

每周热点

内地布局 6G 且新兴业务增长较快

料有利电讯业发展

2025 年 03 月 18 日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地移动电话用户持续增加，反映大众对通讯需求殷切，更开始布局发展 6G，以提供更优质的通讯服务。另外，内地近年对新兴数据需求增长加快，料将成为推动电讯业发展的重要因素。至于未来内地电讯业发展，预料将加强对人工智能的发展及应用。因此，内地电讯业具发展潜力，可值得留意。

### 内地移动手机用户量持续增长兼开始为 6G 布局

据中国工业和信息化部（「工信部」）发表《2024 年通信业统计公报》，去年内地电讯业务收入累计 1.74 万亿元人民币（下同），按年增长 3.2%，2024 年电讯业务量亦按年增长 10%；内地移动电话用户人数持续上升，截至 2024 年年底，内地移动电话用户总数达 17.9 亿户，全年净增加 46.01 百万户。以 5G 为例，用户到 2024 年年底已达到 10.14 亿户，占总移动电话用户的 56.7%，较 2023 年高 9.6 个百分点。为应对需求上升，以及提供更优质的通讯服务，内地发展 6G 势在必行。据《新浪财经》于 2024 年 12 月报道，内地向国际电讯联盟

第一次提交轨道频率申请，首批将发射接近 1.3 万颗卫星。中国工信部曾在 2024 年 8 月表示，将透过卫星加强在通讯方面的布局。因此，预料内地将透过卫星发展 6G 通讯业。

### 内地新兴数据业务增长空间大

据中国工业和信息化部公布，去年内地移动通讯业务中，以云计算、大数据、移动物联网及数据中心等新兴业务收入增长较快，2024 年分别同比增长 13.2%、69.2%及 13.3%。移动通讯新兴业务于 2024 年收入达 4,348 亿元，按年增长 10.6%，相关业务在电讯业务收入占比由 2023 年的 21.6%提升至 2024 年的 25%，拉动电讯业务收入增长 2.5 个百分点。据中国信息通信研究院于 2024 年 7 月发布的《云计算白皮书 (2024 年)》预测，内地云计算市场规模将由 2023 年的 6,165 亿元，急升至 2027 年超过 2.1 万亿元。大数据方面，据资料研究机构《前瞻产业研究院》及中国信息协会大数据分会指出，若以行业划分，金融业及政府部门对大数据的应用最多。《前瞻产业研究院》估计，内地大数据市场规模到 2030 年将达到 5.79 万亿元。因此，预料新兴数据业务可推动内地电讯业发展。

### 内地电讯业加强对人工智能发展及应用

内地电讯业亦开始发展人工智能 (AI)。据内地某大型电讯商在《2025

年世界移动通信大会》上表示，公司为全面推进「AI+」行动计划，已打造「九天」多模态通用大模型，布局工业、交通、政务等逾 40 款行业大模型，以促进 AI 融入不同行业。工信部党组书记近日主持干部会议时亦表示，要持续推进「人工智能+」的行动，加快 6G 研发进程，并适时扩大电讯业务对外开放试点范围。因此，预料内地电讯业将加大对人工智能的发展和应用，以提升内地电讯业的效能。

## 总结

内地移动用户量持续增加，加上开始布局 6G 业务，料将拉动内地电讯业表现。同时，新兴产业以较快速度增长，并配合于人工智能的发展和应用，故可多留意内地电讯的发展。

## 资料来源:

中国工业和信息化部、《2024 年通信业统计公报》、新浪财经、国际电讯联盟、中国信息通信研究院、《云计算白皮书 (2024 年)》、《前瞻产业研究院》、中国信息协会大数据分会、《2025 年世界移动通信大会》

——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。