

证券研究报告

行业研究

行业点评报告

傅晓琅 计算机行业分析师
执业编号: S1500524070005
邮箱: fuxiaolang@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦
B座
邮编: 100031

AI 与信息通信深度融合，基础设施有望迎来增长

2026 年 6 月 15 日

事件：6 月 10 日，工业和信息化部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028 年）》。其中提到，到 2028 年，人工智能与信息通信初步构建融合互促的创新发展格局。信息通信智能运营和服务能力达到国际先进水平，信息通信网络初步实现高等级自智，形成 30 个以上高价值典型场景，打造一批典型应用和特色智能体。网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升，城域算力 1 毫秒时延圈覆盖率不低于 75%。到 2030 年，人工智能与信息通信网络融合关键核心技术取得显著突破，通感算智一体化服务能力大幅提升，形成完备的协同创新和产业生态体系，“人工智能+信息通信”步入技术引领、产业繁荣、安全可靠、智能普惠的发展新阶段。

- **量化目标明确，政策落地有望加速。**本次政策文件明确给出了高价值典型场景数量、时延覆盖率指标等定量目标，这些量化指标为产业发展提供了清晰的指引，确保政策能够转化为实实在在的产业投资和基建落地。从 2026 年算力基础设施投资规模看，运营商计划的投入规模显著增加：中国电信计划在算力基础设施投资 255 亿元，同比增长 26%，占总投资的比例上升至 35%；AIDC 的投资将增长 28%。中国移动 2026 年算力网络投资、智能网络投资分别增长 62.4%、19.8%。三大网络中，算力网络和智能网络投资占比超 37%。中国联通的算力投资占比也超过 35%。我们认为，随着量化指标明确，政策有望与产业资金共振，加快人工智能基础设施落地。
- **明确智能体在通信领域应用落地。**文件指出要加强网络智能体创新发展与应用，支持研发专业性高、落地性强的网络大模型和智能体，突破大小模型协同、多智能体协同、智能体通信等技术。打造自主智能体通信协议，深化网络领域的适配与应用，鼓励探索基于智能体的新型电信业务形态，构建网络智能体自主产业生态。我们认为，以上举措有助于智能体在网络通信领域实现规模化落地，有望在规划建设、管理维护、运营服务等多个维度帮助网络本身和各方参与者实现效率和质量的提升，并带来通信上游服务商的增量业务。
- **优化算力设施部署，增强网络边缘推理能力。**文件指出，以场景需求为导向，探索在 5G/5G-A 网络、光网络、IP 网络、新型工业网络的边缘设备部署推理算力，为人工智能在交通、低空经济、制造、文娱等场景应用提供通感算智一体边缘计算服务。探索云网边缘端协同推理技术，降低推理时延和终端算力需求，实现大小模型协同。灼识咨询数据显示，中国边缘云计算服务市场规模从 2021 年的人民币 50 亿元提升至 2025 年的人民币 153 亿元，2021 至 2025 年复合年增长率为 32.1%；预计 2030 年国内市场规模将达到人民币 419 亿元，2025 至 2030 年复合年增长率为 22.2%，将保持中高速增长。
- **投资建议：**本次政策发布有望对相关行业产生长期且深远的影响，加速基础设施建设及多层级通信网络的智能化，建议关注（1）AI 算力基

基础设施：建议关注东方国信等；(2) 边缘计算相关企业：建议关注网宿科技等。

- **风险因素：**新技术发展不及预期；市场竞争加剧导致利润空间缩减；行业需求增长不及预期。

研究团队简介

傅晓浪，计算机行业分析师，上海外国语大学硕士，2024 年加入信达证券研究所，主要覆盖 AI 应用、工业软件、智能驾驶等领域。

姜佳明，计算机行业研究员，南安普顿大学经济学硕士，2024 年加入信达证券研究所，主要覆盖 AI 应用、网络安全领域。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。