

通信行业周报（3月2日-3月8日）

通信行业市场回顾

2026年3月2日至3月6日，通信（中信）板块上涨了0.73%，而沪深300指数下跌了1.07%，通信板块跑赢沪深300指数1.8个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信一级行业第7位，在30个中信一级行业中表现中上。2026年全年通信行业累计上涨5.84%，在中信一级行业中排第14位，表现居中。截至3月6日，中信通信行业PE TTM为27.53倍，处于38.62%的分位数。

中信通信行业包括上市公司共119家，期间30家公司收涨，88家公司收跌，总体下跌多涨少。涨幅前3名分别为华工科技、世嘉科技及新易盛，跌幅前3名则分别为精伦电子、天孚通信及菲菱科思。

周度关注：两会

3月5日上午十四届全国人大四次会议在北京开幕，国务院总理李强作政府工作报告。总理在报告中首次提出打造智能经济新形态，深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用；加快发展卫星互联网；实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展；培育发展6G等未来产业。

2026年是“十五五”规划的开局之年，“加紧培育壮大新动能”的提法进一步体现出当前国际环境下科技创新的紧急性和重要性。报告提出“十五五”期间全社会研发经费投入年均增长7%以上，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重从2025年的10.5%提升到12.5%，通信业作为核心支撑产业可望进一步景气发展。

2025年中国人工智能产业实现跨越式发展，核心规模突破1.2万亿元，并在“人工智能+制造”及智能硬件领域深度赋能产业链重构；通信网络加速向空天一体化延伸，卫星互联网升格为千亿级“国之重器”并设立专职监管；通信业正从传统“管道”转型为与能源并列的核心基础设施，通过构建“1+M+N”算力体系，打造支撑制造业全球价值链跃升的“智能底座”；6G正式列入“未来产业”培育名单，标志着研发进入实质性攻关阶段。

投资建议

政府工作报告对通信领域从基础设施、技术创新到场景应用进行了全面规划，这既是培育新质生产力的关键支撑，也是数字经济持续高质量发展的智能基座。建议积极关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；“5G+工业互联网”、超大规模智算集群及卫星互联网等重点板块；及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

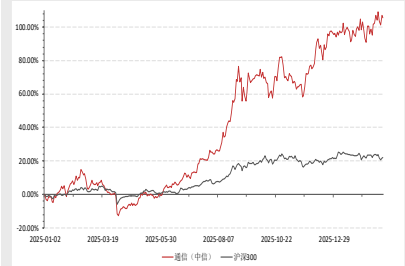
风险提示

1、产业发展不及预期；2、技术创新进展缓慢；3、大国博弈升级。

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

市场表现截至

2026.3.6



数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭竝

登记编码：S1490520090001

邮箱：penghong@crsec.com.cn

目录

一、通信行业市场回顾.....	4
二、行业要闻.....	5
1. 行业动态	5
2. 企业龙头	6
3. 技术前沿	8
4. 终端	10
三、本周关注：两会.....	11
四、投资建议.....	13
五、风险提示.....	13

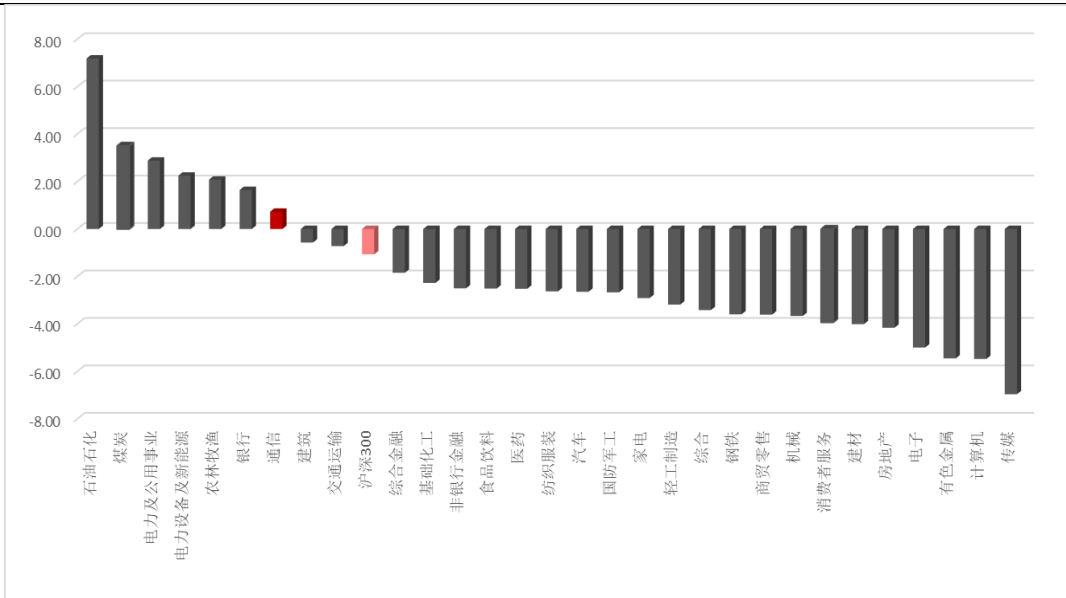
图表目录

图表 1：通信在中信一级行业中表现中上（3月2日 - 3月8日）	4
图表 2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（3月2日 - 3月8日）	4
图表 3：通信行业估值水平略有下降	5

一、通信行业市场回顾

2026年3月2日至3月6日，通信（中信）板块上涨了0.73%，而沪深300指数下跌了1.07%，通信板块跑赢沪深300指数1.8个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信一级行业第7位，在30个中信一级行业中表现中上。2026年全年通信行业累计上涨5.84%，在中信一级行业中排第14位，表现居中。

图表1：通信在中信一级行业中表现中上（3月2日-3月8日）



数据来源：Wind，国新证券整理

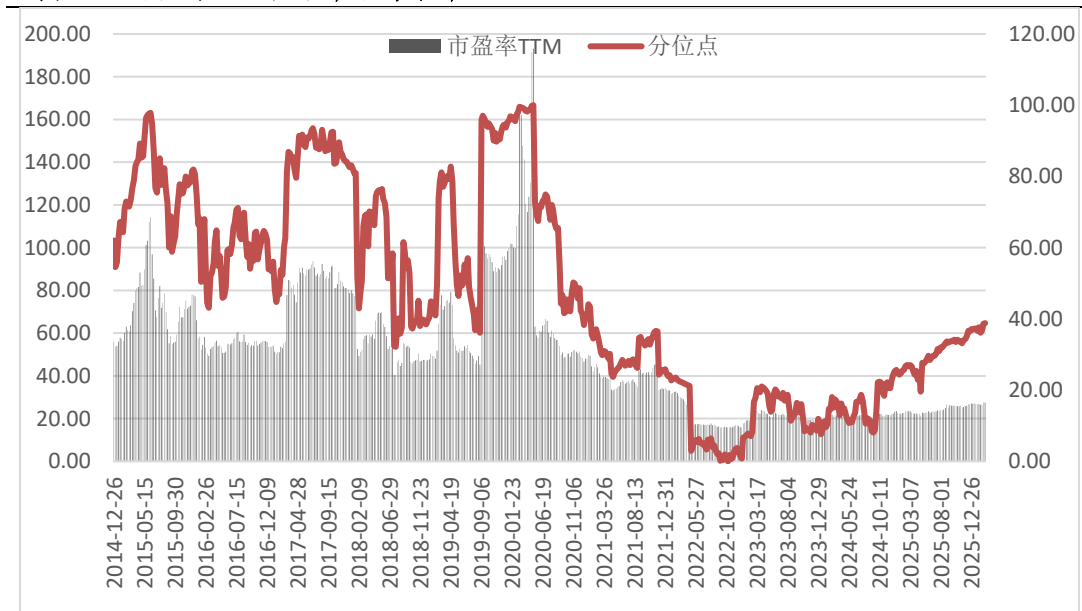
中信通信行业包括上市公司共119家，期间30家公司收涨，88家公司收跌，总体上涨多跌少。涨幅前3名分别为华工科技、世嘉科技及新易盛，跌幅前3名则分别为精伦电子、天孚通信及菲菱科思。

图表2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（3月2日-3月8日）

行业涨幅前三名			板块跌幅前三名		
证券代码	证券简称	涨跌幅	证券代码	证券简称	涨跌幅
000988.SZ	华工科技	27.73	301191.SZ	菲菱科思	-12.09
002796.SZ	世嘉科技	14.30	300394.SZ	天孚通信	-12.43
300502.SZ	新易盛	11.71	600355.SH	精伦电子	-18.46

数据来源：Wind，国新证券整理

上周通信行业震荡回调，估值水平略有下降。截至3月6日，中信通信行业PE TTM为27.53倍，处于38.62%的分位数。

图表 3：通信行业估值水平略有下降


数据来源：Wind，国新证券整理

二、行业要闻

1. 行业动态

政府工作报告：实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程

3月5日，第十四届全国人民代表大会第四次会议在北京开幕。国务院总理李强作政府工作报告。

李强在政府工作报告中介绍今年政府工作任务时提出，加紧培育壮大新动能。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，因地制宜发展新质生产力，建设现代化产业体系。其中：

培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，鼓励央企国企带头开放应用场景，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。建立未来产业投入增长和风险分担机制，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。构建促进专精特新中小企业发展壮大机制，培育独角兽企业。高效用好国家创业投资引导基金，大力发展创业投资、天使投资，政府投资基金要带头做耐心资本，推动更多初创企业加快成长为科技领军企业。

打造智能经济新形态。深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新

模式。支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣。实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。加快发展卫星互联网。打造“5G+工业互联网”升级版。深化数据资源开发利用，健全数据要素基础制度，建设高质量数据集。完善人工智能治理。(C114)

GSMA 发布《移动经济发展 2026》：五年内运营商 CAPEX 将达 1.2 万亿美元

3月4日消息 GSMA 在 MWC26 期间发布的《移动经济发展 2026(The Mobile Economy 2026)》报告显示，行业正从以“连接”为核心的模式，转向由先进数字平台、5G 独立组网、AI 与开放 API 驱动的新阶段。报告主要发现包括：

2025 年，移动技术与服务创造了 7.6 万亿美元的经济价值，占全球 GDP 的 6.4%；预计到 2030 年将增长至 11.3 万亿美元，占 GDP 的 8.4%。

尽管全球 96%的人口已处于移动宽带覆盖范围内，但仍有超过 30 亿人尚未接入移动互联网，使用鸿沟规模约为覆盖鸿沟的近 10 倍。

2025 年，移动生态系统在全球范围内支撑了 5,000 万个就业岗位，并通过税收贡献超过 8,000 亿美元的公共财政收入。

到 2030 年，57%的移动连接将基于 5G 网络，而传统 2G 与 3G 网络连接比例将分别降至 1%和 5%。

运营商收入预计将从 2025 年的 1.19 万亿美元增长至 2030 年的 1.36 万亿美元，期间资本支出累计将达到 1.2 万亿美元。(C114)

SIA & WSTS：2026 年 1 月全球半导体销售额同比增幅达 46.1%

根据由 WSTS 世界半导体贸易组织统计、由 SIA 美国半导体产业协会公布的数据，2026 年 1 月全球半导体销售额达 825.4 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 5710.49 亿元人民币），为达成全年累计 1 万亿美元的目标开了个好头。

这一数据较去年同期大增 46.1%，显示 AI 加速发展带来了庞大的芯片需求；此外，环比也实现了 3.7% 的正增长。

在所有数据中，亚太及其它（不含中日两国）的增长相当突出，同比增幅达到惊人的 82.4%；中国、美洲、欧洲的同比增幅也分别达到 47.0%、34.9%、26.1%，日本则“逆势”同比下滑 6.2%。(IT 之家)

2. 企业龙头

英伟达 20 亿美元投资 Lumentum，锁定高端激光元件未来供应

英伟达今日宣布与 Lumentum 控股公司达成多年战略合作协议，内容包括 20 亿美元（注：现汇率约合 137.4 亿元人民币）投资以及对其高端激光元件的数十亿美元采购承诺。

该非排他性协议将为英伟达提供未来高端激光元件的产能获取权，同时支持 Lumentum 在人工智能基础设施技术领域的研发工作。英伟达的投资将助力 Lumentum 通过新建制造工厂，扩大其美国本土制造产能。

双方合作聚焦于为人工智能数据中心开发光互连技术与封装集成方案。两家公司表示，这些技术旨在提升大规模人工智能网络的能源效率与稳定性。

英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋表示：“人工智能重塑了计算领域，正推动史上规模最大的计算基础设施建设。通过与 Lumentum 合作，英伟达将推动全球最先进的硅光子技术发展，打造下一代吉瓦级人工智能工厂。”

Lumentum 首席执行官迈克尔·赫斯顿称，该协议体现了双方致力于推动人工智能基础设施光学技术进步的决心。赫斯顿表示：“为支持此次合作，我们还将投资新建制造工厂，以提升产能、加速创新。”

Lumentum 是一家面向数据中心连接、电信网络及工业应用领域的光学与光子技术供应商，公司总部位于美国加利福尼亚州圣何塞。(IT之家)

中兴通讯构筑 AI 端到端全栈竞争力，2025 算力营收同比增 150%

3月6日，中兴通讯发布2025年度报告。报告期内，公司实现营收1,339.0亿元，同比增长10.4%；归母净利润56.2亿元；扣非归母净利润33.7亿元；2025年度拟派发现金分红总额占归母净利润比例35%。

过去一年是中兴通讯将智算确立为长期主航道的关键之年。面对人工智能快速发展的机遇与挑战，公司持续巩固网络产品领先地位，加大在算力、家庭及个人终端领域的投入与创新，逐步构建覆盖“基础设施—平台—应用”的AI全栈技术能力。2025年，战略落地初见成效，公司营业收入重回快速增长轨道，展现出强劲的发展韧性。

报告期内，公司算力业务实现跨越式增长，全年营收同比增长约150%，占整体营收比重达24.6%，其中服务器及存储营收同比增长超200%，数据中心产品营收同比增长50%；家庭及个人终端业务持续增长，合计贡献营收25.3%。与此同时，在行业周期切换与业务结构变化的双重影响下，公司毛利率阶段性承压。公司坚持高强度研发投入，全年研发费用达227.6亿元，营收占比约17.0%，持续构建AI端到端能力矩阵，为长期竞争力夯实基础。(C114)

上海垣信董事长：“千帆星座”将在年内实现全球初步覆盖

3月8日消息当前，全球低轨卫星互联网竞争格局正在加速形成，并呈现出明显的战略博弈态势。

SpaceX在MWC 2026上，宣布其直连手机服务更名为Starlink Mobile，并计划通过使用更大容量的V2卫星和全球S波段频谱、携手运营商（如德国电信），在2027年起为全球提供接近地面5G体验的卫星移动连接。3月6号，Eutelsat宣布

完成总额约 58 亿美元的再融资计划，从而加速向“GEO+LEO”多轨道运营商转型。

国内相关政策也在持续加码。今年政府工作报告首次单独提及卫星互联网。在加紧培育壮大新动能板块，政府工作报告指出，“加快发展卫星互联网。”

作为国内两大低轨卫星星座的掌舵人之一，全国政协委员、民建上海市委副主委、上海联和投资有限公司总经理、上海垣信卫星科技有限公司董事长张琦在接受媒体采访时透露，千帆星座目前已发射 108 颗组网卫星，并初步建设了地面测运控网络，预计年内实现全球初步覆盖。千帆星座是上海垣信建设投资的低轨巨型星座，其远期规划的在轨卫星数量超过 15000 颗，希望构建空天地一体化网络，融合 6G、AI、物联网，支撑万亿级数字经济场景。(C114)

3. 技术前沿

华为发布 U6GHz 全系列产品，释放 5G-A 潜能，开启 6G 序章

在 MWC26 巴塞罗那期间，华为发布 U6GHz 全场景系列化产品和解决方案，以创新技术充分释放 5G-A 网络潜能，并全面支持面向 6G 的平滑演进，构筑面向移动 AI 应用大容量、高体验和低时延的坚实基座。

华为此次发布的 U6GHz 全场景系列化产品，覆盖宏站、小站及微波等完整矩阵，充分激活 U6GHz 超大带宽优势，精准匹配 AI 应用对大容量、低时延及高体验的核心需求，为 5G-A 网络的性能跃升及面向 6G 的平滑演进，提供了系统性的解决方案。

针对室外的覆盖和容量需求，华为推出了 AAU 系列化产品矩阵。U6GHz 256TRx AAU 通过超大规模天线阵列设计和数模混合智能波束赋形算法，实现了与 C-band 相当的覆盖能力。同时，凭借超分辨 MU-MIMO 算法和 400MHz 超大带宽，该产品可达成下行 100Gbps、上行 10Gbps 以上的超大容量，以及下行 10Gbps、上行 1Gbps 的超高体验，从容应对海量 AI 终端和应用带来的联接压力。同时，为满足不同场景的网络性能与部署需求，华为还将推出多种通道与阵列灵活组合的 U6GHz AAU，助力运营商在 U6GHz 频段上规模部署 5G-A 网络，全面满足移动 AI 时代的业务需求。

针对室内 AI 应用的高并发、大容量需求，华为推出了 U6GHz 小站产品。该方案在支持 U6GHz 400MHz 超大带宽的同时，实现了 U6GHz 与 Sub6GHz 全频段的整合与协同，通过极简设计和简化部署，帮助运营商高效保障 AI 应用在室内外场景下的多维体验一致性，确保用户随时随地享受高质量的连接服务。

在传输层面，华为推出了满足 U6GHz 基站大带宽传输需求的全新微波产品。其业界独有的全双工技术，将显著提升承载网的带宽和容量，不仅能满足当前 5G-A 的峰值流量需求，也为面向 6G 的演进奠定了坚实基础。

面对汹涌而来的 AI 发展浪潮，U6GHz 成为探索当下和撬动未来的关键。华为

U6GHz 全系列产品已具备商用能力，它既能破解当下 5G-A 的容量挑战，也支持面向 6G 的平滑演进，将开启运营商的商业增长新空间，并为智能世界的加速到来构筑坚实的联接底座。(C114)

中国移动研究院展示智能体通信网络(ACN)原型并首发意图感知白皮书

3月2日，在西班牙巴塞罗那世界移动通信大会（MWC 2026）期间，中国移动研究院展示端到端智能体通信网络（ACN）原型，描绘 6G 时代智能体协作交互典型场景；携手韩国电信（KT）、LG Uplus、华为、vivo、联发科等全球 14 家合作伙伴共同发布《6G ACN 端网协同意图感知技术》白皮书，系统阐述基于意图输入的端网交互新机制。中国移动研究院院长黄宇红及产业合作伙伴代表出席原型及白皮书发布仪式。

随着端侧智能体不断发展，6G 网络为不同形态、不同能力、不同用户的智能体提供全球互联、安全可控的信息交互服务，成为产业界公认的 6G 网络关键能力。

本原型首次展示了物理智能体和软件智能体的跨域交互能力，全面验证了 ACN 的三大核心技术特征。一是统一身份，支持智能体身份信息的统一存储、识别和鉴权；二是自主发现，支持基于身份标识或属性信息动态查找目标智能体；三是跨域交互，通过新增智能体网关支持协议转换和信息跨域高效转发。现场通过软件智能体、机器人、机器狗等向网络注册身份和能力信息，并通过网络动态发现目标智能体，从而完成信息交互和任务协作。

本次发布的《6G ACN 端网协同意图感知技术》白皮书，业界首次系统性提出了意图感知的 6G 端网协同三大核心设计。一是打造网络意图入口，支持自然语言、专业指令等多种形式表达，降低交互门槛；二是构建意图确定性解析机制，精准转化模糊意图为明确业务需求；三是增强端网交互协议（NAS）框架，支持意图信息传递，支撑网络服务敏捷创新。

在 3GPP 的 6G 需求标准研究中，中国移动联合产业界系统性引入了智能体通信场景和关键需求，成为标准研究结论的重要组成部分。在 2026 年 2 月印度果阿召开的 3GPP SA2 会议上，中国移动牵头将智能体通信网络关键技术写入系统架构标准研究，包括接入鉴权、按需发现和动态通信等，智能体通信网络（ACN）已逐步展现为 6G 标志性能力。(C114)

大一统时代！Starlink 全面拥抱 3GPP

手机直连卫星通信功能的实现大致可划分为三种技术路线，一是基于现有卫星通信体制的手机直连卫星通信（新手机+旧卫星）；二是基于现有地面移动通信体制的手机直连卫星通信（旧手机+新卫星）；三是基于 3GPP NTN 体制的手机直连卫星通信（新手机+新卫星），这三种技术路线，勾勒出手机直连卫星技术从基础能力构建到产业化落地，最终实现生态成熟的演进路径。

在这三种路径中，步伐最快的当属第二种，也就是 Starlink 主张的技术路线。原因很简单，因为 SpaceX 拥有最为明显的先发优势和成本优势。目前，Starlink 已经部署了超过 10000 颗卫星，支持手机直连的第二代卫星数量达到了数百颗。在网络传输能力方面，Starlink 第二代卫星采用大型相控阵天线，引入了卫星 MIMO 等能力，在理想条件下下行速率最高可达 150Mb/s。

除了二代星自身的优越性能之外，Starlink Mobile 还有一大核心支撑是就是频谱。

在去年，SpaceX 从 EchoStar 收购的全球统一协调的 S 波段卫星频谱。“它拥有优先国际电信权利，在获得监管批准后，我们可在全球扩展星座，并在所有运营地区提供一致的服务水平。”

Nicolls 还表示，SpaceX 正与设备及调制解调器厂商合作，确保 Starlink Mobile 具备广泛兼容性，计划 2027 年年中推出。当然，这也是产业链最为关注的领域。Nicolls 指出，Starlink 后续将基于 3GPP R19 NR-NTN 标准，这将为手机直连卫星大规模商用奠定基础。(C114)

4. 终端

CAICT: 1 月国内手机市场出货量 2286.6 万部 同比下降 16.1%

3 月 4 日，中国信通院发布 2026 年 1 月国内手机市场运行分析报告。数据显示，2026 年 1 月，国内市场手机出货量 2286.6 万部，同比下降 16.1%，其中，5G 手机 1987.0 万部，同比下降 15.9%，占同期手机出货量的 86.9%。

从上市机型数量看，1 月，国内手机上市新机型 37 款，同比增长 2.8%，其中 5G 手机 20 款，同比下降 4.8%，占同期手机上市新机型数量的 54.1%。

从国内外品牌构成来看，1 月，国产品牌手机出货量 2007.4 万部，同比下降 12.1%，占同期手机出货量的 87.8%；国产品牌上市新机型 33 款，同比下降 5.7%，占同期手机上市新机型数量的 89.2%。

从智能手机出货量看，1 月，智能手机出货量 2069.6 万部，同比下降 15.6%，占同期手机出货量的 90.5%；智能手机上市新机型 32 款，同比增长 28.0%，占同期手机上市新机型数量的 86.5%。(信通院)

Gartner: 2026 年全球 PC 和智能手机出货量将因内存成本上升而下降

根据商业与技术洞察公司 Gartner 的预测，由于内存成本飙升，2026 年全球个人电脑 (PC) 出货量与智能手机出货量较 2025 年将分别下降 10.4% 和 8.4%。

Gartner 预计，到 2026 年末，DRAM 和固态硬盘 (SSD) 的整体价格将上涨 130%。这将使 PC 和智能手机价格较 2025 年分别上涨 17% 和 13%，市场需求也将因此集中在高端设备上。

Gartner 高级研究总监 Ranjit Atwal 表示：“这是十多年来设备出货量触及的最低水平。价格上涨将缩小可选设备范围，促使消费者延长设备使用周期，从而根本性地改变升级周期。”

Gartner 预测，受成本上升影响，到 2026 年末，企业和个人用户 PC 使用年限将分别延长 15%和 20%。由此引发的升级延迟将加剧安全漏洞风险并带来老旧设备管理难题。(C114)

Counterpoint: 2025 年下半年全球智能眼镜出货同比剧增 139%，Meta 独占 82% 份额

Counterpoint Research 昨晚公布的数据显示，2025 年下半年全球智能眼镜出货量同比增长 139%，其中 AI 智能眼镜成为绝对主力，占总出货量 88%。这一增长主要受季节性需求、Meta 产品线扩张以及中国厂商密集发布新产品推动，理想汽车、Rokid、BOLON、百度和魅族等厂商均已下场迎战。

AI 智能眼镜平均售价从 2025 年上半年的 347 美元上涨至 360 美元（IT 之家注：现汇率约合 2378 元-2467 元人民币），主要原因是 Meta 新产品定价更高。与此同时，基础智能眼镜平均售价下降至 63 美元（现汇率约合 431.7 元人民币），原因是华为和亚马逊等厂商出货减少，大部分销量转向 50 美元以下入门级产品，这一市场主要由 OHO Sunshine 和白牌厂商主导。

Meta 继续大幅领先市场，2025 年下半年市场份额达到 82%。Ray-Ban Meta AI 眼镜第一代在 2025 年第三季度出货达到高峰，第二代于 2025 年 9 月上市后迅速获得市场认可。运动型 Oakley Meta HSTN 和 Vanguard 在 2025 年第四季度占 Meta 总出货量超过 30%。Meta 整体主导全球畅销智能眼镜市场。

用户反馈显示，第二代 Ray-Ban Meta AI 眼镜的视频性能显著提升，包括分辨率从 1080p 升级至 3K，支持 720p120fps 至 3K30fps 多种模式，并增强防抖和视频功能。Oakley Meta Vanguard 则在摄影、音频和设计方面获得最多好评，但用户仍希望电池续航进一步改善。

Meta 之外，小米排名全球第二。小米 AI 眼镜发布后推动出货量同比增长超过 200%，并在软件优化后进一步带动需求增长。

区域方面，北美是最大市场，占比 37%，西欧升至 30%。印度出货量增长 15 倍，但整体份额仍仅 2%。中国市场份额为 6%，尽管出货量增长，但规模仍有限。

预计 2026 年及之后全球智能眼镜市场仍将保持快速增长，主要受 Meta 扩张和更多厂商进入推动。存储芯片价格上涨可能带来一定影响，但由于 AI 智能眼镜毛利率较高，短期内影响预计有限。(IT 之家)

三、本周关注：两会

总理在报告中首次提出打造智能经济新形态，深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用；加快发展卫星互联网；实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展；培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。

2026年是“十五五”规划的开局之年，“加紧培育壮大新动能”的提法进一步体现出当前国际环境下科技创新的紧急性和重要性。报告提出“十五五”期间全社会研发经费投入年均增长7%以上，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重从2025年的10.5%提升到12.5%，通信业作为核心支撑产业可望进一步景气发展。

3月5日，李乐成部长在答记者问中表示，2025年，我国人工智能核心产业规模超过1.2万亿元，企业超过6200家。中国企业推出的开源大模型下载量全球第一，国产开源大模型引领全球开源生态。今年将大力推动“人工智能+制造”，我们制造业的各行各业都要拥抱人工智能，深度挖掘高价值应用场景，培育一批高水平典型应用，打造一批特色智能体。

人工智能是新一轮科技革命和产业变革的核心驱动力，中美处于人工智能的全球第一梯队，中国已经在部分领域实现了赶超。2025年斯坦福发布的《人工智能指数报告》显示，中美顶级AI模型的性能差距已从2023年的20%缩小到了0.3%。在线AI托管平台OpenRouter的最新数据显示，今年2月中国AI模型全球token用量首超美国，MiniMax、月之暗面与DeepSeek三家合计拿下了前五名近三分之二的Token使用量。

人工智能可望成为成为重构产业链、价值链的核心引擎，推动制造业的智能化转型同时，持续拓展AI的科技创新和商业应用。截至2025年底，我国规上制造业企业人工智能技术应用普及率超30%，通过场景应用进一步拓展人工智能的挖潜、赋能和创新，推动技术创新与产业升级同频共振、双向赋能。根据Omdia最新数据显示，2025年，全球AI眼镜出货量达到870万台，同比大幅增长322%，中国大陆迅速成为全球增长最快的AI眼镜市场，更多的世界级智能产品在这块热土上生产出来。

当前通信已经从地面蜂窝系统向太空延伸，通过空天一体化实现全方位覆盖。3GPP R17定义NTN面与地面5G移动网络的融合标准，将空间网络全面纳入全球无线标准体系；ITU在6G建议书中提出“下一代移动通信网应满足用户能随时随地访问服务”。卫星互联网发展提速，持续拓展网络覆盖和终端应用，如物联网、车联网、太空算力等。

2025年底，SpaceX旗下星链宣布已在全球155个国家和地区服务超900万活跃用户。Starlink已经部署了超过10000颗卫星，支持手机直连的第二代卫星数量达到了数百颗。今年MWC现场，SpaceX宣布将旗下的卫星直连手机业务更名为Starlink Mobile，并表示Starlink将在6个月内部署超过1200颗第二代卫星，实现

全球连续覆盖，后续将基于 3GPP R19 NR-NTN 标准，为手机直连卫星大规模商用奠定基础。

今年政府工作报告首次单独提及卫星互联网。2025 年 11 月，国家航天局设立专职监管机构商业航天司，下半年卫星发射明显提速。今年 1 月 15 日，中国航天科技集团有限公司在京召开 2026 年度工作会议，会上表示要全力突破重复使用火箭技术，加速推动航天强国建设。3 月 6 日，国家发展和改革委员会主任郑栅洁在后续记者会上将卫星互联网与集成电路、国产大飞机等并列，视为需要建设“千亿级甚至万亿级”重大项目的“国之重器”。

今年 MWC 会展上，甲骨文通信技术集团副总裁 Andrew 在 MWC 明确表示，通信已成为 AI 时代核心基础设施，与能源的重要性并列。根据工信部数据，2025 年算力供给能力显著增强，三大运营商对外提供服务的数据中心机架数达 93.8 万架，全年年新增 10.8 万架，可调度智能算力规模超 94.4EFlops，同比增长 87.6%。未来将构建“1+M+N”的节点体系，实现全国算力资源的标准化互联与高效调度。

李乐成部长在答记者问中，2025 年，工业互联网融合应用覆盖了全部 41 个工业大类，智能工厂梯度培育取得新进展，培育出了 504 家卓越级智能工厂，1260 家高水平 5G 工厂。未来通信网络将从管道升级为智能底座并赋能智能制造，深度耦合垂直行业大模型，大力推动人工智能和制造业“双向奔赴”，并成为支撑中国制造业全球价值链跃升的核心引擎。

6G 正式列入“未来产业”培育名单，标志着 6G 研发将从技术探索期进入实质性攻关阶段。未来三年将是决定 6G 格局的关键期，中国需要加快技术预演，深化“产学研用”协同，探索商业应用场景，在国际标准组织中提高标准影响力，进一步引领全球 6G 的发展。

四、投资建议

政府工作报告对通信领域从基础设施、技术创新到场景应用进行了全面规划，这既是培育新质生产力的关键支撑，也是数字经济持续高质量发展的智能基座。建议积极关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；“5G+工业互联网”、超大规模智算集群及卫星互联网等重点板块；及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

五、风险提示

- 1、产业发展不及预期；
- 2、技术创新进展缓慢；

3、大国博弈升级。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

彭兹, 在此声明, 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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因, 不因, 也将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等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格, 以下简称本公司)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真: 010-85556155 网址: www.crsec.com.cn