

汉商集团 2 亿元拿地扩建本部商场

□本报记者 王宏斌

汉商集团(600774)旗下公司武汉汉商信置业有限公司日前以 21370 万元的投标总价成功竞得武汉市汉阳区一地块。根据规划,一幢超过 30 层的高楼,将在此地块上拔地而起,并与汉商集团旗下的汉阳商场连通。

根据汉商集团今日公告,上述地块位于武汉市汉阳大道与鹦鹉大道交汇处东南角,紧邻汉商集团本部,面积 22550 平方米,土地用途及使用年限为商服 40 年,住宅 70 年,容积率控制在 4.6 以内,建筑面积控制在 10.3 万平方米以内。该地块属于汉阳钟家村商业中心核心区域。

据记者了解,根据规划,汉商信置业有限公司将在此新建一座 30 多层的高楼,新建楼高 120 米。其中 1 至 4 层商业用房约 1 万平方米将被汉商集团用于扩建公司本部商场,并与现有的汉阳商场大楼连通。同时,新大楼旁还将新建步行购物街、大型地下停车场以及三栋商住楼等,整个建设周期约为 3 至 5 年。

汉商集团的公告还表示,上述项目投资资金由汉商信置业有限公司的另一家股东——湖北人信房地产开发有限公司负责筹措。资料显示,汉商信由汉商集团与湖北人信、汉商集团控股子公司武汉君信置业公司共同投资设立,其中湖北人信占注册资本的 50%,汉商集团占 2%,武汉君信占 48%。

市场分析人士认为,汉阳钟家村商业中心过去主要依托汉阳商场,由于受限于规模等原因,该地段商业人气一直不及汉口及武昌商业中心,如果此次汉商信的项目能顺利实施,必将极大地聚集商圈人气,提升该地段在武汉众商圈中的吸引力,对汉商集团商业百货业务也将产生重要影响。

■股改进程 S 苏福马 调整股改对价

□本报记者 袁小可

S 苏福马(600290)今日发布公告称,经过与流通股股东的充分沟通,公司全体非流通股股东提议对公司股改方案的部分内容进行调整,流通股股东每 10 股可获 1 股对价。公司股票将于 2006 年 12 月 11 日停牌。

S 苏福马原对价安排显示,流通股股东每 10 股流通股可获得 0.5 股的对价安排。目前调整为全体非流通股股东向方案实施股权登记日已登记在册的流通股股东,按每 10 股流通股获得 1 股的比例执行对价安排,共计 6300000 股股份,方案实施后,原非流通股即获得上市流通股。

S 苏福马表示,与本次股改相关的公司重大资产重组方案维持不变,华仪集团原作出的追加对价承诺维持不变,其他非流通股股东所作承诺也维持不变。

S 东湖新 取消股改动议

□本报记者 袁小可

S 东湖新(600133)今日发布公告称,因公司非流通股股东对股权分置改革方案未能达成一致意见,公司决定取消此次股改动议,并向上海证券交易委员会申请,公司股票将从 2006 年 12 月 11 日起恢复交易。该公司表示,之后将继续积极推进股改工作。

S*ST 金荔 推迟公布方案

□本报记者 袁小可

S*ST 金荔(600762)今日发布公告称,根据有关规定,公司非流通股股东提出了公司股改动议,原定于 12 月 9 日公布股改方案,但因为未能就股改方案与所有非流通股股东取得一致意见,导致股改方案不能按时公布。S*ST 金荔表示,公司目前正积极协调相关股东,并将及时公布股改方案。12 月 4 日,面临即将被终止上市的 S*ST 金荔曾发布公告称,在完成 1.24 亿元大股东清欠占款的同时发布股改动议,并预计将于本周六前公布股改方案。

SST 陈香 延后沟通结果

□本报记者 袁小可

SST 陈香(600735)今日发布公告称,将延期公告股改沟通结果。该公司于 2006 年 11 月 30 日公布了股改方案,原计划于 2006 年 12 月 8 日公告沟通协商情况暨调整股改方案,并于 12 月 11 日停牌。

SST 陈香表示,公司非流通股股东通过多种形式与流通股股东进行了良好沟通,但由于时间较为紧张,调整方案还未最终确定。因此,关于公司股改的沟通协商情况暨调整股改分置改革方案,拟延期至 2006 年 12 月 15 日公告。

■公司直通车

牌照与重组预期推高中国联通

□本报记者 陈中小路

本周以来,中国联通(600050)表现强劲,引领 3G 板块全线走高。昨日更是突破 4 元大关,一度冲高至 4.09 元,创下两年来新高。追溯近 3 月,中国联通的累计涨幅已超过 70%。

中国联通董秘劳建华对此持谨慎态度,他向记者表示,“最近公司股价波动比较大,出于对投资者负责的考虑,这个时候我们更加不能多说什么,应该发布的信息都已在公告里体现。”

与中国联通在二级市场上的强势表现相呼应的是,近来 3G 牌照即将发布和联通拆分的传闻铺天盖地,中信证券等券商也纷纷提高了中国联通的评级和目标价。“3G、领导讲话以及市场炒作等因素,共同推高了这波行情。”劳建华表示。

3G 牌照的发放直接涉及到电信业重组,而目前同时持有 CDMA 和 GSM 两张网的联通处在漩涡中心。由于一家运营商不太可能同时获得两张 3G 牌照,这使得联通把 CDMA 网出售给电信,再与网通合并运营 GSM 网,成为了业内预期的联通最主流的重组方案。

“如果出售一张网,将能够解决联通目前双网并存的根本困境。”中信证券分析师张兵指出,目前联通有限的资源要同时分配给两张网络有



张大伟 制图

诸多弊端:双网没有各自突出的优势、市场定位不清晰,而双系统运营管理成本和维护费用都会加大。正是基于这样的判断,市场对于联通的分拆传闻报以极高的热情。

不过,劳建华向记者强调,“一切要以最近的领导讲话为准。”他所指的领导讲话,是在本周香港举行的世界电信展上,联通公司和信息产业部官员对联通拆分的多番否认。

中国联通董事长常小兵明确表示,“没有收到任何来自监管部门有关讨论牌照问题的要求,我们也没有与其他运营商接洽或是商讨出售联通网络的问题。”

“信息产业部目前没有任何有关重组的构思,我本人也未听闻重组的消息。”信息产业部部长王旭东则在电信展上指出,“虽然联通同时拥有 GSM 及 CDMA 网络,但不一定要进行重组。”随后,联通集团副总裁李正茂进一步强调了联通继续在 3G 时代保持两网的决心,他还特意援引其战略合作伙伴韩国 SK 电讯为例,后者目前同时拥有 CDMA 和 WCDMA 两张网络。李正茂认为,SK 电讯“运行得不错”。

“如上高层表态蕴涵的含义是‘拆分之事决策层仍未有定论’,但也必须注意到,以后的 3G 政策倾斜可能

会让联通受益。”BDA 高级电信分析师张宇指出。

值得注意的是,目前中国联通在被传闻即将出售予电信的 CDMA 网上的投入,并无异动或停顿。

劳建华昨日透露,早前与 SK 电讯达成在 CDMA 六大领域展开合作的计划,目前仍在按计划正常推进。

而联通总裁尚冰近日也高调宣布,在 CDMA 上的投入还将继续——“联通明年计划采购 1 千万部 CDMA 手机,比今年的数字提高了 50% 以上。”

尚冰还强调,提高采购数量的目的是加速 CDMA 业务的发展。

上市公司冲刺 3G:更多是投资而不是收益

□本报记者 袁小可

3G 牌照即将发放,政府希望通过确定运营商来推动 TD-SCDMA 的产业化……连日来,3G 牌照发放再度成为关注焦点,在市场热情高涨的情况下,相关研究员却提醒投资者,牌照发放只是具体时间问题,2007 年仅仅是 3G 网络建设的一个开始,2008 年才会迎来建设高潮期,通信设备厂商有望率先受益,而在 3G 牌照发放后 5 年内,3G 不会成为运营商收入的主体。

TD-SCDMA 基本成熟

资料显示,我国 GSM 用户占全球 19.3%,CDMA 用户占全球 10.2%,庞大的用户规模和潜在用户群,使得中国作为一个移动通信市场,无论对于 GSM、CDMA 还是 WCDMA 标准,都有着极高的战略价值。

兴业证券研究员王金沿表

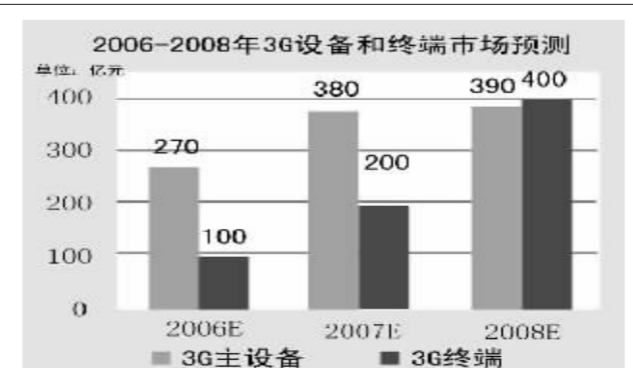
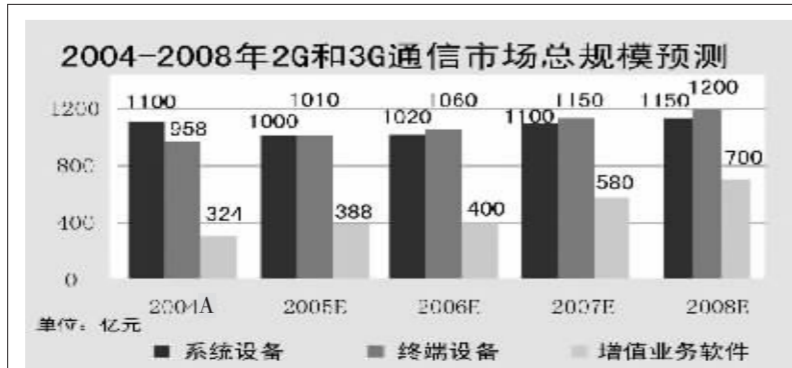
示,近期信息产业部官方的表态已表明,3G 牌照即将发放,这几乎等于宣称发放牌照,剩下的只是具体时间问题,预计明年一季度可能发放 3G 牌照,甚至有可能在年底发放牌照,因为运营商要提前做明年的投资规划。

对于 TD-SCDMA 目前的测试成绩,业内人士也大多给予了肯定。平安证券刘军表示,从目前看来,TD-SCDMA 设备产业链继续完善,终端产业链也在逐渐形成,整个产业链的确在走向成熟。据介绍,目前,通信行业产业链涉及诸多企业,设备领域涉及芯片制造商、设备制造商,中国通信产业在华为、中兴等企业的努力下,已经能够自主制造包括核心网、基站在内的全系列通信设备。大唐移动等 4 家设备厂商是 TD-SCDMA 产业的中坚力量。其中大唐移动持有 TD-SCDMA 核心知识产权,在包括



设备、测试设备、手机芯片、协议栈软件、手机等产业链几乎所有重要领域都进行了自主研发或者寻找了合作伙伴,中兴通讯技术水平也领先于其他厂商,公司

推出的“光纤到塔顶”无线组网方案是目前唯一的一个第二代分布式基站方案,能有效解决 TD-SCDMA 智能天线和天馈线过多之间的矛盾。



张大伟 制图

民生银行着力创新贸易融资业务

□本报记者 王尧

民生银行(600016)近日在由《21 世纪经济报道》、香港中文大学和北京大学发起的“2006 年亚洲银行竞争力排名”评比中,荣获“最佳贸易融资创新奖”,并成为“亚洲商业银行成长性十佳”之一。主办方从收益、硬指标和软指标三个方面进行分析,对亚洲 10 个国家和地区的 123 家银行的竞争力作了排名。

据了解,在贸易金融领域,民生银行坚持“有所为有所不为”,打造了专业化的垂直销售体系、专业化的贸易融资评审体系和专业化的业务集中处理体系,并逐步实现

全行贸易金融业务垂直化集中管理。另外,民生银行今年还重新制定了贸易融资的放款流程,提高操作效率,并重新制定贸易融资合同文本,在额度主协议项下,额度使用仅凭申请书办理,完全与国际惯例接轨。

民生银行非常注重贸易金融创新产品的推广。从今年 5 月份开始,民生银行陆续在北京、上海等 15 家重点分行举办以“民生贸易金融,专业成就梦想”为主题的创新产品推介会,树立了民生银行“贸易融资特色银行”的品牌形象。目前,众多中资银行对民生银行的贸易金融业务给予了高度关注,外资银行也纷纷与该行开展业务合作。

包钢首批高速钢轨进入实地试铺

□本报记者 贺建业

日前,载着 10 组 5 列万吨机车百米高速钢轨的专用货车依依驶离包头,奔向武汉。这是包钢股份(600010)首次生产并输出 100 米长尺轨。据介绍,根据铁道部的安排,此批 3000 多吨时速可达 350 公里钢轨将陆续被运往武汉铁路局进行实地试铺,接受上路提速检验。它标志着包钢钢轨冷加工质量已达到国际先进水平。

包钢有着几十年的钢轨生产历史,是我国三大钢轨生产基地之一。随着国家经济的高速发展,铁路的高速、重载方向提升对钢轨企

业提出了新的更高的要求。据悉,公司两年前就投资 10 亿多元,启动了对百米长尺钢轨生产线的技术改造。该项目于今年 5 月试生产,9 月 15 日正式生产。在生产出定尺 100 米、时速 350 公里的高速钢轨,也结束了包钢 H 型钢空白的历史。业内人士称,此举也是包钢重点项目结构的调整。它使包钢成为继攀钢之后拥有我国第二条万吨轧机高速钢轨生产线的企业。

记者近日得到消息,包钢钢轨及生产线在北京获得“2006 年全国企业最具知名度创新产品”称号,这是包钢产品去年荣膺中国名牌产品称号后的又一全国性殊荣。

S 太极股改后将形成较大重组空间

□本报记者 鲁长波

S 太极(600667)已进入股改程序。有分析人士认为,该公司股改一旦完成,将形成特殊的股权结构,从而产生较大的并购和重组空间。

S 太极对价安排拟每 10 股送 2.5 股,虽较市场平均送 2 股送 3 股稍低,但其 29% 左右的送出率,却远远高于市场平均水平。资料显示,该公司实施股改后,第一大股东无锡纺织产业集团有限公司持股比例将由原先的 19.29% 变为 13.73%,第二大股东无锡市新中亚投资开发公司的持股将由原先的 14.29% 变为 10.76%,第三大股东常州海通通信设备有限公司的持股将由原先的 12.23% 变为 8.82%;

前三大股东持股比例较低且相对接近的现象。

S 太极股改工作开始以来,可谓一波三折。先是华泰证券借壳传闻使公司股价震荡明显;然后,公司第三大股东中国新技术创业投资公司所持太极实业股权转让给常州海通通信设备有限公司,以上种种,其实都与 S 太极的特殊股权结构有关。

据了解,目前太极实业第一大股东无锡纺织产业集团有限公司正处于国有企业改制过程中,而上市公司的股权并未纳入改制资产的范畴。因此,对于上市公司控股权的去向问题以及其后续运作,值得关注。此外,S 太极的清欠等历史问题已得到了解决,这将为该公司经营稳步增长带来诸多利好。

收益,在我国估计牌照发放后 5 年内,3G 都不会成为运营商收入的主体,至少在 2011 年前,运营商无法通过 3G 赚取大量利润。

3G 网络“建设元年”将到来

信息产业部电信研究院通信信息所发布的最新《2006 年全球市场发展报告》预测,2007 年我国 3G 网络建设规模只有 200 亿元左右,到 2008 年我国才会迎来 3G 网络建设的高峰期,当年投资约为 1085 亿元,之后将会逐步下降。如此看来,3G 赢利的不确定性,与替代技术的快速发展还能给予国内运营商多少投资冲动?《2006 年全球市场发展报告》的预测似乎给出了一个可供参考的答案:在我国 3G 牌照发放后 5 年内,3G 不会成为运营商收入的主体,即运营商在 2011 年以前还是要通过目前已有的 2G/2.5G/2.75G 网络获得主要收益。

王围平表示,由于技术成熟度与政策环境的原因,出现大规模 3G 网络投资的可能性不大。即使是出现,时间也应该是在 2007 年的晚些时候,可以断定 2008 年将会是我国 3G 及其升级网络的大规模建设期。因此,如果说 2006 年是我国 3G 试验网“元年”的话,2007 年将会是我国真正的 3G 网络建设元年。他提醒,我国 3G 发展带来的投资增长并没有原先大多数国内外电信咨询机构预计的那样乐观,国内运营商对新增 3G 投资的谨慎和对原有投资的压缩,将导致电信投资总规模的增长可能小于预期。

通信设备厂商率先受益

3G 来临,各子行业的受益程度不一。银河证券研究员王围平表示,通信设备厂商将率先享受利好。据介绍,在通信设备行业中,2006 年中期开始光纤光缆行业出现了明显的复苏迹象,光通信板块可以关注亨通光电;通信设备板块中,龙头公司中兴通讯拥有自主知识产权,最有业绩支撑;通信服务板块方面,在电信服务方面最值得关注的应该是亿阳信通,虽然中创信通面临着较大的测试市场份额,但是其未来业绩可预测性比较低的,而华胜天成更多的是一个系统集成商,在电信服务方面优势不太明显。他同时提醒,对于电信运营商来说,3G 来临更多的是投资而不是