

超配（维持）

通信行业双周报（2026/2/27-2026/3/12）

LightCounting：光芯片和光模块产能正逐步赶上需求

2026 年 3 月 13 日

分析师：陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

分析师：罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

分析师：陈湛谦

SAC 执业证书编号：

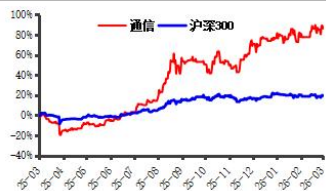
S0340524070002

电话：0769-22119302

邮箱：

chenzhanqian@dgzq.com.cn

通信行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **通信行业指数近两周涨跌幅：**申万通信板块近2周（2/27-3/12）累计下跌1.31%，跑输沪深300指数0.48个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第13位；申万通信板块3月累计上涨0.08%，跑赢沪深300指数0.57个百分点；申万通信板块今年累计上涨7.13%，跑赢沪深300指数5.89个百分点。
- **通信行业二级子板块近两周涨跌幅：**除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的6个三级子板块近2周（2/27-3/12）各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW通信线缆及配套（+7.13%）>SW通信终端及配件（-1.76%）>SW通信工程及服务（-2.08%）>SW通信网络设备及器件（-2.55%）>SW其他通信设备（-5.29%）>SW通信应用增值服务（-6.32%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）LightCounting：光芯片和光模块产能正逐步赶上需求；（2）MWC2026 华为光接入网重磅发布四大新品；（3）工信部启动2026年度城域“毫秒用算”专项行动；（4）我国成功发射卫星互联网低轨20组卫星；（5）超讯通信：拟投资设立超微智算，加快拓展算力业务布局；（6）美格智能：公司H股自3月10日起调入港股通标的证券名单。
- **通信行业周观点：**运营商向AI基础设施转型显现，算力网络成为核心战略。华为发布Wi-Fi 7三频FTTR等新品，推动运营商从连接向智能家庭服务升级，利好光模块与终端产业链。展望后市，通信产业的技术演进与投资主线正围绕Wi-Fi 7/FTTR连接升级、卫星互联网网络延伸和AI+算网融合能力重构三大维度展开，建议在光通信高端产品、卫星互联网核心环节以及电信AI化解决方案中具备卡位优势的龙头企业。
- **风险提示：**需求不及预期；资本开支不及预期；行业竞争加剧；重要技术迭代风险；汇兑损失风险等。

目录

1、通信行业行情回顾	3
2、产业新闻	4
3、公司公告	5
4、行业数据更新	6
4.1 通信运营用户规模数据	6
4.2 光纤光缆数据	7
4.3 5G 发展情况	8
5、通信板块本周观点	8
6、风险提示	9

插图目录

图 1：申万通信行业 2023 年初至今行情走势（截至 2026 年 3 月 12 日）	3
图 2：移动电话用户规模	6
图 3：互联网宽带接入用户规模	7
图 4：光缆线路长度	7
图 5：光缆产量情况	8
图 6：5G 基站数建设情况	8

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/2/27-2026/3/12）	3
表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/2/27-2026/3/12）	4
表 3：建议关注标的的主要看点	9

1、通信行业行情回顾

申万通信板块近 2 周（2/27-3/12）累计下跌 1.31%，跑输沪深 300 指数 0.48 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 13 位；申万通信板块 3 月累计上涨 0.08%，跑赢沪深 300 指数 0.57 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 7.13%，跑赢沪深 300 指数 5.89 个百分点。

图 1：申万通信行业 2023 年初至今行情走势（截至 2026 年 3 月 12 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/2/27-2026/3/12）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	14.16	10.62	27.82
2	801160.SL	公用事业	10.59	8.13	16.64
3	801010.SL	农林牧渔	6.24	4.10	3.80
4	801960.SL	石油石化	5.94	4.96	25.06
5	801730.SL	电力设备	5.87	5.88	16.00
6	801720.SL	建筑装饰	4.01	2.77	13.16
7	801780.SL	银行	2.66	2.67	-4.69
8	801970.SL	环保	1.51	-0.14	13.96
9	801030.SL	基础化工	1.30	0.38	19.64
10	801230.SL	综合	-0.13	-0.09	30.09
11	801170.SL	交通运输	-1.07	-1.93	1.72
12	801040.SL	钢铁	-1.12	-4.34	12.69
13	801770.SL	通信	-1.31	0.08	7.13
14	801210.SL	社会服务	-1.75	-3.65	2.99
15	801750.SL	计算机	-1.76	-3.56	4.75
16	801130.SL	纺织服饰	-1.79	-2.62	3.12
17	801150.SL	医药生物	-2.35	-2.70	0.17

18	801110.SL	家用电器	-2.64	-2.26	-2.22
19	801140.SL	轻工制造	-3.21	-3.36	4.35
20	801120.SL	食品饮料	-3.32	-3.06	-2.83
21	801790.SL	非银金融	-3.46	-3.52	-7.23
22	801050.SL	有色金属	-3.53	-6.43	17.17
23	801890.SL	机械设备	-3.68	-3.89	9.60
24	801980.SL	美容护理	-3.85	-4.42	-1.36
25	801880.SL	汽车	-3.99	-3.59	-0.74
26	801200.SL	商贸零售	-4.34	-5.11	-7.98
27	801180.SL	房地产	-4.62	-4.71	-0.69
28	801080.SL	电子	-6.14	-5.46	6.66
29	801740.SL	国防军工	-6.20	-6.18	4.75
30	801710.SL	建筑材料	-6.29	-4.91	16.52
31	801760.SL	传媒	-7.81	-8.40	2.68

资料来源：iFind，东莞证券研究所

除电信运营商板块尚未纳入统计外，申万通信板块的 6 个三级子板块近 2 周(2/27-3/12)各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW 通信线缆及配套（+7.13%）>SW 通信终端及配件（-1.76%）>SW 通信工程及服务（-2.08%）>SW 通信网络设备及器件（-2.55%）>SW 其他通信设备（-5.29%）>SW 通信应用增值服务（-6.32%）。

表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/2/27-2026/3/12）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	851025.SL	通信线缆及配套	7.13	3.30	65.00
2	851026.SL	通信终端及配件	-1.76	-1.77	0.93
3	852213.SL	通信工程及服务	-2.08	-3.35	5.46
4	851024.SL	通信网络设备及器件	-2.55	1.03	0.55
5	851027.SL	其他通信设备	-5.29	-6.08	7.21
6	852214.SL	通信应用增值服务	-6.32	-8.36	31.86

资料来源：iFind，东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【LightCounting：光芯片和光模块产能正逐步赶上需求】

C114 网 3 月 13 日电，LightCounting 在最新一期的市场报告中表示，2025 年第四季度，光模块供应商报告的收入超出预期。LightCounting 预计，2025 年光模块及相关产品的总销售额将达到 238 亿美元，较 2024 年增长 55%。尽管第一季度受季节性因素影响较为疲软，但随后三个季度表现极为强劲。其中，以太网光模块的销售额预计接近 180 亿美元，同比增长 70%。相关产品主要指有源光缆（AOC），预计 2025 年 AOC 的销售额将超过 11 亿美元，是 2024 年的两倍以上。

2. 【我国成功发射卫星互联网低轨 20 组卫星】

C114网3月13日电,北京时间2026年3月13日3时48分,我国在海南商业航天发射场使用长征八号甲运载火箭,成功将卫星互联网低轨20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。GW星座是我国第一个巨型卫星互联网计划,也是我国首个空天一体6G互联网计划。其包含两个子星座:GW-A59和GW-A2星座,形成覆盖全球的互联网卫星星座,未来将推出手机直连卫星通信模式。

3. 【MWC2026 华为光接入网重磅发布四大新品】

C114网3月5日电,在MWC26巴塞罗那期间,华为光接入领域面向全球运营商发布四大新品:Wi-Fi 7三频ONT和Mesh组网方案、Wi-Fi 7三频FTTR、AI智家宝和家庭网络智能体,助力运营商的带宽升级、家庭组网普及和智能家庭战略达成。其中,华为发布业界首款Wi-Fi 7三频ONT及Mesh组网方案,实现全屋高速Wi-Fi体验,采用全新Wi-Fi 7三频3+3+3技术,实现单点测速突破4Gbps;与Wi-Fi 7 AP实现全屋500Mbps Mesh组网和10ms无感漫游;提供应用级智能加速,助力运营商发布学习、游戏、直播等场景化宽带。

4. 【工信部启动2026年度城域“毫秒用算”专项行动】

财联社3月12日电,工信部办公厅发布关于组织做好2026年度城域“毫秒用算”专项行动的通知。2026年度拟在50个地区开展城域“毫秒用算”专项行动,提升算力高效运载能力,推动算网融合发展。

5. 【软银发布电信AI云平台:向AI基础设施服务商转型】

C114网3月3日电,在MWC2026期间,日本电信运营商软银公司发布电信AI云平台(Telco AI Cloud),这是一套一体化架构,旨在将电信网络转型为原生AI基础设施。该平台通过将分布式AI数据中心、软银Aitras AI-RAN编排器与Infrinia AI Cloud OS统一整合,软银的目标是从传统移动运营商,转型为可扩展的AI基础设施服务商。该架构同时支持AI模型训练与推理,通过将GPU部署在更靠近用户的位置,满足低时延类应用需求;同时在吉瓦级大型数据中心保留集中式大规模训练能力。此外,软银还宣布开源Aitras编排器,让RAN厂商与运营商更便捷地实现AI-RAN编排,加速商用部署,并通过开源协作扩大生态。

3、公司公告

1. 【超讯通信:拟投资设立超微智算,加快拓展算力业务布局】

财联社3月12日电,超讯通信(603322.SH)公告称,公司拟与广东微云科技股份有限公司共同投资设立超微智算(广东)科技有限公司,公司拟以自有资金认缴出资人民币3060万元,持有标的公司51%股权。本次与合作方共同投资成立超微智算,旨在加快拓展公司在算力业务的布局,提升市场份额,符合公司增强转型的战略发展方向。

2. 【中兴通讯：2025 年净利润 56.18 亿元】

财联社 3 月 6 日电，中兴通讯(000063.SZ)发布 2025 年度报告，公司实现营业收入 1338.96 亿元，同比增长 10.38%；归属于上市公司普通股股东的净利润为 56.18 亿元，同比下降 33.32%。公司计划以分红派息股权登记日股本总数为基数，向全体股东每 10 股派发 4.11 元人民币现金（含税）。

3. 【美格智能：公司 H 股自 3 月 10 日起调入港股通标的证券名单】

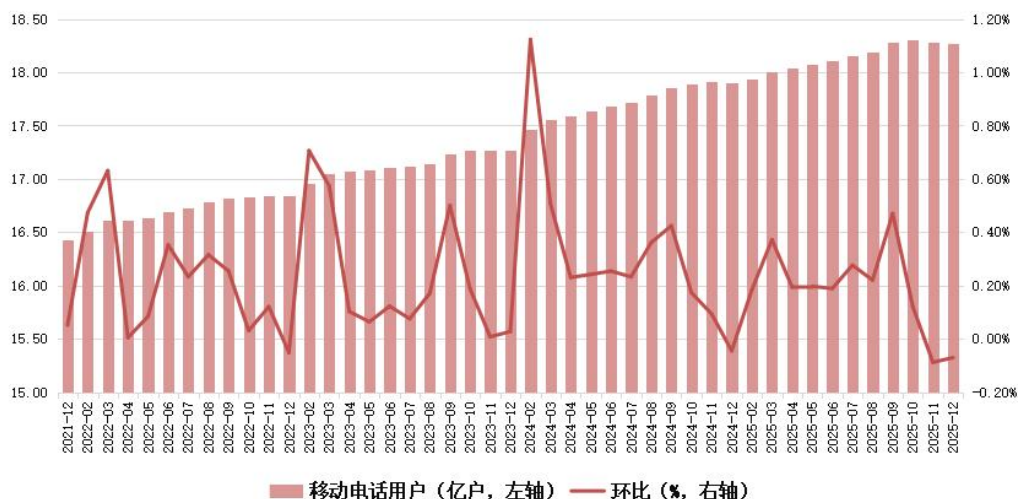
财联社 3 月 10 日电，美格智能(002881.SZ)公告称，根据相关规定，公司境外上市外资股（H 股）自 2026 年 3 月 10 日起调入沪港通及深港通下的港股通标的证券名单。调入后，中国内地投资者可通过上海证券交易所及深圳证券交易所直接投资公司在香港联合交易所有限公司上市的 H 股，有利于扩大投资者基础并提高 H 股交易流动性。

4、行业数据更新

4.1 通信运营用户规模数据

移动电话用户规模：根据工信部数据，2025 年 12 月移动电话用户规模约 18.27 亿户，同比上升 2.04%，环比下降 0.07%。

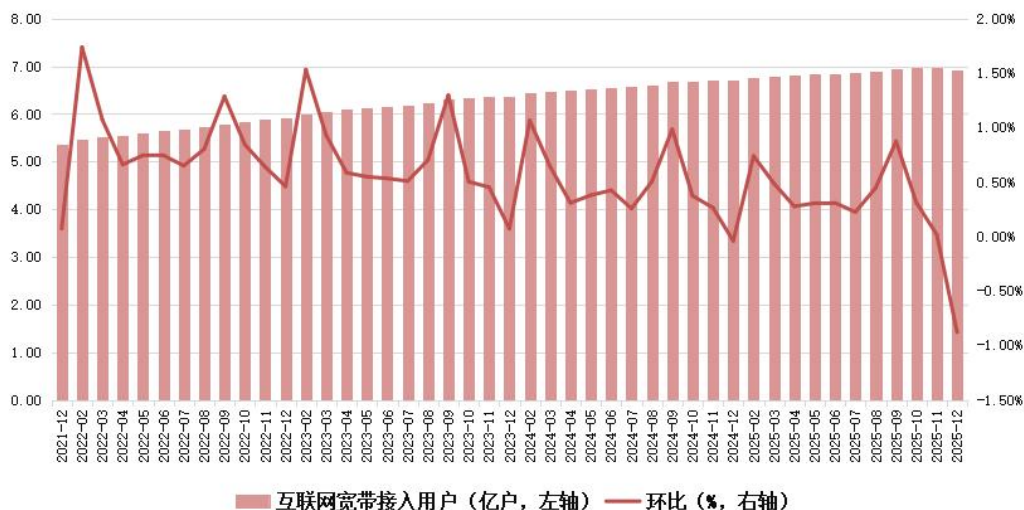
图 2：移动电话用户规模



资料来源：工信部，东莞证券研究所

互联网宽带接入用户规模：根据工信部数据，2025 年 12 月互联网宽带接入用户规模约 6.91 亿户，同比上升 3.09%，环比下降 0.88%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

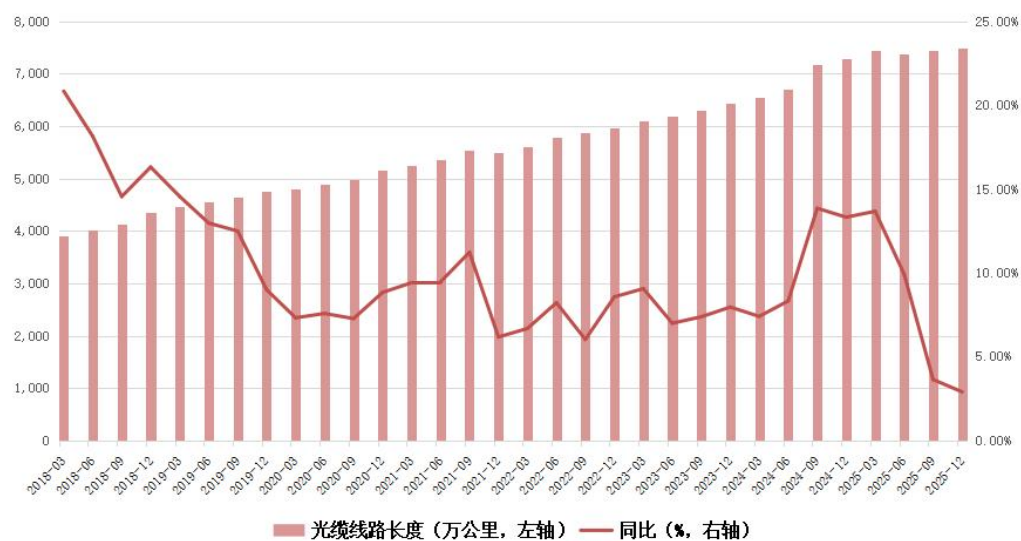


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 光纤光缆数据

光缆线路长度：根据工信部数据，2025 年 Q4 光缆线路长度约 7,499 万公里，同比增长 2.89%，环比上升 0.74%。

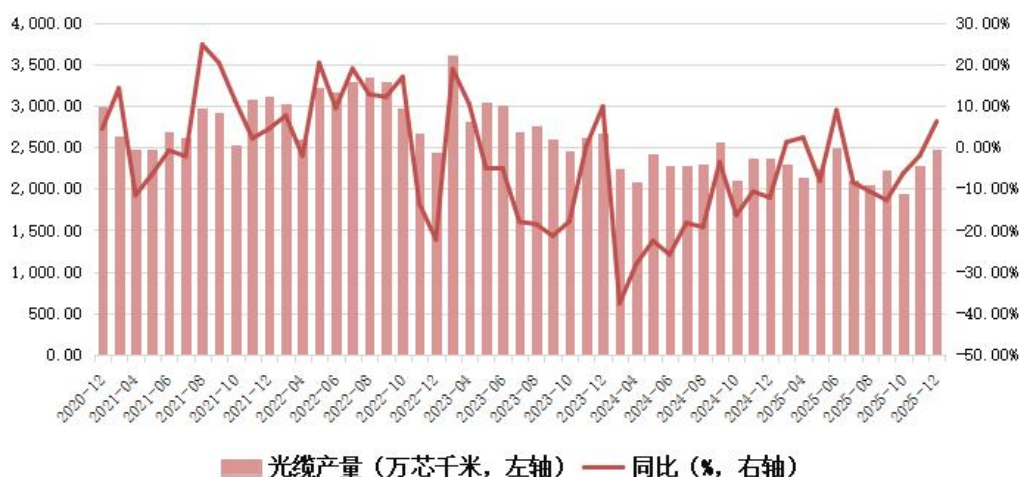
图 4：光缆线路长度



资料来源：工信部，东莞证券研究所

光缆产量：根据国家统计局数据，2025 年 12 月光缆产量为 2,469.70 万芯千米，同比上升 6.2%，环比上升 8.73%。

图 5：光缆产量情况

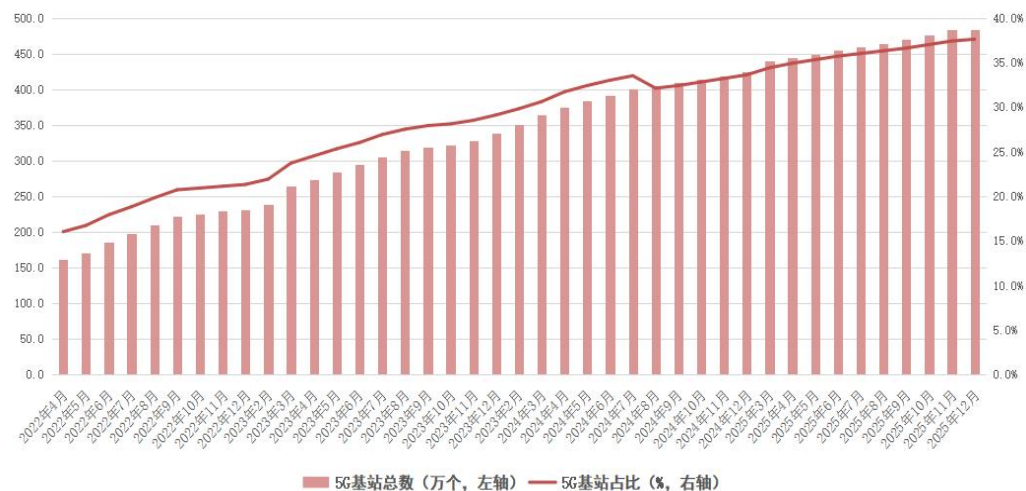


资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

4.3 5G 发展情况

5G 基站数量：根据工信部数据，2025 年 12 月 5G 基站为 483.8 万个，比上年末净增 58.8 万个，5G 基站占移动电话基站总数达 37.6%，占比较上年末提升 4 个百分点。其中，具备 5G RedCap 接入能力的基站数达 206.4 万个，占 5G 基站的 42.7%。

图 6：5G 基站数建设情况



资料来源：工信部，东莞证券研究所

注：自 2023 年 3 月起，将现有 5G 基站中的室内基站数统计口径由按基带处理单元统计调整为按射频单元折算

5、通信板块本周观点

投资建议：运营商向 AI 基础设施转型显现，算力网络成为核心战略。华为发布 Wi-Fi 7 三频 FTTR 等新品，推动运营商从连接向智能家庭服务升级，利好光模块与终端产业链。

展望后市，通信产业的技术演进与投资主线正围绕 Wi-Fi 7/FTTR 连接升级、卫星互联网网络延伸和 AI+算网融合能力重构三大维度展开，建议在光通信高端产品、卫星互联网核心环节以及电信 AI 化解决方案中具备卡位优势的龙头企业。

建议关注标的：中国移动（600941.SH）、中国电信（601728.SH）、中兴通讯（000063.SZ）、长飞光纤（601869.SH）、威胜信息（688100.SH）等。

表 3：建议关注标的的主要看点

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
600941.SH	中国移动	公司坚持细分市场是基础，把存量经营、价值经营作为长期性、战略性工作，大力加强产品供给、产品创新，持续深化 CHBN 全向发力、融合发展，是我国目前移动用户数量最庞大的通信运营商。
601728.SH	中国电信	公司是领先的大型全业务综合智能信息服务运营商，主营业务为提供移动通信服务、固网及智慧家庭服务、产业数字化服务。公司持续优化算力布局，从 2024 年起，公司承诺三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的 75%以上。
000063.SZ	中兴通讯	公司是全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，主要产品是无线产品、核心网产品、有线产品、数据中心交换机、云电脑、服务器、数据中心、分布式数据库、家庭终端、手机及移动互联产品。
601869.SH	长飞光纤	公司是全球领先的光纤预制棒、光纤、光缆以及数据通信相关产品的研发创新与生产制造企业，并形成了棒纤缆、光器件及模块、综合布线、通信网络工程等通信相关产品与服务一体化的完整产业链及多元化和国际化的业务模式。
688100.SH	威胜信息	公司是能源物联网行业领先企业，产品线覆盖应用层、网络层及感知层，积极参与国家“一带一路”沿线经济发展和能源互联网建设，在重点市场国家启动海外公司建设计划，为公司国际化夯实基础，有望受益于“两网”配电侧投资以及海外新兴市场能源基础建设发展机遇。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6、风险提示

需求不如预期：运营商资本开支高峰已至，传统通信设备与器件需求趋于放缓，可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

资本开支不及预期：行业众多厂商具备前期资本开支较高的特征，目前较多企业已完成针对 5G 通信的资本投入及建设，若后续进程不及预期，可能对业绩造成不利影响。

行业竞争加剧：目前运营商等领域，国内上市企业客户规模等扩张边际显露，上市公司或将面临更激烈竞争。

重要技术迭代风险：信息通信技术的进步往往将较大程度地影响行业的发展，对现有的经营状况产生冲击。

汇兑损失风险：随着全球通信共建共识形成，众多厂商开拓了国际化的多元业务，出海业务将会面临汇兑损失风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，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。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn