

牌照发放时间早于预期

4G产业链公司下半年有望陆续受益

□本报记者 王荣

资本市场对4G的动向总是很敏感。在工信部部长苗圩表态“4G牌照估计今年年内可以发放”后，3月6日，中兴通讯在开盘不到半小时便冲上涨停板，中恒电气也几近涨停，其他概念股如日海通讯、大富科技、长江通信、烽火通信也大幅上涨。

“4G是2013—2014年运营商的投资热点，其中2013年主要是来自于中移动的投资。”中信建投的研究报告指出，4G产业链相关公司将从2013年3—4季度开始陆续受益，受益顺序依次为规划期（网络规划）、主建设期（器件、主基站、传输设备、网优运维、小基站）、应用期（手机终端、运营商）。

牌照发放提前

“4G牌照的发放可能比预期提前。”分析人士指出，早在2012年9月苗圩就首次透露4G牌照发放的大致时间，彼时业界预期将在2013年底发放。该人士指出，此次表态显示政府推进4G的态度非常积极。

在4G的投资方面，中国移动最为积极，明确2012年将建20万个基站，4G网络覆盖将超过100个城市（地市级以上），4G终端采购将超过100万部。伴随着



四川在中西部率先开通4G“信息高速路”。

新华社图片

中国移动大力推动4G建设，中国联通和中国电信也开始跟随。

业内人士指出，2012年电信运营商计划投资2859亿元，已超过历史高位2009年，今年中国三大运营商投资计划大幅度增加的概率不大，但因投资方向转变，4G的投资将呈现结构性增长。

按照4G的建设步伐，4G投资分规划期、主建设期、应用期

三步走。分析人士指出，网络设计与规划类厂商，A股涉及公司主要有富春通信和杰赛科技；主建设期涉及的厂商则更多，不仅有主设备厂商中兴通讯、烽火通信等，还有射频器件厂商大富科技、武汉凡谷等，以及相关网络测评优化类厂商如世纪鼎利和华星创业等；终端厂商有宇顺电子。

通信电源与小基站受宠

由于技术原因，4G网络信号的穿透能力较弱。2月28日，中国移动在广州、深圳开展大规模的4G体验，不过，有消费者亲身体验发现，在部分覆盖TD-LTE网络的地区，也存在信号不稳的情况，信号强度多则三格，少则仅一格。

业内人士指出，建设4G需要

成品油调价窗口三月底再启

未来或“一月两调”

□本报记者 汪瑛

国内成品油价上调刚过一周，下调窗口又将打开。多家市场机构预测，按照目前国际油价走势，预计3月下旬三地变化率将突破-4%的红线，成品油价有望迎来年内的首次下调。

上调后即下调，时间相距不过一个月，这种频繁调价或将成为今后常态。国家发改委主任张平6日明确表示，国家正在研究新成品油定价机制，将进一步缩短调价周期，取消“4%”的涨跌幅限制，“在一定调价周期内该调就调”。业内人士认为，未来成品油调价将常态化，未来或将两周一调。这将打击市场投机行为，提高市场活跃度，同时温和利好炼油企业。

下调窗口或月底打开

2月下旬以来，国际油价频

频走低。尽管委内瑞拉总统查韦斯去世的消息短期内提振了国际油市，但业内人士认为，欧美经济指标参差不齐，美元震荡上行，加之意大利政局不稳和美国启动政府开支削减计划等利空因素将继续作用于国际原油，预计原油价格上行空间十分有限。

在国际油价走低影响下，三地原油变化率也于近日由正转负。新华社石油价格系统3月6日发布的数据显示，三地(迪拜、布伦特、辛塔)原油3月5日移动平均价格变化率为-0.58%，已连续3个工作日走负。

安迅思息旺能源分析师认为，如果后期布伦特原油期货维持在110美元/桶，按照目前运行的定价机制，三地原油均价变化率将在3月26日跌破-4%，届时今年首次成品油零售价下调窗

口将打开。按最新原油期货价格计算，下调幅度预计在300元/吨。

调价趋常态化

在上一轮调价中，受现行成品油定价机制问题的困扰，出现了“国际油价跌、国内油价涨”的反差现象。对此，国家发改委主任张平在3月6日召开的十二届全国人大一次会议记者会上坦言，现行机制中“22个工作日”的计价周期以及4%的调幅往往导致调价时间滞后。发改委正在研究新定价机制，将进一步缩短调价周期，取消“4%”的涨跌幅限制，“在一定调价周期内，该调就调”。

安迅思息旺能源分析师认为，上述表态除了明确未来调价周期将缩窄到10天或更短外，还表明了未来成品油调价将常态化。定价机制或将参考台湾等地

太阳能热水器行业集中度将提升

□本报实习记者 傅嘉

产业集中度将提高

据统计，2012年太阳能热水器产业实现销售收入400多亿元，每年可节煤3000万吨标准煤，减少二氧化碳排放7470万吨，取得了良好的经济效益、社会效益和集中度，到2015年培育3家年产销量在300万台以上的龙头企业，培育5家以上年产销量达100万台以上的企业，行业排名前10家企业占到行业总产销量的50%以上，整个行业的集中度将明显提升。

意见稿同时要求，未来三年

太阳能热水器在整个热水器行业(包括电热水器、燃气热水器、太阳能热水器)的比重超过40%，能效等级二级以上的产品市场占有率达到50%。

龙头优势将巩固

中怡康监测数据显示，2012年全年太阳能热水器市场零售量同比下降32.26%，零售额同比下降30.17%。此次意见稿的发布对行业来讲可谓是一场及时雨。

某业内分析师向中国证券报记者表示，由于光能产业的环保特性，该领域一直得到有关部门的重视与青睐，指导意见如果出台，将对太阳能热水器行业构成中长期利好，行业集中度的提高将巩固太阳能热水器行业龙头企业的位置。

发改委：四因素令铁矿石价格短期暴涨

□本报记者 钟志敏

针对去年底至年初以来铁矿石价格出现的暴涨行情，发改委6日发布报告表示，此轮进口铁矿石价格的暴涨行情，主要是由铁矿石市场短期供求关系发生变化，以及市场炒作和不合理定价模式所综合导致的。

首先，企业补充铁矿石库存。为了减少库存占用资金，钢铁企业在2012年采取低库存策略，港口库存也从近1亿吨下降至7400多万吨。进入冬季后，钢铁行业进入传

统的原料“冬储”期，同时，钢铁行业对2013年经济形势的信心有所回升，放大了采购量，导致铁矿石需求出现短期内集中释放。去年12月，我国铁矿石进口量7094万吨，环比增长507万吨，环比增长7.7%，单月进口量创新高。

其次，雨季来临影响供应预期。每年1—2月份是南半球的雨季，飓风、洪水会影响部分铁矿石矿区。2013年1月10日—12日，澳大利亚受到飓风袭击，西澳大利亚州关闭了丹皮尔港和兰伯特角港这两个主要的铁矿石出口港，但

黑德兰港未受影响，皮尔巴拉地区的采矿作业及铁路运输、矿石卸载也未受影响。总的来看，澳大利亚铁矿石供应受雨季影响有限，但一些钢铁企业在前期低原料库存的基础上，由于担心铁矿石供应被飓风季节延误而采取了积极采购的策略。

再次，人为拉涨铁矿石价格。随着铁矿石价格的回升，三大矿山和部分贸易商为了弥补之前的亏损，存在延迟发货、控制发货量和惜售现象，在市场上造成了铁矿石暂时性供给短缺的假象。同

时，部分矿山企业还通过在市场上购入铁矿石，拉升铁矿石现货价格。各方力量的综合，致使铁矿石价格不断抬高。

最后，定价机制不合理。目前国外主要矿山既与国内钢铁企业签订定量不定价的长期合同，也会拿出少量铁矿石进行招标交易。在这一不透明的招标过程中，铁矿石价格被推高。这一高价又被当作重要参数编制普氏指数，而这一基于很少成交量的价格指数，又被作为铁矿石长期合同的结算依据。

汽车行业代表委员热议机动车污染防治

□本报记者 张怡

机动车污染物总量减排，除了要实施更严格的机动车排放标准，还要采取加速淘汰“黄标车”、提升车用燃油品质、强化机动车环保监管、调控城市机动车保有总量等措施。汽车行业两会代表委员，纷纷对汽车行业节能减排发表自己的观点。

全国人大代表、北汽集团董事长徐和谊提出，加强新能源汽车的研发并大力推广，是大气污染的解决方案之一，汽车企业应大力发展新能源汽车。

全国人大代表、长城汽车总裁王凤英认为，汽车企业应该大力发展小排量的节能发动机，形成自主创新激励机制，实现自主汽车发展的技术突围。

风神轮胎股份有限公司董事长王峰认为，推广绿色无内胎轮胎，限制有毒有害原材料的使用，能提升企业竞争力，并实现节能减排。

全国政协委员、浙江吉利控股集团董事长、沃尔沃汽车集团董事长李书福则提出，加强实时监控与评估，提高所有以含碳化石燃料为能源的机器设备、设施

的排放标准，使污染控制成为各种经济活动准入的标准。不过，从中国汽车产业发展的具体情况出发，他认为，在提高汽车尾气排放标准的速度上，要适当考虑自主品牌企业，政府应给出一个中长期的时间表，自主品牌车企才能按照步骤去研发，技术上达到排放要求。

事实上，近几年通过新车环境准入、“黄标车”加速淘汰、车用燃料清洁化等方面采取综合措施，我国机动车污染防治工作取得了一定的成效。不过，机动车污染防治仍然具有很大的空间。据环境保护部在2012年底发布《2012年中国机动车污染防治年报》，我国已连续三年成为世界机动车产销第一大国，机动车污染已成为我国空气污染的重要来源，是造成灰霾、光化学烟雾污染的重要原因，机动车污染防治的紧迫性日益凸显。

机动车四项污染物——氧化碳(CO)、碳氢化合物(HC)、氮氧化物(NOx)和颗粒物(PM)的排放总量的增加，主要原因系机动车新增量较大、淘汰量较小、油品升级相对缓慢等。业内人士认为，未来机动车污染防治政策，或将从这些方面入手。

机动车四项污染物——氧化碳(CO)、碳氢化合物(HC)、氮氧化物(NOx)和颗粒物(PM)的排放总量的增加，主要原因系机动车新增量较大、淘汰量较小、油品升级相对缓慢等。业内人士认为，未来机动车污染防治政策，或将从这些方面入手。

据了解，中石化于1998年起发展地热资源，截至2011年底，实现地热能冬季采暖和夏季制冷建筑面积总计达到600万平方米，年可实现节约标煤36万吨，减排二氧化碳96万吨。

近期，由国家能源局等四部委下发的《促进地热能开发利用的指导意见》提出，到2015年，地热能年利用量要达到2000万吨标准煤，形成地热能资源评价、开发利用技术、关键设备制造、产业服务等比较完整的产业体系。

该机构同时指出，考虑到我国的能源结构以及煤电供需稳定是国民经济稳定的基础，国家仍将宏观监控煤电价格，一旦未来煤电供需出现极大转变或煤炭价格出现巨幅波动，不排除国家出台应急政策干预电煤市场。

完全市场化存争议

不过，不少业内人士对上述方案提出了质疑。金银岛煤炭分析师戴兵告诉中国证券报记者，据他们了解，目前电煤谈判并没有明确结果，“长协煤、市场煤按照7:3的比例”更符合实际情况，即“长协价煤炭供应量占70%，价格按环渤海动力煤指数下降10元/吨，市场价煤炭供应量占30%”。

“如果统一浮动作价，全部都是市场煤，那就没有发改委电煤改革方案里说的中长协合同什么事了。而且，目前百分之百全面放开也不现实，因为电价并没有完全放开，煤价完全市场化将影响到下游电力企业的效益。”他称。

卓创资讯煤炭分析师刘冬娜指出，以环渤海指数作为基准也并不一定准确。一方面，该指数仅反映上一周的港口煤情况，另一方面，该指数往往成为电煤双方施压市场、增加话语权的工具，在市场波动较大、博弈较明显时已有所松动，若再完全按照该指数浮动作价，风险较大。

我认为长协煤不会取消，而且占比应该在50%以上。”刘冬娜对中国证券报记者表示，煤炭作为基础资源品，价格变动对下游各行业影响很大，且煤炭在我国很多地方仍然属于支柱性产业，若价格完全市场化，容易引起市场混乱。因此，预计在相当长一段时间内，政府还是会对煤电价格进行一定调控。