

每周热点

软件技术提升及国内外需求增加

内地手机板块料受惠

2025 年 05 月 30 日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

近年内地手机软件技术明显提升，加上消费者需求显著增加，以及进入换机潮，带动内地手机销量上升。同时，手机出口持续增长，故预料内地手机板块前景可以受惠。

手机出货量增长 5G 手机主导市场

内地对手机出货量表现强劲，主要是因为软件技术进步，例如 5G 网络，令不少本土及海外的手机品牌，均在内地生产，因此手机出货量录得较强增长。据中国信息通信研究院公布，2024 年 3 月内地手机出货量达 2,276.5 万部，按年增长 6.5%，其中 5G 手机 1,942.4 万部，按年增长 9.5%，占比 85.3%；按季度计算，内地手机出货量于今年首季的总出货量更达 6,967 万部，按年增长 3.3%，当中 5G 手机占 6,104.3 万部，按年增长 8.2%，占比升至 87.6%，反映 5G 手机主导市场，并推动市场回暖。资料研究机构 IDC 咨询发表《2025 年中国智能手机市场十大洞察研究报告》，预测 2025 年内地智能手机市场出货量将达 2.89 亿部，按年增长 1.6%。因此，由于内地生产手机的技

术及质量提升，料将支持更多海外的手机生产转移至国内，带动内地手机出货量增长。

政府补贴措施及换机潮带动内地手机销量

内地政府补贴措施及换机潮有助带动手机销情。据中国国家发改委及中国财政部发表《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》提到，对个人消费者购买手机等数码产品，若单件销售价格不超过 6,000 元人民币，按产品销售价格的 15% 给予补贴，每位消费者每类产品可补贴一件，每件补贴不超过 500 元，预料将推动手机需求。内地消费者对新型号手机需求增长，亦带动了换机潮。据市场研究机构 Counterpoint 表示，内地今年首季手机销量按年升 2.5%。当中，内地多个手机品牌的市场占有率均明显上升。因此，预料内地手机品牌将受惠于国内需求增长。

内地手机出口表现理想

内地手机的技术提升以及价格相对实惠，带动有关产品的出口表现。据中国海关总署公布，今年首季内地手机出口按年增长 6.9%，达到 6.13 万亿元人民币。据华经产业研究院公布，今年内地首季手机出口金额按年升 0.4%，达到 278 亿美元；手机平均出口价为 166.53 美元

/部，按年升 8.1%，故预料内地手机品牌出口量将持续增加。

资料来源：中国信通院、IDC 咨询、《2025 年中国智能手机市场十大洞察研究报告》、中国国家发改委、中国财政部、《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》、Counterpoint、中国海关总署、华经产业研究院

——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。