

青松建化两大领域“两手抓” 新中基巧妙突破发展瓶颈

青松建化：一手巩固主业一手抓新能源

与青松建化打交道整整十年了。十年来，青松建化由一家地方性公司发展成为全国性的公众性公司，生产产能由上市前的70万吨增加到730万吨，在去年爆发全球金融危机的时候，青松建化的业绩不仅没降，反而淡季不淡，每到刊登定期报告时总会提前发业绩预告公告……这家偏居南疆一隅，乘机从乌鲁木齐出发到阿克苏，再从阿克苏转车数十分钟方能到达的公司，是如何创造了连续50年盈利的奇迹？

百思未得其解，便向甘军董事长求证，甘董事长是军垦第二代，父亲跟随王震将军进军新疆，他在青松建化长大，从普通员工干起，成长为董事长，他见证了青松建化发展史的每一个重要事件。

战略布局南北疆

青松建化的企业彩铃是“欢迎走入全国水泥工业结构调整60家大型企业集团”，为何选这句话？沈总说，进入全国水泥工业结构调整60家大型企业集团其实是青松建化实现巩固南疆、发展北疆战略谋划的结果。

青松建化上市后，先后在库车、乌鲁木齐、和田、阿克苏、克州、巴州建设6条新型干法水泥生产线，这些生产线

沿高等级公路大城市完成新型干法水泥生产线的布点，基本实现南疆南疆的水泥工业结构调整的战略目标。到2009年底，公司新型干法产能将占到总产能的90%以上。

因为准备充分，国务院支持新疆的32号文件和国家大力发展基础设施建设的政策，给青松建化带来了巨大的发展机遇。

资料显示，2009年，新疆社会固定资产投资预计达2900亿元，比上年增长25%。大规模重点工程投资的拉动，将再次刺激新疆建材产品尤其是水泥产品的需求总量。

今年年初，南疆地区在建3条铁路及3条高速公路，今后5年，国家还将补助投资534亿元，在南疆三地州建成大中小型项目13910个。预计水泥需求量为1904万吨，同比增长12%。以此推算，新疆水泥市场，特别是南疆水泥市场在未来的三到五年里仍将供不应求。

合理的战略布局使青松建化走出金融危机，盈利能力持续增长。目前，青松建化已是南疆第一、新疆第二的区域水泥龙头企业，是新疆地区两家水泥上市公司之一，并以近70%的市场占有率在南疆处于绝对控制地位。

2009年6月国都证券发布报告指

在克州、喀什及附近地区没有水泥熟料生产能力的格局，促进该地区水泥结构调整，优化公司的市场布局。

巴州2,500t/d熟料新型干法水泥生产线项目采用新型干法预分解生产工艺建设一条2,500t/d熟料水泥生产线及其配套设施，年产熟料75万吨，年产水泥95万吨，同时预留纯低温余热发电系统的建设场地，预计总投资32510万元，其中募集资金投入21131万元，达产期5年。该项目的实施有利于改变目前公司在巴州及附近地区没有水泥熟料生产能力的格局，促进该地区水泥工业结构调整，是公司在南疆区域战略布局的重要举措。

3个低温余热发电项目本项目是为子公司的3条新型干法水泥生产线配套建设3套纯低温余热电站，在新型干法水泥生产线的窑头、窑尾各设置一套窑头余热锅炉和窑尾余热锅炉，以便回收水泥烧成系统中的余热，产生的蒸汽供汽轮机发电机组做功发电，满足各水泥生产线部分用电的需要，以降低生产成本，节约能耗。项目预计总投资10,261万元。三组低温余热发电站总装机容量12MW，项目具有较强的盈利能力，同时社会环境效益显著。

甘军表示，2009年，青松建化将提前完成“十一五”规划目标，水泥产能将达到700万吨以上，其中新型干法水泥超过90%的比重，疆内市场占有率达40%至45%。

果断介入新能源

除了优化水泥市场布局，青松建化还果断介入新能源领域，携手国电集团开发包括风电、太阳能热发电、水电、热电冷联产、煤炭等新能源项目，这有望成为该公司新的利润增长点。

虽然现在是水泥行业的高速发展期，但公司管理层分析，几年后新疆水泥可能出现产能过剩的局面，到那时再寻找新的发展机会可能就晚了。

4月24日，青松建化首期出资700万元(占35%)与国电新疆电力公司组建国电青松吐鲁番新能源有限公司。一期开发建设风电5万千瓦、水电5万千瓦、太阳能热发电1.2万千瓦，总投资约为12亿元；中长期规划达到太阳能热发电30万千瓦、水电5万千瓦、热电冷联产66万千瓦、风电50万千瓦、煤炭2000万吨/年。其中风电50万千瓦项目为亚洲最大风力发电项目。

此前青松建化与国电已合作的项目有2个，其一是2008年1月，青松建化首期出资300万元(占15%)与国电集团(占63%)等组建国电阿克苏河流域水电开发有限公司，将开发的大石峡、小石峡、吐木克克水电站总装机容量约750MW(总投资50亿元)，这些项目已被列入新疆重点建设项目。三个水电站建设总计水泥用量约600万吨。二是2008年2月，青松建化首期出资1200万元(占49%)与国电集团新疆电力公司组建国电青松库车矿业公司，开发库车大平滩煤矿(预测资源量4.47亿吨，总投资约8亿元，年产煤240万吨，一期年产煤90万吨)。2009年3月，公司拟按持股比例对其增加出资1286.25万元。

业内人士分析，涉足水电和煤矿的开发，既可缓解上游煤炭资源成本高的压力，又可保证水泥产品的稳定销售，形成水泥产品供产销一体化产业链。

董事长甘军表示，公司在水泥主业高速增长时开发新的利润增长点是青松建化永续经营的重大战略举措。新能源项目将对公司未来效益的增长产生长期重大影响。



新中基番茄红色工业园 资料图

新中基：多渠道锤炼“红色”产业

青松建化因提前调整水泥市场布局，从而能迅速走出金融危机，盈利能力持续增长。目前，青松建化已是南疆第一、新疆第二的区域水泥龙头企业。此外，青松建化还果断介入新能源领域，携手国电集团开发包括风电、太阳能热发电、水电、热电冷联产、煤炭等新能源项目。

通过收购五家渠公司，新中基解决了番茄原料不足这一瓶颈。新中基本身是新疆生产建设兵团所属企业，五家渠既为师市合一建制，又是优质番茄原料基地，双方的合作便水到渠成。

前往五家渠时正值初秋，路两边农田弥漫的绿色清新养眼，蓦地，一抹红色跳跃而出，分外醒目。这抹红就是新中基番茄红色工业园，大量优质番茄制品就是从这里走向国门、走向世界，新中基红袖长舞，以此为依托精心打造着红色产业链。

收购五家渠公司提升产能

新中基的番茄制品深加工业务无论是生产规模还是企业的综合实力在业内均具有一定的优势。近年来，随着生产规模的不断扩大，番茄原料不足的问题成为制约公司发展的瓶颈，如何解决成了当务之急。

新疆的气候干旱少雨、昼夜温差较大、全年无霜期较长，非常适合番茄种植。寻找优质番茄种植基地是新中基的首要选择。

五家渠紧临乌鲁木齐，是兵团农六师所在地，也是师市合一的地方，即农六师的师长也是五家渠的市长。这里是盛产番茄，是优质加工种植基地之一。此前，新中基在这里原有番茄酱加工能力为10万吨。

新中基本身是新疆生产建设兵团所属企业，五家渠既为师市合一建制，又是优质番茄原料基地，双方的合作便水到渠成。

去年底，新中基与农六师国资委合资设立五家渠新中基番茄制品有限公司。新中基背靠大股东新疆生产建设兵团，尤其是农六师，将在番茄酱的原材料供应等方面占有绝对优势。

但是新的问题又产生了。五家渠公司设立后，与新中基番茄公司在管理架构上具有类似设置，各自独立，难以形成统一管理，不但管理环节增多，而且增加了管理成本。另外，双方还形成竞争，无法共享新中基的品牌；每到最繁忙的番茄榨期，无法解决两公司独立运营时的产品运输问题……

为解决上述问题，新中基与农六师国资公司于2009年4月22日签订股权转让协议，收购其持有五家渠公司42.48%的股权，收购价格依然是41400万元，目前新中基与控股子公司中基蕃

茄公司合计控制五家渠公司100%的股权。这样以来，新中基对五家渠公司的控制力得到了加强，公司的管理效率和整体盈利水平将大幅提高。

新中基蕃茄成吨吃，五家渠公司的资产是优质资产，是全公司最好、最先进的设备。达产后产能将由10万吨提升至30万吨。另外，还可最大限度发挥公司在生产、销售、运输、经营管理上的协同效应并共享公司在国内外销售网络资源。

定向增发降低资产负债率

近年来，新中基面临着大发展的机遇。随着欧盟农业补贴政策逐步取消，欧美番茄种植面积不断萎缩。我国因具备产地资源以及人力成本等优势，使得世界番茄加工产业正从欧美逐渐向我国转移。这使国内番茄酱行业面临着较大的发展机遇。面对机遇，新中基也在持续加大对原材料的控制和产能的扩张。

目前，番茄红素技改项目、五家渠公司等项目陆续投产运营，公司产能和生产规模在逐步扩大，资金需求也在不断增加，但是资产负债率逐年提高，2006年、2007年、2008年、2009年6月30日资产负债率(合并报表口径)分别为67.80%、69.49%、69.98%和74.20%。与同行业上市公司相比，资产负债率明显偏高。

较高的资产负债率令投资者比较担心，业内人士普遍认为这与新中基在业内的行业地位不大相称。因为过高的资产负债率将在一定程度上降低公司的抗风险能力和财务安全。

新中基一直在想办法解决资产负债率过高的问题，从2007年开始提出各种方案，但因种种原因未能实施。

8月6日，新中基股东大会通过定向增发12975万股以偿债及补充流动资金的方案。其中拟向农六师国资公司发行不超过60,087,082股，拟向兵团投资公司发行不超过7,256,894股，拟向其他8名特定对象发行不超过62,409,288股。向农六师国资公司非公开发行股票用以偿还公司收购其持有五家渠公司42.48%股权的应付款41,400万元。向兵团投资公司非公开发行股票以偿还其对公司的借款。这意味着本次发行完成后，农六师国资公司和兵团投资公司对公司的债权将转为持有公司的股份。

另外，本次向其他不超过8名特定对象非公开发行所募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金。预计募集资金净额为不超过43,000万元，如募集资金净额不足时同时满足偿还银行贷款和补充流动资金，则优先用于偿还银行贷款。

新中基蕃茄成吨吃，如果本次非公开发行顺利完成，将有效降低公司的资产负债率，增强公司的后续融资能力。随着资金投入后续的项目建设以及新项目的达产，公司经营规模、盈利能力和抗风险能力都将逐步增强。



有的以铁路线为依托，有的以本部为点向周边辐射。

2007年青松建化进入全国水泥工业结构调整60家大型企业集团行列。凡列入重点支持的大型水泥企业开展项目投资、重组兼并在项目核准、土地审批、信贷投放等方面获得优先支持，有利于鼓励这些大型水泥企业兼并、重组、联合，迅速提高生产集中度，优化资源配置，带动水泥行业结构调整。

2007年公司募建的和田日产2000吨熟料新型干法水泥生产线于2008年春季投产，使公司水泥产能从320万吨扩大到410万吨，新型干法水泥的比重达到80%以上。

2008年12月，股东大会通过合资组建由公司控股的青松绿原建材公司，建设克州青松日产2500吨熟料新型干法水泥生产线项目。建成后具有熟料75万吨/年、水泥90万吨/年的产能，预计2009年末建成点火试生产。

甘军介绍，项目投产后公司将实现在全国十分之一的南疆土地上沿铁

路，沿高等级公路大城市完成新型干法水泥生产线的布点，基本实现南疆南疆的水泥工业结构调整的战略目标。到2009年底，公司新型干法产能将占到总产能的90%以上。

配股融资促调整

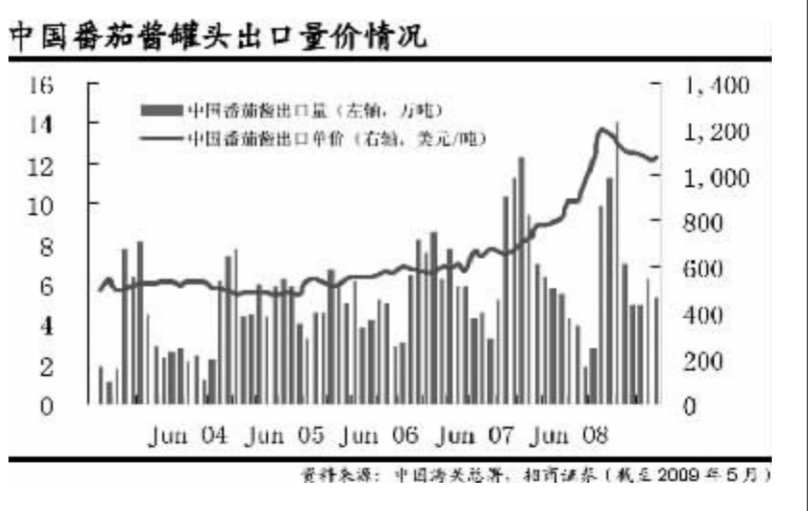
青松建化正在改变克州、喀什、巴州等地区没有水泥熟料生产能力的格局，以优化公司的市场结构。

2009年9月，股东大会通过青松建化按10配2.5-3股向全体股东进行配股。配股募资将用于克州2500t/d熟料新型干法水泥项目及配套设施发电系统；巴州2500t/d熟料新型干法水泥项目；子公司的3条新型干法水泥生产线(巴州、和田、库车)配套设施建设3套纯低温余热电站。

克州2500t/d熟料新型干法水泥生产线配套设施纯低温余热发电项目，采用新型干法预分解生产工艺建设一条2,500t/d熟料新型干法水泥生产线及其配套设施，年产熟料75万吨，年产水泥90万吨，同时配套建设纯低温余热发电系统，预计总投资37232万元。达产期5年。该项目的实施有利于改变目前公司

到730多万吨，增长了10倍；净资产由上市前的1.85亿元，上升到今天的14.7亿元，增长了7.56倍；总资产由上市前的2.3亿元，增加到今天的27亿元，增长了11倍；取均收入从当初的1.1万元，提高到今年的2.6万元，增长2.63倍。特别是2006年、2007年、2008年连续三年，青松建化净利润递增50%以上。

数年来，青松产品先后取得油井水泥 API 美国认证证书、ISO9001国际产品认证证书、新疆品牌等多项资质证明。还先后获得了“全国先进基层党组织”、“全国五一劳动奖状”、“全国文明单位”、“全国和谐劳动关系模范企业”、“全国质量工作先进企业”、“全国建材行业先进集体”、“全国100家环境保护先进企业”、等数十项国家级殊荣。



新中基发展历程

新疆中基是新疆生产建设兵团控股的一家上市公司，是新疆生产建设兵团重点扶持发展的以番茄制品深加工为主营业务，集番茄种植、生产、加工、贸易为一体的农业产业化国家重点龙头企业。

该公司2000年进入番茄制品行业，并正式将番茄业务确定为公司主营业务。9年来，中基公司在番茄行业累计投入资金近40亿元。

截至2008年末，新中基在新疆、内蒙

古、甘肃、天津等省区建立了订单式番茄种植基地55万亩，建成了24座番茄制品加工厂，形成了75万吨/年番茄制品综合生产能力。构建了从“原料种植—番茄浓缩初级产品—终端番茄产品—番茄红素、番茄纤维等高端产品”的完整的产业链目前公司的“Chalkis”牌番茄制品已远销欧美、中东、西亚、东南亚、非洲等近100个国家和地区。品牌知名度不断提高，市场份额逐年扩大。