

证券代码：000063.SZ/0763.HK

证券简称：中兴通讯

中兴通讯股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-02

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）																																																																																																																											
活动参与人员	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;">安信证券</td> <td style="width: 25%;">陆心媛</td> <td style="width: 25%;">诺德基金</td> <td style="width: 25%;">孙小明</td> </tr> <tr> <td>百嘉基金</td> <td>黄超</td> <td>盘京投资</td> <td>陈真洋</td> </tr> <tr> <td>百年保险资管</td> <td>李兴宇</td> <td>盘京投资</td> <td>王莉</td> </tr> <tr> <td>碧云资本</td> <td>柯伟</td> <td>磐厚动量资本</td> <td>胡建芳</td> </tr> <tr> <td>财通资管</td> <td>邓芳程</td> <td>平安基金</td> <td>李鑫</td> </tr> <tr> <td>财通资管</td> <td>姜永明</td> <td>千禧资本</td> <td>Winnie Tao</td> </tr> <tr> <td>财信吉祥人寿 保险</td> <td>袁子扬</td> <td>前海开源基金</td> <td>魏淳</td> </tr> <tr> <td>创金合信基金</td> <td>周志敏</td> <td>前海粤鸿投资</td> <td>黄新耀</td> </tr> <tr> <td>创金合信基金</td> <td>曹春林</td> <td>融通基金</td> <td>杨冷枫</td> </tr> <tr> <td>创金合信基金</td> <td>刘扬</td> <td>瑞信</td> <td>Clive Cheung</td> </tr> <tr> <td>创金合信基金</td> <td>李晗</td> <td>瑞信</td> <td>Timothy Chau</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>刘旭</td> <td>瑞信</td> <td>Kyna Wong</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>于威业</td> <td>瑞银</td> <td>王心怡</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>侯春燕</td> <td>睿远基金</td> <td>杨维舟</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>李博</td> <td>润晖投资</td> <td>潘嵘</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>石国武</td> <td>申港证券</td> <td>张建宇</td> </tr> <tr> <td>大成基金</td> <td>黄海昕</td> <td>时代共赢私募 基金</td> <td>韩强</td> </tr> <tr> <td>大华继显</td> <td>傅筠琍</td> <td>时代共赢私募 基金</td> <td>谢五双</td> </tr> <tr> <td>大华继显</td> <td>任仲民</td> <td>拾贝投资</td> <td>杨立</td> </tr> <tr> <td>大兴华旗</td> <td>钟应球</td> <td>太平资产</td> <td>邵军</td> </tr> <tr> <td>大岩资本</td> <td>刘洁</td> <td>泰石投资</td> <td>韦思发</td> </tr> <tr> <td>淡水泉</td> <td>陈晓生</td> <td>天弘基金</td> <td>张弋</td> </tr> <tr> <td>淡水泉</td> <td>裘潇磊</td> <td>万和证券</td> <td>田明华</td> </tr> <tr> <td>第一上海证券</td> <td>黄佳杰</td> <td>万家基金</td> <td>武玉迪</td> </tr> <tr> <td>东方证券</td> <td>江舟</td> <td>万联证券</td> <td>吴源恒</td> </tr> <tr> <td>东方证券</td> <td>张颖</td> <td>文博启胜投资</td> <td>刘艳丽</td> </tr> <tr> <td>东方证券</td> <td>王婉婷</td> <td>西部利得基金</td> <td>王邵哲</td> </tr> <tr> <td>东吴证券</td> <td>姚久花</td> <td>西部证券</td> <td>王思宸</td> </tr> <tr> <td>方圆基金</td> <td>董丰侨</td> <td>西部证券</td> <td>杜威</td> </tr> <tr> <td>方正证券</td> <td>李宏涛</td> <td>溪牛投资</td> <td>高岑岑</td> </tr> </table>				安信证券	陆心媛	诺德基金	孙小明	百嘉基金	黄超	盘京投资	陈真洋	百年保险资管	李兴宇	盘京投资	王莉	碧云资本	柯伟	磐厚动量资本	胡建芳	财通资管	邓芳程	平安基金	李鑫	财通资管	姜永明	千禧资本	Winnie Tao	财信吉祥人寿 保险	袁子扬	前海开源基金	魏淳	创金合信基金	周志敏	前海粤鸿投资	黄新耀	创金合信基金	曹春林	融通基金	杨冷枫	创金合信基金	刘扬	瑞信	Clive Cheung	创金合信基金	李晗	瑞信	Timothy Chau	大成基金	刘旭	瑞信	Kyna Wong	大成基金	于威业	瑞银	王心怡	大成基金	侯春燕	睿远基金	杨维舟	大成基金	李博	润晖投资	潘嵘	大成基金	石国武	申港证券	张建宇	大成基金	黄海昕	时代共赢私募 基金	韩强	大华继显	傅筠琍	时代共赢私募 基金	谢五双	大华继显	任仲民	拾贝投资	杨立	大兴华旗	钟应球	太平资产	邵军	大岩资本	刘洁	泰石投资	韦思发	淡水泉	陈晓生	天弘基金	张弋	淡水泉	裘潇磊	万和证券	田明华	第一上海证券	黄佳杰	万家基金	武玉迪	东方证券	江舟	万联证券	吴源恒	东方证券	张颖	文博启胜投资	刘艳丽	东方证券	王婉婷	西部利得基金	王邵哲	东吴证券	姚久花	西部证券	王思宸	方圆基金	董丰侨	西部证券	杜威	方正证券	李宏涛	溪牛投资	高岑岑
安信证券	陆心媛	诺德基金	孙小明																																																																																																																									
百嘉基金	黄超	盘京投资	陈真洋																																																																																																																									
百年保险资管	李兴宇	盘京投资	王莉																																																																																																																									
碧云资本	柯伟	磐厚动量资本	胡建芳																																																																																																																									
财通资管	邓芳程	平安基金	李鑫																																																																																																																									
财通资管	姜永明	千禧资本	Winnie Tao																																																																																																																									
财信吉祥人寿 保险	袁子扬	前海开源基金	魏淳																																																																																																																									
创金合信基金	周志敏	前海粤鸿投资	黄新耀																																																																																																																									
创金合信基金	曹春林	融通基金	杨冷枫																																																																																																																									
创金合信基金	刘扬	瑞信	Clive Cheung																																																																																																																									
创金合信基金	李晗	瑞信	Timothy Chau																																																																																																																									
大成基金	刘旭	瑞信	Kyna Wong																																																																																																																									
大成基金	于威业	瑞银	王心怡																																																																																																																									
大成基金	侯春燕	睿远基金	杨维舟																																																																																																																									
大成基金	李博	润晖投资	潘嵘																																																																																																																									
大成基金	石国武	申港证券	张建宇																																																																																																																									
大成基金	黄海昕	时代共赢私募 基金	韩强																																																																																																																									
大华继显	傅筠琍	时代共赢私募 基金	谢五双																																																																																																																									
大华继显	任仲民	拾贝投资	杨立																																																																																																																									
大兴华旗	钟应球	太平资产	邵军																																																																																																																									
大岩资本	刘洁	泰石投资	韦思发																																																																																																																									
淡水泉	陈晓生	天弘基金	张弋																																																																																																																									
淡水泉	裘潇磊	万和证券	田明华																																																																																																																									
第一上海证券	黄佳杰	万家基金	武玉迪																																																																																																																									
东方证券	江舟	万联证券	吴源恒																																																																																																																									
东方证券	张颖	文博启胜投资	刘艳丽																																																																																																																									
东方证券	王婉婷	西部利得基金	王邵哲																																																																																																																									
东吴证券	姚久花	西部证券	王思宸																																																																																																																									
方圆基金	董丰侨	西部证券	杜威																																																																																																																									
方正证券	李宏涛	溪牛投资	高岑岑																																																																																																																									

方正证券	宋辰超	先锋基金	曾捷
风和基金	花梦雷	橡树岭资管	Wang Chen
风炎投资	徐余颀	新资本香港	戴力华
富瑞金融集团	Deborah Liu	信安投资	郁然
富瑞金融集团	Edison Lee	信安投资	Peter Luo
富瑞金融集团	白天予	信诚基金	杨柳青
高华证券	郭劲	信璞投资	归江
高盛	张璇	星展銀行	谭紫宏
高上资本	陈建群	兴全基金	沈安妮
光大证券	蔡微未	兴全基金	童兰
广发基金	冯骋	兴全基金	陈勇
国华人寿保险	易景明	兴全基金	杨世进
国泰基金	王茜	兴业证券	洪嘉骏
国泰君安国际	余劲同	亚太财产保险	朱军宁
国泰君安证券	王彦龙	野村证券	段冰
国信证券	袁文翀	野村证券	张康
国信证券	吕科	易同投资	党开宇
国信证券香港	郑宇飞	益民基金	王勇
国源信达	李剑飞	永赢基金	任桀
海通证券	徐卓	裕晋投资	张恒
海通证券	杨彤昕	誉辉资本	招扬
海通证券	刘蓬勃	誉辉资本	黄健
红筹投资	邹奕	圆信永丰基金	范妍
红筹投资	彭昭昱	源乘投资	苏柳竹
宏道投资	庄自超	长城证券	甘轶凡
花旗	方飞云	长城证券	周怡蕾
华安合鑫资产	袁巍	招商证券	余俊
华安证券	李元晨	招商证券	李哲瀚
华润元大基金	苏展	招商证券	孙嘉擎
华泰证券	蒋宏民	招商证券资管	吴彤
华泰证券	余熠	招银国际	杨天薇
华夏基金	张景松	招银国际	Lana Lin
华夏久盈资产	周义	兆天投资	郑奇威
华新资本香港	邓海峰	浙商证券	汪洁
华新资本香港	Ziqi Zeng	浙商证券	胥辛
汇丰前海证券	何方	中国人保	欧阳叶田
汇丰前海证券	Steven Wang	中国人寿	秦夏
惠理基金	张沁	中国人寿	章翔
坚果私募基金	姚铁睿	中国银河国际	布家杰
建银国际	苏林	中和资本	杨亮
交银国际	李云昌	中金公司	李诗雯
金桔资本	龙琼	中金公司	郑欣怡
金元证券资管	杨宜霏	中科沃土基金	彭上
景林资产	徐伟	中欧基金	虞锦源

	景林资产 聚鸣投资 联博基金 龙石资本 马可孛罗至真 资产 麦格里证券 麦格里证券 民生证券 名禹资产 摩根士丹利 南方基金 南方基金 宁泉资产	金美桥 姜秋伊 徐小岚 陆杨 黄晨 Fiona Liu Nicolas Baratte 于一铭 王友红 蔡格琳 郑晓曦 郭东谋 张斌	中信建投证券 中信证券 中银国际 中银国际 中银国际 中银国际 重阳投资 efusion Hel Ved Capital LMR Partners Orchid Asia PinPoint Point72	杨伟松 李赫然 郭潜钰 孟昕 肖宛远 宋方云 赵阳 Isaac Wong 卢志恒 应豪 储凯俊 Qitian Lo 秦志毅
时间	2022年8月30日			
地点	公司深圳总部			
形式	电话会议			
上市公司 接待人员姓名	执行副总裁、财务总监李莹女士，执行副总裁、首席运营官谢峻石先生，董事会秘书、公司秘书丁建中先生。			
交流内容及具体 问答记录	<p>问题 1: 2022 年上半年，运营商资本开支总量平稳、结构变化，5G 投资占比下降，算力基础设施相关投资占比提升明显。在上述背景下，上半年公司运营商网络收入同比增长 11%，国内市场增速可能会更高，取得这样的成绩是很难得的。展望未来，公司如何推动国内运营商网络收入持续增长？能否从运营商传统网络市场以及 DICT 市场两个方面分别介绍相关增长策略和规划？</p> <p>答复：</p> <p>从全球角度看，未来五年全球运营商资本开支年复合增长率约 2.4%，所以运营商资本开支基本保持稳中有升的趋势。从国内角度看，未来 2-3 年国内运营商资本开支基本持平、略有增长，但从结构方面会有较大变化，传统网络投资占比下降，算力基础设施投资占比上升。</p> <p>对于中兴通讯而言，我们对未来发展定义了第一曲线和第二曲线，第一曲线以 CT 产品为主，即公司传统的运营商网络设备，公司战略规划是未来三年收入实现 10% 以上的增长，第二曲线包括运营商算力基础设施相关产品、终端、数字能源、5G 行业应用、汽车电子，我们希望未来三年第二曲线收入能够实现更高的增速，支撑公司收入持续增长，2022 年上半年，公司第二曲线收入同比增长近 40%。</p> <p>从与国内运营商的合作来看：</p> <p>(1) 泛在连接</p> <p>公司目标是从主流供应商迈向核心供应商，持续提升市场占有率，</p>			

支撑公司业绩增长。无线、核心网、承载、固网等产品努力提升市场份额，同时寻求在局部市场利用自身的差异化竞争优势和创新解决方案，优化市场布局，提高经营业绩，迈向核心供应商的行列。公司通过以下三个举措实现上述目标，一是，坚持向下扎根，提升产品性能指标和竞争力，二是，依靠数字化，持续提升公司流程效率和综合服务能力，三是，加大与国内运营商的创新研究与合作，不仅仅立足于现有产品或方案，而是与运营商在创新和预研方面加强合作，真正实现从跟随到领先。

(2) ICT 聚合

公司与运营商转型定位保持同步，快速建立了业绩新支柱。公司密切关注运营商云网转型战略，践行“数字经济筑路者”的定位，长期布局服务器及存储、数据中心、数据中心交换机等产品研发，快速提供适配产品和解决方案。在服务器及存储，紧抓运营商网络虚拟化、智能化转型加速及国家战略导向，规模提升业绩。今年上半年，公司在国内运营商服务器集采的多个标包中位列前两名。力争实现服务器在国内运营商的市场份额的快速提升。在数据中心，加快新品落地和集采入围、推进生态建设，提升整体竞争能力，实现规模销售。今年上半年，公司数据中心成功突破入围中国电信集团等高压直流产品集采项目。

问题 2：我们看到，在这样的宏观环境情况下，公司消费者业务收入还是有非常好的增长，那么家庭信息终端和手机的收入是否都有增长？在手机方面，能否分享增长的主要原因是什么？未来对手机的规划是什么？

答复：

从第三方数据看，换机率已经从原来的 24 个月提升到现在的 31 个月，整体消费意愿不是特别强烈。在今年上半年，公司消费者业务收入逆势同比增长 16.5%，保持持续增长态势，主要是由于两方面的原因：一是，家庭信息终端收入实现快速增长；二是，海外市场手机收入同比增长近 40%、移动互联产品保持市场占有率第一。

公司手机收入同比增长的主要原因：一是，坚持研发投入，持续提升产品竞争力。在产品研发上，公司锚定显示、影像两大发力点，引领行业创新。今年上半年，公司发布中兴 Axon 40 Ultra 第三代屏下摄像，带来真无缺全面屏体验，6,400 万像素三主摄计算摄影全新升级；Nubia Z40 Pro 主打定制光学 35mm 人文影像，获得 MWC 2022 最佳智能手机奖项。二是，适当加大品牌投入，签约吴京作为代言人，强化大国科技的品牌定位，强调敢于创新的品牌基因。

公司在持续投入手机业务的同时，做好投入和产出之间的平衡。未来，公司逐步整合手机、移动互联、终端芯片模组及生态能力形成“大终端”，覆盖生活、娱乐、办公、教育等重要场景，构建全场景智慧生态。同时，公司希望在成本可控的前提下，以产品和技术能力作为基础，持续创新，加上品牌、渠道、市场策略的支持，推动业绩快速增长。

问题 3：去年公司综合毛利率恢复性改善，今年上半年实现稳中有升，可否介绍一下公司毛利率提升的驱动因素，未来稳态毛利率会达到什么水平？

答复：

2022 年上半年公司整体毛利率为 37.0%，同比提升 0.9 个百分点，主要是由于公司收入结构变动及持续优化成本。（1）在收入结构方面，毛利率会受到国内国际市场收入结构、三大业务收入结构，以及局部细分市场变化的影响。（2）在优化成本方面，一方面，面对外部成本波动，公司建立成本管控机制，推行数字化、过程管控，通过优化产品方案设计、配置持续迭代等方式降低产品成本；另一方面，公司加强产业链布局，跟踪重点材料、大宗商品原材料市场行情，建立远期成本分析管理机制，降低上游价格波动对成本的影响。

结合不同业务的发展，不同产品的阶段，提升毛利率的挑战目标是公司经营的重要考量。基于对趋势的判断，今年下半年以及明年的一段期间，会是公司过去几年研发投入价值逐渐兑现至毛利率的阶段。预期 2022 年整体毛利率相比 2021 年维持相对稳定，稳中有缓慢提升。同时，受到各个市场、产品季度交付节奏对收入结构的影响，季度间的毛利率可能会有一定的波动，长期趋势我们希望是稳中有升。

问题 4：截至 6 月底，公司货币资金约 550 亿元，长短期借款合计约 400 亿元，公司同时存在高额现金和高额借款的原因是什么？公司的现金规划是什么？

答复：

过去几年，公司坚持有质量的增长，重视经营性现金流，有收款收入才是真正有质量的收入，2018Q4 至今，连续 15 个季度经营性现金流为正数。在这个过程中，我们积累了一些资金，改善货币资金存量。截至 2022 年 6 月底，公司货币资金约 550 亿元，较 2021 年 6 月底有所增长，目前的货币资金存量对于公司体量而言是比较合适的。与此同时，我们也一直在调整债务结构，目前公司根据融资市场环境调整债务结构的结果是，长期借款占比由 2019 年底的 26.9% 提升至

2022年6月底的68.7%，今年下半年公司还会持续提升长期借款占比。

未来，结合融资市场环境和公司体量，同时，考虑公司持续进行关键技术领域的投入以及供应链生产和建设的资金计划，公司会保持一定的资金储备，统筹资金安排，合理规划使用，最大程度降低公司的财务费用。

问题 5：今年下半年，公司是否有看到国家政策对信息基建加速推进的趋势？比如年初规划的东数西算工程，公司如何把握机会拓展业务并实现收入增长？

答复：

今年上半年，东数西算工程正式启动，涉及8个国家算力枢纽、10个国家数据中心集群，驱动数据中心（含服务器）投资近万亿元。自今年2月东数西算工程启动至今，已完成一期先导工程的申报，现已全面进入落地实施阶段。我们密切跟进东数西算工程进展，包括从国家到地方、业主各个层面的进展。目前，8个国家算力枢纽已明确，业主主要来自于电信、金融、互联网行业，包括大型的央企和国企。从ICT融合产业看，会带来比较大的投资。

公司如何把握机会实现业务拓展：

（1）能力适配

对于东数西算工程，公司能力匹配度是非常高的。作为国家信息基建战略工程，东数西算工程不仅仅包含数据中心，也对高速数据中心直连网络、互联互通网络有着相应需求，同时还涉及云网协同和算网融合；另外，在当前双碳背景下，数据中心节能减排也是重点考量方向。

以上核心规划，都对产品和技术的先进性、多技术的融通能力、统筹设计等提出较高要求，公司在这些产品领域都拥有很深的技术积累和广泛的市场应用，有能力在东数西算工程中发挥巨大作用，成为东数西算工程的主力军。

（2）采取行动

在上述前提下，公司已在做资源聚焦和精准投放，希望推动实现业绩增长。一方面，年初成立矿山、冶金钢铁特战队后，下半年公司将成立东数西算特战队，由公司领导牵头，聚焦公司优势资源，加大产品研发投入力度，比如，数据中心围绕绿色节能、快速交付、智能AI运维，推出多种基于不同场景的创新型预制模块化数据中心和多项节能技术；另一方面，8个国家算力枢纽主要位于西北地区，而数据中心建设除了设备投入以外，还有EPC模式、大小机电配套等，基于此，公司也在相应增加销售资源和加强生态建设。

问题 6: 我们看到上半年公司国际市场收入同比增长 12.3%，与国内收入增速接近，国际市场收入增长主要的驱动是什么？展望下半年国际市场面临的外部环境可能更为复杂，公司如何保持趋势实现全年增长目标？

答复:

国际市场方面，今年 4 月，公司在年度业绩说明会上提到，国际市场积极拥抱变化，包括三个变化：一是投资的变化，随着海外疫情的逐渐缓解，未来 3-5 年无线移动投资需求会反弹；二是竞争的变化，公司产品竞争力的提升带来市场可达空间的增长和市场地位的提升；三是自身经营变化，通过聚焦提效，经营结构和质量都在持续提升和改善。这是今年上半年公司国际市场收入实现双位数增长的主要原因。未来我们希望能够保持这个增长态势。

展望下半年，国际市场仍然面临外部环境的挑战，公司坚持稳中求进，聚焦价值国家和价值客户，进行深度经营。

问题 7: 近期我们看到公司的友商表示迎接寒冬、收紧战线，在智能汽车解决方案，强调不能铺开战线，研发要聚焦在几个关键部件作出竞争力。汽车电子是需要高额投入的行业，经营不善可能会导致亏损。我们希望了解，公司汽车电子业务的投入、规划有没有变化？目前进展是什么？

答复:

汽车电子方面，面向汽车的智能化、网联化，公司依托在芯片、算法、架构、操作系统等领域强大的底层技术积累和创新能力，以及在 5G 行业应用中获得的系统整合经验，始终定位于数字化汽车基础能力提供商。

对于汽车电子业务的规划：第一，汽车电子业务需要持续投入，公司愿意给汽车电子业务 4 年到 5 年的等待期。以公司分布式数据库 GoldenDB 的成长历程为例，目前 GoldenDB 已是国产分布式数据库金融行业第一品牌，公司早在 2014 年就开始投入，到 2019 年得到正式商用，同样的，公司在汽车电子业务也会给予一定的等待期。第二，公司基于现有 ICT 能力开展汽车电子业务，不是从零开始，而是现有 ICT 能力的外溢，现阶段是合理的投入。

近期我们在车用操作系统、智能网联、智能部件等方面取得了一些进展：

(1) 在操作系统，2021 年公司车用操作系统推出面向智能车控、智能驾驶、智能座舱全场景的完整解决方案，通过汽车功能安全产品认证，可全面支撑汽车行业最为严苛的功能安全场景需求。目前，公

司车用操作系统已与中国一汽、长安汽车等头部车企推进合作。与此同时，公司还与国产芯片厂商和国产中间件厂商在车厂项目中共同探索出全国产化分层解耦车控平台解决方案，实现“国产芯+国产软”的生态合作典范。

(2) 在智能网联，公司聚焦 5G + V2X 通信技术与感知计算技术的开发和应用，为客户提供联接与计算服务以及 ICT 基础设施，满足车联网的安全、效率、信息服务等需求。目前，已形成 5G + V2X 芯片模组、TBOX/OBU 车载终端、路侧 RSU 设备、边缘计算 MEC 设备和 V2X 基础云控平台端到端解决方案。目前中兴通讯车载终端产品全球市场累积出货已超百万台，并与多家车企达成战略合作。

(3) 在智能部件，公司在域控制器、4D 毫米波雷达进行布局，其中，毫米波雷达与未来 5G 到 6G 的无线技术强相关的，公司在这些领域进行相应投入。

未来，公司坚持以底层技术为核心，助力合作伙伴实现技术创新，携手为最终客户提供高品质体验。

问题 8：2022 年上半年国内疫情反复，公司业绩依然实现了稳健增长，公司采取了什么措施来降低疫情对日常经营和供应链的影响？

答复：

在日常经营方面，作为通讯设备商，新冠疫情对公司经营的影响不仅在于日常办公，还包括研发、生产、运维等方面，挑战并不小。回头看 2020 年，我们面临云桌面的带宽、云电脑的数量、研发的远程交互和代码审查、现场硬件测试环境等挑战。经过两年多摸索和努力，目前公司的数字化能力得到大幅提升，不仅仅保障全球数万名员工的远程办公，也极大的提升研发、生产、运维和运营的效率，比如我们在海外做了大量的云交付，没有工程师在现场，依靠运营商客户以及本地员工资源，成功完成交付。

在供应链方面，主要是两个维度：一是采购供应，对长周期物料进行交付风险梳理、备料决策，预防供货风险，推动 5 家供应商通过 ISO 业务连续性管理体系认证，共同提升抗风险能力；实施远期成本管理，建立行情收集分析运作机制，监控重点材料、大宗商品原材料市场行情，搭建半导体行情分析通用模型。上半年，在保障供应链连续性的情况下，有效应对市场价格大幅波动对采购成本的影响。二是生产制造，公司在深圳、南京、西安、河源、长沙设有五个生产基地，公司采用生产园区“大、小闭环”等多种创新防疫举措，保障深圳、南京、西安疫情期间生产不中断，保障生产制造的连续性、制造质量基础管理能力不断提高。

问题 9：截至 2022 年 6 月底，公司存货较 2021 年底增加 55 亿元，其中“原材料及委托加工材料”增加 44 亿元，公司存货规模持续增加，对 2022 年下半年计提存货跌价准备的影响？

答复：

公司基于供应链紧张以及生产使用需要进行合理备货。目前公司存货规模较大，存货管理是公司近两年重点工作之一，我们不断梳理存货的呆滞风险和账龄情况。目前，虽然公司存货原值有所增加，但存货周转相对有序，今年年内存货账龄结构不会发生较大变化。公司存货中的原材料以系统产品原材料为主，系统产品原材料的存货跌价准备的计提主要与账龄相关。因此，存货账龄结构未发生较大变化，意味着存货跌价准备的计提不会发生较大变化。

以上是对今年全年存货跌价损失的一个预判，公司也会持续关注和监控相关风险。

问题 10：2022 年上半年，中兴微电子实现净利润 9.4 亿元，净利润率约 22%，而 2021 年全年的净利润和净利润率分别是 8.5 亿元和 9%，上半年中兴微电子净利润率大幅提升的原因是什么？

答复：

中兴微电子的定位主要是服务于中兴通讯主业，中兴微电子业务构成中，大部分项目是为中兴通讯的系统产品所使用的，也有少部分外销终端类型芯片。在研发费用上，中兴微电子研发费用构成与中兴通讯有所不同，中兴通讯研发费用以研发人员费用为主，中兴微电子研发费用中研发设备和材料、流片等费用占比较高，因此，研发项目立项节奏对研发费用影响较大。

2022 年上半年，中兴微电子净利润率同比大幅提升，主要有两个原因：

一是，收入结构和盈利能力的变化。2022 年上半年，中兴微电子外销芯片收入占比和毛利率较 2021 年均有所提升。

二是，研发项目立项节奏。中兴微电子的研发工作是按单个项目进行的，受研发项目立项节奏影响，2022 年上半年，中兴微电子研发费用较上年同期有所下降。下半年，随着中兴微电子研发项目的逐步立项，中兴微电子研发费用同比会有所增长。

综上，2022 年上半年，中兴微电子净利润率同比大幅提升，是受阶段性原因的影响，不是趋势上的变化。

问题 11: 2022 年初至今, 宏观经济环境影响国内 ICT 投资意愿, 公司如何实现国内政企业务收入增长?

答复:

今年上半年, 宏观经济环境对国内 ICT 投资意愿有一定的影响, 从行业内其他公司的半年报来看, 上半年基本都有接近 15% 到 20% 的增长。上半年公司国内政企业务增长超过 20%, 未来公司希望在政企业务方面再加大投入。对于政企业务的规划主要为:

一方面, 公司将互联网、金融定义为战略行业, 近几年, 公司在互联网、金融行业的算力网络建设方面取得较好进展, 与互联网头部企业、各大银行的合作规模及深度在逐渐加强。

另一方面, 公司将电力、交通定义为传统经营行业, 除继续拓展传输等传统 CT 产品以外, 还会加大力度拓展数字化转型、算力网络建设。

今年上半年, 公司成立了矿山、冶金钢铁行业特战队, 下半年, 公司也会在东数西算、大企业数字化等领域成立专门团队, 把握新增的市场机会。

问题 12: 2022 年是公司超越期的开局之年, 上半年公司两大市场和三大业务收入均实现双位数增长, 第二曲线收入实现同比增长近 40%, 开局良好。刚才我们也了解了公司第二曲线中汽车电子和东数西算的业务进展, 公司能否全面介绍下第二曲线的布局和进展情况, 及对公司收入贡献展望。

答复:

在去年 10 月的全球分析师大会, 我们首次提出第二曲线。在今年 4 月的年度业绩说明会, 我们提到选择第二曲线业务的四个基本原则: 第一是空间, 即具备市场吸引力, 空间足够大; 第二是时间, 即处于合适的进入时间窗口, 比如新基建、低碳等长期政策利好带来的市场机会; 第三是能力, 即与公司现有能力相契合, 是现有确定性业务的拓展; 第四是公司可构建起竞争优势, 有进入行业前列的机会。如果把第一曲线定义为传统 CT 业务, 第二曲线公司更希望往 IT 方向进行拓展。目前公司第二曲线包括服务器及存储、终端 (包括手机、移动互联、智慧家庭)、数字能源 (包括电源、数据中心、新能源)、汽车电子、产业数字化 (包括 5G 行业应用) 等。2022 年上半年第二曲线的初步布局已经形成并展现出积极的增长态势, 第二曲线的收入占比达到 20% 左右, 公司在战略超越期的规划也是第一曲线收入保证 10% 以上的增长, 第二曲线收入希望能够实现更高的增速, 预计在 2024 年公司第二曲线收入占比能够达到 30% 左右。

(1) 服务器及存储

服务器及存储是短期内有望实现快速增长并贡献规模增量的业务，我们希望能够尽快进入国内主流供应商行列。我们的规划是分三步走，第一阶段是聚焦经营阶段，抓住东数西算、算力网络等战略机会，聚焦运营商、互联网、金融重点行业，提升产品竞争力，扩大市场份额，实现规模增长。第二阶段是差异化经营阶段，在重点行业采用差异化方案实现市场格局突破，在部分细分行业进入前列。第三阶段是渠道经营阶段，通过合作伙伴接触更多的客户，提升品牌影响力，改善盈利水平。

2022年上半年，公司服务器及存储收入同比增长超50%。根据咨询公司IDC，2022Q1公司服务器在中国市场出货量排名第五。其中，在国内运营商市场，公司在服务器集采的多个标包中位列前两名；在国内政企市场，公司服务器规模突破互联网、金融行业头部企业。

(2) 终端

在投入可控的前提下，锚定影像和显示两个方面，持续提升产品竞争力。2022年上半年，海外市场手机收入同比增长近40%、移动互联产品保持市场占有率第一。

(3) 数字能源

2022年初，公司整合电源、储能、数据中心和能源管理等产品与能力，成立数字能源经营部。在数据中心，国内持续拓展运营商、互联网市场，取得规模性突破；海外实现菲律宾、印尼、孟加拉等国家规模部署，集装箱堆叠方案多点商用，实现快速交付。在新能源，短期实现既有通信储能业务稳步增长，中期向数据中心储能、家庭储能、电力储能等领域扩展。

(4) 汽车电子

公司定位于数字化汽车基础能力提供商，聚焦于操作系统、智能网联、智能部件三个方面进行布局，公司布局汽车电子业务的核心是基于公司ICT能力外溢。

(5) 产业数字化

公司聚焦商业逻辑成立的重点行业，有序地推进矿山、冶金钢铁行业落地；推出数字星云平台，作为产品和技术框架，为企业数字化转型提供快速灵活定制方案。

以上是公司第二曲线的五个领域，从五个领域在未来几年能够给公司带来收入贡献的角度来看：服务器及存储和终端，持续保持快速增长趋势；数字能源，公司现有规模相对较小，未来的想象空间是比较大的；汽车电子，目前在打基础，公司愿意给一定的缓冲时间窗；产业数字化，公司会聚焦商业逻辑成立的重点行业推进。

	<p>问题 13：2022 年 4 月，公司股东大会审议通过了回购 A 股股份授权方案，截至目前进展如何？有无具体规划？</p> <p>答复：</p> <p>截至目前，公司回购 A 股股份暂没有进展，如有进展公司会及时发布公告。对于回购股份，主要有两点说明：</p> <p>一是，未来回购股份授权方案的议案将成为常规议案，每年提交年度股东大会审议，在授权期限内，如公司决定回购股份，提交董事会审议回购股份具体方案后，即可根据法律法规实施回购，可以简化流程、节省时间。因此，并不意味着股东大会审议通过后，公司就立刻制定回购股份具体方案并实施回购。</p> <p>二是，公司制定回购股份具体方案，提交董事会审议时，会考虑多方面因素，回购股份一方面提振市场信心，另一方面也要考虑回购股份如何更好的用于员工激励。因此，公司会谨慎考虑外部环境和自身情况进行回购股份的决策。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无