

多项因素促进内地通讯设备行业发展

2023年03月17日 工银亚洲证券业务部

中共中央及中国国务院于今年2月印发《数字中国建设整体布局规划》，市场估计会推动新一轮的电讯设备需求及应用服务。此外，内地亦研究推进6G技术，引发市场对相关设备需求的憧憬。另一方面，有关企业在去年防控疫情之时，首三季盈利同比仍有增长，反映内地电讯商对购买有关设备仍然殷切。因此，可以留意内地电讯设备行业的表现。

内地电讯业收入中 新业务贡献比率逾六成

据中国工业和信息化部发布的《2022年通信统计公报》显示，经初步核算，内地去年电讯业务收入累计1.58万亿元人民币（下同），按年升8%。当中，新业务的收入升幅显著，数据中心、云计算、大数据及物联网等新兴数字化及设备收入同比升32.4%，拉动电讯业务收入增长5.1个百分点，对电讯业务收入增长贡献达64.2%。相对地，移动通讯收入按年增长1.7%，带动电讯业务收入增长1.2个百分点。由此可见，新兴数字化及设备收入对拉动内地电讯业的发展较大。

另外,市场研究机构 ResearchAndMarkets 发布《中国电信行业报告:2023-2028》,估计未来6年内地将新增2.6亿名互联网用户,5G用户量亦将由去年的5.55亿升至2028年的15亿,即届时内地几乎所有市民都在使用5G技术。因此,内地需要新增5G基站,应付有关增长。中国信息通讯研究院的资料指出,内地去年累计有231.2万个5G基站,按年增加88.7万个,有机构估计今年将新开通约60万个基站,令基站总数至今年年底达到逾290万个。因此,预料内地新兴数字化及电讯设备收入将得到提高。

内地发布《数字中国建设整体布局规划》 料可拉动设备需求

中共中央及中国国务院于今年2月印发《数字中国建设整体布局规划》(简称《规划》),指出数字中国建设将按照「2522」的框架进行布局。第一个「2」是分开实行数字基础设施及数据资源「两大基础」;「5」是指推进数字技术与经济、政治、文化、社会及生态文明的深度融合;第二个「2」是要强化数字技术创新及数字安全屏障的两大能力;第三个「2」是优化数字化发展成国内及国外两大环境。当中,数字基础设施主要是在于电讯设备及数据传输功能,特别是光纤光缆方面。因此,预料将促进对内地通讯设备的需求。

内地将推进研发 6G 料有利卫星通讯设备产业

中国工信部部长于今年 2 月底表示，将全面布局在未来产业，当中包括研发 6G 技术。值得注意的是，相对 5G 技术由地面接入，6G 将会是向空天地海全方位多维度接入，意味以卫星互联网方式建构。早前，2023MWC（世界移动通信大会）在巴塞罗那举行，业界普遍认为卫星通讯或将成为旗舰手机基本配套。由于太空中的卫星轨道与频段出现供不应求，故使用权已采用「先登先占」。内地近年多次顺利发射火箭上太空，将卫星投入预定太空轨道，对于未来以卫星发展 6G 的技术起了重要及正面作用。因此，预料内地在未来发展 6G 的技术上存在优势。

总结：

在内地 5G 用户持续增长下，预料内地对 5G 及新兴数字化与设备的需求将会十分殷切。另外，内地近期公布有关数字中国建设的计划，预料可拉动电讯设备需求。同时，预料内地将在发展 6G 技术方面存有优势。因此，对内地电讯设备业的前景感到乐观。

资料来源：中国工业和信息化部、ResearchAndMarkets、中国信息通讯研究院、中共中央、中国国务院、中国工信部、2023MWC(世界移动通信大会)

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。