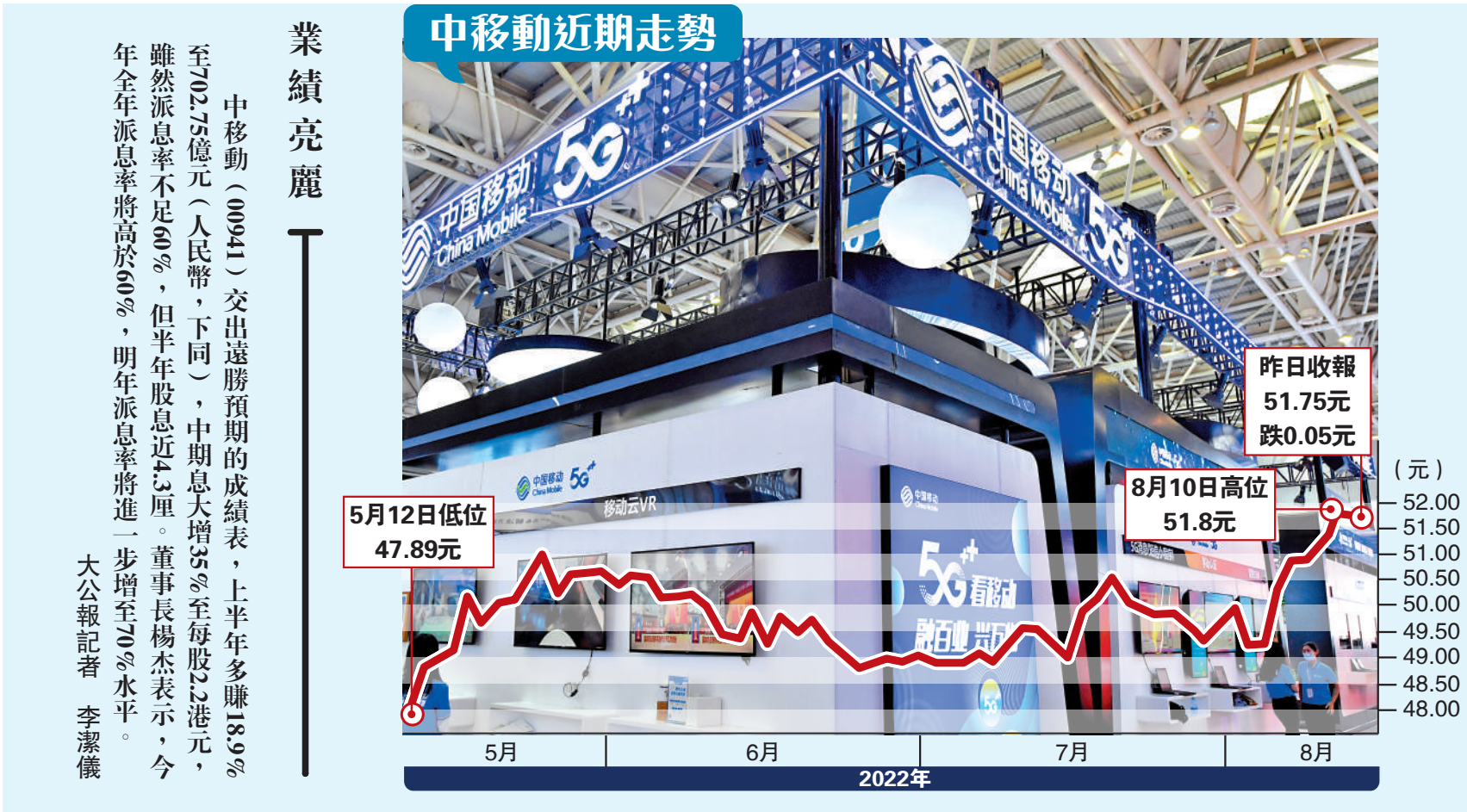


中移動多賺19%超預期 派息大增35%

數字化轉型收入突破千億 楊杰：成公司主要驅動力



今年初回歸A股市場的中移動，早已表明三年內把派息率逐步上調至70%。楊杰在電話會議上表示，2021年是第一年，即到2023年派息率增至70%，惟具體派息多少，則要視乎全年業績情況才能確定。

截至6月底止上半年，中移動來自數字化轉型收入達1108億元，按年增長39.2%，佔通信服務收入比例上升5個百分點至26%。

5G客戶5.1億 ARPU85元

楊杰指出，數字化轉型是中移動近年的明確發展戰略，預期相關數字化轉型業務將繼續保持快速增長，成為集團的主要驅動力。

中移動旗下移動客戶數上半年達9.7億戶，其中5G套餐客戶數為5.11億戶，5G每月每戶平均收入（ARPU）為85元，按年下跌4.4%，但較2021年底升2.7%。

集團副總經理簡勤指出，5G ARPU值按年下跌，主要由於部分中低端用戶向5G服務遷移，惟相關用戶在辦理5G套餐後，有助ARPU提升8.6%，反映5G客戶能顯著拉動整體收入。

對於與鐵塔（00788）的商務定價協議（CPA）將於今年底屆滿。「我們（中移動）比較特殊，既是股東，又是客戶，所以會能夠很好的平衡雙方的利益。」楊杰認為，通過協商安排下，最終仍會本着市場化方式進行新的協議。

分拆業務持開放態度

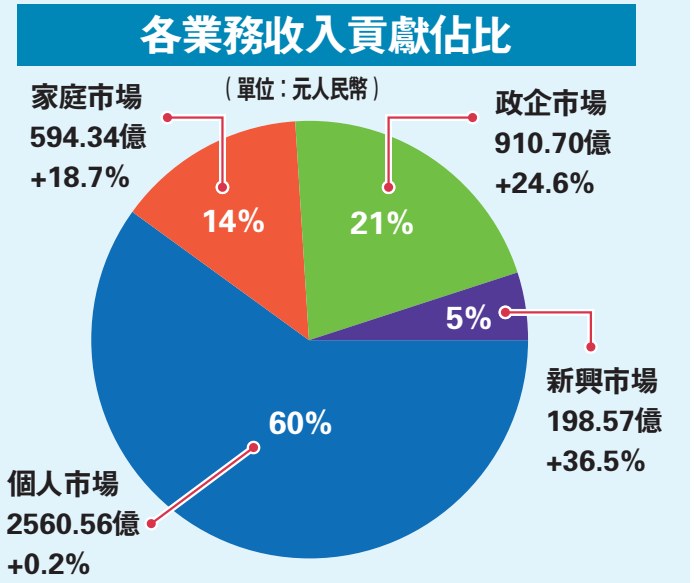
被問到中移動可有分拆業務的計劃，楊杰回應指，國家政策明確支持為具備條件的項目分拆上市，中移動亦持開放態度，亦正努力推進相關業務的改革，例如從事物聯網芯片子公司「芯昇科技」，正安排引入戰略投資者，以及進行員工持股改革等。

中移動昨日收市後派成績表，股價在交易時段走勢反覆，中段追高至52.25港元，臨近尾市轉升為跌，低見51.55元，收報51.75元，逆市微跌0.05元或0.1%。

中移動上半年業績

分項	金額(人民幣)	按年變動
營運收入	4969.34億	+12.0%
· 通信服務	4264.17億	+8.4%
EBITDA	1739.12億	+7.4%
EBITDA率	35%	-1.5個百分點
股東應佔溢利	702.75億	+18.9%
每股基本盈利	3.29元	+13.8%
中期息	2.2港元	+34.9%

大公報記者整理



中移動管理層言論重點

關於	回應
派息	今年派息率將高於60%，明年派息率將增至70%水平
發展戰略	數字化轉型是集團近年重點發展戰略，將成為主要驅動力
5G ARPU	中低端用戶遷移5G服務後，ARPU提升8.6%
商務定價協議	會與鐵塔通過協商安排，以市場化方式進行新的協議
分拆業務	中移動持開放態度，正努力推進相關業務的改革

大公報記者整理

香港電訊淨利微升 5G客增至近92萬名

【大公報訊】香港電訊（06823）公布，截至6月底止，5G客戶數增近一倍，達86.7萬名，7月份5G客戶數進一步增至91.8萬名，佔後付客戶基礎28%。

董事總經理許漢卿表示，目前5G客戶滲透率約28%，目標今年底將進一步增至30%水平。

香港電訊上半年EBITDA（除息稅、折舊及攤銷前盈利）為58.34億元，按年增長2%，淨利潤微升1%至19.1億元。期內，經調整資金流升2%至23.77億元。董事會宣派中期息每股31.36仙，同比升1%。

數字轉型

【大公報訊】在數字化轉型過程中，雲業務成為底層基石。中移動（00941）旗下移動雲上半年收入貢獻234億元（人民幣，下同）按年增長103.6%，連續3年錄得以倍數增長。

今年7月底，中國首個國資監管雲服務正式上線，作為雲計算國家隊，國資監管雲主要由中電信牽頭，聯合中國電科、中國電子等多家央企共同組建。

中移動管理層表示，隨着央企、國企上雲的難得契機下，中移動作為國家隊的優勢，擁有豐富的資源能力和完善的產品體系，上半年搶抓政策機遇，專線開展央國企上雲行動，目前，有關客戶數已達1400間，包括智慧景區、區域農商等項目。

新iPhone傳加價炒起概念股 丘鈦飆18%

【大公報訊】蘋果公司即將推出iPhone14，天風國際分析師郭明錤指出，iPhone14平均售價較iPhone13高出約15%，加上舜宇光學（02382）上月手機鏡頭出貨量按月上升，催化資金昨日熱炒手機設備股，丘鈦科技（01478）股價漲近18%；舜宇光學股價升9%。不過，富士康警告，全球智能手機需求仍然放緩。證券界人士認為，在欠缺基本面驅動，並不看好手機設備行業前景。

市場早前傳出蘋果公司調低新型號手機價格，證券界擔心手機設備商利潤率因而受壓。在iPhone14系列產品推出前夕，分析師郭明錤表示，蘋果新型號手機將會較iPhone13提高約15%，達到1000至1050美元，主要因生產成本伴隨通脹而上升。另邊廂，中金發表報告指出，舜宇光學及大立光7月份鏡頭出貨量較6月份雙雙錄得上升，顯示北美大客戶傳統拉貨周期開啟。中金看好舜宇第三季度鏡頭出貨量會有轉好情況。

富士康：手機需求仍放緩

消息催化資金追入手機設備股。花旗引述丘鈦科技管理層預期，手機攝像頭模組下半年出貨量會有改善，而榮耀、Oppo、Vivo等客戶的需求有機會出現反彈，使到產品毛利率持續改善。丘鈦科技昨日股價大升17.7%，收報4.85元；花旗下調丘鈦科技2022年至2024年盈利預測14%至29%，目標價下調至7元。其他股份表現，舜宇光學股價升9.1%，報121.5元；瑞聲科技（02018）股價升3.8%，報15.14元。

iFast Global Markets副總裁溫鋼城稱，全球消費者對於追求新款智能手機的熱情早已退卻，在欠缺基本面驅動下，對手機設備行業並不看好。市場對iPhone14或許有少少憧憬，但手機設備股昨日上升，主要因為整個板塊在低位已經「跌唔落去」，遂借消息出現後抽。溫鋼城相信，手機設備股將會處於波幅上落格局，瑞聲科技股價則有繼續尋底的風險。另外，富士康董事長劉揚偉稱，智能手機市場在今年餘下時間可能與去年同期持平，威脅行業經營環境的因素，包括地緣政治風險、通脹、新冠疫情等。

手機設備及相關股份向好

股份	昨收(元)	漲幅
丘鈦科技（01478）	4.85	+17.7%
舜宇光學（02382）	121.50	+9.1%
信利國際（00732）	1.68	+8.3%
小米（01810）	12.06	+4.6%
富智康（02038）	1.03	+4.0%
高偉電子（01415）	16.60	+4.0%
瑞聲科技（02018）	15.14	+3.8%
比亞迪電子（00285）	21.80	+3.0%

大公報記者整理

證券界點評手機設備股

券商／專家	評論
中金	伴隨北美客戶的新機發布以及傳統手機銷售旺季的到來，看好舜宇第三季度鏡頭出貨量逐步好轉；目標價150.8元
花旗	基於安卓系統智能手機面臨銷售壓力，下調丘鈦2022年至2024年度盈利預測14%至29%；目標價7元
iFast Global Markets 溫鋼城	由於欠缺基本面驅動因素，所以並不看好手機設備行業前景；瑞聲股價會有繼續尋底風險

大公報記者整理

小米研發自駕首期投入近40億

【大公報訊】小米（01810）昨晚舉行秋季發布會，小米集團創始人雷軍會上首次披露小米自動駕駛技術的最新進展。他透露，公司在自動駕駛領域首期投入33億元人民幣（約38億港元）研發費用，組建了超500人規模的研發團隊，同時通過全資併購以及對上下游企業的產業投資等方式，穩步推進在自動駕駛領域的中長期產業布局，預期今年底團隊規模將突破600人。

雷軍表示，小米自動駕駛技術採用全線自研的技術布局策略，項目已取得超預期進展。據了解，小米覆蓋感知預測、高精定位、決策規劃等自動駕駛核心技術領域，自建全自研數據閉環系統，高效驅動核心算法及產品功能。第一期規劃140輛測試車，將陸續在全國進行測試。

推新摺疊手機賣萬元

另外，小米宣布推出首款機器人CyberOne，可感知人類情緒，視覺敏銳、可對真實世界三維虛擬重建，可實現雙足運動動態平衡。雷軍表示，小米科技生態的技術融合體系已經非常完整，並且將持續進化。CyberDog視覺系統成就小米手機的「萬物追焦」功能，小米自動駕駛進展非常快，得益於早年創辦人工智能實驗室，而自動駕駛部門的很多技術，也應用在CyberOne上，構成機器人的大腦能力。此外，雷軍會上發表小米全新摺疊手機MIX Fold 2及Redmi K50至尊版在內的10款新品。其中MIX Fold 2，售價8999元人民幣（約10400港元），而智能手錶S1 Pro，售價1499元人民幣起。