

多項因素促進內地通訊設備行業發展

2023年03月17日 工銀亞洲證券業務部

中共中央及中國國務院於今年2月印發《數字中國建設整體布局規劃》，市場估計會推動新一輪的電訊設備需求及應用服務。此外，內地亦研究推進6G技術，引發市場對相關設備需求的憧憬。另一方面，有關企業在去年防控疫情之時，首三季盈利同比仍有增長，反映內地電訊商對購買有關設備仍然殷切。因此，可以留意內地電訊設備行業的表現。

內地電訊業收入中 新業務貢獻比率逾六成

據中國工業和信息化部發布的《2022年通信統計公報》顯示，經初步核算，內地去年電訊業務收入累計1.58萬億元人民幣（下同），按年升8%。當中，新業務的收入升幅顯著，數據中心、雲計算、大數據及物聯網等新興數字化及設備收入同比升32.4%，拉動電訊業務收入增長5.1個百分點，對電訊業務收入增長貢獻達64.2%。相對地，移動通訊收入按年增長1.7%，帶動電訊業務收入增長1.2個百分點。由此可見，新興數字化及設備收入對拉動內地電訊業的發展較大。

另外，市場研究機構 ResearchAndMarkets 發布《中國電信行業報告：2023-2028》，估計未來 6 年內地將新增 2.6 億名互聯網用戶，5G 用戶量亦將由去年的 5.55 億升至 2028 年的 15 億，即屆時內地幾乎所有市民都在使用 5G 技術。因此，內地需要新增 5G 基站，應付有關增長。中國信息通訊研究院的資料指出，內地去年累計有 231.2 萬個 5G 基站，按年增加 88.7 萬個，有機構估計今年將新開通約 60 萬個基站，令基站總數至今年年底達到逾 290 萬個。因此，預料內地新興數字化及電訊設備收入將得到提高。

內地發布《數字中國建設整體佈局規劃》 料可拉動設備需求

中共中央及中國國務院於今年 2 月印發《數字中國建設整體佈局規劃》(簡稱《規劃》)，指出數字中國建設將按照「2522」的框架進行布局。第一個「2」是分開實行數字基礎設施及數據資源「兩大基礎」；「5」是指推進數字技術與經濟、政治、文化、社會及生態文明的深度融合；第二個「2」是要強化數字技術創新及數字安全屏障的兩大能力；第三個「2」是優化數字化發展成國內及國外兩大環境。當中，數字基礎設施主要是在於電訊設備及數據傳輸功能，特別是光纖光纜方面。因此，預料將促進對內地通訊設備的需求。

內地將推進研發 6G 料有利衛星通訊設備產業

中國工信部部長於今年 2 月底表示，將全面布局在未來產業，當中包括研發 6G 技術。值得注意的是，相對 5G 技術由地面接入，6G 將會是向空天地海全方位多維度接入，意味以衛星互聯網方式建構。早前，2023MWC（世界移動通信大會）在巴塞羅那舉行，業界普遍認為衛星通訊或將成為旗艦手機基本配套。由於太空中的衛星軌道與頻段出現供不應求，故使用權已採用「先登先佔」。內地近年多次順利發射火箭上太空，將衛星投入預定太空軌道，對於未來以衛星發展 6G 的技術起了重要及正面作用。因此，預料內地在未來發展 6G 的技術上存在優勢。

總結：

在內地 5G 用戶持續增長下，預料內地對 5G 及新興數字化與設備的需求將會十分殷切。另外，內地近期公布有關數字中國建設的計劃，預料可拉動電訊設備需求。同時，預料內地將在發展 6G 技術方面存有優勢。因此，對內地電訊設備業的前景感到樂觀。

資料來源：中國工業和信息化部、ResearchAndMarkets、中國信息通訊研究院、中共中央、中國國務院、中國工信部、2023MWC(世界移動通信大會)

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。