

万科拟参与物流地产巨头普洛斯私有化

□本报记者 王兴亮

7月14日午间,万科A股和H股双双突然停牌,当日下午谜底揭晓。万科与普洛斯CEO梅志明、厚朴投资、高瓴资本、中银投联合组成的财团共同参与普洛斯私有化,交易总价约为159亿新加坡元(折合人民币约785亿元)。万科表示,此次停牌预计不超过两个交易日,将尽快披露本次交易的相关公告。

参与普洛斯私有化

根据公告,本次私有化交易收购单价为每股3.38新加坡元(折合人民币约16.68元)。以此计算,如果交易达成,总价将达到约159亿新

加坡元(折合人民币约785亿元)。交易完成后,普洛斯将退市,万科有望成为普洛斯重要股东。

万科方面称,本次交易最终需通过普洛斯股东大会及新加坡相关监管的批准程序,普洛斯董事会及财团将共同推动后续流程。

万科董事会主席、首席执行官郁亮表示,万科和普洛斯的联盟,有望在全球范围内打造全新的商业发展模式,通过发挥双方在各自专业领域形成的优势,可在地产、物流、商业消费以及资产管理等领域构建全方位服务体系,建立围绕客户和城市的生态系统。

据了解,普洛斯于2010年10月在新加坡证券交易所主板上市,是全球物流地产领域翘楚,目前在泰国、日本、巴西和美国等地持有或

管理的物流地产面积约5500万平方米,对应的资产价值约410亿美元。普洛斯在中国市场处于领先地位,其市场份额超过第2到第10名的总和。同时,普洛斯在日本、巴西的市场份额均排名第一,在美国排名第二。除了物流地产的开发及运营,普洛斯的业务还涉及物流地产基金管理。

布局物流地产领域

郁亮表示,此次交易如果完成,将是万科城市配套服务商战略的重要举措,有助于万科在物流地产领域完善布局。

近年来,万科在巩固核心业务优势的基础上,积极拓展业务版图。物流地产是万科重点发展的业务之一,2014年开始物流地产的业务

规划,2015年成立专门的物流地产公司,近两年不断拓展在全国的物流网络,目前已在北京、上海、广州、杭州、武汉、成都等一线城市及核心二线城市布点。

分析人士指出,万科与普洛斯如成功联姻,将产生强大的业务协同效应。一方面,万科极强的开发建设经验及资源优势,能与普洛斯高效的物流仓储网络及卓越的管理能力形成优势互补。

另一方面,双方在客户资源方面可形成协同,万科整合印力之后的商业平台聚集了丰富的客户资源,未来有机会将其导入物流仓储的客户群当中;普洛斯的客户以第三方物流公司、制造业企业、零售及电商企业等为主,也有机会与万科商业开展更多合作。

运营商推进5G试验 设备商受益尚需时日

□本报记者 刘杨

中国移动研究院、北京移动、大唐电信集团联合组建的5G试验团队日前成立。根据中国移动的规划,2017年在北京、上海、广州、苏州、宁波5个城市启动5G试验,推动平台架构成熟,验证3.5GHz组网关键性能。

分析人士指出,上述三方联手有利于将中国移动研究院的创新与产业牵引能力、大唐的技术与产业化能力,以及北京移动的一线经验有效融合。不过,5G发展尚处于技术试验阶段,正式商用最快也要到2019年,通信设备商短期受益有限。

部署5G试点

在三大运营商中,中国移动5G试验和试商用的进度相对更快。中国移动总裁李跃日前表示,中国移动计划2018年开启5G规模测试,2019年预商用,2020年正式商用。

具体而言,2017年,中国移动将选取4-5个城市,每个城市大约建7个站点;2018年开启5G规模测试,每个城市建大约20个站点进行试验;2019年,继续扩大试验网规模;2020年,正式实现商用,建设超过1万个5G基站。

中国联通和中国电信也于今年下半年开始部署5G试点。其中,中国联通计划2017年-2019年在6个城市进行容量和性能测试,2020年商用前建设约1000个站点。中国电信计划在北京、广州、上海等地开展外场试验,雄安新区进入其试验地区名单。

伴随三大运营商5G试点的部署,参与5G试验测试的企业不断增多。据中国证券报记者了解,大唐、中兴、诺西、华为等主流系统厂家,以及联想、展讯等终端芯片企业正积极参与5G试验测试。

中兴通讯在7月10日的电话会议中透露,5G标准建设加快推进,公司正在开展技术测试等,积极参与5G标准及相关测试,并积极投入5G相关产品和技术的研发,推动5G技术尽快实现商用。

通讯董秘段铸表示,公司与全球知名的设备商开展深度研发合作,部分新品已开始5G商用测试。“5G时代,天线、滤波器和RRU将高度融合,设备厂商需要与掌握天线



CFP图片

与滤波器核心技术的专业厂家深度合作。公司在天线和滤波器集成化方面拥有技术积累,将充分发挥技术、成本管控、供应链和质量控制方面的优势。”

目前,5G标准仍未正式出炉。“2018年6月,5G核心标准冻结后,运营商才会小规模商用。”安信证券通讯行业分析师夏户生告诉中国证券报记者,“国际电信联盟(ITU)在2019年12月才会冻结5G标准,2020年全球发放牌照是大概率事件,届时才会开始大规模商用。”

市场空间大

“相比4G建设,5G基站将采用全新设备。”中信建投分析师于海宁对中国证券报记者表示,“特别是大规模天线(Massive MIMO)技术的应用,可极大地提高传输效率;同时,每组天线利用波束形成(定向发射)技术可以提高信号强度,进而提高信号质量。”

中国移动曾公开表示,将会在4G网络中

率先部署大规模天线技术,提升用户体验。

“大家现在关注比较多的是无线基站侧。其实,5G标准在核心网侧,还需引入软件定义型网络(SDN)/网络功能虚拟化(NFV),网络架构和4G不同。”于海宁称。

根据中国信息通信研究院发布的《5G经济社会影响白皮书》,到2030年,5G直接带动的总产出将达6.3万亿元,间接总产出为10.6万亿元,年均复合增长率分别为29%和24%。关键动力随商用化进程深入而更迭。三大运营商未来7年在5G基础设施上投入近1800亿元,远远超过4G时代的投入。

关于5G上下游产业链的投资机会,从2020年开始商用的时间点来看,信达证券认为,首先受益的是上游元器件厂商,其次是系统集成商,接下来是下游运营商和终端设备商。看好前端单元具有技术护城河的子行业:基站天线领域可以关注通宇通讯、盛路通信、宜通世纪和四创电子等;射频器件领域可以

关注武汉凡谷、三安光电、大富科技和春兴精工等。

“5G商用后,带宽成本将下降。”夏户生称,“运营商的投入资本相对于4G和3G而言不会大规模上升。这将带动投资向网络云后端设备转移。”

短期受益有限

多位业内人士对中国证券报记者表示,5G目前还处于试验阶段,通信运营商仅是建立试验环境,成型的通信设备还处于试验阶段,距正式商用还有很长的一段路要走,通信设备商受益为时尚早。

从目前情况看,通信设备商领域,华为处于领先地位,中兴也占有重要市场份额。

“到2020年全球牌照发放、运营商开始大规模商用时,设备商才会随之受益。”夏户生告诉中国证券报记者,“2018年6月,5G核心标准冻结后,运营商会开始小规模商用。从中国移动5G建设计划时间表看,国内5G市场大规模组网试验预计将在2018年。中国移动宣布2019年试商用,2020年实现商用,建设规模达到1万个5G基站。但对通讯设备商而言,目前增量有限。”

“5G实验性的终端设备仍在开发。”中国工程院院士邬贺铨表示,“北京郊区设置的5G试验场,在做一些小型试验。由于国标尚未推出,还没有办法商用。5G将按照全球标准化程序逐步推进。”

上市公司、运营商及手机厂商为了取得先发优势,通常提前布局。“5G标准尚未制定,但企业纷纷‘抢跑’。标准更多是各方协商妥协的产物,明年可能就会有厂商推出支持5G技术的手机产品。”资深电信分析师马继华说。

通讯管理层则认为,2016年至2018年是4G到5G的过渡期,天线端收入增长有压力,融合是行业发展趋势。后续设备厂家可能加大与天线厂家的合作力度。

信达证券预计,伴随5G时代的到来,移动通信的重心将向东亚转移。从商用化进程来看,2018年韩国平昌冬奥会,2020年东京奥运会,2022年北京冬奥会,将极大地加速5G的布网以及规模化商用。

□本报记者 蒋洁琼

7月14日,韬蕴资本发布声明称,就入股易到事宜达成一致,将对易到的控股。此前,“韬蕴系”曾多次投资乐视系资产。

已向易到注入首批资金

韬蕴资本表示,已向易到注入首批资金,用以解决车主提现问题。

国家企业信用信息公示系统显示,易到第一大股东吴孟已于6月29日将所持有的易到运营主体北京东方车云信息技术有限公司667.37万元股权质押给上海哲蕴商务咨询合

伙企业(有限合伙)。天眼查数据显示,上述股权占东方车云1100万元注册资本的60.67%。

上海哲蕴商务咨询合伙企业(有限合伙)股东有两名,分别是北京蓝巨资产管理有限公司和韬蕴资本。北京蓝巨资产管理有限公司是蓝巨投资控股集团(简称“蓝巨集团”)全资子公司。韬蕴资本持有蓝巨集团75%股权,为控股股东;蓝巨集团另一股东为自然人杜占生,持股比例为25%。

韬蕴资本相关人士表示,前述股权质押是由于股权变更程序尚未完成,而易到车主提现等又急需解决,所以采用质押借款的形式先行易到注入一笔资金。

韬蕴资本表示,近年来将文旅体育作为重点投资方向,先后在日本、韩国、马来西亚、瑞士等地进行了旅游资源的布局。“易到的核心在于超过4000万用户和1600万平台车主。未来韬蕴资本将向易道持续注入所需资金,并整合集团下属公司向易道提供资源。”

多次投资“乐视系”资产

“韬蕴系”与“乐视系”此前多有瓜葛。

2014年8月,乐视网发布公告称,拟以34.76元/股的价格非公开发行1.29亿股股票,募集资金约45亿元。认购方中,北京蓝巨房地产投资基金管理中心(有限合伙)是蓝巨集团

旗下子公司,拟出资15亿元。不过,该非公开发行案最终终止。

天眼查数据显示,韬蕴资本旗下公司北京韬蕴二号产业投资管理中心(有限合伙)为乐视体育的股东,持股比例为3.39%;韬蕴资本旗下韬蕴(北京)影视投资管理有限公司是乐视影业的股东,持股比例为0.14%。

根据工商信息,乐视投资管理(北京)有限公司是韬蕴资本旗下公司韬蕴(北京)资讯科技有限公司的股东,持股比例为20%;韬蕴资本与乐视控股成立了一家合资公司——兴乐投资管理(天津)合伙企业(有限合伙)。

韬蕴资本将控股易到

逾3300个项目纳入水污染防治中央项目储备库

总投资约3000亿元 鼓励采用PPP模式

□本报记者 欧阳春香

根据环保部网站信息,环保部近日印发《2017年度水污染防治中央项目储备库项目清单》,甘肃省兰州市、广西壮族自治区柳州市等228个地市水污染防治总体实施方案纳入水污染防治中央项目储备库,涉及具体工程项目3300多个,总投资约3000亿元。

鼓励PPP模式

环保部介绍,中央财政近期将下达水污染防治专项资金120亿元,重点支持纳入中央储备库的水污染防治和治理项目建设,加快实施《水污染防治行动计划》。

此前,为推进“十三五”环境保护相关规划重大项目实施,环保部、财政部于2016年启动了水污染防治储备库建设。2017年以来,环

保部对中央储备库项目进行调整更新,对2016年度首批入库的118个总体方案项目进行调整,同时对2017年度新申报入库的174个地市总体实施方案开展技术指导。最终228个符合条件的地市水污染防治总体实施方案入库,涵盖水质较好湖泊生态环境保护、城市集中式饮用水水源地保护、重点流域水污染防治、地下水污染防治等。

水污染防治中央储备库建设鼓励采用PPP模式,拓展融资渠道,吸引社会资本投入。本次中央项目储备库调整更新,特别对原2016年度中央储备库及新申报地市总体方案中涉及的政府参与的新建污水、垃圾处理项目进行梳理,对未按规定采用PPP模式的项目予以剔除。

环保部表示,将进一步完善总体实施方案,优化工程项目布局。将在项目清单的基

础上,择优选择成熟度高的项目,编制水污染防治专项2017年度实施方案及年度绩效目标申报表,申报专项资金支持,推进项目实施。

多项政策支持

近期,水污染防治领域获得了多项政策利好。

水污染防治法修订日通过,将于2018年1月1日起施行。新法引入了河长制、排污许可制等重要的环境管理制度,突出了农村污水、饮用水安全保护的重要性,并提高了环境监测要求以及违法行为惩罚力度等。强化对水环境污染行为的威慑力,有利于刺激水环境治理市场空间的释放。

7月10日,环保部召开部务会议,提出要推进“水十条”落实,以改善水环境为核心,倒逼

各地积极做好水污染防治工作。会议指出,要着力做好“条块”治理工作,突出流域生态保护。

“条”的方面,突出抓好饮用水水源地保护、黑臭水体整治、纳污坑塘治理、工业污染源达标排放、规模化畜禽养殖污染防治、重点风险源管控等工作;“块”的方面,着力推进“老三湖”(太湖、巢湖、滇池)和“新三湖”(洱海、丹江口、白洋淀),以及长江、海河、跨界河流等流域水生态保护和污染防治。

分析认为,此次3300多个项目纳入水污染防治中央项目储备库,总投资约3000亿元,并且还有中央专项资金支持,将极大拉动水污染治理项目投资积极性。建议关注黑臭水体治理、污水提标改造、工业废水处理以及环境监测等细分领域的投资机会。

乐视网

预计上半年亏损逾6亿元

乐视网7月14日晚公告称,预计上半年亏损63668.34万元-64168.34万元。上年同期净利润为28438.39万元。

公告显示,当期版权摊销、CDN以及人力成本等营业成本并未下降,受乐视体系资金流动性紧张影响,加之公司品牌受到一定冲击,客户黏性出现波动,广告收入、终端收入以及会员收入均出现较大幅度下滑。为坚持精品内容的独播策略,公司在二季度未对外进行版权分销业务,版权分销收入大幅下滑。

报告期内,公司资产减值损失计提规模较大,约为2.3亿元。其中,无形资产版权减值准备1.30亿元,存货跌价准备0.02亿元,应收账款坏账准备0.98亿元。(王维波)

三维丝称前董事长拒绝交接

预计上半年亏损

三维丝7月14日晚公告称,预计上半年亏损5777.4万元-6277.4万元。上年同期为盈利180万元。

公司表示,本报告期公司承接的部分项目尚未确认收入。报告期内预计非经常性损益对公司净利润影响额为224万元。上年同期收购厦门珀挺确认投资收益10426.49万元,该收益不具有持续性。

三维丝在公告中还称,公司前董事长、总经理罗祥波自2016年11月份以来一直拒绝与公司董事长、总经理交接工作,对公司的正常经营产生了负面影响。

根据公告,公司2016年第二次临时股东大会审议通过免去罗祥波、罗红花董事职务的议案,第三届董事会第十五次、第十六次会议选举新的董事长及总经理。股东罗红花就此向法院提请撤销2016年第二次临时股东大会决议及相关董事会决议。截至目前,相关事项尚在审理中。(李慧敏)

一汽轿车预计上半年扭亏

一汽夏利预计继续亏损

一汽轿车7月14日晚公告称,预计上半年经营业绩扭亏为盈,归属于上市公司股东的净利润为2.7亿元-3.3亿元。上年同期亏损8.26亿元。

一汽夏利则继续预亏。公司当晚公告,预计上半年亏损7.15亿元-6.65亿元。上年同期亏损5.19亿元。

一汽轿车表示,上半年实现整车销售11.12万辆,较上年同期增长37.83%。报告期内,公司加速新品推出速度,投放全新奔腾X40,优化产品布局,提升营销能力等,全力实现经营质量和效益的提升,经营业绩扭亏为盈。

对于上半年亏损的主要原因,一汽夏利表示,产品结构调整尚未完成,现有产品的产销规模低,盈利能力较弱。此外,2016年公司转让天津一汽丰田汽车有限公司15%的股权,持股比例降低,投资收益有所减少。根据一汽夏利6月产销快报,上半年实现销量1.15万辆,较上年同期降低39%。(崔小粟)

行业回暖 LED企业积极扩张

Wind数据显示,截至7月14日,18家LED公司发布上半年业绩预告。其中,16家预喜,行业整体向好。上半年,LED封装龙头木林森成功收购香港海外LED龙头朗德万斯,芯片龙头三安光电在中国台湾以及日本设立全资子公司、全资孙公司,龙头企业积极扩张。

多家企业业绩预喜

南大光电预计上半年实现净利润1800万元-1900万元,同比上升396.24%-423.81%。公司表示,LED行业继续回暖,对MO源的需求量逐渐增加,MO源销售量、销售收入、销售毛利呈现同比增长;同时,产量增加,存货减少,规模生产效应促进成本下降。

乾照光电预计扭亏为盈,实现净利润9750万元-10250万元。公司表示,受益于LED行业市场持续回暖,公司LED芯片业务收入有较大幅度增长。

华灿光电预计上半年净利润为2.13亿元-2.28亿元,同比增长301%-329%。公司是LED小间距芯片龙头企业。东方证券预计,小间距LED未来两年复合年均增长率达60%,潜在市场规模或达172亿元。公司作为小间距LED芯片龙头将充分受益,预计2017年底实现LED芯片140万片/月的生产规模。

伽伟股份预计,今年1-6月份实现净利润21500万元-25000万元,同比增长75.82%-104.44%。公司表示,共享单车业务快速兴起,公司利用在LED照明业务积累的小型光伏储能系统的经验和优势,为共享单车提供移动能源服务,带来新的利润增长点。

上市公司积极扩张

LED芯片行业供给端收缩引发本轮行业景气,产能经历结构性优化,在低端产能淘汰的情况下,供需缺口仍然存在。渤海证券指出,全球LED应用市场规模年均增长超过10%,小间距、汽车照明渗透率加速,带动LED外延片、芯片需求增长。

鲁亿通日前公告,拟以发行股份和支付现金的方式,合计20亿元收购广东昇辉电子控股有限公司100%股权。昇辉电子从事电气成套设备、LED等产品的研发产销,2016年度营收为9.13亿元,未来三年业绩承诺总和不低于6.55亿元。通过此次交易,鲁亿通将新增LED照明和智能家居业务,实现多元化发展。

LED封装龙头木林森拟收购全球第二大照明企业欧司朗LED照明板块LEDVANCE。国信证券称,通过此次收购,木林森将充分运用朗德万斯的外销营销渠道和品牌影响力,将木林森产品输出到全球。2017年,公司LED灯丝灯销售系统有望超过17亿元,同比大增232%。

芯片龙头三安电子子公司厦门三安集成电路也在海外成立子公司,主要从事化合物半导体研发工作。太平洋证券指出,LED产业在下游需求带动下将维持高景气。(董添)