

超配（维持）

通信行业双周报（2026/1/9-2026/1/22）

关注业绩预告密集披露期表现

2026 年 1 月 23 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：

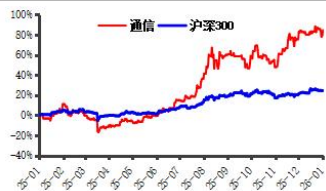
S0340524070002

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（1/9-1/22）累计上涨1.61%，跑赢沪深300指数1.91个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第21位；申万通信板块1月累计上涨2.48%，跑赢沪深300指数0.45个百分点；申万通信板块今年累计上涨2.48%，跑赢沪深300指数0.45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（1/9-1/22）各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW通信应用增值服务（+11.59%）>SW通信线缆及配套（+3.46%）>SW通信网络设备及器件（+2.02%）>SW其他通信设备（+0.77%）>SW通信工程及服务（-1.25%）>SW通信终端及配件（-1.64%）。
- **近期行业新闻与公司公告：**（1）IDC：2030年AI智能体将作为“新数字劳动力”席卷全球；（2）中国移动设立算力专项办公室；（3）工信部：AI已渗透领航级智能工厂70%以上业务场景；（4）我国机构向ITU申报超大规模卫星星座；（5）天孚通信：2025年净利同比预增40%-60%；（6）长芯博创：2025年净利同比预增344%-413%。
- **通信行业周观点：**当前已进入上市公司年度业绩预告的密集披露期，这是验证各赛道景气度与公司成长成色的关键窗口，密切关注产业链核心标的的业绩指引与订单进展，业绩的实质性放量将为估值提供有力支撑，同时需警惕高估值与技术路线迭代可能带来的波动风险。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	5
4、行业数据更新	6
4.1 通信运营用户规模数据	6
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 2026 年 1 月 22 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

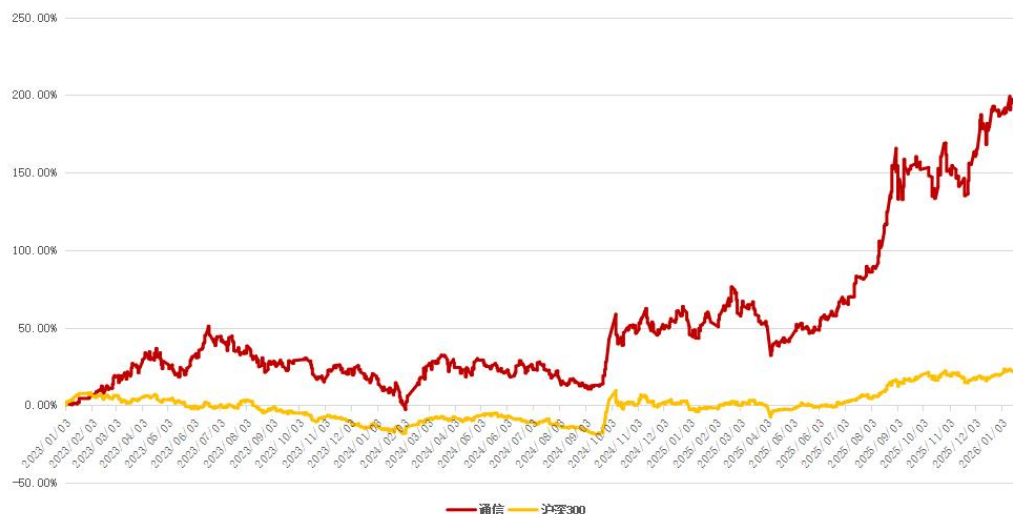
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/1/9-2026/1/22）	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 2026/1/9-2026/1/22）	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（1/9-1/22）累计上涨 1.61%，跑赢沪深 300 指数 1.91 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 21 位；申万通信板块 1 月累计上涨 2.48%，跑赢沪深 300 指数 0.45 个百分点；申万通信板块今年累计上涨 2.48%，跑赢沪深 300 指数 0.45 个百分点。

图 1：申万通信行业 2023 年初至今行情走势（截至 2026 年 1 月 22 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 2026/1/9-2026/1/22）

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	801050.SL	有色金属	9.30	15.45	15.45
2	801960.SL	石油石化	8.53	7.99	7.99
3	801710.SL	建筑材料	8.29	12.26	12.26
4	801030.SL	基础化工	7.49	12.34	12.34
5	801760.SL	传媒	7.43	15.38	15.38
6	801080.SL	电子	5.84	13.00	13.00
7	801890.SL	机械设备	5.06	8.74	8.74
8	801210.SL	社会服务	5.06	8.63	8.63
9	801750.SL	计算机	4.79	10.49	10.49
10	801970.SL	环保	4.32	7.27	7.27
11	801130.SL	纺织服饰	3.65	5.05	5.05
12	801040.SL	钢铁	3.40	6.24	6.24
13	801140.SL	轻工制造	3.28	5.57	5.57
14	801230.SL	综合	3.27	14.18	14.18
15	801880.SL	汽车	2.84	4.37	4.37
16	801200.SL	商贸零售	2.53	4.41	4.41
17	801720.SL	建筑装饰	2.50	7.46	7.46

18	801980. SL	美容护理	2.39	3.56	3.56
19	801160. SL	公用事业	2.39	4.61	4.61
20	801110. SL	家用电器	1.65	2.70	2.70
21	801770. SL	通信	1.61	2.48	2.48
22	801730. SL	电力设备	1.56	5.93	5.93
23	801170. SL	交通运输	1.17	1.36	1.36
24	801180. SL	房地产	1.13	5.49	5.49
25	801740. SL	国防军工	-0.14	9.85	9.85
26	801950. SL	煤炭	-0.57	4.82	4.82
27	801150. SL	医药生物	-0.75	5.34	5.34
28	801120. SL	食品饮料	-2.89	-1.35	-1.35
29	801010. SL	农林牧渔	-3.10	-2.49	-2.49
30	801790. SL	非银金融	-3.77	-1.07	-1.07
31	801780. SL	银行	-5.20	-6.60	-6.60

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（1/9-1/22）各有涨跌，涨幅从高到低依次为：SW 通信应用增值服务（+11.59%）>SW 通信线缆及配套（+3.46%）>SW 通信网络设备及器件（+2.02%）>SW 其他通信设备（+0.77%）>SW 通信工程及服务（-1.25%）>SW 通信终端及配件（-1.64%）。

表 2：申万通信行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（统计区间为 2026/1/9-2026/1/22）

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	852214. SL	通信应用增值服务	11.59	21.40	21.40
2	851025. SL	通信线缆及配套	3.46	5.88	5.88
3	851024. SL	通信网络设备及器件	2.02	0.78	0.78
4	851027. SL	其他通信设备	0.77	10.87	10.87
5	852213. SL	通信工程及服务	-1.25	5.60	5.60
6	851026. SL	通信终端及配件	-1.64	2.50	2.50

资料来源：iFind，东莞证券研究所

2、产业新闻

1. 【IDC：2030 年 AI 智能体将作为“新数字劳动力”席卷全球】

C114 网 1 月 12 日电，IDC 发布报告指出，未来五年，全球 AI 智能体（Agent）生态将迎来指数级扩张。到 2030 年，22 亿 AI 智能体将作为“新型数字劳动力”席卷全球。活跃智能体数量将从 2025 年的约 2860 万，迅速攀升至 2030 年的 22.16 亿。这意味着五年后，可协助企业执行任务的数字劳动力规模将达到当前的近 80 倍，年复合增长率高达 139%，平均每年活跃智能体数量的增幅均超过一倍。

2. 【中国移动设立算力专项办公室】

C114 网 1 月 22 日电，中国移动实施了一项组织架构调整，具体为在集团层面设立

全新机构“算力专项办公室”，负责统筹规划全集团的算力战略与布局工作。这是运营商首次在集团层面设立高规格的专项办公室，标志着中国移动在算力赛道的布局进入集约化、系统化推进的全新阶段。

3. 【工信部：AI 已渗透领航级智能工厂 70%以上业务场景】

财联社 1 月 21 日电，国新办举行新闻发布会介绍 2025 年工业和信息化发展成效。工业和信息化部信息通信发展司司长表示，目前人工智能（AI）已渗透领航级智能工厂 70% 以上的业务场景，沉淀了超 6000 个垂直领域模型，带动 1700 多项关键智能制造装备和工业软件规模化应用，形成一批具备感知、决策和执行能力的工业智能体，推动智能制造从自动化向自主化改进。

4. 【广东联通空芯光纤集采结果出炉，长飞光纤、亨通光电中标】

C114 网 1 月 15 日电，2025 年中国联通深港跨境金融业务数据大通道空芯光纤混合光缆采购项目进行中标候选人公示，招标人为广东联通。本项目于 2025 年 12 月 17 日发布招标公告，2026 年 1 月 13 日进行了开标，2026 年 1 月 13 日完成评标，经评审，中标候选人为：第一中标候选人为长飞光纤光缆股份有限公司，投标报价为开标价的 83.60%；第二中标候选人为江苏亨通光电股份有限公司，投标报价为开标价的 84.50%。根据此前公告，本次采购空芯混合光缆及光纤熔接成端服务及相应配套辅材。具体采购规模如下：G.652D 光纤 36 芯+空芯光纤 2 芯混合 GYTS93 光缆 40km；G.652D 光纤 36 芯+空芯光纤 2 芯混合 GYFTZY 光缆 1km。

5. 【我国机构向 ITU 申报超大规模卫星星座】

C114 网 1 月 12 日电，根据国际电信联盟（ITU）最新披露数据，中国通过相关科研机构再次申报了名为 CTC-1 及 CTC-2 的超大规模卫星星座计划，申报总数接近 20 万颗，这一规模创下国内卫星星座申报的新纪录。用数字来对比，SpaceX 的星链卫星数量约为 42000 颗，中国星网建设的 GW 星座约为 13000 颗，上海垣信运营的千帆星座约为 1.5 万颗。也就是说，此次申报数量将是星链的 5 倍；GW 星座+千帆星座卫星数量之和的 6 倍。

3、公司公告

1. 【天孚通信：2025 年净利同比预增 40%-60%】

财联社 1 月 21 日电，天孚通信（300394.SZ）发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 18.81 亿元-21.50 亿元，比上年同期增长 40.00%-60.00%。主要得益于人工智能行业加速发展与全球数据中心建设，带动了高速光器件产品需求的持续稳定增长，叠加公司智能制造持续降本增效，共同促进了公司有源和无源产品线营收增长。另一方面，报告期内受汇兑损失影响，财务费用同比上升，对本期业绩增长产生一定负向影响。

2. 【长芯博创：2025 年净利同比预增 344%-413%】

财联社 1 月 16 日电，长芯博创(300548.SZ)发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 3.20 亿元-3.70 亿元，比上年同期增长 344.01%-413.39%。报告期内，云计算、人工智能、大数据等新一代信息技术对算力的需求推动数据通信市场的快速发展，带动公司数据通信相关产品收入稳步增长，进而带动净利润增长；报告期内，公司控股子公司——长芯盛的业绩同比大幅增长，同时公司通过收购长芯盛少数股东合计持有的 18.16%股权，将公司对长芯盛的持股比例从 42.29%提升至 60.45%，持股比例增加使归属于上市公司股东的净利润相应增长。

3. 【亿联网络：2025 年净利同比预降 0%-4%】

财联社 1 月 15 日电，亿联网络(300628.SZ)发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 25.42 亿元-26.48 亿元，比上年同期下降 0%-4%。报告期内，公司销售业务保持平稳，市场拓展及业务推进带动营业收入同比增长 5%-9%，经营质量在第四季度进一步提升，对国际贸易环境波动及海外产能转移节奏的影响有所改善，收入及利润表现较前三季度持续回升。

4. 【华测导航：2025 年净利同比预增 14.84%-18.27%】

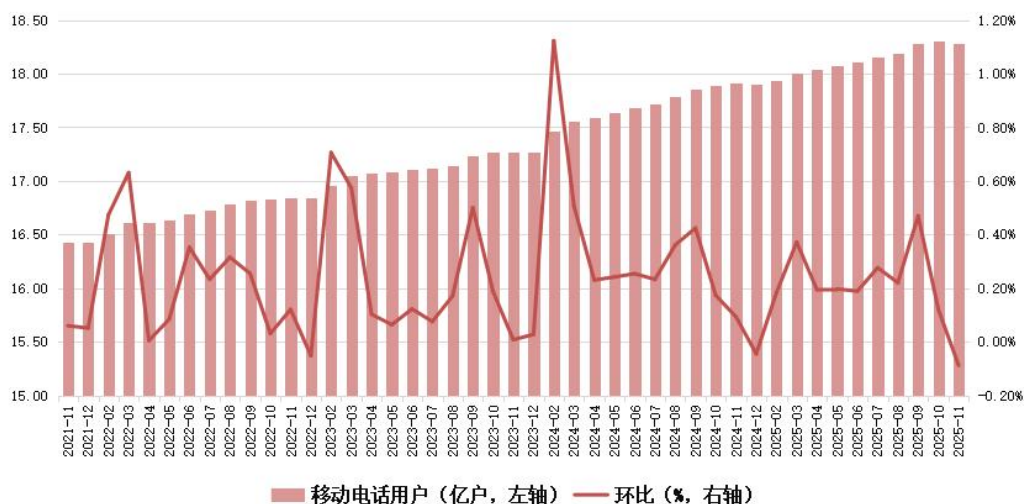
财联社 1 月 9 日电，华测导航(300627.SZ)公告称，华测导航预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 6.70 亿元-6.90 亿元，比上年同期增长 14.84%-18.27%。扣除非经常性损益后的净利润为 5.98 亿元-6.18 亿元，同比增长 18.70%-22.67%。报告期内，公司坚持全球化、打爆品战略，拓展机器人与自动驾驶、地理空间信息等业务领域，海外营业收入持续快速增长；同时保持高强度研发投入，提升产品竞争力，推动各行业市场业务扩张。

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 11 月移动电话用户规模约 18.28 亿户，同比上升 2.20%，环比下降 0.09%。

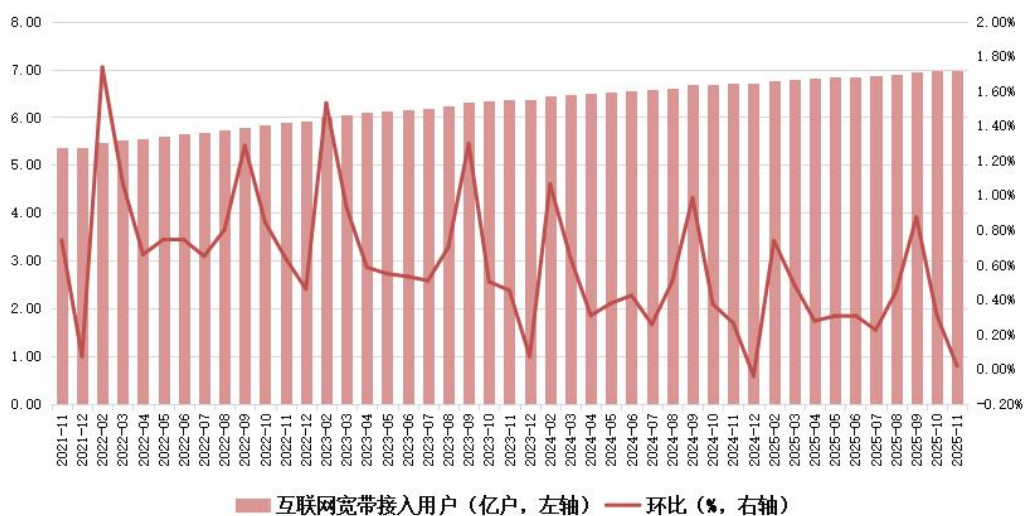
图 2：移动电话用户规模



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 11 月互联网宽带接入用户规模约 6.97 亿户，同比上升 4.28%，环比上升 0.02%。

图 3：互联网宽带接入用户规模

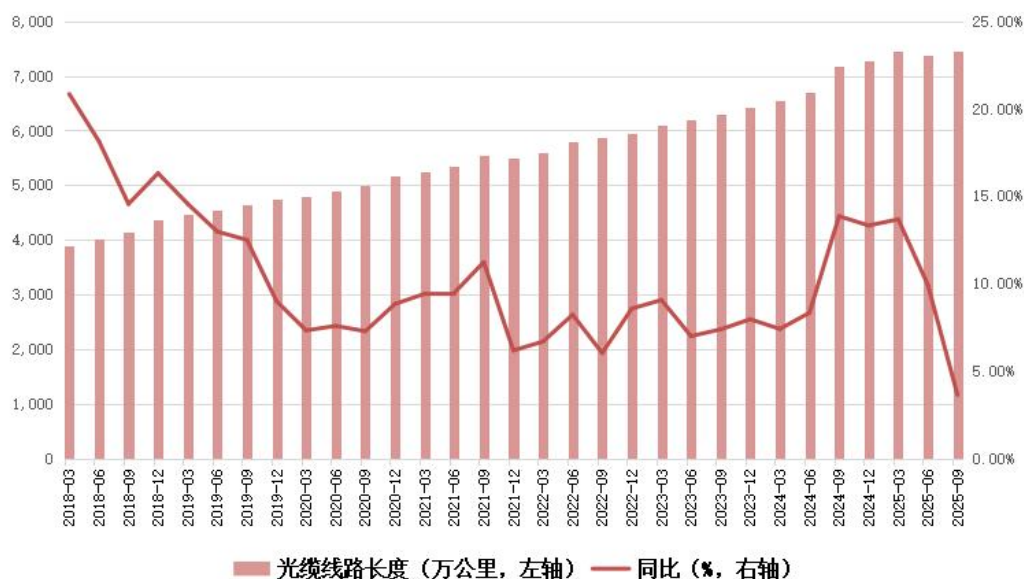


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 光纤光缆数据

光缆线路长度：根据工信部数据，2025 年 Q3 光缆线路长度约 7,444 万公里，同比增长 3.63%，环比上升 0.91%。

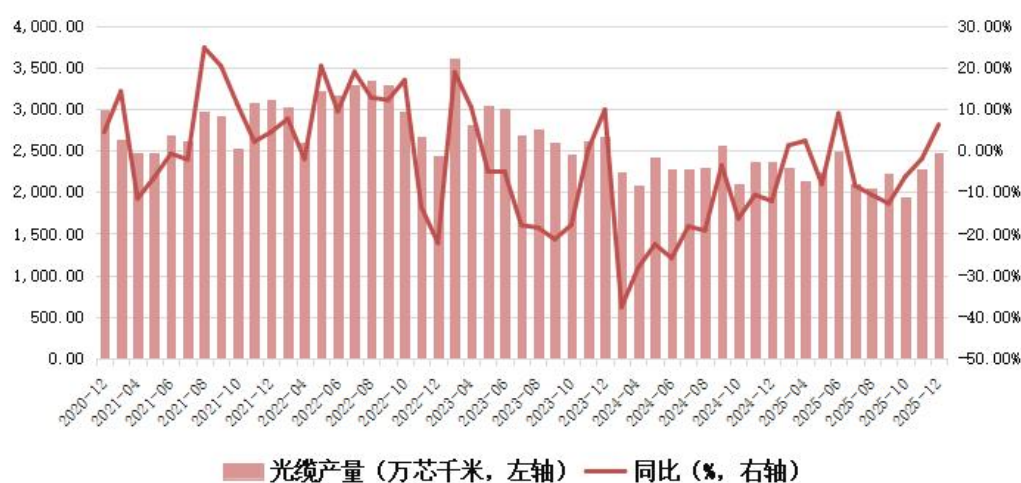
图 4：光缆线路长度



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 12 月光缆产量为 2,469.70 万芯千米，同比上升 6.2%，环比上升 8.73%。

图 5：光缆产量情况

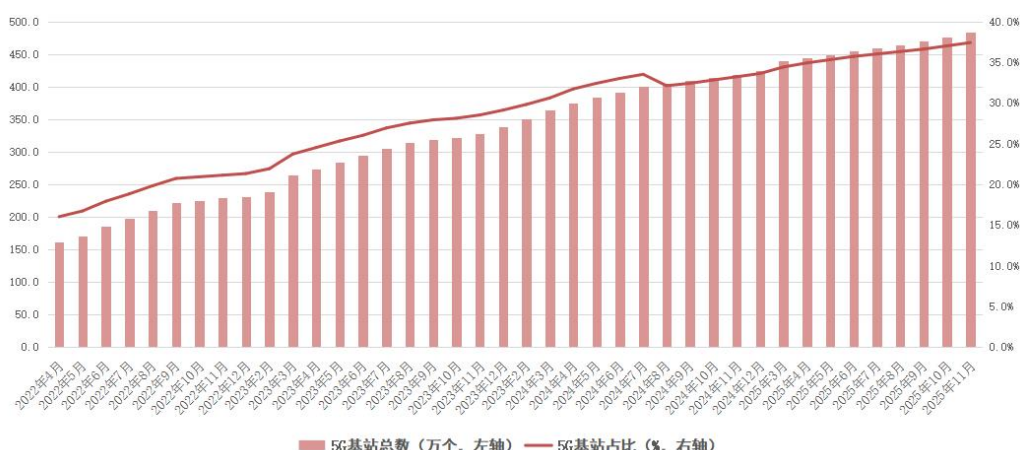


资料来源：国家统计局，东莞证券研究所

4.3 5G 发展情况

5G 基站数量：根据工信部数据，2025 年 11 月 5G 基站总数达 483 万个，比上年末净增 57.9 万个，占移动基站总数的 37.4%，占比较前 10 个月提高 0.4 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：当前已进入上市公司年度业绩预告的密集披露期，这是验证各赛道景气度与公司成长成色的关键窗口，密切关注产业链核心标的的业绩指引与订单进展，业绩的实质性放量将为估值提供有力支撑，同时需警惕高估值与技术路线迭代可能带来的波动风险。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：中国移动（600941.SH）、中国电信（601728.SH）、中兴通讯（000063.SZ）、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
600941.SH	中国移动	公司坚持细分市场是基础，把存量经营、价值经营作为长期性、战略性工作，大力加强产品供给、产品创新，持续深化 CHBN 全向发力、融合发展，是我国目前移动用户数量最庞大的通信运营商。
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。
000063.SZ	中兴通讯	公司是全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，主要产品是无线产品、核心网产品、有线产品、数据中心交换机、云电脑、服务器、数据中心、分布式数据库、家庭终端、手机及移动互联产品。
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

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
688100.SH	威胜信息	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。 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