

# 6月份三大运营商5G用户数达12.48亿户 行业新增长极加速形成

■本报记者 李乔宇

7月20日晚间，三大运营商披露6月份主要运营数据。

数据显示，2023年6月份，中国移动移动业务客户总数为9.85亿户，其中5G套餐客户数达7.21亿户；中国电信移动用户数为4.02亿户，其中5G套餐用户数为2.95亿户；中国联通“大联接”用户累计到达数为9.28亿户，其中5G套餐用户累计到达数为2.32亿户。

以此计算，6月份，三大运营商5G套餐用户数达到12.48亿户，同比增长34.48%。

7月19日，国务院新闻办公室举行的新闻发布会披露，今年前6个月，电信业务收入增长6.2%，业务总量同比增长17.1%，累计建成开通5G基站293.7万个，5G移动电话用户达6.76亿户，移动互联网终端用户超过21.2亿。新兴业务快速增长，上半年互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务收入同比增长19.2%，拉动电信业务收入增长3.7个百分点，行业新的增长极加速形成。

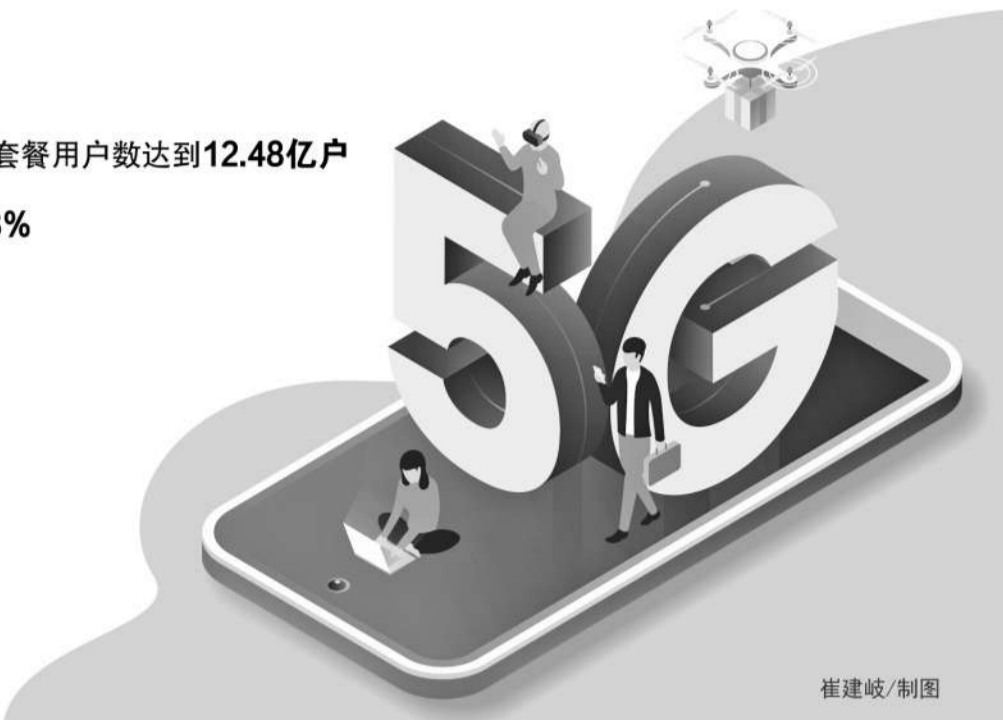
信息消费联盟理事长项立刚告诉《证券日报》记者，5G套餐用户数的快速增长以及覆盖面的提升，充分显示出我国5G建设工作的积极成果。

项立刚认为，基于庞大的用户量以及广阔的5G网络覆盖面，万物互联业务有望迎来新的市场增长空间，同时人工智能的发展、算力网络的构建

今年6月

三大运营商5G套餐用户数达到12.48亿户

同比增长34.48%



崔建岐/制图

以及5.5G的突破也在助推万物互联的进一步落地，5G应用的场景和新增市场空间有望持续打开。

据前述国新办发布会透露，5G应用已经融入60个国民经济大类，加速向工业、医疗、教育、交通等重点领域拓展深化，应用案例数累计超5万个。工业互联网“百城千园行”纵深推进，标识解析体系服务企业超27万家，具有一定影响力的工业互联网平台超过240家。

据了解，更多5G新业务有了落地时

间表。今年6月份，中国移动计划建设部副总经理边燕南公开表示，5G新通话战略产品将在今年实现全网规模商用。工信部发布《关于加强端网协同助力5G消息规模发展的通知》(征求意见稿)，拟规定新申请进网许可的5G手机需支持5G消息。中国信息通信研究院发布的《5G消息发展报告(2022年)》指出，5G消息作为5G应用的重要组成部分，是传统电信业务能力提升的有益探索。

今年以来，三大运营商A股股价走

势强劲。同花顺iFinD数据统计显示，截至7月20日收盘，中国移动A股股价年内累计涨幅达40.47%，中国电信A股股价上涨36.61%，中国联通A股股价上涨15.02%。

有业内人士向记者表示，央企估值重塑仍将是三大运营商在二级市场上的重要支撑，新兴业务仍将持续调整通信运营商收入结构，同时数据要素市场也将为三大运营商带来进一步的机会。

## 5G消息规模化商用在即 多家上市公司推进AI+5G融合场景应用

■本报记者 贾丽

近日，工业和信息化部发布《关于加强端网协同助力5G消息规模发展的通知》(征求意见稿)(下称《通知》)，提出基础电信企业和手机生产企业在5G消息技术与产品创新、业务融合和生态开放、网络与信息安全风险防范等方面，积极探索适应市场需要的商业与技术合作模式，形成推动5G消息规模商用发展的工作合力。

5G消息的规模商用，被业内视为是通信行业的重要变革。“5G消息规模化落地，将实现传统短信的迭代，加速释放5G价值创新红利，运营商及手机企业会发挥市场需求牵引作用，通过5G应用发展，一头拉动信息与通信技术(ICT)产业的增长，一头撬动信息消费的发展，带动通信产业链上下游产生显著的溢出和倍增效应。”环球通信行业分析师马波接受《证券日报》记者采访时表示。

目前，已有众多企业涌入5G消息产业链。7月20日，谈及5G通信，中国联通高层人士对《证券日报》记者表示：“运营商已经做好5G消息规模商用的各项技术准备工作，将继续加大与手机等

智能终端企业合作。”华为相关人士对本报记者称，目前未有相关手机端产品量产，若以后条件具备，将积极响应。

5G消息市场规模有望达数千亿元

5G消息是一种基于移动通信网实现的富媒体信息服务。推进5G消息创新发展和规模应用，对丰富5G应用场景和服务供给，推动数字经济高质量发展具有重要意义。为进一步加强端网协同，助力5G消息规模发展，保护用户合法权益，工信部制定了加强端网协同助力5G消息规模发展的相关安排。

《通知》要求，推动增量终端支持，自《通知》发布之日起六个月为过渡期，手机生产企业按照5G消息相关行业标准和进网检测规范，完成计划上市的5G手机系统设计和功能升级。在过渡期结束之后，手机生产企业新申请进网许可的5G手机需支持5G消息，并随附提供相关进网检测报告。引导存量终端升级。对于在过渡期结束之前已申请进网的5G手机型号产品，鼓励有条件的手机生产企业通过产品系统升级等方式实现5G消息功能支持。

“加强端网协同发展，促进标准统一，将助力5G消息规模商用落地，同时持续促进我国在全球5G应用市场话语权的提升，5G消息规模商用也是消费者在通信领域消费升级的体现。”信息消费联盟理事长项立刚对《证券日报》记者表示。

在运营商财经网CEO康钊看来，5G消息是短信的革命，可以打破传统短信对每条信息的长度限制。“相关部门要求新申请进网许可的5G手机需支持5G消息并提供检测报告，是对行业的规范。目前手机行业已进入存量市场，引导终端升级，也将带动5G消息商用市场的快速兴起，手机企业必须在技术上提前准备好，并与运营商加强连接。”

随着5G消息规模商用的落地，其巨大的市场空间也将逐步打开。华创证券在研报中称，5G消息已驶入发展快车道。2025年至2027年，结合云、大数据、AI等新型技术，5G消息的市场规模有望达到3000亿元。

多家上市公司推动5G与AI技术融合

随着5G消息的快速发展，多个玩

家不断入局，积极构建5G消息生态。目前，A股上市公司中涉及5G消息相关业务的上市公司有神州泰岳、初灵信息、财讯股份等近百家，多家企业不断推动AI技术与5G融合，进而推动产业链发展。

上述中国联通高层人士对记者称，“5G消息规模商用，促进运营商和手机企业紧密合作，运营商将继续加大与手机等智能终端企业及5G消息应用商的合作，以AI技术手段，实现差异化竞争。”

业内分析人士认为，以梦网科技、吴通控股为代表的传统短信服务商有望受益；每日互动、蓝色光标等商业营销及大数据分析企业入局，将更加完善5G消息功能。目前，5G消息合作与应用已遍及消费、政企、金融、零售等数十个行业。在AI技术加持下，手机5G消息游戏内容及手机终端RCS功能将越发丰富并持续更新升级。

而随着新型技术的高速发展，以ChatGPT为代表的生成式AI技术与5G消息也将快速融合。民生证券认为，ChatGPT有望带来5G消息的业务重构，5G消息是ChatGPT最佳和最快速落地场景之一。

## 北交所首份半年报出炉 万通液压净利同比增长86.12%

■本报记者 孟珂

7月20日，北交所首份半年报出炉。万通液压发布2023年半年报显示，公司上半年实现营业收入3.45亿元，同比增长63.69%；实现净利润3610.55万元，同比增长86.12%。

报告显示，2023年上半年，国内经济呈现企稳回升态势，市场预期加快好转，增长动能持续增强。万通液压管理层在董事会的领导下，坚定战略投入，积极应对市场环境的变化，多方位促进公司业务发展，上半年收入利润均创同期历史新高，高质量发展成果显著。

值得关注的是，报告期内，万通液压围绕电液集成智能控制系统、电动转向缸及控制系统等研发项目展开研究，研发费用同比增长45.22%。

北京利物投资管理有限公司创始人常春林对《证券日报》记者表示，北交所能够为创新型中小企业提供更加多元化的融资渠道和资金支持，助力创新型中小企业借助资本实现自身高速发展。但企业想要真正发展壮大，还需增强自身研发能力，努力提升创新水平。

截至目前，北交所已有3家公司披露2023年半年度业绩预告，业绩惊喜率达100%。其中，康普化学预计2023年上半年实现净利润7224.23万元，同比增长66.46%；利通科技预计2023年上半年实现净

利润6230.43万元，同比增长86.45%；华密新材预计2023年上半年实现净利润2283.54万元，同比增长104.04%。

常春林表示，北交所上市公司普遍研发投入高、创新性强、竞争优势明显，且上市后募投项目陆续投产运营，预计北交所上市公司上半年整体业绩增速较高，成长性较好。

“信息披露是投资者作出投资决策的重要依据，是市场健康发展的基石。落实好信息披露工作，能够更好地保护投资者合法权益，降低投资者信息搜索成本和比对成本，提高对信息理解的深度和广度，便于投资者更好更快地确定公司的投资价值，以进一步提高个人投资者和机构投资者参与交易的比重，进而增加市场活跃度，提升北交所市场的流动性水平。”常春林说。

截至7月20日，北交所上市公司数量达210家，总市值达2720.21亿元。今年以来新增48家上市公司。

开源证券北交所研究中心首席分析师团队表示，当前北交所估值吸引力不断提升，部分细分龙头和新股获得投资者青睐。从行业来看，主要涉及新能源汽车、医疗设备、宠物食品等产业链上基本面情况较好的细分行业龙头。此外，伴随着政策逐步完善与市场良好发展，期待流动性的进一步改善能带来估值的修复。

## 文化纸企齐声“喊涨” 缘于前期价格下行触底

原料价格在供需因素共同影响下，上半年大幅回落，下半年仍难有较大反弹，预计低位震荡运行。随着低价原料逐步到库，纸企成本下行确定性增强，盈利兑现的关键在于纸价能否有所支撑

■本报记者 王僮

连日来，包括华泰股份、太阳纸业、晨鸣纸业等在内的文化纸头部企业，接连发布文化纸涨价函，调价幅度均在200元/吨。

7月份正处于文化纸行业传统淡季，为何纸企会选择在此时发出涨价函？行业近两年处于低谷期，今年上半年亦呈现弱势运行态势，许久未曾出现的纸企联动“喊涨”又释放了怎样的信号？行业今后将如何走出困境？

《证券日报》记者在采访中了解到，对于文化纸行业来说，此轮淡季中的集体“喊涨”，背后最主要的原因是文化纸价格已基本见底，产业链成本倒挂现象突出，从源头浆厂到纸厂都存在亏损运行情况。

“大家都在亏损生产和销售，再这样下去产业链就难以运行了。”华泰股份相关负责人在接受《证券日报》记者采访时如是说。

卓创资讯监测数据显示，以双胶纸为例，今年上半年，在成本和需求双重利空因素影响下，双胶纸市场价格出现明显下行。截至6月30日，双胶纸市场价格收于5375元/吨，创年内低点，同时也逼近2021年9月份的近年历史低点。

“上半年双胶纸价格之所以出现较明显下行，主要是纸浆价格在上半年出现了宽幅下调。”卓创资讯分析师张岩对《证券日报》记者说，随着年内纸浆价格一度出现“跳水”，双胶纸主要原料成本由年初的5167元/吨高点，降到5月上旬的低位3406元/吨，降幅达34.82%。因此，传导至下游，采购者多看空纸价，同时需求恢复又不及预期，从而影响到双胶纸市场价格。

晨鸣纸业证券部工作人员对《证券日报》记者表示，此次文化纸调价是从三个角度出发，一是前期文化纸价格已经降低到一定程度，市场存在涨价的预期；二是近期纸浆价格企稳反弹，使得此轮涨价有了成本面的“支撑”；三是由于前期双胶纸价格下行，部分终端下游采购者放缓了采购节奏，导致部分出版、本册订单需求延后至7

月份左右，需求面也因此提供了一定的利好支撑。

因此，在行业内部看来，此轮文化纸企的集体“喊涨”，比较有信心能够落地。

“就算在现有价格基础上每吨涨了200元，涨个100元或150元也是好的。”前述华泰股份相关负责人说，行业虽行至谷底，但从公司近期的订单销售情况和下游需求的变化来看，都在释放“回升、反弹”的积极信号。

“供应收紧、纸厂订单转好对双胶纸市场的确有利多表现，纸企涨价函的发出使市场从业者信心也得以提振。”张岩说。

展望下半年，多家机构认为，影响市场运行的主要因素仍集中在成本与供需格局上。

东兴证券认为，原料价格在供需因素共同影响下，上半年大幅回落，下半年仍难有较大反弹，预计低位震荡运行。随着低价原料逐步到库，纸企成本下行确定性增强，盈利兑现的关键在于纸价能否有所支撑。

卓创资讯表示，下半年上游纸浆价格会小幅回调，但幅度偏窄，对成品纸市场影响有限。

“下半年双胶纸还有100万吨的新增产能释放，双胶纸行业供应压力不减，但旺季需求集中释放为市场提供利好支撑，多方因素影响下，下半年双胶纸或会出现触底反弹，只是供需僵持态势仍存，回弹幅度或偏窄。”张岩说。

多位行业人士对记者表示，从长周期来看，文化纸的需求有一定下降的预期，且行业产能也在逐步向头部企业集中，市场格局呈继续整合态势。

值得一提的是，头部纸企都在积极布局和大力推进“浆纸一体化”，因其对浆价波动的应对能力更强，或将为相关企业带来更大的生产优势。

“行业内有句话叫‘得浆者得天下’，造纸行业接下来将面对行业集中度提升以及林浆纸产业链垂直整合的机遇，因此具备‘林浆纸一体化’的公司，竞争优势也会更大。”IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者说。

## 四大快递龙头上半年经营数据出炉 价格战持续单票收入下降

■本报记者 王镜茹  
见习记者 解世豪

7月20日，A股4家快递龙头企业顺丰控股、中通快递、圆通速递和韵达股份相继发布6月份经营数据简报。在经历了激烈的价格战导致快递服务单价下滑的情况下，上半年多家快递企业仍保持了营业收入和净利润的稳步增长，这反映出快递市场业务体量的整体扩张。

价格战仍在继续

从收入来看，6月份，有3家公司实现同比增长。顺丰控股的速运业务在高基数下延续稳定增长势头，单月实现营业收入167.04亿元，同比增长3.59%；中通快递实现快递服务业务收入33.60亿元，同比增长12.67%；圆通速递实现快递产品收入42.46亿元，同比增长3.39%。

业务量方面，6月份，顺丰控股出现轻微下滑，实现业务量10.17亿票，同比下降0.29%；中通快递完成业务量15.23亿票，同比增长28.26%；圆通速递业务完成量为17.92亿票，同比增长14.03%。

相较之下，韵达股份暂时落后，6月份公司实现快递服务业务收入36.65亿元，同比下降11.47%；完成业务量15.81亿票，同比下降2.04%，收入和业务量“双降”。但从业绩情况来看，韵达股份上半年实现较快增长，根据其7月15日发布的2023年半年度业绩预告显示，预计上半年归母净利润同比增长37.31%-75.12%。

利润回暖的不止韵达股份，据顺丰控股2023年半年度业绩预告，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为40.2亿元至42.2亿元，这一数据已与2021年全年基本持平，同比增长60%-68%。

从单票收入情况来看，除顺丰控股扭转了下滑趋势外，其他3家仍未企稳。具体来看，顺丰控股单票收入16.42元，同比增长3.86%；中通快递单票收入2.21元，同比下降11.95%；圆通速递快递产品单票收入2.37元，同比下降9.33%；韵达股份快递服务单票收入2.32元，同比下降9.73%。

“单票收入下滑本质上缘于快递公司仍在进行的价格战。各公司策略不一样，数据呈现也有所差异，比如顺丰就再度聚焦中高端快件。但由于包裹量在增加，即使价格下降，获得更多的包裹量，营收也会得到增长。”一位资深物流行业分析师对《证券日报》记者表示。

随着6月份经营数据的披露，4家快递企业上半年月度经营走势也得以呈现。具体来看，顺丰控股上半年速运业务各月收入分别为163.24亿元、135.01亿元、156.56亿元、146.46亿元、151.67亿元和167.04亿元，合计为919.98亿元；中通快递上半年月度收入分别为21.72亿元、29.68亿元、31.77亿元、31.28亿元、33.18亿元和33.6亿元，合计为181.23亿元；圆通速递上

行业整体企稳回升

半年月度收入分别为30.68亿元、39.54亿元、43.65亿元、41.13亿元、41.53亿元和42.46亿元，合计为238.99亿元；韵达股份上半年月度收入分别为27.49亿元、35.91亿元、36.65亿元、35.37亿元、37.58亿元和36.65亿元，合计为209.65亿元。