

超配（维持）

通信行业双周报（2025/7/25-2025/8/7）

有序推进算力中心建设布局

2025 年 8 月 8 日

分析师：陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@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

分析师：陈湛谦

SAC 执业证书编号：

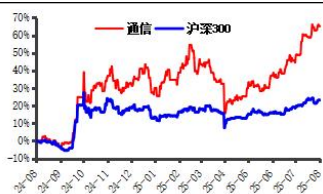
S0340524070002

电话：0769-22119302

邮箱：

chenzhanqian@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（7/25-8/7）累计上涨3.93%，跑赢沪深300指数4.75个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第4位；申万通信板块8月累计上涨0.39%，跑输沪深300指数0.57个百分点；申万通信板块今年累计上涨21.63%，跑赢沪深300指数17.06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（7/25-8/7）总体上涨，涨幅从高到低依次为：SW其他通信设备（+7.45%）>SW通信网络设备及器件（+7.39%）>SW通信终端及配件（+4.25%）>SW通信工程及服务（+2.47%）>SW通信线缆及配套（+2.44%）>SW通信应用增值服务（-0.56%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）全新 GPT-5 系列模型正式发布；（2）Omdia：全球蜂窝物联网连接数将在2030年达到51亿；（3）工信部等七部门：发展壮大脑机接口领域领军企业；（4）中国移动与腾讯签署战略合作协议；（5）上海：至2025年底全市算力中心智算规模争取达到100 EFLOPS（FP16）以上；（6）中国移动：上半年营收为5438亿元；（7）威胜信息：上半年净利润同比增长12.2%。
- **通信行业周观点：**构建高效、安全、可持续的算力基础设施，支撑信息通信业高质量发展，推动数字经济和技术创新是未来通信行业部署发展的重要方向。展望后市，2025年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	7
4.1 通信运营用户规模数据	7
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 2025 年 8 月 7 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

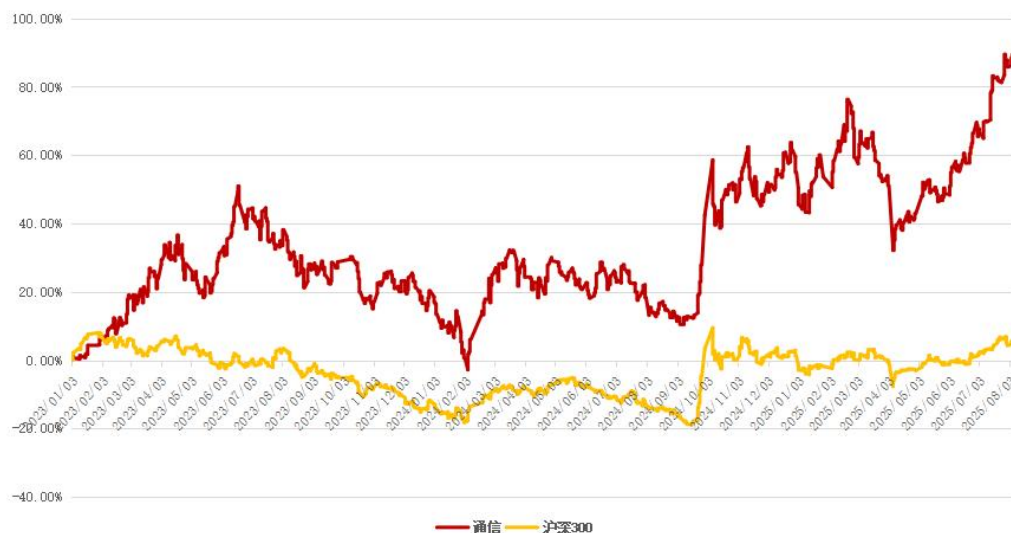
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2025/7/25-2025/8/7）	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 2025/7/25-2025/8/7）	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（7/25-8/7）累计上涨3.93%，跑赢沪深300指数4.75个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第4位；申万通信板块8月累计上涨0.39%，跑输沪深300指数0.57个百分点；申万通信板块今年累计上涨21.63%，跑赢沪深300指数17.06个百分点。

图1：申万通信行业2023年初至今行情走势（截至2025年8月7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2025/7/25-2025/8/7）

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	801740.SL	国防军工	6.75	4.96	22.25
2	801760.SL	传媒	4.81	4.14	21.17
3	801080.SL	电子	4.54	1.88	12.95
4	801770.SL	通信	3.93	0.39	21.63
5	801890.SL	机械设备	3.65	4.94	21.19
6	801750.SL	计算机	3.09	2.63	16.05
7	801130.SL	纺织服饰	2.26	4.51	11.06
8	801150.SL	医药生物	1.80	-0.92	21.19
9	801780.SL	银行	1.66	2.87	14.08
10	801140.SL	轻工制造	1.25	3.13	8.82
11	801230.SL	综合	1.00	1.74	15.34
12	801030.SL	基础化工	0.79	2.03	16.00
13	801880.SL	汽车	0.57	3.50	13.19
14	801210.SL	社会服务	0.05	0.25	8.94
15	801050.SL	有色金属	-0.39	4.57	30.62
16	801110.SL	家用电器	-0.59	2.92	2.37

17	801970. SL	环保	-0.61	2.98	12.94
18	801180. SL	房地产	-0.70	2.01	-0.99
19	801010. SL	农林牧渔	-1.40	1.67	11.45
20	801790. SL	非银金融	-1.59	0.61	5.48
21	801160. SL	公用事业	-1.70	1.18	-0.81
22	801980. SL	美容护理	-1.89	2.42	11.13
23	801170. SL	交通运输	-1.96	2.13	0.05
24	801040. SL	钢铁	-2.08	0.08	18.01
25	801730. SL	电力设备	-2.18	1.85	4.70
26	801950. SL	煤炭	-2.35	3.42	-6.92
27	801120. SL	食品饮料	-2.67	1.16	-6.06
28	801960. SL	石油石化	-2.92	-1.22	-1.72
29	801200. SL	商贸零售	-3.03	-0.72	-1.36
30	801720. SL	建筑装饰	-3.85	0.49	2.68
31	801710. SL	建筑材料	-3.93	-0.47	11.43

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（7/25-8/7）总体上涨，涨幅从高到低依次为：SW 其他通信设备（+7.45%）>SW 通信网络设备及器件（+7.39%）>SW 通信终端及配件（+4.25%）>SW 通信工程及服务（+2.47%）>SW 通信线缆及配套（+2.44%）>SW 通信应用增值服务（-0.56%）。

表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2025/7/25-2025/8/7）

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	851027. SL	其他通信设备	7.45	7.21	28.52
2	851024. SL	通信网络设备及器件	7.39	-1.09	39.76
3	851026. SL	通信终端及配件	4.25	3.99	23.37
4	852213. SL	通信工程及服务	2.47	2.99	7.11
5	851025. SL	通信线缆及配套	2.44	2.20	6.52
6	852214. SL	通信应用增值服务	-0.56	1.12	11.45

资料来源：iFind，东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【全新 GPT-5 系列模型正式发布】

C114 网 8 月 8 日电，OpenAI 正式发布全新 GPT-5 系列模型，微软同步宣布将该模型整合至 Copilot、Microsoft 365 Copilot、Azure AI Foundry 和 GitHub Copilot 等平台，标志着 GPT-5 将全面登陆微软生态系统。GitHub 也将为所有付费 GitHub Copilot 用户推出 GPT-5，开发者可以立即尝试这款新模型带来的代码生成能力提升。GPT-5 拥有四个版本，在推理逻辑和代码质量方面均有显著进步。GPT-5 主打多步骤逻辑任务，而 GPT-5-chat 则针对企业级需求，具备多模态、上下文感知的对话能力。

2. 【Omdia: 全球蜂窝物联网连接数将在 2030 年达到 51 亿】

C114 网 8 月 7 日电, Omdia 报告显示, 蜂窝物联网市场将在未来六年迎来高速扩张。预计全球蜂窝物联网连接数将在 2030 年达到 51 亿。蜂窝物联网的快速增长, 主要受到三项关键技术的推动: 5G RedCap、5G 海量物联网以及 4G LTE Cat-1bis 模组。5G RedCap 将成为推动市场发展的重要力量。预计从 2025 年开始, 该技术的部署将加速。RedCap 被定位为一种适用于无需高阶 5G 性能 (如超可靠低时延通信 uRLLC 或增强型移动宽带 eMBB) 的中阶设备连接方案。2024 年, 亚太地区贡献全球 67% 以上的物联网模组出货量, 物联网连接数占比将高达 80%。

3. 【工信部等七部门: 发展壮大脑机接口领域领军企业】

财联社 8 月 7 日电, 工信部等七部门近日印发《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》。《意见》指出, 发展壮大脑机接口领域领军企业, 支持组建产业创新联合体, 牵头承担国家科技重大专项等任务。促进脑机接口中小企业创新供给, 加快培育科技和创新型中小企业、高新技术企业、专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业以及瞪羚企业、独角兽企业等, 实施启航企业培育工程, 完善企业梯度培育体系。推动大中小企业融通创新, 鼓励领军企业开放算法框架、公共数据和共性技术, 为企业共同成长营造良好环境。

4. 【中国移动与腾讯签署战略合作协议】

8 月 5 日, 中国移动通信集团有限公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司举行战略合作协议签约仪式, 双方将在数字基础设施及云服务、应用与生态、金融科技、出海、科创及企业社会责任等方面展开合作。

5. 【上海: 至 2025 年底全市算力中心智算规模争取达到 100 EFLOPS (FP16) 以上】

财联社 8 月 1 日电, 上海市通信管理局发布关于开展“算力浦江”2025 年算力基础设施高质量发展专项行动的通知。其中提到, 将持续优化算力中心布局。加快已获得能耗指标的算力中心建设, 至 2025 年底, 本年度新建成的大型以上算力中心不少于 5 个, 全市算力中心智算规模争取达到 100 EFLOPS (FP16) 以上。在产业园区、科研院所、高校等完成边缘智算节点建设案例不少于 5 个; 拟建算力中心应加强与本市电力规划布局协同, 算力中心规划设计方案, 应具备可落地的外市电接入方案, 算力中心建设应与外市电接入工程同步规划, 同步开工, 同步验收, 保障算力中心如期建设完成并接入基础电信企业网络; 持续提升算力中心先进存储容量占比, 至 2025 年底, 本市算力中心内先进存储容量占比达到 30% 以上。探索存储和算力资源城域百公里级部署的“存算分离”模式, 推进存储资源与智能计算多云容器平台的相互兼容与高效对接。

6. 【工信部: 有序推进算力中心建设布局, 提升智算资源供给能力和资源利用效率】

财联社 7 月 28 日电, 全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。会议强调, 做好下半年工作, 要促进信息通信业高质量发展, 巩固提升竞争优势和领先地位。推动 5G 和千兆光网普及提质, 持续推进“信号升格”专项行动,

加大万兆光网试点推进力度。有序推进算力中心建设布局，提升智算资源供给能力和资源利用效率。全面推广电信业务经营许可电子证照。优化卫星通信业务准入。建设国家应急通信综合保障区域中心。抓好信息通信暖心服务实事，纵深推进防范治理电信网络诈骗。加强无线电管理，全力做好重大活动无线电安全、通信服务、网络安全保障任务。

3、公司公告

1. 【中国移动：上半年营收为 5438 亿元】

中国移动 8 月 8 日公布 2025 年半年度报告，2025 年上半年，公司营业收入为 5438 亿元，比上年同期下降 0.5%；其中，主营业务收入为 4,670 亿元，比上年同期增长 0.7%；其他业务收入为 768 亿元，比上年同期下降 7.7%。语音业务收入为 342 亿元，比上年同期下降 5.7%；短彩信业务收入为 161 亿元，比上年同期下降 0.7%；无线上网业务收入为 1,955 亿元，比上年同期下降 4.7%；有线宽带业务收入为 686 亿元，比上年同期增长 8.9%。

2. 【华测导航：上半年净利润同比增长 29.94%】

华测导航 8 月 8 日公布 2025 年半年度报告，上半年实现营业收入 18.33 亿元，同比增长 23.54%；归属于上市公司股东的净利润为 3.26 亿元，同比增长 29.94%。公司以高精度定位技术为核心，经过多年的研发投入和探索，已经形成有技术壁垒的核心算法能力，具备高精度 GNSS 算法、三维点云与航测、GNSS 信号处理与芯片化、自动驾驶感知与决策控制等完整算法技术能力。

3. 【威胜信息：上半年净利润同比增长 12.2%】

威胜信息 7 月 30 日公布 2025 年半年度报告，公司 2025 年上半年实现营业收入 13.68 亿元，同比增长 11.88%，其中主营业务收入 13.61 亿元，占营业收入的 99.52%；实现归属于上市公司股东净利润 3.05 亿元，同比增长 12.24%。二季度实现营业收入 8.13 亿元，环比增长 46.29%；实现归属于上市公司股东净利润 1.66 亿元，环比增长 18.92%。在手订单持续充盈，2025 年上半年新签订单 16.27 亿元，同比增长 8.31%；截至 2025 年 6 月 30 日，在手合同 39.56 亿元，同比增长 12.63%。

4. 【仕佳光子：上半年营收同比增长 121.12%】

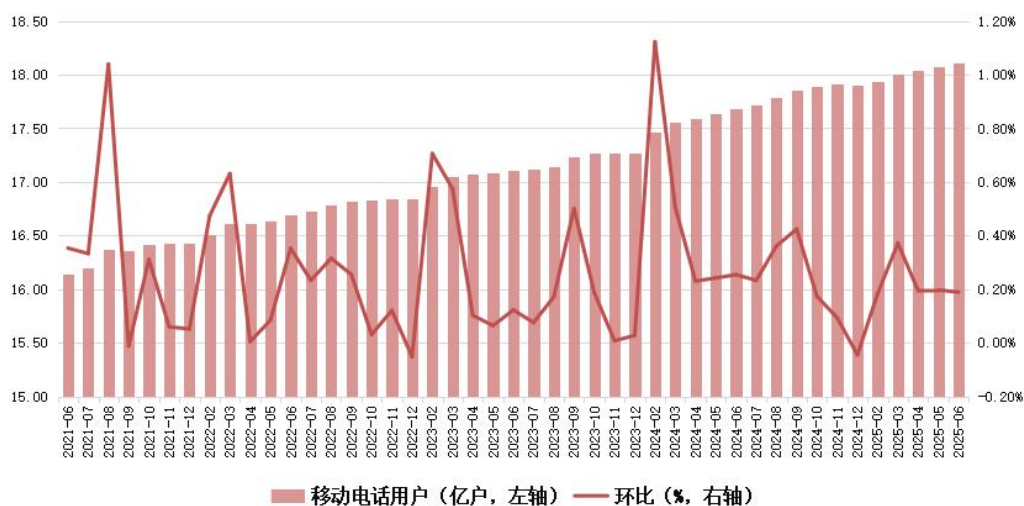
仕佳光子 7 月 30 日公布 2025 年半年度报告，公司实现营业收入 99,262.53 万元，同比增长 121.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 21,664.75 万元，同比增长 1,712.00%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 21,376.99 万元，同比增长 12,667.42%；经营活动产生的现金流量净额 1,115.89 万元，同比增长 158.09%。

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，2025 年 6 月移动电话用户规模约 18.10 亿户，同比上升 2.66%，环比上升 0.19%。

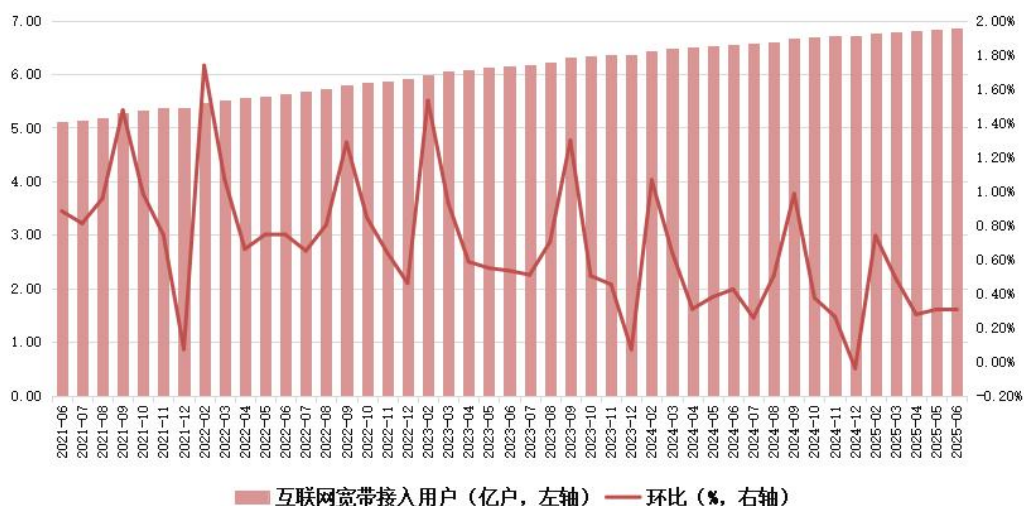
图 2：移动电话用户规模



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，2025 年 6 月互联网宽带接入用户规模约 6.84 亿户，同比上升 4.98%，环比上升 0.31%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

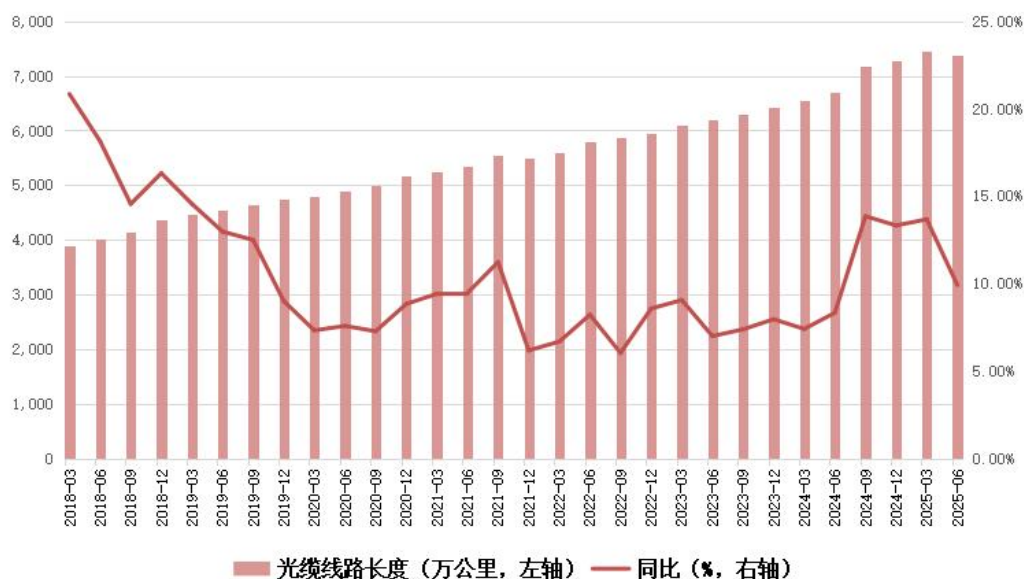


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 光纤光缆数据

光缆线路长度：根据工信部数据，2025 年 Q2 光缆线路长度约 7,377 万公里，同比增长 9.91%，环比下降 1.03%。

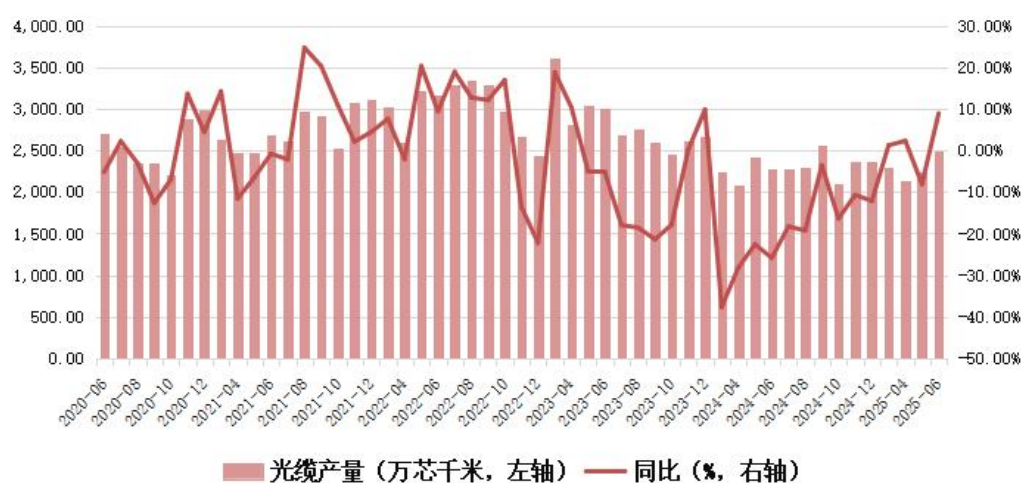
图 4：光缆线路长度



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 6 月光缆产量为 2,478.70 万芯千米，同比上升 8.90%，环比上升 10.75%。

图 5：光缆产量情况

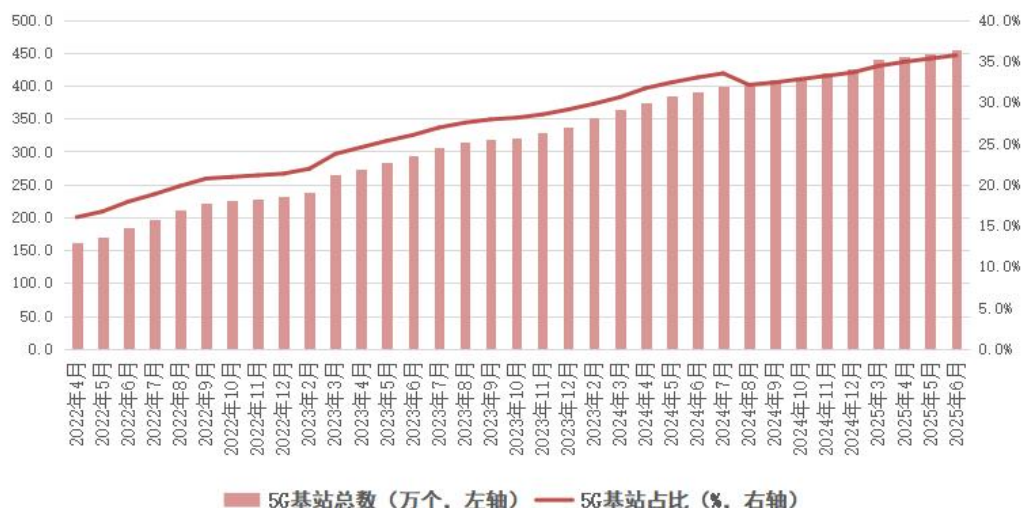


资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

4.3 5G 发展情况

5G 基站数量：根据工信部数据，2025 年 6 月 5G 基站总数达 454.9 万个，比上年末净增 29.8 万个，占移动基站总数的 35.7%，占比较一季度提高 1.3 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：构建高效、安全、可持续的算力基础设施，支撑信息通信业高质量发展，推动数字经济和技术创新是未来通信行业部署发展的重要方向。展望后市，2025 年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：中国电信（601728.SH）、烽火通信（600498.SH）、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
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。
600498.SH	烽火通信	公司是国内唯一集光通信领域三大战略技术于一体的科研与产业实体，产品覆盖通信系统设备、光纤光缆以及数据网络产品，是全球光传输设备的主要供应商之一。公司深入数据安全布局，全资子公司烽火星空是国资委直属中央企业中国信息通信科技集团的重要组成成员之一。
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

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
		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