

## 铁路运价改革 政府指导价是方向

在昨日举办的 2013 年中国第三届能源物流产业发展大会上，铁路经济规划研究院副院长林仲洪表示，铁路建设资金的筹集在操作层面上还有很多问题需要解决。

林仲洪认为，由贷款、铁路建设基金和社会投入构成的铁路建设资金来源单一。沉重的地方债让地方政府步履维艰，难以在铁路建设方面扩大投入。虽然国家在政策层面鼓励民间资本进入铁路建设领域，但是现在还需要做细化的工作，特别是如何解决接轨和联运等问题。

铁路一方面是在大量在建，债务在上升，另一方面是货源增长比较少，这对铁路，尤其是对现在的中国铁路总公司而言，经营压力非常大。”林仲洪说。

国家铁路局运输监管司副司长董建民则认为，导致铁路经营压力增加的一个重要原因是目前的运输机制不能够适应经济的发展。

董建民认为，运输机制不适应主要表现在，运输价格不够灵活，政府定价，没有将运价下放；部分地区运输能力不足，四川、新疆、蒙西、陕北长年运输能力紧张；货运分布有问题，中国能源分布基本上是由西往东，由南往北运输，但是反向没有什么货可运，所以就造成了大批量长距离的排空。

针对铁路运价机制，董建民提出，下一步要考虑按照铁路与公路保持合理比价关系的原则，制定合理货运价格，建立铁路价格随公路变动的机制。由政府制定价格改为政府指导价。

铁路运价改革的方向，就是政府指导价，不再是现在的政府定价。而且政府定价的原则，是按照跟公路合理定价，不单纯是考虑到企业的运输成本。”他说。

（王珏）

## \*ST超日拖欠货款 遭东方日升起诉

东方日升 (600118) 今日发布公告称，公司近日收到有关法院通知，公司起诉 \*ST 超日 002506 拖欠货款的案件正式获得受理。

根据公告，此次案件的起因是由于 \*ST 超日与公司签订了两份产品购销合同，但 \*ST 超日至今未能支付公司货款。而提供连带担保的倪开禄、钟雪贤也没有承担责任，给公司造成了损失。

在诉讼中，东方日升请求 \*ST 超日支付上述两项合同的货款及违约金合计 1.3 亿元，并由倪开禄、钟雪贤承担连带责任。

据悉，东方日升 2012 年度对 \*ST 超日的应收账款计提了坏账准备，合计 8417 万元。

据了解，受欧美主要光伏市场需求下降、行业产能过剩的影响，\*ST 超日业绩依旧低迷，上半年营业收入 2.9 亿元，同比下降 72%。

据 \*ST 超日日前公告，截至今年 8 月 14 日，公司新增涉诉金额 1.1 亿元，合计诉讼金额达到了 20 亿元。

（翁健）

# 视频网站扎堆低门槛盒战

证券时报记者 颜金成

爱奇艺即将发布一款电视盒子产品，且该款盒子目前已经进入量产阶段，并于 9 月正式发布上市。爱奇艺负责人称，在互联网电视领域会以开放心态与传统硬件企业合作。

记者了解到，近几个月，爱奇艺发力电视硬件进军客厅的消息不断传出，此前爱奇艺也曾宣布，9 月上旬将和 TCL、江苏电视台合作推出电视硬件产品。目前，除爱奇艺外，乐视网、PPTV 等多家视频网站也

都进入了电视盒子领域。

据了解，乐视网在 2012 年 12 月正式发布了电视机顶盒乐视盒子 C1，售价采取 0+399 元”模式，其中机顶盒 0 元免费，一年内容服务费用 399 元，第二年用户可以自主选择是否付费。乐视高级副总裁杨芳表示此次采取的 0+399 元”价格模式，与乐视通过内容和广告而不是硬件来实现盈利的模式一致。

PPTV 也于今年 5 月正式推出机顶盒产品 PPBox，该产品售价 299 元。PPBox 由华数提供互

联网电视集成播控平台，PPTV 网站负责 PPBox 的内容技术运营及市场推广，PPBox 能够实现节目内容 24 小时不间断更新，并且涵盖 7800 部电影以及 25000 集电视剧。

此外，风行网和优酷虽然尚未发布盒子，但是业界称其也早有意布局。

据悉，今年 8 月，百视通正式控股风行之后，风行 CEO 罗江春表示未来会考虑推出盒子、智能电视等硬件产品。他称风行网和百视通不排除在硬件方面有较大

# 新华都“地产+零售”双线战略形成

证券时报记者 朱中伟

新华都 (002264) 今日披露 2013 年半年报，公司上半年实现营业收入 37.89 亿元，同比增长 15.16%；实现净利润 1760 万元，同比下降 80.57%。

公司表示，上半年，零售行业总体表现乏力，行业景气和增长处于低位徘徊，同时电商的分流、商业地产供给上升过快以及人力租金成本上升等也对传统零售行业发展形成较大压力。

新华都所遭遇的盈利下降是整个零售行业的一个缩影。面对新形势的挑战，传统零售商已纷纷开始转型，模式大致有“上天”与“入地”两种。“上天”模式即加入线上竞争，转型做电子商务，实行线上线下的

互动；“入地”模式则通过向上游发展，掌握核心资源，通过综合运营深度挖掘渠道价值。

新华都是“入地”模式的典型代表。近两年，公司已经开始逐渐布局地产业务，其“地产+零售”的双线战略也已形成，不过短期业绩的阵痛却难以避免。

零售业务方面，新华都表示未来将从“外延扩张驱动型”转向“追求利润型”，一是要收缩扩张，坚决关停扭亏无望的门店；二是巩固优势区域，主攻渠道下沉；三是与福建省供销社合作社合作，以福建省内的市、县、基层供销社网点为试点，将其发展为超市项目。

在这种“追求利润型”的思路主导下，预计新华都未来新开门店分布地域将更加向三、四线城市和县级

地区扩展。周边跨省扩张方面，南昌和赣州可能成为扩张重点，汕头和潮州也有可能进入。华东地区方面，除了宁波和杭州外，暂时不会考虑新的扩张区域。由于未来扩张主要集中于三、四线地区，因此可能意味着较低的首年坪效和较长培育期。

地产业务方面，新华都采取了商业地产和住宅地产双轮驱动战略。值得一提的是其商业地产紧扣公司现有优势，选择大力发展市镇级的商业综合体，走与主流商业地产运营商差异化竞争道路。

据公司高管介绍之所以选择发展商业综合体，一方面因为新华都在福建深耕多年，对当地经济发展、消费偏好等非常熟悉，转型难度不大，有利于缩短商业培育时间；另一

方面随着国家城镇化战略的深入，这些中级城市（甚至乡镇）往往成为人口聚集地，现有商业还远不能满足增长的人口需求，而持有物业的价值也将随之增长。

此外，今年 5 月份控股股东新华都集团还向上市公司注入了其持有的长沙万家城 19.5% 股权，这标志着上市公司住宅地产业务正式拉开帷幕。由于新华都集团仍持有长沙万家城地产项目约 37.3% 股权，预测该项目股权后续存在持续注入的可能。

2013 年是新华都转型之年，在布局完成后，双轮战略将给公司带来新一轮的持续成长，在电商冲击进入市场博弈期后，公司传统零售业务盈利能力也将得到恢复性增长。

的手里。

按照相关数据，中国有 4 亿家庭，电视机数量要远高于 4 亿台，而这其中“非智能”电视占绝大多数。每台盒子平均价格 300 元，可推算出机顶盒市场需求也许将超过千亿。

据了解，电视盒子的进入成本并不高，基于 Android 平台做个盒子，基本没有技术门槛。PPTV 负责人公开表示，进军盒子目的是想让客户接受在客厅看 PPTV 的视频服务，希望通过自有品牌终端迅速扩大黏性用户数量，形成平台效应，继而在增值服务、广告、应用等方面实现快速增长。

## S中纺机 上半年亏损817万

S 中纺机 (600610) 今日披露半年报显示，上半年公司实现营业收入 4457.81 万元，同比下降 3.4%；净利润亏损 816.57 万元；每股收益-0.02 元。

公司表示，织机主业受市场环境等因素影响继续亏损，同时 G6500 项目研发完成后，因摊销和利息支出费用化等原因，使当期成本费用同比增加。

同日，S 中纺机公告称近日收到第一大股东太平洋机电（集团）有限公司的通知，公司两大股东与各相关方签署了《调解协议书》，并已将《调解协议书》呈送最高人民法院，正等待最高人民法院下达《民事调解书》。（董宇明）

## 广州浪奇 搬迁补偿方案未定

广州浪奇 (000523) 今日发布的 2013 年半年报显示，上半年公司营业收入达到 17.6 亿元，同比增长 17.86%；实现净利润 1113.7 万元，同比增长 1.3%。

此外，随着国际金融城项目的规划，广州浪奇位于国际金融城老厂区 12 万平方米厂房地处置时间和方式受到市场关注。广州浪奇称，公司正积极推进旧厂区的“退二进三”工作。公司搬迁涉及的政府补偿方案及原厂区的土地处置方案尚未确定。具体方案正在筹划中，公司将争取最有利的处置方案。（俞叶峰）

# 拨开市场迷雾 解析兴民钢圈的未来之路

——兴民钢圈（002355）转型复合新材料解读

smart forvision 概念车 2011 年亮相法兰克福国际车展



兴民钢圈(002355)近期发布的一系列公告使这家隶属传统行业的以轮毂生产为主营业务的山东民营企业开始逐步为资本市场所关注。

在公告中提及的“复合新材料”、3D 打印”、轻量化”等关键词在此之前也从未在其公司以往的任何时候出现过，加之近期公司股价逐步走高，明显得到市场资金认可，由此带来的疑问也随之而来。究竟这家公司是否真的有望具备这些概念？是否涉及重大的战略调整？是否相关合作方真正具备推动公司实现这些概念的實力？抑或是该公司也仅仅是跟随此轮中小板和创业板的行情在市场资金的推波助澜下才有所上涨？

为了拨开市场的重重迷雾，有必要对该公司做一番更深入细致的探究，以期让市场和投资者有更加真实和清晰的认识。

公开资料显示，该公司于 1999 成立，上

市日期为 2010 年 2 月 9 日，其创建团队的带头人 为前任董事长王嘉民。公司主营业务多年来一直以车轮加工制造为主，长期坚持了细分市场里抢占龙头地位的战略目标并且已经得以实现。

2011 年，公司前任董事长王嘉民因病去世，其婿高赫男接管公司出任董事长一职。由于当时高管层团队整体保持稳定，因此新旧交替实现了平稳过渡，未给公司带来任何不良影响。据了解，现任董事长接管公司后，曾向中高层管理人员提及“哑铃型”战略的构想，基本思路是：在现有传统钢制车轮领域继续通过兼并重组扩大市场份额并巩固龙头地位，同时着手向上游铝合金车轮延伸以弥补产业链缺口，未来发展则重点着眼国际汽车行业的产业革命和新技术革新，下大力气整合资源，参与全球高端汽车零部件的市场竞

争，并全力做大市场份额，最终形成低端钢制车轮和高端零部件两头大，中端铝合金车轮规模适度的“哑铃型”产品格局。

从近日公开信息看，公司公告中与北京航空航天大学材料科学与工程学院（下称“北航”）合作并介入车用高科技复合新材料和 3D 打印领域，可以在一定程度上与前述说法有所印证。针对该公司目前行业趋势的判断和具体做法，其战略认识是否清晰，是否可行，实施层面是否具备条件？我们也从各方相关人士处进行了详细了解并进行了归纳。

关于全球汽车产业发展的现状和趋势，目前大多数人认为，现在已经进入以“特斯拉”新能源汽车为代表的产业革命初期阶段，特斯拉在全球备受追捧和股价飙升即是有力验证。这个阶段的主要方式是以新能源、新材料、新设计、新理念对传统概念的逐步替代，

并随着产业革命的深化，将可能出现短期内全面替代的可能性。最终将全面改变汽车产业的整车设计生产以及零部件配套生产体系，甚至改变整个汽车交通公共配套服务设施体系，而汽车行业的售后服务的体系也将与现阶段有本质的不同。总体而言，在解决了新能源的技术设计障碍后，新材料带动轻量化将是这场深刻变革的重要组成部分。

对于这场变革的意义和影响，业内研究人员认为随着新能源汽车的成熟，很可能出现类似以 iPhone 为代表的智能手机几年内替代传统手机的情况，特斯拉创始人马斯克也有望成为继乔布斯之后的新的产业革命领袖。这场产业革命最直接的影响是将改变人的生活方式和部分生产方式，其影响深远而重大。由此可见，通过该公司近期公告内容可以断言，其现任董事长作为 80 后的年轻一代掌舵人，已经使公司的战略更加符合现代汽车工业领域及市场需求，并且其战略安排与行业内认可的整体产业发展趋势相符合。

关于此次与该公司合作的北航材料科学与工程学院，从公开信息了解到，该院是国家航空科学与技术国家实验室航空材料与结构功能实验室的建设单位，仅院士就有 3 名。同时有空天先进材料与服役教育部重点实验室、特种功能材料与薄膜技术北京市重点实验室、北京市聚合物基复合材料重点实验室、民航安全技术鉴定重点实验室、大型整体金属构件激光直接制造教育部工程研究中心、商飞—北航民用复合材料制造中心和北京航空航天大学分析测试中心。从各方面信息可以判断，北航是我国新材料领域最具实力的科研机构，能够代表我国新材料领域的最高水平，其中很多

领域也早已达到国际先进水平。而对于车轮加工制造的新材料情况，我们了解到北航在与该公司签署合作协议前早已经完成了大部分前期工作，已经制作完成多件试验样品。由此研判，该公司应该是选择了该技术即将或已经达到成熟阶段来进入的。值得关注的是，北航设立的大型整体金属构件激光直接制造教育部工程研究中心也是国内相关领域水平最高的专业科研团队，该公司公告中将 3D 打印也列入合作领域之一，因此该公司的新产品中理应会涉及到该技术的实际应用。

关于国际上复合材料在车轮加工制作中的应用，据汽车业内人士介绍，这个领域 2011 年国外就有零部件供应商已经走到前列，部分国际高端品牌汽车制造商已经在欧洲的部分车型开始实际使用相关复合材料的车轮，但是技术都垄断在部分跨国公司规模的配件供应商手中。这类技术的优势在于，一是重量轻，可以达到普通钢制车轮的约三分之一的重量；二是降低能源消耗，延长了电动车的续航里程；三是改善车轮的安全冲击强度，由于工程塑料聚酰胺中添加了长玻纤维，改变了其机械性能，强度和抗冲击性得到明

显改善，特别是抗冲击性要由于铝合金车轮；四是制造效率高，主要依靠注塑成型，制造效率相对较高，适合于批量生产，对产品质量的稳定性也有保证；五是产品设计提高了自由度，便于设计出创新的轮辐形状，这方面优势也是目前能够想到的可以与 3D 打印技术结合的最直接交叉点。符合材料车轮的技术和生产上，国内很多科研机构和企业也在极力追赶，虽有技术差距但并不如想象的那么大，此前国内生产企业未提出明确需求和国内产业化效率低下是主因。

从掌握的各方面信息看，该公司的战略目标已展现得非常清晰，如果能够在在这方面取得实质性突破，则有望成为特斯拉为代表的全球汽车产业革命的直接参与者，同时也有望成为国内同行率先跟进这一方向的引导者。

对该公司战略和做法，也同新能源汽车的发展风险相类似，主要在于能否真正对现有产品完成规模替代，因此还应当持续关注其后续的试验和生产状况，最终要关注能否实际形成产能和销售收入，最终体现在公司的业绩增长上。

（CIS）

