

市场研究部

2025 年 10 月 24 日

## “十五五”规划引领通信行业战略发展

### 事件

据央视新闻，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，于 2025 年 10 月 20 日至 23 日在北京举行。全会听取和讨论了习近平受中央政治局委托所作的工作报告，审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》。习近平就《建议（讨论稿）》向全会作了说明。

### 核心观点

全会提出加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。“十五五”规划为通信行业未来发展指明了战略方向。

一是第六代移动通信。2020 年 ITU 启动了面向 2030 及未来（6G）的研究工作。计划在 2027 年底完成 6G 频谱分配。根据 3GPP 规划，2029 年前后会形成 6G 的基础版本标准，2030 年具备 6G 商用能力。我国通信建设成就显著，未来将积极引导全球发展，为推进 6G 通信贡献中国力量。

二是卫星互联网。3GPP R17 定义 NTN 面与地面 5G 移动网络的融合标准，将空间网络全面纳入全球无线标准体系。ITU 在 6G 建议书中提出“下一代移动通信网应满足用户能随时随地访问服务”，这需要空天一体化实现全面覆盖。当前星链卫星累计发射量突破 10,000 颗，中国也大幅加快了卫星互联网的建设速度，进一步拓展卫星物联网等应用场景。

三是算力网络。数字经济的蓬勃发展，带动数据传输和计算需求持续扩张。今年 10 月，工信部在全国范围内梯次推进毫秒用算网络建设，明确到 2027 年基本形成全域覆盖、高效畅通的城域毫秒用算网络能力体系，聚焦“算力中心毫秒互连、算力资源毫秒接入、算力应用毫秒可达”三大核心目标，助力人工智能、智能制造、智慧医疗等高算力需求产业高质量发展。

### 投资建议

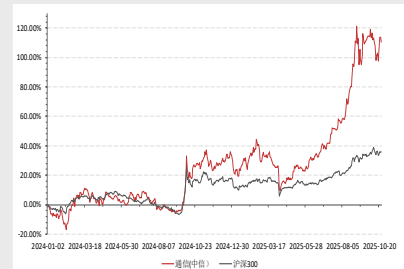
通信行业既是数字经济的基础设施，也是科技创新的重要领域。建议积极关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；受益于流量增长和算力网络的光通信公司；以及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

### 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。

市场表现截至

2025.10.23



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

## 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。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](http://www.crsec.com.cn)