

“3月19日,中国移动发布2019年年报,营收微增1.2%,净利润下滑9.5%,但仍大手笔开出2020年资本开支预算1798亿元,同比增长8.4%。其中,与5G相关投资约1000亿元,相比2019年240亿元的5G投资增幅达317%。中国移动对5G新基建的决心可见一斑。

3月19日午后,A股5G板块集体走强,武汉凡谷、天孚通信、烽火通信等公司涨停,中兴通讯、世嘉科技、沪电股份等公司涨幅近7%。

1000亿元中国移动计划大手笔投资5G

□本报记者 杨洁

净利润下滑

年报显示,中国移动2019年实现营运收入7459亿元,同比增长1.2%;实现EBITDA(营运利润+折旧及摊销)2960亿元,同比增长7.4%;实现股东应占利润1066亿元,同比下降9.5%。建议末期股息每股1.723港元,连同已派发的中期股息,2019年全年股息为每股3.25港元。

虽然全年净利润下滑,但2019年四季度中国移动实现净利润增长;2019年前三个季度,中国移动净利润同比下滑13.9%。

为顺应变化从通信服务向空间更广阔的信息服务转型升级,中国移动启动实施了个人、家庭、政企、新兴“四轮”市场全向发力、协同发展的战略转型。

个人市场方面,2019年中国移动的移动客户净增2521万户,达到9.50亿户,手机上网流量同比增长90.3%,平均每月每户手机上网流量(DOU)达6.7GB。移动用户平均每月每户收入(ARPU)为人民币49.1元,保持行业领先。但这一数字相比2018年下降7.5%。



新华社图片

家庭市场方面,2019年末中国移动家庭宽带客户达到1.72亿户,同比增长17.1%。其中,“魔百和”用户达到1.22亿户,渗透率达到70.9%。家庭宽带综合ARPU达到人民币35.3元,同比增长2.6%。

政企市场方面,截至2019年底,中国移动的政企客户数达到1028万家,同比增长43.2%。聚焦工业、农业、教育、政务、医疗、交通、金融等重点行业,DICT收入同比增长48.3%,达人民币261亿元,对整体收入的拉动贡献进一步加大。

新兴市场方面,中国移动继续加大国际业务、股权投资、数字内容、金融科技四大新领域的拓展力度,并初见成效。2019年,国际业务收入同比增长31.4%,股权投资收益对净利润贡献占比达11.9%;“咪咕视频”月活跃用户同比增长46.4%。

5G投资猛增

中国移动表示,2020年将大幅提高5G资本开支。2019年,中国移动完成资本开支1659亿元。其中,完成5G相关投资240亿元。2020年,公司资本开支预算为1798亿元。其中,5G相关投资提升至约1000亿元。

中国移动此前表示,2020年底5G基站规模

累计达30万站以上,基本实现全国地市以上城区5G覆盖。2019年,其5G基站建设开通5万个,仅在50个城市提供5G商用服务。

2020年,中国移动将加速推动SA(独立组网)成熟,积极推进5G建设,坚持云网一体发展,打造移动云、网络云、IT云等战略基础设施,聚焦“四轮”市场发展重点、难点,同时严控投资规模,努力提升投资效益。

5G对中国移动而言意义重大。中国移动介绍,截至2020年2月底,公司5G套餐客户达到1540万户。2019年11月,5G商用首月用户为63万户,4个月时间增长23.4倍。用户数量增长迅猛,用户价值贡献稳步提升。从4G迁转至5G后,中国移动的移动业务用户ARPU增幅达6.5%,手机流量DOU增长16.8%。

同时,中国移动对个人、家庭、政企、新兴“四轮”市场设置了2020年发展目标。对于个人市场,中国移动目标5G套餐客户净增7000万户,移动ARPU降幅低于上年;家庭市场方面,目标家庭宽带客户净增1200万户,家庭宽带综合ARPU进一步增长;政企市场方面,目标政企客户突破1300万户;对于新兴市场,推进国际业务布局,加强股权投资运作,提升数字内容能

力,探索金融科技应用。

产业链受益

2020年是5G网络大规模建设的元年,三大运营商均启动了5G基站无线主设备招标,预计年底全国范围将累计开通5G基站超过55万个。同时,5G终端品牌近期频繁发布新机,价格战初现端倪,将带动5G换机潮。

业内人士表示,今年3月-5月或为运营商采购高峰期。长期看,可以持续到2023年左右,运营商资本开支增速有望进一步提高。全球移动通信系统协会GSMA近日发布报告预计,2020年至2025年中国运营商基于移动业务的资本支出将达到1800亿美元,其中大约90%将用于5G网络建设。

5G基站即将进入大规模采购,利好基站设备商及上游元器件。5G通信设备供应商,包括华为、中兴通讯、爱立信、诺基亚以及中国信科。5G基站无线主设备由基带处理单元BBU和有源天线单元AAU组成。券商研报认为,基站所需的核心芯片及模组、天线/天线振子、射频器件(PCB/覆铜板/滤波器)、光模块/光器件等核心元件都将迎来需求爆发。

售面积513.8万平方米,同比增长153.8%。截至2月末,中国恒大累计实现合约销售853亿元。

3月19日,中国恒大表示,公司已提前将本息存入下周到期的一笔16亿美元的境外公司债还款账户,确保如期偿还。

政策纾困

多地政府出台措施,纾解房企可能面临的困境。调整公积金还款时间,延缓土地出让金缴纳、降低预售标准等,减少房地产企业资金压力。

多个地区通过“降低商品房预售条件,增加商品房预售监管资金拨付节点,并适度降低各拨付节点监管资金留存比例”的方式,加快房企拿到预售款的速度,增加房企项目周转速度,提高房企资金利用率。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对中国证券报记者表示,通过降低预售标准,开发商能够提前进行预售,提高项目周转率。购房者在售楼处交付的预售款,到真正变为开发商的可用资金,需要通过特定节点进行拨付。增加预售资金拨付节点,可得后续资金回笼速度加快。降低资金监管比例可以使资金利用效率更高。因为部分资金抵押在银行,降低监管比例后,房企能够更加充分利用资金。

防控风险

从融资用途看,多数房企融资是为了偿还前期贷款。部分上市公司发行了“疫情防控债”。

中原地产指出,上市公司发布“疫情防控债”持续攀升。截至3月10日,债券名称标注为“疫情防控债”的公司债已发行超过150只,合计募集资金1500亿元以上。其中,与房地产相关的“疫情防控债”28只,合计募集资金337亿元。

中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示,疫情期间多数房企销售业绩压力较大。房企近期加大了融资力度,长期和短期融资规模均持续增加,融资途径包括境内外多类融资方式,但成本差异较大。近期融资利率较高,增加了融资成本和运营负担。但融资规模增加,有利于缓解企业资金链压力,同时可以助力企业扩张。

有的房企通过线上打折活动,销售情况较好,且前期储备了较多融资。

中国恒大2020年1月份发债总量达到461.2亿元,其中包括60亿美元的境外票据,以及一笔45亿元人民币的公司债。疫情期间,公司通过大规模线上销售及打折促销活动,2月实现合约销售447.3亿元,同比增长107.8%,销

抓住“新基建”机遇

佳都科技推动城市轨道交通智慧升级

□本报记者 杨洁

佳都科技高级副总裁刘佳近日接受中国证券报记者采访时表示,轨道交通建设是“新基建”的重要投资领域,公司是国内少有的同时具备轨道交通智能化跨专业系统实施和产品研发能力的厂商。随着轨道交通智能化升级规模化阶段来临,公司已做好了准备,为智慧新轨交建设多做贡献。

轨交IT技术正在变革

近十年来,我国城市化进程不断推进,已成为世界上城市轨道交通发展速度最快的国家之一。中国轨交网数据显示,截至2019年末,全国有38座城市开通了179条线路运营,涉及车站3850座;46座城市230条线路3345个车站在建设;目前共有44座城市获批新建地铁线路合计超过7500公里,是既有运营线路的1.26倍。轨道交通是城市和城市群发展的“大动

脉”,线网建设和客运规模进一步扩大,给轨道交通运营管理带来挑战,传统运营方式已经不能满足需求,智慧地铁的建设非常紧迫。刘佳表示,在人工智能、云计算及大数据等新兴技术的推动下,轨道交通的IT技术正在发生深刻变革。

《广东省2020年重点建设项目计划》近日发布,安排省重点项目1230个,总投资5.9万亿元,以“新基建”项目为引领的新一轮投资项目成为亮点。有媒体统计,这些项目中近万亿元将用于“新基建”项目。其中,约9069亿元投入到城市和城际轨道交通项目中。刘佳表示,由此可见,轨道交通的建设是“新基建”的重要投资领域。

刘佳介绍,在去年广州举办的中国城市轨道交通产业创新发展大会上,广州地铁率先发布了智慧地铁新标准,从乘客服务、行车组织、调度指挥、车站管理、运营维护、安全应急六个垂直维度,规划了智慧地铁的框架蓝图。

刘佳说,“智慧地铁按四级层层递进逐步

建设,一是以自动化和电气化为主的基础设施建设,并提供数据;二是拿到数据后建设智慧车站,提供更好的出行体验和效率;三是建设智慧的线网;四是打造一体化的城市轨道交通智能运行系统,形成新时代轨道交通的智慧大脑,最终实现‘智能感知、智能联动’的高效运营。”

他指出,到2035年之前,广州的全部线路都要达到上述标准,最终打造“安全、可靠、便捷、精准、协同、绿色、持续”的世界一流的新时代智慧轨道交通。

抓住粤港澳大湾区轨交机遇

刘佳介绍,近年来佳都科技全面参与广州地铁项目建设,包括广州地铁六号线、九号线一期、十三号线首期、十四号线、二十一号线、知识城线BT项目等。佳都科技致力于轨交场景的应用创新,推动轨道交通行业人工智能的快速应用。2019年佳都科技中标广州地铁合计148亿元的总包大单。

农资企业多措并举备春耕

□本报记者 潘宇静

眼下正是春耕备耕大忙时节。为了不误农时,农资的生产储备至关重要。地方政策向农资企业的复工复产倾斜,农资企业多措并举确保农业生产有序开展。

农资供给充足

多地将农资的生产和销售纳入复工复产重点行业,引导农资企业、农资门店开门营业。

中国证券报记者从河北省供销社了解到,全省春季农业生产大约需要优质化肥300万吨,全系统1月份销售化肥131万吨、农药7029吨,现库存化肥67万吨、农药4445吨,2-3月份预计可购进化肥不少于80万吨。总体上农资供应充足,完全能满足全省春耕生产期间的用肥需求。

河北省农资商品流通与生产龙头企业河北省农资集团,为确保农资供应充足、价格稳定,3-4月计划订购化肥70万吨,农药1000吨;化肥累计购进总量达到150余万吨,占春耕化肥市场需求的50%以上。

在黑龙江省,化肥、种子、农药等农资生产企业复工复产得到固定用工补助。对按时复工复产的农资生产企业,按照固定用工人数进行补助,每使用1名工人补助企业2000元。

广西大力推广工厂化育秧。目前全区有工厂化育秧中心252个,占育秧总数10%以上,育秧总成本下降15%。截至3月12日,广西早稻育秧39.51万亩,同比多14.80万亩;各种农用物资储备均超九成。

农业农村部种业管理司司长张延秋在3月初的发布会上介绍,全国农资生产企业的复工复产率大幅提高,复工率最高的达到92%,从总量上完全能满足春耕备耕的农资需求。

产业链有效连接

中国证券报记者从北大荒米业集团了解到,集团下属分公司和制米厂已经全部复工复产,各单位严格做好防疫的同时,加紧订单生产,就地转化收购的粮食,缓解储备压力。

值得一提的是,北大荒米业集团已与上海东方航空食品有限公司、永辉超市、中石化、旺旺集团等企业开展合作,不断推广新零售渠道的模式。

相关数据显示,截至2月28日,北大荒米业集团总计销售大米2.89万吨,销售额达1.6亿元。北大荒米业集团坚持实施生产加工、粮食储备、市场营销、进出口贸易“四轮驱动”战略。2019年,北大荒米业集团首次突破粮食储备百万吨大关,大幅超额完成年度计划,同比增长三成以上。

种子储备方面,北大荒垦丰种业在春节前已完成60%-70%玉米种子加工工作。公司对“德美亚1号、3号”和“垦沃3号、6号”玉米种子实施“疫情补贴+分期付款”惠农措施:从2月20日至疫情结束,凡在垦丰商城网购种子的农户享受40-100元补贴和免费分期付款政策。

化肥供应方面,北大荒米业集团官网显示,2020年垦区集团化运营春耕施肥需求总量52万吨,自2019年10月底集团已经开始陆续发货,统供价格每吨比市场价格低20元左右。

北大荒农垦集团总公司(农垦总局)副董事长徐学阳表示,要把生产工作延伸到扩大营销上,快生产、保供给、强营销,促进农业生产全产业链有效链接。

开足马力释放产能

春耕建设和生产保障方面,随着气温回升,甘肃全省462万亩高标准农田建设全面展开,在河西走廊140个高标准农田开工作业,灌溉和后续田间管理信息化的设计同步展开,确保不误四月中旬开始的春耕生产。

记者从大禹节水集团了解到,该集团核心业务涉及农业高效节水、农村污水处理、农民安全饮水等领域,重点建设“水网、信息网、服务网”。公司研究院、设计院持续跟进开展重大项目规划设计,各地施工项目部有序筹备开工建设,力争不误农时,保障春耕备耕期间的农业用水。

大禹节水集团副总裁、西北总部总裁薛瑞清介绍,目前大禹节水公司负责实施的18万亩高标准农田项目所需施工机械、工作人员、保障车辆、工程材料等已全部到位,酒泉市覆盖范围内的工地已全线复工复产,95%的工程已经提前半个月开工。

2020年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策。综合考虑粮食生产成本、市场供求、国内外市场价格和产业发展等因素,2020年生产的早籼稻、中晚籼稻和粳稻最低收购价分别为每50公斤121元、127元和130元。业内人士指出,受小麦、水稻最低收购价企稳、玉米价格上涨的影响,预计2020年国内粮食种植面积有望上行。

此外,记者从新洋丰了解到,作为国内磷复肥龙头企业,公司目前开足马力释放最大产能,满足春耕用肥需求。截至目前,全国十大生产基地已全面复工复产,呈现出原料供应充足、生产井然有序、交通运输顺畅、产品供不应求的良好态势。