

# Companies

## 大唐电信集团获国开行300亿元贷款

分析人士认为此举将为 TD-SCDMA 产业链完善工作奠定基石

◎本报记者 张轶

昨日,国家开发银行(简称国开行)与大唐电信集团在北京签订全面合作协议。大唐电信集团将获得来自国开行的 300 亿元人民币贷款,国开行将为大唐电信集团 TD-SCDMA 网络建设提供长期融资支持。

而大唐电信集团旗下上市公司 \*ST 大唐(600198)日前在资本市场的表现也十分抢眼。昨日,\*ST 大唐高开并快速封于涨停,尾盘收盘报 26.76 元,涨 4.12%,此前,\*ST 大唐已连续数日涨停。

分析人士认为,此次大额的贷款一举解决了大唐电信集团困扰多年的资金问题。这也充分体现出国家对

拥有自主知识产权行业的支持力度。

根据合作协议,国开行的融资优势与大唐电信集团的自主研发优势将很好地结合起来。国开行通过为大唐电信集团提供全方位金融服务,以融资链覆盖产业链的形式积极为奥运城市及大规模 TD-SCDMA 网络建设提供长期的融资支持。

合作双方表示,此次合作是双方积极践行国家自主创新战略,全面推进中国民族通信产业发展的重要体现。将为大唐集团以及 TD-SCDMA 技术的产品研发、后续演进及完善产业链工作奠定基石。

此前在 4 月底市场曾有传闻,大唐移动一高层人士表示,从国家开发银行获得了 46 亿元贷款。该项贷款

的全称是 TD-SCDMA 奥运及商用化网络工程建设项目贷款,用于中移动 TD 招标项目中标设备的生产,包括奥运 3G 网络建设以及后期商用网络建设。大唐移动以自己拥有的知识产权作质押。

虽然传闻被否认,但大唐移动在发展 TD 时候资金方面的捉襟见肘却可见一斑。

分析人士指出,大唐集团下负责 TD 网络建设的大唐移动仅在上海有生产基地,不过规模也很小。此外,TD 招标结果确定之后,大唐移动将有更多的硬性投入,包括厂房、生产设备购置等。此外,大规模组网后,需要大量工程人员做前期网络规划、建站勘测以及工程方面的事情,这些都

需要大量资金。而从 2006 年底的情况来看,大唐移动就至少存在 10 亿元以上的资金缺口。

更有专家称,TD 招标确定后,大唐移动的资金缺口达到 50 亿元左右。而大唐移动自身生产能力不足,没有完整的生产基地,仅靠知识产权,短期内难以盈利,再加上它的政府背景过重,商业银行已不敢冒险贷款。

不过此次由国家出面,为大唐集团巨额融资,之前所谓的风险其实已经很小。

据悉,目前 TD-SCDMA 已经到了产业化的最后时期,正在包括奥运在内的十个城市进行大规模商用试验,预计 10 月份完成试验,四季

度向用户放号。而日前更是传出中移动已经开始规划超过上百个城市的 TD 网建设。同时,TD-SCDMA 产业链也不断完善,系统设备、终端、测试仪表、智能天线等各产业环节均有企业参与;对正式商用影响至关重要的手机终端,目前也有一百多款。

一位电信行业的分析师表示,国开行向大唐电信提供科技贷款 300 亿元,是大唐电信迄今所获得的最大投资。国开行在 TD 即将全面铺开的关键时机助力大唐电信,充分表明国家有关部门对全面发展我国 3G 产业的决心。这笔资金的到位将加速我国 3G 标准的全面实施,还将为 TD-SCDMA 后续技术演进、完善产业链等工作提供支持。

## 爱立信获联通六省 G网升级合同

◎本报记者 张轶

记者昨日获悉,在爱立信刚刚宣布获得中移动价值 10 亿美元 GSM 网络升级合同后,爱立信于 19 日再次宣布,为中国联通部署其领先的移动软交换解决方案,支持其升级覆盖中国六个省份的 GSM 网络,为终端用户提供增强的数据服务体验。该框架协议的签署进一步扩大了爱立信在中国联通 GSM 网络中的份额。不过,双方并未透露此次合同的具体金额。

根据框架协议,爱立信将为中国联通覆盖吉林、河南、江苏、云南、海南和辽宁六省主要城市的网络部署移动软交换解决方案。项目完成后将能够支持超过 400 万的新增用户容量。目前,设备交付已经开始,项目实施正在进行中。升级后的网络基础架构将有助于中国联通满足容量增长的需求。

## 吉百利将主攻糖果业

◎本报记者 于兵兵

有着 180 多年历史的英国吉百利品牌正在面临调整。

日前,吉百利·史威士公司(Cadbury Schweppes)公布了一系列调整计划,包括:斥资 4.5 亿英镑(合 8.91 亿美元)用于重组;全球裁减约 7000 个工作岗位并关闭大约 10 家工厂,以提高盈利能力。同时将“史威士”从公司品牌名称中去掉。

吉百利首席执行官托德·斯蒂策在宣布了上述计划后称,公司的目标是把吉百利打造成“最大、最好的”糖果集团。为此,在对外收购计划上,公司将把重点放在补强型收购方面。

至此,吉百利逐渐淡出饮料市场的路径已基本明晰。此前,公司曾表示将分拆其饮料和糖果业务,公司也计划一分为二,一个集中负责巧克力和糖果业务,一个集中精力在美国发展包括七喜和澎露在内的饮料品牌,两者独立经营。

## 普华永道提升本土人才迎“黄金中国”

◎本报记者 彭友

普华永道昨日在上海宣布了一项人才提升计划,委任了 55 名中国大陆及香港地区的新合伙人。分析人士认为,这是其培育本土人才,加大中国业务的一个直接表现。

据了解,普华永道在中国的合伙人占到其全球合伙人总数的 5%,此次新晋人数占全球新晋人数的 10%。“以后还会翻倍”。过去几年,普华永道已经在中国投资了 2 亿美元,今后几年还将陆续投资近 1 亿美元。

普华永道之所以在人才发掘方面不遗余力,是因为其相信在中国将有足够的业务量作为支撑。“中国的不少大型国企将在境内外密集上市,他们对会计的要求很高,这将给普华永道提供很大的业务量。”普华永道全球首席执行官沈德培(Samuel A. Dipiazza)昨日对记者表示。

## 产业观察

# 避免同业竞争 港口业涌动整体上市潮

◎本报记者 索佩敏

随着深赤湾发布公告确认公司以及大股东南山集团正与包括青岛港在内的部分港口商谈有关投资合作的可能性,国内港口企业的整体上市再度成为热点话题。投资界人士预测,继营口港和天津港之后,国内其他港口如盐田港和深赤湾也具有整体上市的可能性。由于整体上市有利于为上市公司注入新的利润增长动力,同时避免同业竞争,因此成为众多港口企业的选择。

## 港口扩建潮或成双刃剑

中国进出口贸易的持续增长给港口带来了更大的市场机会。根据交通部公布的最新港口生产情况数据,今年 1-4 月份货物吞吐量累计完成 16.5 亿吨,增长 15.1%。

市场需求的快速增长也带来了港口的扩建热潮。据国内一家大港的高层透露,交通部方面对于国内新一轮主要港口的建设要求是能够满足 1.2 万标箱、20 万吨级货轮的停泊要求。为满足需求,除上海港、天津港等老牌港口纷纷扩建外,“十一五”期间还将发展河北曹妃甸等一批新兴港区。

而据交通部副部长徐祖远透露,到 2005 年,中国已经拥有 1400 多个港口,包括 10 个世界亿吨大港,沿海港口的总吞吐能力已达到 28.9 亿吨,而“十一五”期间,中国沿海港口将新增吞吐能力 80% 以上。

这样的扩建热潮,一方面有助于满足海运需求的增长,并提升港口的竞争力。据中远运输部负责人透露,作为航运公司来说,选择挂靠航点首要因素是港口拥有贸易货源的腹地,其次需要吞吐能力和装卸效率等实现优化。这就意味着,如果一家港口希望在与其它港口竞争中吸引更多航运企业挂靠,首先自己必须力争成为这一区域内的枢纽。因此,各大港口在扩建上都不遗余力,希望在区域内占据龙头地位。

不过,也有分析师指出,扩建虽然有助于港口确立优势地位,但对于港口类的上市公司,未必能够完全享受到扩建带来的益处。中信证



目前大多数港口类上市公司经过多年发展,其现有的使用能力已经达到了极限,为了寻找新的利润增长点,从母公司进一步获得优质资产成为一条可行途径。此外,由于上市公司相当一批资产与集团内其他资产可能存在同一区域内竞争的关系,整体上市有助于理顺关系,减少同业竞争。

券分析师于军指出,多数港口上市公司获取码头资源的增长速度低于本地港口和行业吞吐能力扩容的速度,导致市场份额下降,无法充分分享吞吐总量的增长,不利于上市公司的持续快速发展。

## 上市公司成集团资产整合平台

为进一步分享各大港口扩建带来的收益,众多国内港口上市公司选择了由母公司进一步注入优质资产以实现整体上市。

长江证券分析师纪云涛认为,目前大多数港口类上市公司经过多年发展,其现有的使用能力已经

达到了极限,为了寻找新的利润增长点,从母公司进一步获得优质资产成为一条可行途径。此外,由于上市公司相当一批资产与集团内其他资产可能存在同一区域内竞争的关系,整体上市有助于理顺关系,减少同业竞争。

2006 年 10 月,上港集团通过换股吸收合并上港集箱后整体上市;今年 4 月末,营口港公布了整体上市方案;同年 5 月 30 日,天津港宣布,拟向天津港集团增发股份,收购集团部分资产。

此外,市场一直传言深赤湾的大股东——南山开发集团将参与投资建设青岛四方区的六个深水泊位

部分股权,而南山开发可能将这部分资产注入深赤湾,由此令深赤湾实现跨区域的扩张。南山集团由招商局国际(0144.HK)持股 37%,后者是招商局集团旗下的码头类上市公司,并于去年 12 月对旗下蛇口港进行了整合,从数家外资股东手中购买股份。

对此,深赤湾近日发布公告称,公司和大股东南山开发在过去几年一直在寻求对外发展机会,考察和接触过全国从北至南诸多港口,并一直在与包括青岛港在内的部分港口进行筹划,商谈有关投资合作的可能性,但尚未签订任何意向和协议。

面对市场炒热的港口整体上市概念,也有分析师指出了潜在的风险,认为目前尚未注入上市公司的资产质量如何,将关系到注入后公司的经营业绩。国信证券分析师唐建华也表示,集团向上市公司进一步注入资产乃至实现整体上市,实际上是一个以股票换资产的过程,因此究竟上市公司能够收益多少还要看具体的操作方案,需要考虑到定向增发的市盈率等诸多因素。

## 法律界质疑和君创业“反达能”理由

◎本报记者 于兵兵

“和君创业‘反达能’的四个理由都不成立。”昨日,深圳国浩律师集团执行合伙人、深圳深圳市律师协会会长李淳在参加某财经网站的专题论坛时直言不讳。

日前,北京和君创业咨询集团宣布,将以光明乳业小股东身份向企业大股东之一达能亚洲发起诉讼。理由是达能集团参股包括娃哈哈在内的多家同行业企业,构成对光明乳业的效益威胁,并进而侵害小股东利益。而和君创业相关人士表示,这一起诉背后的真实动因是协助扭转在达能娃哈哈纠纷中,国内品牌受到外资维权威胁的不利地位。

“达能在海外告娃哈哈什么,我们就在国内告达能什么。”和君创业总裁李肃曾表示。

但一些法律界人士已经对李肃的起诉理由提出质疑。据了解,和君创业四点“反达能”内容包括:达能并购威胁中国经济安全;达能并购已经触及“行业垄断”;同行业内多企业并购侵害小股东利益;以及达能与娃哈哈合资公司的商标使用存在违规之处。

对此,李淳称,《商标使用合同》不是政府批准才具有法律效力,因此未备案合同同样有效。在同业竞争问题上,作为行业内部的多家公司在从事同一个产品的生产和销售,是受到法律保障的。

对于和君创业的此次小股东利益代言,李淳认为是“背景复杂化、事件政治化”的表现,并称需要反思“每个人都可以起诉的”低成本诉讼可能造成的市场混乱。

## 中国软件业规模达 4800 亿

商务部副部长易小准 20 日在此间举行的“全球软件和信息服务业高层论坛”上说,2006 年,中国软件产业累计完成收入 4800 亿元,中国企业承接跨境服务外包金额达到约 10 亿美元。

易小准说,到 2010 年,全球服务离岸外包市场规模有望增长到 6000 亿美元。中国发展软件和信息服务业外包具有独特的优势。商务部将继续采取积极措施,推动软件和信息服务业外包产业发展。

进一步完善软件和信息服务业外包的政策体系和出口体系,加强软件出口基地建设,优化中国软件出口区域的布局。目前国家软件出口基地增加到 11 家,这 11 家软件出口金额占到了全国软件出口的七成以上。今后,商务部将会同各相关部门,从软件出口项目的技改贴息、研发资助、人才培养、企业资质认证、出口信贷、信用保险、商务信息、知识产权保护等各个方面,加强对基地的扶持力度。

积极筹建促进软件和信息服务业外包的中介机构。将组建以企业为主体,市场为导向的中介机构,发挥他们在开拓国际市场,维护竞争秩序等方面的积极作用,打造中国软件和服务外包的整体形象。

记者还从论坛获悉,中国软件与信息服务业收入年复合增长率超过 40%;出口由 2001 年的 7.2 亿美元,上升到 2006 年的 66.6 亿美元,增长了 7.4 倍。(据新华社)

## 我国广电总收入首超千亿

◎本报记者 姚青

国家广电总局发展研究中心日前在京正式发布《2007 年中国广播电影电视发展报告》,全面发布了 2006 年中国广播电影电视发展状况。该《广电蓝皮书》透露,2006 年广播电视总收入首次突破千亿元大关,达到 1099.12 亿元;而我国有线电视数字电视用户数已突破 1200 万大关。

据国家广电总局副总编辑、发展研究中心主任、广电蓝皮书主编黄勇透露,2006 年广播电视总收入达到 1099.12 亿元,比上年增长 18.04%。其中广播电视产业收入 959.94 亿元,比上年增长 17.27%。电影综合效益达到 57.3 亿元,比 2005 年增长 19.4%,再创历史新高。在广播电视覆盖方面,全国广播电视人口综合覆盖率分别达到 95.04% 和 96.23%,同比分别增长了 0.59% 和 0.44%。

与此同时,全国有线电视数字电视用户数达 1266.25 万户,比 2005 年增长 218.88%。全国已有 25 个大中城市实现有线电视数字化整体转换。

## 南航战略结盟美大陆航空

◎本报见习记者 张良

中国南方航空公司和美国大陆航空公司于近日宣布建立战略合作伙伴关系,其中包括机场候机休息室的互惠以及广泛的代码共享合作等。

南航董事长刘绍勇表示,“与美国大陆航空的合作将会大大提高中国南方航空公司在跨太平洋及美国国内市场的市场份额。”

从今年 9 月份开始,美国大陆航空的 OnePass 和南航明珠俱乐部的会员,将能够获得并兑换对方航空公司所运营航班的飞行里程。同时,面向符合条件旅客的机场候机休息室的互惠也将在中国南方航空公司加入天合联盟时开始实行。这两家航空公司计划于今年 11 月开始实施代码共享合作。美国大陆航空的代码将出现在连接到美国大陆航空北京至纽约每日航班的南航航班以及南航广州至洛杉矶的航班上。同时,中国南方航空公司的代码也将出现在连接到南航往返洛杉矶航班的美国大陆航空航班上。此外,美国大陆航空及中国南方航空公司的转机旅客只需办理一次登机手续即可乘坐行程中的所有航班,包括电子客票发售、领取登机牌以及将行李托运至最终目的地。

# 资本管理公司“围猎”德尔福

Pardus 和高原资本相继提出希望收购德尔福

◎本报记者 吴琼

美国汽车零部件巨头德尔福在申请破产保护后,又成了香饽饽。在 Cerberus 资本管理公司退出后,Pardus 资本管理公司和高原资本相继提出希望收购德尔福。

昨日,上海证券报获悉:法国汽车零部件制造商法雷奥集团的最大股东 Pardus 资本管理公司有意收购德尔福的大部分股份,具体时间将在德尔福摆脱破产保护后。

德尔福自 2005 年 10 月申请破产保护后,开始摆脱困境。按照破产

重组计划,德尔福破产重组将于今年 12 月 31 日到期。因此,剩下的 5 个月,对德尔福至关重要。德尔福需要敲定最终买家,联手前东家通用汽车与高原资本达成合资合同。

Pardus 资本管理公司对德尔福的重组颇有信心,因而在上次失利后卷土重来。Pardus 资本管理公司曾与高原资本(Highland Capital Partners)联合收购德尔福,但面对 Cerberus 资本管理公司的强大竞争,Pardus 资本管理公司失意于德尔福。2006 年底,Cerberus 资产管理公司联合 Appaloosa 投资公司,美林

证券和瑞银证券等组成的投资集团,向德尔福承诺注资 34 亿美元,以助德尔福脱离破产保护。

但 Pardus 资本管理公司并未甘心,且寻找到新合作伙伴——阿帕卢萨管理公司(Appaloosa Management LP)及其他投资者,共同筹资 34 亿美元,希望未来收购德尔福 72% 的股权。

但 Pardus 资本管理公司似乎时运不佳,昔日的合作伙伴——高原资本可能变成了竞争对手。高原资本表示:正在和通用汽车、德尔福接洽,以成为新融资团的领投者。

相较于高原资本,Pardus 想做汽车零部件巨头的野心初现。目前,Pardus 已经是 2 家汽车零部件巨头的股东:持股法国汽车零部件企业法雷奥集团 15.47%、持股伟世通 17%。而法雷奥 CEO 莫瑞也有意收购德尔福或伟世通,但法雷奥高管考虑到风险过大而不愿全盘收购。于是,在今年 5 月末的法雷奥集团年度大会上,Pardus 资本管理公司考虑增持欲法雷奥的股权,未来可能超过 20%。与此同时,Pardus 也预期:至 2010 年,法雷奥的运营利润率将增至 6%,目前为 3.4%。