

超配（维持）

通信行业双周报（2026/3/13-2026/3/26）

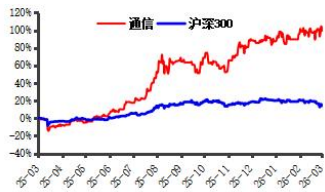
“十五五”规划纲要推进 5G-A 建设及商用部署

2026 年 3 月 27 日

分析师：陈湛谦
SAC 执业证书编号：
S0340524070002
电话：0769-22119302
邮箱：
chenzhanqian@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

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（3/13-3/26）累计上涨0.39%，跑赢沪深300指数4.87个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第2位；申万通信板块3月累计上涨0.46%，跑赢沪深300指数5.41个百分点；申万通信板块今年累计上涨7.55%，跑赢沪深300指数10.84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（3/13-3/26）各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW通信网络设备及器件（+6.12%）>SW通信应用增值服务（-5.05%）>SW通信线缆及配套（-6.69%）>SW通信工程及服务（-9.66%）>SW通信终端及配件（-10.30%）>SW其他通信设备（-12.26%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）“十五五”规划纲要明确提出：建设5G-A基站50万个；（2）G.652D光纤运营商集采价格突破百元大关；（3）Omdia：运营商网络从cable升级至FTTP；（4）工信部：截至2月末5G移动电话用户达12.35亿户；（5）具身智能领域首个行业标准正式发布；（6）中国联通：2025年净利润同比增长1.1%。
- **通信行业周观点：**“十五五”规划明确建设50万个5G-A基站及万兆光网，奠定行业未来三年增长基石。供需催化下光纤集采价格突破百元大关，反映上游景气度回升。5G用户渗透率达67.6%，为技术迭代提供用户基础。同时，具身智能标准发布，算力与网络基础设施的外延应用持续拓宽。展望后市，通信行业处于技术迭代与政策红利叠加期，AI、量子通信、低空经济等新质生产力方向将持续释放增长动能，蜂窝物联网模组从库存调整中复苏回暖，基站、光缆线路、数据中心等通信设施建设有望持续推进，带来新的器件、设备与服务运营需求，建议关注“技术商用+政策催化+业绩确定性”三大主线下的企业机遇。
- **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	6
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	9
6、风险提示	10

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 26 日）	3
图 2：移动电话用户规模	7
图 3：互联网宽带接入用户规模	7
图 4：光缆线路长度	8
图 5：光缆产量情况	8
图 6：5G 基站数建设情况	9

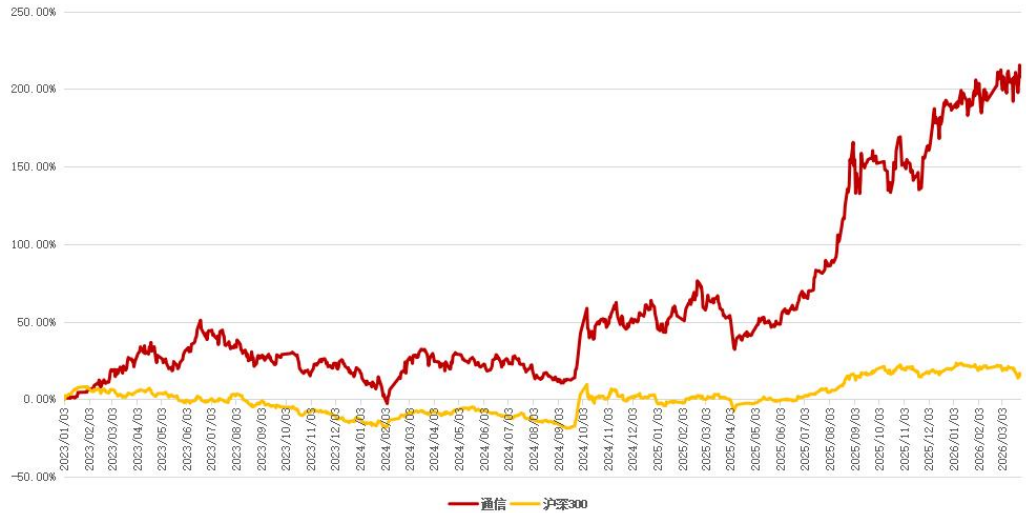
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/3/13-2026/3/26）	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 2026/3/13-2026/3/26）	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 (3/13-3/26) 累计上涨 0.39%，跑赢沪深 300 指数 4.87 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 2 位；申万通信板块 3 月累计上涨 0.46%，跑赢沪深 300 指数 5.41 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 7.55%，跑赢沪深 300 指数 10.84 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 26 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 2026/3/13-2026/3/26）

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	801780.SL	银行	0.52	3.20	-4.19
2	801770.SL	通信	0.39	0.46	7.55
3	801160.SL	公用事业	-0.56	7.53	15.99
4	801120.SL	食品饮料	-2.08	-5.08	-4.86
5	801170.SL	交通运输	-3.16	-5.03	-1.50
6	801950.SL	煤炭	-4.83	5.28	21.65
7	801110.SL	家用电器	-5.00	-7.14	-7.11
8	801150.SL	医药生物	-5.06	-7.63	-4.90
9	801730.SL	电力设备	-5.08	0.50	10.11
10	801140.SL	轻工制造	-5.63	-8.80	-1.53
11	801130.SL	纺织服饰	-6.19	-8.64	-3.26
12	801180.SL	房地产	-6.30	-10.71	-6.94
13	801080.SL	电子	-6.31	-11.43	-0.08
14	801880.SL	汽车	-6.57	-9.93	-7.27
15	801720.SL	建筑装饰	-6.67	-4.09	5.61
16	801960.SL	石油石化	-6.74	-2.11	16.63
17	801970.SL	环保	-6.82	-6.95	6.19

18	801210.SL	社会服务	-7.01	-10.40	-4.23
19	801200.SL	商贸零售	-7.04	-11.78	-14.46
20	801790.SL	非银金融	-7.73	-10.98	-14.41
21	801760.SL	传媒	-7.98	-15.71	-5.51
22	801710.SL	建筑材料	-8.06	-12.57	7.14
23	801980.SL	美容护理	-8.58	-12.62	-9.83
24	801890.SL	机械设备	-9.27	-12.80	-0.55
25	801010.SL	农林牧渔	-9.78	-6.08	-6.35
26	801030.SL	基础化工	-11.07	-10.73	6.40
27	801750.SL	计算机	-11.14	-14.30	-6.92
28	801740.SL	国防军工	-11.38	-16.86	-7.17
29	801040.SL	钢铁	-12.02	-15.84	-0.86
30	801230.SL	综合	-13.18	-13.26	12.95
31	801050.SL	有色金属	-14.29	-19.80	0.42

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(3/13-3/26)各有涨跌,涨幅从高到低依次为:SW通信网络设备及器件(+6.12%)>SW通信应用增值服务(-5.05%)>SW通信线缆及配套(-6.69%)>SW通信工程及服务(-9.66%)>SW通信终端及配件(-10.30%)>SW其他通信设备(-12.26%)。

表2: 申万通信行业各子板块涨跌幅情况(单位:%) (统计区间为2026/3/13-2026/3/26)

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	851024.SL	通信网络设备及器件	6.12	7.21	6.71
2	852214.SL	通信应用增值服务	-5.05	-12.99	25.20
3	851025.SL	通信线缆及配套	-6.69	-3.61	53.96
4	852213.SL	通信工程及服务	-9.66	-12.69	-4.72
5	851026.SL	通信终端及配件	-10.30	-11.89	-9.47
6	851027.SL	其他通信设备	-12.26	-17.59	-5.93

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【“十五五”规划纲要明确提出:建设5G-A基站50万个】

C114网3月18日电,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》发布。《纲要》共十八篇六十二章,主要阐明国家战略意图,明确政府工作重点,引导规范社会主体行为,是“十五五”时期我国全面建设社会主义现代化国家的宏伟蓝图,是全国各族人民共同的行动纲领。具体到信息通信网络专栏,《纲要》明确提出:推进万兆光网部署应用,建设100万个高速无源光网络(50G PON)端口。加快5G-A移动通信网络规模商用,建设5G-A基站50万个,加强6G技术研发、标准研制和应用验证。提升骨干传输网络能力,推进海缆建设国际合作。实施电信普遍服务,提升边疆地区宽带网络覆盖水平。

2. 【G. 652D 光纤运营商集采价格突破百元大关】

C114网 3月23日电, 中国电信集团黑龙江电信分公司发布 2026 年室外光缆应急采购项目招标公告。本项目采购十多个型号的室外光缆, 总预算约 5580 万元(不含税)。项目划分 4 个份额, 选取 4 名中标人, 份额分别为 40%、30%、20%、10%。该价格再创 G. 652D 光纤价格新高。此前 1 月份, 广东电信在项目集采中对“GYTA-单模 G. 652D-24 芯”光缆成缆单价最高限价 1245 元/皮长公里, 集采失败后 3 月份重启采购, 报价提升至 2500 元/皮长公里, 提价超 100%。

3. 【Omdia: 运营商网络从 cable 升级至 FTTP】

C114网 3月19日电, Omdia 指出, 对于 cable 运营商而言, 他们所面临的一个重要问题是: 由于网络可靠性较低导致维修和维护成本较高, 他们是否在运营支出(OPEX)上面临着相对于 FTTP 竞争对手的结构性劣势。cable 网络与 FTTP 网络在维修和维护运营支出方面的差异很重要, 因为如果 cable 网络的运营支出是一个特别大的挑战, 这也可能成为推动 cable 运营商升级至 FTTP 的又一驱动因素。cable 网络可能被认为比无源光网络(PON) FTTP 网络可靠性更低、运营支出更高, 因为同轴电缆基础设施可能更老旧, 因此更容易出现与老化相关的故障。此外, cable 网络在前端和用户端之间还包含放大器等有源组件。相比之下, PON 网络在中心局和用户端之间没有有源设备。

4. 【工信部: 截至 2 月末 5G 移动电话用户达 12.35 亿户】

财联社 3月25日电, 工信部公布 2026 年前 2 个月通信业经济运行情况。截至 2 月末, 三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 6.94 亿户, 比上年末净增 316.7 万户。其中, 100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6.62 亿户, 占总用户数的 95.5%; 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 2.45 亿户, 比上年末净增 637 万户, 占总用户数的 35.3%, 占比较上年末提升 0.8 个百分点。截至 2 月末, 三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数达 18.26 亿户, 比上年末减少 100.1 万户。其中, 5G 移动电话用户达 12.35 亿户, 比上年末净增 3044 万户, 占移动电话用户的 67.6%。

5. 【具身智能领域首个行业标准正式发布】

财联社 3月26日电, 中国信息通信研究院联合 40 余家单位共同起草的具身智能领域首个行业标准 3月26日正式发布, 该标准为具身智能领域构建了统一基准测试框架, 标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。据了解, 这项标准聚焦人工智能关键基础技术和具身智能基准测试方法, 同时明确了具身智能系统框架和能力要求, 将于 2026 年 6 月 1 日正式实施。标准规范了在仿真环境和真实环境下, 面向具身智能系统的基准测试框架、方法和指标。标准提出的评测体系支持基础能力、认知推理能力以及全链路闭环能力的测试, 覆盖静态仿真测试、动态仿真测试、真实环境测试和组合式测试四种测试方法。

3、公司公告

1. 【中国移动：2025 年净利润 1371 亿元】

财联社 3 月 26 日电,中国移动(600941.SH)公告称,公司 2025 年实现营业收入 10502 亿元,同比增长 0.9%; 归属于母公司股东的净利润为 1371 亿元,同比下降 0.9%。数据中心收入同比增长 8.7%, 其中 AIDC 收入同比增长 35.4%。

2. 【中国联通：2025 年净利润同比增长 1.1%】

财联社 3 月 19 日电,中国联通(600050.SH)公告称,公司 2025 年实现营业收入 3922.23 亿元,同比增长 0.7%; 归属于上市公司股东的净利润为 91.27 亿元,同比增长 1.1%。公司拟派发 2025 年度末期现金股利每 10 股 0.523 元(含税),连同中期股利,全年每 10 股合计派发 1.635 元(含税),共计约 51.12 亿元(含税)。本次利润分配方案尚需提交股东大会审议。

3. 【光库科技：2025 年净利润同比增长 163.76%】

财联社 3 月 23 日电,光库科技(300620.SZ)公告称,2025 年实现营业收入 14.74 亿元,同比增长 47.56%; 归母净利润 1.77 亿元,同比增长 163.76%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元(含税)。

4. 【国盾量子：2025 年同比扭亏为盈】

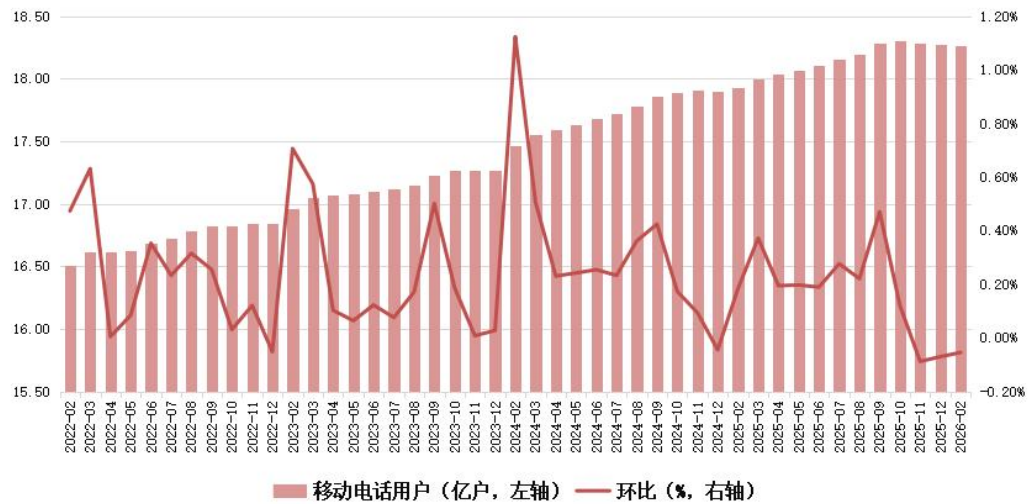
财联社 3 月 24 日电,国盾量子(688027.SH)公告称,公司 2025 年度实现归属于母公司股东的净利润为 539.19 万元,同比扭亏为盈。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.16 元(含税)。

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,2026 年 2 月移动电话用户规模约 18.26 亿户,同比上升 2.03%, 环比下降 0.05%。

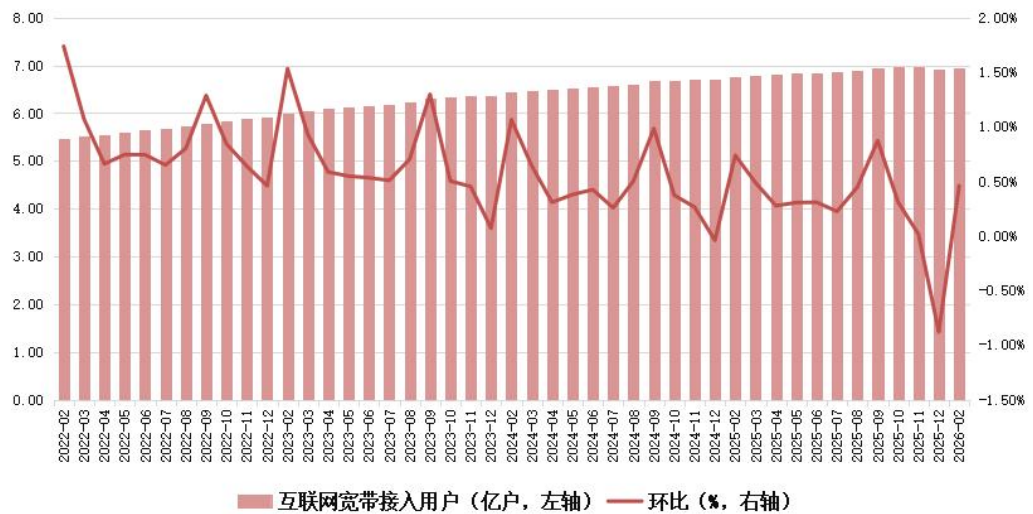
图 2：移动电话用户规模



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，2026 年 2 月互联网宽带接入用户规模约 6.94 亿户，同比上升 3.61%，环比上升 0.46%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

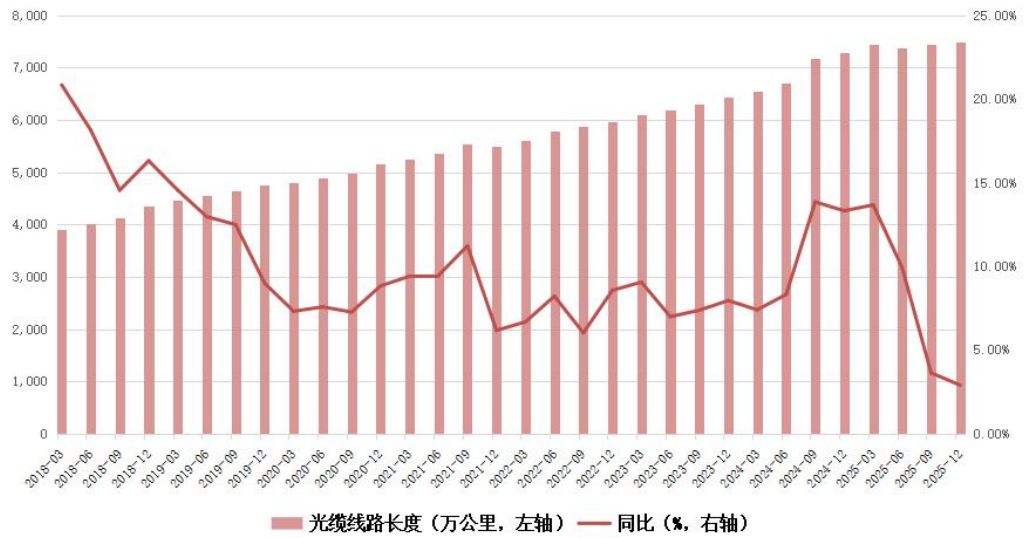


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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%。

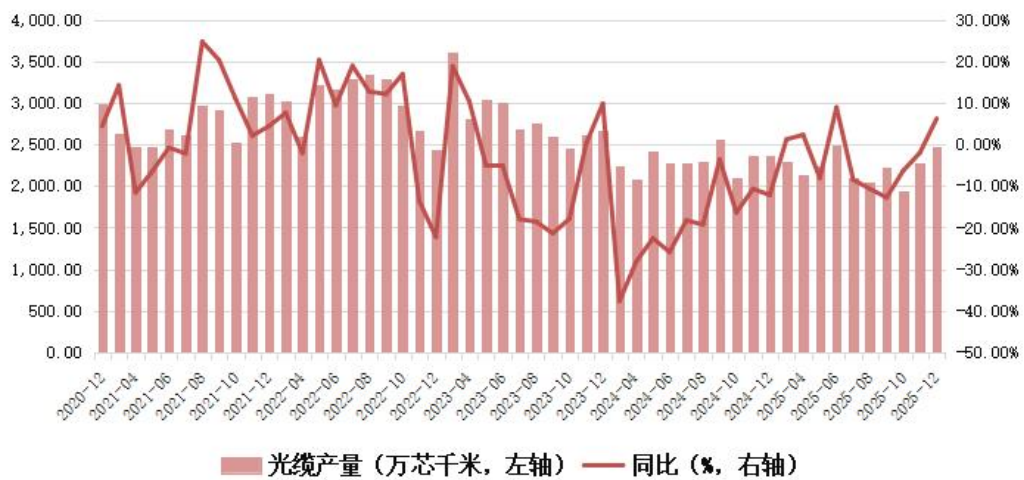
图 4：光缆线路长度



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

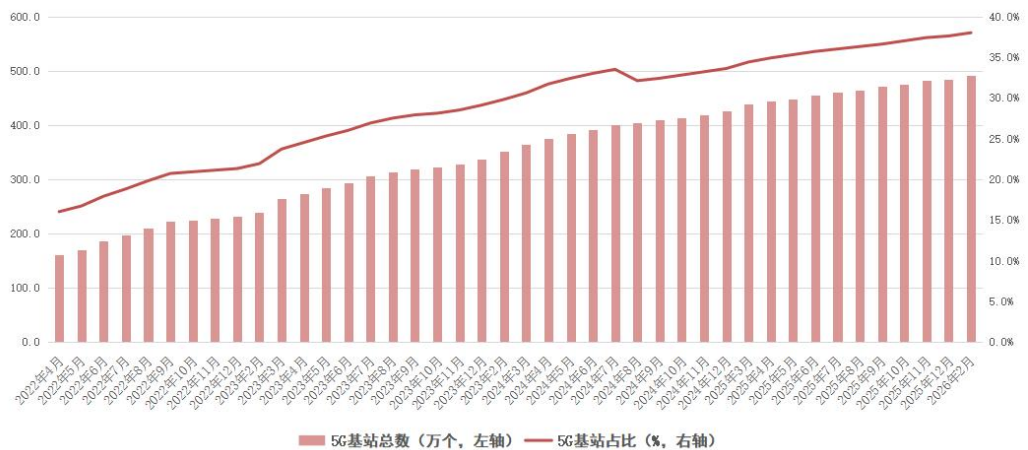


资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

4.3 5G 发展情况

5G 基站数量：根据工信部数据，2026 年 2 月 5G 基站为 490.9 万个，比上年末净增 7 万个，占移动基站总数的 38%，占比较上年末提高 0.4 个百分点。

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: “十五五”规划明确建设 50 万个 5G-A 基站及万兆光网, 奠定行业未来三年增长基石。供需催化下光纤集采价格突破百元大关, 反映上游景气度回升。5G 用户渗透率达 67.6%, 为技术迭代提供用户基础。同时, 具身智能标准发布, 算力与网络基础设施的外延应用持续拓宽。展望后市, 通信行业处于技术迭代与政策红利叠加期, AI、量子通信、低空经济等新质生产力方向将持续释放增长动能, 蜂窝物联网模组从库存调整中复苏回暖, 基站、光缆线路、数据中心等通信设施建设有望持续推进, 带来新的器件、设备与服务运营需求, 建议关注“技术商用+政策催化+业绩确定性”三大主线下的企业机遇。

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

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
		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设施建设发展机遇。

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