

前言

在迅速崛起的中部地区,山西近年来实现了快速发展,成为一个众目所睹的地方。山西人在盘点那些成就的时候,一个很深的感受是,资本市场支持山西国民经济发展的成效突出,加快资本市场建设是山西经济的战略选择。

从1994年1月6日山西汾酒在上海证券交易所上市到现在,山西上市公司总数达到了27家,总股本达到300亿股,流通股本122亿股。据《2007年中国上市公司市值年度报告》统计,全国各省市上市公司总市值排名,山西省居第5位,前4位分别是北京、上海、广东和山东。

从融资的情况看,近15年来,山西的上市公司通过证券市场累计融资477.63亿元,其中首次公开发行股票募集资金282.16亿元,通过配股、增发、非公开发行等方式实现再融资195.47亿元。这个数字大概尚无法与东部发达省市抗衡,但在我国的中西部地区,山西已像一个举重选手在自己同级别对手面前举起了一个新的重量。

在山西采访期间,不少部门领导谈及山西资本市场日新月异的变化时喜不自禁,他们用许多鲜活的事例告诉我们,山西省委、省政府在如何关心和加快区域资本市场的发展,扩大直接融资规模的力度之大是史无前例的。

山西决策者们承认,山西与东部发达省市和中部其他五省相比,上市企业数量少,直接融资总量规模小,资本市场有价证券及投资占资金运用总量的比重低于全国平均水平;他们也坦言,山西的资本市场融资方式比较单一,利用境外资本市场滞后。但是,山西的高明恰恰是他们认识到了这些差距却并不回避,而是选择了勇敢面对,并积极寻求解决的“良方”。

他们很努力地创造和完善资本市场的发展环境,让资本市场引领众多行业的健康发展,一门心思的要让资本市场上能够闻到山西崛起的味道。山西省人民政府副秘书长、山西省金融办公室主任巨宪华告诉我们,山西在构建全国资本市场“山西大能源板块”的同时,正在努力改变目前本省上市公司的行业结构,

推动高科技、商业企业上市。上市公司的生产经营和产品经营也正在呈现由单一化向多元化、由传统型向科技型和高效率型发展的调整态势。

按照山西省“十一五”规划,建设全国新型能源和工业基地需要完成大约16000亿元的固定资产投资。而解决如此大规模的资金投入,除了地方财政自筹,国有、民营企业自有资金投入以及国家、地方金融机构支持外,如何充分发挥和利用山西省的产业资源优势,加快区域资本市场发展,通过境内外资本市场多渠道、多方式筹集国际国内资本,扩大直接融资规模。

站在一个新的历史时期面前,山西人从来没有像今天这样看重资本市场,他们知道只有推动资本市场健康协调发展,才能实现山西的转型发展、安全发展、和谐发展融通资金。站在这样一个新的认识高度上,他们也就更深刻地看到了山西资本市场潜力的巨大。

期待在这个舞台上看到山西继续演绎精彩大戏。

◎本报记者 张小明 刘海民



借资本市场之力 促山西经济腾飞

——访山西省副省长牛仁亮



岁末,山西省副省长牛仁亮很忙。但他还是忙里抽空向我们介绍了山西资本市场的一些情况,也向我们勾勒了一幅山西未来资本市场的蓝图。他用山西的实践告诉我们,山西已经站在了一个新的历史起跑线上。

牛仁亮认为,经济全球化已是不可逆转的历史潮流,资本市场的发育程度,也已成为衡量区域经济发展水平和市场化程度的重要标志。中国作为一个经济大国的崛起需要强大的资本市场助推,中国国家经济的战略安全需要一个高效的

资本市场保障。山西要在未来经济全球化的复杂博弈中取得制胜先机,实现真正的经济腾飞,也需要一个发达高效的资本市场。

回顾山西资本市场,牛仁亮说,从1994年发行山西汾酒第一支股票算起,经过14年的发展,目前资本市场已初具规模,拥有27家上市公司、2家证券公司、5家期货公司。27家上市公司截至目前的市值有4500多亿元,占到当年GDP的64%以上,累计从资本市场筹资477.63亿元。在2007年股指较高的时候,上市公司市值曾一度达到8200多亿。市值在全国各省市排名第五,资产证券化率达到170%。正是山西省一批公司的改制上市,通过资本市场的筹资发展才走出了困境,并且得到了长足的发展。如太钢不锈上市前不锈钢年产量8万吨,到2007年底年产量达到200万吨,增长了25倍,产能达到300万吨,一举跃居全球第一,2007年公司成为山西省内市值和销售收入双双过千亿元的公司。现在,太钢不锈、大秦铁路、西山煤电、兰花科创、国阳新能、潞安环能、大同煤业、山西焦化、太原重工、漳泽电力、通宝能源、太化股份等公司已是我省支柱产业的排头兵,为山西省“实现转型”发展的战略作出了积极贡献,并正在发挥巨大作用。

2家证券公司通过综合治理,实现规范发展,已分别成为创新类和规范类券商,成为证券市场不可或缺的中介力量;5家期货公司,不断做强做大,为经济实体进行套期保值、发现价格提供了平台和桥梁。

牛仁亮说,胡锦涛总书记在党的十七大报告中明确提出“优化资本市场结构,多渠道提高直接融资的比重”。党中央关于“大力发展资本市场”的战略方针,为我国资本市场的发展指明了方向,也为山西省利用资本市场实现经济腾飞指明了方向。山西是一个内陆省份,也是一个自然资源大省。相当一个时期,经济增长模式主要依靠得天独厚的自然资源。在深入学习和实践科学发展观活动中,山西省委、省政府提出走科学发展之路,实现山西经济的转型发展、安全发展、和谐发展。

牛仁亮谈到了要抓的几件事:一是要大力发展现代农业,进一步推进新农村建设。加快推进农村“六项制度”改革。二是加快改造传统产业,推动煤电冶行业优化升级。按照控制总量、提高门槛、淘汰落后、整合重组的思路,用高新技术和先进适用技术改造提升煤炭、焦炭、冶金、电力等传统产业发展水平。三是全力发展循环经济,严格实施节能减排。四是积极培育新兴产业,努力提升行业的规模和素质。以市场为导向,深化改革,着力培育、发展一批具有国际竞争力的大型企业集团;扩大开放,加大招商引资力度,推动新兴产业加速发展;以科技进步和信息化为支撑,大力提高新兴产业的创新能力;以转变经济发展方式为主线,优化新兴产业产品结构。五是突出抓好服务业发展。重点是旅游业和现代物流业。六是切实加强民生建设,促进社会事业和

谐发展。

牛仁亮指出,要实现以上战略目标,需要巨额的投入,而通过资本市场筹措建设资金,已成为一个重要渠道。在今后相当长时期,我们要在大力发展资本市场方面大做文章。

加强对资本市场建设和企业上市的领导。目前省政府已成立资本市场发展办公室,各市也将陆续建立和依托相应的机构。大力支持和推动企业完善股份制改造和建立现代企业制度,为企业上市提供更多更好的服务。培育一批上市后备资源。山西有上市意向的企业已达100多家,我们要利用好、保护好、培育好这批资源。充分利用和发展资本市场。坚持股权融资和债权融资相结合、主板融资和中小板融资相结合、境内融资和境外融资相结合、直接融资和间接融资相结合,支持上市公司利用资本市场做大做优做强。

目前,证券市场融资放缓,给我们的直接融资带来了一定的困难。但我们相信,随着经济形势的好转,证券市场也会逐步回暖,我们要坚定不移地贯彻中央关于大力发展资本市场的战略方针。在目前股市低迷的情况下,要按照国家“积极发展债券市场”的方针,鼓励企业通过债权融资实现发展助推。22008年,我省上市公司除公司上市发行股票融资外,积极拓展融资渠道,先后有国阳新能、山西三维、兰花科创、安泰集团、大秦铁路、西山煤电等公司在筹备债权融资,通过发行公司债券和可转换公司债券达到融资目的,总

计通过发债融资209亿元。目前,国阳新能14亿元、大秦铁路135亿元的发债申请已经通过证监会发审会等待发行,其他几家公司的发债工作也在积极筹备中。

大力发展期货市场。山西省是铜、铝生产大省,全省有三分之一的铜、铝产品通过期货市场进行交易,期货市场为经济建设和发展服务的功能初步得以显现。我们要继续大力发展期货市场,不仅为工业企业实现套保和发现价格,还要利用期货市场发展订单农业,为农民增收保驾护航,进一步落实十七届三中全会精神,为社会主义新农村建设作出贡献。

牛仁亮表示,站在一个新的历史起点上。山西省委、省政府提出的“十一五”期间从资本市场筹资1000亿元的战略部署目标正在稳步推进,2008年从资本市场筹资438.72亿元,正通过资本市场这一平台做大做强,实现跨越式发展,如太钢不锈等企业已成为真正的国内、国际知名大型企业集团;一批民营、中小企业、高科技企业也在优化升级,焕发新的活力。在发展资本市场道路上的大力支持,我们已经迈出坚实的一步;我们会一步一个脚印走下去。有省委省政府的坚强领导,有证券监管部门的大力支持,一大批高质量的上市公司、证券公司和期货公司的共同努力,相信山西省的资本市场一定会越做越大,相信山西经济建设在科学发展观的指引下也一定会实现跨越式的发展。

以解放思想为动力 推动山西资本市场稳定健康发展

——访山西证监局局长申志杰



山西证监局局长申志杰接受本报记者专访时,谈到新形势下的监管工作,表示一定要以解放思想为强大动力,进一步推进山西资本市场稳定健康的向前发展。

申志杰说,以1992年12月山西省信托投资公司南官证券营业部成立为标志,山西资本市场迄今走过了18年的发展历程。18年间,山西资本市场从无到有,从小到大,不断得到长足发展。截至2007年底:全省上市公司27家(其中境外上市1家),累计从资本市场筹资438.72亿元,境内26家上市公司总市值达7550.14亿元;证券公司2家(山西证券和大同证券),证券营业部41家,证券服务部48家,全省投资者开户数为94.31万户,客户交易结算资金为141.73亿元,累计交易量为10042.82亿元;期货经纪公司5家,期货营业部8家,全年代理交易额达1.59万亿元。

申志杰认为,经过近五年的综合治理,山西资本市场显著发展,已形成上市公司、证券公司和期货公司比较完备的市场体系。但与科学发展观的要求还存在一定差距。如上市公司家数比较少,特别是中小板块上市还是“空白”;证券公司和期货公司规模还不够大,市场份额还比较低。

申志杰表示,要坚定不移地贯彻和落实中央关于“大力发展资本市场”的战略方针,进一步解放思想,一如既往地做好各项工作,细划来说:

一是坚持发展这个第一要义,用发展来解决资本市场存在的矛盾和问题。积极协助省市各有关部门加强企业上市的推动工作,争取有更多的企业在主板上市,实现中小板“零”的突破;积极支持证券公司走发展特色业务的道路,提高公司核心竞争力;积极支持期货公司创新发展,充分发挥期货市场功能,努力使公司跨上新台阶。

二是坚持以人为本这个核心,精心培育和呵护资本市场。积极推动和支持上市公司建立分红制度,增强对投资者的回报;加强对证券期货经营机构的监管和服务,有效防范控制市场风险;努力搞好投资者教育工作,严厉打击各种证券违法违规活动,确保市场健康平稳运行。

三是坚持全面协调可持续这个基本要求,稳定健康发展资本市场。下大力气尽快解决后备上市资源不足的问题,努力实现资本市场的可持续发展。着力解决上市企业分布失衡,持股比例失调的突出矛盾,逐步实现上市公司全面发展。

四是坚持统筹兼顾这个根本方法,全面均衡发展资本市场。坚持监管与服务并举,既注重企业上市数量和规模,又切实加强监管,提高上市公司的质量;坚持证券与期货并举,既督促和支持证券公司特色经营,提高盈利能力、控制和防范风险,又鼓励和支持期货公司扩大规模,做强做大,努力实现两个市场良性互动,共同发展。

山西资本市场酝酿强劲扩容

不久前,太原国家高新技术产业开发区召开了一个企业上市动员会,研讨在新形势下如何利用好资本市场资源,探讨、研究、推动这个区的企业上市工作。管委会主任张新伟对当前国际国内经济形势作了深刻分析,鼓励有实力的企业,认清当前复杂多变的经济环境,科学把握宏观调控的节奏和力度,未雨绸缪,努力做好上市前的准备。

太原高新技术产业开发区,被太原市企业上市办公室确定为上市企业重点地区。多年来,太原高新区保持着又好又快的发展势头,涌现出了一大批资产质量高、成长性好、发展潜力大的企业,一些企业在本行业中不仅迅速扩大着市场占有率,而且直接参与了行业有关标准规范的出台,使企业拥有很强的竞争实力。高顿、罗克佳华、天能等一批公司已经基本完成了上市辅导期工作,形成报告上报证监会审批的日程已经逐步临近。

尽管此次世界性的经济危机给处于转型期的中国资本市场带来了严峻的挑战和考验,但山西没有一天停止过备战企业上市脚步。山

西省资本市场发展办、太原市上市办为全力帮助这些企业上市,从政策、审批环节等方面提供了有力的支持。据太原市上市办负责人分析,在全球金融危机的影响下,国内股市也出现持续下跌的情况,但是这场危机也是机遇。以国内股票市场为例,对目前正处于股改准备阶段的企业来说,就有充足的时间进行准备,强化自身抗风险能力,为未来选择良机上市赢得了时间和空间。此外,太原市上市办还同高新区合作建立了网络沟通平台,优先服务企业上市,并正在筹建上市企业资源库,为太原市的优秀企业建立对应跟踪服务档案。

山西证监局局长申志杰说,在2008年,山西以实际行动体现了抢抓机遇,积极培育上市后备企业,推动优质企业上市融资,努力扩大直接融资规模。

今年以来,山西在“政府引导、企业自主、市场运作、政策扶持”的上市工作机制推动下,在断加大企业上市准备工作的力度。按照“优选一批、培育一批、申报一批、上市一批”的要求,梯次推进、逐级优

选上市后备企业,他们建立的上市后备资源库,涵盖了全省近80家拟上市企业。山西省有关部门还表示,2009年山西计划优选上市后备企业200家,完成改制80家,上报材料20家。

根据国家的产业政策和企业的自主创新能力,山西组织这些作为上市后备队的企业负责人外出学习企业上市经验,参观上市公司,与上市公司负责人进行互动交流,召开上市推进会,解说政策,通报各企业工作进程。相关工作人员经常深入企业进行政策分析,辅导上市知识,周密细致的准备工作为“山西板块”扩容赢得先机。目前,已有8家设立了股份公司,伺机而上。此举为业内人士称之为,“山西板块”酝酿强劲扩容,将再次凸显爆发力。

山西的这些计划已经不是纸上谈兵,而是正在或已经进入实质性的操作阶段。从目前众多企业的上市行程来看,不久,在沪深两市,或者在境外,山西的“后备军团”都会陆续亮相,境内境外齐头并进,山西新的融资计划正在以多元化的方式向国内外扩张。

山西省26家上市公司行业分布表

公司名称	所属行业	公司名称	所属行业
美锦能源	煤炭洗选业	太钢不锈	钢铁压延加工业
煤气化	煤炭采选业	南风化工	化学制品制造业
山西煤电	煤炭采选业	山西三维	化学制品制造业
兰花科创	煤炭采选业	太化股份	化学原料制造业
国阳新能	煤炭采选业	太原刚玉	非金属矿物制造业
大同煤业	煤炭采选业	关铝股份	有色金属压延加工业
潞安环能	煤炭采选业	太原重工	专用设备制造业
安泰集团	炼焦业	晋西车轴	普通机械制造业
山西焦化	炼焦业	ST天龙	日用电子器具制造业
漳泽电力	电力生产业	亚宝药业	医药制造业
通宝能源	电力生产业	山西汾酒	酒精及饮料酒制造业
狮头股份	水泥制造业	大秦铁路	铁路运输业
ST大水	水泥制造业	太工天成	计算机应用服务业

山西直接融资逆市而上 2008年有望超过200亿元

面对国际金融危机不断蔓延加剧的严峻形势,山西认真贯彻落实科学发展观,国民经济保持了平稳较快发展。山西省委、省政府高度重视资本市场发展,加大资本市场发展力度,提出的目标是“保二争三”;即2008年通过资本市场融资确保200亿元,争取300亿元。

山西省人民政府资本市场发展办公室主任王华在接受本报记者专访时说,到2008年8月底,山西已从资本市场实现直接融资144.39亿元,再加上上市公司再融资等,超过200亿元应该说希望很大。他对此的评价是:2008年是山西省资本市场逆市而上、实现新跨越的一年。