

5G频谱分配方案初定 有望9月发布

□本报记者 杨洁

中国证券报记者从业内人士处获悉，经过多方争执与平衡妥协，5G频谱划分的方案已经初步确定，中国移动将获得2.6GHz和4.9GHz两个频段共计300MHz频谱资源；中国电信和中国联通分别获得3.5GHz频段附近各100MHz频谱资源。正式的5G频谱分配方案最快将于9月发布。

平衡各方利益

频谱是5G商用部署的重要资源，5G频谱划分方案直接牵涉三大运营商对5G网络的建站组网规划和投资规模。据中信建投统计，中国运营商5G主体投资规模将达1.23万亿元，较4G投资规模增长68%。

2017年11月，工信部正式发布了《关于第五代移动通信系统使用3.3–3.6GHz和4.8–5.0GHz频段相关事宜的通知》。工信部介绍，本次发布的频段5G系统频率使用规划，能够兼顾系统覆盖和大容量的基本需求，是我

国5G系统先期部署的主要频段。

据业内专家介绍，从全球5G频谱分布来看，3.5GHz频段最具有全球通用的可行性，相比于4.9GHz也更具有经济性，粗略测算，在4.9GHz频段建设基站的成本将是3.5GHz的1.5倍。这是因为频率越低，虽然传输速率越低，但是信号的波长越高，穿越障碍物的穿透能力越高，基站的覆盖范围越广。也就是说，单位面积内，所需要的基站数量就越少，投资成本就越低。

为了保证5G运行高的峰值速率和良好的用户体验，一般最好要有100MHz以上的频谱。工信部确立的5G中频段频谱资源为3.3–3.6GHz，但其中3.3–3.4GHz原则上仅用于室内覆盖，因此3.4GHz–3.6GHz的200MHz频谱资源成为三家运营商激烈争夺的对象。

此前市场预期，3.5GHz的200MHz将平均分配给资本实力上相对弱势的中国联通和中国电信，4.9GHz的200MHz将全部分配给中国移动。“4.9GHz频段高，全球采用这一频段的国家少，产业链成熟度不如3.5GHz，再加上高频段意味着建基站数量多、投资量大，中国移动一直

都不太愿意用4.9GHz的频段。”业内人士告诉中国证券报记者。

不过，如今中国移动再获低频段2.6GHz频谱资源，虽然全球通用性和产业链成熟度相比3.5GHz要差一些，但可以降低中国移动的5G网络建设成本，缓解资本支出压力。“等过两年产业链成熟以后，中国移动所获得的大带宽就可以显现更大的威力，因为可以承载的用户数量更多。”上述业内人士表示，“三大运营商中，只有中国移动有实力负担培育产业链的重任。2018年上半年，中国移动实现净利润656亿元，遥遥领先中国联通25.8亿元和中国电信135.70亿元的净利润水平。”

注重5G投资节奏

5G对运营商的资本开支挑战和技术难度挑战都很大，三大运营商在4G时代投入的成本还没有完全收回来。但面对5G这样的创新革命，勒紧裤腰带投入，也是必然要求。

从三大运营商在2018年半年报中对5G投资布局的相关表述来看，目前仍以组网测试为

新飞电器复产 瞄准一线品牌

□本报记者 欧阳春香 实习记者 张兴旺

8月28日，新飞电器复产，距康佳集团4.55亿元入主新飞仅两个月。中国证券报记者在河南省新乡市新飞电器工厂看到，生产线工人鼓足了干劲。当天，新飞电器公布，计划2020年新飞冰箱产量突破400万台，重回一线品牌阵营。

对于重新开工，在新飞电器工作近20年的钱师傅告诉中国证券报记者，“我们是熟练工人，能直接上手，这些人力资源对康佳来说是宝贵财富。虽然新飞市场占有率下降了，但是品牌效应还是有的，质量上也有保证。如果没有意外，在康佳的带领下，能够重新起飞。”

目标重回一线品牌

6月29日，康佳集团以4.55亿元的价格成功竞购新飞电器旗下三家公司的100%股权，囊括了新飞电器多年来所积淀的品牌、专利及相关固定资产。

8月28日上午，新飞电器新的高管团队悉数亮相，其中有6位来自康佳，两位来自新飞。其中，康佳集团白色家电业务总负责人张中俊任职董事长；由原康佳集团多媒体事业部常务

副总裁，并拥有13年白电行业工作经验的吕剑担任总经理职务。

就业方面，新飞电器未来三年计划招聘本地人员约为2800人，其中管理、研发、销售人员为600人，生产系统管理和一线人员约2200人。

对于未来的新飞，康佳集团总裁周彬表示，公司定位已经非常明确：“一是保持新飞的相对独立运营；二是实施‘康佳白电+新飞电器’的双品牌协同运作策略；三是适时推动新飞的资本化运作。”

启动仪式上，新飞电器公布了战略发展目标以及未来三年的多项计划。在产量方面，新飞冰箱计划2020年突破400万台，重回一线品牌阵营。吕剑表示，未来三年，新飞在产品研发方面累计投入将超过1亿元，力争通过两年的持续投入，使新飞产品达到国内一流水准。

具体来看，2018年将主要对冷柜使用较多、生产效率较低的前道工序设备进行改造，提升生产效率10%左右；2019年对对开门风冷冰箱生产线进行改造，改造后生产效率提升200%；2020年进行智能化工厂改造，引进智能自提柜、智能售卖机、嵌入式冰箱生产线等。

近年来新飞电器混乱的品牌问题也有了解

中国恒大上半年净利超300亿元

附加值以及提前偿还永续债。中报显示，恒大土地储备达3.05亿平方米，土储成本为1683元/平方米。上半年销售管理费用率同比下降近两个百分点。此外，2017年公司提前偿还1129亿永续债，释放出大量利润空间。

销售业绩方面，中国恒大上半年实现合约销售金额达到3042亿元，同比上升24.6%；合约销售面积达到2906万平方米，同比上升17.4%，均价为10468元/平方米，同比增长6.1%。截至7月，中国恒大已经实现合约销售金额3448亿元，已完成全年销售目标的63%。

夏海钧表示，根据恒大今年初公布的新战略，核心是大幅降低负债率。公司上半年有息借款降低615亿元，净负债率较去年末进一步大幅下降至127.3%，降幅超三成。受负债结构优化影响，公司上半年净利润率达到17.7%，同比增5.4

个百分点。截至2018年上半年，现金余额2579亿元，未使用银行授信2010亿元，整体资金情况较为充裕。公司计划在2019年将净负债率降至100%，2020年计划降至70%左右。

夏海钧同时透露，恒大进一步优化了项目布局，重点深耕一二线，一二线城市土地占比68%。公司将土地储备集中在人口净流入的城市中，包括一二线和经济发达的三线地级市。公司土地储备将维持在3亿平方米左右，通过适当降级土地储备规模，使公司负债率尽快达到合理水平。

积极推进多元布局

恒大集团副总裁陈敏介绍，除房地产业外，中国恒大上半年多元化业务稳步推进。今年年初，恒大提出要积极探索高科技产业，逐渐形成以民生地产为基础，文化旅游、健康养生为两

创意信息：重点发展大数据+和5G

邦讯信息完成业绩对赌有信心

时代保持业绩稳定增长有重要意义。邦讯信息管理层对完成2018年业绩对赌有信心。

中国证券报：已过业绩承诺期的格蒂电力2018年业绩会否出现下滑？

陆文斌：2018年上半年，格蒂电力净利润同比增长66.7%。通过在电力行业多年积累的电网咨询、实施、开发、运维等技术和经验，格蒂电力进一步强化与国网及下属单位合作的广度和深度，确保传统业务方向稳定推进。同时，格蒂电力整合全集团现有的大数据和物联网技术产品能力，全方位介入国网网推预研项目。目前已涉足的新业务包括8个省网的运监大数据项目，国网总部的“网上国网”项目方案设计、开发测试、数据接入和实施工作等。前期积累的项目经验及大数据产品服务能力，为格蒂电力在能源板块全面推进大数据业务奠定了坚实的基础。

ICT（信息通信技术）方向，格蒂电力以东南亚为主要市场，积极拓展马来西亚、柬埔寨、菲律宾、缅甸市场，取得显著成效。以马来创意为运作重点，加快SMART铁塔项目实施，上半年站点的建设安装及验收交付进展顺利，并有序推进交通部、海关等重点项目。

加大5G研发力度

中国证券报：目前，公司5G业务进展如何？

陆文斌：公司控股子公司创智联恒正在申请加入OAI（OpenAirInterface）计划，预计在近期完成资格审查成为OSA（OAI软件联盟）会员。5G网络建设会经历网络建设和优化、终端生

产和测试、应用和服务几个重要阶段。国内运营商5G网络建设初期基于6GHz以下工频段，组网方式有SA（独立组网）和NSA（非独立组网）两类，首先推出的业务基于eMBB（增强移动宽带）技术。公司在这一阶段通过技术产品预研锁定5G小基站的研发，同时借助开发测试床环境衍生技术拟推出小基站功能产品和5G仿真商业云。

创智联恒在5G设备接口规范及层2和层3的信令控制和业务实现方面有掌控核心技术代码的领先性，同时会同公司首席科学家梁平院士领导的海外工程技术团队在5G NR MU-MIMO算法及物理层实现方面的支撑配合，今后在5G网络及设备、移动边缘计算和关键业务系统平台的底层核心技术实现和设计方案方面，具备成为上游方案提供商的可能。

中国证券报：近期公司5G研发方向是什么？**陆文斌：**公司5G产品业务规划将分成智能小基站系列、智能边缘云产品系列、毫米波产品系列、智联网产品系列等方向进行研发布局，并于年内扩大5G研发基地规模，加大实验室建设力度和人员团队建设。

研发不断取得突破

中国证券报：公司在新产品、新技术研发上取得了哪些进展？

陆文斌：围绕“云大物移智”进行全面布局，公司加大了对5G、“大数据+”在技术研究和产品开发方面的投入。

公司研发的“敏捷数据平台创意CDS”、

主，资本开支相对谨慎。中国移动表示，下半年将继续积极开展5G网络规模试验及业务应用试验，持续壮大5G联合创新中心，积极探索跨行业融合应用，推动5G商业模式尽快成熟。公司高度重视投资回报，将根据5G产业和商业模式的成熟度进行未来投资规划。中国联通表示，已积极推进5G提前布局，并在16个城市开展5G规模试点。中国电信则表示，公司将坚持有效益发展的总体原则，高效协同5G与4G的网络资源和服务能力，渐进式、有重点地开展5G网络精准投资建设，适时启动5G规模商用。

“运营商需要考虑未来能不能赚到钱，如果只有云、视频、物联网这些应用需求的话，那肯定会亏，5G还需要探索更多的应用业务落地。”上述业内人士表示。

因此，投资人关注5G板块应注重投资节奏。多份券商研报显示，我国5G将于2019年预商用、2020年正式商用，大规模的资本支出将在2020年以后出现，从5G的技术特点和产业变化考虑，直接利好主设备、光模块、光纤光缆、天线射频器件、小基站等板块。

度和渠道链整合都有好处。据深康佳财报显示，2017年公司白电业务全年实现收入17.37亿元，同比提升2.10%，占营收比重仅为5.56%。根据中怡康线下月度零售监测数据显示，今年前6个月，康佳冰箱在国内市场销售量占比1.48%，排名第十位。

周彬对中国证券报记者表示，不能说康佳白电规模不大就做不到，黑电企业收购白电有成功的案例，例如长虹收购美菱、海信收购容声，新飞也会是成功案例。周彬说，康佳集团对于重整新飞充满信心。一是康佳集团拥有雄厚的央企背景、资源优势 and 资本平台；二是康佳集团在消费电子产业上拥有长达38年的深厚积淀，将确保康佳将其现有的优势资源、运作经验和经营模式导入新飞，实现融合发展；三是把康佳目前多业务群组高速扩张的态势和机会嫁接到新飞，在产业链的横向、纵向上寻求相关新业务、新领域的突破和拓展，推动新飞品牌的再次腾飞。

不过，吕剑对中国证券报记者坦言，新飞电器2020年完成400万台的目标虽然有一定难度，但是他们有信心。翼，高科技产业为龙头的产业格局。今年4月，恒大与中科院签署全面合作协议，恒大计划未来十年投入1000亿元，双方共同拓展生命科学、航空航天、人工智能、新能源等重点领域。8月16日，恒大和中科院首批6个合作项目签约，涵盖超级计算机等前沿科技领域。

今年6月，恒大人主新能源汽车公司法拉第未来，正式进军电动汽车市场。首款高端电动汽车FF91近日已完成首辆汽车的白车身组装，并启动整车组装。恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团于8月成立，将全面负责法拉第未来在中国的技术研发及所有生产经营管理。根据规划，公司计划在中国华东、华西、华南、华北和华北地区，建设五大研发生产基地。十年后，年产能计划达到500万辆，FF91、FF81等多系列车型产品面向全球市场，覆盖高端、中端及入门级。

“云数据备份一体机创意CB1”及“分布式存储创意SSAN”等自有产品成功入围中央政府采购名单，有助于公司撬动巨大的政务市场。

公司全新研发的“公共安全能力整合平台”集中社会视频图像资源，实现视频图像资源的联网应用，为各地市公共安全、公共服务提供大数据运用。随着全新“公共安全能力整合平台”推出，可加快“视讯大联网”与公共安全业务的有效融合，对接监管社会视频资源，从而不断完善公共安全大数据应用解决方案。公司研发的DCD8065动力环境监控主机主要应用于海外运营商的核心机房，亮点在于产品在现场施工部署极为便捷，有助于降低客户的基础建设施工成本。另外，公司还研发了DEMS8000第一代新型无线动力环境监控成套产品，融合物联网技术和无线传感器技术研发而成的新型工业物联网数据采集监控系统，可以达到基站监控设备快速部署的目的。

公司研发的BX-SEC9527物联网数据采集加密通信终端产品，适用于工业物联网通信终端与云通信的安全防护。基于该产品还扩展了其他通信技术产品，并已应用于电网山区配网无线信号覆盖盲区的设备监控，提高了客户设备在线率。**中国证券报：**未来，公司重点发展方向有哪些？**陆文斌：**公司未来将围绕“‘大数据+’行业解决方案提供者 and 新一代智能网络通信产业价值聚合者”的战略定位开展工作。大数据+能源、大数据+公共服务、大数据+公共安全和5G将是公司的重点发展方向。

中弘股份收到深交所关注函

8月28日，中弘股份公告称，公司收深交所关注函，要求详细说明黄伟清在加多宝集团的具体任职及与加多宝集团的关系情况；核实与加多宝协议签署过程、协议结果是否符合法律法规的规定，所涉事项是否真实、准确、完整。

8月27日晚，中弘股份发布公告称，公司的控股股东中弘集团、加多宝以及银谊资本共同签署了《债务重组及经营托管协议》。三方一致同意，由加多宝以及银谊资本对中弘股份及中弘集团进行债务重组，以完善资本结构，调整产业结构方向。同时，加多宝以及银谊资本对中弘股份以及中弘集团注入优质项目，提供流动性支持，帮助中弘股份以及中弘集团化解面临的债务危机。

中弘股份披露的《经营托管与债务重组协议》显示，黄伟清是加多宝的授权代表，且和妻子刘红雯实际控制银谊资本。

不过，加多宝8月28日上午发布的澄清公告中强调，加多宝集团从未对黄伟清出具任何授权；加多宝集团从未与中弘股份、中弘卓业集团有限公司、以及深圳前海银谊资本有限公司（简称“银谊资本”）签署过《经营托管及债务重组协议》，对协议所述内容完全不知情。

中弘股份公告显示，黄伟清与其妻子刘红雯为银谊资本的实际控制人。银谊资本是一家专注于资产重组、并购等相关类金融业务的投资公司，尤其在华南地区开发了多处地产项目。公司核心合伙人团队来自于各大银行，中信证券，深圳万科等知名金融和地产公司，在资本运作和地产运营方面拥有丰富的资源和经验。（张斌）

国家能源集团与国电集团合并交割条件已全部满足

国电电力和中国神华28日晚公告称，《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。

按照国资委《关于中国国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》，国家能源集团与国电集团实施联合重组，国家能源集团作为重组后的母公司，吸收合并国电集团；国家能源集团已与国电集团于2018年2月5日签署《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》。

本次合并后，国电电力控股股东变更为国家能源集团。中国神华控股股东和实际控制人不会发生变化。（崔小粟）

万达电影上半年票房收入超50亿元

8月28日晚，万达电影发布半年度业绩报告，公司上半年实现营业收入73.67亿元，比上年同期增长11.38%；实现归属于公司股东的净利润超9亿元，比上年同期增长1.46%。

上半年，万达电影实现票房50.15亿元，突破50亿元大关，超过2017年全年票房收入的近六成，同比增长15.8%；观影人次达1.19亿人次，同比增长18.3%。其中，国内票房41.75亿元，观影人次1.07亿人次，境外票房8.4亿元，观影人次1181.25万人次。公司股票、观影人次、市场占有率等主要指标继续保持全国第一。

万达电影的非票房业务保持增长势头。数据显示，公司上半年实现非票房收入25.31亿元，占营业收入比重维持35%，已稳定在欧美成熟市场水平。具体来看，公司广告收入12.56亿元，同比增长15.61%，商品销售收入9.98亿元，同比增长16.46%，衍生品业务更是同比大幅攀升118%。（于蒙蒙）

蓝晓科技上半年扣非净利同比增长近八成

蓝晓科技8月28日晚公告称，上半年公司实现营业收入2.88亿元，同比上升39.67%，实现扣非净利润5880万元，同比增长78.95%。

作为分离树脂龙头企业，蓝晓科技目前拥有分离树脂产能16000吨，未来公司将根据试产情况逐步释放产能，并以蒲城、鹤壁基地作为补充产能的基地。

上半年，公司储备了大额订单，陆续与藏格锂业、锦泰锂业签署合同。今年3月，公司与藏格锂业签订5.78亿元、年产1万吨碳酸锂的盐湖卤水提锂设备购销合同；6月，公司携手锦泰锂业，计划投资4.68亿元建成一条年产3000t/a的碳酸锂生产线，蓝晓科技并承担生产线投产后的运营管理和技术服务支持。该项目是公司继藏格锂业项目之后的第二条产线合同，盐湖提锂再下一城。（何昱璞）

中再资环拟7亿元收购控股股东旗下中再环服

中再资环8月28日晚披露重大资产重组方案，公司拟支付现金向控股股东中再生收购中再环服100%股权，交易作价7.11亿元。中再环服主要开展B2B形式的产业园区一般固废处置业务，已与海尔集团、格力电器、歌尔声学、东风汽车等大型企业建立了长期合作关系。交易对方承诺，中再环服2018年至2020年度考核期实现的净利润之和不低于2.03亿元。（崔小粟）