

中国移动上半年日赚4.65亿 资本开支重点投向算力

证券时报记者 刘灿邦

8月7日晚间,“万亿央企”中国移动(600941)披露了2025年半年度报告。数据显示,2025年上半年,公司实现营业收入5438亿元,其中主营业务收入为4670亿元,同比增长0.7%;净利润为842亿元,同比增长5.0%,相当于日赚4.65亿元。

1 收入结构改善

数据显示,上半年,中国移动个人市场收入为2447亿元。移动客户达到10.05亿户,净增56万户,其中5G网络客户达到5.99亿户,净增4691万户,渗透率59.6%。移动ARPU(每用户平均收入)为49.5元。同期,家庭市场收入为750亿元,同比增长7.4%。家庭宽带客户达到2.84亿户,净增623万户,家庭客户综合ARPU达到44.4元,同比增长2.3%。

政企市场方面,上半年,中国移动实现收入1182亿元,同比增长5.6%。政企客户数达到3484万家,净增225万家。加速“由云向智”升级,移动云收入达到561亿元,同比增长11.3%。5G垂直行业应用保持领先,5G专网收入快速增长,达到61亿元,同比增长57.8%。其中,ToV(车联网)市场快速发展,累计服务智能网联汽车超6900万辆;视联网连接数增长20.9%,已实现8938万路视频云端互联。

此外,上半年,中国移动新兴市场收入为291亿元,同比增长9.3%。其中,国际业务收入达到140亿元,同比增长18.4%;数字内容收入达到149亿元,咪咕视频AI智能观赛累计使用超1.98亿人

2 资本开支聚焦算力

上半年,中国移动5G网络投资共计258亿元,累计开通5G基站超259.9万个,净增18.7万个,全球率先实现核心网100%云化融合。RedCap基站超73.2万站,实现全国县城以上连续覆盖,有效扩大乡镇农村及室内覆盖,积极推进通感一体、无源物联网等技术创新及应用。精准推进千兆宽带能力建设,截至2025年6月底,千兆覆盖住户达到5亿户。

此外,中国移动前沿布局持续加速。低空智联网领域,构建“通感管导”低空智联网技术体系,部署5G-A4.9GHz通感一体基站满足低空物流、低空安防等业务需求。人工智能领域,推出VLA具身智能大模型,完成万亿参数级大模型先行试验。

今年上半年,中国移动完成资本开支584亿元,而今年全年资本开支计划为1512亿元,投资者对于下半年中国移动资本开支投向十分关注。

中国移动总经理何飏介绍,近年来,公司资本开支稳中有所下降,考虑到行业特点,上半年往往处在项目研究论证、储备和推动阶段,因此,上半年投资进度要慢

公司决定2025年中期派息每股2.75港元,同比增长5.8%。

在当晚的业绩说明会上,中国移动管理层表示,今年公司资本开支的重点依然是围绕算力领域展开,而算力的核心是人工智能(AI)。据介绍,目前,中国移动的AI相关收入已经达到几十亿元的数量级,未来将通过规模化、商业化路径进一步实现AI变现。

次;产业链金融业务规模达到471亿元,同比增长24.5%。股权投资方面,围绕战略性新兴产业、未来产业关键领域进行投资布局,按权益法核算的投资收益达到72亿元,同比增长17.0%。

记者注意到,在半年报中,中国移动提到,行业转型压力愈发凸显。人口红利加速消退,传统通信需求渐趋饱和,市场竞争有所加剧。然而,新型业务仍在培育中,新旧增长动能亟须加快转换。

关于市场竞争情况,中国移动董事长杨杰在业绩说明会上谈到了大流量低价数据卡以及携号转网对市场的冲击。“携号转网本应作为改善服务、让用户拥有更好选择权的举措,但现在演变成了恶性竞争的手段,给行业发展带来一些影响。上半年,行业增速仅为1%,远低于同期GDP增速。”

不过,中国移动的业务结构也在改善。上述四大市场方面,家庭、政企以及新兴市场收入占主营业务收入比例在今年上半年达到47.6%,同比提升2.6个百分点。数字化转型收入达到1569亿元,同比增长6.6%,占主营业务收入的33.6%,同比提升1.9个百分点。

■“去年是中国移动AI投资的大年,投资规模超过百亿元,今年AI相关的投资仍然会在原有基础上进一步提升,从而强化AI作为公司核心战略的目标,并形成新的增长动能,打造新的增长曲线。”

一些,下半年会加快。

至于资本开支的主要投向,何飏透露,重点依然是算力。“近年来,公司与连接相关的投资是下降的,重点是围绕算力领域,而算力的核心是AI。去年是中国移动AI投资的大年,投资规模超过百亿元,今年AI相关的投资仍然会在原有基础上进一步提升,从而强化AI作为公司核心战略的目标,并形成新的增长动能,打造新的增长曲线。”

皇庭国际宣布参投固态电池企业

证券时报记者 曾剑

证券时报记者注意到,皇庭国际(000056)微信公众号8月7日下午发文称,公司与深圳市尊光固态电池有限公司(下称“尊光固态电池”)正式签署了增资扩股协议。

据称,尊光固态电池主要从事固态电解质与固态电池的研发、生产与销售。该公司自主研发的第三代碳材料“碳量子点材料”,可覆盖动力电池、储能系统、消费电子等三大应用市场。

皇庭国际表示,协议的签署,是在公司“123”转型发展战略规划指引下,重点布局储能等细分方向新材料领域,将进一步完善公司围绕“功率半导体+”的投资和发展逻辑构建的产业新生态,有望成为公司新的业绩增长点。

“公司将深度参与尊光固态电池公司

治理,在材料研发、场景应用、融资规划等领域形成战略协同,积极推动固态电池的商业化和多场景应用。”皇庭国际表示。

企查查显示,尊光固态电池成立于2024年3月,注册资本1000万元。深圳市俯仰纳米科技发展有限公司(下称“俯仰纳米”)、深圳市惟几科技合伙企业(有限合伙)、江西省中科超能科技有限公司、深圳市尊光科技有限公司分别持股50%、30%、12.5%、7.5%。

俯仰纳米系俯仰科技下属公司。俯仰科技官网显示,公司拥有碳量子点材料和高焓合金(玻璃金属)两大前沿核心材料,广泛应用于航空航天、新能源、节能环保、医学成像技术等领域。

俯仰科技总部位于深圳市华侨城大厦,研发中心、中试车间设在坂田乐谷中心,公司在江西省芦溪工业园拥有180亩生产基地。据称,公司首创金刚石墨碳材



8月7日,中国移动召开2025年度中期业绩说明会。 受访公司/供图

3 推动AI变现

“公司上半年AI直接收入实现高速增长。”在半年报中,中国移动用较多篇幅谈到在AI方面的布局,公司已成立中移九天人工智能科技(北京)有限公司,组建具身智能产业创新中心,并设立人工智能安全治理研究中心,创建AI+新型工业化创新研究院。

半年报显示,在“AI+”核心能力方面,中国移动增强大算力供给,呼和浩特、哈尔滨两大万卡级超大规模智算中心高效运营;构建全球领先的“算网大脑”,已在芜湖等多个国家节点落地。

值得一提的是,中国移动已打造超200款多模态数据标注治理工具,建成覆盖32个行业、超3500TB通用高质量数据集,支撑建设保定、长沙国家级数据标注基地。

此前,中国移动已汇聚超200个通用及垂直行业大模型,覆盖13类行业近160个高质量数据集,首批开放来自16个行业共计40个央企战略性高价值场景。上半年,中国移动AI+DICT签约项目达到

1485个,“AI化产品”客户合计近2亿户;发布AI智能助理灵犀智能体2.0,月活跃客户突破6000万户。

中国移动在半年报中表示,AI发展日新月异,为行业发展带来广阔前景。一是以AI智能终端、智能网联汽车、智能机器人为代表的硅基个体数量将急剧增加,促进网络连接规模的成倍增长。二是数字空间与现实世界将深度融合,极大激发算力、数据等全社会共性需求。三是碳硅深度协同的大规模创新生态将加速形成,催生更多软硬一体、形态多元的新产品新应用,开辟一批百亿级、千亿级的智能经济新赛道。

“中国移动的AI相关收入已经达到几十亿元的数量级。”杨杰介绍,目前,中国移动AI相关收入主要来自于算力服务、大模型、数据标注以及各类AI应用等渠道,“AI真正产生收益是从去年开始的,随着未来发展,这方面收入规模也会越来越多,未来将通过规模化、商业化路径进一步推动AI变现。”

科技发展集团董事长、深圳市华智达新能源董事长兼总经理一行到皇庭国际考察交流,获公司董事长邱善勤接待。双方就各自相关情况进行了介绍,并围绕固态电池的技术突破、市场潜力与应用前景,以及一站式换电柜解决方案的技术可行性、成本控制以及未来推广模式等进行了深入交流。文章称,蚌埠市淮上区对新能源产业的政策导向和规划布局,与皇庭国际的战略规划高度契合。双方期望以此次交流为契机,进一步深入对接洽谈合作,加速推动项目落地。



上峰水泥在新经济领域又有新投资。8月7日,上峰水泥(000672)公告称,公司以控股子公司台州上峰为出资主体,通过新存基金投资了第三个项目——广州新锐光掩模科技有限公司,投资金额为5000万元。

公告显示,新锐光掩模是一家专注于半导体光掩模研发、生产和销售的高科技企业,主要服务于半导体集成电路、平板显示、微机电系统等领域。上峰水泥表示,此次投资符合公司聚焦半导体、新能源、新材料领域新经济股权投资的范围,不会对公司财务及经营状况产生不利影响。

此前,上峰水泥以台州上峰为出资主体,与苏州工业园区兰璞创业投资管理合伙企业(有限合伙)合作,合资成立了私募股权投资基金——新存基金。该基金的投资范围聚焦于半导体、新能源及相关材料领域等,此前已投资两个项目共计5000万元,分别为嘉兴轻艇光电科技有限公司和安徽壹能汽车科技有限公司。

接受机构调研时,上峰水泥曾透露,公司近年来持续聚焦半导体、新能源、新材料领域,目前已投资24个项目,累计投资额超过17亿元,成为与公司建材业务互补平衡的新投资业务板块。

2024年度,公司来自股权投资业务的净利润贡献占比达到22.6%,5年来公司股权投资已累计实现盈利5.3亿元。其中,晶合集成项目已经完成投资、上市和退出全过程,获得投资收益1.66亿元。

此外,公司旗下多个投资项目正在推进上市进程。

上峰水泥于6月16日公告披露,其通过私募基金投资的上海超硅首次公开发行股票并在科创板上市的申请,已于6月13日正式获得上交所受理。上峰水泥通过全资子公司宁波上融持有苏州璞达99.69%份额,而苏州璞达控股的苏州芯广基金于2022年11月向上海超硅投资1亿元。目前,苏州芯广基金持有上海超硅约1089.59万股(发行前),占其总股本的0.93%。

除上海超硅外,上峰水泥参与投资的昂瑞微科创板IPO和中润光能港股IPO申请已获得受理;盛合晶微、广州粤芯和芯耀辉已相继进入上市辅导阶段;长鑫科技和昆宇电源已分别完成股改工作;此外,靶材国产化龙头企业先导电科正推进与光智科技(300489)的重组事宜。

基于前五年积累的成果,上峰水泥发布了新的五年战略规划,将原有的“一主两翼”战略调整为“主业建材产业链”与“新经济投资链”双轮驱动的新格局。

4月24日,上峰水泥公告称,2025年第一季度实现营业收入9.51亿元,同比增长4.64%;归母净利润为7993.43万元,同比增长447.61%。公司水泥产品平均售价高于上年同期,营业收入同比增长。同时,公司通过“增收、降本、控费、增效”,水泥制造成本同比下降,营业成本同比下降2.16%,综合毛利率提升。此外,公司投资板块取得的投资收益和公允价值变动收益合计均较上年同期出现增长。

红旗连锁优化门店结构 上半年净利增长5.33%

证券时报记者 唐强

8月7日晚间,红旗连锁(002697)发布2025年半年报,今年1月至6月期间,该公司实现营业收入48.08亿元,同比下降7.3%;实现净利润2.81亿元,同比增长5.33%;扣非净利润为2.62亿元,同比增长8.63%。

公司上半年营收有所下滑,但净利润实现逆势增长。对此,红旗连锁表示,这得益于上市公司优化门店结构,提质增效,短期内对营收规模略有影响,但优化调整带来了成本费用节约,进而带动了报告期经营利润的增长。此外,红旗连锁强化内部管理,优化资源配置,组织效能和运营效率的提升降低了经营成本。报告期内,红旗连锁三项期间费用同比下降6.5%,实现了“以费用节约对冲毛利压力”的目标。

总体来看,2025年上半年,全国社会消费品零售总额增速明显,内需稳步复苏。从结构上看,“以旧换新政策”“国补政策”成效显著,带动家电、文化办公用品、通讯器材等相关品类的销售额实现快速增长,但其余品类的消费者意愿仍趋谨慎。

零售业是我国开放最早、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一。近年来,随着我国经济高速发展,国内零售行业进入了快速扩张阶段。

红旗连锁在半年报中指出,零售业景气指数自2025年春节后有所下降,其中商品经营类是影响综合指数下行的主要因素。2025年2月以来,线下商品客单价水平持续在荣枯线下运行,消费者对刚需必选品更加“精打细算”,居民“就业—收入—消费”循环仍待畅通。

红旗连锁主营业务为便利超市的连锁经营,多年来始终保持稳健发展势头,已发展成为“云平台大数据+商品+社区服务+金融”的互联网+现代科技连锁公司。据悉,红旗连锁与上千家供货商建立了良好的互利共赢的商业合作关系,现为四川省及成都市“重要生活必需品应急保供重点联系企业”,为A股市场首家便利连锁超市上市企业。目前,红旗连锁门店数量达到3000余家,主要集中于成都区域内。

2025年上半年,红旗连锁持续深化线上线下融合发展策略,抖音直播常态化、高频次运营,以“线上销售+线下核销”的模式实现引流。同时,利用品牌优势,持续开发扩容“红旗优选”系列产品,为消费者打造高质低价商品,提升品牌形象和竞争力。

上半年,红旗连锁发挥庞大的市场网络优势,派出采购团队深入省内外多个产地直采,帮助销售数千吨水果、蔬菜及农副产品,有效带动当地农业发展,助力农户致富增收;同时,红旗连锁还积极参与达州万源、阿坝州金川、内江市、泸州市、凉山州等多场产销对接会,助力乡村振兴。

证券时报记者 刘茜