

中電信加快AI布局 算力投入不設限

柯瑞文：智算平台接入DeepSeek 一體機已簽約6億元

發展引擎

中電信(00728)公布2024年全年淨利潤330.12億元(人民幣,下同),按年增長8.4%,末期息每股0.0927元。董事長兼首席執行官柯瑞文表示,中電信已完成人工智能(AI)布局,其中,天翼雲升級為智能雲。他提到,雖然今年資本開支預算減少逾一成至836億元,惟對算力的投入會相對靈活。

大公报記者 李潔儀

柯瑞文在業績發布會上指出,中電信意識到DeepSeek的高性能、低成本、輕量化及開源大模型,為AI帶來前所未有的發展機會,自DeepSeek今年1月底正式面世以來,中電信亦迅速行動,除了為智算平台「息壤」接入DeepSeek,更推出息壤DeepSeek一體機,初步估計目前已實現簽約額6億元。

目前,中電信擁有包括自有的星辰大模型、數據集、算力互聯調度、訓練推理引擎等技術,柯瑞文相信,集團已完成AI布局,又提到天翼雲正面向智能雲的發展新階段,下一步將做大規模,實現做深做實,未來各種高性能甚至開源的AI大模型,亦可加載到息壤平台上。

天翼雲去年貢獻集團收入約1139億元,按年增長17.1%,增幅較2023年的68%有所放緩。柯瑞文解釋,天翼雲收入已超過千億元規模,在龐大基礎上仍能實現雙位數升幅,是公司預計的範圍內,亦符合雲計算行業發展趨勢,相信天翼雲由通算雲轉型智能雲,將可保持良好增長。

5G投資達峰 今年資本開支降10%

在5G網絡投資高峰期過後,中資電訊商資本開支呈下降趨勢,中電信亦不例外,柯瑞文表示,預算2025年資本開支約836億元,按年減少10.6%,惟用於算力的投資料增22%,強調不會對算力的投入設限,更多會根據客戶的需求、市場發展情況而靈活調度,為增量的投資帶動存量的規模。

中電信2024年全年經營收入約5294.17億元,按年增長3.1%,其中,來自產業數字化服務收入佔1465.88億,同

雲,將保持良好增長。天翼雲去年貢獻中電信收入過千億元,公司相信由通算雲轉型智能雲,將保持良好增長。



▲柯瑞文表示,預算今年用於算力的投資增加22%,強調不會設限,會根據客戶需求靈活調度。大公报記者李潔儀攝

中電信管理層言論重點

- 中電信已完成人工智能(AI)布局,包括天翼雲升級為智能雲
- 天翼雲收入增長放緩,仍達千億元規模,符合公司預期
- 今年資本開支預算減少10.6%至836億元人民幣,惟對算力的投入不設限
- 回應美國調查中資公司規避限制一事,認為全球對通訊服務有需求,應抱開放心態合作

比升5.5%。董事會建議派發末期息每股0.0927元,連同中期已派每股0.1671元,全年合共派0.2598元,派息率由70.1%升至72%。

中電信昨日收市後派成績表,股價在交易時段跟隨大市向下,低見5.59港元,收市報5.72港元,跌幅約2.4%。



▲中電信昨日公布去年利潤增長8.4%。圖左起:中電信獨立非執行董事楊志威、執行副總裁兼財務總監李英輝、董事長兼首席執行官柯瑞文、執行副總裁唐珂、執行副總裁劉穎、獨立非執行董事吳嘉寧。大公报記者李潔儀攝

回應美調查 中電信冀以開放心態推進合作

中電信2024年全年業績

分項	金額	變動
經營收入	5294.17億	▲3.1%
● 移動通信服務	2025.24億	▲3.5%
● 固網及智慧家庭服務	1256.80億	▲2.1%
● 產業數字化服務	1465.88億	▲5.5%
EBITDA	1408.47億	▲2.9%
淨利潤	330.12億	▲8.4%
每股盈利	0.36元	▲8.4%
末期息	0.0927元	▲3.0%

【大公报訊】對於美國調查中資電訊營運商在禁令下開展業務,中電信(00728)董事長兼首席執行官柯瑞文形容「網絡是全球共享」,不論是中資企業「出海」還是海外企業到中國發展,全球各個地區對通訊服務有一定需求,因此更需要全球以開放心態合作。

美國聯邦通訊委員會(FCC)日前表示,正調查三大中資電訊營運商及華為等9家中

國企業,以確定相關公司是否試圖規避美國的限制。FCC主席Brendan Carr指出,相關公司被列入「管制清單」,美方有理由相信該等公司或試圖繞過FCC禁令,以私下或不受監管的方式繼續在美國開展業務。

中電信旗下國際業務保持增長,去年貢獻收入168.8億元人民幣,增長15.4%。其中天翼雲在海外的收入翻倍。目前中電信已設立逾50個海外分支機構。

快手未來三年擬大規模投入研發

【大公报訊】快手(01024)聯合創始人、董事長兼首席執行官程一笑表示,計劃未來3年甚至更長時間,進行大規模的開發和研發投入,直言將對利潤率的提升速度帶來影響,惟形容「今天種下的種子將在未來十年重現產業」。

程一笑相信,AI不會取代人類的創意、創作和創造,而是讓每一個普通人都有機會通過視覺工具打破行業和文化壁壘。

可靈AI加速變現 收入逾億元

去年第四季,快手推出視頻生成大模型「可靈」1.6版本,對運動、時序類動作等文字描述響應更好,同時正式上線可靈AI獨立App。程一笑表示,「可靈」1.6版本的圖生視頻內容評測,較1.5版本的整體效果提升近兩倍。

程一笑續說,可靈AI的商業化變現也呈現穩步加速的趨勢,包括打造C端(面向消費者)訂閱、B端(面向企業)API服務加定製化場景解決方案,可靈AI自去年第四季開始貨幣化至今年2月,累計收入超過1億元(人民幣,下同)。

深化應用 推薦更精準內容

對於AI的投資,集團首席財務官金秉表示,預期今年對AI的投資將影響經調整淨利潤約1至2個百分點,惟相信投入增長規模可控,畢竟集團已提前對算力進行採購及儲備,確保訓練算力充足。

此外,程一笑提到,集團將繼續深化AI大模型在內容生態和商業生態的應用,借助大模型對短視頻、直播、評論和用戶興趣的理解,為用戶推薦更精準的內容,有效提升用戶時

長和活躍度。他指出,在商業化場景,AIGC能大幅提高客戶營銷素材生產效率,去年第四季,AIGC營銷素材日均消耗超過3000萬元。

上季利潤增長7.8%

另外,快手昨日公布,去年第四季經調整淨利潤為47.01億元,按年增長7.8%,2024年全年經調整淨利潤72.5%至177.16億元。快手應用第四季日均活躍用戶升4.8%至逾4倍,月均活躍用戶則升5%至近7.4倍。快手的日活躍用戶日均使用時長達125.6分鐘,用戶總使用時長同比增長5.8%。該公司通過不斷精細化的用戶增長策略,使得新用戶的活躍度、互動性和留存率不斷提升。同時,採取多種措施提升用戶留存,包括優化產品功能、迭代流量機制和提高內容供給質量等。

太平人壽新業務價值增近一倍

【大公报訊】中國太平(00966)公布,去年純利增長36.2%至84.32億港元,人壽新業務價值則大增94.2%至132.16億元人民幣,創歷史新高。中國太平董事長尹兆君昨日在記者會上表示,集團將全力支持香港國際金融中心建設,重點探索離岸人民幣保險及投資產品,豐富香港資本市場工具;同時積極參與香港北部都會區、東北區等基礎設施項目及科創發展,助力香港培育新質生產力。

尹兆君續稱,集團還將深化與香港保險市場聯動,推動跨境保險服務互聯互通,為香港居民及企業提供更便利的風險保障。在大灣區布局方面,他表示,中國太平將優化跨境車險服務流程,加速「灣區養老」方案迭代,為港澳居民北上養老提供一站式便利支持。

對於集團派息比率下跌,董事會秘書張若吟解釋,分紅策略需平衡資本充足性、市場機遇捕捉及股東回報穩定性,未來將更注重「分紅額的持續增長」而非單

純提高分紅率。他強調,在利率波動及地緣政治不確定性下,審慎資本管理是保障長期穩健經營的關鍵,承諾為股東提供「可預期、可持續」的回報。

試點黃金業務 分散風險

對於響應推動中長期資金入市,中國太平管理層指出,計劃通過私募證券投資基金子公司加大A股配置,重點布局基本面穩健、分紅穩定的標的,助力資本市場健康發展。此外集團將加大對戰略性新興產業、新基建及綠色金融支持,近期獲准試點黃金業務,助分散投資組合波動。

集團早前在港成功發行首單巨災債,為內地巨災險向資本市場轉移提供範本,同時助力香港建設國際風險管理中心。中國太平將持續拓展巨災險覆蓋面,在內地累計提供2100億元人民幣巨災保障,參與城鄉居民住宅共保體;在澳門推行中小企巨災保計劃;與香港科技大學合作研發洪澇災害模型,強化氣候風險管理能力。



▲中國太平昨日舉行業績發布記者會,董事長尹兆君(左四)表示,集團將全力支持香港國際金融中心建設。

恒安去年少賺近18% 料價格戰持續

【大公报訊】受原材料價格上漲及終端市場競爭愈加激烈影響,恒安國際(01044)截至去年12月底止年度純利下跌17.9%至22.99億元(人民幣,下同),每股盈利為2.015元,末期息維持0.7元,連同中期息全年共派1.4元。執行總董事及行政總裁許清流表示,市場的價格戰仍會持續一段時間,直至市場出現一定整合。他認為,隨著全國統一大市場建設的推進,市場「內卷式」競爭不會一直惡化下去,且將利好覆蓋全國的企業。

成本上漲 紙巾業務轉虧

期內收入為226.69億元,按年跌4.6%;毛利下跌1.4個百分點至32.3%。當中,紙巾業務由盈轉虧,錄得收入按年下跌2.4%至134.22億元,主要因木漿價格於去年第二季開始持續高走,令產品加價。許清流預計今年木漿價格將較為平穩。他續指,目前原料木漿主要依賴進口,人民幣匯率下跌不利於集團和同業。但相信人民幣匯率不會持續下行,集團亦有採取對沖措施以規避匯兌風險。



▲許清流(中)指出,消費者對衛生用品的關注將促進行業健康發展。圖左為恒安執行董事及副總裁許清流。

恒安國際去年業績

(截至12月底,單位:元人民幣)

分項	金額	變動
收益	226.69億	▼4.6%
純利	22.99億	▼17.9%
毛利	73.25億	▼8.6%
每股盈利	2.015元	▼0.4元
末期股息	0.7	持平
全年股息	1.4	持平