

“日赚 3.8 亿”背后：三大运营商进入微利时代

近日,中国移动、中国电信、中国联通 2015 年财报全部亮相完毕。与 2014 年相比,三大运营商盈利持平,收入略增,流量收入及数据中心收入等新业务收入正在增加。

“全球电信业真正挥别了黄金时代。”中国电信广州研究院市场运营研究部部长邓焜熙撰文称。与局外人对电信行业吸金能力啧啧称道相比,业内人士却都表示了谨慎。

的确,用户和数据流量的增长未能抵消全球电信运营商总体收入的滑坡趋势,中国也没有例外。在三大运营商日赚 3.8 亿的亮眼数据之下,是利润空间快速萎缩、转型升级刻不容缓的真相。

三大运营商中,中国移动净利润占比 78%

2015 年,三大电信运营商合计净利润达到 1391.14 亿元,平均日赚 3.81 亿元。其中中国移动日赚 2.97 亿元,中国电信日赚 0.55 亿元,中国联通日赚 0.29 亿元。中国移动在三大运营商中净利润占比高达 78%。

尽管中国移动一家独大的优势明显,但 2015 年净利润 1085 亿元的“成绩单”已是中国移动连续第三年净利润下滑。2013 年和 2014 年这一数据分别是 1217 亿元和 1093 亿元。

然而整体下滑中也有“局部亮点”。中国移动数据业务收入规模首次超过语音业务,占通信服务收入比达到 52.0%。中国移动表示,得益于 4G 增长带动流量业务快速发展,收入增长对于传统业务的依赖程度降低。

中国电信是三大运营商中唯一实现净利润正增长的运营商,2015 年其净利润 200.54 亿元,比上年增长 13.4%。但有通信业内人士称,中国电信 200.54 亿元的净利润包含了出售铁塔及相关资产的一次性收益约为 39.37 亿元,如果去掉这部分收益,净利润实际也是下滑。

中国电信表示,自 2014 年 6 月“营改增”政策在电信行业实施以来,公司持续努力转变发展及营销模式,加强成本管控和采购管理,2015 年相关月均负面影响已有所减少(编者注:电信业纳入营改增范围,不再按照 3%缴纳营业税,而是实行缴纳 6%和 11%的差异化增值税。短期内利润将骤降,不过在度过转型期后,将享受到税收优惠政策的红利。)。随着 2016 年国家全面实施“营改增”,将有利于公司未来利润的提升。

中国联通 2015 年业绩可谓“惨淡”,其是唯一一家营收和净利润“双降”的运营商:营业收入人民币 2770.5 亿元,同比下降 2.7%;净利润人民币 105.6 亿元,同比下降 12.4%,这也是近年来首次下滑的指标。

通信行业观察人士、瞭望智库特约研究



员王云辉表示:移动把握 4G 先机,走出了 TD-SCDMA 阴影,重新力压全场,并且实现了数据业务收入增长对语音业务收入下滑的平稳替代;联通没有充分把握住 3G 窗口,且未及时跟进 4G,过去两年呈现快速下滑之势;电信经过 2014 年的过渡调整,及时补位 4G,在 2015 年重新回到正常发展轨道。

收入结构生变,流量业务占收入比重越来越大

三家运营商财报均显示,从整体收入结构上来看,固网语音和移动语音业务收入都出现了下滑,但在互联网、增值服务、ICT 服务等领域都出现了增长。

这意味着与往年运营商纠结担心沦为 OTT(“Over The Top”的缩写,指通过互联网向用户提供各种应用服务)管道、苦苦探索转型不同的是,2015 年运营商的管道价值却开始凸显,收入结构悄然生变。

飞速增长的数据业务收入佐证了这一点。刚刚过去的这一年,三家运营商的数据流量业务在收入中的比重越来越大:中国移动数据业务收入规模首次超过语音业务,占通信服务收入比达 52.0%,成为拉动收入增长的主要驱动力;中国电信 2015 年手机上网流量收入达到人民币 478 亿元,同比增长 40%,手机上网总流量同比翻番;中国联通非语音收入占比提高 7.2 个百分点,达到 69.1%,其中,数据中心业务和云计算业务收入 70.7 亿元,同比增长 37.5%。

在通信行业专家项立刚看来:电信运营商正在进入一个数据时代,语音业务的大幅下滑无法遏止。尽管 4G 的流量业务收入有了较大幅度增长,但是由于资费的下降,流量消费增长并不足以弥补语音和短信下降导致的收入下降。

综观电信业整体现状,王云辉认为,到 2015 年末,三大运营商都已经全面从 3G 向 4G 转型。“中国移动似乎已经度过了最艰难的阶段;对中国电信来说,董事长一职已空缺数月,虽然交出了漂亮的年报,但背后却有更多的隐忧;中国联通复兴尚在路上,且行且努力。”

如果每个用户月资费降 10 元,联通、电信就要亏损

“垄断行业利润太高了”“都挣这么多了,为什么不降一降资费?”……的确,日进斗金的光环之下,运营商的年报里为何还是“压力山大”?通信资费下调之路为何仍然步履维艰?

一位电信行业资深业内人士从利润、用户、调费三个角度这样解读:单纯看利润数字,总额给人感觉比较大,但看看利润率其实并不高。“移动营收 6683 亿,利润率 16.2%算是不错;联通营收 2771 亿,利润率仅 3.8%;电信营收 3312 亿,利润率仅 6.1%。联通和电信其实处在亏损的边缘。”

从手机用户角度看,“三大运营商有 13 亿手机用户,假定这一年合计赚的 1391 亿

利润都来自手机业务,那么这一年从每个用户身上赚 1391/13=107 元,平均每个用户每月赚 8.9 元,平均每个用户每天只赚 0.29 元。”

以每个用户每月资费降 10 元测算:移动 8.3 亿用户,则移动一年营收减少 996 亿,余下利润只有 79 亿;联通 2.8 亿用户,则一年营收减少 336 亿,导致亏损 231 亿;电信 2 亿用户,则一年营收减少 240 亿,导致亏损 40 亿。

在该人士看来,通信行业是个靠规模实现效益的行业,单户价值并不高,资费水平对整体的经营业绩影响巨大。“一月下降 10 元钱对普通用户其实没什么感觉,也不会换来满意度提升,但这 10 元就决定了运营商是否亏损,你说三家运营商降费有没有压力?”

在去年底召开的全国工业和信息化工作会议上,工信部在总结 2015 年工作时肯定了“降费”的阶段性成果:移动、联通、电信都严格执行规定,完成了既定目标,即固定宽带和移动流量平均资费水平下降幅度已分别超过 50%、39%。工信部同时指出,2016 年运营商的一个工作重心就是继续提速降费。

某省级运营商高管对记者表示:运营商既是央企也是上市公司,国资委和股东们对其有经营业绩要求,亏损是不允许的。“所以需要结合实际,随着技术升级改造、新兴业务培育、规模扩大、成本下降而慢慢推进资费下调,只有共赢才是赢。”

(来源:中国经济周刊 作者:曹煦)

中铁二局四公司工会提出工作重点:关注企业 关爱员工

本报讯(通讯员 梁明清 先正红)日前,中铁二局四公司工会提出了今年工作重点:组织起来,围绕中心,关注企业、关爱员工,促进改革,共谋发展。

四公司工会认真分析了当前面临的形势,要求各级工会干部紧紧围绕公司生产经营工作大局,继续以党的十八大、十八届五

中全会精神为指导,在集团公司工会与公司党政的领导下,坚持“务实工建”思路和“普惠化”举措,深入推进关爱职工计划暨“十个一工程”工作,进一步增强做好工会工作的使命感和责任感,团结动员广大员工积极投身企业“十三五”规划改革,充分发挥员工在企业生产经营中的积极性和创造性,聚

精会神搞建设、一心一意谋发展,促进企业的健康发展。

同时要进一步强化创新意识,不断推动工会理论、体制、内容和工作方式的创新;要进一步强化全局意识,引导广大员工群众正确看待经济关系变化中的利益调整,自觉支持和投身公司的改革与发展;要进一步强化

群众意识,关爱员工,特别是关心困难员工,要把员工的呼声作为第一信号,把群众的需要作为第一选择,把群众的利益作为第一考虑,把群众的满意作为第一标准,坚定不移地贯彻全心全意依靠工人阶级的方针,最大限度地把大家组织起来,为深化改革、促进企业发展做出新的更大贡献。

白酒上市公司高管薪酬冰火两重天

对于白酒上市公司来说,在经历了 3 年调整后,2015 年终于等到一份可以拿得出手的成绩单。已经发布 2015 年年度业绩报告的 6 家酒企均实现了营收净利双增长骄人,不过,在企业获得较好收益的同时,有的企业高管的薪酬却在打折。

据记者统计显示,6 家已经发布 2015 年年报的公司高管薪酬出现了冰火两重天的结果,其中,一线酒企高管薪酬普遍降薪,而三、四线酒企的高管薪酬则普遍上涨。

茅台五粮液高管薪酬同比下降

据 Choice 金融终端统计显示,截至目前,沪深两市共有 6 家白酒上市公司发布了 2015 年业绩报告,在报告期内,6 家上市公司共实现营业收入总收入 689.52 亿元,比 2014 年同比增加 24 亿元。实现归属于上市公司

股东的净利润 229.95 亿元。

其中,一线白酒贵州茅台、五粮液在报告期内分别实现营业总收入为 334.46 亿元和 216.65 亿元,同比增长分别为 3.8%和 3.08%;实现归属于上市公司股东的净利润分别为 155.5 亿元和 61.76 亿元,同比增长分别为 0.99%和 5.84%;三、四线酒企今世缘、金徽酒、顺鑫农业、*ST 酒鬼在报告期内实现营业收入分别为 24.24 亿元、96.37 亿元、11.82 亿元、6 亿元,同比增长分别为 1.04%、1.65%、16.73%和 54.76%;实现归属于上市公司股东的净利润分别为 6.85 亿元、3.76 亿元、1.65 亿元和 8856.95 亿元,同比增长分别为 6.13%、4.68%、32.94%和 190.86%。

从数据可以看出,上述 6 家酒企去年业绩都取得了正增长,但是一线酒企的高管薪酬并没有因为业绩的增长而上涨,在继 2014 年开始降薪以来,2015 年同样也保持了减薪的趋势。

统计显示,贵州茅台 2015 年高管年度薪酬合计为 1759.71 万元,而 2014 年同期为 1930.58 万元,同比减少了 170.87 万元,而作为董事长的袁仁国的薪酬 2015 年为 169.41 万元,与 2014 年相比减少了 57 万元。

而另外一家白酒龙头企业五粮液的高

管薪酬与 2014 年相比也同样出现了减少。统计显示,五粮液高管薪酬 2015 年为 894.36 万元,而 2014 年同期为 137.38 万元,其中董事长刘中国的薪酬 2015 年与 2014 年相比减少了 24.58 万元,为 111.87 万元。

在业内人士看来,一线名酒企业高管薪酬在上市公司业绩好转的情况下没有涨薪反而出现了一定幅度的下降,这种业绩与薪酬不成正比的主要原因,与国家对国企高管薪酬限定有一定的关系。

三、四线酒企高管薪酬普遍上涨

数据显示,顺鑫农业 2015 年高管薪酬总额为 221.4 万元,而 2014 年同期为 171.4 万元,而董事长薪酬 2015 年为 28.8 万元,比 2014 年同期增长了 9 万元,而在报告期内,公司的净利润增幅为 32.94%;另外,今世缘 2015 年高管薪酬总额为 866.65 万元,而 2014 年同期为 702.3 万元,而董事长薪酬 2015 年为 120 万元,而 2014 年同期为 110.6 万元;*ST 酒鬼 2015 年高管薪酬总额为 1492.24 万元,2014 年同期为 626.5 万元,其董事长赵公微(已退休)薪酬 2015 年为 246.8 万元,2014 年同期为 92.8 万元。

从上述数据可以看出,三、四线酒企高

管 ST 公司酒鬼酒高管薪酬却高于其他酒企。

值得一提的是,*ST 酒鬼今年 1 月份管理层出现了较大的变动,而高管变动的主要原因是中粮对上市公司酒鬼酒的掌控权逐步加大。而从公司新任高管团队来看,也均来自于中粮系在某一领域的重量级人物,而这些空降的高管薪酬只能在 2016 年年报中才能体现出来,不过,“换血”后的*ST 酒鬼在业内人士看来,将有更大想象空间,因为中粮拥有丰富的产业化经验以及人才储备和产业化经验优势,从长远来看,中粮集团接盘*ST 酒鬼确实有做大产业的视野和资源。

对于一线酒企和三、四线酒企高管薪酬在 2015 年的表现,在业内人士看来,酒企高管薪酬之所以有不同的表现,除了与业绩有关系外,与当地社会经济发展条件也有一定的关系。

“一线酒企的整个体制是保守的,茅台、五粮液高管薪酬体系必须与当地现有的社会经济发展条件相符,其与业绩增幅减少没有太大的关系。而三、四线酒企不同,为了刺激公司业绩,提高高管薪酬也是必要的。”香颂资本执行董事沈萌对记者如此表示。

(来源:证券日报)

彩电巨头业绩遇冷 纷纷自救 涉足 VR 欲抢主动权

“2016 年彩电企业整体陷入困境,可能支撑不了多久,行业整合或将提前到来。”近日,创维集团副总裁、彩电事业部总裁刘棠枝在接受记者时称。

在过去的一段时间里,受整体经济环境影响,以及市场需求下滑、互联网企业的连接“闯入”搅局,传统彩电巨头大多蒙受巨大压力。日前,康佳发布的 2015 年财报显示,除了白电业务营收有所增加外,电视和手机的营收分别下跌 14.33%和 50.2%。而海信净利润也仅是略有增长,TCL 也未完成此前设定的 18%年增长率目标。目前,除海信、海尔,中国大部分彩电巨头都发布了去年的业绩。总体来看,彩电业呈现整体低迷的态势,企业均承受业绩压力。

互联网企业乐视、小米的相继“闯入”搅局,也让长期处于寡头垄断市场的家电业市场格局和模式发生变化。需求下滑,利润触底让众企业寻求出口,大规模向其他产业寻找新利润增长点,欲绝地反击。今年年初,康佳、TCL、创维等彩电巨头相继宣布降价,并开始大规模并购或引入投资者等动作,欲在多渠道上缓解业绩压力。近期,长虹宣布其开始以物联数据运营 UP 平台为支撑向服务转型,并孵化出点帮、车联网等多个智能服务产业公司;TCL 去年年底就引入了乐视并迅速与其展开全方位合作;海尔与美的也先后收购了 GE 家电与东芝白电业务。

除了传统的并购方式而外,家电巨头也开始以引入合作者等方式涉足多个产业,而医疗、智能制造和时下火热的虚拟现实(简称 VR),均成为家电巨头热衷的领域。海信去年就涉足了医疗领域;创维也将宽带运营、汽车智能视为公司未来业绩的主要增长点。

近日,中国 3D 产业联盟、华为、长虹、视讯科技等 50 多家企业和机构共同发起成立了“中国虚拟现实产业联盟”。业内人士认为,这标志着中国 VR 行业的国家级官方行业组织正式成立,有望终结当前国内 VR 乱象。

对此,产业经济观察家梁振鹏表示:“近两年来,在 VR 火热的背后是产品的乱象丛生,行业标准缺失,急需建立一个新的行业组织,引导产业方向。而该联盟的产生有利于行业发展,也是家电业在产业低迷时寻求其他领域发展的重要尝试。”

长虹 VR 项目经理田朝勇表示,长虹早在一年前便成立了 VR 项目组,项目组成员大多来自公司的技术中心、规划部、多媒体公司、电子军工集团等,覆盖多产业环节。“未来,通过长虹智慧健康公司,长虹将进一步探索 VR 在智慧医疗领域的运用,并整合全球资源进一步在 VR 产业扩张。”同时,海尔、海信、国美也纷纷进入这一领域。

业内分析人士指出,目前,虚拟现实产业虽然受到市场追捧,但其仍存在众多乱象与不足,中国虚拟现实产业联盟的成立有助于建立标准体系,终结 VR 乱象。同时,长虹等家电巨头的涉足,有利于推动 VR 的产业化和商业化。中国家电企业频频进入,并展开不同程度的布局,有意在该产业抢占未来发展的主动权。

梁振鹏认为:“VR 是 IT 通信行业发展到较为成熟阶段延伸出来的新兴领域,任何一个新兴领域在刚出现时都会出现‘野蛮’的生长状态,行业乱象是产业发展初期的必然现象。虚拟现实目前仍在炒作阶段,内容、软件资源仍然较少,需要有实力的企业进入,大力布局 and 推动。家电巨头有着丰富的资源和资金,未来可能在这一产业的商业化中起到重要作用。而这一产业的迅速发展,也将为业绩承压的家电企业提供新的利润增长渠道。”

(来源:证券日报 作者:贾丽)



借力企业精准扶贫 贫困户走上致富路

近日,四川省泸州市纳溪区天仙镇银罗村贫困户于海壮种植的“早中 6 号”有机枇杷喜获丰收。他借助“龙头企业+党支部+创业园+农户”精准帮扶模式,今年将顺利脱贫。

在扶贫攻坚活动中,泸州市纳溪区借力“百企联百村”活动,发挥非公企业在资金、技术、市场、信息等方面的优势,鼓励结对企业支持贫困村基础设施建设和产业建设,让贫困村和贫困户自身“造血”能力得以不断增强,走上“基础实、产业优、百姓富”大道。

据了解,纳溪区 2016 年实现全部脱贫,10 个省级贫困村“摘帽”,15736 个建档立卡贫困人口实现脱贫。图为贫困户于海壮夫妇在采摘和分装有机枇杷出售。

李小波 张光远 摄影报道

豪仲(上海)投资

重点关注高端制造业, 矿山、农业、旅游、在建工程、地产、医药能源, 消费业现代服务等领域的投资合作业务, 诚招驻地商务代表, 正式录用待遇优厚。

联系人:15800905727宋经理

邮箱:1750698629@qq.com