

中移动350亿大招标升级GSM网络

远高于集团TD采购额度,3G战略或有转变

□本报记者 张颖

正当中国移动集团的TD-SCDMA采购紧锣密鼓地进行时,昨日却传出2007年度中移动首次GSM集采招标已经开始,中移动的此次招标是针对全国网络进行升级的。据悉,此次GSM集采招标额达到350亿元,远高于TD的采购额度。

中移动一次GSM集采招标投资总额就远高于目前集团全部TD采购招标额,业界因此再度怀疑中国移动集团在3G问题上另有考量。中移动集团主导的TD实验招标额仅为267亿元,还不到2007年一次GSM集采招标的八成,这显示中国移动集团仍对GSM的信心,更多的是把TD作为一项任务来做。

电信专家、万方咨询总监付亮就此撰文指出,TD还未给中国移动集团足够信心,中国移动集团并未全力投入,中国移动集团认为GSM还有数年生命力,在全力借3G牌照迟发之机发展用户。



付亮认为,如果目前格局不变,由于中国移动集团明显领先的盈利和投资规模,其领先局面将不断加大,2007年中国移动集团投资预算超过电信、网通、联通的总和,就是一个明证。即使中国发放了3G牌照,其他运营商也很难有所突破。这很可能加速中国政府3G牌照发放和运营商重组决策的步伐。对于此次中移动重金升级GSM网络,易观分析认为,中移动省级GSM网

易观分析认为,中移动省级GSM网最大的赢家是中兴,占50%左右,而鼎桥只占到13%左右。曾有人看好普天,但此次爱立信和普天列于末尾,两者所占的比例只是象征性的。中国移动集团TD-SCDMA试验网招标总投资额为267亿元,其中包括40亿元的终端补贴。

消息人士称,在中国移动集团的初步招标结果中,中兴系拿下了北京,大唐系攻下了上海和广州,中兴还和鼎桥一起承建深圳和厦门的TD建设。普天在剩下的城市,拿下的份额并不大。

中兴或独占中国移动集团TD招标50%份额

□本报记者 张颖

中国移动集团针对8个城市的数百亿TD-SCDMA试验网设备招标在近期逐渐进入收尾阶段,各家参与招标的企业份额多少成为业内关注的焦点。昨日有消息传出,中兴通讯或将拿下近50%的采购份额,而大唐系也将获得近30%的份额。

中兴、大唐、普天、鼎桥、上海贝尔阿尔卡特、爱立信、烽火移动和广州新邮通八家设备厂商参加了中国移动集团此番TD-SCDMA大规模试验网的设备招标。其中,爱立信是OEM中兴的设备得以入围,而上海贝尔阿尔卡特、烽火和新邮通则隶属于大唐系。

记者了解到,此次招标国内企业获得了大丰收,排在前三的依次为中兴、大唐系、鼎桥。在份额上,中兴和大唐系所得均比原先预测的35%和30%多很多,而鼎桥则要降低不少。

最大的赢家是中兴,占50%左右,而鼎桥只占到13%左右。曾有人看好普天,但此次爱立信和普天列于末尾,两者所占的比例只是象征性的。中国移动集团TD-SCDMA试验网招标总投资额为267亿元,其中包括40亿元的终端补贴。

消息人士称,在中国移动集团的初步招标结果中,中兴系拿下了北京,大唐系攻下了上海和广州,中兴还和鼎桥一起承建深圳和厦门的TD建设。普天在剩下的城市,拿下的份额并不大。

据悉,根据中国移动集团方面计划,TD主设备、天线、直放站、室内分布系统、仪器仪表以及测试终端的采购于今年4月30日完成,5月30日将完成业务平台、计费系统的采购,而其TD试验网将于今年10月底正式开通。

支付宝携手“皇家动力”

□本报记者 张颖

昨日,记者获悉,国内最大的第三方支付平台支付宝公司与西班牙饮品公司瑞尔普威日前正式宣布建立合作伙伴关系。即日起,瑞尔普威推出的“皇家动力(RealPower)”饮料瓶上将印上支付宝Logo,同时“皇家动力”也将借助支付宝深入国内最有购买能力的网民群体,这是国内第三方支付行业首度尝试异业营销。

据悉,皇家动力(RealPower)是西班牙皇家马德里足球俱乐部的官方指定饮品,但其在中国刚刚正式推出,迫切希望提高品牌知名度并打开市场。而支付宝公司截至目前,会员数已突破3600万,成为国内最具有消费能力的年轻网民群体,为其提供了这一契机。

华为参与大唐重组遭双方否认

有关人士认为传闻或与投资者炒作相关公司股票有关

□本报记者 张颖

日前,有消息传出,“华为有可能加入大唐集团内部重组之中,与大唐移动进行技术或股权上的合作”。对此传闻,大唐移动市场部与华为公司公关部相关负责人昨日均向本报进行了否认。

大唐移动市场部与华为公司公关部相关负责人均表示对相关情况不了解。大唐移动内部一位人士向记者表示,现在关于大唐重组传闻的消息太多,这次传出的消息可能与某些投资者欲炒作大唐电信股价有关。

大唐电信(600198.SH)是大唐电信集团旗下上市公司之一,与经营TD-SCDMA的大唐移动同属于大唐电信集团。其实,此前围绕大唐集团和大唐移动一直传闻不断。此前曾传出国资委有意重组大唐集团,以及普天集团希望介入,通过旗下公司扩大对大唐移动入股比例等消息。由于大唐移动TD业务盈利前景明朗,多家业内企业有意参与合作。

虽然大唐电信对于有关传言不停的辟谣,但制造了大唐电信股价在近期的一段时间内持续飙升。去年10月,大唐电信曾发布业绩预告,称2006年全年将实现盈利。其后至今,大唐电信的股价已上涨高达80%。不过,4月5日,大唐电信公布业绩预告更正公告,即业绩亏损公告。公告中预计2006年全年业绩亏损,并且表示,如果2006年报亏损成事实,将被*ST特别处理。

此次关于华为将参与大唐重组的传闻也并非空穴来风。日前曾有专家建言,在TD-SCDMA即将大规模建设之际,日前已有业内人士对华为、中兴通讯、大唐进行游说,提出建议,希望三方“各司其职,合作共赢”。该建议的目的是否为联合抵御外资电信设备巨头入侵TD-SCDMA。

诺基亚和西子门的合资公司诺基亚西子门正式的运营也可能是华为寻求变化的一个原因,这也是引发“华为参与大唐重组”的原因之一。市场人士指出,华为与诺基亚西子门竞合关系十分微妙。此前西子门与华为成立了鼎桥公司,进行TD研发,华为在合资公司占股49%。与此同时,诺基亚与普天成立的“诺普”合资公司也在进行TD研发。在诺基亚西子门通信业务合并后,鼎桥、诺普以及华为在TD市场竞争的关系十分复杂。

诺基亚西子门的高层日前曾含糊的表示,暂时并未解决这个混乱竞争局面的计划。不过,日前市场上却传出华为有意退出鼎桥的说法。分析人士指出,联系关于华为退出鼎桥的传闻以及此次关于华为将参与大唐重组的传闻,虽然不能得知是否属实,但可以肯定,华为确实在追求变化,寻求在已经启动的TD市场获得更大的市场份额。

“承诺于中,至任于信”,信任创造价值

——中信银行“A+H”的估值逻辑探讨

“梅花香自苦寒来”,中信银行历经多年的建立、发展、重组等磨砺,终于绽放出一朵美丽的梅花。即将登陆A+H股市场的中信银行需要更全面的剖析,以厘清其蕴含的内在价值。

(一) 简单而有效的股东结构注定中信银行将成为中信集团综合金融战略的主要受益者。

中信集团是荣毅仁先生创办的我国首个实行对外开放的窗口企业,目前已经发展成为我国规模最大的综合性金融集团之一,“中信”品牌享誉国内外。中信集团旗下有中信证券、中信信托、中信嘉华银行、信诚人寿、信诚基金、中信基金、中信期货等专业金融公司,集团内各金融企业在与中信银行的合作中相互推荐优质客户,实现交叉营销,可为中信银行客户提供最佳的综合金融解决方案,并为中信银行做大做强提供了有力的支持。

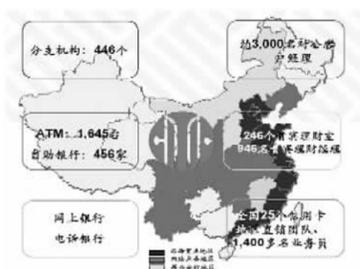
进一步研究中信银行的股东结构,比其他银行有较为明显的优势:(1)大股东具有庞大的资源,有利中信银行稳定成长;(2)始终如一战略合作者,BBVA作为中信的唯一战略合作伙伴,在战略上不同于花旗、汇丰等全球性银行,注定其将与中信银行进行较为深度的合作,BBVA(Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.,西班牙对外银行)。根据2006年6月刊登的英国《银行家》杂志按市值计算BBVA为全球1,000家最大银行的统计BBVA位居全球第19

位。凭借其在各主要业务领域占有的重要市场地位及有效的管理体系,BBVA为欧洲盈利性最强的主要金融机构之一,该公司于2005年的股本回报率为37%。相信通过与BBVA的合作在盈利能力和风险控制等方面也将给中信银行未来的发展带来巨大的益处。

(二) 融汇中国银行业的各类管理人才有利中信银行发展战略的实施。

中信银行管理涵盖了中国银行业的几类代表性人才,一种是具有国有银行管理经验的人才,该类人才以副董事长常建明为代表;一种是具有零售银行业务管理经验的人才,该类人才以行长陈小宪为代表等等;这两种人才加上注重风险管理的企业文化,中信银行较好的资产质量与较高的成长速度是非常值得期待的。

(三) 完整的银行业务战略布局——“公司业务+私人银行业务+国际贸易融资中间业务”——为中信银行的成长提供扎实的基础。公司业务方面,中信银行位居中等规模银行前三甲地位。个人银行业务方面,2004-2006年个人存款年均复合增长率达48.9%,信用卡业务也在2006年底实现了盈亏平衡。而在国际贸易融资、基金销售等中间业务中,中信银行也有上佳表现,而战略投资者BBVA也将进一步提升其国际贸易融资和资金业务的竞争能力。下图为中信银行的业务布局。



基于以上判断,中信银行的估值应当包含“股东结构溢价+管理层价值溢价+业务战略布局溢价”,在这种估值的思路下,中信银行应享受较高估值水平,相对较为合理的估值应当为“股东估值+招商银行零售业务估值水平+交通银行对公业务估值水平+中国银行的国际业务估值水平”。

目前招商银行A股2007年预测市净率水平在4.2倍,H股在3.7倍左右,交通银行H股2007年预测市净率水平约为3.3倍,中国银行的A股2007年预测市净率在3.47倍左右。考虑到一级市场投资者的收益,预计中信银行IPO的市净率在2.8-3.0倍之间,对应价格约在5.6-6.5元/股之间。(CIS)

上海鹏欣加紧商业地产扩张

或与凯雷等海外基金合作

□本报记者 李和裕

调控环境下,实力开发商向运营商转变的趋势日益明显。昨天,记者了解到,曾以开发高档住宅见长的福布斯中国500强企业——上海鹏欣集团正通过全国8个城市的商业地产开发,打造自己综合性运营商的新形象,同时还欲与海外基金合作谋求得到更大资本的力量。

鹏欣集团总裁姜雷近日正在为旗下新的大型商业地产项目做招商“路演”,而在他身边“作陪”的,则有如美国凯雷等投资公司。根据姜雷的计划,成立于1995年,5年前介入商业地产市场的鹏欣集团已经将此作为长期发展方向,“我们已经进入了上海、南京、武汉、天津等8个城市,把商业地产项目当作一项城市资产全部持有,持续经营是我们的目标。”

目前,鹏欣集团正在加紧运作旗下的“水游城”系列商业地产项目。首个是在南京,接下来,在武汉、天津、上海,鹏欣集团也都找好了土地。姜雷介绍,每个项目的投资额都在10亿元以上。而此前,鹏欣集团还开发了上海星游城、通州金游城等商业地产项目。

“经营性物业可以为房地产企业带来比较长期和稳定的收益,也有利于形成优质资产后直接与资本市场对接。”凯雷投资集团上海代表处的有关人士向记者坦言。但对于凯雷与鹏欣是否可能形成合作关系,双方的负责人都讳莫如深。不过,从刚在上周宣布入股扬州诚德钢管有限公司并帮助其上市的凯雷来看,中国本土的成长型非上市企业已成为凯雷的一大投资目标。

而撇开商业地产打包上市不谈,调控背景下转变经营思路的开发商也的确越来越多。如日前刚发布年报的绿城中国就表示,虽然目前公司的营业收入几乎都来自于楼盘销售,但有意增加投资物业收益。另一家香港上市的内地开发商世茂房地产则表示,商业、酒店等经营性、固定资产投资项目在去年已达40%的比例,并且在今年这些物业所带来的利润就可占到公司总利润的20%。

“以前开发商倾向于一次性卖掉回笼资金,但是由于调控,一次性卖掉寻求暴利的做法越来越行不通了,现在开发商开始更多地考虑持有和经营。”上海易居房地产研究院的分析师指出。

百度推视频开放协议寻求共赢

□本报记者 张颖

昨日,百度正式公布了视频源收录标准《互联网视频开放协议》。依照这个协议,网站可将发布的视频内容制作成XML格式的网页,以使得这些视频及时被百度收录。这一协议,可以使更多视频网站得到推广,也能提高百度视频搜索的时效性与准确性。

“百度是本着共赢的原则来推动此事的。”据百度产品市场总监边江介绍:“对视频网站而言,采用了《互联网视频开放协议》,意味着网站的视频资源被搜索引擎索引,它们将更容易、更快捷、更大范围内被网民搜到。有助于视频网站的推广。”

百度的这一举措,也有利于喜爱视频的网民,边江表示:“作为全球最大的中文视频搜索引擎,百度旨在为用户提供更及时、更精准的视频搜索,如果有更多的网站采用了该协议,无疑能使百度的视频搜索时效性、准确性进一步提高。”



徐汇资料图

据悉,百度视频搜索自2月份推出以来,成长很快。网民对视频资源的需求日益增大,这是一个积极发展的行业。不过由于视频资源的分散,互联网中的视频资源还不够有序、集中,有待梳理。对视频资源进行整理的规范也呼之欲出。

业内人士分析,随着视频市场的升温,百度在此时推出《互联网视频开放协议》,是欲扛视频行业规范的大旗。

凯德置地 3000 万元在沪夺地

□本报记者 唐文祺

一直“伺机”在上海再度布局的新加坡凯德置地,终于成功出手。记者昨日从凯德置地得知,一幅位于上海青浦区的住宅用地,被凯德置地以3325万元纳入囊中。据悉,该幅用地占地面积141932平方米,计划在本地块上建造约200套低密度住宅,于2008年第三季度推出。

据了解,这幅地块在青浦区徐泾别墅区内,原属于上海广南房地产发展有限公司旗下。凯德置地以3325万元价格认购了该企业

95%的股份,从而顺利取得这幅住宅用地。“我们很看好青浦区的发展前景,此次所获地块无论从地理位置还是周边环境来说皆属理想。”凯德置地总裁林明彦认为。

对于凯德置地来说,上海一直是集团发展长三角地区的立足点。在凯德置地的市场格局中,长三角地区的发展策略将以立足上海、辐射二线为体现。之前凯德置地总裁林明彦曾向记者表示,集团从未放弃在上海寻找合适发展项目的机遇。据悉,目前上海地区的发展业绩占全国总开发业绩约40%。

欧盟批准理光收购 IBM 打印机业务

由于没有发现破坏市场竞争问题,加上25个工作日内没有接到竞争对手的申诉,欧盟委员会4日批准了日本理光公司向IBM公司打印机业务的收购交易。

理光公司将向IBM首先支付7.25亿美元的现金,其余部分尚不清楚。

近几年,为了致力于发展更具盈利空间的业务,IBM公司已

经出售了几个业务部门。其中包括以20.5亿美元的价格向日本日立公司出售旗下的硬盘驱动器业务,以17.5亿美元的价格向中国联想集团出售旗下的个人电脑部门。

据悉,此次将是理光公司迄今为止最大的一宗并购交易,收购所需资金的大半将由理光以自有资金支付。(据新华社)

奇瑞汽车本月全线降价

奇瑞汽车本月日前宣布,对QQ3、QQ6、旗云、A5、东方之子五大品牌进行全线价格下调或配置升级,并进一步优化产品组合。此次调整共涉及30个产品型号,其中最大降幅高达2.3万元。在此次调整中还有10款车型因产品组合优化而取消。

在这次调整中,公司共对5个品牌的16款车型采取了降价措施,降幅从2000元到2.3万元不等。目前旺销的奇瑞A5降价的力度很大,此次推出三款“行动版”车型,降价4000元到8000元,与此同时还继续实施3000元油卡促销活动。(据新华社)