

內地布局 6G 且新興業務增長較快 料有利電訊業發展

2025 年 03 月 18 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地移動電話用戶持續增加，反映大眾對通訊需求殷切，更開始布局發展 6G，以提供更優質的通訊服務。另外，內地近年對新興數據需求增長加快，料將成為推動電訊業發展的重要因素。至於未來內地電訊業發展，預料將加強對人工智能的發展及應用。因此，內地電訊業具發展潛力，可值得留意。

內地移動手機用戶量持續增長兼開始為 6G 布局

據中國工業和信息化部（「工信部」）發表《2024 年通信業統計公報》，去年內地電訊業務收入累計 1.74 萬億元人民幣（下同），按年增長 3.2%，2024 年電訊業務量亦按年增長 10%；內地移動電話用戶人數持續上升，截至 2024 年年底，內地移動電話用戶總數達 17.9 億戶，全年淨增加 46.01 百萬戶。以 5G 為例，用戶到 2024 年年底已達到 10.14 億戶，佔總移動電話用戶的 56.7%，較 2023 年高 9.6 個百分點。為應對需求上升，以及提供更優質的通訊服務，內地發展 6G 勢在必行。據《新浪財經》於 2024 年 12 月報道，內地向國際電訊聯盟第一次提交軌道頻率申請，首批將發射接近 1.3 萬顆衛星。中國工信

部曾在 2024 年 8 月表示，將透過衛星加強在通訊方面的佈局。因此，預料內地將透過衛星發展 6G 通訊業。

內地新興數據業務增長空間大

據中國工業和信息化部公布，去年內地移動通訊業務中，以雲計算、大數據、移動物聯網及數據中心等新興業務收入增長較快，2024 年分別同比增長 13.2%、69.2%及 13.3%。移動通訊新興業務於 2024 年收入達 4,348 億元，按年增長 10.6%，相關業務在電訊業務收入佔比由 2023 年的 21.6%提升至 2024 年的 25%，拉動電訊業務收入增長 2.5 個百分點。據中國資訊通信研究院於 2024 年 7 月發布的《雲計算白皮書 (2024 年)》預測，內地雲計算市場規模將由 2023 年的 6,165 億元，急升至 2027 年超過 2.1 萬億元。大數據方面，據資料研究機構《前瞻產業研究院》及中國信息協會大數據分會指出，若以行業劃分，金融業及政府部門對大數據的應用最多。《前瞻產業研究院》估計，內地大數據市場規模到 2030 年將達到 5.79 萬億元。因此，預料新興數據業務可推動內地電訊業發展。

內地電訊業加強對人工智能發展及應用

內地電訊業亦開始發展人工智能 (AI)。據內地某大型電訊商在《2025 年世界移動通信大會》上表示，公司為全面推進「AI+」行動計劃，

已打造「九天」多模態通用大模型，布局工業、交通、政務等逾 40 款行業大模型，以促進 AI 融入不同行業。工信部黨組書記近日主持幹部會議時亦表示，要持續推進「人工智能+」的行動，加快 6G 研發進程，並適時擴大電訊業務對外開放試點範圍。因此，預料內地電訊業將加大對人工智能的發展和應用，以提升內地電訊業的效能。

總結

內地移動用戶量持續增加，加上開始布局 6G 業務，料將拉動內地電訊業表現。同時，新興產業以較快速度增長，並配合於人工智能的發展和應用，故可多留意內地電訊的發展。

資料來源：

中國工業和信息化部、《2024 年通信業統計公報》、新浪財經、國際電訊聯盟、中國資訊通信研究院、《雲計算白皮書（2024 年）》、《前瞻產業研究院》、中國信息協會大數據分會、《2025 年世界移動通信大會》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

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。