

中国广电5G 今日正式放号 四大运营商将再掀“价格战”？

■本报记者 李乔宇

“还有1天！中国广电5G网络服务将正式与大家见面。”6月26日，中国广电5G官方微信公众号发布信息。

多位运营商从业者告诉《证券日报》记者，这意味着，拿到5G牌照三年后，中国广电5G网络服务将于6月27日正式面市，中国广电192号段即将正式向公众放号。电信行业分析师付亮对《证券日报》记者表示，此前已有相关人员用192号段进行测试。

6月8日，广电系上市公司歌华有线就在微信公众号平台上宣布中国广电5G开放预约业务。彼时，《证券日报》记者即根据相关提示进行预约，截至目前尚未收到来自中国广电及歌华有线的通知。

中国广电挑起价格战？

6月24日，《证券日报》记者拨通了中国广电5G客服电话，相关客服人员告诉记者，关于放号进展还需等待正式通知，目前官方尚未发布具体资费套餐，但与其他三家通信运营商相比，“肯定会有资费上的优势”。

歌华有线相关客服人员则告诉记者，中国广电5G正式放号后，会推出例如“手机零元购”“买移动送收视”“买移动送点播”等优惠活动。

此前，涉及中国广电移网产品相关照片流出。相关照片显示，中国广电单移网产品的资费套餐价格区间以及套餐外相关业务费用均与其他三大运营商相似，2022年，前述资费套餐将全部按原价六折销售。

一切仿佛又在重演。无论是中国广电5G客服人员透露的资费优势，还是歌华有线客服人员谈及的“手机零元购”听起来并不新奇。在漫长的用户争夺战期间，中国移动、中国电信以及中国联通都先后使用各种方式争夺用户，



据悉，中国广电5G网络服务将于6月27日正式面市，中国广电192号段即将正式向公众放号

市场上甚至曾经出现过9.9元10GB的流量套餐。

如今，中国广电会成为再度挑起价格战的“鲶鱼”吗？

在付亮看来，为了争取用户，中国广电5G资费套餐会有一定力度的折扣，“甚至可能会把5G套餐门槛定得很低，例如推出10元低价套餐等”。他认为，随着第四大运营商入场，原有三大运营商的价格平衡或将出现松动。

另有通信运营商从业者告诉记者，短期来看，部分地区可能会出现局部价格战。但从长期来看，在提速降费政策下，通信运营商的套餐价格基本已经到了“地板价”，价格战已经不再具有意义。

四大运营商分羹存量市场

公开资料显示，早在2019年6月份，

工信部就正式向中国移动、中国电信、中国联通、中国广电发放了5G商用牌照。2019年12月份，工信部将“192”号段给予中国广电。

如今，中国广电5G网络服务面市时间点确认，也意味着其即将正式加入5G用户争夺战，三大运营商原本“三足鼎立”的格局正在被打破，四家运营商或许逐步形成“四分天下”的格局。

在中国广电错过的这三年里，5G用户数量快速增长。据日前工信部披露的数据显示，截至5月末，三大运营商的移动电话用户总数达16.6亿户，比上年末净增1966万户。其中，5G移动电话用户达4.28亿户，比上年末净增7334万户，占移动电话用户的25.8%，占比较上年末提高4.2%。

错过三年发展期后，中国广电将能够争取多少5G用户？银河证券研报认为，中国广电有望在5G商用放号后迎来高速发展，实现5G业务用户数量突破1000万户，推动产业经营筑底回暖。

在上述从业者看来，当下通信运营商面向的C端市场为存量市场，随着中国广电的入局，存量用户将出现流动，“携号转网”将成为常态。在中国广电争取新用户的同时，中国移动、中国电信以及中国联通如何留存老用户亦值得关注。

在付亮看来，在移动电话用户数量悬殊的背景下，中国广电作为第四家运营商想在5G领域与其他三家运营商一较高下会很困难，但随着市场格局和监管政策的调整，未来中国广电5G或许也会迎来新机会。

美元债到期高峰到来 分析人士称房企年内资金“压力山大”

第三方机构数据显示，2022年6月份和7月份，房企美元债到期规模分别达到78.04亿美元和65.57亿美元。

■本报记者 李正

“今年是房企美元债务偿还高峰期，规模比去年要大很多，加之经济面临较大下行压力，购房者买房意愿减弱，房地产业或经历严峻考验。”协纵策略管理集团联合创始人黄立冲对《证券日报》记者表示，随着6月份和7月份债务偿还高峰的到来，预计还会有房企债务违约或利息违约的现象出现。

据《证券日报》记者了解，随着2017年国内调控政策逐步趋紧，房企融资渠道受阻，很多房企选择海外融资。从2017年的2193亿元到2020年的4540亿元，债务总量持续走高，而国内房企所发行美元债的年限多为3年至5年，因此2022年也成为了国内房企“美元债到期大年”。

艰难度过2022年3月份第一波偿债高峰以后，国内房企将于7月份再次迎来偿债集中“考验”。第三方机构久期财经最新统计数据表示，2022年6月份和7月份，房企美元债到期规模分别达到了78.04亿美元和65.57亿美元，远超过下半年其余5个月份。

据DM研究不完全统计，仅2022年7月份，就有40只境外地产债券面临付息。其中，两家房企有超过5只美元债面临付息，另外有八家房企存在3只以上债券需要付息。

随着美元债到期高峰临近，有房企已经“坐不住了”。

近日，某老牌房企发布公告

宣布，在当前房地产行业销售低迷、流动性状况疲弱的背景下，为改善公司整体财务状况、维持可持续性的资本结构，公司境外全资子公司拟在6月17日至7月7日期间，对旗下10只美元优先票据进行展期同意征求。

对此，有业内人士认为，虽然房企申请债务展期早已不是新鲜事，但一次性宣布所有美元债寻求展期，却十分少见。

同策研究院资深分析师肖云祥认为，在多重因素共同作用下，今年房企寻求美元债务展期或出现债务违约、利息违约的现象会变得频繁。

事实上，年内已经有房企发生了利息违约。

近日，北京鸿坤伟业房地产开发有限公司陷入资金困局，截至2022年6月20日，该公司未能于30天豁免期内及时清偿境内外债券本息，已触发多笔债券交叉违约。公开信息显示，鸿坤伟业于5月10日发布公告表示，其于4月8日到期应付境外债利息1423.38万美元，30天宽限期过后，公司未能在宽限期届满前付款。

据肖云祥介绍，从兑付高峰来看，近年来，2022年和2023年是房企美元债兑付金额最大的两年，相关企业会承受较大程度的兑付压力。尽管今年各地调控政策暖风频吹，但是房地产市场复苏较为缓慢。而从融资端来看，虽然监管层所释放的信号已经很清楚，但民营企业、潜在险企企业还是面临融资难的困境。

流感季检测盒、感冒药销量陡增 产业链相关上市公司备货忙

■本报记者 何文英

“最近得流感的人多，感冒类的药卖得比较好，像奥司他韦都卖断货了。”6月26日，长沙开福区的一家老百姓大药房门店店员对《证券日报》记者表示，奥司他韦处于缺货状态，随着流感季到来，门店内其他感冒类药品销量也有较大的增长。

之后，记者又随机走访了长沙的几家益丰大药房、千金大药房等连锁药房，奥司他韦可谓“一药难求”。老百姓大药房董秘冯诗倪在接受《证券日报》记者采访时也证实了上述信息：“奥司他韦在湖南这边的确比较紧张，部分门店处于货源紧缺、少量供货状态，公司正在从其他省公司调货。”

公开资料显示，奥司他韦主要用于成人和1岁及以上儿童的甲型和乙型流感治疗，由于该产品的有效性和安全性，是目前国际上预防和治疗流感的首选用药。

益丰大药房相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“因为奥司他韦适应症比较单一，平时市面上囤货并不多，湖南这次流感来得比较突然，厂家供货来不及，所以造成了奥司他韦脱销的情况。不过，市面上有很多替代的药物，例如盐酸阿比朵尔等，对于治疗流感也有着较好的疗效。”

除了奥司他韦外，一些中成药对抗病毒也有不错的疗效，比如银翘解毒颗粒、金花清感颗粒、连花清瘟胶囊等。“老百姓大药房的药师对记者表示，除了治感冒的西药外，这些抗流感的中成药销量也呈现大幅增长。”

零售药房方面，冯诗倪表示：“之前受疫情防控政策影响，退烧、止咳、抗病毒、抗生素等‘四类药品’销售有所管控。随着流感季的到来，‘四类药品’销量增加，对当季业绩有着正面影响。”据了解，“四类药品”在老百姓门店销售额中占比约10%，该类药品的毛利率高于其他药品品类。

对于流感季带来的产业链上市公司的投资机会，一位长期跟踪湖南资本市场的私募基金经理在接受《证券日报》记者采访时表示：“从基本面来看，这些产业链上市公司都因流感季有所获益，预计业绩会陆续在半年报或三季报中得以体现。目前流感概念股再度活跃起来，建议投资者谨慎参与。”

流感疫苗方面，今年5月底，华兰疫苗、科兴生物相继宣布四价流感疫苗开始发货，国药集团中国生物上海生物制品研究所生产的首批四价流感病毒裂解疫苗也获批上市。

上海6月29日起逐步恢复堂食 餐饮业将迎消费修复期

■本报记者 施露

6月26日，在上海市疫情防控工作新闻发布会上，上海市商务委二级巡视员赖晓宜通报称，结合目前本市疫情防控形势实际，经市防控办研究决定，上海市自6月29日起，辖区内无中风险地区且近一周内无社会面疫情的街镇，有序放开餐饮堂食。恢复餐饮堂食的具体区域，由各级政府综合评估疫情防控形势后确定。

“伴随着6月初上海解除全域静态管理，经济进入修复通道，以地铁客流量为代表的人员流动逐步修复。开放餐饮

堂食有利于进一步推动人员流动向往年同期水平回归，加快经济修复的斜率。”中泰证券研究所政策组负责人刘畅对《证券日报》记者表示。

信达证券首席宏观分析师解运亮对《证券日报》记者表示，作为线下经营为主的服务业，疫情反复对住宿餐饮业造成了不可忽视的冲击。一季度住宿餐饮业增加值同比下降0.3%，3月份、4月份餐饮收入同比下降16.4%、22.7%。受疫情影响，行业内企业面临着极大挑战，例如部分涉疫地区实施封控措施，餐厅暂停堂食或暂时停业。由此，住宿餐饮业的就业吸纳能力不断弱化。

造纸行业“旺季不旺淡季更淡” 缘何再喊下半年“洛阳纸贵”

■本报记者 王佳

在6月中旬掀起新一轮涨价潮后，近日，包括晨鸣纸业、APP等多家造纸厂再度发布涨价函，自7月1日起，公司旗下纸种价格在6月基础上上调200元/吨。

面对着上半年“一直在筑底，爬坡难爬起”的行业困局，造纸行业再度“喊涨”。

“如果用一词来形容今年以来造纸行业的状况，那就是‘盈利难’。”卓创资讯行业分析师刘辉接受《证券日报》记者采访时表示，纸浆等原材料成本高企，纸企无奈向下游传导，却遭遇终端需求疲软，“旺季不旺、淡季更淡”，成本压力传导艰难，致使行业盈利收窄。

下半年行业传统旺季降至，只是当前背景下，造纸业会如部分机构预测的那样：需求恢复、成本下降、盈利改善吗？新一轮纸企涨价潮又是否能踏准行业景气度回升的节拍？

纸企“喊涨”难敌需求疲弱

卓创资讯监测数据显示，2022年从1月初到6月24日，纸浆系中白卡纸均价为6248元/吨，同比下滑28%、铜版纸均价为5538元/吨，同比下滑16.79%、双胶纸均价为6016元/吨，同比下滑8.12%；废纸系中的瓦楞纸今年上半年均价均为3796元/吨，同比下滑2.76%、箱板纸均价为4865元/吨，同比微涨0.9%，维持与去年同期相当的水平。木浆生活用纸的纸价

上半年均价为7013元/吨，同比上涨11.18%。

为何感觉纸企月月“喊涨”，可大部分纸种纸价却在下滑？山东淄博一家大型纸包装企业负责人石先生对《证券日报》记者表示：“今年以来，原材料等成本高，纸企有纸企的难处，可终端需求疲软、恢复需要过程，我们包装企业也异常艰难。算起来，很多轮纸企喊涨最后都没能有效落地。”

刘辉以5、6月份纸企提价行动的落地情况为例向记者说明了造纸业“进退两难”的局面。“近期除生活用纸外，其余成品纸纸价回落落实情况偏弱。如生活用纸5月份有1200元/吨的喊涨幅度，最终当月落实了1000元/吨的涨幅；瓦楞纸、箱板纸宣布提涨100-150元/吨，最终能落实50元/吨的涨幅就很不错了；文化纸提涨更难，5月份宣布涨价300元/吨，实际涨幅也就落实50元/吨。”刘辉说。

究其原因，还是供需之间的矛盾与博弈。

从成本角度看，对于文化纸、白卡纸等纸浆系纸种来说，纸浆价格的持续高位震荡给纸企带来了巨大的成本压力。国内某券商的轻工行业分析师对《证券日报》记者介绍，其进口木浆价格从2021年12月份开始就持续上涨，今年一季度，由于国际市场供应面消息不断，多方博弈推高浆价，并带动浆价现期联动，二季度浆价继续整体高位震荡。卓创资讯监测数据显示，今年6月份阔叶木浆浆价较1月初上涨近30%。

在上海静态管理期间，上海餐饮业堂食停摆了两个月。6月初，虽然部分远郊区域餐饮企业恢复堂食，但大部分餐饮企业仍受疫情影响暂停堂食，各家餐饮品牌纷纷在线上推出团购餐等活动。此番恢复堂食的政策出来后，上海餐饮企业将迫不及待准备迎接堂食的到来。

6月26日，巴奴毛肚火锅环球港门店经理徐自卿对《证券日报》记者表示，目前门店暂未接到商场恢复堂食的通知，不过门店已经为恢复堂食做好了相关准备，除了人员以及食材供应准备外，门店按照政府相关部门的

要求，积极做好门店消杀以及清洁消毒等措施，确保恢复堂食后到店顾客安心就餐。

对于上海餐饮业有序恢复堂食，杨畅还表示：“上海有序放开餐饮堂食，有利于推动消费加快修复。从消费形态上看，以人员和实体消费场景是否需要结合来划分，可以分为线上消费和线下消费。以规模以上快递业务量和网络零售等数据为代表，线上消费已经修复至往年同期水平；而放开餐饮堂食，有利于推动人员流动与实体消费场景结合，推动餐饮等线下消费的加快修复。”

“对于废纸系，包括瓦楞、箱板、白卡纸等，相对来说原材料涨幅没有纸浆系这么猛，基本上属于持平或微增，不过人工成本、能源价格等也都在上涨。”刘辉说。

为了缓解或转嫁上游成本压力，纸企只能以提价的形式向下游进行传导。可无奈由于疫情等因素，使得终端需求呈现疲软状态，因此下游加工及包装企业的降价呼声也不绝于耳。

“造纸行业基本上是‘见涨不见跌’，只有涨价的时候会发函，降价的时候一般都是暗降。”刘辉表示，即便纸企月月“喊涨”，最后仍难敌需求端的疲弱，致使上半年大部分纸种的纸价都处于下滑状态。

下半年纸企盈利修复有望？

目前二季度业绩还未出炉，从造纸行业一季度的表现可以看到，今年一季度，沪深A股22家造纸行业（申万行业）上市公司中，虽只有美利云一家出现亏损，其余21家均实现盈利，但是与2021年同期相比，有18家公司的归母净利润出现不同程度的下滑。

光大证券回顾造纸轻工行业今年以来的情况时表示，目前大宗造纸板块已经到了基本面和估值的双底部；特种纸板块则已挺过了今年一季度的“至暗时刻”。

“对于大宗造纸板块，导致目前国内造纸行业景气度疲软的核心矛盾是国内需求。”光大证券指出，随着稳增长政策

要求，积极做好门店消杀以及清洁消毒等措施，确保恢复堂食后到店顾客安心就餐。

杨畅还表示：“上海有序放开餐饮堂食，有利于推动消费加快修复。从消费形态上看，以人员和实体消费场景是否需要结合来划分，可以分为线上消费和线下消费。以规模以上快递业务量和网络零售等数据为代表，线上消费已经修复至往年同期水平；而放开餐饮堂食，有利于推动人员流动与实体消费场景结合，推动餐饮等线下消费的加快修复。”

刘辉也认为，“此轮喊涨，既是延续了上半年行业‘喊涨止跌’的态势，也是行业的一个惯例。因为下半年本就将开启造纸行业的传统旺季，如随着下半年教材印刷出版旺季逐步到来，文化纸价格有望逐步上行，此轮喊涨也可看作行业回暖的一声号角。”

谈及未来造纸行业格局的变化时，刘辉认为，今年以来受多重因素影响，大型纸厂处于稳步扩张的过程，小纸厂的淘汰进程并未完全加速，行业集中度提升暂不明显。

但是国际浆价的高位波动，让拥有林浆纸一体化能力的头部企业优势更加凸显。IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示，目前来看，如太阳纸业、晨鸣纸业等具备“林浆纸一体化”的公司竞争优势更大，对于进口浆占比和依赖度较高的纸业行业发展格局来说，的确是“得浆者得天下”。