

2021年营收8483亿元 同比增长10.4%

# 中国移动将全面推进算力网络建设

3月23日晚，中国移动发布A股上市后首份年报。2021年，中国移动营业收入达8483亿元，同比增长10.4%，增速创十年来新高。其中，主营业务收入达到7514亿元，同比增长8.0%，增速较2020年提升4.8个百分点。2021年，中国移动归属于母公司股东净利润达到1159亿元，同比增长7.5%。

中国移动董事长杨杰表示，公司深入实施“5G+”计划，推进数智化转型，加快高质量发展取得新成效，2022年将全面进行算力网络建设。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

## 构建数智化产业生态圈

中国移动主营收入来源包括个人市场、家庭市场、政企市场、新兴市场四部分。2021年，中国移动个人市场业务扭转下滑趋势，实现正增长；家庭市场、政企市场收入实现20%以上的增速，新兴市场收入增长超30%；家庭、政企、新兴市场三部分业务收入占主营业务收入比提升4.3个百分点，达到35.7%，收入结构持续优化。

2021年，中国移动个人市场业务收入达到4834亿元，同比增长1.4%。截至2021年12月底，移动客户9.57亿户，净增1497万户，其中5G套餐客户达到3.87亿户，净增2.22亿户，规模保持行业领先。得益于客户升级5G以及融合运营的价值增长拉动，移动ARPU为48.8元，同比增长3%。

2021年，中国移动家庭市场业务收入达1005亿元，同比增长20.8%。截至2021年12月底，家庭宽带客户达到2.18亿户，净增2588万户，保持行业领先，家庭宽带综合ARPU达到39.8元，同比增长5.6%，来自智慧家庭应用的贡献显著提升。

2021年中国移动政企市场业务收入达到1371亿元，同比增长21.4%。截至

2021年12月底，中国移动的政企客户数达到1883万家，净增499万家。中国移动介绍，移动云业务收入达到242亿元，同比增长114%。

此外，新兴市场业务收入达到303亿元，同比增长34.2%。值得注意的是，通过“产业+资本”的双重连接，构建数智化产业生态圈，中国移动股权投资收益对净利润贡献占比达10.3%。中国移动全力打造视频、游戏、VR/AR、支付等优质互联网产品，全年数字内容收入同比增长47.1%，咪咕视频全景月活跃客户同比增长45.0%。

## 5G投资高峰期即将结束

财报显示，2021年中国移动的资本开支达1836亿元，其中5G相关资本开支达1140亿元。公司预计2022年资本开支为1852亿元，其中5G相关资本开支约1100亿元。中国移动透露，计划至2022年年底累计开通5G基站110万个，其中700MHz基站达到48万个，实现全国市县城区、乡镇以上连续覆盖。

杨杰告诉中国证券报记者，2020年-2022年是5G投资建设高峰期，2022年是公司5G投资高峰期最后一年。从2023年开始，若没有其他重大事项，公司的资本开支会逐步下降，预计三年后

资本开支占营收的比重会降低到20%以内。

2021年，中国移动大力推进与中国广电5G网络共建共享，充分发挥2.6GHz/4.9GHz容量优势和700MHz覆盖优势，累计开通超73万个5G基站，其中700MHz 5G基站20万个，基本实现城区、县城、乡镇连续覆盖，部分重点区域、发达农村、重点物业场所良好覆盖，服务5G网络客户达到2.07亿户，5G网络规模、客户规模位居全球首位。

中国移动在5G垂直行业应用方面保持领先。财报介绍，截至2021年年底，共打造200个5G龙头示范项目，拓展5G专网项目1590个，带动DICT项目签约金额超160亿元，在智慧矿山、智慧工厂、智慧电力、智慧冶金、智慧港口、智慧医院等多个行业实现规模拓展。

## 加大算力网络投资

除了5G，中国移动介绍，2022年公司资本开支还包括算力网络和智慧中台建设。杨杰强调，2022年将全面进行算力网络建设，未来算力网络的相关资本开支会逐步增长。

中国移动介绍，2022年有关算力网络的资本开支将达480亿元，主要包括业务网（含移动云、业务平台云）、IT云、数

据中心的直接投资以及传输网、汇聚机房等，公司将落实国家“东数西算”工程部署，目标到2022年年底累计投产对外可用IDC机架约45万架，加快布局热点中心云，按需建设边缘云，累计投产云服务器超66万台。

截至2021年年底，中国移动在算力供给方面已经形成“4+3+X”数据中心布局，对外可用IDC机架达40.7万架，净增4.7万架；“N+31+X”移动云布局持续优化，中心节点达到13个，累计投产云服务器超48万台，未来公司将探索社会算力吸纳，实现多元化算力供给。

此外，中国移动面向原创技术突破，布局下一代光通信、下一代IP等前沿技术研究，牵头十余项国内外标准制定，加快构建技术领先、开放融通的算力网络试验网。下一步，公司将立足算力网络第一阶段“泛在协同”主要目标，做好顶层设计和存量整合优化，推动算力网络走向成熟。

2021年，中国移动研发投入达到186亿元，研发投入占营收比重达到2.2%，研发人员近1.4万人。公司预计2022年研发投入190亿元。公司表示，将以国家战略和产业链发展需求为牵引，充分发挥创新主体作用，联合产业界共同开展关键核心技术攻关，打造原创技术策源地。

# 8天“两震” 半导体供应链受影响有限

● 本报记者 吴科任

自然灾害是影响半导体供应的重要变量之一。3月23日凌晨，中国台湾台东县海域发生6.6级地震。此前，日本东部海域发生7.4级地震。两次地震临近陆地区域都是芯片生产重镇，牵动市场神经。分析人士认为，两次地震对半导体供应链的整体影响有限。

## 晶圆代工工厂回应

中国台湾是全球主要的晶圆代工基地，地震让业界担心芯片供应受阻。从多家晶圆代工厂的表态来看，影响在可控范围。

台积电相关负责人接受中国证券报记者采访时表示，“所有员工与作业人员皆安全，且并无机台受损。经盘查，本次地震对生产无显著影响。”联电相关负责人告诉记者，“地震对联电的影响有限，部分生产设备因为保护装置启动而停机检查，将陆续恢复运转。联电所有人员均安全，营运及生产保持正常。”

台积电是全球晶圆代工市场的绝对龙头，拥有及管理的约当12英寸晶圆年产能超过1200万片，占全球产能的一半以上。联电紧随其后，其拥有每月可生产超过75万片约当8英寸晶圆的产能。

台积电、世界先进两家进入全球晶圆代工市场前十的企业总部也在中国台湾。前者拥有2家8英寸晶圆厂和3家12英寸晶圆厂，正在建设1家月产能10万片的12英寸晶圆厂。后者拥有5家8英寸晶圆厂，年产能约为290万片（2020年）。

台积电表示，有若干机台自动暂停，目前已陆续恢复生产。经评估，公司产线没有晶圆报废情况，仅造成约0.1天的产能损失，未来将以调节生产计划方式来弥补，对公司营收没有影响。

世界先进表示，公司位于新竹的晶圆一厂、二厂与五厂测得震度达3级，地震对公司生产影响正在评估。

## 日本地震波及面较广

日本东北地区是全球半导体上游原材料生产重镇。3月16日，日本福岛外海发生规模7.3级强震，其影响备受市场关注。分析认为，从分布区域看，仅铠侠位于北上市的K1厂一季度投产规模可能进一步下修，其余存储器公司或半导体公司则有部分产线进行机台检查，整体未造成太大影响。

铠侠是全球三大存储器制造商之一，其K1厂震度达到5级，地震发生时造成线上晶圆部分受损。K1厂在此前污染事件发生后，已下修今年一季度产能，约占铠侠今年产能的8%。

日本境内共有2家12英寸厂和2家8英寸厂，分别是联电Fab12M（12英寸）、高塔Uozu（12英寸）、Tonami（8英寸）及Arai（8英寸）。目前，这四家工厂都在正常运作，影响不大。但IDM大厂瑞萨电子的那珂工厂在5级震度区域，受到一定影响。

硅晶圆方面，住友化学山形米泽厂、信越福岛白河厂皆在影响范围，震度皆为5级。第三方机构集邦咨询认为，除停机检查外，机台与线上硅晶圆损害难免。但在“日本311地震”后，相关厂商除了重新分配生产规划，建筑物对于地震都有补强动作，整体损害可能较轻微。

信越在官方通报中确认，部分工厂受地震影响暂时停止运营，设备没有重大损坏，在安全的前提下会逐步恢复运营。

另有分析指出，本次日本地震使诸多电子产业链公司受到不同程度影响，包括汽车MCU、存储、CIS芯片、光刻胶、硅片和被动元器件等相关企业，尤其是汽车MCU环节，瑞萨电子多家工厂受到了影响。

## 产业景气度仍处高位

目前，全球芯片需求情况已从全面紧缺演变为结构性紧缺，但对于晶圆代工环节而言，景气度依旧在高位运行。

从相关公司发布的业绩指引可窥探一二。台积电预计今年一季度实现销售收入166亿到172亿美元，环比增长5.46%-9.28%；联电预计今年一季度的晶圆平均售价将提升5%。中芯国际预计今年一季度的收入将环比增长15%-17%。华虹半导体预计今年一季度销售收入在5.60亿美元左右，环比增长6.06%。

中芯国际联合首席执行官赵海军认为，手机等消费电子产品成为存量市场，供需逐步达到平衡；物联网、电动车、中高端模拟等增量市场存在结构性产能缺口，射频、微控制器、电源管理等应用平台需求依然旺盛。

中国信通院近日发布的数据显示，2月份国内手机市场总体出货量达1490万部，同比下降31.7%。同时，电视、笔记本电脑等电子产品需求持续回落。

在产能增长有限的情况下，集邦咨询认为，尽管今年一季度全球前十大晶圆代工厂的产值将维持增长态势，但主要成长动能仍是由平均售价上扬带动。

# 工业富联多个新能源车产品明年将量产

● 本报记者 齐金钊

3月23日工业富联举办2021年度业绩报告媒体交流会，公司高管对财报进行了解读，并就股东分红、供应链挑战、新业务布局等市场热点进行了回应。

## 业绩稳健增长

年报显示，2021年工业富联实现营业收入4395.57亿元，同比增长1.8%；归属于上市公司股东的净利润为200.1亿元，同比增长14.8%，营收和利润均创历史新高。

对于业绩增长的原因，CEO郑弘孟认为与全球数字经济繁荣关系密切。“数字经济繁荣发展将为工业富联业绩持续稳定增长创造巨大空间和机会。”郑弘孟表示，数字经济成为重要抓手，预计2020年至2025年中国ICT市场年均复合增长率为6.3%，2025年市场规模将达到4.2万亿元。

工业富联董事长李军旗表示，元宇

宙、智能网联车等都是数字经济新的增长点，为公司提供了广阔的增长空间。“2021年工业富联被APEC中国工商理事会评选为‘中国数字经济产业示范样本50’，成为中国数字经济标杆企业，更加坚定了公司作为数字经济领域领导者的信心。”

工业富联此次发布了大手笔现金分红方案。年报显示，公司拟每10股派发现金红利5元（含税），分红总额近100亿元。工业富联首席财务官兼董事会秘书郭俊宏解释，公司在货币资金方面较上年再度提升6%，达829亿元，具备充沛的现金，公司在维持良好的生产运营和供应链备货基础上，不断回馈股东。

## 供应链把控能力强

在全球疫情反复、缺芯缺料的背景下，工业富联逆势取得优异业绩，表现超出市场预期。对此，郑弘孟表示，作为全球智能制造龙头企业，科学防疫在工业富联

的疫情防控中发挥了重要作用。公司开发了线上疫情防控系统，通过大数据的方式统一指挥公司疫情防控工作。

关于供应链问题，郑弘孟称，工业富联有丰富的经验进行应对，影响在可控范围。同时，工业富联的客户群均为全球顶尖品牌，供应链把控能力强。

展望未来，郑弘孟表示，无论是技术、竞争对手还是供应链挑战，我们都有信心从容应对。

## 打造第二增长极

工业富联在年报中披露，公司正在加速布局元宇宙、新能源汽车等新业务板块，以谋求打造第二增长极。工业富联首席技术官周泰裕透露，工业富联云计算业务已跨入云端游戏与元宇宙市场，成功赢得全球最大的云端游戏客户。

“相关产品有别于传统服务器，而是采用客户自制运算器，并与客户共同研发最新一代云端游戏运算机柜。”周泰裕表

示，高运算量催生了新一代游戏开发引擎技术，包括奈米石（Nanite）与光线追踪技术（Lumen），可分别于游戏中模拟真实的物理细节与光线，让玩家更真实感受到动态光线与周围环境的变化。此外，相关产品导入AI算法，让玩家在游戏时犹如沉浸在真实的世界。

新能源汽车方面，郑弘孟介绍，工业富联从汽车轻量化、省电化以及智能化等方面进行布局，重点聚焦电驱电控零部件、车联网与智能车载、工业互联网赋能三个领域。其中，公司与解决方案提供商合作开发的智能座舱计划于2023年量产；采用公司高端精密制造技术生产的汽车马达、高压连接器等产品有望于2023年量产；新能源车用AI运算单元方面，工业富联目前所设计生产的L3/L4产品都已量产，L5产品已进入生产排程。2021年，工业富联已协助新能源车头部企业如广汽埃安、中信戴卡、敏实集团等导入工业互联网平台及数字化转型方案。

# 腾讯2021年业绩增速创十年来新低

● 本报记者 于蒙蒙

3月23日，腾讯控股发布2021年第四季度及全年业绩报告。腾讯2021年第四季度非国际财务报告准则归母净利润为248.80亿元，同比下滑25%，连续两个季度净利下滑；2021年净利润为1237.88亿元，同比上涨1%，为近十年来净利润增幅最低的一年。腾讯控股同时披露，期内处置京东集团股份收益782亿元。

短期业绩承压，腾讯主动切换发展引擎，加大数字化投入，夯实数字化技术底层能力。2021年，腾讯研发投入大增33%，达到518亿元，相比2018年翻倍。腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，虽然收入增速放缓，但公司业务继续取得战略性进展。

## 主动切换发展引擎

腾讯备受瞩目的游戏业务因版号等因素影响，增速出现放缓。财报显示，2021年腾讯国内市场游戏业务收入增长6%至人民币1288亿元，系《王者荣耀》《使命召唤手游》及《天涯明月刀手游》等产品的收入增长，部分被《DNF》及《和平精英》的收入减少所抵消。腾讯称，已对国内市场游戏采取了一系列完备的未成年人保护措施。国际市场游戏业务收入增长31%至人民币455亿元，其中《PUBG Mobile》《Valorant》《荒野乱斗》及《部落冲突》等游戏表现强劲。

腾讯预期，未成年人保护措施对收入的影响将于2022年下半年全面消化。待新

版号发放后，将有更多新游戏推出。

网络广告业务增速同样表现乏力，2021年收入同比增长8%至人民币886亿元。

增速亮点来自B端业务。财报显示，金融科技及企业服务业务2021年收入同比增长34%至人民币1722亿元。腾讯表示，鉴于市场环境变化，公司从单纯追求收入增长，转向以客户创造价值及实现高质量增长为目标。

腾讯持续加大数字化投入，夯实数字化技术底层能力。2021年腾讯研发投入大增33%，达到518亿元，相比2018年翻倍。2021年，腾讯研发人员数量同比增长41%，研发队伍不断壮大。新增研发项目超6000个，同比增长51%。过去三年，腾讯逐步建立起包括服务器、操作系统、芯片、SaaS等在内的完整自研体系，完善的自研

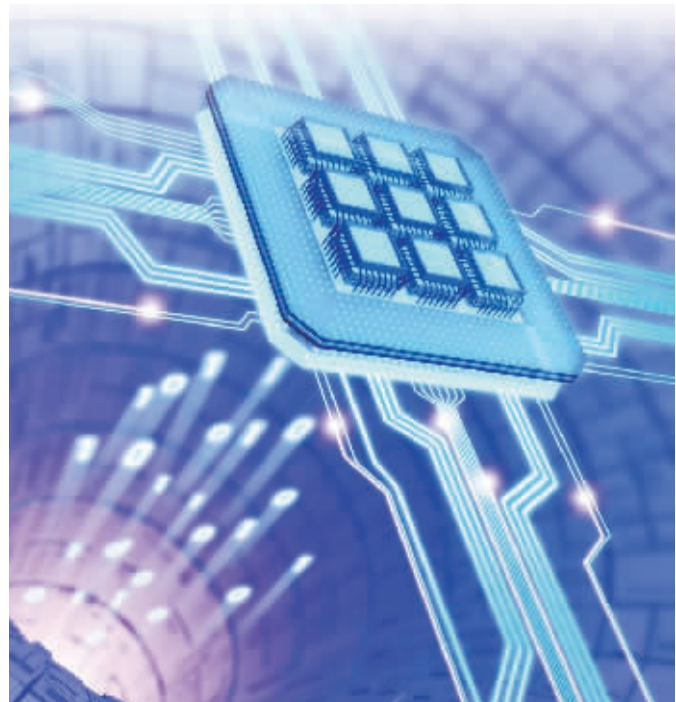
生态成为公司服务实体经济的坚实基础。

## 业绩增速承压

2021年是腾讯近十年来净利增幅最低的一年。

对于今年的业绩展望，机构普遍较为悲观。鉴于在线广告和金融科技与商业服务业务增长疲软，华泰证券将腾讯2022年、2023年的总收入预测分别下调2.8%、3.8%。

摩根大通近期发布研报指出，仍然看好腾讯长期增长前景。考虑到机构资金流出、游戏许可审批状态的不确定性以及充满挑战的宏观环境等基本因素，预计腾讯今年上半年的前景将更具挑战性，但下半年收入和盈利将恢复。



视觉中国图片