

中国电信一季度营收超1300亿元 产业数字化收入同比增长10.6%

证券时报记者 刘灿邦

4月23日晚间,中国电信(601728)披露2024年一季度报,报告期内,公司实现营业收入1344.95亿元,较去年同期增长3.7%,其中服务收入为1243.47亿元,较去年同期增长5%。一季度,公司净利润85.97亿元,较去年同期增长7.7%;扣非净利润91.60亿元,较去年同期增长5.4%;基本每股收益0.09元,较去年同期增长7.7%;加权平均净资产收益率1.92%,较去年同期增长0.09个百分点。

中国电信表示,一季度,公司坚定履行建设网络强国和数字中国、维护网信安全责任,全面深入实施云改数转战略,坚持科技创新引领,全面深化改革开放,因地制宜加快发展新质生产力,推动战略新兴业务规模拓展,基础产数双轮驱动不断发力,高质量发展持续取得新成效。

分业务板块来看,在移动通信服务方面,中国电信不断提升5G网络质量,加快推进5G应用智能化升级,围绕不同场景下用户的数字化需求,持续拓展5G手机直连卫星、5G量子密码等特色应用,促进移动用户规模和价值持续提升。

一季度,中国电信的移动通信服务收入达到522.26亿元,同比增长3.2%,移动用户净增388万户,达到4.12亿户,5G套餐用户净增1006万户,达到3.29亿户,渗透率达到79.9%,移动用户ARPU为45.8元,较去年提升0.9%。

固网及智慧家庭服务方面,中国电信坚持“5G+千兆宽带+千兆WiFi”融合发展,加快基础连接、智家应用等产品与云、AI、安全等新要素深度融合,有力推动智慧社区和数字乡村平



中国电信

一季度营业收入**1344.95**亿元,同比增长**3.7%**。

净利润**85.97**亿元,同比增长**7.7%**;

扣非净利润**91.60**亿元,同比增长**5.4%**。

时报财经图库/供图 翟超/制图

台融通互促,不断填充高品质的数字化产品与场景化服务。

报告期内,公司固网及智慧家庭服务收入达到318.24亿元,同比增长2.2%,有线宽带用户达到1.92亿户,智慧家庭收入同比增长10.4%,拉动宽带综合ARPU达到48.6元,较去年提升2.1%,智慧家庭价值贡献持续提升。

产业数字化方面,中国电信紧抓经济社会数字化转型的机遇,持续深耕重点行业,不断拓展生态合作,以“网+云+AI+应用”满足千家万户、千行百业的数字化需求,推动战略新兴业务快速发展,促进数字技术和实体经济深度融合。一季度,公司产业数字化业务收入达到386.79亿元,同比增长10.6%。

一季报显示,报告期内,中国电信营业成本为949.46亿元,较去年同期

增长3.8%,主要原因是公司紧抓数字经济快速发展战略机遇,加大科技创新、产业数字化等关键领域投入,并强化数字化运营降本增效,持续提升资源效能;销售费用为141.62亿元,较去年同期下降0.1%;管理费用为99.12亿元,较去年同期下降3.0%;研发费用为15.71亿元,较去年同期增长13.8%,主要为公司聚焦战略性新兴产业和未来产业,持续加大科技创新力度,加强关键核心技术攻关,提升核心能力;财务费用为1.44亿元,较去年同期下降51.0%,主要为租赁负债利息支出下降所致。

中国电信表示,未来,公司将积极把握新一轮科技革命和产业变革发展趋势,持续深入实施云改数转战略,锚定打造服务型、科技型、安全型企业的目标愿景,推动新质生产力加快形成,

全面深化改革开放,全面推进高质量发展,不断增强核心功能、提高核心竞争力,加快建设世界一流企业,持续提升企业价值,并从2024年起,三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的75%以上,积极回馈广大股东。

东方财富证券在近期研报中指出,中国电信天翼云保持政务公有云基础设施第一和全球运营商云第一;在业内首创“卫星即服务S+”的理念,发布全球首个支持消费级5G终端直连卫星双向语音和短信的运营级产品“手机直连卫星”商用服务。2023年全年智算新增8.1EFLOPS,达到11.0EFLOPS,增幅279.3%。公司锚定打造科技型企业的愿景目标,重点布局云计算及算力、新一代信息通信、大数据、人工智能、安全、量子、数字平台等七大战略性新兴产业。

中国中免一季度净利23.06亿元 出入境免税业务进一步恢复

证券时报记者 曹晨

4月23日晚间,免税龙头中国中免(601888)发布了2024年一季度报。财报显示,2024年第一季度,公司实现营业收入188.07亿元,同比下降9.45%;归母净利润23.06亿元,同比增长0.25%;扣非净利润为22.99亿元,同比增长0.15%;基本每股收益1.11元。

此前的4月9日,中国中免就发布了一季度业绩快报。中国中免彼时表示,报告期内,随着出入境免税业务的进一步恢复,公司线下业务占比不断回升,商品销售结构持续优化。

中国中免主要从事以免税为主的旅游零售业务,包括烟酒、香化、精品、服饰、电子产品等免税商品的批发、零售等业务。作为中国免税行业代表企业,中国中免在海南省拥有6家离岛免税店,包括目前全球第一和第二

大的免税商业综合体——海口国际免税城和三亚国际免税城。

2023年,该公司实现营业收入675.40亿元,同比增长24.08%;实现利润总额86.46亿元,同比增长13.50%;实现归母净利润67.14亿元,同比增长33.46%。中国中免称,营业收入变动的主要原因是报告期内受益于国内旅游市场逐步恢复向好,带动销售收入尤其是线下销售持续增长。

从行业角度看,目前,海南离岛免税经营主体共6家,离岛免税店12家。中国中免在年报中表示,在经历2022年的市场遇冷后,2023年离岛免税市场持续复苏,全年离岛免税店销售额已恢复至2021年九成以上的水平。

2023年,中国中免也在稳步拓展渠道资源。口岸渠道方面,公司与首都机场、上海机场签署补充协议,有利于进一步提高机场免税业务市场竞争力;

公司成功中标天津滨海国际机场进出境免税店项目以及大连周水子国际机场、云南天保口岸、云南瑞丽口岸、云南畹町口岸等出境免税店项目经营权,并获得成都双流国际机场、上海浦东国际机场、上海虹桥国际机场、哈尔滨太平国际机场、广州南站等有税项目经营权,进一步巩固了公司在国内大中型机场及口岸的渠道优势。

海外渠道方面,公司有序推进海外项目拓展及免税经营权投标工作,成功获取柬埔寨暹粒吴哥国际机场免税店经营权并实现开业,中标新加坡樟宜机场麒麟精品店经营权,实现“爱达·魔都号”“地中海号”邮轮免税店开业。

民生证券认为,公司发布一季度业绩快报,超市场预期,相关业绩变动或与所得税率变化有关。新租金协议有望降低公司机场租金费用,出入境客流修复有望带动口岸免税收入,增

收费费下公司口岸免税业务后续将贡献业绩弹性;市内免税政策有望加速推出,贡献潜在增量。此外,公司实控人为国务院国资委隶属央企,长期看公司未来市值表现将和企业负责人考核挂钩,经营效益有望提升。

华泰证券认为,2023年海南区域新增177个国内外知名品牌,对标一线品牌运营及服务标准开展“S店”项目,14家“S店”试点店铺全年销售额同比增长65%。同时,公司稳步推进重点项目。截至2024年3月,海棠湾一期2号地商业部分已开业运营,酒店部分推进地上结构施工;海棠湾三期完成建筑方案设计;海口国际免税城地块1-3建设有序推进。2024年整体中高端消费温和复苏,离岛免税销售收入受高基数影响同比或有所承压,机场线下渠道经营修复趋势有望持续向上。

汇川技术拟分拆联合动力至创业板上市

证券时报记者 康殷

4月22日晚间,汇川技术(300124)公告,董事会审议通过分拆上市议案,拟将其控股子公司苏州汇川联合动力系统股份有限公司(简称“联合动力”),分拆至深交所创业板上市。本次分拆完成后,汇川技术股权结构不会发生变化,且仍将维持对联合动力的控制权。

分拆预案显示,联合动力致力于成为全球领先的智能电动汽车部件及解决方案供应商,主要产品包括电控、电机、多合一驱动总成等电驱动产品和车载充电机、DC-DC转换器、多合一电源总成等车载电源产品,广泛应用于新能源乘用车和商用车领域,为诸多主流新能源汽车主机厂持续提供有竞争力的动力总成系统解决方案。

联合动力与业内知名主机厂建立了长期合作关系,主要客户包括沃尔沃、捷豹路虎、奥迪、保时捷等豪华汽车品牌,长城、广汽、奇瑞、吉利、宇通、东风等传统自主品牌和理想、小鹏等知名造车新势力。

受益于行业高速发展,联合动力近年来保持良好的发展趋势,2021年度至2023年度,联合动力营收复合增长率达到79.21%,2023年度营收规模达到93.87亿元。根据NE时代统计,发行人各类产品在国内新能源乘用车领域排名均位列TOP10,2023年度公司在国内新能源乘用车市场独立第三方供应商中,电控、电机、驱动总成和电源的市场份额排名分别位列第1、第3、第2、第7。

业绩方面,2021年至2023年,联合动力实现营收分别为29.23亿元、50.05

亿元和93.87亿元,同期净利润分别为-1.19亿元、-2.03亿元和2.61亿元。

股权结构上,截至2023年12月31日,汇川技术直接持有联合动力94.51%的股份,为联合动力的控股股东;朱兴明为联合动力的实际控制人。

对于此次分拆,汇川技术表示,在新能源汽车领域,联合动力为上市公司体系内运营新能源汽车电驱系统和电源系统的唯一主体,产品广泛应用于新能源乘用车、新能源商用车、新能源商用车物流车等领域,为诸多主流新能源汽车主机厂持续提供有竞争力的动力总成系统解决方案。

本次分拆完成后,汇川技术仍为联合动力控股股东,联合动力的财务状况和盈利能力仍将反映在汇川技术的合并报表中。尽管本次分拆将导致公司持有联合动力的权益被摊薄,但

是通过本次分拆,联合动力将进一步聚焦自身业务领域,其发展与创新将进一步提速,投融资能力以及市场竞争力将进一步增强,有助于提升汇川技术整体盈利水平。

同时,本次分拆后,联合动力可以利用新的资本运作平台,发挥直接融资的功能和优势,拓宽融资渠道、提高融资灵活性、提升融资效率,有利于进一步优化资本结构,提高偿债能力,降低经营风险,有利于维护债权人的合法权益。同时有利于持续提升发展与创新速度,增强公司综合竞争实力。

业绩上,汇川技术2023年实现营业总收入304.20亿元,同比增长32.21%;实现净利润47.42亿元,同比增长9.77%。今年一季度,汇川技术实现营业收入64.92亿元,同比增长35.78%;净利润8.11亿元,同比增长8.56%。

科创板集成电路板块 复苏态势渐显

证券时报记者 王一鸣

近期,随着2023年年报以及2024年一季度报陆续披露,多家科创板集成电路公司业绩亮眼。数据显示,目前已有65家科创板集成电路公司披露了2023年年报,并且有16家公司发布了一季报,另有8家公司发布一季报预告,这些公司大多延续去年四季度环比企稳态势,经营情况持续改善。

业内人士认为,受益于下游领域需求回暖以及新产品、新技术的持续投入和布局,相关集成电路公司正初步展现出复苏的良好态势。

目前,科创板已汇聚了13家半导体设备公司,覆盖涂胶显影、刻蚀、清洗、薄膜沉积、化学机械抛光、测试等关键环节的龙头企业代表。其中聚焦半导体前道设备的公司9家,根据已披露的年报和业绩快报,2023年合计实现营业收入199.49亿元,归母净利润48.53亿元,分别同比增长46%和53%,随着产品创新和验证加速,国产设备的市场竞争力稳步提升。

例如,盛美上海2023年实现营业收入38.88亿元,同比增长35.34%,实现归母净利润9.11亿元,同比增长36.21%,主要受益于国内半导体行业设备需求的不断增加,公司在新客户拓展、新市场开发等方面取得一定成效,订单量稳步增长。

中微公司2023年实现营收62.64亿元,同比增长32.15%;归母净利润17.86亿元,同比增长52.67%。自2012年到2023年的11年中,公司销售额保持了高于35%的平均增长率。受益于公司完整的单台和双台刻蚀设备布局、核心技术和持续突破,产品升级快速迭代,刻蚀应用覆盖丰富等优势,2023年公司CCP和ICP刻蚀设备在国内主要客户芯片生产线上市占率均实现大幅提升。

从集成电路其他领域公司情况来看,在行业周期性下行时期,相关公司均通过加快研发创新、完善产品布局、拓展下游应用领域等多种途径,打造国产品牌“护城河”,持续提升市场竞争力。

广哈通信:近期股价涨幅较大 或存在非理性炒作风险

证券时报记者 叶玲珍

4月23日,军工信息化板块继续大涨,广哈通信、兴图新科、奥维通信等多股涨停。其中,广哈通信近期走势最为抢眼,近5个交易日涨幅近100%。

当日盘后,广哈通信发布股价异动公告称,近期公司股价涨幅较大,可能存在非理性炒作风险。公告表示,公司股票短期涨幅与创业板指数涨幅存在较大偏离,存在市场情绪过热、非理性因素,后续可能面临短期涨幅较大后下跌风险。

截至4月23日,广哈通信静态市盈率为85.28倍,而其所属的计算机、通信和其他电子设备制造业的平均市盈率为27.27倍,公司市盈率已超行业平均水平的3倍。

消息面上,多家券商分析了军工信息化概念股的投资逻辑。中信建投分析认为,当前军工板块处于估值、业绩增速以及资金配置三重底部区间,建议积极把握结构性反弹机会,静待下一轮周期到来。

广哈通信军工含量如何?资料显示,公司主营指挥调度系统的研发、生产、销售,属于计算机、通信和其他电子设备制造业,主要面向国防、电力、铁路等行业提供指挥调度整体解决方案。2023年度,公司国防板块收入约为2.29亿元,占总体营业收入比例为50.79%;国防多媒体指挥调度系统类整机销量为1447套,同比提升超20%。

值得一提的是,除有军工概念加持外,广哈通信还被市场划分至时下热门的“低空经济”板块。在异动公告中,公司表示,经自查,指挥调度系统及相关产品可应用于低空通航指挥调度,目前已为客户提供

例如,国内碳化硅衬底龙头企业天岳先进在导电型碳化硅衬底领域实现后来居上,2023年市场规模跃居全球第二。在全球厂商的导电型碳化硅衬底仍以6英寸为主的情况下,天岳先进的8英寸衬底已实现批量供应,是继Wolfspeed后全球第二家宣布批量供应8英寸衬底的厂商,并已经进入到了博世、英飞凌等海外一线器件企业的供应体系,实现从进口替代到对外输出。业绩方面,公司已连续七个季度保持营收增长,2023年度实现营业收入12.51亿元,较2022年增长199.90%。

从已披露的第一季度业绩情况来看,科创板集成电路公司延续去年四季度环比企稳态势,经营情况持续改善。截至记者发稿,已有16家公司发布了一季报,合计实现营业收入58.24亿元,同比增长31.25%;合计实现归母净利润5.76亿元。

此外,8家公司发布一季报预告,其中澜起科技、晶晨股份等6家公司预增,思特威、佰维存储2家公司预计扭亏。

具体来看,存储行业的复苏迹象显著。受全球服务器及计算机行业需求下滑导致的客户去库存影响,澜起科技2023年公司营业收入、净利润较2022年分别下降37.76%、65.30%。但随着支持DDR5的主流服务器CPU平台陆续上市,公司DDR5相关产品的下游渗透率逐步提升,出货量稳步增长,至2023年四季度,公司营业收入、净利润等主要经营指标已连续三个季度环比提升。今年第一季度,公司预计实现营业收入7.37亿元,同比增长75.74%,归母净利润2.10亿元至2.40亿元。

在存储领域,同样快速复苏的还有佰维存储。2023年四季度以来,手机等领域需求有所恢复,公司积极拓展国内外客户,第四季度实现营业收入14.96亿元,环比增长53.56%,毛利率环比回升13.51个百分点。2024年一季度,公司预计实现营业收入17亿元至18亿元,同比增长299.54%至323.04%;预计实现净利润1.5亿元至1.8亿元。

相关解决方案。至于相关领域产生的营业收入,广哈通信尚未明确。

此前,还有投资者在互动易平台上询问广哈通信在低空经济领域的客户情况,公司表示目前并未与亿航智能有业务层面合作。

2023年,广哈通信启动重大资产重组,拟通过支付现金的方式购买暨通信息60%股权。在原有设备制造的基础上,增加软件与信息服务业的智慧空间信息化综合服务业务。目前,公司暂未就《重组问询函》中关于标的公司“最近三年营业收入、研发投入情况”进行回复说明,暨通信息2023年财务资料更新后,公司将就问题一一进行补充说明回复,并同步更新其他问题的最新数据,前述事项尚在推进中。

业绩方面,得益于业务拓展及减值损失减少,广哈通信2023年业绩稳健增长,实现营业收入4.51亿元,同比增长17.62%;净利润6121.06万元,同比增长25.39%。今年一季度,公司预计营收同比增长约16%,净利润为70万元至90万元,同比实现扭亏为盈。

在本轮广哈通信上涨行情中,游资博弈现象明显。4月22日至23日,前五大买入及卖出席位多为游资席位,且多个营业部同时现身买入及卖出席位。其中,国泰君安证券宜昌珍珠路同时位列买1及卖1,买入金额为1998.7万元,卖出金额为2202.42万元;华泰证券上海分公司位列买2,卖5,买入及卖出金额分别为1675.87万元、1268.51万元;国泰君安证券咸宁咸宁大道证券营业部位列买3,卖2,买入、卖出金额分别为1498.78万元、1697.85万元;国盛证券宁波桑田路证券营业部位列买4,卖4,买入、卖出金额分别为1438.8万元、1347.54万元。