

# 总量向好、增收乏力 通信业仍处转型阵痛期

中经记者 谭伦 北京报道

随着2025年成绩单的正式出炉，中国通信业走到新的十字路口。

2026年1月28日，工业和信息化部(以下简称“工信部”)正式发布2025年通信业统计公报。公报显示，2025年，按照上年价格计算，我国电信业务总量同比增长9.1%，较国内生产总值(GDP)增速高出4.1个百分点，为拉动经济增长作出积极贡献。

与此同时，网络基础设施继续完善。公报显示，截至2025年年底，我国5G基站数达483.8万

个，占移动电话基站数比重达37.6%，平均每万人拥有5G基站34.4个，高于“十四五”规划发展主要目标8.4个；国内移动电话用户规模达18.27亿户，普及率达130部/百人，较全球平均水平(107.5部/百人)高出22.5个百分点。

其中，5G移动电话用户数达12.04亿户，年净增达1.9亿户，在移动电话用户中占比超六成，约为65.9%，达全球平均水平的2.1倍，占比较上年年末提高9.2个百分点。此外，5G-A、万兆网络试点部署，5G RedCap基站数达206.4万个，5G-A覆盖超330个城市，首批168个小区、工厂和园区

的万兆光网试点部署顺利开展。

但是，电信业务收入增速却再度下滑。公报显示，2025年全年，我国完成电信业务收入1.75万亿元，同比增长率只有0.7%，较2024年的3.2%下降2.5个百分点，而回溯至2023年和2022年，该增长率数据分别为6.2%和8%。

对此，通信业分析师周桂军向《中国经营报》记者表示，虽然整体数据显示我国电信业务市场仍旧向好，但增长乏力已是近年来行业不争的事实。如何在“十五五”期间寻求创新转型，实现营收破局，将是整个行业需要直面的问题。



2025年全年，我国完成电信业务收入1.75万亿元，同比增长率只有0.7%。

谭伦/摄影

## 传统业务持续下滑

业内认为，在5G网络建设告罄、投资不再的阶段，主导电信业的运营商自身传统业务收入的下滑，是造成电信业增速放缓的主因。

Omdia电信战略分析师杨光指出，“增量见顶、存量内卷”是近年来电信传统业务的主要特征，随着移动网络及终端的渐趋普及，移动用户的渗透率已经接近饱和。

工信部统计显示，截至2025年年底，三家基础电信企业固定宽带接入用户合计6.91亿户，全

年净增仅2099万户，其中100Mbps及以上接入用户占比95.3%，市场渗透率接近天花板。

而用户增长放缓，也使运营商更多依赖价格和促销争夺存量用户，从而压低了单用户价值。如据中国电信披露的2025年前三季度财报，其营业收入约3943亿元，同比增长约0.6%，增速明显放缓。

同时，传统业务中，移动数据与语音收入也在被OTT和定价机制挤压蚕食。工信部公报指出，语

音、短信、流量等传统业务收入规模在2025年小幅回落，同比下降0.5%。而若往前回溯，占据我国电信业务收入35%以上的移动数据流量业务的收入增速已经连续两年出现负增长，其中2023年下降0.6%，2024年下降1.5%。

周桂军认为，结合多家行业机构发布的研报观察，可以推测，用户在内容消费上可能已经更多转向免费或平台付费模式，而传统运营商对下游内容与平台的议价能力较弱，从而最终影响了该部分营收。

## 新兴业务成增收主力

虽然传统业务见顶，但对于运营商而言，新兴业务仍在壮大。工信部公报显示，2025年，我国通信业中以云计算、大数据、物联网、数据中心等为主的新兴业务收入比重已升至25.7%，同比增长4.7%，拉动电信业务收入增长1.2个百分点，成为行业收入增长的主要动力。

其中，大数据业务收入同比增速高达69.2%，显著高于其他新兴业务分项增速。周桂军认为，该项数据的增长，主要得益于政企客户在数据治理、数据价值挖掘和智能化应用方面的需求快速释放，以及包括5G、AI在内的新技术在数据处理、智能分析等场景中的广泛应用。

结合云业务的发展来看，杨光认为，这一结构性转变并非偶然。一方面，产业数字化与AI算力需求，驱动了云与数据中心投资与服务需求；另一方面，三大运营商均在近年来将“云+数字化”作为核心战略转型方向。

包括IDC在内的多家机构研报显示，受AI与企业上云双重推动，2024—2025年中国云基础设施与云服务支出持续处于双位数增长区间，云相关硬件与算力资源需求明显加速，头部云厂商与IDC服务商抢占扩容窗口。

受此推动，记者注意到，中国移动在2025年中期报告中曾披露其云业务规模持续扩大，云产品收入与行业定制化5G+算力服务实

现显著增长；中国电信与中国联通也在其最新财报中，强调了产业数字化、IDC与云服务收入的稳定上升，且把面向政企与行业的解决方案作为未来利润来源。

此外，伴随5G网络覆盖完善，以及万物互联的需求，移动物联网的增长也成为明显趋势。工信部数据显示，截至2025年年底，我国物联网终端用户数达28.88亿户，已大幅超过“人”的移动电话用户数(18.27亿户)。对此，周桂军表示，过去物联网被视为“低价值连接”，但随着5G RedCap(轻量化5G)的普及和车联网的爆发，物联网业务收入增速达4.9%，意味着其开始从“增量”向“增收”跨越。

## 转型阵痛

伴随传统业务的衰退与新兴业务的崛起，业内认为，走到十字路口的运营商，需要更多耐心。

以云计算为例，回溯过去三年，这曾是运营商最锋利的“攻城锤”。然而，2025年云计算收入增速放缓至2.9%，较2023年近30%的高增速出现了明显“降温”，更远低于行业平均水平。

周桂军认为，毛利率与定价体系尚未完善，是运营商云业务遭遇挑战的原因之一。与传统话音、宽带不同，云与数据服务存在显著的弹性定价与高资本开支回收期，短期对运营商整体利润拉动有限。

同时，阿里云、腾讯云、华为云等云厂商与运营商的“既是合作又

是竞争”的关系，导致部分高价值客户更倾向于选择专属公有云或混合云方案，压缩了运营商在高端云市场的直接话语权。此外，边缘计算与行业定制化服务，需要更深的行业能力与长期售后投入，这使得其短期商业化难度较大。

在这一压力下，数据中心、算力网络建设持续投入，进一步挤压了运营商的利润空间。以中国移动为例，2025年算力网络投资达373亿元，占总CAPEX(资本开支)的比重升至25%，并此前还计划将5G-A投入从2024年的约30亿元扩大到2025年的约98亿元。

对此，杨光表示，种种外化的迹

象和数据，正是运营商转型阵痛的直接体现——传统业务增收已告终结，而新兴业务虽有起色，但仍在培育期，尚未成长为营收引擎。因此，我国运营商和电信业需要更多耐心，来经历当前的困难期。

杨光认为，短期内，云计算、大数据、物联网与数据中心对行业收入的贡献正在不断扩大，但能否从“体量增长”进一步转向“高质量变现”，将取决于产业链在行业能力建设、生态合作与资本效率上的执行力。若未来能将网络优势与算力服务真正捆绑为差异化、可规模复制的产品和市场应用，新兴业务才有可能真正成为通信业的下一个可持续的利润曲线。

# 芯原股份AI算力订单超七成 预计2025年亏损收窄

中经记者 李玉洋 上海报道

近日，芯原股份(688521.SH)发布了2025年度业绩预告，经初步测算，预计该年度营业收入约为31.53亿元，较2024年度增长35.81%；2025年全年，芯原股份新签订单金额59.60亿元，同比增长103.41%，其中AI算力相关订单占比超73%。

不过，《中国经营报》记者注意到，芯原股份仍处于亏损中，预计2025年度实现归属于母公司所有者的净利润约-4.49亿元，同比亏损收窄1.52亿元，收窄比例为25.29%；预计2025年度实现归母扣非净利润约-6.27亿元，同比亏损收窄2.49%。

## 国产定制芯片龙头

根据2025年年度业绩预告，芯原股份各板块均实现了不同程度的增长，其中量产业务表现极为突出，预计收入同比增长73.98%；芯片设计业务收入同比增长20.94%，特许权使用费、知识产权授权使用费收入均同比增长，分别为7.57%和16.20%。

在细分领域中，2025年度，公司预计来自数据处理领域的营业收入同比增长超95%，收入占比约为34%，成为重要的增长引擎。

芯原股份也披露了在手订单、新签订单情况。在手订单方面，截至2025年年末，公司在手订单金额达到50.75亿元，较三季度末的

芯原股份从自主半导体IP切入集成电路赛道，为客户提供平台化、全方位、一站式芯片定制服务和半导体IP授权服务，逐渐成为国内定制芯片企业的代表。近年来，随着人工智能技术的快速发展，尤其是生成式人工智能(AIGC)模型的广泛应用，半导体产业迎来了高速增长期。

“AI ASIC凭借其定制化架构、高计算密度和低功耗特性，可以在特定场景中实现高性价比和低功耗，正成为市场增长的核心驱动力。”在近日接受10家机构调研时，芯原股份表示，作为“AI ASIC龙头企业”，公司在云端算力(训练和推理)芯片定

制领域已建立起显著优势；面向未来，公司将在持续服务数据中心、高性能计算等市场需求的同时，大力拓展端侧AI市场，为端侧AI微调和推理提供高效的算力支持。

东吴证券一份研报称，AI ASIC行业目前主要由海外CSP厂主导，当前行业正处于高景气扩张周期，博通、Marvell业绩和未来指引持续维持高景气度。在行业景气度持续上行的背景下，芯原股份围绕AI ASIC方向的战略布局持续推进，收购逐点半导体、积极拥抱端侧与云端AI ASIC的广阔市场空间，有助于上市公司强化在AI ASIC领域的综合服务能力。

## 中华诗词发展基金会公告

中华诗词发展基金会，英文名称：China Poetry Development Foundation，统一社会信用代码：53100000MJ0065081R。

根据《基金会管理条例》《中国社会科学院社团管理办法》《中华诗词发展基金会章程》之规定，中华诗词发展基金会于2025年11月27日召开第一届理事会第十次理事会议，通过投票表决形成决议：终止中华诗词发展基金会正式生效。现已在业务主管单位中国社会科学院的指导下，依法成立债权债务清算组。为保障债权人合法权益，现就债权申报事宜公告如下：

### 一、中华诗词发展基金会债权债务清算组

组长：徐文华 中国社会科学院民族文学研究所党委书记

副组长：王苏粤 中华诗词发展基金会理事长、法定代表人

成员：

薛增朝 中华诗词发展基金会副秘书长

莎日娜 中国社会科学院民族文学研究所办公室主任

王博 中国社会科学院民族文学研究所财务

雷皓婷 中国社会科学院民族文学研究所办公室干事

梁淑玲 中华诗词发展基金会基金管理部负责人

杜效栋 中华诗词发展基金会信息管理部负责人

翟月 中华诗词发展基金会秘书处秘书

办公地址：北京市西城区地安门西大街旌勇里8号

联系人：翟月

联系电话：010-87389300

### 二、债权申报要求

(一)申报期限：自本公告发布之日起45日内，以书面方式并加盖单位公章向中华诗词发展基金会清算组申报。

### (二)申报材料

1. 债权申报书：申报书需写明债权人名称/姓名、联系地址/电话、债权数额、财产担保、债权形成时间及事实依据；

2. 身份证明文件：法人/其他组织需提供营业执照复印件、法定代表人身份证明，自然人需提供身份证复印件；

3. 债权凭证：需提供合同、借条、转账凭证、收据等相关证明材料；

4. 委托他人申报的，除提供以上材料外，还需提供授权委托书及代理人身份证明。

(三)申报方式：可通过现场递交或邮寄申报。邮寄申报需注明“债权申报”字样，时限以邮戳日期为准。

### 三、重要声明

(一)逾期未向中华诗词发展基金会清算组申报债权的，视为自动放弃债权债务清算程序中的相关权利，将按照《基金会管理条例》等法律法规处理。

(二)债权债务清算期间，中华诗词发展基金会及所属专项基金停止清算以外的一切活动，不再以中华诗词发展基金会名义开展任何业务。

(三)中华诗词发展基金会剩余财产将在业务主管单位及登记管理机关监督下，转赠给性质、宗旨相近的公益组织，处置结果另行公告。

特此公告

中华诗词发展基金会  
2026年2月2日