

Companies

■关注电信重组

为购联通C网 中国电信回A有望加速

传中国电信与高通达成 CDMA 许可费协议,但尚未获确认

◎本报记者 张辑

电信业重组的细节仍是讨论的焦点。昨日,多位行业分析师接受上海证券报记者采访时认为,中国电信可能会在近期考虑回A股,通过在A股市场募资,进而收购中国联通的CDMA网络(简称C网)及维持之后的运营。

国金证券分析师陈运红表示,电信业重组如果按中国电信收购C网的方案进行,那收购CDMA网络资产的进程将影响到中国电信回A股的速度。如果顺利,中国电信最迟会在明年上半年回A。而银河证

券分析师王国平也认为,在收购联通C网的同时,中国电信很可能会回A增发A股。相比于中移动为红筹股,中国电信作为H股回A股更为便捷。中银国际日前发布的报告则认为,中国电信将在成功收购联通CDMA业务后回A上市。

昨日,记者还从中国电信的一位内部人士获悉,中国电信高层正在探讨未来几年C网运营及投资计划。但是,由于中国电信关于联通C网的报价和中国联通的预期有出入,所以,还有待国资委的最终审批。不过,中国电信内部现在有一个时间表,即在5月前由各电信分公

司的移动通信事业部完成对联通各省的C网资产进行全面评估。据悉,中国电信在几年前就设立了一个移动通信事业部。该部门目前的主要工作就是帮助集团全面了解所辖范围内联通C网的真实运营情况:包括网络总量、基站、室内覆盖分布等情况,更为重要的是调查联通C网现在的运营状况和存在的问题。

陈运红表示,联通红筹的CDMA业务价值在300亿到400亿之间,如果中国电信使用现金流收购相

信不会有太大问题,但是中国电信面临的CDMA移动业务进行的投资则面临资金瓶颈。根据国金的判断,中国电信需要新增投资1000亿用于发展CDMA移动业务,所以电信回A股的规模预计在500亿左右。

陈运红指出,C网净值的资产属于国资委,在双方存在重大分歧时,国资委有权划拨,而客户价值属于中国电信对中国网通的对价性费用,需要双方通过谈判解决。

昨日,市场还传出消息,中国电信已与美国高通签署一项CDMA技术的战略协议,中国电信在收购联通CDMA网络后,将向高通支

付4%的许可费用。根据最近宣布的中国电信业重组计划,中国电信将收购联通的CDMA网络资产、用户及业务,估价129亿美元至149亿美元。目前尚未证实中国联通和韩国SK电讯是否会将有现成的CDMA协议延续下去。重组后,高通将从CDMA2000和WCDMA两个技术领域获得约4%的专利许可费,并且也将从中国市场销售的WCDMA手机中抽取版税。

不过,截止到发稿时,中国电信和高通双方还没有正式对外公布此消息。

棉协上书力陈 纺织业解困有望获政策扶持

◎本报记者 刘文元

上海证券报记者昨日从中国棉花协会获悉,中国棉花协会五月上旬向国务院上书建议,请求国家采取政策措施帮助纺织企业渡过难关。日前国务院已对建议作出重要批示,要求有关部门弄清情况,研究促进纺织业健康发展的政策措施,有关部门已经开始研究具体的政策建议。

据悉,5月7-8日,中国棉花协会举办的“2008中国棉业发展高峰论坛”上,纺织企业步履维艰成为会议的焦点之一。中国棉花协会听取了纺织企业会员的意见,于5月9日向国务院报送了《关于切实解决当前纺织企业困难的建议报告》,提出了包括调低棉花进口退税税率、调高纺织品服装出口退税税率以及保证纺织企业流动资金供应等建议措施。5月10日,有关领导即在中国棉花协会的报告上做出重要批示,要求有关部门弄清情况,研究促进纺织业健康发展的政策措施。按照国务院领导批示精神,商务部、国家税务总局、国务院税则委员会等部门已经开始研究有关政策建议。

此前,上海证券报曾报道,2007年棉纺织行业虽然保持平稳发展,但是行业中三分之二的企业实际利润率只有0.62%,不少企业挣扎在亏损边缘。今年纺织行业形势依然不容乐观,面临更大的考验,纺织行业进入“冰河时期”。今年以来,由于受从紧货币政策、人民币升值、劳动力成本上升、原材料及能源价格上涨等因素影响,纺织企业经营困难,纱产量和纺织品服装出口增速有所放缓,企业利润空间下降。

中国棉花协会副会长林乃基说,中国纺织行业正在经历12年来最困难的时期,作为代表棉花产



业链各方利益的中国棉花协会,有责任及时调查研究,密切关注纺织业运转情况。中国棉花协会已经并将继续通过相关信息渠道,将业内困难及时向国务院和有关部门反映,争取妥善解决以期保证产业健康发展和社会稳定。

此前本报也从杭州论坛了解到,纺织行业协会曾在3月份向上级部门反映,呼吁在棉花配额、滑准税、进口新型纺机设备免税和棉花增值税进项税率等问题上,国家给予政策扶持。有关领导已对纺织行业的建议做了重要批示,指出纺织工业实现2000万职工就业和1亿农民的生计,目前纺织行业面临的困难不可轻视,要及时、积极的采取扶持政策,有关部门正在研究抓紧落实中。

调低棉花进口滑准税对纺织业作用有限

◎本报记者 刘文元

中国棉花协会于5月9日向国务院报送的《关于切实解决当前纺织企业困难的建议报告》,提出了包括调低棉花进口滑准税率在内的一系列政策建议。上周三财政部已经决定在一定时期内调低进口棉滑准税。不过一些业内人士认为,财政部的政策,在让利纺织企业、平衡国内棉花供求关系上影响有限。

5月28日,财政部正式下文,决定从2008年6月5日至10月5日,对配额外进口的一定数量棉花实施临时滑准税,将进口价格较高的高品质棉花适用的从量税从570

元/吨降低至357元/吨,并从10月6日起恢复目前的滑准税。

专业信息机构第一纺织网总编汪前进认为,财政部的政策相当于将进口高等级棉花的滑准税由原来的5-40%下调为3-40%(从10月6日起恢复目前的滑准税)。这将有利于降低纺织企业进口高等级棉花的成本,有利于刺激棉花进口。

不过汪前进计算,新的滑准税政策,进口价格在78美分以上的棉花每吨比原来可以节省240元;若为75-78美分,则省50-200元;若进口价格在74美分以下滑准税没有变化。据测算,未来4个月需要进口外棉约在120-150万吨,静态比

较,临时滑准税率政策有望为棉纺企业减少外棉进口成本约3亿元。

汪前进表示,不过最近八个月以来,进口棉价最低点出现在2008年4月下旬至5月初。从美棉对中国的签约量和发运量看,在棉价低点时,中国的签约量出现大幅增长,但装运依然保持在每周不足2.5万吨的稳定节奏。国内纺企进口外棉的主要参照在于内外棉价差,在外棉价格稳定的情况下,降低进口成本,有利于促进进口。但在国内进口棉优惠政策的鼓励下,外棉价格可能因此上涨,反而填平了因成本下降而产生的棉价优势,仍然难保进口量的增加。

连升4月 焦炭出厂价每吨再涨300元

◎本报记者 徐康利

上海证券报记者昨日获悉,山西地区主要焦化企业相继作出决议,6月份的焦炭出厂价格再次上调300元/吨。这是继3月上调100元、4月上调200元和5月上调200元后,山西焦炭再次大幅涨价。上调后,山西准一级冶金焦炭价格将达2680元/吨。此外,河北焦炭协会也准备将焦炭价格上调300元/吨。

记者了解到,这些焦化企业涨价没有一个理由,生产焦炭的焦炭煤不但涨价凶猛且货源紧缺。据悉,目前山西省内焦化企业采购到厂的焦炭价格最高已接近2000元/吨,而货源紧缺依然困扰着大部分焦化厂。就在前几天,部分炼焦厂再次接到各大矿下月将再次上调煤价200元/吨的通知,成本压力促使焦化厂不得不再次提高销售价。

据悉,河北焦炭协会也于5月底召开会议,商议6月份焦炭价格。与会企业纷纷表示焦炭价格涨幅太大,因此提出将焦炭价格上调300元/吨,而邯郸、邢台地区前期已经上调过价格的企业或将采取追涨。焦炭价格上调300元/吨后,河北地区二级焦主流钢厂到厂价格将达

2850元/吨左右,部分企业准一级含税税到厂有望突破2900-2950元/吨大关。

部分企业人士表示,炼焦煤紧缺主要是因为山西、河北都是奥运期间污染治理重点省份,国家出台了一系列控制中小煤窑的措施,致使当地炼焦煤价格普遍看涨。

联合金属分析师王玲认为,目前中国出口焦炭价格已达620美元/吨(FOB),从国外进口的炼焦煤港口价370美元/吨(CIF),接连几次的中日、中韩及日澳等煤炭谈判也有力地促使国内焦炭价格大涨,前期国际谈判价格涨幅均达到90%-130%,而运费上涨也是一个因素。

据悉,目前,大部分钢厂都已接到焦炭厂的调价函并有相当数量钢厂接受此次涨价。业内人士认为,钢厂将迫于资源紧张及后市看涨心理,尽管流动资金依然紧张,但为了保证生产,企业不得不继续加大采购力度,以保证钢厂的正常生产。

另据了解,东北地区焦炭企业价格开始普遍上调,辽宁焦化企业预备将焦炭价格上调200元/吨,调整后二级焦出厂价2700元/吨左右;黑龙江焦化企业欲将焦炭价格

上调200-300元/吨,调至2300元/吨左右。

目前,东北地区焦炭资源紧缺,由于焦煤紧缺,焦化厂减产限产情况较多;此外受南方电煤紧张及运送救灾物资的影响,焦煤和焦炭的运输被暂时搁置,使企业到货情况不理想。



祁玉民领华晨 强推“双加强”战略

◎本报记者 吴琼

在激烈的竞争面前,华晨汽车开始调兵遣将,重新调整产业战略。华晨汽车董事长祁玉民的最新布局可以用“双加强”这一思路概括,一方面加强华晨宝马这一合资品牌;另一方面则加强海外市场布局。

在做大自主品牌的同时,华晨汽车开始加强华晨宝马这一合资品牌的管理和运作。近日,华晨汽车3款骏捷FRV正式上市。对于历时3年、耗资10亿、在全新轿车平台上打造出来的骏捷FRV,华晨汽车抱有较大期望。不过祁玉民未透露具体销量目标和竞争对手。

在骏捷冲击国内汽车市场的同时,祁玉民也在紧锣密鼓地筹划合资品牌产能扩张。扩张之前,华晨汽车悄然派重将驻守华晨宝马。雷小阳刚刚赴任华晨宝马财务高级副总裁兼首席财务官,此前,雷小阳曾任华晨中国、沈阳华晨金杯董事兼首席财务官。我们和宝马的合作进入关键时期,未来目标的实现需要双方更好的合作。”祁玉民表示,雷小阳履新,有利于加强与宝马的合作,

同时也有利于集团层面的筹资、整合资源等。”对此,雷小阳进一步解释,华晨宝马的扩产总投资将达4.5亿欧元,这对华晨汽车来说是一个很大的投资。而且华晨宝马对华晨汽车集团很重要。

第二个加强则是体现在不同市场上。在国内市场慢慢站稳脚跟后,华晨汽车开始调动干将加强海外布局:华晨金杯汽车总裁刘志刚兼任华晨金杯销售公司总经理,原华晨金杯销售公司总经理杨波,出任华晨金杯副总裁,并兼任刚成立的华晨国际销售公司总经理。我搞了一个双加强布局,杨波在国内市场取得的成绩有目共睹,是更合适的人。”祁玉民指出,为什么我们如此重视海外市场,这是当前竞争形势决定的。对于合资品牌的迅速下探,我始料不及。以前合资品牌做中高端,自主品牌做中端、低端,大家泾渭分明。现在的竞争对自主品牌是一个大挑战。”

刘志刚、雷小阳、杨波的人事变动仅仅是华晨汽车人事变动的开始。未来还会有人事变动,但现在不方便透露。”祁玉民表示。

小肥羊今起公开招股 下周将登陆香港主板

◎本报记者 张良

连顿餐厅营运商小肥羊集团有限公司(00968.HK)自今日起至6月5日在港公开招股,公司计划以介于2.68至3.68港元之间的价格公开发行大约2451.9万股股份,并于6月12日登陆香港联交所主板。加上国际配售的2亿多股,预计最多可募资5.184亿港元。

昨日,小肥羊公布了其拟于香港联交所主板上市的详情。小肥羊将向全球发行2451.8万股股份,其中包括17469.987万股新股。香港将初步公开发行2451.9万股股份,占全球发行总股数的10%,而国际配售部分则初步发行22066.9万股股份。小肥羊已授予超额配股权,以发行价配售最多3677.8万股额外股份,占此次全球发行的初步可供认购股份总数约15%。

小肥羊此次发行价介于2.68至3.68港元之间,预期定价为6月5日。按照发行价中位数计算,在行使超额配股权前,募资净额将达4.62亿港元。假设行使超额配股权,募资净额将达5.184亿港元。

小肥羊表示,大约60%的所得款项将用于今年下半年至2010年内开设150家新自营餐厅和50家餐厅的翻新;约10%用于潜在收购公司特许经营内的特许经营餐厅及其他拥有具吸引力的品牌或产品的餐厅业务;约20%的所得款项将用于扩充和升级羊肉加工及汤底生产的产能和生产设施;约5%的所得款项将用于改进公司设施,剩下的将用作公司日常运营资金。

万通冯仑:土地并不“稀缺”

◎本报记者 李和裕

万通集团董事长冯仑昨天做客上海同济大学时表示,自己不会盲目拿地,并阐述了不攀比的“反周期论”。

投资悖论就是我们研究了A股所有房地产开发公司的多年的报表,发现市场繁荣的时候投资增长、销售增长、利润增长,但是每股净现金流急剧减少、负债增加。但这种增长意味着有一个陷阱,就是市场掉头时立即死掉。”冯仑表示,所以我们提出“反周期”,在大家盲目买地的时候,我们不去攀比。(一些开发商“要买地、要比啊,结果买了、死了!”)

冯仑还认为,虽然都说土地是稀缺的,但其实土地是“无限”的。认为土地是稀缺的、不可再生的,是基于一个错误的假定,即把土地当平面来看。但不要忘记,房地产是做“空间”生意的,只要有2个条件土地就无限,一是容积率,只要城市规划不停地在改,土地就出来了;二是经济资源,今天这盖满了,过两天拆了再盖更多。”

前不久,冯仑在其他城市演讲时则提到,四大一线城市楼市都有一点危险性,但目前深圳最痛苦,也许今年下半年到明年上半年“无人喝彩”(指购房者观望)的情况仍会存在。

北京严禁工业用地建成套住宅

◎本报记者 李和裕

北京有关部门上周末发布了《北京市城市建设节约用地标准(试行)》,除了明确一般商品住宅和保障性住房的建设标准外,还对在工业开发区内建设大片住宅楼的“擦边球”现象提出禁止。

按照新的标准,严禁在工业项目用地范围内建造成套住宅、专家楼、宾馆、招待所和培训中心等非生产性配套设施。企业所需行政办公及生活服务设施应在工业开发区的生活服务配套区集中建设,单个工业项目行政办公及生活服务设施用地面积原则上不得超过工业项目总用地的5%,建筑面积不得超过总建筑面积的10%。

至于各类住宅,新的标准中明确,一般商品房普通使用的二类居住用地人均用地按14到25平方米、套型标准按平均100平方米/套控制,但套型建筑面积90平方米以下的住房面积所占比重须达到开发建设总面积的70%以上,套密度不应低于140-250套/公顷,容积率根据建筑高度的不同控制在1.6-2.8,居住人口毛密度400-700人/公顷。

经济适用房人均用地按9到15平方米,套型标准按60平方米/套控制,套密度不低于220-400套/公顷,容积率根据建筑高度的不同一般控制在1.6-2.8,居住人口毛密度650-1000人/公顷。

新的标准还规定,一般商品房居民汽车库按0.3-1.3车位/户,限价房居民汽车库按0.2-0.3车位/户,经济适用房居民汽车库按0.1-0.2车位/户,廉租房则不设居民汽车库。

国家质检总局公布 内销儿童玩具和服装抽查结果

◎本报记者 刘文元

上海证券报记者昨日从国家质检总局获悉,日前,国家质检总局对北京、上海、江苏、浙江、广东、福建、山东等7个省的玩具产品和婴幼儿服装产品质量进行了抽检(不涉及出口产品),结果显示,我国玩具和婴幼儿服装产品质量抽样合格率分别达到了99.4%和96.4%。

抽查结果表明:此次抽查玩具产品的燃烧性能、毛绒玩具填充物质量、迁移元素(铬、铅、钡)等项目单项目符合率均为100%。毛绒、木制玩具质量有较大提高,其中毛绒玩具均未发现使用二次填充材料。抽查中也发现了一些质量问题,比如个别玩具存在危险锐利尖端和危险毛边,个别玩具突出物不合格,以及个别玩具小零件不合格等。

而对婴幼儿服装质量抽检的结果表明,一是此次抽查婴幼儿服装产品的甲醛含量、可分解芳香胺染料、异味、耐唾液色牢度及产品标识等项目单项目符合率达到了100%。二是市场占有率较高的大型生产企业产品质量较好,所检项目全部符合国家标准规定的要求。抽查中也发现了一些质量问题,主要是个别产品色牢度不合格,PH值不合格以及面料纤维含量与明示标识不符等。