

# 中国电信上半年净利润同比增长27.2%

## 20家机构参与战略配售

中国电信8月10日在港股市场披露了2021年上半年业绩，实现营业收入2192亿元，同比增长13.1%，净利润为177亿元，同比增长27.2%。中国电信董事长柯瑞文在业绩说明会上指出，公司A股引入20家战略投资人，涵盖大型企业、产业基金、互联网公司，可实现强强联合、发挥协同效应，在互联网、能源电力、汽车、网信安全、数字生活和智慧城市等行业构建合作共赢的生态。

8月10日晚间，中国电信披露A股IPO战略配售结果，20家战略投资者合计认购51.83亿股，包括国家集成电路产业投资基金二期、中国国有企业结构调整基金、华为技术有限公司、哔哩哔哩、安恒信息、东方明珠、深信服等。战略配售股份数量约占绿鞋全额行使后公司发行总量的43.35%。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

## ARPU持续回升

财报显示，2021年上半年，中国电信实现营业收入2192亿元，同比增长13.1%。其中，服务收入2035亿元，同比增长8.8%，高于行业平均增幅；中国电信实现EBITDA（息税折旧摊销前收入）663亿元，同比增长5.1%；净利润177亿元，同比增长27.2%，剔除出售附属公司的一次性税后收益，同比增长17%。中国电信高管在业绩说明会上表示，全年有信心保持利润双位数增长。

2021年上半年，中国电信的移动通信服务收入达到933亿元，同比增长6.9%；移动用户达到3.62亿户，净增1147万户；5G套餐用户达到1.31亿户，渗透率达到36.2%。5G特色应用用户快速增长，用户升级5G保持良好价值增长，移动用户ARPU（用户平均收入）持续回升，达45.7元，同比增长2.9%，增幅较一季度进一步提升。

2021年上半年，中国电信固网及智

慧家庭服务收入达到574亿元，同比增长5.2%，有线宽带用户达到1.64亿户，宽带接入业务收入达到381亿元，同比增幅达到7.9%，宽带接入ARPU保持回升势头，达到39.4元，同比增长2.9%。智慧家庭业务收入达到72亿元，同比增长32.9%，全屋WiFi、天翼看家用户分别较去年同期增长99.5%和231.9%，智能家居平台纳管的家庭终端达到2.7亿，同比增长78.1%，宽带综合ARPU达到46.8元，

同比增长5.9%，智慧家庭价值贡献显著提升。

2021年上半年，中国电信行业云、IDC、组网专线、物联网、数字化平台和大数据等产业数字化业务加速增长，收入达到501亿元，同比增长16.8%。5G政企领域应用逐渐步入收获期。天翼云优势全方位强化。上半年，天翼云业务收入达到140亿元，同比增幅达到109.3%，继续保持业内领先地位。

## 870亿元资本开支目标不变

公告显示，中国电信2021年上半年资本开支达到270亿元，其中5G资本开支110.5亿元。中国电信自由现金流达到268亿元。中国电信表示，2021年度以现金方式分配的利润不少于该年度公司股东应占利润的60%，A股发行上市后三年内，每年以现金方式分配的利润逐步提高至当年公司股东应占利润的70%以上。同时，自2022年起宣布派中期股息。

中国电信表示，维持2021年全年资本开支870亿元目标不变。以此计算，上半年270亿元的资本开支水平不到全年计划的三分之一。根据计划全年自建18万座5G基站。不过，上半年仅自建5万座5G基站，建设进度稍显滞后。

对此，中国电信副总经理刘桂清表示，投资进度滞后一定程度上受全球芯片供应短缺的影响，部分设备供货慢于预

期。中国电信已和上下游做好协同，解决了这些问题，下半年会加快工程建设进度，确保完成全年任务。

截至6月底，中国电信在用5G基站46万站，到今年年底力争在用基站达70万站，年底目标覆盖至全部县城及部分发达乡镇，推动农村地区、铁路、公路沿线全行业共建共享。

刘桂清表示，上半年5G资本开支

110.5亿元，包括3.5GHz频段和2.1GHz频段设备的投资。3.5GHz设备投资进展正常，2.1GHz投资需要根据整个产业链和终端生态情况相应适配。全年能够完成870亿元的投资计划，其中5G大概397亿元。

此外，中国电信指出，产业数字化投资力度将加大，2021年上半年新增2.3万台云资源服务器和1.0万个IDC机架，下半年将聚焦数据中心、云资源、ICT等方向投资。

## 多家上市公司入围战略配售

中国电信8月10日晚披露了A股IPO战略配售结果，20家战略投资者承诺的认购资金已于规定时间全部汇至指定银行账户。

对于战略投资者的选择，中国电信指出，充分考虑投资者资质以及和发行人长期战略合作关系等因素后综合确定，包括具有长期投资意愿的国有企业或其下属

企业、国家级投资基金、与发行人具备战略合作关系或长期合作愿景，且有意愿长期持股的投资者。

20家战略投资者包括：成都市重大产业化项目一期股权投资基金有限公司、苏州高铁新城经济发展有限公司分别获配6.62亿股，国网英大国际控股集团有限公司获配4.42亿股，中国国有企业结构调整

基金股份有限公司获配5.52亿股，国家开发投资集团有限公司、一汽股权投资（天津）有限公司、中电科投资控股有限公司、国家能源集团资本控股有限公司、中国出版集团有限公司、国新投资有限公司、中非发展基金有限公司、华为技术有限公司均获配2.21亿股，北京国有资本经营管理中心获配1.99亿股，深圳市鲲鹏股权投资

有限公司获配1.77亿股，国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司获配1.72亿股。此外，中电金投控股有限公司、上海哔哩哔哩科技有限公司、安恒信息、东方明珠、深信服均获配1.10亿股。

柯瑞文表示，将把握A股上市契机，将公司打造成为服务型、科技型和安全型企业。

## 前7月新能源车销量增长210.2%

● 本报记者 崔小粟

乘联会8月10日发布的数据显示，7月乘用车市场零售量达到150万辆，同比下降6.2%，环比下降4.9%。乘联会表示，芯片供给不足导致部分车企面临减产压力。新能源汽车市场表现抢眼。7月新能源乘用车零售量达到22.2万辆，同比增长169.4%。1-7月新能源乘用车零售量122.9万辆，同比增长210.2%。

## 芯片短缺状况逐步改善

数据显示，1-7月，乘用车零售量累计达到1144.5万辆，同比增长22.9%。对于汽车零售量增长的原因，乘联会认为，主要在于上年同期的低基数效应。同时，新能源汽车销量增长贡献度加大。

生产方面，7月乘用车生产152.9万辆，同比下降9.5%。1-7月累计生产乘用车1108.2万辆，同比增长21.2%。乘联会表示，芯片短缺影响企业生产节奏，但短缺状况正在逐步改善。尤其是自主品牌的传统车企和新能源车企强化供应链优势，有效化解芯片短缺压力。

批发方面，7月汽车厂商批发销量150.7万辆，环比下降1.9%，同比下降8.2%。1-7月汽车累计批发销量1132.8万辆，同比增长21.6%。

值得注意的是，7月自主品牌汽车零售份额达42.5%，同比提升9个百分点。乘联会秘书长崔东树认为，自主品牌头部企业产业链韧性强，有效化解了芯片短缺压力，同时在新能源汽车市场获得明显增量，比亚迪、广汽埃安、长安、红旗、奇瑞等品牌7月销量同比均大幅增长。

## 新能源车行业前景广阔

新能源汽车方面，7月新能源乘用车批发销量达到24.6万辆，环比增长5.1%，同比增长202.9%。1-7月新能源乘用车批发133.9万辆，同比增长227.4%。7月新能源乘用车零售量达到22.2万辆，同比增长169.4%，环比下降3.2%。1-7月新能源乘用车零售122.9万辆，同比增长210.2%。

车型类别方面，7月国内A00级纯电动车批发销量为6万辆，占纯电动车批发销量的30%；A级车型占纯电动车批发销量的29%；B级纯电动车批发销量为4.9万辆，占纯电动车批发销量的25%。

根据乘联会数据，7月国内新能源乘用车批发销量前五的车企分别为比亚迪、特斯拉、上汽通用五菱、上汽乘用车、广汽埃安，销量分别约为5.04万辆、3.3万辆、2.73万辆、1.35万辆、1.05万辆。

崔东树认为，新能源汽车代表未来汽车业发展趋势，要支持新能源汽车产业加快发展，挖掘国内市场潜力。通过多年的用户培养，国内新能源车进入高速普及阶段。

## 工业富联上半年5G产品销售额增3倍

● 本报记者 齐金剑

8月10日晚间，工业富联披露2021年半年报。报告期内，公司实现营业收入1960.30亿元，同比增长10.97%；归属于上市公司股东的净利润67.27亿元，同比增长33.44%。

半年报显示，工业富联三大主营业务均有成长。其中，通信及移动网络设备业务营业收入大幅提升至1127.18亿元，同比增长16.99%；云计算业务实现营收823.33亿元，CSP（云解决方案提供商）业务营业收入实现同比增长；工业互联网业务实现营收3.71亿元，同比大幅增长46.69%。

工业富联介绍，报告期内，公司基于5G产品业务销售额较去年同期大幅增长3倍。其5G室内路由器（FWA）上半年出货量较去年同期增长超过5倍，下半年将维持上半年的出货动能，并获得了客户2022年的新产品订单，带动通信及移动网络设备业务营业收入大幅提升。云计算业务方面，因获得客户主力機種订单，CSP及边缘计算业务带动新能源车用AI运算单元增长，公司整体毛利率进一步提升。

行业赋能方面，工业富联的解决方案深入新能源车、机械加工、医疗、水泥、卫浴、建筑等行业，为广汽集团、中信戴卡、敏实集团等企业提供数字化转型升级服务。工业富联表示，未来将利用工业互联网技术与新能源车行业紧密结合，力争开拓新的业务增长点。

上半年，公司研发费用共计52.33亿元，同比增长40.80%，持续加大在5G、云与边缘计算、高精机构件轻量化材料等方面的研发投入。资本支出同比增长47%，达到28.5亿元，主要为满足客户订单需求及为未来产值做准备。

战略投资方面，工业富联持续围绕先进制造、工业互联网相关技术、市场及生态来进行布局。公司与被投资企业凌云光共同组建的合资公司富联凌云光于今年5月投入运营。该合资公司充分发挥工业富联在生产工艺设计、开发、管理及应用场景方面的优势，以及凌云光在机器视觉及演算法、大数据、AI等方面的技术优势，共同研发外观检测设备、测量设备、缺陷及异物检测设备，目前正在各生产厂区批量导入。

## 引导市场主体多渠道增加可再生能源并网规模

# 政策力促储能产业快速发展

● 本报记者 刘杨

8月10日，国家发改委、国家能源局发布《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》（简称《通知》），鼓励发电企业自建储能或调峰能力。业内人士认为，随着可再生能源占比增加，电力系统的调节能力不足问题凸显，将制约可再生能源产业发展。政策推动储能产业快速发展，有利于提升可再生能源并网规模。

## 增加可再生能源并网规模

《通知》提出，引导市场主体多渠道增加可再生能源并网规模。比如，在电网企业承担风电和太阳能发电等可再生能源保障性并网责任以外，仍有投资建设意愿的可再生能源发电企业，鼓励在自愿的前提下自建储能或调峰资源增加并网规模。对按规定比例要求配建储能或调峰能力的可再生能源发电企业，经电网企业按程序认定后，可安排相应装机并网。允许发电企业购买储能或调峰能力增加并网规模。

鼓励可再生能源发电企业与新增长抽水蓄能和储能电站等签订新增消纳能力的协

议或合同，明确市场化调峰资源的建设、运营等责任义务。签订储能或调峰能力合同的可再生能源发电企业，经电网企业按程序认定后，可安排相应装机并网。

此外，鼓励多渠道增加调峰资源。承担可再生能源消纳对应的调峰资源，包括抽水蓄能电站、化学储能等新型储能、气电、光热电站、灵活性制造改造的煤电。以上调峰资源不包括已列为应急备用和调峰电源的资源。

《通知》要求，充分认识提高可再生能源并网规模的重要性。近年来，我国可再生能源迅猛发展，但电力系统灵活性不足、调节能力不够等短板和问题突出，制约更高比例和更大规模可再生能源发展。未来我国实现2030年前碳达峰和力争2060年前碳中和的目标任务艰巨，需要付出艰苦卓绝的努力。实现碳达峰关键在促进可再生能源发展，促进可再生能源消纳关键在于电网接入、调峰和储能。各地、各有关电力企业要充分认识可再生能源发展和消纳的同等重要意义，高度重视可再生能源并网工作，将可再生能源发展、并网、消纳同步研究、同步推进，确保2030年前碳达峰、2060年前碳中和目标如期实现。

## 提升电力系统灵活性

国家发展改革委能源研究所研究员时璟丽认为，在全国范围尤其是可再生能源占比较高的地区继续提升风光在电力系统中的渗透率，须在电源侧、电网侧、用户侧采取有效措施，通过合理配置调峰和储能设施、推进火电灵活性改造、加快电网基础设施建设、发挥需求侧响应作用、加强网源荷储衔接等方式，持续提升电力系统灵活性，增加系统调节能力。

“符合政策的电源侧配置调峰资源，涵盖了当前技术产业成熟、达到商业化应用后的煤电，但之前已被列为应急备用和调峰电源的不算在内。”时璟丽表示。

为鼓励发电企业市场化参与调峰资源建设，《通知》要求，超过电网企业保障性并网以外的规模初期按照功率15%的挂钩比例（时长4小时以上）配建调峰能力，按照20%以上挂钩比例进行配建的优先并网。配建比例2022年后根据情况适时调整，每年公布一次。各省级主管部门组织电网企业或第三方技术机构对项目调峰能力措施和效果

进行评估确认后，可结合实际情况对挂钩比例进行适当调整。

此外，未用完的调峰资源可交易至其他市场主体。通过自建或合建方式落实调峰资源的发电企业，如果当年配建的可再生能源发电规模低于规定比例，不允许结转至下年继续使用，可通过市场化方式交易给其他发电企业。

## 储能市场发展空间大

电力系统向“源-网-荷-储”协调优化模式转变过程中，储能的重要性逐渐增大。华创证券预计，储能市场将达千亿元级规模，预计全球储能装机年均复合增速在40%-50%以上。

根据国家发展改革委和国家能源局今年7月发布的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，预计到2025年新型储能装机规模达3000万千瓦以上，接近当前新型储能装机规模的10倍。

业内人士透露，国家能源局在抓紧编制《“十四五”新型储能发展规划》《新型储能项目管理规范（暂行）》《“十四五”能源领域科技创新规划》等多个政策文件，同时持续推进试点示范。