



三大运营商怎么营收没后劲？

4G流量红利几乎“见顶”，通信行业整体呈现负增长

近日，中国移动、中国联通、中国电信三大运营商上半年业绩已全部披露完毕。但是，今年的情况比较特殊，羊城晚报记者发现，三家运营商上半年的营收居然像商量好了似的，增长乏力。这是为什么呢？



流量红利已经见顶

财报显示，中国移动上半年营收3894.27亿元，同比下降0.6%；净利润560.63亿元，同比下降14.6%。值得注意的是，这是中国移动上市以来首次出现营收、净利双降。尽管如此，其营收和利润仍然在三大运营商中排第一。

中国联通上半年营收1449.54亿元，同比下降2.8%；净利润68.77亿元，同比增长16.3%。

中国电信上半年营收1904.88亿元，同比增长2.8%；净利润139.09亿元，同比增长2.5%。

由于4G的流量红利几乎“见顶”，通信行业整体呈现负增长的态势。中国移动表示，随着传统通信业务市场趋于饱和，流量红利快速消退，行业整体呈现负增长，公司的收入和盈利也承受较大压力。中国联通则解释称，主要受提速降费、市场竞争激烈以及4G流量红利逐步消退的影响。中

国电信指出，国内通信行业面临传统业务日趋饱和、新兴领域多元化竞争不断加剧等挑战。

仍然日均赚4亿元

虽然看着日子好像有点困难，但是三大运营商还是实实在在的赚钱大户。羊城晚报记者发现，经计算，上半年，三大运营商共营收7248.69亿元，净利润768.49亿元，平均日赚约4.24亿元。不过这个盈利水平有所下降，

不如去年同期的4.5亿元。

电信分析师付亮表示，三大运营商上半年提速降费的力度都很大，流量资费下降明显，但流量消费量不可能一直高速增长，因而这种通过降费刺激消费来拉动收入增长的模式是难以持续的。在业内人士看来，运营商营收的下滑早在意料之中。

5G成为破局利器

中国移动在财报中明确表示，公司将继续推动5G发展，打造“5G+”新优势。针对个人用户市场，中国移动称，面向广大用户，推出5G高清视频、超高清游戏、超高清视频彩铃。

中国电信称，针对个人用户，打造云游戏、云VR，探索“通信+权益+应用”的模块化、会员制等创新服务模式。中国联通称，聚焦“7+33+N”城市开展5G网络规模试验，并率先在北京、上海、广州、深圳启动用户友好体验。

然而，由于5G网络的建设需要大规模的资金投入，对任何一家运营商而言都将带来不小的成本压力。成本压力之下，“合作”成为摆在运营商面前的一个重要选项。

中国电信在本次财报中表

示，已与中国联通就联合建设5G网络达成共识，将积极探索和推进5G网络基础设施的共建共享，努力降低网络建设和运维成本。中国联通董事长王晓初在日前中期业绩发布会上也透露：“中国联通一定会和其中某一家或多家合作。”据悉，联通与移动、电信、中国广电都进行了合作洽谈。中国移动董事长杨杰也表示，在5G发展方面确实有与中国广电接触和讨论，寻求共建共享、合作共赢的模式，但目前与中国广电之间还未有可以披露的进展。

有业内人士指出，合作不失为一个不错的策略，一方面可以提高各自频谱的效率，另外使得带宽速度更快、网络安全更高效。

对于今年下半年5G建设方面，中国移动透露，年内将在全国范围内建设超过5万个5G基站，实现50个以上城市5G商用服务。中国联通指出，下半年将扎实推进5G业务创新，积极谋划5G网络共建共享。中国电信则表示，全面加快5G布局，积极抢占5G产业风口，持续推动共建共享、低成本室内覆盖、AI赋能5G等核心技术创新，努力提升公司的5G产业链地位。

正中珠江被广东监管局出具警示函

羊城晚报讯 近日，中国证监会广东监管局公布了一项行政监管措施决定书，决定对广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)、杨文蔚、姚静采取出具警示函措施。

广东证监局在决定书中表示，根据《上市公司现场检查办法》等规定，该局派出检查组对“ST东凌(000893)”进行了现场检查，并对正中珠江会计师事务所执业的“ST东凌2015年度、2016年度审计工作进行了延伸检查。

经查，发现正中珠江会计师事务所在审计执业中存在以下问题：2015年度和2016年度，“ST东凌在无形资产(采矿权)摊销上存在以下重大错报：一是“ST东凌在合并报表层面将同一无形资产(采

矿权)划分成两部分用不同方法进行摊销；二是“ST东凌实际执行的无形资产(采矿权)摊销方法与其年度财务报告披露的无形资产摊销方法不一致。正中珠江会计师事务所在“ST东凌年度审计执业过程中未恰当运用职业判断并保持职业怀疑，导致未发现“ST东凌无形资产摊销及其方法选用存在重大错报。上述情形不符合《中国注册会计师审计准则第1101号——注册会计师的总体目标和审计工作的基本要求》第二十八条、第二十九条的规定。

广东证监局表示，正中珠江会计师事务所上述行为不符合《中国注册会计师执业准则》的有关要求，违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第五十二条、第五十三条的相关规定。杨文蔚、姚静作为上述审计项目的签字注册会计师，对上述违规行为负有主要责任。

广东证监局表示，根据《上市公司信息披露管理办法》第六十五条的规定，决定对正中珠江会计师事务所、杨文蔚、姚静采取出具警示函的行政监管措施。上述相关责任主体应认真吸取教训，严格遵照相关法律法规和中国注册会计师审计准则的规定做好整改工作，并对相关责任人进行内部问责，于收到行政监管措施决定书30日内向广东证监局报送整改报告、内部问责情况，同时要进一步加强内部管理，建立健全质量控制制度，勤勉尽责履行审计工作义务，确保审计质量。(莫谨榕)

热点追踪

岭南股份闻风起舞 谨慎回应分拆计划

子公司具体操作细则还没有出

羊城晚报讯 日前，证监会起草了《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，这意味着A股境内分拆上市的政策通道终于打开。8月26日，岭南股份(002717)被市场视作“分拆上市概念股”之一，当日股价放量涨停。

公开资料显示，恒润集团成立于2008年，主要从事VR技术的研发和设备的提供以及主题公园的规划设计等业务。2015年，岭南股份以5.5亿元现金收购恒润集团100%的股权。目前，岭南股份在恒润集团的持股比例为96.19%，广西富创新医疗健康产业基金合伙企业(有限合伙)持有其另外3.81%的股权。

岭南股份表示，对照《若干规定》的分拆条件，岭南股份分拆恒润集团满足利润及资产相关指标。根据“净利润以扣除非经常性损益前后孰低”原则，岭南股份最近三个会计年度(2018年、2017年、2016年，下同)扣非后净利润分别为7.69亿元、5.07亿元、2.50亿元，合计达15.26亿元。恒润集团最近三个会计年度的净利润为1.40亿元、1.22亿元、0.67亿元，扣除按权益享有的恒润集团的净利润后，岭南股份最近三年扣非净利润超过10亿元。此外，2018年，岭南股份按权益享有的恒润集团的净利润约为1.35亿元，未超过上市公司合并报表净利润(7.69亿元)的50%；岭南股份按权益享有的恒润集团的净资产约6.89亿元，未超过上市公司合并报表净资产(46.30亿元)的30%。

岭南股份在今年7月25日举行的一次投资者关系活动上表示：“公司将视具体情况尽力促成子公司恒润集团的分拆上市。”在此之前，岭南股份曾在互动易平台透露，旗下子公司恒润集团收到科创板企业信息收集表，并已“与相关部门商讨相关事宜”。不过，由于当时相关政策细则并未出台，外界对此也并未作过多解读。

时至今日，证监会有关分拆上市的《若干规定》的发布，似乎意味着岭南股份分拆恒润集团独立上市的可能性大幅增加。对此，岭南股份相关负责人表示：“目前(政策)只是一个大的框架，具体操作细则还没有出来，公司还有待观察。”(曙光)

股东回报水平提升 经营效益增速创新高

上半年，中信银行集团股东回报水平提升。基本每股收益0.58元，同比提升9.43%，平均总资产回报率为0.93%，同比提升0.01个百分点。净利润、营业收入增速创近年来最高水平。上半年中信银行实现净利润283.07亿元，同比增长10.05%；营业收入931.50亿元，同比增长14.93%。

报告期内，中信银行在2018—2020年发展规划引领下，坚定落实“回本源、强合规、促转型”工作部署，今年上半年经营业绩稳中有升，具体体现在以下方面：

债，实现银行上市以来规模最大的一次股权类资本补充。中信银行还将持续推进400亿元永续债、400亿元优先股等资本补充工作。报告期内，中信银行资本充足率、核心一级资本充足率分别为12.27%、8.58%，均符合监管要求。

上半年，中信银行继续保持战略定力，战略规划指标完成率达四年来最好水平，重点项目完成率达96.2%。按照三年发展规划部署，中信银行积极深化经营转型，各项业务发展再上新台阶。主要体现在以下四个方面：

一是推进“一体两翼”转型发展。公司业务依托“对公客户一体化”建设，建立健全经营管理体系，提升综合服务能力。6月末，对公客户68.05万户，较上年年末增加5.06万户；机构业务成功营销多个领域的重点资质及账户，战略客户带动存款千亿元级增长。零售银行业务以客户为中心，搭建开放平台，扩大客户来源，积极创新移动渠道和客模式，业绩持续较快增长。上半年，零售板块实现营业收入337.51亿元，同比增长20%；6月末，零售管理资产余额1.98万亿元；信用卡交易量达1.23万亿元，同比增长27.81%。金融市场业务顺应市场趋势，积极捕捉市场机遇，效益不断提升。上半年金融市场业务实现营业收入102.66亿元，同比增长28.14%，外汇做市交易量6.09万亿元，银行间外汇市场即期综合做市排名全市场第二。

收入结构改善 存款增长好于同期

上半年中信银行集团净息差为1.96%，同比提升0.07个百分点，通过持续深化业务结构调整，坚持轻型发展，零售业务及非银行业务对全行收入的贡献进一步提升。非息收入占比达38.63%，同比提升0.08个百分点。

截至6月末，中信银行集团客户存款总额突破4万亿元，比上年年末增长10.6%。其中，对公存款总额3.16万亿元，比上年年末增长8.9%；个人存款余额8388.46亿元，比上年年末增长17.7%。从负债结构看，中信银行客户存款占总负债的比例较上年年末提升3.1个百分点至67.5%，其中，个人存款占客户存款的比例较上年年末提升1.3个百分点至21%。

资产投放情况良好 资产质量进一步夯实

6月末，中信银行总资产为6.40万亿元，比上年年末增长5.47%，主要投向信贷资产和优质投资类资产。客户贷款总额3.84万亿元，比上年年末增长6.3%。其中，对公贷款2.19万亿元，比上年年末增长3%；个人贷款1.65万亿元，比上年年末增长11%。个贷占全部贷款的比重为43%，比上年年末提升1.8个百分点。金融投资类资产总额1.78万亿元，比上年年末增长11.78%。

6月末，中信银行不良贷款率1.72%，较上年年末下降0.05个百分点，逾期90天以上贷款与不良贷款比例为88.77%，较上年年末下降3.64个百分点。拨备覆盖率165.17%，较上年年末提升7.19个百分点；贷款拨备率2.85%，较上年年末提升0.05个百分点。

财务资源配置优化 积极补充外部资本

上半年，中信银行进一步加强财务资源科学管控，加大对战略重点资源投入，进一步压降固化费用，成本收入同比下降1.29个百分点。

抢抓市场机会，积极进行外部资本补充，保证业务发展的可持续性。上半年，成功发行400亿元可转债，其中，对公存款总额突破4万亿元，比上年年末增长10.6%。其中，对公存款总额3.16万亿元，比上年年末增长8.9%；个人存款余额8388.46亿元，比上年年末增长17.7%。从负债结构看，中信银行客户存款占总负债的比例较上年年末提升3.1个百分点至67.5%，其中，个人存款占客户存款的比例较上年年末提升1.3个百分点至21%。

三是积极开展综合化国际化经营。上半年，中信百信银行实现净利润0.55亿元，获得AAA主体长期信用评级，品牌形象得到市场高度认可。中信银保实现净利润4.35亿元，同比大幅增长。

中信银行首家海外直属分行伦敦分行开业，阿尔金银行保持哈萨克斯坦商业银行最高评级。中信银行在哈萨克斯坦首次举办中哈高新技术企业论坛，促成10家企业签订合作备忘录。

四是全力服务实体经济。中信银行积极贯彻落实党中央、国务院战略部署，将小微企业金融服务上升到战略高度，加速推动普惠金融业务高质量发展。截至目前，中信银行普惠金融贷款余额1672.46亿元，较上年年末增加308.93亿元，增速22.66%。

“中信大脑”构建68个AI模型，其中已投产上线42个；持续推进IT基础设施全面云化，新建系统均部署在中信云上，科技支撑水平显著提升。此外，中信银行还从加大科技人员引入、双模机制建立、开放生态技术平台建设等方面入手，全面提升科技创新能力，不断提升科技赋能业务的能力。

英国《银行家》杂志公布的2019年“全球银行品牌500强排行榜”显示，中信银行名列第19位，品牌价值达128.56亿美元。中信银行表示，将全面推动银行高质量发展，努力建设成为“有担当、有温度、有特色、有尊严”的最佳综合金融服务企业。

文/戴曼曼

ICBC 工银金行家

你的黄金 我回购



工行黄金回购业务

工行实时报价黄金回购业务，各种渠道购买的Au99.0以上的黄金都可为您快速变现。

- 实时报价：回购价格紧跟黄金市场价格
- 费用优惠：只收取少量费用，远低其他品牌金店（详询工行回购网点）
- 交易便捷：回购资金实时到账
- 信誉保障：检测过程透明，客户可现场全程跟踪

回购网点	回购范围	地址	咨询电话	营业时间
广州中山五路支行	所有成色AU99.0以上黄金制品	广州中山五路22号(近北京路步行街)	83331733	周一至周五 9:30-11:30 14:00-15:30
广州红棉支行		广州天河北路441号嘉怡苑首层	38802115	国家法定节假日及上海黄金交易所休市期间不办理
广州第一支行营业室	工行品牌的黄金产品及指定他行的自营金条类产品，例如工行如意金条、龙凤金条、他行金条等	广州沿江中路193号(近海珠广场、天字码头)	83320279	37361180
广州天平架营业室		广州大道北同和云蒙丽影花园8栋首层	34347215	(近市红十字会医院)
广州同福中营业室				

他行金条工行收

目前工行可回购农行、中行、建行、交通、招商、浦发、民生、平安、兴业、华夏、中信、光大、广发银行自营金条类产品。

网站 www.icbc.com.cn 服务热线 95588

ICBC 中国工商银行 广州分行

华商电子量化股票基金9月2日发行

新科技浪潮下电子行业将大放异彩。华商基金顺势而为，将于9月2日正式发行华商电子行业量化股票型基金，该基金将重点投资于电子行业上市公司，届时投资者可通过华商基金直销中心、华商基金官网及APP、各大银行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。

行以及各大券商等渠道认购，详情可见具体公告。

公告显示，华商电子行业量化股票基金投资股票的比例为基金资产的80%-95%，其中投资于电子行业上市公司相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。