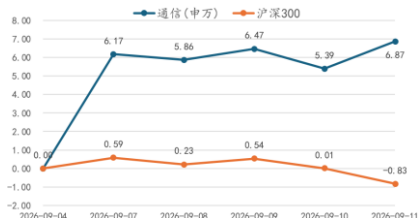


## 通信行业-通信设备

2026 年 9 月 13 日



### 相关报告

《通信行业周报 20260809—地缘政治突发事件改变光模块市场预期》

2026-8-10

《通信行业周报 20260816—海外公司季报印证光通信行业景气度》

2026-8-19

《通信行业周报 20260823—SK 海力士发布 CPO 技术路线图》

2026-8-25

《通信行业周报 20260906—半年报收官，光通信产业交出最强成绩单》

2026-9-8

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

## 通信行业周报 20260913

—“十五五”信息通信行业规划发布

评级：强于大市（维持）

- 本周（9.7-9.11）沪深 300 指数收盘下跌 0.83%，通信行业指数收盘大涨 6.87%，本周通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数 7.70 个百分点。
- 9 月 8 日，工业和信息化部等相关部门正式印发了《信息通信行业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》），系统勾勒了我国面向 2030 年全面建成新一代通信网的宏伟蓝图。
- 《规划》不仅为我国在 2030 年全面建成全球领先的新一代通信网提供了制度保障，也为资本市场和实体产业指明了 AI 算力、6G、卫星互联网及光通信等高成长赛道的演进方向。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。本周通信设备行业对市场资金吸引力未出现明显增强，市场短期内或将继续呈现板块轮动格局。光通信行业龙头企业有望在 2026 年下半年以及 2027 年继续享受产业高景气带来的红利，建议在调整中积极把握光模块相关公司的投资机会。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

## 目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 一、本周通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数 .....    | 3  |
| 二、本周行业重点事件：“十五五”信息通信行业规划发布 ..... | 5  |
| 1、通信行业“十五五”规划核心发展目标概览 .....      | 6  |
| 2、通信行业“十五五”产业技术演进方向 .....        | 7  |
| 3、行业“十五五”产业规划技术攻坚点与投资逻辑展望 .....  | 8  |
| 三、本周通信行业市场数据及判断 .....            | 9  |
| 1、通信行业市占率指标本周小幅震荡 .....          | 9  |
| 2、市场或将进入多行业、多热点轮动状况 .....        | 10 |
| 3、对行业短期市场机会的综合判断 .....           | 11 |
| 四、行业风险因素分析 .....                 | 11 |

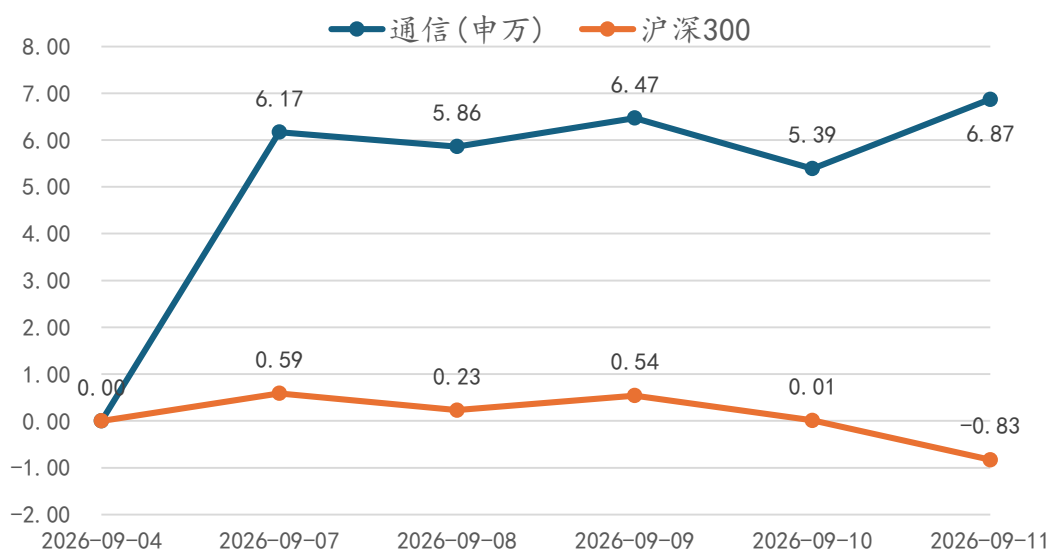
## 图表目录：

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| 图表 1：本周（9.7-9.11）通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数： .....   | 3  |
| 图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（9.7-9.11）： .....            | 4  |
| 图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（9.7-9.11）： .....            | 4  |
| 图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（9.7-9.11）： .....           | 5  |
| 图表 5：信息通信行业发展“十五五”规划核心量化指标与发展目标： .....        | 6  |
| 图表 6：通信行业“十五五”产业技术演进方向： .....                 | 7  |
| 图表 7：通信行业“十五五”产业规划技术攻坚点与投资逻辑展望： .....         | 8  |
| 图表 8：本周（9.7-9.11）通信行业市占率数值： .....             | 10 |
| 图表 9：本周（9.7-9.11）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%： ..... | 11 |

## 一、本周通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数

本周（9.7-9.11）沪深 300 指数收盘下跌 0.83%，通信行业指数收盘大涨 6.87%，本周通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数 7.70 个百分点。

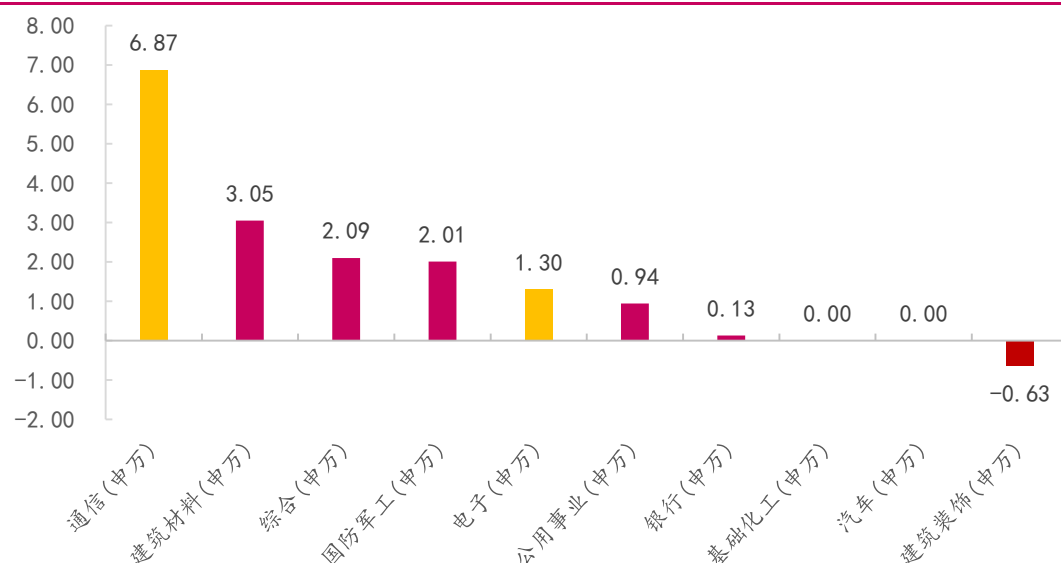
图表 1：本周（9.7-9.11）通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

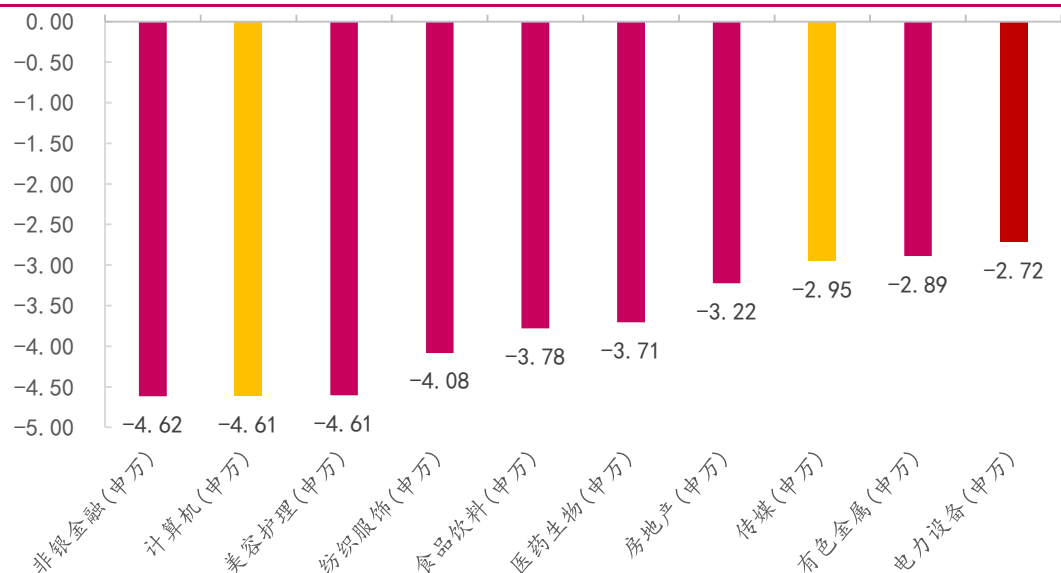
横向来看，本周 A 股市场出现明显的调整走势，申万一级行业指数周收盘 7 家上涨 2 家持平 22 家下跌。通信行业指数本周大涨 6.87%，重回申万全行业涨幅榜第 1 位。本周 TMT 四大行业走势依旧分化，通信、电子行业表现较为强势，而计算机、传媒行业周收盘市场排名较为落后。

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（9.7-9.11）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（9.7-9.11）：

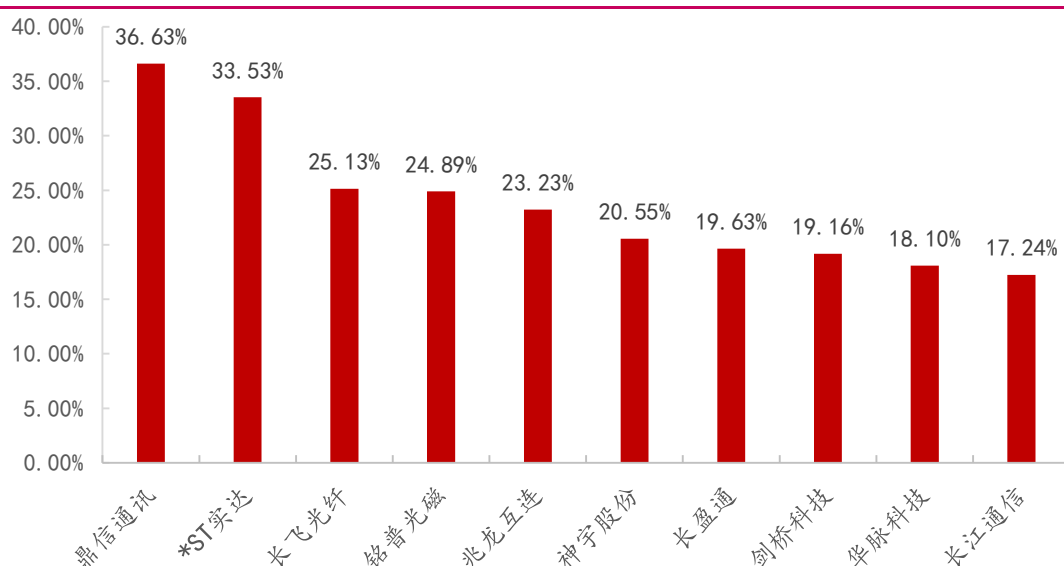


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 52 家上涨 70 家  
下跌，其中鼎信通讯（36.63%，未评级）、\*ST 实达（33.53%，

未评级)、长飞光纤(25.13%, 未评级)占据了行业周涨幅榜的前三名。

图表 4: 通信行业成分个股本周涨幅榜(9.7-9.11):



资料来源: Choice, 金元证券研究所整理

## 二、本周行业重点事件: “十五五”信息通信行业规划发布

9月8日,工业和信息化部等相关部门正式印发了《信息通信行业发展“十五五”规划》(以下简称《规划》),系统勾勒了我国面向2030年全面建成新一代通信网的宏伟蓝图。

作为数字经济的底座与新质生产力的先导,该《规划》不仅为未来五年信息通信行业的转型升级锚定了量化指标与26项重点任务,更对把握全球AI浪潮、算力基建及高端制造产业链具

有深远的战略指引意义。

1、通信行业“十五五”规划核心发展目标概览

《规划》提出，到 2030 年我国将全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，并确立了一系列核心量化发展指标。预计到 2030 年，信息通信行业整体收入将达到 4.1 万亿元；每万人拥有 5G（含 5G-A）基站数达到 50 个，5G/5G-A 用户普及率达到 95%，千兆以上宽带用户数达到 3.2 亿户。另外，智能算力规模规划达到每秒 9800 百亿亿次浮点运算（9800 EFLOPS），凸显了国家层面对于 AI 时代算力基础设施适度超前布局的坚定决心。

图表 5：信息通信行业发展“十五五”规划核心量化指标与发展目标：

| 项目           | “十四五”时期实际 / 基准状况        | “十五五”规划期末 目标（2030 年）                   | 发展跨度与演进意义                              |
|--------------|-------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 行业总体规模       | 稳步增长（数字化底座持续扩大）         | 行业整体收入达到 4.1 万亿元                       | 构筑国民经济支柱，数字经济与实体经济深度融合的规模化体现。          |
| 5G/5G-A 网络普及 | 5G 基站规模超数百万，逐步向 5G-A 过渡 | 每万人拥有 5G（含 5G-A）基站数达到 50 个，用户普及率达到 95% | 从“规模覆盖”转向“深度体验与行业赋能”，实现全场景无缝连接。        |
| 千兆光网覆盖       | 具备百兆到千兆的规模化接入能力         | 千兆以上宽带用户数达到 3.2 亿户                     | 全面普及超高清视频、云办公及大带宽智能家居应用的基础保障。          |
| 智能算力底座       | 围绕“东数西算”初步形成算力集群        | 智能算力规模规划达到 9800 EFLOPS（百亿亿次浮点运算）       | 应对 AI 大模型爆发式增长，算力供给从“通用算力为主”向“智算为主”跃升。 |

资料来源：金元证券研究所整理

## 2、通信行业“十五五”产业技术演进方向

行业“十五五”《规划》围绕基础设施、产业体系、融合应用、安全保障及全球化六大维度，《规划》部署了 26 项重点任务，其中多项前沿方向直击当前科技竞争最核心的赛道，创新性提出推进“算电协同”，引导算力向绿色低碳方向可持续演进。

《规划》重点强调打造 1.6Tb/s 光传输系统、200G-PON、空芯光纤等超大容量全光承载产品，并着力攻克高性能网络转发交换、高端网络处理器（NPU/交换芯片）等底层关键技术，为国内光通信器件（如高速光模块、EML/CW 激光器等）及半导体核心环节注入了强劲的政策预期。

图表 6：通信行业“十五五”产业技术演进方向：

| 技术领域     | “十四五”主流状态         | “十五五”升级方向                | 核心增量与变革点                                              |
|----------|-------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| 移动通信网络   | 5G 独立组网（SA）全国连续覆盖 | 5G-A 大规模商用 + 6G 前瞻布局     | 新增 50 万个 5G-A 基站；研制 6G 智能手机，探索基于开源鸿蒙等操作系统的智能体通信与环境感知。 |
| 承载网与骨干网  | 100G/200G 光传输骨干网  | 400G 及以上高速传输 + 100G 光网下沉 | 大规模部署 1.6Tb/s 光传输系统与 200G-PON，大幅降低算力调度延迟。             |
| 卫星与空天地融合 | 窄带卫星物联网、初步手机直连测试  | 天地一体化网络常态化应用             | 推广手机直连卫星、新型终端（如脑机接口、AI 智能眼镜）与通信网络协同优化。                |
| 绿色低碳转型   | PUE 指标约束、部分绿电试点   | 全面推进“算电协同”               | 实现能效算效自动化监测、绿色算力凭证体系建设，破解 AI 算力能耗痛点。                  |

资料来源：金元证券研究所整理

3、行业“十五五”产业规划技术攻坚点与投资逻辑展望

随着全球云厂商（CSP）资本开支持续扩张以及国内算力基础设施的规模化落地，“十五五”期间对于 800G/1.6T 光模块、CPO/NPO 技术、高速光纤光缆及光器件的需求将从海外映射至国内新型数据中心底座，相关产业链龙头企业将迎来长期红利。

同时，新型智能终端与应用生态加速孵化《规划》将 AI 眼镜、脑机接口、智慧家庭中枢等新型终端纳入协同优化范畴，并大力推动智能体（Agent）网络设施建设。这标志着信息通信行业正从单纯的“流量连接”向“智能交互与感知”跃迁，消费电子与 AI 软件生态将迎来崭新的商业化契机。

另外，《规划》鼓励企业积极拓展新兴市场，参与全球 5G、算力及卫星通信基础设施建设。国内信息通信企业有望在巩固国内大循环的同时，凭借高性价比和领先的工程能力加速走向全球化。

图表 7：通信行业“十五五”产业规划技术攻坚点与投资逻辑展望：

| 产业链环节   | “十四五”痛点/攻坚重点        | “十五五”固链强链目标               | 行业影响与投资映射                                            |
|---------|---------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|
| 光模块与光器件 | 800G 光模块从小批量向规模出货过渡 | 1.6T 光模块、CPO/NPO、空芯光纤商用落地 | 持续受益于全球及国内 AI 数据中心的高带宽升级，中际旭创、新易盛、天孚通信等龙头迎来技术与市占率双升。 |
| 高端芯     | 依赖进口或局部突破，          | 攻克高性能网络转发交换、              | 推动网络设备底层芯片国                                          |

|            |                |                   |                              |
|------------|----------------|-------------------|------------------------------|
| 片与硬件       | 交换芯片算力受限       | 高端网络处理器（NPU/交换芯片） | 产化替代，保障供应链安全。                |
| AI 算力与数据中心 | 云厂商资本开支持续脉冲式波动 | 大模型基础设施适度超前布局     | 算力基础设施从“建设期”迈向“高效运营与智能化调度期”。 |

资料来源：金元证券研究所整理（以上相关公司未评级）

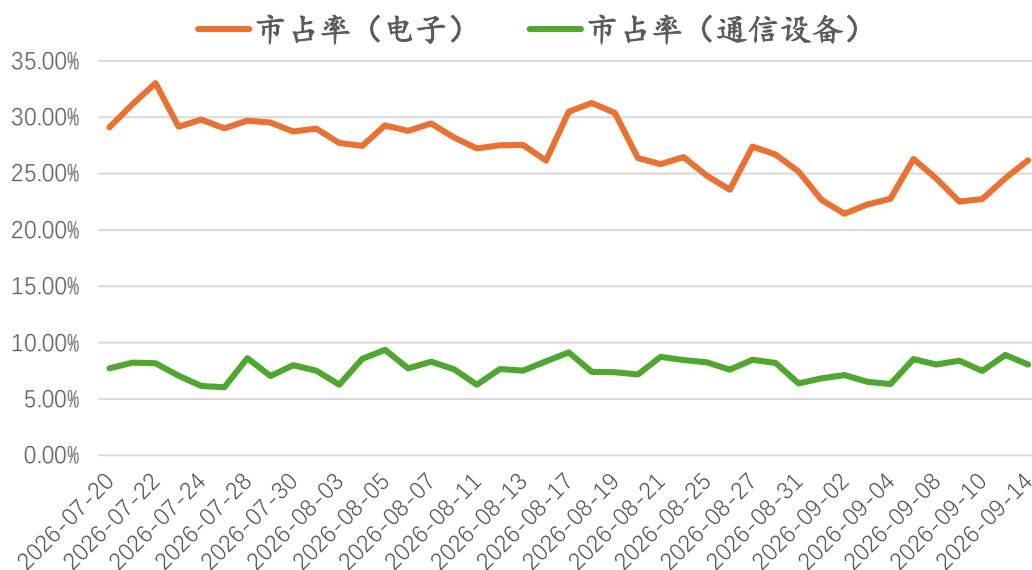
可以看出，《信息通信行业发展“十五五”规划》兼具战略前瞻性与落地务实性，不仅为我国在 2030 年全面建成全球领先的新一代通信网提供了制度保障，也为资本市场和实体产业指明了 AI 算力、6G、卫星互联网及光通信等高成长赛道的演进方向。

### 三、本周通信行业市场数据及判断

#### 1、通信行业市占率指标本周小幅震荡

据 Choice 数据，本周通信行业成交总金额为 8,223.57 亿元，相较上周 6,944.35 亿元的日均交易量出现明显放量。本周通信行业的全市场市占率回升到全行业第二位，仅次于电子行业市占率。由市占率数据走势图来看，本周通信行业市占率数值呈现小幅震荡走势，未出现明显持续性冲高，这表明通信板块在连续下跌之后，市场资金对于通信行业后市预期依旧谨慎。

图表 8：本周（9.7-9.11）通信行业市占率数值：

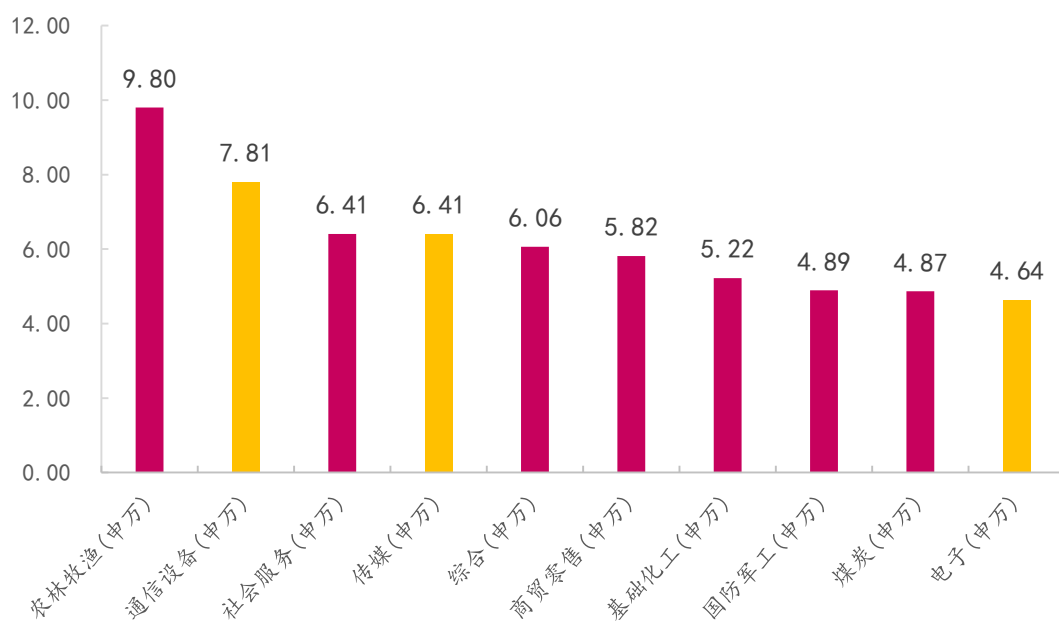


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

## 2、市场或将进入多行业、多热点轮动状况

以 Choice 流通股日均换手率指标数据来看，本周通信设备行业（此处选择通信设备子行业，以降低通信运营影响造成的数据失真）在申万 31 个行业中由上周的第三位回升到第二位。以日均流通股换手率指标来看，本周与通信设备行业处于同等市场热度的行业表现较为分散，前期通信行业市场第一的热度连续两周被农林牧副渔行业取代，这在一定程度上预示未来市场或将继续表现为多行业、多热点的轮动状况。

图表 9：本周（9.7-9.11）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

### 3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周行业重点事件及市场行情数据双向分析，本周通信设备行业对市场资金吸引力未出现明显增强，我们判断市场短期内仍将处于板块轮动局面。虽然短期市场处于调整格局，但光通信行业龙头企业有望在 2026 年下半年以及 2027 年继续享受产业高景气带来的红利，建议在调整中积极把握光模块相关公司的投资机会。

## 四、行业风险因素分析

地缘政治风险

Agent 落地进程不及预期

算力成本与投资收益率压力

**金元证券股票投资评级标准：**

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在 -5%~+5% 之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5% 以上。

**金元证券行业投资评级标准：**

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券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，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。