

三大运营商2021年日赚超4亿元 5G商用进一步落地

■本报记者 向炎涛

三大运营商齐聚A股之后，迎来首次同业绩大比拼。3月11日晚间，据中国联通发布的2021年年度报告显示，公司2021年实现营业收入3279亿元，同比增长7.9%；实现全年利润总额178亿元，归属于母公司净利润63.1亿元，同比增长14.2%。

同日，中国移动和中国电信也公布了2021年年度及2022年1月份至2月份的经营情况。

中国移动发布的公告显示，预计公司2021年实现营业收入约8448.77亿元至8525.58亿元，归属于母公司股东的净利润约1143.07亿元至1164.64亿元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利

润约1072.85亿元至1093.28亿元。

经初步核算，中国电信2021年度实现营业收入较去年同期增长10%至12%，归属于母公司股东的净利润较上年同期增长23%至25%。据中国电信2020财年实现净利润208.5亿元计算可知，2021年，中国电信预计实现净利润约256.5亿元至260.6亿元。

结合上述数据可知，三大运营商2021年合计实现净利润总额将达1462亿元至1488亿元，实现日赚超4亿元。

从三大运营商的主营业务来看，中国移动在用户数上仍然保持了行业领先优势。根据中国移动披露的信息可知，2021年，移动客户达到9.57亿户，新增1497万户，其中5G套餐客户达到3.87亿户，新增

2.22亿户，规模保持行业领先。

中国电信披露，截至2021年底，公司移动用户达到3.72亿户，5G套餐用户渗透率突破50%。中国联通则在2021年实现移动出账用户的净增长，净增达到1130万户，大幅优于2020年的净减1266万户，其中5G套餐用户达到1.55亿户，5G套餐用户渗透率达到48.9%。

在宽带业务方面，中国移动也保持着领先规模优势，2021年有线宽带客户达到2.40亿户，新增2978万户。中国电信紧随其后，有线宽带用户达到近1.70亿户。中国联通则表示，抓住了5G、宽带、Wi-Fi“三千兆”升级机遇期，2021年，固网宽带用户全年净增895万户，总数达到9505万户，全年新增用户规模创公司历史新高。

值得关注的是，随着5G发展持续提速，5G网络在更大范围内铺开，三大运营商的5G商用布局也进一步落地。中国移动方面，政企市场已经成为增收引擎，5G垂直领域在智慧矿山、智慧工厂、智慧电力、智慧冶金、智慧港口、智慧医院等多个行业实现规模拓展。同时，中国移动还深化国际国内两个市场协同，加快推动优质成熟能力出海，全力打造视频、游戏、VR/AR、支付等优质互联网产品。北京冬奥会期间，咪咕视频全方位全场景赛事直播赢得了广泛认可。

中国联通方面表示，公司以5G应用新产品、新业态、新模式助力千行百业数字化转型和智能化升级。持续打造并迭代5G工业互联网、智慧城市、医疗、教育、文旅

等行业基线化解决方案；夯实5G行业融合标准研制，做大5G应用创新联盟，优化5G生态开放平台；持续加大研发投入，在双碳物联网、5G+车路协同、5G+北斗、智慧法务、智慧养老等领域开展产品孵化。

中国电信方面则表示，公司深度融合数字经济要素与实体经济，5G定制网商用项目覆盖5G应用“扬帆”行动计划的全部重点行业，天翼云突破关键核心技术，升级为分布式云，持续提升云网安全能力，积极赋能传统产业转型升级。同时充分发挥云网融合优势，围绕国家“东数西算”工程和一体化大数据中心布局，全方位部署数据中心、DCI网络、算力和产品服务，积极承接“东数西算”工程落地。

新冠病毒抗原自测放开 有上市公司已提前布局

■本报记者 张敏 见习记者 张安

3月11日，为进一步优化新冠病毒检测策略，根据疫情防控需要，国务院联防联控机制综合组研究决定，推进“抗原筛查、核酸诊断”的监测模式，在核酸检测基础上增加抗原检测作为补充。

同日，国家卫健委医政医管局公布的《新冠病毒抗原检测应用方案（试行）》指出，社区居民有自我检测需求的，可通过零售药店、网络销售平台等渠道，自行购买抗原检测试剂进行自测。

对此，巨丰投顾资深投资顾问郑楠对《证券日报》记者表示，此举核心目的是进一步提前发现无症状感染者。试剂盒可以在零售药店或网上进行购买，因此可以快速、便捷覆盖所需人群。

中国是主要抗原检测产品生产国家之一。东兴证券发布的研报介绍，国内企业积极应对海外需求，快速提升产能。根据中国海关数据显示，2021年12月份，抗原产品出口环比提升146%，预计相关企业2021年以来业绩因此实现突破。

据悉，目前，内地已经获得批准的抗原检测企业包括华大因源、万孚生物、北京金沃夫等。中信证券发布研报称，如果内地推广抗原检测，预期将有更多企业获批。

受“增加抗原检测作为补充”利好消息影响，A股市场相关个股迎上来上涨。3月11日午后，A股新冠抗原检测板块纷纷拉升，万孚生物、东方生物等多只个股均出现不同程度上涨。

其中，3月11日晚间，东方生物披露《股票交易异常波动公告》显示，3月9日至3月11日，公司股票交易连续3个交易日收盘价格涨幅偏离度累计达到30%。

同日，诺唯赞发布公告称，公司全资子公司南京诺唯赞医疗科技有限公司自主研发生产的新型冠状病毒抗原检测试剂盒于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

郑楠对《证券日报》记者表示，增加抗原检测作为补充有望短期大幅带动试剂盒的消费，就像2020年疫情期间对口罩的需求短期爆发一样，会刺激相关生产企业股价短期出现情绪化的拉升，但长时间来看，相关公司股价还是会回归原有价值，投资者应警惕短期跟风炒作导致的估值过高风险。

宝尊电商 去年商品交易额711亿元 今年上半年将再设10余家奢品店铺

■本报记者 谢若琳
见习记者 武琪

3月10日晚间，宝尊电商（以下简称“宝尊”）发布2021年第四季度及全年财报。财报显示，宝尊去年第四季度商品交易总额达260亿元，同比增长13.7%，总净营收为32亿元；2021年全年商品交易总额达711亿元，总净营收为94亿元，同比增长6.2%。

值得一提的是，宝尊非天猫交易平台及渠道产生的商品交易总额占四季度以及当年商品交易总额的比例分别提高至26%（2020年同期为22%）和31%（2020年同期为26%）。

一位业内人士对记者表示，“这说明宝尊对单一电商平台的依赖性在减弱，更有利于其多元发展。”

宝尊创始人、董事长兼CEO仇文彬表示，“尽管宏观环境充满挑战，但公司业务保持韧性，在多项战略目标上取得稳步进展。”

2021年，宝尊针对奢品品牌客户推出个性化线上互动服务，专业客服团队与顾客可实时直播连线、1对1讲解产品知识、试穿试戴展示。创新的业务模式相当于把奢侈品牌门店的VIP Room搬到线上，大幅提升用户体验并促进转化率及ARPU值提升。

财报透露，目前宝尊南通、合肥的区域运营中心员工规模已超过1400人。2022年计划再增设成都、西安两个服务中心。

能力补强、行业整合、海外扩张、品牌建设——宝尊确立的四大战略投资方向，也为其带来正向收益。

根据财报，宝尊在服务营收增长方面实现2.83亿元的增量收入主要归因于两笔仓储物流及供应链相关的项目为首的公司并购。

去年2月份，宝尊宣布与Full Jet Limited全体股东签订股份购买协议，收购其100%股权；同年6月份，公司又宣布与上海奕尚网络信息有限公司签署最终协议，以全现金的交易方式收购其100%股权。

在财报期，宝尊物流与供应链事业群“宝通易捷”还收到菜鸟网络2.18亿元的股权投资。或许正是由于看到战略投资带来的正向收益，宝尊于近期投资多家处于快速成长期的国内新锐品牌，锁定其未来业务发展的增量空间。

除了投资方面，宝尊的技术端收入在去年四季度实现翻倍，达3900万元。据了解，宝尊快速应对隐私数据保护新规，并首次在年度大促期间为超过330个品牌提供全新服务。

去年，其推出自主研发的智能客服管理系统（S-ANY）并持续升级，基于该系统的智能管理及分析能力，将客户满意度、反应时长等运营指标融入至综合性的客服及运营管理体系中。截至2021年底，该系统已有超过400家店铺在使用。

对于2022年的布局安排，宝尊在财报中表示，“奢品增长势头强劲，2021年全年新开设20家奢品店铺，并预计2022年上半年将再开设10余家奢品店铺。”

对此，艾媒咨询首席分析师张毅在接受《证券日报》记者采访时表示，“奢品或是企业一条突破之路，受疫情影响，民众海外购物、出行受限，因此产生一定需求，但是该市场的竞争也是非常激烈，从目前数据来看，虽然有一些亮点，但未来能否在这一领域持续走好、走稳还有待观察。”

聚焦·镍市场

金川集团大幅调降镍价15% 声明未参与利益相关方任何行动

■本报记者 肖伟

伦敦时间3月10日，伦敦金属交易所（以下简称“LME”）发布第22/057号公告，向全体成员通报伦镍市场最新情况。LME表示，伦敦镍牌交易时间原定于伦敦时间3月11日，但因条件不足，将推迟交易。同时，认定3月8日伦镍交易行为存在异常，为此将酌情使用调查权。

对此，北京时间3月11日，金川集团澄清称，未参与本次市场异动利益相关方的任何行动。

《证券日报》记者发现，3月10日，金川集团已大幅下调镍出厂价，调减幅度为44200元/吨（即15%）。而受镍现货价格下跌等因素影响，截至北京时间3月11日下午3点收盘，沪镍期货合约全天全线下跌，主力合约跌幅为17%，全天封于跌停板。

LME认定交易异常 酌情展开调查

LME具体解释了推迟伦镍复牌的原因，“第22/055号通知中提出重新开放伦镍交易需要满足的前提条件：一是重新开盘后可实现安全操作程序；二是重新开盘前审慎评估多头头和空头头寸安全平仓的可能性。”但目前上述前提条件尚未达到，因此不能在伦敦时间3月11日重新开放伦镍交易。

不过LME正在尽其所能、安全、迅速地重新开放伦镍交易做好准备。LME介绍，“正在制定适当的操作程序，以实现安全地重新开放伦镍交易，特别是制定包括伦镍和所有其他金属在内的实际可交付价格合同，将尽快发布一份关

于上述金属实际可交付价格区间的公告。”

同时，LME还表示，“计划在重新开放镍交易之前冲销多头头寸和空头头寸，但是多空双方并未作出积极回应。特别是持有空头头寸的人，在镍价谈判上的态度存在明显差异。我们仍积极与市场一起探索解决方案。”

此外，LME还回应市场关注的伦镍逼空事件，“最近几天，我们一直在密切关注不断变化的形势对伦镍造成的影响，特别是地缘政治、低库存和较高价格波动等因素。伦敦时间3月7日，我们观察到镍价大幅上涨，交易尚属有序；但在伦敦时间3月8日上午，镍价格在短时间内大幅上涨。很明显，伦敦时间3月8日早盘交易价格没有反映出实体市场的真实需求，伦镍市场已经变得混乱，因此我们和伦敦金属清算所协商后，决定暂停所有伦镍合约交易。”

LME对此行为的判断是，“镍价格在伦敦时间3月8日上午的交易时间中大幅波动，为市场带来系统性风险，特别是增加了市场参与者追加保证金的风险。如果不采取行动，伦镍收盘价将远超过有史以来最高水平，我们对伦敦金属清算所市场参与者的安全性表示极大担忧，其可能面临多次违约的重大风险，还可能削弱其管理风险的能力。”

LME表示，“许多市场参与者询问LME是否有开始调查伦镍市场，我们会持续监控市场是否存在异常行为和可疑交易。为确定此类行为、活动的存在，我们将酌情使用但不限于监管权、信息收集权（包括与OTC交易有关的信息）、调



查权和执行权。”

金川集团调降镍价 沪镍大跌

此前曾有市场消息称，青山集团已通过多种渠道筹备到充足现货进行交割，国内电解镍生产龙头企业金川集团出手支持青山集团对抗恶意逼空外资，其最大损失将达到160亿美元，或可能面临“搬起石头砸自己的脚”的尴尬局面。

对此，金川集团对上述市场消息在“金川集团”微信公众号中作出澄清，公司生产正常，经营平稳有序，上下游客户关系稳定良好，严格按照“现货对冲、余量保值”模式进行套期保值，无重大经

营风险。截至目前，公司未参与本次市场异动利益相关方的任何行动，公司将密切关注镍市场异动和后续演化趋势。

金川集团官方网站显示，公司作为甘肃省人民政府控股的特大型采、选、冶、化、深加工联合企业，拥有世界第三大硫化铜镍矿床，是中国最大、世界领先的镍钴生产基地和铂族金属提炼中心，在全球30多个国家和地区开展有色金属矿产资源开发合作，已具备镍20万吨生产能力，镍产量居世界第四位，拥有世界第五座、亚洲第一座镍闪速熔炼炉，世界首座富氧顶吹熔炼炉。

值得一提的是，3月10日，中国有色网、我的钢铁网、同花顺财经均称，金川集团于2022年3月10日将镍出厂价由292700元/吨下调至248500元/吨，调减金额为44200元/吨，降价幅度高达15%。在伦镍、沪镍期货合约停止交易的时刻，金川集团此举对多空双方格局将产生一定影响。

受镍现货价格大幅度下跌等因素影响，北京时间3月11日下午3点收盘时，上期所交易的沪镍主力合约全天处于跌停板，跌幅达到17%，跌停板上封单为1.962万手。东方财富CHOICE终端显示，沪镍各月份合约均告下跌，且合约呈现出“近高远低”趋势，表明市场看淡镍价后市表现。

大宗商品价格波动加剧 涉套保业务上市公司“紧急”应对

■本报记者 何文英

近日，受地缘政治冲突影响，大宗商品价格波动剧烈，多家参与套保业务的上市公司均表示，出于风控考量，相关业务应更趋谨慎。

大有期货相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，“受地缘政治冲突、欧美经济滞胀风险加大等因素影响，近期大宗商品市场剧烈波动或是常态，这也无疑增加了期货交易及风控的难度，上市公司在进行套保时应保持谨慎，同时对市场情况做出快速反应和决断。”

投资者关注 上市公司套保业务

3月8日至3月9日，连续两个交易日LME镍价因呈现极端逼空行情，中国最大的镍矿提纯企业青山集团被推上热搜，该集团因手握大量LME镍空头期货合约可能被

迫平仓而引发巨额亏损，因此引起市场广泛关注。

除了“妖镍”行情外，近期原油等大宗商品价格也呈现出“上蹿下跳”的剧烈波动。在此背景下，投资者对上市公司套保业务可能存在的风险表示担忧。

现代投资董秘朱成芳对《证券日报》记者表示，“针对近期市场极端情况，公司旗下大有期货采取多种措施积极应对：一是密切关注国际局势及外盘行情，对可能发生的风险情况进行提前预判，做好各品种客户持仓及风险压力测试，制定应对方案；二是提前筛查客户持仓及风险情况，向客户发送风险提示信息，并对高风险客户进行追保通知，督促客户入金或减仓降低风险；三是按照预定方案及时、果断处置高风险客户，并做好处置后的客户回保与沟通工作。”

金杯电工主营电线电缆产品，公司对生产所需的原材料铜一直

进行套期保值，以规避大宗商品价格剧烈波动对公司经营造成影响。金杯电工董秘邓绍坤对《证券日报》记者表示，“近日，受国际环境影响，大宗商品价格虽剧烈波动，但公司有专门的期货操作团队及严格的套保保值制度，已在接单环节、套保指令的传递及操作环节、供销联动环节做了更为严格的规定以对应潜在风险。”

浙商中拓作为内贸流通供应链集成服务商，套期保值业务是公司日常经营业务中一个必不可少的板块。浙商中拓相关负责人对《证券日报》记者表示，“公司从事的套保品种较多，因此单一品种价格的波动对我们的影响较小，同时公司拥有多年的套保经验，已经组建起专业团队，对业务模式、库存管理、风险管理等有一套成熟的体系。”

此外，近期厦门象屿、盛屯矿业、洛阳钼业等多家参与套保的上市公司也纷纷在投资者互动平台

上进行了相关回应。上述公司均表示，在近期极端市场行情下，对现有套保业务趋于谨慎，风险管控也更加严格。

专家支招 如何应对风险

“目前地缘政治形势仍然错综复杂，欧美经济滞胀风险加大，这些因素都可能造成大宗商品市场的大幅波动，投资者需要提防。”财信期货一位行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司在套保时应动态跟踪市场波动情况，尤其是突发状况，强化风险管控，及时作出应对之策。

一位曾在中信期货任职的行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，“当用以保值的期货标的与公司实际购销标的有差异时，需留意潜在的逼仓风险，避免造成期货账户被强行平仓带来的

巨大损失；期货套期保值需要有严格的计划和预案，即企业在入市前要模拟不同价格情形下的操作，特别要明确当价格变动情况对保值不利时亏损达到公司风险控制能力时的应急处理方式。套期保值过程中，需要对盘中风险进行监控，并按照预案进行头寸管理。”

上述财信期货行业分析师认为，“企业套期保值不可因噎废食，‘企业参与套期保值，一定要结合企业自身的采购、库存、生产计划以及定价模式，并制定相应的制度流程，尤其在决策和风控环节上。’同时，每家企业都有自身的特点和应对方式，比如通过现货锁价、其他远期合约、长期协议等也能起到风险管理的效果，但无论如何，风险管理的意识都需要加强，在企业生产经营过程中，需要严格动态的识别风险敞口，并制定相应的风险管理方案，衍生品仍然是企业应该考虑的重要规避风险工具之一。”