

去年我国通信业用户规模实现量质双升

电信业务收入累计完成1.75万亿元

●本报记者 杨洁

1月28日，工业和信息化部发布的2025年通信业统计公报显示，经初步核算，2025年电信业务收入累计完成1.75万亿元，比上年增长0.7%，按照上年价格计算的电信业务总量同比增长9.1%。

公报介绍，我国通信业实现平稳增长，产业结构持续优化，用户规模实现量质双升，5G、千兆等新型信息基础设施建设加快部署，高质量发展纵深推进。

新兴业务收入小幅增长

公报显示，截至2025年底，我国电话用户总数达到19.87亿户，全年净增3091万户。其中，移动电话用户总数18.27亿户，全年净增3725万户，普及率为130部/百人，比上年末提高2.9部/百人。5G移动电话用户达到12.04亿户，占移动电话用户的65.9%，比上年末提

高9.2个百分点。

公报指出，2025年，我国电信业完成固定互联网宽带接入业务收入2896亿元，比上年增长5.9%，在电信业务收入中占比由上年的25%提升至25.7%，拉动电信业务收入增长1.2个百分点。其中，云计算、大数据、移动物联网业务收入比上年分别增长2.9%、7.8%和4.9%。

移动互联网流量保持较快增长，月户均流量持续攀升，但移动数据流量业务收入出现下滑。公报显示，2025年，我国移动互联网接入流量达3958亿GB，比上年增长17.3%。截至2025年底，我国移动互联网用户达16.1亿户，全年净增3965万户，全年移动互联网月户均流量达20.74GB/户·月，比上年增长14.1%。2025年，我国电信业完成移动数据流量业务收入6097亿元，比上年下降3.1%，在电信业务收入中占比由上年的36.2%降至34.8%。

新兴业务收入实现小幅增长。公报显示，2025年，我国电信业完成云计

算、大数据、移动物联网、数据中心等新兴业务收入4508亿元，比上年增长4.7%，在电信业务收入中的占比由上年的25%提升至25.7%，拉动电信业务收入增长1.2个百分点。其中，云计算、大数据、移动物联网业务收入比上年分别增长2.9%、7.8%和4.9%。

移动物联网终端用户维持较快增长态势。截至2025年底，中国电信、中国移动和中国联通三家基础电信企业发展移动物联网终端用户28.88亿户，全年净增2.32亿户，超过移动电话用户数10.61亿户，占移动网络连接数的比重达61.3%。

算力布局从广覆盖迈向深融合

公报介绍，2025年，全国新建光缆线路长度211.3万公里，光缆线路总长

度达7499万公里。截至2025年底，固定互联网宽带接入端口数达到12.51亿个，比上年末净增4877万个，具备千兆网络服务能力的10G PON端口数达3162万个，比上年末净增341.9万个。

5G网络建设覆盖持续深化。截至2025年底，全国移动电话基站总数达1287万个，比上年末净增22.7万个。其中，5G基站为483.8万个，比上年末净增58.8万个，5G基站占移动电话基站总数达37.6%，占比较上年末提升4个百分点。具备5G RedCap接入能力的基站数达206.4万个，占5G基站的42.7%。

数据中心建设协调推进。中国电信、中国移动和中国联通三家基础电信企业推动算力布局从“广覆盖”迈向“深融合”，截至2025年底，对外提供服务数据中心机架数量93.8万个，较上年增加10.8万个，发展重点转向深化算网融合，通过着力推进资源一体化协同与智能调度能力建设，企业正从提供基础云资源转向供给智能、绿色、多元的算力服务。

进入两会时间

多地晒出经济发展“路线图”

●本报记者 熊彦莎 连润

1月28日，云南、重庆进入两会时间。近日，多地陆续召开地方两会，纷纷定下各自的2026年经济发展“路线图”。

中国证券报记者梳理发现，多地将2026年GDP增长预期目标定在5%左右。从重点工作任务看，扩大内需、强化科技创新支撑引领、构建现代化产业体系等居于重要位置。各地对人工智能的部署更加注重数据集建立、场景应用。

扩大内需潜力

2026年经济增长预期目标是各地两会颇受关注的内容。海南、新疆2026年地区生产总值增长预期目标分别为6%左右、5.5%至6%；广东、山东、浙江、河南提出2026年地区生产总值增长预期目标分别为4.5%至5%、5%以上、5%至5.5%、5%左右。此外，北京、天津、重庆提出2026年地区生产总值增长分别为5%左右、4.5%和5%以上。

扩大内需成为各地2026年重点部署的任务之一。推动消费转型升级、拓展新型消费、释放服务消费潜力成为地方两会出现的高频词。北京提出，加大对教育、健康、养老、托育等服务消费政策支持，鼓励平台创新健康发展家政等服务业。浙江提出，拓展消费新业态新模式新场景；加快发展数字消费、悦己消费、银发经济等新型消费，扩大文旅、餐饮、康养、体育等服务消费。

“进一步深化消费能力，尤其是服务消费领域，需从三方面发力。”苏商银行特约研究员付一夫告诉中国证券报记者，一方面，应推动服务消费品质升级，培育定制化、智能化服务产品；另一方面，应完善消费支撑体系，优化交通网络与支付便利度，释放县域与农村服务消费潜力。此外，应强化收入与保障支撑，最终形成“场景吸引人、品质留住人、保障激励人”的生态。

此外，各地结合自身特色提出具体举措。河南表示，加快郑州、新乡全国零售业创新提升试点城市建设，推广胖东来经验。河北提出，创新举办省旅发大会，不断提升“这么近，那么美，周末到河北”影响力。青海明确，拓展“青品好物”供需产业链，做强“青海拉面”产业平台。

打造新兴支柱产业

站在“十五五”新的发展起点，多地在加快产业转型升级、加快构建现代化产业体系方面定下发展目标，立足产业优势，打造新兴支柱产业、抢占新赛道。重庆将全面推进智能网联新能源汽车之都建设，打造低空经济创新发展强市。天津将在信创、人工智能、合成生物、中医药等特色领域体现天津价值支撑。湖北则将大力发展战略集成电路、航空航天、生物医药等新兴支柱产业。

“对于新兴产业、未来产业，下一步核心任务是加快技术创新与产业发展的融合。”中诚信国际研究院院长袁海霞表示，应坚持以应用为导向，让前沿技术服务生产、实体经济

通过开放更多应用场景，加速技术迭代与商业化验证，将技术潜力转化为实实在在的新质生产力。

人工智能被地方政府工作报告频频提及，部分地方明确具体产值目标和应用场景。浙江提出，人工智能核心产业营收增长20%以上，推进语料库建设，探索推进算电协同、算网协同。广东将加快推进人工智能全领域全行业高水平应用，在芯片、算力、算法、数据、应用等领域固本强基、培优增效。

“多地将算力、数据等基础设施建设‘置顶’，同时设定明确营收增长目标，标志着人工智能进入基础能力与场景应用双轮驱动的阶段，从技术突破走向规模化落地、从单点布局走向生态协同。”付一夫表示。

付一夫建议，各地应立足自身产业基础与资源禀赋，走差异化路径，例如，工业基础强的地区可侧重“AI+制造”，科研资源集聚地则可聚焦大模型与算法创新。同时，建立跨区域协同机制，推动算力、数据等要素共享，通过政策引导与标准规范，引导市场主体聚焦高价值场景。

创新金融支持举措

顺应科技发展趋势，多地2026年将推出金融创新举措，助力科创企业发展。

一方面，耐心资本加速涌入科创领域。浙江提出，2026年将建立健全社保科创基金市场化运作机制，强化产业基金撬动作用。重庆提出，加大政府类科创基金股权投资。

“社保基金等耐心资本加速向科技创新集聚，意味着科技创新领域的风险收益结构正变得更可预期、更具投资价值，也体现了地方政府推动科技金融体系升级的决心更强、运用公共资源的方式更新。”国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟告诉中国证券报记者。

庞溟认为，上述耐心资本要真正实现市场化运作，后续需坚持专业化管理，引入头部机构担任管理人，建立市场化投决机制。同时，坚持长期绩效导向，以投资回报、产业带动、科技成果转化等指标作为考核核心，容忍特定风险。此外，应畅通IPO、并购、股权转让等多元、顺畅的退出渠道，形成可持续循环。

另一方面，多地提出，支持优质科创企业上市，支持产业并购。浙江提出，将支持优质科技企业上市，并深入实施融资畅通工程。

“这既反映出地方培育新生产力的紧迫性，也对监管与服务提出更高要求。”庞溟认为，地方政府要坚持核心技术、研发投入、产业前景等硬指标，联合专业机构，引导企业聚焦核心技术攻关与成果转化。同时，要推动并购重组市场化、专业化发展，引导企业通过并购实现技术整合与规模扩张，而不是单纯追求资本运作。

袁海霞建议，应进一步将金融、财政资源向创新领域倾斜，鼓励有能力的民营企业融入国家重大科技专项和科研计划，将竞争优势向产业链高端延伸，结合“反内卷”政策推动民营企业从“低效竞争”转向“创新竞合”，以供给创造增量需求。

■ 深交所ETF投资问答

商品ETF及特点(下)

商品ETF还有以下特点：

(4)商品ETF的投资成本较低

商品基金风险较低、操作简便、对于商品价格的追踪较为紧密，是比较理想的大类资产配置工具。其中又以商品ETF优势最为突出：其规模效应和被动管理的模式使得单位投资的成本大幅降低，是最适合普通投资者的低成本投资工具。

(5)商品ETF的交易效率较高

一方面，由于商品ETF直接跟踪商品价格，对基本面反应更直接。另一方面，根据现有交易所相关规则，商品ETF二级市场交易实行T+0制度，即当日买入的商品ETF份额当日可以卖出，持有日内多次买卖操作，相较于股票ETF交易效率更高。

(6)商品ETF连通证券、期货交易市场

对于证券基金市场，商品期货ETF丰富了投资品种和避险工具，打通了期货市场的投资路径，满足了投资者抵御通货膨胀风险、大类资产配

置等需求；对于期货市场，商品期货ETF的上市也能进一步推动交易所在基金市场与商品期货市场协同发展，优化期货市场的投资者结构，推进我国期货市场以及整个资本市场机构化、专业化进程，增强资本市场服务实体经济的能力，促进资本市场高质量发展。

(7)商品ETF潜在套利机会较多

商品ETF高效的交易机制和独特的跨证券、期货市场联动允许市场开发更多成熟的套利策略，在活跃资本市场的同时也能减小资产定价误差，反映商品真实价格。比如，T+0交易使得当日买入的商品期货ETF当日就可以卖出，在进行套利时可以不等到收盘，直接在盘中平仓获得套利收益。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)

多重因素推动金价连续涨破重要整数关口

●新华社北京1月28日电

国际黄金期货和现货价格北京时间28日双双连续涨破每盎司5200美元和5300美元重要整数关口，接连创下历史新高。

分析人士指出，受地缘政治紧张局势加剧、美国政府施压美联储降息、美国消费者信心指数跌幅超预期、美国联邦政府可能再次陷入“停摆”等多重因素刺激，投资者避险情绪高涨，从而推动黄金价格持续上涨。

加拿大蒙特利尔银行认为，黄金等避险资产价格强劲上涨反映了全球市场格局的转变，多重不确定性因素主导了投资者情绪。

此外，由于投资者大量卖出美元，27日美元指数跌至近4年来低点，美元走弱也助推金价上涨。剑桥全球支付公司首席市场策略师卡尔·沙莫塔表示，美国在关税政策上没有表现出松动迹象，加上美国政府可能再次陷入“停摆”，经济政策不确定性因此大幅升高，导致“卖出美国”交易再次升温。



1月28日，员工在位于浙江省杭州市萧山区瓜沥镇的杭州航民百泰首饰有限公司展厅整理黄金首饰。 新华社图文

推动央企培育新兴支柱产业文件正在起草

(上接A01版)中国一汽、中国旅游集团完成动力电池、邮轮运营资源整合，卫星通信、新材料、人工智能、生物技术等领域专业化整合持续推进……过去一年，国资央企重组整合有序推进。

“要加快布局优化和结构调整的步伐，强化在战略安全、公共服务领域投入，坚持传统产业转型和新兴产业发展并举，大力推进战略性、专业化重组和高质量并购。”庞晓刚说。

对于下一步的重组整合，林庆苗表示，国务院国资委将扎实推进新央企组建和战略性重组，更加突出中央企业在战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等领域支撑作用；深入推进专业化整合，支持创新能力强的企业作为主

体，开展同类业务横向整合、产业链上

下游纵向整合，减少行业内卷；支持中央企业开展高质量并购，获取核心要素、抢占技术先机，加快培育发展战略性新兴产业和未来产业。同时，进一步强化重组整合融合，充分发挥协同效应，最大限度释放改革红利，不断增强核心功能、提升核心竞争力。

探索组建“AI+”产业共同体

发展新兴产业是中央企业优化布局结构的“必选项”，也是赢得未来发展的“必答题”。

数据显示，2025年，中央企业战略性新兴产业营收规模超过12万亿元，连续三年实现了“每年1万亿”的可喜增长；“十四五”以来，中央企业在战略

性新兴产业累计投资超过10万亿元，占总投资比重从“十四五”初期的22%提升至40%以上；央企创投基金总规模近千亿元，央企战新专项基金正式发布，首期募资510亿元……现代化产业体系“新”意盎然。

“我们的主要目标是打造一批新兴支柱产业，通过打造市场化专业化国有资本运作平台，强化新能源、新能源汽车、新材料、航空航天、低空经济、量子科技、6G等领域布局，超前谋划具身智能、生物制造、海洋能、绿色船舶等新赛道，建设一批具有全球竞争力的产业集群，更好发挥中央企业在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用。”庞晓刚说。

张剑龙透露，国务院国资委正在研

究起草关于推动中央企业培育新兴支柱产业的工作文件，引导中央企业实现从重大项目投资、领军企业培育、关键领域突破到国有经济整体布局优化的跨越式发展。

对于人工智能产业的下一步发展，庞晓刚表示，国资央企将更大力度推进“AI+”专项行动，谋划好中央企业人工智能“十五五”战略规划，加快信息通信网络、全国一体化算力网、国产智算集群等建设和集约高效利用。聚焦具身智能、能源电力等重点领域，探索组建“AI+”产业共同体。同时，在安全合规前提下，加快推进交通物流、智慧能源、绿色低碳、金融服务等重点领域数据资源开放开发，为模型优化迭代、智算设施建设使用、行业场景规模应用提供有力支撑。

对于人工智能产业的下一步发展，庞晓刚表示，国资央企将更大力度推进“AI+”专项行动，谋划好中央企业人工智能“十五五”战略规划，加快信息通信网络、全国一体化算力网、国产智算集群等建设和集约高效利用。聚焦具身智能、能源电力等重点领域，探索组建“AI+”产业共同体。同时，在安全合规前提下，加快推进交通物流、智慧能源、绿色低碳、金融服务等重点领域数据资源开放开发，为模型优化迭代、智算设施建设使用、行业场景规模应用提供有力支撑。

从技术突破到价值落地 智能体开启AI进化新格局

(上接A01版)推理机制将从浅层统计关联迈向深度因果推断，为药物研发、材料创新、企业决策等复杂任务提供可靠技术支撑。赛迪研究院电子信息研究所研究室主任马蓓蓓表示，2026年，人工智能将进一步从技术和模式的创新迈向应用场景的落地，推动整体生产力实现提升。

赋能实体经济激活产业链

如果说大模型是Agent的“大脑”，那么，Agent技术的成熟则让人工智能赋能千行百业有了“行动能力”。

最近全球爆红的开源项目ClawdBot引发各界关注。以系统级的Agent能力和重构人机交互模式，如拥有极高系统权限，ClawdBot可连接各类公或生活平台，自主完成读文件、改代码甚至管理投资组合等操作。

在国内，近期，阿里推出最新版千问App，全面接入阿里生态业务，用户只需在聊天框里说一句“帮我点杯咖啡”，这款App便可调用淘宝闪购的服务能力，完成精准定位、推荐商家、生成订单等系列动作，并通过内置的“支付宝AI”功能实现一键付款。

产业端，AI技术正加速渗透各个领域，成为降本增效的关键引擎。工业

和信息化部副部长张云明介绍，目前，AI应用已覆盖钢铁、有色、电力、通信等重点行业，逐渐深入到产品研发、质量检测、客户服务等重点环节。他举例称，某家电企业使用自主研发的“5G+AI”工业视觉检测系统，把检测准确率提升至99.98%，人均生产效率提升了275%。

应用需求的爆发直接驱动产业规模扩张，从上游芯片到下游应用全链条迎来增长机遇。据有关机构测算，2025年我国AI企业数量超过6000家，核心产业规模预计突破1.2万亿元。

模型侧，刚刚登陆港交所的智谱和Min-iMax最近三年业绩均实现高增长。智谱2022年至2024年营业收入年复合增长率达到130%。Min-iMax2025年前9个月营收超2024年全年。硬件端，AI服务器龙头工业富联2026年1月28日晚发布的业绩预告显示，预计公司2025年全年实现归母净利润同比增长51%至54%。其中，2025年，公司云服务AI服务器营业收入同比增长超3倍，800G以上高速交换机业务营业收入同比增幅高达13倍。另外，国产GPU明星公司沐曦股份、摩尔线程近日发布的业绩预告也显示，2025年这两家公司均实现100%以上的营收增速。

赛迪研究院信息化与软件产业研

究所人工智能研究室副主任刘丽超向记者介绍，2026年全球AI市场规模有望达到9000亿美元，我国是全球增长最快、最具活力的市场之一。“我们判断，2026年我国AI市场规模的增长率会超过30%。”刘丽超说。

风险治理筑牢发展根基

AI Agent的崛起不仅是技术革命，更有望重塑商业生态格局，同时也带来了前所未有的挑战。如何把握产业变革机遇，构建适配的治理体系，成为人工智能产业持续健康发展的关键。

在商业模式层面，Agent可能引发流量人口的代际更替。2025年12月，中兴通讯与字节跳动合作推出搭载豆包手机助手技术预览版的工程样机曾掀起业界激烈讨论，中国计算机学会也曾专门召开一场特别论坛，探讨产品博弈背后的产业生态变革。会上，北京大学人工智能研究院研究员杨耀东认为，Agent通过自然语言交互实现“去中间化”，将跨App的复杂任务浓缩为一句指令完成，在形式上可能终结App的现有形态。北京交通大学教授桑基锐说，操作系统层面的Agent一旦掌握流量分发权，将成为新的流量入口。

事实上，更多人担忧背后的安全风险。已经有ClawdBot的用户反映，出现了在未确认的情况下自动重新整理整个文件夹结构的情况，差点导致重要文件丢失。清华大学科技发展与治理研究中心主任助理陈天昊认为，端侧智能体的广泛部署将对网络安全、信息隐私以及产业生态等多方面构成失序挑战。腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾近日明确表示，AI全家桶未必是大家都喜欢的，腾讯将继续坚持去中心化，以兼顾用户