

移动互联网行业综合资讯信息产品





目 录

(1) 行业要闻类信息	2
(2) 政策解读报告	17
(3) 行业每周短评分析	29
(4) 行业月度分析报告	43
(5) 投融资报告	87
(6) 行业分析报告	156
(7) 行业关键指标汇总	238
(8) 行业趋势预测展示	243



(1) 行业要闻类信息

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant



移动互联网行业新闻日刊

2024 年 1 月 5 日

北京世经未来投资咨询有限公司



目 录

『重大政策』4

 (一)《关于加快推进视听电子产业高质量发展的指导意见》4

 (二)《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》5

 (三)《关于开展“信号升格”专项行动的通知》5

『行业热点』6

 (一)消费电子展(CES)召开 大厂开启 AI 终端探索之路6

 (二)国家新闻出版署发布《网络游戏管理办法(草案征求意见稿)》7

 (三)华为 2024 年 1 月 18 日举行鸿蒙生态发布会8

『企业新闻』8

 (一)《元梦之星》上线 腾讯加码派对游戏市场8

 (二)微信更新金融类直播准入标准: 须真人出镜 不得展示 K 线9

 (三)抖音发起精品微短剧合作计划10

 (四)拼多多、淘宝、京东执行“仅退款”标准10

 (五)文心一言用户规模破亿11

『国际资讯』11

 (一)谷歌 Pixel 9 系列手机将内置全新的专属 AI 助手“Pixie”11

 (二)苹果 Vision Pro 计划 2024 年 2 月上架零售店12

 (三)Meta2024 年将演示首款 AR 眼镜13

 (四)SpaceX 发射 6 颗卫星用于提供移动电话服务13

『前沿技术』14

 (一)中国移动研究院联合产业完成 UDD 关键能力验证14

 (二)中国移动研究院研制成功 NR NTN 星载基站并完成地面测试15

 (三)中国电信开展 RedCap 大科创试验, 加速 5G 蜂窝物联网商用15



移动互联网行业新闻日刊

『重大政策』

（一）《关于加快推进视听电子产业高质量发展的指导意见》

2023 年 12 月 15 日，工业和信息化部、教育部、商务部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家知识产权局、中央广播电视总台印发《关于加快推进视听电子产业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

提升高水平视听系统供给能力方面，《指导意见》部署发展智慧生活视听系统、智慧商用显示系统、沉浸车载视听系统、高品质音视频制播系统、教育与会议视听系统、智能音视频采集系统、数字舞台和智慧文博视听系统、近眼显示和激光显示系统等八类新型视听系统。

打造现代视听电子产业体系方面，《指导意见》提出了加快突破视听电子核心元器件、音视频专用技术短板，培育壮大优质企业，优化产业链供应链结构、激发产业链供应链融通提质发展的内生动力，引导产业有序布局、打造各具特色的视听产业集群等四项关键任务。

开展视听内循环畅通行动方面，《指导意见》提出了实施 4K/8K 超高清入户行动、优化电视收视体验行动、视听电子应用场景育新行动、视听电子品牌点亮行动、视听电子促消费行动等五项具体行动。

提升产业国际化发展水平方面，《指导意见》提出了深化国际交流合作、加强视听电子各领域的国际交流对话，加快高水平对外开放、构建更大范围、更宽领域、更深层次的对外开放新格局，稳定扩大视听电子产品进出口规模。

《指导意见》要求发挥政府投资基金和国家产融合作引导作用，开展多层次融资对接活动。鼓励金融机构综合运用信贷、债券、基金、保险等金融工具，提供符合视听电子产业发展特点的金融产品和服务，助力产业发展。

点评：视听电子产业属于移动互联网行业应用端移动视听细分行业，《指导意见》一方面鼓励稳定手机、音响、LCD 大屏等移动终端设备行业竞争优势，另一方面加大在视听零部件创新技术研发，主动拓展消费场景，推动企业运用视听系统参与智慧城市、智慧家庭、智慧出行等消费场景的搭建，结合当下 XR、AR 设备等新型交互设备进入市场拓展阶段，视听电子行业成长潜力巨大，可重点关注。



（二）《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》

2023 年 12 月 19 日，工信部印发《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》（以下简称《工作方案》）。

《工作方案》完善标准规范体系。推动《移动互联网应用程序适老化技术规范》《Web 信息无障碍通用设计规范》等在内的 20 项以上急需标准出台，重点修订《互联网应用适老化通用设计规范》，着力加快智能家电等日常生活高频使用产品的适老化标准制修订，为相关服务和产品适老化升级提供规范指引。

丰富硬件产品供给。优化智能设备供给，指导支持企业研制推出 100 款以上具备适老化特征的智能产品，覆盖手机、电视、音箱、手环等多个类别。支持企业研发被动式、集成化的健康管理类智能产品及养老监护类智能产品，鼓励企业利用数字技术提升养老照护产品、健康促进产品、家居产品等适老化能力，以点带面不断提升智慧健康养老水平。

聚焦新闻资讯、社交通讯、生活购物、医疗健康、金融服务、学习教育、交通出行等七大领域，重点引导各领域用户量在全国排名前 30、在各省“区、市排名前 10 的互联网网站、手机 App 及小程序完成适老化及无障碍改造，鼓励支持老年人常用的其他小众互联网网站、手机 App 及小程序积极参与改造。

强化适老化数字技术创新应用能力。指导企业加快适老化关键技术科研攻关，着力解决老年人容易误触等问题。简化语音助手、长辈模式等功能的开启方式，进一步降低老年人便捷上网门槛。鼓励相关企业、高校、科研机构、社会组织建立创新协作机制，推动超过 50 项适老化技术实现共建共享、专利开放。鼓励举办适老化技术创新大赛，探索推动 5G、人工智能、大数据等信息技术在适老化领域的应用。

点评：《工作方案》立足老年人需求，在健全相关标准体系基础上，丰富硬件产品供给，升级“语音助手”等互联网应用功能，进一步推动 5G、人工智能、大数据在适老化方面的集成创新和融合应用，促进线上智能应用与线下传统服务有机结合，有利于移动互联网行业加速适老化进程，为移动互联网行业发展拓宽用户群体，进一步挖掘上升空间。

（三）《关于开展“信号升格”专项行动的通知》

2024 年 1 月 3 日，工业和信息化部、国家发展改革委、教育部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、农业农村部、文化和旅游部、国家卫生健康委、国家文物局、中国国家铁路集团等十一部门联合印发了《关于开展“信号升格”专项行动的通知》（以下简称《专项行动》）。

《专项行动》指出，持续提升各级政务服务中心的移动网络信号覆盖，重点覆盖政



务服务大厅、业务窗口、行政事项受理点等关键点位。持续提升移动网络在二级以上医疗机构、重点社区医疗机构等移动网络信号覆盖，重点覆盖门急诊区、输液室、检验窗口、住院部、手术室等关键点位，支撑开展视频通话、移动支付、远程医疗、便民服务、应急处突等应用。持续提升民用机场、客运火车站、客运汽车站、港口客运站等移动网络信号覆盖，重点覆盖售票大厅、候机（车、船）区、安检区等关键点位，满足流量密集、业务突发性强、并发业务多等通信业务需求。创新地铁覆盖整体解决方案，强化新技术新产品应用，加快提升地铁隧道、地上线路等移动网络信号连续覆盖，重点覆盖地铁检票口、安检区、站台站厅、调度室等关键点位，保障复杂环境下通信服务体验。逐步推进确定地铁无线通信业务专用频率，保障地铁专用无线通信业务安全需求。

优化互联网应用基础设施部署。主要互联网企业加速部署关键内容设施、重要业务枢纽、资源汇聚中心，提升综合业务服务能力。完善内容分发网络（CDN）节点部署，加大热点内容引入力度，优化加速性能，提升用户端到端业务感知。科学配置应用服务器带宽，动态优化数据传输，满足大并发量等业务需求。

完善互联网业务感知关键指标监测分析。提供视频直播、视频通话、短视频、云游戏等业务的互联网企业，加强对业务连通率、卡顿率、时延、高清视频占比等关键感知指标的监测分析，提升应用程序和主流终端兼容性，加大端到端协同，保障用户基本业务使用需求。

加强新技术应用和产品方案研发。基础电信企业、互联网企业、设备制造企业、终端企业协同合作，加快面向网络质量提升的上行增强、载波聚合等技术攻关和产品研发，创新重点场景差异化网络解决方案，加快新型数字化室分系统建设，打造高质量精品网络。加快优化调度算法，加强终端新技术试验，更好适配网络协议，丰富 5G 终端供给，满足多层次消费需求。加快人工智能等新技术引入，推进网络运营维护智能化，减少网络质差问题处理响应时间，保障网络服务质量稳定供给。

点评：《专项行动》旨在提升移动网络深度覆盖范围，满足网络质量、用户使用体验方面的长期痛点。重点建设场景方面涵盖了市政文旅、医院学校、交通路网、商超住宅、楼宇酒店、乡镇农村等，多场景布设需要通信管网、数据中心、服务器网络、设备装载、日常维护等全流程服务，将衍生大量项目资金需求，且具备良好的社会效益，建议重点关注。

『行业热点』

（一）消费电子展（CES）召开 大厂开启 AI 终端探索之路

2023 年 12 月 22 日，全球消费电子年度盛会——CES 将于 2024 年 1 月 9 日至 12



日召开。CES 展始于 1967 年，由美国电子消费品制造商协会主办，为全球极具影响力的消费类电子技术展会。

从公布的信息可以预期，AI 有望成为 2024 年消费电子的风向标，开启消费电子产品和 AI 深度融合的元年。消费电子领域的科技巨头们纷纷抓住这次行业盛会的机会，展示自家的产品和解决方案。智能纪元到来，大厂开启 AI 终端探索之路。AI 手机、PC、AIPin、AI 眼镜相关厂商在终端产品、核心硬件、系统应用三个维度发力，助力 AI 终端时代到来。

点评: AI 的助力下，智能硬件的能力边界不断拓宽。智能硬件有望成为 AI 流量入口，大模型将大幅度的提升智能硬件产品的使用体验，AI 智能硬件厂商则有望借助 ChatGPT 提升硬件价值量，开启新一轮创新周期。移动互联终端设备品类、功能将借助 AI 的多元能力更趋丰富，相关厂商研发投入和产品线铺设将衍生一定的资金需求。

（二）国家新闻出版署发布《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》

2023 年 12 月 22 日，国家新闻出版署起草了《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》，向社会公开征求意见（以下简称《征求意见稿》）。

《征求意见稿》指出，任何单位、个人不得以任何形式转借、出租、买卖、套用《网络出版服务许可证》、网络游戏批准文号、出版物号。

禁止强制对战。网络游戏出版经营单位不得在网络游戏中设置强制对战。

限制游戏过度使用和高额消费。网络游戏不得设置每日登录、首次充值、连续充值等诱导性奖励。

网络游戏出版经营单位不得以炒作、拍卖等形式提供或纵容虚拟道具高价交易行为。

所有网络游戏须设置用户充值限额，并在其服务规则中予以公示，对用户非理性消费行为，应进行弹窗警示提醒。

随机抽取方面。网络游戏出版经营单位在提供随机抽取服务时，应对抽取次数、概率作出合理设置，不得诱导网络游戏用户过度消费。同时应为用户提供虚拟道具兑换、使用网络游戏币直接购买等其他获得相同性能虚拟道具和增值服务的方式。

终止运营方面。网络游戏出版经营单位终止出版、运营网络游戏的，应提前至少 60 日予以公告，并向所在地省级出版主管部门办理注销手续，省级出版主管部门报国家出版主管部门备案。网络游戏用户尚未使用的网络游戏币及尚未失效的游戏服务，网络游戏运营单位应当按用户购买时的比例，以法定货币退还用户或者用户接受的其他方式进行退换。



网络游戏因停止服务接入、技术故障等网络游戏运营单位自身原因连续中断服务超过 30 日的，视为终止。

点评：本次《征求意见稿》仍处在征求意见阶段，部分条款描述后续仍存在变动的可能。市场对于本次《征求意见稿》反应较大一方面反应市场风险偏好降低，另一方面也出于本次《征求意见稿》中关于禁止强制对战和限制游戏诱导性消费和高额消费的担忧。如果《征求意见稿》最终出台对以上两条描述整体变动不大，则对游戏行业中短期利润有较大影响，游戏行业整体利润将进入相对正常的增长区间。长期来看鼓励游戏厂商创新游戏模式，对于国内游戏行业具有促进作用，有利于移动互联网应用端娱乐类应用健康发展。

（三）华为 2024 年 1 月 18 日举行鸿蒙生态发布会

2024 年 1 月 4 日，华为宣布将于 2024 年 1 月 18 日举行“鸿蒙生态千帆启航仪式”，分会场设定在北京、上海、杭州、南京、成都、厦门、武汉、长沙 8 大城市，届时将揭秘鸿蒙生态和 HarmonyOS NEXT 进阶新篇章。根据华为规划，全新 HarmonyOS NEXT 开发者预览版将在 2024 年第一季度面向所有开发者开放。

华为 2023 年 12 月表示，鸿蒙生态的设备数量已经超过 7 亿，华为已经与包括游戏、社交通讯、出行导航、商务办公、旅游住宿等在内的 18 个领域的开发者及伙伴展开鸿蒙原生应用全面合作。

点评：2023 年 8 月，HarmonyOS 4 发布的同时，华为还公布了面向开发者的 HarmonyOS NEXT，该系统仅支持鸿蒙 HAP 格式。2023 年 9 月-2024 年 1 月以来，国内互联网大厂和头部企业纷纷宣布启动鸿蒙原生应用开发。目前已经有包括爱奇艺、支付宝、美团、米哈游、B 站、高德地图在内的数百家头部合作伙伴宣布启动鸿蒙原生应用开发。华为鸿蒙系统经过三到四年的技术铺垫和用户积累，已经成为其移动终端品牌优势的一部分，本次完全剔除安卓代码打造自身系统闭环，契合了国产替代大趋势和品牌自身发展及用户期望，国内市场正在积极做好适配工作，预计系统市场占有率将极快提升，成为移动互联网领域国产化替代的重要技术环节和底层框架，对于行业加快整合现有国产化替代优势成果有着促进作用。

『企业新闻』

（一）《元梦之星》上线 腾讯加码派对游戏市场

2023 年 12 月 15 日，腾讯旗下天美工作室出品的派对游戏《元梦之星》上线。腾讯凭借其宣发渠道方面的优势，在 QQ、微信、Bilibili、抖音、各大应用市场投入海量宣传物料，展现了其对于派对游戏市场的商业意图，整体进攻势头直指网易出品的《蛋仔



派对》。

在《元梦之星》发布会上，腾讯宣布《元梦之星》的首期投入高达 14 亿元，且长期投入上不封顶。而对上一个游戏大作《无畏契约》，腾讯则表示三年内投入超过 10 亿元，《无畏契约》已经是腾讯年内投入最高的新游戏，可以看出《元梦之星》在腾讯游戏整体产品体系中的能级以达到最高

腾讯还宣布拿出 3 亿激励基金来鼓励 B 站、抖音、斗鱼、虎牙等内容平台创作者产出《元梦之星》的优质内容，撬动全网大小游戏博主为其宣发。在用户方面直接采用向用户派发现金、虚拟货币等形式扩大客户群体。

从《元梦之星》的首发数据来看，游戏上线前一日，游戏预约人数已经超过 5000 万，上线当天（12 月 15 日）即拿下 iOS 免费榜榜首，15、16 日 iOS 端预估收入均略高于《蛋仔派对》。

点评：《元梦之星》项目从立项、项目执行人、发行团队、宣发渠道等多方面表明其在腾讯游戏产品中占据最优势的资源，腾讯游戏亟需一个支柱，接替《王者荣耀》成为下一个十年的利润增长点。相较于已经运营两年的《蛋仔派对》，《元梦之星》在用户社区搭建和玩家内容共创方面存在短板，腾讯在发挥自身社交渠道优势和系统优化体验的同时，正在通过投入重金完成内容生态快速搭建，短期强运营能否为其奠定派对游戏市场的地位仍需要持续观察。可适当关注消费向休闲娱乐属性蔓延的趋势，捕捉日常向、休闲向软件应用的成长机会。

（二）微信更新金融类直播准入标准：须真人出镜 不得展示 K 线

2023 年 12 月 18 日，微信官方更新《视频号金融科普类直播准入标准》，于 2023 年 12 月 18 日起正式生效。标准适用于在直播活动中发布金融科普类直播内容的视频号主播，对直播规范、申请与撤销流程、资质要求等均提出明确规则。

其中规定，金融科普类直播要求主播必须真人出镜。未经腾讯书面许可，主播不得通过直播诱导用户进行投资。不允许通过直播间输出具体的投资建议，包括但不限于：对具体的行业或股票板块等进行分析预测，对未来的行情下定论；展示 K 线图，并对其中的数值、走势等进行讲解分析。如主播围绕证券基金相关知识进行科普直播，为保障知识的时效性，主播不可采用事先录制的方式进行直播。

除了规范主播行为，对于有意向进行金融科普类直播的用户，《准入标准》还列明了严格的申请和撤销流程，在资质上严格把控准入关口。

点评：随着短视频等媒体渠道准入标准放宽至金融机构，银行等金融机构可通过移动互联网等网络媒介提高自身宣传力度，当前标准对于金融机构通过移动网络展业仍存



在限制，银行、理财子公司及信用卡中心直播内容仅限于理财、信用卡相关金融知识的科普。相比于线下网络多年的持续经营，线上直接宣传对于多数金融机构来讲仍是较为新型的领域，银行等金融机构可尝试创新知识普及方式，顺应网络用户使用趋势，做好热点事件的科普与沟通，通过流媒体渠道拉近与公众的距离，契合普惠金融的政策导向，同时为提升企业影响力提供更多助力。

（三）抖音发起精品微短剧合作计划

2023 年 12 月 21 日，继 12 月 14 日芒果 TV 和抖音联合推出的“精品短剧扶持计划”后，抖音“剧力未来-精品微短剧合作研讨会”在杭州举办。

会上，抖音宣布将携手媒体机构，2024 年围绕“向阳篇、向善篇、向美篇”三大主题、“致梦想、致青春、致温暖、致振兴、致国风、致想象”六个方向，共创精品微短剧。

新华社、新华网、央视频、央视网、北京广电、浙江广电、江苏广电、东方卫视等超二十家媒体机构已与抖音达成合作意向，首批共创的精品微短剧将于 2024 年 3 月上线。

抖音表示，2024 年，抖音将从资源扶持、产品运营升级、内容治理三个方面三管齐下，形成“1+1+1”的微短剧精品化支持体系，助力精品内容。

点评：作为影视行业新产物，微短剧近几年经历了快速增长。微短剧发展经历了野蛮生长的萌芽期、纳入监管的发力期和渐入精品化的成熟期三个时期，媒体机构、专业影视制作公司的入局，有助于激发微短剧创作生态活力，推动行业健康发展，进一步支持移动物联网应用端生态向好发展。

（四）拼多多、淘宝、京东执行“仅退款”标准

2023 年 12 月 26 日，淘宝正式实施了最新的《平台争议处理规则》，其中新增了“仅退款”规定；随后的 12 月 27 日，京东在《京东开放平台售后服务管理规则》中，新增了退款不退货的执行标准。至此，拼多多、淘宝、京东三大电商平台都执行了“仅退款”标准。

淘宝对外发布了关于变更《淘宝平台争议处理规则》的公示通知。其中，核心变更点第一条为“新增淘宝基于平台自身大数据能力，识别多维度结合，对于买家发起符合相关情形的售后，做出快速退款或退货退款的规则依据”。

具体来说，基于买家权益保障及合理减轻或免除买家举证门槛，淘宝将基于平台自身大数据能力，通过平台对信息或商品层面的处罚、卖家店铺品质指标（如品质分）、买家端的大量客诉、伪劣问题感知等单一或多维度相结合，对卖家出售的商品形成多方



位综合评估后，予以认定近期出售的该商品达到存在描述不当、混淆误导、伪劣等情形的高度盖然性。

之后，淘宝将基于该等盖然性认定，对买家发起符合前述相关情形的售后直接作出快速退货退款或退款支持。

点评：“仅退款”能够为消费者保障权益的同时，增强其在平台的消费信心，提升平台满意度，但相应将提高平台内商家的成本。电商平台“内卷”进一步加剧表明当前综合类电商平台竞争愈加激烈，各平台在向内容直播提升客户留存率转型的过程中，消费者使用体验也成为平台考量的关键标准。建议适当关注消费渐趋理性背景下移动互联网电商平台盈利情况。

（五）文心一言用户规模破亿

2023 年 12 月 28 日，由深度学习技术及应用国家工程研究中心主办的 WAVE SUMMIT+深度学习开发者大会 2023 在北京召开。百度公布了最新生态成果，宣布文心一言最新用户规模破 1 亿。

2023 年 10 月，文心一言的基础模型升级到 4.0，理解、生成、逻辑和记忆四大人工智能基础能力全面提升。文心大模型 4.0 整体效果提升了 32%。自 8 月 31 日获准开放对公众提供服务以来，文心一言的用户提问量基本与文心大模型的效果提升同步。

百度公布了飞桨生态最新成果，飞桨已凝聚 1070 万开发者，服务 23.5 万家企事业单位，基于飞桨创建了 86 万个模型。文心一言帮助用户降低了专业门槛，完成了 37 亿字的文本创作，生成了 3 亿行代码，覆盖主流编程语言。文心一言产品功能持续上新，面向专业版用户正在开启智能体模式的邀测。

点评：文心一言用户破亿，代表了 AI 大模型的技术突破与广泛应用，意味着 AI 大模型已具备处理大规模数据的能力，从中可提取出有价值的信息和观点。随着文心大模型用户规模的扩大，AI 大模型将能应用于更多领域，并解决更多复杂问题。文心一言相关创新应用已经超过 4000 个，预计随着我国大模型逐渐通过评审，AI 应用快速增长时期将更快临近，移动端应用有望最先实现快速增长。

『国际资讯』

（一）谷歌 Pixel 9 系列手机将内置全新的专属 AI 助手“Pixie”

2023 年 12 月 16 日，谷歌表示正在开发一款全新的 AI 助手，它基于自家最新的 Gemini 模型，将是 Pixel 设备的专属助手，名为“Pixie”。

Pixie 将成为一个“更具个性化”的谷歌助手，其目标是执行复杂的多模态任务，



使用 Pixel 系列手机上的 Gmail、地图和其他来自谷歌产品的数据。例如，向用户推荐离自己最近的商店。

“Pixie”会是“Assistant with Bard”的下一个版本，与 2024 年推出的 Pixel9/Pro 系列手机一同亮相，谷歌还希望后续将它引入定位稍低的智能手机和手表等设备。

谷歌还在内部讨论了一种内置 AI 功能的 AR 眼镜，可为用户提供各种建议，包括如何操作工具、解决数学问题或者演奏乐器。这款眼镜将配备摄像头，通过语音或显示界面来完成输出工作。

点评：谷歌在 AI 方面持续加大投入并正在将其陆续投入到旗下产品线中，预计谷歌将推出更多的智能助手和虚拟助手产品。这些产品将进一步推动 AI 技术在各个领域的应用和发展，2024 年 AI 在应用端有望加速发展。

（二）苹果 Vision Pro 计划 2024 年 2 月上架零售店

2023 年 12 月 20 日，苹果开始在其中国工厂内加速生产 Vision Pro。苹果的目标是于 2024 年 1 月面向客户的业务部门做好准备，于 2024 年 2 月让这款头显首次在零售店亮相。

Vision Pro 号称是自 iPhone 问世以来最重要的苹果产品，将为苹果开启一个全新的产品分类。Vision Pro 首批备货在 40 万台左右，2024 年的销量目标是 100 万台。

本次产品发布需要全新的销售策略和设备支持。Vision Pro 配有定制组件，需要在销售点进行组装和打包。如果 Vision Pro 没有被妥善安装并与用户的头部进行适配，设备将无法正确显示内容，并且用户会感觉其格外沉重，这需要全新的服务体系作为后台支撑，帮助用户提升使用体验。

Vision Pro 只是苹果 MR 头显系列中的第一款产品，该公司已经在研发一款佩戴更舒适、成本更低的设备，可能有助于推广 MR 这一概念。除了面向消费者外，苹果还将瞄准企业用户和学校这两个关键客群。苹果也正在开发新一代头显操作系统 visionOS，这款软件会在 2024 年晚些时候上市。

苹果 Vision Pro 只在美国市场首发，售价 3500 美元。

点评：以 AR、MR、XR 技术为基础的移动设备生产成本、用户体验仍存在很多亟需解决的问题。截至 2023 年 11 月 25 日，VR 头显和 AR 眼镜在美国的销售额较上年同期锐减近 40%，降至 6.64 亿美元。这也造成作为市场较早期参与者的 Facebook 母公司 Meta 在虚拟现实设备领域业务在主流消费者中存在仍未被接受的问题，业务扩张速度受限。苹果本次试水意图明显，但其在混合显示领域的商业意图和长期的技术积累不容小觑，可适当关注其产品面世后表现情况。



（三）Meta2024 年将演示首款 AR 眼镜

2023 年 12 月 23 日，The Verge、The Information 表示，Meta 将在 2024 年展示公司首款真正的 AR 眼镜原型 Orion 猎户座。所述设备不向公众发售，仅作为演示。到 2027 年，将推出第一款向公众出售的 AR 眼镜 Artemis 阿尔忒弥斯。

Meta 研发 AR 眼镜已经至少 8 年时间，并为这个项目投入了数百亿美元，目标是为 Meta 带来如 iPhone 一般的划时代产品。

Meta 计划在 2024 年展示名为 Orion 猎户座的首款 AR 眼镜，暂定生产 1 千台，并采用了“军用级别”材料。Orion 猎户座的镜片采用了一种特殊的碳化硅，生产成本非常高，而用例主要包括太空望远镜，以及美国军方的雷达和传感器。

点评：Meta 持续加大在虚拟现实、增强现实方面的投入，希望开拓公司的第二成长曲线，但当前技术仍存在落地较难、成本高昂等现实问题。以 Meta 为首的一众移动互联网终端设备厂商短时间内仍难以实现商业上的成功，更多作为一种技术力的表现，建议保持适当关注。

（四）SpaceX 发射 6 颗卫星用于提供移动电话服务

2024 年 1 月 3 日，埃隆·马斯克（Elon Musk）旗下太空探索技术公司 SpaceX 发射了首批 6 颗能够提供移动电话服务的卫星，旨在为偏远地区消费者提供连接服务。

SpaceX 致力于为偏远地区提供更多信号，该公司 2022 年 8 月宣布将提供直连手机服务。本次发射的星链（Starlink）卫星将像太空中的手机信号塔一样运行，并直接适配现有手机，在传统手机信号微弱或没信号的地区实现沟通功能。

随着 SpaceX Falcon9 火箭运载的卫星进入近地轨道，T-Mobile 表示，直接到手机服务将从短信开始，随后在未来几年内提供语音和数据功能。T-Mobile 客户不会立即获得卫星服务；该公司表示，现场测试将“很快”开始。

全球其他无线提供商，日本的 KDDI、澳大利亚的 Optus、新西兰的 OneNZ 和加拿大的 Rogers，都将与 SpaceX 合作推出卫星直接接入蜂窝的技术。

预计 SpaceX “星链”服务 2024 年将产生约 100 亿美元的总销售额，从而超越其火箭发射业务，将占公司总销售额的 2/3。

点评：2023 年，华为推出了全球首款有卫星电话功能的 Mate 60 Pro，持有者即使在没有地面信号的情况下，也可以拨打、接听卫星电话。我国自主研发的天通一号卫星系统在其中发挥了重要作用。我国在卫星通信领域具有先发优势，同时考虑到国家安全等因素，本次 SpaceX 发射卫星对于我国卫星通信行业影响较小，可关注其在海外推广进度和落地情况，对海外业态可能产生系列影响。



『前沿技术』

（一）中国移动研究院联合产业完成 UDD 关键能力验证

2023 年,中国移动研究院联合中兴通讯等合作伙伴,在中国移动协同创新基地 5G-A 实验室和中兴通讯西安实验室,共同完成了 UDD 关键能力验证。测试结果显示,基于 5G-A UDD (时频统一全双工) 技术,在 100MHz 的单载波上 5G 商用模组可并发实现 5.1ms@99.999% 的确定性低时延和超 650Mbps 的上行吞吐量,可高效满足工业互联网应用对超低时延、超低抖动、超高可靠网络的确定性需求,为加速 5G-A UDD 技术提前商用以及赋能存量终端奠定了坚实基础。

为推动 UDD 技术的提前商用,单载波 UDD 除了要优化 R19 新型终端性能之外,还必须赋能 5G 存量终端。即只需基站升级支持单载波 UDD 工作模式,现网已支持灵活时隙配置 (3GPP R15 定义) 的 5G 存量终端就可以无感知地接入 UDD 网络,初步享受 UDD 技术带来的用户级服务定制能力优势。为加速 UDD 技术的商用进程,中国移动研究院在中国移动协同创新基地 5G-A 实验室和中兴通讯西安实验室,携手业界多个合作伙伴开展 UDD 技术的关键能力、兼容性和行业应用支持能力的验证。测试采用中兴通讯的 UDD 原型机和 5G 现网商用终端、以及行业综合测试仪模拟行业应用验证。根据测试结果显示,基于 100MHz 带宽的单载波,UDD 技术可以提升 5G 商用频段的传输灵活性、满足工业互联网的极致要求:

一是单载波确定性能力大幅提升。基于单载波 (100MHz 带宽) 上行速率可达 650Mbps 以上,较商用网络 (DDDSUDDSUU) 提升超 70%;端到端时延平均 4.8ms,可靠性达 5.1ms@99.999%。

二是终端兼容性验证逐步完善。考虑到行业终端部署的难度,UDD 系统已充分考虑了系统的前向兼容性。通过结合 3GPP R15 标准中动态帧结构 flexible slot (灵活时隙) 的方式,存量终端可正常接入 5G 网络,也就是说 5G 现网的行业终端无需软硬件升级也能获得 5G-A 的性能收益。目前已经完成了和高通、MTK 等主流商用芯片、中兴 AXON30 Ultra 等部分商用终端的兼容性验证。

三是关键行业应用模拟测试。业务支持能力验证采用 5G 行业综合测试仪、通过模拟“智能制造、钢铁、电力、矿山、轨交、钢铁、港口”等场景按真实业务协议进行模拟测试,包括 PLC 等业务,性能满足预期。

点评: UDD 技术是 TDD 与全双工之间承前启后的关键里程碑,将进一步提升 5G 的网络能力,解决当下 5G 网络灵活满足行业应用确定性要求和差异化需求的部署难题,也对一部分 6G 关键技术进行提前验证,为 6G 标准制定和技术落地积累重要经验。本



次验证将加速关键技术突破和加速创新成果转化，推动 5G-A 技术向行业应用向拓展。

（二）中国移动研究院研制成功 NR NTN 星载基站并完成地面测试

2023 年 12 月 29 日，中国移动研究院联合产业共同研制成功基于 3GPP R17 NR NTN 标准的星载基站，并完成地面通信测试与空间环境适应性测试。测试表明星载基站满足在轨飞行要求，实现了端到端全链路贯通及数据稳定传输，验证了基于星上再生模式的手机直连低轨卫星技术可行性，对手机直连低轨卫星研究与应用推广具有重要意义。

星载基站用于为终端提供直连卫星的无线网络覆盖服务，是低轨卫星互联网重要网络设备。面向卫星互联网低成本、高可靠需求，星载基站为适应太空真空、热、粒子辐照、原子氧等空间环境，采用高可靠设计搭配商用元器件。同时，面向卫星通信场景传播距离远、移动速度快、覆盖范围广等特点，基站针对时频同步、调度增强方面进行了协议优化，并采用资源池化及软件定义载荷架构，实现功能灵活在轨重构，以适配不断演进的 3GPP NR NTN 协议。目前，星载基站已完成力学、高低温、热真空、老炼等测试及抗辐照性能评估，满足在轨运行条件。

地面通信测试模拟了 550Km 轨道高度卫星运行轨迹，与星移联信、唯亚威、是德科技、坤恒顺维共同搭建了从模拟终端、信道模拟器、星载基站到模拟核心网的端到端链路，仿真了低轨卫星通信过程中面临的高动态、大时延、强衰减的传输环境。实测星上再生模式下在 20MHz 带宽时用户下载速率可达 15Mbps，上传速率可达 822kbps，最大环回时延为 9.2ms，性能基本符合预期，且后续将进一步优化，并进行在轨验证，可为大众手机及行业终端提供双向宽带业务。

点评：星载基站研制成功验证了再生模式下的 3GPP R17 NR NTN 技术落地能力，可为协同创新基地搭建基于再生模式的实验室测试平台、在轨测试平台，进一步推动再生模式技术及其产业成熟，面向天地一体领域积极发挥地面产业优势，有望加速卫星及地面网络在技术、标准、产业和应用的全方位融合，构建满足连接泛在、场景泛在的天地一体化网络。

（三）中国电信开展 RedCap 大科创试验，加速 5G 蜂窝物联网商用

2024 年 1 月 2 日，为积极贯彻落实工信部《关于推进 5G 轻量化（RedCap）技术演进和应用创新发展的通知》要求，中国电信研究院在中国电信集团云网发展部的指导下，基于中国电信云网融合大科创装置开展 RedCap 相关功能和性能测试的试验。本次试验利用大科创装置多厂家、全互联的移动网试验能力，完成中兴、华为、爱立信三个无线网主设备厂家以及中兴、华为两个核心网主设备厂家的相关测试。

测试结果表明，5G RedCap（R17）相比 5G eMBB，初期对终端复杂度和成本能降



低 60%，功能方面保留了 5G 基本能力，还支持切片、URLLC、与 Legacy UE 兼容等优点，在单用户峰值、小区容量、时延等性能方面要优于 LTE Cat4。本次试验解决了终端、无线网、核心网对接的兼容性问题、以及专用 BWP 同频切换等问题，验证了中国电信现网引入 5G RedCap 能力的技术方案，推动现网主要厂家设备成熟，为集团和各省公司开展 RedCap 外场试验和试商用拓展打下基础。

点评：目前，中国电信集团已在浙江、贵州、广东等 10 省开展 RedCap 外场试验，5G RedCap 技术方案帮助广东、浙江、上海、福建 4 省率先开展 ToB 行业示范应用。通过 RedCap 大科创试验，提升了中国电信在 5G 行业应用领域的领先地位，深化 5G 轻量化技术的研发与应用，有望推进 5G RedCap 技术在各行业的普及与推广。



（2）政策解读报告

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant



移动互联网行业政策解读

2024年1月1日-1月7日

北京世经未来投资咨询有限公司



目 录

“信号升格”专项行动开展 移动互联网产业链持续受益 19

 『政策摘要』 19

 『政策背景』 信息化发展对移动互联网提出更高要求 20

 『政策解读』 移动互联网逐步向特定场景发展 21

 『行业影响』 小规模应用场景培育行业新的增量空间 25

 『企业影响』 企业应用场景多样性提升，软件体验成主要关注方向 26

 『投资建议』 关注行业上下游头部企业动向，把握其项目资金需求 27



“信号升格”专项行动开展 移动互联网产业链持续受益

政策名称：《关于开展“信号升格”专项行动的通知》

政策发布时间：2024 年 1 月

政策发布机关：国家发改委等七部门

【政策摘要】

2024 年 1 月 3 日，工业和信息化部、国家发展改革委等十一部门联合印发了《关于开展“信号升格”专项行动的通知》（以下简称《专项行动》）。

《专项行动》重点提出以下四方面任务：

加强重点场景网络覆盖

政务中心方面，持续提升各级政务服务中心的移动网络信号覆盖，重点覆盖政务服务大厅、业务窗口、行政事项受理点等。医疗方面，重点覆盖门急诊区、输液室、检验窗口、住院部、手术室等关键点位。交通地铁方面，重点覆盖售票大厅、候机（车、船）区、安检区等关键点位。乡镇农村方面，重点覆盖乡镇政府所在地、乡村集市、村委会、村活动广场、乡镇卫生院和村卫生室等关键点位。

加快重点业务服务提升

完善内容分发网络（CDN）节点部署。科学配置应用服务器带宽，满足大并发量等业务需求加快优化调度算法，加强终端新技术试验，更好适配网络协议；加快人工智能等新技术引入，推进网络运营维护智能化，减少网络质差问题处理响应时间。

强化资源要素高效协同

推进跨行业规划衔接和标准落实。保障重点场所通信基础设施建设通行权。各地教育、住房和城乡建设、交通运输等为移动通信基站、光纤宽带等通信基础设施建设预留空间。加强通信基础设施用能保障。对符合条件的 5G 基站实施电力打包直接交易，降低 5G 用电成本。

促进监测评测水平提升

完善网络质量评测体系和监测能力。形成网络质量全域感知、重点场景问题告警和重点业务质量监测等能力；强化通信网络抗毁能力。实现网络运行状态实时监测、网络性能动态管理、网络故障自动定位及时处置。



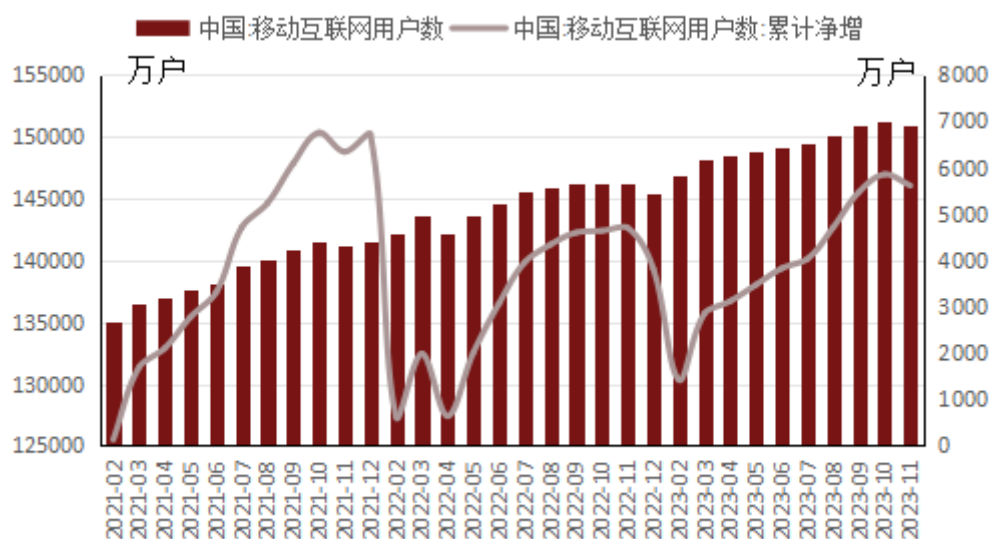
『政策背景』信息化发展对移动互联网提出更高要求

（一）移动网络对支撑经济社会高质量发展具有重要意义

移动网络作为新型基础设施的重要组成部分之一，是我国面向未来数字化、信息化时代的重要底层技术。国家在战略方面高度重视 5G 发展，强调“加快 5G 等新型基础设施建设，积极丰富 5G 技术应用场景”。《数字中国建设整体布局规划》明确提出加快 5G 网络与千兆光网协同建设。《信息通信行业“十四五”规划》对重点应用场景移动网络深度覆盖进行了部署，涵盖老旧小区、产业园区、商务楼宇、学校、医疗卫生机构等重要民生、经济区域。移动网络在政策层面对于经济社会高质量发展的重要意义越发凸显。

（二）用户更加关注移动网络质量和业务体验

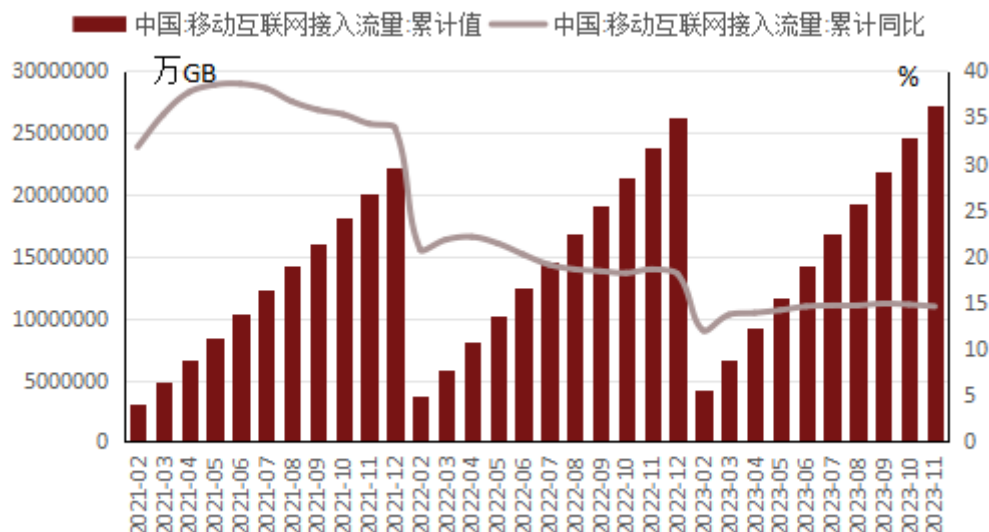
截至 2023 年 11 月，中国移动互联网用户数为 150996 万户，累计净增用户为 5611 万户，总体用户规模出现了下滑，整体移动互联网市场规模逼近行业容量上限。



数据来源：Wind

图1 2021 年-2023 年 11 月中国移动互联网用户情况

截至 2023 年 11 月，中国移动互联网接入流量 2728 亿 GB，累计同比增长 14.6%，移动互联网接入流量规模增速自 2022 年 12 月降级后进入较为平稳的增长区间，行业进入成熟时期。



数据来源: Wind

图2 2021年-2023年11月移动互联网接入流量变化情况

我国已建成全球规模最大、技术领先的移动网络。广大用户从过去关注移动网络是否覆盖,转变为更加关注移动网络质量和业务体验,期待更美好的数字生活。同时,各行各业正经历数字化、网络化、智能化转型关键阶段,对移动网络深度覆盖的需求更加迫切。开展“信号升格”专项行动,旨在聚焦重点场景,加快推进移动网络深度覆盖,提升网络质量,优化用户感知,向广大个人用户和行业用户提供高质量移动网络使用体验,支撑网络强国和数字中国建设。

(三) 信息化需要更加完善的移动网络

移动网络的完善将有利于信息流通,加快信息交换速度,催生行业新变化。信息技术正处于系统创新和智能引领的重大变革期,5G、工业互联网、物联网、云计算、车联网、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术加速集成创新与突破,推动经济社会各领域数字化、网络化、智能化转型不断深化,数字经济规模不断扩张、经济贡献不断增强,公共服务、社会治理等领域数字化智能化水平不断提高。全球数字化转型步伐加速。数字化生产、生活和社会公共治理等新需求不断增长,行业发展空间广阔。

【政策解读】移动互联网逐步向特定场景发展

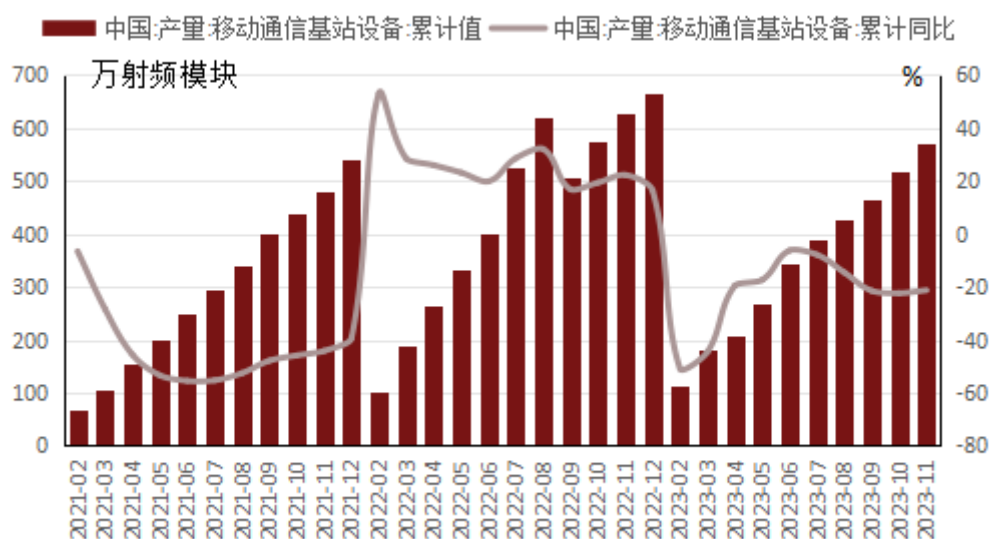
(一) 端到端用户体验升格,利好微基站小基站等网络设备

《专项行动》明确到2025年底,超12万个重点场所、3万公里铁路和50万公里公路、200条地铁线路实现移动网络连续覆盖,移动网络下行均值接入速率不低于220Mbps,达标速率不低于95%。信号升格行动有望继续完善我国移动网络覆盖深度和广度,保持5G投资额稳定,室分系统、小基站有望受益。与此同时我国5G-R新一代铁路通信试验频率于2023年10月获批,专网通信市场也可能迎来快速发展



数字基础设施是建设网络强国、数字中国的先决条件，我国已建成全球最大光纤网络、4G 和 5G 独立组网网络，截至 23 年 11 月底，5G 基站建成 328.2 万个，其中新晋运营商中国广电就建成了 60 万座 5G 基站。随着在线教育、远程医疗、远程办公等应用快速发展，5G 室内场景增多，此行动会加速微基站、小基站发展，小基站能够在室内安装，实现弱信号和盲区内的定点深度覆盖，包括人流密集或数据流量传输需求大的区域。此外，小基站还能帮助宏基站分担流量负荷，与边缘计算等技术相结合，以满足垂直行业应用碎片化需求

最新数据截至 2023 年 11 月，中国移动通信基站产量为 572.1 万射频模块，累计同比下降 21.3%，产量增速整体放缓。单月数据来看增速有回正趋势，预计 2023 年 12 月有望延续回升势头，2024 年 2 月受节日影响，增速仍可能出现回落。



数据来源: Wind

图3 2021 年-2023 年 11 月中国移动通信基站设备产量情况

根据 SCF 预测来看，全球小基站数量整体增速将在 2025 年达到峰值，随后全球小基站增速将边际放缓，其中主要增长力量来源于拉美、西欧、东欧、东南亚、南亚等地。中国在小基站部署方面较为领先，后续整体增量变化较全球其他地区相对有限。

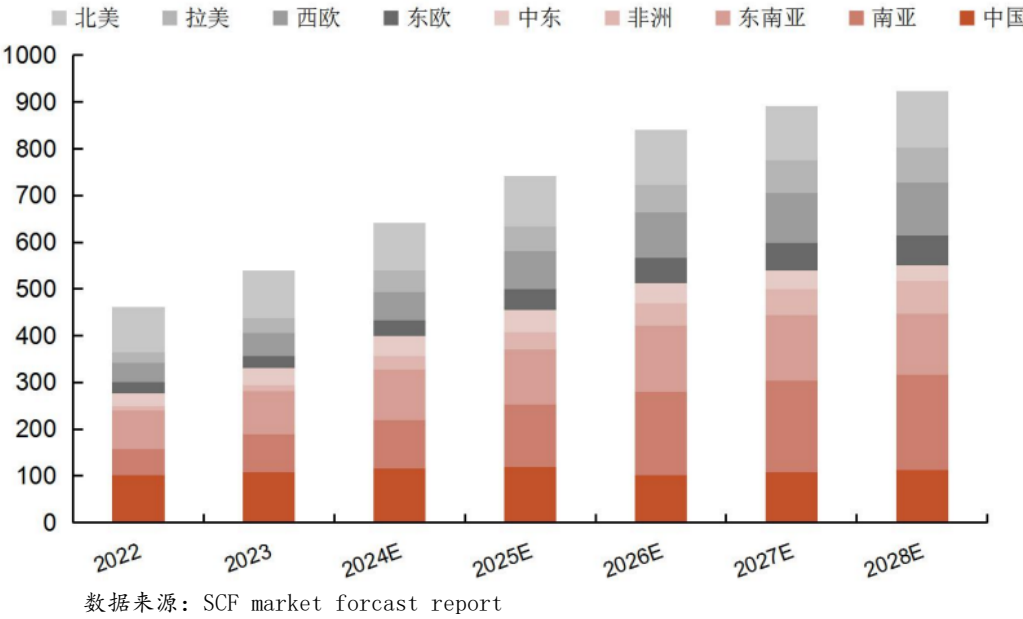
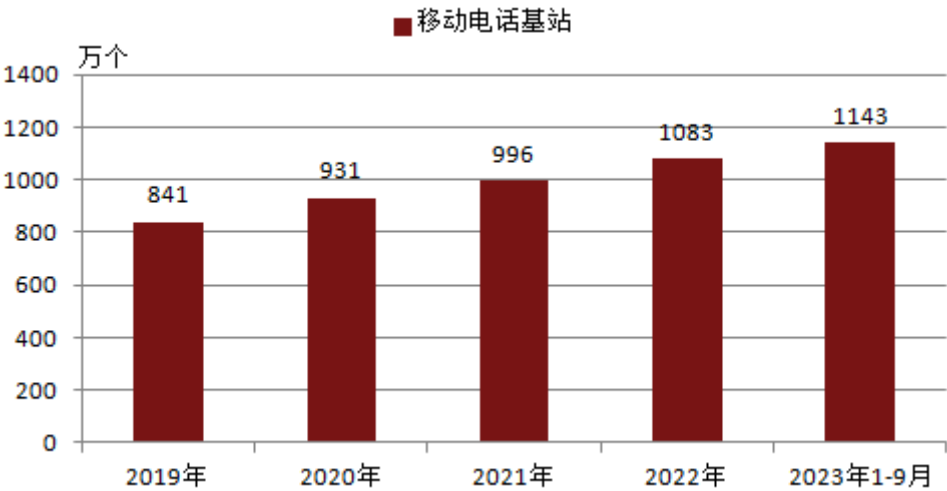


图4 全球小基站部署数量预测（单位：万个终端射频单元）

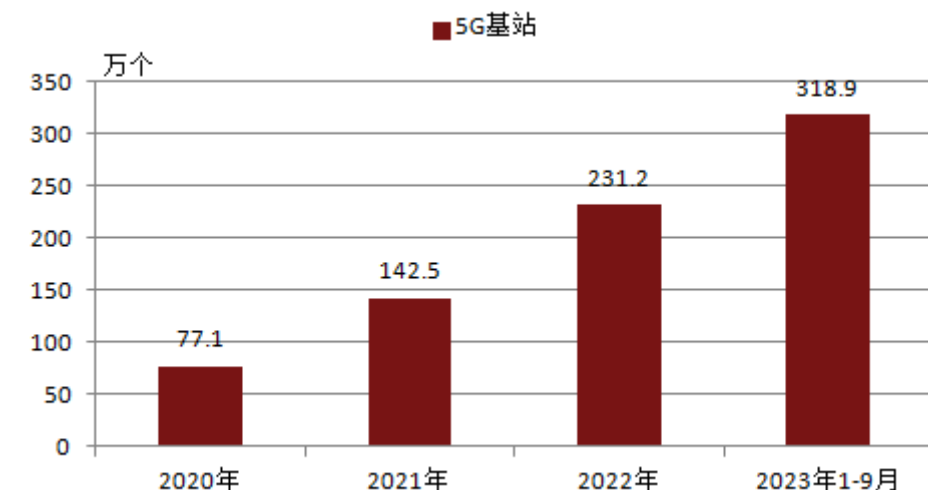
（二）重点场所专网信号升格，专网领域更具投资价值

截至2023年9月末，我国移动电话基站总数达1143万个，比上年末净增59.8万个。其中，5G基站总数达318.9万个，占移动基站总数的27.9%。



数据来源：工信部

图5 2019年-2023年9月移动电话基站总数



数据来源：工信部

图6 2020年-2023年9月5G基站总数

《专项行动》明确了到2024年底，实现超过8万个重点场所实现移动网络深度覆盖，2.5万公里铁路和35万公里公路、150条地铁线路实现移动网络连续覆盖；移动网络下行均值接入速率不低于200Mbps，上行均值接入速率不低于40Mbps，卡顿、时延等主要业务指标加快改善，移动网络达标速率占比不低于90%。

2023年10月，工业和信息化部向中国国家铁路集团有限公司批复了基于5G技术的铁路新一代移动通信系统（5G-R）试验频率，支持其开展5G-R系统外场技术试验。我们认为通信专网政策的密集释放会加速以铁路为代表的行业专网建设，网络是行业数字化转型的前提和必须5G-R可以实现列车、信号设备等各类智能设备的互联互通，从而实现数据共享信息交流，实现实时数据采集、检测和分析，提高铁路运行的安全性和效率，预计未来我国铁路领域将逐步加大和倾斜在5G-R方面的固定资产投资。

截至2023年11月，中国铁路运输业固定资产增速仍保持在两位数以上，整体增速可观，预计随着铁路加大专网信号升格力度，铁路投资仍将保持较为不错的增速。铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增速维持在低单位数，除铁路外其他行业拖累整体增速，信号升格专项行动实施后，有望一定程度上改善船舶、航空航天和其他运输设备制造业固定资产增速情况。

（三）基础设施感知能力升格，CDN加速服务需求不断增加

《专项行动》明确要求互联网企业加速部署关键内容设施、重要业务枢纽、资源汇聚中心，提升综合业务服务能力，完善内容分发网络（CDN）节点部署，加强对业务连通率、卡顿率、时延、高清视频占比等关键感知指标的监测分析，加快面向网络质量提升的上行增强、载波聚合等技术攻关和产品研发。

随着互联网的普及和应用场景的不断扩展，网络面临着巨大的挑战，现有的网络因



其设计复杂、开放性不足无法适应更简单、开放、灵活的要求，应用的爆发式增长也给监测监管提升了难度，越来越多的企业和机构开始将自己的业务部署到云端，智能 CDN 的需求将得到加强可根据业务热点预测、用户分布拓扑进行内容的智能推送，并下沉至网络边缘（如基站、网关等）就近为用户服务。

全球突发公共卫生事件的出现，网络直播、在线办公等场景的规模扩张，使得流量需求爆发式增长，行业数字化转型和远程办公双重驱动 CDN 行业高速发展。中国 CDN 市场持续增长，市场规模由 2017 年的 136.2 亿元增加至 2022 年的 754.3 亿元，预计至 2027 年市场规模达 2368.6 亿元，2023-2027 年年复合增长率为 25.2%。

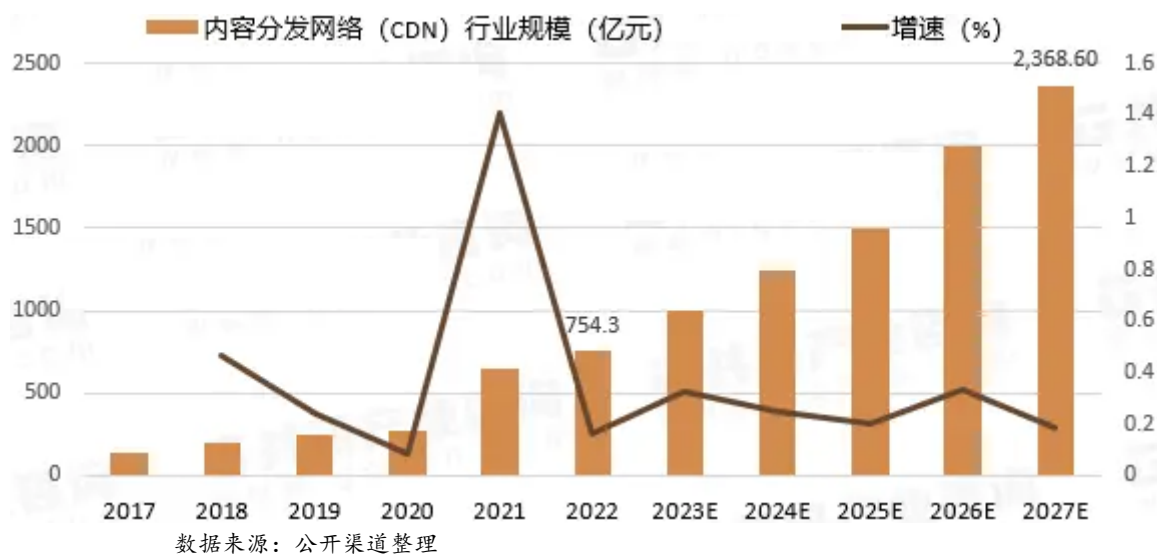


图7 2017-2027 年中国内容分发网络（CDN）行业规模预测

【行业影响】小规模应用场景培育行业新的增量空间

（一）移动互联网 C 端特定应用场景市场规模有望持续提升

我国 4G 基站数超过 600 万个，4G 网络已全面覆盖城乡，5G 基站数达 328.2 万个，5G 网络覆盖逐步从“市市通”到“县县通”并持续向乡镇、行政村等延伸。信息基础设施的持续投入促进了我国自 2016 年开始高速增长的移动互联网行业的繁荣。信息流通速度大幅增加，与线下完善的交通物流网络产生融合，两者共同衍生出互联网电商市场，移动互联终端设备的普及进一步开拓了二三线及偏远地区下沉市场，多方合力造就了移动互联网行业自 2019 年开始的高速成长。

当下，移动互联网行业在 To C 领域渐趋饱和，移动互联网用户规模、日均使用时长、人均消费额正在逼近市场极限，叠加宏观经济结构调整和经历疫情封闭后，更多的消费者愿意参与到线下活动中。线下实体经济需要为消费者提供更完善的消费体验，固定消费场景内容分享涉及到的多终端信息稳定、高效传输对于现有信息基础设施提出了更高的要求。本次“信号升格”行动将重点围绕政务场景、文旅场景、医疗场景、客运



机场、火车站、汽车站、港口地铁等交通场景、商业街区、综合商业体、超市等消费场景、楼宇酒店等商务办公场景、乡镇农村重点生活场景加大移动网络覆盖，保障移动网络的质量和使用体验。

（二）具备超大带宽、超低时延、先进可靠特性的移动互联技术发展加快

区别于过去大范围移动网络设备铺设，本次专项行动更多专注于大规模人口聚集的区域信号设备建设以及对过往基础设施铺设的有效补充。关键内容设施、重要业务枢纽和资源汇聚中心对于移动网络的服务有着更高的要求，将促进移动互联网中网络设备和节点在内容分发（CDN）、服务器带宽科学配置、数据传输动态优化等技术的进步，对于调度算法优化、网络协议适配、基础电信企业、互联网企业、设备制造企业、终端企业间业务协作和标准统一有着推动作用。

基础电信企业有望在《专项行动》的推动下持续扩容骨干传输网络，骨干网 200/400Gbps 超高速、超大容量传输系统将在政府、医疗、金融等领域按计划推进，领过全光交叉、智能管控等技术将赋能现有调度体系，提升网络调度能力和服务效能。数据中心高速互联需求将加速释放，IPv6 分段路由（SRv6）、虚拟扩展局域网（VXLAN）等 DIC 核心技术将借助政策鼓励快速应用。

（三）B 端应用场景将成为移动互联重要增长点

工业、交通、电网、教育、医疗、港口、应急公共服务等典型行业有望在本次《专项行动》带动下加快虚拟千兆网络建设部署，探索创新网络架构，灵活选用与公网部分共享、与公网端到端共享等多种模式。5G 基站、OLT 设备、核心网网元、行业终端采购部署规模有望加大。

边缘侧新技术+场景带领连接层走出底部，工业互联网步入发展快车道。当前移动物联网产业整体处于“爆发前期向爆发期的过渡阶段”，智能家居、工业互联网、车联网等大颗粒场景带动连接数有望重回双位数增长，感知连接层模组和智控器领域景气度提升。围绕 AI 终端的云边协同优化算力分配将成为 AIGC 时代计算升级的趋势，同时 5G RedCap、星闪等通信新技术有望打通生态、提高交互，带动模组厂走出周期底部。工业领域信息化与智能化加速，物联网通信模组、工业通信网关、工业专网专线、标识解析、云网络等，有望迎来新一轮部署周期。

【企业影响】企业应用场景多样性提升，软件体验成主要关注方向

对于移动互联网网络设备服务商、运营商而言，《专项行动》将带动其在多业务场景中的网络搭建和设备供应，移动通信相对稳定的增量空间有望打破，多业务场景的搭建将为后续向产业专用网络和大规模工业互联网转型升级积累一定的经验。针对专用网络、超带宽等技术的使用将加快企业技术变现，形成技术迭代，以点带面式的业务拓展



模式将为企业储备更多客户资源，政企、医院、学校、交运等购买服务规模上升将成为主要的市场争夺点，可积极发掘其中长期的业务机会。

对于移动互联网应用端企业来说，《专项行动》缓解了企业应对区域数据量骤增产生的压力，企业对于自身应用端数据加载和数据中心调度将留出更大的空间，在实际使用中企业可以将更多精力用在调整服务器算力分配方式，提升用户体验方面。休闲娱乐、商务办公、医疗教育领域移动应用受益于网络服务的进一步完善，应用端市场应用数量增长速度有望提升，专用应用数量增长速度有望超过综合类应用，建议可避开较为成熟且竞争格局相对稳定的综合类应用，适当向专业软件等细分领域市场发力，挖掘消费市场多元化发展增长潜力。

【投资建议】关注行业上下游头部企业动向，把握其项目资金需求

在 AI 算力、数字经济、卫星互联网、铁路 5G 等子领域驱动下，移动互联网行业全年经营情况有望稳健增长。持续看好 2024 年移动互联网行业在政府带动下的行业成长机会，建议关注铁路 5G、卫星互联网、数据要素&运营商、AI 算力基础设施、新型工业化等领域投资机会。

电信运营商：受益于数字中国战略持续推动，运营商整体业务稳健增长，基本盘业务延续企稳回升态势，创新业务增速表现良好叠加市场占比提升，新动能持续壮大，同时资本开支占收入比重下降，有利于行业内企业利润释放。运营商基本面仍处于向好趋势中，5G-A、卫星通信产业化有望加速。运营商在云计算市场仍具备增长潜力，通过构建“云数据”的能力，有望实现商业模式从“管道+流量”向“连接+算力+能力”的转型。

数字化转型和数据要素落地打开运营商市值成长空间，中国移动盈利指标继续保持全球领先水平。主设备商市场份额提升、盈利逐季改善。5G-A、卫星通信等新技术逐步演进，有望拉动天线射频厂商新一轮成长周期。卫星互联网尚处早期，但产业发展明显提速，卫星制造和地面终端建设是率先受益环节。可重点关注上海星链和国家星网产业链中价值量高、竞争格局较好的环节，把握其基于业务开拓、技术研发、设备迭代等产生的资金需求机会。

运营商数据要素资产入表预期在即。三大通信运营商坐拥庞大的用户规模，将持续催生海量的数据，有望在保障数据要素高效、可信合规、安全流通前提下成为重要的资源。运营商已累计存储数据量以及日数据采集量都具备相当规模，在数据要素确权、交易、治理等一系列环节制度不断完善的背景下，通信运营商数据资源价值有望持续释放。

移动通信设备商：受益于数字经济以及 AI 算力发展，通信设备商需求逐步提升，业绩有望增长。优于通信设备市场头部效应明显，本次“信号升格”对于移动设备厂商



的提升将主要集中于华为、中兴、新华三等，可择优选择其中存在资金需求的企业，提供批量项目资金支持。

军工通信&卫星互联网：通信与信息化能力建设成为国防重要投入方向，卫星互联网战略属性凸显，应用端将持续催化。

铁路 5G：铁路专网处于迭代前夕，交运、路网在新型基础设施搭建方面将带动 5G 市场，形成新的增长空间。

移动互联网应用端：拼多多、网易、腾讯音乐实现超额收益，在行业整体相对不确定的外部环境下，能够实现份额稳中有升是公司治理能力和竞争实力的体现。展望后续，融资环境降温背景下，新进入者减少，已经构筑竞争壁垒、商业模式得到验证、现金流稳健的赛道龙头将获得更为缓和的竞争环境，行业格局将进一步向头部集中，垂直领域龙头公司有望具备更强的增长确定性。目前，行业格局较为清晰，头部公司份额稳固市场出现变动的可能性较小。建议重点关注头部企业业务进展情况和部分业务资金需求，整体服务方案围绕特定项目展开。

行业增速放缓背景下，商业模式的变革、出海等新市场的拓展是目前移动互联网公司寻求的主要变化，抖音海外版 Tik Tok、拼多多海外版 Temu、快时尚品牌尚恩 Shein 等本土企业在海外表现较好，主要聚焦于海外电商和零售领域，可重点关注以上企业，同时关注其他国内垂类企业海外发展情况，关注其跨境融资需求。



(3) 行业每周短评分析

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant



移动互联网行业每周短评分析

2024年1月1日-1月7日

北京世经未来投资咨询有限公司



目 录

鸿蒙打造操作系统闭环 国产移动互联网生态发展加速	31
『事件概况』	31
『事件背景』 外部政策环境持续收紧，国内推动加速形成产业合力	31
『行业现状』 自主可控助推行业回暖 应用端适配加速生态闭环	36
『行业问题』 生态脆弱叠加路径依赖，移动互联生态仍需扩大交际圈	39
『行业前景』 技术发展明确推动薪酬体系增长，人才优势逐渐积累	40
『投资建议』 开源鸿蒙边界不断拓展，关注行业上下游资本开支进展情况	41



鸿蒙打造操作系统闭环 国产移动互联网生态发展加速

【事件概况】

2024 年 1 月 4 日，华为宣布将于 2024 年 1 月 18 日举行“鸿蒙生态千帆启航仪式”，分会场设定在北京、上海、杭州、南京、成都、厦门、武汉、长沙 8 大城市，届时将揭秘鸿蒙生态和 HarmonyOS NEXT 进阶新篇章。

2023 年 8 月 HarmonyOS 4 发布的同时，华为还公布了面向开发者的 HarmonyOS NEXT，该系统仅支持鸿蒙 HAP 格式。

根据华为规划，全新 HarmonyOS NEXT 开发者预览版将在 2024 年第一季度面向所有开发者开放。

2023 年 9 月-2024 年 1 月以来，国内互联网大厂和头部企业纷纷宣布启动鸿蒙原生应用开发。目前已经有包括爱奇艺、支付宝、美团、米哈游、B 站、高德地图在内的数百家头部合作伙伴宣布启动鸿蒙原生应用开发。

华为 2023 年 12 月表示，鸿蒙生态的设备数量已经超过 7 亿，华为已经与包括游戏、社交通讯、出行导航、商务办公、旅游住宿等在内的 18 个领域的开发者及伙伴展开鸿蒙原生应用全面合作。

【事件背景】外部政策环境持续收紧，国内推动加速形成产业合力

（一）中央、地方层面加大对自有操作系统扶持力度

中央层面，在 2022 年 9 月举办的“新时代工业和信息化发展”系列主题新闻发布会上，工业和信息化部表示，未来将深入落实国家软件发展战略，持续加大对操作系统的支持力度，顺应开源发展趋势，强化核心技术突破，培育壮大应用生态，更大力度汇聚产学研用各方力量，推动操作系统创新发展。

地方政府方面，深圳市一直积极支持“开源鸿蒙”系统发展。2022 年 6 月发布了首个操作系统专项政策——《深圳市关于加快培育鸿蒙欧拉生态的若干措施（征求意见稿）》，表示将围绕鸿蒙供给侧、需求侧、生态三大关键发展要素，提出了培育产业主体、深化应用牵引、打造生态建设核心平台等三方面十二条措施，推动千行百业应用 OpenHarmony。支持企业及个人开发者对开源鸿蒙、开源欧拉社区贡献各类功能代码。支持企业研发销售基于开源鸿蒙的终端产品，基于开源欧拉的服务器、边缘计算、工业嵌入式设备和云服务。鼓励传统应用软件向开源鸿蒙、开源欧拉适配迁移，支持研发企业基于开源鸿蒙、开源欧拉发布原生应用。推动云服务平台类企业增加基于开源鸿蒙的原子化服务。鼓励企业基于开源鸿蒙、开源欧拉申报技术攻关面上项目、重点项目。积



极争取将鸿蒙、欧拉应用纳入国家有关重大专项，推动主流应用上线鸿蒙、欧拉版本。并对以上行为给予资金奖励。

2023年2月10日，深圳发布的《深圳市极速先锋城市建设行动计划》中，不仅明确指出将探索以“开源鸿蒙”操作系统为基础，构建城市感知终端建设管理模式，降低对接成本，加快建设城市级物联感知平台，推动市区物联网平台、各领域专业物联网平台网络与数据互联互通，而且制定了详细的量化目标，计划在2023年底前，全市水电气物联网感知终端数量超过900万，打造20个多功能智能杆应用示范项目。频繁出台的专项政策，体现了深圳市对“开源鸿蒙”的高度关注。

2023年7月28日，深圳工业和信息化局发布《深圳市推动开源鸿蒙欧拉产业创新发展行动计划（2023—2025年）》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》要求到2025年，操作系统技术能力全体系增强，关键卡脖子技术清零，推动鸿蒙欧拉比肩全球领先操作系统，持续引领全栈信息技术创新发展，构筑面向多样性计算的全球信息技术体系，实现我国操作系统技术创新和高水平自立自强。鸿蒙欧拉产业生态建设成效显著，集聚产业主体超千家，推动大批设备厂商开发鸿蒙、欧拉产品，全国在用设备规模达十亿台。新增十个以上行业、不少于百家单位中采用鸿蒙、欧拉产品，打造百个以上可复制可推广的行业应用标杆，在重点行业领域实现鸿蒙、欧拉应用全覆盖。推动在全市关键信息基础设施服务器操作系统新增市场中，欧拉占40%以上份额；全国智能终端操作系统生态中，鸿蒙占据重要一席。通过深圳品牌“走出去”等系列活动，实现鸿蒙欧拉合作辐射金砖国家、“一带一路”国家和国际友城等。在对口地区落地20个以上鸿蒙欧拉示范项目。

除了深圳，福州市和惠州市也出台了相关政策。在《关于加快福州市鸿蒙产业发展的三条措施》中，福州市计划从产品适配、创新应用、生态营造三个方面对应扶持鸿蒙产业链的硬件适配、软件应用、中介平台以及本地生态培育，真金白银加快鸿蒙产业发展，推进物联网产业迈向新高度。

惠州市则在《惠州市政府工作报告》的2023年工作安排中明确表示，要持续用力打造世界水平数字产业基地，鼓励大型企业组建独立法人软件公司规划建设“开源鸿蒙超高清产业园”，鼓励具备实力的企业参与融入开源鸿蒙生态。

在中央和各地方政府诸多政策的支持和引导下，已经有越来越多的操作系统厂商、硬件厂商、互联网公司、高校等产业链上下游主体加入OpenHarmony产业，共同推动OpenHarmony商业应用驶入快车道。

（二）美国为首的西方国家对华移动网络、互联网设备、终端应用持续打压制裁

中国半导体产业遭受美国为首西方国家限制的同时，国外具备庞大粉丝基础的中国



应用程序也成了美国对华科技战的目标。

2022 年夏季，美国政府就监管问题，与 TikTok 进行了约谈。本次谈判中，美国政府提出一系列的要求。协议表示，美国政府有权在几乎未经通知或者完全没有通知的情况下，对 TikTok 在美国的办公场所、记录、设备和数据服务器进行深入的调查和检查。这无疑给 TikTok 的操作带来了很大的压力。

协议明确指出，TikTok 不能自行修改其在美国运营的服务条款、审核政策和隐私政策，所有的更改都需要得到美国政府的许可和认可。美国政府可以直接插手 TikTok 在美国的数据安全管理，甚至否决任何关于 TikTok 美国数据安全部门管理人员的任命。TikTok 和其母公司字节跳动不仅需要接受针对其在美运营的各类审计、评估和报告的要求，而且还需要承担全部相关的费用。在某些特定情况下，美国政府有权让字节跳动暂停 TikTok 在美国的运营。如果这份协议草案最终签署，那将使得美国政府不只是拥有“不受限制”的访问 TikTok 内部数据的权限，还将拥有对 TikTok 核心功能的绝对控制权。

2023 年 3 月 23 日 TikTok 前往美国国会接受议员们的质询。TikTok 选择将美国本土用户数据储存在当地，并表示会保护美国用户的使用数据，但是美国国务卿布林肯在委员会会议上，仍然表示 TikTok 是威胁美国国家安全的危险 APP，应该立刻采取行动予以禁止。

2023 年 4 月 5 日，美国佛罗里达州则发出禁令，在全州范围的公立大学封禁 tiktok、微信和 QQ，学校网络禁止连入这些应用，学校设备也禁止安装这些应用。佛州州立大学系统(SUS)要求相关机构从大学拥有的所有设备上剔除 SUS 要求封禁的技术，切断与这些技术存在关联的网络流量，该禁令即刻生效。佛罗里达州立大学在发给学生的邮件称，上述软件和应用与外国政府存在关联，会收集用户的“个人生物信息”，从而威胁到美国的个人乃至美国国家安全。校方强烈建议所有学生和教职员工“停止使用这些被禁止的技术，并从他们的个人设备中删除这些应用程序”，“采取这一行动将有助于保护你的个人信息和大学数据”，学校公共网络也会封杀这些软件的接入。

SUS 是佛州的公立大学体系，包含佛罗里达大学、佛罗里达州立大学、北佛罗里达大学等 12 所主要公立大学，覆盖超 30 万学生。根据 SUS 发出的指令，除 TikTok 外，腾讯 QQ、微信及任何子公司或关联公司的技术将被封禁。

一系列政治性打压使得中国移动互联网应用出海进一步受阻，中国移动互联网行业需要整合行业现有资源，融入国家对外发展战略，形成统一合力，打开第三世界国家移动互联网领域市场空间。一个集成移动互联终端、软件、硬件、工业物联网的自主可控的移动应用操作系统正契合当前产业发展趋势。



表1 美国为首等国家对中国在硬件、软件、移动互联网应用端的限制措施

时间	事件
2020 年	
4 月	美国商务部宣布规定，要求全球使用美国设备生产芯片的公司，如果向华为供应产品，必须先获得美国的许可。
5 月	美国商务部进一步加强对华为的出口管制，限制华为使用美国技术设计和生产的产品。
8 月	美国进一步扩大对华为的制裁，进一步收紧了对华为获取美国技术的限制，同时将华为在全球 21 个国家的 38 家子公司列入“实体清单”。
9 月	美国商务部针对华为及其子公司的芯片升级禁令正式生效。
10 月	美国国际技术经济研究所（ITIF）发布《与中国竞争：战略框架》报告，明确将中国定义为美国在科技领域的“最大威胁”。
12 月	美国众议院中美科技关系专家组发布《如何应对中国的挑战：美国的技术竞争新战略》报告，进一步阐明了美国对华科技战略全面转轨的深层次缘由； 美国商务部工业与安全局（BIS）将中国芯片制造商中芯国际（SMIC）列入“实体清单”。
2021 年	
4 月	美国总统拜登召集英特尔、台积电、三星等 10 家芯片相关企业召开了一场线下峰会，并在会上提出，要在芯片产业投入 500 亿美元（之后变更为 520 亿美元），来重振美国芯片制造，意图重塑美国半导体供应链，通过联合同盟，从设计、制造到应用，在整个半导体产业链上与中国“脱钩”。
6 月	美国参议院通过了《2021 年美国创新与竞争法案》（USICA），该法案提供资金支持美国半导体研发和生产，同时限制与中国的科技往来 美欧双方成立美国-欧盟贸易和技术委员会（TTC），旨在将芯片、集成电路等关键产业供应链迁出中国。
12 月	美国通过了《2022 财年国防授权法案》（NDAA），其中包含限制与中国军事和监视相关实体交易的条款。
2022 年	
2 月	《2022 美国竞争法案》（因其主要针对芯片制造，所以被称为《芯片法案》）在众议院通过。
3 月	美国政府着手联合韩国、日本和台湾地区组建“Chip 4”芯片四方联盟，高筑“反制中国大陆的半导体围墙”。
6 月	美国商务部部长吉娜·雷蒙多公开表示，“国会将尽早通过价值 520 亿美元，旨在提升对中国竞争力的芯片法案”。
8 月	美国总统拜登签署《2022 芯片与科学法案》，使之正式成法生效。该法案要求任何接受美国政府资金的芯片企业必须在美国本土制造他们研发的技术。
10 月	美国商务部发布了一项针对中国先进计算和半导体制造的出口管制新规，这些规则旨在限制中国获取美国技术，尤其是用于超算和半导体制造的关键技术。
12 月	美国商务部发布公告，宣布将长江存储等 36 家中国高科技企业及研发机构列入美出口管制“实体清单”，其中有 22 家企业主营的是人工智能芯片行业。
2023 年	
1 月	美、日、荷达成秘密协议对华设限，芯片博弈进入一个新阶段； 美国政府向荷兰发出了强制指令，限制该国对中国的光刻机出口。根据这个措施，从 2023 年 9 月 1 日开始，荷兰将禁止向中国出口深紫外（DUV）光刻机及其部件。（2023 年 9 月，荷兰正式对外宣布，ASML 将继续向中国市场提供光刻机设备，其中包含了“2000i”以及未来将推出的沉浸式光刻机系统。根据外媒的报导，“在多种因素的考虑之下，荷兰暂时不会对华实施出口禁令，双方将继续合作既有的项目，断供的时间将推迟至 2024 年。”）
2 月	美国商务部将 6 家中国军工企业（北京南疆航天科技有限公司、中国电子科技集团公司第四十八研究所、东莞市凌空遥感科技有限公司、鹰门航空科技集团有限公司、广州天海翔航空科技有限公司、山西鹰门航空科技集团有限公司）列入实体名单，主要涉及航



	天器及气球制造。
3 月	美国商务部又以“国家安全”和“外交政策利益”为由将 28 家中国大陆企业和研究机构列入所谓“实体清单”，其中包括浪潮集团、龙芯中科、第四范式、华大基因研究院、盛科通信等。
6 月	美国准备将 43 家公司添加到出口管制名单，其中 31 家实体的总部在中国。美国总统拜登签署行政命令，限制对华高科技领域投资。
8 月	美国总统拜登签署行政命令，授权美国财政部长监管美国在半导体、微电子、量子信息技术和某些人工智能领域对中国企业的投资。
10 月	美国商务部工业和安全局（BIS）发布了针对芯片的出口禁令新规，对于中国半导体的制裁进一步升级。此次限制的核心对象是先进计算半导体、半导体制造设备和超级计算机项目。

（三）华为计划未来三年斥资百亿元投向鸿蒙生态，加速推进全球化

2023 年 8 月 4 日至 6 日举行的华为开发者大会上，华为表示，华为终端云服务已覆盖全球 5.8 亿用户、超 170 个国家和地区。

会上，华为正式发布鸿飞计划。华为终端 BG 全球生态发展与运营部宣布，华为将在未来三年内面向鸿蒙生态投入百亿元，为开发者及生态伙伴提供技术、现金支持，在全球市场共探新商业模式。

2024 年 1 月 1 日，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东发布全员信，表示 2024 年是原生鸿蒙的关键一年，要加快推进各类鸿蒙原生应用的开发，集中打赢技术底座和三方生态两大最艰巨的战斗。

对于本地化布局最新进展，华为已经具备较强的全球化、本地化能力。支付是华为在全球市场布局的重要领域。截止 2023 年 12 月底，华为支付已覆盖超 170 个国家和地区，支付能力处于全球先进水平。

而在地图、车载等应用领域，华为地图技术框架已可以与谷歌相当。华为地图应用及合作伙伴已遍布全球 160 个国家，基于生态的专业车载导航可提供个性化智能座舱体验、融合大模型的车载语音等。

华为将把大模型、声纹识别等最新技术持续融入地图生态应用中，2024 年上半年出海将成为首要目标，在地图、语音等领域建立全面应用能力，实现车载生态一次性接入、多车机配合，助力国内车企在海外取得成功。

华为全球化发展的背后，是其已建立起较强的本土化能力。华为已投资数十亿美元用于全球各地的基础设施建设。在税务、汇率上，华为也进行了大量工作，建立起全球金融风控中心，把控出海风险。华为非常注重本土化的经营能力，目前终端云服务在全球已建立超 6 大运营中心、1000 多人的本地化团队、超 30 个国家的本地驻点。

在隐私安全方面，华为在与伙伴签署协议时明确了权利和义务，强化审核、评估、



验证等动作，目前已在全球多地通过了隐私安全保护认证，从而保障了合规性。

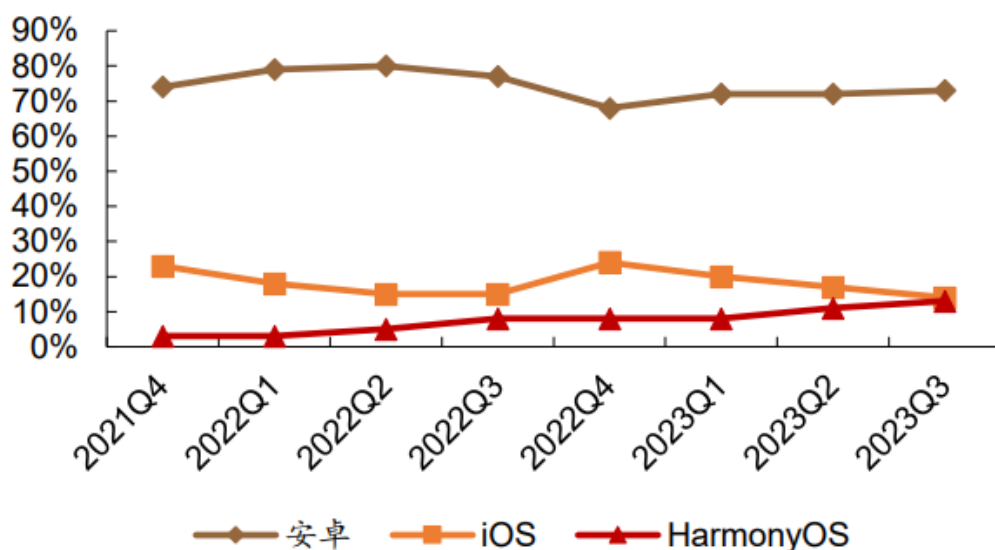
多领域的技术储备叠加资金支持，为其移动互联网应用端适配打下了坚实的基础。

【行业现状】自主可控助推行业回暖 应用端适配加速生态闭环

（一）国内移动互联网应用端仍以安卓系统和 IOS 系统为主

在操作系统行业，在全球市场中的活跃设备比例达到 16%，是操作系统“生死线”。华为国内市场应用设备已经达到 7 亿，后续发展仍需要依赖移动终端设备走量。

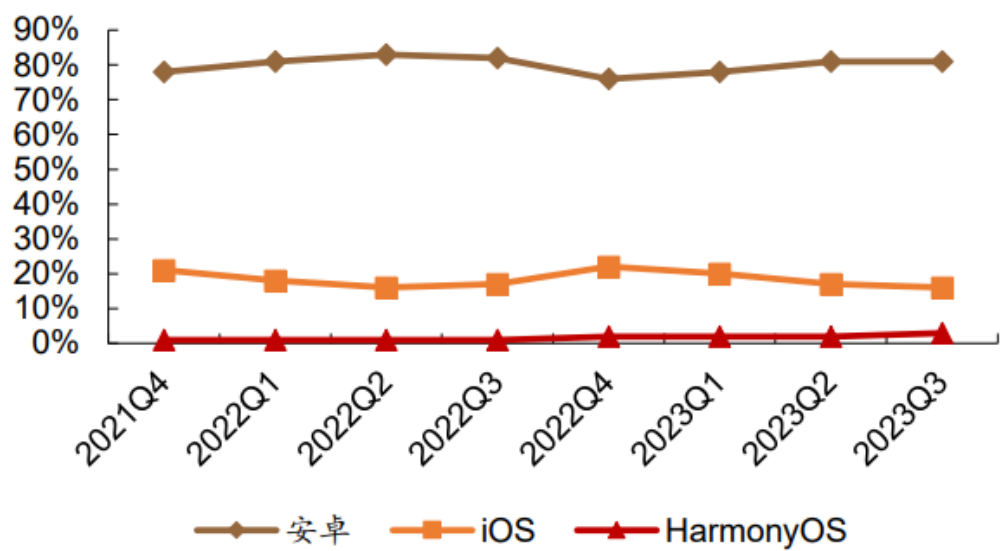
截至 2023 年 3 季度，中国智能手机市场 HarmonyOS 市场份额逐渐逼近 IOS 系统，在 Harmony Next 正式推出后，华为补齐在软件方面的短板，主要零部件自主可控后仍需要通过终端设备带动移动应用端增长。



数据来源：Counterpoint，德邦研究所

图8 2021 年 4 季度-2023 年 3 季度中国智能手机操作系统市场份额

国际市场方面受美国为首主要西方国家的限制，HarmonyOS 国际市场的适配阻力较大，谷歌等主流移动互联网应用被禁止使用极大阻碍了其他应用的适配信心。预计随着国家对外战略的发展，第三世界国家将成为海外应用市场的主要增长点。



数据来源：Counterpoint，德邦研究所

图9 2021 年 4 季度-2023 年 3 季度全球智能手机操作系统市场份额

(二) 移动应用端适配进度加快

截至 12 月 19 日，已经有超 400 家企业启动鸿蒙原生应用开发，涵盖了金融、旅游、商务办公、交通运输、新闻资讯、搜索引擎、娱乐游戏、视听等多领域应用。自身实力较为雄厚的企业选择自行开发，部分垂类应用则通过伙伴赋能方式完成开发过程。

表2 部分 Harmony Next 适配应用

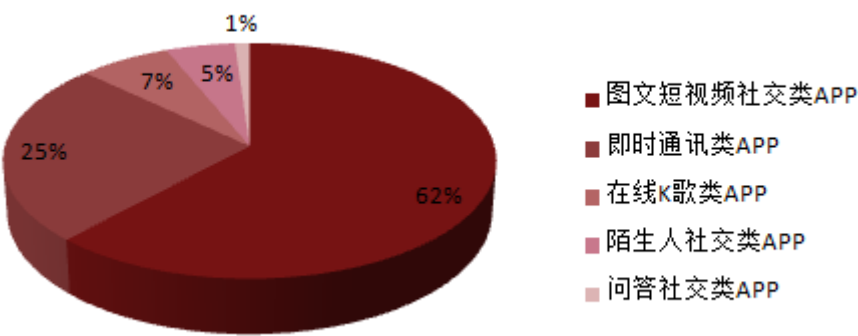
开发方式	进度 / 实际开发	APP
自行开发	启动开发	同程旅行、美团、去哪儿、新浪微博、钉钉、飞常准、B 站、向日葵、58 同城、安居客、高德地图、快看漫画、得到、小牛电动、浙江传播大脑、建设银行、麦当劳、支付宝、同花顺、奥维互动地图、交通银行、IT 之家、钉钉、三国杀系列游戏
	完成开发	开心消消乐、石墨文档、小红书
伙伴赋能	中软国际	新浪听新闻、航旅纵横、e 充电
	软通动力	国海创联、来啊体育、触觉智能、乡伴文旅、查玖壹玖

数据来源：公开资料整理

搜索引擎是移动互联网的重要入口和基础设施，对于用户的信息获取、知识分享、消费决策等具有重要的影响和价值，涉及到技术、产品、营销、内容、平台等多个方面的要素和策略。百度是中国最大的搜索引擎企业，拥有强大的技术实力、产品优势、品牌影响力和用户基础。根据数据，2022 年百度在中国搜索引擎市场的份额达到了 72.5%，远高于其他竞争对手。作为搜索领域重要厂商，百度已经宣布开发鸿蒙原生应用。

社交类 APP 主要包括图文短视频社交类 APP、即时通讯类 APP、在线 K 歌类

APP、陌生人社交类 APP 和问答社交类 APP,其 2022 年市场规模分别为 2558 亿元、1039 亿元、280 亿元、212 亿元和 45 亿元,即时通讯类 APP 和图文短视频社交类 APP 合计贡献约 90%的市场规模。微博、网易、美团、新浪新闻、B 站等均已宣布和招聘鸿蒙应用开发人员。



数据来源：共研网

图10 2022 年中国社交类 APP 细分市场规模占比

消费者主要使用场景中主流应用厂商正在加速应用端的适配,围绕核心应用场景的搭建正在加速完成,有望由点及面,带动其他垂类、小众应用加快适配。

（三）自主可控供应链推升移动终端设备市场回暖

2023 年 11 月,全国智能手机产量为 12127 万台,同比增加 25.1%,较 2023 年 10 月增加 24.0 个百分点,较上年同期增加 44.9 个百分点。2023 年 1-11 月,全国智能手机产量为 102779 万台,同比减少 2%,较 2023 年 1-10 月增加 2.8 个百分点,较上年同期增加 1.7 个百分点。

受华为 5G 手机及自由芯片回归主流旗舰影响,自 2023 年 9 月开始国内智能手机市场迅速回暖,月度级别稳定在正增长区间,相较上年同期产量增速大幅改善。累计同比降幅持续收窄。

表3 2022 年 11 月-2023 年 11 月中国智能手机产量

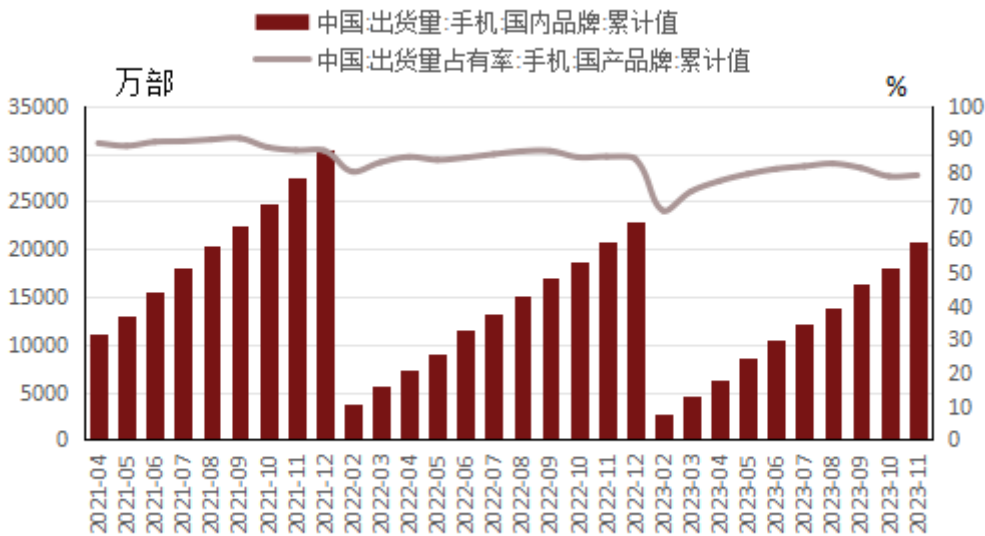
指标名称	中国:产量:智能手机:当月值	中国:产量:智能手机:当月同比	中国:产量:智能手机:累计值	中国:产量:智能手机:累计同比
单位	万台	%	万台	%
2022-11	10041	-19.8	109241	-3.7
2022-12	10507	-22.2	116578	-8.0
2023-02	-	-	13447	-14.1
2023-03	10385	-6.7	23920	-13.8
2023-04	8648	-5.9	32222	-11.2
2023-05	9158	-2.5	41570	-8.5



2023-06	9679	-4.1	50747	-9.1
2023-07	8880	1.6	59251	-7.9
2023-08	9009	0.8	67863	-7.5
2023-09	11339	3.2	79202	-6.1
2023-10	11297	1.1	90643	-4.8
2023-11	12127	25.1	102779	-2.0

数据来源：Wind

渠道端手机出货量较去年同期大幅改善，2023 年 1-11 月国内品牌手机出货量为 20700 万部。国内品牌在 2023 年 9 月华为移动终端产品热销、苹果创新不足、其余品牌更改营销策略背景下，市场占有率提升到 97.6%，10 月达到高点的 98.0%。随后受产能不足、市场热情逐渐消退、其余品牌开始发力等因素，市占率出现回落。



数据来源：Wind

图11 2021 年-2023 年 11 月国内品牌手机出货量及市场占比情况

华为的回归为沉寂已久的移动终端市场带来了新的增长活力，新的 Harmony OS 4.0 在已有创新交互方式上细化了应用使用体验，结合自身芯片更多的调用权限，使得其终端即使在硬件配置并不占优势的背景下能够获得消费者青睐。作为国内终端市场唯一的头部品牌，产品线调整完毕后凭借其品牌影响力大规模出货有望为移动互联网行业应用端提供更为优良的软硬件交互模式，推动移动互联网应用在使用上创新。

『行业问题』生态脆弱叠加路径依赖，移动互联生态仍需扩大交际圈

鸿蒙系统在市场竞​​争中面临一些挑战。市场上主要存在着 Android 和 IOS 两大主流操作系统的竞争，它们已经建立了强大的用户基础和应用生态系统。这使得其他操作系统进入市场变得更加困难，需要克服用户习惯和应用生态的转移问题。

鸿蒙系统需要与各种硬件设备和厂商进行技术适配，以确保其不同设备上的良好



运行。这涉及到与厂商的合作和技术支持，同时需要解决兼容性和互通性的问题。这些技术挑战需要时间和资源来克服，对于鸿蒙系统的推广和普及具有一定的影响。

由于鸿蒙系统尚处于起步阶段，存在系统不够稳定、生态系统建设不够完善、没有整体的生态链做支撑等不足。聚拢开发者为鸿蒙系统持续开发各类应用程序，打造系统开发商、硬件厂商、软件开发者与用户之间的正循环，是鸿蒙系统在扩大用户基础、打造生态系统方面的必要条件。仍需要其克服其中的阻碍。

解决美国政府对于华为的技术封锁，打造国外的生态，是鸿蒙系统在走出国门、走向世界的发展过程中必须思考和破解的议题。

鸿蒙系统将不可避免地已与有系统平台（如 Android 系统）产生直接竞争，是否能在较短的时间内形成足够规模和多样性的软硬件生态，是决定鸿蒙能走多远的重要因素。

较大移动设备厂商加入鸿蒙系统的可能性低，魅族、中兴等二三线手机厂商的加盟存在一定的不确定性，厂商也不希望完全放弃海外市场的可能性或承担被制裁的风险。如果相应厂商参与意愿较低，则仍要靠华为自身品牌在应用方面的普及。

在没有手机厂商加盟的前提下，鸿蒙系统的增长将依赖华为自有移动互联设备的高速增长，对于华为搭建自身移动物联网生态将带来极大的压力。

【行业前景】技术发展明确推动薪酬体系增长，人才优势逐渐积累

为了应对软硬件适配及行业竞争新态势，网易、美团等多家头部互联网公司发布了与鸿蒙系统有关的岗位招聘，加快推进鸿蒙原生应用开发转型。

随着华为启动鸿蒙原生应用，App 的安卓版本部分已与鸿蒙不兼容，未来鸿蒙入口将独立存在。鸿蒙将与安卓应用形成“硬分叉”。

底层技术架构、系统设计理念等多方面的差异，决定了安卓和鸿蒙系统将无法直接兼容。这背后是鸿蒙和安卓等系统在生态竞争上已步入一个新阶段，形成多元系统并存、多方竞争的格局。入局鸿蒙生态的企业还在不断增多，短期内在市场形成人才缺口，将引发一轮鸿蒙高端专业人才抢夺战。

众多互联网企业纷纷为布局鸿蒙系统招募人才。在猎聘平台上以“鸿蒙”为关键词搜索，招聘相关职位的企业达数十家，相关岗位达百个。美团、网易、今日头条、钉钉等多家互联网头部企业均对鸿蒙系统相关人才开启招募。网易更新了大量关于鸿蒙岗位的招聘信息，包括云音乐多端鸿蒙系统等产品的研发迭代。美团在招聘官网发布了鸿蒙高级工程师、基建工程师等岗位，主要开发美团鸿蒙 App 及无人机开源社区等。

拓维信息、神州信息、软通动力、比亚迪等上市公司也在积极招聘，围绕鸿蒙生态



吸纳人才。拓维信息发布了解决方案经理等岗位，主要职责是形成基于开源鸿蒙行业发行版的整体解决方案。拓维信息表示将全面入局鸿蒙生态，目前已经成立鸿蒙事业群，为鸿蒙原生应用研发做准备。

在大量招聘岗位放出的同时，鸿蒙相关专业人才的薪酬表现较好。智联招聘平台显示，2023 年 1 月份-10 月份，鸿蒙相关岗位的平均招聘薪资达 17537 元/月。随着市场大规模招聘开启，相关岗位薪酬还在上涨。其中，美团对鸿蒙基建工程师岗位给出的月薪最高已达 6 万元。

目前市场上鸿蒙人才缺口不断扩大，而各家对相关岗位给出的薪酬也在持续提升，甚至形成高薪争夺人才的态势。华为开发者联盟表示，预计 2024 年鸿蒙相关岗位需求将达到百万级。

互联网企业及鸿蒙生态伙伴对技术的敏锐度和依赖度更高，是对鸿蒙人才较先有直接需求的群体。目前，鸿蒙应用开发及生态布局还在智能家居、智能交通、智慧制造等多个领域持续覆盖，家电、汽车等传统行业对鸿蒙技术相关人才的吸纳需求逐步提升，相关企业也陆续加入进来。

【投资建议】开源鸿蒙边界不断拓展，关注行业上下游资本开支进展情况

建议关注开源鸿蒙 OpenHarmony 进展情况。OpenHarmony 目前主要面向物联网场景，支持如下几种系统类型：

轻量系统：面向 MCU 类处理器例如 ArmCortex-M、RISC-V32 位的设备，硬件资源极其有限，支持的设备最小内存为 128KB，可以提供多种轻量级网络协议，轻量级的图形框架，以及丰富的 IOT 总线读写部件等。可支撑的产品如智能家居领域的连接类模组、传感器设备、穿戴类设备等。

小型系统：面向应用处理器例如 ArmCortex-A 的设备，支持的设备最小内存为 1MB，可以提供更高的安全能力、标准的图形框架、视频编解码的多媒体能力。可支撑的产品如智能家居领域的 IPCamera、电子猫眼、路由器以及智慧出行域的行车记录仪等。

标准系统：面向应用处理器例如 ArmCortex-A 的设备，支持的设备最小内存为 128MB，可以提供增强的交互能力、3DGPU 以及硬件合成能力、更多控件以及动效更丰富的图形能力、完整的应用框架。可支撑的产品如手机、平板、PC 等。

开源鸿蒙边界不断拓展，市场空间更为广阔。OpenHarmony（开源鸿蒙）主要应用于非华为品牌终端，由深开鸿、鸿湖万联、润开鸿、九联开鸿等生态合作伙伴主导开发，面向各垂直行业领域支撑千行百业智能终端设备开发，如能源行业的矿鸿、电鸿等。目前 OpenHarmony 社区共建者超过 6200 名，51 家共建单位，贡献代码量超过 1 亿行，基



于 OpenHarmony 打造的行业终端、商用设备有 220 多款，并已全面商用，覆盖金融、交通、教育、政府、能源、制造、卫生、广电、电信、航天等领域等十多个行业领域；已有 440 多款软硬件产品通过社区兼容性测评，220 多家行业生态伙伴作出贡献。据 IDC 预计，2026 年中国物联网设备连接数量达 102.5 亿台，鸿蒙生态合作伙伴可触达的市场空间非常广阔，已经成为下一代智能终端操作系统根社区和万物互联的底座。

建议把握 OpenHarmony 系统及商业发行版开发厂商资本开支加大趋势，头部企业如软通动力、中国软件国际、润和软件、拓维信息、诚迈科技、中科创达、东方中科等可重点关注其资金需求。关注行业解决方案提供商、硬件设备厂商业务拓展情况，选择其中长期参与鸿蒙系统搭建，与参与企业联系密切的厂商保持重点关注。

预计 2024 年鸿蒙 OS 在 PC、汽车等领域的渗透将快速增长。鸿蒙生态的建设有望加速移动互联网行业的国产替代进程，建议关注具备开发鸿蒙 app 应用、内容的企业，以及鸿蒙智行和鸿蒙汽车等移动互联网拓展使用场景中的相关企业。

建议中期关注后续鸿蒙电脑版推出国内政企的 PC 市场的采购情况，关注鸿蒙移动互联网车机系统在更多汽车上搭载情况。



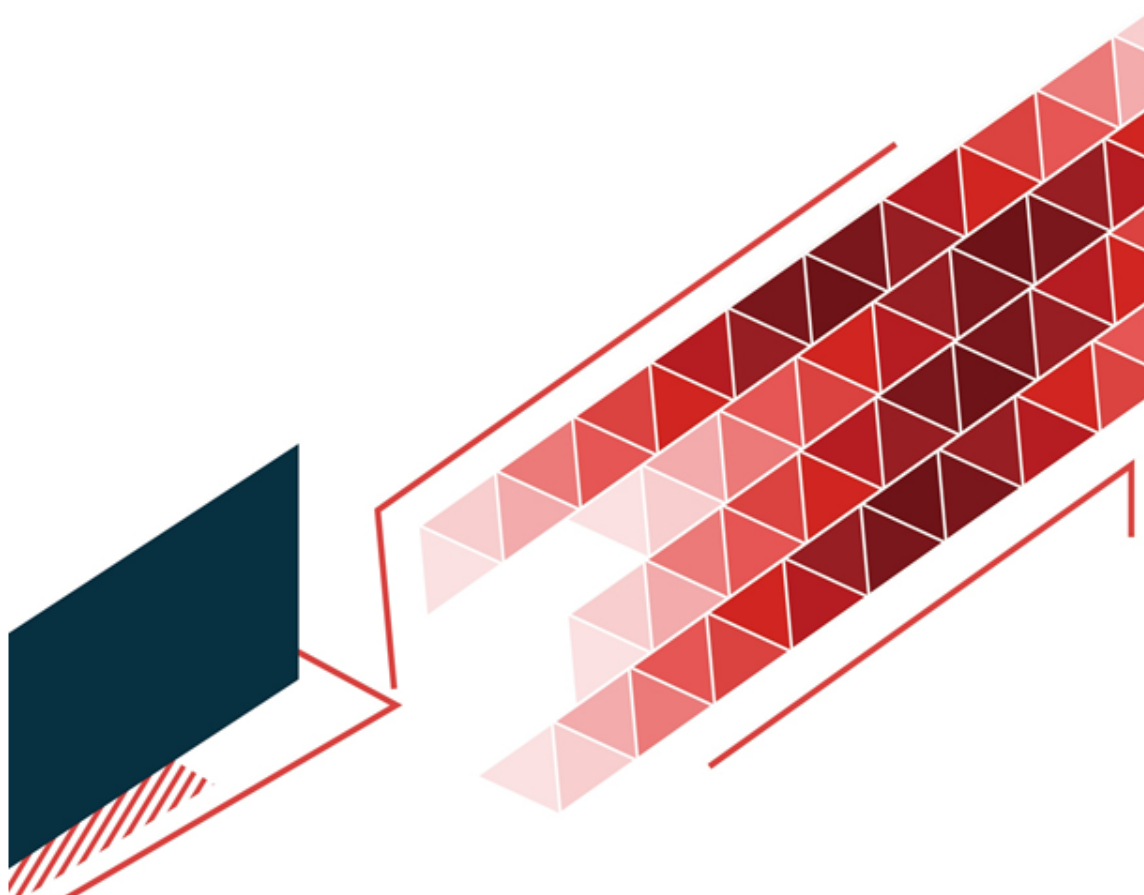
(4) 行业月度分析报告

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant

月度跟踪分析报告

移动互联网行业

2023 年 12 月





摘 要

政策环境：2023 年 11 月，政策方面依然继续支持移动互联网行业发展，尤其在算力基础、人工智能领域。工信部印发《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作规则（暂行）》和《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》，加强“5G+工业互联网”融合应用先导区试点管理工作，发挥先导区试点引领带动效应，通过加大政策支持力度、夯实基础设施建设、推进融合应用创新、培育壮大产业生态、强化公共服务能力等举措，充分释放“5G+工业互联网”叠加倍增效应。

运行情况：2023 年 1-10 月，移动互联网行业规模保持稳步扩增，行业供需态势稳定，互联网业务收入增速明显提升，利润总额保持两位数增幅，行业总体呈现稳定增长态势。分领域来看，信息服务领域企业收入基本稳定。1-10 月份，以信息服务为主的企业（包括新闻资讯、搜索、社交、游戏、音乐视频等）互联网业务收入同比下降 0.3%。生活服务领域企业收入快速增长。1-10 月份，以提供生活服务为主的平台企业（包括本地生活、租车约车、旅游出行、金融服务、汽车、房屋住宅等）互联网业务收入同比增长 19.2%。网络销售领域企业收入维持较高增势。1-10 月份，主要提供网络销售服务的企业（包括大宗商品、农副产品、综合电商、医疗用品、快递等）互联网业务收入同比增长 33.5%。

发展趋势：随着“5G+工业互联网”二十大典型应用场景的推广落实，预计移动互联网行业发展再加速。展望 2024 年，受市场期待和政策红利的双重驱动，移动购物、移动游戏、移动广告、移动搜索、移动支付、移动医疗、车网互联、产业互联网等细分领域都获得较快增长，蓝海价值正在显现。预计移动互联网经济整体规模将持续增长，移动互联网平台服务、信息服务等领域不断涌现的业态创新将推动移动互联网产业走向应用和服务深化发展阶段。



目 录

第一章 移动互联网行业发展周期分析	49
第二章 移动互联网行业宏观环境分析	50
第一节 经济环境分析	50
第二节 政策环境分析	50
一、政策汇总	50
二、政策解读	52
第三节 热点事件分析	53
一、天天基金网正式上线 VIP 客户服务功能	53
第三章 移动互联网行业运行情况分析	55
第一节 行业运行情况	55
一、行业供给情况	55
二、行业需求情况	56
第二节 行业经营情况分析	57
一、营收情况	57
二、利润情况	57
三、研发投入情况	58
第三节 分领域运行情况	59
第四章 移动互联网行业市场结构分析	60
第一节 市场份额	60
第二节 区域分布	60
第三节 产业链结构	62
第五章 移动互联网行业相关行业分析	64
第一节 电子信息制造业	64
一、生产持续回升	64
二、行业出口降幅收窄	65
三、生产效益持续改善	66
第二节 通信业	66
第三节 软件和信息技术行业	69
第四节 对移动互联网行业影响	72
第六章 移动互联网行业动态	73
第一节 国外发展动态	73
一、英国将建设超级计算机以推动人工智能发展	73
第二节 国内发展动态	73
一、中国信通院发布《元宇宙白皮书（2023 年）》	73
二、2023（第八届）世界物联网大会在京召开	74
三、2023 年世界互联网大会乌镇峰会举行	74
第三节 各区域发展动态	75
一、福建省人工智能产业发展论坛成功召开	75
二、北京推进数据基础制度先行区创建	76
三、上海推动人工智能大模型创新发展	77



- 四、上海“浦江数链”区块链基础设施体系上线.....77
- 五、第四届深圳国际人工智能展开幕.....78
- 第七章 移动互联网行业重点企业分析 80
 - 第一节 国外企业发展动态.....80
 - 一、亚马逊云科技联合 Clarity AI 共同推动大规模可持续性投资80
 - 第二节 国内重点企业发展动态.....81
 - 一、飞书智能伙伴落地现实81
 - 二、文心一言用户破 7000 万81
 - 三、阿里：不再推进云智能集团完全分拆.....81
 - 四、新华三与华胜天成达成数字化安全战略合作.....82
 - 五、网易有道上线“易魔声”语音合成引擎.....82
 - 六、华大北斗荣获 2023 年度卫星导航定位科技进步奖特等奖.....83
 - 七、高德云图发布业内首个基于时空信息的产业融合大模型，打造时空互联新基建.....83
- 第八章 移动互联网行业存在的问题分析 85
 - 一、移动基础设施短板待补齐.....85
 - 二、核心技术发展及治理规则待完善.....85
 - 三、数据安全保障仍待加强.....85
 - 四、灵活就业权益亟待更有效保护.....85
- 第九章 移动互联网行业投资建议与风险提示 86
 - 第一节 移动互联网行业发展前景.....86
 - 第二节 移动互联网行业信贷建议.....86



表 录

表 4 2023 年以来互联网行业相关政策汇总50

表 5 2022 年 10 月-2023 年 10 月移动互联网累计接入流量及增速情况.....55

表 6 2022 年 10 月-2023 年 10 月移动电话用户数情况.....56

表 7 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业业务收入情况.....57

表 8 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业营业利润情况.....57

表 9 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业研发费用情况.....58

表 10 2022 年 10 月-2023 年 10 月手机产量情况.....64

表 11 2022 年 10 月-2023 年 10 月微型计算机设备产量情况.....65

表 12 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业出口情况.....65

表 13 2022 年 10 月-2023 年 10 月我国电信业务收入情况.....66

表 14 2022 年 10 月-2023 年 10 月软件业务收入增长情况.....69

表 15 2022 年 10 月-2023 年 10 月软件行业利润总额情况.....70

表 16 2022 年 10 月-2023 年 10 月软件业务出口情况.....70

表 17 2022 年 10 月-2023 年 10 月软件产品收入情况.....70

表 18 2022 年 10 月-2023 年 10 月信息技术服务收入情况.....71

表 19 2022 年 10 月-2023 年 10 月信息安全产品和服务收入情况.....71

表 20 2022 年 10 月-2023 年 10 月嵌入式系统软件收入情况.....72



图 录

图 12 移动互联网行业生命周期49

图 13 2022 年 10 月-2023 年 10 月移动互联网接入月流量及户均流量（DOU）情况56

图 14 2022-2023 年 10 月份互联网业务收入累计增长情况.....57

图 15 2022 年-2023 年 10 月互联网和相关服务业营业利润增长情况.....58

图 16 2022 年-2023 年 10 月互联网和相关服务业研发费用增长情况.....59

图 17 2023 年 1-10 月份分地区互联网业务收入增长情况.....61

图 18 2023 年 1-10 月份经济带地区互联网业务收入增长情况.....61

图 19 2023 年 1-10 月份收入居前 5 名省市互联网业务收入增长情况.....62

图 20 移动互联网产业链构成63

图 21 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业和工业增加值累计增速.....64

图 22 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业营业收入、利润总额累计增速.....66

图 23 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网宽带接入端口数量情况.....68

图 24 2022 年 10 月-2023 年 10 月 5G 基站建设情况.....68



第一章 移动互联网行业发展周期分析

移动互联网是 PC 互联网发展的必然产物，将移动通信和互联网二者结合起来，成为一体。它是互联网的技术、平台、商业模式和应用与移动通信技术结合并实践的活动的总称。移动互联网是移动和互联网融合的产物，继承了移动随时、随地、随身和互联网开放、分享、互动的优势，是一个全国性的、以宽带 IP 为技术核心的，可同时提供话音、传真、数据、图像、多媒体等高品质电信服务的新一代开放的电信基础网络，由运营商提供无线接入，互联网企业提供各种成熟的应用。

伴随着 2018 年后移动端流量冲顶以及手机出货量的下滑，移动互联网的纪元进入末年，5G 的推出也未能挽回杀手级应用缺少带来的颓势，头部互联网公司对用户时长争夺加剧，移动互联网行业进入成熟转折期。在此背景下巨头急需开辟新时代，元宇宙为移动互联网的进化迭代提供了新的想象，因此元宇宙纪元的到来具有必然性。

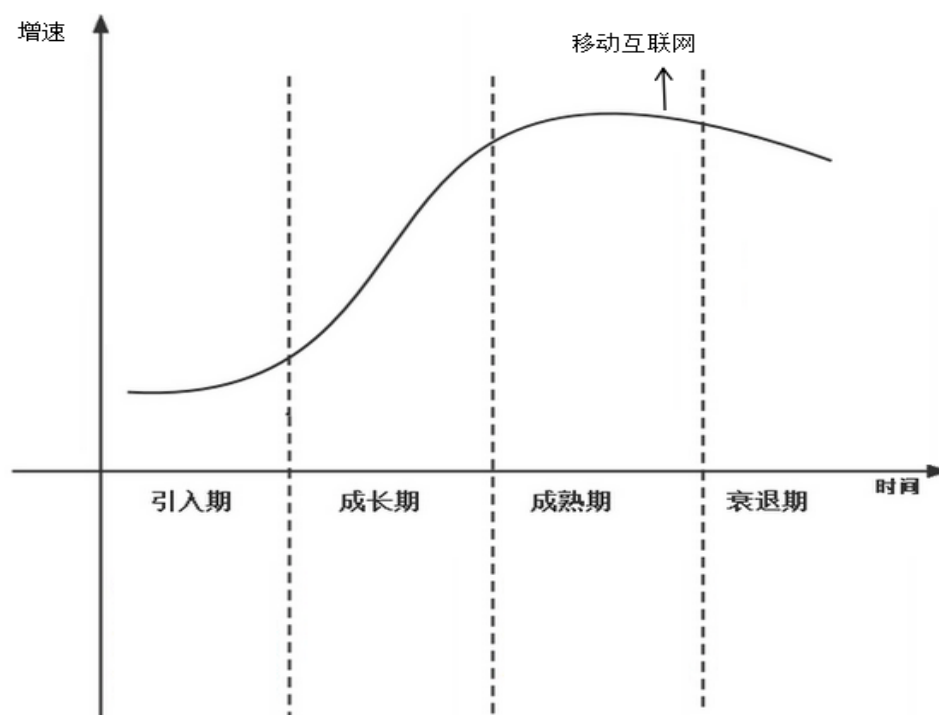


图12 移动互联网行业生命周期



第二章 移动互联网行业宏观环境分析

第一节 经济环境分析

2023 年 10 月经济修复动能有所转弱，服务业生产动能延续放缓，服务业生产指数同比增速上升 0.8 个百分点至 7.7%，但两年复合增速下降 0.3 个百分点至 3.8%，连续两个月下降。接触型聚集型服务业和现代服务业仍是主要支撑。一方面，住宿餐饮业、交通运输、仓储和邮政业、批发零售业生产增速提升，均达两位数；另一方面，信息技术服务业、金融业生产稳定增长，增速小幅下降。总体上看，10 月需求端动能较 9 月边际弱化，拖累供给改善。随着政策效应持续显现，预计年内经济动能温和修复，支持移动互联网行业效益改善。

第二节 政策环境分析

一、政策汇总

表4 2023 年以来互联网行业相关政策汇总

日期	部门	政策	内容或影响
2023 年 1 月	工业和信息化部等十六部门	《关于促进数据安全产业发展的指导意见》	到 2025 年，数据安全产业规模超过 1500 亿元，年复合增长率超过 30%，建成 5 个省部级及以上数据安全重点实验室，攻关一批数据安全重点技术和产品，建成 3-5 个国家数据安全产业园、10 个创新应用先进示范区，培育若干具有国际竞争力的龙头骨干企业、单项冠军企业和专精特新“小巨人”企业。
2023 年 2 月	国家互联网信息办公室	《个人信息出境标准合同办法》	规定了个人信息出境标准合同（以下简称标准合同）的适用范围、订立条件和备案要求，明确了标准合同范本，为向境外提供个人信息提供了具体指引。
2023 年 2 月	工业和信息化部	《关于进一步提升移动互联网应用服务能力的通知》	共提出 26 条措施：一是聚焦 APP 安装卸载、服务体验、个人信息保护、诉求响应等，针对性提出改善用户服务感知的 12 条措施。二是从行业协同规范发展、上下游联防联控的角度出发，抓住当前移动互联网服务的 5 类关键主体，即 APP 开发运营者、分发平台、SDK（软件开发工具包）、终端和接入企业，提出 14 条措施。
2023 年 3 月	市场监督管理总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部	《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见》	就开展国家统一推行的网络安全服务认证工作提出 9 条意见
2023 年 4 月	中央网信办、农业农村部、国家发展	《2023 年数字乡村发展工作要点》	到 2023 年底，数字乡村发展取得阶段性进展。数字技术为保障国家粮食安全和巩固拓展脱贫攻坚



	改革委、工业和信息化部、国家乡村振兴局		成果提供更加有力支撑。部署了 10 个方面 26 项重点任务。
2023 年 4 月	能源局	《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》	针对电力、煤炭、油气等行业数字化智能化转型发展需求，通过数字化智能化技术融合应用，急用先行、先易后难，分行业、分环节、分阶段补齐转型发展短板；发挥智能电网延伸拓展能源网络潜能，推动形成能源智能调控体系，提升资源精准高效配置水平；推动数据资源作为新型生产要素的充分流通和使用；
2023 年 5 月	人民政府	《商用密码管理条例》	对商用密码的发展提出了人才培养、密码学科和专业建设、密码学术研究与交流、密码技术审查等多方面的创新促进机制。
2023 年 6 月	工信部	《关于组织申报 2023 年跨行业跨领域工业互联网平台的通知》	促进跨行业跨领域工业互联网平台强化创新能力和赋能水平，更好推动制造业数字化转型
2023 年 7 月	中央网信办联合国家发改委、教育部、科技部、工信部、公安部、广电总局	《生成式人工智能服务管理暂行办法》	采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管，明确了提供和使用生成式人工智能服务总体要求。张卓认为，促进发展和防范风险需要两者并重
2023 年 7 月	工业和信息化部、国家金融监督管理总局	《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》	完善网络安全保险政策制度，健全网络安全保险标准规范，丰富网络安全保险产品，创新发展网络安全保险服务，开展网络安全风险量化评估，加强网络安全风险监测能力，推广网络安全保险服务应用，推动企业网络安全风险应对能力提升，培育优质网络安全保险企业，宣传推广网络安全保险服务。
2023 年 8 月	工业和信息化部	《关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》	要求从事互联网信息服务的 APP 主办者按规定履行备案手续，未履行备案手续的，不得从事 APP 互联网信息服务。
2023 年 8 月	国家网信办	《人脸识别技术应用安全管理规定(试行)(征求意见稿)》	使用人脸识别技术应当遵守法律法规，遵守公共秩序，尊重社会公德，承担社会责任，履行个人信息保护义务，不得利用人脸识别技术从事危害国家安全、损害公共利益、扰乱社会秩序、侵害个人和组织合法权益等法律法规禁止的活动。
2023 年 8 月	中央网信办	《网站平台受理处置涉企网络侵权信息举报工作规范》	网站平台应当按照依法依约、分级分类、限时办结的原则，快速准确受理处置涉企网络侵权信息举报。
2023 年 8 月	国家发改委等八部门	《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》	支持民营企业参与重大科技攻关，牵头承担工业软件、云计算、人工智能、工业互联网、基因和细胞医疗、新型储能等领域的攻关任务。
2023 年 9 月	中央网信办	《关于进一步加强网络侵权信息举报工作的指导意见》	一是切实保护公民个人网络合法权益。要求各地网信部门把握举报受理重点内容和重点领域；建立网络暴力信息举报快速处置通道，从严处置首发、首转、多发、煽动传播网络暴力信息的账号；加强特殊群体网络合法权益保护，优先保护未成年人网络合法权益。二是切实维护企业网络合法权益。要求开设线上涉企举报专区，健全举报查



			证机制，强化举报政策指导，重点受理处置侵害企业及企业家名誉的虚假不实信息、违法网站和账号，优化网上营商环境，支持各类企业做大做强。
2023 年 9 月	工业和信息化部等五部门	《元宇宙产业创新发展三年行动计划（2023-2025 年）》	明确了到 2025 年的发展目标，其中包括要使我国的综合实力达到世界先进水平。这一目标的实现将涵盖多个方面，包括元宇宙技术、产业、应用和治理的全面突破，培育 3 至 5 家有全球影响力的生态型企业，打造 3 至 5 个产业发展聚集区。此外，工业元宇宙的发展初见成效，典型应用、标杆产线、工厂和园区逐渐形成，元宇宙典型软硬件产品实现规模应用，新业务、新模式和新业态在生活消费、公共服务等领域不断涌现。
2023 年 10 月	工业和信息化部等六部门	《算力基础设施高质量发展行动计划》	算力方面，算力规模超过 300EFLOPS，智能算力占比达到 35%。运载力方面，国家枢纽节点数据中心集群间基本实现不高于理论时延 1.5 倍的直连网络传输，重点应用场所光传送网（OTN）覆盖率达到 80%，骨干网、城域网全面支持 IPv6，SRv6 等新技术使用占比达到 40%。存储力方面，存储总量超过 1800EB，先进存储容量占比达到 30%以上。应用赋能方面，围绕工业、金融、医疗、交通、能源、教育等重点领域，各打造 30 个以上应用标杆。
2023 年 10 月	国务院	未成年人网络保护条例	聚焦未成年人网络保护重点领域，结合网络发展情况和未成年人网络保护监管工作实践经验，就法律规定的框架性制度进行细化，明确具体要求和工作机制，健全未成年人网络保护综合治理体系。
2023 年 11 月	工信部	《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作规则（暂行）》 《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》	加强“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作，发挥先导区试点引领带动效应。通过加大政策支持力度、夯实基础设施建设、推进融合应用创新、培育壮大产业生态、强化公共服务能力等举措，充分释放“5G+工业互联网”叠加倍增效应。

资料来源：各政府部门网站

二、政策解读

（一）《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作规则（暂行）》《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》

2023 年 11 月 6 日，工信部印发《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作规则（暂行）》（以下简称《工作规则》）和《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》（以下简称《建设指南》），以推动“5G+工业互联网”规模化发展，打造具有全国、区域引领效应的产业集群。

《工作规则》包括七章 20 条内容，旨在加强“5G+工业互联网”融合应用先导区试点管理工作，发挥先导区试点引领带动效应。《建设指南》提出，鼓励各地以城市（地



级及以上城市)为单位开展“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设,通过加大政策支持力度、夯实基础设施建设、推进融合应用创新、培育壮大产业生态、强化公共服务能力等举措,充分释放“5G+工业互联网”叠加倍增效应。

其中,在发展政策先导方面,《建设指南》提出,制定专项政策,立足区域发展和产业实际需求,制定先导区试点方案,明确规划目标,出台配套政策文件;推进5G专网建设、设备改造、应用创新等工作,探索完善支持先导区发展的特色政策体系。推动产融合作,引导金融机构加大对“5G+工业互联网”的投资力度,扩大信贷投放,形成优质金融产品和服务,合理降低企业融资成本。

在基础设施先导方面,《建设指南》提出强化5G工业专网部署,加快5G基站建设,推进5G网络在工业企业、园区的深度覆盖。支持基础电信企业与工业企业联合开展5G虚拟专网、混合专网建设,探索开展5G独立专网建设试点,满足生产现场不同应用场景需求及“5G+工业互联网”融合应用安全保障需求。

在行业应用先导方面,《建设指南》提出,培育创新应用场景,发挥5G基础性、聚合性特点,融合数字孪生、虚拟/增强现实、人工智能等技术,围绕重点行业,在研发设计、生产运行、检测监测、仓储物流、运营管理等环节,推广“5G+工业互联网”二十大典型应用场景。开展5G工厂建设,开展产线级、车间级、工厂级5G工厂建设,推进5G在生产辅助环节的规模化部署和核心环节的深层次拓展。

点评:

截至10月末,我国5G基站总数达321.5万个;目前“5G+工业互联网”全国项目数超过8000个,对工业领域的41个国民经济大类实现全覆盖;工业互联网产业规模突破1.2万亿元。该项政策的推出,将进一步加快工业互联网建设,提升互联网对工业的带动作用。

第三节 热点事件分析

一、天天基金网正式上线VIP客户服务功能

2023年11月,天天基金网正式上线VIP客户服务功能,这也是继蚂蚁基金之后,又一家互联网基金销售巨头开始发力开拓高净值用户。

从目前天天基金VIP分类级别来看,涵盖了月日均资产在10万-1000万以上的客户,对应的福利包括基金赎回提速、投资策略分享会等。

目前天天基金根据客户的资产规模将VIP客户分为“V1至V6”的六大等级。其中,上个月的月日均资产在10万—30万区间为V1;30万—50万区间为V2;50万—100万



区间为 V3；100 万—300 万为 V4；300 万—1000 万为 V5；1000 万以上为 V6。

每个月的 3 号（非工作日顺延），天天基金网会完成客户上一个月日均资产的评定，如果资产规模达到更高等级区间，将在下个月提升客户的 VIP 等级。若是资产规模不再符合当前等级的规模要求，仍将保留未来 3 个月的 VIP 等级资格。

而在福利待遇方面，不同等级的专属福利有所区别，每一类等级具体的福利待遇以页面最终显示的为准。

点评：

2023 年权益类基金市场低迷，零售客户入市情绪不高，再加上市场投资趋于谨慎，银行理财规模出现回暖，各大电商平台基金保有规模出现萎靡，越来越多电商平台积极开展精细化业务拓客，将目光放在扩展高净值客户群体上。

OpenAI 作为人工智能领域龙头企业，此次管理层发生重大变更，将对行业发展带来较大不确定性。最终创始人战胜原董事会，重回 OpenAI，公司将继续沿着奥特曼理念发展，进一步完善产品服务、提升安全性。OpenAI 的稳定将带动人工智能领域持续稳步发展。



第三章 移动互联网行业运行情况分析

随着中国经济稳步复苏，国内政策逐步企稳以及企业业绩向好重振市场信心，移动互联网企业降本增效已初见成效，高质量发展稳步推进，释放出行业复苏信号，行业整体一改 2022 年放缓的态势，实现稳步增长回升。我国移动互联网正逐渐摆脱发展困境，随着宏观环境向好、重点应用加速落地、互联互通持续推进，我国移动互联网企业的发展势头有望持续向好。

近年来，我国移动互联网投资呈现出稳步增长的趋势，增长约在 20%-30%之间，其中投资领域前五的分别为人工智能、大数据、云计算、物联网和 5G。除此之外，还有些热门领域，比如移动电商、健康医疗等。

第一节 行业运行情况

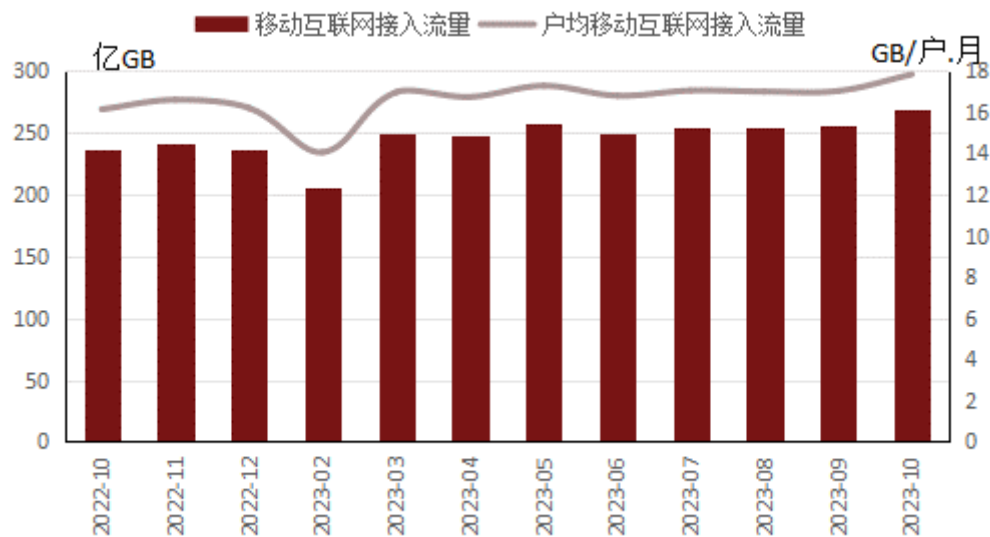
一、行业供给情况

移动互联网流量保持较快增长，2023 年 10 月 DOU 值创新高。1-10 月，移动互联网累计流量达 2456 亿 GB，同比增长 14.8%。截至 10 月末，移动互联网用户数达 15.12 亿户，比上年末净增 5853 万户。10 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到 17.81GB/户·月，同比增长 10.5%。

表5 2022 年 10 月-2023 年 10 月移动互联网累计接入流量及增速情况

指标名称	中国:移动互联网接入流量:累计值	中国:移动互联网接入流量:累计同比
单位	亿 GB	%
2022 年 10 月	2139	18.2
2022 年 11 月	2382	18.6
2022 年 12 月	2618	18.1
2023 年 2 月	418	12.0
2023 年 3 月	668	13.7
2023 年 4 月	916	13.9
2023 年 5 月	1173	14.2
2023 年 6 月	1423	14.6
2023 年 7 月	1677	14.7
2023 年 8 月	1932	14.7
2023 年 9 月	2188	14.9
2023 年 10 月	2456	14.8

数据来源：工信部



数据来源：工信部

图13 2022年10月-2023年10月移动互联网接入月流量及户均流量（DOU）情况

二、行业需求情况

移动电话用户规模稳中有增，5G 用户快速发展。截至 10 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 17.26 亿户，比上年末净增 4214 万户。其中，5G 移动电话用户达 7.54 亿户，比上年末净增 19360 万户；占移动电话用户的 43.7%，占比较上年末提高 10.4 个百分点。

表6 2022年10月-2023年10月移动电话用户数情况

指标名称	中国:移动电话用户数	中国:移动电话用户数:累计净增	中国:5G 手机终端连接数	中国:移动电话用户数:5G:累计净增
单位	亿户	亿户	亿户	亿户
2022 年 10 月	16.82	0.05	5.24	1.69
2022 年 11 月	16.84	0.20	5.42	1.87
2022 年 12 月	16.83	0.41	5.61	2.06
2023 年 2 月	16.95	0.12	5.92	0.31
2023 年 3 月	17.05	0.22	6.20	0.59
2023 年 4 月	17.07	0.23	6.34	0.73
2023 年 5 月	17.08	0.24	6.51	0.91
2023 年 6 月	17.10	0.27	6.76	1.15
2023 年 7 月	17.11	0.28	6.95	1.34
2023 年 8 月	17.14	0.31	7.14	1.54
2023 年 9 月	17.23	0.39	7.37	1.77
2023 年 10 月	17.26	0.42	7.54	1.94

数据来源：工信部



第二节 行业经营情况分析

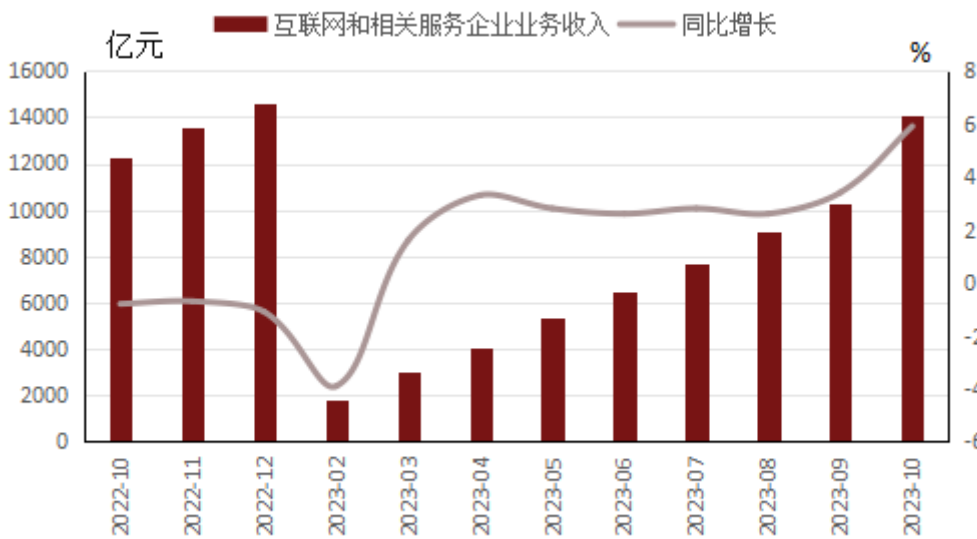
一、营收情况

互联网业务收入增速明显提升。1-10 月份，我国规模以上互联网和相关服务企业（以下简称互联网企业）完成互联网业务收入 14039 亿元，同比增长 5.9%。

表7 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业业务收入情况

时间	互联网和相关服务企业业务收入（亿元）	同比增长（%）
2022 年 1-10 月	12235	-0.8
2022 年 1-11 月	13563	-0.7
2022 年 1-12 月	14590	-1.1
2023 年 1-2 月	1781	-3.9
2023 年 1-3 月	3020	1.6
2023 年 1-4 月	4083	3.3
2023 年 1-5 月	5310	2.8
2023 年 1-6 月	6433	2.6
2023 年 1-7 月	7666	2.8
2023 年 1-8 月	9067	2.6
2023 年 1-9 月	10294	3.4
2023 年 1-10 月	14039	5.9

数据来源：工信部



数据来源：工信部

图14 2022-2023 年 10 月份互联网业务收入累计增长情况

二、利润情况

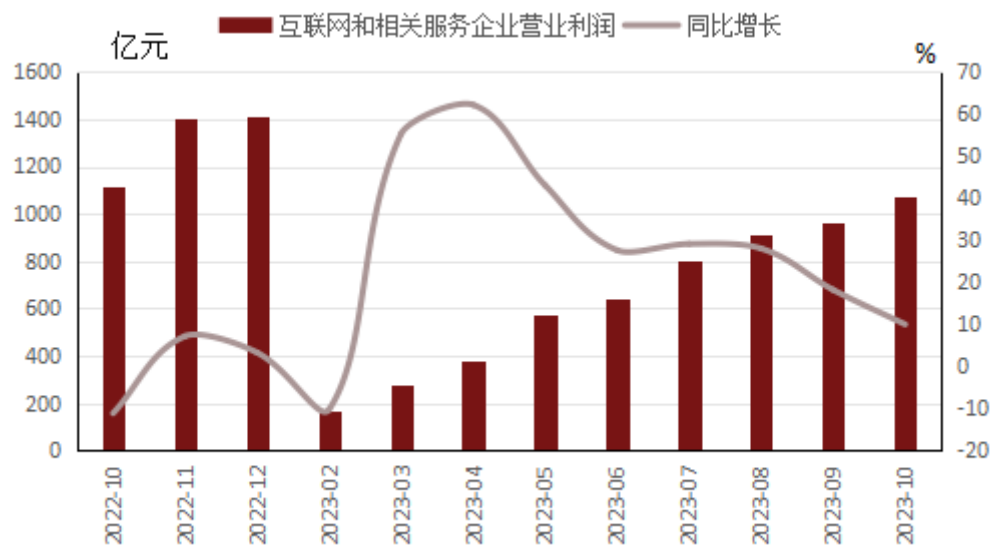
利润总额保持两位数增幅。1-10 月份，我国规模以上互联网企业营业成本同比增长 9.8%，增速较前三季度提升 2.8 个百分点。实现利润总额 1074 亿元，同比增长 10%。

表8 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业营业利润情况



	互联网和相关服务企业营业利润（亿元）	同比增长（%）
2022 年 1-10 月	1119	-11.1
2022 年 1-11 月	1405	7.2
2022 年 1-12 月	1415	3.3
2023 年 1-2 月	166.6	-10.2
2023 年 1-3 月	282.8	55.2
2023 年 1-4 月	384	62.1
2023 年 1-5 月	576.2	43
2023 年 1-6 月	639.6	27.6
2023 年 1-7 月	799.3	29.1
2023 年 1-8 月	913.8	28
2023 年 1-9 月	959.3	18.2
2023 年 1-10 月	1074	10

数据来源：工信部



数据来源：工信部

图15 2022 年-2023 年 10 月互联网和相关服务业营业利润增长情况

三、研发投入情况

研发经费降幅有所收窄。1-10 月份，我国规模以上互联网企业共投入研发经费 754.8 亿元，同比下降 2.6%。

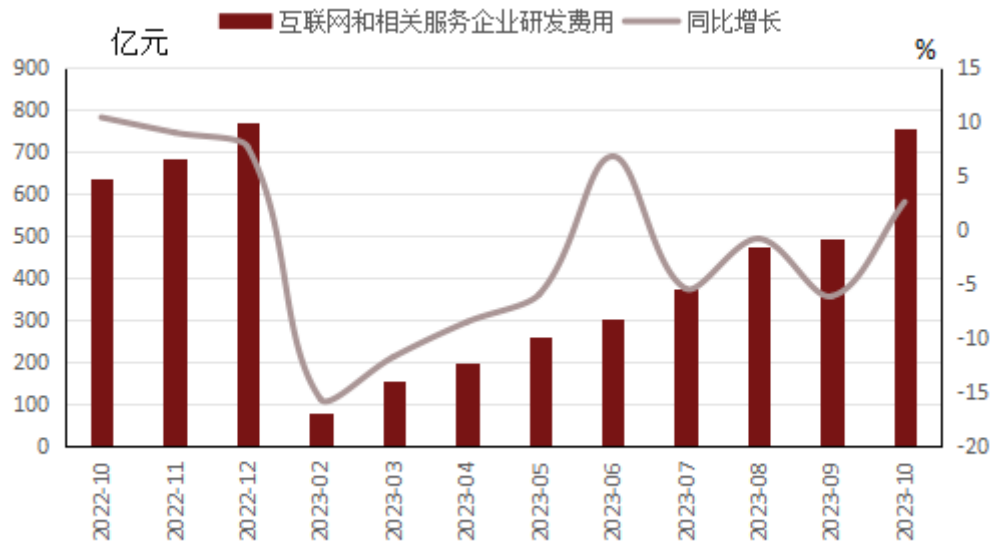
表9 2022 年 10 月-2023 年 10 月互联网和相关服务企业研发费用情况

	互联网和相关服务企业研发费用（亿元）	同比增长（%）
2022 年 1-10 月	636.7	10.4
2022 年 1-11 月	685.3	9.0
2022 年 1-12 月	771.8	7.7
2023 年 1-2 月	80.4	-15.6
2023 年 1-3 月	156.8	-11.7
2023 年 1-4 月	199.8	-8.5



2023 年 1-5 月	260.7	-5.9
2023 年 1-6 月	305.4	6.8
2023 年 1-7 月	375.3	-5.4
2023 年 1-8 月	477	-0.8
2023 年 1-9 月	495.9	-6.1
2023 年 1-10 月	754.8	2.6

数据来源：工信部



数据来源：工信部

图16 2022 年-2023 年 10 月互联网和相关服务业研发费用增长情况

第三节 分领域运行情况

信息服务领域企业收入基本稳定。1-10 月份，以信息服务为主的企业（包括新闻资讯、搜索、社交、游戏、音乐视频等）互联网业务收入同比下降 0.3%。

生活服务领域企业收入快速增长。1-10 月份，以提供生活服务为主的平台企业（包括本地生活、租车约车、旅游出行、金融服务、汽车、房屋住宅等）互联网业务收入同比增长 19.2%。

网络销售领域企业收入维持较高增势。1-10 月份，主要提供网络销售服务的企业（包括大宗商品、农副产品、综合电商、医疗用品、快递等）互联网业务收入同比增长 33.5%。



第四章 移动互联网行业市场结构分析

第一节 市场份额

目前，移动互联网市场竞争主要由国内外知名互联网巨头主导，如腾讯、阿里巴巴、百度、字节跳动、谷歌等。这些企业凭借雄厚的资金实力、技术储备和用户资源，在移动支付、社交媒体、搜索引擎等领域形成了垄断地位。同时，新兴企业也在不断涌现，如滴滴出行、美团等，它们通过创新模式和差异化竞争策略不断受到市场的关注。

移动支付已经成为移动互联网行业的重要组成部分，各大企业纷纷布局。支付宝和微信支付凭借其强大的市场份额和用户黏性，几乎垄断整个移动支付市场。然而，随着国内外新兴支付企业的崛起，如 Apple Pay 等，市场竞争将进一步加剧。

社交媒体是移动互联网行业中另一个热点领域，微信和 QQ 凭借海量的用户和丰富的社交功能稳居榜首。此外，抖音、快手等短视频平台迅速崛起，与传统社交媒体开展激烈的竞争。未来，社交媒体市场将更加多元化，细分领域竞争将更加激烈。

在移动互联网行业中，搜索引擎是用户获取信息的主要途径。百度在搜索引擎市场占据主导地位，但随着移动互联网行业的发展，谷歌等国际搜索引擎也在中国市场上展开持续的竞争，这给百度带来了更大的压力。

第二节 区域分布

中部地区互联网业务收入增速转正。2023 年 1-10 月份，东部地区完成互联网业务收入 12589 亿元，同比增长 6.5%，占全国互联网业务收入的比重为 89.7%。中部地区完成互联网业务收入 606.8 亿元，同比增长 6.5%。西部地区完成互联网业务收入 811.8 亿元，同比下降 1.4%。东北地区完成互联网业务收入 30.8 亿元，同比下降 29.1%。

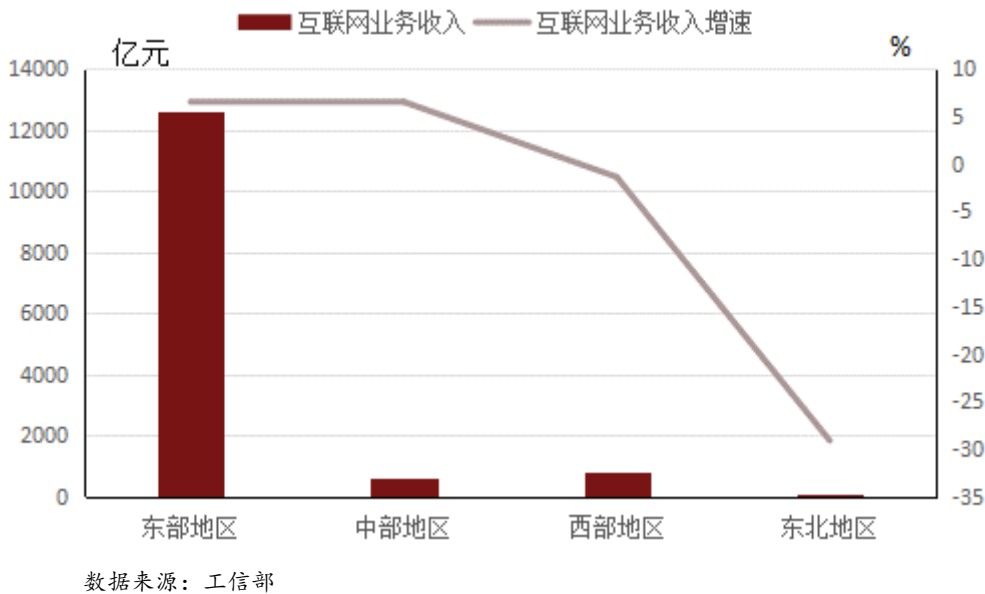


图17 2023年1-10月份分地区互联网业务收入增长情况

长三角地区互联网业务收入保持较快增长。1-10月份，京津冀地区完成互联网业务收入5503亿元，同比增长5%，增速较前三季度提升2.1个百分点，占全国互联网业务收入的比重为39.2%。长三角地区完成互联网业务收入5242亿元，同比增长13.2%，增速较前三季度提升0.1个百分点，占全国互联网业务收入的比重为37.3%。

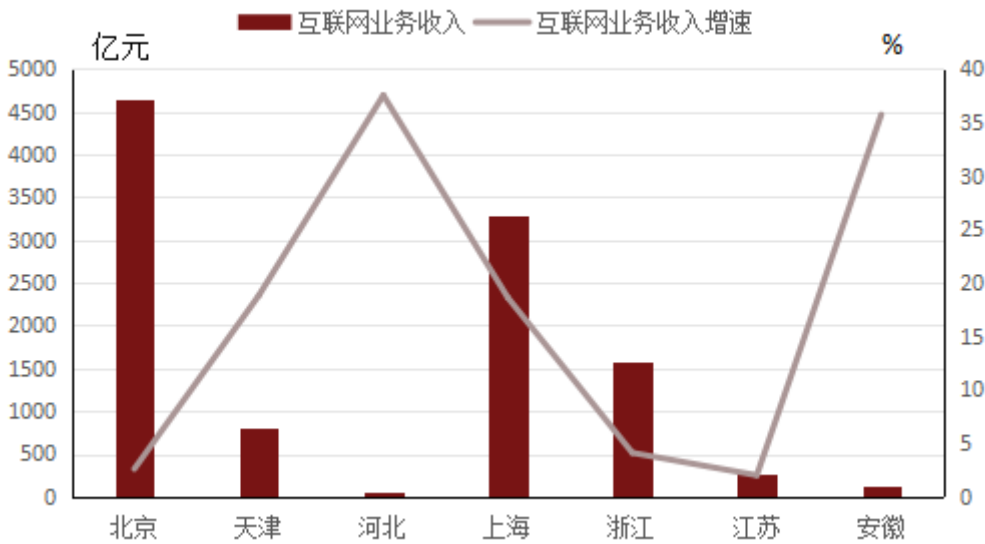


图18 2023年1-10月份经济带地区互联网业务收入增长情况

半数地区互联网业务增速实现正增长。1-10月份，互联网业务累计收入居前5名的北京（增长2.6%）、上海（增长18.6%）、浙江（增长4.1%）、广东（下降7%）和天津（增长18.8%）共完成业务收入11755亿元，同比增长6.4%，占全国（扣除跨地区企业）比重达83.7%。全国互联网业务增速实现正增长的省（区、市）有15个。

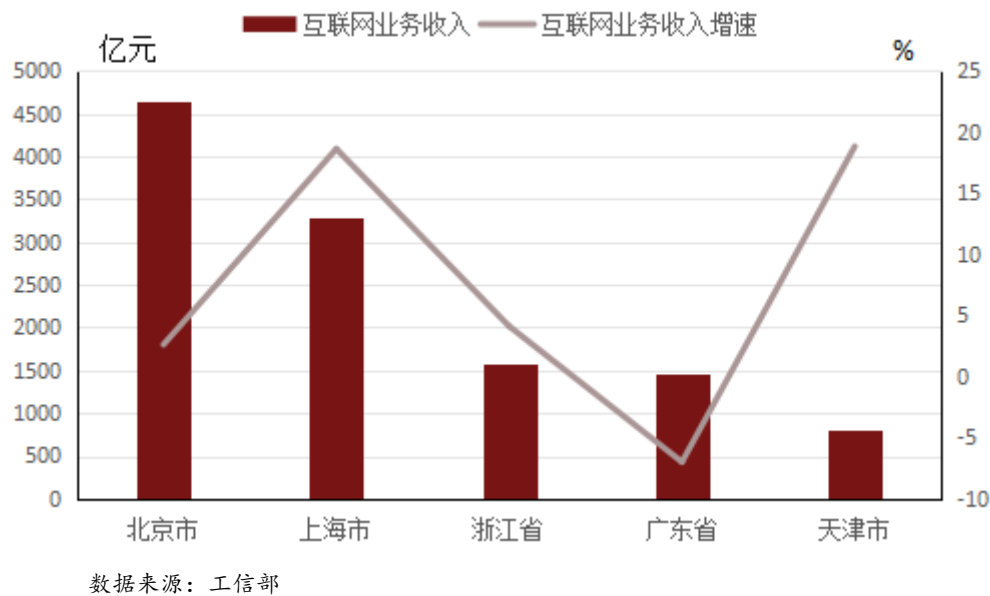


图19 2023 年 1-10 月份收入居前 5 名省市互联网业务收入增长情况

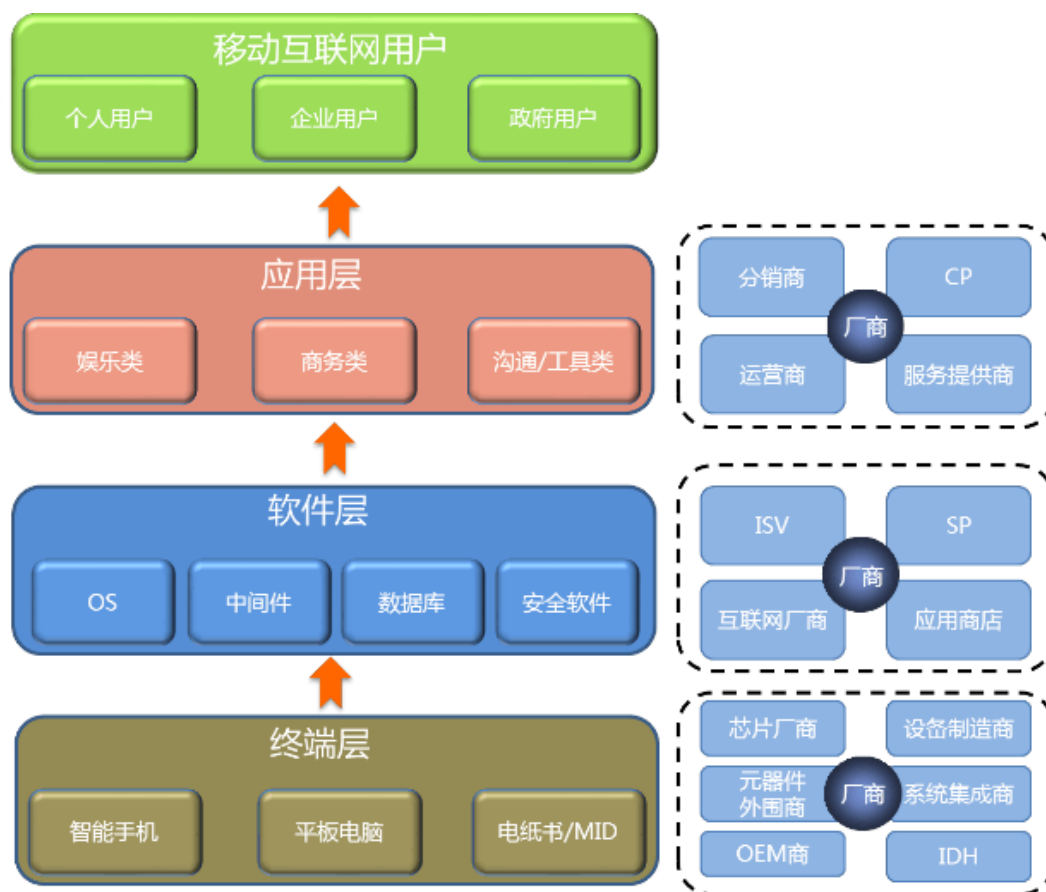
第三节 产业链结构

移动互联网产业链内涵广泛，基本上可分为移动终端、移动软件与业务应用三个层级。

移动终端层的产品主要有智能手机、平板电脑和电子书/MID，不包括功能手机。主要涉及的厂商有芯片厂商、设备制造商、元器件外围商、系统集成商、OEM 商、独立设计公司（IDH）等。

移动软件层的产品主要包括移动终端操作系统（OS）、移动中间件、移动数据库和移动安全软件。主要涉及的厂商有独立软件开发商（ISV）、服务提供商（SP）、互联网厂商、应用商店等。

移动应用层的产品主要包括娱乐类应用、商务类应用和沟通/工具类应用。主要涉及的厂商有内容提供商（CP）、运营商、服务提供商（SP）、分销商等。



资料来源：公开资料整理

图20 移动互联网产业链构成



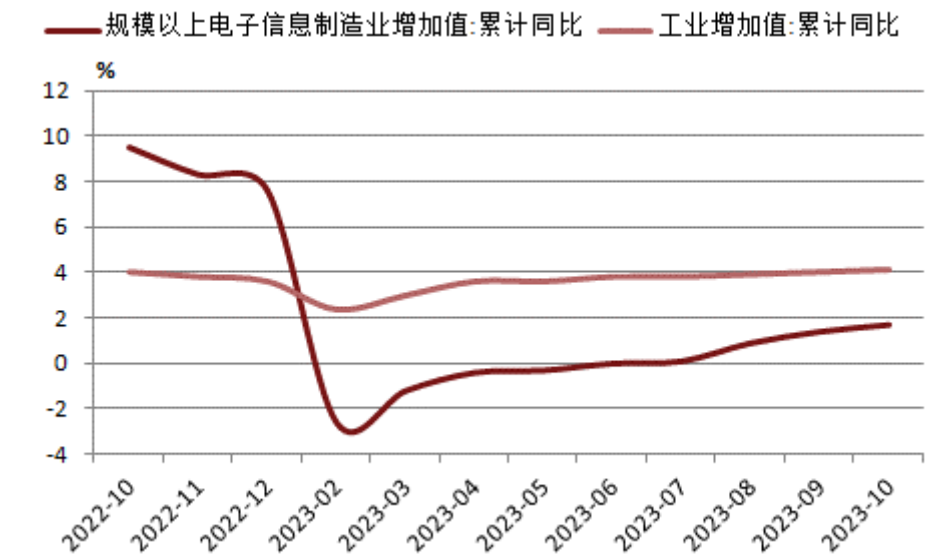
第五章 移动互联网行业相关行业分析

第一节 电子信息制造业

2023 年 1-10 月份，我国电子信息制造业生产持续回升，出口降幅收窄，效益持续改善，投资稳定增长，地区间营收分化明显。

一、生产持续回升

2023 年 1-10 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 1.7%，增速较前三季度提高 0.3 个百分点；增速分别比同期工业、高技术制造业低 2.4 个和 0.2 个百分点。10 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 4.8%，较同期工业高 0.2 个百分点。



数据来源：工信部

图21 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业和工业增加值累计增速

2023 年 1-10 月份，主要产品中，手机产量 12.5 亿台，同比增长 1.6%，其中智能手机产量 9.06 亿台，同比下降 4.8%；微型计算机设备产量 2.81 亿台，同比下降 20.8%；集成电路产量 2765 亿块，同比增长 0.9%；光电子器件产量 11753 亿只，同比增长 9.3%。

表10 2022 年 10 月-2023 年 10 月手机产量情况

指标	手机产量_当期（万部）	手机产量_当期同比增速（%）	手机产量_累计（万部）	手机产量_累计同比增速（%）
2022 年 10 月	15413.5	6.5	130349.5	-3.5
2022 年 11 月	14169.8	-13.0	144835.6	-2.8
2022 年 12 月	14310.3	-18.4	156080.0	-6.2
2023 年 2 月	-	-	20371.4	-4.8



2023 年 3 月	14216.5	-0.7	33057.5	-7.0
2023 年 4 月	11817.4	-2.5	44015.5	-5.6
2023 年 5 月	12404.1	3.5	56470.4	-2.6
2023 年 6 月	12604.2	-1.6	68634.7	-3.1
2023 年 7 月	12100.9	5.2	81002.4	-1.6
2023 年 8 月	12764.9	7.0	93459.1	-0.9
2023 年 9 月	15941.4	11.8	109375.5	0.8
2023 年 10 月	15002.1	2.6	124771.6	1.6

数据来源：国家统计局

表11 2022 年 10 月-2023 年 10 月微型计算机设备产量情况

指标	微型计算机设备产量_当期 (万部)	微型计算机设备产量_当期同比增速 (%)	微型计算机设备产量_累计 (万部)	微型计算机设备产量_累计同比增速 (%)
2022 年 10 月	3520.6	-16.6	35133.7	-8.8
2022 年 11 月	3092.5	-27.9	38195.1	-10.8
2022 年 12 月	3649.8	-18.9	43418.2	-8.3
2023 年 2 月	-	-	4603.7	-21.9
2023 年 3 月	3299.8	-21.6	7906.8	-22.5
2023 年 4 月	2539.7	-19.9	10155.6	-27.3
2023 年 5 月	2935.4	-18.8	13114.6	-25.7
2023 年 6 月	3137.8	-24.9	16248.6	-25.0
2023 年 7 月	2641.9	-22.3	18876.9	-24.4
2023 年 8 月	3092.4	-1.8	22030.7	-21.7
2023 年 9 月	3255.9	-16.3	25311.9	-21.1
2023 年 10 月	2836.9	-17.9	28134.8	-20.8

数据来源：国家统计局

二、行业出口降幅收窄

2023 年 1-10 月，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 6.9%，降幅较前三季度收窄 1.2 个百分点，比同期工业降幅深 2.7 个百分点。10 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值与 2022 年同期持平。

据海关统计，1-10 月份，我国出口笔记本电脑 11774 万台，同比下降 18%；出口手机 6.42 亿台，同比下降 6.5%；出口集成电路 2218 亿个，同比下降 4.1%。

表12 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业出口情况

指标	电子信息制造业出口交货值当期值 (亿元)	电子信息制造业出口交货值同比增长 (%)	电子信息制造业累计值 (亿元)	电子信息制造业出口交货值累计增长 (%)
2022 年 10 月	6256.2	2.7	55735.4	6.0
2022 年 11 月	5698.4	-16.2	61472.2	3.5
2022 年 12 月	6005.1	-14.1	66776.0	1.8
2023 年 2 月	-	-	9059.4	-8.4
2023 年 3 月	5109.9	-13.3	14174.8	-10.5

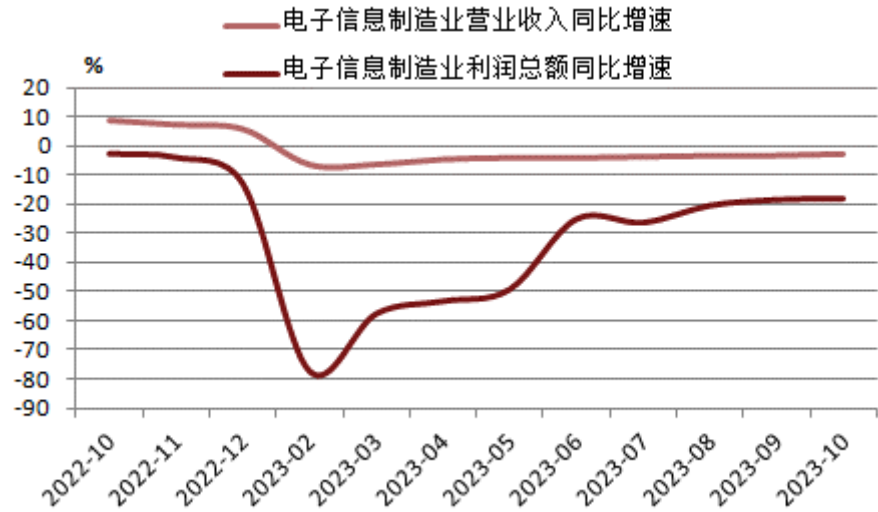


2023 年 4 月	4531.4	-4.3	18669.7	-9.0
2023 年 5 月	4918.3	-6.4	23622.5	-8.3
2023 年 6 月	5265.2	-13.1	28859.3	-9.2
2023 年 7 月	5067.4	-5.1	34324.2	-8.3
2023 年 8 月	5152.3	-5.5	39485.7	-8.0
2023 年 9 月	6387.0	-8.3	45864.2	-8.1
2023 年 10 月	6227.3	0.0	51661.7	-6.9

数据来源：国家统计局

三、生产效益持续改善

2023 年 1-10 月，规模以上电子信息制造业实现营业收入 12.1 万亿元，同比下降 2.9%，较前三季度降幅收窄 0.5 个百分点；营业成本 10.5 万亿元，同比下降 2.6%；实现利润总额 4826 亿元，同比下降 18.2%，较前三季度降幅收窄 0.4 个百分点；营业收入利润率为 4%，较前三季度持平。



数据来源：工信部

图22 2022 年 10 月-2023 年 10 月电子信息制造业营业收入、利润总额累计增速

第二节 通信业

2023 年 1-10 月份，通信行业运行持续向好。电信业务收入和业务总量增速小幅提升，新兴业务拉动作用加大；5G、千兆光网、物联网等网络基础设施建设加速推进，连接用户规模持续扩大。

一、总体运行情况

电信业务量收均实现小幅提升。1-10 月份，电信业务收入累计完成 14168 亿元，同比增长 6.9%，增速较前三季度提升 0.1 个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 16.6%。



表13 2022年10月-2023年10月我国电信业务收入情况

指标	电信业务收入_累计（亿元）	电信业务收入_累计同比增速（%）
2022年10月	15753	9.3
2022年11月	17254	9.5
2023年2月	3407	9.3
2023年3月	5149	9.7
2023年4月	6832	8.8
2023年5月	8529	7.8
2023年6月	8688	6.2
2023年7月	10056	6.2
2023年8月	11417	6.2
2023年9月	12813	6.8
2023年10月	14168	6.9

数据来源：国家统计局

固定互联网宽带业务收入平稳增长。1-10月份，三家基础电信企业完成互联网宽带业务收入2190亿元，同比增长9.3%，在电信业务收入中占比15.5%，占比较前三季度提升0.2个百分点，拉动电信业务收入增长1.4个百分点。

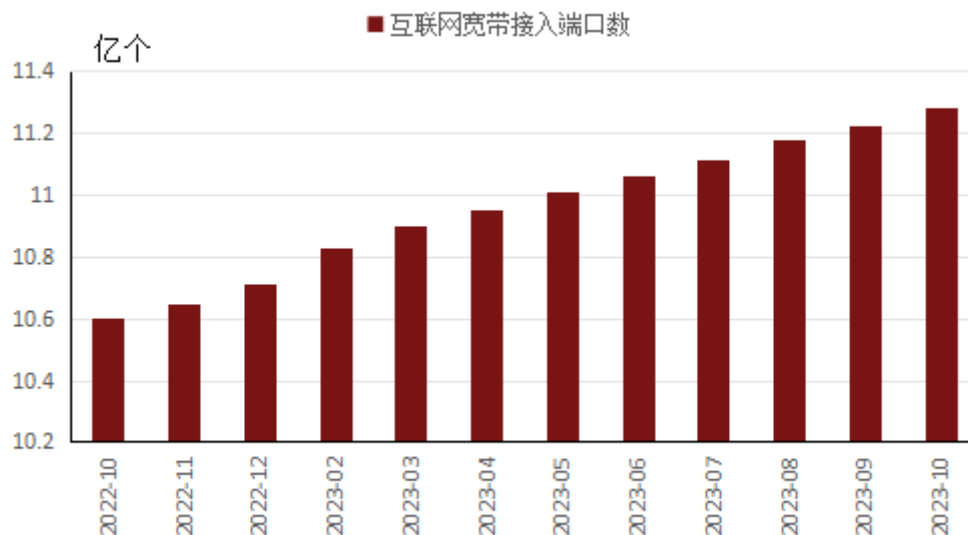
移动数据流量业务收入低速增长。1-10月份，三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入5429亿元，同比增长0.5%，在电信业务收入中占比38.3%，拉动电信业务收入增长0.2个百分点。

新兴业务收入保持快速增长。三家基础电信企业积极发展IPTV（网络电视）、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，1-10月份共完成业务收入3012亿元，同比增长20.5%，在电信业务收入中占比21.3%，拉动电信业务收入增长3.9个百分点。其中云计算和大数据收入同比增速分别达41.5%和41.4%，物联网业务收入同比增长21.2%。

语音业务收入持续回落。1-10月份，三家基础电信企业完成固定语音和移动语音业务收入159.2亿元和938.7亿元，同比分别下降7.6%和3%，在电信业务收入中总占比7.7%，占比较前三季度回落0.1个百分点。

二、通信能力情况

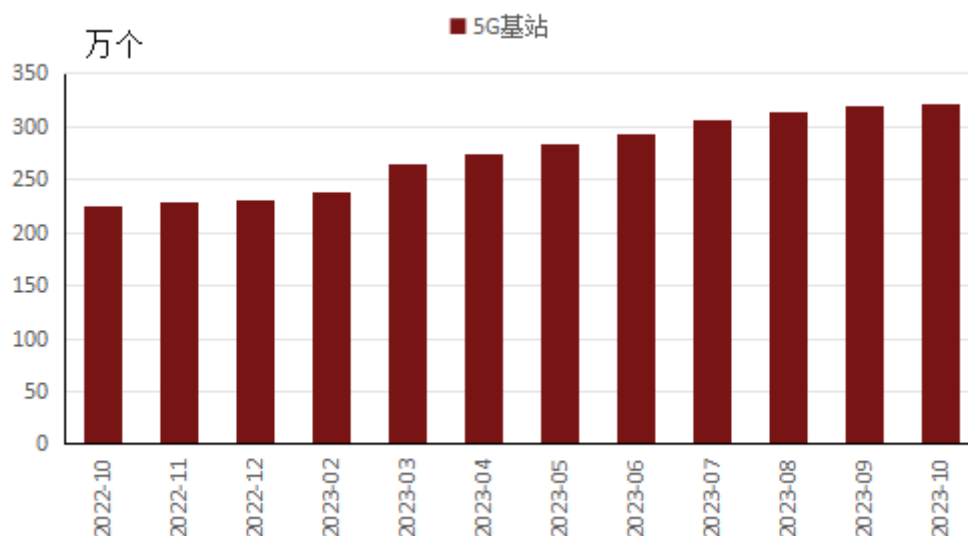
千兆光纤宽带网络建设持续推进。截至10月末，全国互联网宽带接入端口数量达11.28亿个，比上年末净增5675万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到10.86亿个，比上年末净增6097万个，占互联网宽带接入端口的96.3%。截至10月末，具备千兆网络服务能力的10G PON端口数达2216万个，比上年末净增693万个。



数据来源：工信部

图23 2022年10月-2023年10月互联网宽带接入端口数量情况

5G网络建设稳步推进。截至10月末，5G基站总数达321.5万个，占移动基站总数的28.1%。



数据来源：工信部

图24 2022年10月-2023年10月5G基站建设情况

五、地区发展情况

京津冀地区千兆用户发展较快。截至10月末，东、中、西部和东北地区1000Mbps及以上接入速率的宽带接入用户渗透率分别为25.3%、23%、23.6%和15.2%。京津冀、长三角地区1000Mbps及以上接入速率的宽带接入用户渗透率分别为25.2%、23.7%，较前三季度分别提升0.9个和0.6个百分点。



京津冀、长三角地区 5G 建设领先全国。截至 10 月末，东、中、西部和东北地区 5G 基站分别达到 149.4 万、71.2 万、80.2 万、20.7 万个，占本地区移动电话基站总数的比重分别为 29.8%、28.6%、25.1%、27.8%；5G 移动电话用户分别达 33068 万、17774 万、19602 万、4988 万户，占本地区移动电话用户总数的比重分别为 44.2%、44%、43.3%、41.1%。截至 10 月末，京津冀、长三角地区 5G 基站分别达到 32 万、65.9 万个，占本地区移动电话基站总数的比重分别为 31.1%、30.7%；5G 移动电话用户分别达 6345 万、13671 万户，占本地区移动电话用户总数的比重分别为 43.1%、43.7%。

东北地区移动互联网接入流量增速领先。1-10 月份，东、中、西部和东北地区移动互联网接入流量分别达到 1058 亿 GB、559.7 亿 GB、709.6 亿 GB 和 128.9 亿 GB，同比增长 16.2%、15.7%、11.8%和 17%。京津冀、长三角地区移动互联网接入流量分别达到 177.7 亿 GB 和 449.8 亿 GB，同比增长 11.5%和 16.6%。西藏、青海、海南、宁夏、新疆、云南、浙江、贵州和湖南 9 省（区）10 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）超过 20GB/户·月；各省 DOU 值最高值与最低值之差为 15.4GB/户·月，差值较 2022 年同期收窄 3.2GB/户·月。

第三节 软件和信息技术行业

2023 年 1-10 月份，我国软件和信息技术服务业（以下简称“软件业”）运行态势平稳，软件业务收入较快增长，利润总额两位数增长，软件业务出口降幅持续收窄。

一、总体运行情况

软件业务收入较快增长。1-10 月份，我国软件业务收入 98191 亿元，同比增长 13.7%。

表14 2022 年 10 月-2023 年 10 月软件业务收入增长情况

	软件业务收入（亿元）	同比增减（%）
2022 年 1-10 月	84214	10.2
2022 年 1-11 月	94672	10.4
2022 年 1-12 月	108126	11.2
2023 年 1-2 月	14461	11.0
2023 年 1-3 月	24415	13.5
2023 年 1-4 月	33166	12.8
2023 年 1-5 月	43238	13.3
2023 年 1-6 月	55170	14.2
2023 年 1-7 月	64570	13.6
2023 年 1-8 月	75178	13.5
2023 年 1-9 月	87610	13.5
2023 年 1-10 月	98191	13.7

数据来源：工信部

利润总额两位数增长。1-10 月份，软件业利润总额 11426 亿元，同比增长 13.8%。



表15 2022年10月-2023年10月软件行业利润总额情况

	软件行业利润总额（亿元）	同比增减（%）
2022年1-10月	6952	4.5
2022年1-11月	11140	6.9
2022年1-12月	12648	5.7
2023年1-2月	1769	12.2
2023年1-3月	2660	15.1
2023年1-4月	3674	13.8
2023年1-5月	4922	12.2
2023年1-6月	6710	10.4
2023年1-7月	7374	13.4
2023年1-8月	8628	13.9
2023年1-9月	10090	18.3
2023年1-10月	11426	13.8

数据来源：工信部

软件业务出口降幅持续收窄。1-10月份，软件业务出口404.7亿美元，同比下降4.2%。

表16 2022年10月-2023年10月软件业务出口情况

	软件业务出口（亿美元）	同比增减（%）	软件外包服务出口同比增减（%）
2022年1-10月	427	5.1	10.1
2022年1-11月	472	4.9	10.6
2022年1-12月	524.1	3.0	9.2
2023年1-2月	78	1.1	9.4
2023年1-3月	115.4	2.3	7.9
2023年1-4月	150	-3.3	5.4
2023年1-5月	189	-3.7	5
2023年1-6月	241.8	-2	8.2
2023年1-7月	280	-3.3	4.4
2023年1-8月	319.3	-4.5	3.4
2023年1-9月	364	-4.4	
2023年1-10月	404.7	-4.2	

数据来源：工信部

二、分领域运行情况

软件产品收入较快增长。1-10月份，软件产品收入23177亿元，同比增长11.4%，占全行业收入的比重为23.6%。其中，工业软件产品收入2231亿元，同比增长12.2%。

表17 2022年10月-2023年10月软件产品收入情况

	软件产品收入（亿元）	同比增减（%）	工业软件产品收入（亿元）	同比增减（%）
2022年1-10月	20737	9.6	1861	12.8
2022年1-11月	22923	9.6	2142	14.2



2022 年 1-12 月	26583	9.9	2407	14.3
2023 年 1-2 月	3379	9.5	390	13.6
2023 年 1-3 月	6058	12.1	595	12.5
2023 年 1-4 月	8183	11.1	814.8	15.1
2023 年 1-5 月	10410	11.4	1012	13.1
2023 年 1-6 月	12959	11.7	1247	12.8
2023 年 1-7 月	14956	11	1414	13
2023 年 1-8 月	17437	10.8	1704	12.5
2023 年 1-9 月	20465	10.3	1976	11.8
2023 年 1-10 月	23177	11.4	2231	12.2

数据来源：工信部

信息技术服务收入平稳增长。1-10 月份，信息技术服务收入 64955 亿元，同比增长 14.9%，在全行业收入中占比为 66.2%。其中，云计算、大数据服务共实现收入 9927 亿元，同比增长 14.8%，占信息技术服务收入的比重为 15.3%；集成电路设计收入 2484 亿元，同比增长 5.8%；电子商务平台技术服务收入 9024 亿元，同比增长 9%。

表18 2022 年 10 月-2023 年 10 月信息技术服务收入情况

	信息技术服务收入(亿元)	同比增减(%)	云计算、大数据服务共实现收入(亿元)	同比增减(%)	电子商务平台技术服务收入(亿元)	同比增减(%)	集成电路设计收入(亿元)	同比增减(%)
2022 年 1-10 月	54583	10.1	8234	7.7	8386	16.5	2286	13.0
2022 年 1-11 月	61535	10.8	9327	9.1	9476	15.8	2528	12.8
2022 年 1-12 月	70128	11.7	10427	8.7	11044	18.5	2797	12.0
2023 年 1-2 月	9434	11.6	1761	13.3	1289	0.2	403	8.5
2023 年 1-3 月	15845	13.9	2620	16.6	2040	4.8	599	5.5
2023 年 1-4 月	21586	13.4	3476	16.3	2752	4.1	846	4.6
2023 年 1-5 月	28456	14.2	4366	16.9	3377	-1	1052	5.2
2023 年 1-6 月	36697	15.3	5515	16.5	4762	6.1	1349	3.7
2023 年 1-7 月	43022	14.8	6409	16.2	5707	7.7	1679	3.3
2023 年 1-8 月	50116	14.8	7532	15.7	6981	9	1994	5
2023 年 1-9 月	58335	15.5	8750	15.8	7990	9.4	2236	6.8
2023 年 1-10 月	64955	14.9	9927	14.8	9024	9	2484	5.8

数据来源：工信部

信息安全收入两位数增长。1-10 月份，信息安全产品和服务收入 1630 亿元，同比增长 10.8%。

表19 2022 年 10 月-2023 年 10 月信息安全产品和服务收入情况

	信息安全产品和服务收入(亿元)	同比增减(%)
2022 年 1-10 月	1549	9.7
2022 年 1-11 月	1745	9.4
2022 年 1-12 月	2038	10.4



2023 年 1-2 月	301	14.2
2023 年 1-3 月	367	11.1
2023 年 1-4 月	491	9.2
2023 年 1-5 月	635	9.2
2023 年 1-6 月	856	10.8
2023 年 1-7 月	1043	10.3
2023 年 1-8 月	1211	10
2023 年 1-9 月	1421	9.3
2023 年 1-10 月	1630	10.8

数据来源：工信部

嵌入式系统软件收入稳步增长。1-10 月份，嵌入式系统软件收入 8428 亿元，同比增长 11.4%。

表20 2022 年 10 月-2023 年 10 月嵌入式系统软件收入情况

	嵌入式系统软件收入（亿元）	同比增减（%）
2022 年 1-10 月	7344	9.6
2022 年 1-11 月	8469	10.4
2022 年 1-12 月	9376	11.3
2023 年 1-2 月	1347	9.7
2023 年 1-3 月	2145	14.7
2023 年 1-4 月	2906	14.1
2023 年 1-5 月	3738	12.9
2023 年 1-6 月	4667	14
2023 年 1-7 月	5549	11.4
2023 年 1-8 月	6413	11.7
2023 年 1-9 月	7389	12
2023 年 1-10 月	8428	11.4

数据来源：工信部

第四节 对移动互联网行业影响

2023 年 1-10 月份，我国移动互联网行业上游--电子信息制造业生产持续回升，出口降幅收窄，效益持续改善，投资稳定增长，地区间营收分化明显。通信行业运行持续向好。电信业务收入和业务总量增速小幅提升，新兴业务拉动作用加大；5G、千兆光网、物联网等网络基础设施建设加速推进，连接用户规模持续扩大。下游软件行业运行态势平稳，软件业务收入较快增长，利润总额两位数增长，软件业务出口降幅持续收窄。总体来看，移动互联网行业上游运行态势平稳，下游仍然发展迅猛，上下游出口业务有所改善。因此，得益于行业整体效益增长，对移动互联网行业有较好的带动作用。



第六章 移动互联网行业动态

第一节 国外发展动态

一、英国将建设超级计算机以推动人工智能发展

2023 年 11 月 10 日，英国政府宣布将在布里斯托尔建造新的欧洲最强超级计算机（Isambard-AI），以推动英国人工智能研究和创新。布里斯托大学将领导建设人工智能研究资源（AIRR），作为国家设施发挥世界级 AIRR 集群作用，支持 AI 技术研究和安全使用。

AIRR 集群将由数千个最先进的图形处理单元（GPU）组成，将能够训练当今人工智能研究和开发前沿的大型语言模型，提高英国的计算能力。

AIRR 计划于 2023 年 3 月份宣布，投资 9 亿英镑，用于改造英国的计算能力并建立专门的人工智能研究资源。Isambard 3 和 Isambard-AI 都将设在国家复合材料中心，与 GW4 大学集团（由巴斯大学、布里斯托大学、卡迪夫大学和埃克塞特大学组成的联盟）合作。

第二节 国内发展动态

一、中国信通院发布《元宇宙白皮书（2023 年）》

2023 年 11 月 25 日，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）联合虚拟现实与元宇宙产业联盟（XRMA）正式发布《元宇宙白皮书（2023 年）》。

白皮书在系统梳理国内外发展脉络基础上，构建了元宇宙发展的整体性视图，包括研究了元宇宙争议焦点和兴起动因，提出了概念内涵与总体架构，分析了发展趋势与价值意义，建立了技术产业体系和发展路线图，分析了当前面临困难和潜在挑战，并提出相关建议，面向业界和社会大众输出了相对全面的元宇宙发展视图和观点判断。

概念内涵方面，元宇宙是以人为中心的、沉浸式、实时永续、具备互操作性的互联网新业态，将催生 3D 虚实融合的数字体验，是新一代信息技术集成创新和应用的未来产业，是数字经济与实体经济融合的高级形态，将创造由数字“比特”与人类“原子”深度融合的新型社会景观。

体系架构方面，元宇宙的核心功能原理是数字网络空间与物理世界的开放互联与深度融合，其体系架构涉及技术、体验、经济与社会多维视图。



发展趋势方面，元宇宙具有多重战略意义。一是新信息形态，元宇宙中数字信息形态将由虚实分离向虚实融合演进。二是新数字器官，元宇宙终端入口将以信息处理为中心向以适人体验为中心演进。三是新经济模式，数字内容通证化、创作者经济等将有望催生互联网经济活动新业态。四是新社会图景，元宇宙数字技术的社会嵌入将推动社会生活的发展演进。

技术产业体系方面，建立“四层两线”的元宇宙技术产业体系，自下而上可分为基础设施层、平台赋能层、前端体验层、创新应用层四部分，形成以XR为代表的沉浸式技术和基于区块链分布式信任机制两条主线，XR 适人终端、3D 沉浸影音、沉浸式计算云服务平台等元宇宙标志性产品/服务。

发展阶段方面，元宇宙发展可大致分为三时期五阶段。在要素准备时期（2030 年前），依次完成元宇宙前端体验层中适人终端、3D 沉浸视听层和平台赋能层中两类云服务平台共三个阶段的关键技术储备与新产品定型。在生态塑型时期（2030-2050 年），元宇宙真正步入高速发展与生态成型时期，前端体验层、平台赋能层用户规模达到十亿量级。在生态成熟时期（2050 年后），元宇宙用户规模达到当前移动互联网渗透率，3D 数字世界与物理世界无缝融合。

二、2023（第八届）世界物联网大会在京召开

2023 年 11 月 20 日，2023（第八届）世界物联网大会在北京开幕。联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯在开幕式发表书面致辞。大会发布了“构建万物智联数字经济全球市场”倡议，旨在推动世界各国经济转型升级，共同构建物联网支撑的智慧世界，助力联合国可持续发展目标。

世界物联网大会执委会主席何绪明在主题报告中表示：参照全球权威研究机构和国际组织的数据综合分析，物联网智能技术驱动的世界数字经济正在以每年 20% 的体量高速增长，2023 年全球物联网连接数增长了 20% 以上，有望超过 180 亿。预计到 2030 年，全球可能会超过 800 亿的物联网连接数。

50 个国家和地区外交使节，物联网数字经济 500 强企业代表等出席本届大会，线上线下参会超千万人次。大会还举办大使论坛、世界新经济论坛、国际合作论坛，以及工业、农业、能源、人工智能等专题论坛。本届大会成立了物流、金融、人工智能、健康医疗、文教旅游等数字经济行业委员会。

三、2023 年世界互联网大会乌镇峰会举行

2023 年 11 月 8 日至 10 日，2023 年世界互联网大会乌镇峰会在浙江乌镇举行。习近平主席在向乌镇峰会开幕式发表的视频致辞中指出，我们要深化交流、务实合作，共同推动构建网络空间命运共同体迈向新阶段。



来自 126 个国家和地区的 1800 多名嘉宾以线上或线下的方式参加本次峰会，围绕“建设包容、普惠、有韧性的数字世界——携手构建网络空间命运共同体”的主题，聚焦互联网衍生出的数字世界，纵论数字技术发展的未来趋势，谋划以数字合作推动全球发展、促进人类福祉的美好愿景。

世界互联网大会乌镇峰会稳步推进交流互鉴、合作共赢，不断探寻携手构建网络空间命运共同体的时代答案。在世界互联网大会升级为国际组织后，其交流平台作用日益提升。

加强网上交流对话，促进各国人民相知相亲，推动不同文明包容共生，有利于构建更加平等包容的网络空间。在乌镇峰会分论坛之一的网络传播与文明交流互鉴论坛上，《2023 年度中华文化符号国际传播指数（CSIC）报告》发布，总结了中华文化国际传播从“形”到“意”等特征。

在峰会分论坛之一的网络空间国际规则：实践与探索论坛上，《网络主权：理论与实践》（4.0 版）概念文件发布。文件积极呼应《联合国宪章》确立的主权平等原则适用于网络空间的立场，清晰界定并系统阐述网络主权的概念、适用的具体原则和各国的相关实践。4.0 版文件在前 3 版的基础上，增加了“新形势下网络主权的突出挑战”等内容，呼吁各国基于网络主权建立更具包容性的国际协作框架。

第三节 各区域发展动态

一、福建省人工智能产业发展论坛成功召开

2023 年 11 月 22 日，由福建省工业和信息化厅、福建省数字福建建设领导小组办公室指导，福州市人民政府主办，福州市大数据发展管理委员会、福州市工业和信息化局承办，福州市电子信息集团、福建人工智能计算中心、福建人工智能生态创新中心协办的福建省人工智能产业发展论坛，在福州市数字中国会展中心潮平馆成功召开。作为 2023 一带一路国际商协会大会的重要活动之一，本次论坛以“创新驱动发展，智能引领未来”为主题，旨在进一步推动福建省人工智能产业政策推广落地，打造人工智能产业发展东南创新高地，加快数字应用第一省建设，加强福建与全国人工智能产业的交流与合作，共同探讨产业发展的新路径、新模式，为福建省人工智能产业高质量发展注入新思路、新动力。

作为中国东南地区首个大规模人工智能算力集群，也是福建省首个获批筹建的国家新一代人工智能公共算力开放创新平台（筹），福建人工智能计算中心于 2023 年 4 月正式上线运营，为福建人工智能产业发展带来新的动力。福州市电子信息集团总工程师陈爽分享福州人工智能计算中心的发展情况时指出，中心现已与近两百家企业级科研院所



达成合作意向，已孵化包含智能制造、智慧安防、智慧政务等领域的 70+ 个应用创新方案，培养超过 1000 位人工智能技术人才。未来，中心将推动“产学研用”联动，加速 AI 产品孵化，立足东南，辐射全国，助力人工智能迈入发展“快车道”。

会上发布了“南强·慧眼”航空智能运维视觉行业模型以及“保生·妙算”中医大语言模型。随后，现场举行了福建人工智能计算中心合作企业签约仪式。福州市电子信息集团总工程师陈爽与十四家企业相关负责人共同上台签署合约。此举不仅意味着福建人工智能计算中心在落地实践方面取得了圆满成果，也标志着福建人工智能计算中心在加速科技与产业融合共生、赋能人工智能产业生态腾飞领域迈出了坚实步伐。

签约仪式结束后，人工智能用户企业及人工智能服务企业分别针对 AI 业务场景及产业需求、解决方案优秀实践进行了分享。美图公司高级商业产品总经理周译繁表示，自 2010 年成立聚焦机器视觉的美图影像研究院（MT Lab）至今，美图逐步搭建出包含影像与设计产品、美业解决方案的成熟 AI 产品生态，而这一切的背后离不开美图 AIGC 底层算法王牌——美图自研 AI 视觉大模型 MiracleVision（奇想智能）。目前该模型已升级至 3.0 版本，广泛应用于电商、广告、游戏、动漫、影视五大行业，帮助细分领域设计场景提升效率。另据美图设计室负责人介绍，在华为云和昇腾云服务的助力下，美图设计室 AI 模特试衣模型的训练性能提升 30%，帮助企业更好地实现降本增效。

二、北京推进数据基础制度先行区创建

2023 年 11 月 10 日，北京市发布《北京数据基础制度先行区创建方案》（以下简称《创建方案》），提出到 2025 年，基本形成北京数据基础制度先行区框架体系，汇聚高价值数据资产总量达 80PB，数据交易额达到 50 亿元，数据产业规模超过 500 亿元。

到 2030 年，完全建成北京数据基础制度先行区，打造数据要素市场化配置的政策高地、可信空间和数据工场，汇聚高价值数据资产总量达到 100PB，数据交易额达到 100 亿元，数据产业规模超过 1000 亿元。

数据先行区定位为在全市特定区域，按照适应数据要素和数字经济特征的新型监管方式建立先行先试机制，加快建设数据基础制度综合改革试验田和数据要素集聚区。

根据《创建方案》，北京市将打造“2+5+N”数据先行区基础架构，其中，“2”是数据先行区基础设施层，包含智能算力基础设施和国家区块链网络枢纽；“5”是数据先行区业务中台层，包含数据资产登记平台、数据资产评估平台、数据资产托管平台、数据交易节点、数字资产管理平台等；“N”是数据应用层，即金融数据、政务数据、“三医”数据、自动驾驶数据、航运贸易数据、文旅数据等数据专区与应用。同时方案中规划了 5 个方面 32 项具体建设任务。



北京市经信局同时发布的政策清单中包括 10 条相关政策举措，主要涉及数据价值合规实现、数据供需高效匹配、数据要素生态聚集、包容审慎监管、资金支持等一系列先行先试政策支持。比如，支持数据资产登记证书在企事业单位入表、入资、入股和融资等场景中应用；探索入驻的市属国有企业数据资产纳入国有资产保值增值机制。

三、上海推动人工智能大模型创新发展

2023 年 11 月 8 日，上海印发了《上海市推动人工智能大模型创新发展若干措施（2023-2025 年）》（以下简称《措施》），提出四方面共 11 条具体措施。

在着力支持大模型创新能力方面，《措施》提出，一方面要实施大模型创新扶持计划。支持引进高水平创新企业，支持上海市创新主体打造具有国际竞争力的大模型。支持上海市相关主体开展通用人工智能基础理论、科学智能、具身智能、城市大模型等前沿研究，研发下一代模型架构和训练方法。另一方面要建立大模型测试评估中心。聚焦性能、安全、伦理、适配等方面，建设国家级大模型测试验证与协同创新中心，并鼓励大模型创新企业依托中心开展相关测试评估。支持上海市相关主体主导或参与国家大模型相关标准制订。

在提升创新要素供给能级方面，《措施》指出，一是实施大模型智能算力加速计划。打造市级智能算力统筹调度平台，构建规模化先进算力调度和供给能力，加快重点智算产业集聚区建设。二是构建智能芯片软硬协同生态。面向大模型研发和应用，支持上海市智能芯片企业开展规模化应用和验证。支持打造智能芯片软硬适配体系，在沪建设智能芯片和软硬件适配测评中心。三是语料数据资源共建共享。组建大模型语料数据联盟，鼓励多元主体共同推动高水平语料数据要素建设。建立语料数据知识产权保护框架，充分利用区块链等技术，依托上海数据交易所建立语料数据交易板块。

在推进大模型创新应用方面，《措施》要求，一方面实施大模型示范应用推进计划。重点支持在智能制造、集成电路、自动驾驶、机器人等领域构建示范应用场景，打造标杆性大模型产品和服务。推动大模型赋能产业互联网平台应用。另一方面推进科学智能大模型应用。支持相关主体建设科学智能创新中心、算法创新基地等平台，协调算力资源和科研数据集，推动科学智能大模型在生命科学、工程计算、气象等领域应用，打造科学研究新范式。

在营造一流创新环境方面，《措施》强调打造企业、人才集聚的大模型创新高地，推进大模型应用生态建设，建立常态化服务机制，加大投入力度。

四、上海“浦江数链”区块链基础设施体系上线

2023 年 11 月 16 日，由上海市经济信息化委会同上海数据集团，举行“浦江数链”区块链基础设施体系上线仪式，标志着上海在全方位构建区块链创新发展体系，推动技



术、产业、应用和生态协同发展迈出了坚实的一步。

“浦江数链”将按照“1+1+1+X”总体框架开展建设，涵盖自主技术打造的算力平台设施，公共基础服务平台，以及政务区块链应用系统和 X 个行业级场景应用，承载上海市政务链应用，为多主体、跨行业应用和公共服务提供快速部署能力。通过集约化、均衡化建设，带动形成平台跨域贯通、多链异构互通、应用即时上链、生态协同发展的“链联盟”基础设施布局。

建设情况和建设计划方面，目前，浦江数链已初步完成全国产信创的区块链专用算力底座基础建设和公共基础服务平台的一期建设。正在围绕各典型场景需求，深化方案设计，由业务需求驱动体系建设，逐步完善平台运营模式。计划在明年上半年完成平台二期建设，持续完善公共基础服务。

此外，浦江数链现在还处于边建设边应用的状态，现阶段的重点集中在为上海全面数字化转型和国际数字之都建设的关键任务服务，2023 年重点在政务公共服务、数据要素流通、跨境贸易、航运物流、节能减碳、工业互联网等几个重点场景方向。

浦江数链和常见的区块链系统有所不同，浦江数链不是一种区块链底层技术，是城市级新型数字基础设施，是一张城市级的区块链运营网络。类比 5G 和宽带网络，浦江数链类似于三大运营商，是网络运营方，而如长安链、蚂蚁链、BCOS 等主流区块链技术厂商类似于核心网设备提供商。浦江数链主要是服务数字经济服务商，通过公共基础服务平台建链用链，并通过统一技术标准方式实现跨链融合，实现“链联盟”，从而推动基于数据可信流动的数字经济服务。

五、第四届深圳国际人工智能展开幕

2023 年 10 月 13 日，由深圳市人工智能行业协会与深圳市万博展览有限公司联合主办的第四届深圳国际人工智能展在深圳会展中心 2 号馆开幕，会期 3 天。展会以“AI 融合创新·推动高质量发展”为主题，展览面积 15000 平方米，汇集近 200 家人工智能企业参展，近 200 位院士、专家学者和行业领军企业代表出席，同期召开“1+N+1”场系列活动，紧扣人工智能技术热点，共话行业未来和趋势。市人大常委会副主任、市科协主席蒋宇扬出席活动。

据介绍，本届展会参展范围覆盖自然语言处理、图像识别和计算机视觉、机器学习和数据挖掘、机器人和自动化、智能客服和智能助理、智慧医疗、智慧金融、智慧能源和环境等基础层、技术层和应用层的技术和产品的展示。

展会聚焦多元场景，设置虚拟交互体验区、无人系统专区、机器人互动专区、人工智能应用创新专区等亮点展示区，展示人工智能大模型、虚拟数字人、生成式人工智能、



智能可穿戴设备、AI 下棋机器人、水下无人机、工业机器人、服务机器人等前沿技术与产品，全面呈现人工智能赋能千行百业的多元生态。参展代表包括腾讯、华为、百度、特斯拉、中国联通、平安科技、科大讯飞、商汤科技、出门问问、迈瑞医疗、华声医疗、云知声、达观数据、普渡科技等参展商。



第七章 移动互联网行业重点企业分析

第一节 国外企业发展动态

一、亚马逊云科技联合 Clarity AI 共同推动大规模可持续性投资

2023 年 11 月 29 日，亚马逊云科技在 2023 re:Invent 全球大会上，宣布 Clarity AI 已全面迁移至亚马逊云科技。作为全球领先的技术公司，Clarity AI 专注于提供环境和社会方面的数据，帮助企业 and 消费者做出可持续的投资和购买决策。Clarity AI 的平台通过分析数百万个数据点来支持投资者追踪、衡量和优化其投资组合的社会和可持续影响，同时确保符合监管报告要求。这些洞察帮助全球 1.5 亿消费者选择那些符合可持续发展原则的品牌进行购买，并协助投资者将超过 30 万亿美元的资金投向产生积极环境影响的公司。

Clarity AI 在亚马逊云科技上运行着关键任务平台，并充分利用亚马逊云科技的生成式 AI、机器学习和分析能力，为投资、企业研究、基准测试、消费者电商购买，以及监管报告提供可持续性分析工具。借助亚马逊云科技专门用于构建、训练和部署机器学习模型的托管服务 Amazon SageMaker、机器学习开发环境 Amazon SageMaker Studio 和 Amazon Elastic Compute Cloud（Amazon EC2）GPU 实例，Clarity AI 成功训练了高达 70 亿参数的大语言模型（LLMs）和自然语言处理（NLP）模型，用于检测、管理和分类来自可持续性报告、财务报告、财报电话会议和研究文件的数百万个非结构化数据点。随后，Clarity AI 利用这些数据确定哪些公司可能受到特定新闻事件的影响，并判断环境影响的程度，最终将这些公正的信息共享给投资者、研究人员和消费者，帮助他们做出可持续性投资和购买决策。

借助亚马逊云科技的云服务能力，Clarity AI 的可持续发展技术平台已为超过 7 万家公司、42 万只基金和 400 个地方政府提供了清晰且客观的数据。电子商务公司使用 Clarity AI 分析平台对电子产品、时尚服装、食品杂货和家居品牌以及健康和美容公司的商务环境进行分析，以可视化的方式为购物者识别具有可持续性的品牌。Clarity AI 的平台与现有的电子商务环境集成，通过展示相关标识来认可品牌的可持续性表现，使具有环保意识的购物者能够通过购买来奖励可持续性实践。

Clarity AI 利用 Amazon SageMaker 在亚马逊云科技上开发了生成式 AI 模型，用于发现新的数据点，从而帮助客户避免投资于从事“漂绿”或有害环境实践的公司或基金。利用 NLP 模型，Clarity AI 可以提取信息、识别问题，并评估环境问题的重要性。亚马逊云科技的商业智能服务 Amazon QuickSight 让 Clarity AI 通过使用现代化和交互式的



仪表盘、报告、嵌入式分析和自然语言查询呈现研究结果。Clarity AI 在内部还使用了构建于亚马逊云科技上基于生成式 AI 的聊天机器人，来处理潜在客户的查询，提高了产品专家团队的效率。

此外，Clarity AI 还依托亚马逊云科技进行安全管理，提高治理水平，并保持符合监管要求。通过使用威胁检测服务 Amazon GuardDuty，Clarity AI 可以持续监测亚马逊云科技账户和工作负载是否存在恶意活动，并以 Amazon WAF 作为网络防火墙，防御常见的网络攻击和恶意机器人对可用性和安全性的不良影响。亚马逊云科技的安全和合规服务也助力 Clarity AI 获得了 ISO 27001 和 SOC 2 Type II 认证。

未来，Clarity AI 计划扩大对亚马逊云科技生成式 AI 和机器学习服务的部署，例如 Amazon Bedrock，从而利用创新技术，简化模型开发流程，并增强推理能力。

第二节 国内重点企业发展动态

一、飞书智能伙伴落地现实

2023 年 11 月 22 日，飞书发布新产品“飞书智能伙伴”，要帮助万千企业进行 AI 时代的底层变革，实现 AI ready。此次发布会的“飞书智能伙伴”已有了内容创作能力、信息处理能力、信息获取能力、业务洞察能力、业务流程管理与搭建能力以及组织洞察能力。

二、文心一言用户破 7000 万

百度于 11 月 21 日发布了其 2023 年第三季度的财务报告。据报告显示，本季度百度的营收达到了 344.47 亿元人民币，同比增长了 6%；净利润（非 GAAP）则达到了 73 亿元人民币，同比增长了 23%，这一业绩远超市场预期。

具体来看，在本季度内，百度的核心收入为 266 亿元人民币，净利润（非 GAAP）则达到了 70 亿元人民币，同比增长了 21%。

此外，在这份财报中，百度还披露了文心大模型的用户数：目前文心一言的用户数已经达到了 7000 万，并且该大模型已成功地应用到了 4300 个不同的场景中。

分析人士指出，文心大模型正在逐渐渗透到百度的全产品线上，并且不断优化适配能力以适应各种不同场景的需求。通过重构产品线，有望提升企业的竞争壁垒。

三、阿里：不再推进云智能集团完全分拆

2023 年 11 月 16 日，阿里巴巴集团发布 2024 财年第二季度业绩。财报披露，“美国近期扩大对先进计算芯片出口的限制，给云智能集团的前景带来不确定性。我们认为，云智能集团的完全分拆可能无法按照原先的设想提升股东价值，因此决定不再推进云智



能集团的完全分拆，而是会面对不确定的环境，专注建立云智能集团可持续发展的模型。”

阿里巴巴表示，面向 AI 时代，阿里云比任何时候都更需要长期主义的战略投入。阿里巴巴将坚决加大对阿里云的投入强度，让阿里云心无旁骛专注于“AI+云计算”发展战略，尽可能减少不确定性因素对未来发展的不利影响。

财报显示，截至 2023 年 9 月 30 日止三个月，云智能集团收入为 276.48 亿元，同比增长 2%。收入同比增长主要受阿里巴巴并表业务所驱动。不计来自阿里巴巴并表业务的收入同比小幅下降，主要是由于我们通减少来自利润率较低的项目式合约类收入以持续提升收入质量所致，而该减少大部分则被公有云产品和服务的收入增长所抵销。

云智能集团截至 2023 年 9 月 30 日止三个月的经调整 EBITA 为人民币 14.09 亿元，相较 2022 年同期的人民币 9.81 亿元增长 44%，主要是由于产品结构和运营效率改善所致。

四、新华三与华胜天成达成数字化安全战略合作

2023 年 11 月 16 日，华胜天成与新华三信息安全技术有限公司（以下简称新华三）正式签署安全战略合作协议，双方将基于多年合作所建立的互信互利、共享共荣的良好基础，共同开启 AI 数字孪生安全、安全运营及国产化安全领域的新篇章。华胜天成总裁申龙哲，华胜天成高级副总裁崔勇，华胜天成助理总裁郭涛，新华三集团副总裁、新华三信息安全技术有限公司总裁孙松儿，新华三集团副总裁、企业事业部总经理管志强，新华三集团渠道管理部总经理呼大军等共同出席签约仪式。

此前，华胜天成作为新华三集团长期且坚定的合作伙伴，双方始终保持着密切的合作关系。多年来，华胜天成利用行业积累和技术沉淀，携手新华三集团不断推动经验积累和技术创新，服务于政府、金融、医疗、能源、运营商等行业，为客户提供卓越的解决方案并打造标杆案例。

本次签署不仅标志着华胜天成与新华三在网络安全领域的加深合作，更是为构建数字化时代安全基石奠定了坚实的基础。双方将通过资源整合、技术创新，为客户提供更具保障性的安全产品和服务。在共谱安全新篇章的道路上，华胜天成将与新华三携手前行，共建数字化安全新未来。

五、网易有道上线“易魔声”语音合成引擎

2023 年 11 月 10 日，网易有道正式上线“易魔声”开源语音合成（TTS）引擎，所有用户可免费在开源社区 GitHub 进行下载使用，通过其提供的 web 界面及批量生成结果的脚本接口，轻松实现音色的情感合成与应用。



“易魔声”是一款有道自研 TTS 引擎，目前支持中英文双语，包含 2000 多种不同的音色，更有特色的情感合成功能，支持合成包含快乐、兴奋、悲伤、愤怒等广泛情感的语音。

有道在 TTS 领域耕耘多年，始终以场景为导向，不断推动技术落地，为用户带来诸多高效便捷的应用和产品。例如，推出教育领域首个明星语音功能，将王源、欧阳娜娜、马伯骞等明星的声音内置在网易有道词典中，陪伴用户共同学习英语；提供声音定制和声音复刻功能，仅需 5 分钟即可完成个性化声音定制；近期推出的 HiEcho 虚拟人口语私教，借助有道“子曰”教育大模型、语音和虚拟人技术，帮助用户随时随地轻松练习英语口语。

从 2008 年起，网易有道便开始布局 AI，多年来一直致力于基于 Transformer 模型进行创新和应用，并在神经网络翻译、计算机视觉、高性能计算、智能语音 AI 技术等方面都具备了核心技术，为应用的实际落地打下了坚实的技术基础。

此外，用户还可通过有道智云官网，体验已经对开发者通过 API 等形式开放的文本和图像翻译、文字和各类图片识别、作文批改等各类 AI 技术。

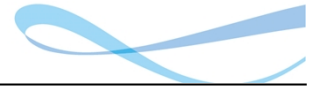
六、华大北斗荣获 2023 年度卫星导航定位科技进步奖特等奖

2023 年 11 月 9 日，以“科技引领，创新驱动，北斗赋能，产业强国”为主题的第一届中国测绘地理信息大会在浙江德清开幕。在本届大会开幕式上，2023 年卫星导航定位科学技术奖评审结果揭晓，经过评审委员会评审，奖励委员会审定，由上汽集团技术中心联合深圳华大北斗科技股份有限公司（以下简称“华大北斗”）等国内优势产学研单位共同申报的《基于北斗/多传感器融合的车载无缝定位技术》项目，获评中国卫星导航定位协会 2023 年度卫星导航定位科技进步奖“特等奖”。

本次获奖项目瞄准我国高级别智能驾驶汽车快速发展的重大需求，针对当前我国车载智驾定位系统面临的难点与痛点，立足科技自主创新，通过集结整车厂、芯片设计厂商、高校和制造商四家单位的核心技术，攻关了北斗/多传感器融合的智驾定位系统关键技术，打造了高性能、低成本的基于北斗/多传感器融合的车载无缝定位系统，辅助车辆在高速公路及城市快速路完成自动超车、自动上下闸道等功能。该系统利用 GNSS，IMU，视觉，高精度地图等传感器信息为车辆提供实时可靠的高精度位置，速度及姿态信息。本项目的研发成果让高阶智能驾驶变为标准配置成为可能，推动了北斗高精度定位技术在我国汽车行业的规模化、产业化创新应用。

七、高德云图发布业内首个基于时空信息的产业融合大模型，打造时空互联新基建

2023 年 11 月 1 日，在 2023 年云栖大会上，高德地图旗下高德云图正式发布自主研发的产业大模型——“云睿”，融合地图时空类数据部署训练模型，面向多行业提供可



定制扩展的生成式人工智能（AIGC）融合解决方案，这也是业内首个基于时空信息的产业融合大模型。

此外，在本次大会上高德云图还发布了基于沉浸式 AI 三维重建技术打造的全自动化数字孪生建模平台——“云境”；并发起“云链千帆计划”助力时空互联生态发展，加速推进产业应用落地。



第八章 移动互联网行业存在的问题分析

一、移动基础设施短板待补齐

当前各地移动互联网技术应用水平不一，个别地区网络基础设施建设滞后，影响了数字经济发展及治理能力现代化水平提升。相关部门需要补齐移动互联网基础设施建设短板，同时进一步提升网络及系统资源保障水平。

二、核心技术发展及治理规则待完善

5G、人工智能、大数据、区块链、物联网等发展迅猛的同时，也带来了新的风险和挑战。比如人脸识别滥用带来个人隐私泄露问题，智能算法存在“杀熟”与“算法剥削”现象，人工智能技术产生的伦理安全风险等，需要进一步建立健全技术规则治理体系。另外，关键核心技术存在短板，应进一步加快移动互联网发展，还需在工业芯片、操作系统等硬软件关键核心技术领域加大攻关力度。

三、数据安全保障仍待加强

数据泄露、安全漏洞等威胁正日益凸显。一是数据大规模集中存储存在数据滥用与泄露风险，移动互联网平台数据和技术应用不但涉及个人信息安全，而且关系着公共安全与国家安全；二是随着 4G 全面普及和 5G 规模化应用，社会将迎来“万物智联”的时代更多的物体将加入互联网，链接的节点将越来越多，面临的网络攻击也将增多；三是数字经济安全体系有待进一步构建。在不断发展新型网络安全防护技术的同时，还需进一步开展数据安全法律法规建设，夯实数据安全的法律基础。

四、灵活就业权益亟待更有效保护

2023 年，中国灵活就业人员持续扩大，其中许多为互联网紧密关联行业用工，如影视制作、配送理货、新媒体运营和演艺人员/经纪人，新型灵活就业职位的渗透率均超过 50%，最高达到 79.4%。随着我国数字经济发展，移动互联网平台灵活用工规模将进一步扩大，但当前劳动者权益保障还不完善，影响和制约了灵活就业的稳定健康发展。如何制定区别于传统的劳动就业管理规定和社会保障制度，既鼓励平台新模式吸纳更多就业，又不断健全灵活就业群体的社会保障，需要进一步探索。



第九章 移动互联网行业投资建议与风险提示

第一节 移动互联网行业发展前景

2023 年 1-10 月，移动数据流量业务收入低速增长，移动电话用户规模稳中有增，移动互联网正在成为我国主动适应经济新常态、推动经济发展提质增效升级的新驱动力。工信部印发《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点工作规则（暂行）》和《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》，提出培育创新应用场景，发挥 5G 基础性、聚合性特点，融合数字孪生、虚拟/增强现实、人工智能等技术，围绕重点行业，在研发设计、生产运行、检测监测、仓储物流、运营管理等环节，推广“5G+工业互联网”二十大典型应用场景。随着政策的落实，预计移动互联网行业发展再加速。

展望 2024 年，受市场期待和政策红利的双重驱动，移动购物、移动游戏、移动广告、移动搜索、移动支付、移动医疗、车网互联、产业互联网等细分领域都获得较快增长，蓝海价值正在显现。预计移动互联网经济整体规模将持续增长，移动互联网平台服务、信息服务等领域不断涌现的业态创新将推动移动互联网产业走向应用和服务深化发展阶段。

第二节 移动互联网行业信贷建议

2023 年，产业链上游移动终端行业整体将逐步回暖，半导体库存在曲折中改善，供给端代工产能低位修复，需求端呈触底回升态势；以手机、PC 为代表的消费类需求将快速恢复，看好国产智能手机供应链相关品类需求增长。

产业链下游来看，2023 年，国内大模型持续升级，预计国内 AI 应用场景将基于与 GPT4.0 同等能力上的大模型进行产业创新，软件应用结合垂直场景多点开花，并通过 AI+SaaS 商业模式提升用户粘性、打开成长空间。考虑到行业大模型对场景、数据、容错、技术等方面的要求，建议关注办公、教育、企业管理、传媒等领域的 APP 落地机遇。



（5）投融资报告

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant

移动互联网行业投融资分析与预测 专题报告



北京世经未来投资咨询有限公司





目 录

第一章 移动互联网行业投融资政策梳理	92
第一节 移动互联网行业投融资政策汇总	92
第二节 移动互联网行业投融资重点政策解读	97
一、《公司债券发行与交易管理办法》	97
二、《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》	98
三、《关于延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件的公告》	99
第三节 移动互联网行业投融资政策导向	101
一、信息基础设施投资进一步加大	101
二、加快网络安全体系建设	101
三、推动平台企业发展	101
第二章 移动互联网行业投融资发展分析	102
第一节 移动互联网行业投融资规模现状	102
一、全球移动互联网行业投融资规模现状	102
二、我国移动互联网行业投融资规模现状	103
第二节 移动互联网行业投融资结构特征	104
一、全球移动互联网行业投融资结构特征	104
二、我国移动互联网行业投融资结构特征	107
第三章 移动互联网行业投融资热点分析	111
第一节 移动互联网行业投融资热点事件汇总	111
第二节 移动互联网行业投融资热点事件解析	113
一、腾讯正大力投入建设人工智能的能力和云基础设施	113
二、2023 云天大会签约金额达 751.06 亿元	114
三、国家数据局发布平台企业典型投资案例	115
四、英国将投资 3 亿英镑使 AI 超算能力增强 30 倍以上	117
第四章 移动互联网行业投融资案例分析	118
第一节 移动互联网行业投融资案例汇总	118
第二节 移动互联网行业投融资案例解析	121
一、阿里巴巴宣布菜鸟与盒马启动上市计划，云智能从阿里集团分拆上市	121
二、美团拟收购光年之外的全部权益	122
三、昆仑万维收购奇点智源	123
四、智谱 AI 一年融资超过 25 亿元	124
五、百川智能完成 3 亿美元 A1 轮融资	125
第五章 移动互联网行业投融资问题及风险	127
第一节 行业投融资存在的问题	127
一、商业银行贷款获取难度大	127
二、业务独立性不足	127
三、持续性融资动力不足	127
四、创业投资基金投资能力较弱	128
五、风险分担机制不健全	128



六、资本市场融资渠道不畅.....	128
第二节 行业投融资风险分析.....	128
一、竞争加剧风险.....	128
二、政策监管风险.....	129
三、国际化发展风险.....	130
四、技术发展风险.....	130
五、信息安全风险.....	130
第六章 移动互联网行业投融资发展趋势及投资机会	132
第一节 移动互联网行业投融资发展方向.....	132
一、移动互联网行业投融资重点.....	132
二、移动互联网行业投融资趋势和方向.....	134
第二节 移动互联网行业投资机会.....	135
一、移动互联网产业趋势.....	135
二、移动互联网投资前景.....	137
第七章 移动互联网行业投资信贷建议及风险防范	139
第一节 移动互联网行业投资信贷建议.....	139
一、总体信贷策略.....	139
二、重点支持地区.....	139
三、授信准入标准.....	140
四、产品配置方案.....	141
第二节 移动互联网行业投资风险防范建议.....	141
一、关注企业经营情况.....	141
二、坚持“三明原则”	141
三、关注企业盈利模式风险.....	142
四、防范财务风险.....	142
五、关注企业股权变化.....	142
六、关注资金风险.....	143
附 录.....	144
一、2023 年中国互联网综合实力企业.....	144
二、2023 年中国互联网成长型企业.....	146
三、中国移动互联网上市企业.....	147
四、中国人工智能大模型企业发明专利排行榜.....	148
五、2023 年云计算百强企业.....	148
六、中国大模型 TOP70	150
七、互联网平台企业 TOP50	152
八、人工智能企业百强.....	153



表 录

表 21 2023 年全国移动互联网行业投融资政策汇总92

表 22 2023 年前三季度我国互联网主要细分领域投融资案例数情况109

表 23 2023 年移动互联网投融资热点事件汇总111

表 24 2023 年移动互联网投融资案例汇总118

表 25 移动互联网行业重点细分领域重点关注区域139

表 26 2023 年中国互联网综合实力企业144

表 27 2023 年中国互联网成长型企业146

表 28 中国移动互联网上市企业147

表 29 中国人工智能大模型企业发明专利排行榜148

表 30 2023 年云计算百强企业148

表 31 中国大模型 TOP70.....150

表 32 互联网平台企业 TOP50.....152

表 33 人工智能企业百强153



图 录

图 25 全球互联网投融资季度情况102

图 26 全球互联网投融资年度情况103

图 27 我国互联网投融资季度情况104

图 28 我国互联网投融资年度情况104

图 29 全球互联网投融资轮次情况105

图 30 全球互联网投融资轮次情况（单位：笔）106

图 31 全球互联网细分领域投融资金额占比情况106

图 32 主要国家互联网投融资总金额（亿美元）107

图 33 我国互联网投融资轮次情况108

图 34 我国互联网细分领域投融资案例数（单位：笔）109

图 35 我国互联网细分领域投融资金额占比情况110



第一章 移动互联网行业投融资政策梳理

第一节 移动互联网行业投融资政策汇总

2023 年以来，我国发布多项政策从多方面推动移动互联网产业高质量发展，对产业投融资方向进行引导。一是提升移动互联网应用服务能力，如《关于进一步提升移动互联网应用服务能力的通知》；二是推动网络安全产业发展，如《关于促进数据安全产业发展的指导意见》、《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》；三是规范行业运行，如《关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》、《关于进一步加强网络侵权信息举报工作的指导意见》。

表21 2023 年全国移动互联网行业投融资政策汇总

时间	部门	政策名称	政策内容
2023 年 1 月	工业和信息化部等十六部门	《关于促进数据安全产业发展的指导意见》	把握数字化发展机遇，以全面提升数据安全产业供给能力为主线，以创新为动力、需求为导向、人才为根本，加强核心技术攻关，加快补齐短板，促进各领域深度应用，发展数据安全服务，构建繁荣产业生态，推动数据安全产业高质量发展，全面加强数据安全产业体系和能力，夯实数据安全治理基础，促进以数据为关键要素的数字经济健康快速发展。
			到 2025 年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强。产业生态和创新体系初步建立，标准供给结构和覆盖范围显著优化，产品和服务供给能力大幅提升，重点行业领域应用水平持续深化，人才培养体系基本形成。产业规模迅速扩大。数据安全产业规模超过 1500 亿元，年复合增长率超过 30%。到 2035 年，数据安全产业进入繁荣成熟期。产业政策体系进一步健全，数据安全关键核心技术、重点产品发展水平和专业服务能力跻身世界先进行列，各领域数据安全应用意识和应用能力显著提高，涌现出一批具有国际竞争力的领军企业，产业人才规模与质量实现双提升，对数字中国建设和数字经济发展的支撑作用大幅提升。
2023 年 2 月	工业和信息化部办公厅	《关于进一步提升移动互联网应用服务能力的通知》	从供给、需求双向发力，在供给侧，推动提升行业上下游服务能力；在需求侧，着力解决影响用户服务感知的问题。紧扣“两全”治理思路，即“全流程、全链条”，一方面，围绕应用服务安装、使用、卸载的全流程，系统梳理影响用户感知的环节，提出优化改善的措施；另一方面，围绕移动互联网行业上下游全链条各主体，提出强化管理要求，着力提升体系化服务能力。围绕提升用户服务感知、提升行业管理能力，即“两提升”，



			共提出 26 条措施：一是聚焦 APP 安装卸载、服务体验、个人信息保护、诉求响应等，针对性提出改善用户服务感知的 12 条措施。二是从行业协同规范发展、上下游联防联控的角度出发，抓住当前移动互联网服务的 5 类关键主体，即 APP 开发运营者、分发平台、SDK（软件开发工具）、终端和接入企业，提出 14 条措施。
2023 年 2 月	工业和信息化部办公厅	《关于公布 2022 年区块链典型应用案例名单的通知》	工信部对外公示“2022 年区块链典型应用案例”，北京市大数据中心、上海市大数据中心、国家电网、移动、联通、蚂蚁集团、航天信息等机构的 61 个案例入围。应用案例分为创新技术及产品、区块链+实体经济、区块链+民生服务、区块链+智慧城市、区块链+政务服务五大方向，入围项目具有较高技术水平、明显的行业或区域特色及成熟商业模式，具备较强的代表性、示范性、创新性和可推广性。
2023 年 2 月	中共中央、国务院	《数字中国建设整体布局规划》	按照夯实基础、赋能全局、强化能力、优化环境的战略路径，全面提升数字中国建设的整体性、系统性、协同性，促进数字经济和实体经济深度融合，以数字化驱动生产生活和治理方式变革，为以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴注入强大动力。到 2025 年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。数字基础设施高效联通，数据资源规模和质量加快提升，数据要素价值有效释放，数字经济发展质量效益大幅增强，政务数字化智能化水平明显提升，数字文化建设跃上新台阶，数字社会精准化普惠化便捷化取得显著成效，数字生态文明建设取得积极进展，数字技术创新实现重大突破，应用创新全球领先，数字安全保障能力全面提升，数字治理体系更加完善，数字领域国际合作打开新局面。到 2035 年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。数字中国建设体系化布局更加科学完备，经济、政治、文化、社会、生态文明建设各领域数字化发展更加协调充分，有力支撑全面建设社会主义现代化国家。
2023 年 3 月	市场监督管理总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部	《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见》	推进网络安全服务认证体系建设，提升网络安全服务机构能力水平和服务质量，根据《网络安全法》《认证认可条例》，市场监管总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部就开展国家统一推行的网络安全服务认证工作提出意见。
2023 年 4 月	中央网信办、农业农村部、国家发展改革委、工业和信息化部、国家乡村振兴局	《2023 年数字乡村发展工作要点》	部署了 10 个方面 26 项重点任务。一是夯实乡村数字化发展基础，包括加快补齐乡村网络基础设施短板、持续推动农村基础设施优化升级、稳步推进涉农数据资源共享共用。二是强化粮食安全数字化保障，包括推动粮食全产业链数字化转型、运用数字技术保障国家粮食安全。三是提升网络帮扶成色成效，包括持续做好防止返贫动态监测和帮扶、不断增强脱贫地区内生发展动力。四是



			因地制宜发展智慧农业，包括加快农业全产业链数字化转型、强化农业科技和智能装备支撑。五是多措并举发展县域数字经济，包括推进农村电子商务提档升级、培育壮大乡村新业态新模式、深化农村数字金融普惠服务。六是创新发展乡村数字文化，包括营造乡村网络文化繁荣发展环境、推动乡村文化文物资源数字化。七是提升乡村治理数字化水平，包括加强农村党务政务村务信息化建设、增强农村社会综合治理数字化能力、完善农村智慧应急管理体系。八是深化乡村数字普惠服务，包括持续推进“互联网+教育”、持续推进“互联网+医疗健康”、深化农村就业和社会保障信息服务。九是加快建设智慧绿色乡村，包括推动农村人居环境数字化监管、提高乡村生态保护信息化水平。十是保障数字乡村高质量发展，包括加强政策支持、加强人才支撑、加强标准化建设、加强统筹协调。
2023 年 5 月	工业和信息化部、教育部等十四部门	《关于进一步深化电信基础设施共建共享 促进“双千兆”网络高质量发展的实施意见》	到 2025 年底，电信基础设施共建共享工作机制不断完善，共建共享水平显著提升，“双千兆”网络建设环境进一步优化，有效节约社会资源。一是各地建立学校、医院、公共体育场所、公共文化场馆、交通枢纽等重点场所清单，推动 5G 网络共同进入；建立未有或仅有一家基础电信运营企业宽带网络接入的住宅区和住宅建筑、商务楼宇清单，推动宽带网络共同进入，大幅提升“双千兆”网络覆盖水平。二是各地每年完成一批行政村通信线路违规搭挂整治，推进农村杆线梳理取得积极进展。三是各地建立跨行业基础设施资源共享需求清单，对照清单开展协调工作，推动电力、市政、交通运输、通信等行业重点区域、重要线路基础设施共享需求得到有效保障，实现跨行业共建共享深化拓展。四是各地按照标准开展本地区共建共享平台系统建设或升级改造，强化平台数据分析应用，有效提升共建共享数字化保障水平。
2023 年 7 月	中央网信办联合国家发改委教育部、科技部、工信部、公安部、广电总局	《生成式人工智能服务管理暂行办法》	提出国家坚持发展和安全并重、促进创新和依法治理相结合的原则，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管，明确了提供和使用生成式人工智能服务总体要求。提出了促进生成式人工智能技术发展的具体措施，明确了训练数据处理活动和数据标注等要求。规定了生成式人工智能服务规范，明确生成式人工智能服务提供者应当采取有效措施防范未成年人用户过度依赖或者沉迷生成式人工智能服务，按照《互联网信息服务深度合成管理规定》对图片、视频等生成内容进行标识，发现违法内容应当及时采取处置措施等。此外，还规定了安全评估、算法备案、投诉举报等制度，明确了法律责任。
2023 年 7 月	国家发改委	《关于进一步抓好抓实	明确促进民间投资的工作目标。充分发挥民间投



		促进民间投资工作努力 调动民间投资积极性的 通知》	资的重要作用，力争将全国民间投资占固定资产投资 的比重保持在合理水平，带动民间投资环境 进一步优化、民间投资意愿进一步增强、民间投 资活力进一步提升。各省级发展改革委要明确本 地区民间投资占比、民间投资中基础设施投资增 速的工作目标，分解重点任务，制定具体措施， 压实各方责任，推动各项工作落到实处。
2023 年 7 月	工业和信息化部、国家金融 监督管理总局	《关于促进网络安全保 险规范健康发展的意见》	通过组织开展网络安全保险服务试点，一是促进 企业提升网络安全风险应对能力，推动企业提升 对网络安全保险的认知，积极利用网络安全保险 防范网络安全风险，完善网络安全风险管理体系， 提升网络安全意识和能力。二是建立健全网络安 全保险流程机制，建立网络安全保险标准规范， 针对核保、承保、理赔等重点环节完善流程标准 和要求，促进网络安全保险规范健康发展。三是 加快网络安全服务新业态发展，积累网络安全保 险实践经验，创新一批网络安全保险产品，培育 一批优质网络安全保险机构，形成一批可复制可 推广的网络安全保险解决方案，促进网络安全产 业高质量发展。
2023 年 8 月	工业和信息化部	《关于开展移动互联网 应用程序备案工作的通 知》	随着移动互联网快速发展，APP 已成为互联网信 息服务的重要载体，APP 与网站同属于提供互联 网信息服务，应按照国家法律法规要求，向电信 主管部门参照网站备案的方式履行备案手续，登 记实名、网络资源和业务等信息。工业和信息化部 全面调研我国移动互联网应用程序有关情况， 在广泛征集 APP 主办者等互联网信息服务提供者 网络接入服务提供者、应用分发平台、智能终端 生产企业等各方意见的基础上，组织开展 APP 备 案工作，着力提升对 APP 监管效能，促进互联 网行业高质量发展，助力网络强国和数字中国建设。
2023 年 8 月	财政部、税务 总局	《关于延续执行创业投 资企业和天使投资个人 投资初创科技型企业有 关政策条件的公告》	为进一步支持创业创新，对于初创科技型企业需 符合的条件，从业人数继续按不超过 300 人、资 产总额和年销售收入按均不超过 5000 万元执行， 《财政部 税务总局关于创业投资企业和天使投 资个人有关税收政策的通知》（财税〔2018〕55 号）规定的其他条件不变。
2023 年 9 月	中央网信办	《关于进一步加强网络 侵权信息举报工作的指 导意见》	一是切实保护公民个人网络合法权益。要求各地 网信部门把握举报受理重点内容和重点领域；建 立网络暴力信息举报快速处置通道，从严处置首 发、首转、多发、煽动传播网络暴力信息的账号； 加强特殊群体网络合法权益保护，优先保护未成 年人网络合法权益。二是切实维护企业网络合法 权益。要求开设线上涉企举报专区，健全举报查 证机制，强化举报政策指导，重点受理处置侵害 企业及企业家名誉的虚假不实信息、违法网站和 账号，优化网上营商环境，支持各类企业做大做 优做强。
2023 年 9 月	工业和信息化部等五部门	《元宇宙产业创新发展 三年行动计划	明确了到 2025 年的发展目标，其中包括要使我国 的综合实力达到世界先进水平。这一目标的实现



		(2023—2025 年)》	将涵盖多个方面，包括元宇宙技术、产业、应用和治理的全面突破，培育 3 至 5 家有全球影响力的生态型企业，打造 3 至 5 个产业发展聚集区。此外，工业元宇宙的发展初见成效，典型应用、标杆产线、工厂和园区逐渐形成，元宇宙典型软硬件产品实现规模应用，新业务、新模式和新业态在生活消费、公共服务等领域不断涌现。
2023 年 10 月	中国证券监督管理委员会	《公司债券发行与交易管理办法》	规范公司债券（含企业债券）的发行、交易或转让行为，保护投资者的合法权益和社会公共利益，根据《证券法》、《公司法》和其他相关法律法规，制定该办法。
2023 年 10 月	工业和信息化部、中央网信办等六部门	《算力基础设施高质量发展行动计划》	制定了到 2025 年的主要发展目标，提出完善算力综合供给体系、提升算力高效运载能力、强化存力高效灵活保障、深化算力赋能行业应用、促进绿色低碳算力发展、加强安全保障能力建设等六方面重点任务。共部署 25 项重点任务，在完善算力综合供给体系方面，从建设布局、算力结构、异构协同、标准体系等方面进行部署；在提升算力高效运载能力方面，从运载质量、接入网络、算力调度等方面进行部署；在强化存力高效灵活保障方面，从存力技术、存储产业和存算网协同等方面进行部署；在深化算力赋能行业应用方面，重点在工业、教育、金融、交通、医疗和能源等方面进行了工作部署；在促进绿色低碳算力发展方面，从提升算力碳效水平、引导市场应用、赋能行业发展等方面进行了部署；在加强安全保障能力建设方面，从提升网络安全、强化数据安全、推荐供应链安全等方面进行部署。
2023 年 12 月	工业和信息化部	《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》	到 2025 年底，数字技术适老化标准规范体系更加健全，数字技术适老化改造规模有效扩大、层级不断深入，数字产品服务供给质量与用户体验显著提升，跨行业深度融合的产业生态更加成熟，多方协同、供需均衡、保障到位、服务可及的数字技术适老化高质量发展格局基本形成，老年人在信息化发展中的获得感、幸福感和安全感稳步提升。
2023 年 12 月	工业和信息化部、国家网信办、人力资源社会保障部等十四部门	《关于开展网络安全技术应用试点示范工作的通知》	通知明确，将面向公共通信和信息服务、人力资源社会保障、水利、卫生健康、应急管理、广播电视、金融、交通运输、邮政等重要行业领域网络和数据安全保障需求，从基础网络安全、云计算安全、人工智能安全等 13 个重点方向，开展网络安全技术应用试点示范工作。

资料来源：政府部门网站

第二节 移动互联网行业投融资重点政策解读

一、《公司债券发行与交易管理办法》

2023 年 10 月 20 日，为贯彻落实《证券法》和《国务院办公厅关于贯彻实施修订后



的证券法有关工作的通知》，规范公司债券的发行、交易或转让行为，夯实企业债券法制基础，结合债券市场监管实践，加强事前事中事后监管，中国证券监督管理委员会令《公司债券发行与交易管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 222 号）（以下简称“《办法》”）。

《办法》的主要内容如下：

《办法》明确了企业债券的审核归入公司债券的审核制度下。《办法》第一条“为了规范公司债券（含企业债券）的发行、交易或转让行为，保护投资者的合法权益和社会公共利益，根据《证券法》《公司法》和其他相关法律法规，制定本办法。”意味着企业债券的注册发行审核进一步与公司债券审核合并。

《办法》强化了防假打假要求，压实发行人作为信息披露第一责任人的义务，完善中国证监会及其派出机构、证券交易所开展现场检查的机制。明确了中介机构违法违规被立案调查不牵连发行债券融资发行上市审核程序。删除了此前相关管理办法中等导致发行人中止相应发行上市审核程序或者发行注册程序的情形，豁免了中介机构立案受审期间应当承担债券中止审查的不利后果，对于因中介机构被立案调查而中止审查的债券项目形成了政策上的纾困和解围。

《办法》鼓励项目债发行，提高项目债中项目审核比重。《办法》在原有募集资金用途监管规范的基础上，增加了“鼓励公开发行人公司债券的募集资金投向符合国家宏观调控政策和产业政策的项目建设”的表述，鼓励公司债券资金用途用于定向项目建设，并在第五十二条定期报告披露内容的规范中，增加了“募投项目进展情况”的信息披露要求。

《办法》强化了对非市场化发行的监管，明确发行人的控股股东、实际控制人等不得参与非市场化发行，拓展了利益输送及自购债券的禁止主体范围，除了原有的发行人及承销机构之外，发行人控股股东、实际控制人也不得操纵发行定价、暗箱操作；不得以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益；不得直接或通过其利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助；不得有其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

行业角度：

《办法》的发布有利于夯实企业债券法制的基础，有利于构建统一的公司债券监管体系，维护债券市场以包容、严谨的趋向稳定运行，是我国完善债券市场监管、债券资本市场有序发展的重要举措。公司债券作为我国移动互联网企业重要融资手段之一，在政策推动下将进一步保障企业融资渠道的通畅，为企业发展提供资金来源。



银行角度：

银行在发债交易中扮演着重要的角色。银行业应积极参与优质移动互联网债券融资活动，如为债券发行人筹集资金、承销债券、为发行公司提供信用担保等，为企业筹集资金、提供流动性并降低投资风险。

二、《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》

2023 年 7 月，为更好激发民间投资内生动力，国家发展改革委日前印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作 努力调动民间投资积极性的通知》（以下简称《通知》）。

针对当前民间投资面临的主要问题，《通知》在项目推介、要素保障、问题反映、工作考核等方面提出了一系列创新举措。

在项目推介上，推出“三清单一平台”。《通知》提出，各地方要全面梳理国家重大工程和补短板项目、重点产业链供应链项目、完全使用者付费的特许经营项目等 3 类项目清单，搭建 1 个统一的向民间资本推介项目的平台，通过项目推介会和平台等公开发布项目信息，帮助民间资本更好了解和参与项目实施。针对一些民营企业对投资方向和投资领域拿不准等问题，《通知》提出，在交通、水利、清洁能源、新型基础设施、先进制造业、现代设施农业等领域中，选择一批市场空间大、发展潜力强、符合国家重大战略和产业政策要求的细分行业，鼓励民间资本积极参与。

在要素保障上，建立“一库一机制”。针对一些民营企业反映的融资难、土地等要素保障不足等问题，《通知》提出，要建立全国重点民间投资项目库，由发展改革部门筛选出符合条件的民间投资项目，提供给相关金融机构和有关部门，协调加强重点民间投资项目的融资和要素保障。同时，充分发挥投贷联动机制作用，共享民间投资项目前期手续办理与资金安排等信息，优化对民间投资项目的融资支持。此外，国家发展改革委将商请自然资源部，对符合条件的重点民间投资项目加大用地保障力度。

在问题反映上，搭建线上线下相结合的沟通渠道。《通知》提出，要搭建民间投资问题反映和解决渠道，线上建立民间投资问题反映专栏，线下明确一批定点联系的民营企业、定期开展民间投资深度问卷调查，收集民间投资遇到的以罚代管、市场准入隐性壁垒、招投标不公正待遇等重点问题线索，并加快推动解决这些困难问题，形成问题线索“收集—反馈—解决”的闭环管理机制。

《通知》提出，各省级发展改革委与有关部门加强沟通，帮助民营企业落实存量资产盘活条件，支持更多的民间投资项目发行基础设施 REITs。下一步，将鼓励民营企业优化发展模式，通过盘活存量资产，在不增加负债率的基础上加速资金周转、提高资金使用效率，投向新能源等发展空间较大的行业领域；鼓励民营企业积极参与盘活国有企



业存量资产，并将基础设施 REITs 作为投资退出渠道之一，努力形成双赢局面。

行业角度：

2023 年上半年，基础设施民间投资同比增长 15.6%，比基础设施整体投资高出 8.4 个百分点，呈现出较强的民间资本投资信心和投资动力。当前，越来越多的移动互联网企业投身到新型基础设施建设中，比如 2023 年腾讯宣布大力投入建设人工智能的能力和云基础设施、中国移动全面推进以 5G 网络、数据中心等为引领的新型基础设施建设。

《通知》的发布将进一步带动民间资本投入到新型基础设施建设，为移动互联网产业发展打造更牢靠的发展基础。

银行角度：

新型基础设施建设对稳增长、稳就业具有重要作用，高质量发展战略新兴产业具有重要意义，将为中国经济长期稳定发展提供压舱石和新的增长动能。银行应重点关注 5G 基站、大数据中心、人工智能、工业互联网等移动互联网相关领域金融需求，持续加大新基建领域的金融支持力度。

不同于传统基建，新基建是硬件设施、软件系统、数据资源等多种要素的系统集成，各组成部分对投资主体、投融资模式、投资周期等需求不同，银行应创新信贷支持模式，开发特色金融产品，创新知识产权质押、未来收益权质押、认股权证等抵质押模式，不断提升金融服务供给的适配性。

三、《关于延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件的公告》

2023 年 8 月，为进一步支持创业创新，财政部、税务总局发布《关于延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件的公告》（以下简称《公告》），就创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关税收政策事项发布公告：

对于初创科技型企业需符合的条件，从业人数继续按不超过 300 人、资产总额和年销售收入按均不超过 5000 万元执行，《财政部 税务总局关于创业投资企业和天使投资个人有关税收政策的通知》（财税〔2018〕55 号）规定的其他条件不变。

延续的税收政策如下：

（一）公司制创业投资企业采取股权投资方式直接投资于种子期、初创期科技型企业（以下简称初创科技型企业）满 2 年（24 个月，下同）的，可以按照投资额的 70% 在股权持有满 2 年的当年抵扣该公司制创业投资企业的应纳税所得额；当年不足抵扣的，可以在以后纳税年度结转抵扣。

（二）有限合伙制创业投资企业（以下简称合伙创投企业）采取股权投资方式直接



投资于初创科技型企业满 2 年的，该合伙创投企业的合伙人分别按以下方式处理：

1.法人合伙人可以按照对初创科技型企业投资额的 70%抵扣法人合伙人从合伙创投企业分得的所得；当年不足抵扣的，可以在以后纳税年度结转抵扣。

2.个人合伙人可以按照对初创科技型企业投资额的 70%抵扣个人合伙人从合伙创投企业分得的经营所得；当年不足抵扣的，可以在以后纳税年度结转抵扣。

（三）天使投资个人采取股权投资方式直接投资于初创科技型企业满 2 年的，可以按照投资额的 70%抵扣转让该初创科技型企业股权取得的应纳税所得额；当期不足抵扣的，可以在以后取得转让该初创科技型企业股权的应纳税所得额时结转抵扣。

天使投资个人投资多个初创科技型企业的，对其中办理注销清算的初创科技型企业，天使投资个人对其投资额的 70%尚未抵扣完的，可自注销清算之日起 36 个月内抵扣天使投资个人转让其他初创科技型企业股权取得的应纳税所得额。

创业投资和天使投资是促进大众创业、万众创新的重要资本力量，是促进科技创新成果转化的助推器，是落实新发展理念、推进供给侧结构性改革的新动能。财政部和国家税务总局延续了有关创业投资企业与天使投资个人投资种子期、初创期科技型企业投资抵扣的税收优惠政策，将持续鼓励和支持创业投资沿着健康的轨道蓬勃发展。

行业角度：

近年来，移动互联网企业纷纷发力，加大热点产业投资力度，抢占未来市场。各运营商、终端厂商凭借网络优势和终端优势，向产业链上游延伸；各大传统互联网公司将在互联网上的优势移植到移动互联网上，凭借强大资金实力、品牌影响力和运营经验在移动互联网行业跑马圈地，抢占战略制高点。众多 VC（风险投资）、PE（私募股权）投资者联合起来以私募基金、天使投资俱乐部的形式为创业型公司提供资金支持。此次税务总局和财政部发布《公告》，将延续对初创科技型企业的税收优惠，作为创业投资和天使投资十分青睐的移动互联网领域，未来的投资热度有望得到延续。

银行角度：

移动互联网的投资热度有望在政策支持下保持，对于优质初创移动互联网企业，银行业可以利用投贷联动等方式介入到企业初期投资中去，积极参与创业投资、股权投资和天使投资基金，以资本增值来补偿银行的信贷风险，为企业提供更丰富的金融服务。



第三节 移动互联网行业投融资政策导向

一、信息基础设施投资进一步加大

我国将推动网络设施、算力设施、空间设施等信息基础设施将进一步加快升级。我国已建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施，固定宽带网络规模全球最大，千兆光网具备覆盖超4亿户家庭能力，实现“村村通宽带”“县县通5G”“市市通千兆”。我国信息基础设施极大促进了信息技术与实体经济的深度融合，未来将成为推动经济社会高质量发展的强大引擎。

二、加快网络安全体系建设

当前，移动互联网产业发展日新月异，信息化浪潮席卷全球，给网络安全体系建设带来了一定挑战，我国发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》《网络暴力信息治理规定（征求意见稿）》等新规，有效保障我国信息产业数据安全。未来，我国将持续统筹推进网络安全和信息化工作，健全国家网络安全法律法规和制度标准，加强重要领域数据资源、重要网络和信息系统安全保障。

三、推动平台企业发展

移动互联网平台企业链接海量消费者和供应商，能提供低成本的便捷交易等服务，逐渐成为扩大消费的主渠道。近年来，我国移动互联网平台不断创新服务业态，例如近两年火热的直播电商，用户约8亿人，业态创新引领新的消费增长。未来，我国相关部门通过多源政策同频共振和移动互联网平台企业的自律，促进平台企业抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇，开辟新领域、制胜新赛道。

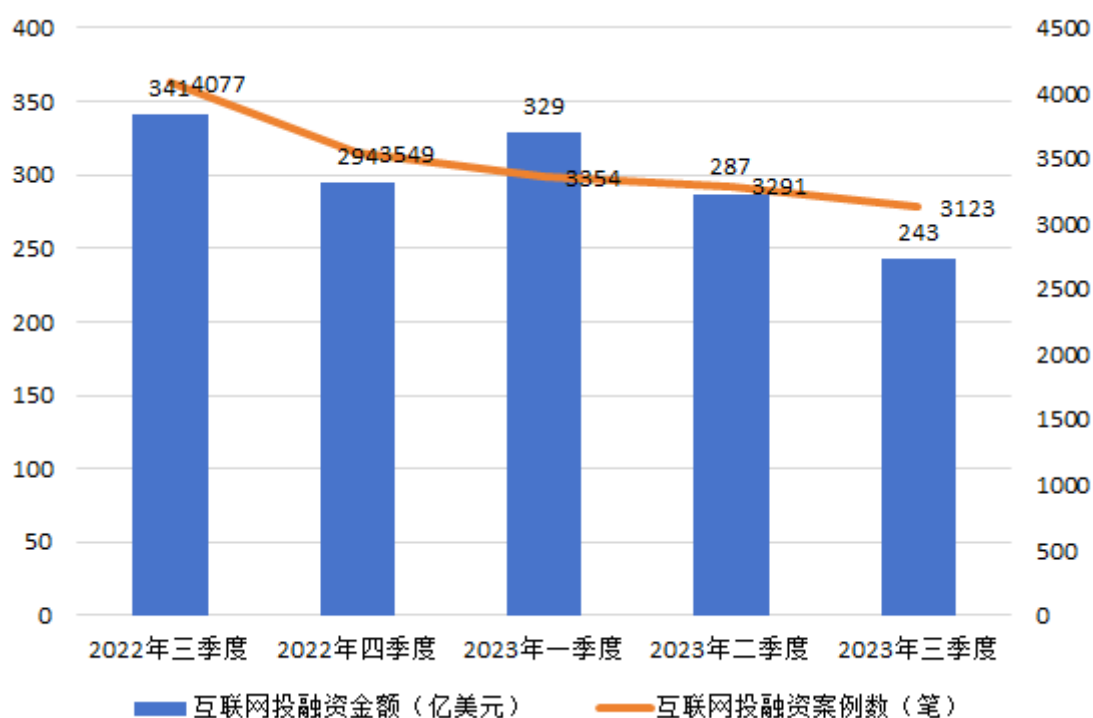


第二章 移动互联网行业投融资发展分析

第一节 移动互联网行业投融资规模现状

一、全球移动互联网行业投融资规模现状

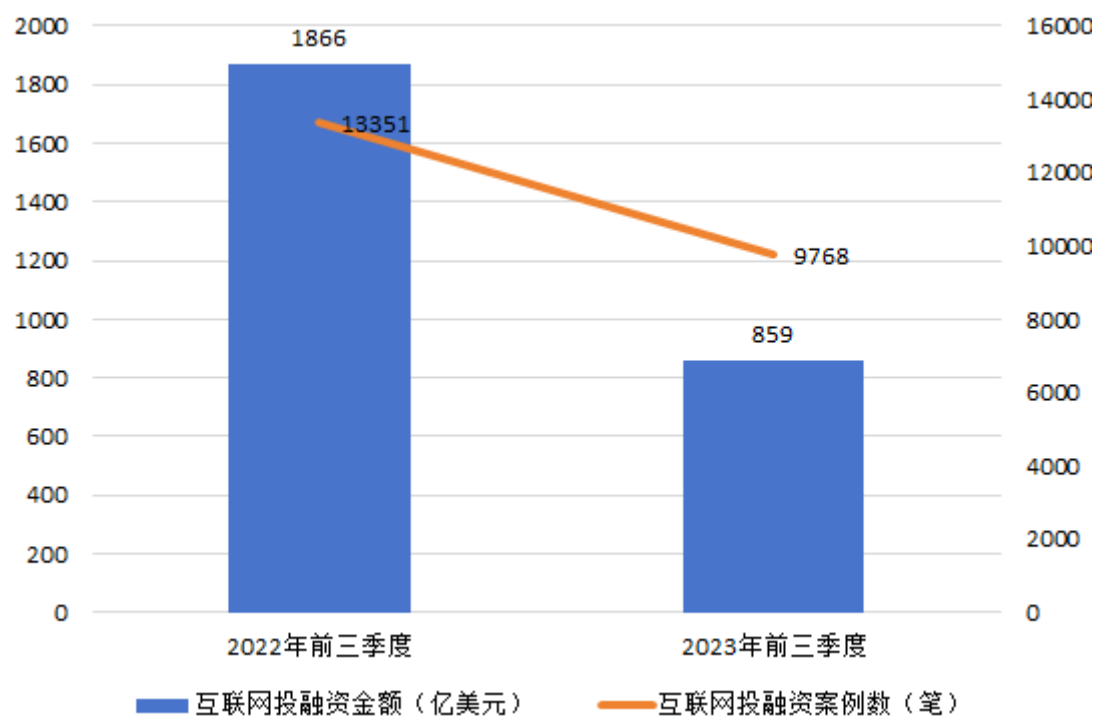
从 2023 年三季度单季度来看，全球从新冠疫情和俄乌冲突中复苏的进程仍然缓慢且不平衡，互联网投融资规模继续下探。2023 年三季度，全球互联网案例数为 3123 笔，环比下跌 5.1%，同比下跌 23.4%；披露的金额为 243 亿美元，环比下跌 15.5%，同比下跌 28.8%。



资料来源：中国信通院

图25 全球互联网投融资季度情况

从 2023 年情况来看，全球互联网投融资金额、案例数均同比下滑。2023 年前三季度，全球互联网投融资案例数达 9768 笔，同比下降 26.8%；披露的金额达 859 亿美元，同比下降 54.0%。

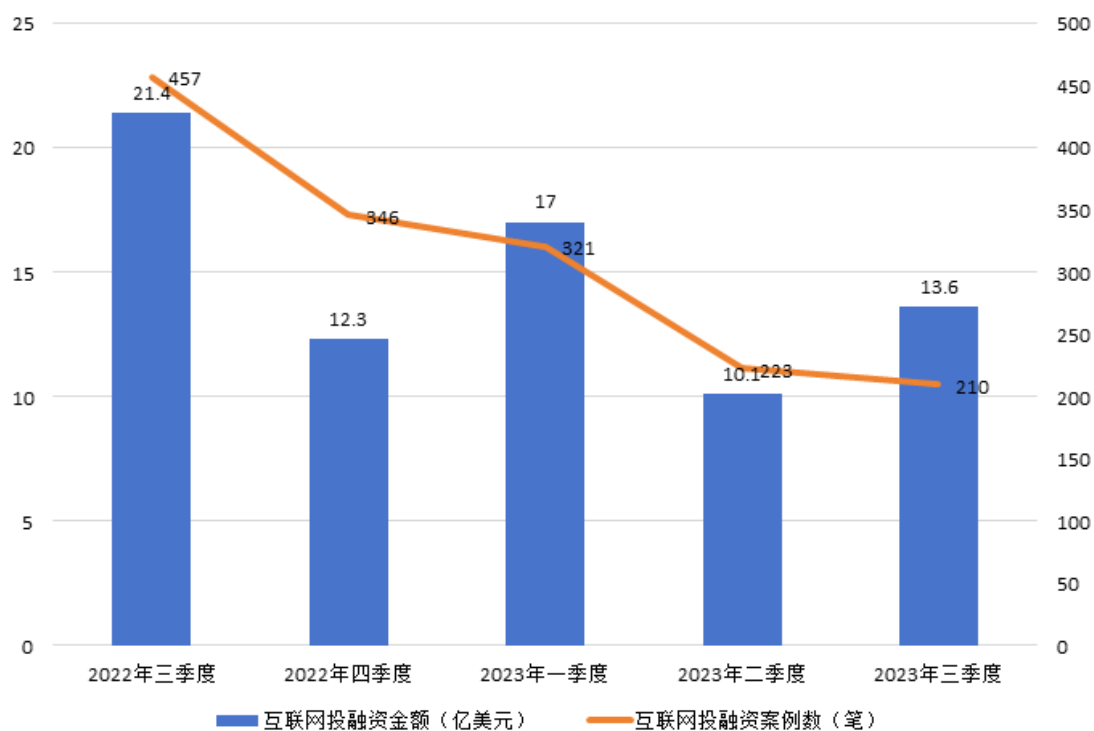


资料来源：中国信通院

图26 全球互联网投融资年度情况

二、我国移动互联网行业投融资规模现状

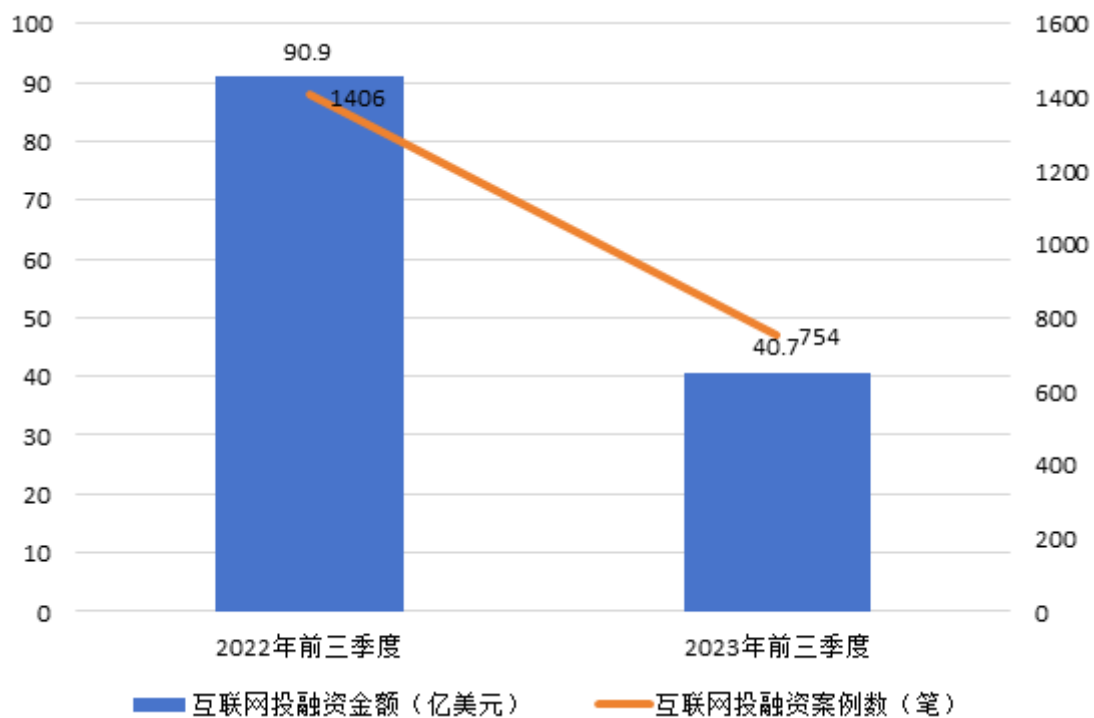
从 2023 年三季度单季度来看，我国经济恢复向好，总体回升的态势更趋明显，互联网投融资规模略有反弹。2023 年三季度，我国互联网投融资案例数达 210 笔，环比下跌 5.8%，同比下跌 54%；披露的金额达 13.6 亿美元，环比上涨 34.7%，同比下跌 36.4%。



资料来源：中国信通院

图27 我国互联网投融资季度情况

从2023年情况来看，我国互联网投融资金额、案例数均同比大幅下降。2023年前三季度，我国互联网投融资案例数达754笔，同比下降46.4%；披露的金额达40.7亿美元，同比下降55.2%。



资料来源：中国信通院



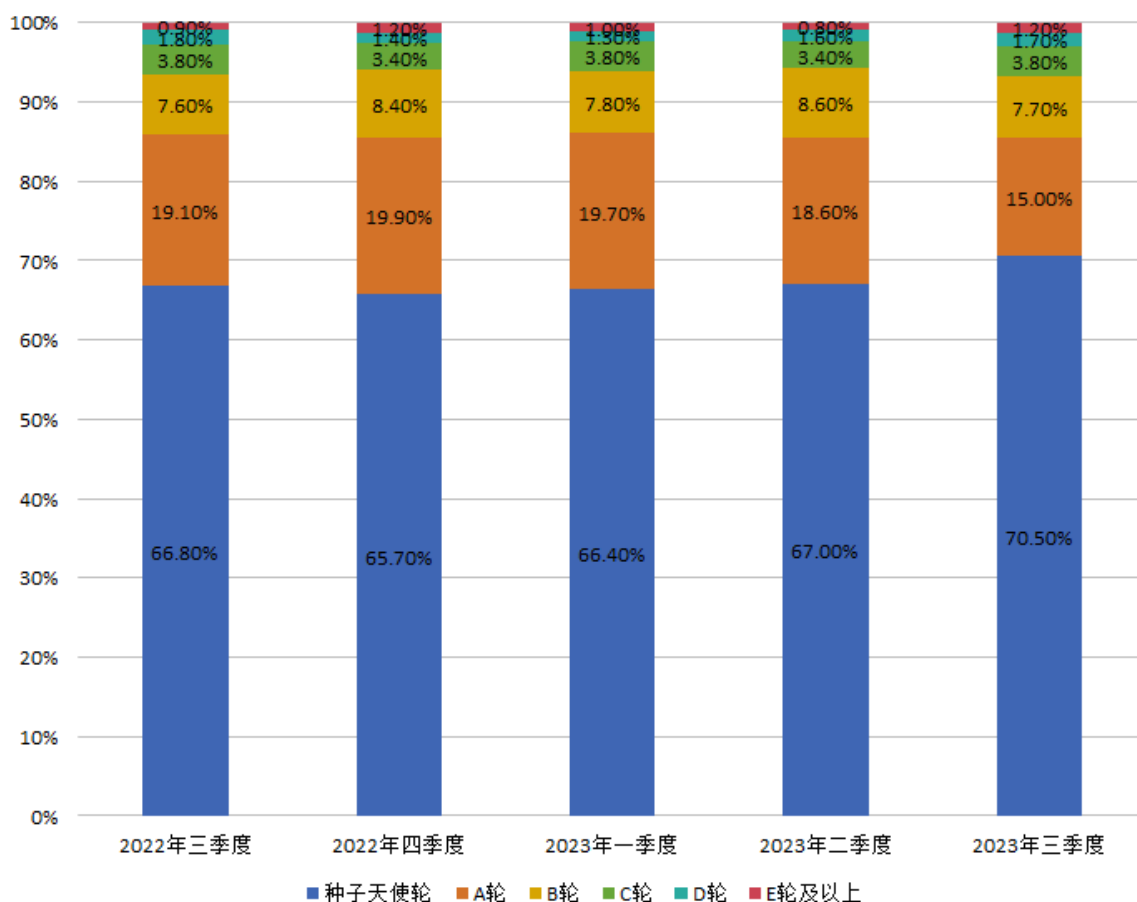
图28 我国互联网投融资年度情况

第二节 移动互联网行业投融资结构特征

一、全球移动互联网行业投融资结构特征

（一）早期投资占比环比、同比均下降

2023 年三季度，全球互联网种子天使轮投资占比 70.5%、A 轮投资占比 15.0%，互联网早期投资占比共 85.5%，较上季度环比下降 0.1 个百分点，较去年同期同比下降 0.4 个百分点。

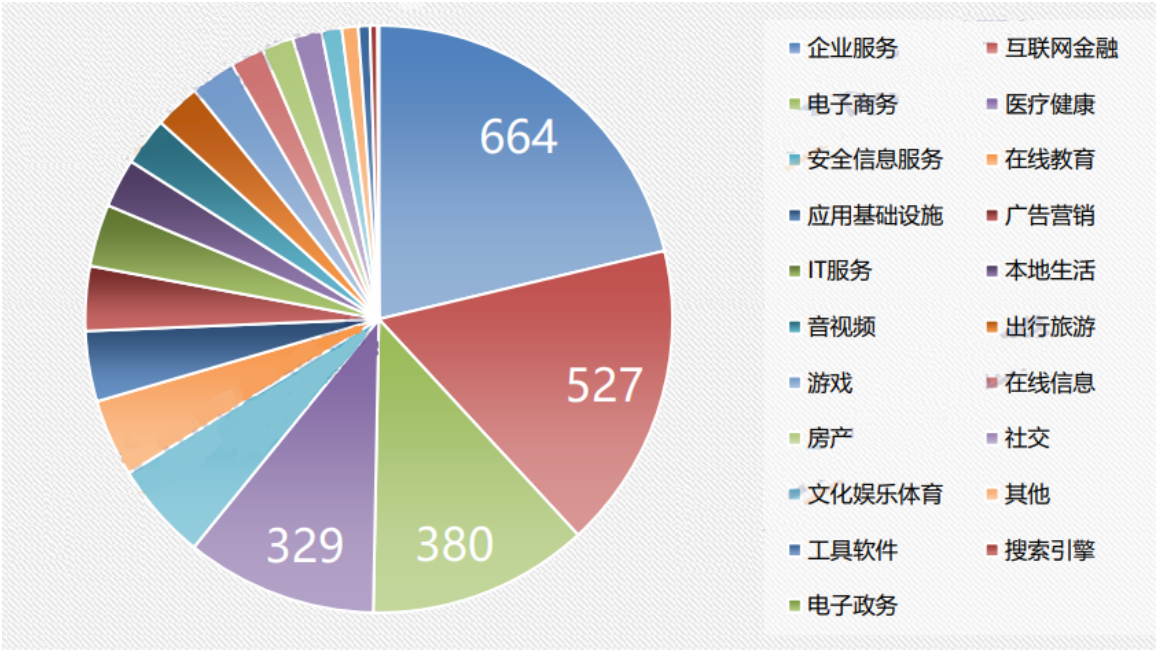


资料来源：中国信通院

图29 全球互联网投融资轮次情况

（二）企业服务、互联网金融活跃度领先

2023 年三季度，全球互联网细分领域中企业服务、互联网金融投融资案例数远超其他领域，分别为 664 笔、527 笔。

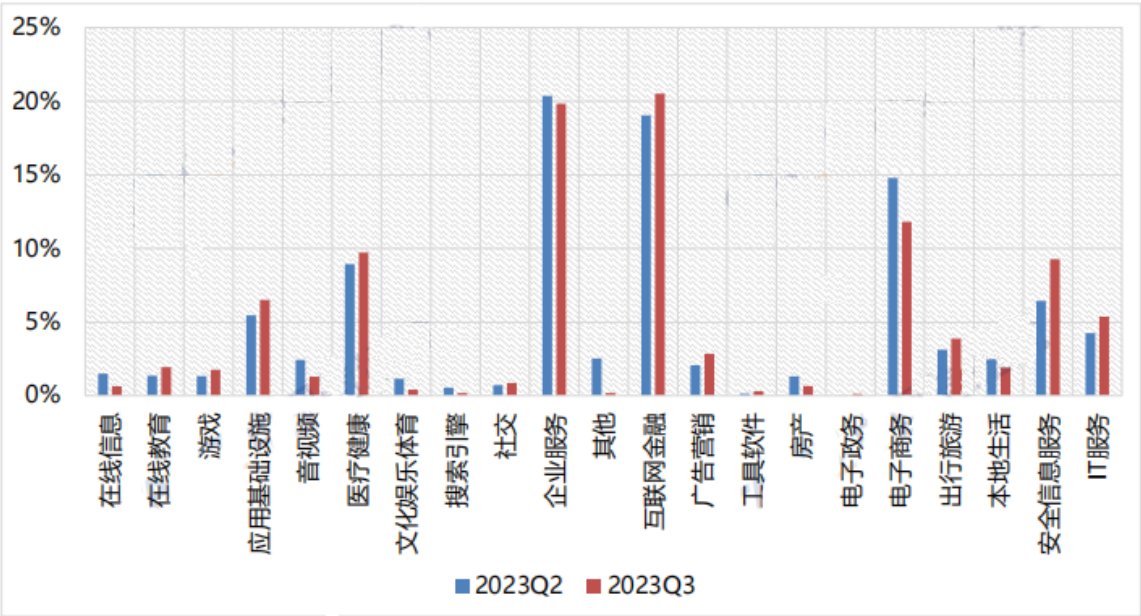


资料来源: 中国信通院

图30 全球互联网投融资轮次情况 (单位: 笔)

(三) 互联网金融、安全信息服务金额占比增长

2023 年三季度, 全球互联网主要细分领域中互联网金融、安全信息服务投融资金额占比有所提升。



资料来源: 中国信通院

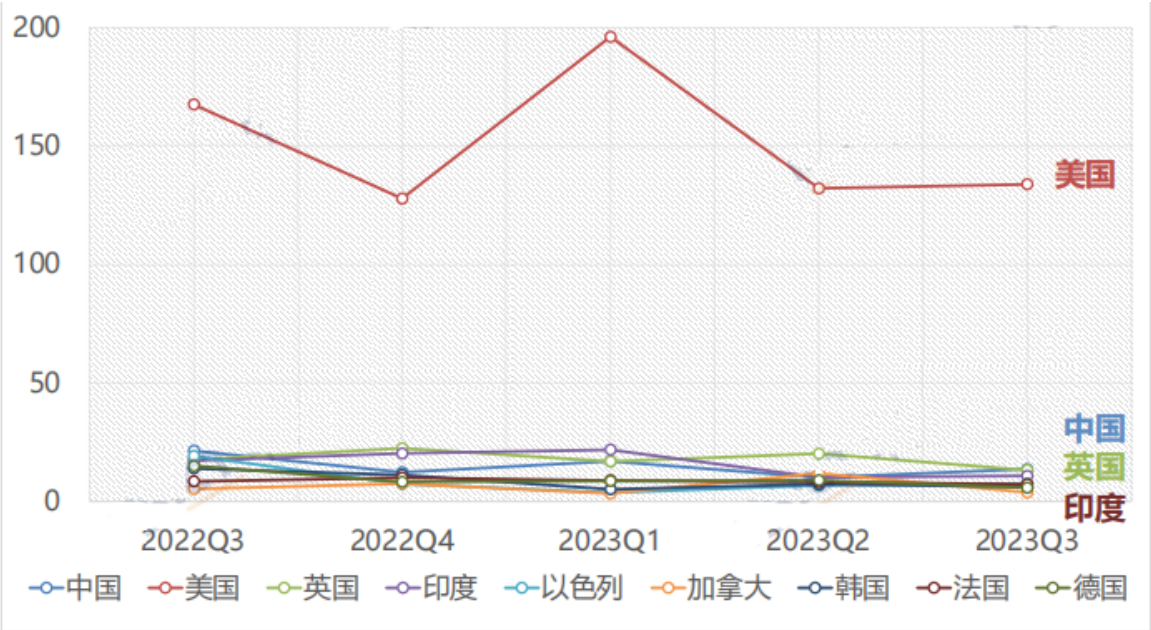
图31 全球互联网细分领域投融资金额占比情况

(四) 主要国家投融资规模环比涨跌不一

2023 年三季度, 包括中国在内的许多国家投融资规模均环比下跌, 美国环比有所上



涨，并且投融资规模远超其他国家。



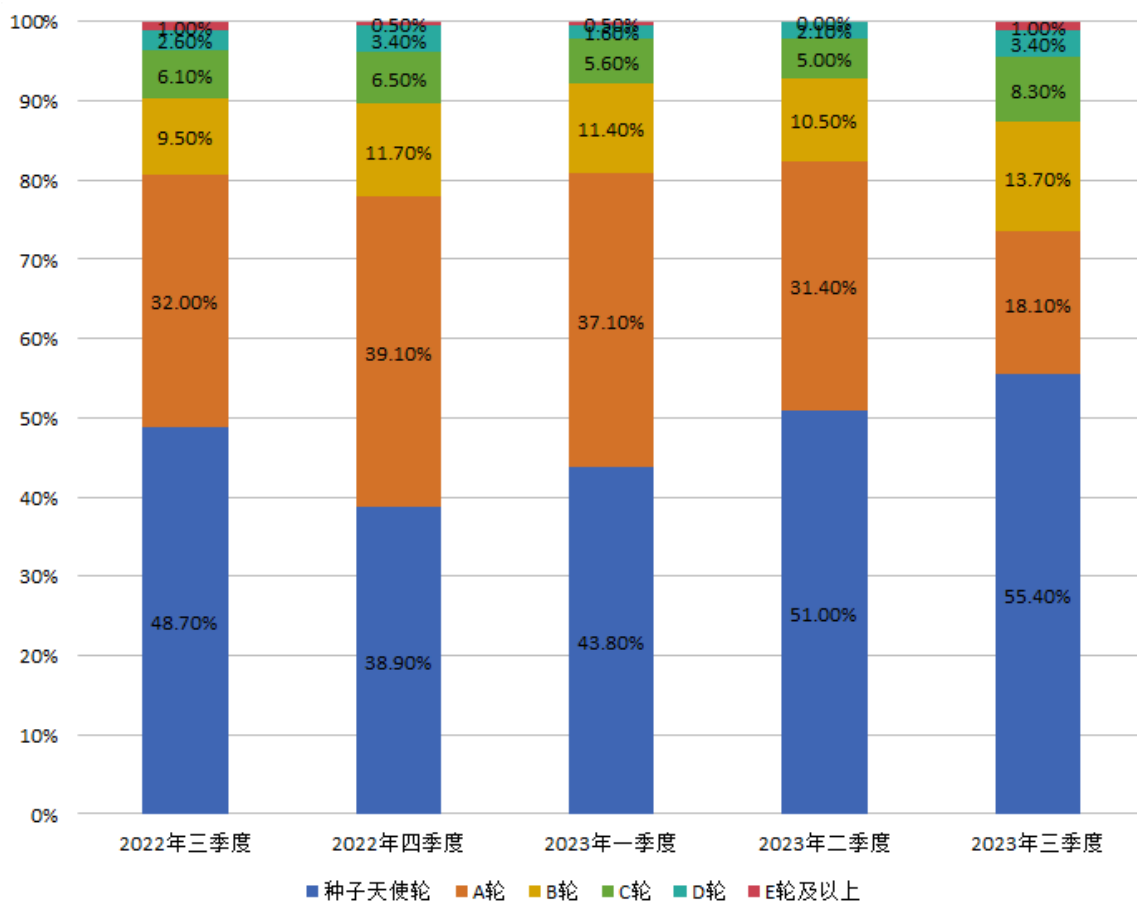
资料来源：中国信通院

图32 主要国家互联网投融资总金额（亿美元）

二、我国移动互联网行业投融资结构特征

（一）早期投资占比明显下降

2023 年三季度，我国互联网种子天使轮投资占比 55.4%、A 轮投资占比 18.1%，互联网早期投资占比共 73.5%，较上季度环比下降 8.9 个百分点，较去年同期同比下降 7.2 个百分点。

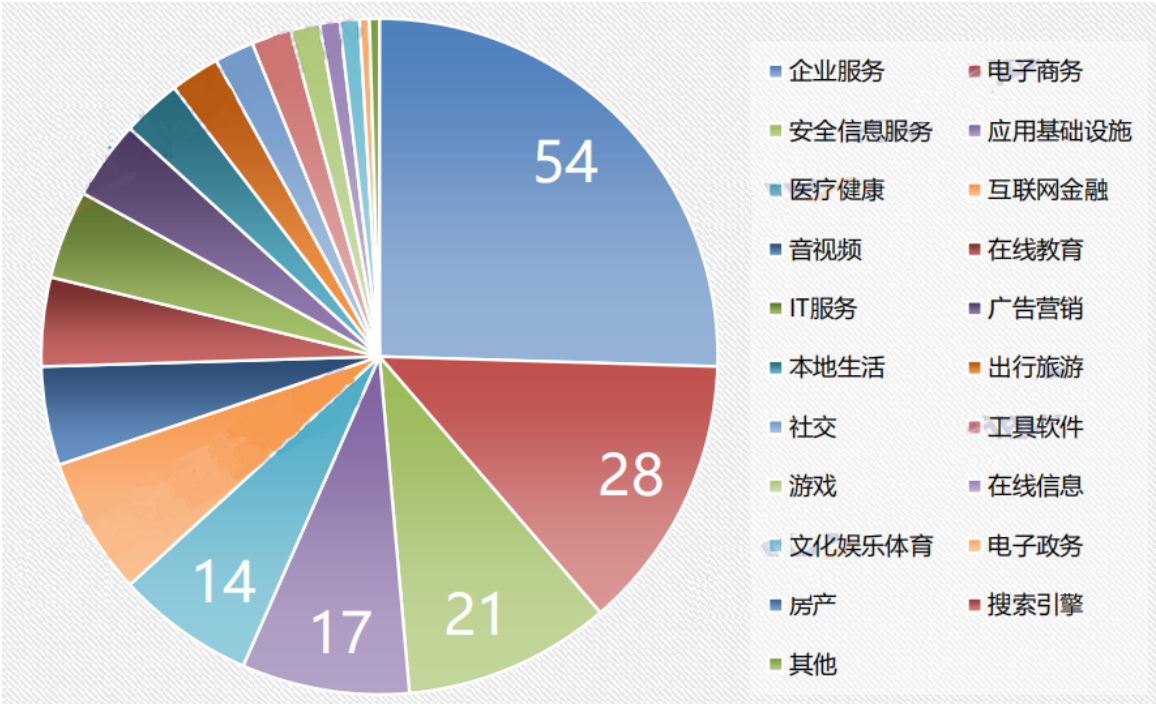


资料来源：中国信通院

图33 我国互联网投融资轮次情况

（二）企业服务投融资活跃度遥遥领先

2023年三季度，我国互联网细分领域投融资案例数中最多的是企业服务，达54笔。细分领域投融资案例数前五的是企业服务、电子商务、安全信息服务、应用基础设施、医疗健康，案例数分别为54笔、28笔、21笔、17笔、14笔。



资料来源：中国信通院

图34 我国互联网细分领域投融资案例数（单位：笔）

2023 年前三季度，我国互联网细分领域中企业服务投融资案例数最多，达 235 笔，远超其他领域。

表22 2023 年前三季度我国互联网主要细分领域投融资案例数情况

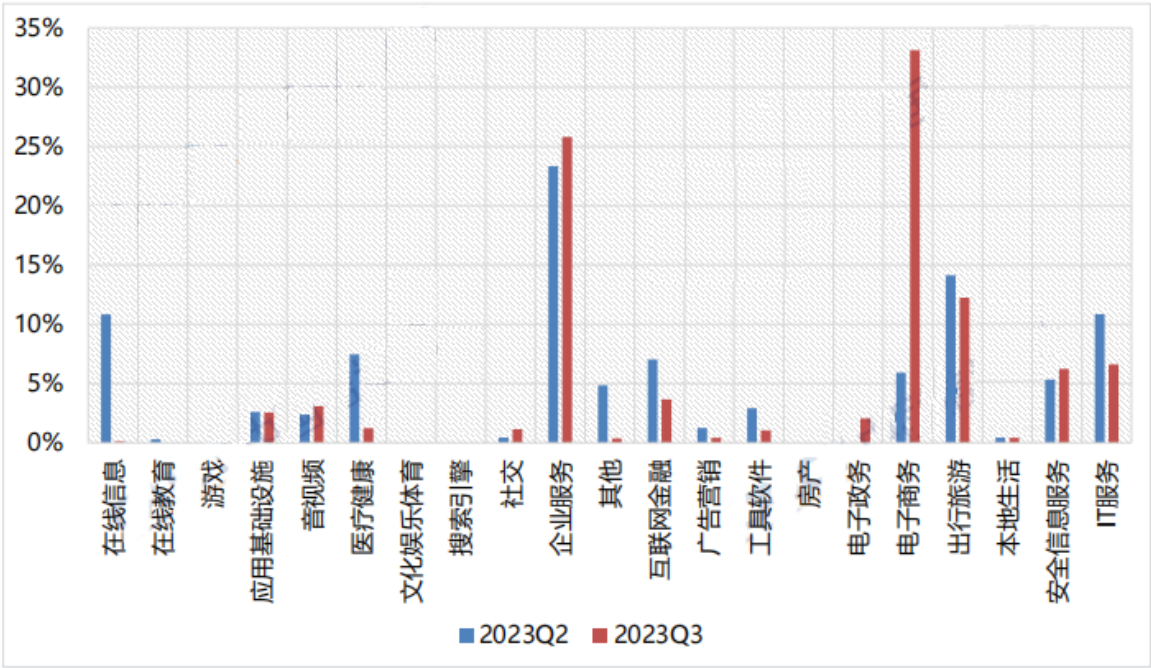
单位：笔

细分领域	2023 年一季度	2023 年二季度	2023 年三季度	合计
企业服务	113	68	54	235
电子商务	34	20	28	82
应用基础设施	26	18	17	61
医疗健康	27	16	14	57

资料来源：中国信通院

（三）电子商务、企业服务投融资金额占比增长

2023 年三季度，我国互联网主要细分领域中电子商务金额占比有所提升，企业服务投融资金额占比大幅增长。



资料来源：中国信通院

图35 我国互联网细分领域投融资金额占比情况



第三章 移动互联网行业投融资热点分析

第一节 移动互联网行业投融资热点事件汇总

表23 2023 年移动互联网投融资热点事件汇总

时间	事件	主要内容
2023 年 4 月	首批互联网应用适老化及无障碍改造优秀案例公布	优秀案例覆盖政务服务、生活购物、社交通信、交通出行、金融服务、医疗健康、新闻资讯等七大老年人、残疾人生活高频场景，聚焦线上平台和功能的适老化及无障碍改造、线下适老助残服务模式的升级优化，探索应用“挥一挥”验证码、无障碍数字影院、AI 数字营业员、空中柜台、人工客服助老“视频”专线等技术手段，从方法上启发思路，从模式上提供借鉴，从实践上引导创新，有力推动解决老年人、残疾人运用智能技术困难，更便利地享受智能化服务。
2023 年 5 月	腾讯正大力投入建设人工智能的能力和云基础设施	腾讯在一季报中表示，公司正大力投入建设人工智能的能力和云基础设施，以拥抱基础模型带来的机会，相信人工智能将会成为公司业务发展的倍增器，使我们更好地服务于用户、客户乃至整个社会。
2023 年 8 月	江苏算力数据有限公司揭牌	2023 年 8 月 22 日，江苏算力数据有限公司举行揭牌仪式。江苏算力数据有限公司是中国电信股份有限公司投资设立的全资子公司，以统筹省内算力资源、打造算网一体化为目标，抢抓国家“东数西算”布局机遇，致力提供多样化算力资源和算力服务，全力打造具有区域影响力的算力服务新兴技术试验场和绿色低碳算力服务新模式示范中心。揭牌仪式上，普洛斯普瑞数据科技、网宿科技、中科中栖、大禹智芯科技、仪征经济开发区分别与江苏算力数据公司举行合作签约。
2023 年 7 月	国家发改委公布一批平台企业典型投资案例	平台企业通过投资不仅获得了丰厚的回报，提升了企业自身的核心竞争力，也推动了高水平科技自立自强，促进了实体经济提质增效，为推动建设现代化产业体系、促进高质量发展贡献了力量。下一步，国家发展改革委将会同有关部门持续推出平台企业典型投资案例，支持平台企业在引领发展、创造就业和国际竞争中发挥更加积极的作用。
2023 年 7 月	杭州市与三六零科技集团签订战略合作框架协议	双方进一步深化长期稳定的战略合作关系，政企合作夯实数据安全底座、发展数据安全产业、提升自主可控能力。双方以华东科技创新总部为依托，整合三六零科技集团优质核心资源，将安全服务、高端人才、科技创新的优势通过杭州辐射全省全国；期待双方将杭州作为数据安全最大应用场景，率先落地“安全可信、可控易用”专有大模型，赋能千行百业数字化转型；双方共同推进数字安全基础设施群和相关中心建设，将杭州打造成为全国网络安全标杆城市。签约仪式上，拱墅区政府与三六零数字安全科技集团有限公司签订了“三六零科技集团华东区域总部项目”合作协议。



2023 年 9 月	2023 云天大会签约金额达 751.06 亿元	2023 云天大会在宁夏中卫召开。来自国内大数据信息技术领域的院士、专家、国内信息技术研发应用行业代表齐聚一堂，共同探讨云计算产业发展的趋势、机遇和挑战。大会共有 22 个项目签约，签约金额 751.06 亿元，涉及算力基础设施、数字基础设施、数据应用等多个领域。
2023 年 11 月	5G 应用规模化发展推进会召开	5G 应用规模化发展推进会在浙江省宁波市召开。会上表示，要坚持规划引领，增强政策合力。研究出台未来三年 5G 应用发展政策，持续开展 5G 应用“扬帆之城”建设评估，打造一批标杆城市，推动 5G 应用从点状示范向规模化发展演进。坚持创新引领，提升技术能力。推动 5G 与大数据、云计算、人工智能等多种技术融合，加快 5G 演进（5G-Advanced）、5G 轻量化（RedCap）等技术演进和产品研发，加强 5G 融合应用标准体系建设。
2023 年 11 月	英国将投资 3 亿英镑使 AI 超算能力增强 30 倍以上	英国政府宣布，将对人工智能（AI）研究资源的投资增至 3 亿英镑（约合 3.66 亿美元），这比 2023 年 3 月宣布的 1 亿英镑加码了两倍，以使英国超级计算能力提高 30 倍以上。英国布莱奇利园举办的人工智能安全峰会上宣布，将在英国建造并连接两台新的超级计算机，使研究人员未来访问资源时所借助的英国公共人工智能计算设施计算能力提升 30 倍以上。这两台超级计算机连接后将于 2024 年夏季开始运行。研究人员可使用这些机器分析先进的人工智能模型，以测试安全特性，并推动药物发现和清洁能源方面的研究突破。
2023 年 12 月	国家数据局等部门深入调研平台企业，梳理出一批典型投资案例	平台企业在引领发展、创造就业和国际竞争等领域积极发挥技术赋能和带动引领作用，有力加快现代化产业体系建设，推动关键核心技术攻关，促进了实体经济提质增效，为实现高水平科技自立自强、促进高质量发展贡献了力量。国家数据局下一步将会同有关部门持续推出平台企业典型投资案例，支持平台企业在推动数字经济发展中发挥更加积极的作用。
2023 年 12 月	十四部门开展网络安全技术应用试点示范工作	工信部等十四部门办公厅（办公室、秘书局、综合司）发布关于开展网络安全技术应用试点示范工作的通知，适应数字产业化和产业数字化发展新形势，以新型信息基础设施安全、数字化应用场景安全、安全基础能力提升为主线，面向公共通信和信息服务、人力资源社会保障、水利、卫生健康、应急管理、广播电视、金融、交通运输、邮政等重要行业领域网络和数据安全保障需求，从基础网络安全、云计算安全、人工智能安全、大数据安全、信创安全、商用密码、车联网安全、物联网安全、中小企业数字化转型安全、网络安全共性技术、网络安全创新服务、教育技术产业融合发展联合体、网络安全“高精尖”创新平台等 13 个重点方向，遴选一批技术先进、应用成效显著的试点示范项目。
2023 年 12 月	欧盟批准 12 亿欧元援助计划支持云计算及边缘计算	欧盟委员会批准一项 12 亿欧元的国家援助计划，以支持欧洲先进云计算和边缘计算技术的研究、开发和首次工业部署。根据欧盟委员会当天发布的公报，该计划名为“欧洲共同利益重要计划——下一代云基础设施和服务”，由法国、德国、匈牙利、意大利、荷兰、波兰、西班牙 7 个欧盟国家共同发起，包括法国源讯公司、德国



		西门子公司、西班牙电信公司等 19 家企业承担的 19 个高度创新项目。公报说，上述 7 个国家将提供高达 12 亿欧元的公共资金，预计将撬动 14 亿欧元的私人投资。该计划涉及开发一个可互操作和开放访问的欧洲数据处理生态系统，有关创新项目将推动欧洲的数字化和绿色转型。
--	--	---

资料来源：公开资料整理

第二节 移动互联网行业投融资热点事件解析

一、腾讯正大力投入建设人工智能的能力和云基础设施

腾讯在发布的 2022 年第四季度及全年财报中透露，正大力投入人工智能与云基础设施建设，将 AI 能力不仅应用到工业质检、智能制造等产业场景，还应用于医疗、助老、生物多样性保护、农业等多个社会领域，解决社会痛点。在 AI 大模型（预训练大模型）领域，腾讯混元 AI 大模型覆盖 NLP（自然语言处理）、CV（计算机视觉）、多模态等基础模型和众多行业与领域模型，还推出了万亿中文 NLP 预训练模型，未来腾讯将继续投入大模型技术以促进产品创新及运营效率。

行业角度：

随着人工智能的持续火热，互联网大厂纷纷加大投入，人工智能产业发展不断提速。据 Forrester、罗兰贝格统计，全球 AI 市场规模将在 2025 年达到 3 万亿美元；2016-2025 年市场规模增速可能高达 43%。腾讯公司加大投入人工智能及云基础设施建设望提升算力、服务器等上游产业链需求，相关领域供应商有望受益。

银行角度：

“十四五”新型基础设施建设规划提出要加强信息基础设施建设，包括推动国家骨干网和城域网协同扩容，开展千兆光网提速改造，推进新一代移动通信网络商业化规模化应用以及完善卫星通信、导航、遥感等空间信息基础设施等。强调要稳步发展融合基础设施，打造多层次工业互联网平台，并结合推进新型城镇化，进一步推进交通、物流、能源、市政等基础设施智慧化改造。预计未来五年 5G、数据中心等新基建将带来大规模、长期性的新增有效投资。

新型基础设施建设对于推进国家现代化治理与高质量发展具有重大意义，银行业应将 5G 基建、大数据中心、人工智能、工业互联网等领域作为投放重点，大力推进新型基础设施信贷业务。结合新型基础设施领域特征，主动挖掘客户需求，创新研发与细分行业、客户经营特征相匹配的金融产品，以更好服务新型基础设施领域客户。



二、2023 云天大会签约金额达 751.06 亿元

2023 年 9 月 16 日，以“数聚中卫 算引未来”为主题的 2023 云天大会在中卫举办。各界专家学者齐聚中卫，共同探讨中卫算力产业创新路径，共建中卫数字产业发展平台、共享中卫数字经济高质量发展成果。

本次大会共有 22 个项目签约，签约金额 751.06 亿元，其中项目投资合同 9 个，签约金额 399.66 亿元；战略合作协议 7 个，签约金额 340.5 亿元；企业合作 6 个，签约金额 10.9 亿元。

在大会发布仪式环节，五项内容逐一发布。发布《宁夏（中卫）大数据中心市产业链生态蓝图》，指明招商项目实施路径，为中卫市打造数字产业生态提供规划；发布创新云平台，为各行各业提供更多数字化解决方案；颁布“2023 算力应用创新技术优秀案例评选”结果，展示优秀的技术和创意，也为数字产业发展提供了有益借鉴和启示；发布《数据中心风冷（风侧自然冷却）技术应用规范》标准，为数据中心的节能降耗提供了指导和规范。此外，国家（中卫）新型互联网交换中心集群网络安全服务平台暨安全监测监管平台的启动，将为宁夏中卫集群提供强大的网络安全保障，也为全国一体化大数据中心体系建设做出贡献。

自 2013 年中卫与北京中关村“牵手”建立西部云基地以来，美利云等 14 个超大型数据中心建成投运，机柜达 5.7 万个，美团等 220 多家企业落户中卫，为 4000 余家企事业单位提供海量存储和大数据计算服务。特别是在智算能力建设方面，已经建成了全国首个“万卡+”智算基地，可以向社会各界提供大模型训练的智能算力服务。

2023 年上半年，中卫市信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长 33.2%，拉动 GDP 增长 1.1 个百分点，电信业务总量 8.7 亿元，同比增长 47.4%，增速领跑宁夏。

行业角度：

当前，我国新型基础设施建设在数字经济等产业带动下发展迅速，数字技术作为数字经济的核心驱动力量，在各领域催生出新业态新模式。基于虚拟现实技术，对现实场景进行数据采集和模仿，通过数字孪生、人工智能等技术的设计仿真，可节约现实世界反复测试的时间、经济和环境成本，可通过对极端场景的模拟提供更加丰富的数据；基于美团、大众点评、京东生鲜、天猫超市等生活服务 APP，以及猪八戒网、腾讯会议、Zoom、钉钉等办公 APP，催生出居家办公等工作新模式；数字经济与农业农村领域相结合，促使休闲农业和乡村新型服务业等新业态不断涌现，催生了“云观赏”“云体验”、康养文旅等智慧乡村旅游新模式，共享农业、体验农业、创意农业、智慧认养农业等新业态层出不穷。

银行角度：



银行业应积极对接我国新型基础设施建设的投融资需求，对接优质项目，定制化服务方案满足企业的金融需求。

三、国家数据局发布平台企业典型投资案例

2023 年 12 月，国家数据局会同有关部门，深入调研了解平台企业发展情况，发现平台企业在支持引领发展、创造就业和国际竞争等方面持续加大投资力度，发挥重要作用。国家数据局梳理出一批典型投资案例。

传统产业数字化转型是企业实现降本增效、提升创新力和竞争力的必由之路，也是构建现代化产业体系的必然要求。国家数据局在调研中了解到，平台企业立足自身技术优势，发挥数据要素的赋能作用，在参与推动传统产业数字化转型方面持续加大投资，成为助推行业整体数字化水平提升的强大动力。

例如，腾讯投资树根互联股份有限公司支持树根互联在全国建设了分布式、多节点的根云平台服务，为工业企业提供低成本、低门槛、高效率、高可靠的工业互联网数字化转型服务，赋能工业企业的智能生产管理、产品与服务的创新以及产业链协同，推动铸造、纺织等多个产业链工业互联网应用，连接超 120 万台高价值工业设备，带动大批上下游企业完成数字化转型。腾讯投资星环信息科技（上海）股份有限公司，发挥在大数据领域的市场与技术优势，支持星环科技围绕数据集成、存储、治理、建模、分析、挖掘和流通等全生命周期提供基础软件及服务。目前星环科技开发的大数据与云基础平台、分布式数据库已服务能源、交通、制造业等多个行业超过上千家的终端用户，助力实现数字化转型。

平台企业在通过技术创新、模式创新改变传统行业的同时，也催生出一系列新产业新业态，开拓了就业新空间，在促进创业、带动就业方面“蓄水池”和“稳定器”作用日益凸显，实现了积极社会价值。

例如，京东投资达达集团以流量和技术支持深化全渠道合作，围绕助实体、稳就业、促消费，利用大数据和人工智能为实体零售商提供数字化运营支持，带来线上业务增量的同时提升整体运营效率，已帮助超 200 万家中小实体门店进行数字化转型升级；依托智慧物流系统及众包骑手网络连接实体企业和线上消费者，实现商家资源、配送网络和数字化赋能的有效协同，为社会创造更多灵活就业岗位。目前有超 120 万骑手和超 5 万拣货员在达达工作。京东投资中国地利集团，以其电商物流供应链能力推动重塑农产品流通产业链条，打造智慧农批经营管理平台和农产品质量安全追溯平台，建立常态化产销对接机制，带动平台 10 多万家活跃采销客户积极采购区域特色农产品，促进农批市场线上交易额不断扩大，为周边配套产业提供了近百万个就业机会。

技术创新是企业持续发展的源泉，也是提升企业竞争力的关键。国家数据局调研了



解到，平台企业积极开展前瞻性布局，投资技术攻关和创新应用，在增强自身核心竞争力的同时，也在拓宽高质量发展新空间，释放新的更大活力，增强国际竞争力和影响力。

例如，阿里巴巴持续投资翱捷科技（上海）有限公司支持翱捷科技加强蜂窝物联网基带芯片和非蜂窝物联网芯片等的研发和技术创新，提升超大规模高速 SoC 芯片定制及半导体 IP 授权服务能力，为移动通讯、物联网和智能终端市场提供更优秀的产品方案和高效的技术支持，提升中国蜂窝通信产品全球竞争力。

百度投资萝卜运力（北京）科技有限公司，支持萝卜运力持续加大对自动驾驶的研发投入，在多源场景感知计算、智能决策与规划控制、高精度地图与定位等方面开展创新，已在北京、武汉等 11 个城市提供数万人次无人化出行服务。

滴滴投资北醒（北京）光子科技有限公司，支持北醒光子研发激光雷达产品及解决方案。北醒自主研发的高性能激光雷达。业务覆盖全球 90 多个国家和地区，滴滴与北醒联合推出国内首款图像级高精度激光雷达“北曜 Beta”，为自动驾驶技术创新提供助力。

总的来看，平台企业在引领发展、创造就业和国际竞争等领域积极发挥技术赋能和带动引领作用，有力加快现代化产业体系建设，推动关键核心技术攻关，促进了实体经济提质增效，为实现高水平科技自立自强、促进高质量发展贡献了力量。

国家数据局表示，下一步将会同有关部门持续推出平台企业典型投资案例，支持平台企业在推动数字经济发展中发挥更加积极的作用。

行业角度：

我国许多大型平台企业，例如百度、阿里巴巴、抖音等，在资源配置、产业升级和循环经济等方面扮演着重要的角色，在经济发展中的作用日益凸显。国家数据局发布典型投资案例在一定程度上展示出对平台企业支持科技创新、传统产业转型方面获得成绩的肯定，展示出平台企业在促进实体经济提质增效，推动建设现代化产业体系、促进高质量发展方面贡献的力量。此举旨在引导平台企业走出一条高质量发展道路，推动平台企业更多的发挥自身优势，投入到科学技术进步、产业升级转型、国际市场开拓等高质量经济发展中来。

银行角度：

近年来我国平台经济快速发展，在经济社会发展全局中的地位和作用日益突显。我国适应平台经济发展规律，建立健全规则制度，优化平台经济发展环境，持续推动平台经济规范健康持续发展。建议银行业重点关注以平台企业为核心的平台经济热点投向，积极介入重点投资项目的融资需求。



四、英国将投资 3 亿英镑使 AI 超算能力增强 30 倍以上

2023 年 11 月 2 日，英国政府宣布，将对人工智能（AI）研究资源的投资增至 3 亿英镑（约合 3.66 亿美元），这比 2023 年 3 月宣布的 1 亿英镑加码了两倍，以使英国超级计算能力提高 30 倍以上。

英国布莱奇利园举办的人工智能安全峰会上宣布，将在英国建造并连接两台新的超级计算机，使研究人员未来访问资源时所借助的英国公共人工智能计算设施计算能力提升 30 倍以上。这两台超级计算机连接后将于 2024 年夏季开始运行。研究人员可使用这些机器分析先进的人工智能模型，以测试安全特性，并推动药物发现和清洁能源方面的研究突破。

其中，英国 9 月宣布在英格兰西部城市布里斯托尔建造的计算机“Isambard-AI”将获得 2.25 亿英镑（约合 2.74 亿美元）支持。由惠普企业（HPE）建造的这一超级计算机配备了 5000 个英伟达人工智能芯片，运行速度将比英国目前最快的机器快 10 倍，将提供超过每秒 200 千万亿次浮点运算的运算能力，有望成为欧洲最强大的超级计算机之一。

根据英国政府的最新宣布，“Isambard-AI”将与一台名为“Dawn”的超级计算机相连接。“Dawn”将在剑桥建造，由美国戴尔公司与英国中小企业 StackHPC 合作交付，由 1000 多个英特尔芯片提供动力，这些芯片使用水冷来降低功耗。研究人员期待“Dawn”在聚变能源、医疗保健和气候建模方面取得突破。

行业角度：

随着科学研究、工程设计和人工智能等领域对计算能力的需求增加，超级计算机成为了必备工具。全球范围内，超算市场竞争激烈，美国、中国等国家在超算领域处于领先地位。同时，云超算和边缘计算等新技术也为超算市场带来了新的机遇。我国包括超算在内的算力基础设施有望加快建设，逐渐成为支撑移动互联网产业发展的重要基础。

银行角度：

近年来，我国对包括算力基础设施在内的新型基础设施的重视程度不断提升，使得一批算力基础设施投融资项目不断涌现。2023 年以来，已有超过 20 家上市公司公布了涉及算力基础设施的投资计划或合作协议，涉及金额上千亿元。银行业可以通过建立“新基建”领域核心客户名单以及重点项目储备库，加快优质客户和项目储备，助力精准营销。



第四章 移动互联网行业投融资案例分析

第一节 移动互联网行业投融资案例汇总

表24 2023 年移动互联网投融资案例汇总

时间	案例	主要内容
2023 年 4 月	人工智能公司西湖心辰获汤姆猫、蓝驰创投战略融资	西湖心辰（杭州）科技有限公司，成立于 2021 年，总部位于浙江杭州，专注于人工智能领域的研发和服务。西湖心辰与西湖大学等顶级科研机构合作，探索通用人工智能的未来，积极推动人工智能在内容生产、心理等方面的商业化和平民化。2023 年 4 月，西湖心辰宣布获得来自汤姆猫的战略投资，投资金额过亿元。同时，西湖心辰正式推出自研的通用大模型——“西湖大模型”。据官方介绍，本轮融资后，西湖心辰将与汤姆猫加速推进在通用大模型、垂直领域模型及终端软硬件等领域的合作。
2023 年 5 月	菜鸟与盒马启动上市计划，云智能从阿里集团分拆上市	阿里巴巴集团 2023 财年四季度及全年财报宣布，于 3 月底启动的改革计划正在快速高效推进：云智能集团将从阿里巴巴集团完全分拆独立走向上市，菜鸟、盒马启动上市计划，阿里国际数字商业集团启动外部融资，六大业务集团正式成立董事会。
2023 年 6 月	IBM 收购 Apptio	2023 年 6 月 26 日，IBM 公司宣布已经与 Vista Equity Partners 达成一项最终协议，以 46 亿美元收购金融和运营 IT 管理和优化（FinOps）软件领域的领先企业 Apptio 公司。该交易预计 2023 年下半年完成。
2023 年 6 月	美团公告称拟收购光年之外的全部权益	2023 年 6 月 29 日，美团在港交所公告，已订立交易协议（即境外股份购买协议及境内股权转让协议）以收购光年之外的全部权益，总代价包括现金 233673600 美元；债务承担人民币 366924000 元；及现金人民币 1.00 元。于公告日期，光年之外集团的净现金状况总额约为 285035563 美元。于转让协议（互为条件）交割完成后，公司将持有光年之外集团的 100%权益。
2023 年 6 月	昆仑万维收购奇点智源	2023 年 6 月 14 日，昆仑万维发布公告拟通过控股子公司 Star Group 收购 Singularity AI Technology limited（奇点智源）全部股权，本次交易中奇点智源全部股权整体作价 1.6 亿美元，交易后奇点智源的股东或其指定关联方将获得 Star Group25%股权。本次收购完成后，昆仑万维计划增资 Star Group4 亿美元，全力打造 AGI（通用人工智能）平台。
2023 年 6 月	AI 创企生数科技完成近亿元天使轮融资	北京生数科技有限公司成立于 2023 年 3 月，生数科技由安全可控人工智能方案提供商瑞莱智慧 RealAI、蚂蚁集团和 BV 百度风投联合孵化，聚焦于多模态生成式大模型与应用产品开发。团队成员主要来自清华大学人工智能研究院，前瑞莱智慧副总裁唐家渝出任首席执行官。2023 年 6 月 AI 创企“生数科技”完成了近亿元的天使轮融资。此轮融资由蚂蚁集团领投，BV 百度风投、卓源资本跟投，



		目前企业估值已达1亿美金。资金主要将用于核心研发团队的建设，加速多模态大模型和应用产品的研发。
2023年7月	人工智能基础大模型公司 nyonic (reInventAI) 完成数千万美元首轮融资	reInventAI 是一家人工智能基础大模型开发商，专注于基础模型和通用人工智能 (AGI)，旨在打造面向行业的专业大模型。致力于打造领先的 SOTA (state-of-the-art) 基础模型，并且将为行业开发可信赖、高性能的垂直模型。对于部分行业，公司不仅提供可直接使用的预训练行业基础模型，还支持企业客户根据自身需求进一步定制专属基础模型。2023年7月，nyonic (reInventAI) 宣布完成数千万美元首轮融资，由联想创投独家投资。该公司专注于基础模型和通用人工智能 (AGI)，旨在打造面向行业的专业大模型。
2023年8月	众智维科技完成近亿元 A 轮融资	南京众智维信息科技有限公司以国内知名的麒麟安全实验室（原 OPENX 实验室）为基础，坚持“众智创新重塑安全生态、AI 运营赋能网信安全”，是新一代人工智能+机器学习驱动的网络安全攻防运营 (AISecOps) 解决方案商。主要致力于为需求方提供安全自动化、风险评估、管理运维、流量分析、端点防护、SOAR、AI/ML 等网络安全服务。公司是南京市高层次人才项目、南京市培育独角兽企业、国家高新技术企业、国家互联网应急中心支撑单位、国家信息安全漏洞库 CNNVD 技术支撑单位等，拥有多项核心自主知识产权。2023年8月，公司宣布完成近亿元 A 轮融资，由奇安投资领投，苏州相城金控、海邦投资跟投，航行资本担任独家财务顾问。
2023年9月	阿里巴巴将继续执行阿里云分拆上市计划	阿里巴巴在港交所公告，公司将继续执行之前宣布的计划，对阿里云智能集团进行分拆，并另行为其委任管理团队。该分拆计划的完成取决于多种因素，包括但不限于资产、负债和合同的成功重组、股权激励计划的实施、市场条件和相关管辖区的监管审批。
2023年9月	OpenCSG 完成数千万元天使轮融资，打造大模型开源社区与垂直行业模型	北京开放传神科技有限公司（以下简称“OpenCSG”）成立于今年3月，是一家基于开源技术研发大模型的企业，致力于建设开源生态与社区，打造垂直行业轻量级模型，帮助企业降低行业模型的研发难度与成本。简单来说，通过 OpenCSG 的自研星展 (StarNet) 平台，企业只需输入独有的场景数据，在开源基座大模型进行预训练与微调优化，就能快速获得企业的“专属模型”。早期，OpenCSG 获数千万元天使轮融资，本轮投资由联想创投集团、北京国信中数投资管理有限公司阶段性联合领投。本轮融资主要用于公司核心产品的创新与研发。
2023年10月	WorkMagic 获数百万美元天使轮融资，用 AI Agent 帮助独立站商家实现营销自动化	WorkMagic 成立于 2023 年，定位于生成式 AI 驱动的多 Agent 营销 SaaS 平台。公司现阶段主要面向 Shopify 等独立站中小电商商家提供覆盖客户管理、商品管理和营销管理的端到端 AI 原生营销解决方案。依托 LLM+API+Marketplace 的 AI agent 设计，WorkMagic 旨在帮助客户实现营销目标的拆解、分析、推理，以及营销计划的设计和执行。WorkMagic 已完成数百万美元天使轮融资，由创新工场领投，42 章经担任独家融资顾问并跟投。所融资金主要用于产品研发和市场拓展等。
2023年10月	百川智能披露 A1 轮融资，获阿里腾讯小米等 3 亿	百川智能成立于 2023 年 4 月，是一家研发并提供通用人工智能服务的中国公司，致力于帮助大众轻松、普惠地



	美元投资	获取世界知识和专业服务。公司由搜狗公司创始人王小川和前搜狗 COO 茹立云联合成立，旨在打造中国版的 OpenAI 基础大模型及颠覆性上层应用。公司核心团队拥有包括前搜狗、百度、华为、微软、字节、腾讯等知名科技公司以及其他创业公司核心成员在内的数十位顶尖 AI 人才。百川智能现已与北京大学和清华大学两所顶尖大学展开合作，两所大学率先使用 baichuan 大模型推进相关研究工作，并计划在未来与百川智能深度合作，共同推动百川智能大模型的应用和发展。2023 年 5 月，百川智能成为北京市经济和信息化局发布的第一批北京市通用人工智能产业创新伙伴计划成员。2023 年 10 月 17 日，由前搜狗 CEO 王小川创立的 AI 公司百川智能对外披露已完成 A1 轮战略融资，融资金额 3 亿美元，阿里、腾讯、小米等科技巨头及多家顶级投资机构均参投了本轮融资。加上天使轮的 5000 万美元，百川智能的融资金额已达 3.5 亿美元。
2023 年 10 月	小马智行宣布获得沙特阿拉伯王国新未来城及旗下投资基金 NIF 的 1 亿美元投资	北京小马智行科技有限公司，成立于 2016 年，位于北京市，小马智行科技是一家自动驾驶解决方案提供商。致力于为机器人创建人工智能，主要产品为 Pony.ai，是基于雷达、光学雷达、GPS 及电脑视觉等技术感测其环境，达到自动驾驶目的。2023 年 10 月 25 日，小马智行宣布获得沙特阿拉伯王国新未来城（NEOM）及旗下投资基金 NIF（NEOM Investment Fund）的 1 亿美元投资。同时，小马智行与 NEOM 计划在沙特西北部的新未来城成立合资公司，为该地区提供自动驾驶技术解决方案。本轮融资资金将用于自动驾驶技术全球化研发和运营投入等方向。
2023 年 12 月	天卓网络完成数千万元 C+轮融资，估值近 10 亿元	天卓网络成立于 2010 年 3 月，是以智慧用电感知技术为核心的 AI 物联网产品、行业解决方案和大数据精准服务的 5G 移动互联网信息技术服务提供商、AI 数字智能数字人内容/直播 SaaS 一站式解决方案服务商。公司利用先进 AI+数据打造视频内容生产 SaaS 平台，为直播和短视频内容生产提供 AI 智能数字人 SaaS 服务的全链路服务。核心业务包括信息服务平台产品 DSP/DMP、5G 信息平台、智慧小区管理平台等。2023 年 12 月，杭州天卓网络完成数千万元 C+轮融资，估值近 10 亿元。
2023 年 12 月	HiDream.ai 完成新一轮融资	HiDream.ai 是一家定位于围绕视觉方向，打造生成式多模态基础模型及应用的初创公司，由前京东集团副总裁、京东探索研究院副院长梅涛博士于 2023 年初创立。2023 年 12 月，HiDream.ai 近期已完成新一轮融资，由科大讯飞创投基金领投，将门创投等多家机构跟投。银橡资本担任公司长期财务顾问。HiDream.ai 是一家定位于围绕视觉方向，打造生成式多模态基础模型及应用的初创公司。
2023 年 12 月	创富港战略投资点漾科技，加速 AI 大模型应用项目落地	点漾科技（深圳）有限公司创始团队曾经为百度智能云的研发团队，创始人孔德超为前百度智能云高级架构师，该团队在 AI、PaaS 平台和行业解决方案拥有丰富的经验和积累。在 AI 大模型时代，所有应用都值得用 AI 大模型重做，但不是所有企业都有能力用 AI 大模型重做，点漾科技通过打造一站式 AI 智能体平台，帮助企业用 AI



		原生的思维，重构传统的应用，帮助企业跨越传统应用与大模型之间的鸿沟，早点享受 AI 的红利。根据该投资合作协议，创富港向点漾科技投资的资金将用于点漾科技的技术研发及业务扩展。
2024 年 1 月	英特尔成立独立的生成式 AI 软件公司 Articul8 AI	英特尔公司宣布成立一家名为 Articul8 AI 的独立公司 该公司将在数字基础架构投资公司 DigitalBridge Group Inc. 的支持下，为企业客户提供生成式人工智能软件功能。

资料来源：公开资料整理

第二节 移动互联网行业投融资案例解析

一、阿里巴巴宣布菜鸟与盒马启动上市计划，云智能从阿里集团分拆上市

阿里巴巴集团 2023 财年四季度及全年财报宣布，于 3 月底启动的改革计划正在快速高效推进：云智能集团将从阿里巴巴集团完全分拆独立走向上市，菜鸟、盒马启动上市计划，阿里国际数字商业集团启动外部融资，六大业务集团正式成立董事会。

阿里方面表示，这是阿里巴巴面向未来发展做出的主动改革，并已获得集团董事会全面支持。成立 24 年以来，阿里巴巴始终不断在自我变革中创新和迭代，主动引领变革，创造和激发更多面向未来的发展机会。通过改革激活肌体，让更多业务轻装上阵、脱颖而出，这与阿里发展历史上的变革精神一脉相承。

2023 年 3 月 28 日，阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官张勇发布全员信，宣布启动 1+6+N 组织变革，成立云智能集团、淘天集团、本地生活集团、阿里国际数字商业集团、菜鸟集团、大文娱集团等六大业务集团和多个业务公司。各业务集团和业务公司将分别设立董事会，实行董事会领导下的 CEO 负责制，阿里巴巴集团则将全面走向控股公司的管理模式。

随着一系列实质性进展的快速落地，各业务集团和业务公司发展路径也更加清晰。阿里财报显示，阿里云智能集团将从阿里巴巴集团完全分拆，更灵活地走向市场。

过去十年，阿里云自研核心技术，与风起云涌的数字化时代共同成长，带来了巨大的社会效率提升。据 Gartner2022 年全球云计算 IaaS 市场排名，阿里云全球排名第三，在亚太市场排名第一。阿里云在全球 28 个地理区域运营着 86 个可用区，服务全球超过 400 万客户。

财报同时显示，阿里国际数字商业集团将启动对外融资，助力业务进一步发展和增长。随着消费者服务能力与供应链能力齐头并进，海外业务已经逐渐成长为驱动阿里稳健增长的新引擎之一。

同时，阿里巴巴集团董事会批准启动菜鸟集团上市计划，预计在未来 12 到 18 个月



内完成。2023 年恰逢菜鸟成立十周年。经过十年发展，菜鸟已成为一家领先的数智物流公司，形成国内物流、国际物流、城乡末端、物流科技和物流地产五大业务板块，并持续投入全球物流基础设施和供应链能力建设，面向市场检验的时机已经成熟。

此外，阿里巴巴集团董事会还批准盒马启动上市流程，预计将在未来 6 到 12 个月内完成。诞生于 2015 年的盒马，作为阿里巴巴探索新零售的标杆，已形成清晰的商业模式和较为明确的盈利前景。

财报还显示，阿里巴巴集团董事会已批准和任命六大业务集团董事会。业务集团董事由阿里巴巴资深业务负责人担任，以丰富的行业和市场经验，有力支持各业务集团的高速健康发展。

解析：

阿里董事会批准了通过向股东分配股息的方式，实现对阿里云完全分拆。在分拆前，计划通过私募融资为阿里云引进外部战略投资者。作为分拆计划一部分，阿里云将成为独立上市公司。当前互联网企业融资手段不断丰富，银行业也应丰富服务模式，针对不同企业的不同需求，针对性地进行服务方案设计，为企业提供股权融资、债券发行、担保服务、财务咨询等金融服务。

二、美团拟收购光年之外的全部权益

2023 年 6 月 29 日，美团发公告称，已签订交易协议收购光年之外全部权益，交易作价约 20.65 亿元。

总代价包括：1、现金 233673600 美元，2、债务承担人民币 366924000 元，3、现金人民币 1 元。交易完成后，美团将持有光年之外集团 100%权益。

光年之外是中国领先的 AGI 创新者，由美团联合创始人王慧文创立，其致力于推动 AGI 在中国的实现及全面普及。光年之外成立后不久，便收购了 AI 架构创业公司一流科技，持股比例达 46.52%。一流科技成立于 2017 年，拥有核心产品 OneFlow 深度学习框架。并购一流科技，意味着光年之外在打造“中国版 OpenAI”的道路上，在算法层得到了关键支撑。光年之外在获得 2.3 亿美元战略融资后，投后估值达 12.3 亿美元，晋升独角兽。光年之外目前的管理与技术团队具有开发深度学习框架的高水平经验。

光年之外集团（包括光年之外及一流科技）的净现金状况总额约为 2.85 亿美元。截至 2023 年 6 月 29 日，境外光年之外的未经审核账面值为 283594331.04 美元；境内光年之外（不包括一流科技）的未经审核账面值为 348353716 元人民币。

2023 年 4 月，境内光年之外收购一流科技。一流科技主要从事大型语言模型的研发业务，该公司分别由境内光年之外、袁进辉先生及辉煌合伙持有约 46.52%、34.63%及



18.84%权益。

美团称，通过收购能获得领先的 AGI 技术及人才，而公司则将有机会加强其在快速发展的人工智能行业中的竞争力，以及履行其公司使命。并购完成后，将支持光年团队继续在大模型领域进行探索和研究。

解析：

2023 年以来，北京、上海、深圳等多地发布政策，提出加快推动人工智能高质量发展，百度、阿里巴巴、腾讯、京东等互联网巨头也先后布局 AI 领域。它们是国内大模型领域的第一梯队，大模型研发投入、技术能力和人才团队实力等方面具备追赶国际先进水平的实力。美团收购光年之外，也是为了拓展其在人工智能领域的业务。除了增强人工智能领域的竞争力外，也有利于其核心和新业务的提升。银行业应积极关注互联网企业在人工智能领域的产业布局，对接企业投融资需求。

三、昆仑万维收购奇点智源

2023 年 6 月 14 日，昆仑万维发布公告称拟通过控股子公司 Star Group 收购 Singularity AI Technology limited（奇点智源）全部股权，本次交易中奇点智源全部股权整体作价 1.6 亿美元，交易后奇点智源的股东或其指定关联方将获得 Star Group 25% 股权。本次收购完成后，昆仑万维计划增资 Star Group 4 亿美元，全力打造 AGI（通用人工智能）平台。

奇点智源是一家自然语言大型预训练模型及开发者 API 研发商，Singularity AI 致力于实现通用人工智能。公司目前产品与服务包括通用开发者 API、聊天机器人和知识抽取，应用案例包括“心灵鸡汤写作”、“公文写作”、“知识问答”、“关键事件提取”等。

昆仑万维与 Singularity AI 二者早已构建了战略合作关系。2022 年 11 月，昆仑万维与 Singularity AI 就 ChatGPT、图像视频生成等 AIGC 技术领域达成全面技术战略合作，并于 2023 年 2 月 9 日宣布将在年内发布中国版类 ChatGPT 代码开源；4 月 17 日，昆仑万维与 Singularity AI 联合研发的大语言模型“天工”正式发布。昆仑万维曾表示，中国版类 ChatGPT 的知识产权归 Singularity AI 所有，后续公司享有中国版类 ChatGPT 商业化产生净利润的 50%。

昆仑万维表示，通过这次收购一方面可以帮助完善昆仑万维在 AI 领域的业务布局，形成 AI 大模型、AI 搜索、AI 游戏、AI 音乐、AI 动漫、AI 社交的全方位业务矩阵；另一方面，亦可以帮助昆仑万维加强业务协同，加快“天工”3.5 大模型的迭代升级，并为 StarArk 在 AI 音乐和 AI 游戏产品的研发及商业化落地提供更多助力。

解析：



在收购公告中，昆仑万维表示本次 Star Group 收购奇点智源全部股权完成后，一方面可以帮助完善昆仑万维在 AI 领域的业务布局，形成 AI 大模型、AI 搜索、AI 游戏、AI 音乐、AI 动漫、AI 社交的全方位业务矩阵；另一方面，亦可以帮助昆仑万维加强业务协同，加快“天工”3.5 大模型的迭代升级，并为 StarArk 在 AI 音乐和 AI 游戏产品的研发及商业化落地提供更多助力。

人工智能领域已经成为当前互联网企业“必争之地”，相关投融资事件频出，银行业应抓住互联网企业布局人工智能的风潮，积极寻找介入机会，丰富服务模式以满足企业融资、投行等多种金融需求。

四、智谱 AI 一年融资超过 25 亿元

2023 年 10 月 20 日，北京智谱华章科技有限公司（简称：“智谱 AI”）宣布，2023 年已累计获得超 25 亿人民币融资。

2023 年 7 月，美团战投领投了智谱 AI 上亿美金的 B-2 轮融资，投后估值为 5 亿美金（约合 36 亿元人民币），开启了智谱 AI 的融资序幕。接下来的几个月，智谱 AI 陆续拿到数亿乃至数十亿元的多轮融资。

最终，智谱 AI 2023 年已累计获得超 25 亿人民币融资，参与方主要包括社保基金中关村自主创新基金（君联资本为基金管理人）、美团、蚂蚁、阿里、腾讯、小米、金山、顺为、Boss 直聘、好未来、红杉、高瓴等多家机构及包括君联资本在内的部分老股东跟投。

智谱 AI 成立于 2019 年 6 月，由清华大学计算机系知识工程实验室的技术成果转化而来，现任智谱 AICEO 张鹏此前是国内首个中英文平衡的跨语言知识图谱系统 XLORE 设计和研发者。此前，依托清华大学团队研发积累和人才优势，智谱 AI 参与研发落地大规模预训练模型悟道 2.0。

智谱 AI 致力于打造新一代认知智能通用模型。2022 年 8 月，智谱联合 KEG（清华大学知识工程实验室）合作研发了双语千亿级超大规模预训练模型 GLM-130B，推出了千亿基座的对话模型 ChatGLM 及开源单卡版模型 ChatGLM-6B，并打造大模型产品矩阵，包括高效率代码模型 CodeGeeX、高精度文图生成模型 CogView、多模态对话语言模型 VisualGLM-6B 等。同年 11 月，斯坦福大学基础模型研究中心对全球 30 个主流大模型进行全方位评测。其中智谱 AI 的 GLM-130B 成为亚洲唯一入选的大模型。

2023 年 3 月，智谱开源了 62 亿参数的中英双语对话的轻量模型 ChatGLM-6B，同时，基于 GLM-130B 基座的语言生成应用 ChatGLM 也同期推出，并开启了内测。5 月，智谱 AI 与 360 宣布达成战略合作，双方共同研发千亿级大模型“360GLM”。8 月底，



作为 8 家首批通过备案的大模型公司之一，智谱 AI 推出了生成式 AI 助手智谱清言。

目前 GLM 大模型已被应用到政务、金融、能源等多个领域，合作伙伴包括阿里、腾讯云、火山引擎、华为、美团、微软、OPPO、海天瑞声等数十家公司。

在硅谷科技媒体 The Information 2023 年的盘点中，智谱 AI 被视为最有可能成为“中国 OpenAI”的 5 家企业之一。

解析：

AI 大模型百花齐放的现象表明了一个趋势，即生成式 AI 在未来可能会对产业结构以及社会带来深刻的影响。如今只是刚刚拉开帷幕，AI 对产业的渗透正在加深。毋庸置疑的是，生成式 AI 将推动全球生产力革新与商业模式重塑。银行业应积极把握当前人工智能发展趋势，积极为行业优质企业推介、匹配科创金融产品和服务。

五、百川智能完成 3 亿美元 A1 轮融资

2023 年 10 月 17 日，百川智能宣布完成 A1 轮战略融资，融资金额 3 亿美元，阿里、腾讯、小米等科技巨头及多家投资机构均参投了本轮融资。加上天使轮的 5000 万美元，百川智能融资金额已达 3.5 亿美元。

百川智能成立于 2023 年 4 月 10 日，由前搜狗公司 CEO 王小川创立。其核心团队由来自搜狗、Google、腾讯、百度、华为、微软、字节等知名科技公司的 AI 顶尖人才组成。目前，百川智能的团队规模 170 余人，其中硕士及以上学历员工占比近 70%，研发人员占比超 80%。

百川智能成立半年时间里，接连发布 Baichuan-7B/13B，Baichuan2-7B/13B 四款开源可免费商用大模型及 Baichuan-53B、Baichuan2-53B 两款闭源大模型，平均每 28 天就会发布一款新的大模型。其中，Baichuan-7B/13B 两款开源大模型在多个权威评测榜单均名列前茅，累计下载量超过六百万次。

2023 年 8 月 31 日，百川智能率先通过国家《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案，是首批八家公司中唯一一家今年成立的大模型初创公司，并于 9 月 25 日开放 Baichuan2-53B API 接口，正式进军 To B 领域，开启商业化进程。

得益于国内庞大的市场需求和丰富的人才储备，我国大模型进入爆发期，据《人工智能大模型产业创新价值研究报告》测算，中国大模型产业市场规模将达 147 亿元人民币，并在 2028 年达到 1197 亿元人民币。

作为当前市场绝对的热点，大模型也引起了投资人的极大兴趣和投资热潮，2023 年上半年，我国 AI 行业公开投资投融资规模近 300 亿元，融资交易事件达 286 件起，多



集中于天使轮、A 轮等早期阶段。

随着资金和资源的涌入，大模型商用大幕已然拉开，C 端用户量大，工具门槛使用较低，当前大模型厂商主要落地场景有商业办公、搜索引擎、语音助手等，致力于成为普通人提升效率的“超级助手”，在 B 端和 G 端市场，大模型厂商需要针对行业领域和业务场景进行大量工程工作，目前通用工具主要集中于市场销售、客服/CRM\企业内部生产力工具等。

MaaS（Model as a Service）可能成为大模型的主流商业模式，当前 AI 大模型还面临算力需求大、训练和推理成本高、数据质量不佳等挑战，一个可对外商业化输出的大模型的成功，要求其厂商拥有全栈大模型训练与研发能力、业务场景落地经验、AI 安全治理举措、以及生态开放性 4 大核心优势，这样才能保证其在竞争中突出重围。

解析：

大模型的发展代表着人工智能技术的进步和应用的扩展。在世界范围内，大模型的研发和应用已经成为人工智能及移动互联网领域的热点。我国人工智能产业也正迅速崛起，成为全球最具活力和潜力的领域之一。银行业需要根据企业特性和资金需求痛点，通过提供信贷、财务咨询等多种方式满足企业金融需求。



第五章 移动互联网行业投融资问题及风险

第一节 行业投融资存在的问题

一、商业银行贷款获取难度大

移动互联网企业通常具有高风险、高成长、轻资产等特征，商业银行往往不愿意向此类企业发放贷款。一方面，当前我国商业银行贷款中抵押贷款仍占据主导地位，而移动互联网企业普遍缺少厂房、土地等传统抵押物，资产主要为知识产权、专利技术等无形资产，但目前商业银行知识产权质押融资的范围十分有限且采用折现的方式，通过知识产权质押融资的规模较小；另一方面，移动互联网企业，大多缺乏信用数据和信息披露，商业银行获得这些企业真实信息的难度和成本较高，信息不对称尤为突出，加之这些企业的经营风险、技术研发风险等都很高，出于规避信用风险的考虑，商业银行往往不会对此类企业进行授信。

二、业务独立性不足

随着我国移动互联网的快速发展，越来越多的企业开始布局移动互联网，但是部分移动互联网企业却存在着业务独立性不足、市场竞争力差、融资难度大等问题，这些问题在集团孵化型企业中表现得尤为突出。集团孵化型企业在发展前期得益于集团在技术创新、人才储备、市场营销等层面的支持，往往可以短期内在市场脱颖而出。然而，这种模式也存在一定的弊端。由于母公司的支持，企业发展往往缺乏独立性，难以摆脱母公司的影响和控制，导致企业在战略规划、产品研发、市场营销等方面缺乏自主性和创新性。同时，在 IPO 融资时，企业需要通过独立性审核，以确保其与母公司之间不存在不当的关联交易和利益输送等问题。然而，由于集团孵化型企业在业务运营、财务管理等方面与母公司存在着密切的关联关系，这使得企业在上市融资时面临更大的难度。

此外，由于母公司的市场营销和客户资源等方面的优势，企业可能会更加注重母公司的内部需求，而忽视外部客户的需求和服务，限制了企业的市场拓展和业务发展，造成这类企业可能无法获得资本市场的有效认可。

三、持续性融资动力不足

目前，许多企业缺乏创新，只是简单地复制其他平台的功能和服务，希望通过快速扩张和融资来获取更多的市场份额，而在特定场景、特定技术领域扎根不深，产品和服务同质化现象严重，导致应用效能有所欠缺，市场的过度竞争，降低了企业的盈利能力。这些因素造成部分投资者对移动互联网的未来持续性发展存在疑虑，持续性投资动力不足。



四、创业投资基金投资能力较弱

与发达国家相比，我国的创业投资基金起步较晚，数量较少，且主要集中在北京、上海、深圳等大城市。国内大多数地区的创业投资基金数量较为有限，且普遍存在着基金规模小、资金来源单一的问题，难以形成对社会资本的强大吸引力、缺乏持续的资本补充机制，造成创业投资基金的投资能力较弱，大部分移动互联网企业难以得到创业投资基金的支持。此外，也存在着资本退出渠道不畅等一系列问题。目前，我国的创业投资基金更多的是通过股份转让的方式将资本从企业中退出，这就造成投资风险难以得到有效分散，进一步制约了国内创业投资基金的发展壮大。

五、风险分担机制不健全

为有效降低移动互联网企业获得商业银行贷款的难度，必须建立完善的风险分担机制，为企业增信，有效降低商业银行放贷的风险，提升商业银行向移动互联网企业放款的意愿。目前我国的风险分担机制主要分为政府主导型和市场化商业型两类，其中市场化风险分担机制主要包括科技保险和科技担保两种型式。就目前来看，我国的风险分担机制尚不健全。一方面，受到政府财政资金规模的限制，政府主导型风险分担机制的作用发挥较为有限；另一方面，由于商业性担保机构在我国起步较晚且发展缓慢，目前我国信用担保机构的数量仍然较少，实力偏弱，难以为移动互联网企业从商业银行获得信贷提供有力支持。

六、资本市场融资渠道不畅

主板和中小板上市门槛高，移动互联网企业多数不具备相应的条件，很难通过主板和中小板上市融资。创业板对企业营业收入和净利润等方面的要求也非常严格，而移动互联网企业多数处于技术研发、产品开发和市场开拓的早期阶段，市场份额和盈利状况都不够稳定。因此，大部分移动互联网企业很难达到创业板上市融资的要求。移动互联网企业在新三板挂牌的费用通常在 200 万元左右，多数企业难以负担此费用，因此其登录新三板的数量较为有限。可见，移动互联网企业在多层次资本市场中的融资渠道不够畅通。

第二节 行业投融资风险分析

一、竞争加剧风险

2022 年 11 月 30 日，美国人工智能开发机构 OpenAI 研发的聊天机器人 ChatGPT 横空出世，人工智能发展进入新时代。这一年来，“生成式人工智能”以其对生产力革命性的突破，令全球科技界纷纷围绕大模型发力，国内更是竞争激烈。

在大模型厂商类型方面，国内互联网科技公司纷纷入局，包括百度、阿里、腾讯、



华为等大厂，科大讯飞、商汤科技、旷视科技等垂直于 AI 领域的厂商，以及智谱华章、百川智能、达观数据、等大模型初创企业，还有金融、汽车、教育、智能家居、消费电子等垂直行业企业也基于垂直领域人工智能技术和数据积累等能力，自主研发大模型。市场上也不乏高校、研究机构的加入，约有近四分之一的大模型由高校、研究机构发布，中国科学院下属多个院所、北京大学、清华大学、复旦大学、浙江大学等高校都发布了自己的大模型，还有一些产学研共建实验室、研究院所等也是大模型研发的参与者。

大模型在各行各业加快应用落地，从统计数据来看，除了通用大模型外，在金融行业的落地速度最快，有近 15% 的大模型都是金融垂直大模型。在消费金融领域，奇富科技、乐信、马上消费金融、招联消费金融先后发布了自研大模型；在投资决策领域，蚂蚁集团发布了面向消费者的金融智能助理“支小宝 2.0”和面向行业专家的金融业务助理“支小助”，恒生电子聚焦投顾咨询、投资顾问创作、资管与托管产品运营和投研等业务领域，发布了多款光子（LightGPT）系列大模型应用产品。

目前国内移动互联网企业在大模型领域竞争激烈，未来或迎来“万模大战”，巨大的算力消耗及团队招募带来的资金成本以及能否有足够多的用户共建生态，是国内大模型的制胜关键所在。国内移动互联网厂商纷纷加大 AI 相关投入，导致产品陷入同质化竞争，行业投融资面临竞争加剧风险。

二、政策监管风险

近年来，随着平台规模的不断扩张，资源逐渐向头部企业集中，移动互联网行业头部效应显现，被曝出的大数据杀熟、垄断行为等频次越来越多。为了推动移动互联网行业长期健康有序地发展，对于移动互联网行业的监管政策正在不断完善和加强。

针对互联网行业涉及的平台经济二选一、个人隐私保护、数据安全、未成年人保护等方面的法律法规陆续出台，且针对互联网平台企业的执法行动也明显增多、力度增强，对互联网平台企业的合规要求更为突显。这不仅仅体现在时常出现的反垄断方面，还有反不正当竞争、价格行为、数据保护、税务、知识产权保护等企业日常经营行为中可能涉及的诸多方面。

为促进平台经济规范有序创新健康发展，《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》、《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》等政策陆续出台，依法查处平台经济领域垄断和不正当竞争等行为，严格依法查处平台经济领域垄断协议、滥用市场支配地位和违法实施经营者集中行为，强化平台广告导向监管，对重点领域广告加强监管，重点规制以减配降质产品误导消费者、平台未对销售商品的市场准入资质资格实施审查等问题，对存在缺陷的消费品落实线上经营者产品召回相关义务，加大对出行领域平台企业非法营运行为的打击力度。



而在数据安全、个人信息保护方面,《数据安全法》和《个人信息保护法》的相继落地实施,为互联网领域切实重视网络数据安全、加强对个人信息保护方面敲了警钟。《数据安全和个人信息保护社会责任指南》、《关于促进数据安全产业发展的指导意见》等政策的发布推动了数据安全产业高质量发展,提高了各行业各领域数据安全保障能力。

我国移动互联网监管环境不断变化,移动互联网行业正在进入“监管趋严”的时代,规范化运作、注重社会影响成为政策重点,行业投融资面临较大的监管风险。

三、国际化发展风险

一方面,随着全球化的趋势,中国移动互联网企业正面临着日益激烈的国际化竞争。国内企业不仅需要与国际领先企业竞争市场份额和技术创新,还需要应对海外市场的文化差异、法律法规等挑战。国际化挑战不仅对中国移动互联网企业的战略规划和发展速度提出了更高的要求,也对企业的人才储备和国际合作提出了新的需求。

另一方面,国家间先进技术、科技竞争愈发激烈,以中美为例,中国拥有最大的需求市场,美国拥有最全的创新体系,中美两国分别以应用层面和技术层面的优势正在建立一个相互独立的“两极化”的科技创新体系,并将主导全球的贸易体系和科技竞争格局。美国作为科技领域“守成国”,基于零和博弈的对华竞争思维,将科技发展同国家安全挂钩,为防止本国尖端技术被其他国家超越,制定的科技战略具有极强的排他性,对于重大的高精尖领域的战略都有着极强的防御倾向,从而加剧了科技竞争风险,使得中国移动互联网企业发展受到影响。

四、技术发展风险

当前我国移动互联网企业纷纷布局大模型、元宇宙等产业新赛道,但新兴领域的技术发展存在不确定性,产业应用及规模仍有待进一步挖掘。

以元宇宙为例,元宇宙所涉产业领域复杂,产业链穴长,需要多种前沿科技要素的融合式和飞跃式突破,研发周期较长,研发结果不确定性较大。尽管元宇宙所需的实时渲染、超强算力、超高容量存储等前沿技术在此轮科技和产业变革中已有了飞跃式进步,但并未达到完全成熟阶段。并且,我国在高性能芯片、数字孪生、物联网、3D引擎等前沿科技方面还有一些不足和劣势。此外,由于竞争排斥和闭环建设导致的“技术孤岛”“信息孤岛”和“数据孤岛”问题以及全域元宇宙面临的生态融合和互操作性问题也不易解决,甚至可能会产生多种新的“孤岛”问题。由此可见,相关企业面临着较高的技术风险,有可能会产生研发失败的后果,对于中小企业来说,这种技术风险更高。

五、信息安全风险

移动互联网对用户数据的需求比PC互联网更加多元和深入,其持续运作有赖于对用户指纹、声纹、面部轮廓等生物特征数据,以及工作、社交、娱乐等场景行为数据进



行实时同步的细颗粒度挖掘和分析。该过程将产生海量信息数据，可能会导致与信息安全相关的多种问题。

除了传统互联网产业固然存在的信息数据滥用和隐私泄漏风险，如“大数据杀熟”和“个性化广告”等，移动互联网的海量数据收集、处理和储存也将会产生新的信息安全风险，如数字资产丢失和版权被盗等。我国移动互联网安全监管体系仍在逐渐完善，当下产业发展仍将面临信息安全风险。



第六章 移动互联网行业投融资发展趋势及投资机会

第一节 移动互联网行业投融资发展方向

一、移动互联网行业投融资重点

（一）大模型

2023 年，自 3 月份 ChatGPT-4 上线后，中国互联网科技公司纷纷跑步入场大模型赛道。百度“文心一言”、阿里巴巴“通义千问”、腾讯“混元”、华为“盘古”、京东“灵犀”、科大讯飞“星火”等密集登场。截至 2023 年 10 月初，中国国内公开的 AI 大模型数量已经达到 238 个。

根据中国互联网协会 2023 年 10 月发布的《中国互联网企业综合实力指数（2023）》报告，2023 年中国互联网综合实力排名前十的企业依次为腾讯、蚂蚁科技、淘宝天猫、百度、美团、拼多多、京东、快手、抖音、网易。上述 10 家互联网公司 2023 年在大模型领域均有动作，其中尤以推出“文心一言”大模型的百度以及推出“混元”大模型的腾讯最为活跃。

被互联网大厂们青睐的大模型更是显示出了强大的吸金能力。自 2022 年以来，中国国内已经发生了接近 100 起以上的大模型行业的融资案例。从整个产业的投入估值来说，2023 年这个行业新增投入大概在 150 亿元到 200 亿元。

另外一些数字也在说明移动互联网企业对于大模型的投入力度：2023 年 5 月，百度宣布设立规模为 10 亿元的“百度文心投资基金”，重点投资孵化大模型领域的优质创业企业；vivo 表示，vivo 大模型现在每年 20 亿-30 亿元的投入成本，总投入成本已经超过 200 亿元；人工智能大模型创业公司智谱 AI 在 10 月披露，公司 2023 年已累计获得超 25 亿元融资，投资方包括社保基金、阿里、腾讯、高瓴等知名机构，公司估值已经超过 100 亿元。

（二）企业服务

相较于前几年在消费、文娱传媒等领域开展投资，如今移动互联网大厂的投资方向有了明显转变，开始偏向硬科技和实体行业，比如企业服务、智能硬件、先进制造、医疗健康等领域。

纵观 2023 年全年，据天眼查数据，腾讯 38 起投资中，12 起投向了企业服务，7 起投向了游戏，6 起投向了医疗健康。蚂蚁科技 10 起投资中，汽车交通、企业服务、先进制造各有 2 起。阿里巴巴 22 起投资中，企业服务、电商零售各 6 起，先进制造 4 起。



百度 27 起投资中，9 起投给了先进制造，7 起投给了企业服务。美团 10 起投资中 4 起投给了先进制造，3 起投给了企业服务。

例如，2023 年 3-6 月，腾讯投资了多家企业服务、AI 领域的公司，包括人工智能和自然语言处理技术研发商“深言科技”、边缘计算服务商“云宙时代”等，尤其是腾讯还参与了自动驾驶全栈技术开发商“蘑菇车联”的 5.8 亿元 C+轮融资，以及参与美团联合创始人创办的人工智能公司“光年之外”的新融资。

（三）数字基础设施建设

作为移动互联网发展的基础，我国数字基础设施建设逐渐加快，助力我国数字经济加速发展。

2023 年以来，我国“东数西算”工程 8 个国家算力枢纽新开工数据中心近 70 个，其中，西部新增数据中心建设规模同比翻了一番，至此，国家算力网络体系架构初步形成，数字基础设施建设不断取得新突破。

我国多次对高质量推进数字信息基础设施建设作出部署，适度超前部署新型基础设施建设，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资，持续激发民间投资活力。

为筑牢信息时代的发展基石，2023 年以来，从中央到地方纷纷采取措施系统推进数字基础设施建设。我国在海南成功下水运营的全球首个商业用途的海底数据中心，与传统陆上数据中心相比，海底数据中心不仅能耗更低、节约土地，运算功率密度是陆地传统数据中心的 5-7 倍。

不仅是数据中心，5G、工业互联网、数据要素市场等正成为各地重点推动的建设项目。山东青岛提出今年重点培育工业互联网等十大平台经济生态体系，新发布 1000 个以上工业赋能场景；上海启动建设数据交易所国际板，探索数据跨境双向流动新机制；安徽提出加快芜湖数据中心集群建设；福建则在深化数据要素市场改革，加快构建全省一体化公共数据体系。

在一系列政策推动下，2023 年以来，我国网络基础设施实现快速发展。截至 11 月末，5G 基站总数达 328.2 万个，占移动基站总数的 28.5%；移动物联网快速发展，在全球主要经济体中率先实现“物”连接数超过“人”连接数；互联网协议第六版即 IPv6 地址资源总量位居全球第一；全国数据中心总规模超过 650 万标准机架；算力基础设施达到世界领先水平。

数字基础设施加快赋能千行百业。全国具有一定区域和行业影响力的工业互联网平台超过 240 个，重点平台连接设备超过 8100 万台（套）；交通、能源、水利等传统基础设施数字化、智能化改造升级不断提速。



二、移动互联网行业投融资趋势和方向

（一）新型基础设施

加快新型基础设施建设是我国做出的重大决策部署，是当前和今后一个时期构建新发展格局的重大举措，也是实施创新驱动发展战略、推动经济社会高质量发展的强大支撑。当前，我国新型基础设施建设已取得显著成效，预计至 2023 年底，5G 基站数量将新增 60 万个，累计开通数量超 291 万个，5G 人口普及率过半，1000M 及以上宽带接入用户超 1.5 亿户，移动网络终端连接总数中，“物”连接数占比超 57%。

2023 年 12 月 21 日，全国工业和信息化工作会议在京召开。会议强调，2024 年要推动信息通信业高质量发展。统筹“建、用、研”各项工作，推进 5G、千兆光网规模部署，加快布局智能算力设施，加强 6G 预研。开展关键信息基础设施防护提升专项行动，提升行业数据安全水平。

未来，以数据为重要生产要素构建新型基础设施，将重构原有生产方式与生产关系，培育经济社会发展的强大动能随着新型基础设施的建设和应用，充分发挥前沿布局引领作用，将释放更多经济动力和消费需求，对实体经济产生全方位带动作用。

（二）数据市场建设

当前数据要素化仍处于初级阶段，发展数字经济必须要激活数据要素，激活数据要素就必须要建立完善、公平、可信的数据市场。2022 年 12 月 19 日，中共中央国务院印发了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，意见指出要“完善和规范数据流通规则，构建促进使用和流通、场内场外相结合的交易制度体系，规范引导场外交易，培育壮大场内交易”。

数据市场是数字经济基础设施的重要组成部分，预计将在未来超越近些年各地所尝试的“数据交易所”模式，与数据流通场景实现更紧密地融合，在统一监管下创新出一系列的场景数据市场。

（三）人工智能

随着技术的进步和市场的变化，互联网在不断地演进和升级，互联网新兴技术也随之不断地迭代创新。近年来，人工智能（AI）的快速发展引发了广泛关注，在众多 AI 技术中，大模型逐渐成为一个备受瞩目的领域。它以其强大的学习能力和广泛的应用前景，成为探索人工智能新时代的智能引擎。大模型的兴起不仅为互联网行业带来资本的助力，更是为陷入到动能不足的行业找到新的增长点，打开发展瓶颈实现互联网的新发展和新突破。

借助大模型，数字经济可以深入到实体经济的细枝末节与实体经济建立一种多元、



无缝对接的方式和方法，达到与实体经济深度融合的目的。随着计算力的增强和数据集的丰富，大模型的研究和应用有望进一步为人们的生活带来更智能、更高效、更人性化的体验，为人类社会的进步注入新的活力。

2023 年，我国生成式人工智能市场规模有望突破 10 万亿元。数据显示，2023 年，我国生成式人工智能的企业采用率已达 15%，市场规模约为 14.4 万亿元。在制造业、零售业、电信行业和医疗健康等四大行业的生成式人工智能技术的采用率均取得较快增长。根据预测，2035 年生成式人工智能有望为全球贡献近 90 万亿元的经济价值，其中我国将突破 30 万亿元，占比超过四成。

（四）平台企业建设

平台经济是中国经济的重要组成部分，是实体经济发展的有力助力。尽管 2022 年是中国互联网行业过去十年间最为艰难的一年，但年底国家释放积极信号，2022 年 12 月 16 日，中央经济工作会议强调，要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中展现大显身手。各地政府也随之酝酿出台更多细化的平台经济扶持政策，鼓励平台经济健康发展。2023 年 1 月，14 家平台企业金融业务专项整治已基本完成，对数据要素的确权以及交易流转进行了法规的规范，对海外资本的控制也进行了调整，少数遗留问题也正在抓紧解决，标志着对平台经济的专项整治也接近尾声。

未来，随着平台经济在数字技术上不断增加投入，以及系统化、长期稳定、常态化的平台经济综合监管生态的形成和完善，平台经济将在促进经济高质量发展中发挥更重要作用，更多中国平台企业也将成为创新引领实体经济发展的有力力量。

第二节 移动互联网行业投资机会

一、移动互联网产业趋势

由于移动互联网用户使用互联网的工作场景、消费场景发生了裂变，带动移动互联网实现族群裂变，进而带来互联网中部应用的多元化发展，这一趋势在未来将持续发生。

（一）移动互联网产业呈现快速增长，整体规模将实现跃升

移动互联网正在成为我国主动适应经济新常态、推动经济发展提质增效升级的新驱动力。当前，国内经济疲软，规模不经济导致经济增速减缓。移动互联网行业却逆流而上，以创新驱动变革，以生产要素综合利用和经济主体高效协同实现内生式增长，发展势头强劲。

我国移动互联网市场规模迎来高峰发展期，总体规模超过 1 万亿元，移动购物、移



动游戏、移动广告、移动支付等细分领域都获得较快增长。其中，移动购物成为拉动市场增长的主要驱动力。受市场期待和政策红利的双重驱动，移动购物、移动搜索、移动支付、移动医疗、车网互联、产业互联网等领域的蓝海价值正在显现。未来，移动互联网经济整体规模将持续走高，移动互联网平台服务、信息服务等领域不断涌现的业态创新将推动移动互联网产业走向应用和服务深化发展阶段。

（二）移动互联网向传统产业加速渗透，产业互联网将开启互联网企业新征程

大数据、云计算、物联网、移动互联技术的创新演进正在拓宽企业的组织边界，推动移动互联网应用服务向企业级消费延伸。传统制造企业正在积极拥抱移动互联网，深化移动互联网在企业各环节的应用，着力推动企业互联网化转型升级。面向传统产业服务的互联网新兴业态将不断涌现，新兴信息网络技术已经渗透和扩散到生产性服务业的各个环节，重构传统企业的移动端业务模式，催生出各种基于产业发展的服务新业态，加快对医疗、教育、旅游、交通、传媒、金融等领域的业务改造。

移动互联网发展不断引领传统生产方式变革，产业互联网开启新征程。移动互联网利用智能化手段、将线上线下紧密结合，实现信息交互、网络协同，有效改善和整合企业的研发设计、生产控制、供应链管理等环节，加快生产流程创新与突破，推动企业生产向个性化、网络化和柔性化制造模式转变，推动了产业互联网的智能化、协同化、互动化变革，实现了大规模工业生产过程、产品和用户的数据感知、交互和分析，以及企业在资源配置、研发、制造、物流等环节的实时化、协同化、虚拟化。

（三）移动互联网应用创新和商业模式创新交相辉映，新业态将拓展互联网产业增长新空间

随着移动互联网的崛起，一批新型的有别于传统行业的新生企业开始成长并壮大，也给整个市场带来全新的概念与发展模式，打破了固有的市场格局。

互联网思维受到热捧，各行各业开始了在移动互联网领域的各种“创新”、“突破”之举，以求实现真正的突破。在传统工业经济向互联网经济转型过程中，旧有的社会经济规律、行业市场格局、企业经营模式等不断被改写，不可思议地叠加出新的格局。在制造业领域，工业智能化、网络化成为热点；在服务业领域，个性化成为新的方向；在农业领域，出现“新农人”现象。

（四）移动互联网正在催生出新的业态、新的经济增长点、新的产业

当前企业越来越重视引入移动互联网用户思维，挖掘市场长尾需求，后向指导生产，探索企业增值新空间。移动支付、可穿戴设备、移动视频、滴滴专车、人人快递等新的应用创新和商业模式创新不断涌现，引发传统行业生态的深刻变革。

从零售、餐饮、家政、金融、医疗健康、到电信、教育、农业，移动互联网在各行



业跑马圈地，改变原有行业的运行方式和盈利模式，移动互联网利用碎片化的时间，为用户提供“指尖上”的服务，促成了用户与企业的频繁交互，实现了用户需求与产品的高度契合，继而加大了用户对应用服务的深度依赖，构建形成“需求-应用-服务-更多服务-拉动更大需求”的良性循环。

随着企业“以用户定产品”意识的提升、移动互联网用户黏性的增强和参与热情的高涨，未来，移动互联网应用创新和商业模式创新将持续火热，加速推动各行各业进入全民创造时代。

二、移动互联网投资前景

当前，我国互联网、移动通信等技术发展良好，市场空间广阔，使得我国移动互联网具有良好的投资前景。

（一）关键技术发展良好

从当前移动互联网重点技术发展情况来看：第一，芯片技术，在移动智能终端制造领域，我国的产能首屈一指。以手机为例，全球半数以上的手机由中国企业代工生产，国外很多知名企业也选择来中国投资建厂。中国电子产业蓬勃发展，特别是应用处理器市场更是迎来了良好的发展机遇；第二，语音识别技术，一方面来讲，语音识别技术发展到了一定的程度，特别在人机交互领域，语音识别技术研发与应用更是势不可挡。另一方面，语音识别技术会逐步成为一个主流的感知手段，针对多语言语音识别与机器翻译，突破语言隔阂，实现无障碍交流；第三，近场通信（简称 NFC）。一方面来讲，NFC 会发展成为短距通信的主流标准，在非接触下完成电子设备间的数据交换，将非接触读卡器/卡点以及对点功能等，集成于同一芯片之中，加上是开放式接口平台，这样也可以实现无线网络设置，同时还能够为蓝牙以及蜂窝网络等连接提供服务支持；另一方面来讲，NFC 未来应用的前景良好而广阔，特别是能够兼容移动支付、互联网信息访问以及网内通信等类型 App 的应用，用户基于该功能可突破时空限制来实现即时的交易等。

（二）市场空间广阔

新冠肺炎疫情影响下，用户对移动互联网应用依赖加深。据工信部数据，2023 年 1-11 月，我国移动互联网接入流量达 2728 亿 GB，同比增长 14.6%，11 月移动互联网月户均流量（DOU）达 17.99GB/户·月，同比增长 8.5%。由于手机终端功能逐渐强大、网络提速，内容端场景丰富，短视频、网络直播等大量应用广受使用，移动流量消费潜力将进一步释放。

在移动互联网覆盖整体趋于饱和下，用户规模依然保持小幅度增长，截至 2023 年全国移动互联网行业用户规模达到 11.74 亿人。

我国手机上网流量迅速增长，从 2016 年 84.2 亿 GB 提升至 2023 年前 11 月 2728



亿 GB；手机上网流量在移动互联网总流量的比重呈现出不断上升的趋势，截至 2022 年 6 月，我国网民人均每周上网时长为 29.5 个小时，使用手机上网的比例达 99.6%。

从移动互联网的细分行业来看,短视频和即时通讯是用户使用时长最多的两大领域。我国短视频用户日均使用时长持续提升，时长占比超过即时通讯成为全网市场第一，短视频用户时长占比达到 25.7%。

移动互联网发展引领和改变着人们的生产生活方式，凭借其产业优势将获得更多资本的青睐。



第七章 移动互联网行业投资信贷建议及风险防范

第一节 移动互联网行业投资信贷建议

一、总体信贷策略

近年来，随着互联网、大数据、人工智能等现代信息技术的不断突破，数字经济蓬勃发展，移动互联网行业成为了世界经济发展的新动能。在此背景下，我国移动互联网行业发展迅速，已经成为驱动经济转型升级的重要动力。

展望未来，5G将进一步落地并赋能千行百业，工业互联网、车联网、医联网等各领域链接物体终端不断超越链接人的数量，推动智慧工厂、自动驾驶、远程医疗等落地发展。5G泛终端将迎来爆发，移动物联网将成为推动经济社会数字化转型的新引擎；在中央政策支持下，我国数据交易市场交易规模将持续扩大、交易类型将日益丰富，未来选购数据产品或如逛超市一样方便。数据产权划分等标准规范也有望陆续出台，数据跨部门、跨层级、跨地区汇聚融合与深度利用将得到广泛实践，有力提升我国数据资源应用效能；我国网络安全配套规定将逐步完备，个人信息、车联网、人工智能等重要领域数据安全标准将持续完善。移动量子保密通信技术突破了传统信息技术安全保密和信息容量的极限，在特定领域的应用将更加普及。

因此，建议将移动互联网行业列为“适度进入类”，总体授信策略为“优选客户，适度支持，匹配产品，严控风险”，择优适度介入市场排名靠前（如前两名），在细分行业具有竞争优势，股东背景强大，商业及盈利模式稳定清晰的移动互联网行业上市公司；不介入成立时间短，盈利模式不确定，市场份额无明显优势，发展战略不明确，没有明确可靠的收入来源，跟风追热和财务状况一般的企业。

二、重点支持地区

我国优秀移动互联网企业分布存在明显的聚集效应，主要聚集在京津冀、长三角、珠三角，而不同地域在互联网行业的不同领域又分别有所侧重，银行业应根据不同细分领域选择重点区域进行跟进。

表25 移动互联网行业重点细分领域重点关注区域

细分领域	重点关注区域
直播电商行业	上海、北京、浙江、四川
网络信息安全行业	北京、上海、浙江、四川、湖北
卫星互联网行业	广东、江苏、陕西、海南、浙江、山东
互联网广告行业	北京、上海、天津、深圳
第三方支付行业	北京、深圳、浙江



资料来源：公开资料整理

三、授信准入标准

（一）项目授信标准

1、准入标准

（1）项目主体在细分领域处于行业领先地位，市场占有率具有全国前十；或项目主体从业时间较长，且有多个成功投资案例；

（2）项目符合国家、区域发展战略规划，且项目建成后产生较好收益；

（3）优先支持与中国移动、中国电信、中国联通等企业合作开发项目。

2、退出标准

（1）项目资本金比例不符合国家政策相关规定；

（2）项目偿债覆盖率不满足我行相关规定；

（3）项目主体财务恶化，项目建设存在重大问题。

（二）客户准入标准

1、积极

（1）企业所在细分领域商业模式基本成熟、市场规模较大、用户基数较大，主要包括电子商务、网络游戏、搜索引擎、网络音视频、在线教育、网络出行领域、AIGC等；

（2）企业符合《产业结构调整指导目录（2024年本）》鼓励类、《数字中国建设整体布局规划》、《信息通信行业绿色低碳发展行动计划（2022-2025年）》、《“十四五”数字经济发展规划》、《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《元宇宙产业创新发展三年行动计划（2023—2025年）》。

（3）具有细分行业从业资质，符合国家行业管理办法，

（4）最近三期经营活动产生的现金流净额为正；

（5）无不良贷款及欠息，未列入银行预警客户名单。

2、适度

（1）市场排名靠前，在细分领域具有竞争优势、股东背景强大，商业及盈利模式清晰的移动互联网企业；

（2）财务状况良好，近两年连续盈利，资产负债率不超过70%；

（3）企业自主创新能力较强，核心技术团队稳定，全年研发投入占总成本费用比高于30%。



3、控制

(1) 最近两年不连续亏损或近一年净利润、经营性现金流净额不同时为负，且资产负债率不超过 75%；

(2) 主营业务突出，核心业务收入不低于 70%；

4、退出

(1) 企业经营效益下降并出现亏损，资产负债率在 90%以上；

(2) 细分行业进入门槛较低，产品更新换代速度较快，客户满意度低；

(3) 在我行或他行有不良信用记录。

四、产品配置方案

根据移动互联网企业的具体特点如行业特征、行业地位、商业模式等，在有效缓释各项风险的前提下，为企业提供更差异化的服务：

1、对于处于“成熟期”的移动互联网企业，可配合其业务发展需求提供各类型综合授信产品。如为其经营及融资活动配套现金管理、结售汇、信贷等一系列产品服务。

2、对于处于“发展期”的移动互联网企业，可主要对其提供“短期限、高频率”的授信产品，如短期流动资金贷款、贸易融资、供应链融资等。

3、对于处于“初创期”的移动互联网企业，主要以结算类业务、个人业务和低风险类业务为主，如基本户结算、代发薪等业务，企业员工可以推广手机银行、消费信贷等个人业务。对于其中具备核心技术、经营财务情况增长较快、未来发展前景较好的企业，可根据其还款来源适度提供短期授信产品。

第二节 移动互联网行业投资风险防范建议

一、关注企业经营情况

移动互联网行业发展变化快，部分移动互联网公司通过垂直整合、构建生态模式实现了高速扩张，资本市场估值水平高，甚至出现亏损的状况，与传统企业的经营逻辑并不一致，但开展业务时仍需有传统的授信思维，如关注其现金流和盈利能力，关注业务的合规性，重点关注企业的现金流状况以及资产质量，谨慎介入亏损企业。

二、坚持“三明原则”

对移动互联网企业的授信应坚持“三明原则”，即盈利模式要明晰、还款来源要明确、资金用途要明白。

一是盈利模式要明晰，符合常理，任何有悖于常理的盈利模式，仅靠概念和“烧钱”



来博取关注的，在实际运营中往往都难以为继。二是还款来源要明确。无论资金的性质如何、来源如何，任何在我行叙做授信的移动互联网客户，第一要保证其资金来源可合法的作为我行授信的还款来源。

二是要保证其在一定时期内，其可用来还款的资金规模应与当期我行授信规模相匹配，其资金可随时用来偿还我行授信。

三是资金用途要明白，用的明白，管的明白。互联网企业由于其轻资产、重人力的特征，其绝大部分资金用于支付工资、营销费用（如活动补贴、返现等），用于支付固定成本的资金比例相对较小。用的明白，指的是其用款需求真实合理，通过了解借款人商业模式，比对其财务数据等，确定其实际用款需求和规模。管得明白，是指放款后，要采用全流程的监控，确保其资金用于规定用途，严防挪用他处。

三、关注企业盈利模式风险

对于处于初创期和发展期的移动互联网企业，应对其盈利模式保持高度关注，在企业盈利模式尚未完全明晰的阶段，我行授信应审慎介入。

在企业逐步脱离“烧钱”阶段，应高度关注企业的经营收入 and 市场份额变化情况。如企业收入和市场份额出现较大下滑，企业盈利模式的持续性不佳，应及时调整我行授信策略。在授信条件中对企业的经营收入或利润等主要财务指标制定相应触发性条款，如根据企业的收入变化等情况，分阶段进行放款或在企业经营财务情况发生显著下滑时，保留我行暂停授信发放以及提前收回授信权利，以确保我行授信的安全。

四、防范财务风险

关注企业资金的期限匹配程度，如存在较明显的用短期资金支持长期资产的现象或企业对外投资规模与其资金获得的能力不相匹配，应审慎评估我行授信介入时机或我行授信介入期间企业持续获得资金的能力，密切关注企业融资渠道的通畅性以及同业对其授信态度。动态跟踪企业经营财务变化情况，定期对企业的财务数据经营审核，如企业的指标未能符合我行设置的相关要求，我行应控制放款节奏或保留提前收回授信的权利。

五、关注企业股权变化

关注企业的股权变化情况，尤其在引入战略投资者后，企业的实际控制人股权是否被稀释，其与投资人之间的是否在经营战略上发生分歧，决策权是否被剥夺。原则上，对于我行作为授信主办行的、处于发展期或初创期的企业，其股权发生变化前应提前通知我行并征得我行同意。

对于高度依赖某核心员工或管理层的企业，应持续监控该类型人员对企业的忠诚度和持续服务企业的可能性。如该类型人员一旦发生离职或丧失工作能力，应及时评估对



企业正常经营所可能产生的影响，同时可在授信条件中将我行授信发放或收回与该类人员是否正常在业挂钩，进一步缓释相应风险。

六、关注资金风险

关注客户的投资方是否有过成功投资的案例，行业从业经验是和时间是否足够长，其自身资金实力和股东背景是否足够雄厚，以及投资方是否有意愿在我行授信期限内持续对客户资金或至少无明显的撤资意图。重点关注客户与投资方之间是否签署了对赌协议，如限期上市或业绩达标等，了解相应惩罚条款，如可能对我行授信产生不良影响，应审慎向客户提供授信。



附 录

一、2023 年中国互联网综合实力企业

表26 2023 年中国互联网综合实力企业

序号	企业名称	主要业务和品牌	所属地
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	微信、QQ、腾讯云	广东省
2	蚂蚁科技集团股份有限公司	支付宝、蚂蚁链、oceanbase	浙江省
3	淘天集团	淘宝、天猫	浙江省
4	百度公司	百度搜索、百度智能云、文心一言	北京市
5	美团公司	美团、大众点评、美团外卖	北京市
6	上海寻梦信息技术有限公司	拼多多、多多买菜、Temu	上海市
7	京东集团	京东、京东物流、京东科技	北京市
8	北京快手科技有限公司	快手、快手极速版、AcFun	北京市
9	北京抖音信息服务有限公司	抖音、今日头条、西瓜视频	北京市
10	网易公司	网易邮箱、网易游戏、网易有道	浙江省
11	小米集团	小米、MIUI 米柚、Redmi	北京市
12	携程集团	携程、Trip.com、天巡	上海市
13	贝壳找房（北京）科技有限公司	贝壳找房、链家、圣都整装	北京市
14	哔哩哔哩股份有限公司	哔哩哔哩弹幕网	上海市
15	上海米哈游网络科技股份有限公司	米哈游、miHoYo、原神	上海市
16	三六零安全科技股份有限公司	360 安全卫士、360 手机卫士、360 安全浏览器	北京市
17	波克科技股份有限公司	波克城市	上海市
18	北京爱奇艺科技有限公司	爱奇艺、随刻、奇巴布	北京市
19	汇通达网络股份有限公司	超级供应商、超级老板	江苏省
20	看准科技有限公司	BOSS 直聘、店长直聘、看准网	北京市
21	三七互娱网络科技集团股份有限公司	三七游戏、37 手游、37 网游	安徽省
22	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果 TV	湖南省
23	满帮集团	运满满、货车帮	贵州省
24	东方财富信息股份有限公司	东方财富、东方财富证券、天天基金	上海市
25	深圳依时货拉拉科技有限公司	货拉拉	广东省
26	北京微梦创科网络技术有限公司	微博	北京市
27	上海识装信息科技有限公司	得物	上海市
28	北京车之家信息技术有限公司	汽车之家、二手车之家	北京市
29	上海钢银电子商务股份有限公司	钢银电商、钢银数据、钢银云·贸易	上海市
30	北京网聘信息技术有限公司	智联招聘	北京市
31	搜狐公司	搜狐媒体、搜狐视频、畅游游戏	北京市
32	美图公司	美图秀秀、美颜相机、美图宜肤	福建省
33	央视网国际网络有限公司	中国互联网电视、CCTV 手机电视、央视网	北京市
34	福建网龙计算机网络信息技术有限公司	魔域、征服、英魂之刃	福建省
35	上海壹佰米网络科技有限公司	叮咚买菜	上海市
36	马上消费金融股份有限公司	安逸花、马上金融	重庆市
37	恺英网络股份有限公司	天使之战、蓝月传奇、XY.com 游戏平台	上海市



38	唯品会（中国）有限公司	唯品会	广东省
39	广州虎牙信息科技有限公司	虎牙直播、Nimo	广东省
40	网宿科技股份有限公司	网宿科技	上海市
41	上海巨人网络科技有限公司	征途系列游戏、球球大作战、太空行动	上海市
42	上海喜马拉雅科技有限公司	喜马拉雅	上海市
43	四三九九网络股份有限公司	4399、4399 小游戏、4399 休闲娱乐平台	福建省
44	武汉斗鱼鱼乐网络科技有限公司	斗鱼直播	湖北省
45	广州趣丸网络科技有限公司	TT 语音、TT 电竞、TT 游戏	广东省
46	福建博思软件股份有限公司	博思非税票据一体化管理平台、博思政府采购公共服务平台、博思智慧城市电子缴费公共服务平台	福建省
47	浙江世纪华通集团股份有限公司	盛趣游戏、点点互动、天游游戏	浙江省
48	中原大易科技有限公司	大易科技大宗智慧物流平台	河南省
49	用友网络科技股份有限公司	YonBIP、YonSuite、畅捷通	北京市
50	竞技世界（北京）网络技术有限公司	竞技世界	北京市
51	贵阳朗玛信息技术股份有限公司	39 互联网医院、39 健康网、朗玛移动	贵州省
52	金蝶软件（中国）有限公司	金蝶云·苍穹、金蝶云·星瀚、金蝶云·星空	广东省
53	同程旅行	同程旅行、艺龙网	江苏省
54	厦门吉比特网络技术股份有限公司	问道、问道手游、一念逍遥	福建省
55	拉卡拉支付股份有限公司	拉卡拉	北京市
56	北京花房科技有限公司	花椒直播、六间房直播	北京市
57	湖南兴盛优选电子商务有限公司	兴盛优选	湖南省
58	深圳市梦网科技发展有限公司	消息云、国际云、物联云	广东省
59	新华网股份有限公司	学习进行时、新华智云、溯源中国	北京市
60	同道猎聘集团	猎聘	天津市
61	杭州边锋网络技术有限公司	边锋游戏	浙江省
62	好未来教育科技集团	学而思网校、学而思素养、熊猫博士	北京市
63	联动优势科技有限公司	联动支付、联动信息、联动数科	北京市
64	汇量科技集团	Mintegral、GameAnalytics、Nativex	广东省
65	深圳市迅雷网络技术有限公司	迅雷、迅雷云盘、迅雷链	广东省
66	焦点科技股份有限公司	中国制造网、新一站保险网	江苏省
67	北京光环新网科技股份有限公司	光环新网、光环云、光环有云	北京市
68	北京点众科技股份有限公司	点众阅读、点众文学、Webfic	北京市
69	东方明珠新媒体股份有限公司	百视通、东方购物、东方有线	上海市
70	易车公司	易车、易车汽车报价、易车伙伴	北京市
71	湖北盛天网络技术股份有限公司	随乐游云游戏平台、易乐途数字营销平台、易乐玩游戏平台	湖北省
72	江苏零浩网络科技有限公司	智通三千	江苏省
73	南京领行科技股份有限公司	T3 出行	江苏省
74	福建游龙共创网络技术有限公司	19196 手游平台	福建省
75	上海阑途信息技术有限公司	途虎养车	上海市
76	北京蜜莱坞网络科技有限公司	映客直播、积目、对缘	北京市
77	鹏博士电信传媒集团股份有限公司	鹏博士智慧云网、鹏博士算力网络、鹏博士数字经济产业园	山东省
78	北京猿力科技有限公司	斑马、猿编程、飞象星球	北京市
79	北京趣拿信息技术有限公司	去哪儿网、去哪儿旅行	北京市
80	无锡市不锈钢电子交易中心有限公	无锡不锈钢	江苏省



	司		
81	企查查科技有限公司	企查查、企查查专业版	江苏省
82	昆仑万维科技股份有限公司	Opera、StarX、ArkGames	北京市
83	二六三网络通信股份有限公司	263 云通信、263 云网络、263 元宇宙	北京市
84	汇付天下有限公司	斗拱、聚合支付、汇来米	上海市
85	在线途游（北京）科技有限公司	捕鱼大作战、途游斗地主、富豪麻将	北京市
86	龙采科技集团有限责任公司	龙采、资海、龙采体育	黑龙江省
87	江西贪玩信息技术有限公司	贪玩手游、贪玩页游、贪玩微游戏	江西省
88	深圳市东信时代信息技术有限公司	营赛洞见、营赛洞察、云知数	广东省
89	广州多益网络股份有限公司	多益网络、神武、梦想世界	广东省
90	武汉福禄网络科技有限公司	福禄开放平台	湖北省
91	深圳市创梦天地科技有限公司	乐逗游戏	广东省
92	海看网络科技（山东）股份有限公司	IPTV、海看数字应用	山东省
93	上海益世界信息技术集团有限公司	商道高手、我是大东家、一号玩家平台	上海市
94	广州市百果园网络科技有限公司	Hello 语音	广东省
95	德邻陆港供应链服务有限公司	德邻 e 钢、德邻循环、德邻畅途	辽宁省
96	荔枝集团	荔枝、荔枝播客	广东省
97	万物云空间科技服务股份有限公司	万物云、万科物业、万物梁行	广东省
98	北京值得买科技股份有限公司	什么值得买、星罗	北京市
99	百融云创科技股份有限公司	百融云创	北京市
100	浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司	会说话的汤姆猫家族、汤姆猫总动员、汤姆猫跑酷	浙江省

资料来源：中国互联网协会

二、2023 年中国互联网成长型企业

表27 2023 年中国互联网成长型企业

序号	企业名称	主要业务和品牌	所属地
1	厦门她趣信息技术有限公司	他趣	福建省
2	武汉岚晨网络科技有限公司	皮皮	湖北省
3	厦门快快网络科技有限公司	快快盾、游戏盾、快卫士	福建省
4	江西傲星科技有限公司	傲星智慧营销云平台	江西省
5	青岛飞熊领鲜科技有限公司	飞熊领鲜、飞熊数科、飞熊领鲜数智云平台	山东省
6	黑龙江农投大数据科技有限公司	黑龙江数字农业综合服务平台、农业大数据+数字金融平台、农业大数据+政策性农业保险服务平台	黑龙江省
7	湖南微算互联信息技术有限公司	红手指云手机、微算云云计算平台、ARM 服务器	湖南省
8	北京外研在线数字科技有限公司	外研在线 UNIPUS	北京市
9	福建大道成物流科技有限公司	超好运、至简管车、至简集运	福建省
10	广州君海网络科技有限公司	君海游戏、君海海外	广东省
11	厦门吉快科技有限公司	吉快	福建省
12	百奥家庭互动有限公司	奥拉星、奥比岛、食物语	广东省
13	南威软件股份有限公司	政务服务数据治理平台、公安数据中台、苍穹大数据平台	福建省
14	成都优卡优投企业管理有限公司	融享客、有信钱包、趣多省	四川省
15	武汉百捷集团有限公司	百捷	湖北省



16	深圳市小赢信息技术有限责任公司	小赢卡贷	广东省
17	浙江葫芦娃网络集团有限公司	CnTrus 数字认证、放心签电子合同	浙江省
18	上海弘连网络科技有限公司	网镜、网探、火眼	上海市
19	厦门众联世纪股份有限公司	小鸣引擎	福建省
20	北京百悟科技有限公司	百悟云、语音云、百悟 5G 融合平台	北京市

资料来源：中国互联网协会

三、中国移动互联网上市企业

表28 中国移动互联网上市企业

单位：万元

证券代码	证券简称	公司中文名称	营业收入（2023年三季度）	省份
600050.SH	中国联通	中国联合网络通信股份有限公司	28169259.80	北京
000829.SZ	天音控股	天音通信控股股份有限公司	6930670.69	江西省
002280.SZ	联络互动	杭州联络互动信息科技股份有限公司	789127.68	浙江省
002537.SZ	海联金汇	海联金汇科技股份有限公司	620528.59	山东省
600637.SH	东方明珠	东方明珠新媒体股份有限公司	560636.65	上海
300002.SZ	神州泰岳	北京神州泰岳软件股份有限公司	405104.14	北京
300047.SZ	天源迪科	深圳天源迪科信息技术股份有限公司	402035.14	广东省
300496.SZ	中科创达	中科创达软件股份有限公司	387639.54	北京
600728.SH	佳都科技	佳都科技集团股份有限公司	371681.08	广东省
002123.SZ	梦网科技	梦网云科技集团股份有限公司	333009.47	辽宁省
300292.SZ	吴通控股	吴通控股集团股份有限公司	259238.74	江苏省
002491.SZ	通鼎互联	通鼎互联信息股份有限公司	256398.54	江苏省
300033.SZ	同花顺	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	237239.88	浙江省
002405.SZ	四维图新	北京四维图新科技股份有限公司	231803.33	北京
000676.SZ	智度股份	智度科技股份有限公司	208013.99	广东省
603533.SH	掌阅科技	掌阅科技股份有限公司	196339.27	北京
002261.SZ	拓维信息	拓维信息系统股份有限公司	187267.83	湖南省
600640.SH	国脉文化	新国脉数字文化股份有限公司	173431.80	上海
300571.SZ	平治信息	杭州平治信息技术股份有限公司	152308.99	浙江省
300205.SZ	天喻信息	武汉天喻信息产业股份有限公司	127768.37	湖北省
603888.SH	新华网	新华网股份有限公司	122228.84	北京
603000.SH	人民网	人民网股份有限公司	118510.18	北京
300634.SZ	彩讯股份	彩讯科技股份有限公司	109326.75	广东省
000889.SZ	ST 中嘉	中嘉博创信息技术股份有限公司	105997.38	河北省
300364.SZ	中文在线	中文在线集团股份有限公司	101970.86	北京
300085.SZ	银之杰	深圳市银之杰科技股份有限公司	76182.74	广东省
300315.SZ	掌趣科技	北京掌趣科技股份有限公司	70471.30	北京
300612.SZ	宣亚国际	宣亚国际营销科技（北京）股份有限公司	65402.51	北京
300608.SZ	思特奇	北京思特奇信息技术股份有限公司	40110.88	北京
300399.SZ	天利科技	江西天利科技股份有限公司	34881.55	江西省
300081.SZ	恒信东方	恒信东方文化股份有限公司	31078.48	北京
300250.SZ	初灵信息	杭州初灵信息技术股份有限公司	24179.81	浙江省
603189.SH	网达软件	上海网达软件股份有限公司	21380.34	上海
002148.SZ	北纬科技	北京北纬通信科技股份有限公司	19346.52	北京



300051. SZ	璚升科技	璚升科技股份有限公司	14643. 33	福建省
------------	------	------------	-----------	-----

资料来源：wind

四、中国人工智能大模型企业发明专利排行榜

表29 中国人工智能大模型企业发明专利排行榜

排名	公司名称	所在地	发明专利申请数量（件）
1	百度（中国）有限公司	上海市	602. 00
2	平安国际融资租赁有限公司	上海市	539. 00
3	国家电网有限公司	北京市	360. 00
4	深圳市腾讯计算机系统有限公司	广东省	225. 00
5	阿里巴巴集团控股有限公司	香港特别行政区	142. 00
6	北京京东世纪贸易有限公司	北京市	88. 00
7	中国南方电网有限责任公司	广东省	69. 00
8	中国工商银行股份有限公司	北京市	59. 00
9	浪潮集团有限公司	山东省	57. 00
10	华为技术有限公司	广东省	53. 00
11	抖音视界有限公司	北京市	51. 00
12	中國移動有限公司	香港特别行政区	45. 00
13	北京明略软件系统有限公司	北京市	44. 00
14	中国电信集团有限公司	北京市	40. 00
15	OPPO 广东移动通信有限公司	广东省	38. 00
16	网易（杭州）网络有限公司	浙江省	33. 00
17	中国银行股份有限公司	北京市	27. 00
18	ALPHABET INC.	Mountain View	26. 00
18	北京三快在线科技有限公司	北京市	26. 00
20	思必驰科技股份有限公司	江苏省	25. 00

资料来源：IPRdaily

五、2023 年云计算百强企业

表30 2023 年云计算百强企业

排名	企业名称	地区
1	阿里巴巴集团控股有限公司	香港特别行政区
2	中国电信集团有限公司	北京市
3	华为技术有限公司	广东省
4	深圳市腾讯计算机系统有限公司	广东省
5	中國移動有限公司	香港特别行政区
6	中国联合网络通信集团有限公司	北京市
7	百度（中国）有限公司	上海市
8	成都金山数字娱乐科技有限公司	四川省
9	北京京东世纪贸易有限公司	北京市
10	用友网络科技股份有限公司	北京市
11	紫光集团有限公司	北京市
12	东软集团股份有限公司	辽宁省
13	安徽起风了传媒科技有限公司	安徽省
14	曙光信息产业股份有限公司	天津市



15	神州数码集团股份有限公司	广东省
16	北京光环新网科技股份有限公司	北京市
17	太极计算机股份有限公司	北京市
18	抖音视界有限公司	北京市
19	金蝶软件（中国）有限公司	广东省
20	上海有孚网络股份有限公司	上海市
21	网宿科技股份有限公司	上海市
22	中兴通讯股份有限公司	广东省
23	杭州网易数帆科技有限公司	浙江省
24	北京易捷思达科技发展有限公司	北京市
25	北京奇虎科技有限公司	北京市
26	中國電子華大科技有限公司	香港特别行政区
27	深信服科技股份有限公司	广东省
28	软通动力信息技术（集团）股份有限公司	北京市
29	北京致远互联软件股份有限公司	北京市
30	深圳中软国际科技服务有限公司	广东省
31	优刻得科技股份有限公司	上海市
32	鹏博士电信传媒集团股份有限公司	山东省
33	中电金信软件有限公司	北京市
34	中国平安保险（集团）股份有限公司	广东省
35	兴业数字金融服务（上海）股份有限公司	上海市
36	同方股份有限公司	北京市
37	奇安信科技集团股份有限公司	北京市
38	锐捷网络股份有限公司	福建省
39	百融云创科技股份有限公司	北京市
40	世纪互联集团	开曼群岛
41	上海盛大网络发展有限公司	上海市
42	杭州安恒信息技术股份有限公司	浙江省
43	恒生电子股份有限公司	浙江省
44	启明星辰信息技术集团股份有限公司	北京市
45	工银科技有限公司	河北省
46	华云数据控股集团有限公司	江苏省
47	绿盟科技集团股份有限公司	北京市
48	武汉噢易云计算股份有限公司	湖北省
49	贵州白山云科技股份有限公司	贵州省
50	浙江九州未来信息科技有限公司	浙江省
51	上海七牛信息技术有限公司	上海市
52	深圳市证通电子股份有限公司	广东省
53	北京东方国信科技股份有限公司	北京市
54	萬國數據控股有限公司	开曼群岛
55	北京青云科技股份有限公司	北京市
56	北京华胜天成科技股份有限公司	北京市
57	浩鲸云计算科技股份有限公司	江苏省
58	北京神州泰岳软件股份有限公司	北京市
59	北京北森云计算股份有限公司	北京市
60	重庆明源合创软件科技有限公司	重庆市
61	建信金融科技有限责任公司	上海市
62	招银云创信息技术有限公司	广东省



63	电科云（北京）科技有限公司	北京市
64	北京首都在线科技股份有限公司	北京市
65	杭州光云科技股份有限公司	浙江省
66	北京趋动科技有限公司	北京市
67	上海道客网络科技有限公司	上海市
68	观脉科技（北京）有限公司	北京市
69	杭州起码科技有限公司	浙江省
70	北京云思畅想科技有限公司	北京市
71	深圳萨摩耶数字科技有限公司	广东省
72	上海微盟企业有限公司	上海市
73	上海云轴信息科技有限公司	上海市
74	仁科互动（北京）信息科技有限公司	北京市
75	高伟达软件股份有限公司	北京市
76	成都博云科技有限公司	四川省
77	江苏卓易信息科技股份有限公司	江苏省
78	广州市品高软件股份有限公司	广东省
79	北京志凌海纳科技有限公司	北京市
80	广州机智云物联网科技有限公司	广东省
81	杭州沃趣科技股份有限公司	浙江省
82	安徽海马云科技股份有限公司	安徽省
83	北京凌云雀科技有限公司	北京市
84	百望股份有限公司	北京市
85	上海速石信息科技有限公司	上海市
86	深圳市企企通科技有限公司	广东省
87	上海数讯信息技术有限公司	上海市
88	广东蘑菇物联科技有限公司	广东省
89	北京海云捷迅科技股份有限公司	北京市
90	北京神州云动科技股份有限公司	北京市
91	杭州飞致云信息科技有限公司	浙江省
92	上海数腾软件科技股份有限公司	上海市
93	富通云腾科技有限公司	北京市
94	北京云杉世纪网络科技有限公司	北京市
95	北京友友天宇系统技术有限公司	北京市
96	北京易成星光科技有限公司	北京市
97	北京易思捷信息技术有限公司	北京市
98	深圳市大乐装建筑科技有限公司	广东省
99	杭州亿格云科技有限公司	浙江省
100	上海层峰网络科技有限公司	上海市

资料来源：德本咨询（DBC）、《互联网周刊》（CIW）、中国社会科学院信息化研究中心（CIS）

六、中国大模型 TOP70

表31 中国大模型 TOP70

排名	大模型	企业名称	地区
1	文心一言（百度）	北京百度网讯科技有限公司	北京市
2	子曰（网易有道）	网易有道信息技术（北京）有限公司	北京市
3	星火（科大讯飞）	科大讯飞股份有限公司	安徽省



4	ChatLaw（北京大学）	北京大学	北京市
5	通义千问（阿里云）	阿里云计算有限公司	浙江省
6	盘古（华为云）	华为云计算技术有限公司	贵州省
7	Uni-talk（上海市算力网络 数字医疗创新实验室）	安擎算力（上海）数字科技有限公司	上海市
8	WPSAI（金山办公）	武汉金山软件有限公司	湖北省
9	MOss（复旦大学）	复旦大学	上海市
10	TeleChat（中国电信）	中国电信集团有限公司	北京市
11	源（浪潮）	浪潮集团有限公司	山东省
12	混元（腾讯）	深圳市腾讯计算机系统有限公司	广东省
13	玉言&丹青（网易伏羲）	网易有道信息技术（北京）有限公司	北京市
14	知海图（知乎）	北京智者天下科技有限公司	北京市
15	360 智脑	360 企业安全技术（北京）集团有限公司	北京市
16	ChatGLM（智谱 AI, 清华大学）	北京智谱华章科技有限公司	北京市
17	晓模型 XPT（晓多科技, 国家超算成都中心）	成都晓多科技有限公司	四川省
18	星河（中国电信）	中国电信集团有限公司	北京市
19	西湖（西湖心辰）	西湖心辰（杭州）科技有限公司	浙江省
20	Baichuan（百川智能）	北京百川智能科技有限公司	北京市
21	天工（昆仑万维）	昆仑万维科技股份有限公司	北京市
22	魔力写作（竹间智能）	竹间智能科技（上海）有限公司	上海市
23	曹植（达观智能）	广州达观智能科技有限公司	广东省
24	超拟人大模型（聆心智能）	北京聆心智能科技有限公司	北京市
25	乐言（乐言科技）	上海乐言科技股份有限公司	上海市
26	悟道 3.0（北京智源）	北京智源企业管理咨询有限公司	北京市
27	本草（哈尔滨工业大学）	哈尔滨工业大学	黑龙江省
28	拓世（拓世集团）	拓世科技集团有限公司	江西省
29	魔方 Rubik（中科创达）	中科创达软件股份有限公司	北京市
30	WAI（微盟）	上海微盟企业有限公司	上海市
31	京医千询（京东健康）	北京京东健康有限公司	北京市
32	拓天（拓尔思）	拓尔思信息技术股份有限公司	北京市
33	白玉兰（上海交通大学）	上海交通大学	上海市
34	日日新（商汤科技）	北京市商汤科技开发有限公司	北京市
35	轩辕（度小满）	度小满科技（北京）有限公司	北京市
36	书生·浦语（商汤科技）	北京市商汤科技开发有限公司	北京市
37	华佗 GPT（香港中文大学）	香港中文大学（深圳）	--
38	ArynGPT（清睿智能）	北京清睿智能科技有限公司	北京市
39	ChatABC（中国农业银行）	中国农业银行股份有限公司	北京市
40	天启（创业黑马）	创业黑马科技集团股份有限公司	北京市
41	大道 Dao（理想科技）	北京理想信息科技有限公司	北京市
42	赤兔（容联云）	容联云（深圳）信息技术有限公司	广东省
43	长虹超脑	四川长虹电器股份有限公司	四川省
44	山海（云之声）	成都云之声科技有限公司	四川省
45	天书（云天励飞）	深圳云天励飞技术股份有限公司	广东省
46	MathGPT（好未来）	北京世纪好未来教育科技有限公司	北京市
47	九天（中国移动）	中国移动通信集团有限公司	北京市
48	先问（清博）	北京清博智能科技有限公司	北京市



49	medGPT (医联)	成都医联科技有限公司	四川省
50	天擎 (美亚柏科)	国投智能 (厦门) 信息股份有限公司	福建省
51	梧桐 (千方科技)	北京千方科技股份有限公司	北京市
52	序列猴子 (出门问问)	出门问问信息科技有限公司	北京市
53	ChatJD (京东)	京東集團股份有限公司	香港特别行政区
54	Grace (字节跳动)	北京抖音信息服务有限公司	北京市
55	佳都知行 (佳都科技)	佳都科技集团股份有限公司	广东省
56	KidsGPT (孩子王)	孩子王儿童用品股份有限公司	江苏省
57	长城 (数慧时空)	北京数慧时空信息技术有限公司	北京市
58	TigerBot (虎博)	虎博网络技术 (上海) 有限公司	上海市
59	扁鹊 (华南理工大学)	华南理工大学	广东省
60	知彼阿尔法 (企查查)	企查查科技股份有限公司	江苏省
61	小 i 华藏 (小 i 机器人)	上海智臻智能网络科技股份有限公司	上海市
62	紫东太初 (中科院自动化所)	中国科学院自动化研究所	北京市
63	砭石 (智慧眼)	智慧眼科技股份有限公司	北京市
64	乾元 (超对称)	超对称 (北京) 科技有限公司	北京市
65	智工 (中工互联)	中工互联 (北京) 科技集团有限公司	北京市
66	TechGpt (东北大学)	东北大学	--
67	LightCPT (恒生电子)	恒生电子股份有限公司	浙江省
68	左医 CPT (左手医生)	北京左医科技有限公司	北京市
69	HealthGPT (叮当)	上海富可信息技术发展有限公司	上海市
70	达尔文 (赛灵力)	广州赛灵力科技有限公司	广东省

资料来源：互联网周刊、eNet 研究院、德本咨询

七、互联网平台企业 TOP50

表32 互联网平台企业 TOP50

序号	入选企业	企业名称	地区
1	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司	广东省
2	字节跳动	抖音视界有限公司	北京市
3	阿里巴巴	阿里巴巴集团控股有限公司	香港特别行政区
4	美团	北京三快在线科技有限公司	北京市
5	京东	北京京东世纪贸易有限公司	北京市
6	拼多多	上海寻梦信息技术有限公司	上海市
7	百度	百度 (中国) 有限公司	上海市
8	网易	网易 (杭州) 网络有限公司	浙江省
9	快手	北京一笑科技发展有限公司	北京市
10	贝壳	貝殼控股有限公司	香港特别行政区
11	哔哩哔哩	上海幻电信息科技有限公司	上海市
12	携程	攜程集團有限公司	香港特别行政区
13	小红书	行吟信息科技 (上海) 有限公司	上海市
14	滴滴	北京小桔科技有限公司	北京市
15	东方财富	东方财富信息股份有限公司	上海市
16	三六零	三六零安全科技股份有限公司	天津市
17	盒马鲜生	上海盒马网络科技有限公司	上海市
18	搜狗	北京搜狗信息服务有限公司	北京市
19	微博	北京微梦创科网络技术有限公司	北京市



20	58 同城	北京五八信息技术有限公司	北京市
21	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	北京市
22	同花顺	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	浙江省
23	货拉拉	深圳货拉拉科技有限公司	广东省
24	咪咕	咪咕文化科技有限公司	北京市
25	智联招聘	北京智联三珂人才服务有限公司	北京市
26	唯品会	唯品会控股有限公司	开曼群岛
27	拉卡拉	拉卡拉支付股份有限公司	北京市
28	知乎	北京智者天下科技有限公司	北京市
29	芒果超媒	芒果超媒股份有限公司	湖南省
30	BOSS 直聘	看准有限公司	开曼群岛
31	Damll 科技	多点生活（中国）网络科技有限公司	北京市
32	钢银电商	上海钢银电子商务股份有限公司	上海市
33	饿了么	上海拉扎斯信息科技有限公司	上海市
34	瓜子二手车	车好多旧机动车经纪（北京）有限公司	北京市
35	喜马拉雅	上海喜马拉雅科技有限公司	上海市
36	苏宁易购	苏宁易购集团股份有限公司	江苏省
37	叮咚买菜	上海壹佰米网络科技有限公司	上海市
38	运满满	江苏满运软件科技有限公司	江苏省
39	阅文	上海阅文信息技术有限公司	上海市
40	猪八戒网	猪八戒股份有限公司	重庆市
41	海智在线	上海海智在线网络科技有限公司	上海市
42	掌阅科技	掌阅科技股份有限公司	北京市
43	国美	国美控股集团有限公司	北京市
44	当当网	北京当当网信息技术有限公司	北京市
45	去哪儿网	去哪儿开曼岛有限公司	开曼群岛
46	闪送	北京同城必应科技有限公司	北京市
47	微店	深圳市云商微店网络技术有限公司	广东省
48	快狗打车	快狗打车控股有限公司	香港特别行政区
49	平安知鸟	中国平安保险（集团）股份有限公司	广东省
50	蓝犀牛	北京蓝犀牛信息技术有限公司	北京市

资料来源：互联网周刊、eNet 研究院、德本咨询

八、人工智能企业百强

表33 人工智能企业百强

排名	入选企业	企业名称	地区
1	百度	百度（中国）有限公司	上海市
2	阿里巴巴	阿里巴巴集团控股有限公司	香港特别行政区
3	华为	华为技术有限公司	广东省
4	字节跳动	抖音视界有限公司	北京市
5	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司	广东省
6	小米	小米科技有限责任公司	北京市
7	科大讯飞	科大讯飞股份有限公司	安徽省
8	三六零	三六零安全科技股份有限公司	天津市
9	京东	北京京东世纪贸易有限公司	北京市
10	医渡科技	医渡科技有限公司	香港特别行政区



11	北京君正	北京君正集成电路股份有限公司	北京市
12	海康威视	杭州海康威视数字技术股份有限公司	浙江省
13	寒武纪	中科寒武纪科技股份有限公司	北京市
14	电信智科	中电信数智科技有限公司	北京市
15	商汤科技	北京市商汤科技开发有限公司	北京市
16	瑞芯微电子	瑞芯微电子股份有限公司	福建省
17	旷视科技	北京旷视科技有限公司	北京市
18	大华股份	浙江大华技术股份有限公司	浙江省
19	亚信科技	亚信科技（中国）有限公司	北京市
20	紫光股份	紫光股份有限公司	北京市
21	赛为智能	深圳市赛为智能股份有限公司	广东省
22	网易	网易（杭州）网络有限公司	浙江省
23	涂鸦智能	杭州涂鸦科技有限公司	浙江省
24	四维图新	北京四维图新科技股份有限公司	北京市
25	芯原微电子	芯原微电子股份有限公司	开曼群岛
26	中科曙光	曙光信息产业股份有限公司	天津市
27	中兴通讯	中兴通讯股份有限公司	广东省
28	神州医疗	曼纳有限公司	香港特别行政区
29	清华同方	同方股份有限公司	北京市
30	全志科技	珠海全志科技股份有限公司	广东省
31	快手	北京一笑科技发展有限公司	北京市
32	浪潮	安徽起风传媒科技有限公司	安徽省
33	瑞为技术	厦门瑞为信息技术有限公司	福建省
34	联想	联想（北京）有限公司	北京市
35	东杰智能	东杰智能科技集团股份有限公司	山西省
36	汉王科技	汉王科技股份有限公司	北京市
37	神州泰岳	北京神州泰岳软件股份有限公司	北京市
38	奇安信	奇安信科技集团股份有限公司	北京市
39	云从科技	云从科技集团股份有限公司	广东省
40	知乎	北京智者天下科技有限公司	北京市
41	神思电子	神思电子技术股份有限公司	山东省
42	网宿科技	网宿科技股份有限公司	上海市
43	平安科技	平安科技（深圳）有限公司	广东省
44	天数智芯	上海天数智芯半导体有限公司	上海市
45	图森未来	北京图森未来科技有限公司	北京市
46	云天励飞	深圳云天励飞技术股份有限公司	广东省
47	力维智联	深圳力维智联技术有限公司	广东省
48	特斯联	特斯联科技集团有限公司	北京市
49	优必选科技	深圳市优必选科技股份有限公司	广东省
50	Testin 云测	北京云测信息技术有限公司	北京市
51	川大智胜	四川川大智胜软件股份有限公司	四川省
52	九章云极	北京九章云极科技有限公司	北京市
53	第四范式	北京第四范式智能技术股份有限公司	北京市
54	捷通华声	北京捷通华声科技股份有限公司	北京市
55	同盾科技	同盾科技有限公司	浙江省
56	冰鉴科技	上海冰鉴信息科技有限公司	上海市
57	擎朗智能	上海擎朗智能科技有限公司	上海市
58	恒生电子	恒生电子股份有限公司	浙江省



59	蓝凌软件	深圳市蓝凌软件股份有限公司	广东省
60	来也科技	北京来也网络科技有限公司	北京市
61	明略科技	北京明略软件系统有限公司	北京市
62	思必驰	思必驰科技股份有限公司	江苏省
63	深兰科技	深兰人工智能科技（上海）股份有限公司	上海市
64	Magic Data	北京晴数智慧科技有限公司	北京市
65	竹间智能	竹间智能科技（上海）有限公司	上海市
66	沃丰科技 Udesk	北京沃丰时代数据科技有限公司	北京市
67	格灵深瞳	北京格灵深瞳信息技术股份有限公司	北京市
68	毫末智行	毫末智行科技有限公司	北京市
69	森亿智能	上海森亿医疗科技有限公司	上海市
70	云徙科技	广州云徙科技有限公司	广东省
71	瀚博半导体	瀚博半导体（上海）有限公司	上海市
72	Momenta	北京初速度科技有限公司	北京市
73	合合信息	上海合合信息科技股份有限公司	上海市
74	燧原科技	上海燧原科技股份有限公司	上海市
75	追一科技	深圳追一科技有限公司	广东省
76	地平线机器人	深圳地平线机器人科技有限公司	广东省
77	微模式	广东微模式软件股份有限公司	广东省
78	数之联	成都数之联科技股份有限公司	四川省
79	智加科技	苏州智加科技有限公司	江苏省
80	中译语通	中译语通科技股份有限公司	北京市
81	达观数据	达观数据有限公司	上海市
82	深之蓝	深之蓝海洋科技股份有限公司	天津市
83	壁仞科技	上海壁仞科技股份有限公司	上海市
84	摩尔线程	摩尔线程智能科技（北京）有限责任公司	北京市
85	云知声	云知声智能科技股份有限公司	北京市
86	声扬科技	深圳市声扬科技有限公司	广东省
87	驰声科技	苏州驰声信息科技有限公司	江苏省
88	星环科技	星环信息科技（上海）股份有限公司	上海市
89	Minima	深圳市奥美视商贸有限公司	广东省
90	微远智能	微远（天津）智能科技有限公司	天津市
91	中科视拓	中科视拓（北京）科技有限公司	北京市
92	聆心智能	北京聆心智能科技有限公司	北京市
93	香依科技	北京香依慧语科技有限责任公司	北京市
94	驭势科技	驭势科技（北京）有限公司	北京市
95	百应科技	百应科技有限公司	广东省
96	依图科技	上海依图网络科技有限公司	上海市
97	澜舟科技	北京澜舟科技有限公司	北京市
98	九四智能	广州九四智能科技有限公司	广东省
99	蜜度	厦门密度信息科技有限公司	福建省
100	希姆计算	广州希姆半导体科技有限公司	广东省

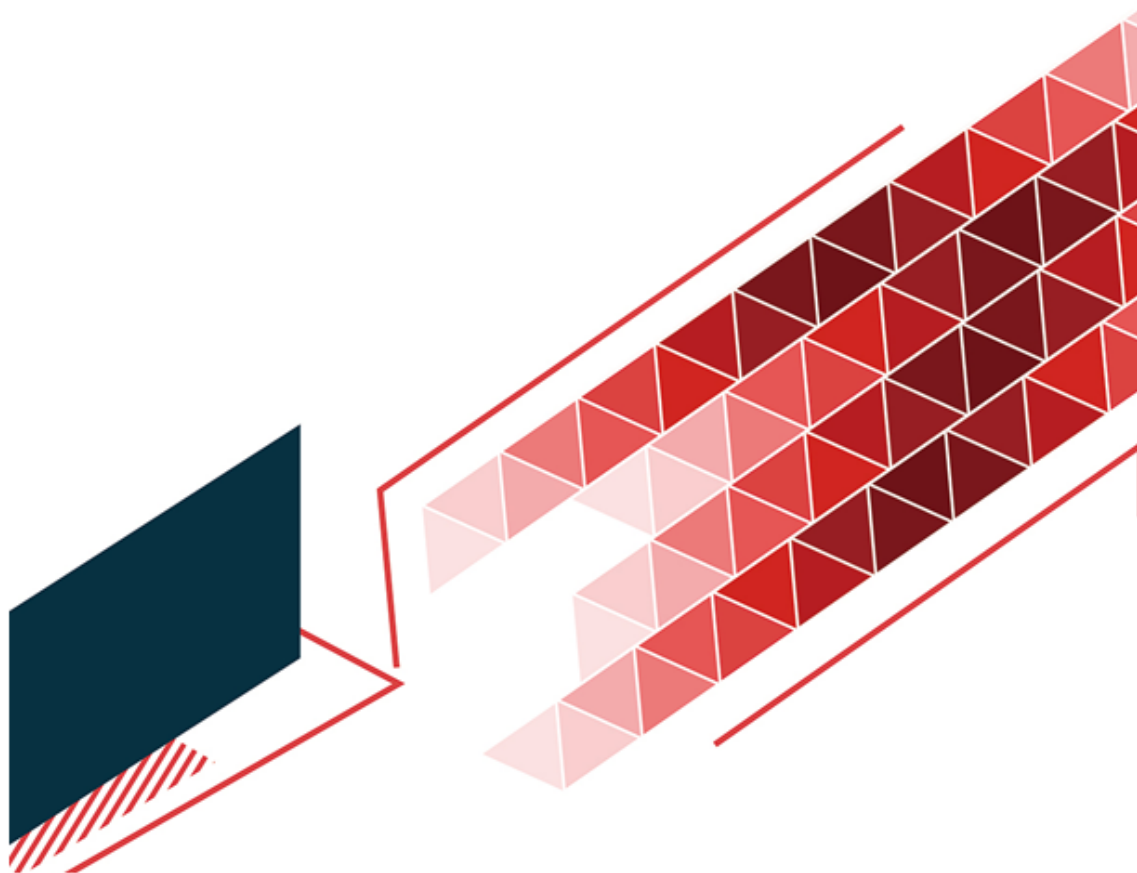
资料来源：互联网周刊、eNet 研究院、德本咨询



（6）行业分析报告

WEI-fore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant

2023 年移动互联网行业分析报告





摘 要

研究背景：

在人工智能、云计算、大数据等信息技术和资本力量的助推下，在国家各项政策的扶持下，我国在以移动互联网为代表的信息通信技术各相关领域均取得前所未有的历史性成就，移动互联网基础设施建设全面覆盖，互联网普惠深入推进，数字经济欣欣向荣，高新技术加快探索，移动互联网治理逐步完善。

研究方法与框架：

本报告共分为九个章节，研究框架主要包括行业基本情况、行业发展环境分析、行业运行情况分析、行业产业链分析、行业细分领域分析、行业发展趋势分析、行业风险分析、行业金融需求分析以及行业金融服务方案。具体来看：

行业基本情况明确了概念、主要产品以及在国民经济中的地位与作用；**行业发展环境**分别对国际、国内经济形势、国内重大行业政策及行业重大事件进行剖析，有助于对移动互联网行业发展环境做出研判；**行业运行情况**对移动互联网行业运行现状和企业运行现状分别进行阐述；**行业产业链分析**主要对移动互联网行业上下游行业发展进行了具体分析；**行业细分领域分析**重点分析了信息服务、生活服务、网络销售等三个细分子行业的发展现状、竞争结构和发展趋势进行了详细阐述；**行业发展趋势分析**对 2024 年移动互联网行业发展趋势进行了预测；**行业风险分析**对 2024 年行业风险进行具体分析；**行业金融需求分析**对移动互联网行业企业的资本运作模式及银行介入情况进行了详细分析；**行业金融服务方案**分别从行业授信策略、目标定位、区域授信政策、项目准入标准、客户准入标准和金融服务方案等方面给银行提出建议。

主要观点：

2023 年回顾——

2023 年以来，5G、工业互联网等“新基建”加速推进，移动互联网和实体经济进一步深度融合，我国移动互联网发展迈上现代化新征程。截至 2023 年 9 月底，我国 5G 基站总数达 318.9 万个，覆盖所有地级市城区、县城城区，每万人拥有 5G 基站数达 22.6 个，超 90% 的 5G 基站实现共建共享，5G 网络加快向集约高效、绿色低碳发展。移动互联网流量增速小幅提升，2023 年前三季度，移动互联网累计流量达 2188 亿 GB，同比增长 14.9%，增速较上半年提升 0.3 个百分点。截至 9 月末，移动互联网用户数达 15.1 亿户，比上年末净增 5471 万户。移动应用程序（APP）小幅增长。截至 2023 年 9



月底，我国国内市场上监测到活跃的 APP 数量为 261 万款（包括安卓和苹果商店），较 2022 年底增长约 3 万款。

行业顶层规划密集出台，2023 年我国经济走向高质量发展阶段，科技创新、拓展业态以及扩大内需成为国家重点关注的领域。2023 年，国家密集发布相关互联网政策，对尚不成熟的生成式人工智能及时推出相关规定并给予鼓励与包容，并且针对人工智能的相关政策将会不断完善监督体系。同时，国家相关部门提出移动互联网相关建设规划政策，大力鼓励相关企业发展数字经济新业态，进一步加快移动互联网的发展。

2024 年展望——

随着我国经济运行企稳回升、活力增强，将持续推动大部分行业增加广告开支，加之随着消费旺季的到来国内市场也将持续复苏，有望令移动互联网平台企业在两端均获得更好的收入预期，企业降本增效持续实施，核心竞争力不断提升，人工智能等技术应用加速落地，移动互联网行业发展有望逐渐企稳回暖。预计 2024 年是中国移动互联网发展的关键一年，各类移动设备的普及和移动应用的崛起，使得中国移动互联网行业呈现出快速增长的态势。

因此，2024 年移动互联网行业为商业银行适度进入类行业。总体授信策略为“优选客户，适度支持，匹配产品，严控风险”。择优适度介入市场排名靠前，在细分行业具有竞争优势，股东背景强大，商业及盈利模式稳定清晰的互联网行业上市公司；不介入成立时间短，盈利模式不确定，市场份额无明显优势，发展战略不明确，没有明确可靠的收入来源，跟风追热和财务状况一般的企业。



目 录

第一章 移动互联网行业基本情况	164
第一节 移动互联网行业范围界定	164
第二节 移动互联网行业主要产品分析	164
第三节 移动互联网行业地位	166
第二章 移动互联网行业发展环境分析	167
第一节 经济环境分析	167
一、国际经济环境分析	167
二、国内经济环境分析	168
三、经济形势对行业的影响	168
第二节 政策环境分析	169
一、重点政策汇总	169
二、重点产业政策解读	171
第三节 热点事件透视	176
一、行业热点事件汇总	176
二、行业重大事件分析	176
第三章 移动互联网行业运行情况分析	180
第一节 行业运行现状分析	180
一、固定资产投资情况	180
二、行业供求情况	180
三、行业经营情况	183
四、行业效益情况	184
五、行业财务指标	185
第二节 投融资状况	186
第三节 企业运行情况分析	188
一、企业竞争力分析	188
二、重点企业经营情况	188
第四节 行业竞争格局及发展特征分析	192
一、行业进退出壁垒分析	192
二、行业竞争结构分析	193
三、行业经营模式、盈利模式分析	194
第四章 移动互联网行业产业链分析	196
第一节 产业链简图及简析	196
第二节 上游行业运行及对行业的影响	197
一、电子信息制造行业	197
二、上游行业对本行业的影响	199
第三节 下游行业运行及对行业的影响	200
一、通信行业	200
二、下游行业对本行业影响	201
第五章 行业细分领域分析	202
第一节 信息服务领域	202



一、搜索平台.....	202
二、社交平台.....	204
三、移动游戏.....	206
第二节 生活服务领域.....	208
一、本地生活.....	208
二、旅游出行.....	209
三、金融服务.....	210
第三节 网络销售领域.....	212
一、电商.....	212
二、快递.....	215
第六章 移动互联网行业发展趋势	218
第一节 行业运行态势预判.....	218
第二节 市场发展趋势预判.....	218
第三节 政策发展趋势预判.....	219
第四节 其他重要因素发展趋势预判.....	220
一、直播电商将成为发展新趋势.....	220
二、“物超人”开启万物智联新时代.....	220
三、移动平台企业迎来新战略发展期.....	220
第五节 行业投资前景分析.....	220
第七章 移动互联网行业运行风险分析	222
第一节 外部环境风险.....	222
第二节 政策风险.....	222
第三节 行业运行风险.....	222
一、核心技术风险.....	222
二、数据安全风险.....	222
三、海外业务风险.....	223
四、市场竞争风险.....	223
第八章 移动互联网行业金融需求分析	224
第一节 行业现金流分析.....	224
一、初创期：向风险投资融资.....	224
二、成长期：资产重组和发行股票.....	224
三、成熟期：企业上市.....	224
第二节 行业金融需求情况.....	224
第三节 金融同业介入情况.....	225
一、金融同业运行分析.....	225
二、金融同业服务方式.....	225
第九章 移动互联网行业金融服务方案	229
第一节 行业总体授信策略.....	229
第二节 目标定位.....	229
一、行业目标产业链.....	229
二、目标客户.....	230
第三节 区域授信政策.....	230
第四节 项目准入标准.....	230
一、准入标准.....	230



- 二、退出标准.....231
- 第五节 客户准入标准.....231
 - 一、支持类.....231
 - 二、控制类.....231
 - 三、退出类.....231
- 第六节 行业金融服务方案.....232
 - 一、产品授信服务.....232
 - 二、明确授信原则.....232
 - 三、授信风险管理.....232
- 附 件.....234
 - 附件一《2023 年互联网前百家企业名单》234
 - 附件二《2023 年中国互联网成长型前二十家企业》236
 - 附件三《2023 年中国互联网成长型前二十家企业》237



表 录

表 34 2023 年以来移动互联网行业重点政策汇总169

表 35 2023 年移动互联网行业重点事件汇总176

表 36 2019 年-2023 年 9 月三家基础电信企业新兴业务收入情况.....184

表 37 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业规模指标情况.....184

表 38 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业经济效益情况.....185

表 39 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业成本情况.....185

表 40 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业财务指标.....186

表 41 2019 年-2023 年前三季度腾讯控股有限公司经营情况.....189

表 42 2019 年-2023 年前三季度遥望科技股份有限公司经营情况.....190

表 43 2019 年-2023 年前三季度完美世界股份有限公司经营情况.....191

表 44 2019 年-2023 年 9 月电子信息制造业重点产品产量情况.....198

表 45 2019 年-2023 年 9 月我国电信业务收入情况.....200

表 46 2020 年-2023 年 9 月蜂窝物联网用户数情况.....200

表 47 移动互联网行业不同细分领域重点关注区域230

表 48 2023 年中国互联网综合实力前百家企业234

表 49 2023 年中国互联网成长型前二十家企业236

表 50 2023 年 3 季度中国移动互联网企业 TOP10.....237



图 录

图 36 2019 年-2023 年 9 月移动电话基站总数.....180

图 37 2020 年-2023 年 9 月 5G 基站总数.....181

图 38 2019 年-2023 年 9 月移动互联网累计接入流量及增速情况.....181

图 39 2019 年-2023 年 9 月移动互联网用户数.....182

图 40 2022 年三季度-2023 年三季度移动网民人均手机安装 APP 总量182

图 41 2022 年三季度-2023 年三季度互联网用户人均每日使用 APP 时长183

图 42 2019 年-2023 年 9 月三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入情况.....183

图 43 2022 年-2023 年三季度中国互联网行业投融资情况.....187

图 44 2023 年三季度中国互联网行业投融资领域分布情况187

图 45 移动互联网产业链构成196

图 46 2019 年-2023 年 9 月电子信息制造业规模以上工业增加值累计增速.....197

图 47 2019 年-2023 年 9 月电子信息业固定资产投资情况.....198

图 48 2019 年-2023 年 9 月电子信息业出口交货值情况.....199

图 49 2020 年 1 月-2023 年 9 月我国电子信息制造业工业生产者出厂价格指数.....199

图 50 2022 年中国社交类 APP 细分市场规模占比.....205

图 51 2019 年-2023 年 9 月我国移动游戏市场收入情况.....206

图 52 2019 年-2023 年 9 月全国网上零售额情况.....213

图 53 2019 年-2023 年 9 月我国快递业务量情况.....215

图 54 2019 年-2023 年 9 月我国快递业务收入情况.....215



第一章 移动互联网行业基本情况

第一节 移动互联网行业范围界定

移动互联网是 PC 互联网发展的必然产物，将移动通信和互联网二者结合起来，成为一体。它是互联网的技术、平台、商业模式和应用与移动通信技术结合并实践的活动的总称。

移动互联网是移动和互联网融合的产物，继承了移动随时、随地、随身和互联网开放、分享、互动的优势，是一个全国性的、以宽带 IP 为技术核心的，可同时提供话音、传真、数据、图像、多媒体等高品质电信服务的新一代开放的电信基础网络，由运营商提供无线接入，互联网企业提供各种成熟的应用。

第二节 移动互联网行业主要产品分析

移动互联网的组成可以归纳为移动通信网络、移动互联网终端设备、移动互联网应用和移动互联网相关技术四大部分。

移动通信网络

移动互联网时代无需连接各终端、节点所需要的网线，它是指移动通信技术通过无线网络将网络信号覆盖延伸到每个角落，让人能随时随地接入所需的移动应用服务。

移动互联网终端设备

无线网络技术只是移动互联网蓬勃发展动力之一，移动互联网终端设备的兴起才是移动互联网发展的重要助推器。移动终端设备包括手机、平板电脑、穿戴设备等，是移动互联网的重要载体。

移动互联网应用

当人们随时随地接入移动网络时，运用最多的就是移动互联网应用程序。移动音乐、手机游戏、视频应用、手机支付、位置服务等丰富多彩的移动互联网应用发展迅猛，正在深刻改变信息时代的社会生活，移动互联网正在迎来新的发展浪潮。以下是几种主要的移动互联网应用：

①电子阅读：电子阅读是指利用移动智能终端阅读小说、电子书、报纸、期刊等的应用。电子阅读区别于传统的纸质阅读，真正实现无纸化浏览。特别是热门的电子报纸、



电子期刊、电子图书馆等功能如今已深入现实生活中，同过去阅读方式有了显著不同。由于电子阅读无纸化，可以方便用户随时随地浏览，移动阅读已成为继移动音乐之后最具潜力的增值业务。

②手机游戏：手机游戏可分为在线移动游戏和非网络在线移动游戏，是目前移动互联网最热门的应用之一。随着人们对移动互联网接受程度的提高，手机游戏是一个朝阳产业。网络游戏曾经创造了互联网的神话，也吸引了一大批年轻的用户。随着移动终端性能的改善，更多的游戏形式将被支持，客户体验也会越来越好。

③移动视听：移动视听是指利用移动终端在线观看视频，收听音乐及广播等影音应用。

④移动搜索：移动搜索是指以移动设备为终端，对传统互联网进行的搜索，从而实现高速、准确地获取信息资源。移动搜索是移动互联网的未来发展趋势。随着移动互联网内容的充实，人们查找信息的难度会不断加大，内容搜索需求也会随之增加。相比传统互联网的搜索，移动搜索对技术的要求更高。移动搜索引擎需要整合现有的搜索理念实现多样化的搜索服务。智能搜索、语义关联、语音识别等多种技术都要融合到移动搜索技术中来。

⑤移动社区：移动社区是指以移动终端为载体的社交网络服务，也就是终端、网络加社交的意思。

⑥移动商务：移动商务是指通过移动通讯网络进行数据传输，并且利用移动信息终端参与各种商业经营活动的一种新型电子商务模式，它是新技术条件与新市场环境下的电子商务形态，也是电子商务的一条分支。移动商务是移动互联网的转折点，因为它突破了仅仅用于娱乐的限制开始向企业用户渗透。随着移动互联网的发展成熟，企业用户也会越来越多地利用移动互联网开展商务活动。

⑦移动支付：也称手机支付。是指允许用户使用其移动终端（通常是手机）对所消费的商品或服务进行账务支付的一种服务方式。移动支付主要分为近场支付和远程支付两种。整个移动支付价值链包括移动运营商、支付服务商（比如银行，银联等）、应用提供商（公交、校园、公共事业等）、设备提供商（终端厂商，卡供应商，芯片提供商等）、系统集成商、商家和终端用户。

移动互联网相关技术

移动互联网相关技术总体上分成三大部分，分别是移动互联网终端技术、移动互联网通信技术和移动互联网应用技术。

移动互联网终端技术包括硬件设备的设计和智能操作系统的开发技术。无论对于智



能手机还是平板电脑来说，都需要移动操作系统的支持。在移动互联网时代，用户体验已经逐渐成为终端操作系统发展的至高追求。

移动互联网通信技术包括通信标准与各种协议、移动通信网络技术和中段距离无线通信技术。在过去的十年中，全球移动通信发生了巨大的变化，移动通信特别是蜂窝网络技术的迅速发展，使用户彻底摆脱终端设备的束缚、实现完整的个人移动性、可靠的传输手段和接续方式。

移动互联网应用技术包括服务器端技术、浏览器技术和移动互联网安全技术。目前，支持不同平台、操作系统的移动互联网应用很多。

第三节 移动互联网行业地位

当前，移动互联网应用进一步与实体经济融合，对我国经济社会发展的基础支撑作用进一步增强。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，“推进网络强国建设，加快建设数字经济、数字社会、数字政府，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革”，为新时期移动互联网发展指明方向，我国移动互联网迎来了新的发展阶段。从应用服务供给侧和应用服务消费侧看，移动互联网产业正在从技术驱动向需求驱动快速迈进，该过程中的应用服务和商业模式不断创新、迭代取代了技术创新成为新的产业特征。移动互联网产业已经形成一个超过万亿美元规模的巨大产业。



第二章 移动互联网行业发展环境分析

第一节 经济环境分析

一、国际经济环境分析

2023 年三季度，中国外部经济综合 CEEM-PMI 指数季度低于荣枯线。美国经济强劲增长，欧洲经济停滞风险上升，日本经济恢复力度边际衰减。印度经济延续稳健增长，巴西经济恢复速度略有提升，南非电力危机缓解，俄罗斯经济重回正增长。东盟整体制造业 PMI 在荣枯线之上，区内前沿经济体景气回升，韩国制造业 PMI 也开始回升。

三季度，美国经济加速增长，预计 GDP 增速显著高于 2 季度，表现出较强韧性。美国制造业出现拐点希望，非制造业 PMI 继续扩张。失业率维持低位，整体通胀反弹，核心通胀继续下降，美联储在 9 月议息会议上预测，2023 年至 2024 年核心 PCE 分别下降至 3.7% 和 2.6%。同时，美国金融市场风险仍值得警惕，美债收益率曲线继续倒挂。美元指数反弹，美联储再次暂停加息，仍主要关注通胀风险。

三季度，欧洲经济停滞风险上升。欧元区综合 PMI 持续低于荣枯线，受经济前景黯淡、内外部需求不足的影响，区内消费者和投资者信心小幅恶化，全球贸易活动疲弱也阻碍了欧元区贸易的恢复，预期 4 季度很有可能陷入停滞。不过，在能源价格下行和欧洲央行连续加息的共同作用下，欧元区通胀压力显著改善，核心通胀回落幅度超出预期，达到近两年最低水平，增加了欧洲央行 10 月暂停加息的可能性。

三季度，大宗商品价格显著反弹。CEEM 大宗商品价格指数环比上涨 8.0%，其中石油供给端沙特和俄罗斯延续减产措施，为油价托底，推动油价上涨 14.6%，但进入 10 月后在数日内大幅下挫。金属价格分化，铜价大幅波动，铝和铁矿石价格上涨。国际农产品价格短暂上涨后全面下跌，国内农产品普涨，但具体走势分化，气候因素对价格支撑较强。

三季度，全球金融市场整体表现平稳，风险资产价格出现回调，美联储加息 25bp，欧央行加息 50bp，人民银行降息降准。除美国等少数主要经济体以外，欧洲、中国等其他主要经济体在三季度经济增长动能均偏弱。美元继续升值，其他主要经济体货币普遍贬值。全球股市普遍回调下跌，美债、欧债收益率受加息影响继续上升、价格继续下跌，在货币宽松下，中国国债收益率在 9 月份反而不降反升。

2023 年全球经济在复苏的道路上坎坷前行。主要经济体增速分化明显，我国进、出口增速持续回落。受美欧核心通胀仍高导致高利率压力以及中国经济好转不及预期等因



素影响，2024 年贸易能否持续恢复并摆脱低迷态势仍存在较大不确定性。

二、国内经济环境分析

2023 年前三季度，中国经济顶住了来自国外的风险挑战和国内多重因素交织叠加带来的下行压力，经济运行总体上呈现持续恢复向好态势。

第一，我国宏观经济迈向扩张性增长。前三季度我国国内生产总值(GDP)为 913027 亿元，同比增长 5.2%。GDP 增速与我国高质量发展阶段的潜在增长率基本相当，保持这一水平到 2035 年将能够实现人均 GDP 达到中等发达国家水平的远景目标。

第二，消费对经济增长的贡献增强。今年以来，扩大内需各项政策措施落地生效，内需潜力持续释放，消费对经济增长的拉动作用明显增强。前三季度，社会消费品零售总额达 34.2 万亿元，同比增长 6.8%。三季度，最终消费支出对经济增长贡献率达到 94.8%，拉动 GDP 增长 4.6 个百分点。

第三，物价处于筑底企稳态势。9 月份，居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.2%，同比持平，前三季度平均同比上涨 0.4%。工业生产者出厂价格指数（PPI）连续三个月降幅收窄，说明国内总需求稳中向好。

第四，工业生产继续恢复。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 4.0%，比上半年加快 0.2 个百分点。分经济类型来看，国有控股企业增加值同比增长 4.6%；股份制企业增长 4.8%；私营企业增长 2.3%。

第五，服务业恢复速度超出预期。前三季度，服务业增加值同比增长 6.0%。其中，住宿和餐饮业，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，金融业增加值分别增长 14.4%、12.1%、9.5%、7.5%、7.0%。前三季度，居民人均服务性消费支出同比增长 14.2%，占居民人均消费支出的比重达 46.1%，比去年同期明显提升。

第六，经济风险降低。9 月社会融资规模放量增长，进一步巩固经济复苏态势。居民中长期贷款多增，在一系列稳定房地产的优化政策影响下，居民融资需求修复。房地产政策利好效果初显，居民购房信心边际修复叠加开发商推盘力度加大，9 月以来楼市成交有所改善。

三、经济形势对行业的影响

2023 年以来，全球经济依然处于不稳定状态，尽管一些风险有所缓和，但全球经济依然面临各种不确定性，下行风险较大。国内方面，前三季度国民经济持续恢复向好，高质量发展扎实推进，为实现全年发展目标打下了坚实基础。但也要看到，外部环境更趋复杂严峻，国内需求仍显不足，经济回升向好基础仍需巩固，预计未来移动互联网行



业面临一定的下行风险。

第二节 政策环境分析

一、重点政策汇总

2023 年我国经济走向高质量发展阶段，科技创新、拓展业态以及扩大内需成为国家重点关注的领域。2023 年，国家密集发布相关互联网政策，对尚不成熟的生成式人工智能及时推出相关规定并给予鼓励与包容，并且针对人工智能的相关政策将会不断完善监督体系。同时，国家相关部门提出移动互联网相关建设规划政策，大力鼓励相关企业发展数字经济新业态，进一步加快移动互联网的发展。

表34 2023 年以来移动互联网行业重点政策汇总

时间	部门	名称	政策要点	政策导向
2023 年 1 月	工业和信息化部等十六部门	《关于促进数据安全产业发展的指导意见》	到 2025 年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强。产业生态和创新体系初步建立，标准供给结构和覆盖范围显著优化，产品和服务供给能力大幅提升，重点行业领域应用水平持续深化，人才培养体系基本形成。	加强数据安全
2023 年 2 月	工业和信息化部办公厅	《关于进一步提升移动互联网应用服务能力的通知》	围绕提升用户服务感知、提升行业管理能力，即“两提升”，共提出 26 条措施。	提高行业服务能力
2023 年 3 月	市场监督管理总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部	《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见》	就开展国家统一推行的网络安全服务认证工作提出 9 条意见。	加强网络安全服务监管
2023 年 4 月	工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委等 8 部门	《关于推进 IPv6 技术演进和应用创新发展的实施意见》	围绕构建 IPv6 演进技术体系、强化 IPv6 演进创新产业基础、加快 IPv6 基础设施演进发展、深化“IPv6+”行业融合应用和提升安全保障能力等 5 个方面，部署了 15 项重点任务。	技术创新发展
2023 年 4 月	中央网信办、农业农村部、国家发展改革委、工业和信息化部、国家乡村振兴局	《2023 年数字乡村发展工作要点》	到 2023 年底，数字乡村发展取得阶段性进展。数字技术为保障国家粮食安全和巩固拓展脱贫攻坚成果提供更加有力支撑。部署了 10 个方面 26 项重点任务。	推动乡村移动互联网发展
2023 年 4 月	能源局	《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》	针对电力、煤炭、油气等行业数字化智能化转型发展需求，通过数字化智能化技术融合应用，急用先行、先易后难，分行业、分环节、分阶段补齐转型发展短板；发挥智能电网延伸拓展能源网络	加强行业融合



			潜能,推动形成能源智能调控体系,提升资源精准高效配置水平;推动数据资源作为新型生产要素的充分流通和使用	
2023 年 7 月	中央网信办 联合国家发 改委、教育 部、科技部、 工信部、公 安部、广电 总局	《生成式人工智能 服务管理暂行办法》	采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展,对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管,明确了提供和使用生成式人工智能服务总体要求。张卓认为,促进发展和防范风险需要两者并重	鼓励创新发展,加强行业 监管
2023 年 7 月	工业和信息 化部、国家 金融监督管 理总局	《关于促进网络安 全保险规范健康发 展的意见》	完善网络安全保险政策制度,健全网络安全保险标准规范,丰富网络安全保险产品,创新发展网络安全保险服务,开展网络安全风险量化评估,加强网络安全风险监测能力,推广网络安全保险服务应用,推动企业网络安全风险应对能力提升,培育优质网络安全保险企业,宣传推广网络安全保险服务。	促进规范发 展
2023 年 8 月	工业和信息 化部	《关于开展移动互 联网应用程序备案 工作的通知》	要求从事互联网信息服务的 APP 主办者按规定履行备案手续,未履行备案手续的,不得从事 APP 互联网信息服务。	加强行业监 管
2023 年 8 月	国家网信办	《人脸识别技术应 用安全管理规定 (试行)(征求意 见稿)》	使用人脸识别技术应当遵守法律法规,遵守公共秩序,尊重社会公德,承担社会责任,履行个人信息保护义务,不得利用人脸识别技术从事危害国家安全、损害公共利益、扰乱社会秩序、侵害个人和组织合法权益等法律法规禁止的活动。	规范行业发 展
2023 年 8 月	中央网信办	《网站平台受理处 置涉企网络侵权信 息举报工作规范》	网站平台应当按照依法依规、分级分类、限时办结的原则,快速准确受理处置涉企网络侵权信息举报。	价钱行业监 管
2023 年 8 月	国家发改委 等八部门	《关于实施促进民 营经济发展近期若 干举措的通知》	支持民营企业参与重大科技攻关,牵头承担工业软件、云计算、人工智能、工业互联网、基因和细胞医疗、新型储能等领域的攻关任务。	促进民营企 业更好发展
2023 年 9 月	中央网信办	《关于进一步加强 网络侵权信息举报 工作的指导意见》	一是切实保护公民个人网络合法权益。要求各地网信部门把握举报受理重点内容和重点领域,建立网络暴力信息举报快速处置通道,从严处置首发、首转、多发、煽动传播网络暴力信息的账号;加强特殊群体网络合法权益保护,优先保护未成年人网络合法权益。二是切实维护企业网络合法权益。要求开设线上涉企举报专区,健全举报查证机制,强化举报政策指导,重点受理处置侵害企业及企业家名誉的虚假不实信息、违法网站和账号,优化网上营商环境,支持各类企业做大做强做优做强。	加强行业监 管
2023 年	工业和信息	《元宇宙产业创新	明确了到 2025 年的发展目标,其中包	推动技术创



9月	化部等五部门	发展三年行动计划（2023—2025年）》	括要使我国的综合实力达到世界先进水平。这一目标的实现将涵盖多个方面，包括元宇宙技术、产业、应用和治理的全面突破，培育3至5家有全球影响力的生态型企业，打造3至5个产业发展聚集区。此外，工业元宇宙的发展初见成效，典型应用、标杆产线、工厂和园区逐渐形成，元宇宙典型软硬件产品实现规模应用，新业务、新模式和新业态在生活消费、公共服务等领域不断涌现。	新
----	--------	-----------------------	---	---

数据来源：政府部门网站

二、重点产业政策解读

（一）规划发展政策

2023年1月14日，工业和信息化部等十六部门发布《关于促进数据安全产业发展的指导意见》，明确到2025年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强。产业生态和创新体系初步建立，标准供给结构和覆盖范围显著优化，产品和服务供给能力大幅提升，重点行业领域应用水平持续深化，人才培养体系基本形成。到2035年，数据安全产业进入繁荣成熟期。产业政策体系进一步健全，数据安全关键核心技术、重点产品发展水平和专业服务能力跻身世界先进行列，各领域数据安全应用意识和应用能力显著提高，涌现出一批具有国际竞争力的领军企业，产业人才规模与质量实现双提升，对数字中国建设和数字经济发展的支撑作用大幅提升。

2023年9月8日，工业和信息化部等五部门联合发布《元宇宙产业创新发展三年行动计划（2023-2025年）》提出，到2025年，工业元宇宙发展初见成效，打造一批典型应用，形成一批标杆产线、工厂、园区，培育3至5家有全球影响力的生态型企业，打造3至5个产业发展聚集区。

点评：

行业方面：数据是移动互联网发展的重要要素，意见发布将加强核心技术攻关，加快补齐短板，促进各领域深度应用，发展数据安全服务，构建繁荣产业生态，推动数据安全产业高质量发展，全面加强数据安全产业体系和能力，夯实数据安全治理基础，促进以数据为关键要素的移动互联网健康快速发展。作为数字与物理世界融通的沉浸式互联空间，元宇宙正迅速崛起，成为未来产业的巨大潜力所在。《元宇宙产业创新发展三年行动计划》的发布为中国元宇宙产业的未来发展指明了方向，有利于丰富移动互联网的内容，加快行业高质量发展。

银行方面：《关于促进数据安全产业发展的指导意见》发布加强核心技术攻关、构建数据安全产品体系等13项举措，推进数据安全产业发展，建议银行关注以数据安全



为主的 APP 研发企业；《元宇宙产业创新发展三年行动计划（2023-2025 年）》提出培育元宇宙龙头企业和专精特新企业，建设元宇宙创新应用先导区、科技园区和产业园，打造特色化产业集群，建议银行重点关注。

（二）行业监管政策

2023 年 3 月 15 日，国家市场监督管理总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部联合印发《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见》（以下称《意见》），就开展国家统一推行的网络安全服务认证工作提出 9 条意见，网络安全服务认证工作坚持“统一管理、共同实施、统一标准、规范有序”的基本原则。市场监管总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部根据职责，加强认证工作的组织实施和监督管理，鼓励网络运营者等广泛采信网络安全服务认证结果，促进网络安全服务产业健康有序发展。

2023 年 7 月 13 日，国家网信办联合发改委、教育部、科技部、工信部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下称《办法》），自 2023 年 8 月 15 日起施行。《办法》明确国家坚持发展和安全并重、促进创新和依法治理相结合的原则，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管。提供和使用生成式人工智能服务，应当遵守法律、行政法规，尊重社会公德和伦理道德。鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系。提供者应当依法承担网络信息内容生产者责任，履行网络信息安全义务。涉及个人信息的，依法承担个人信息处理者责任，履行个人信息保护义务。

2023 年 9 月，中央网信办印发《关于进一步加强网络侵权信息举报工作的指导意见》（以下简称《指导意见》），对网络侵权信息举报工作进行系统谋划和整体安排，旨在维护保障广大网民网络合法权益。《指导意见》明确网络侵权信息举报工作两大任务。一是切实保护公民个人网络合法权益。要求各地网信部门把握举报受理重点内容和重点领域；建立网络暴力信息举报快速处置通道，从严处置首发、首转、多发、煽动传播网络暴力信息的账号；加强特殊群体网络合法权益保护，优先保护未成年人网络合法权益。二是切实维护企业网络合法权益。要求开设线上涉企举报专区，健全举报查证机制，强化举报政策指导，重点受理处置侵害企业及企业家名誉的虚假不实信息、违法网站和账号，优化网上营商环境，支持各类企业做大做强。

点评：

行业方面：开展网络安全服务认证工作有利于推进网络安全服务认证体系建设，提升网络安全服务机构能力水平和服务质量，推动移动互联网健康发展。出台《办法》，既是促进生成式人工智能健康发展的重要要求，也是防范生成式人工智能服务风险的现



实需要，进一步规范移动互联网的发展。制定出台《指导意见》，对推动网络生态治理，更好维护保障广大网民网络合法权益具有重要意义。

银行方面：《办法》首次原则性明确，“对来源于中华人民共和国境外向境内提供生成式人工智能服务不符合法律、行政法规和本办法规定的，国家网信部门应当通知有关机构采取技术措施和其他必要措施予以处置。”结合上述第一条的适用范围相关规定，对于“嵌套”、“封装”境外 AIGC 技术的境内服务提供者，将面临底层境外技术支持随时中断的风险。建议银行重点关注这方面风险。

（三）金融财政政策

2023 年 8 月 1 日，国家发改委发布《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》（以下简称《通知》），推动破解民营经济发展中面临的突出问题，激发民营经济发展活力，提振民营经济发展信心。

值得一提的是，《通知》指出，支持民营企业参与重大科技攻关，牵头承担工业软件、云计算、人工智能、工业互联网、基因和细胞医疗、新型储能等领域的攻关任务。

此外，《通知》还指出，提升民营企业在产业链供应链关键环节的供应能力，在全国县域范围内培育一批中小企业特色产业集群；推动平台经济健康发展，持续推出平台企业“绿灯”投资案例；支持专精特新“小巨人”企业、高新技术企业在当地的国家级知识产权保护中心进行备案，开展快速预审、快速确权、快速维权；开展民营企业质量管理体系认证升级行动，提升民营企业质量技术创新能力。支持民营企业牵头设立国际性产业与标准组织。持续开展“计量服务中小企业行”活动，支持民营企业参与产业计量测试中心建设，提升民营企业先进测量能力；按照国家有关规定对在民营经济发展工作中作出突出贡献的集体和个人予以表彰奖励，弘扬企业家精神，发挥先进标杆的示范引领作用。

点评：

行业方面：《国家发展改革委等部门发布关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》，出台五个方面 28 条举措，推动破解民营经济发展中面临的突出问题，激发民营经济发展活力，提振民营经济发展信心，有利于移动互联网行业民营企业发展。

银行方面：《通知》提出推动平台经济健康发展，持续推出平台企业“绿灯”投资案例，建议银行重点关注案例中的企业名单。

（四）行业规范政策

2023 年 2 月 28 日，工业和信息化部印发《关于进一步提升移动互联网应用服务能力的通知》（以下简称《通知》）。《通知》围绕提升用户服务感知、提升行业管理能力，



即“两提升”，共提出 26 条措施：一是聚焦 APP 安装卸载、服务体验、个人信息保护、诉求响应等，针对性提出改善用户服务感知的 12 条措施。二是从行业协同规范发展、上下游联防联控的角度出发，抓住当前移动互联网服务的 5 类关键主体，即 APP 开发运营者、分发平台、SDK（软件开发工具包）、终端和接入企业，提出 14 条措施。

2023 年 8 月，工业和信息化部印发了《工业和信息化部关于开展移动互联网应用程序备案工作的通知》（以下简称《通知》），综合考虑 App 主办者、网络接入服务提供者、应用分发平台、智能终端生产企业实际业务情况，《通知》中预留了 10 个月时间作为 App 备案工作的过渡期。2023 年 9 月至 2024 年 3 月底，《通知》发布前开展业务的 App 向其住所所在地省级通信管理局履行备案手续。2024 年 4 月至 2024 年 6 月底，电信主管部门将组织对 App 备案情况开展监督检查，对仍未履行备案手续的 App 依法进行处置。《通知》发布后拟开展业务的 App，应先履行备案手续后再开展业务。

点评：

行业方面：《通知》持续深化对数字经济发展规律认识，坚持在发展中规范、在规范中发展，加强对行业的服务引导，推动企业不断完善内部管理、提升依法合规经营意识和能力，共同营造良好的信息消费环境。

银行方面：组织开展移动互联网应用程序备案工作，对已经接受更严格实现审批监管的游戏行业影响不会太大，而以往存在一定空白的 IAA 小游戏被严格纳入监管范围内，建议银行重点防范 IAA 小游戏企业。

（五）其他相关政策

2023 年 8 月 8 日，国家网信办就《人脸识别技术应用安全管理规定（试行）（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）公开征求意见。征求意见稿依据《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律制定，旨在规范人脸识别技术应用，保护个人信息权益及其他人身和财产权益，维护社会秩序和公共安全。

征求意见稿第四条显示，只有在具有特定的目的和充分的必要性，并采取严格保护措施的情形下，方可使用人脸识别技术处理人脸信息。实现相同目的或者达到同等业务要求，存在其他非生物特征识别技术方案的，应当优先选择非生物特征识别技术方案。

第五条显示，使用人脸识别技术处理人脸信息应当取得个人的单独同意或者依法取得书面同意。法律、行政法规规定不需取得个人同意的除外。

征求意见稿明确，旅馆客房、公共浴室、更衣室、卫生间及其他可能侵害他人隐私的场所不得安装图像采集、个人身份识别设备。同时，宾馆、银行、车站、机场、体育



场馆、展览馆、博物馆、美术馆、图书馆等经营场所，除法律、行政法规规定应当使用人脸识别技术验证个人身份的，不得以办理业务、提升服务质量等为由强制、误导、欺诈、胁迫个人接受人脸识别技术验证个人身份。

第十五条明确，人脸识别技术使用者处理人脸信息，应当事前进行个人信息保护影响评估，并对处理情况进行记录。评估包括处理人脸信息是否具有特定的目的和充分的必要性等事项。且个人信息保护影响评估报告应当至少保存三年。处理人脸信息的目的、方式发生变化，或者发生重大安全事件的，人脸识别技术使用者应当重新进行个人信息保护影响评估。

值得关注的是，第十六条规定在公共场所使用人脸识别技术，或者存储超过1万人人脸信息的人脸识别技术使用者，应当在30个工作日内向所属地市级以上网信部门备案。申请备案应当提交包括个人信息保护影响评估报告在内的材料。且备案信息发生实质性变更的，应在变更之日起20个工作日内办理备案变更手续。终止人脸识别技术使用的，应在终止之日起30个工作日内办理备案注销手续。

此外，征求意见稿明确了由网信部门会同电信主管部门、公安机关、市场监管部门等有关部门依据职责，加强对人脸识别技术使用的监督检查，指导督促人脸识别技术使用者履行备案手续，及时发现安全隐患并督促限期整改。任何组织和个人发现有违反本规定行为的，可以向网信、电信、公安、市场监管等有关部门投诉、举报。网信、电信、公安、市场监管等有关部门收到相关投诉、举报的，应当依据职责依法作出处理。

点评：

行业方面：随着人脸识别技术的日益成熟，越来越多的人脸识别场景应用到我们的生活之中，并广泛应用于不同的商业场景，如身份识别，办公门禁，定向营销以及互联网金融支付等等。《征求意见稿》的发布，意味着人脸识别技术应用将正式进入强监管时代。

银行方面：《征求意见稿》提出，涉及社会救助、不动产处分等个人重大利益的，不得使用人脸识别技术替代人工审核个人身份，人脸识别技术可以作为验证个人身份的辅助手段。这表明人脸识别技术也可能出错，从而产生身份盗窃、冒用等问题。为避免后续产生的争议、风险和损害，在涉及重大利益时，规定不能用该技术取代人工审核。建议银行根据规定来进行日常业务操作。

第三节 热点事件透视

一、行业热点事件汇总

表35 2023 年移动互联网行业重点事件汇总

时间	事件
2023 年 2 月	全国首个 AI 公共算力平台在沪投用
2023 年 2 月	全国首个工业数据交易专区上线
2023 年 3 月	百度推出大语言模型“文心一言”
2023 年 3 月	“人工智能驱动的科学研究的科学研究”专项部署工作启动
2023 年 4 月	中国联通在广东率先完成全国最大规模 RedCap 预商用验证
2023 年 4 月	国家超算互联网联合体成立
2023 年 4 月	首例虚构数据干扰算法推荐构成不正当竞争案宣判
2023 年 5 月	首个 5G 无线算网一体车联网新架构完成验证
2023 年 5 月	四家基础电信企业启动全球首个 5G 异网漫游试商用
2023 年 5 月	天河百亿亿级智能计算开放创新平台和国产中文大模型“天河天元”发布
2023 年 6 月	网信办发布境内深度合成服务算法备案清单
2023 年 7 月	全国 IPv6 技术创新和融合应用试点工作推进会召开
2023 年 8 月	全国首个《人工智能法示范法 1.0（专家建议稿）》发布
2023 年 9 月	首个全国性数据要素公共服务平台上线

资料来源：世经未来

二、行业重大事件分析

（一）全国首个 AI 公共算力平台在沪投用

2023 年 2 月 20 日，全国首个人工智能（AI）公共算力平台在上海正式投用，该平台依托上海超级计算中心建设及运用。当天，上海“算网融合，智领未来”算力网络论坛在沪举行，论坛上，上海发布了算力领域的多项进展和举措。

据统计，目前上海在用的数据中心机架总数超过 20 万，近 3 年相关部门连续支持了 27 个共 8.8 万机架的新建项目。今后，要更好为全社会构建“算力支撑体系”，不仅要继续扩大资源供给，还需要优化资源的配置方式。实际上，此次上海投入使用的人工智能算力平台，重点就是降低算力使用门槛，合理配置优质算力资源。

点评：

行业方面：该平台是在上海市经信委的大力支持下贯彻落实国家战略，加快实施“东数西算”工程，深化发展数字经济的一项重大举措。随着未来 Chatgpt 以及 AIGC 应用场景的扩张，亦将大幅提升支撑人工智能的算力需求，算力或迎来高速扩张时代，将进一步推动移动互联网的高速发展。

银行方面：据不完全统计，除了上海外，北京、浙江、江苏、福建、广西、辽宁等地已有智算中心在建设中或已经上线，商汤科技、浪潮信息、中科曙光、寒武纪、奇安



信、东华软件、达华智能等多家上市公司参与其中。建议银行关注智算中心建设相关投资机遇，重点关注以上地区及企业。

（二）百度推出大语言模型“文心一言”

2023年3月16日，百度正式发布预训练生成式大语言模型“文心一言”，该产品具有文学创作、商业文案创作、数理逻辑推算、中文理解、多模态生成等能力。

在文学创作场景中，“文心一言”根据对话问题将科幻小说《三体》的内容进行总结，提出了五个续写的建议角度，体现出对话问答、总结分析、内容创作生成的综合能力。它还现场回答了《三体》作者、电视剧角色扮演者等事实性问题。

在商业文案创作场景中，“文心一言”完成了给公司起名、写Slogan、写新闻稿的创作任务。

“文心一言”具备一定的思维能力，能学会数学推演及逻辑推理等相对复杂任务。

“文心一言”具有中文领域的自然语言处理能力，在中文语言和中国文化上有更好的表现，能正确解释成语“洛阳纸贵”的含义和其对应的经济学理论，还用“洛阳纸贵”四个字创作了一首藏头诗。

在多模态生成方面，“文心一言”生成文本、图片、音频和视频的能力。“文心一言”还生成了四川话等方言语音，但视频生成能力还未对所有用户开放，未来会逐步接入。

点评：

行业方面：推出大型语言模型对于中国人工智能产业的发展也有着重要的意义。随着中美贸易战和科技战的不断升级，中国企业正面临着巨大的市场压力和技术挑战。因此，百度推出“文心一言”大型语言模型，不仅有助于提升中国自主创新能力和技术实力，还有望为中国人工智能产业的发展提供重要的支撑，也有望为移动互联网产业的发展带来新的机遇和挑战。

银行方面：对于金融行业来说，文心一言将率先在智能检索、投研助手、金融数字人、智能客服、智能创作等场景落地，大幅提升业务效率，带来金融行业应用的新突破。但是，生成式对话产品需要接入很多数据库进行大量训练，会涉及大量的信息和数据，这些是否合法合规，都需要进一步研究。建议金融机构要高度重视客户信息和隐私保护，在管理上应建立个人信息数据库分级授权管理制度。

（三）国家超算互联网联合体成立

2023年4月17日，科技部高新司在天津组织召开国家超算互联网工作启动会，会



议发起成立国家超算互联网联合体。

按照计划，到 2025 年底，国家超算互联网将形成技术先进、模式创新、服务优质、生态完善的总体布局，成长为支撑数字中国建设的“高速路”。

科技部高新技术司负责同志表示，科技部将通过超算互联网建设，打造国家算力底座，促进超算算力的一体化运营，助力科技创新和经济社会高质量发展。

点评：

行业方面：国家超算互联网部署工作关键在于将碎片式、计划式、单纯提供算力的运营模式转变为平台化、市场化、提供超算应用服务的运营模式，有利于打破算力资源利用不充分、不均衡现状，提升超算的开发应用水平，实现超算资源互联互通、资源共享和配置优化，更好地支撑数字中国建设和经济社会转型。此次启动的超算互联网构建，可以将超算中心之间的计算资源进行统一调度和管理，实现资源共享和协同工作，提升超级计算机在国家经济建设、社会发展、科技创新和国家安全等方面的应用水平和贡献。

银行方面：为了更好实现数据从生产要素向生产力的有效转化，我国算力设施形态不断演进、技术加速提升、服务演进优化，其中国家级超级计算中心是重要组成部分。截至目前，我国已成立包括无锡中心、天津中心、济南中心、深圳中心、长沙中心、广州中心、郑州中心、昆山中心等在内的 8 所国家超级计算中心，解决海量计算需求场景。建议银行重点关注 8 所国家超级计算中心。

（四）四家基础电信企业启动全球首个 5G 异网漫游试商用

2023 年 5 月 17 日，从在安徽省合肥市举行的 2023 世界电信和信息社会日大会上了解到，全球首个 5G 异网漫游试商用正式启动。

经工业和信息化部统筹协调，中国电信、中国移动、中国联通、中国广电在大会上联合宣布在新疆正式启动全球首个 5G 异网漫游试商用。5G 异网漫游是指当所属运营商无 5G 网络覆盖时，用户可接入其他运营商的 5G 网络，继续使用 5G 服务。

据悉，工信部持续推进 5G 网络覆盖，提升 5G 服务能力，创新构建标准体系，组织四家基础电信企业开展 5G 异网漫游工作。四家基础电信企业认真履行网络强国、数字中国建设使命责任，整合优势资源、形成强大合力、突破技术瓶颈，进一步提升共建共享水平，先后完成实验室测试、外场验证和现网试点，验证 5G 异网漫游业务能力和商用可行性。

下一步，工信部将积极稳妥推动 5G 异网漫游试商用，进一步巩固提升我国 5G 网络服务能力，更好地为生产、生活和治理方式提质降本增效贡献力量。



点评：

行业方面：本次 5G 异网漫游试商用的成功启动，既是贯彻落实党的二十大报告关于加快建设网络强国决策部署的重要举措，也是坚持以人民为中心、满足人民对美好生活向往的有益实践，更是促进 5G 网络开放共享，减少网络重复建设，践行“双碳”战略，推动移动互联网行业高质量发展的积极探索。

银行方面：建议银行重点关注运营商 5G 异网漫游业务，积极与企业合作，提供低息贷款、信用担保等金融服务，解决企业的资金需求，帮助企业降低融资成本，并推动产业的升级和创新。



第三章 移动互联网行业运行情况分析

第一节 行业运行现状分析

一、固定资产投资情况

随着中国经济稳步复苏，国内政策逐步企稳以及企业业绩向好重振市场信心，移动互联网企业降本增效已初见成效，高质量发展稳步推进，释放出行业复苏信号，行业整体一改去年放缓的态势，实现稳步增长回升。我国移动互联网正逐渐摆脱发展困境，随着宏观环境向好、重点应用加速落地、互联互通持续推进，我国移动互联网企业的发展势头有望持续向好。

近年来，我国移动互联网投资呈现出稳步增长的趋势，增长约在 20%-30%之间，其中投资领域前五的分别为人工智能、大数据、云计算、物联网和 5G。除此之外，还有些热门领域，比如移动电商、健康医疗等。

二、行业供求情况

随着经济持续稳定恢复、扩内需促消费政策措施逐步落地见效，中国消费市场继续保持稳步恢复态势，供需两侧持续向平衡的态势发展。

5G 网络建设持续推进。截至 2023 年 9 月末，我国移动电话基站总数达 1143 万个，比上年末净增 59.8 万个。其中，5G 基站总数达 318.9 万个，占移动基站总数的 27.9%。

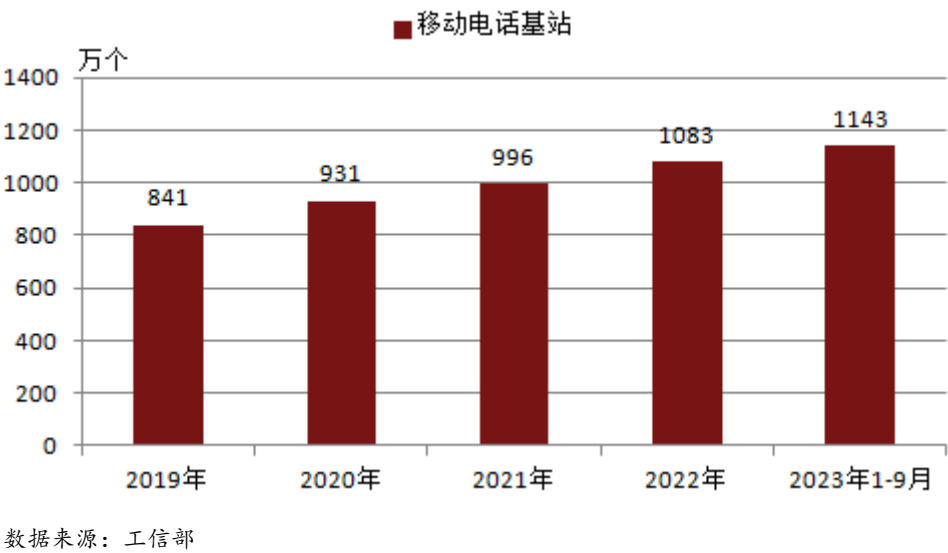
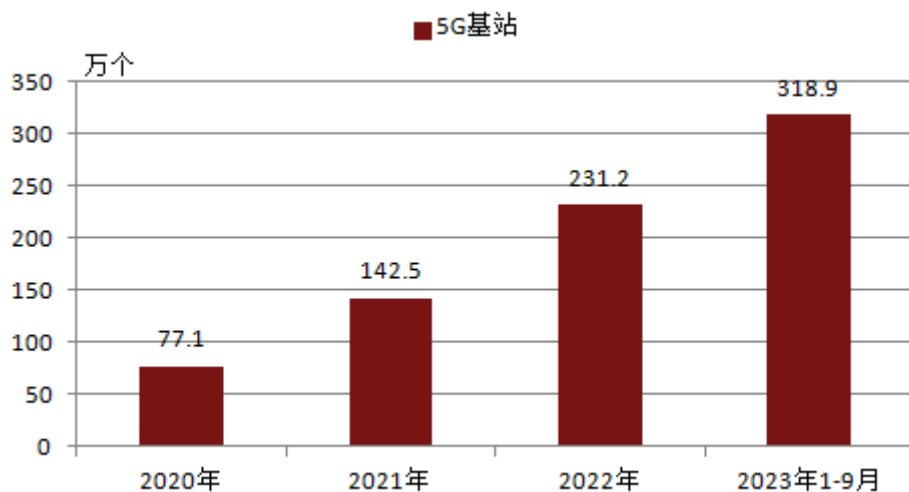


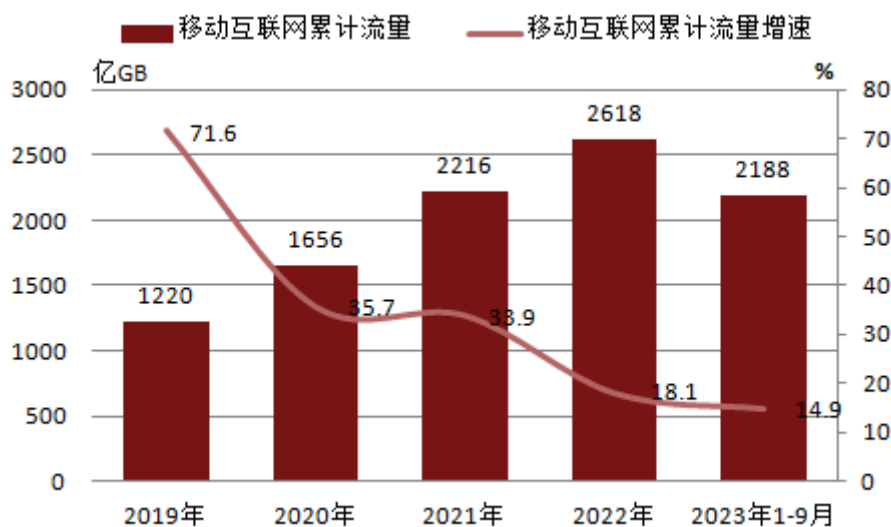
图36 2019 年-2023 年 9 月移动电话基站总数



数据来源：工信部

图37 2020年-2023年9月5G基站总数

移动互联网流量增速小幅提升。2023年前三季度，移动互联网累计流量达2188亿GB，同比增长14.9%，增速较上半年提升0.3个百分点。截至9月末，移动互联网用户数达15.1亿户，比上年末净增5471万户。



数据来源：工信部

图38 2019年-2023年9月移动互联网累计接入流量及增速情况

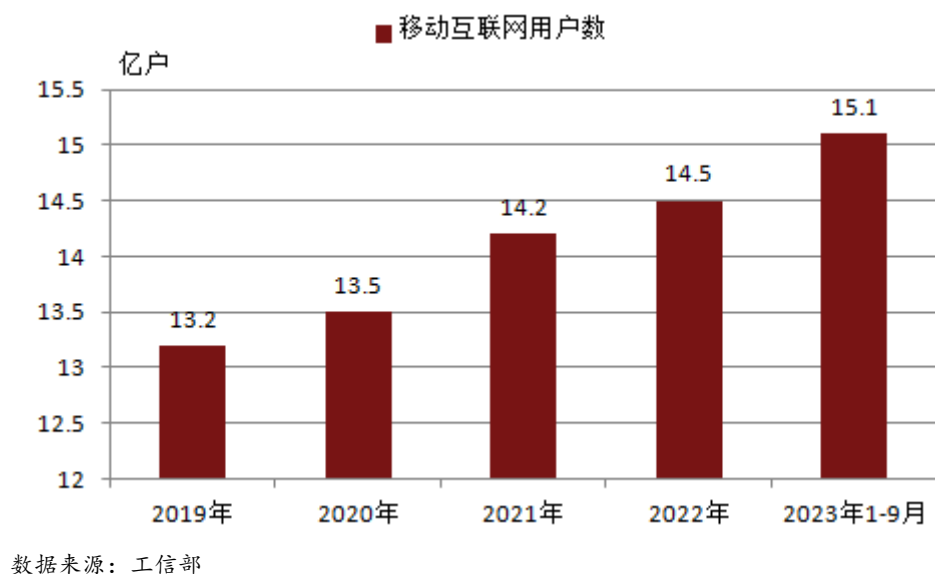


图39 2019年-2023年9月移动互联网用户数

长三角地区移动互联网接入流量增势突出。2023年前三季度，东、中、西部和东北地区移动互联网接入流量分别达到 945.8 亿 GB、495.7 亿 GB、631.9 亿 GB 和 114.1 亿 GB，同比增长 16.8%、15.3%、11.7%和 16.2%。京津冀、长三角地区移动互联网接入流量分别达到 158.1 亿 GB 和 400.7 亿 GB，同比增长 11.1%和 17%。

2023年三季度，移动网民人均手机安装 APP 总量达 68 个，较去年同期增加 1 个，移动网民手机 app 装载数量基本保持稳定。

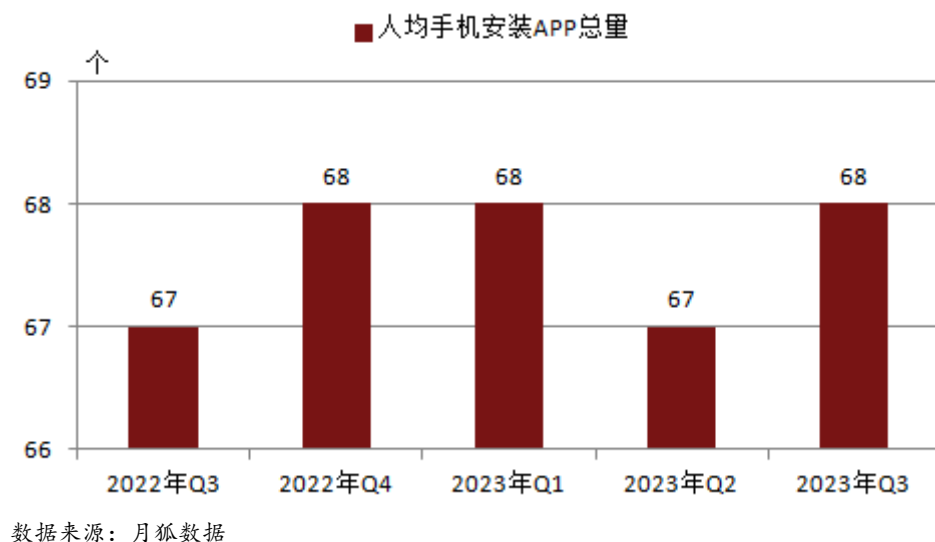
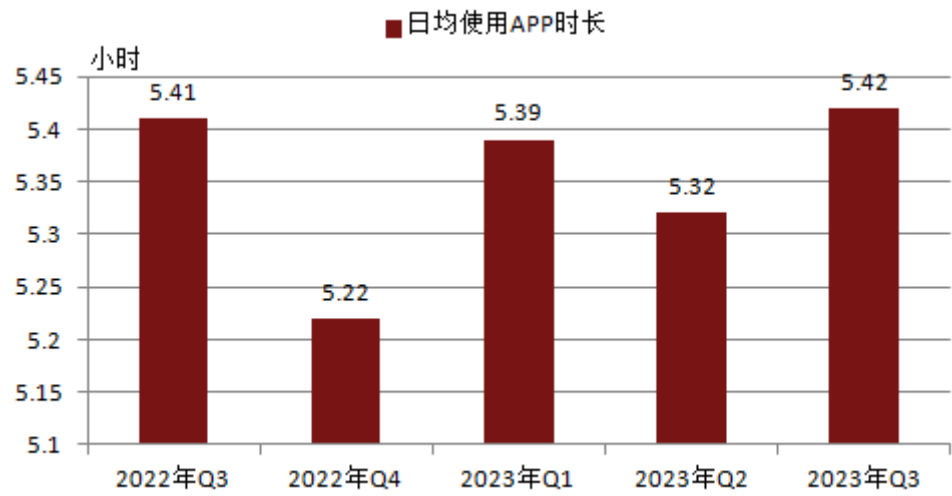


图40 2022年三季度-2023年三季度移动网民人均手机安装 APP 总量

2023年三季度移动互联网用户人均每日使用 APP 的时长为 5.42 小时，较上季度增加 6.3 分钟，同比略有增长，这种变化可能是受暑期用户线上需求旺盛的影响，网民的兴趣逐渐回到线上活动中。总体而言，过去一年移动网民人均 APP 使用时长仍保持在



每天 5 小时以上。



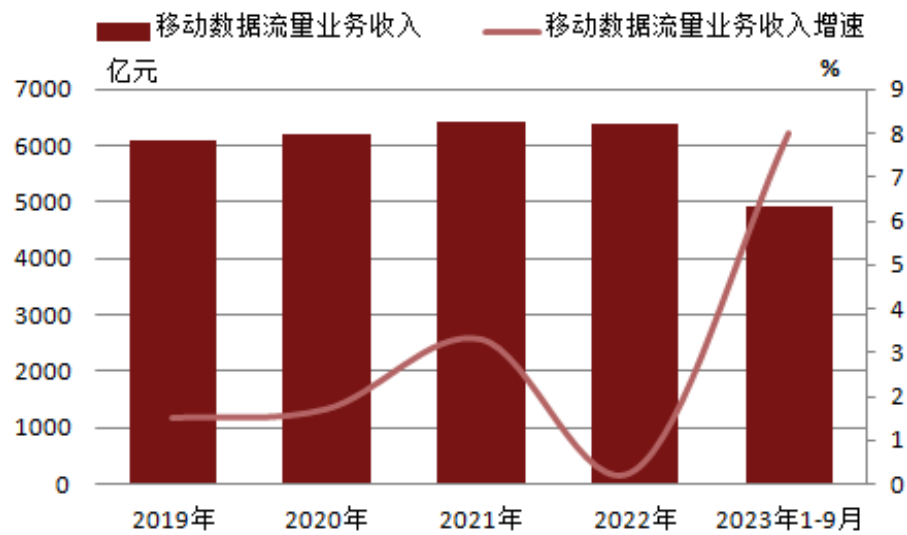
数据来源：月狐数据

图41 2022 年三季度-2023 年三季度互联网用户人均每日使用 APP 时长

三、行业经营情况

根据全国 APP 技术检测平台统计，截至 2023 年 9 月底，我国国内市场上监测到活跃的 APP 数量为 261 万款（包括安卓和苹果商店）。移动应用开发者数量为 84 万，其中安卓开发者为 26 万，苹果开发者为 58 万。

移动数据流量业务收入低速增长。2023 年前三季度，三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入 4920 亿元，同比增长 0.4%，在电信业务收入中占比为 38.4%，拉动电信业务收入增长 0.2 个百分点。



数据来源：工信部

图42 2019 年-2023 年 9 月三家基础电信企业完成移动数据流量业务收入情况



新兴业务收入持续较快增长。三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，2023 年前三季度共完成新兴业务收入 2702 亿元，同比增长 19.8%，在电信业务收入中占比为 21.1%，拉动电信业务收入增长 3.7 个百分点。其中云计算、大数据收入同比增速分别达 35%和 37.1%，物联网业务收入同比增长 24.1%。

表36 2019 年-2023 年 9 月三家基础电信企业新兴业务收入情况

指标	三家基础电信企业完成新兴业务收入(亿元)	同比增长(%)	在电信业务收入中占比(%)	云计算业务收入同比增长(%)	大数据业务收入同比增长(%)	数据中心业务收入同比增长(%)	物联网业务收入同比增长(%)
2019 年	1371	21.2	-	-	-	-	25.5
2020 年	1743	26.9	12.9	85.8	35.2	22.2	17.7
2021 年	2225	27.8	15.2	91.5	35.5	18.4	-
2022 年	3072	32.4	19.4	118.2	58	11.5	24.7
2023 年 1-9 月	2702	19.8	21.1	35	37.1	-	24.1

数据来源：工信部

四、行业效益情况

(一) 行业规模分析

2023 年 1-9 月，我国互联网行业规模继续扩展。2023 年 1-9 月，互联网行业上市企业总资产 3645.84 亿元，同比增长 0.84 %，增速相比 2022 年底提高 5.88 个百分点；负债总额为 1200.01 亿元，同比下降 2.83%，降幅相比 2022 年底收窄 8.89 个百分点。

表37 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业规模指标情况

	资产总计	增长率	负债总计	增长率
单位	亿元	%	亿元	%
2019 年	3320.31	-7.88	1545.88	-0.20
2020 年	3594.16	8.25	1370.28	-11.36
2021 年	3679.14	2.36	1346.36	-1.75
2022 年	3493.82	-5.04	1188.53	-11.72
2023 年 1-9 月	3645.84	0.84	1200.01	-2.83

数据来源：Wind

注：选取证监会行业类—互联网和相关服务

(二) 行业效益分析

2023 年 1-9 月，我国互联网行业上市企业实现营业收入 2971.63 亿元，同比下降 1.63 %，降幅相比 2022 年底扩大 13.66 个百分点；实现利润总额 64.04 亿元，同比下降 47.73%，降幅相比 2022 年底扩大 7.83 个百分点。整体来看，互联网行业经营效益有所下滑。



表38 2019年-2023年9月全国互联网行业经济效益情况

	营业收入	增速	利润总额	增速
单位	亿元	%	亿元	%
2019年	2584.12	17.25	-132.40	-248.77
2020年	3107.12	15.31	-107.26	-2.77
2021年	2579.56	-20.68	134.35	514.00
2022年	2907.57	12.03	94.78	-39.90
2023年1-9月	2971.63	-1.63	64.04	-47.73

数据来源：Wind

注：选取证监会行业类—互联网和相关服务

（三）行业成本分析

2023年1-9月，全国互联网行业上市企业实现营业成本2178.61亿元，同比下降4.93%，降幅相比2022年底扩大5.1个百分点。

表39 2019年-2023年9月全国互联网行业成本情况

	营业成本	同比增长
单位	亿元	%
2019年	3226.11	16.44
2020年	2644.95	-18.01
2021年	2910.36	10.03
2022年	2915.20	0.17
2023年1-9月	2178.61	-4.93

数据来源：Wind

注：选取证监会行业类—互联网和相关服务

五、行业财务指标

2023年，互联网行业各指标表现一般，具体来看，2023年互联网行业盈利能力和发展能力均较2022年回升，偿债能力表现平稳，而营运能力则达到2018年以来的最低水平。

盈利能力方面，我国互联网行业的销售毛利率和销售利润率在2019年-2020年逐年上升，但在2021年后有所下降，而资产报酬率在2018年-2020年有所上升，2021年-2022年有所下降，进入2023年后，资产报酬率有所增长。综合来看，2023年行业盈利能力较2022年有所提高。

偿债能力方面，2019年以来我国互联网行业的负债率表现较为平稳，没有出现较大的波动，保持在35%左右，流动比率自2019年以来一直处于增长状态，速动比率则表现较为一般，2019-2020年有所上升，而2021年出现下滑。综合来看，2023年，行业偿债能力较2022年有所上升，长期走势来看，2019年以来行业偿债能力表现平稳。

发展能力方面，从利润总额增长率来看，2020年利润总额增长率出现反弹，2021年



-2022 年，呈波动下降走势，2023 年大幅好转。2019-2023 年，资产增长率总体呈下滑趋势。2020 年，销售收入增长率出现下滑，2021 年回升走势较好。综合来看，2023 年行业发展能力较 2022 年大幅改善。

营运能力方面，2018 年以来，应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率和流动资产周转率走势大致相同。2023 年，四项指标均较 2022 年有所下滑，表明行业营运能力较 2022 年有所下降。综合来看，2023 年行业营运能力为 2018 年以来最低水平。

表40 2019 年-2023 年 9 月全国互联网行业财务指标

	2023 年 1-9 月	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
盈利能力					
销售毛利率（%）	23.79	24.57	25.40	27.74	22.43
销售利润率（%）	6.01	1.29	2.31	3.42	-4.40
资产报酬率（%）	4.57	1.77	2.84	4.10	-2.49
偿债能力					
负债率（%）	32.91	34.01	36.59	38.13	46.56
流动比率（%）	2.05	1.98	1.79	1.76	1.45
速动比率（倍）	1.93	1.88	1.67	1.80	1.35
发展能力					
利润总额增长率（%）	33.12	-47.73	-39.90	514.00	-2.77
资产增长率（%）	5.96	8.63	7.68	0.86	19.47
销售收入增长率（%）	4.63	-1.63	12.03	-20.68	15.31
营运能力					
应收账款周转率（次）	5.54	6.76	6.47	5.57	6.85
存货周转率（次）	18.65	25.47	28.54	23.38	30.60
流动资产周转率（次）	1.13	1.49	1.45	1.30	1.77
总资产周转率（次）	0.64	0.84	0.81	0.72	0.94

数据来源：Wind

注：选取证监会行业类—互联网和相关服务

第二节 投融资状况

中国信通院数据显示，2023 年 1-9 月，中国互联网行业共发生投融资事件 754 笔，完成融资额 40.7 亿美元。分季度来看，2023 年一季度面对严峻复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定业务，经济运行开局良好，我国互联网投融资规模略有反弹，案例数环比下跌 7.2%，同比下跌 44.2%，金额环比上涨 37.8%，同比下跌 54.4%；二季度我国互联网投融资受大额案列缺乏和金融市场动荡的影响，环比下跌 30.5%，同比下跌 60.9%，披露的金额环比下跌 40.4%，同比下跌 69.8%；三季度，我国经济恢复向好，



总体回升的态势更趋明显，互联网投融资规模略有反弹，案例数环比下跌 5.8%，同比下跌 54%，披露的金额环比上涨 34.7%，同比下跌 36.4%。可见随着我国经济复苏较快发展，投融资规模也得到大幅增长。

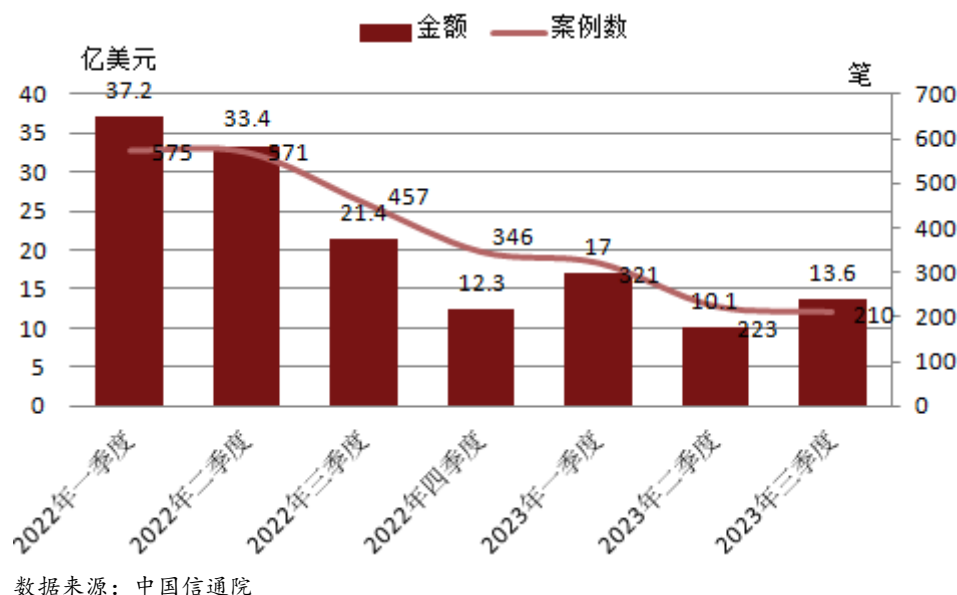


图43 2022年-2023年三季度中国互联网行业投融资情况

从投融资领域分布来看，2023年三个季度中国互联网投融资均集中在企业服务、电子商务、应用安全信息服务、应用基础设施等领域，其中企业服务为四个季度榜首。其中2023年第三季度中国互联网融资伦次中企业服务领域占比最多，共54笔，占比达25.7%；电子商务领域排名第二，投融资28笔，占比13.3%。其次分别为应用安全信息服务、应用基础设施、医疗健康，占比分别为10.0%、8.1%、6.7%。

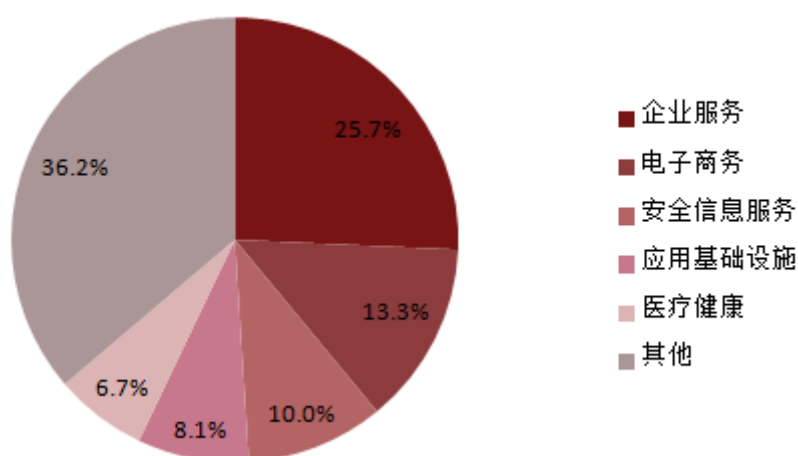


图44 2023年三季度中国互联网行业投融资领域分布情况



第三节 企业运行情况分析

一、企业竞争力分析

目前，移动互联网市场竞争主要由国内外知名互联网巨头主导，如腾讯、阿里巴巴、百度、字节跳动、谷歌等。这些企业凭借雄厚的资金实力、技术储备和用户资源，在移动支付、社交媒体、搜索引擎等领域形成了垄断地位。同时，新兴企业也在不断涌现，如滴滴出行、美团等，它们通过创新模式和差异化竞争策略不断受到市场的关注。

移动支付已经成为移动互联网行业的重要组成部分，各大企业纷纷布局。支付宝和微信支付凭借其强大的市场份额和用户黏性，几乎垄断整个移动支付市场。然而，随着国内外新兴支付企业的崛起，如 Apple Pay 等，市场竞争将进一步加剧。

社交媒体是移动互联网行业中另一个热点领域，微信和 QQ 凭借海量的用户和丰富的社交功能稳居榜首。此外，抖音、快手等短视频平台迅速崛起，与传统社交媒体开展激烈的竞争。未来，社交媒体市场将更加多元化，细分领域竞争将更加激烈。

在移动互联网行业中，搜索引擎是用户获取信息的主要途径。百度在搜索引擎市场占据主导地位，但随着移动互联网行业的发展，谷歌等国际搜索引擎也在中国市场上展开持续的竞争，这给百度带来了更大的压力。

二、重点企业经营情况

（一）腾讯控股有限公司

1、企业简介

腾讯控股有限公司（腾讯）是一家民营 IT 企业，成立于 1998 年 11 月，总部位于中国广东深圳，是目前中国最大的互联网综合服务提供商之一，也是中国服务用户最多、最广的互联网企业之一。2004 年 6 月 16 日，腾讯公司在香港联交所主板公开上市（股票代码 700）。

通过互联网服务提升人类生活品质是腾讯公司的使命。目前，腾讯把为用户提供“一站式在线生活服务”作为战略目标，提供互联网增值服务、移动及电信增值服务和网络广告服务。通过即时通信 QQ、腾讯网（QQ）、腾讯游戏、QQ 空间、无线门户、搜搜、拍拍、财付通等中国领先的网络平台，腾讯打造了中国最大的网络社区，满足互联网用户沟通、资讯、娱乐和电子商务等方面的需求。腾讯的发展深刻地影响和改变了数以亿计网民的沟通方式和生活习惯，并为中国互联网行业开创了更加广阔的应用前景。

2、企业经营分析

从 2023 年前三季度整体来看，腾讯业绩指标均保持正向增长，弥补了第三单季增收不增利的不足。数据显示，腾讯总营收 4538.19 亿元，同比增长 11%；毛利 2155.45



亿元，同比增长 22%；净利润 881.91 亿元，同比增长 8%。

表41 2019 年-2023 年前三季度腾讯控股有限公司经营情况

	营业总收入 (亿元)	同比增长(%)	净利润(亿 元)	同比增长(%)	毛利(亿元)	同比增长(%)
2019 年	3772.89	21	933.10	19	1675.33	21
2020 年	4820.64	28	1598.47	71	2215.32	32
2021 年	5601.18	16	2248.22	41	2459.44	11
2022 年	5545.52	-1	1882	-16	2387.46	-3
2023 年前三季度	4538.19	11	881.91	8	2155.45	22

数据来源：公司公告

从前三季度业绩来看，腾讯公司本财年该期间来自增值服务的收入为 2293 亿元，同比上一财年同期的 2171 亿元，该分部收入增长 6%。前三季度来自网络广告的收入为 717 亿元，同比上一财年同期的 581 亿元，该分部收入增长 23%。金融科技及企业服务前三季度收入为 1493 亿元，同比上一财年同期的 1298 亿元，该项收入增长 15%。其他服务收入为 35 亿元，同比下降 24%。

即本财年前三季度，腾讯公司四分部业务中，同样表现为网络广告增速最快，其次为金融科技及企业服务。

3、企业竞争力分析

社交和方面：微信和 QQ 分别拥有 13.36 亿、5.58 亿月活跃用户，在移动端社交市场处于绝对领先地位；腾讯业务更是实力派，类似于《和平精英》、《王者荣耀》等均占据市场前列。

大数据依托：腾讯“互联网”战略是以大数据为核心的，通过用户数据量大、数据质量高、应用场景广泛三大特点，时刻关注用户行为和需求等细节。

投资铺路：腾讯持续进行产业布局，投资并购行业领域内明星公司或潜力股，从而获得投资回报以及与之之间面向未来的深度合作，加强公司互补性和安全性。

（二）遥望科技股份有限公司

1、企业简介

遥望科技于 2010 年 11 月在杭州成立，是一家科技驱动的新消费服务平台，现已完成资本化于 A 股上市（股票代码：002291）并于 2018 年开始布局直播电商领域。多次获得抖音、快手平台“TOP MCN”荣誉，旗下合作多位明星，建立了百余位“明星+达人”的多层次专业化主播矩阵，超 2.5 万个国内外品牌入驻遥望供应链体系，并推出“一亿品质保障基金”，保障消费者权益。

同时，遥望科技通过构建独有数字化“遥望云”平台，实现了直播流程在线化、分析规模化、选品智能化。除此之外，遥望科技在娱乐、影视、综艺等业务板块不断探

索，创造爆款综艺《种地吧》，打造遥望 X27 主题公园、遥望天门直播运营基地、中国鞋都（温州）数字化生态产业链基地等多元化业务，遥望科技将持续为消费者提供更高便捷的新消费服务。

2、企业经营分析

2023 年前三季度，公司实现营业总收入 34.44 亿元，同比增长 13.42%；归母净利润亏损 4.50 亿元，上年同期盈利 2.07 亿元；扣非净利润亏损 4.69 亿元，上年同期盈利 1.91 亿元；经营活动产生的现金流量净额为-3.33 亿元，上年同期为-2.10 亿元；报告期内，遥望科技基本每股收益为-0.4899 元，加权平均净资产收益率为-9.02%。

表42 2019 年-2023 年前三季度遥望科技股份有限公司经营情况

	营业总收入 (亿元)	同比增长(%)	净利润(亿 元)	同比增长(%)	净资产收益 率(%)	销售毛利率 (%)
2019 年	20.7	36.95	1.65	1181.13	5.6	48.25
2020 年	21.51	3.89	0.27	-83.37	0.73	32.74
2021 年	28.11	30.7	-6.95	-2638.6	-18.72	16.16
2022 年	39.01	38.75	-2.63	62.23	-4.88	17.78
2023 年前三季度	34.44	13.42	-4.52	-318.6	-9.02	3.66

数据来源：公司公告

3、企业竞争力分析

公司是科技驱动的新消费服务平台，旗下汇聚上百位明星、达人，形成多层次主播矩阵，推动直播、短视频、广告等多元化变现，实现营销生态闭环，建立起超过上万个国内外品牌入驻的供应链体系，覆盖包括美妆、服饰、本地生活、珠宝、食品等全类目商品。

在 2023 年，公司持续深耕直播电商产业，在不断优化供应链运转、主播孵化和流量管理的同时，积极探索 AI 在直播电商领域丰富的可能性。公司目前正自主研发“遥望云 AIOS”平台，将运营管理提质增效。在虚拟数字人直播技术及应用方面，公司于 2023 年 5 月与小冰公司达成战略合作，围绕技术产品共研、数据资源共享，展开人工智能在直播、短视频、新零售等领域应用的全面合作。

“扶摇”项目作为公司未来发展的重点规划之一，以“线上+线下”新型商业综合体为依托，整合服装产业链资源，打造服装现货供应链，聚集全国服装主播、机构、设计师、品牌方等入驻。

（三）完美世界股份有限公司

1、企业简介

公司是中国大型的影游综合体，业务涵盖完美世界影视和完美世界游戏两大板块，包括：网络游戏的研发、发行和运营；电视剧、电影的制作、发行及衍生业务；综艺娱乐业务；艺人经纪服务及相关服务业务。公司影视作品荣获多项国内外知名奖项，其中



包括电视剧飞天奖、白玉兰奖、华鼎奖，电影华表奖、大众电影百花奖、金马奖等。作为中国最早进行海外运营的网络游戏公司，完美世界游戏在中国网络游戏海外出口市场收入中连续多年排名第一，用户群体覆盖至全球 100 多个国家和地区，在全球建立了自己的运营平台。

2、企业经营分析

2023 年前三季度实现营收 61.96 亿元，较上年同期增加 8.48%，整体实现归母净利润 6.15 亿元。

前三季度，完美世界影视业务营业收入较上年同期增加 519.84%；游戏业务营业收入较上年同期下降 3.16%。主要原因为客观上今年行业新游大作发布密集，对存量游戏市场空间造成了一定挤占；而公司受产品研发周期影响，前三季度上线的新游戏较少，同时在营游戏流水随生命周期自然衰减，业绩贡献较上年同期减少。

表43 2019 年-2023 年前三季度完美世界股份有限公司经营情况

	营业总收入 (亿元)	同比增长(%)	净利润(亿 元)	同比增长(%)	净资产收益 率(%)	销售毛利率 (%)
2019 年	80.39	0.07	14.47	-17.75	16.73	60.92
2020 年	102.25	27.19	15.04	3.95	15.24	60.32
2021 年	85.18	-16.69	1.77	-88.21	3.51	61.46
2022 年	76.70	-9.95	14.00	689.11	14.54	68.45
2023 年前三季度	61.96	8.48	6.34	-55.84	6.71	59.95

数据来源：公司公告

3、企业竞争力分析

公司自成立以来，始终践行“匠心精品、内容为王”的精品化战略，不断为广大用户提供优质的游戏产品与影视作品，构建起强大的精品内容矩阵。

游戏业务方面，公司坚持自主研发，立足用户需求，以 IP 为核心，从构建、发展、成熟再到创新，持续深耕 IP 价值，不断推出优质游戏产品。目前，公司已经拥有“完美世界”IP 矩阵、“诛仙”IP 矩阵、武侠矩阵、魔幻矩阵以及以“幻塔”为代表的潮流新品矩阵。以“诛仙”IP 为例，《诛仙》端游于 2007 年 5 月正式上线，通过持续的高品质版本更新等方式保持蓬勃生命力；《诛仙》手游于 2016 年 8 月正式上线，借助内容更新、立体营销等方式不断提升游戏产品力，延续良好市场表现；基于“诛仙”衍生 IP 打造的《梦幻新诛仙》手游于 2021 年 6 月国内公测，以长线思维立足研发制作、切入品牌建设，成为公司长线运营精品游戏的又一力作。在精品研发优势与长线运营能力的双重加持下，公司 IP 价值得以不断增厚，品牌口碑得以持续提升。

影视业务方面，公司坚持精品创作路线，坚守“内容为本”的初心、“创作者为根”的本心，在技术、题材上多维度创新，出品了众多优秀的影视作品。公司影视作品多次获得中宣部“五个一工程”、中国电视剧“飞天奖”、中国电影“华表奖”、大众电影“百



花奖”等殊荣。

第四节 行业竞争格局及发展特征分析

一、行业进退壁垒分析

（一）行业资质壁垒

移动互联网行业的业务类型众多，覆盖领域广泛，提供产业不同细分服务的企业需要具备相关的行业资质，否则不能依法开展经营活动。若企业提供的服务涉及增值电信业务，企业须取得所在省、自治区、直辖市通信管理局批准颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》、《中华人民共和国电信网码号资源使用证书》等。同时，从事经营性互联网信息服务的公司还需要具备《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》，从事经营性互联网文化活动的还需具备《网络文化经营许可证》。

（二）大型企业客户业务准入壁垒

在增值电信服务领域，电信运营商凭借其基础网络、用户资源、收费系统等优势，在增值电信行业产业链中占据主导地位。电信运营商对业务合作方采取准入和考核机制，特别是出于对增值电信业务稳定性和规范性等方面的考虑，电信运营商通常会比较谨慎地选择和发展合作伙伴，在公司资质、服务能力、行业经验、技术团队水平、业务资源等方面对合作方进行规范和要求。行业的新进入者面临电信运营商业务准入壁垒。

在移动信息化服务领域，各行业大型企业具备长期大量采购的实力，因此议价能力较强，对移动信息服务提供商的突发性海量数据处理能力、平台系统的稳定性和安全性、行业客户服务经验、个性化需求响应能力等方面要求较高。而且由于更换合作伙伴可能会带来平台系统稳定性和成本增加等方面的问题，大型企业客户与移动信息服务提供商一旦形成较为稳定的合作关系后不会轻易更换，对于重点行业头部企业的开发和维护已成为移动信息服务提供商业务发展的主要着力点。行业的新进入者由于在服务经验等方面存在不足，较难取得大型企业客户的认可与合作机会。

在移动营销服务领域，移动营销服务商通过服务于产业链两端来实现价值，因此移动营销服务商需取得一定的广告主或媒体业务资源才可实施业务。目前移动营销服务领域发展已较为成熟，大部分移动营销服务商都具备一定的核心优势和业务资源，行业内大型广告主及广告代理公司、媒体及媒体代理公司，均有较为固定的合作伙伴，并对新增合作伙伴提出较高要求。行业的新进入者较难在短时间内获得大型客户的认可及合作机会。



（三）技术壁垒

移动互联网行业以通信技术和信息技术为基础的产业，属于知识密集、技术应用型行业，核心技术涉及人工智能监控、大数据分析挖掘等多个技术领域。通信技术和信息技术的升级迭代以及移动互联网相关业务的快速发展，要求技术和信息服务提供商在数据处理能力、系统稳定性、信息安全性和业务综合管理等方面具备较强的技术水平和快速的服务响应能力。优质的技术和服务提供商需要建立持续有效的研发创新体系，同时还要与客户业务系统进行技术对接，在运营过程中持续优化调整。对于行业新进入者，核心技术的积累、研发体系的搭建和基于行业深度理解的优化算法将形成较高的技术壁垒。

（四）人才壁垒

移动互联网行业是集技术、运营、营销等多方面于一体的现代服务业，具有跨领域、综合性强的特点。行业从业者不仅要具备一定的通信技术和信息技术水平，对客户的运营方式、管理体制和所在细分行业的商业模式等也需具备一定的理解。从业经验丰富、市场理解深刻、用户偏好洞察力强的高水平人才团队，始终属于市场的稀缺资源，新进入者将面临短期内无法聚集高水平团队的人才壁垒。

二、行业竞争结构分析

经过十多年的持续发展，我国的移动互联网也已经进入了在相对存量池角逐的阶段，各家主流应用在工具、内容、电商、游戏等细分赛道下，争抢着对于目标用户群体最大化的留存和粘性竞争。

从移动网民对不同类型 APP 的使用时长来看，今年三季度短视频和即时通讯行业仍占据最高的用户时长份额，总占比超过 50%。用户时长变化方面，短视频行业用户时长被大幅挤压，用户时长占比环比减少 0.8 个百分点，同比减少 1.9 个百分点；即时通讯、在线视频、综合商城、在线阅读、搜索下载等行业用户时长占比都呈现显著增长，其中即时通讯增长 1.7 个百分点，在线视频增长 1.3 个百分点，综合商城增长 2 个百分点，搜索下载增长 0.7 个百分点。如今移动互联网处于存量竞争的阶段，各领域的平台逐步丰富内容形态，移动互联网用户不再依赖于短视频平台，而是将注意力转向其他平台中。

TOP100 APP 有望形成泛娱乐、泛生活、泛消费三分格局，中国互联网告别流量野蛮生长，进入争夺网民睡眠时间的深度存量时代。

其中，泛娱乐领域巨头马太效应明显：短视频从娱乐方式变成生活方式，并带动周边衍生业务增长，在线视频通过头部 IP、综 N 代、体育赛事等优质内容助力行业破局；免费内容叠加现金激励为主打免费阅读类 APP 快速引流，而在线阅读高付费意愿用户



占比仅 0.5%。

此外，平台巨头的战争进入了尾声，腾讯控股市场覆盖接近 95%，渗透率趋于稳定，阿里巴巴、百度集团、字节跳动则仍保持增长，尤其是字节系，渗透率同比增长 13.0%，达到了 73.4%，同时，字节系在用户时长占据上，进一步侵蚀腾讯系、百度系的地盘，总时长占比达到 21.0%，仅次于腾讯系的 35.7%，远超过了快手系（10.2%）、百度系（7.7%）和阿里系（6.7%）。

三、行业经营模式、盈利模式分析

（一）经营模式

1、平台运营模式

平台运营模式是指企业通过将自身的流量起点向垂直细分领域延伸，依托技术手段将垂直细分领域中的供应方和需求方打通，构建一个可持续发展的互联网赚钱平台的一种商业模式。该模式下，互联网企业会建立一个垂直领域的信息发布和服务平台，从中获取交易佣金及其他收益。该模式的优点是覆盖面广，且平台产品不受行业限制，但也有成本控制和合作难度高的问题。

2、电商运营模式

电商运营模式是指以电子商务业务为基础，构建电子商务平台的一种商业模式。该模式下互联网企业的主要任务是构建一个安全稳定的电子商务平台，提供 B2B 或 B2C 电子商务服务，并获取交易佣金或固定费用等方式的盈利。该模式的优点是无需拥有商品库存，可以通过网络平台来连接买家和卖家，但缺点是行业竞争激烈，需要不断创新。

3、内容运营模式

内容运营模式是指互联网企业通过制作、发布优质内容吸引用户，再通过提供付费或免费的增值服务获取收益的一种商业模式。该模式下，互联网企业所面对的难题主要是如何保证内容真实可靠且有足够的独特性。该模式的优点是灵活性高、能够在短时间内获得营利，但挑战也显而易见：要求团队协作，需要各种资源的支撑。

4、共享经济运营模式

共享经济运营模式是指通过将自身的闲置资源（例如住宿、汽车、办公场所等）放到平台上分享，获取收益的一种商业模式。该模式的优点是能够让个人闲置资产被充分利用，同时满足用户需求。该模式的挑战在于管理风险、保障用户体验，还要建立规范的共享平台体系。

（二）盈利模式

1、广告模式

移动互联网的广告方式主要包括原生广告、广告弹窗、视频广告和悬浮广告等，这



些广告通过移动设备向用户传递广告信息，以达到广告投放的目的。广告模式在移动互联网上非常流行，尤其是在应用程序和游戏中广泛使用，主要是因为广告的收益是当前最直接、最受欢迎、最易于实现的盈利方式之一。

2、B2B2C 模式

平台型产品的盈利模式就是收取服务佣金，平台本身不拥有资产，但是通过整合资源提升服务效率获利。也就是指平台聚集了买家和卖家，给双方提供了一个可以产生联系的平台。比如：直播平台最主要的盈利模式就是抽取主播的粉丝的打赏；滴滴打车的主要盈利模式是抽取司机的提成费等等。

3、增值服务（基础服务免费）

很多工具性软件都是靠基础功能免费吸引用户，增值服务收费实现盈利。大多数互联网游戏的盈利模式都属于增值服务，很多游戏可以免费玩，但想要更炫酷的皮肤，更强大的技能，游戏内更高的地位，你就得充值。这属于典型的增值服务——产品的基础功能免费，高级功能收费。另外，包括视频网站的付费视频，也是类似的思路——基本内容免费，高级内容收费。



第四章 移动互联网行业产业链分析

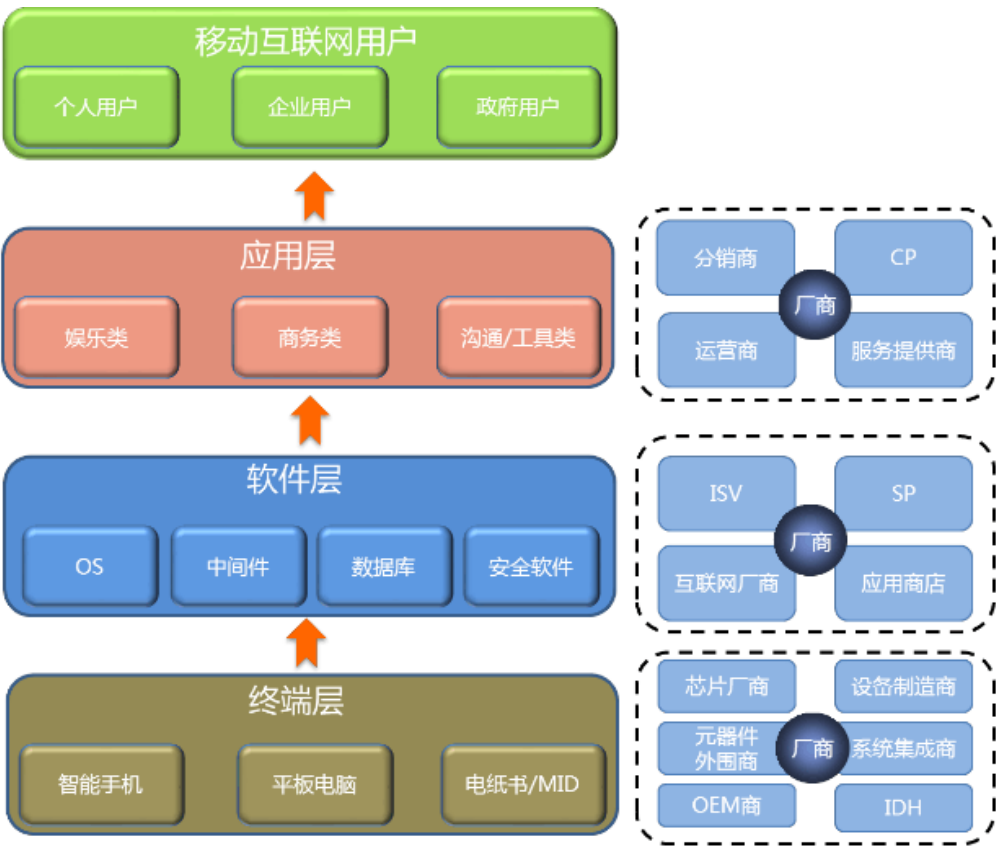
第一节 产业链简图及简析

移动互联网产业链内涵广泛，基本上可分为移动终端、移动软件与业务应用三个层级。

移动终端层的产品主要有智能手机、平板电脑和电子书/MID，不包括功能手机。主要涉及的厂商有芯片厂商、设备制造商、元器件外围商、系统集成商、OEM商、独立设计公司（IDH）等。

移动软件层的产品主要包括移动终端操作系统（OS）、移动中间件、移动数据库和移动安全软件。主要涉及的厂商有独立软件开发商（ISV）、服务提供商（SP）、互联网厂商、应用商店等。

移动应用层的产品主要包括娱乐类应用、商务类应用和沟通/工具类应用。主要涉及的厂商有内容提供商（CP）、运营商、服务提供商（SP）、分销商等。



资料来源：公开资料整理

图45 移动互联网产业链构成

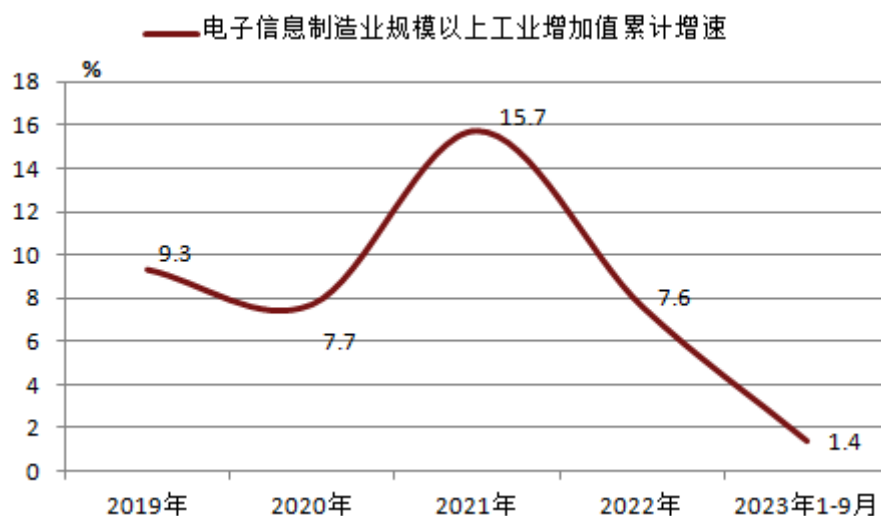


第二节 上游行业运行及对行业的影响

一、电子信息制造行业

（一）行业规模

近年来，我国电子信息制造业规模以上工业增加值累计增速有所波动，2021年，电子信息制造业在基数影响和外部环境逐步恢复的共同作用下，规模以上工业增加值快速增长增速创下近十年新高，但在2022年以后，受到国际形势影响，外加出口下滑，需求不振导致增加值有所下降。截至2023年1-9月，由于需求恢复缓慢，我国电子信息制造业规模以上工业增加值累计增速1.4%，较上年末下降6.2个百分点。

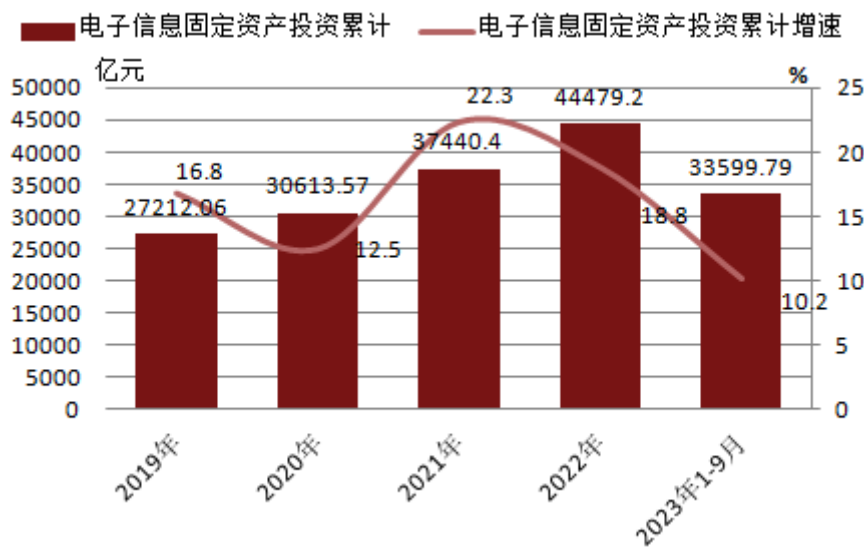


数据来源：国家统计局

图46 2019年-2023年9月电子信息制造业规模以上工业增加值累计增速

（二）行业投资

近年来，我国电子信息业固定资产投资有所增长。2019年-2021年受到全球集成电路产能紧张和价格上涨的影响，导致国内外半导体企业加大投资力度，使得我国电子信息业投资增速加快，2022年在新冠疫情、海外冲突、全球通胀、创新放缓等多重因素影响下，电子信息业投资增速回落。进入2023年，美日荷等国对我国进行电子设备制裁，导致国外企业投资减少，使得我国电子信息业投资增速进一步回落，截至2023年9月，我国电子信息业固定资产投资累计33599.79亿元，同比增长10.2%，较上年末回落8.6个百分点。



数据来源：国家统计局

图47 2019年-2023年9月电子信息业固定资产投资情况

（三）主要产品产量

目前，我国电子信息制造业正加速结构调整与动能转换，一方面，手机、计算机和彩电等传统行业继续保持规模优势；另一方面，主要行业和产品的高端化、智能化发展成果显著，智能手机市场渗透率超过 80%，智能可穿戴设备、虚拟现实设备等新兴产品种类不断丰富。截至 2023 年 9 月，部分重点产品稳进提质，市场潜力逐步释放。

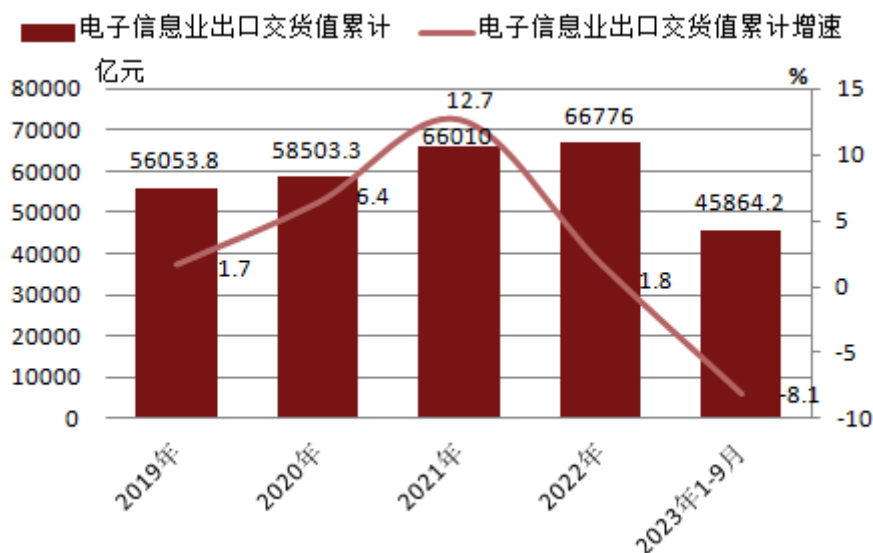
表44 2019年-2023年9月电子信息制造业重点产品产量情况

指标	电子计算机整机	微型计算机设备	程控交换机	移动通信基站设备	移动通信手持机（手机）	集成电路	光电子器件	智能手表
单位	万台	万台	万线	万射频模块	万台	亿块	亿只	万个
2019 年	35646.6	34163.2	790.5	939.7	170100.6	2018.2	10899.2	-
2020 年	40509.2	37800.4	706.9	893.7	147193.0	2612.6	9722.9	-
2021 年	48546.4	46692.0	699.6	541.9	166151.6	3594.3	12314.1	6687.2
2022 年	45314.8	43418.2	883.8	667.0	156080.0	3241.9	10803.6	6277.4
2023 年 1-9 月	26373.0	25311.9	445.3	466.5	109375.5	2447.2	10357.5	5304.2

数据来源：国家统计局

（四）行业出口

近年来，我国电子信息业出口交货值有所增长，但增速变化波动较大。2019 年-2021 年，全球电子信息产业产能紧张，需求缺口较大，我国加大出口，出口交货值增长迅速。2022 年，受国际形势变化影响，我国电子信息业出口有所回落，但增速还处于正。进入 2023 年，受到美日荷制裁，我国电子信息业出口严重下滑，出口交货值同比下降 8.1%，较上年末下降 9.9 个百分点。

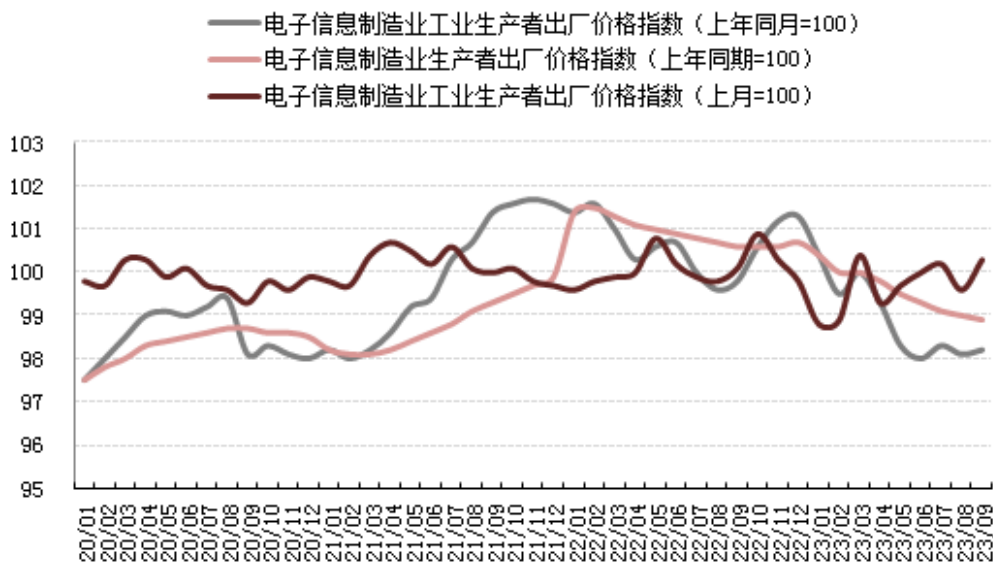


数据来源：国家统计局

图48 2019年-2023年9月电子信息业出口交货值情况

（五）行业价格

2023年以来，电子信息制造业生产者出厂价格同比持续下滑，截至9月，电子信息制造业生产者出厂价格同比下降1.8%。



数据来源：国家统计局

图49 2020年1月-2023年9月我国电子信息制造业工业生产者出厂价格指数

二、上游行业对本行业的影响

2023年1-9月份，我国电子信息制造业生产稳步恢复，行业出口分化明显，生产效益逐步回升，投资平稳增长，有利于移动互联网市场的进一步渗透。同时，电子信息制造业生产者出厂价格同比持续下滑，减轻了移动互联网行业的成本压力。随着工信部指出加快落实《电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案》等相关政策举措，依托



技术和产品形态创新提振手机、电脑、电视等传统电子消费，将进一步带动移动互联网的发展。

第三节 下游行业运行及对行业的影响

一、通信行业

(一) 总体运行情况

2023 年 1-9 月份，电信业务收入累计完成 12813 亿元，同比增长 6.8%，按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 16.5%。

表45 2019 年-2023 年 9 月我国电信业务收入情况

指标	电信业务收入_累计	电信业务收入_累计同比增速
单位	亿元	%
2019 年	13100.0	0.8
2020 年	13564.0	3.6
2021 年	14650.0	8.0
2022 年	15808.0	8.0
2023 年 1-9 月	12813.0	6.8

数据来源：国家统计局

(二) 用户发展情况

蜂窝物联网用户较快增长，IPTV（网络电视）用户稳步增加。截至 2023 年 9 月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 22.2 亿户，比上年末净增 3.77 亿户，占移动网终端连接数（包括移动电话用户和蜂窝物联网终端用户）的比重达 56.3%。IPTV（网络电视）总用户数达 3.96 亿户，比上年末净增 1593 万户。

表46 2020 年-2023 年 9 月蜂窝物联网用户数情况

指标	电信业务收入_累计	电信业务收入_累计同比增速
单位	亿户	%
2020 年	11.4	-
2021 年	14.0	-
2022 年	18.4	-
2023 年 1-9 月	22.2	27.1

数据来源：国家统计局

(三) 运营商情况

2023 年前三季度，三大运营商营业收入合计达 14383.93 亿元，净利润共计 1401.81 亿元。

基础业务方面，截至 2023 年 9 月 30 日，中国移动客户总数达到 9.90 亿户，其中 5G 套餐客户数净增约 1.36 亿户，达到 7.50 亿户，5G 网络客户数达到 4.25 亿户，渗透率达



到 75.8%；中国电信移动用户净增 1463 万户，达到约 4.06 亿户，5G 套餐用户净增 3965 万户，达到约 3.08 亿户，渗透率达到 75.8%；中国联通移动用户规模达到 3.32 亿户，移动用户净增达到 967 户，推动公司移动主营业务收入实现 1307.0 亿元，同比增长 2.6%；移动 ARPU 达到 44.3 元；5G 套餐用户净增 3534.7 万户，达到约 2.48 亿户，渗透率达到 74.7%。

二、下游行业对本行业影响

2023 年 1-9 月份，信息通信行业整体运行向好。电信业务收入增速回升，电信业务总量保持平稳增长，网络连接用户规模不断扩大。在全球 5G 连接规模日益庞大的背景下，全球首波 5G-Advanced 网络发布、众多通信运营商进一步达成共识、重点 ICT 提供商推出全系列解决方案等一系列行动正不断加速 5G-A 的商用部署进程。5G-A 作为产业数字化升级的关键信息化技术，将深化数智社会转型。在数据资源体系愈发完善、信息化技术逐步迭代的背景下搭载 AI 技术的应用迅速变革，数通市场有望持续向好，有望带动移动互联网行业的需求发展。



第五章 行业细分领域分析

第一节 信息服务领域

一、搜索平台

（一）总体情况

搜索引擎是移动互联网的重要入口和基础设施，对于用户的信息获取、知识分享、消费决策等具有重要的影响和价值。搜索引擎行业是一个高度竞争和创新的行业，涉及到技术、产品、营销、内容、平台等多个方面的要素和策略。

据数据，2022 年中国搜索引擎市场规模达到了 1040 亿元，同比增长了 9.5%。同期，中国搜索引擎用户规模达到了 7.6 亿人，同比增长了 4.8%。预计 2023 年，中国搜索引擎行业将保持稳定增长，市场规模有望突破 1100 亿元，用户规模有望超过 8 亿人。

随着人工智能、大数据、云计算等新兴技术的发展和應用，搜索引擎将不断提升其检索和推荐的准确性、速度、智能性和个性化程度，从而提升用户体验和效率。具体来看：

语音搜索是一种通过语音输入关键词或问题，获取文字或语音回答的搜索方式。语音搜索具有操作简单、交互自然、适应场景多等优势，尤其适合移动端和智能设备的使用。2022 年中国语音搜索用户规模达到了 4.8 亿人，同比增长了 11.6%。预计 2023 年，随着语音识别、自然语言处理等技术的进步和优化，语音搜索将更加普及和便捷，用户规模有望超过 5 亿人。

视频搜索是一种通过视频内容或相关信息，获取视频资源或结果的搜索方式。视频搜索具有内容丰富、形式多样、传播效果好等优势，尤其适合娱乐、教育、生活等领域的需求。2022 年中国视频搜索用户规模达到了 5.2 亿人，同比增长了 9.5%。预计 2023 年，随着视频分析、图像识别等技术的发展和應用，视频搜索将更加丰富和精准，用户规模有望超过 5.5 亿人。

垂直搜索是一种针对特定领域或主题，提供专业化和深入的搜索服务的搜索方式。垂直搜索具有信息质量高、用户粘性强、商业价值大等优势，尤其适合医疗、旅游、电商等领域的需求。2022 年中国垂直搜索用户规模达到了 4.5 亿人，同比增长了 8.4%。预计 2023 年，随着知识图谱、语义理解等技术的完善和應用，垂直搜索将更加专业和深入，用户规模有望超过 4.8 亿人。



（二）竞争格局

竞争格局是搜索引擎行业的重要特征，也是各家搜索引擎企业的重要考量。随着市场规模的扩大和用户需求的变化，各家搜索引擎企业将不断调整其战略和布局，以适应市场变化和抢占市场份额。

百度是中国最大的搜索引擎企业，拥有强大的技术实力、产品优势、品牌影响力和用户基础。根据数据，2022 年百度在中国搜索引擎市场的份额达到了 72.5%，远高于其他竞争对手。预计 2023 年，百度将继续保持领先优势，通过不断创新和优化其搜索技术、产品、内容、平台等方面，为用户提供更加高质量和多样化的搜索服务。但同时，百度也将面临来自其他搜索引擎企业的竞争压力，尤其是在短视频搜索、社交搜索、问答搜索等领域，百度将需要加强其差异化和特色化的策略，以保持其市场地位和用户忠诚度。

搜狗是中国第二大的搜索引擎企业，拥有较强的技术实力、产品优势、品牌影响力和用户基础。根据数据，2022 年搜狗在中国搜索引擎市场的份额达到了 12.8%，位居第二位。预计 2023 年，搜狗将稳居第二位，通过不断创新和优化其搜索技术、产品、内容、平台等方面，为用户提供更加高质量和多样化的搜索服务。但同时，搜狗也将面临来自其他搜索引擎企业的挑战和追赶，尤其是在语音搜索、视频搜索、垂直搜索等领域，搜狗将需要加强其核心竞争力和特色优势，以保持其市场地位和用户忠诚度。

除了百度和搜狗之外，中国还有一些其他的搜索引擎企业，如 360 搜索、神马搜索、必应搜索等。这些企业各有其特色和优势，也有一定的市场份额和用户基础。根据数据，2022 年这些企业在中国搜索引擎市场的份额合计达到了 14.7%，其中 360 搜索占据了 7.6%，神马搜索占据了 4.5%，必应搜索占据了 2.6%。预计 2023 年，这些企业将寻求突破和发展，通过不断创新和优化其搜索技术、产品、内容、平台等方面，为用户提供更加高质量和多样化的搜索服务。但同时，这些企业也将面临来自百度和搜狗的强大竞争压力，以及来自新兴技术和模式的冲击和挑战。因此，这些企业将需要加强其差异化和专业化的策略，以提升其市场地位和用户忠诚度。

（三）发展趋势

短视频搜索将更加流行和火爆。短视频是一种时长在 15 秒至 3 分钟之间，以视频为主要内容形式的网络媒体产品。短视频具有内容新颖、形式生动、传播快速等特点，受到了广大用户的喜爱和追捧。预计未来，随着短视频内容的丰富和多样，短视频搜索将更加流行和火爆，成为用户获取信息和娱乐的重要方式。各家搜索引擎企业也将加大对短视频搜索的投入和优化，提供更加便捷和精准的短视频搜索服务。

社交搜索将更加互动和社交。社交搜索是一种通过社交网络或社区平台，获取用户



生成内容或结果的搜索方式。社交搜索具有信息真实、互动强、社交广等特点，受到了部分用户的青睐和信赖。预计未来，随着社交网络或社区平台的发展和壮大，社交搜索将更加互动和社交，成为用户获取信息和交流的重要方式。各家搜索引擎企业也将加强对社交搜索的整合和创新，提供更加丰富和多元的社交搜索服务。

问答搜索将更加智能和专业。问答搜索是一种通过提出自然语言问题，获取文字或语音回答的搜索方式。问答搜索具有操作简单、交互自然、适应场景多等优势，尤其适合教育、医疗、生活等领域的需求。预计未来，随着人工智能、知识图谱、语义理解等技术的进步和应用，问答搜索将更加智能和专业，能够提供更加准确和全面的回答。各家搜索引擎企业也将不断完善和优化其问答搜索系统和平台，提供更加高效和贴心的问答搜索服务。

二、社交平台

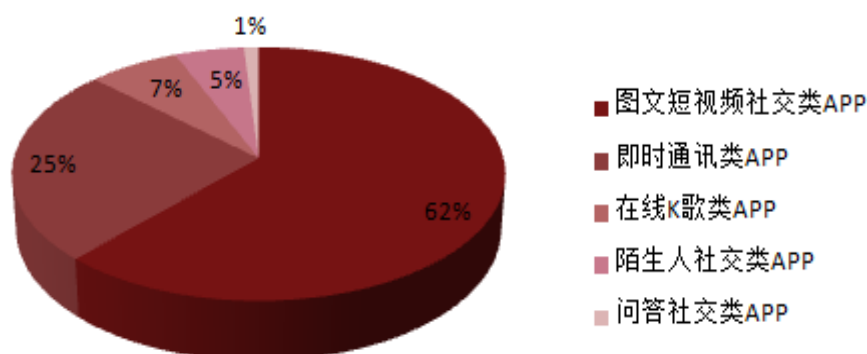
（一）总体情况

随着智能手机的普及和移动互联网的发展，社交类 APP 开始大量涌现。最开始的社交类 APP 主要是一些即时通讯工具，如微信、QQ 等。这些 APP 主要依靠聊天、语音、视频等功能来吸引用户。随着社交类 APP 的不断发展，更多的功能被加入到了这些平台上，如图片分享、视频分享、直播、短视频等。

随着智能手机的普及和互联网的快速发展，社交网络已经成为日常生活中不可或缺的一部分。从年龄、性别、地域、职业等各个方面来看，社交网络都已经成为人们进行交流、分享、获取信息的重要渠道，其中 2022 年中国社交媒体用户规模为 11.15 亿人，移动社交用户规模为 10.87 亿人。

2022 年，中国社交类 APP 市场规模达 4134 亿元，预计在 2027 年社交类 APP 市场规模达到 6832 亿元，2022-2027 年年复合增长率达 10.81%。在当代年轻人线上交友需求持续增长的情况下，预计陌生人社交类 APP 市场规模将以至少 4% 的年增长率持续增长。

社交类 APP 主要包括图文短视频社交类 APP、即时通讯类 APP、在线 K 歌类 APP、陌生人社交类 APP 和问答社交类 APP，其 2022 年市场规模分别为 2558 亿元、1039 亿元、280 亿元、212 亿元和 45 亿元，即时通讯类 APP 和图文短视频社交类 APP 合计贡献约 90% 的市场规模。



数据来源：公开渠道整理

图50 2022 年中国社交类 APP 细分市场规模占比

（二）竞争格局

根据市场公开资料整理，国内主流社交媒体平台的月活数据发现，从存量角度看，超 12 亿人都在用的国民社交 App 微信成为社交赛道第一名，其次是抖音（月活 7 亿）、微博（月活 5.73 亿）、快手（月活 5.78 亿），这三个社媒平台在用户活跃度上处于绝对优势地位，B 站、小红书、知乎这三个相对小而美的内容社区平台近几年则从不同圈层用户入手，向外扩展，共同撑起社媒平台的第三流量阵营。

此外，据市场公开资料综合对比主流社媒平台用户日均使用时长和日均访问次数，我们发现，抖音、快手平台的用户粘性最高，平台与用户的关系最为紧密。其中，抖音的用户日均使用时长高达 144 分钟，用户日均访问次数达 20 次左右。

（三）发展趋势

随着 AI 技术的发展，未来的社交 APP 将更加注重个性化推荐算法的研发。通过更加深入地分析用户的个人信息、行为习惯和兴趣爱好等数据，APP 将能够更精准地为用户推荐合适的交友对象和相关内容。

未来的社交 APP 将更加注重跨界融合与创新。例如，一些 APP 可能会融合音乐、电影、文化等多元领域的内容，为用户提供更加丰富、有趣的交友体验。同时，创新也将成为社交 APP 发展的重要驱动力，推动行业不断向前发展。

随着全球互联网的普及和人们对社交网络的需求增加，未来的社交 APP 将更加注重全球化的社交网络建设。这将使得用户可以更加方便地与来自不同国家和地区的陌生人进行交流和互动，拓展自己的社交圈子。

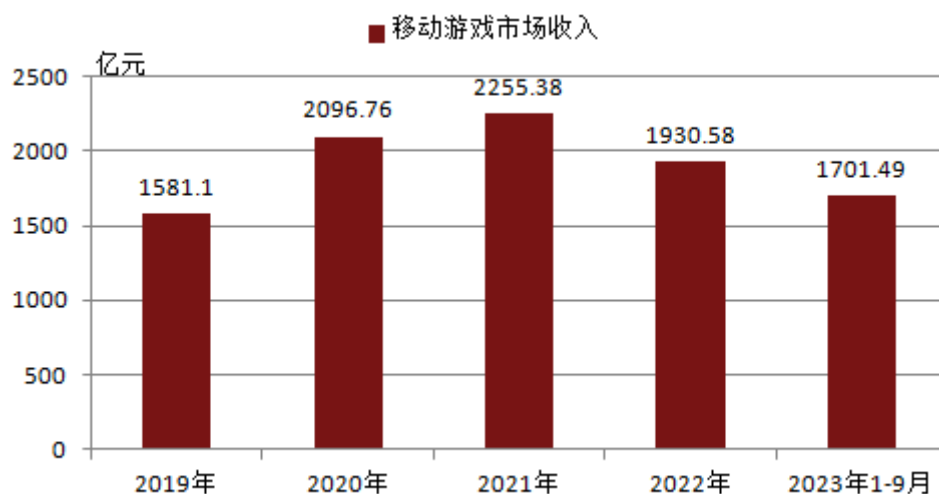


三、移动游戏

（一）总体情况

电子游戏经济作为一种娱乐消费品，随着日益强大的网络经济，现在已是娱乐产业中相当重要的组成部分。在目前情况下，移动终端游戏是运行在智能手机上或者平板电脑上的游戏软件，智能手机或者平板电脑的操作系统多以 IOS、Android、HarmonyOS 为主。

中国音像与数字出版协会游戏工委的数据显示，2023 年 1-9 月，我国移动游戏市场收入为 1701.49 亿元，通过技术发展与应用探索，经营效益有所提升。



数据来源：中国音像与数字出版协会游戏工委

图51 2019 年-2023 年 9 月我国移动游戏市场收入情况

2023 年 1-9 月，中国移动游戏 IP 市场收入占移动游戏市场 77.7%，达 1322.06 亿元。其中，国产 IP 产品流水占比达 60%。

数据显示，中国原创 IP 移动游戏市场前三季度收入 726.29 亿元，全年收入有望达历史新高。引进授权 IP 移动游戏市场前三季度收入 479.5 亿元，客户端游戏 IP 为主要引进类型。跨领域 IP 改编移动游戏市场前三季度收入 116.27 亿元，动漫 IP 改编产品流水近六成。移动 IP 用户整体规模超 4.2 亿，但潜在用户规模缩减。IP 用户选择游戏趋于谨慎，超五成用户下载游戏前会加强对游戏了解。

美日仍是我国移动游戏主要海外市场，占比分别为 32.51%和 18.87%；韩国位于第三，为 8.18%。此外，德国、英国、加拿大合计占比 9.45%。中东、拉美等海外新兴市场则未见显著提升。

出海收入前 100 位自研移动游戏中，策略类占比 40.31%，角色扮演类占比 15.97%；射击和休闲类占比分别为 10.03%和 5.11%。策略类近三年一直是海外营收主力，前三位



合计营收占比从去年 63.87%，增至今年 66.31%；射击类占比有所下降；休闲类占比增长明显。

（二）竞争格局

从企业和产品两个层面来看，中国移动游戏竞争格局呈现出多样化和头部化的特点。

从企业层面来看，在研发竞争力 TOP100 企业中，腾讯、网易、字节跳动、阿里巴巴、莉莉丝等企业位居前列。这些企业具有强大的研发团队、丰富的产品线、稳定的流水表现、广泛的海外布局等优势。其中腾讯以其旗下多款爆款产品，《王者荣耀》《和平精英》《原神》等，在国内外市场都有着巨大影响力。网易则以其在 MMORPG 领域深耕多年，《梦幻西游》《阴阳师》《天谕》等产品都有着忠实且付费意愿强烈的用户群。字节跳动则凭借其强大的流量入口和分发能力，快速崛起为移动游戏领域的新势力，《三国志战略版》《开心消消乐》《荒野行动》等产品都有着不俗的表现。阿里巴巴则以其在卡牌类游戏方面的优势，《王者营地》《阿瓦隆之王》等产品都有着较高的用户粘性。莉莉丝则以其在海外市场的成功，《AFK Arena》《Rise of Kingdoms》等产品都在全球范围内受到了广泛欢迎。

从产品层面来看，在移动游戏流水测算榜 TOP10 中，有 6 款产品为国产产品，4 款产品为海外产品。国产产品中，《王者荣耀》《和平精英》《原神》等产品依然保持着较高的流水水平，《蛋仔派对》《长安幻想》等新品也有着不错的表现。海外产品中，《Coin Master》《Clash of Clans》等老牌产品仍然占据着较大的市场份额，《Genshin Impact》这款国产游戏也在海外市场取得了巨大成功。

（三）发展趋势

在市场竞争趋势上，更多的中国移动游戏企业将转型为研运一体化公司，实施全球化布局，面对更激烈的竞争，企业将通过投资并购方式扩大市场，通过提升研发投入和不断吸引人才的方式来提升研发实力和本地化运营实力；技术创新上，云游戏、虚拟/增强现实等技术正拓展移动游戏的应用边界；细分市场趋势上，影视、动漫、小说等文创领域与移动游戏行业的融合加速，泛娱乐领域 IP 影响力不断放大。

随着智能终端的更新换代以及云计算、人工智能、AR/VR 技术的发展，文学、影视、动漫等泛娱乐题材 IP 商业价值不断扩大，中国移动游戏产业和其他相关产业将实现终端、平台、场景、应用等多个层面的跨界合作。在出海方面，面对海外多元化的市场需求，中国移动游戏企业在 RPG、射击和 SLG 等游戏领域深耕细作，加快产业布局和产品投入，海外市场份额不断提升，移动游戏产业国际竞争力日渐增强的同时，中华文化、中国元素的国际影响力也随之逐渐扩大。预计 2027 年中国移动游戏市场规模将突破 7000 亿元。



第二节 生活服务领域

一、本地生活

（一）总体情况

本地生活服务指的是将当地的线下商户信息通过线上的方式呈现给用户，并用互联网的技术对商户的运营方式进行改造的电子商务形态。在不同的场景中，本地生活服务所指的范围各不相同。从狭义上讲，本地生活服务的范围包括餐饮、娱乐、美容、住宿、婚庆等行业；而从广义上讲，投资保险、家政服务、健康医疗等行业也可被归入本地生活服务。

随着科技的发展，本地生活服务发展正在迅速蓬勃发展，它惠及了消费者的便利性和购买范围的扩大，也使得全球经济蓬勃发展。2022 年，我国互联网本地生活服务行业市场规模近 3.0 万亿元，国内市场仍有增长潜力。预计到 2025 年，我国的本地生活服务市场将达到 2.5 万亿元。其中，在线餐饮外卖市场规模将达到 17469 亿元，生鲜电商市场规模将达到 5403 亿元，互联网社区服务市场规模则将达到 3455 亿元。

中国本地生活服务行业的服务呈现“以到店服务为主体，到家服务高速增长”的局面。目前本地生活服务平台在一线城市的业务布局更为完善，门店布局更为精美，本地生活服务更为优质，一线城市的消费者更倾向于到店业务消费。对于新一线城市、二三线城市，到店、到家业务有很大的发展空间。随着政府不断推进城镇化和数字化，消费者对各类到店、到家服务使用需求将进一步被激活。

餐饮套餐和休闲娱乐到店类产品中消费频率最高，二三线城市在餐饮套餐、休闲娱乐、生活服务和咨询培训的使用率均超过一线城市、新一线城市。目前一线城市仍为本地生活服务行业主要市场；各领域在下沉市场在得到不同程度的发展，其中酒店住宿还有较大发展空间。随着居民可支配收入提高，下沉市场用户对于酒店住宿、旅游、美容美护等各类服务消费需求将不断增加，行业应结合下沉市场具有的现有资源，推出优惠活动、优化店面布局和保障服务质量等方式吸引用户到店消费。

（二）竞争格局

总的来说，当前本地生活服务市场的格局可以用“一超、多强、满天星”来形容。其中“一超”指的是在这块市场上耕耘时间最久、实力最强的美团，“多强”指的是阿里、京东、字节跳动等企业，而“满天星”则指的是散落的大小本地商户。

相比于本地生活服务市场上的其他竞争者，美团在很多方面都有巨大的优势：第一，美团在本地生活市场上经营多年，具有非常高的用户粘性和对商户的掌控力；第二，美团在本地生活产业的技术积累十分雄厚；第三，得益于对商户的强掌控，以及自身强大



的科技力量，美团得以在对本地商户的数字化改造中夺得先机。

阿里巴巴本地生活的主力之一——饿了么，在收购饿了么之后，阿里就围绕着饿了么多次组织本地生活业务布局。2023 年 3 月，阿里重新进行了组织架构的调整，进行了“1+6+N”拆分，本地生活被作为六大业务集团之一被独立运营，高德、饿了么以及原来的口碑等都被纳入了这个新的集团。

作为电商行业的巨头之一，京东是通过即时零售切入本地生活服务赛道的。最初，京东到家主要集中于同城商品的购买和配送。后来，京东又陆续将维修、家政等到家服务加入其中，从而将到家从单纯的零售发展成了基于位置的服务流量分发业务。到这个阶段，京东事实上已经全面介入了除餐饮配送之外的几乎所有本地服务业务。

（三）发展趋势

随着本地生活服务头部平台不断发展，现阶段行业在到家及到店服务覆盖场景上趋于完善。面对消费者多样化需求，行业服务面仍将进一步扩大。未来本地生活服务平台将继续加强对商家的赋能，如：利用用户数据挖掘，为商家提供运营反馈。利用配送团队的基础，发展即时配送业务也是本地生活服务平台业务拓展的一大方向。

二、旅游出行

（一）总体情况

2023 年是旅游业逐步复苏和快速发展的一年。从 1 月开始，旅游市场进入缓慢复苏阶段，进入 4 月，市场呈现快速恢复态势，随后在五一假期，旅游市场呈现稳定复苏格局。自 6 月中下旬暑期开始，市场热度进一步攀升，中秋和国庆相连形成 8 天超长假期，加上杭州亚运会的热度和相关利好政策效应的叠加，形成热度较高的假日旅游市场，旅游市场全面复苏。经文化和旅游部数据中心测算，2023 年前三季度，国内旅游总人次 36.74 亿，同比增长 75.5%；居民国内出游总花费 3.69 万亿元，同比增长 114.4%。

2023 年在线旅游 APP 流量呈现稳步复苏，1-9 月月均同比增长 40%左右。APP 端用户流量高峰明显早于出游假期，4 月流量形成今年第一个高峰，是五一假期出游热潮的代表，十一假期的出游热度则反映在 9 月；除此之外 7-8 月暑期也是今年的出游高峰。

在这样的市场环境下，国内头部在线旅游企业的业绩快速恢复。如 2023 年第三季度，携程实现营业收入 137 亿元，同比增长 99%。同程旅行 2023 年第三季度收入同比增长 61.1%，达到 32.99 亿元。另外，受到出入境政策调整影响，在线旅游平台出入境旅游业务订单大幅提升。携程披露的数据显示，出境游复苏显著，尽管第三季度跨境航空客运量仅恢复至 2019 年同期的 50%左右，但携程出境酒店和机票预订量已恢复到 2019 年同期水平的 80%左右。



（二）竞争格局

从市场竞争格局看，目前在线旅游平台形成携程（旗下品牌包括携程、去哪儿、Skyscanner、Trip.com）、同程旅行（同程、艺龙）、飞猪（隶属阿里巴巴）以及美团四大阵营。

由于各自出身和禀赋的不同，各大平台有其独有的特性以及专注的用户群体，从而发挥出了差异化价值。

从用户和产品维度看，携程主要面向高端人群，强调高品质出行。为满足用户需求，其中高星级酒店领域取得较高话语权，还在海外、跨境游方面拥有丰富布局。

与之不同的是，同程旅行瞄准了下沉市场需求，定位小镇青年，创新出行新模式，专注于性价比优势；飞猪背靠阿里系，以新颖化、科技感以及价格优惠等特点打入互联网下成长起来的年轻用户群体；美团以“Food+Platform”平台驱动的模式，在酒旅板块打造高频本地游品牌。

在流量运营和转化方面，携程拥有强大的移动端品牌，如携程 APP、去哪儿 APP，占据了较大的先发流量和成熟生态系统。

（三）发展趋势

未来我国在线旅游市场将呈现年轻化、内容化、数字化趋势。在线旅游用户年轻化趋势将推动行业及产品转型，用户属性年轻化和用户习惯内容化推动旅游内容产业发展，需求侧的数字化生活习惯将推动旅游产业数字化转型。

随着 5G、AI、物联网等新技术的不断成熟，旅游产业迎来数字化转型的重要发展阶段。对行业而言，数字化转型有助于提高内部运营管理效率；对用户体验而言，数字化转型则有助于提升游客出行体验，提高游客出游意愿度。

三、金融服务

（一）总体情况

互联网金融是指借助互联网和移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介功能的新兴金融模式。既包括互联网等科技企业提供金融服务，也包括金融机构通过互联网开展的业务。

根据 2023 年 5 月份数据，我国互联网金融市场规模达到 41.7 万亿元人民币（约合 6.5 万亿美元），占全球互联网金融市场规模的 15.6%，位居全球第一。其中，第三方支付、网络借贷、众筹、网络保险、网络基金、网络信托等各个细分领域都呈现出快速增长的态势。互联网金融为广大消费者和企业提供了便捷、高效、低成本、多样化的金融产品和服务，满足了多层次、多元化的金融需求，促进了经济社会的发展和民生的改善。



2023 年，预计第三方综合支付交易规模将以 14.5% 的同比增速回升，主要来自于社会经济复苏态势蕴含的消费类交易规模的增长和金融类交易规模的增长。从规模结构上，个人支付交易规模仍旧是第三方综合支付的主体，其交易规模的增速回升亦将带动企业支付交易规模共同增长。对于从业机构而言，支付业务已经从早期的追求业务规模快速增长进入到了支付业务价值多元化阶段——以基础支付为切入点，为用户和企业提供多样化的服务，挖掘更深远的业务价值已成为从业机构的核心发展目标。同时，由于第三方个人支付市场的角逐基本稳定在头部两家支付机构之间，本报告将聚焦于发展相对更加广阔、开放的第三方企业支付市场。

借贷是互联网金融的重要组成部分，也是最具争议和风险的领域。2022 年上半年，中国网络借贷市场交易规模达到了 9.8 万亿元，同比增长 15.3%。其中，消费金融占比达到了 64.2%，成为网络借贷的主要需求方向。预计 2023 年全年，中国网络借贷市场交易规模有望突破 11.5 万亿元，消费金融占比将继续提高。

投资是互联网金融的重要组成部分，也是最具潜力和活力的领域。2022 年，中国互联网投资市场呈现强劲增长态势，交易规模达到了 513.5 亿美元，同比上涨 42.36%。基金、股票、保险等是投资者的主要选择，占据了市场的绝大部分。同时，企业服务、互联网金融、电子商务与医疗健康等领域成为投融资的热点，推动了互联网行业的收入和利润增长。

（二）竞争格局

中国的互联网金融市场构成主要由三大主体协同发展，分别为：

互联网巨头，以 BAT（百度、阿里巴巴、腾讯）为代表，它们以支付平台作为市场切入点，依托其庞大的用户流量和行业资源，逐渐涵盖了各类特色化的金融业务，包括投资理财、保险和小额贷款等，以此确保在互联网金融市场的份额。举例而言，蚂蚁金服通过支付宝进军市场，而腾讯则是通过财付通实现市场布局。

传统金融机构，如平安保险、民生银行、兴业银行、泰康保险等，他们通过线上平台转化线下网点的存量用户为网络流量，以其深厚的金融背景和专业团队，在产品设计及金融数据积累方面具有优势。然而，由于其固有的组织架构和技术研发实力不足，传统金融机构在数据运用上的效率较低，其创新金融产品与业务的发展也受到一定限制。

互联网金融初创企业，例如众安保险、富途证券等，这些企业主要通过垂直化产品切入互联网金融市场，积累大量用户数据、语料信息等，在某一特定的互联网金融产品领域具备优势，如众安保险专注于保险业务，富途证券专注于互联网证券领域等。

随着互联网金融监管政策的不断完善，持牌经营的互联网金融企业能够获得更多市



场认可和监管支持，因此，牌照资源成为企业可持续发展的重要因素。对于不具备牌照资源优势的企业，可能面临并购或退出市场的命运。

在严格监管的大背景下，领先的互联网金融企业依靠其品牌和信誉优势，以及牌照资源，规模不断扩大，并不断增强科技赋能，优化互联网金融服务及拓展科技输出服务，从而提升其核心技术竞争力。

（三）发展趋势

随着我国国民经济的不断发展，居民生活水平的不断提高和可支配资产的逐步减少，居民证券投资观念也逐渐发生转变，投资者订购相关金融信息产品和服务的需求日益增加。此外，随着我国金融市场的不断发展和金融信息数据量的不断扩大，投资者处理金融信息的难度越来越大，这为互联网金融信息服务商提供了发展机遇。

未来，互联网金融行业将继续与各行各业进行跨界融合。例如，电商、教育、医疗等领域的机构将与互联网金融行业进行深度融合，推出更加丰富、个性化的金融服务。这种跨界融合将为互联网金融行业带来更多的发展机遇和挑战。

近年来，我国资本市场的复杂性逐渐加深，居民投资理念更加成熟，投资者对金融产品的需求更加差异化、多元化。投资者需求的多元化要求互联网金融信息服务提供商将股票、基金、外汇、期货、债券、期权、股指证券等众多金融产品的信息和数据整合到自己的产品中，并结合宏观经济信息为投资者提供数据整理、决策分析、市场交易等全面综合服务。

未来，互联网金融行业将更加注重客户体验和服务质量，通过技术创新和模式创新不断提升自身竞争力。同时，行业监管也将更加严格，行业规范将更加完善，这将对行业的健康发展起到积极的推动作用。

第三节 网络销售领域

一、电商

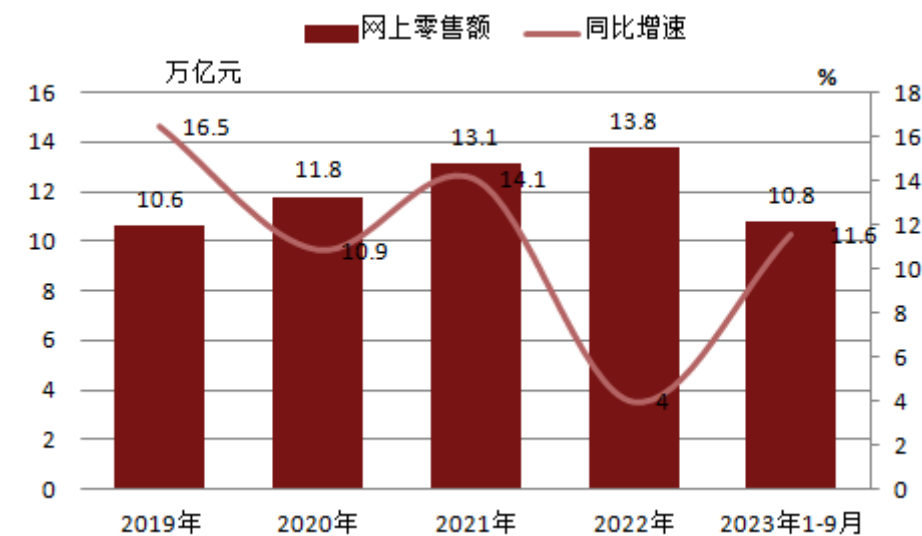
（一）总体情况

2023 年前三季度，电子商务在扩内需、稳外贸、深化国际合作方面发挥积极作用，呈现以下四个特点：

网络零售拉动消费效应显著。打造网络消费促进矩阵，全国网上年货节、双品网购节共举办系列活动 100 余场，充分挖掘和释放消费潜力。一是网上零售较快增长。国家统计局数据显示，2023 年 1-9 月，全国网上零售额 10.8 万亿元，同比增长 11.6%，高于社会消费品零售总额增速 4.8 个百分点，实物网零对社零增长贡献率达 33.9%。二是多



种商品线上畅销。根据商务大数据监测（下同），金银珠宝、通讯器材、酒类增长均超20%。三是在线服务高速增长。生活服务平台快速响应个性化、体验式消费需求，推出慢旅行、城市漫步等特色服务产品，带动在线旅游服务和在线文娱销售额分别增长241.1%和94.9%，在线餐饮服务增长27.4%。



数据来源：国家统计局

图52 2019年-2023年9月全国网上零售额情况

直播电商等新业态发展势头强劲。充分发挥国家电子商务示范基地和示范企业引领作用，推动直播、短视频和即时电商等新业态新模式规范健康持续发展。一是带动消费增量。170家国家电子商务示范基地中151家建立了直播基地，全国直播电商销售额达1.98万亿元，增长60.6%，占网络零售额的18.3%，直播电商拉动网零增速7.7个百分点。二是促进创业就业。活跃电商主播数337.4万人，增长164.3%。义乌市新增电商主体占新增经营主体总数的3/4。四川蒲江打造农产品直播电商产业链，全县28万人口中，从事电商产业的超过3万人。三是推动产业转型。企业自播比例提升至接近一半，店播、厂播、走播等新场景不断拓展，老字号纷纷通过直播触网，拓展营销渠道。

数实融合助力传统产业转型升级。一是推动农业全链条数字化转型升级。深入实施“数商兴农”进江西、进贵州活动，开展“三品一标”认证帮扶，带动农产品生产标准化和产业化。全国农村网络零售额1.7万亿元，增长12.2%。广东茂名农民参与“十万电商卖荔枝”活动，销售收入达23.5亿元。二是推动电子商务与制造业深度融合。化工、钢铁、建材等一批交易额过千亿元的工业品垂直行业B2B平台涌现，提供全流程在线化服务。国家电子商务示范基地和企业积极推进数字技术赋能，在全国形成服装、家具等数十个特色数字化产业带。

“丝路电商”为全球数字经济发展注入动力。一是为双边贸易注入新动能。与菲律



宾、印尼签署双边电子商务合作备忘录，“丝路电商”伙伴国增至 30 国，组织开展汇聚中亚云品、网罗东盟好物等特色活动，与东盟共同通过《中国-东盟关于加强电子商务合作的倡议》。海关数据显示，我国跨境电商进出口 1.7 万亿元，增长 14.4%，与 30 个“丝路电商”伙伴国跨境电商进出口占我国跨境电商进出口总额超三成。二是共享数字经济发展机遇。加强能力建设合作，组织“云上大讲堂”中亚、东盟、中东欧专场，分享电商普惠实践，共计 1000 余人参与研讨。举办金砖国家数字经济对话会、中国-东盟丝路电商论坛等活动，促进产业对接和政企交流。帮助伙伴国完善数字基础设施，指导电商企业“走出去”，带动智慧物流、移动支付、云计算等全产业链发展。三是打造经贸合作新引擎。加快创建“丝路电商”合作先行区，探索体制机制创新，扩大制度开放。

（二）竞争格局

目前我国电子商务市场已经从高速增长阶段进入成熟发展阶段，行业形成多元化渠道竞争格局。

根据数据，综合电商 GMV（商品交易总额）拥有 76% 的份额，直播电商 GMV 已有 20% 的市场份额，即时零售占比 3%，社区团购占比 2%。主要互联网上市公司市值下跌，拼多多强势同比上涨 40%。天猫、京东 GMV 增长受阻，天猫占 49% 市场份额，京东占比 26% 排第二，拼多多占比 24% 已非常逼近京东且保持较快增速。

在直播电商中，抖音市场份额将近快手、点淘两者之和，优势持续扩大。抖音平台 2022 年 GMV 占比 47%；快手平台 2022 年 GMV 占比 27%；点淘平台 2022 年 GMV 占比 23%。2022 年即时零售 GMV 超 3500 亿元，在用户增量、线下零售的渗透率仍具有广阔成长空间；平台方面，美团闪购销售额排第一，饿了么、京东到家紧随其后。

（三）发展趋势

未来，互联网电商行业将呈现出以下几个发展趋势：

多元化。互联网电子商务行业将涵盖更多的领域和行业，如教育、医疗、旅游、文化、娱乐等，形成更加丰富和多样的产品和服务供给。

智能化。互联网电子商务行业将利用人工智能、大数据、云计算等技术，提升运营效率和用户体验，实现精准营销、智能推荐、自动化服务等功能。

社交化。互联网电子商务行业将借助社交媒体、社交电商、社交内容等平台，构建更加紧密和活跃的用户关系网络，增强用户粘性和信任度。

生态化。互联网电子商务行业将打造更加开放和协同的生态系统，整合上下游资源和合作伙伴，形成更加完善和高效的价值链。

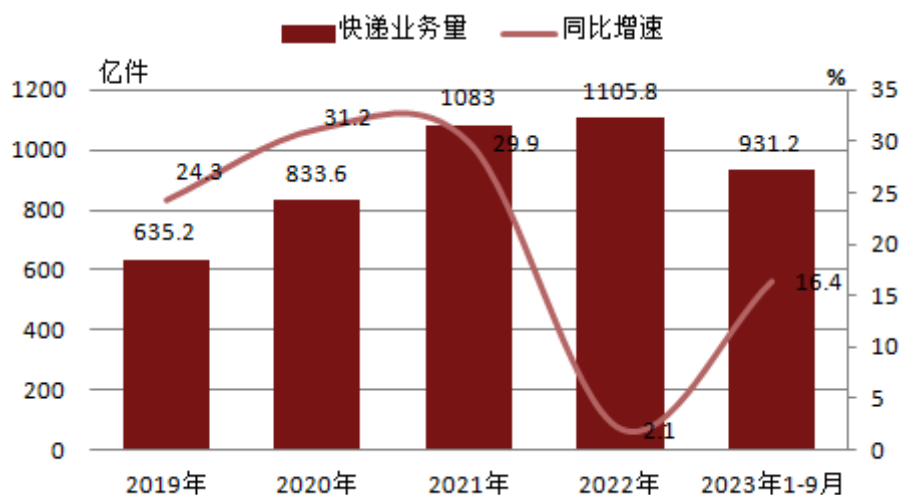


二、快递

（一）总体情况

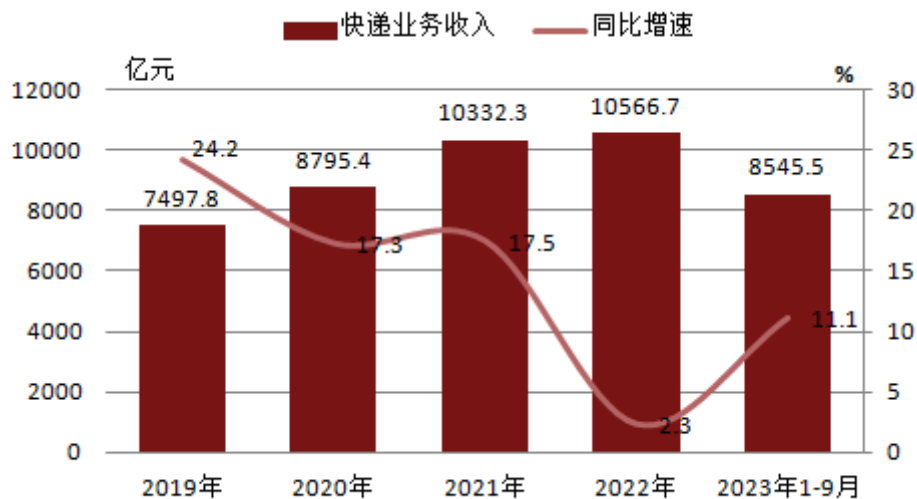
受益于电子商务市场的飞速发展，近年来中国快递行业发展迅速。2023 年以来，快递行业持续高位运行，呈现总体平稳、稳中有进的态势。

快递业务量月度更加均衡。2023 年前三季度，快递业务量和收入完成 931.2 亿件和 8545.5 亿元，分别增长 16.4%和 11.1%，相比上年同期分别提高 12.2 个和 7.6 个百分点。



数据来源：国家邮政局

图53 2019年-2023年9月我国快递业务量情况



数据来源：国家邮政局

图54 2019年-2023年9月我国快递业务收入情况

中部地区快递业崛起势头不减。2023 年前三季度，我国东部地区完成快递业务收入 6514.35 亿元，比去年同期增长 9.4%；中部地区完成快递业务收入 1201.93 亿元，比去



年同期增长 16.7%；西部地区完成快递业务收入 829.21 亿元，比去年同期增长 17.5%。

（二）竞争格局

根据五力竞争模型的分析，中国快递行业的替代品威胁较小，上游供应商议价能力一般，下游购买者议价能力较强，潜在进入者威胁较小，现有竞争者竞争激烈。因此，中国快递行业的竞争程度较高，但也存在一定的差异化空间。

从市场份额来看，2023 年中国快递行业竞争格局相对稳定，中通、韵达和圆通仍然占据头部地位，市占率均超过 15%。顺丰、京东物流等企业也在加大投入，提升服务质量和效率，市占率有所提升。其他中小型快递企业则通过专业化、区域化、细分化等方式寻求突破。

从发展指数来看，2023 年全年中国快递发展指数将达到 340，同比提升 3.9%，行业运行较为平稳。2023 年中国快递发展指数包含发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数和发展趋势指数等 4 个一级指标和 11 个二级指标。其中，发展规模指数将达到 140.5，同比提升 6.7%，反映了行业规模的持续扩张；服务质量指数将达到 87.2，同比提升 2.4%，反映了行业服务水平的稳步提高；发展能力指数将达到 67.8，同比提升 1.5%，反映了行业创新能力的不断增强；发展趋势指数将达到 44.5，同比下降 1.1%，反映了行业发展面临的一些挑战。

（三）发展趋势

未来我国快递行业将呈现以下几个方面的发展趋势：

搭建智慧供应链，推动产业升级。快递运营由市场驱动转向科技赋能。利用大数据、云计算、物联网、人工智能等技术手段，实现全链路智能化管理和优化调度，提高运营效率和资源利用率，降低运营成本和环境影响。

快递与制造业深度融合，打造新型业态。快递企业与制造企业建立紧密的合作关系，提供定制化、个性化、差异化的服务，满足消费者多样化的需求。快递企业通过提供仓储、包装、分拣、配送等一体化的解决方案，帮助制造企业降低库存和物流成本，提高市场响应速度和客户满意度。

拓展新兴市场，培育新增长点。快递企业积极开拓同城、跨境和冷链快递等新兴市场，利用自身的网络优势和技术能力，提供更加便捷、高效、安全的服务，满足消费者对于生鲜、医药、奢侈品等高端商品的需求。快递企业也通过与社区、农村、校园等场景的深度合作，拓展服务范围和覆盖面，增加用户粘性和忠诚度。

实现绿色发展，履行社会责任。快递企业积极响应国家的绿色发展战略，采取节能减排、循环利用、低碳出行等措施，降低对环境的负面影响。快递企业也通过开展公益



活动、支持慈善事业、参与社会治理等方式，展现良好的社会形象，赢得社会信任和尊重。



第六章 移动互联网行业发展趋势

第一节 行业运行态势预判

预计 2024 年是中国移动互联网发展的关键一年，各类移动设备的普及和移动应用的崛起，使得中国移动互联网行业呈现出快速增长的态势。

首先，移动设备的普及程度不断增加。在 2024 年，中国智能手机市场呈现出爆发式增长，智能手机普及率迅速提高。据相关统计数据显示，预计 2024 年中国内地智能手机市场出货量将达到 2.87 亿台，同比增长 3.6%，实现 2021 年以来首次同比增长。预计 2024 年中国内地折叠屏手机市场出货量将接近 1000 万台，同比增长 53.2%，2027 年复合增长率将达到 37.5%。智能手机的普及为移动互联网的发展提供了强大的技术支持。

其次，移动应用成为移动互联网的主要推动力。预计 2024 年 AI 技术的广泛应用将带动应用下载量增长，预计将达到 10% 的增长率。AI 作为一项颠覆性的技术，已经在各行各业展现出巨大的潜力。在移动应用市场中，AI 将为用户提供更智能、个性化的服务，推动应用的创新和发展，从而吸引更多用户进行下载和使用。社交媒体一直是移动应用市场的重要组成部分，预计在 2024 年将进一步巩固其地位。随着人们对社交媒体的依赖和需求的增加，社交媒体应用将不断创新，提供更多多元化和个性化的功能，这将进一步吸引用户，并带来巨大的商业价值。

第二节 市场发展趋势预判

2023 年，中国移动互联网月活跃用户规模已经突破 12.24 亿，全网月人均使用时长接近 160 小时，同时，各平台小程序（微信、支付宝、抖音、百度）去重后月活跃用户数量达到 9.8 亿，在这种规模效应下，互联网应用生态繁荣度持续提升，内容以线上、线下结合应用形式正在快速“聚变”，互联网广告市场规模将达到 7146.1 亿元，同比增长 7.6%，预计到 2024 年，这一数据将突破 7800 亿元。

随着流量精细化运营，平台的流量商业开发持续推动，平台变现模式包括广告、电商、会员（增值）服务、游戏、金融及内容合作、云服务等，预计 2023 年国内互联网市场收入规模将突破 3.33 万亿元，其中，互联网广告规模突破 7146 亿元。在这个过程中，用户需求的变化，包括用户兴趣结构的变化、消费诉求的变化，成为核心牵引力，构建起数字内容、实物商品两大交易板块，其中，数字内容方面，从内容 IP 产业链到品牌 IP 模式，已经成为各平台和品牌商的核心关注点；实物商品方面，性价比和品质



消费，成为各平台和商家主要竞争的核心。

第三节 政策发展趋势预判

预计 2024 年，我国移动互联网行业政策重点将在以下几个方面：

一、优化服务供给，提升用户感知体验。未来我国将纵深推进移动互联网应用服务能力提升，宣传推广优秀案例，形成服务提质和感知提升良性互动。面向国内外用户推出更多的便利化措施，营造高品质、国际化的数字服务环境。将制定出台数字技术适老化有关行动计划，推动 5G、人工智能、大数据等信息技术深度赋能信息无障碍，保障老年人等群体平等、充分融入数字生活。

二、加强网络基础设施建设。深入推进“双千兆”协同发展，加快 5G、千兆光网、移动物联网、IPv6 等规模部署，推进千兆城市建设。开展“信号升格”专项行动，全面提升重点行业 and 重点场景的 5G 网络覆盖和服务质量。

三、实现核心技术系统性突破。未来我国将加快移动芯片、移动操作系统、智能传感器、位置服务等核心技术突破和成果转化，推动核心软硬件、开发环境、外接设备等系列标准制定，加紧人工智能、虚拟现实、增强现实、微机电系统等新兴移动互联网关键技术布局，尽快实现部分前沿技术、颠覆性技术在全球率先取得突破。落实企业研发费用加计扣除政策，创新核心技术研发投入机制，探索关键核心技术市场化揭榜攻关，着力提升我国骨干企业、科研机构在全球核心技术开源社区中的贡献和话语权，积极推动核心技术开源中国社区建设。

四、推动产业生态体系协同创新。未来我国将统筹移动互联网基础研究、技术创新、产业发展与应用部署，加强产业链各环节协调互动。鼓励和支持企业成为研发主体、创新主体、产业主体，加快组建产学研用联盟，推动信息服务企业、电信企业、终端厂商、设备制造商、基础软硬件企业等上下游融合创新。推动信息技术、数字创意等战略性新兴产业融合发展。提高产品服务附加值，加速移动互联网产业向价值链高端迁移。完善覆盖标准制定、成果转化、测试验证和产业化投融资评估等环节的公共服务体系。加快布局下一代互联网技术标准、产业生态和安全保障体系，全面向互联网协议第六版(IPv6)演进升级。统筹推进物联网战略规划、科技专项和产业发展，建设一批效果突出、带动性强、关联度高的典型物联网应用示范工程。



第四节 其他重要因素发展趋势预判

一、直播电商将成为发展新趋势

直播生态化、体验科技化、内容垂直化、品牌自主化、带货国际化、场景创新化正成为引领未来直播发展的新趋势。矩阵式直播电商将形成未来主要直播电商生态圈；虚拟主播带货通过虚拟化主播实现科技融合，是未来直播技术的新体验，垂直化强调了内容的细分专业性，是未来直播电商产业链深度融合的重要方向，企业自播实现了公域流量和私域的有效整合，是未来品牌自主化的重要手段；跨境直播电商是直播国际化的重要赛道，元宇宙直播电商将重构直播电商新场景。

二、“物超人”开启万物智联新时代

5G 将进一步落地并赋能千行百业，工业互联网、车联网、医联网等各领域链接物体终端不断超越链接人的数量，推动智慧工厂、自动驾驶、远程医疗等落地发展。5G 泛终端将迎来爆发，移动物联网将成为推动经济社会数字化转型的新引擎。随着 5G-Advanced 的商用落地，5G 发展进入“下半场”，通感一体、无源物联、高精度定位等新能力的引入，满足更多样且复杂的场景需求，重构数智经济新范式。同时，5G RedCap 模组价格的持续下探，2G/3G 物联网业务加速迁移转网，移动物联网数据要素价值空间进一步扩大，物联网设备安全愈加受到重视，叠加边缘计算、AIGC 的应用，促进我国移动物联网在实体经济中更广范围、更深层次、更高水平的深度融合发展，从而催生社会经济发展新动能，构建更加繁荣的产业生态，支撑制造强国、网络强国、数字中国建设。

三、移动平台企业迎来新战略发展期

随着 5G、“东数西算”工程等移动互联网基础设施建设进一步推进，更多具有强大技术能力、吸纳资源能力、行业运营能力的工业互联网平台、生成式人工智能平台等或将涌现，为平台经济发展带来新动力和新红利。移动互联网红利将进一步下沉至三四线城市及广大农村地区，老年人等群体使用移动互联网的数字鸿沟将进一步弥合，共享移动互联网的“数字红利”。随着产业互联网快速推进，移动互联网进一步赋能千行百业，克服“鲍莫尔病”，推动数字技术与实体经济深度融合发展。

第五节 行业投资前景分析

移动互联网行业的发展已经成为拉动整个经济发展的重要力量，市场巨大且增长迅速。根据国家统计局发布的数据显示，截止 2023 年 9 月中国移动互联网用户规模达到了 15.1 亿人，其中手机游戏、短视频、社交网络等应用成为人们在移动互联网上最主要的消费形式。同时，数据表示随着智能手机和移动互联网的普及，中国消费者的数字付



款习惯也逐渐增强，移动支付市场迅猛增长。整个移动互联网行业发展的良好态势使得目前的投资前景相当广阔，同时也体现出中国巨大的消费潜力和不断增长的数字经济价值。

“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要专门设置“加快数字化发展 建设数字中国”章节，对加快建设数字经济、数字社会、数字政府，营造良好数字生态作出部署。同时新一代信息技术与经济社会融合程度不断加深，将不断形成新兴消费热点，持续延展信息消费的产业规模。根据中国信通院数据，5G 商用带动 VR/AR、虚拟购物等新型服务快速发展，叠加新型智能终端加速普及，2020 年至 2025 年间，将有望带动信息消费市场达到 8.2 万亿元。未来在数字中国建设下，我国移动互联网行业投资前景非常广阔。



第七章 移动互联网行业运行风险分析

第一节 外部环境风险

移动互联网行业外部环境风险主要体现在宏观经济的不确定性。如若宏观经济出现下行，将对移动互联网行业产业以下影响：（1）受经济下行压力影响，企业经营、个人收入承压，对金融业务规模、资产质量形成一定影响；（2）受流动性压力影响，信贷需求端与供给端流动性均承压，信贷业务规模及信贷资产质量出现下滑，坏账率上升；（3）受结构性问题改革、防范化解重大风险的要求，金融行业监管趋严。

第二节 政策风险

2023 年来，国家发布了一系列旨在引导行业规范、健康发展的政策。3 月 15 日，国家市场监督管理总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部联合印发《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见》，市场监管总局、中央网信办、工业和信息化部、公安部根据职责，加强认证工作的组织实施和监督管理；7 月 13 日，国家网信办联合发改委、教育部、科技部、工信部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管；9 月，中央网信办印发《关于进一步加强网络侵权信息举报工作的指导意见》，对网络侵权信息举报工作进行系统谋划和整体安排。

长期来看，法律法规、监管政策的明确指引是促进行业持续健康发展的基石，但未来如果互联网企业在经营策略上未能及时根据行业政策的变化进行相应调整，将对企业经营产生不利影响。

第三节 行业运行风险

一、核心技术风险

人脸识别滥用带来个人隐私保护问题，智能算法存在“杀熟”现象、人工智能技术产生的伦理安全风险等，需要进一步建立健全技术规则治理体系。此外，关键核心技术存在短板。比如我国芯片领域与世界先进水平还有 3~5 年代差，汽车传感器等产品 95% 依靠进口，还需在工业芯片、操作系统等硬软件关键核心技术领域加大攻关力度。

二、数据安全风险

数据大规模集中存储存在数据滥用与泄露风险。在“万物智联”的时代，更多的物



体将加入互联网，链接的节点将越来越多，面临的网络攻击也将增多。数据日益成为关键生产要素，数字经济安全体系有待进一步构建。从目前情况来看，当前云计算服务中存在的数据安全风险隐患依然很多：数据传输和共享过程中，数据未采取加密机制或加密机制存在缺陷，第三方调用采用明文方式进行传输，数据在同一台物理服务器上不同 VM 之间通过服务器内部虚拟网络进行通信时的数据安全防护机制考虑不周，这些都可能被攻击者利用从而导致数据信息泄露；服务中过度收集用户个人信息，违规使用个人信息，违反个人信息保护法等问题还频频出现。

三、海外业务风险

受科技政治化、企业合规限制、贸易规则不明等因素影响，我国头部出海应用陷入巨大舆论争议。比如自美国对 TikTok 下达政府设备禁令后，英国、加拿大、法国、欧盟、新西兰、澳大利亚等都宣布禁止在行政和立法机构的设备上安装 TikTok，美众议院更是以“安全”为由推动立法全面禁止 TikTok，美普通用户恐将受到限制。

四、市场竞争风险

随着人工智能、大数据、云计算等智能化技术的逐步成熟，互联网企业不仅面临行业现有竞争者的竞争，还要应对新进入者的竞争，市场竞争形势也将变得更加广泛而复杂。互联网企业若不能准确把握行业发展趋势和用户需求的变化，将无法继续保持优势竞争地位，进而影响企业的经营业绩。



第八章 移动互联网行业金融需求分析

第一节 行业现金流分析

互联网企业通过资本运作转型升级，为中国移动互联网的繁荣发展带来新的契机。

一、初创期：向风险投资融资

移动互联网企业初创时期，由于资金基础薄弱、知名度不高、公司治理结构未成完善体系，新股发行上市、向银行等金融机构贷款等融资方式并不能适用。相反，寻求风险投资则是移动互联网创业企业初创期最好的融资方式。

二、成长期：资产重组和发行股票

在成长期，由于技术风险已经在初创期得到基本解决，化解投资风险的有效途径是创业企业的成功上市。此时，风险投资机构增资会带来新的资本进入，此外，银行等较为稳健的资本可能由于企业内外部环境改善而择机而入。由此，成长期的资本运作为资产重组、发行股票和风险投资。

三、成熟期：企业上市

成熟期是移动互联网创业企业的技术和产品达到成熟、被市场和消费者广为认可和接受的阶段。与此同时，提供同等产品的公司纷纷涌入市场，与企业形成激烈的竞争。公司上市最大的特点在于可利用证券市场进行筹资，广泛地吸收社会上的闲散资金，从而迅速扩大企业规模，增强产品的竞争力和市场占有率。移动互联网是一个投资未来的行业，而且绝大部分企业投入大，还没有实现盈利，需要进行融资。因此，在交易所公开上市成为企业发展的重要战略步骤。通过公司上市进行融资，使企业投资主体多元化，不仅实现了资本的增加，成本的降低，为未来企业经营的发展奠定基础，而且可以重塑企业的法人治理结构。

第二节 行业金融需求情况

2023 年以来，ChatGPT 概念大火推动人工智能、在线办公、游戏领域成为资本市场热点，内地上市企业市值迎来大幅增长，各大巨头纷纷布局。这势必带来算力领域金融需求的暴增。中国四大互联网巨头向英伟达下 50 亿美元 AI 订单，未来随着 AI 芯片的迭代，算力芯片等方面需求将呈现指数级增长。头部厂商在数据积累、算法能力、算力和人才储备具有显著优势，在持续的资金投入下，头部互联网公司竞争力优势较为显著，金融需求大幅上升。



第三节 金融同业介入情况

一、金融同业运行分析

随着互联网的快速发展，移动互联网企业成为了经济的重要增长点。2023 年以来，银行作为金融机构，通过一系列的措施和服务来帮助互联网企业发展。比如，根据互联网企业的实际需求，提供贷款、信用额度，帮助其解决资金问题；提供投融资咨询、并购融资等服务，帮助互联网企业实现资本运作和扩大规模；对于互联网企业，涉及到跨境交易和海外业务拓展的，银行提供外汇服务，降低汇率风险。

二、金融同业服务方式

（一）江苏银行与易观千帆达成合作，打造金融服务“新样本”

江苏银行自成立以来便不断创新推出线上化智能化产品,提升客户体验和业务效率,积累了数智化转型的多项成果,近几年,在数字经济的助推下着力推动由“数字化”向“数智化”的转变,为客户提供更加高效智能的金融服务。这也意味着,江苏银行迫切需要服务水平和服务质量的双重提升。

2023 年初,易观千帆与江苏银行达成深度合作,也是江苏银行在服务水平和服务质量方面的一个重要战略决心——即不断挖掘零售潜力,坚定“做大零售业务,深化客户经营”的战略目标,以客户为中心,精准服务消费金融细分领域,不断深化“智慧零售”转型发展,线上线下两翼齐飞,实现零售业务规模、效益的历史新突破。

易观千帆基于多年来对数字经济的研究和积累沉淀,能够帮助金融机构全方位量化金融 APP 的用户体验,发现体验短板,指导产品功能迭代,全面提升用户体验水平,精准洞察金融市场的变化与趋势,把握金融数字用户流向、行为和偏好,跟踪竞品经营策略,为金融机构提供全方位的获客提升解决方案。

此外,通过易观千帆中用户启动、用户使用、用户活跃度、用户偏好等相关指标,不断优化自身服务能力和 APP 用户体验,提高用户粘性,增强产品吸引力,构建以用户为核心的场景生态。

未来,易观千帆希望能够与江苏银行共同打造金融科技新生态,为客户提供全生命周期、全产品、全渠道的综合金融服务,不仅能够助力江苏银行为客户带来愈来愈多的价值,更能助力江苏银行系紧用户纽带。

（二）中信银行重庆分行与极狐重庆签署战略合作协议

2023 年 1 月 17 日,中信银行重庆分行与极狐信息技术(重庆)有限公司(以下简称极狐重庆)签署战略合作协议。



作为极狐公司的子公司，极狐重庆是重庆市深入落实国家软件发展战略而引入的“满天星”示范项目，并将在九龙坡区落地建设极狐全球运营中心、创新中心、业务中心，将极狐重庆作为全球运营总部。

中信银行重庆分行坚持“传承、巩固、深化、创新”的工作思路，实现了规模、质量、效益协调发展，2022 年债券承销规模达 209 亿元。

中信银行重庆分行相关负责人表示，此次签约将为双方全面合作拉开序幕，促进双方在开源软件生态打造、金融赋能信息科技等领域开展更紧密的合作。中信银行重庆分行也将在极狐带动重庆开源软件公司发展、提高重庆软件产业竞争力、服务重庆智慧政务、智慧城市的进程中不断提供“中信智慧”，贡献“中信力量”。

（三）交行重庆市分行联合京东落地园区数字人民币应用场景项目

2023 年 5 月，交通银行重庆市分行在人民银行重庆营业管理部的指导下，联合京东落地园区数字人民币应用场景项目。该项目也是交通银行重庆市分行首个基于园区的数字人民币场景项目。

自重庆启动数字人民币试点工作以来，交行重庆市分行在人民银行重庆营业部指导下，积极构建数字人民币支付生态体系，搭建并拓宽应用场景，将数字人民币业务与惠企业、利民生、促消费结合起来，截至 2023 年 4 月末，已开立个人数币钱包近 20 万个，开立对公数币钱包近 5000 个。

下一步，交行重庆市分行将继续在场景金融、数币推广方面进行更多有益探索，在助力重庆建设数字城市、经济高质量发展方面贡献“交行力量”。

（四）建设银行上海市分行联手携程集团，打造数字人民币应用新模式

2023 年 6 月，建设银行上海市分行联手携程集团，充分发挥各方优势，在人民银行及外汇管理局的指导支持下，成功实现外币与数字人民币互兑功能，打造数字人民币应用新模式。

针对境外人士短期入境期间，因没有境内银行账户，无法体验国内便捷的移动支付的痛点，建行上海市分行与携程集团经过不懈的努力，合作完成数字人民币与外币互兑服务的系统对接和功能验证。

该服务主要针对境外人士短期入境后数字化支付的场景：境外人士入境后，可下载中国人民银行数字人民币 APP，使用境外手机号码注册并开通数币个人钱包。在携程外币兑换网点将外币现钞兑换成数字人民币并存入本人的数字人民币钱包。在境内期间，境外人士可使用数字人民币 APP 在国内受理数字人民币的商户进行支付，享受移动支付带来的安全和便利。离境前，境外人士可到携程外币兑换网点将数币钱包内剩余的数



字人民币兑换回外币。

本次合作既是建行上海市分行在金融服务创新能力上的又一次提升；也是商业银行与著名商业平台跨界合作的再一次“启航”。建行作为数字人民币运营机构之一，将继续在政府部门、监管机构指导下，以金融科技服务社会经济发展，努力探索更加普惠、便捷、智能的数字人民币应用场景。

（五）兴业银行携手腾讯金融科技打造企业支付助手

2023年7月，兴业银行深圳分行携手腾讯金融科技联合推出中小企业支付助手，为企业客户提供“审批+付款+管账”的全链路服务，助力企业实现高效便捷的内部协同与安全可靠的财务管理。

近年来，随着云计算和大数据技术的不断发展，SaaS（软件即服务）平台广泛应用，并不断深入财务管理领域，为广大中小型企业提供便利化管理工具。兴业银行加快数字化转型，基于银企直联和开放银行技术，自主研发银企直联 SaaS 服务，将金融服务无缝嵌入第三方 SaaS 服务平台，打通流程与数据，企业客户通过在线签约授权第三方 SaaS 平台，即可在 SaaS 平台上获取金融服务，免开发、免测试、免部署，秒上线。

据悉，兴业银行通过与腾讯金融科技合作，以腾讯企业微信为基础，双方通过系统互联，将金融服务功能嵌入企业微信中的审批支付应用，针对企业对外付款、员工报销两大场景，提供“审批+付款+管账”的全链路服务，账户资金一目了然，助力企业实现高效便捷的内部协同与管理。

（六）招行海口分行助力“跨境电商小微企业担保新模式”首单业务落地

2023年8月，招商银行海口分行协助海口海关“跨境电商小微企业担保新模式”首单业务在海口综保区落地。

海南美华系统有限公司助力电商企业海南越昇贸易有限公司成功在招商银行海口分行开立以跨境电商方式申报进出口货物的海关税款保函，实现了跨境电商小微企业新模式担保业务的创新。在该模式下，通过由第三方公司设立担保风险补偿金，招商银行海口分行出具跨境电商小微企业专用保函的方式，为跨境电商小微企业提供担保。招商银行海口分行开立海关税款保函实现全流程线上化，经海南综保智贸科技有限责任公司联合上海美华系统有限公司共同研发推出的海口综合保税区易保函管理平台为担保新模式开展全流程无纸化提供技术支撑。从源头上为小微企业破解原本担保申请难、时间长、成本高的难题，切实为企业发展提高效率，减轻负担。

此前，海口海关所属马村港海关与海口综保区管委会在联合调研中发现，跨境电商小微企业在向银行申请税款保函时存在开立流程时间长、占用资金成本高等问题，不仅



影响进出口货物的通关效率，也对小微企业造成了不小的资金压力。招商银行海口分行经过内部多部门沟通，推出跨境电商小微企业担保新模式试点方案，积极配合做好业务创新服务，成功为跨境电商小微企业解决资金困难，并大大提高了开立保函的时效性。招商银行海口分行坚定不移推进价值银行战略，服务实体经济、满足民生需求，为社会创造价值。

（七）工商银行与美团开展数字人民币智能预付管家业务合作

2023年9月，工商银行北京分行与美团举行签约仪式，就数字人民币领域创新产品——数字人民币智能预付管家应用推广达成一致。双方将加快推进产品上线，努力构建更加完备的数字人民币服务生态场景。

数字人民币智能预付管家是工商银行与美团在预付消费服务领域共同研发的创新成果。消费者在线上以数字人民币购买资金预付卡后，通过预付管家可实现消费、退货、预付卡注销、信息查询等多项功能，可有效解决预付资金查询难、退回难问题。该产品为线上平台消费者提供了更多安全可靠的支付选择，也为数字人民币使用推广打开了新空间。

数字人民币研发试点是数字经济时代“新基建”。作为人民银行首批数字人民币运营机构，中国工商银行稳步推进数字人民币研发试点工作，积极助力数字经济高质量发展。近年来，该行围绕“政务服务、智慧民生、商事赋能、同业合作”等重点领域，加大数字人民币应用场景拓展力度，落地了一批受众群体广泛、社会影响力大的线上线下数币支付场景，并通过丰富多彩的惠民活动，培养公众使用数字人民币支付习惯，受到了试点地区人民群众的广泛好评。



第九章 移动互联网行业金融服务方案

第一节 行业总体授信策略

2023 年以来，5G、工业互联网等“新基建”加速推进，移动互联网和实体经济进一步深度融合，我国移动互联网发展迈上现代化新征程。截至 2023 年 9 月底，我国 5G 基站总数达 318.9 万个，覆盖所有地级市城区、县城城区，每万人拥有 5G 基站数达 22.6 个，超 90% 的 5G 基站实现共建共享，5G 网络加快向集约高效、绿色低碳发展。移动互联网流量增速小幅提升，2023 年前三季度，移动互联网累计流量达 2188 亿 GB，同比增长 14.9%，增速较上半年提升 0.3 个百分点。截至 9 月末，移动互联网用户数达 15.1 亿户，比上年末净增 5471 万户。移动应用程序（APP）小幅增长。截至 2023 年 9 月底，我国国内市场上监测到活跃的 APP 数量为 261 万款（包括安卓和苹果商店），较 2022 年底增长约 3 万款。

随着我国经济运行企稳回升、活力增强，将持续推动大部分行业增加广告开支，加之随着消费旺季的到来国内市场也将持续复苏，有望令移动互联网平台企业在两端均获得更好的收入预期，企业降本增效持续实施，核心竞争力不断提升，人工智能等技术应用加速落地，移动互联网行业发展有望逐渐企稳回暖。同时，国家促进平台经济平稳健康发展的信号不断释放，移动互联网平台互联互通将持续深化，有助于降低市场进入壁垒，促进竞争和创新，为企业合作和业务发展提供更大空间，推动移动互联网行业实现高质量发展。

因此，2024 年移动互联网行业为商业银行适度进入类行业。总体授信策略为“优选客户，适度支持，匹配产品，严控风险”。择优适度介入市场排名靠前，在细分行业具有竞争优势，股东背景强大，商业及盈利模式稳定清晰的互联网行业上市公司；不介入成立时间短，盈利模式不确定，市场份额无明显优势，发展战略不明确，没有明确可靠的收入来源，跟风追热和财务状况一般的企业。

第二节 目标定位

一、行业目标产业链

2024 年，产业链上游移动终端行业整体将逐步回暖，半导体库存在曲折中改善，供给端代工产能低位修复，需求端呈触底回升态势；以手机、PC 为代表的消费类需求将快速恢复，看好国产智能手机供应链相关品类需求增长。



产业链下游来看，2024 年，国内大模型持续升级，预计国内 AI 应用场景将基于与 GPT4.0 同等能力上的大模型进行产业创新，软件应用结合垂直场景多点开花，并通过 AI+SaaS 商业模式提升用户粘性、打开成长空间。考虑到行业大模型对场景、数据、容错、技术等方面的要求，建议关注办公、教育、企业管理、传媒等领域的 APP 落地机遇。

二、目标客户

信息服务领域，由于行业竞争格局逐步由竞争性发展为低集中寡占型，头部企业的产品线相对于中小企业布局更加全面，而且技术水平和资源优势明显，因此建议银行重点关注网络信息服务行业软件端、硬件端、服务端 TOP5 企业。

生活服务领域，建议关注第三方支付产业，由于市场集中度较高，呈现以支付宝和财付通（微信支付）为首的“双寡头”格局，因此除支付宝和财付通积极支持以外，其他第三方支付企业应当审慎介入。

网络销售领域，建议关注直播电商行业。近年来热度不减，但行业相关监管政策频出，因此建议积极支持符合《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》、《网络主播行为规范》等政策要求的直播电商企业。

第三节 区域授信政策

我国优秀移动互联网企业分布存在明显的聚集效应，主要聚集在京津冀、长三角、珠三角，而不同地域在移动互联网行业的不同领域又分别有所侧重。

表47 移动互联网行业不同细分领域重点关注区域

细分领域	重点关注区域
移动互联网行业	京津冀、长三角、珠三角
其中：信息服务	上海、北京、广东
生活服务	北京、浙江、上海
网络销售	杭州、广州、深圳、北京

第四节 项目准入标准

一、准入标准

- (1) 项目融资主体符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》支持类客户标准；
- (2) 项目主体在细分领域处于行业领先地位，市场占有率具有全国前十；或项目主体从业时间较长，且有多个成功投资案例；



(3) 项目符合国家、区域发展战略规划，且项目建成后产生较好收益；

(4) 优先支持与中国移动、中国电信、中国联通等企业合作开发项目；

(5) 贷款期限原则上不超过3年。

二、退出标准

凡具备下述情况之一的属我行退出类项目，增量资产不予介入，存量资产视情况逐步实施压缩退出：

(1) 项目符合《产业结构调整指导目录（2024年本）》淘汰类；

(2) 属于企业知识产权意识淡薄，涉嫌违反《著作权》等法规，对互联网产业知识产权保护不合规项目；

(3) 企业未获得相关资质认证，技术落后，产品及服务市场占有率偏低；

(4) 项目资本金低于20%；

(5) 企业信用情况不符合我行授信标准；

(6) 在我行或他行有不良信用记录。

第五节 客户准入标准

一、支持类

(1) 具有细分行业从业资质，符合国家行业管理办法，择优支持市场排名靠前，在细分领域具有竞争优势、股东背景强大，商业及盈利模式清晰的移动互联网企业；

(2) 最近三期经营活动产生的现金流净额为正；

(3) 无不良贷款及欠息，未列入银行预警客户名单；

(4) 客户评级满足银行评级准入相关规定。

二、控制类

(1) 主营业务下游客户相对较为稳定；

(2) 财务状况良好，最近一期经营活动产生的现金流净额为正；

(3) 客户评级满足银行评级准入相关规定

三、退出类

不符合上述条件的均为退出类。



第六节 行业金融服务方案

一、产品授信服务

根据移动互联网企业的具体特点如行业特征、行业地位、商业模式等，在有效缓释各项风险的前提下，为企业提供差异化的服务。（1）对于处于“成熟期”的移动互联网企业，可配合其业务发展需求提供各类型综合授信产品。如为其经营及融资活动配套现金管理、结售汇、信贷等一系列产品服务。（2）对于处于“发展期”的移动互联网企业，可主要对其提供“短期限、高频率”的授信产品，如短期流动资金贷款、贸易融资、供应链融资等。（3）对于处于“初创期”的移动互联网企业，主要以结算类业务、个人业务和低风险类业务为主，如基本户结算、代发薪等业务，企业员工可以推广手机银行、消费信贷等个人业务。对于其中具备核心技术、经营财务情况增长较快、未来发展前景较好的企业，可根据其还款来源适度提供短期授信产品。

二、明确授信原则

对移动互联网企业的授信应坚持“三明原则”，即盈利模式要明晰、还款来源要明确、资金用途要明白。一是盈利模式要明晰，符合常理，任何有悖于常理的盈利模式，仅靠概念和“烧钱”来博取关注的，在实际运营中往往都难以为继。二是还款来源要明确。无论资金的性质如何、来源如何，任何在我行做授信的移动互联网客户，第一要保证其资金来源可合法的作为我行授信的还款来源；第二要保证其在一定时期内，其可用来还款的资金规模应与当期我行授信规模相匹配，其资金可随时用来偿还我行授信。三是资金用途要明白，用的明白，管的明白。移动互联网企业由于其轻资产、重人力的特征，其绝大部分资金用于支付工资、营销费用（如活动补贴、返现等），用于支付固定成本的资金比例相对较小。用的明白，指的是其用款需求真实合理，通过了解借款人商业模式，比对其财务数据等，确定其实际用款需求和规模。管得明白，是指放款后，要采用全流程的监控，确保其资金用于规定用途，严防挪用他处。

三、授信风险管理

移动互联网行业发展变化快，部分移动互联网公司通过垂直整合、构建生态模式实现了高速扩张，资本市场估值水平高，甚至出现亏损的状况，与传统企业的经营逻辑并不一致，但开展业务时仍需有传统的授信思维，如关注其现金流和盈利能力，关注业务的合规性，重点关注企业的现金流状况以及资产质量，谨慎介入亏损企业。关注客户的投资方是否有过成功投资的案例，行业从业经验是和时间是否足够长，其自身资金实力和股东背景是否足够雄厚，以及投资方是否有意愿在我行授信期限内持续对客户id提供资金或至少无明显的撤资意图。重点关注客户与投资方之间是否签署了对赌协议，如限期上市或业绩达标等，了解相应惩罚条款，如可能对我行授信产生不良影响，应审慎向客



户提供授信。

防范财务风险。关注企业资金的期限匹配程度，如存在较明显的用短期资金支持长期资产的现象或企业对外投资规模与其资金获得的能力不相匹配，应审慎评估我行授信介入时机或我行授信介入期间企业持续获得资金的能力，密切关注企业融资渠道的通畅性以及同业对其授信态度。动态跟踪企业经营财务变化情况，定期对企业的财务数据经营审核，如企业的指标未能符合我行设置的相关要求，我行应控制放款节奏或保留提前收回授信的权利。



附件

附件一 《2023 年互联网前百家企业名单》

表48 2023 年中国互联网综合实力前百家企业

序号	企业名称	主要业务和品牌	所属地
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	微信、QQ、腾讯云	广东省
2	蚂蚁科技集团股份有限公司	支付宝、蚂蚁链、oceanbase	浙江省
3	淘天集团	淘宝、天猫	浙江省
4	百度公司	百度搜索、百度智能云、文心一言	北京市
5	美团集团	美团、大众点评、美团买菜	北京市
6	上海寻梦信息技术有限公司	拼多多、多多买菜、Temu	上海市
7	京东集团	京东、京东物流、京东科技	北京市
8	北京快手科技有限公司	快手、快手极速版 AC-Fun	北京市
9	北京抖音信息服务有限公司	抖音、今日头条、西瓜视频	北京市
10	网易公司	网易邮箱、网易游戏、网易有道	浙江省
11	小米集团	小米、MIUI 米柚、Redmi	北京市
12	携程集团	携程、Trip.com、天巡	上海市
13	贝壳找房（北京）科技有限公司	贝壳找房、链家、圣都整装	北京市
14	哔哩哔哩股份有限公司	哔哩哔哩弹幕网	上海市
15	上海米哈游网络科技股份有限公司	米哈游、miHoYo、原神	上海市
16	三六零安全科技股份有限公司	360 安全卫士、360 手机卫士、360 安全浏览器	北京市
17	波克科技股份有限公司	波克城市	上海市
18	北京爱奇艺科技有限公司	爱奇艺、随刻、奇巴布	北京市
19	汇通达网络股份有限公司	超级供应商、超级老板	江苏省
20	看准科技有限公司	BOSS 直聘、店长直聘、看准网	北京市
21	三七文娱（广州）网络科技有限公司	三七游戏、37 手游、37 网游	广东省
22	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	芒果 TV	湖南省
23	满帮集团	运满满、货车帮	贵州省
24	东方财富信息股份有限公司	东方财富、东方财富证券、天天基金	上海市
25	深圳依时货拉拉科技有限公司	货拉拉	广东省
26	北京微梦创科网络技术有限公司	微博	北京市
27	上海识装信息科技有限公司	得物	上海市
28	北京车之家信息技术有限公司	汽车之家、二手车之家	北京市
29	上海钢银电子商务股份有限公司	钢银电商、钢银数据、钢银云*贸易	上海市
30	北京网聘咨询有限公司	智联招聘	北京市
31	搜狐公司	搜狐媒体、搜狐视频、畅游游戏	北京市
32	美图公司	美图秀秀、美颜相机、美图宜肤	福建省
33	央视网国际网络有限公司	央视网、中国互联网电视、CCTV 手机电视	北京市
34	福建网龙计算机网络信息技术有限公司	魔域、征服、英魂之刃	福建省
35	上海壹佰米网络科技有限公司	叮咚买菜	上海市
36	马上消费金融股份有限公司	安逸花、马上金融	重庆市
37	恺英网络股份有限公司	天使之战、蓝月传奇、XY.COM 游戏平台	上海市



38	唯品会（中国）有限公司	唯品会	广东省
39	广州虎牙信息科技有限公司	虎牙直播、Nimo	广东省
40	网宿科技股份有限公司	网宿科技	上海市
41	上海巨人网络科技有限公司	征途系列游戏、球球大作战、太空行动	上海市
42	上海喜马拉雅科技有限公司	喜马拉雅	上海市
43	四三九九网络股份有限公司	4399、4399 小游戏 4399 休闲娱乐平台	福建省
44	武汉斗鱼鱼乐网络科技有限公司	斗鱼直播	湖北省
45	广州趣丸网络科技有限公司	TT 语音、TT 电竞、TT 游戏	广东省
46	福建博思软件股份有限公司	博思非税票据一体化管理平台、博思政府采购公共服务平台、博思智慧城市电子缴费公共服务平台	福建省
47	浙江世纪华通集团股份有限公司	盛趣游戏、点点互动、天游	浙江省
48	中原大易科技有限公司	大易科技大宗智慧物流平台	河南省
49	用友网络科技股份有限公司	YonBIP、YonSuite、畅捷通	北京市
50	竞技世界（北京）网络技术有限公司	竞技世界	北京市
51	贵阳朗玛信息技术股份有限公司	39 互联网医院、39 健康网、朗玛移动	贵州省
52	金蝶软件（中国）有限公司	金蝶云·苍穹、金蝶云·星瀚、金蝶云·星空	广东省
53	同程旅行控股有限公司	同程旅行、艺龙网	江苏省
54	厦门吉比特网络技术股份有限公司	问道、问道手游、一念逍遥	福建省
55	拉卡拉支付股份有限公司	拉卡拉	北京市
56	北京花房科技有限公司	花椒直播、六间房直播	北京市
57	湖南兴盛优选电子商务有限公司	兴盛优选	湖南省
58	深圳市梦网科技发展有限公司	消息云、终端云、物联云	广东省
59	新华网股份有限公司	学习进行时、新华智云、溯源中国	北京市
60	同道猎聘集团	猎聘	天津市
61	杭州边锋网络技术有限公司	边锋游戏	浙江省
62	好未来教育科技集团	学而思网校、学而思素养、熊猫博士	北京市
63	联动优势科技有限公司	联动支付、联动信息、联动数科	北京市
64	汇量科技集团	Mintegral、GameAnalytics、NativeX	广东省
65	深圳市迅雷网络技术有限公司	迅雷、迅雷云盘、迅雷链	广东省
66	焦点科技股份有限公司	中国制造网、新一站保险网	江苏省
67	北京光环新网科技股份有限公司	光环新网、光环云、光环有云	北京市
68	北京点众科技股份有限公司	点众阅读、点众文学、Webfic	北京市
69	东方明珠新媒体股份有限公司	百视通、东方购物、东方在线	上海市
70	易车公司	易车、易车汽车报价、易车伙伴	北京市
71	湖北盛天网络技术股份有限公司	随乐游云游戏平台、易乐途数字营销平台、易乐玩游戏平台	湖北省
72	江苏零浩网络科技有限公司	智通三千	江苏省
73	南京领行科技股份有限公司	T3 出行	江苏省
74	福建游龙共创网络科技有限公司	19196 手游平台	福建省
75	上海阑途信息技术有限公司	途虎养车	上海市
76	北京蜜莱坞网络科技有限公司	快客直播、积目、对缘	北京市
77	鹏博士电信传媒集团股份有限公司	鹏博士智慧云网、鹏博士算力网络、鹏博士数字经济产业园	山东省
78	北京猿力教育科技有限公司	斑马、猿编程、飞象星球	北京市
79	北京趣拿信息技术有限公司	去哪儿网，去哪儿旅行	北京市
80	无锡市不锈钢电子交易中心有限公司	无锡不锈钢	江苏省



81	企查查科技有限公司	企查查、企查查专业版	江苏省
82	昆仑万维科技股份有限公司	Opera、StarX、ArkGames	北京市
83	二六三网络通信股份有限公司	263 云通信、263 云网络、263 元宇宙	北京市
84	汇付天下有限公司	斗拱、汇来米、聚合支付	上海市
85	在线途游（北京）科技有限公司	捕鱼大作战、途游斗地主、富豪麻将	北京市
86	龙采科技集团有限责任公司	龙采、资海、龙采体育	黑龙江省
87	江西贪玩信息技术有限公司	贪玩手游、贪玩页游、贪玩微游戏	江西省
88	深圳市东信时代信息技术有限公司	营赛洞见、营赛洞察、云知数	广东省
89	广州多益网络股份有限公司	多益网络、神武、梦想世界	广东省
90	武汉福祿网络科技有限公司	福祿开放平台	湖北省
91	深圳市创梦天地科技有限公司	乐逗游戏	广东省
92	海看网络科技（山东）股份有限公司	IPTV、海看数字应用	山东省
93	上海益世界信息技术集团有限公司	商道高手、我是大东家、一号玩家平台	上海市
94	广州市百果园网络科技有限公司	Hello 语音	广东省
95	德邻陆港供应链服务有限公司	德邻 e 钢、德邻循环、德邻畅途	辽宁省
96	广州荔支网络技术有限公司	荔枝、荔枝播客	广东省
97	万物云空间科技服务股份有限公司	万物云、万科物业、万物梁行	广东省
98	北京值得买科技服务股份有限公司	什么值得买、星罗	北京市
99	百融云创科技股份有限公司	百融云创	北京市
100	浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司	会说话的汤姆猫家族、汤姆猫总动员、汤姆猫跑酷	浙江省

资料来源：中国互联网协会

附件二 《2023 年中国互联网成长型前二十家企业》

表49 2023 年中国互联网成长型前二十家企业

序号	企业名称	主要业务和品牌	所属地
1	厦门她趣信息技术有限公司	他趣	福建省
2	武汉岚晨网络科技有限公司	皮皮	湖北省
3	厦门快快网络科技有限公司	快快盾、游戏盾、快卫士	福建省
4	江西傲星科技有限公司	傲星智慧营销云平台	江西省
5	青岛飞熊领鲜科技有限公司	飞熊领鲜、飞熊数科、飞熊领鲜数智云平台	山东省
6	黑龙江农投大数据科技有限公司	黑龙江数字农业综合服务平台、农业大数据+数字金融平台、农业大数据+政策性农业保险服务平台	黑龙江省
7	湖南微算互联信息技术有限公司	红手指云手机、微算云云计算平台、ARM 服务器	湖南省
8	北京外研在线数字科技有限公司	外研在线 UNIPUS	北京市
9	福建大道成物流科技有限公司	超好运、质检管车、至简集运	福建省
10	广州君海网络科技有限公司	君海游戏、君海海外	广东省
11	厦门吉快科技有限公司	吉快	福建省
12	百奥家庭互娱有限公司	奥拉星、奥比岛、食物语	广东省
13	南威软件股份有限公司	政务服务数据治理平台、公安数据中心、苍穹大数据平台	福建省
14	成都优卡优投企业管理有限公司	融享客、有信钱包、趣多省	四川省
15	武汉百捷集团有限公司	百捷	湖北省
16	深圳市小赢信息技术有限责任公司	小赢卡贷	广东省



17	浙江葫芦娃网络集团有限公司	CnTrus 数字认证、放心签电子合同	浙江省
18	上海弘连网络科技有限公司	网镜、网探、火眼	上海市
19	厦门众联世纪股份有限公司	小鸣引擎	福建省
20	北京百悟科技有限公司	百悟云、语音云、百悟 5G 融合平台	北京市

资料来源：中国互联网协会

附件三 《2023 年中国互联网成长型前二十家企业》

表50 2023 年 3 季度中国移动互联网企业 TOP10

排名	企业	应用个数	季均 MAU（亿）
1	腾讯控股	174	12.05
2	阿里巴巴	81	11.14
3	抖音集团	57	9.51
4	百度	60	9.37
5	蚂蚁集团	3	8.58
6	拼多多	6	6.04
7	腾讯音乐	22	5.82
8	快手	14	5.78
9	美团	25	5.46
10	京东	24	5.13

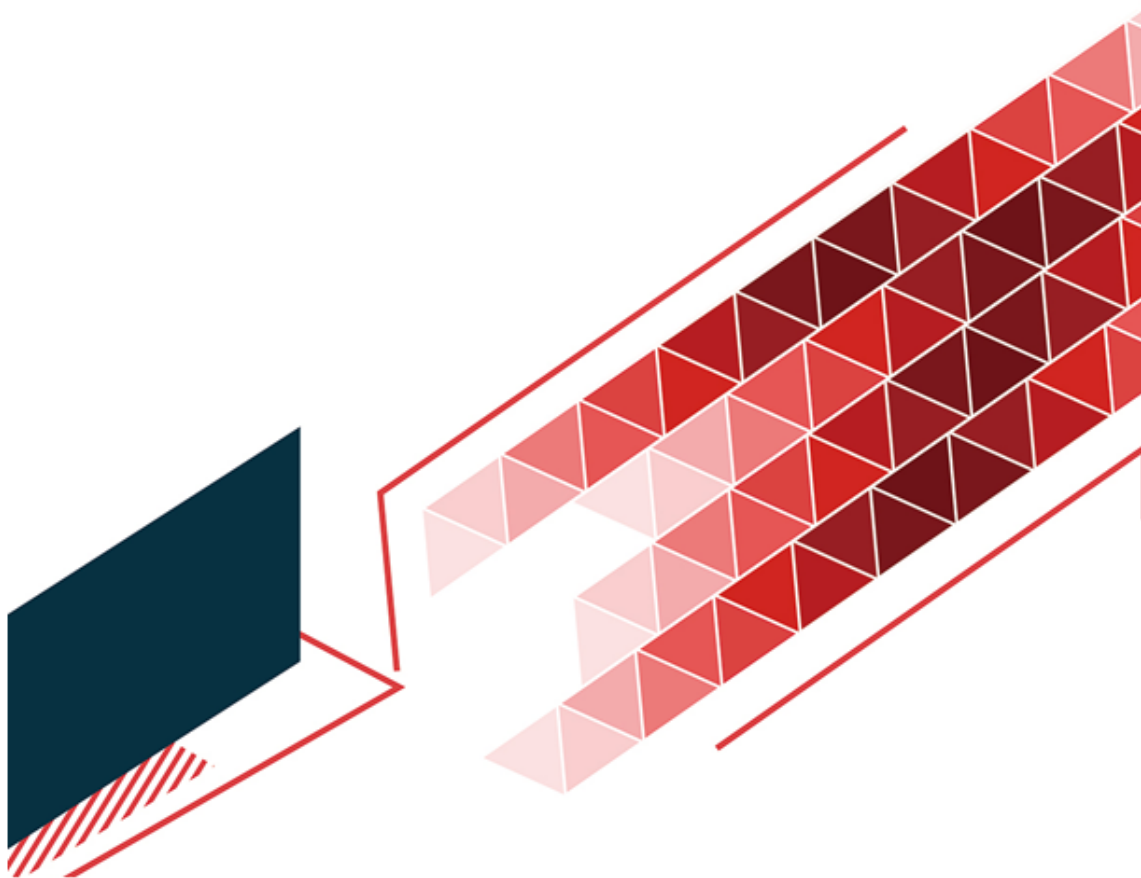
资料来源：月狐数据



（7）行业关键指标汇总

WEIfore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant

移动互联网行业关键指标





目 录

一、行业数据.....	240
二、经营数据.....	242



一、行业数据

(一) 移动电话基站数量

表51 2020 年-2023 年中国移动电话基站及 5G 基站建设数量

指标名称	中国:移动电话基站数	中国:5G 基站(建设):累计值
单位	万个	万个
2020-03	852	20
2020-06	977	41
2020-09	916	69
2020-12	931	77
2021-03	935	82
2021-06	948	96
2021-09	969	116
2021-12	996	143
2022-03	1004	156
2022-06	1035	185
2022-09	1072	222
2022-12	1083	231
2023-03	1114	265
2023-06	1129	294
2023-09	1143	319

数据来源: Wind

(二) 移动互联网接入流量

表52 2022 年-2023 年 11 月中国移动互联网累计接入流量情况

指标名称	中国:移动互联网接入流量:累计值	中国:移动互联网接入流量:累计同比
单位	万 GB	%
2022-02	3730000	21
2022-03	5870000	22
2022-04	8044000	22
2022-05	10270000	21
2022-06	12410000	20
2022-07	14630000	19
2022-08	16840000	19
2022-09	19040000	18
2022-10	21390000	18
2022-11	23820000	19
2022-12	26180000	18
2023-02	4180000	12
2023-03	6680000	14
2023-04	9160000	14
2023-05	11730000	14
2023-06	14230000	15
2023-07	16770000	15
2023-08	19320000	15
2023-09	21880000	15



2023-10	24560000	15
2023-11	27280000	15

数据来源: Wind

(三) 移动互联网用户数

表53 2022 年-2023 年 11 月中国移动互联网用户变化情况

指标名称	中国:移动互联网用户数
单位	万户
2022-02	142190
2022-03	143550
2022-04	142207
2022-05	143568
2022-06	144629
2022-07	145520
2022-08	145902
2022-09	146162
2022-10	146201
2022-11	146267
2022-12	145385
2023-02	146807
2023-03	148242
2023-04	148505
2023-05	148859
2023-06	149210
2023-07	149417
2023-08	150096
2023-09	150856
2023-10	151238
2023-11	150996

数据来源: Wind

(四) 相关行业发展指数

表54 2022 年-2023 年 11 月移动互联网相关行业指数情况

指标名称	互联网与售货目录零售	互联网软件与服务 III	互联网零售	互联网软件与服务
2022-01	4698.77	1429.34	5131.98	1429.34
2022-02	4685.64	1507.20	4964.68	1507.20
2022-03	4467.64	1384.87	4621.72	1384.87
2022-04	3799.00	1077.24	4090.37	1077.24
2022-05	4181.29	1156.06	4537.21	1156.06
2022-06	4256.46	1219.84	4625.13	1219.84
2022-07	3939.94	1214.51	4244.56	1214.51
2022-08	3990.80	1210.46	4309.25	1210.46
2022-09	3619.81	1092.30	3945.10	1092.30
2022-10	4036.43	1222.71	4371.29	1222.71
2022-11	4064.67	1210.69	4457.94	1210.69



2022-12	4490.82	1185.37	5069.95	1185.37
2023-01	4381.96	1296.22	4866.92	1296.22
2023-02	4388.41	1415.87	4878.59	1415.87
2023-03	4526.92	1758.30	4978.75	1758.30
2023-04	4090.26	1678.11	4461.20	1678.11
2023-05	3753.85	1620.61	4101.79	1620.61
2023-06	3497.38	1596.50	3814.03	1596.50
2023-07	3721.01	1513.44	4089.80	1513.44
2023-08	3429.85	1509.91	3721.29	1509.91
2023-09	3360.50	1420.54	3667.78	1420.54
2023-10	3376.15	1378.83	3702.07	1378.83
2023-11	3370.01	1444.29	3676.51	1444.29

数据来源: Wind

二、经营数据

表55 2022年-2023年11月移动互联网行业市场指标情况

指标名称	行业静态市盈率	行业滚动市盈率(TTM)	行业市净率
单位	%	%	%
2022-01	20.21	25.82	2.94
2022-02	19.93	25.44	2.91
2022-03	19.48	24.79	2.83
2022-04	16.33	20.91	2.37
2022-05	27.13	25.96	2.46
2022-06	28.70	27.48	2.63
2022-07	27.45	26.27	2.54
2022-08	27.95	26.77	2.60
2022-09	24.71	21.53	2.28
2022-10	25.50	22.07	2.37
2022-11	27.00	26.60	2.48
2022-12	27.07	26.76	2.48
2023-01	29.38	29.12	2.68
2023-02	32.40	30.60	2.94
2023-03	43.22	40.01	3.84
2023-04	46.17	43.54	4.10
2023-05	41.80	42.34	4.04
2023-06	40.66	41.25	3.90
2023-07	36.29	36.95	3.53
2023-08	36.73	37.46	3.51
2023-09	33.76	35.11	3.13
2023-10	30.68	31.95	2.90
2023-11	31.96	30.76	2.99

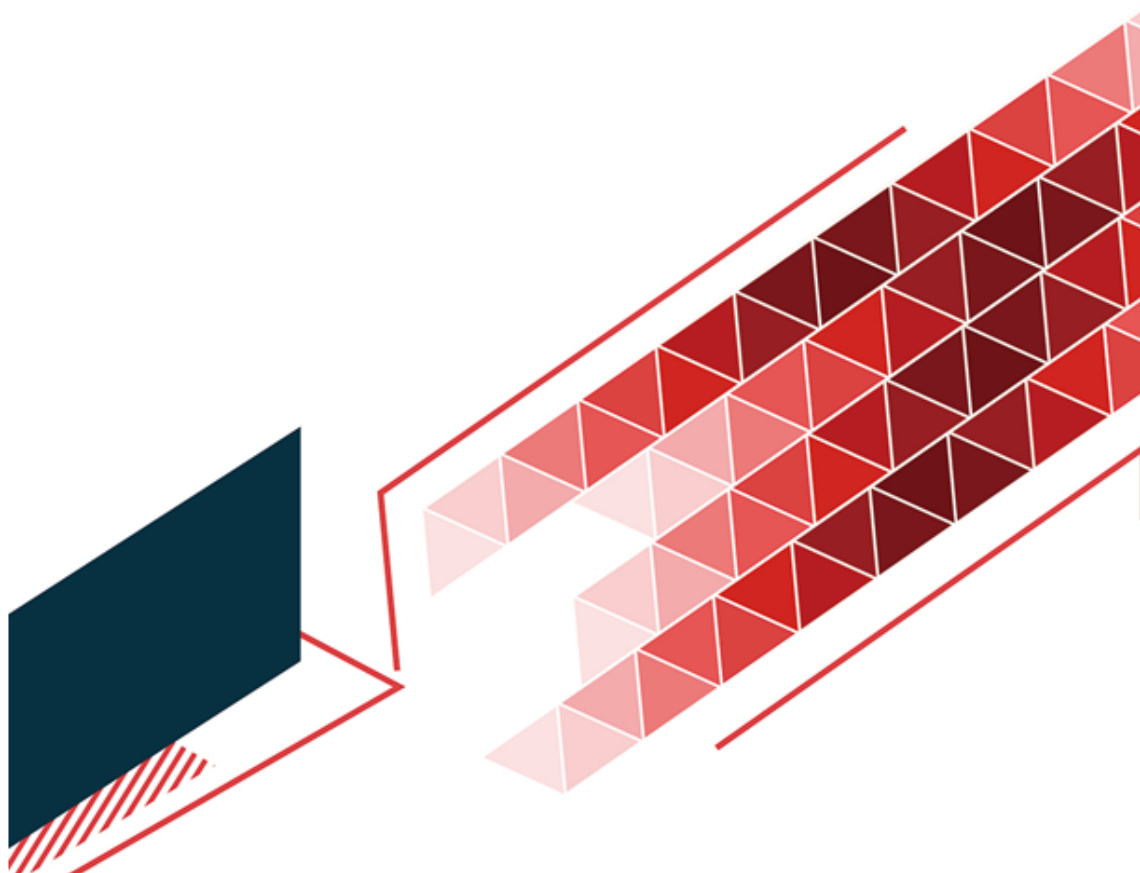
数据来源: Wind



（8）行业趋势预测展示

WEI-ore 专业银行顾问
世经未来 Professional Banking Consultant

移动互联网行业趋势预测





目 录

季度预测.....245

 一、移动电话基站数量预测.....245

 二、移动互联网接入流量预测.....246

 三、移动互联网用户数预测.....247

年度预测.....249

 一、移动电话基站数量预测.....249

 二、移动互联网用户数预测.....249



季度预测

一、移动电话基站数量预测

表56 中国移动电话基站数量季度预测表

指标名称	中国:移动电话基 站数	趋势预测(中国:移动 电话基站数)	置信下限(中国:移动 电话基站数)	置信上限(中国:移动 电话基站数)
单位	万个	万个	万个	万个
2015-03	353.90			
2015-06	390.90			
2015-09	407.70			
2015-12	466.80			
2016-03	489.80			
2016-06	518.60			
2016-09	541.20			
2016-12	559.40			
2017-03	635.00			
2017-06	592.00			
2017-09	604.10			
2017-12	619.00			
2018-03	619.00			
2018-06	624.00			
2018-09	640.00			
2018-12	554.00			
2019-03	662.00			
2019-06	732.00			
2019-09	808.00			
2019-12	841.00			
2020-03	852.00			
2020-06	977.00			
2020-09	916.00			
2020-12	931.00			
2021-03	935.00			
2021-06	948.00			
2021-09	969.00			
2021-12	996.00			
2022-03	1004.00			
2022-06	1035.00			
2022-09	1072.00			
2022-12	1083.00			
2023-03	1114.00			
2023-06	1129.00			
2023-09	1143.00	1143.00	1143.00	1143.00
2023-12		1166.94	1092.09	1241.78
2024-03		1189.91	1089.16	1290.65
2024-06		1212.88	1091.61	1334.15

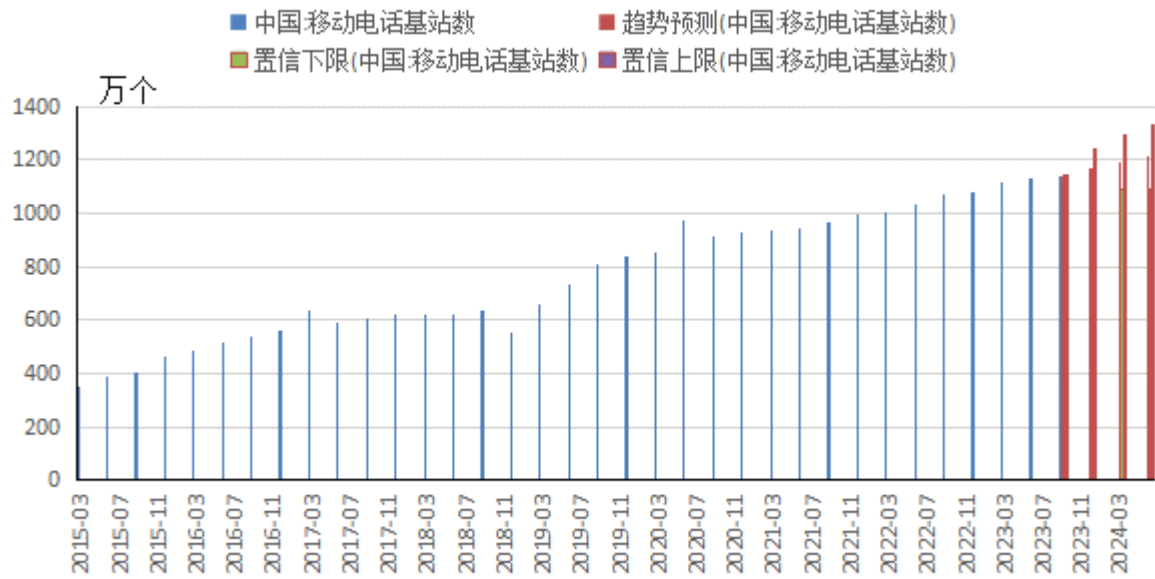


图55 中国移动电话基站数量季度预测图

二、移动互联网接入流量预测

表57 中国移动互联网累计接入流量季度预测表

指标名称	中国:移动互联网接入流量:累计值	趋势预测(中国:移动互联网接入流量:累计值)	置信下限(中国:移动互联网接入流量:累计值)	置信上限(中国:移动互联网接入流量:累计值)
单位	万 GB	万 GB	万 GB	万 GB
2015-03	76398.20			
2015-06	167690.40			
2015-09	279011.20			
2015-12	418679.50			
2016-03	172111.20			
2016-06	375418.20			
2016-09	621484.90			
2016-12	936422.00			
2017-03	383353.00			
2017-06	888879.60			
2017-09	1543167.40			
2017-12	2459983.90			
2018-03	1117526.00			
2018-06	2662926.00			
2018-09	4658512.00			
2018-12	7110593.00			
2019-03	2560160.00			
2019-06	5538994.00			
2019-09	8870000.00			
2019-12	12200000.00			
2020-03	3570000.00			
2020-06	7450000.00			



2020-09	11840000.00			
2020-12	16560000.00			
2021-03	4820000.00			
2021-06	10330000.00			
2021-09	16080000.00			
2021-12	22160000.00			
2022-03	5870000.00			
2022-06	12410000.00			
2022-09	19040000.00			
2022-12	26180000.00			
2023-03	6680000.00			
2023-06	14230000.00			
2023-09	21880000.00			
2023-12		28126227.02	25533918.51	30718535.52
2024-03		6295383.20	3676503.61	8914262.79
2024-03		8946492.41	6314036.62	11578948.19
2024-06		16747973.43	14073631.83	19422315.03

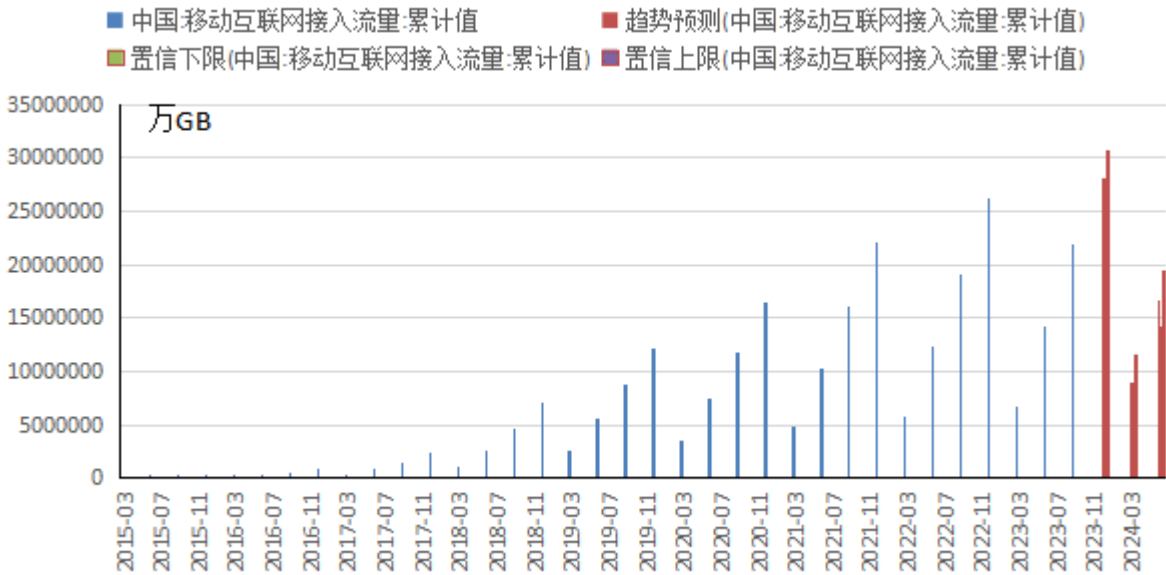


图56 中国移动互联网累计接入流量季度预测图

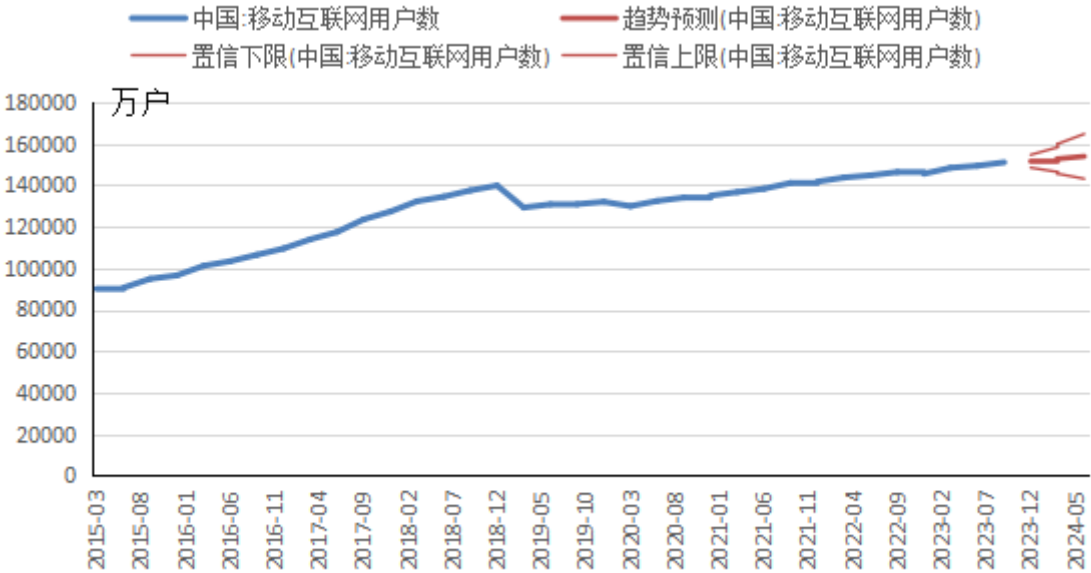
三、移动互联网用户数预测

表58 中国移动互联网用户数季度预测表

指标名称	中国:移动互联网用户数	趋势预测(中国:移动互联网用户数)	置信下限(中国:移动互联网用户数)	置信上限(中国:移动互联网用户数)
2016-03	101047.90			
2016-06	103257.60			
2016-09	106359.30			
2016-12	109395.00			
2017-03	113817.60			
2017-06	117332.50			
2017-09	123415.60			



2017-12	127153.70			
2018-03	132133.00			
2018-06	134342.00			
2018-09	137364.00			
2018-12	139682.00			
2019-03	129119.00			
2019-06	130658.00			
2019-09	130750.00			
2019-12	131853.00			
2020-03	129786.00			
2020-06	132291.00			
2020-09	133893.00			
2020-12	134852.00			
2021-03	136542.00			
2021-06	138160.00			
2021-09	140941.00			
2021-12	141565.00			
2022-03	143550.00			
2022-06	144629.00			
2022-09	146162.00			
2022-12	145385.00			
2023-03	148242.00			
2023-06	149210.00			
2023-09	150856.00			
2023-12		151388.18	148283.31	154493.05
2024-03		152169.73	146251.05	158088.41
2024-03		152560.51	145405.25	159715.76
2024-06		153732.83	142969.38	164496.29





年度预测

一、移动电话基站数量预测

表59 中国移动电话基站数量年度预测表

日程表	中国:移动电话基站数	趋势预测(中国:移动电话基站数)	置信下限(中国:移动电话基站数)	置信上限(中国:移动电话基站数)
单位	万个	万个	万个	万个
2015	466.80			
2016	559.40			
2017	619.00			
2018	554.00			
2019	841.00			
2020	931.00			
2021	996.00			
2022	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00
2023		1,183.18	1,050.14	1,316.23
2024		1,274.90	1,141.18	1,408.63
2025		1,366.62	1,232.21	1,501.03
2026		1,458.34	1,323.23	1,593.45

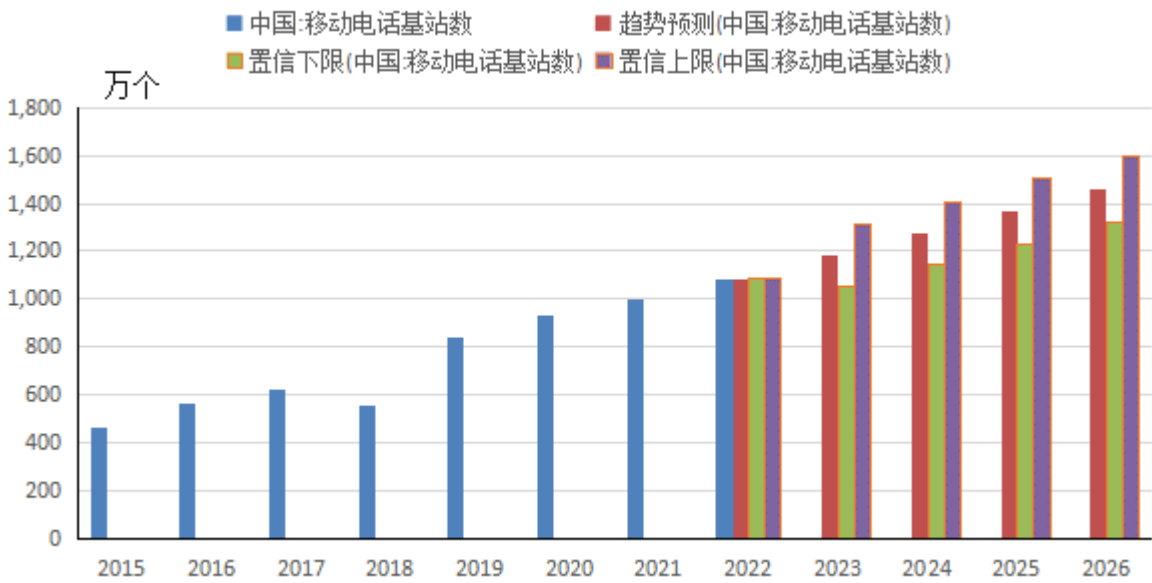


图58 中国移动电话基站数量年度预测图

二、移动互联网用户数预测

表60 中国移动互联网用户数年度预测表

日程表	移动互联网用户数	趋势预测(移动互联网用户数)	置信下限(移动互联网用户数)	置信上限(移动互联网用户数)
单位	万户	万户	万户	万户
2015	96,447.20			
2016	109,395.00			



2017	127,153.70			
2018	139,682.00			
2019	131,853.00			
2020	134,852.00			
2021	141,565.00			
2022	145,385.00	145,385.00	145,385.00	145,385.00
2023		151,801.87	137,014.82	166,588.93
2024		157,983.16	138,079.32	177,887.00
2025		164,164.45	140,204.83	188,124.06
2026		170,345.73	142,916.59	197,774.88

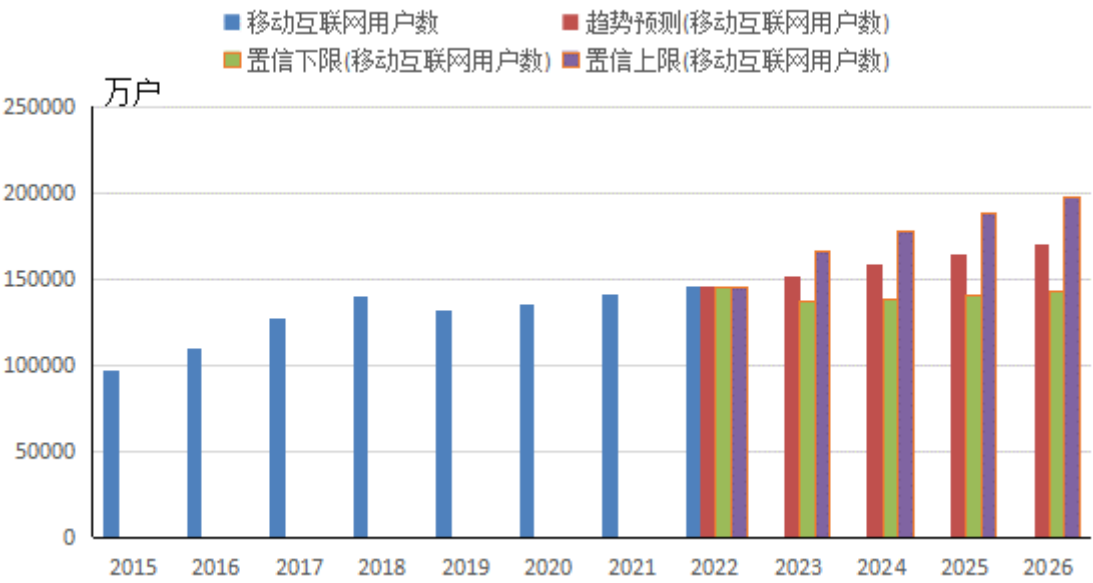


图59 中国移动互联网用户数年度预测图



中国进出口银行
THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA

地址：中国·北京市西城区复兴门内大街30
邮编：100031
电话：400-636-1616
传真：(010)66060636