

## 北新路桥 拓展矿用机械设备租赁业务

□本报记者 顾鑫

找矿”概念股又增添一名新成员。据新疆当地媒体报道,北新路桥(002307)董事长朱建国日前表示:在新疆跨越式发展和优势资源转化战略实施的背景下,越来越多的企业来疆进行矿产开发,北新路桥决定在原有路桥开发领域基础上实施多元化战略转型,涉足新疆资源开发领域。”

### 涉足矿用设备租赁

据报道,10月27日,沃尔沃集团成员之一的沃尔沃建筑设备亚洲区总裁Eberhard Wedekind,在乌鲁木齐一家五星级酒店将一块沃尔沃租赁授权特许经营牌照交到新疆鼎源设备租赁有限公司董事长蔡志舰的手中,这也是沃尔沃在中国范围内颁发的第一张特许经营牌照。获得沃尔沃青睐的新疆鼎源设备租赁公司控股股东正是北新路桥。

目前,北新路桥已设立了矿建分公司,旨在通过介入初步矿产资源建设开发,逐步渗透并完全涉足矿产资源开发领域。但由于受矿产项目和人员所限,矿建分公司还未在法律主体上成立,只是个管理机构。

北新路桥原本就有内部独立核算单位——机械调配中心,该中心多年来主要负责公司所承揽工程项目所需设备的调配,但由于近几年公司的公路市场格局发生变化,逐步形成疆内、疆外和国内公路的市场格局,设备往返调配增加运输费用。此次成立新疆鼎源并引进沃尔沃租赁牌照,一举解决了北新路桥进入矿业建设以及节约费用的两大需求。

尽管北新路桥对于矿业建设比较陌生,但是其合作方新疆星沃机械工程有限公司的经验却比较丰富。该公司同时也是新疆鼎源设备租赁公司的出资人之一。新疆鼎源设备租赁有限公司董事长蔡志舰说,新疆星沃长期从事机械设备销售、服务业务,尤其在矿山建设设备方面积累了大量客户信息和经验,新疆鼎源的设立还将加深彼此的合作关系。

### 受益找矿战略

有关券商分析师认为,找矿上升为国家战略,而找矿和开发过程中主要受益者之一是提供相应设备的供应商,就如西部淘金最易赚钱的是卖水和牛仔,因为企业往往采取租赁方式使用相应设备。新疆矿产资源丰富,北新路桥有望获得新的增长点。

根据《找矿突破战略行动纲要(2011-2020年)》,我国地质矿产勘查工作要通过实施找矿战略,实现新的重大突破,建立重要矿产资源储备体系。计划用8到10年实现重要能源资源找矿突破,推进资源产业战略西移、海域与境外拓展,并建立重要能源资源储备体系。

据分析,新疆矿产种类全、储量大,是找矿战略的重中之重。目前,新疆发现的矿产有138种,占全国已发现矿种的80.7%,探明储量的有83种,保有储量居全国首位的有6种,居前十位的有41种。石油、天然气、煤、铁、铜、金、铬、镍、稀有金属、盐类矿产、建材非金属等蕴藏丰富。

另据全国第二次油气资源评价,新疆石油预测资源量208.6亿吨,占全国陆上石油资源量的30%;天然气预测资源量10.3万亿立方米,占全国陆上天然气资源量的34%;煤炭预测储量2.19万亿吨,占全国预测储量的40%。

## 中兴通讯 获 2011年度LTE设备商”奖

日前,全球知名咨询机构Frost & Sullivan向中兴通讯(000063)颁发了“2011年度LTE设备商”、2011年度绿色数据中心技术创新奖”和“2011年度云计算解决方案提供商”等三项大奖。

据了解,2011年上半年,中兴通讯新增LTE商用合同数超过了2010年全年LTE合同数。截至目前,中兴通讯已经获得包括CSL、Telenor、Sonacon以及Hi3G等28个LTE商用合同,与全球90多家运营商开展LTE合作和试验。中兴通讯LTE终端订货量超过10万部,供应全球高端运营商。

在专利申请方面,目前中兴通讯已向ETSI声明拥有235件LTE标准必须使用的基本专利(Essential Patent,简称EP),约占LTE已声明标准基本专利总数7%,表明中兴通讯已迈入4G标准EP实力“第一阵营”。

2011年,中兴通讯战略性进军云计算领域,将云计算作为公司新的战略增长点之一。公司拥有全系列CoCloud云计算解决方案,目前已经发布了云操作系统、SDPaaS云部署、App Store云应用程序平台等产品和解决方案。(周少杰)

## 盛大文学 投资移动阅读平台百阅

盛大文学9日宣布,公司已经战略投资移动阅读平台百阅,持股比例约为7%。同时,双方将在版权、内容等方面展开合作,盛大将增加云中书城的内容分发渠道,目前已经有超过1万本图书登陆百阅客户端。

当天,盛大文学还与联想、掌阅、3G门户等多个合作伙伴签订了合作协议,联想的部分产品、3G门户、GGBook客户端应用等都将被接入云中书城。此前,盛大文学云中书城已向包括百阅、开心网、新浪微博、汉王电子书等在内的多个合作伙伴提供接入服务。

盛大文学副总裁柳强表示,这些合作将有助于盛大文学通过更多渠道推广其签约的数字图书作品,进一步强化盛大文学在数字出版领域的领先地位。

此外,盛大文学还宣布推出云中书城Android2.0客户端,这是盛大文学发布的基于移动互联网的重要应用。目前,云中书城已经推出了Android客户端应用、iPad客户端应用、iPhone客户端应用以及云中书城WAP站,公司还计划推出Symbian、Windows Phone应用,如果这些应用程序全部推出,将意味着国内绝大多数手机用户都可以通过手机阅读云中书城平台的海量图书。(陈静)

# 海航股份收购集团航空资产产生变

□本报记者 汪琪

10日,海南航空(600221)一纸股东大会推迟召开的公告令海航集团航空资产整体上市平台“花落谁家”再生变数。继收购新华航空为全资子公司后,海南航空近期拟再次出手收购祥鹏航空和天津航空部分股权,却因未取得其他股东同意而暂告失败。

海航集团拟整合旗下航空资产,实现整体上市之路已走了7年。究竟是选择拟最终H股上市的大新华航空,还是借助已在A股上市公司海南航空?整合之路变数种种,令人浮想联翩。

### 陡生变数

海南航空公告,公司原计划11月15日召开股东大会,审议收购云南祥鹏航空有限责任公司和天津航空有限责任公司部分股权等事项。但由于公司未能如期取得祥鹏航空和天津航空其他股东对本次股权转让并放弃相应优先购买权的承诺,故推迟至12月28日进行。

今年10月28日,海南航空披露,拟以1.30亿元、7.12亿元受让大新华航空和云南祥鹏投资有限公司分别持有的祥鹏航空6.18%、33.82%的股权。收购完成后,海南航空将持有祥鹏航空40%的股权。此外,海南航空拟以6.94亿元受让天津航空有限责任公司持有的天津航空21.74%的股权。收购完成后,海南航空将持有天津航空22.57%的股权。

## 中移动与广电获宽带牌照曙光初现

□本报记者 陈静

就发改委调查中国电信、中国联通涉嫌宽带接入领域垄断问题,第一创业证券研究员任文杰认为,该事件将加速中国移动和广电运营商获得宽带牌照的进程,从而有助于其大规模进入宽带接入市场。作为行业新进入者,中国移动和广电运营商将会加大网络投资,这对光通信行业构成利好。

### 中国移动或获固网牌照

根据《互联网交换中心网间结算办法》规定,“中国电信集团公司、中国网络通信集团公司、中国教育和科研计算机网之外的互联单位,在与中国电信集团公司、中国网络通信集团公司进行互联网骨干网间互联时,应根据网间数据通信速率,向中国网络通信集团公司、中国网络通信集团公司支付结算费用。”

业界人士预计,此次反垄断调查,可能主要指中国电信、中国联通是否向不同网络接入商收取不同的网间结算费用。一位运营商人士认为,在三网融合的背景下,中国移动以及广电运营商都期望开展宽带接入业务,而由于中国电信、中国联通事实上垄断骨干网,导致中国移动与广电运营商需要支付高额结算费用,该事件将加快多家运营商进军宽带市场的步伐。

海通证券指出,根据工信部相关文件,中国移动目前开展有线宽带接入业务,只授权中国铁通开展。而中国移动在3G用户发展良好的态势下,也有望获得固网牌照。此外,随着广电全国性网络公司的成立,也有望获得相应牌照开展固网和有线宽带业务。

### 市场结构难以改变

在发改委调查中国电信、中国



新华社图片

“一般上市公司要进行资产注入都会获得通过,这种受阻的情况确实比较少见。”一位行业分析师这样感叹。

不过在他看来,此次收购之于海南航空或许并不划算。一方面,此次收购的两家航空公司都只注入一部分股权,海南航空并不能完全控股。另一方面,注入资产的盈利能力目前看来并不强,但收购价格偏高,公司需要为此支付15.36亿

元的现金。渤海证券却认为,祥鹏航空可以依托云南优势旅游资源,天津航空则可分享滨海新区开发的机会,未来发展空间较大,收购价格基本合理。作为集团航空资产整体上市的可能平台,海南航空未来或将有进一步的收购。

### 花落谁家

近年来,海航集团一直致力于

即使其他运营商进入宽带接入市场,也需要一段建设周期,而且大部分存量楼宇管线资源的垄断格局也难以突破。

中金公司甚至认为,该事件将改变中国电信和中国联通向IDC数据通信租赁商提供过大折扣的做法,对两家公司的基本盘构成利好。

目前,两家运营商往往给大型互联网公司提供很大的折扣。中金公司认为,电信和联通向大型互联网公司提供大幅折扣的做法,实际上反映出电信运营商在该领域的激烈竞争。数据显示,所有互联网公司支付的IDC租金服务费在50亿元左右,如果未来电信和联通停止向IDC数据租赁商提供较大的折扣,则对两家公司形成利好。

国海证券研究员蒋传宁表示,

## 烽火通信 新海宜 受益于光通信行业发展

□本报记者 陈静

烽火通信(600498)是国家基础网络建设主流提供商,其产品类别涵盖光网络、光纤光缆、宽带光纤接入,三大系列市场占有率位居行业前列,在三大电信运营商与广电运营商加快建设光通信市场的趋势下,公司凭借技术优势将明显获益。

在宽带接入市场,烽火通信是中国FTTx产业主要标准的制定者,全面掌握了从器件、线缆到设备的全系列FTTx技术,并开发我国第一套FTTx设备、开通第一个商用FTTx工程。

此外,目前国内三大电信运营商对于PTN(分组传送网)都给予了高度重视,在主流设备制造商的大力推动下,PTN的技术标准逐步完善丰富。烽火通信的

器、大中电器等连锁企业,向夏普、创维等14家中外主流彩电企业签订了536亿元的采购大单,预计占2012年中国彩电消费市场规模的1/3以上。

该报告还指出,3D电视、互联网电视等高端产品快速增长,互联网电视明年销售量将达到800万台,而3D电视明年也将成为大尺寸电视的标配,销量比重进一步提高。

2009年国内企业推出带有网

络功能的互联网电视,经过近三年的发展,已经有一半以上的彩电带有网络功能。在国美彩电销售中,带有网络功能的彩电占比达到51%,预计2012年网络电视销售占比将进一步提升。

而在3D电视方面,市场预计2012年3D功能将成为大尺寸平板电视的标配功能,销量比重将超过50%。3D电视在中国市场销售刚刚2年,目前市场上型号已经超过160个。

为应对3G网络所带来的承载压力,中国联通和中国电信正分批次地逐步将PTN技术引入网络中,公司将面临新的市场机遇。

此外,近期江苏电信宣布“光网江苏”工程,将在“十二五”期间投入350亿元用于宽带网络建设,新海宜(002089)将从中明显受益。

根据江苏电信规划,今年年底将建成光纤入户小区9000个,光纤入户覆盖550万家庭。2011年将投入超过30亿元发展光网络建设。光配套设备是光网络建设网中的重要组成部分,按照一般占光网络建设整体投资30%比例计算,江苏电信在光配套设备上的投资将超过10亿元。

作为主要的养殖饲料,近期国内玉米价格走势同猪肉价格走势保持高度一致,9月份至今生猪价格出现连续下滑,玉米价格也出现连续下降,且该弱势格局伴随着后期新玉米近期的大量上市有望延续。不过,从中长期来看,玉米市场整体供应仍将偏紧,未来价格有望稳步走高。

## 大宗农产品价格展望(四) 玉米短期价跌 长期供应偏紧

□本报记者 王锦

作为主要的养殖饲料,近期国内玉米价格走势同猪肉价格走势保持高度一致,9月份至今生猪价格出现连续下滑,玉米价格也出现连续下降,且该弱势格局伴随着后期新玉米近期的大量上市有望延续。不过,从中长期来看,玉米市场整体供应仍将偏紧,未来价格有望稳步走高。

### 短期玉米弱势或延续

新玉米上市之际,国内玉米的季节性弱势逐渐显现,自9月末开始,全国玉米一改以往的单边“爬坡”走势,连续出现下降。根据中华粮网数据,至11月6日,全国玉米均价为2268.57元/吨,较9月末2389.81元/吨的历史新高下跌了5%。

中华粮网高级分析师焦善伟对中国证券报记者表示,目前玉米价格属于季节性下跌,今年玉米丰收,新玉米逐渐上市,但目前收购主体还比较有限,以深加工企业和饲料企业为主,且由于新玉米不易存储,短期的供需不平衡是导致玉米价格弱势的主要原因。

由于种植面积增加以及单产提高等原因,今年新玉米丰收已成定局。据国家粮油信息中心此前的预测,预计今年国内玉米产量为1.845亿吨,较上年增加3.93%,产量创出历史记录,一定程度上压制了短期国内玉米价格走势。

与此同时,由于国内玉米市场近80%用作饲料,因而饲料的需求形势也极大影响着玉米价格。今年二季度以来,包括生猪在内的畜禽产品价格快速上涨使得养殖盈利高企,猪肉比、猪肉比等都迅速攀升,也刺激了畜禽补栏积极性以及对饲料用玉米的需求,因此带动了玉米价格不断走高,至今年9月末甚至创出历史新高。不过,近一个多月以来,由于出栏增加等原因,生猪市场迅速调整,生猪价格4个多月以来首次跌破18元/公斤大关,养猪盈利迅速缩水,养殖效益的下降一定程度上也压制了饲料需求和玉米价格。

焦善伟表示,11月底至12月份,预计东北玉米将会大量上市,而目前国家临时收储政策尚未出台,各收购主体都在等待政策面的消息,也导致收购市场以观望为主。未来玉米市场弱势氛围依

时间难以确定。另一方面,海南航空却加速了资源整合的步伐。今年8月,公司公告拟以10.8亿元受让大新华航空持有的新华航空32.41%的股权。交易完成后,新华航空将成为其全资子公司。10月份公司公告受让祥鹏航空和天津航空股权的公告,则再度引发市场对于海南航空成为航空资产整合平台的猜想。

之前因为金融危机,大新华航空香港上市搁浅,而且H股上市可能还面临一些政策面的制约。现在集团陆续把资产注入海南航空,不排除集团思路有所变化,可能会向A股方向倾斜。”一位业内人士这样对中国证券报记者表示。

他认为,航空资产在A股实现整体上市有一定优势。一方面,A股航空股的估值比H股高,另一方面,海南航空这些年经营得不错,利用其现金购买集团旗下其他资产,有助于缓解资金压力。

不过他也表示,如果大新华航空能最终实现香港上市,将增加海航集团的融资渠道。

现如今,海南航空股东大会延期的公告使得整合绣球抛向谁家再次扑朔迷离。海航集团内部人士向中国证券报记者表示,估计集团最终还是会选择大新华航空作为整合平台。有可能先对海南航空进行资源整合,最终再和其他航空资产一起并入大新华航空。”他称,但是否依然选择香港上市,则存在不确定性。”

## 玉米短期价跌 长期供应偏紧

旧较为浓重,价格有进一步下调的可能。

另据最新消息,国家粮食局定于11月16日在黑龙江召开部分省区玉米购销工作座谈会,研究分析今年玉米产需、收购形势、价格走势及相关工作措施,安排部署玉米收购工作。东方艾格农业咨询公司也认为,玉米价格或将延续弱势行情直至国储保护价出台,一旦国储价出台,市场收购主体增加,价格或将会从底部逐步反弹。

### 长期供应偏紧

尽管玉米近期弱势行情难改,但业界一致认为,从中长期来看,玉米市场仍值得看好,未来价格有望稳步走高。

焦善伟指出,经过多年的发展,玉米价值越来越被发掘,无论是用作饲料还是用作深加工,未来对玉米的需求都会稳步增长。而在需求不断向好的情况下,国内玉米产量大幅度增加的可能性不大,总体供应量满足需求的难度也越来越大。

按之前惯例小麦价格通常高于玉米,但由于前期价格持续上涨,玉米价格已经高于小麦价格,未来预计玉米价格高于小麦价格会成为常态。”

据悉,目前我国玉米市场正在由过剩的供过于求向供不应求转变过程中,当前正处于供需平衡时期,预计2011/2012年度国内玉米需求量约为1.75亿吨。

由于城市化进程及人们生活水平的提高,对肉蛋奶的需求增加,加上规模化养殖比重的不断上升,也拉动了饲料玉米需求,过去几年我国饲料玉米需求每年增速约为5-6%,预计2011/2012年度将继续保持一定增速;深加工方面,由于加工效益较好,预计玉米工业消费总量继续增加,但受政策调控,增速或将放慢。

也有业内人士指出,随着生产资料价格的上涨,玉米的种植成本有了较大上升,也因此提升了农民售粮的价格底线,将在很大程度上影响玉米市场价格。此外需要注意的是,由于国内玉米消费增加较快,而产量增幅短期难以赶上需求增幅,未来玉米进口可能将增加。

荷兰合作银行高级分析师潘晨军表示,未来5年内,预计中国玉米进口量会逐年增长,粗略预计至2015年末玉米年进口量有望超过1000万吨。(本系列完)