

# 联通4G网首批采购基站5.2万个

采用TDD/FDD混合组网方式,三大运营商参建TD-LTE网络

证券时报记者 颜金成

据悉,中国联通即将开展LTE基站首次集采工作。

在中国移动和中国电信今年先后进行首次LTE集采招标后,中国联通LTE建设计划也最终披露。此次集采计划中,中国联通最终妥协,选择了TDD/FDD混合组网的方式。至此,三大运营商均确认将建设TD-LTE(中国自主研发的4G标准)网络。

联通首次集采计划采购基站5.2万个,其中TD-LTE基站1万个,FDD-LTE(国际主流的4G标准)基站3.4万个,FDD-LTE室内站8000个。

很明显,联通的集采计划中,TDD-LTE集采数约为TD-LTE的四倍, FDD-LTE的份额占比达到了约80%, TD-LTE份额占比仅为20%。

数据显示,中国联通此次LTE集采规模与中国电信大致相当,甚至TDD所占比重也大致相当。中国联通董事长常小兵今年曾表示,预计未来即使投资建设4G,将会控制在每年100亿元以内的水平。”

今年8月份,中国电信董事长王晓初表示,中国电信将投入50亿建设4G试验网,如果自建4G网络,会将原来3G的投资拨到4G建设中。最近有消息透露,将追加到100亿元。但是,相比中国移动417亿元仍旧显得

单薄”。

关于LTE牌照的发放,经过1年各种版本的传言后,最新的、也是比较靠谱的版本是今年年底前先发放TD-LTE牌照。关于三大运营商将采取何种制式建设LTE网络,中国移动毫无疑问地会采用TD-LTE,而中国电信和中国联通,均倾向采用FDD-LTE制式。中国移动已经在6月份启动了规模高达20.7个TD-LTE基站的集采,按照进度,目前应该已经开始交货。

中国电信别出心裁地提出向中国移动租用TD-LTE网络。不过,租网计划目前仍在谈判中,中国电信已经在8月底启动了首次LTE集采,采用TDD/FDD混合组网,其中30%基站为TD-

LTE制式。

三大运营商中,中国联通由于手握全球最成熟的3G标准WCDMA,加之囊中羞涩,对LTE最不感冒。在今年4月份的联通2012年业绩发布会上,常小兵曾表态:有关4G牌照政策,经过管理层的研究,决定将坚定不移走现有技术路线,即FDD制式的4G网络。

但是,中国联通打的如意算盘最终落空。仅仅四个月后,在8月份的2013中期业绩发布会上,常小兵首度承认,中国将先发放TD-LTE牌照,中国联通也刚刚开始了TD-LTE试验网的建设。随着年底开启LTE网络建设计划,中国联通最终也选择了TDD/FDD混合组网。

## 盛大增持新世界摇身变成二股东

证券时报记者 刘晓晖

盛大新创投资管理有限公司经三季报披露成为新世界(600628)第二大股东已有数日,然而盛大新创和新世界管理层仍未正式接洽。

新世界有关人士告诉证券时报记者,外界盛传的盛大新创借壳新世界一事并不靠谱,上海黄浦区国资委无意让出第一大股东地位,其目前持股1.34亿股,占总股本25.21%,加上其他小股东,上海国资总共持有27.91%新世界股份。

### 增持

当盛大新创第三季度成为新世界第二大股东时,中国太保在三季度几次减持公司股份,9月13日,公司发布“关于股东权益变动的提示性公告”,称经过多次减持后,中国太保已不是持股5%以上的股东。三季报显示,中国太保三季度减持了1497.82万股公司股份,目前持有1719.81万股,位列第三大股东。

新世界相关人士称,6月底公司半年报披露的时候,盛大新创没有出现在前100名股东名单中。到7月底,盛大新创持股1502万股。8月底,持股1836万股。9月底,持股2182.81万股,占公司总股本4.10%,一跃成为公司第二大股东。

由于中国太保减持和盛大新创增持发生在同一时期,盛大是不是接了太保的抛盘,外界不得而知。值得一提的是,三季度新世界股价上涨了45.64%,由于盛大新创从7月开始分批买进,账面盈利已相当可观。

新世界这位人士告诉记者,7月底盛大新创突然持股引起了管理层的

警觉,8月初曾到工商局网站去查盛大新创的公司背景,发现是个人独资公司,于是上报了黄浦区国资委。据他掌握的情况,陈天桥及其盛大新创一直没有与国资层面及公司管理层沟通联系过,不清楚他的增持行为是不是纯粹二级市场的股票投资。

这位人士说,他注意到盛大集团去年11月聘请的总裁邱文友以前是投行出身。董事长陈天桥也曾在券商任职。

邱文友加盟盛大仅半年多,盛大新创就开始投资新世界。资料显示,邱文友曾担任美银美林董事总经理以及亚太区科技、媒体和电信投资银行部主管,并曾任美林国际(台湾)董事长,及美林亚太区直接投资部董事总经理等职务。陈天桥曾表示,邱文友是一位资深的投资银行家,对媒体、高科技和电信领域的资本运作有着丰富的经验和人脉。盛大正在积极寻求从互联网娱乐公司转型为互联网控股型集团,邱文友的加盟会给盛大的转型带来帮助。

### 借壳?

对于外界盛传的盛大欲借壳新世界实现A股上市,许多市场人士都表示了怀疑。

某券商人士认为,盛大网络当年23亿美元私有化,如果今天借壳新世界的话,在A股市场到哪里去融23亿美元呢?因此盛大网络一定会选择重新IPO,而不是借壳,这是毋庸置疑的。

他认为,盛大旗下投资公司入驻新世界的目的,是为给黄浦区国资改革助力,由于二股东中国太保减持,新世界需要实力二股东助阵,盛大有望给新世界传统商业百货注入互联网基因。



资料图片

新世界相关人士也认为,公司被借壳不大可能,黄浦区国资委没有卖壳意愿,除非盛大新创不断举牌。根据规定,如果盛大新创持股超过5%,就必须在两个工作日内与公司取得联系,并刊登简式权益变动公告,但目前该公司并没有联系新世界。

由于卢湾区并入了黄浦区,上海黄浦区国资委旗下目前有益民集团(600824)和新世界两家商业类上市公司,去年人大开会曾有代表提议两家公司消除同业竞争,合并做大做强。新世界这位人士认为,两家公司业态并不一样,

新世界是大百货,益民集团是品牌连锁,不构成同业竞争,不一定合并掉,因为壳资源很可贵。

他认为,最近几年上海国资改革的弃壳思路值得反思,无论是百联集团还是医药集团的改革,都采取了几家上市公司的合并方式,放弃了若干壳,而近一年来,由于IPO暂停,借壳上市成为一些公司不得已之选,市场上壳资源极为紧俏,一个壳资源已价值4亿,上海国资放弃的几个壳非常可惜。他认为,就算万不得已,上海国资改革要求新世界弃壳,黄浦区国资委也不一定同意。

## 逾80家房企争食养老地产蛋糕

未来养老地产面积的最大缺口将超过21亿平方米

证券时报记者 冯尧

作为夕阳红中的朝阳行业,养老地产引得众房企竞相试水。

随着日前凤凰股份宣布进军养老地产,已经有超过80家房企分羹养老地产。有机构测算,如果养老地产在2035年达到均衡,而选择养老地产的长者占比可能达到15%,这也意味着,这20年间养老地产面积的最大缺口将超过21亿平方米。

### 养老地产项目超百个

在养老地产概念逐步升温之际,凤凰股份23日宣布,将投资5亿元成立专业的养老地产公司,致力于养老产业的研究、开发、运营与管理。公司曾在半年报中透露,未来将积极推进“凤凰文化养老家园”系列项目的建设。9月上旬,该公司总经理齐世洁曾公开表示,公司今年会有大动作:在保持原有“文化地产”特色基础上,将开拓新的业务形态——养老地产。

无独有偶,就在同日,亿城股份前高管也宣布与服务商合伙成立养老地产服务商。9月离职的亿城股份前总裁马寅正计划和一手房代理顾问公司高策机构合资,成立一个提供养老地产服务的新公司,首个项目有望落户北京近郊。

“养老地产”的概念正随着政策加码不断升温。一家参与养老地产的房企高层人士坦言,人口老龄化给国内养老产业带来的巨大需求,尤其是《国务院关于加快发展养老服务的若干意见》的出台,也为养老地产的发展奠定基础。

包括万科、远洋、绿城、保利、首创置业、复兴等大牌房企早已亮出各自的“养老计划牌”,争相进入这一领域。据统计,目前全国已经有超过80家房地产商进入养老地产领域,而公开信息披露的养老地产项目也已超过百个。

其中,万科有北京幸福汇、杭州良渚文化村等多个试点项目,但当前处于初步阶段,规模较小。而保利地产有

北京和嘉会和上海西塘越项目;世联地产则联手太晚恒安照护,为养老地产开发商提供咨询服务;包括远洋地产、绿城集团、金地集团、复星集团、花样年在内的房企也启动养老地产试点。目前参与养老地产的房企经营模式基本上采取会员制,出售为主、租售并举以及纯粹出租。

### 行业蛋糕巨大

养老地产究竟是块多大的“蛋糕”,可供逾80家房企争食?国泰君安一份研报预计,若按照国内多地提出的9073计划,90%的老人由家庭照顾,7%的销售社区居家养老服务,3%进入养老院等机构养老,仅考虑机构养老部分,年平均增加老年地产面积约占2012年住宅年销售面积的1.4% (1364万平方米)。其实,养老地产规模不止如此,考虑上活跃长者等非机构养老,则年新增量会更多。

上述研报计算,如果2035年到达养老地产均衡水平,如果选择养老地产的

长者占比达到15%,也就意味着2014年至2035年间,养老地产需新增总建筑面积高达21.72亿平方米。换言之,养老地产最大存在逾21亿平方米的缺口。不过,如此巨大一块蛋糕,依然有房企并不看好。一家目前并未参与养老地产的上市房企高层向记者坦言,与国外相比,中国养老地产开发商面临的土地和税收成本依旧十分高昂,加之养老地产项目投入周期较长,前期基础设施建设、后期引入的各项服务都需要大量的投资,且回报较慢,因此对房企的资金量要求很高。

上述人士坦言:目前,不少房企采取租售并举的开发模式,基本沿袭了国外养老地产的开发经验,有自身清晰的开发和盈利路径。但即便是作为国内房地产龙头的万科,也在某些项目操作过程中面临着诸如地点过偏、针对老人的配套不够成熟等方面的责任。”

事实上,万科副总裁毛大庆也曾表示,目前中国养老地产的概念仍很笼统,万科集团在研究了三四年之后发现其实并不那么简单。

## 江中药业季报堪忧 经营现金流预收款双降

证券时报记者 虹风

年经营性现金流量净额为9914.88万元,相比上半年已经大幅提高,但与2012年同期相比,还是骤降了58.37%。公司对此的解释为,业务量下降所致。按照财税专家的普遍认识,经营活动产生的现金流量净额大幅下降,说明企业的产品销售不太乐观。

从财务数据分析,作为江中药业业绩蓄水池的“预收账款”,相比年初,也下降了19.43%,由年初的8433.74万元,下降至三季度末的6794.88万元。参照去年三季度末的1.26亿元,下滑了46.23%。记者还注意到,江中药业支柱产品健胃消食片的主要原料太子参今年以来价格进入下降通道,但公司今年前三季度的销售毛利率为36.74%,与去年同期37.58%的销售毛利率相比,也并无明显改变。

据记者了解,在营销方式上一直重视广告拉动策略的江中药业,在公司主营业务收入出现下滑的同时,加强了健胃消食片、参灵草、蘑菇饼干三大全新广告在电视等核心媒体的投放力度。水涨船高,公司今年第三季度单季销售费用仍保持在1.37亿元的较高水平。

江中药业方面与投资者互动时表示,蘑菇饼干目前是江中集团在开展经营,若未来取得市场推广成功,会在适当的时机将优质资产注入上市公司。而公司格外青睐的参灵草产品,属专为社会精英阶层打造的顶级滋补保健品,受“三公”消费等因素影响,目前进入销售平台整理期。

10月23日江中药业三季报公告当天,公司股价以每股18.30元报收,下跌5.77%。

## 捷成股份参与广西电视网络双向改造

近日,捷成股份(600182)与广

西广播电视台信息网络股份有限公司签署了战略合作框架协议。双方将合作实施广西有线高清互动数字电视及网络双向改造项目,项目初步预算10亿元。此前,捷成股份曾与江西省达成类似合作,金额也为10亿元。

根据协议,捷成股份应当按照广西广电的项目规划及报批资料要求,协助提供高清互动数字电视及网络双向改造项目整体规划设计及技术方案等资料,完成整体解决方案的设计。同时,该项目将以分项目的形式建设,分项目全部由广西广电通过公开招标的方式选定供应商,广西广电在同等条件下优先选择捷成股份作为供应商,但公司也有不参与分项目投标或者参与分项目投标但不中标的可

能性。

捷成股份认为,通过与广西广电开展战略性合作,实现强强联合,通过相互技术支持和共同研究开发,加快推进广西有线电视网络高清双向化改造进程,促进新媒体产业、APP、OTT-TV等增值服务业的全面开展,同时在智慧城市、数字家庭等国家重点支持的战略发展领域取得创新性的应用成果。

实际上,这已不是捷成股份今年签订的第一个10亿元级的合作协议。今年8月7日,捷成股份与江西省广播电视台网络传输有限公司签署了《江西有线高清电视和网络双向化改造项目战略合作框架协议》,江西有线高清电视和网络双向化改造项目初步预算为10亿元。

(任际宇)

## 广汇能源与中信集团探矿权纠纷平息

广汇能源(600256)公告称,伊吾广汇能源开发有限公司收到通知,此前与中国中信集团有限公司存在争议的哈密地区淖毛湖煤田经各方协商划分,至此探矿权纠纷一事已正式解决完毕。

根据公告,经各方协商,新疆自治区政府与中信集团签署协议,约定对哈密地区淖毛湖煤田东部勘查区整块233.93平方公里进行划分。

其中,41勘探线以东勘查区块面积49平方公里,储量约27.42亿吨探矿权归属原中信新天公司;41勘探线以西到附3线资源储量约29.12亿吨,另在41勘探线以西、东八区北边线以北6平方公里,资源储量约6亿吨探矿权确定归属伊吾广汇能源公司名下。

(周少杰)