

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, FDD-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过联系过, 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。董事长陈天桥也曾任券商任职。

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新世界实现 A 股上市, 许多市场人士都表示怀疑。

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。



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, 首个项目有望落子北京近郊。

“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《国务院关于加强发展养老服务业的若干意见》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

北京和熹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% (364 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, 基本沿袭于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指责。”

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 毓风

江中药业 600750 昨日发布的三季报显示, 公司前三季度实现营业收入 18.79 亿元, 同比减少 13.74%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.39 亿元, 同比减少 6.81%。

由于国证证券股权转让等因素, 江中药业前三季度确认了 3634.82 万元的收益, 而公司扣除非经常性损益的净利润 1.06 亿元, 同比减少了 29.63%。

扣除非经常性损益后下滑 29.63% 也低于行业研究员的预期。申银万国的陈益凌认为, 因《药品经营质量管理规范》影响 OTC 经销商积极性, 基药市场分流终端聚焦度等多方面因素, 导致三季度江中药业中成药 OTC 业务销售情况仍低于预期, 同时公司的保健食品业务也有所下滑, 参灵草稳中略升。

此前的 2013 年半年报显示, 上半年江中药业实现营业收入 12.95 亿元, 较 2012 年同期下滑 15.84%; 归属于上市公司股东的净利润 1.14 亿元, 同比增加 6.08%。

值得注意的是, 江中药业经营性现金流量净额骤然下滑。今年上半年, 其经营性现金流量净额为 -1268.09 万元, 与 2012 年同期的 1.67 亿元相比, 剧降了 107.58%。负数也意味着江中药业今年上半年的盈利全部是纸上数据, 并无真金白银入库。这也是连续六年来, 江中药业经营性现金流量净额同期指标首度滑落到亿元以下, 变“红”字更是头一遭。

截至三季度期末, 江中药业今

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, 经营活动中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、猴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, 猴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, 受治理“三公”消费等因素影响, 目前进入销售平台调整期。

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化改造项目, 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化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 等增值服务业务的全面开展, 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。

(仁际宇)

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, 至此探矿权纠纷一案已正式解决完毕。

根据公告, 经各方协商, 新疆维吾尔自治区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体 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。

伊吾广汇能源将淖毛湖煤田东部 41 勘探线以东勘查区块面积 49 平方公里区域地质勘查资料, 向中信新天项目公司进行移交, 中信新天公司按协议要求将地质勘查补偿资金共计 1 亿元汇入伊吾广汇能源指定账户。按协议要求伊吾广汇能源可依据“申请在先”的方式办理 41 勘探线以西区块的探矿权手续, 不再采取有偿出让方式。

广汇能源称, 涉及原中信新天公司关于淖毛湖煤田东部勘查区块探矿权纠纷一事, 已正式解决完毕, 通过协议划分所得的哈密地区淖毛湖煤田东部勘查区内储量共计 35.12 亿吨煤炭资源, 全部注入伊吾广汇能源公司名下。

(周少杰)