

《西北五省区证券市场纪行》的报道今天与大家见面了。几位记者耗时一个月采写的这组稿子,以思辨的眼光对今日中国西北证券市场的轮廓、特点、问题和走向进行了勾勒和透视,同时也多角度、多层面地反思了一些问题。

群雄并起的上市公司在西北乃至中国西部经济的崛起过程中,扮演了一个不同凡响的角色,他们运用证券市场功能的能力不断增强,催发着西北经济的跃动,也为中国股市注入了诱惑和精彩。

十几年的时间,西北的一批上市公司成了行业的领跑者,他们内涵式增长反映出来的那些令人兴奋的数字,不断扑入我们的眼球。但兴奋之余,人们也看到了其中所存在的相对复杂的状态,耳边也听到了并不协调的音符。

从生长、起落到可持续发展,这大概是一个周期。在这个周

期里,市场需要不断地创新、磨合,企业需要提高涵养资本的能力,当然,现实的弊病、隐患和问题也回避不得。

与沿海的东部比起来,西北地区证券市场迈出的步子还显得缓慢落后,习惯的说法是区域差异。但另外也有一个说法在抗衡:西北占全国国土面积的32.3%,蕴藏的自然资源和人文资源无比丰厚。

在东部上市公司资源争夺战悄然升级的时候,西北这个战场却显得颇为清冷。原因其实很简单,观念的禁锢让他们失掉了不少自由创造的空间,在相当程度上沦为“叶公好龙”的把式。

用己之长,避己之短,知彼之长,补己之短,西北的造化或许与此有关。否则,就会眼睁睁地面对好局束手无策。

可能性是可以随着认识和行动改变的。

西北证券市场的未来,取决于每个西北人现在的认识与行动。

开篇语

西北上市公司:中国股市强有力的角逐者

□本报记者 石丽晖
马集琦 刘海民

13年前,当陌生的西北第一只股票闯进股市时,人们就开始拿它与中国东部公司的股票作比较。但沉沉浮浮十几年,西北上市公司依然像神秘的中国西北角一样神秘。有人说他们创造了“金子”,也有人说他们制造了“垃圾”。记者近来在西北五省区跑了一圈,采访了这些省区相关负责人、当地证监局和国资委的领导,也实地到那里的部分上市公司看了看,一些专家和学者也发表了意见,总的印象是,日臻成熟的西北上市公司群体,正在成为中国股市中强有力的角逐者。可以说,西部大开发与西北资本市场间的良性互动关系已经形成。

从总体上看,在“九五”以来,西北91家上市公司的上市融资对西北地区的经济振兴、持续发展起到了强劲的推动作用。资料表明,“九五”、“十五”期间,西北五省区上市公司在证券市场上直接融资金额突破了400亿元,这对破解西北资金匮乏这个头等难题起到了十分关键的作用,也因此推进了国企改革,引进了先进技术和设备,提高了产品质量,促进了市场份额的扩大。

记者在位于柴达木盆地的盐湖钾肥采访时了解到,盐湖钾肥从1958年开始开发,历经40年,产量一直徘徊在10万吨左右。盐湖钾肥上市融资后,引进了先进的技术和设备,实现了规范化运作。2006年公司钾肥产量有望达到170万吨,成为开发柴达木矿产资源的龙头企业,公司市值占到青海9家上市公司累计市值的6成以上,对激励当地证

券市场“鱼跃龙门”又营造了一池“好水”。类似盐湖钾肥这样以矿产资源为主业的上市公司,在西北地区并不鲜见,作为当地经济的支柱产业,这些上市公司在经受各种考验的同时,也在智慧上拓展着西北企业的潜力。

宁夏国资委主任刘语平在谈及宁夏上市公司时认为,多数企业规模和实力在扩大是一个实在的信号。截至2006年6月底,辖区内11家上市公司资产总额比年初增长4.3亿,其中有9家上市公司的发展壮大对宁夏经济可持续发展功不可没。他说,西北上市公司近年来按照《公司法》规范运作,对国企改革非上市公司起到了示范作用。西北五省的证监局长们也透露,西北的一些优势企业,眼下正按照“两法”的要求进行资产重组,不断扩大经营规模,以期早日搭上上市融资的快车。

西北一些上市公司创造了双赢的局面。陕西的宝钛股份过去虽然在钛材生产上占有很大的优势,但受资金瓶颈的制约,迟迟走不出徘徊的圈子。公司上市募集了3.1亿元资金,技术改造和产能扩张的手臂一下子便挥展开了。目前,钛材产量占到了国内市场的85%,钛材品种迅速扩大到航天、医疗、体育器材等多个领域,吸引了大批国外公司前来洽谈订货,产品供不应求。宝钛已引领中国钛材加工的先进技术,在国际同行业中占据越来越重要的地位。宝钛逐年增加的盈利水平反映到股价上,呈裂变量式上升趋势。公司股价从去年中的10元,经股改10送2.6股的对价后,目前上升到了36元左右,一跃成为陕西市值最大的上市公司。

□本报记者 石丽晖
马集琦 刘海民

在西北五省中最晚“触电”证券市场的是青海,三普药业于1995年才登上证券市场的舞台。然而“晚起的鸟儿有虫吃”,青海虽然起步晚了些,但步伐很快,伴随上市公司群的崛起,青海9家上市公司已累计从证券市场募集了35.73亿元资金。截至2006年6月底,青海上市公司总市值达到252.5亿元,占2005年全省国民生产总值(GDP)的47%,这一比例在西北五省中是最高的。

青海证监局局长王建军认为,青海上市公司在国内证券市场“站住脚”,与本地的资源优势密切相关。这些优势主要集中在水电、矿业、高原动

植物、高原生物、高原药等方面。

主业紧密围绕本地优势的青海企业大都尝到了甜头。西部矿业就是其中的一个佼佼者,不仅依托当地资源,还以超前的眼光将触角延伸到省外。自2000年开始,公司一路“跑马圈地”,在四川、内蒙古等地逢低收购矿山资源。随着近年资源价格出现爆发性增长,公司的资源储备价值迅速翻番。公司一位高管认为,此前很多内地国企也看到了这一投资机遇,但他们“看到了,想到了,却没有做到”。公司现拥有丰富铅、锌、铜等矿产资源,是西部最大的采矿企业、国内第二大铅锌矿山企业。2004年,公司铅精矿在行业排名第一,锌精矿行业排名第二。2005年西部矿业实现主营业务收入46.2亿元,净利润5.8亿元。公司目前

已启动上市程序,预计2007年可以完成。

盐湖集团1958年从产能5000吨起步,目前已达到年产170万吨钾肥的生产规模。察尔汗盐湖已探明氯化钾总储量占全国的97%,而盐湖钾肥拥有察尔汗盐湖资源面积1382平方公里,可供开采几十年。盐湖钾肥一位非流通股股东代表说:“盐湖钾肥从1997年上市后连年分红,累计分红10亿元,而累计融资不过7亿多元,投资者获利颇丰。”

为盘活上市公司资源,青海省政府坚持“不求所有,但求所在,更求所为”的指导思想,支持异地公司注入资金和优质资产,重组本地上市资源,充分发挥上市公司的融资功能。目前控制权不在本地的上市

公司达到5家,占青海上市公司总数的55%。

在青海省国资委和证监局的支持推动下,截至6月底,青海股改进程排名全国第九,有218亿元市值完成股改,占青海总市值的86%。具有戏剧性的一幕是,由于盐湖钾肥占青海上市公司总市值的62%,因此在它完成股改后,青海的股改排名由“全国垫底”直接进入前十名,成为“股改先进”。

在未来的规划中,青海证券市场定位于“打造资源板块”。青海有四大支柱产业:水电、石油、盐化工、有色金属。2005年,这四大支柱产业创造的工业增加值100亿元,占据了青海省的“半壁江山”。

青海有富矿,待等采矿人。

青海有富矿 待等采矿人



陈薇 张大伟 制图

新疆底气足 显露“王者”相

□本报记者 石丽晖
马集琦 刘海民 王伟丽

伴随2005年陕西两家上市公司的相继退市,新疆在上市公司家数和市值上已全面赶超昔日的“陕老大”,成为领跑西北证券市场的“王者”。

“新疆板块”正在展示着自己的力量。从1994年宏源证券上市至今,新疆已有27家上市公司,累计在证券市场募集资金突破110亿元。截至2006年6月底,上市公司总市值达596亿元,占新疆2005年底国民生产总值(GDP)的23%。

新疆上市公司表现着中国西部的一些特质,主营业务涉及农业、金属材料、机械设备制造、纺织、建材及房地产、电力燃气、金融、食品饮料等行业,在各行业均具有举足轻重的地位。

“新疆上市公司总体是好的,不存在泡沫。”新疆前自治区副主席王友三说。德隆、啤酒花事件后,银行对新疆大多数上市公司的信贷政策趋于紧缩,限制了公司生产经营的扩大发展。但在自

治区党委政府的大力支持下,受事件直接影响的公司资产重组已基本完成,市场信心逐步恢复。2005年,新疆公司平均每股收益超过0.2元,利润总额在5000万元以上的公司有6家。

新疆上市公司总体盈利能力较强,但仍有少数公司因主营业务不具行业优势、市场竞争力不强,导致生存和发展出现较大困难。对此,新疆结合自己的区位优势和资源优势,在加快资产重组和产业优化调整过程中,开创着一番新的天地。

2005年9月,新中基打响西北股改的“第一枪”。截至目前,新疆已有25家上市公司进入或完成了股改程序,519亿市值完成股改,占比达87%。

后备上市资源让新疆底气十足。新疆石油、天然气储备丰富,2005年新疆石油产量达2393万吨。根据远景规划,新疆有望在15年内石油产量达到6000万吨,坐上国内头把“交椅”。新疆煤炭储量占全国的42%,很多大型煤矿可以露天开采。新疆有色金属储备丰富,也

是国内最大的棉产区,一批涉足新疆优势产业的相关上市公司正在演绎资源产业的精彩。同时,一批蓄势待发的“后续部队”也完成了集结。

新疆证监局局长侯丽春说,新疆目前培育了9家拟上市公司,其中3家已向证监会申报首发上市材料,行业分布在能源、化工和农业领域。从数量看,新疆上市资源在西北来说比较丰富。

新疆并未陶醉在“王者”的大旗下,王友三说,新疆上市公司面临主业单一、产业链较短、运输半径长等问题,比如香梨股份的库尔勒香梨,*ST屯河的番茄、天山毛纺的毛衫等都具有很强的季节性,闲时没活干,忙时集中压资金,财务费用高,生产经营不均衡。新疆的钢铁、铝、水泥等产品没有深加工,也属于“原字号”。面对如此境况,新疆已计划通过延伸产业链,提高资源附加值,缩短运输半径等,减少对盈利能力带来的影响。例如,就果品资源上饮料项目,就煤炭资源上火电项目。

蓝图绘就,未来是一派美好前景。

西北五省区上市公司行业分布一览

省份	行业板块	上市公司
新疆 (27家)	农林毛纺	G新农、*ST屯河、G香梨、G冠农、G新赛、G美克、*ST天宏、G天纺
	食品饮料商贸	G新天、GST酒花、G中基、伊力特、G友好、*ST百花
	建材及房地产	G广汇、G天山、G新城建、G青松、G八一
	能源化工	G新国际、G天富、G天业、G天利
	其他	G特变、G众和、G宏源、G汇通
陕西 (25家)	商贸饮食旅游	G解放、G西旅、宝商集团、西安饮食、G陕民生、G海星、G金花、G长信
	机械制造金属加工	G秦发展、建设机械、*ST长岭、G航动力、G西飞、G宝钛、G标准
	IT电子	咸阳偏转、彩虹股份、交大博通、宝光股份
	其他	G金叶、*ST精密、G广电、*ST秦丰、陕国投、G秦岭
甘肃 (19家)	食品饮料商贸	兰州黄河、G皇台、G莫高、*ST铜城、G民百
	农业毛纺	G亚盛、G荣华、敦煌种业、*ST派神
	建材冶炼冶金	G祁连山、兰州铝业、G酒钢
	煤炭电力	G靖煤、G华靖
	化工	GST化工、G蓝清洗
	IT电子电器	兰光科技、G电工
宁夏 (11家)	其他	*ST海龙
	机械制造金属制品	G宁恒力、G东方钨、G西轴
	林业毛纺	圣雪绒、G美利
	食品商贸	新华百货、GST广夏
	建材	G赛马、G大元
青海 (9家)	其他	G英力特、GST仪表
	机械制造冶炼	青海华鼎、金瑞矿业、G西钢
	生物制品化肥	G明胶、G钾肥
	药业	G三普、G东盛
其他	*ST数码、贤成实业	

注:西北上市公司主业以农业商贸等传统行业居多,很多企业依托当地资源,缺乏深加工,产业链较短,产品附加值难以提高。

