

## 中国联通4G用户数大幅提升 固网业务压力犹存

证券时报记者 刘灿邦

3月15日晚,中国联通(600050)发布2017年年报,数据显示,去年中国联通实现营业收入2748.29亿元,同比增长0.2%,净利润4.26亿元,同比增长176.4%。2015年和2016年,中国联通净利润分别同比下降12.81%、95.56%。

值得注意的是,去年中国联通发生与光改相关的资产报废损失29亿元,不过,公司也表示,该资产报废损失不会对现金流产生任何影响。

### 4G用户大幅增长

去年是中国联通的混改元年,成功引入中国人寿以及BATJ等互联网公司作为公司的战略投资者。今年初,中国联通董事会也进行了换届,多位战略投资方委派的董事进入公司董事会。

中国联通表示,2017年,公司大力推动移动业务发展模式转型,创新产品和营销模式,提升新入网用户质量。去年,公司移动主营业务收入达到1564.4亿元,同比增长7.9%,高出行业平均2.2个百分点;移动出账用户净增

2034万户,总数达到2.84亿户;移动出账用户ARPU达到48元,同比提升3.5%。

受益于与互联网公司开展的212C、2B2C合作,中国联通在4G用户规模上大幅提升,去年公司4G用户净增7033万户,总数达到1.75亿户,4G用户市场份额同比提高3.7个百分点;4G用户占移动出账用户比例达到61.5%,同比提高21.9个百分点。

去年,中国联通固网业务实现主营业务收入908.7亿元,同比下降0.9%,基本保持平稳。其中语音收入占比下降至13.3%,固网业务结构进一步改善。同期公司固网宽带接入收入为427.1亿元,同比下降2.6%。

中国联通表示,公司积极推动创新业务规模发展,努力抵消固网语音收入下降和固网宽带竞争带来的压力。为弥补固网业务受到的冲击,中国联通实施了多项策略,例如在ICT、IDC、云计算以及物联网、大数据方面加大投入及推广力度,同时TV及视频内容为引领,推广高带宽及融合产品,布局家庭互联网等业务。

年报显示,去年中国联通资本开支同比大幅下降41.6%,为421.3亿元,同

时,得益于收入逐步改善以及资本开支大幅下降,中国联通自由现金流达到492.1亿元。中国联通表示,受益于公司混合所有制改革引顺利完成,公司资本实力大幅增强,财务状况更加稳健,资产负债率由上年同期的62.6%下降至46.5%。

### 推进互联网化运营

对于基础电信运营商而言,提速降费”依然是今年面临的一项挑战。根据今年的《政府工作报告》,运营商要加大网络提速降费力度,实现高速宽带城乡全覆盖,扩大公共场所免费上网范围,明显降低家庭宽带、企业宽带和专线使用费;同时,取消流量“漫游”费,移动网络流量资费年内至少降低30%。

在15日下午举行的中国联通港股业绩说明会上,中国联通董事长王晓初表示,“提速降费”是国务院从更高层面考虑,目的是为了促进国内信息消费和互联网发展大局。

对公司肯定是有影响的,从动态角度看,资费价格下降,由于价格弹性因素会使消费者使用量上升,这就使一部分损失可以通过使用量的增长来弥补,另一方

面,“提速降费”也会倒逼企业改革,降低不必要的成本,使结构变得更加合理。”

实际上,去年的“提速降费”中,三大运营商取消了长途、漫游费,而中国联通去年第四季度盈利状况并不理想。对此,王晓初也坦言,由于取消长途漫游费是去年9月1日后执行,公司去年4季度的业绩确实受到“提速降费”的影响。

今年1、2月份的数据显示,中国联通移动端用户数达到了约2.9亿,移动端的收入同比增长12%,产业互联网收入同比增长31%,净利润达到17.6亿元,同比增长了287%。

王晓初表示,公司将以员工现实性的股票激励为抓手,努力实现A股公司未来3年主营业务收入复合增长率不低于6.5%,利润总的复合年均增长率不低于68.7%,净资产收益率逐年增长。

今年,中国联通提出了互联网化运营的思路,在谈到如何进一步推进混改时,王晓初表示,公司将抓紧行业发展和混改办的全新发展机遇,培育中国联通的新激励、新运营、新动能、新生态,建立公司差异化的竞争优势,持之以恒地深化、聚焦、创新、合作的战略,坚定不移推动互联网化的运营落地。

## 黄酒公司集体涨价 行业整合进入提速期

证券时报记者 梅双

在白酒、啤酒企业迎来“涨价潮”后,黄酒上市公司也不甘落后。金枫酒业(600616)3月15日晚间发布公司部分产品提价公告,拟对公司四大系列产品分别提价3%-9%。面对利润率低的行业现状,3家黄酒上市公司均采取提价策略。

### 3家企业先后提价

金枫酒业此次提价自4月1日开始实施,其中,石库门高档系列产品平均提价幅度为6.5%;金色年华系列平均提价幅度为5%;和酒中档系列产品平均提价幅度为3%;依好部分系列产品平均提价幅度为9%。

除了金枫酒业,另外两家黄酒上市公司也早已提价。在2012年提价之后,古越龙山于2016年3月宣布率先开启提价。此后,古越龙山在连续两个月内三次涨价。

今年1月25日,古越龙山发布关于产品提价的说明公告,公司自2017年10月起上调4款产品价格7.5%-12%不等。另外,古越龙山发布后续提价计划,小坛加饭产品提价幅度为15%,清醇系列产品提价10%,提价计划将于今年3月底前执行。

会稽山也在2016年5月和12月先后两次宣布上调旗下部分黄酒产品的价格,提价幅度在5%-15%左右。其中,会稽山提价所涉及产品占其2015年收入的约58%。

作为不同酒类,黄酒和白酒盈利水平有着较大差异。东兴证券指出,黄酒的制造成本、费用成本与白酒相差不大,但是黄酒的价格偏低导致其毛利空间远低于白酒,黄酒单价较低是其盈利偏低的主要原因。

西南证券认为,黄酒此前长年不提价,对于品牌的塑造和盈利能力不利。在需求不出现下滑的情况

下,未来黄酒龙头企业提价具有可持续性。

### 黄酒行业整合加速

产品提价对黄酒上市公司利润增长有一定贡献。会稽山2017年业绩快报显示,去年公司实现营业收入12.8亿元,同比增加22.73%;净利润1.78亿元,同比增加25.73%。

古越龙山2017年前三季度营收11.8亿元,同比增加5.89%;实现净利润1.02亿元,同比增加6.88%。东兴证券表示,从数据上来看,此轮黄酒上市公司产品提价对各自收入贡献幅度并不算很大,但此轮提价产品销售额占公司总收入不大,且提价幅度不大。从黄酒上市公司均选择提价策略来看,黄酒行业对其价格偏低、改善行业盈利环境已达成共识。

事实上,在目前黄酒行业集中度偏低的背景下,黄酒上市公司还寄希望于资本市场的力量撬动市场。去年11月,会稽山发布公告,将以7.35亿元的价格全资收购收购亨食品100%股权,在此之前,会稽山已完成多起收购。2016年,会稽山出资4.8亿元收购乌毡帽酒业和唐宋酒业100%股权;2017年会稽山又参股浙江塔牌绍兴酒业。

更早之前,金枫酒业于2014年收购绍兴白塔40%股权,2015年收购无锡振太酒业。

太平洋证券认为,随着我国消费者生活水平以及健康意识的提升,黄酒未来仍有较大发展空间;同时,黄酒行业将逐步走向品牌化、集中化。

## 史上最严调控一周年 北京二手房市场趋于平稳

证券时报记者 张达

日前,证券时报记者以购房人身份在北京多个城区部分小区调查了解到,调控一周年,北京二手房成交量腰斩,成交均价降幅超15%,部分房价降幅超过20%;春节后看房客户较节前有所增多,房价总体平稳,部分热门小区挂牌价微涨。

不过,接受证券时报记者采访的业内专家指出,3月份二手房市场带看量增加,成交活跃有季节性因素,热门小区价格波动也有特殊性,从目前的月均成交量来看,市场仍处在偏冷区间,预计今年全年月均成交量仍将维持在1万套左右,成交均价在前期降幅的基础上总体保持稳定。

### 部分二手房降价超20%

过去一年北京陆续出台了30余项楼市调控措施,政策密度创全国记录,二手房市场从去年3月的异常火爆逐渐降温。至今,不仅成交量腰斩,房价也连续9个月环比下跌,其中有7个月领跌全国大中城市。

证券时报记者发现,目前北京多个小区的部分二手房价已经较去年“3·17”新政前下跌了超过20%。东城区某热门小区一个不到60平方米的两居室,去年4月挂牌时报价760万元,现在挂牌价已经降到595万元,降幅达到22%。一位房产中介告诉证券时报记者,该房子挂牌时有客户出价700万元业主没卖,随后挂牌价一路下调。

证券时报记者梳理多个小区在售及成交记录发现,东城区某热门小区,去年3月中旬成交的某两居室单价高达14.96万元/平方米,而今年1月底成交的某两居室单价则为10.6万元/平方米,降幅达29%。西城区某热门小区,去年3月中旬成交的某两居室单价14.7万元/平方米,而今年1月底成交的同户型单价11.4万元/平方米,降幅近23%。

从非热门小区的价格来看,东城区某小区,去年3月初成交的某一居室总价498万元、单价10.2万元/平方米,而目前在售同户型房源挂牌总价449万元、单价9.4万元/平方米,降幅近10%。西城区某小区,去年3月中旬成交的某两居室总价788万元、单价9.9万元/平方米,而目前在售同户型挂牌总价592万元、单价7.5万元/平方米,降幅近25%。通州区某小区,去年3月中旬成交的某两居室总价368万元、单价4.2万元/平方米,而目前在售同户型挂牌总价290万、单价2.3万,降幅为21%。海淀区某小区,去年3月初成交的某两居室总价608万元、单价8.6万元/平方米,而今年1月底成交的同户型总价520万元、单价7.3万元/平方米,降幅超过14%。

多个区域的房产中介表示,根据业主的售房急迫程度、客户的付款方



北京“3·17”史上最严房地产系列调控政策实施已满一周年,二手房市场经历了从火爆到降温的过程,目前房价究竟降到什么水平了?春节后市场又发生了哪些新变化?传统3月“小阳春”能否到来?今年市场量价走势如何?

吴比较/制图

式和周期等因素,目前在售房源的挂牌价还有不同程度的议价空间。这意味着上述在售房源实际成交价的降幅,会比记者根据目前挂牌价算出的降幅还要大一些。

从北京市二手房成交均价来看,据伟业我爱我家集团统计,当前价格水平较2017年4月的最高点已累计下降了16.4%。链家研究院的最新统计也显示,对比去年“3·17”调控前,目前北京二手房市场成交量为高峰水平的一半,全市成交均价5.8万元/平方米,价格累计下跌15%。链家研究院首席市场分析师许小乐称,跌幅较大的多是“老破小”或受政策影响大的房子,那些配套和基础设施较好的有区位优势的房子,跌幅相对没那么大。

### 看房客户较节前增加

市场降温至今,观望了一年的客户陆续开始出手了。春节后看房的人挺多,因为去年受政策打压,需求观望,目前有个释放期。另外,5月开始信息采集,很多客户着急落户,每年春节后都是成交比较热的阶段。“西城区某热门小区的房产中介对证券时报记者说。

不只热门小区看房客户增加,东城、西城、海淀、朝阳、通州、昌平等多个区域的非热门小区的房产中介向证券时报记者表示,目前市场价格总体平稳,看房客户较春节前明显增加。据东城区某房产中介介绍,春节之后市场总体平稳,部分房源价格下调,业主着急出售的价格有所下降,不着急卖的也没涨价。朝阳区某小区房产中介也表示,去年“3·17”后很多客户观望,现在市场趋于平稳,想买房的之前看的差不多了,这时都开始出手。海淀区某房产中介也称,最近看房人比较多,成交量也上来了,刚过完年新的房源也比较多,每年3月成交量都比较大。

春节后看房人挺多的,我们整个大

区每天成交七八单,年前周六看房客户都不多,现在店里每天差不多有20组带看,我们店10个人每人平均带看两个左右。”昌平区某房产中介对证券时报记者说。

从研究机构的统计数据看,近期带看量有所增加。链家研究院的最新数据显示,上周6月5日-3月11日北京二手房成交量环比增加14.7%,成交均价环比上涨0.5%,挂牌均价环比上涨0.2%,新增房源环比增加3.7%,带看量环比增加9.5%。

与非热门小区春节后市场价格总体平稳,部分房源价格下调不同,热门小区部分房源则出现了价格微涨的迹象。

证券时报记者调查了解到,西城区某热门小区目前在售两居室挂牌价达到12万元/平方米,一居室已经接近13万元/平方米,而春节前单价没有超过12万元/平方米。而东城区某热门小区,春节前580万元成交的一套房子,最近新挂出来的同户型报价已经620万元了。还有一个最近刚挂牌的一居室,不到两周时间,挂牌总价已经上调了十几万元。

目前热门小区部分房源只是微涨,今年不会大幅上涨,因为现在各种政策限制比较多,首付和贷款利率都提高了,很多人想买都买不了,市场各方面都趋于理性。预计今年市场将表现平稳,不会像2016年那么火,但会比2017年好一点。”某房产中介对证券时报记者说。

### 今年总体将保持平稳

春节后北京二手房市场发生了新的变化,看房客户明显增加,热门小区部分挂牌价微涨,这些看似市场回温的迹象也引发了部分购房人对未来房价趋势性上涨的担心。接受证券时报记者采访的多位业内人士给了购房者一颗“定心丸”。

中原地产首席分析师张大伟对证券时报记者表示,热门小区具有特殊性,每年最紧张的成交时点就是3月份,因为要赶上5月1日信息采集前落户,因此即使市场最差的时候也有刚需。非热点

小区看房客户增加、成交量回升也属于季节性波动,因为2月有春节假期因素,成交较少,每年3月都会这样,谈不上市场回温,而且对于北京来说,成交量月均不到1.5万套的市场都是低迷的,预计今年上半年北京二手房成交量将维持在1.1万套左右,但也不会再跌到1万套以下。

从先行指标看,目前链家带看量有小幅上升,但仍处较低水平,只有去年同期的60%左右。”链家研究院首席市场分析师许小乐接受证券时报记者采访时说,预计今年3月北京二手房成交量环比会有所增长,但是增长力度会明显弱于前两年同期水平。因为“认房认贷”环境下换房需求面临的首付比例较高,难以大幅释放,而换房需求是北京二手房市场的主力需求。

北京房协秘书长陈志接受证券时报记者采访时也认为,尽管目前带看量、挂牌量等先行指标有小幅回温的迹象,但预计一季度二手房成交量仍在月均1万套以内,市场依然相对偏冷。他预计,今年月均成交量将在1万套左右,全年成交量在12万套以上,市场处在相对平稳偏冷的区间。

对于今年北京二手房市场量、价走势,许小乐接受证券时报记者采访时预计,在现有政策延续不变的情况下,2018年二手房成交量将和2017年接近,原因在于,2017年调控后的2-3季度需求被大幅抑制后,四季度开始小幅修复,加上价格的下跌使得部分需求开始补位。但是受制于行政调控和信贷政策,市场修复的力度有限。另外,今年预计会有不少限价房和共有产权房入市,在一定程度上会分流二手房市场的需求。综合来看,预计2018年价格总体将保持平稳。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖接受证券时报记者采访时则预计,今年北京二手房市场成交量将介于2016年和2017年之间,大概在15万套左右,价格已经有一定回落,今年仍将稳中有降,降幅会比2017年缩小,且调控政策不会放松。

## 家庭过期药品回收联盟成立 多家上市公司积极参与

证券时报记者 李映泉

3月13日,阿里健康携手广药集团,协同菜鸟网络,联合医保全新、九州通(600998)、同仁堂(600085)、千金药业(600479)、以岭药业(002603)、桂龙、振东、健民等国内医药龙头企业,发起国内首个“全国家庭过期药品回收联盟”。

据《中国家庭过期药品回收白皮书》数据显示,我国约有78.6%的家庭都备有家庭小药箱,但80%以上的家庭都没有定期清理药箱的习惯,全国一年产生过期药品约1.5万吨。目前,家庭过期药品已被明确列入《国家危险废物目录》,是重要的环境污染源之一。

有研究表明,过期药品造成的环境危害是废旧电池的3倍,一粒过期药片可以污染1900立方米水资源。来自国家药监部门的一份数据显示,目前农村市场上2/3的过期药,都是形形色色的家庭小药箱流出的。

过期药品如何回收和处理,在过去一直是难题。即便是部分设有过期药回收点的城市,其覆盖面也极为有限,大部分有处置需求的群众很难便捷地找到回收点。”阿里健康相关负责人指出,在过期药回收联盟中,菜鸟物流将成为一个不可或缺的角色,为有需要的用户打通“最后一公里”的阻隔,直接通过快递员上门的方式收取过期药品。

回收后的过期药去向如何?阿

里健康相关负责人表示,药品回收后将集中运输至具备资质的弃置废物处理工厂,由专业人员进行处理后,投入最高温可达1200余度的热解气化焚烧炉中进行无害化销毁。

广药集团董事长兼白云山(600332)董事长李楚源向证券时报记者表示:“我们希望通过在手机上打通回收路径,让过期药品回收变成一个‘低门槛’的举手之劳。”

作为联盟的核心发起成员之一,广药集团及其子公司白云山早在2004年就已经开始设立“家庭过期药品回收(免费更换)机制”,几乎是行业内最早关注过期药品污染的企业。

据记者采访了解,包括以岭药业、九州通等多家联盟成员均表示,参与该活动属于纯公益范畴,部分企业还通过将发放旗下药品、药店的折扣券、抵现券等方式支持这一活动。

过去从事过期药回收的企业较少,仅靠广药等少数企业的行动显然是不够的。”广药相关负责人表示,过期药回收联盟的成立,得到了许多医药龙头企业企业的响应,无疑将明显扩大影响力,进一步提高回收家庭过期药品的效果。特别是“互联网+”技术的应用,为困难群众带来了便捷。”

李楚源还强调,上述基础服务的建立只是第一步,最关键的还是普及群众对于安全用药的知识和意识。

