

4G产业链热点渐次转移

网络优化市场“小而美”

□本报记者 傅嘉

在8月1日举行的2013中国LTE产业发展峰会上,工信部科技司司长闻库表示,在我国通信业进入到LTE时代后,首先要解决的就是网络优化问题,在重视室外移动环境的同时,也要重视室内覆盖。要综合利用不同的频率资源,利用高频段于室内业务、低频段于室外业务的覆盖,实现在不同环境下的宽带接入,为用户提供无缝的高速数据业务。

业内人士认为,4G网络优化作为产业链的后端环节,未来有望受到市场持续关注,相关企业的业绩和市场表现有望承接前期产业链上游企业的强势。

产业链蓄势待发

国务院常务会议明确提出要在年内推动发放4G牌照。业内对4G商用化的时间点已经十分明确。随着政策的落地,4G产业链也开始了新一轮的躁动。在8月1日举行的2013中国LTE产业发展峰会上,中国通信学会秘书长张新生表示,经过前期大量研究和产业化工作,整个4G产业链已经为商业化做好了充分准备。

工信部科技司司长闻库认为,如今移动通信已进入LTE时代,业内关注的重点将随着产业链的职位逐渐向下游转移。闻库指出,网络优化是目前首先要解决的问题。相关数据显示,宽带无线数据业务的流量大部分发生在室内,为了满足用户的需求,既需要发挥蜂窝移动通信无缝覆盖的优势,也要重视室内覆盖。要综合利用不同的频率资源,利用高频段用于室内业务、低频段用于室外业务的覆盖,实现在不同环境下的宽带接入。

分析人士认为,在官方一再强调未来4G需要在TD和FDD两大制式互相融合的背景下,目前我国通信行业面临的一大问题即是频段复杂。

以目前仍有大量存量用户的GSM标准(即2G)为例,分为900M和1800M两个频段,900M主要解决覆盖问题,1800M主要解决质量问题。就4G而言,由于TD和FDD的制式未来将长期存在,加之市场短期内难以对3G、2G形成绝对替代,未来多频段将给网络优化市场带来巨大的刚性需求,网络优化维护工作在4G时代将会更加重要。

网络优化想象空间大

以国外成熟的市场作为参照,欧洲运营商的网络优化和维护费用已经占其资本支出的20%。另据公开资料,2013年中国移动计划资本开支为1902亿元,照此测算,未来仅移动一家即可为网络优化市场勾勒出380亿元的市场空间。

有通信分析师认为,4G产业链相对较长,从时间上大致可划分为规划设计、招标分标、建设验收、网络优化及维护使用等几次阶段,前三个领域一般行业周期最多不超过2年,而最后一个阶段不仅时间较长而且市场空间和变化也最大。目前我国4G建设多处于招标和建设环节之中,市场对相关标的关注也已有时日,随着未来该类企业的业绩逐步释放,市场的热点有望进一步向下游转移,网络优化领域将得到政策和资金层面更多的关注。

业内人士表示,和语音、短信业务相比,移动互联网时代的到来使得其派生业务如网络游戏、视频等对无线信号的要求更高,更敏感。并且,4G信号的带宽更宽,对分布系统的功率要求也更高,运营商加大力度投资网络优化覆盖是必然趋势。

网络优化作为4G产业链的下游环节,可谓“麻雀虽小但五脏俱全”。中信建投分析师戴春荣认为,从网络优化整个建设过程中看,包含了主设备商、光缆通信、无线测试、无线网络优化以及配套厂商等多个细分领域。业内人士认为,就二级市场来看,业内对硬件领域的预期较为明确,且在前期4G概念股中资金对硬件商已多有关注;而网络优化领域,如三维通信、世纪鼎利、邦讯技术、天源迪科、中创信测这类业务偏“软”的公司,业绩弹性和想象空间仍然巨大。

分析人士认为,与某些信息领域的子行业相比,网络优化市场同样具有地域化的特点,将对业内公司省外布局提出更高的要求。当前产业链面临的利好是,由于运营商对质量和资金门槛的提高,低价竞标方式得到改观,未来行业的集中度将有所提升。目前国内上市公司技术在业内均处于中上游,在资源整合中领先一个身位。另外,4G的建设提速导致国内通信网络的复杂度进一步提升,兼容2G、3G、4G的设备和系统工程的毛利率未来有望提高,这也将一定程度上增厚行业内公司的利润。



新华社图片

4G网络优化上市公司业务概览

证券名称	细分领域	业务覆盖	主要客户	潜在优势
邦讯技术	无线	无线室内外分布设备和工程	电信运营商、主设备商	处于产业链后端 市场尚未关注
三维通信	无线	无线室内外分布设备和工程	电信运营商、主设备商	牌照发放将成业绩拐点
世纪鼎利	无线	无线网络测试和优化	电信运营商、主设备商	受益LTE时间周期长
杰赛科技	无线	无线网络测试和优化	电信运营商、主设备商	研发团队规模领先 第三方市场
富春通信	无线设备	无线网络设计与规划	电信运营商	牌照发放将成业绩拐点
天源迪科	业务运营支撑	支撑系统与电信客户端软件	电信运营商	有虚拟运营商概念
中创信测	核心交换机	核心网的运维和服务	电信运营商	主营收入或持续超预期

来源:中信建投、公开资料

制表/傅嘉

■ 相关公司点评

邦讯技术 期待新品放量

邦讯技术是一家国内领先的无线网络优化系统提供商和设备供应商,目前已在北京、广东、江西、山东、四川等20余个省市、自治区)建立了80多个营销服务网点。中国移动是公司的主要客户,收入占比达到60%。

业内分析师表示,与其他网络优化公司相比,邦讯技术产品结构优势突出。其WiFi和直放站等传统产品占比仅约10%左右,受2013年直放站采购量大幅下跌和WiFi价格下降的影响较小。业界看好Small Cell和MDAS产品在LTE基站建设完成后的放量,目前A股上市公司中只有邦讯技术同时拥有这两类成熟产品。

世纪鼎利 超募资金惹关注

凭借领先的技术实力和优异的产品与服务品质,世纪鼎利目前已经与移动、联通、电信、华为、中兴等移动通信运营商及设备提供商建立了良好的合作关系。

受3G投资趋缓以及4G项目未启动影响,公司上半年业绩预计亏损超过1000万元。但展望下半年业绩,业内普遍预计将有所回升。一方面,公司已完成广州贝讯剩余股份的收购,贝讯网优服务业务发展良好,为公司提供外延增长;另一方面,中移动下半年采购室内自动路测以及室外自动路测设备,有助于公司网络优化产品销售的回升。

由于超额募资,公司目前账面现金超过10亿元。在完成广州贝讯的收购之后,业界对公司超

募资金的动向充满期待。

三维通信 积极备战4G

三维通信主营网络优化覆盖设备与解决方案,与业内其他公司一样,公司业绩也受到3G投资放缓等不利因素的影响,中期业绩降幅超过50%。

虽然目前行业仍处于低谷,但公司仍然加大了研发支出。公司积极布局4G无线网络优化设备,加强了在无线网络优化技术服务支撑系统项目以及RRU等项目上的研发投入,2012年公司研发支出超过0.98亿元,同比增幅达到80.89%。业内判断,伴随公司相关新产品的成功投入使用,公司研发费用在2013年将会得到有效控制,期间费用率将会逐渐回归正常水平。(曾绍鹏)

小商品城物产中大高层涉短线交易

□本报记者 郭力方

小商品城和物产中大2日同时公告,公司高层人士近期出现短线交易行为。其中物产中大独立董事沈进军于今年5月和7月两次短线交易共获利1135.9元。分析称,在监管层对上市公司董监高人员监管日趋严厉的背景下,仍出现类似违法违规行为,值得注意。

据小商品城公告,公司监事曹中堃的股票账户于2月8日买入小商品城6.76万股,均价7.023元/股;并于3月5日以6.38元/股卖出7600股,3月6日以6.42元/股卖出5000股,构成短线交易行为。不过,此次短线交易曹中堃并没有获得收益。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

物产中大独立董事沈进军则不同。沈进军在2012年5月29日、2012年7月19日出现短线交易的行为,其妻子代为操作,分别卖出900股、635股,从中获利1135.9元。业内人士告诉中国证券报记者,作为上市公司董监高成员,沈进军、曹中堃的上述行为已涉嫌违反《证券法》。此外,《上海证券交易所股票上市规则》也对上市公司高管做出同样的要求,上交所同时要求涉事上市公司及时披露相关情况。但上述两公司高管在事发之时并未向交易所及时告知。

欧盟人脑工程研究取得进展

A股相关概念公司需仔细甄别

欧盟人脑研究项目要开发的类似人脑的新型计算机系统结构的基石。

世界上多个发达国家都在加强该领域的研究。美国今年4月宣布了一项致力于对人脑进行绘图的长期研究工作,这项计划全名“使用先进革新型神经技术的人脑研究”,2014年启动计划投资1亿美元。这个项目能够让研究人员探索脑细胞间的协作方式,对于治愈老年痴呆症、癫痫等能够提供帮助。此外,日本、英国、瑞士等也推出神经科学研究计划。

近年来,中国也在脑与认知科学上加强了部署。国家973项目先后启动了“脑结构与功能的可塑性研究”、“人类智力的神经基础”等课题,国家自然科学基金委启动了“视听觉信息的认知计算”、“情感和记忆的神经环路基础”等重大研究计划。

中科院2012年11月率先实施了“脑功能联结图谱”战略

性先导科技专项,近日该项技术取得进展。中科院称,7月1日,国际学术期刊《美国科学院院刊》在线发表了中科院上海生命科学研究院神经科学研究所郭爱克研究组关于嗅觉感知过程中脑特定功能区域神经网络联结研究的重要成果。

目前还在研究阶段

此前“人脑工程”曾引发市场关注,导致一些公司股价飙升。业内人士提醒,人脑工程目前还处于研究阶段,对哪些公司会形成利好还很难判断,投资者需仔细甄别。

冠昊生物主要产品包括生物型硬脑(脊)膜补片、B型硬脑(脊)膜补片等。生物型硬脑(脊)膜补片市场占有率较高,是公司目前营业收入的主要来源。此前人脑工程入选欧盟“未来新兴旗舰技术项目”曾引起冠昊生物股价异动。公司当时表示,目前生产的产品取材于动物组织,经过公司的相关技术处理使其具有良好的组

织相容性,在植入人体之后在替代病变组织或器官的同时可诱导组织再生,属于三类医疗器械。与欧盟“人脑工程”提及的相关产品不同。

曾有传闻称,阳普医疗子公司扬州市康利莱医疗器械有限公司是全球唯一胸腔引流瓶无菌高端设备供应商,将为欧盟人脑工程提供脑外营养项目支援。对此,阳普医疗在深交所互动平台回应称,子公司康利莱(现名称为江苏阳普医疗科技有限公司)并无胸腔引流瓶,只有一次性使用胸腔穿刺包,一次性使用胸腔穿刺包并未在海外销售,一次性使用胸腔穿刺包在国内其他企业也有生产。

此外,航天峰持股37.24%的子公司北京市北科数字医疗技术有限公司入选欧盟“未来新兴旗舰技术项目”曾引起冠昊生物股价异动。公司当时表示,目前生产的产品取材于动物组织,经过公司的相关技术处理使其具有良好的组

■ 记者观察

走出产能越淘汰越过剩怪圈

□本报记者 王小伟

日前工信部公布今年首批工业行业淘汰落后产能企业名单,此次产能淘汰名单共涉及19个工业行业、19家上市公司。依据常理,公司产能因遭淘汰而下降后通常会给盈利带来负面影响,但几乎所有公司次日均发布回应公告表示,本轮所公布的淘汰落后生产线名单对公司业绩影响几近于无。

事实上,19家上市公司遭淘汰的产能数量较大,仅包钢股份焦化厂淘汰焦炭产能就高达172万吨,即便最小的新乡化纤也需要淘汰化纤产能2万吨。那么,本轮淘汰为什么对公司业绩的影响如此之小,以至于没有在二级市场掀起任何波澜呢?从相关上市公司所发布的公告反馈中或许可以看出端倪——对于名单所列的淘汰产能,多数公司相关生产线早已关停甚至拆除。

一方面,这反映出中国传统淘汰落后产能过程中存在“重复淘汰”问题。以水泥行业为例,实际上部分企业废机和立窑线已经淘汰,但却再次出现在淘汰落后产能名单中。

另一方面,在落后生产线已遭淘汰的背后,是一批批产能更大的生产线又在建立。以钢铁业为例,名单涉及的炼铁淘汰落后产能企业有9家,计划淘汰高炉13座,容积均在450立方米以下,合计淘汰炼铁产能277万吨。但据公开信息,我国仅在2013年上半年新投产的高炉数量就高达15座,新增产能超过2500万吨。据此计算,虽然遭遇了落后产能淘汰,但钢铁行业2013年的新增产能已达1000万吨左右。

沈阳机床产品出口“免验”

□本报记者 徐光

日前,国家质检总局为全国首批9个“国家级出口工业产品质量安全示范区”授牌。以沈阳机床为核心的机床产业集群内多家企业进入该示范区,将享受出口“免验”待遇。

据了解,沈阳出口机床产品质量安全示范区是全国机床行业及东北地区唯一获此殊荣的示范区。2012年,示范区内有超百亿元企业1家、超10亿企业

7月百城住宅均价加速上涨

□本报记者 于萍

根据百城价格指数对100个城市新建住宅的调查,7月全国100个城市(新建)住宅平均价格为10347元/平方米,环比6月上涨0.87%。自2012年6月以来已连续第14个月环比上涨,且涨幅比上月扩大0.10个百分点;同比则连续第8个月上涨,涨幅扩大至7.94%。

在100个城市中,有61个城市均价环比上涨,39个城市环比下跌。与6月相比,7月价格环比下跌的城市个数增加10个,其中跌幅在1%以上的有7个;环比上涨的城市比6月减少10个,其中涨幅在1%以上的有33个,较6月增加7个。

北京、上海等十大城市房价继续保持上涨态势。中国指数研究院数据显示,7月十大城市住宅均价为17609元/平方米,环比上涨1.34%,涨幅较上月扩大0.33个百分点。其中,北京上涨2.50%,涨幅最大,广州上涨2.13%,南京、武汉、深圳涨幅在1%-2%之间,上海、重庆(主城区)、杭州、天津涨幅介于0.5%-

厦门国贸苏州高新巨资拿地

□本报记者 王锦

厦门国贸公告,公司全资子公司龙岩国贸地产有限公司在福建省龙岩市国土资源局国有土地使用权招拍挂出让活动中,以53150万元(楼面价约6738元/平方米)总价竞得2013拍-30地块。

该地块土地用途为居住、商业用地,占地面积22538平方米,规划容积率3.2-3.5,总建筑面积

每次都能成为淘汰落后产能行动重点对象的造纸行业同样陷入了“越淘汰越过剩”的怪圈。本次名单涉及造纸企业274家,淘汰产能621.06万吨。但是据卓创资讯不完全统计,2013年国内造纸新增产能已达900万吨,造纸产能过剩有愈演愈烈之势。

在中国经济增速下滑的背景下,产能过剩与需求不足的矛盾将愈加突出。今年以来,先后发改委、工信部联合下发《关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的通知》,然后国务院办公厅发布“金融十条”,强调禁止向过剩产能的违规项目发放新增贷款,再是日前公布淘汰落后产能企业名单,我国淘汰落后产能的政策措施频频推出。但是,在价格持续走低的情况下,煤炭、水泥、钢铁、造纸、化工等产能依旧持续释放。

因为企业层面所担心的并不是落后产能被淘汰,而是主要害怕市场份额流失而招致银行停贷风险。因此,在不盈利的情况下,企业仍然不断进行生产。而且,新旧生产线“你方唱罢我登场”,多数企业淘汰落后产能的速度远远不及新置更大生产线的速度,导致传统行业产能过剩短时间内难以解决。

从更深层次看,这实际上反映出中国企业仍然在走单纯依靠外延性粗放发展传统产业的老路,企业业绩主要依靠涨价和市场需求量的增长而增长。要调整产业结构,走出落后产能越淘汰越过剩的恶性循环,中国企业必须加大对传统优势行业的技术研发和产业升级力度,独立掌握一批核心技术和工艺,真正实现内生式增长。只有技术进步真正实现了,产品的附加值才会相应提高,企业的竞争力才会增强。

3家,产业规模达到200亿元以上,年出口机床近3亿元。目前,进入示范区的机床相关企业占沈阳机床行业企业总数的85%以上。

沈阳出口机床质量安全示范区将作为检验监管模式改革的“试验田”,示范区内出口企业不仅在分类监管、通关、认证认可等方面享受便利措施,还能采用即报即放的通检放行模式,享受绿色通道、直通放行等优惠政策。

1%之间,成都微幅上涨0.04%。同比来看,十大城市平均价格上涨11.06%,已连续第9个月上涨且首次突破10%。

不仅仅只是新建住宅价格上涨,7月十大城市主城区二手住宅样本平均价格为24944元/平方米,环比上涨1.55%,涨幅较上月扩大了0.77个百分点,是今年4月以来涨幅首次扩大。

中国指数研究院认为,北京、广州等地部分新开盘项目价格上调幅度有所扩大,成交量渐趋平稳,不同城市分化加剧;标杆房企拿地布局继续向一、二线城市集中,高溢价和高总价地块频现。预计房地产调控政策趋于平稳,整体流动性和信贷投放保持在合理水平。

业内人士指出,宏观环境趋稳有利于住房需求进一步释放,整体量价仍处于上行通道,但不同城市分化可能加剧,一线城市及重点二线城市房价上涨压力依然突出,供应充足的三、四线城市价格较为平稳。

面积78885平方米,所在位置处于龙岩市新罗区华莲路北侧、龙腾路西侧,毗邻龙岩市政府。7月份以来,厦门国贸拿地金额已经超过20亿元,多集中在福建及江西南昌市。

此外,苏州高新公告,公司下属全资子公司苏州新建建设集团于7月31日参加扬州市国土资源局举办的相关宗地的土地使用权公开挂牌竞价出让,以4.2亿元竞得土地使用权。