

十五五“科技”规划明确，谷歌量子计算迎突破

推荐|维持

——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（2025.10.20-2025.10.26）上证综指上涨 2.88%，深证成指上涨 4.73%，创业板指上涨 8.05%。本周申万通信上涨 11.55%。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（2025.10.20-2025.10.26）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 17.85%，通信工程及服务上涨幅度最低，涨幅为 3.07%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

个股方面：本周（2025.10.20-2025.10.26）通信板块涨幅板块分析方面，中际旭创（32.23%）、线上线下（28.98%）、仕佳光子（24.63%）涨幅分列前三。

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

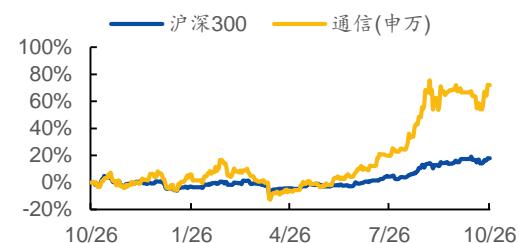
十五五规划明确信息通信业大方向，其中低空经济、量子科技、6G、人工智能被着重强调。2024 年，我国“三新”经济增加值占 GDP 比重已经超过 18%。《建议》提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，这将催生出数个万亿级甚至更大规模的市场；《建议》还提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。这些产业蓄势发力，未来 10 年新增规模相当于再造一个中国高技术产业，为我国经济大盘、高质量发展注入源源不断的新动能。

在人工智能方面，《建议》要求，持续加强“十五五”人工智能顶层设计和体系化部署。一是继续加强基础研究和关键核心技术攻关，聚力开发新的模型算法、高端算力芯片，不断夯实人工智能发展的技术根基。二是深入实施“人工智能+”行动，推动人工智能与科技创新、产业发展、消费提质、民生保障等深度融合。三是加强人工智能治理，完善相关的法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则，不断健全治理机制。四是推动国际交流合作，让人工智能成为造福人类的国际公共产品，推动普惠共享。共建人工智能全球治理体系，共同应对全球性挑战。

● 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。

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：海外关税风险或转 taco，卫星物联网商用实验推进》2025.10.14

《国元证券行业研究_通信行业周报：AMD 与 OpenAI 签署股权转让采购协议，中国移动获卫星移动通信业务许可》

2025.10.8

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 11.55%.....	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 32.23%.....	4
2 本周通信板块新闻（2025.10.20-2025.10.26）.....	4
2.1 猎鹰 9 号助推器完成第 31 次发射任务，星链卫星总量破万	4
2.2 低空经济、量子科技、6G、人工智能.....“十五五”明确信息通信业大方向	5
2.3 谷歌宣布实现量子计算重磅突破：Willow 首次完成传统计算机无法完成的任务，运算速度约为后者 13000 倍	6
3 本周及下周通信板块公司重点公告	6
3.1 本周通信板块公司重点公告（2025.10.20-2025.10.26）	6
3.2 下周通信板块公司重点公告（2025.10.27-2025.11.2）	7
4 风险提示	8

图表目录

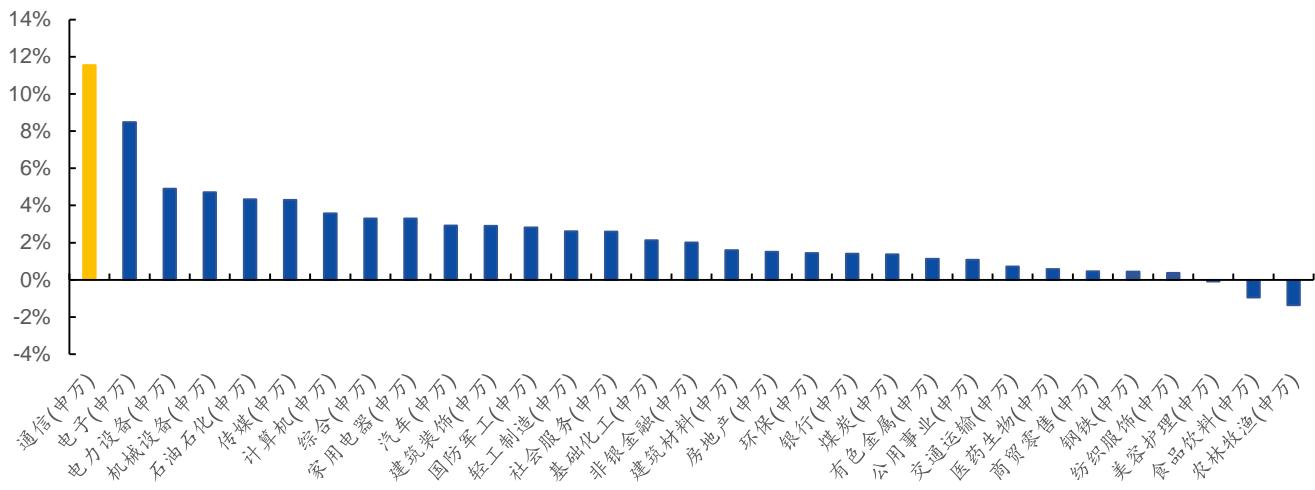
图 1：本周申万通信上涨 11.55%.....	3
图 2：本周中际旭创领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
 表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	6
表 3：下周通信板块公司重点公告	8

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 11.55%

本周（2025.10.20-2025.10.26）上证综指上涨 2.88%，深证成指上涨 4.73%，创业板指上涨 8.05%。本周申万通信上涨 11.55%。

图 1：本周申万通信上涨 11.55%



资料来源：I find，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（2025.10.20-2025.10.26）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 17.85%，通信工程及服务上涨幅度最低，涨幅为 3.07%，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)	17.85%
通信线缆及配套(申万)	6.63%
其他通信设备(申万)	5.28%
通信终端及配件(申万)	5.12%
通信应用增值服务(申万)	3.70%
通信工程及服务(申万)	3.07%

资料来源：I find，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 32.23%

本周（2025.10.20-2025.10.26）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 82.40%、13.60% 和 4.00%。其中，涨幅板块分析方面，中际旭创（32.23%）、线上线下（28.98%）、仕佳光子（24.63%）涨幅分列前三。

图 2：本周中际旭创领跑涨幅榜

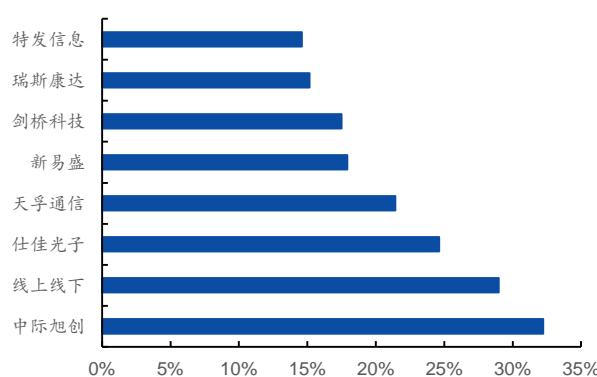
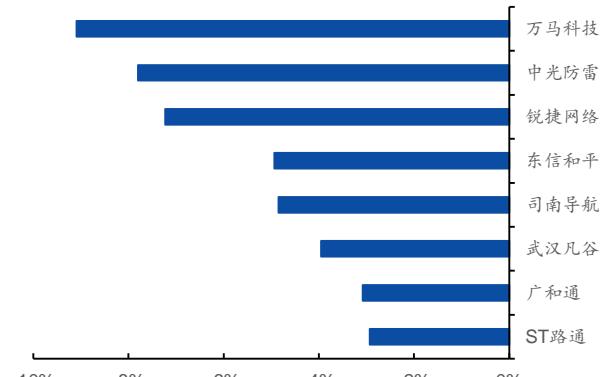


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Ifind，国元证券研究所

资料来源：Ifind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2025.10.20-2025.10.26）

2.1 猎鹰 9 号助推器完成第 31 次发射任务，星链卫星总量破万

10 月 20 日凌晨 1 时 39 分（美国东部时间 19 日下午 1 时 39 分），SpaceX 在佛罗里达州卡纳维拉尔角太空军基地使用猎鹰 9 号火箭（助推器编号 B1067）成功发射 28 颗星链（Starlink）卫星。

此次发射不仅是该助推器的第 31 次飞行，刷新了可重复使用火箭的历史纪录，更标志着星链卫星累计发射量突破 10,000 颗（已发射 10,006 颗，在轨 8,655 颗），成为人类首个万颗级卫星星座。

这也是 2025 年 SpaceX 第 132 次轨道级发射（不含星舰）。

据了解，此次发射的猎鹰 9 号火箭第一级助推器 B1067 在升空约 8.5 分钟后返回地球，精准降落在大西洋的 SpaceX 自动化无人回收船“A Shortfall of Gravitas”上。该助推器自首次执行任务以来，累计飞行次数持续增加，体现了 SpaceX 在火箭重复使用技术上的突破。

目前，SpaceX 正致力于将其猎鹰助推器的发射和着陆认证次数提升至 40 次。（信息来源：C114 通信网）

2.2 低空经济、量子科技、6G、人工智能……“十五五”明确信息通信业大方向

10月20日至23日，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议在北京召开。这次全会是在我国即将胜利完成“十四五”主要目标任务，进入基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期召开的一次重要会议。全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》（以下简称《建议》），圆满完成了各项议程。

10月24日，中共中央举行新闻发布会，介绍和解读中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议精神。

涉及信息通信业方面的重点表述：

国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁在会上介绍，创新育新，就是要培育壮大新兴产业和未来产业。2024年，我国“三新”经济增加值占GDP比重已经超过18%。《建议》提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，这将催生出数个万亿级甚至更大规模的市场；《建议》还提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。这些产业蓄势发力，未来10年新增规模相当于再造一个中国高技术产业，为我国经济大盘、高质量发展注入源源不断的新动能。

强基增效，就是要构建现代化基础设施体系。我国已拥有全球规模最大的高速铁路、高速公路、港口、邮政快递、电力、宽带等基础设施网络。《建议》提出加强基础设施统筹规划，适度超前建设新型基础设施，完善现代化综合交通运输体系等举措，将更好地推动基础设施互联互通、协同融合、安全高效发展，发挥更强支撑保障作用。

围绕“十五五”时期科技、创新等内容，科技部党组书记、部长阴和俊谈到，面向未来五年，《建议》提出，中国式现代化要靠科技现代化作支撑。“十五五”时期，要抓住新一轮科技革命和产业变革的历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。《建议》从4方面作出部署，其中：要深入推进数字中国建设。建设开放共享安全的全国一体化数据市场，促进实体经济和数字经济深度融合。加快人工智能等数智技术创新，强化算力、算法、数据等高效供给。全面实施“人工智能+”行动，全方位赋能千行百业。

在人工智能方面，阴和俊表示，中国高度重视人工智能，持续营造良好的创新生态，推动人工智能加快发展。一是人工智能科技创新不断取得新突破。持续加强人工智能战略研究和科技攻关，在基础大模型、人形机器人等领域形成一批具有国际影响力创新成果。二是人工智能产业规模和质量快速提升。截至2024年底，人工智能企业总数超过4500家，产业规模不断壮大，协同创新产业生态正在加速形成。三是人工智能赋能经济社会发展成效显著。“人工智能+”已深入制造、金融、医疗等重点行业领域，形成经济增长新引擎。他表示，将认真贯彻落实《建议》要求，持续加强“十五五”人工智能顶层设计和体系化部署。一是继续加强基础研究和关

键核心技术攻关，聚力开发新的模型算法、高端算力芯片，不断夯实人工智能发展的技术根基。二是深入实施“人工智能+”行动，推动人工智能与科技创新、产业发展、消费提质、民生保障等深度融合。三是加强人工智能治理，完善相关的法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则，不断健全治理机制。四是推动国际交流合作，让人工智能成为造福人类的国际公共产品，推动普惠共享。共建人工智能全球治理体系，共同应对全球性挑战。

对于科技创新引领新质生产力发展，阴和俊表示，科技创新能够催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素。“十五五”时期，将深入实施创新驱动发展战略，加快部署推进重大科技创新任务，促进科技创新和产业创新深度融合，着力提升全要素生产率，为发展新质生产力、实现高质量发展注入强大动力。

其中：要支撑现代化产业体系建设。统筹科技创新和产业发展，推动创新链产业链无缝对接。在新一代信息技术、人工智能等领域培育壮大一批新兴产业，在量子科技、生物科技等领域布局建设未来产业，抢占未来科技和产业制高点，积极运用数智技术改造提升传统产业，推动产业向智能化、绿色化、融合化转型。（信息来源：C114 通信网）

2.3 谷歌宣布实现量子计算重磅突破：Willow 首次完成传统计算机无法完成的任务，运算速度约为后者 13000 倍

谷歌宣布其量子计算研究团队开发出一种全新算法（命名为“量子回声”），并通过 Willow 首次完成了传统计算机无法完成的任务。谷歌称这一突破为量子技术在五年内的有效应用铺平了道路。相关成果今日已发表在《自然》上。

该成果使量子计算在分子结构计算领域取得突破，为未来在医学和材料科学方面的应用奠定基础。据谷歌介绍，该算法能够以量子方式计算分子结构，运算速度比传统的超级计算机快约 13,000 倍。（信息来源：IT 之家）

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（2025.10.20-2025.10.26）

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
0941.HK	中国移动	披露三季报	20251020	2025三季报(累计)：营业额：7946.66亿人民币元，同比去年：0.41%，归属于母公司股东利润：1153.53亿人民币元，同比去年：4.03%，基本每股收益：5.3400
0728.HK	中国电信	披露三季报	20251021	2025三季报(累计)：营业额：3969.98亿人民币元，同比去年：0.58%，归属于母公司股东利润：307.73亿人民币元，同比去年：5.03%，基本每股收益：0.3400
600941.SH	中国移动	披露三季报	20251021	2025三季报：营业收入 7946.66 亿元，同比去年 0.41%；归母净利润 1153.53 亿

元，同比去年 4.03%；基本每股收益 5.34 元。

002396. SZ	星网锐捷	披露三季报	20251022	2025 三季报：营业收入 141.68 亿元，同比去年 19.20%；归母净利润 3.44 亿元，同比去年 31.06%；基本每股收益 0.59 元。
0762. HK	中国联通	披露三季报	20251022	2025 三季报(累计)：营业额：2929.85 亿人民币元，同比去年：0.99%，归属于母公司股东利润：200.00 亿人民币元，同比去年：5.10%
301165. SZ	锐捷网络	披露三季报	20251022	2025 三季报：营业收入 106.80 亿元，同比去年 27.50%；归母净利润 6.80 亿元，同比去年 65.26%；基本每股收益 0.86 元。
601728. SH	中国电信	披露三季报	20251022	2025 三季报：营业收入 3942.70 亿元，同比去年 0.59%；归母净利润 307.73 亿元，同比去年 5.03%；基本每股收益 0.34 元。
688182. SH	灿勤科技	披露三季报	20251022	2025 三季报：营业收入 4.91 亿元，同比去年 82.47%；归母净利润 8623.56 万元，同比去年 72.33%；基本每股收益 0.22 元。
300383. SZ	光环新网	披露三季报	20251023	2025 三季报：营业收入 54.79 亿元，同比去年-5.96%；归母净利润 1.44 亿元，同比去年-60.23%；基本每股收益 0.08 元。
300620. SZ	光库科技	披露三季报	20251023	2025 三季报：营业收入 9.98 亿元，同比去年 35.11%；归母净利润 1.15 亿元，同比去年 106.61%；基本每股收益 0.46 元。
300627. SZ	华测导航	披露三季报	20251023	2025 三季报：营业收入 26.18 亿元，同比去年 15.47%；归母净利润 4.93 亿元，同比去年 26.41%；基本每股收益 0.90 元。
600050. SH	中国联通	披露三季报	20251023	2025 三季报：营业收入 2929.85 亿元，同比去年 0.99%；归母净利润 87.72 亿元，同比去年 5.20%；基本每股收益 0.28 元。
000988. SZ	华工科技	披露三季报	20251024	2025 三季报：营业收入 110.38 亿元，同比去年 22.62%；归母净利润 13.21 亿元，同比去年 40.92%；基本每股收益 1.32 元。
603236. SH	移远通信	披露三季报	20251024	2025 三季报：营业收入 178.77 亿元，同比去年 34.96%；归母净利润 7.33 亿元，同比去年 105.65%；基本每股收益 2.80 元。
688270. SH	臻镭科技	披露三季报	20251024	2025 三季报：营业收入 3.02 亿元，同比去年 65.76%；归母净利润 1.01 亿元，同比去年 598.09%；基本每股收益 0.47 元。
836430. NQ	移远通信	披露三季报	20251024	2025 三季报：营业收入 178.77 亿元，同比去年 34.96%；归母净利润 7.33 亿元，同比去年 105.65%；基本每股收益 2.80 元。
002281. SZ	光迅科技	披露三季报	20251025	2025 三季报：营业收入 85.32 亿元，同比去年 58.65%；归母净利润 7.19 亿元，同比去年 54.95%；基本每股收益 0.92 元。
688387. SH	信科移动	披露三季报	20251025	2025 三季报：营业收入 37.63 亿元，同比去年-9.25%；归母净利润-1.65 亿元，同比去年 2.84%；基本每股收益-0.05 元。

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（2025.10.27-2025.11.2）

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
301380.SZ	挖金客	20251027	首发原股东限售股份

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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、意见及推论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、意见及推论不一致的报告。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。

免责条款

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

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
邮编：230000

上海

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
邮编：200135

北京

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：100027