ompanies

三十余家上市公司"分食"数字电视

□本报记者 张喜玉

数字电视地面传输标准的出 台,引发了数字电视产业链中相 关上市公司股价的剧烈反应,被 视为标准出台主要收益者的 G 同方、飞乐音响、G歌华等公司近 期股价均出现连续上涨。光大证 券研究员毛峥嵘指出,长远来讲, 数字电视行业上下游产业链所涉 及的上市公司均能从中获益。

据介绍,目前无线数字电视 产业链主要可以细分为数字标 准制定商、数字电视内容供应 商、数字电子运营商、网络设备 供应商、机顶盒和数字电视制造 商等。产业链涉及的上市公司粗 略估计有30多家。

无线数字电视标准出台后 最直接的收益者是涉及数字标 准制定的上市公司, 此次出台 的地面传输标准是清华和上海 交大两种标准的融合。换言之, 清华和交大将分享源源不断的 传输标准的知识产权费用,所 以深圳清华力合实际控制的飞

乐音响应该是收益者, 其旗下 的深圳力合数字依托清华 DMB-T 标准可以提供地面无 线数字电视传输的全面解决方 案,并参与相关业务(如移动电 视)的运营,盈利模式较为清 断。交大标准的收益者是G南 洋,公司目前持有拥有交大标 准的上海高清数字科技产业有 限公司 11.77%的股权。

产业链上其他行业将因标 准确立后数字电视市场的不断成 熟发展而逐步获利。目前数字电 视内容供应商主要有G明珠、G 电广、G 中视等大型传媒公司。 设备供应商包括G大唐、G中 兴、G长通等众多企业。数字电 视运营商一直是板块中最受瞩目 的群体,包括G歌华、G国安、G 电广、G 欣网等数家上市公司,不 过这些公司的主营业务主要涉及 的还是有线网络运营业务。作为 收看数字电视的必备设备,数字 电视机顶盒的制造企业有同洲电 子、G 同方等。国内涉及数字电 视制造的上市公司数量更多。



本版制图 张大伟

数字电视产业规模达万亿元?

□本报记者 张喜玉

虽然数字板块产业链上的上 市公司都会或多或少受益于标准 出台,但实际影响有多大还存在 争议。天相投顾的研究员邹高称, 有关数字电视产业规模将达万亿 元的说法有待商榷, 数字电视产 业的成熟和对原有模拟电视的替 代是长期、渐进的过程,短时间内 很多上市公司还不可能出现爆发 性的增长。标准的出台意味着数 字电视产业体系架构和相关制度 的建立和完善, 能否在数字电视 市场上占取先机还是对各上市公 司自身能力的考量。如内容供应 商的节目选择、内容提供能不能 激发市场需求、硬件设备提供商 能否成功转型等。

光大证券毛峥嵘也认为,标 准的颁布究竟会对哪些企业真正 产生积极影响是投资过程中必须 认真思考的问题, 而不是让概念 炒作甚嚣尘上。比如说, 飞乐音 响、G同方都不是标准的直接持 有者,如果最终都不是以收取专 利费的方式盈利, 其未来发展将 面临实力强大且更具成本优势的 通信设备制造商的竞争。另外,目 前开展移动电视等利用地面无线 传输技术业务的运营商采用的如 果不是统一标准, 在国家强制推 行的情况下, 可能面临较大的转

数字电视板块相关代表公司 数字标准制定 数字机顶盒 内容提供商 数字电视运营 数字电视机 G长虹 G明珠 GTCL G长虹 G明珠 G电厂 G海信 G康佳 G国安 张喜玉 整理

移动电视暂难撼动有线电视

□本报记者 陈中小路

数字电视地面传输标准 的出台将加速移动电视产业 链在中国的发展。国标委对 此明确强调,"该标准的正式 颁布,将推动我国广播电视 事业快速、有序地向数字化 过渡,促进我国电视产业的 优化升级和可持续发展。"

数字电视总共分三大类, 即有线数字电视、移动数字电 视和卫星数字电视。此次出台 的数字电视地面传输标准是 针对移动数字电视。多位业内 人士和投资分析师向记者强 调,"数字电视地面传输标准 对产业的影响,其实并不如最 近市场炒作的这么热。在国内 市场的主流还是有线电视,而 数字电视中的有线电视标准 早已明确。"

传输标准涉及两类市场

据了解,此次出台的数字 电视地面传输标准主要涉及 到两类市场,一是交通偏远的 农村、郊区和海岛等,这些地 方铺设有线电视不能形成规 模经济,此前上海交大方案已 在崇明岛进行了试验并取得 良好的效果;二是城市里的移 动电视,主要包括车载电视和 部分楼宇电视,而业内关注度 甚高的手持移动电视(在电 信行业里被称为手机电视), 并没有包含在内。

万国测评指出,数字电 视板块是一个涵盖上市公司 较多的大板块, 它主要包括 设备制造商、网络运营商、内 容提供商、技术提供商等四

据桥山投资经理王炜栋 估计,此标准发布直接撬动的 设备市场大约在几十亿元左 右,主要包括前端的广播器材 设备以及终端机顶盒。

网络运营商需更换设备

在网络运营商这个角色 上,目前最具代表性的是上海 的东方明珠移动电视,不过此 前该公司在上海主要是采用 欧洲数字电视技术铺设其移 动电视网络,而有关设备将随 着国标的实施被替换掉。据统 计,目前东方明珠移动电视已 经在上海构建起立体公交平 台, 收视终端已广泛覆盖于 8000 多辆公交车以及轨道交 通站点和水上巴士等,收视终 端总数已经超过16220个, 日受众数超过1200万人次。 此外,赛迪顾问消费电子咨询 事业部分析师曹卫云则指出, 在内容提供和制作方面,对广 电系统原有内容资源而言,并

此前,移动数字电视领域 存在着三种标准,分别是欧洲 标准 DVB-T、清华版 DMB-T 以及上海交大版 ADTB-T。而有相当多企业采 用了欧洲 DVB-T 标准,和东 方明珠一样,他们都将面临设 备的更替。据了解,截止到去 年12月底,全国40个移动数 字电视运营商中,有25个使 用清华 DMB-T 标准, 有 15 个使用欧洲 DVB-T 标准。

华能结盟 山东里能集团

8月31日,中国华能集团公司 与山东里能集团有限公司本着强 强联合、优势互补、合作共赢的原 则,在山东济南签署了合作框架

根据协议,华能和里能共同出 资,成立"华能山东里能煤电有限 公司",共同重组里能现有发电资 产,投资、建设、运营电力项目,远 期规划装机将达400万千瓦。

双方表示,合作框架协议的签 订,将充分发挥各自的资金、管理、 市场和资源等优势,在目前合作的 基础上,继续探讨后期能源项目的

华能集团是中国最大发电企 (阮晓琴)

中华网 1.6 亿 广邀网游开发商

8月31日,以一款网游"热血 江湖" 走红大江南北的中华网游戏 集团有限公司昨日宣布,投资1.6亿 元人民币广邀开发商共同开发目 标市场为中国内地的网络游戏。

中华网游戏集团有限公司 (CDC Games)是在香港上市的中 华网科技公司(8006.HK)的全资 子公司。

中华网游戏集团计划与物色 到的网络开发商建立长期的战略 合作伙伴关系,加速原创网游的开 发。市场取向则锁定中国内地。

这一开发计划将采取多种形 式进行合作,包括直接现金投资、 股份参股、信贷额度等。所有专案 将逐项审批。投资将以专款专用的 原则,帮助合作者开发以中国文化 为内涵的网游产品。

(陆琼琼)

沃尔沃试水中国商用车金融业务

-访沃尔沃金融服务亚洲区总裁詹国栋

口本报记者 吴琼

当复古的瑞典商船哥德 堡号停驻在上海时,瑞典最大 工业企业——沃尔沃集团宣 布了"扬帆中国"的计划。此 次扬帆的助力并不是海风,而 是沃尔沃汽车金融(中国)有 限公司。

随着沃尔沃金融服务进 入中国,沃尔沃集团旗下八大 业务——马克卡车、雷诺卡 车、沃尔沃卡车、沃尔沃客车、 沃尔沃建筑设备、沃尔沃遍 达、沃尔沃宇航、沃尔沃金融 服务悉数来华。作为高附加值 的沃尔沃产品,如何借助自己 的金融平台来提升销量,成了 沃尔沃汽车金融(中国)有限 公司的任务。为此,记者采访 了沃尔沃金融服务亚洲区总 裁、沃尔沃汽车金融(中国) 有限公司执行董事詹国栋。

记者:中国银监会已经批 准了上汽通用、大众、丰田、福 特、戴克、东风雪铁龙等6家外 资汽车金融公司在华开展业 务,沃尔沃汽车金融(中国)有 限公司是第7家获批的汽车金 融公司,与前6家有什么不同?

詹国栋:前6家汽车金融 公司主要从事乘用车(轿车) 汽车金融业务,我们是第一家 向商用车和建筑设备提供金 融服务的专业汽车金融公司。 而且,我们是第一家将汽车金 融公司的亚洲总部设在中国

北京的汽车金融公司。 记者: 沃尔沃汽车金融 (中国) 有限公司比前6家成 立晚,是因为准备得晚吗?



詹国栋:不完全是,我们 准备的时间很长,但申请时间 可能晚于某些企业。我们在 2003年就开始在中国进行汽 车金融公司的调研;2004年4 月在北京成立了代表处;2005 年7月向银监会提交成立汽 车金融公司的申请;2006年6 月 29 日正式获得银监会批准 设立汽车金融公司。

记者: 沃尔沃汽车金融中 国的注册资本金是5亿元人民



币,预计将如何开展业务?

詹国栋:我们会先进行产 品融资,稍后进行库存融资。 对于经销商的融资量没有上 限,基本是其月销量的2倍, 销量越大的经销商获得的融 资额度越高。

记者:何时会用完5亿元

詹国栋:目前还不好说。 预计要1年半左右,沃尔沃金 融中国仅20多名员工,要做 到每个贷款客户都进行信访 调查,目前仍处于建立中国客 户的诚信数据阶段,所以放款 速度不会太快。

记者:据了解,贵公司的 贷款利率是9%左右,这与内地 银行贷款 (3年至5年贷款利 率为 6.48%) 相比, 优势不大, 如何能吸引到客户呢?

詹国栋:轿车贷款利率通 常会低于银行利率,但商用车 贷款利率会高于银行利率。因 为商用车是一个赢利工具,如 果客户能够通过产品赢利,就 不会介意利率。70%至80%的 商用车客户都需要通过贷款 方式购买。此外,目前通过银 行贷款不太容易。如果通过银 行贷款,经销商要为消费者作 担保, 他要承担全部责任;而 通过我们来做贷款,经销商与 我们公司共同承担责任,他只 需要承扣一部分责任。

记者:在沃尔沃全球体系 中,沃尔沃汽车金融公司占怎 样的地位?

詹国栋: 尽管我们现在才 正式进入中国市场, 但在全球 范围内, 汽车金融是集团八大 业务中重要的利润贡献者。 2005年,沃尔沃集团的销售收 入为 2.31 万亿瑞典克朗;沃尔 沃汽车金融服务的营业利润是 20.33 亿克朗;集团出售产品中 的 20% 是由沃尔沃金融服务 公司为其提供金融服务的。

东风日产汽车金融公司明年"出笼"

公司和东风汽车集团股份有限 公司 (下称东风集团股份)在 武汉市签署协议, 计划明年在 中国建立东风日产汽车金融 有限公司,总部设立在上海。新

8月30日,日本日产汽车 公司将为购买日产品牌和英菲 尼迪品牌轿车的顾客提供个人 消费信贷业务,同时为经营上 述品牌轿车的经销店提供存货 周转贷款。英菲尼迪品牌将于 明年正式进入中国市场。

新公司注册资金为5亿 元人民币, 日产持股65%、东 风集团股份持股35%。公司董 事会由5名成员组成,3名来 自日产,2 名来自东风集团股 (吴琼)

夏普建成世界首条八代液晶线

□本报记者 陆琼琼

8月31日,夏普公司在全球 五个城市同时宣布其第八代液晶 屏建成投产, 而这也是世界上第 一条八代液晶生产线。据悉,夏 普的投资达到 220 亿美元(折合 人民币约 1760 亿元)。

同时两款新品 46 寸和 52 寸的液晶电视也宣布面世,这两 款电视都由夏普新建工厂龟山工 厂二期生产,随着新品上市,夏普 的产品规格更加丰富。夏普商贸 (中国)有限公司董事长菅野信 行表示,以32寸液晶电视换算, 龟山工厂在 2008 年年底的计划 年产量将达到 2000 万台。

据了解, 第八代液晶母板工 厂运用的是世界上最大的玻璃基

板,在尺寸上与第七代液晶母板 相比大了将近 1.3 倍, 在提高生 产效率的同时也降低了生产成 本。一块八代液晶母板可以切割 成 8 块 46 寸和 6 块 52 寸液晶 屏,工厂建成初期月计划产量为 1.5 万张母板,到 2008 年年底计 划产量有望突破每月9万张,有 效缓解供应紧张。

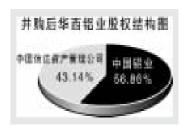
夏普商贸(中国)有限公司 总经理林挺庆表示,夏普液晶生 产有着33年的历史,在研发上 投入很多,自2001年退出CRT 市场领域之后,就专攻液晶电 视。他表示中国市场的迅速提升 将在不久赶超日本,成为继美国 之后最大的液晶沃土,而目前中 国液晶电视的市场销量排在第 五位。

中铝 2.36 亿元控股华西铝业

□本报记者 徐虞利

记者昨日从四川华西铝业公 司获悉,中国铝业公司8月30 日在成都与四川华西铝业有限公 司签约,收购其56.86%的股权, 交易金额 2.36 亿元。这意味着中 铝在加快下游产业的并购步伐。

据悉,华西铝业前身为成都 铝箔厂,是四川省内惟一的铝箔 生产企业,总资产7.4亿元人民 币,年实际生产能力已达到铝板 卷 2 万吨,铝箔 1 万吨,其中铝 箔产量名列行业前三,其在华南 和华东市场运营都良好,资产负



债率仅为 20.79%。

在股权转让之前,中国核工 业集团公司四川五洲工业公司和 中国信达资产管理公司分别占有 56.86%、43.14%的股权。此次中 铝收购的是中核四川五洲工业公 司所占的全部股权。

据了解,华西铝业是在天津 产权交易中心挂牌出售,报名购 买的只有中铝一家, 双方以协议 转让的方式完成交易。由于中国 核工业集团公司将突出发展主业 的中长发展计划,将会对部分非 核产业进行剥离, 因此铝业企业 就在范围之内。

目前,中铝在下游大手笔的 收购不断, 近期就完成了对遵义 铝业、华宇铝电、甘肃华鹭铝业等 企业的股权收购。业内专家表示, 在中铝原来极为牢固的氧化铝市 场地位受到冲击的情况下,中铝 正在向下游的电解铝、铝加工产 业寻找新的增长盈利点。

联邦快递再获四班中美航权

□本报记者 索佩敏

在美国航空、美西北、美联航 和美大陆四家航空公司还在为 2007年客运航权而激烈争夺时, 美国快递巨头联邦快递已经将 2007年的中美货运航权顺利收 入囊中。昨日联邦快递宣布,已 经从美国运输部获得批准,于 2007 年冉增加每周 4 个《往中 国的航班,从而使该公司在中美 航线上每周拥有的航班数增至

联邦快递昨日宣布,新获批 的每周 4 个航班将于 2007 年 3 月开始生效。加上目前联邦快递 拥有的每周26个航班,该公司

每周往返中美之间的货运航班达 到了30班,成为中美航线上货 运航班密度最高的承运人。而上 海证券报从另一家美国快递企业 UPS 处获悉,该公司没有参与 2007年新增航权的申请。

中国航空市场的飞速发展, 令各大国际航空巨头垂涎不已。 根据民航总局的数据,2005年航 空业运输总周转量、旅客运输量 和货邮运输量分别比2000年增 长113.3%、105.7%和91.2%。

对此联邦快递表示,2005年 中国成为继美国、德国之后全球 第三大贸易国家,公司一直在积 极寻求开通更多由中国城市到亚 太以及全球其他城市的航班。

双龙汽车今日复工

□本报记者 吴琼

记者昨日从上汽股份获悉, 双龙汽车罢工风波终于平息。8 月30日,双龙汽车劳资双方就 《工资及团体协约暂定协议案》 (简称:暂定协议)达成协议;昨 日工会决定休息一天,从9月1日 开始正常工作。

该暂定协议正是曾经被双龙 工人否决的协议。8月25日,双龙 管理层与工会就暂定协议达成一 致,具体为"撤回解雇544人的方 案,保障工人雇用人数;构筑高效 率、灵活的生产体制;到2009年

为止每年投资约3000亿韩元开 发新车;冻结工资和津贴;2年冻 结部分福利条件等。"但8月25日 晚该协议为双龙汽车的工人否 决,并决定继续罢工。

不知出于什么原因,由上汽股 份控制的双龙管理层说服了工人。 在8月30日的双龙汽车工会全体成 员就工资及集体协议方案进行的 投票中,4867名投票者以58.39% 的赞成票通过了上述方案。

上汽股份新闻发言人朱湘君 表示,双龙汽车管理层一直坚持8 月25日的议定的劳资条件,目前 结果表示上汽的坚持是正确的。

IBM发布《2006年全球 CEO调查》显示

CEO 要求重新定位首席技术官

□本报记者 陆琼琼

在经过多年缩减成本与提高 效率的努力后,各种规模、各行各 业的商业领袖重新开始把创新看 作实现高速发展的方法。IBM 近 日发布的《2006年全球 CEO 调 查》显示,在CEO的创新思考 中,业务模式创新、运营创新、产 品服务创新被视为最重要的内 容,而 IT 基础设施与运营管理的 支持,已经成为企业创新的核心 驱动力。为此,企业CIO(首席技 术官)的角色和职能正在发生重 要变化。在业务模式创新、内外 部协作创新和激发业务与技术整

合三个层面上,CIO都发挥着前 所未有的重要作用。

IBM 大中华区副总裁、全球 信息科技服务部总经理张烈把 CIO 的新角色比喻为"坐在技术 与业务结合驾驶座上"。IBM大 中华区全球信息科技服务部服务 产品管理总经理也表示,CIO的 新职能就是必须将 IT 视为一个 企业并对其进行管理, 而不是将 其视为一个有着一套自己的规则 和责任的成本中心。

调查还显示,全球 CEO 希 望 CIO 成为商业合作伙伴并在 执行公司商业战略和远景过程中 发挥完整的作用。