

市场研究部

2026 年 8 月 10 日

通信行业周报（8 月 3 日-8 月 9 日）

通信行业市场回顾

2026 年 8 月 3 日至 8 月 7 日，通信（中信）板块上涨了 9.45%，而沪深 300 指数上涨了 2.32%，通信板块跑赢沪深 300 指数 7.13 个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信一级行业第 3 位，在 30 个中信一级行业中表现居前。2026 年全年，通信行业累计上涨 28.23%，在中信一级行业中排第 2 位，表现领先。截至 8 月 7 日，中信通信行业 PE TTM 为 31.15 倍，处于 41.76% 的分位数。

中信通信行业包括上市公司共 118 家，期间 112 家公司收涨，6 家公司收跌，总体上涨多跌少。涨幅前 3 名分别为欣天科技、通宇通讯及汇绿生态，跌幅前 3 名则分别为中国移动、ST 信通及中国联通。

周度关注：通信行业数据

今年上半年，通信业运行平稳。1-6 月，电信业务收入累计完成 8873 亿元，同比下降 2.1%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%，边际有所走弱。

今年 1-6 月，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 7.01 亿户，比上年末净增 1024 万户。1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 2.58 亿户，比上年末净增 1949 万户，占总用户数的 36.8%，占比较一季度提升 1 个百分点。

截至 6 月末，5G 移动电话用户 12.88 亿户，比上年末净增 8434 万户，占移动电话用户的 69.9%。1-6 月份，移动互联网累计流量达 2197 亿 GB，同比增长 17.7%。6 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到 23.57GB/户·月，同比增长 13.6%，比上年末高 0.52GB/户·月。截至 6 月末，5G 基站总数达 510.2 万个，比上年末净增 26.3 万个，占移动基站总数的 39.1%，占比较一季度提高 0.9 个百分点。

2026 年上半年，国内市场手机出货 1.33 亿部，同比下降 5.5%，其中 5G 手机 1.23 亿部，同比增长 1.7%，占同期手机出货量的 92%。1-6 月国内智能手机出货量 1.26 亿部，同比下降 3%，占同期手机出货量的 94.5%。

投资建议

通信行业传统业务稳健发展，创新应用积极布局。经过近期市场大涨，估值水平有所回升。通信企业在当前业绩增长的基础上，积极探索未来新的增长点。近期市场波动加大，普涨后调整，此后或将走势分化。建议保持谨慎乐观，关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；受益于流量增长和数据互联的光通信公司；以及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

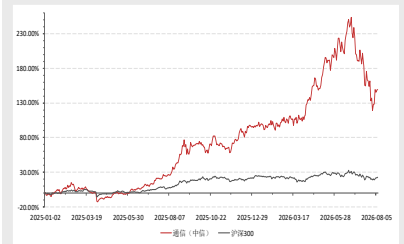
风险提示

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

2026.8.7



数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：彭站

登记编码：S1490520090001

邮箱：penghong@crsec.com.cn

证券研究报告

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	7
3. 技术前沿	9
4. 终端	11
三、本周关注：通信行业数据	12
四、投资建议.....	13
五、风险提示.....	13

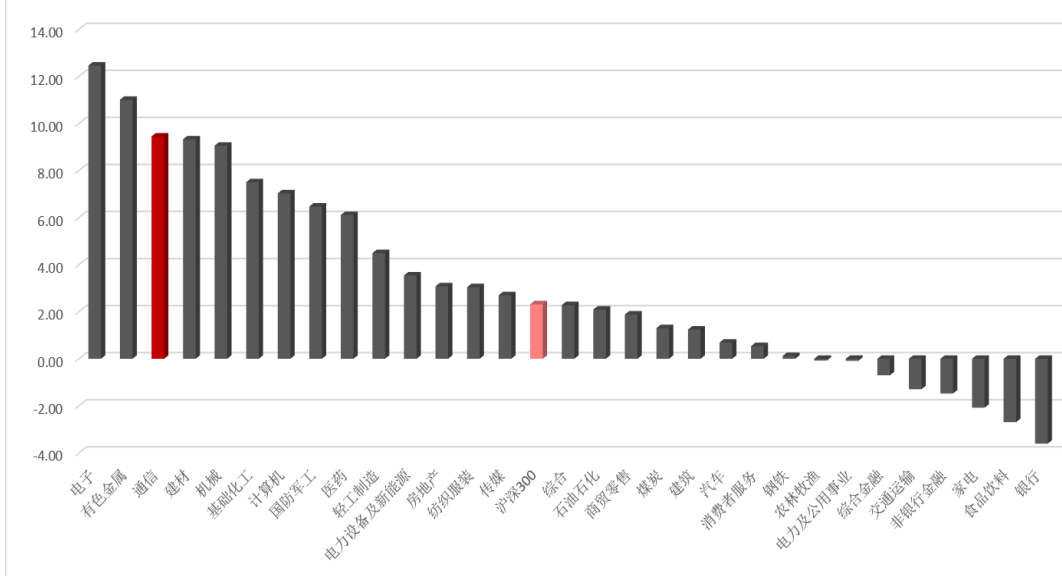
图表目录

图表 1：通信在中信一级行业中表现居前（8月3日 - 8月7日）	4
图表 2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（8月3日 - 8月7日）	4
图表 3：通信行业估值水平略有上升	5

一、通信行业市场回顾

2026 年 8 月 3 日至 8 月 7 日，通信（中信）板块上涨了 9.45%，而沪深 300 指数上涨了 2.32%，通信板块跑赢沪深 300 指数 7.13 个百分点。期间通信业区间涨幅位列中信一级行业第 3 位，在 30 个中信一级行业中表现居前。2026 年全年，通信行业累计上涨 28.23%，在中信一级行业中排第 2 位，表现领先。

图表 1：通信在中信一级行业中表现居前（8 月 3 日 - 8 月 7 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 118 家，期间 112 家公司收涨，6 家公司收跌，总体上涨多跌少。涨幅前 3 名分别为欣天科技、通宇通讯及汇绿生态，跌幅前 3 名则分别为中国移动、ST 信通及中国联通。

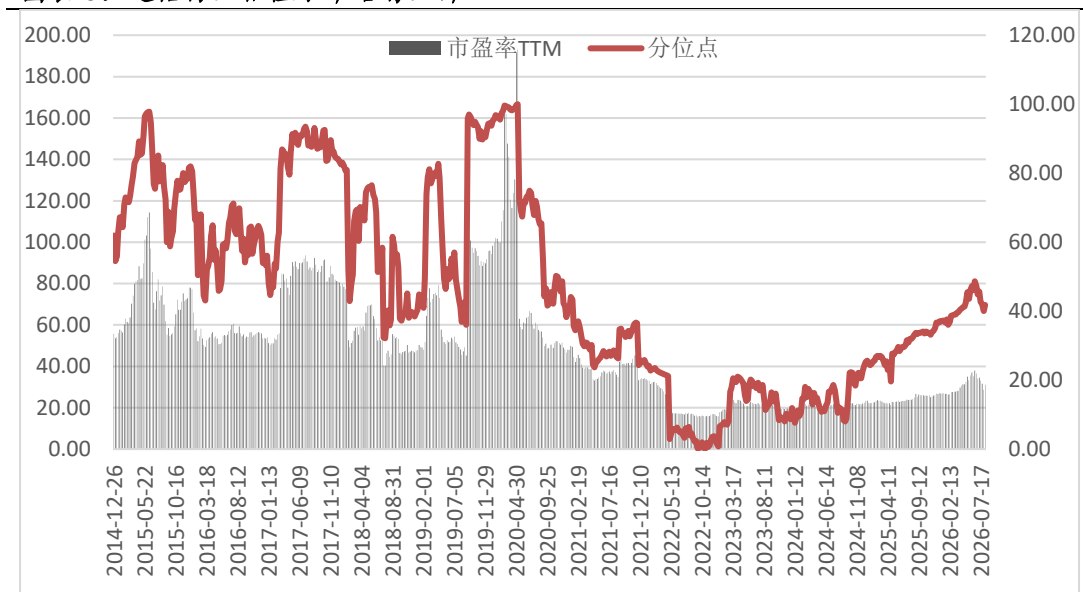
图表 2：通信行业个股区间涨跌幅前三名（8 月 3 日 - 8 月 7 日）

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
300615.SZ	欣天科技	97.81	600941.SH	中国移动	-1.96
002792.SZ	通宇通讯	56.52	600289.SH	ST 信通	-3.30
001267.SZ	汇绿生态	43.16	600050.SH	中国联通	-3.59

数据来源：Wind，国新证券整理

上周通信行业震荡回调，但估值水平略有上升。截至 8 月 7 日，中信通信行业 PE TTM 为 31.15 倍，处于 41.76% 的分位数。

图表 3：通信行业估值水平略有上升



数据来源：Wind，国新证券整理

二、行业要闻

1. 行业动态

国家发改委：“十五五”期间算力网建设将新增直接投资 40000 亿元

据财联社报道，国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅在新闻发布会上指出，有关机构测算，“十五五”时期算力网建设将新增直接投资 4 万亿元，考虑到算力建设以企业投资为主，这将为民间投资创造巨大空间，发改委将加强规划引导、要素保障等工作，为民间投资营造良好环境。

算力网到底是什么？简单说，算力网就是一张“算力版的国家电网”。我们用电不需要每家每户装发电机，由大电网统一建设、统一调配。同理，算力网把全国各地的数据中心、超算中心连成一张网，统一调度。需要时，我们可以直接在算力网上“买算力”，按需付费，成本自然就会降下来。

在算力时代，Token 是 AI 处理信息的基本计量单位，Token 的消耗总量体现了智能体等创新 AI 应用的运用深度和广度，Token 成本则体现了算法算力的效率。随着技术不断成熟、算力供给持续优化，单位 Token 的使用成本将会逐步走低。

算力网的建设不仅服务于公共需求，从经济发展角度看，它和修高铁、建 5G 网络一样，具有强大的“乘数效应”，不仅能拉动投资，还能带动人工智能、大数

据、工业互联网等整个产业链的升级。

包括算力网在内的“六张网”，是国家发展改革委统筹推动的重大基础设施建设工程，涵盖水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网及物流网，旨在通过大规模投资（2026 年预计超 7 万亿元）扩内需、稳增长。“六张网”并非孤立发展，而是强调网络融合与协同联动，每张网都有明确的建设重点与目标。（C114）

美国启动史上最大频谱重耕研究 4.4GHz 等频段将用于 6G

据 MWL 报道，美国国家电信和信息管理局（NTIA）表示，特朗普总统政府已批准开展对 4.4GHz 频段的研究，以用于全功率商业授权用途，并称此举是确保美国在 6G 技术领域保持领先地位的重要里程碑。

随着最终方案提交国会，政府已为同时启动四项频谱重耕研究扫清障碍。

2025 年，立法者要求 NTIA 在五年内确定 500MHz 的政府频谱用于商业重新分配。特朗普随后加快了这一进程，指示该机构在 12 个月内完成对 7.125GHz 至 7.4GHz 频段的研究。

NTIA 表示，上述工作将成为构建未来 6G 网络中频段资源管道的核心战略。

负责通信与信息的助理部长兼 NTIA 局长 Arielle Roth 表示，同时开展四个频段的研究是“历史性的首次，表明我们正以履行使命所需的速度和精度开展工作”。

联邦机构将依靠频谱迁移基金支付工程和过渡成本，但在动用资金前必须提交详细计划。

这些计划将制定技术路线图，在保障关键国防和政府任务的前提下评估频谱重耕可行性。目前，全部四个目标频段（1.6GHz、2.7GHz、4.4GHz 和 7GHz）均已获得行政批准。

国会通知程序已启动，商务委员会和拨款委员会将进行为期 60 天的审查。审查期结束后，管理和预算办公室即可拨付申请资金，四个频段的正式工程研究也将随即展开。

NTIA 指出，此次行动涉及的频谱数量为美国历史上最大规模的主动重耕研究项目。（C114）

美国 FCC 计划禁止进口中国制造的光模块

8 月 5 日消息 据报道，美国联邦通信委员会（FCC）正着手制定一项裁决，将禁止进口中国制造的光模块。该组件广泛应用于数据中心，用于实现电信号与光信号之间的相互转换。消息人士透露，该机构希望在今年年底前公布并生效此项裁决。

AI 政策专家 Divyansh Kaushik 表示：“光模块确实构成风险。随着数据中心建

设规模的扩大，必须确保数据中心供应链从一开始就是安全的。”美国政府担心这些组件可能被用于窃取数据、植入恶意软件或破坏美国数据中心的正常运行。

光模块对数据中心至关重要，因为与传统铜缆布线相比，其能耗更低且速度更快。尽管美国本土也有 Lumentum、Coherent 和 Applied Optoelectronics 等制造商，但它们的规模和产能均不及占据全球 27% 市场份额的龙头企业中际旭创。

据悉，FCC 旨在趁这些中国组件在美国 AI 数据中心大规模普及之前将其拦截。此前华为的情况便是前车之鉴：当禁令出台时，华为设备已在美国深度渗透，导致后续从所有系统中移除和替换华为组件的过程耗资巨大且历时数年。(C114)

2. 企业龙头

DeepSeek，预告大幅涨价

DeepSeek 发布公告：“计划近期整体上调 DeepSeek API 服务的定价，预计涨幅较大，请合理安排您的使用。具体方案以正式通知为准。”

当前，DeepSeek 的 API 价格按“输入 Token”和“输出 Token”分别计费，且根据“缓存命中”与“缓存未命中”情况，价格有所差异。

7 月 31 日，DeepSeek 官宣 DeepSeek-V4-Flash 正式版 API（接口）开启公测。DeepSeek 表示，DeepSeek-V4-Flash 正式版大幅升级其代理能力，正式版的基准测试得分已远超 V4-pro 预览版。

基准测试数据显示，在 Agent 智能体终极测试中，V4-Flash 正式版的得分为 25.2 分，接近 Opus-4.8 25.7 分的得分，远高于 V4-pro 预览版 15.8 的得分。

另据路透社报道，美国旧金山研究公司 Artificial Analysis 称，DeepSeek 旗舰 AI 模型的一个版本，在全球知名模型基准测试中的运行成本是目前为止最低的，比 Anthropic 旗下 Claude Fable 5 的运行成本便宜逾 100 倍。(凤凰网科技)

SpaceX 上市后首份财报出炉！Q2 营收同比增长 92% 星链成唯一盈利部门

美股周二收盘后，SpaceX 公布了上市后的首份财报。

财报显示，受益于星链卫星互联网业务以及 AI 业务的强劲增长，SpaceX 季度营收接近翻倍，同时经营亏损大幅收窄。

具体来看，SpaceX 第二季度营收达到 78 亿美元，同比增长 92%，远高于去年同期的 41 亿美元，也远超市场预期 69.3 亿美元。

其中，星链业务收入同比增长 66%，占公司总营收的一半以上；而 AI 业务收入同比增长约 250%，该业务正是马斯克此前重点押注的未来增长引擎。

SpaceX 第二季度净亏损 5.41 亿美元，较去年同期 10 亿美元净亏损收窄 4.67

亿美元。

马斯克在财报电话会议上表示：“我们认为，我们正在以比任何其他公司都更快的速度大规模建设 AI 算力能力，同时也在显著提升我们的 AI 模型水平。”

第二季度，SpaceX 的 AI 业务经营亏损收窄，公司整体经营亏损也大幅下降至 1.43 亿美元，而去年同期为 9.7 亿美元。

第二季度资本支出约 184 亿美元，而去年同期仅为 28.3 亿美元。其中 AI 业务相关资本开支约 158 亿美元，占整体资本开支的 86%。

目前 SpaceX 最大的业务板块是网络连接业务，而星链服务仍然是公司的主要收入来源，并支撑着马斯克打造一家“AI 优先”的科技公司的战略目标。

SpaceX 披露，星链业务第二季度实现营收 43 亿美元，同比增长 66%，同时星链也是公司最新季度唯一实现经营盈利的业务部门。

星链业务持续扩大其全球用户规模，这主要得益于 SpaceX 不断发射更多卫星，以及不断拓展消费者、企业、航空、海事和政府领域服务。

不过，由于 SpaceX 进入更多国际市场，并推出价格更低的套餐，星链平均每用户收入（ARPU）同比下降 22%。与此同时，用户数量翻倍增至 1200 万。（快科技）

仕佳光子上半年营收净利双增超 45%，光芯片业务收入大增 77.64%

8 月 3 日消息 日前，仕佳光子发布 2026 年半年度报告。报告期内，仕佳光子实现营业收入 14.95 亿元，同比增长 50.66%；归属于上市公司股东的净利润 3.15 亿元，同比增长 45.30%；扣非净利润 3.09 亿元，同比增长 44.42%。

报告期内，公司的主营业务持续保持光芯片及器件、室内光缆和线缆高分子材料三类业务。其中，光芯片及器件产品表现尤为突出，实现收入 12.43 亿元，同比大幅增长 77.64%。相比之下，室内光缆产品收入为 0.98 亿元，同比下降 34.97%；线缆高分子材料产品收入为 1.37 亿元，同比增长 8.77%。

报告期内，公司境外收入 8.81 亿元，同比增长 95.00%，占总收入比为 58.89%。

报告期内，公司业绩增长主要系：受 AI 算力需求驱动，数通市场快速增长；公司适应市场需求，产品竞争优势凸显，客户认可度提高。订单较上年同期增加。公司持续提高运营管控能力，加强降本增效工作，提高产品良率，产品竞争力增强，盈利能力提高。

报告期内，公司高度重视研发工作，创新动力不断增强，重点突破高光芯片及器件等方面的核心技术，研发投入 5,942.51 万元，研发投入全部费用化，研发投入占营业收入 3.97%。研发重点聚焦于高速光模块配套、CPO 先进封装、AI 光计

算等前沿领域，在 AWG 芯片、DFB 激光器芯片、FAU 器件等关键产品上取得多项突破，为未来持续增长奠定坚实技术基础。(C114)

3. 技术前沿

Anthropic 组建自研芯片团队 专为 Claude 打造 AI 芯片

据媒体报道，AI 初创企业 Anthropic 首次公开确认，将组建专属内部团队，为旗下 Claude 大模型量身打造定制化 AI 芯片，正式落地自研芯片布局。

此举依托自研硬件补足算力短板，充分适配 Claude 模型持续攀升的大规模训练与推理算力需求，夯实模型规模化落地的硬件基础。

据公司披露，Anthropic 已启动专项人才招聘，重点吸纳具备软硬件全栈研发能力的工程师，采用芯片硬件与 AI 模型协同设计的研发思路。

通过软硬件深度适配优化，大幅提升 Claude 模型在客户大规模商用部署场景中的运行速度与算力效率，优化整体服务体验。

此次自研芯片布局，是 Anthropic “多芯片战略”的关键升级。公司明确表示，自研并非替代合作，未来将持续采用多元化硬件堆栈体系，深度依托亚马逊云服务 (AWS)、谷歌、英伟达、AMD 等核心合作伙伴的硬件技术与算力资源，构建自主可控、开放协同的算力生态。

目前，Anthropic 尚未公布自研芯片的具体研发、落地时间表，也未明确是否将自主承担芯片制造环节。

据行业内部人士透露，高端先进 AI 芯片的研发落地成本极高，单项目投入可达 5 亿美元。

高额成本主要源于两大核心支出，一方面需要组建顶尖的芯片研发工程师团队，集聚专业技术人才；另一方面需投入巨额资金保障芯片设计、测试、流片全流程的稳定性，严控生产缺陷，确保芯片量产品质。(快科技)

中国移动携手安徽交管成功完成“量子计算+交通信号配时优化”实地试验

2026 年两会政府工作报告将量子科技明确列为未来产业重点培育方向，量子计算正加速从实验室走进真实生产场景。

近日，中国移动联合安徽省公安厅交通管理总队、合肥市公安局交通管理支队，在合肥完成国内首个基于量子计算技术的交通信号配时优化试验，成功构建“路况数据实时采集—量子算法秒级求解—信号机指令实时调控”的全链路工程化闭环，试点路口可根据流量变化实现路口信号方案及时调整，车辆通行效率得到提升，标志着量子计算在交通管理领域的应用从理论验证、技术攻关迈向了实质性落地阶段。

随着城市机动车保有量持续攀升，传统交通信号控制方式模式难以应对多路口

协同优化难题。多节点路网配时属于复杂组合优化问题，路口数量越多，传统算法计算耗时越长，无法快速输出区域全局最优疏导方案。

依托安徽省深入实施量子信息产业“千家场景”行动部署，安徽省公安厅交通管理总队、合肥市公安局交通管理支队、中国移动安徽公司、中国移动云公司、合肥工业大学、中国科技大学、安徽公安学院组建联合攻坚团队，聚焦交通信号配时场景，作为量子计算技术落地突破口。

联合攻坚团队利用移动云五岳量子算力底座与安徽移动量子计算应用孵化平台，基于合肥真实道路数据完成全流程技术攻关。在攻克多个技术难点、完成多轮仿真验证后，量子计算交通信号配时优化系统迭代稳定，并顺利对接交管现有系统平台。

在合肥市五处相邻交叉路口的真实环境试点中，量子计算交通信号配时优化系统在短时间内完成了动态决策，并实现预期工程目标，本次试点充分验证了量子计算在处理多路口信号协同、动态响应等组合优化问题上的独特潜力，是国内“量子计算+城市交通”融合应用的里程碑实践。下一步，联合攻坚团队将继续扩大城市路网试点验证范围，稳步推动量子计算信号配时方案的规模化应用。

中国移动将持续夯实移动云五岳量子算力底座，完善量子计算应用孵化平台，深化“量子+交通”“量子+医药”“量子+金融”等多元行业场景，加快量子计算从技术攻关到行业规模化落地的转化进程，以前沿数字科技培育新质生产力，为数字中国、智慧城市高质量发展注入科技动能。（C114）

爱立信向 NTT DOCOMO 提供 RAN Compute 平台

8月3日消息 爱立信官网消息显示，日本运营商 NTT DOCOMO 已选用爱立信新一代 RAN Compute 平台用于其包括 5G 在内的日本网络。

相关新闻稿写到，这一 RAN Compute 平台采用了最新的爱立信自研芯片，并针对 4G、5G 及 5G-Advanced 网络以及增强型人工智能（AI）和机器学习 RAN 工作负载进行了优化。该设计支持构建 AI 原生且可编程的网络，从而实现长期的软件演进。部署工作已于 2026 年 7 月启动，预计将进一步提升 NTT DOCOMO 的网络体验。

爱立信方面指出，得益于其最新自研芯片，爱立信 RAN Compute 平台在能耗不足上一代基带产品一半的情况下，实现了高达两倍的容量。这使得在采用集中式无线接入网（C-RAN）架构时，能够实现高效的站点运营并降低成本。

NTT DOCOMO 无线接入网设计部高级副总裁 Masafumi Masuda 表示：“DOCOMO 正致力于提升网络处理能力，以在满足日益增长的流量需求的同时，保持并改善通信质量。凭借卓越的处理性能，爱立信 RAN Compute 平台将为我们的基础设施战略提供有力支持。我们将继续深化与爱立信的合作伙伴关系，构建能够适应未来 AI 应用的灵活网络平台，并为客户提供最佳的通信体验。”

爱立信日本公司董事兼 NTT 集团客户部门负责人 Yukiko Sato 表示：“我们很自豪能通过与 DOCOMO 建立的互信合作伙伴关系，为市场提供最先进、最高效的 RAN Compute 技术。这一 RAN Compute 平台不仅能满足 DOCOMO 的网络流量需求，还能增强环境可持续性并降低运营成本。”

据悉，2025 年 12 月，爱立信开始为 NTT DOCOMO 的 5G 网络商用部署 4.5GHz Massive MIMO 无线设备“AIR 3255”。此次 RAN Compute 平台的商用引入，将进一步加速对 NTT DOCOMO 未来网络目标的支持。两家公司将合作开发下一代网络架构，以应对由 AI 引发的流量增长。(C114)

4. 终端

智能网联汽车自动驾驶强制性国家标准发布

8 月 4 日消息 据工业和信息化部网站今日消息，我国《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布。

2026 年 7 月 30 日，工业和信息化部组织制定并归口的《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》(GB 44721—2026) 强制性国家标准由国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会批准发布，拟于 2027 年 7 月 1 日起正式实施。

近年来，新一轮科技革命与产业变革持续深化，我国自动驾驶技术加速迭代突破，智能网联汽车道路测试示范有序推进，2025 年两款 L3 级（有条件自动驾驶）车型获得附条件准入许可。为积极适应产业快速发展对标准化工作提出的更高要求，工业和信息化部加快推进智能网联汽车标准体系建设和重点急需标准研制，自 2025 年起组织全国汽车标准化技术委员会启动《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准的制定工作。

《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》适用于搭载 L3 级、L4 级（高度自动驾驶）系统的 M 类和 N 类车辆，不适用于自动泊车系统。该标准立足我国产业发展与行业监管实际需求，兼顾技术可行性、产业适配性与落地实操性，构建了维度完整、要求清晰、适配国情的安全要求体系。(C114)

Counterpoint: 三星电子扩大 DRAM 市占优势，美光已逼近 SK 海力士

Counterpoint Research 今日表示，三星电子在上季度全球 DRAM 内存市场的占比较 2026Q1 进一步增长 1 个百分点至 39%，而美光的市场占有率已达到 25%，距 26% 的 SK 海力士只有一步之遥。

SK 海力士尽管在 2026Q2 实现了 214% 的营收同比提升，但其市场份额却较 2025Q2 的历史高点 (39%) 下滑 1/3。分析师认为这是 HBMASP（平均售价）下滑和以较低价格较早签署 LTA（长期协议）的共同结果。

与此同时，三星电子继续稳居 DRAM 龙头地位，同时受益于传统 DRAM 市场

的强劲需求和 HBM 市场市占的扩大。另一方面，美光来自 DRAM 领域的营收在 2026Q2 已达到一年前的 5 倍。

在传统三强之外，另外两家主要 DRAM 制造商长鑫存储和南亚科技在上一季度营收分别同比增长 716% 和 690%。机构认为，长鑫存储跻身 DRAM 第四巨头已成必然，剩下的仅是时间问题。(IT 之家)

Omdia: AI 将推动 2026 年半导体收入暴增 94.1%

北京时间 8 月 3 日消息 市场研究公司 Omdia 表示，受人工智能 (AI) 需求持续超过全球供应的影响，DRAM 和 NAND 市场呈现爆发式增长，因此该公司已将 2026 年半导体市场收入增长预测上调至同比增长 94.1%。

Omdia 预计 2026 年存储芯片将占据半导体市场总收入的 50% 以上。目前，AI 需求已超出行业现有的芯片生产与封装能力，预计高带宽内存 (HBM)、先进封装以及先进制程产能的瓶颈问题将至少持续至 2027 年。(IT 之家)

三、本周关注：通信行业数据

根据工信部数据，2026 年上半年，通信业运行总体平稳，电信业务收入累计完成 8873 亿元，同比下降 2.1%，按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%，量价背离持续。

截至 6 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 7.01 亿户，比上年末净增 1024 万户。千兆用户规模持续扩大，1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户 2.58 亿户，比上年末净增 1949 万户，占总用户数的 36.8%，占比较一季度提升 1 个百分点。

截至 6 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 18.44 亿户，比上年末增加 1704 万户。5G 用户规模持续增加，6 月末 5G 移动电话用户 12.88 亿户，比上年末净增 8434 万户，占移动电话用户的 69.9%，占比进一步提升。

移动物联网终端用户增长较快。截至 6 月末，三家基础电信企业发展移动物联网终端用户 29.94 亿户，比上年末净增 1.06 亿户。互联网电视 (IPTV、OTT) 用户数达 4.09 亿户，比上年末净增 99 万户。

语音业务持续下滑。上半年，移动电话去话通话时长完成 9469 亿分钟，同比下降 6.2%；固定电话主叫通话时长完成 279.3 亿分钟，同比下降 20.4%。全国移动短信业务量同比下降 8%；移动短信业务收入同比下降 12.9%。

移动互联网流量较快增长，6 月 DOU 值维持较高水平。上半年移动互联网累计流量达 2197 亿 GB，同比增长 17.7%。截至 6 月末，移动互联网用户数达 16.36 亿户，比上年末净增 2591 万户。6 月当月户均移动互联网接入流量 (DOU) 达到

23.57GB/户·月，同比增长 13.6%，比上年底高 0.53GB/户·月。

5G 网络建设稳步推进。截至 6 月末，5G 基站总数达 510.2 万个，比上年末净增 26.3 万个，占移动基站总数的 39.1%，占比较一季度提高 0.9 个百分点。光缆线路总长度稳步增长。截至 3 月末，全国光缆线路总长度达到 7612 万公里，同比增长 3.2%。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 60.5%、38%和 1.5%。截至 6 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 12.7 亿个，比上年末净增 1790 万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 12.3 亿个，比上年末净增 1552 万个，占互联网宽带接入端口的 96.6%。截至 6 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 3286 万个，比上年末净增 124.1 万个。

根据信通院数据，2026 年 6 月，国内市场手机出货量 1914.9 万部，同比下降 15.3%，其中，5G 手机 1620.1 万部，同比下降 12.1%，占同期手机出货量的 84.6%。上半年，国内市场手机出货量 1.33 亿部，同比下降 5.5%，其中，5G 手机 1.23 亿部，同比增长 1.7%，占同期手机出货量的 92.0%。

2026 年 6 月，智能手机出货量 1749.9 万部，同比下降 16.6%，占同期手机出货量的 89.6%；2026 年上半年，智能手机出货量 1.26 亿部，同比下降 3%，占同期手机出货量的 94.5%。2026 年 1-6 月，国产品牌手机出货量 1.14 亿部，同比下降 6.4%，占同期手机出货量的 85.7%。AI 端侧可望提振终端更新换代。

四、投资建议

通信行业传统业务稳健发展，创新应用积极布局。经过近期市场大涨，估值水平有所回升。通信企业在当前业绩增长的基础上，积极探索未来新的增长点。近期市场波动加大，普涨后调整，此后或将走势分化。建议保持谨慎乐观，关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；受益于流量增长和算力网络的光通信公司；以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

彭竑，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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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