

# 救经济 意大利呼吁游客继续到访



当地时间28日晚，意大利民防部门负责人博雷利在例行疫情通报中表示，截至当日17时，意大利共计确诊新型冠状病毒肺炎病例889例，较前一天增加239例。其中21人死亡，46人康复。

**意政府：检测过多致病例数猛增**

综合北京《新京报》、北京环球网报道，博雷利指出，在现有确诊病例中，412人属于无症状或轻症状患者，64人接受重症监护治疗。至此，意大利20个大区中共有13个大区和1个自治区出现新冠肺炎疫情影响。

此外，意大利政府28日考虑只公布新冠肺炎重症患者数目，不再公布轻症确诊患者数，以避免让民众过度恐慌。

针对目前意大利确诊病例猛增，意政府将其归因于病毒检测过多。意政府正考虑转变检测方式，即仅对表现出明显症状的患者进行病毒检测，而此前对所有去过疫情高发区的人，不论是否有症状都会接受检测。意大利外交部长27日在发布会上亦呼吁大家理性看待新冠疫情。

**意改口吁旅客勿取消行程**  
香港《文汇报》报道，意大利新

冠肺炎确诊及死亡病例均属欧洲国家中最高，不过当局却一改早前推行“限娱令”、封城等措施，公开呼吁旅客继续到访，期望阻止疫情损害当地旅游业。

意大利疫情扩大下，旅游业首当其冲，米兰市酒店预订率由过往的近90%，暴跌至20%，而罗马直至下月底的酒店预订，亦有超过50%取消，部分地区更有九成酒店预订取消。

旅游业协会指，自疫情在意大利暴发以来，取消旅行团及酒店预订，令旅游业损失2亿欧元(约合2.2亿美元)，形容情况前所未见。



执政党之一的民主党党魁津加雷蒂近日也伙同其他政客，到米兰街头喝酒消费，期望恢复外界对米兰的信心。佛罗伦萨市长亦宣布，当地博物馆28日起免费开放3日，期望吸引旅客回流。

**墨西哥、尼日利亚确诊首例**

当地时间28日，世界卫生组织(WHO)总干事谭德塞在日内瓦表示，丹麦、爱沙尼亚、立陶宛、荷兰和尼日利亚都上报了首例新冠肺炎病例，病例均与意大利有关。根据各国上报数据，目前14个国家的24例新冠肺炎病例与意大利有关。

综合中新社、美联社报道，墨西哥卫生部28日宣布，墨西哥确诊首例新冠病毒感染病例。墨西哥卫生部副部长拉米雷斯称，墨西哥累计确诊两例新冠病毒感染病例。近期，两人一同前往意大利北部旅行，并于上周末返回墨西哥。

据墨西哥Proceso网站报道，墨

西哥总统安德烈斯·曼努埃尔·洛佩斯·奥夫拉多尔呼吁人们保持冷静，做好防疫的准备。他表示墨西哥人握手、拥抱和亲吻的传统问候方式必须有所改变。

此外，尼日利亚卫生部28日宣布，该国首次发现新冠肺炎确诊病例。这是撒哈拉以南非洲首次出现确诊病例。患者是一名在该国工作的意大利公民，于25日从意大利米兰市返回尼日利亚。

这是非洲出现的第三例确诊病例，此前两例确诊病例出现在埃及和阿尔及利亚。

另外，德国境内报告确诊感染新冠肺炎人数自本月25日起已连续第四日增长。德国官方公布的数据显示，截至当地时间28日10时，该国已有53人确诊。原定于3月4日开幕的全球最大旅游展会“柏林国际旅游交易会”(ITB Berlin)于当晚宣布取消。

## 英国央行降息压力加大

英国央行候任行长安德鲁·贝利4日下午在议会下院向财政特别委员会作证时表示，在应对新型冠状病毒肺炎疫情影响时，央行能够做到迅速反应，但目前尚需更多证据来支持降息。他还强调降息空间有限，政府应考虑财政与货币的“政策组合”。

此前，英国央行现任行长马克·卡尼暗示，或考虑降息来缓解新冠疫情对英国经济的影响。卡尼3日表示，英国央行将采取“一切

必要措施”支持英国经济和金融体系，并将与其他各国央行采取集体行动，共同应对危机。

美联储3日宣布紧急降息50个基点以应对新冠疫情，加拿大等国央行很快跟进，这进一步加大了英国央行的降息压力。分析人士指出，随着美联储等世界各大央行陆续降息，欧洲央行、日本央行也开始考虑，英国央行加入降息大军的可能性在加大。

去年12月，贝利被任命为英国

央行新行长，将于3月16日正式接替卡尼。贝利以“稳健”著称，但他在议会下院作证时强调，将会带领英国央行迅速采取行动，以应对危机。贝利表示，他上任后面临的最紧迫问题将是控制疫情对英国经济的影响。

事实上，贝利在货币政策方面的经验并不多，目前也不是货币政策委员会成员。关于英国央行在3月26日货币政策委员会会议前是否可能紧急降息的问题，贝利称，还需要更多证据来明确当前形势。

贝利支持卡尼的观点，认为英国央行可通过传统政策、量化宽

松、定向融资计划以及引导市场对未来利率预期等措施，提供相当于2.5个百分点的降息。但他也承认，由于当前利率已处于较低水平，英国央行在货币政策方面的回旋余地并不大，利率调降的最大空间将是0.75%下调至0.1%。

然而，经济学家指出，受新冠疫情影响，刚刚因“脱欧”有所提振的英国经济再遭打击，今年上半年甚至可能出现技术性衰退。届时预计英国央行将不得不降息，甚至可能跟随其他央行脚步，在今年晚些时候将利率降至零下。

贝利还呼吁，结构性财政政策

应发挥更大作用，尤其要为小企业提供过渡性融资，以缓解疫情冲击。他强调，英国央行已在研究相关政策工具，鼓励贷款支持供应链融资，缓解疫情对供应链，尤其是小企业供应链的冲击。

贝利的上述言论让将于3月11日公布的英国“脱欧”后首份预算案备受期待，英国央行此前降息的可能性已不大。从节点来看，16日贝利上任，26日货币政策委员会会议。分析认为，在欧洲及全球新冠疫情未出现急剧恶化的情况下，稳健作风的贝利主张紧急降息的可能性不大。

## 5G元年，韩国5G市场带来了哪些预警信号？

韩国5G市场商用将近一年，走在前面的韩国5G发展如何，本文将深度分析韩国5G发展情况，分析韩国5G市场带来的预警，分析5G发展未来路径。

### 一、韩国5G市场的预警

#### 预警一：5G幻灭，需求下降

5G用户增长放缓，未达预期。截止2019年12月，韩国5G用户467万户，其中最大运营商SKT的5G用户数最多，达到208万户，KT为142万户，LGU+为116万户。与之前定下超越500万户的目标，还有一定差距。2019年12月韩国5G客户净增31万，在8月达到88万的峰值。但是，在接下来的几个月中，增长率持续下降，9月、10月、11月分别为67万、52万和37万净增。

缺乏新5G智能手机的推出，营销预算不足，5G覆盖范围不稳定是导致5G客户增长下降的三大原因。缺乏新5G智能手机推向市场，市面5G手机主要集中在三星与LG的几款手机；运营商大量的营销支出用于吸引最初的5G客户，年底营销预算用尽，电话补贴大幅下降；5G零散的覆盖范围在短期内阻止了潜在客户的升级，韩国已经推出将近9.5万个5G基站，与该国的87万个LTE基站相差甚远。

#### 预警二：无法改变的增量不增收，流量暴增、ARPU下跌

5G并未带来持续移动ARPU增长。2019年第三季度，三家运营商均出现较好的ARPU值的增长，归因于低价值的4G客户向高价值5G客户迁移。到2019年第四季度，仅SKT保持移动ARPU的增长，其他两家运营商则出现下滑。5G网络并未带来价值的上升，反而带来新竞争。还未体现更多的差异化服务的时候，迎来的可能更多的是价格竞争。

5G网络带来流量爆发性增长，七成用户贡献五分之一流量。韩国5G流量的增长要比5G客户的增长要快得多，2019年12月，5G客户份额达到7%，5G流量份额则达到21%。

5G并不仅仅是取代4G流量，如下图，5G流量带来流量明显的陡增。主要原因包括5G无限流量客户占比高、5G户均流量高。

韩国大多数5G客户都签署了无限数据套餐。目前，韩国接近四分之三的5G客户使用无限数据套餐，远远超过了4G客户。

5G客户使用的数据量大概是4G客户的三倍，2019年12月，5G户均流量达到26.6GB/户，而4G流

量户均流量仅为9.5GB/户。

2019年12月，韩国5G无限用户户均流量达到32.3GB/户，比4G无限用户户均流量增长31%。同时5G其他套餐户均流量大概是4G其他户均流量的3倍。

5G流量的暴增给运营商带来更大的网络压力，运营商需要加快速度部署5G网络才能跟上5G流量激增的需求。流量暴增带来更多的网络投资，并未给运营商带来相应价值提升。

#### 预警三：巨额投入无法获得相应的回报

5G早期投入导致净利润下降。2019年，KT净利润下降12.2%，LGU+净利润下降8.9%，SKT净利润下降则达到72.5%。运营商在5G方面早期投入巨大，主要为5G网络和营销方面的支出。

韩国运营商在5G网络上投入了大量资金。KT资本支出从2018年的1.97万亿韩元增加了65%至3.26万亿韩元。LGU+的资本支出达到2.6万亿韩元，比去年同期增长了86.7%。SKT在2019年的资本支出同比增长37%至2.92万亿韩元。

韩国运营商在5G营销方面花费大量费用。在2019年，KT在营

销上花费了2.74万亿韩元，同比增长18.4%，每个设备补贴高达一百万韩元。LGU+在2019年花费了2.2万亿韩元用于营销活动，以吸引5G客户，同比增长8.7%。SKT在2019年的营销成本同比增长5.5%至3万亿韩元。

韩国运营商在5G方面的投入还处于初始阶段，后期还需要更大投入来增加5G网络覆盖，更多营销投入吸引5G客户。5G能否为投资者获利还是未知数。

#### 二、5G发展路在何方

以上韩国市场的预警仅是苗头，可能是预判过早。但是无法否认的潜在预警。5G技术是否只是神话，带来的只有幻灭；5G无法改变运营商一直以来增量不增收困境；5G只有巨额的投入，没有相应的回报。这些都是运营商在部署5G之前一直顾虑的事情，韩国5G前期的发展正反应出之前的顾虑。

韩国的电信运营商跻身于5G发展最先进的电信公司之列，但尚未有任何运营商通过进入5G市场而产生任何可观的收入。其他国家运营商没有尝试或无法通过销售5G服务来增加收入就不足为奇了。全球电信行业痛苦地意识到，5G带来的高速连接与5G客户的支

付费用增长无关。

5G发展存在较大的风险，但也无法否认5G发展存在较大的机遇。

#### 机遇一：看好B2B的政企市场

在5G增长机会方面，运营商越来越感到最好的选择B2B的政企市场。希望5G将为汽车、工厂设备、机器人和其他设备提供连接，从而电信运营商为制造或使用这些对象的组织提供服务机会。新的5G版本的标准即将到来，这有望带来新的核心网络功能，这可能在这里起到重要的推动作用。

#### 机遇二：5G手机的爆发式增长

Gartner预测，到2020年5G手机销量将达到2.21亿部，占手机总销量的12%，到2021年将翻一番以上，达到4.89亿部。5G手机的商业化将在2020年加速。价格低于2000元的5G手机已经宣布，预计5G手机的销售增长将在12个月内超过4G手机。

5G手机爆发式增长，将带来更多5G客户。5G客户的增长将带来流量的爆发性增长，网络压力随之快速上升。运营商在加快5G网络覆盖的同时，需要寻找更多带来更多价值的商业模式，否则难以带来更多的收益。