

每周热点

客户量持续上升及业务多元化

引领内地电讯业发展

2023年10月09日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地移动电讯用户上客量持续增长，特别是第五代流动技术（5G）用户方面，反映内地居民逐步使用较先进的移动通讯网络。另一方面，内地电讯企业亦持续开拓非传统的电讯业务收入，例如大数据及云计算等。同时，内地亦筹备推进第六代流动技术（6G）网络的发展，使卫星通讯市场受惠。因此，内地电讯业的发展值得留意。

内地 5G 上客量持续增长

据中国工业和信息化部数据，今年首八个月，内地电讯业务收入累计达 1.14 万亿元人民币（下同），按年增长 6.2%，并预料电讯业务总量按年增长 16.6%。另外数据统计机构「灯塔大数据」发表的《5G 周期的「十四五」信息通讯业发展展望》估计，内地电讯业总收入到 2025 年将达到 1.6 万亿元。据内地三大电讯商公布的 8 月份数据显示，当月 5G 移动手机客户合共达 12.79 亿户，按月增加 16.56 百万户。今年首八个月移动数据收入达 4,432 亿元，占电讯业务总收入比重 38.8%，可见内地居民对移动通讯需求庞大，并预料将会持续增长，有利内地电讯商的营运表现。

内地互联网及新兴数据业务收入增长较快

内地移动电讯用户近年对互联网及云计算等新兴业务需求持续增长。据中国工业和信息化部数据，今年首八个月互联网宽带业务收入达 1,741 亿元，按年增长 7.3%，占电讯业务总收入比重 15.2%，拉动电讯业务收入增长 1.1 个百分点。至于云计算、大数据、物联网、互联网数据中心等新兴业务在今年首八个月收入合共达 2,392 亿元，按年增长 18.9%，在电讯业务收入中占比为 21%，拉动电讯业务收入增长 3.5 个百分点。据中国信息通讯研究院及中国通讯标准化协会早前联合主办的《2023 年可信云大会》中表示，去年内地云计算市场规模达到 4,500 亿元，并估计到 2025 年有关市场的规模将突破 1 万亿元。据中国工业和信息化部在《「十四五」大数据产业发展规划》预期，内地大数据规模将于 2025 年突破 3 万亿元。从目前的趋势发展，预料内地互联网及新兴数据业务的收入将会加快，而且收入占比将会逐步递增。

料 6G 将开拓内地卫星通讯市场

据内地媒体《科创板日报》引述一间大型电讯商的高管表示，内地 6G 通讯网络将与卫星通讯及卫星互联网结合，构建天地一体化融合网络。低轨迹的卫星在传输时间延后较少，连线较为容易，故比较适合用于

卫星互联网等通讯服务上。据德勤发表《2023 科技、传媒及电信行业预测》的报告指出，预料内地在低轨迹的卫星通讯行业具发展潜力，并估计今年在低轨迹运行的卫星将超过 800 颗，并估计到 2027 年内地低轨迹的卫星数目将增加至 3,950 颗。报告引用了数据「中投产业研究院」的报告指出，预料内地卫星通讯市场规模将由今年估计的 967 亿元，增加到 2025 年的 2,327 亿元。因此，预料内地在发展 6G 通讯业时，卫星市场亦可以受惠。

总结

随着内地经济持续发展，居民对于移动通讯的需求将持续增长。加上互联网使用及云计算的兴起，而且市场规模逐渐扩大，以及未来将开拓 6G 业务及卫星通讯市场，料内地电讯商将持续高质量发展。

资料来源：中国工业和信息化部、灯塔大数据、《5G 周期的「十四五」信息通讯业发展展望》、南方都市报、中国工业和信息化部、中国信息通讯研究院、中国通讯标准化协会、《2023 年可信云大会》、《「十四五」大数据产业发展规划》、科创板日报、德勤、《2023 科技、传媒及电信行业预测》、中投产业研究院

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

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。