

## “一带一路”酝酿再起航区域投资迎重大机遇

■ 倪铭娅 报道

继英国宣布有意成为亚洲基础设施投资银行的意向创始成员国后,法国、意大利和德国宣布将申请作为意向创始成员国加入亚投行。至此,欧洲最大的4个经济体均已决定加入亚投行。

这一消息带给资本市场的连锁反应尚未演绎完毕,即将召开的博鳌论坛又给市场带来好消息。据记者了解,本届博鳌论坛除发布多个区域合作报告外,备受关注的“一带一路”规划有望在近期公布,不排除有在博鳌论坛前后亮相的可能。

分析人士表示,在亚投行扩围和博鳌论坛召开的双重催化作用下,“一带一路”和区域发展概念将使A股迎来新一轮上涨。随着“一带一路”战略逐步落实,A股市场将进入“中国创造”和“中国制造”比翼齐飞的系统性行情阶段。“一带一路”概念涵盖的交通运输、基础设施建设等概念将继续受追捧。

### 三大主线迎利好

业内人士表示,亚投行被世界看好,是“一带一路”战略重大利好。“一带一路”初期是大规模基础设施建设,紧接着是资源能源开发利用,随后是全方位贸易服务往来,这些将为资本市场带来多产业链、多行业投资机会。受益于“一带一路”大战略的股票很有机会成为慢牛标的,在未来相当长一段时间内将持续高速增长,相关主题基金将迎来红利收获期。

以基建为代表的“一带一路”概念股经过2014年大涨后,进入2015年多数个股处于调整状态。其中,三一重工、准油股份、中国铁建、中国中铁、振华重工、中国电建、柳工、上峰水泥、青松建化和徐工机械等个股年内跌幅均超5%,同期上证指数上涨6.63%。分析人士认为,受亚投行扩围和博鳌亚洲论坛召开临近事件催化影响,上述“一带一路”龙头股或迎来一轮补涨行情。

光大证券报告表示,“一带一路”将是贯穿未来3年至5年的超级投资主题,目前已有50个国家参与探讨,国内约31个省区市宣布加入“一带一路”规划建设中来,未来铁路、公路、航空、港口等基础设施建设将成为突破点。可持续关注大基建(中国电建、中国交建、中国铁建、中国建筑、龙建股份)、高铁核电(上海电气、东方电气、中国一重、中核科技、中国南车、中国北车)、金融(工商银行、中国银行、建设银行、农业银行、交通银行)三大投资主线。同时第二波上涨已来临,重点关注将要合并为中国中车的中国南车、中国北车,以及龙建股份、东南网架、中冠A、宝利沥青等二线标的。

### 区域投资迎机遇

业内人士介绍,随着一些发达国家加入,亚投行影响力将大幅度提升,对未来发展区域投资建会起到积极推动作用,有利于推动贸易和投资自由便利化,促进区域经济一体化。

有机构测算,未来十年间,亚太区域基础设施投资需求将达8万亿美元,潜在空间巨大。除中国外的18个亚投行成员国,2012年固定资产投资总额为1.12万亿美元,而且这一投资额还在不断增长。这对中国的高铁、核电、工程承包设计和工程机械行业来说,相当于每年提供6-8万亿人民币的大市场。

分析人士表示,在优势互补与互利共赢的理念下,“一带一路”带来的区域经济整合新机遇与发展空间,磁吸效应越来越强,不断释放新活力。欧亚、欧非等几个大陆板块在交通、经贸等整合加快,市场链接将更为紧密,将进一步推动全球经济繁荣与开放。

此外,即将召开的博鳌亚洲论坛将提出多项区域合作计划。论坛期间将发布区域一体化进程报告、亚洲竞争力报告及新兴经济体发展报告等多个旨在推动区域经济发展的主题报告,促进经济一体化发展。海南、广东、广西等板块迎来投资新机遇。

### 加快人民币国际化

业内人士说,“一带一路”建设和区域经济一体化推进将加快人民币国际化步伐。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,无论是金砖国家开发银行、亚投行,还是丝路基金,共同目的都是通过向“一带一路”沿线的公路、铁路、通信管网、港口物流等基础设施建设提供信贷支持,推动人民币国际化。

谢亚轩认为,我国向“一带一路”沿线国家提供资金支持的前提条件之一,是需要采购我国产品。“一带一路”沿线国家多为资源出口国,大宗商品出口占比较大。目前,大宗商品市场供大于求的局面短期内难以破解,美元持续走强对商品价格更是不利。因此,使用人民币交易可使双方企业避免因美元币值波动所产生的汇率风险,规避全球货币政策分化引起的潜在风险。

分析人士称,区域经济一体化推进有助于提高人民币国际化程度。在人民币国际化程度提高后,使用人民币对相关国家提供融资,这些国家再用人民币向我国企业采购产品便是顺理成章之事。由此,人民币国际化有利于我国资本输出,相关国家也愿意接受人民币贷款资金,有助于保障我国的利益不受侵害。

# 中国着手布局5G市场 速度将达到每秒10Gb

■ 肖家鑫 巩育华 报道

近日,工信部副部长怀进鹏在接受媒体采访时表示,在5G技术研发和有关需求等方面,中国已开始布局 and 准备。

消息一出,让不少刚尝到4G超高速甜头的人们期待不已。但也有人疑惑:从2G、3G、4G到5G,除了拥有更高的网速和更稳定的信号,还有哪些技术上的突破?频繁更新换代,消费者目不暇接,会造成资源的浪费?畅想未来,还将有哪些新兴通信技术走进我们的生活?

### 只是速度更快吗

不仅速度更快,低功耗、低延时、低成本、较高实际体验速率等是鉴定5G成色的关键

5G,即第五代移动通信技术。与4G、3G、2G不同,5G并不是一个单一的无线接入技术,而是多种新型无线接入技术和现有无线接入技术演进集成后的解决方案总称。对普通用户来说,最关心的自然是更高更快更强的网速,相比于4G每秒100Mb的峰值速率,5G理论值将达到惊人的每秒10Gb。

不过,如果将5G仅仅定义在速度上,就降低了这项技术的含金量。虽然国际上目前对5G尚没有统一的定义,但业界普遍认为,5G的能力将不仅仅体现在上网速度,低功耗、低延时、低成本、较高实际体验速率等均将成为鉴定5G成色的关键指标。

北京邮电大学信息与竞争力研究中心主任曾剑秋认为,从3G的10兆带宽、4G的100兆带宽发展到5G的1000兆带宽,相当于从量变到质变,好比从双车道进入20车道,又发展到200车道。例如,现在通话以音频为主,5G时代会有无处不在的视频通话,帮助人们“面对面”交流。

5G的普及还可能会带来全球通信标准的统一。3G时代的通信标准,有欧盟主导GSM/WCDMA,美国主导CDMA及其后续演进,中国主导TD—SCDMA;在4G时代,有中国主导的TD—LTE、欧洲主导的FDD—LTE两种制式,因此出现了各种不同制式的手机,给消费者造成一些困扰。曾剑秋认为,中国在2013年启动了5G标准的研制,是5G标准的主力推动者,将来很有可能实施混合组网,国际社会有望通信标准,手持一种制式的手机将有望走遍天下。

在3月初举行的世界移动通信大会上,爱立信、中兴、华为等厂商展出了5G技术相关的最新研发成果。5G时代的到来尚需时日,但技术研发和标准的制定已是大势所趋,



目前国际上普遍设定的目标是5G最早将于2020年实现商用。

### 会造成资源浪费吗

每一代通信技术都可向下兼容,基站升级不必另起炉灶,新技术可以共享设备

5G一出,不少还在使用2G网络的人坐不住了。毕竟,有些人群并没有很强的上网需求,手机在他们看来只是个通话工具。还有人认为,4G网速已经很快了,频繁地更新换代会造成资源的浪费?

“不会”,曾剑秋介绍,每一代通信技术都可向下兼容,在原基站的基础上升级技术,不必另起炉灶,新技术可以共享设备,目前4G就可以兼容2G。

相关专家表示,5G的推出,是为了满足高速发展的移动互联网和物联网业务的需要。华为副董事长胡厚昆曾表示,未来的5G网络,将拥有多达1000亿的联结数量,从而使“万物互联”成为现实。

近日,由工信部、发改委和科技部联合推动成立的IMT—2020(5G)推进组发布5G概念白皮书,其中归纳出连续广域覆盖、热点高容量、低功耗大连接和低时延高可靠四个5G主要技术场景。这四个场景满足了不同用户、不同行业对于通信的复杂需求。

连续广域覆盖将满足用户在偏远地区、

高速移动等恶劣环境下仍可高速上网的需求。热点高容量主要满足的则是在人员密集、流量需求大的区域,用户还是可以享受极高的网络速率。

低功耗大连接主要面向智慧城市、环境监测、智能农业、森林防火等以传感和数据采集为目标的应用场景,具有小数据包、低功耗、低成本、海量连接等特点。低时延高可靠则主要面向车联网、无人驾驶、工业控制等垂直行业的特殊应用需求,这类应用对时延和可靠性具有极高的要求,需要为用户提供毫秒级的端到端时延和接近100%的业务可靠性保证。

### 还有哪些新技术

量子通信、可见光通信技术将继续扩展人类通讯方式

通信技术的日新月异令人惊叹,从2G到5G,人类克服时间和空间的限制,大幅度提升着信息交流的速率。据曾剑秋介绍,目前的通信技术中,除1G到5G的移动通信技术之外,还有WiFi这样的局域网技术相互配合,通信卫星可支持偏远地区。“未来,量子通信等新技术,将大大扩展人类的通讯方式。”曾剑秋说。

移动互联网时代,国家军事机密、商业机密、个人隐私等都面临新的挑战,对通信技术

有着越来越高的要求。量子通信以其绝对安全性、超大信道容量、超高通信速率、可远距离传输信息和高效等特点,得到全球科技界、产业界的普遍重视。这项技术利用量子纠缠效应进行信息传递,几乎没有被窃听和破解的可能,在军事和民用领域都具有广阔的应用前景。

目前,我国在量子通信技术领域走在了前面,并已在合肥、济南等地开展量子通信网的建设试点。按照我国量子通信研发、推广预定计划,北京、上海以及新疆乌鲁木齐等城市正在陆续抓紧城域量子通信网的建设。

可见光通信在很多人看来颇为神奇。苏格兰的一项名为“Li-Fi”的技术就让不少人啧啧称奇。这项技术利用可见光来代替传统无线电频率,将数据转换在LED灯泡中,以每秒上亿次的速度闪烁并传输讯号;同时,只要在计算机或行动装置上设定Li-Fi接收器,就可以对储存在LED灯泡中的数据进行译码,从而建立互联网连接。据了解,2013年,复旦大学宣布在实验室成功实现该技术,平均上网速率达到150Mb/s。

这项技术在飞机、医院等特殊环境下具有独特优势。因为灯光的特性决定它无法穿透隔光的墙壁,可以避免电子信号对飞机和医院中精密设备的干扰。虽然目前这项技术还停留在实验室阶段,但已有不少人看好其应用前景。

# 广东“限迁”国IV后遗症:二手车跌价两成

■ 冒诗阳 报道

占据全国二手车交易量近两成的广东省,正经历因汽车尾气排放升级带来的市场阵痛。

2月15日,广东省环境保护厅发布通告,宣布自3月1日起珠三角地区销售、注册和转入的轻型汽油车需符合国V排放标准,而省内其他地区也将于7月1日起执行这一标准。这就意味着届时全省大量国IV标准车辆将无法在省内跨区域交易。“广东省的二手车交易量,连续5年都是国内第一。”3月17日,广东省汽车流通协会会长严斐向记者表示,“国IV车型限迁政策出来后,本地二手车商基本处于半停业状态,受新政策影响的车辆范围或将达580万辆。我们已向相关部门提出建议,迁入的二手车应符合迁入地现行机动车排放标准或低一级排放标准。”

令中国汽车流通协会副会长沈荣担心的是,这种“无差别”的限迁政策会引来更多省份效仿,届时不仅二手车市场,对新车市场的影响也将不可避免。

### 商家:国IV二手车跌价两成

近日,记者从中国汽车流通协会了解到,今年1月份,全国31省市二手车交易总量环比出现下滑,这在近年来二手车快速增长的市场背景下实属罕见。“协会统计,1月全国

二手车交易量为49万辆。”沈荣向记者表示,这比去年12月环比下降了1万多辆,下滑的主要原因是广东地区将对国V以下车辆实施限迁政策。

一位在广州以及珠三角地区经营二手车的商家告诉记者,由于3月1日国V以下车辆,在珠三角地区已不能跨城市交易,导致二手车商对国V以下车辆的收车价和售卖价双双大幅下降。

据透露,该商家所售国IV二手车价格普遍降幅高达18%~20%,而仅广州市目前国IV标准车就占到全市汽车保有量的93%。

价格下降直接导致二手车商利益受到严重损害。“我们的车基本上都是国IV标准。”广东广骏二手车交易市场车评估师黄师傅告诉记者,国V标准实施后,这批车的价格已大幅贬值。

另一方面,商家对二手车的估价也在降低。“很多车主都觉得卖车不划算了。”黄师傅表示,这就使得更多车主,尤其是车辆情况较好的车主放弃卖车,二手车商的车源,尤其是优质车源也就减少,业务量随之下滑。“二手车市场上最活跃的是3年左右车龄的车辆。”沈荣告诉记者,此前广东二手车车龄大多在3~5年之间,而限迁实施后,市场活跃度大大降低。

以北京为例,2012年二手车交易量同比上升61%至47万辆,而在2013年2月施行

国V环保标准后,当年二手车交易量增幅降为4%,至49万辆。

另外,据广东省汽车流通协会统计,以限购城市广州和深圳为例,此前两地60%的二手车都是流转到包括珠三角地区在内的省内跨市交易。“广东省目前已上牌的国IV车有580万辆,这些车型未来在进行二手车交易时将遇到障碍。”严斐告诉记者,相较而言,广东省国V标准车只有8万多辆,无法支撑起目前的二手车市场规模,而目前广东省已有80%左右的二手车商家受到较大影响。

### 行业协会建议放宽

实际上,不止是二手车商,新车销售商也对于国V标准的突然到来,有点“猝不及防”。

目前,汽车经销商难以消化国IV库存车辆。据广东汽车流通协会统计显示,广东省内2000家汽车品牌经销商目前库存中,国IV及以下排放标准的车辆约有20万辆,这样的库存规模大致相当于该地区两个月左右的销量。去年,广东省新车销量约为158万辆。

在严斐看来,新车经销商受到的冲击只限于库存车辆,而二手车商受到的冲击更为长远,“我们建议给新车经销商更多的消化库存车的时间,但对于二手车国IV限迁的政策,我们建议取消。”

为此,广东汽车流通协会向广东省公安厅、环保厅、商务厅等主管部门提议,一方面

允许3月1日以前入库的国IV新车继续销售和注册登记;另一方面,各城市应允许符合本地在用汽车排放标准的二手车迁入;换言之,只要二手车符合当地车辆在用车年检的尾气排放标准,就应允许迁入。

严斐认为,限迁只能限制二手车交易,而国V以下标准的车辆总数却并没有因此而下降,相反,取消限迁才能让市场更好地淘汰老旧车型。

同时,严斐对记者表示,“现在还没有接到政府的回应。下周应该就会有一个初步的结果。”

实际上,近年来不同程度的二手车限迁政策,已在多地区实施,据沈荣介绍,这已成为阻碍二手车交易最大的因素之一。“目前国内1.37亿辆的汽车保有量,都将是二手车市场的车源。”沈荣表示,“新车市场的置换需求需要二手车市场作支撑。”而作为二手车市场最为活跃的广东,限迁可能引起其他地区效仿,这对于二手车市场的活跃度将造成更大影响。

据中国汽车流通协会统计,2014年全国二手车交易总量达到605.3万辆,同比增长了16.3%,这一增长远高于同期新车市场6.9%的增幅。其中,广东省的二手车交易量达到110.3万辆,占全国二手车交易总量的18.2%,且去年以同比17.9%的增幅领先于全国。

金融市场。

2月13日,京东金融已为江苏宿迁市宿豫地区的部分乡村代理员开通了农村白条业务,用以缓解乡村推广员们在京东代购时的资金垫付压力。据悉,乡村代理员也是京东在农村市场的配送员,村民将享受他们提供的代购、售后、网购知识普及及服务,这种强关联在一定程度上降低了违约的风险。

而蚂蚁金服发布的数据则显示,过去一年,新增的农村余额宝用户超过2000万,增收7亿元。其中,东莞、温州、苏州、泉州、成都等地的农村尤为活跃,开户数居全国前五。“80后”和“90后”是绝对的主力用户,占据去年新增农村余额宝用户的75%。

分析师指出,电商与金融天然的结合,一旦电商渠道下沉,伴随交易数据的积累,农村消费信贷将是农村金融的切入口。

# 京东阿里争霸:电商巨头争抢农村电商市场

■ 王荣 报道

陕西省长武县政府日前与北京京东世纪贸易有限公司签订农村电子商务战略合作协议,双方将在多个方面合作,共同推进长武县农村电子商务发展。几乎同时,阿里巴巴“农村淘宝”建德服务中心举行启动仪式,为首批20个村级服务站授牌。

针对阿里、京东等电商巨头自2014年下半年以来联袂上演“下乡刷墙”大戏,易观国际金融高级分析师马韬指出,在城镇网购的增长逐渐放缓后,各大电商渠道下沉抢占农村市场是必然选择,农村将成为电商新的增长动力。

### 京东与阿里争霸

春节期间,京东集团创始人兼CEO刘强东回到老家——宿迁市宿豫区,走访数个村的“京东服务中心”,为其“深耕农村市场,推广农村电商”的战略站台。

据了解,2015年,京东电商下乡的总目标是新开业500家县级服务中心,招募数万名乡村推广员。截至目前,京东已开业26家县级服务中心,招募了近2000名乡村推广员。

按照京东模式,县级服务中心是京东由线上向线下拓展的标志和大胆尝试,它是一个多业务承载模式,管理人员包括配送站长和乡村主管。由乡村主管对当地乡村推广员进行培训、管理,乡村推广员既是销售员、售后服务员、物流配送员,也是京东的信贷员。

京东相关人士表示,2015年,是农村电商的启蒙年,京东希望用“县级服务中心”模式来撬动新的市场。

阿里巴巴的行动同样颇为迅速。阿里现已启动“千县万村计划”农村战略,未来三至五年内将投资100亿元,建立1000个县级运营中心和10万个村级服务站。目前“村淘”已进驻全国8个省市区,覆盖13个县、295个村。根据阿里的规划,重点发展的涉农电商业务,对农民消费者来说是“网货下乡”,对城市消费者来说是“农产品进城”。

### 进军农村金融

京东农村电商项目相关负责人透露,未来,京东将从金融贷款支持、数据引领支持、人才培养支持等多个方面,结合生活服务、旅游服务等功能,继续加大农村电商的探索力度。其中的一大重点是农村金融,按照规划,与京东农村电商一起,京东金融将通过为乡村推广员试点授信,正式进军农村