

## 安徽水利签138亿 新型城镇化合作协议

近日,安徽水利(600502)与安徽省金寨县政府签署了《新型城镇化建设战略合作协议》,双方将就总投资约138亿元的项目在未来5年内展开合作。

据悉,双方合作的具体项目包括金寨县县城及现代产业园区旧城改造、新区开发、保障性住房、道路桥梁、河流治理等重点建设项目。上述项目总投资约138亿元,安徽水利拟在今后5年内投入上述项目资金,确保承担的项目按要求实施到位。未来,双方将采取市场化方式,依法进行合作,具体合作范围与方式由双方根据不同项目的具体情况进行协商,依法签订合作文件。

安徽水利董秘赵作平表示,通过本次合作,公司将获得对金寨县区域内建设项目的优先合作权。该战略合作协议仅作为框架性、意向性协议,具体合作项目及合作方式等尚未确定,对公司未来业绩的贡献暂不明确。

(仁际宇 王非)

## 三爱富收购两公司股权 拓宽产品线

近日,三爱富(600636)发布公告,公司下属子公司与内蒙古奥特普氟化学新材料开发有限公司签署股权转让意向书,拟收购内蒙古奥特普100%股权。同时,三爱富与常熟振氟新材料有限公司签署股权转让意向书,公司拟收购常熟振氟65%股权。

三爱富称,两项股权转让的具体价格,将在评估和审计之后确认。

三爱富表示,收购上述两公司股权符合公司整体发展战略,有利于拓宽公司产品链。前者将有助于F142b等稀缺资源的内部整合,在减少竞争对手,提高竞争力和抗风险能力的同时,保证公司下属企业在内蒙地区的运行成本,提升公司在内蒙地区的规模效应和行业影响力;后者将为公司产品向农药、医药、膜加工等高端业务触角快速切入到前景巨大的轨道交通领域,并且由于该项目在轨道交通领域的应用前景和技术先进性受到了国家发改委的肯定,预计今后的发展前景或将非常广阔。

(董宇明)

# 天音控股Opera浏览器小试流量经营

证券时报记者 郑昱

当虚拟运营商发牌脚步渐行渐近,移动互联网厂商与运营商的互动引起市场广泛关注。继微信与广东联通的合作方案出台之后,天音控股旗下手机浏览器欧朋(Opera)开始备战流量经营。

“充100送20”、“充300送100”……手机用户对这样的话费赠送早已熟识。可以预见的是,伴随着移动厂商与传统运营商的深化合作,“实流量送流量”等这样涉及流量经营的推广活动将获得越来越多用户的青睐。

## 发牌前夕试水

简而言之,流量经营的最终目的是顺应移动互联网发展,运营商转变收入结构,从而达到利润最大化。

业内人士预测,随着虚拟运营商首批牌照的发放进入倒计时,未来会有越来越多的移动互联网厂商参与流量经营的合作。在现有的资费体系和网间结算框架下,留给虚拟运营商的价格余地有限,不可能带来太大降价,流量经营将是虚拟运营商的最佳出路之一。

证券时报记者获悉,欧朋近期上线“管流量”方案,用户通过欧朋浏览器上网消耗的流量达到一定门槛之后,可获一定比例的流量费赠送。受此刺激,今年7月末,欧朋浏览器在移动浏览器市场份额陡升,达到34.38%,超过安卓自带浏览器以及UC浏览器,位居中国市场第一。

美国互联网流量监测机构Stat-Counter公布的统计数据显示,在中国区移动浏览器市场,此前一直领先的安卓及UC在7月末分别下降了14.09%、9.21%。记者从欧朋方面

了解到,此次浏览器市场格局突变可能与欧朋发起的流量活动有关。

欧朋方面透露,此次进行流量经营的前期布局,实为与运营商合作前的试水。记者获悉,欧朋高层近期已与运营商展开洽谈,或与运营商合作推出浏览器内置的流量打包服务以及专用的合作产品。

## 流量经营呼之欲出

在虚拟运营商即将发牌的敏感时期,传统运营商频繁试水移动互联网的举措耐人寻味。

近日,广东联通和腾讯联合宣布,将于8月8日推出“微信沃卡”产品,合作内容包括群组、流量、表情、支付和游戏。这并非运营商与移动互联网厂商的第一次流量经营携手,此前中国联通与搜狐、土豆、PPTV相继合作,实行流量包月。

记者了解到,流量经营有望实现多赢局面。对于移动互联网厂商而言,一旦虚拟运营商发牌,将进一步扩大移动互联网参与流量经营的范围;对于传统运营商来说,移动互联网的兴起令其通话、短信业务受到挤压,流量则是能够与移动厂商合作的最直接形式,可算得上是“从传统语音业务向流量业务转型”的有益尝试;而对于大部分用户来说,流量的使用目前相对比较敏感,消费者直接受益于成本降低。

据悉,天音控股已经上报虚拟运营商材料。公司此前表示,移动转售业务可对手机销售业务有一定促进作用,同时也便于更好地与基础电信经营者展开合作。记者获悉,天音控股在移动互联网的布局具有适合流量经营的特征,其旗下欧朋将在时机成熟时正式推出流量经营业务。

## 中弘股份进军手游 助推地产项目

中弘股份(000979)此前公告将设立全资子公司进军手游行业。近日,证券时报记者获悉,目前该项目已进入筹备阶段,核心技术团队招聘已经完成。未来几年公司将陆续向文化板块投资约10亿元,促使旅游地产项目业务形成完整产业链。

中弘股份相关负责人透露,新设网络公司的报批注册程序目前已经启动,公司计划首先推出“威震江湖”系列游戏,将中弘股份旗下八个文化旅游地产项目植入其中,成为贯穿游戏主线的地点。

据了解,中弘股份正与相关动漫公司接洽,后期可能将合作推出大型付费游戏,同时不排除通过资产并购方式,收购行业内优秀企业,迅速抢占市场的可行性。

中弘股份上述负责人表示,涉足网游及手游业务等符合中弘股份“游乐让生活更精彩”的经营理念,可以促进“游乐”和“地产”的进一步融合。公司未来将并购或设立影视传媒公司,参与影视产品的制作和开发,除满足地产项目中剧场、演艺中心等设施的演艺需求外,通过动漫影视制作的方式,积极开发与旅游相关的衍生产品,使整个旅游地产项目成为一条完整的产业链。

据悉,中弘股份曾公告,拟投资1亿元设立杭州威震江湖网络有限公司,主要从事手机游戏及网络游戏的开发、市场策划和市场推广以及相关领域项目投资。(王非 童璐)

# 丁二烯强势反弹 半月大涨43%

证券时报记者 张昊昱

在持续下跌1年半之久后,丁二烯终于迎来反弹。中宇资讯数据显示,7月上旬至中旬还在均价7000元/吨徘徊的丁二烯,自7月下旬起至8月初,市场价格已大幅反弹3000元/吨至万元附近,涨幅高达42.8%。

分析人士认为,按照“逢底见涨”惯例,丁二烯后市仍存上扬空间,但目前的终端表现使得后市仍存不确定因素。

据生意社分析师程梦园介绍,目前山东地区的丁二烯市场主流报价在1.02万~1.05万元/吨,而江苏地区的主流报价在9750元/吨左右。程梦园称,目前丁二烯市场价格较前期上涨较多,但国内各企业出厂报价还稳定在7000元/吨左右。

对于丁二烯市场触底反弹,中宇资讯分析师许静认为,外盘的陆续大幅回升,提振了国内市场炒作人气,而国内经销商经过蛰伏已久的观望等待,多数库存低位,无走货

压力下加重拉升情绪。此外,在需求方面,下游合成胶及天胶市场近期陆续有上涨表现。

程梦园表示,近期丁二烯下游产品合成橡胶产业较为活跃,同时丁二烯部分厂家装置停车检修,导致产量减少,从而推高了丁二烯的市场价格。

齐翔腾达(002408)日前就公告,鉴于目前丁二烯市场价格较低,决定丁二烯生产装置暂时停车进行氧化脱氢新工艺的技术革新。据了解,去年丁二烯类产品营业收入占

齐翔腾达当期营业收入的24.86%。齐翔腾达表示,本次停车进行技术革新将会对丁二烯全年产量产生一定影响。

不过,丁二烯后市表现并非完全乐观。许静认为,丁二烯在持续下跌1年半后终于迎来反弹,在此推动下贸易商势必趁势炒涨。但因终端买盘的疲软及丁二烯上涨后下游生产成本的增加,令丁二烯反弹存有变数,预计短期国内丁二烯市场仍有继续上涨空间,但涨幅将受限。

# 关键技术获财政补贴 森源电气欲发力轨道交通

根据森源电气(002358)近日公告,公司智能型轨道交通供电系统专用TWLB(快速调压无功补偿滤波装置)项目作为国家发改委规定工业领域的战略性新兴产业项目,已收到2,850万元的国家财政补贴,该笔资金已于2013年8月2日划入公司账户。

对此,有市场分析人士指出,森源电气本次获得财政补贴在金额上虽然不算多,但该事件向市场传递了一个非常重要的信号,即公司正在借助智能型轨道交通供电系统专用TWLB(快速有载调压无功补偿滤波装置)项目将业务触角快速切入到前景巨大的轨道交通领域,并且由于该项目在轨道交通领域的应用前景和技术先进性受到了国家发改委的肯定,预计今后的发展前景或将非常广阔。

## 涉足轨道交通,二级市场想象空间或迅速打开

由于沾上轨道交通概念,森源电气股票在二级市场上的想象空间或将迅速打开。值得关注的是,近期受一系列政策利好影响,中国中铁(601390)、中国南车(601766)、晋亿实业(601002)、晋西车轴(600495)等铁路基建和设备板块的股票纷纷走强。

7月24日,李克强总理主持召开国务院常务会议,研究部署了铁路投融资体制改革和进一步加快中西部铁路建设。根据会议的精神,在推进铁路投融资体制改革的条件下,接下来国家将适当加快“十二五”期间铁路建设进度。“十二五”期间铁路投资从原计划的2.8万亿元,力争增加到3.3万亿元。同时上调2013年的铁路固定资产投资,从年初计划的6500亿元增加到6900亿元,明后两年总计将完成投资1.4万亿元。到“十二五”末期开通的铁路里程将由12万公里,增加到12.3万公里。今年的开通里程将由年初计划的5200公里增加到5500公里以上,明后两年开通里程将保持在7000公里到9000公里之间。

距7月24日仅时隔一周时间,轨道交通建设领域又传来重大政策利好。7月31日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,研究部署加强城市基础设施建设,会议将“加强地铁、轻轨等大容量公共交通系统建设,增强城市路网的衔接连通和可达性、便捷度”作为城市基础设施建设的六大重要任务之一。这意味着国内的城市轨道交通领域将迎来新一轮建设高潮;除此之外,这次会议还将“加强城市配电网建设,推进电网智能化”列为“十二五”期间

城市基础设施建设的六大重要任务之一,而智能电网恰恰是森源电气目前最主要的下游行业,从而直接对公司未来业绩预期产生利好。

然而在业内人士看来,森源电气通过研发创新,花大力气进入轨道交通领域的主要目的还是看好该领域未来对公司利润的贡献,若森源电气成功将智能型轨道交通供电系统专用TWLB项目大规模实际应用到轨道交通领域,必然可为公司带来巨大的经济利益。实际上,公司的智能型轨道交通供电系统专用TWLB产品已经成功应用到陇海铁路,并且取得了非常好的应用效果。

## 潜力巨大的电能质量治理业务

实际上,此次受到财政补助的智能型轨道交通供电系统专用TWLB项目只是森源电气电能质量治理业务非常细分的一个领域。具体关系为,智能型轨道交通供电系统专用TWLB项目是公司TWLB(快速有载调压无功补偿滤波装置)产业化项目的一个重要组成部分,而TWLB则是公司电能质量治理业务的两大核心产品之一,电能质量治理业务又为森源电气三大业务领域之一,其他两大业务领域分别为高低压开关成套设备和高压元器件业务。

据了解,电能质量治理广泛应用于电力、轨道交通、石化、机械、化工、医院等多个行业和领域。由于电力系统在运行过程中所产生的谐波能使电网的电压与电流波形发生畸变,严重时会发生系统谐振,破坏电力系统安全稳定运行,严重时会导致大面积停电或干扰工业生产设备的正常运行。而电能质量治理设备则能够有效的解决上述问题,在提高电网运行效率的同时也保障了电网运行的安全性和可靠性。

随着整流、变频启动和大功率电子产品的应用,以及国家在智能电网、特高压输电工程、风电、太阳能发电和铁路电气化上的投入不断增加,电力系统谐波问题日益严重,上述各行业对谐波治理和无功补偿等电能质量治理问题也日益关注和重视,催生出了对电能质量治理设备的庞大需求。据相关统计数据,2012年我国无功补偿和谐波治理市场规模合计可达到500亿元左右,并且仍保持高速增长态势。

资料显示,SAPF和TWLB是森源电气电能质量治理业务的两大核心产品。其中,SAPF有源滤波成套设备是公司目前电能质量治理领域的主要产品,该产品主要注重于对谐波的治理,主要应用于低压领域,适用电压范围为0.4kV。而TWLB快速有载调压无功补偿滤波装置则是

采用国际先进的负荷算法,首次在国内电能质量治理中应用,属国内首台高端设备,在控制方式、补偿容量、功率损耗、可靠稳定性等功能方面均处于领先地位。从产品使用角度来看,该设备在产品功能上可以同时实现无功补偿和谐波治理,适用电压范围为7.2kV~40.5kV,为国内首创。

值得关注的是,TWLB(快速有载调压无功补偿滤波装置)产业化项目为森源电气本次增发募集资金项目之一,目前,该增发项目已获证监会核准。项目投产后,将形成240套快速有载调压无功补偿谐波装置(TWLB)的生产能力,有助于丰富和优化公司目前电能质量治理设备的产品结构,进一步巩固公司在电能质量治理领域所建立起来的高品质、高性能的产品优势,使其能够以更加全面和丰富的产品参与电能质量治理的市场竞争,提高公司产品在电能质量治理市场的市场占有率,并逐步成为公司新的利润增长点。根据公司公告,该募投项目达产后预计可实现年销售收入9.13亿元,净利润1.58亿元。

依据公司财务报表,森源电气电能质量治理业务2012年实现营业收入1.53亿元,占公司全部营业收入的15.45%。尽管目前来看,电能质量治理业务收入占公司总体收入的比重还相对较小,但该业务领域呈现出了非常惊人的增长速度。财务数据显示,在森源电气上市前的2009年,公司电能质量治理板块的收入还仅为1770万元,然而仅三年的时间,该数字就增长到了1.53亿元,年复合增长率达到了105%。未来,随着公司增发募集资金项目(TWLB产业化项目)逐步投产,公司电能质量治理板块这种高速增长势头有望延续。

## 智能电网建设提速,森源电气或大有可为

智能电网是森源电气最主要的下游行业之一,首先,公司主要产品高低压开关设备是智能电网中的重要输变电设备,其次,电能质量治理产品在电网系统的发电、输电、变电、配电和用电等各个环节也均不可或缺。可以说,智能电网行业的景气程度将直接影响到森源电气各项业务的增长速度,智能电网的发展规划和政策利好也将直接影响到市场对森源电气未来业绩的预期。

相对应传统高压输变电方式,智能电网具有安全性高、传输损耗低、电力供应稳定、电能调度优化、便于用户管理和监测等众多优点,发展智能电网也因此成为低碳经济背景下世界各国的必然选择。针对智能电网发展,我国

的国家电网公司也于2009年公布了“智能电网”发展计划及建设时间表:2009年至2010年为规划试点阶段,重点开展规划、制定技术和管理标准,关键技术研究和设备研制,及各环节试点工作;2011年至2015年为全面建设阶段,初步形成智能电网运行控制和互动服务体系,关键技术和装备实现重大突破和广泛应用;2016年至2020年为引领提升阶段,全面建成统一的“坚强智能电网”。

进入“十二五”阶段,我国的智能电网建设已步入全面建设阶段。为此,国家电网公司制定了《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》,规划指出,“十二五”期间国家将加快现代电网体系建设,开展发电、输电、配电、用电等环节的智能化建设和改造,全面推进智能电网建设,增强电网优化配置电力能力和供电可靠性,到2015年将基本建成具有信息化、自动化、互动化特征的智能电网。为加快智能电网建设,国家电网公司“十二五”期间在智能化领域的投资将达到2,861亿元,年均投资572亿元,较“十一五”250亿元的年均投资大幅翻番。

从实际执行情况来看,“十二五”前半段,智能电网的投资及建设力度并未达到预期。以智能变电站为例,截至到2012年底投产的智能变电站才200多座,而按照国家电网公司规划,“十二五”期间新建和改造智能变电站应该有6000多座。对此有券商分析师预测,智能电网建设自2013年开始有望加快,高增长将持续到2015年。

2012年5月4日,科技部下发了《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》,要求我国在“十二五”期间建成20~30项智能电网技术专项示范工程和3~5项智能电网综合示范工程,建设5~10个智能电网示范城市、50个智能电网示范园区。此规划的出台,意味着加快智能电网建设已经上升到了国家战略高度,据此也可预测“十二五”后半段,我国的智能电网建设将加速推进。

针对行业重大利好,有市场投资者分析到,受智能电网建设加速的影响,以许继电气(000400)为代表的多只智能电网概念股均走出了一段波澜壮阔的行情,而森源电气作为国家智能电网建设的重要受益者之一,上市后也一直保持50%左右的业绩增长,但其股价与其他轨道交通企业对比却相对保守,投资空间巨大。目前,除个人投资者外,许多机构投资者也纷纷看好森源电气的未来发展,近期,广发证券、华泰证券、平安证券、浙商证券等机构纷纷给予了森源电气增持和买入评级。

(CIS)