

## 中集集团： 美双反调查无重大影响

中集集团 000039 今日公告,对美国向中国产集装箱发起“双反”调查进行说明。

中集集团公告披露,多家媒体报道称,美国商务部 14 日宣布,对从中国进口的 53 英尺干货集装箱发起反倾销和反补贴(双反)调查。

据了解,发起“双反”调查的原因为美国斯特朗拖车公司的申诉,涉案产品为外部长度约 53 英尺(约合 16 米)的封闭式大型集装箱,主要用于铁路和公路联合货物运输。根据美方程序,美国国际贸易委员会将于 6 月 9 日前后对该调查作出初裁。如果该委员会裁定从中国进口的这类产品对美国相关产业造成实质性损害,美国商务部将继续对此进行“双反”调查。

中集集团回应,公司是此次“双反”调查的对象之一。2013 年,中集集团向美国出口的 53 英尺干货集装箱的销售收入为 6.4 亿元,分别占公司当年集装箱板块销售总收入和中集集团营业总收入的 3.01%和 1.11%。

中集集团认为,如果美国商务部和美国贸易委员会经过调查,裁定对来自中国的 53 英尺干货集装箱征收反倾销反补贴关税,出口美国的 53 英尺干货集装箱的关税可能大幅增加,从而影响该项产品的出口业务。

公告称,一般“双反”调查需要一个较长的过程,预计所有程序完成并公布最终结果需要 12 至 18 个月。不过,53 英尺干货集装箱收入占中集集团营收比重较低。中集集团认为,上述“双反”调查对公司整体业务经营和财务状况不会产生重大影响。(杨苏)

## 天立环保 新晋大股东结盟总经理

天立环保 600156 今日披露,公司控股股东北京万合邦投资管理有限公司与自然人席存军、王树根签署了《一致行动人协议》。公司股票今日复牌。

资料显示,万合邦持有天立环保 19.79% 的股份,为天立环保控股股东;席存军持有天立环保 5.07% 的股份,为公司副董事长、总经理;王树根持有天立环保 5.07% 的股份,为公司监事会主席。

几天前,万合邦刚刚晋升为天立环保大股东。2014 年 1 月份,公司前实际控制人王利品、周冬英夫妇因个人投资等原因,欠付万合邦债务本金合计 4 亿余元。因王利品、周冬英夫妇到期无力清偿,万合邦向绍兴仲裁委申请仲裁。

公告显示,4 月 30 日,绍兴仲裁委作出裁决书,裁决将王利品持有的天立环保 5713 万股变更至万合邦名下。但王利品、周冬英在仲裁裁决确定的履行期限内仍未履行,万合邦于 5 月 4 日向绍兴市中级人民法院申请强制执行。(翁健)

## 湘鄂情债券遭 鹏元维持负面评级展望

对于 2012 年发行的 4.8 亿元公司债券,湘鄂情 002306 今日公告鹏元资信评估有限公司的跟踪信用评级报告。鹏元结论为,湘鄂情主体长期信用等级维持 A 级,将债券信用等级维持 A 级,评级展望维持为负面。

在正面领域,鹏元列出两点:湘鄂情投资了行业运行环境较好的环保产业,并且环保产业的盈利能力尚可,以及湘鄂情积极推进非公开发行股票来缓解资金压力。

同时,鹏元列出几点关注事项。首先,湘鄂情酒楼业务受限制“三公”消费等影响较大,大幅度亏损,多家酒楼被关停;同时,团膳和快餐等新业务面临较大的市场竞争压力,并未达到预期的盈利,呈现亏损态势。

对于湘鄂情多项并购计划,鹏元认为,湘鄂情缺少已转入或即将转入的环保、互联网、新媒体、大数据方面的经营经验,投资的环保产业未来是否能持续盈利存在一定不确定性。同时,湘鄂情未来发展互联网、新媒体、大数据行业,将使公司面临一定的资金压力。

应对资金压力,湘鄂情提出定向增发的方案。2014 年 5 月 12 日,湘鄂情公告拟非公开发行股票募集 36 亿元。资金主要用于三个方面,29.2 亿元补充流动资金,4.8 亿元兑付公司债券回售,2 亿元偿还银行贷款。

值得一提的是,在经营与竞争的类别中,鹏元信用报告详细披露湘鄂情多行业的经营情况,鹏元态度较为谨慎、多次提到有待观察,但没有单独分析湘鄂情收购影视行业公司的前景。

评级报告显示,湘鄂情餐饮业务经营情况持续较差,拟计划在未来将该类业务逐渐剥离。(杨苏)

## 中国电信业改革波澜再起

# 国家铁塔公司将挂牌 统筹基站共建共享

证券时报记者 朱凯

三大运营商携手建基站的消息一出,通讯市场风云再起。近期有消息称,一家隶属中国国资委的铁塔公司(暂定名)可能在近期挂牌成立,并将独自统筹 13 亿中国人的移动通信基站建设。

目前三大运营商各自为阵,竞争、排斥等现象时有发生。共建共享,正是这家“巨无霸”铁塔公司成立的核心目标。

证券时报记者近日从上海、江苏、湖南等地了解铁塔公司相关情况,除接触到相关地方政府及运营商外,还与几家民营第三方基站建设企业负责人进行了深入沟通。从上述渠道获得的信息来看,该公司的问世几无悬念。未来在运行模式上,铁塔公司可能只负责统筹分配,而具体建设可以由民营推动。

## 绕不开的垄断话题

按照此前中国移动、中国电信和中国联通分别发布的公告内容,三大运营商将共同出资组建一家通信铁塔公司,统筹包揽三大运营商在全国的基站、铁塔和管道等资源,采取先新建、再收存量的方式,真正实现“网业分离”。

从 4 月 30 日传出消息至今,“垄断”就一直是这家铁塔公司的主要争议点。

中国通信服务股份有限公司(简称“中通服”)下属机构某业务人士向证券时报记者表达了他的看法。他认为国家铁塔公司的安排太迟滞,应在 2008 年三大运营商拿到全业务牌照伊始就迅速成立。

通信基站是整个互联网信息建设的基础,2G 和 3G 时代已经延误了统一规划的宝贵时机,现在 4G 商用时代全面启动,必须尽快由国家层面统筹资金、选址和维护等诸多事宜。”他说。

西南某市城建部门工作人员告诉记者,无论是城市道路、景观广场还是居民小区,都不同程度存在运营商通信基站架设缺乏规划和重复施工等问题,也影响城市美观。居民区楼顶等的所谓辐射和扰民纠纷,很多情况下是由于缺乏统筹安排及宣传不到位导致的。

上海市经信委 5 月 6 日发布关于加快推进 4G 建设的 9 部门指导意见”称,要深化基站站址布局规划、加强集约共建和资源共享的力度。意见重点指出,要充分发挥统筹协调作用,坚持政府引导,发挥企业主体作用,形成市区联动机制。

国动网络通信公司主要从事第三方电信基础建设和投资租赁,2008 年至今已在全国完成超过 3000 个基站铁塔的建造任务。国动网络董事长卢杰表示,公司主要帮助运营商解决地理条件等复杂的铁塔建造工程,并以高速公路及偏远地域的通信设施为主。

国动网络工程管理中心总经理顾松林对记者说,国家成立铁塔公司的大趋势是正确的,虽然垄断难以避免,但可以有效地解决各种资源浪费问题,总体上利大于弊。顾松林说,就算国家铁塔公司成立了,类似于国动网络这样的民营企业,在全国还有约 200 多家,仍将是基站建设最主要的生力军。

记者了解到,国家铁塔公司成立后,将在基站铁塔及管道建设等领域进行全盘规划,而民营或地方国资旗下的第三方企业,仍将以各种形式渗入这一宏大工程。

运营商相关人士对记者表示,未来将不仅存在通信这一领域狭窄的“三网合一”,包括国防、公安、安全、广电、电信、移动、联通等的“七网合一”也会成为趋势,由于涉及国家信息安全,大一统的筹划是必须的。

## 民营的角色

资源浪费的主要原因在于选址难。

为明天科技集团向运营商提供选址、建造及基站维护服务,目前已在 30 多个省、自治区、直辖市

的超过 100 个城市开展业务。该集团江苏、浙江片区的负责人李建胜向记者介绍:国家铁塔公司的建站工作,必须考虑各地方政府的实际情况,简单说就是利益协商。”

他告诉记者,为明天选择了一条与众不同的操作模式,就是与当地政府的城投公司合资设立一家新公司,为明天方面提供专利技术支持,并与运营商进行规划沟通,城投方面主攻政府相关部门审批,而具体施工仍采用外包方式,保证了原有利益链条不出现大的转移。

李建胜表示,这种模式取得成功的关键在于获得了“出生证”,即各个城市无线电通信委员会的许可证书、城管及绿化等部门的开挖或占用许可。他透露,这一系列许可确保基站、铁塔 50 年不拆,对建设维护形成了重要保障。李建胜称,与城投公司合作成立新公司,民营仍要求保持控股地位,其中除却效率方面的考量外,也与政策倾斜以及未来的财务并表有关。李建胜说,为明天集团未来 3 年~5 年要努力通过资本市场上融资,民营控股是很有必要的。

此前三大运营商在各地的分公司,由于本身的考核以及与地方政府实际利益的偏差,往往在选址上“打游击”。由于缺少对城镇规划的前瞻以及与居民小区协调沟通的经验和精力,老的运营商模式被动形成了各自为政和资源浪费。

粗略计算,单个基站的报建许可收费约在 2 万元,而普通城市建 2000 个这样的基站,当地政府就可新增 6000 万元以上的收入。此外,加上基站运营的业务开票税收,1 年可为政府开源亿元左右。”李建胜说。

上海邮电设计咨询研究院刘冬宇在其专业论文中指出,像中国这样幅员辽阔的地区,运营商将基础设施外包给第三方基站建设公司,是符合国际潮流的。在美国,几大上市铁塔建造公司之间竞争激烈,并购重组未来势必加剧。

工信部部长苗圩此前表示,按照中央的统一要求,要扩大电信业的开放力度,鼓励和支持民营企业进入电信领域。苗圩强调,下一步将继续研究扩大民营企业参与基础电信领域的相关工作。

从这个意义上讲,工信部协调组织三大运营商组成隶属国资委的国家铁塔公司,不会与中央鼓励民营资本加盟电信基础领域的精神相悖。对此,卢杰认为,相关民营企业可以抓住这一时机,加快 4G 时代通信基建业务的扩展。

记者了解到,在通信领域,民营崛起最初源于工信部 2008 年对运营商应加快推进基础设施共建共享的相关通知,而这又与国家审计署在 2008 年 9 月作出的对该领域“缺乏统筹规划,重复投资问题突出,网络资源利用率普遍偏低”的质疑不无关系。国家铁塔公司的设想,或与上述事件有内在联系。

## 交钥匙工程

尽管面对垄断的质疑,但国家层面在推动民间资本参与电信基础设施建设上,一直是不遗余力。

前述中通服下属机构业务人士对记者说,对三家运营商而言,共建共享不可回避的问题是,谁来统筹投资以及如何确立未来业务权限?这无疑涉及顶层设计的问题。

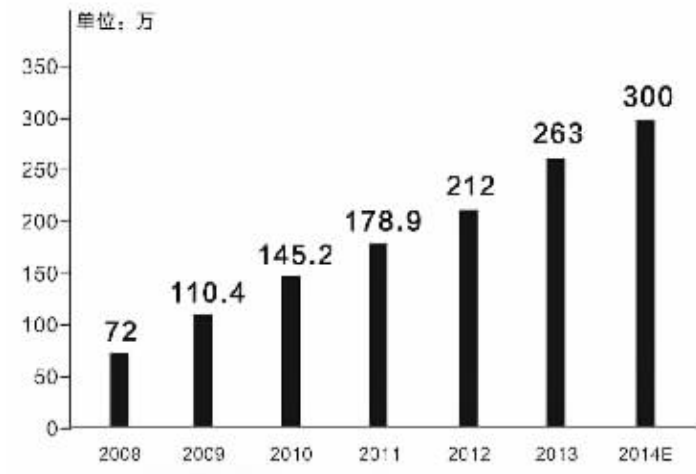
在了解湖南省电信基础设施建设时,记者获得了对民营渗入该领域的一些细节信息。李建胜认为,民营天然的灵活性和成本优化能力,很好地体现在类似于光伏电站等的 BT (build-transfer,建设-移交)模式上,只不过在这里变成了向运营商而非政府的“交钥匙工程”。

据他介绍,为明天公司在与政府城投公司成立新公司后,首先要敦促合作的运营商向该市通信领导小组上报年度基站建设计划,然后由相关建设单位根据年度网络覆盖需求,制定建设方案和绘制效果图。进而,由该地无线电监测站对上述报建计划进行电磁环境测试,并出具报告。

## 中外电信业基建模式对比

| 中国模式   | 欧洲模式   | 美印模式   |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>目前为运营商各自拥有基础设施</li> <li>政府倡导共建共享</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>运营商成立合资公司</li> <li>运营商共同拥有基础设施</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>第三方成立基础设施公司</li> <li>运营商租用基础设施</li> </ul> |

## 中国大陆地区电信基站数量快速增长



资料来源:兴业证券,吴比较制图

## 从各自为政到统筹优势

证券时报记者 朱凯

经济学认为,只要利益到位,共享本来就是一种主动行为。自从国家多部委提出我国电信通信基础行业要强化“共建共享”目标后,市场对于这一概念的炒作益发剧烈。

容易被忽视的是,共建共享这一口号,其实早在 7、8 年前就已喊出。但纵观目前的电信运营所等部门备案。接着,通信运营商要到市城管局办理建设开挖及占道手续,在规定的工期内组织建设。最后由相关部门进行环保评测及验收,报请省无委办核发电台执照。

李建胜说,手续尽管很复杂,但民营反而能比三大运营商做得更好。这类类似于电站 BT 模式中的发改委“路条”,难度最大,含金量也最高。

据悉,长沙橘子洲公园由于地理位置特殊,曾经久为信号盲区所困,如今在国家共建共享要求的指引下,已变成全国的样板基地。据介绍,由长沙市政府牵头,最终确定在橘子洲建设 39 个“仿真环境移动通信基站”带来的良好成果,2011 年国家工信部领导视察后,建议将这一模式在全国推广。

近期,工信部电信管理局局长韩夏预计,2014 年新增 4G 基站数量将超过 50 万个,投资 1600 亿元,带动国内投资经济发展超过 9000 亿元。

记者了解到,近日由中国通信企业协会召集相关企业在北京举行的座谈会上,除谈及国家铁塔公司相关事宜及对策外,对上述共建共享的内涵也达成了一定共识。

在通信基建大市场中,第三方民营公司正日益发挥着重要作用。而对于国家铁塔公司的成立,这些民营企业正保持高度关注,希望借此东风占据更大市场。

卢杰透露,公司目前已分享了整个市场约 5% 的份额,这个成绩已经实属不易,因为市场竞争的确很激烈。因此,

垄断只能是形式上的垄断,真正参与市场竞争和渗透到基站、铁塔及管道等末端施工操作的,必定要选择具有成本控制能力和利益均衡能力的市场化企业。

记者了解到,仅目前的状况而言,绝大多数非完全官方的企业在与三大运营商合作的共建共享处理环节,普遍采用的是先落实一家,以锁定成本收益,然后在此基础上与另外两家运营商的省市级分公司接洽谈判,并产生额外利润。

也就是说,在操作上先“笼络”一家,保持盈亏相抵,然后以不同的租赁费用、设备分配覆盖等具体操作手段,实现较为有效的共建共享。即所谓通过价格和利益的协调去实现这一目标。

据记者了解,目前各大通信运营商在省市区级节点,多为收支两条线,对于基站建设具有刚性任务要求的同时,在资金的使用上也具有一定的宽裕度。

如何激发共建共享的主动性,需要未来新成立的国家铁塔公司加以全盘考虑。

在记者看来,既要发挥统筹规划的优势,也不应忽视某些市场化的利益诉求。达成两者的平衡,就可以更好地实现共享目标。

## 关于长江证券超越理财基金管家 II 集合资产管理合同变更意见征询期第二次延期的提示公告

尊敬的投资者:  
长江证券股份有限公司于 2014 年 5 月 8 日通过官网发布了《关于长江证券超越理财基金管家 II 集合资产管理合同变更意见征询期延期的公告》,拟在征得委托人同意后,启动长江证券超越理财基金管家 II 集合资产管理合同变更事宜。因部分委托人仍未签署回复意见,原合同变更意见征询截止日由 2014 年 5 月 15 日延长至 2014 年 5 月 22 日。请尚未签署意见的委托人速至各代销网点或通过其他有效途径回复意见。  
长江证券股份有限公司  
二〇一四年五月十六日