

超配（维持）

通信行业双周报（2026/4/13-2026/4/26）

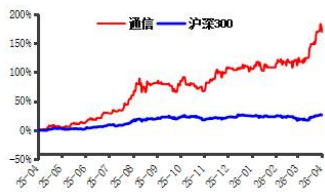
技术红利与增长压力交织，行业聚焦 AI 与万兆光网新动能

2026 年 4 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（3/27-4/9）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：2025年全球电信连接收入增长4%；（2）IDC：2026年Q1全球智能手机出货量下滑4.1%；（3）OpenAI 最智能 AI 模型：GPT-5.5 登场，Token 成本降至 1/35；（4）中国电信完成业界首个5G-A eRedCap端网互通商用验证；（5）工信部公布136个万兆光网试点项目完成情况，云电脑、AI+超高清视频监控等新应用落地；（6）亨通光电：一季度净利润同比增长98.53%。
- **通信行业周观点：**OpenAI推出GPT-5.5，token成本降至1/35，智能体能力显著跃升；中国电信完成业界首个5G-A eRedCap端网互通商用验证，精准赋能Mobile AI万物互联；工信部公布136个万兆光网试点项目完成，云电脑、AI+超高清视频监控等新应用加速落地。但全球视角下，Omdia数据显示2025年电信运营商资本开支同比下降2%，核心业务增长放缓。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 4 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

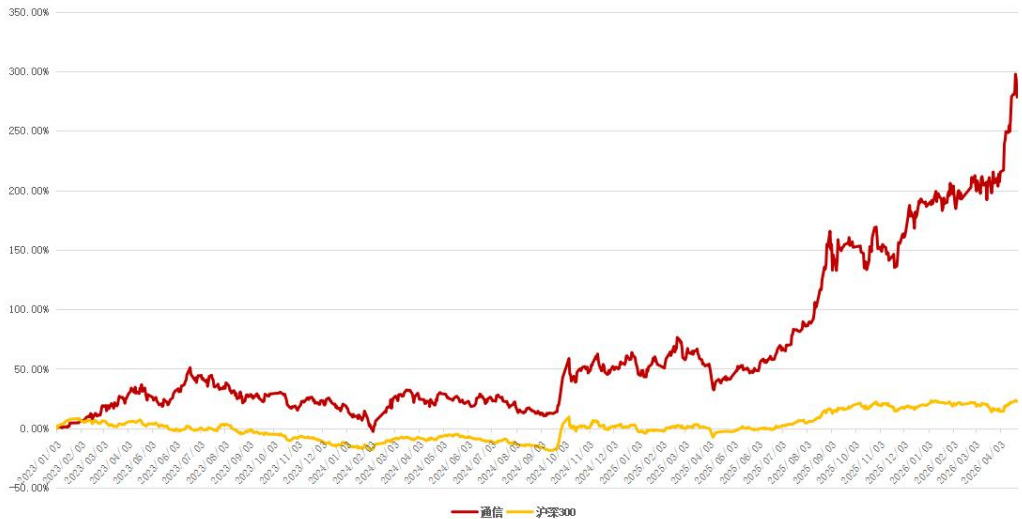
## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/4/13-2026/4/26）	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 2026/4/13-2026/4/26）	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 (4/13-4/26) 累计上涨 8.30%，跑赢沪深 300 指数 5.44 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 4 月累计上涨 14.70%，跑赢沪深 300 指数 17.53 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 32.13%，跑赢沪深 300 指数 29.12 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 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 2026/4/13-2026/4/26）

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	801080.SL	电子	9.24	21.01	18.07
2	801770.SL	通信	8.30	24.70	32.13
3	801740.SL	国防军工	5.73	8.39	1.73
4	801730.SL	电力设备	5.07	7.82	15.13
5	801160.SL	公用事业	3.73	0.63	9.90
6	801710.SL	建筑材料	3.40	7.60	16.40
7	801180.SL	房地产	3.11	3.01	-4.72
8	801750.SL	计算机	3.07	7.28	-0.88
9	801950.SL	煤炭	2.96	1.69	18.80
10	801110.SL	家用电器	2.94	4.01	-3.38
11	801230.SL	综合	2.79	3.19	17.30
12	801050.SL	有色金属	2.68	7.81	11.75
13	801780.SL	银行	2.10	0.42	-3.10
14	801970.SL	环保	1.72	4.67	9.77
15	801030.SL	基础化工	1.64	5.53	12.82
16	801890.SL	机械设备	1.62	8.32	7.60
17	801980.SL	美容护理	1.35	1.40	-7.66

18	801130.SL	纺织服饰	1.17	2.25	0.44
19	801880.SL	汽车	0.39	3.79	-2.82
20	801140.SL	轻工制造	0.11	2.16	0.67
21	801120.SL	食品饮料	0.06	0.11	-2.56
22	801200.SL	商贸零售	-0.02	0.78	-13.77
23	801210.SL	社会服务	-0.12	1.42	-3.01
24	801040.SL	钢铁	-0.70	1.98	1.45
25	801010.SL	农林牧渔	-0.82	-0.44	-6.77
26	801720.SL	建筑装饰	-0.92	0.56	5.45
27	801790.SL	非银金融	-1.21	2.46	-12.88
28	801960.SL	石油石化	-1.33	0.19	15.58
29	801170.SL	交通运输	-1.70	-0.80	-2.82
30	801760.SL	传媒	-1.79	2.23	-2.62
31	801150.SL	医药生物	-1.88	0.76	-0.14

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(4/13-4/26)总体上涨,涨幅从高到低依次为:SW通信线缆及配套(+14.57%)>SW通信网络设备及器件(+9.40%)>SW通信终端及配件(+4.95%)>SW通信应用增值服务(+3.32%)>SW通信工程及服务(+2.22%)>SW其他通信设备(-0.23%)。

表2: 申万通信行业各子板块涨跌幅情况(单位:%) (统计区间为2026/4/13-2026/4/26)

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	851025.SL	通信线缆及配套	14.57	27.18	116.60
2	851024.SL	通信网络设备及器件	9.40	32.62	35.96
3	851026.SL	通信终端及配件	4.95	11.30	-0.50
4	852214.SL	通信应用增值服务	3.32	6.78	31.85
5	852213.SL	通信工程及服务	2.22	6.46	2.67
6	851027.SL	其他通信设备	-0.23	4.76	0.57

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 2、产业新闻

### 1. 【Omdia: 2025年全球电信连接收入增长4%】

C114网4月23日电, Omdia数据显示, 2025年全球电信连接收入(涵盖移动通信、固定宽带及固定语音在内)总计1.3万亿美元, 同比增长4%。这家市场研究公司指出, 这一结果表明, 电信行业仍在依赖增长缓慢的核心业务, 同时也在努力寻找新的收入增长来源。其中, 在移动通信方面, 5G继续保持强劲增长态势, 全球连接数达到30亿, 同比增长34%。尽管仍低于4G的83亿连接规模, 但5G普及正在加速。亚洲仍是最大市场, 占全球5G连接的69%。在固定宽带方面, 全球连接在2025年达到16亿, 其中FTTx宽带继续占据主导地位, 连接数超过11.69亿, 同比增长7%。

### 2. 【IDC: 2026年Q1全球智能手机出货量下滑4.1%】

C114网4月15日电, IDC发布的《全球季度手机跟踪报告》初步数据显示, 2026年第一季度, 全球智能手机出货量同比下降4.1%, 至2.897亿部。报告显示, 此次出货量打破了自2023年年中以来市场连续十个季度的增长势头, 主要归因于存储芯片供应严重受限, 直接影响了出货量和市场需求。尽管市场面临挑战, 但三星和苹果是全球前五名中仅有的两家实现同比正增长的厂商。

### 3. 【OpenAI 最智能 AI 模型: GPT-5.5 登场, Token 成本降至 1/35】

C114网4月24日电, OpenAI公司4月24日宣布推出GPT-5.5模型, 是其迄今最智能、最直观的AI模型, 在Agentic Coding、计算机使用及科研领域表现卓越, 相比较GPT-5.4, 在完成相同任务的情况下减少词元(Token)消耗。OpenAI总裁强调, GPT-5.5的核心突破, 在于能够以更少的指导完成更多任务, 最大的亮点在于在处理模糊问题时, 展现出更强的自主性, 能快速理解用户意图, 自主规划并执行多步骤复杂任务, 在代码编写调试、在线研究、数据分析及跨工具操作等场景表现出色。GPT-5.5的核心优势在于Agent(智能体)能力, 用户无需精细管理每一步, 只需下达模糊的多部分任务, 模型即可自主规划、调用工具、检查结果并持续推进直至完成。

### 4. 【中国电信完成业界首个 5G-A eRedCap 端网互通商用验证】

C114网4月20日电, 中国电信联合产业链合作伙伴, 顺利完成业界首个5G-A超轻量化(eRedCap)端网互通商用验证, 在国内首次实现对Mobile AI业务的适配测试, 标志着该项技术在产业化推进中取得重要里程碑。在工业和信息化部《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》的指引下, 中国电信立足Mobile AI业务需求, 基于5G-A RedCap部署应用, 持续推进面向5G-A eRedCap的技术创新验证与商用推进。此次验证从中国电信网络特点与业务需求出发, 系统性测试了基础功能、网络性能、Mobile AI业务适配三大核心能力。基础功能方面, 验证了eRedCap UE驻留与接入控制、UE识别与随机接入、高阶调制技术与BWP配置等网络能力, 各项指标均符合预期。网络性能方面, 相较于4G Cat 1/1bis等低成本模组, eRedCap具有更高速率、更低时延、多模态等重要特性, 上下行峰值速率提升至10Mbps, 实测结果符合理论预期, 可满足AI摄像头2K/4K高清视频、AI玩具等智联新终端多模态业务回传等应用需求。Mobile AI业务适配方面, eRedCap作为3GPP R18标准核心特性, 在RedCap基础上进一步优化了功耗与成本, 精准锚定智能穿戴、低成本AI终端、工业传感器、智慧能源等中低速物联场景对速率与成本兼顾的特殊需求。测试结果表明, 中国电信5G-A eRedCap端网连接稳定, 能够满足上述Mobile AI业务在传输速率、时延等方面的核心指标要求。

### 5. 【工信部公布 136 个万兆光网试点项目完成情况, 云电脑、AI+超高清视频监控等新应用落地】

C114网4月22日电, 工业和信息化部办公厅发布《关于公布万兆光网试点项目完成情况的通知》, 正式确定并公布了完成万兆光网试点任务的136个项目名单。通知指出, 总体来看, 试点项目建设有序推进, 试点目标完成情况良好, 万兆光网在

小区、工厂、园区等场景实现试点部署，培育出云电脑、云游戏、工业光学质检、人工智能+超高清视频监控、模型训练与推理应用、通感一体等业务应用，为促进万兆光网从技术试点走向部署应用提供了重要参考。

### 3、公司公告

#### 1. 【光库科技：第一季度净利润同比增长 313%】

财联社 4 月 22 日电，光库科技(300620.SZ)公告称，2026 年第一季度实现营业收入 4.26 亿元，同比增长 60.80%；归属于上市公司股东的净利润为 4473.64 万元，同比增长 312.52%。业绩变动主要系本报告期公司积极拓展国内外市场、开发新客户，收购武汉捷普 100%股权纳入合并范围所致。

#### 2. 【新易盛：2025 年净利润同比增长 236%】

财联社 4 月 23 日电，新易盛(300502.SZ)公告称，2025 年实现营业收入 248.42 亿元，同比增长 187.29%；归属于上市公司股东的净利润为 95.32 亿元，同比增长 235.89%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元(含税)，送红股 0 股(含税)，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

#### 3. 【亨通光电：一季度净利润同比增长 98.53%】

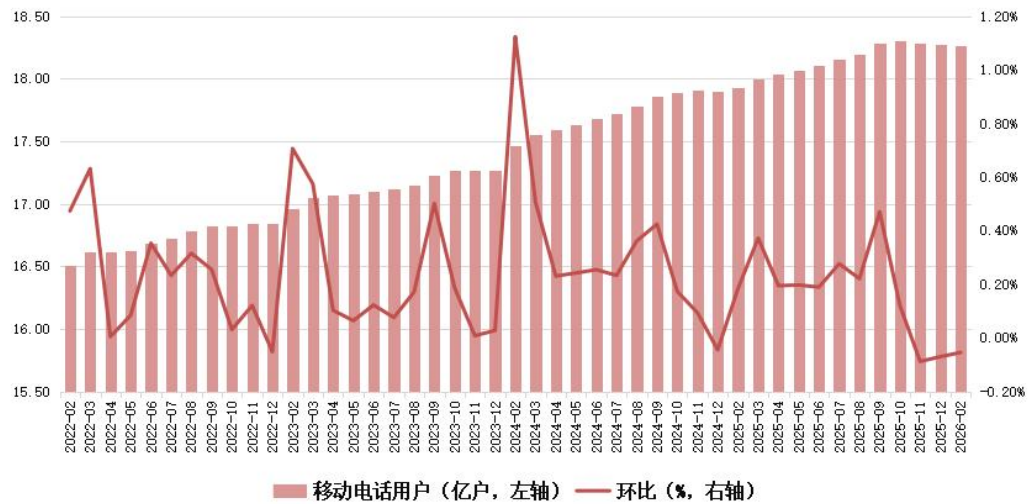
财联社 4 月 24 日电，亨通光电(600487.SH)公告称，2026 年第一季度实现营业收入 177.91 亿元，同比增长 34.09%；归属于上市公司股东的净利润为 11.05 亿元，同比增长 98.53%。业绩变动主要系报告期内光通信市场需求增长、价格上涨，海洋通信及能源产品交付增加和海外市场需求增长所致。

### 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%。

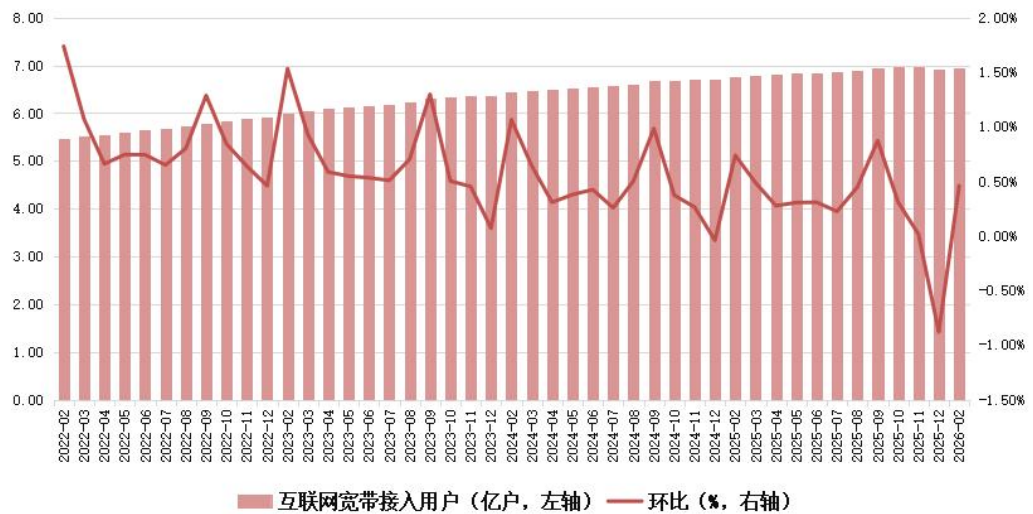
图 2：移动电话用户规模



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

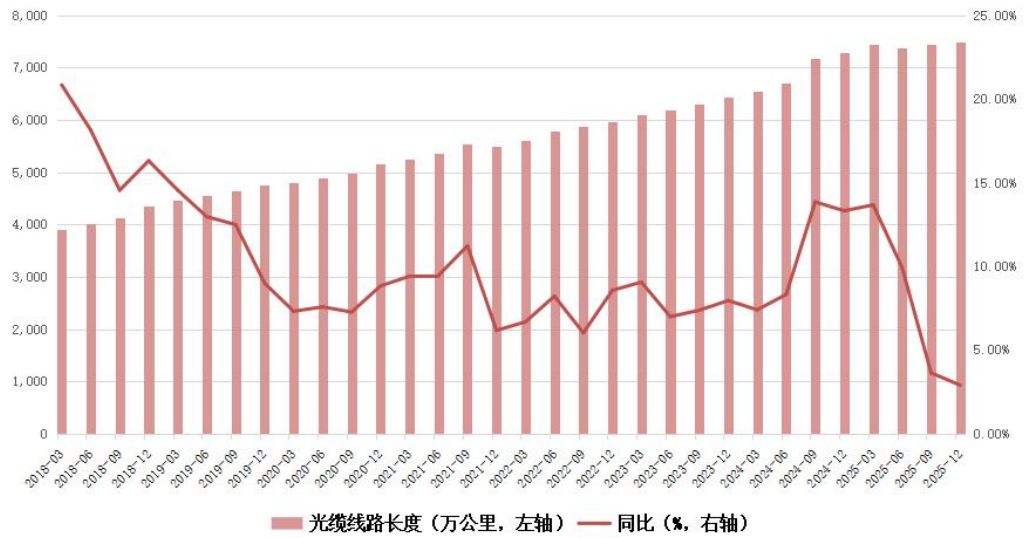


资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 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%。

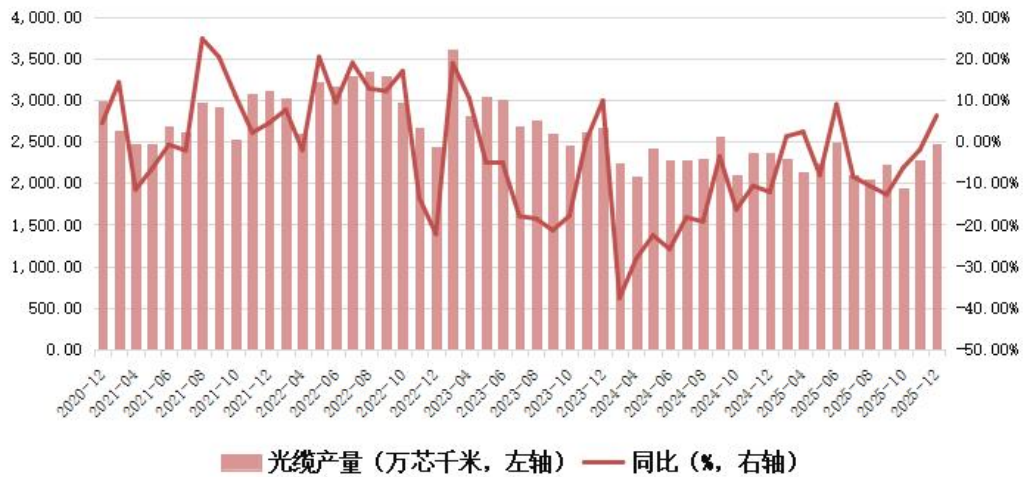
图 4：光缆线路长度



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

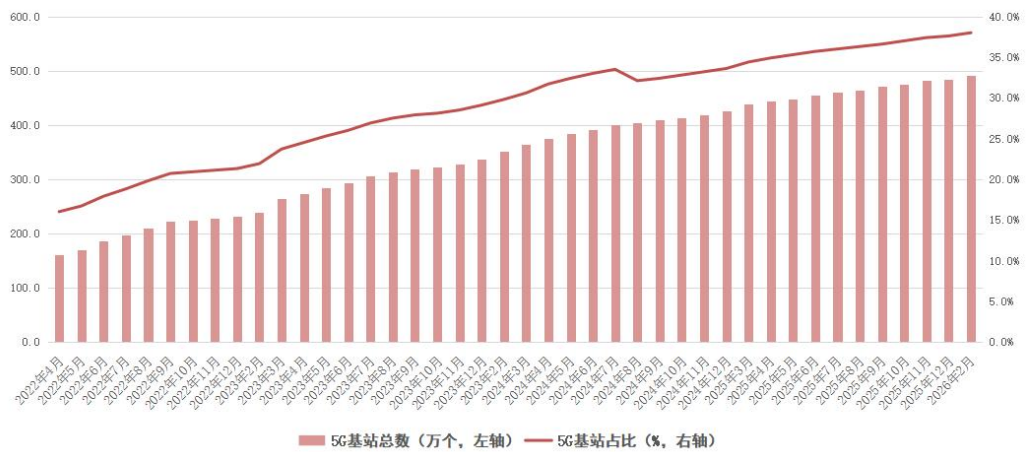


资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

### 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:** OpenAI 推出 GPT-5.5, token 成本降至 1/35, 智能体能力显著跃升; 中国电信完成业界首个 5G-A eRedCap 端网互通商用验证, 精准赋能 Mobile AI 万物互联; 工信部公布 136 个万兆光网试点项目完成, 云电脑、AI+超高清视频监控等新应用加速落地。但全球视角下, Omdia 数据显示 2025 年电信运营商资本开支同比下降 2%, 核心业务增长放缓。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