

超配（维持）

通信行业双周报（2026/3/27-2026/4/9）

AI 发展正持续拉动通信基础设施需求

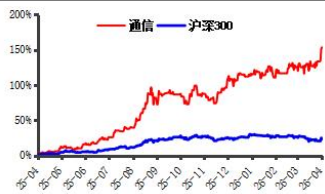
2026 年 4 月 10 日

投资要点:

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

- **通信行业指数近两周涨跌幅：**申万通信板块近2周（3/27-4/9）累计上涨11.17%，跑赢沪深300指数9.19个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第1位；申万通信板块4月累计上涨12.84%，跑赢沪深300指数10.23个百分点；申万通信板块今年累计上涨19.56%，跑赢沪深300指数20.94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（3/27-4/9）各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW通信线缆及配套（+27.14%）>SW通信网络设备及器件（+12.29%）>SW其他通信设备（+5.49%）>SW通信工程及服务（+5.13%）>SW通信终端及配件（+3.80%）>SW通信应用增值服务（+2.23%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）Omdia：AI爆发推动电信批发业务蓬勃发展；（2）Dell’Oro Group：2026年全球电信资本开支预计下降2%；（3）IDC：2025年中国市场AI加速卡销量达到约400万块；（4）工信部等九部门：加快IPv6规模部署；（5）天孚通信：2025年净利润同比增长50%；（6）长飞光纤：2025年净利润同比增长20.4%。
- **通信行业周观点：**AI发展正持续拉动通信基础设施需求，全球电信批发市场受益明显，设备市场预期保持温和增长，华为等头部厂商在海外市场份额有所提升。运营商资本开支趋于谨慎，政策层面积极推动IPv6规模部署及国产算力产业链建设。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	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	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 4 月 9 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

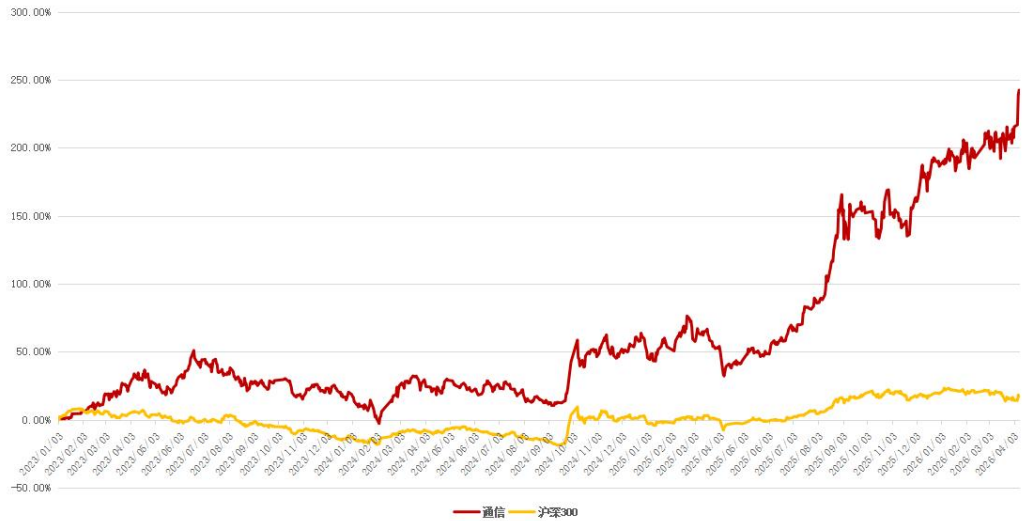
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/3/27-2026/4/9）	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 2026/3/27-2026/4/9）	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 (3/27-4/9) 累计上涨 11.17%，跑赢沪深 300 指数 9.19 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 1 位；申万通信板块 4 月累计上涨 12.84%，跑赢沪深 300 指数 10.23 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 19.56%，跑赢沪深 300 指数 20.94 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 4 月 9 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 2026/3/27-2026/4/9）

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	801770.SL	通信	11.17	12.84	19.56
2	801050.SL	有色金属	8.76	5.37	9.22
3	801150.SL	医药生物	6.39	2.10	1.18
4	801080.SL	电子	6.04	8.59	5.96
5	801890.SL	机械设备	5.27	5.38	4.69
6	801760.SL	传媒	3.90	3.05	-1.83
7	801030.SL	基础化工	3.80	3.30	10.44
8	801710.SL	建筑材料	3.71	2.70	11.11
9	801040.SL	钢铁	3.15	2.79	2.26
10	801740.SL	国防军工	2.81	1.68	-4.57
11	801880.SL	汽车	2.76	1.77	-4.71
12	801120.SL	食品饮料	2.41	0.10	-2.56
13	801750.SL	计算机	2.09	2.86	-4.97
14	801130.SL	纺织服饰	1.74	0.20	-1.58
15	801140.SL	轻工制造	1.56	1.49	0.01
16	801970.SL	环保	1.44	2.71	7.72
17	801230.SL	综合	1.23	0.58	14.33

18	801010.SL	农林牧渔	1.10	1.10	-5.32
19	801170.SL	交通运输	0.76	1.31	-0.75
20	801720.SL	建筑装饰	0.53	1.24	6.17
21	801210.SL	社会服务	0.53	0.67	-3.72
22	801790.SL	非银金融	0.50	1.18	-13.98
23	801980.SL	美容护理	0.42	-0.57	-9.45
24	801110.SL	家用电器	0.42	0.41	-6.72
25	801960.SL	石油石化	0.24	1.34	16.91
26	801200.SL	商贸零售	-0.30	-0.33	-14.72
27	801780.SL	银行	-0.82	-1.51	-4.97
28	801180.SL	房地产	-1.45	-0.85	-8.29
29	801730.SL	电力设备	-3.86	-0.86	5.87
30	801950.SL	煤炭	-4.98	-1.07	15.58
31	801160.SL	公用事业	-8.68	-3.01	5.92

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(3/27-4/9)各有涨跌,涨幅从高到低依次为:SW通信线缆及配套(+27.14%)>SW通信网络设备及器件(+12.29%)>SW其他通信设备(+5.49%)>SW通信工程及服务(+5.13%)>SW通信终端及配件(+3.80%)>SW通信应用增值服务(+2.23%)。

表2: 申万通信行业各子板块涨跌幅情况(单位:%) (统计区间为2026/3/27-2026/4/9)

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	27.14	14.94	95.75
2	851024.SL	通信网络设备及器件	12.29	16.88	19.82
3	851027.SL	其他通信设备	5.49	3.37	-0.77
4	852213.SL	通信工程及服务	5.13	3.87	0.17
5	851026.SL	通信终端及配件	3.80	5.12	-6.03
6	852214.SL	通信应用增值服务	2.23	3.65	27.99

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【Omdia: AI爆发推动电信批发业务蓬勃发展】

C114网4月9日电, Omdia对全球电信批发业务创新进行的年度审计显示,该市场正在蓬勃发展,并充分利用了新兴的“AI优先”世界所带来的需求。Agentic AI、数字主权和体验质量正在推动批发业务领域产生新机遇。在过去五年中,该领域的市场收入增长了近30%,并且正迅速摆脱其固有的传统形象。AI浪潮推动了带宽需求的增长,促使运营商纷纷扩建海底及陆地光纤网络系统。许多相关公告均将AI视为催生新型网络接入点(PoP)、海底光缆容量扩充、数据中心互联乃至企业架构重组的关键催化剂。

2. 【Dell'Oro Group: 2026年全球电信资本开支预计下降2%】

C114网4月3日电, 2025年全球电信投资保持稳定, 其《电信资本开支报告》涵盖的约50家运营商(约占全球资本开支的80%)的电信资本支出, 按名义美元计算持平。资本开支与电信设备市场收入之间的关系保持稳定。2025年全球电信设备供应商的收入同比增长了4%。设备市场收入增长略强于运营商资本开支增长, 这在一定程度上可以归因于云服务商的推动。据Dell'Oro Group估算, 云服务商约占设备市场收入增长的一半。该机构预计2026年全球电信资本开支将下降2%, 到2030年的复合年增长率为1%, 到2029年无线网络资本密集度将接近11%, 较5G高峰期下降7个百分点。

3. 【Dell'Oro Group: 2025年全球电信设备市场小幅回暖】

C114网4月3日电, Dell'Oro Group的初步调查结果显示, 2025年全球电信设备总收入同比增长了4%, 其研究追踪涵盖了六大电信设备市场领域, 包括宽带接入、微波与光传输、移动核心网、无线接入网RAN以及运营商路由器与交换机市场, 这一增长得益于2025年第四季度的强劲增长, 占全年收入的29%。其指出虽然无线和有线领域均实现了增长, 但光传输和运营商路由器与交换机领域表现尤为突出, 这在一定程度上反映了数据中心基础设施投资对这些领域的拉动作用。Dell'Oro Group预计这种积极势头将延续至2026年, 并预计2026年全球电信设备市场整体收入将增长2%-4%, 不过无线基础设施的前景仍相对平淡。

4. 【IDC: 2025年中国市场AI加速卡销量达到约400万块】

财联社4月7日电, 据云头条, IDC公布2025年中国市场AI加速卡销量达到约400万块, 相较2024年AI加速卡销量超270万张, 同比增长约48%。从结构上看, 国产芯片厂商份额提升至41%, 国产化替代进程加速, 国产算力链生态有望不断完善。

5. 【工信部等九部门: 加快IPv6规模部署】

财联社3月31日电, 工业和信息化部等九部门近日联合印发《推动物联网产业创新发展行动方案(2026—2028年)》, 其中提到, 加快应用终端优化升级。面向智能化、网联化的终端发展方向, 加速推进人工智能、5G、人机交互、边缘计算等技术与物联网应用终端深度融合, 提升应用终端的精准分析、智能决策和便捷交互能力。加快IPv6规模部署, 推动新增行业应用终端支持并默认启用IPv6协议, 助力行业应用终端智能化改造和网络化联接。

3、公司公告

1. 【天孚通信: 2025年净利润同比增长50%】

财联社4月7日电, 天孚通信(300394.SZ)披露年报, 2025年实现营业收入51.63亿元, 同比增长58.79%(调整后); 归母净利润20.17亿元, 同比增长50.15%(调整后); 基本每股收益2.5958元。公司拟每10股转增4股并派发现金红利7元(含税)。报告期内公司实现了营业收入和净利润的双增长, 创新高, 报告期内, 人工

智能行业加速发展与全球数据中心建设，带动了高速光器件产品需求的持续稳定增长，叠加公司智能制造持续降本增效，共同促进了公司有源和无源产品线营收增长。

2. 【中际旭创：2025 年净利润 108 亿元同比增长 109%】

财联社 3 月 30 日电，中际旭创(300308.SZ)披露年报，2025 年营业收入 382.4 亿元，同比增长 60.25%。归母净利润 107.97 亿元，同比增长 108.78%。基本每股收益 9.8 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元(含税)。报告期内，受益于终端客户对算力基础设施的强劲投入，公司产品出货较快增长，其中高速光模块占比持续提高，且随着产品方案不断优化、运营效率继续提升，公司营业收入与净利润均较去年同期实现较大增长。

3. 【长飞光纤：2025 年净利润同比增长 20.4%】

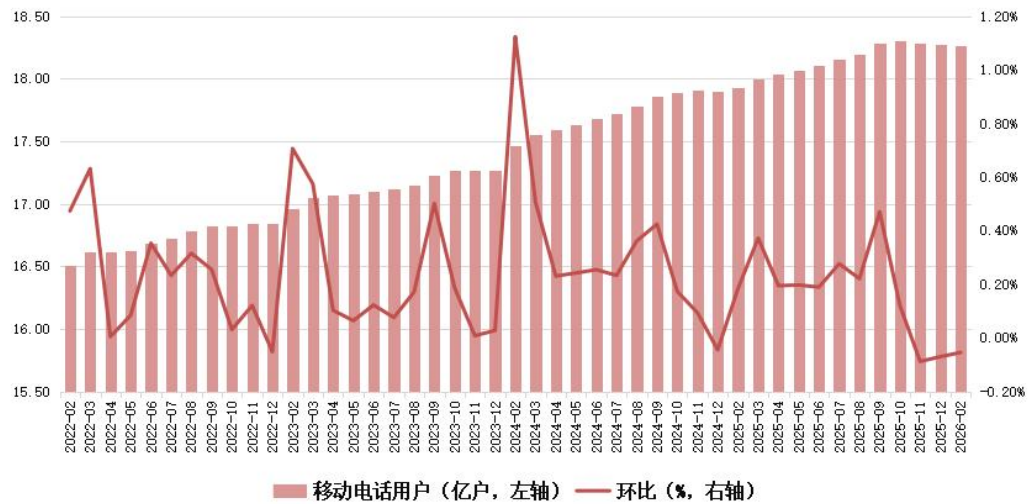
财联社 3 月 27 日电，长飞光纤(601869.SH)公告称，公司 2025 年实现营业收入 142.52 亿元，同比增长 16.85%；归属于上市公司股东的净利润为 8.14 亿元，同比增长 20.40%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.95 元(含税)，合计派发约 2.44 亿元。报告期内，光传输产品分部收入 83.46 亿元，同比增长 6.09%；光互联组件分部收入 31.44 亿元，同比增长 48.58%。公司 2 月发布空芯光纤品牌，未来将推动超过 50 个空芯光纤商用及试点项目。除空芯光纤外，公司亦推出包括多芯光纤、高品质多模光纤、800G/1.6T 高速光模块、绿色布线系统等产品与服务。

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%。

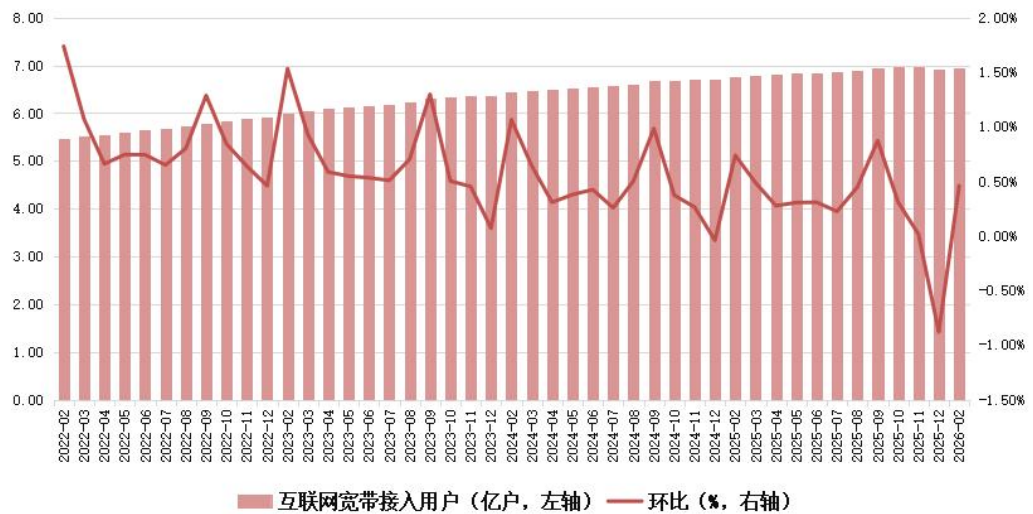
图 2：移动电话用户规模



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%。

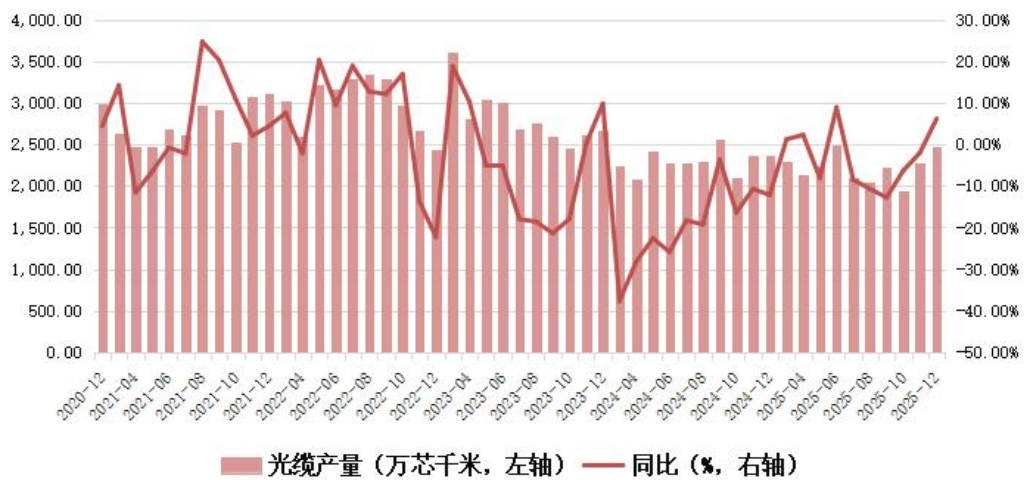
图 4: 光缆线路长度



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

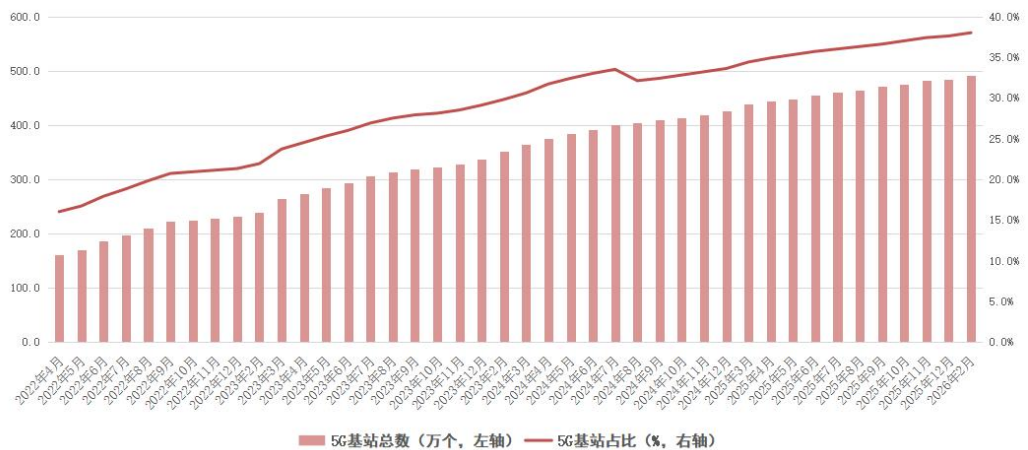


资料来源: 国家统计局, 东莞证券研究所

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：AI 发展正持续拉动通信基础设施需求，全球电信批发市场受益明显，设备市场预期保持温和增长，华为等头部厂商在海外市场份额有所提升。运营商资本开支趋于谨慎，政策层面积极推动 IPv6 规模部署及国产算力产业链建设。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

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
688100.SH	威胜信息	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。 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