

转型业务强劲驱动 中国移动上半年营收增长12%

8月11日晚，中国移动发布2022年半年度报告。上半年，公司营业收入为4969亿元，同比增长12.0%；归母净利润为703亿元，同比增长18.9%，剔除上年同期残值率调整影响后同比增长7.3%；每股盈利为3.29元，同比增长14.1%。2022年中期派息每股2.20港元，同比增长34.9%。

业内人士表示，中国移动加快推进数智化新基建，数字内容、智慧家庭、5G垂直行业解决方案、移动云等数字化转型业务高速增长，是推动公司收入增长的主要驱动力。

●本报记者 彭思雨



视觉中国图片

单客户价值稳健增长

上半年，中国移动实现主营业务收入4264亿元，同比增长8.4%；实现其他业务收入705亿元，同比增长39.8%。CHBN四大业务方面，个人市场收入达2561亿元，同比增长0.2%；家庭市场、政企市场、新兴市场收入合计占主营业务收入比重的40.0%，较2021年提升4.3个百分点。公司上半年净资产收益率为11.3%，较2021年提升1.5个百分点，持续保持行业领先。

个人市场用户规模方面，5G套餐客户达到5.11亿户，净增1.24亿户，规模保持行业领先。移动云盘月活跃客户达到1.43亿户，净增802万户；云XR（扩展现实）、云游戏和5G超高清视频彩铃等特色业务快速发展。移动ARPU（每用户平均收入）为52.3元，同比增长0.2%。中国移动表示，主要得益于5G快速迁移以及数字生活消费增长带动，单客户价值稳

健增长。

上半年，中国移动数字化转型收入达1108亿元，同比增长39.2%，占主营业务收入比重的26.0%。中国移动创新布局新兴市场，在数字内容方面全力打造内容生产、聚合、传播一体化平台，精心打磨咪咕视频、云游戏、云XR等优质互联网产品，持续推动规模发展和体验优化。数据显示，上半年，数字内容收入达到116亿元，同比增长50.6%，增速创新高。咪咕视频全场景月活跃客户同比增长72.5%；云游戏全场景月活跃用户同比增长149.4%

移动云方面，中国移动构筑云网一体、云数融通、云智融合、云边协同的差异化优势，移动云向业界第一阵营加速前进。截至6月底，签约云大单超3500个，拉动收入超130亿元，央企国企上云项目超1100个，成功打造政务云、教育云、医疗云等一批行业云标杆。上半年，移动云业务收入为234亿元，同比增长103.6%。

数智化新基建加速推进

中国移动董事长杨杰日前在2022世界5G大会主论坛上表示，中国移动已建成全球最大的5G网络，正在全面发力“两个新型”，系统打造以“5G+算力网络+智慧中台”为重点的新型信息基础设施，创新构建“连接+算力+能力”的新型信息服务体系。

上半年，中国移动完成资本开支920亿元，累计开通99万个5G基站，其中700MHz 5G基站30万个；深入推进与中国广电的5G网络共建共享，着力打造700MHz频段打底网，有序推进室内覆盖建设。算力网络方面，深化“4+3+X”数据中心布局，对外可用IDC机架达42.9万架，净增2.2万架；推进移动云“N+31+X”建设，累计投产云服务器59.3万台，净增11.2万台。探索业务融合创新，丰富一点接入、即取即用的算力服务，构建算网一体调度、编排的算网大脑，开发算力服务“算龙

头”，探索东数西存、车联网、元宇宙等算力网络场景应用。

中国移动表示，公司持续加强技术研发，上半年研发投入达到82亿元，同比增长20.3%。上半年，启动算力网络技术和应用创新试验，围绕东数西算、智算超算的社会算力并网、算网大脑、云边端融合等10余项关键技术及30余项场景，构建全国性算力网络试验网；加快算力网络标准体系建设，成立全球首个算力网络开源组织；围绕5G及下一代移动通信、下一代人工智能两大领域，探索打造高水平原创技术策源地；AI平台多项产品、百余项能力形成应用。

业内人士表示，数字经济已成为继农业经济、工业经济之后的主要经济形态和引领增长的重要引擎。而算力是数字经济的基础性核心驱动，直接影响数字经济发展的速度，决定社会智能的发展高度。中国移动深度参与数字经济发展，在信息基础设施建设和推进社会数智化转型中大有可为。

两大晶圆代工企业 二季度业绩亮眼

●本报记者 吴科任

8月11日，中芯国际、华虹半导体两家公司晶圆代工企业发布二季度报告，单季收入均创历史新高。

增长势头有望延续。中芯国际预计三季度销售收入环比增长0%至2%，毛利率介于38%—40%。华虹半导体预计三季度实现销售收入约6.25亿美元，毛利率介于33%—34%。

中芯国际中长期成长信心足

“今年二季度，公司出货量以及平均销售单价均有小幅增长。”中芯国际管理层表示。

二季度，中芯国际实现收入19.03亿美元，同比增长41.6%，环比增长3.3%；归母净利润为5.14亿美元，同比下降25.2%，环比增长15%；毛利率为39.4%，同比增加9.3个百分点，环比减少1.3个百分点。

按应用分类，中芯国际二季度晶圆收入来自智能手机的占比为25.4%，同比减少6.2个百分点，环比减少3.3个百分点；智能家居收入占比为16.2%，环比增加2.4个百分点，同比增加3.8个百分点。

上半年，中芯国际资本开支共计25亿美元，增加了每月折合8英寸5.3万片晶圆产能，进度符合预期，新厂项目也按计划推进。不过，中芯国际产能利用率有所下滑，折合8英寸晶圆计算，公司二季度产能利用率为97.1%，环比同比均减少3.3个百分点。

值得注意的是，中芯国际二季度研发及开发费用达到1.87亿美元，环比增长13.4%，同比增长31.1%。

行业展望方面，中芯国际管理层表示：“目前看来，这一轮周期调整至少要持续到明年上半年，但可以确定的是，集成电路行业需求增长和全球区域化趋势不变。虽短期有调整，但本土制造长期逻辑不变，我们对于公司的中长期成长依然充满信心。”

华虹半导体产线保持满载运营

“受益于市场对公司所有特色工艺平台的持续性需求，公司的12英寸晶圆厂和三座8英寸晶圆厂保持满载运营。”华虹半导体总裁兼执行董事唐均君说。

华虹半导体是一家以特色工艺见长的晶圆代工企业。二季度，公司实现收入6.21亿美元，同比增长79.4%，环比增长4.4%；归母净利润为0.84亿元，同比增长90.4%，环比下降18.5%；毛利率为33.6%，同比增加8.8个百分点，环比增加6.7个百分点。

分地区看，得益于各技术平台产品需求增加，华虹半导体二季度来自中国的收入为4.5亿美元，同比增长76.5%。分工艺节点看，55nm及65nm二季度带来的收入为1.14亿美元，同比增长274%，主要得益于NOR flash、CIS及逻辑产品的需求增加。分终端市场看，电子消费品在二季度成为华虹半导体第一大收入来源，达4.05亿美元，同比增长83.5%，收入占比为65.2%；工业及汽车市场增速最快，同比增长90.2%。

华虹半导体二季度资本开支为1.12亿美元，其中9520万美元用于华虹无锡12英寸晶圆厂。

“消费市场需求有所下降，但总的下降幅度在可控范围。”唐均君表示，“为进一步巩固公司在特色工艺领域的龙头地位，把握汽车电子、新能源等新兴市场的机遇，我们将坚定特色工艺高品质发展，继续专注深耕非易失性存储器、功率器件、模拟和电源管理、逻辑和射频及其他特色工艺平台，为全球客户提供卓越的产品解决方案。”



中芯国际位于北京的12英寸晶圆厂。 本报记者 吴科任

国内铜需求明显改善

●本报记者 张军

受市场担忧情绪缓和、需求回暖等因素影响，近期铜价出现反弹。上海有色网数据显示，电解铜价格重新站上6万元/吨。业内人士表示，下半年风光基地项目建设发力，有望拉动电线电缆需求，增加铜的消费量。

主导因素转向供需面

据上海有色网数据，电解铜价格自7月15日以来开启反弹，目前已连续多个报价日上涨，最新报价为62505元/吨。

“一方面是市场前期担忧经济衰退和美国激进加息的情绪出现缓和，另一方面是全球电解铜库存仍处于低库存状态。”上海有色网大数据总监叶建华告诉中国证券报记者。

据上海有色网统计，与近期价格反弹时间点相同的是，电解铜社会库存（含税区）从7月15日开始进入去库阶段，由7月15日的39.9万

吨下降至8月8日的32.21万吨。

中信证券研报表示，全球交易所铜库存持续下降，消费端有所改善，市场对经济衰退的担忧减弱，铜价走势的主导因素从宏观经济转为阶段性供需基本面。在供应端扰动和国内需求持续走强预期下，铜价有望稳步上行。

供应端，上海有色网数据显示，7月我国电解铜产量达84万吨，不及预期，主要原因是个别冶炼厂额外技改及粗铜市场货源紧张。8月，除个别冶炼厂短暂延长检修计划及技改检修外，其余已基本恢复生产。

据上海有色网调研，近期多地出现持续罕见高温天气，导致用电紧张，浙江、安徽铜冶炼厂开工率受到影响，且冷料市场货源紧张给部分冶炼厂带来潜在的生产压力，预计国内8月电解铜产量目标或面临下调压力。

海外市场方面，中信证券研报称，智利铜业委员会统计数据显示，6月智利铜产量同比下降4.7%，全球最大的铜矿生产企业智利国家铜业6月产量同比下降14.3%。铜矿生产环节扰动

频发或导致2022年铜矿新增供应不及预期，减弱市场对铜供给过剩担忧。

需求料释放

需求端恢复明显。有产业链人士表示，7月企业生产和新订单量好转，各地政府出台相关帮扶政策，大部分企业生产逐步回归正轨。

“电解铜需求环比在逐步改善，终端有起色。”叶建华表示。

上述产业链人士也表示：“7月中旬中高压订单有所增加，线缆与铜杆企业开工率也在提升。”

海关数据进一步佐证需求恢复。海关总署数据显示，7月国内未锻造铜及铜制品进口量为46.4万吨，同比增长9.3%。

中信证券表示，进口量增加对应上期所铜库存持续下降，表明国内铜需求出现实质性改善，也表明下游采购意愿增强。

上海有色网数据显示，7月铜下游行业PMI

综合指数终值为50.12%，环比上升0.23个百分点。其中，生产指数上升0.57个百分点至50.32%，新订单指数上升0.39个百分点至50.36%。

上海有色网调研显示，自7月中下旬起，下游基建工程投资加速，头部企业新订单保持涨势。线缆头部企业订单保持稳定，排产充足，来自国内的中高压订单环比改善。下半年风光基地项目建设持续发力，有望拉动相关电线电缆需求，线缆行业开工率有望继续回升，从而增加铜的消费量。

国家电网有限公司党组书记、董事长辛保安近日表示，“十四五”期间，计划投入电网投资2.4万亿元，大力推进新能源供给消纳体系建设。一方面，持续完善特高压和各级电网网架，服务好沙漠、戈壁、荒漠大型风电光伏基地建设，支撑和促进大型电源基地集约化开发、远距离外送；另一方面，加快建设现代智慧配电网，促进微电网和分布式能源发展，满足各类电力设施便捷接入、即插即用。

食材消费市场空间大 预制菜站上风口

●本报记者 高佳晨

近日，在2022全球食材供应链峰会暨第十届餐饮零售合作洽谈会上，中国物流与采购联合会副会长兼秘书长崔忠付表示，2021年我国食材消费市场规模已突破15万亿元，初级食材市场规模约为6.5万亿元，食材加工市场规模达到10.46万亿元，食材流通市场规模达8.37万亿元，食材物流总费用约为0.7万亿元。

业内人士表示，预制菜涵盖了食材行业中相当大的一部分，面向食材消费体量庞大的中国市场，积极顺应变革要求，提升食材精深加工技术水平、规范标准化生产流程、完善严格的监管体系是寻找新增量的突破口。

食材流通市场潜力大

崔忠付表示，现阶段我国食材行业主要呈现四大发展态势：食材贸易进口受阻，出口逆市上扬；食材消费整体稳定，餐饮市场波动较大；食材产业结构优化，迈入高质量发展新阶段；食材加工市场存量提升，仍需

寻找新增量。

2022上半年，我国居民消费价格指数同比上涨1.7%，食材消费市场突破7.3万亿元，与去年同期基本持平。从消费渠道来看，零售端食材消费规模为5.3万亿元，比去年同期上涨2.2%；餐饮端食材消费规模为2.0万亿元，同比下降7.7%。

崔忠付表示，我国正在全面迈向食材高质量发展新阶段，食材生产端供需逐步转向平衡，科学种养殖初有成效，初级食材由“量”转“质”，利用转化率再次提升，加之流通端技术水平不断提升、配套设施设备不断完善、渠道供给合理化等成果逐步显现，食材流通损耗率逐年下降，食材流通市场展现出巨大潜力。

“随着现代农业加工设施和技术升级发展带来的成果不断涌现，消费者对加工食材的需求日益高涨，但总体消费表现并未达到预期，原因在于无法满足消费者对于高品质的追求。因此，提升食材精深加工技术水平、规范标准化生产流程、完善严格的监管体系是寻找新增量的突破口。”崔忠付表示。

预制菜成行业增长亮点

面向消费体量庞大的食材市场，崔忠付表示，积极顺应变革要求，高质量发展，既是破解当前发展难题的关键，也是推动企业从品类扩张走向品质塑造和品牌引领的必由之路。他建议，行业应注重品质塑造，强化品牌建设，建立标准体系，规范市场秩序。

“食材的品质化能够使得加工成本和管理成本逐步降低，同时也能刺激我国食材消费潜能更好地释放。在供应端，食材产地分散，种类繁多，食材存在差异，难以形成全国化的品牌。企业作为品牌建设的主体，需要加强质量管理水平，拓展新消费渠道，提升供应链服务能力，让消费者从认知、到认识、再到相知，提高食材的溢价能力，提升消费信誉，促进食材消费力提升。”崔忠付表示。

多位专家告诉中国证券报记者，谈及食材消费，直观的理解就是预制食材，预制菜行业前景广阔，市场空间也很可观。

盘古智库高级研究员江瀚对记者表示，从数

据来看，食材消费的市场空间非常大，但是深加工方面的市场相对较小，这也反映了行业未来的发展方向会朝着食材进一步深加工方向去发展，因此预制菜会是行业未来发展的主要方向。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊告诉记者，预制菜涵盖了食材行业中相当大的一部分，成品菜之前的环节都算食材，食材市场以前只是一个地方市场，随着物流和人们生活方式的变化，逐渐发展成了跨越地区的市场。

“预制菜的兴起对食材市场有较大促进作用，通过发达的物流网络，各地的食材可以跨地区流动，对于餐饮商家跨地区发展是一个助力。今后，食材市场会逐渐分化，形成多层次市场。低端食材主要在本地和附近消费，中高端食材可以卖到更远的地区，食材加工行业也会不断壮大。”郑磊表示。

公开数据显示，2021年我国预制菜市场规模约为4070.8亿元，较2018年增长近4倍，年综合增长率高达50%，行业增速迅猛。A股市场上，有数十家上市公司已先后布局预制菜业务，不少公司已见显著成效，成为公司新的业绩增长点。