

《信息通信行业发展“十五五”规划》发布， 推进新一代通信网全面建设

——通信行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 09 月 10 日

事件:

9 月 7 日，工业和信息化部发布《信息通信行业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。《规划》提出，到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系，信息通信行业现代化迈出坚实步伐。

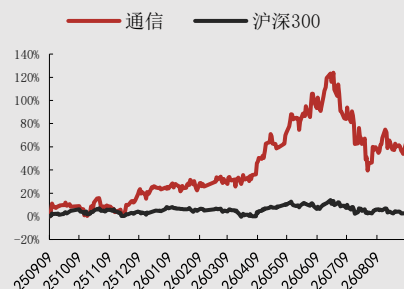
投资要点:

“十五五”期间信息基础设施投资规模保持高位，新一代通信网将加快向 5G-A、万兆光网及 6G 演进。《规划》提出，到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，信息通信行业收入达 4.1 万亿元，信息基础设施累计投资 3.8 万亿元，电信业务总量年均增速为 7%，5G（含 5G-A）用户普及率达 95%，通信网络终端连接数 65 亿个。同时，《规划》明确推进城市及热点区域网络向“双万兆”演进，逐步扩大万兆光网覆盖，并适时启动 6G 商用、系统性开展 6G 关键技术研究。我们认为，在持续完善信息网络覆盖的基础上，本次规划进一步突出网络性能提升、重点场景深度覆盖和基础设施智能化升级，有望推动运营商保持较高的信息基础设施投入水平，加快 5G-A 规模部署和 6G 产业化进程，并带动光接入网、骨干承载网持续升级，为光纤光缆及相关通信设备带来持续增量需求。

智能算力规模快速扩张，全国一体化算力网建设将带动算力集群内部及跨区域互联需求增长。《规划》提出，到 2030 年，智能算力规模由 2025 年的 1590EFLOPS 提升至 9800EFLOPS，先进存力规模由 540EB 提升至 1700EB。《规划》明确，加快全国一体化算力网建设，构建“枢纽—区域—边缘”多层次算力设施体系，有序部署万卡、十万卡及以上智算集群，面向场景按需部署推理算力设施，加大力度适配国产算力芯片；同时提出加强算力互联互通，推进算力传输通道建设，如部署 400G 及以上高速传输技术。我们认为，规划对大型智算集群、推理算力设施和国产算力芯片适配作出系统部署，随着智能算力规模扩张以及跨区域算力协同持续推进，网络带宽、传输时延和可靠性要求将持续提升，有望推动高速光模块、光芯片、网络交换机及相关光通信设备需求增长。

天地一体空间网络建设稳步推进，光通信技术加快向大容量演进。《规划》提出，强化高中低轨卫星星座协同，增强低轨卫星互联网、高轨卫星通信系统和卫星物联网等组网服务能力，推动卫星网络与地面通信网络深度融合并推广手机直连卫星应用。其中，低轨卫星互联网预计实现全球范围内卫星宽带通信网络覆盖。同时，《规划》提出推动大容量高带宽光通信设备研发，重点打造 1.6Tb/s 光传输系统、200G-PON 光接入系统和空芯光纤光缆等超大容量全光承载产品，加快 100G 及以上高速星间、星地光通信设备研发。我们认为，《规划》进一步明确高中低

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

GPT-6 迭代印证算力需求，磷化铟产业链加速布局

全球 AI 基础设施持续扩容，NPO 产业化渐近
AI 基础设施建设景气延续，CPO 交换机逐步
迈向规模部署

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

张文博

电话: 17782990700

邮箱: zhangwb@wlzq.com.cn

轨卫星协同组网、星地网络融合及手机直连卫星等发展方向，有望持续推动我国卫星互联网规模组网和应用拓展。随着低轨星座加快部署以及可回收火箭技术持续迭代，卫星发射成本有望下降，进而提升星座组网和补网效率，改善卫星互联网规模化建设的经济性。同时，星间、星地通信向高速化演进，有望带动激光通信终端、高速光模块、光器件及光纤光缆等环节持续升级。

投资建议：信息基础设施累计 3.8 万亿元投资将加速算力基础设施建设，算力产业链有望受益。建议重点关注，1) **国产算力细分环节**，全国智能算力规模快速增长，国产模型与国产算力芯片加速适配，叠加“模芯云用”全链条协同创新持续推进，国产算力基础设施有望加快扩容。建议关注国产 AI 芯片、AI 服务器、超节点及算力租赁等环节，具备规模化集群交付经验和国产生态适配优势的企业有望率先受益。2) **光互联细分环节**，全国一体化算力网建设将推动算力枢纽、智算中心及区域节点加速互联，跨区域算力调度对网络带宽、传输时延和可靠性提出更高要求，进而推动高速光模块、光芯片及交换机等领域的需求增长带来的投资机遇。3) **空天地一体化产业细分环节**，建议关注卫星互联网产业基础设施的优化建设；可回收火箭的验证突破进程，以及卫星互联网产业链上游的成本变化、技术突破和创新研发；“千帆星座”和“国网星座”等我国低轨卫星“星网”的加速部署；手机直连等卫星服务的应用落地进程；全球太空算力产业的布局进展，以及布局太空算力的领先企业。

风险提示：通信网建设进度不及预期；AI 算力资本开支不及预期；国产技术突破不及预期；市场竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

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并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场