务、互联网信息服务、物联网服务、卫星通信服务、云计算及大数据等面向政企和公众用户开展的各类服务，向工业云服务、智慧医疗、智能交通等数字化生产和数字化治理服务新业态扩展。

#### □ 基础设施/绿色节能/数字化应用领域机会解读

此次《规划》设定6大类20个量化发展目标，确定了5个方面26项发展重点和21项重点工程，量化明确任务落地实施的重点和抓手。结合《规划》，通信行业建议重点关注以下机会：

##### ◆ 基础设施

**5G网络：**2025年每万人拥有5G基站数26个，框算2025年底达到371.8万站，2021-2025年均新建60万站。5G建设力度将持续，重点关注份额和盈利能力有望双升的中兴通讯等。

**千兆光纤：**千兆光纤网络实现城乡基本覆盖，2025年10G-PON及以上端口数达到1200万个，网络、平台、应用、终端等全面支持IPv6。千兆光纤升级带动骨干网传输网建设需求，重点关注中兴通讯、烽火通信、中天科技、亨通光电、长飞光纤等。

**共建共享：**深入推进电信基础设施共建共享，支持5G接入网共建共享，推进5G异网漫游，逐步形成热点地区多网并存、边远地区一网托底的移动通信网络格局。共建共享有效降本，尤其利好中国电信、中国联通节减资本开支。

### 相关报告

1 《通信行业中期报告：通信硬科技，双碳新机遇》2021.08.24

2 《9部委推动5G应用，利好中兴/电信/广和通》2021.07.13

报告撰写人：张建民

联系人：汪洁

**算力设施：**强化现有数据中心资源整合，有序发展规模适中、集约绿色、满足本地算力需求的数据中心，按需部署边缘数据中心，2025 年数据中心算力达到 300 每秒百亿亿次浮点运算。数据中心优质本地资源厂商重点关注宝信软件等，算力提升带来数据中心网络升级需求，重点关注新易盛、中际旭创、中瓷电子、天孚通信等。

**卫星通信：**初步形成覆盖全球、天地一体的信息网络，为陆海空天各类用户提供全球信息网络服务，加速北斗应用推广。建议重点关注华测导航、盟升电子、中科星图、中国卫通等。

**应急通信：**空地海一体化应急通信网络初步构建，推进灾害频发地区建设超级基站，升级国家通信网应急通信指挥调度系统。建议重点关注上海瀚讯、华测导航等。

**国际布局：**鼓励信息通信企业积极提升“一带一路”沿线网络设施互联互通水平。重点关注通信基础设施海外市场机会，重点关注中兴通讯、中天科技、亨通光电、长飞光纤、烽火通信等。

#### ◆ 绿色节能

**绿色节能：**加快建设绿色数据中心，鼓励新建大型超大型数据中心应用液冷、水冷等高效制冷方案，加快效益差、能耗高的小散数据中心开展节能和绿色化改造，2025 年新建大型和超大型数据中心运行电能利用效率（PUE）低于 1.3。重点关注数据中心温控创新方案领先厂商英维克等。

#### ◆ 数字化应用

**5G 用户：**2025 年 5G 用户普及率达到 56%。5G 渗透率提升带动 DOU 和 ARPU 持续增长，重点关注中国电信、中国移动、中国联通等。

**物联网：**低中高速协同发展的移动物联网综合生态体系全面形成。推动存量 2G/3G 物联网业务向 NB-IoT/4G（含 LTE-1）/5G 网络迁移。重点关注模组厂商移远通信、广和通、美格智能等。

**工业互联网：**基本建成覆盖各地区、各行业的高质量工业互联网网络；2025 年工业互联网标识注册数达 500 亿个。此类项目一般多由运营商和华为、中兴等设备商以及相关行业方案提供商参与，重点关注中兴通讯、中国移动、中国电信、中国联通、宝信软件、紫光股份等。

**车联网：**重点高速公路、城市道路实现蜂窝车联网（C-V2X）规模覆盖，推动 C-V2X 与 5G 网络、智慧交通、智慧城市等统筹建设。重点关注模组厂商移远通信、广和通、美格智能、高鸿股份等；同时我们也关注汽车电动化和智能化驱动成长的车载连接器厂商电联技术、瑞可达、中航光电、意华股份、鼎通科技等。

**5G 垂直行业：**促进 5G 行业虚拟专网规模化发展，5G 虚拟专网数达 5000 个；聚焦交通、能源、制造、教育、医疗、家居、政务等十大场景，拓展数字化生活、生产和社会公共治理领域新应用。5G B 端应用带来网络新投资点和新增收点，重点关注中国电信、中国移动、中国联通、中兴通讯、紫光股份等，细分行业赛道重点关注佳讯飞鸿、宝信软件、威胜信息、国网信通等。

**风险提示：**5G 应用推进不及预期；疫情、中美贸易政策影响超预期等。

**图 1：十四五时期信息通信行业发展主要指标**

专栏 1 “十四五”时期信息通信行业发展主要指标						
类别	序号	指标名称	2020年	2025年	年均/累计	属性
总体规模	1	信息通信行业收入（万亿元）	2.64	4.3	10%	预期性
	2	信息通信基础设施累计投资（万亿元）	2.5	3.7	[ 1.2 ]	预期性
	3	电信业务总量（2019年不变单价）（万亿元）	1.5*	3.7*	20%	预期性
基础设施	4	每万人拥有 5G 基站数（个）	5	26	[ 21 ]	预期性
	5	10G-PON 及以上端口数（万个）	320	1200	[ 880 ]	预期性
	6	数据中心算力（每秒百亿亿次浮点运算）	90	300	27%	预期性
	7	工业互联网标识解析公共服务节点数（个）	96	150	[ 54 ]	预期性
	8	移动网络 IPv6 流量占比（%）	17.2	70	[ 52.8 ]	预期性
	9	国际互联网出入口带宽（太比特每秒）	7.1	48	[ 40.9 ]	预期性
绿色节能	10	单位电信业务总量综合能耗下降幅度（%）	—	—	[ 15 ]	预期性
	11	新建大型和超大型数据中心运行电能利用效率（PUE）	1.4	<1.3	[ >0.1 ]	预期性
应用普及	12	通信网络终端连接数（亿个）	32	45	7%	预期性
	13	5G 用户普及率（%）	15	56	[ 41 ]	预期性
	14	千兆宽带用户数（万户）	640	6000	56%	预期性
	15	工业互联网标识注册量（亿个）	94	500	40%	预期性
	16	5G 虚拟专网数（个）	800	5000	44%	预期性
创新发展	17	基础电信企业研发投入占收入比例（%）	3.6	4.5	[ 0.9 ]	预期性
普惠共享	18	行政村 5G 通达率（%）	0	80	[ 80 ]	预期性
	19	电信用户综合满意指数	81.5	>82	[ >0.5 ]	约束性
	20	互联网信息服务投诉处理及时率（%）	80	>90	[ >10 ]	约束性

注：① [ ] 内为 5 年累计变化数。②带\*的为连续 5 年累计值。③5G 用户为 5G 终端连接数。

资料来源：工信部，浙商证券研究所

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>