

陕西将重点推荐优势产业公司上市

副省长赵正永表示,要加快上市公司并购重组,鼓励优质国有资产融入资本市场

□本报记者 马集琦 王原

5日上午,陕西省委常委、常务副省长赵正永在全省证券期货工作会议上表示,2007年将着力促进代表陕西优势产业的公司上市,尤其是能源、有色金属、高科技和旅游等领域。

赵正永在谈到陕西区域经济发展时说,2006年陕西GDP达到了12.7%的高位增长,提前完成了2002年时制定的发展目标,全省GDP达到4383亿元,区域经济增长正式驶上了发展快车道,按照有保有压的要求,陕西2007年的固定资产投资达到了3500亿元的规模,基本都符合国家产业政策,其中能源产业占到34.4%,装备制造类占到29.6%。这就意味着陕西的产业结构是比较有竞争力的,完全有把握提前完成2010年GDP达到6000亿元的发展目标。

在谈到陕西上市公司的现状和发展前景时,赵正永说,过去两年中陕西确实有达尔曼、数码测绘和精密股份宣布退市,陕西省政府之所以没有追求上市公司的数量,就是因为对壳资源价值的正确认识。如支持广电网络重组黄河科,不仅解决了保壳问题,最近还以定向增发的方式募资8亿元;而负债17亿元的精密股份,无论谁来重组都是困难重重;因此,陕西省政府过去两年更多地关注上市公司风险控制问题。

但2007年,随着治理整顿的初见成效,尤其是中国资本市场以股权分置改革为契机发生了深刻变革,陕西将形成“加快发展”和“有效控制”并重的局面,从提升上市公司质量和推动优质企业上市两个方面,改善陕西整体上市公司力量较弱的局面。

作为提升上市公司质量的举措,赵正永表示,首先要加快并购重组,全力支持上市公司做强做大。目前,陕西25家上市公司有一半没有再融资能力,壳化现象严重,这一现象必须改变。陕西省政府已下决心拿出优质国有资产,评估之后鼓励其融入资本市场。第二,在具体模式上,陕西将鼓励缺乏独立性的上市公司,积极以定向增发的方式实现整体上市,缺乏持续盈利能力的上市公司,要积极引入战略重组方,如陕国投A在引入陕西高速集团后就恢复了生机,基本完成了最初重组的目标。第三,作为重要的制度设计,陕西需要继续完善上市公司法人治理结构,避免出现“一言堂”,同时积极建立对控股股东及实际控制人的监管机制和责任追究机制,切实保护投资者利益。

今年年初,兴化股份发行新股,结束了陕西三年没有企业上市的局面,为陕西资本市场继续发展开创了新的局面。对

此,赵正永表示,2007年陕西省政府在继续提高上市公司整体质量的基础上,加大力度、扎实工作,积极推动优势企业上市融资,尤其是以石油、天然气为代表的陕北能源化工基地,作为中国重化工能源基地建设已具规模,其原油产量和炼油能力已居全国第4,成为陕西经济增长、财政收入增加的支柱产业,如其所在的延安市财政收入已接近150亿元,榆林市财政收入突破100亿元。基于这一优势,赵正永表示,陕西政府将作好组织协调工作,采取多种措施,推动陕北油气企业的上市融资工作,为陕西油气田的开发和能源建设筹集更多的发展资金。

随着春节黄金周的临近,旅游行业在准备就绪等待黄金周到来的同时,也迎来了发改委的一道限价令——《国家发展改革委关于进一步做好当前游览参观点门票价格管理工作的通知》,其五项要求中,既强调门票价格应充分体现公益性,又规定同一门票价格上调频率不得高于3年,并按门票价格高低,明确限制了每次门票提价的最高幅度。

限令之下,正磨拳擦掌、酝酿短期提价的景区类上市公司是否还能如愿以偿?刚刚发布2006年行业收入喜报的旅游行业,是否会因此限令而放缓业绩增长的脚步?对此,券商研究员表示,政策短期将影响部分上市公司业绩增长,但从中长期来看,在国民经济发展、消费升级以及奥运影响推动下,景区类上市公司拓宽收入来源,业绩增长趋势依然不改。

门票限价不改景区公司向好趋势

□本报记者 袁小可

显提价预期,而成为旅游行业中的投资关注热点。

东方证券杨春燕表示,受限价的影响预计市场对景区类股票的价格预期将发生变化,重点景区门票价格的提价也将变得谨慎。先前市场普遍预期景区门票提价将出现3至4年一个周期,一次提价幅度30%至50%。《通知》对提价幅度限制远低于市场预期,短期内对相关公司股价造成负面影响。其中,黄山旅游短期内提价预期不强,负面影响相对较小。她表示,黄山景区门票2005年6月提价50%,目前价格200元,根据规定如果再次提价将在2008年6月之后且限幅在30%以内;不过对于峨眉山短期负面影响可能较大,峨眉山景区目前门票价格120元,距离上次提价已逾三年,市场对此次提价乐观,但是根据《通知》,公司如提价也将限幅在30%以内。

业务利润增长仍能保障

近期召开的2007年全国旅游工作会议透露,去年我国旅游总收入8935亿元,增长16.3%,预计今年国内旅游收入将增长10%,在国民经济发展、消费升级、奥运会影响的推动之下,旅游行业吸引力依然不减。

文献认为,此次《通知》不会对景区类上市公司长期发展有实质性影响,这些公司可以对门票价格进行有规律的调整,从而使盈利保持与国民经济增速相适应的增速。按照发改委设定的价格上调幅度,以最低3年一次调价频率计算,游览参观点门票价格理论上仍然有4.8%到10.5%的年均上涨空间,由于景区业务成本相对固定,门票价格上涨一般会转变为其盈利,年均4.8%到10.5%的门票价格上涨幅度,已经足够上市公司用来抵消通货膨胀等因素带来的成本上涨压力,并保持业绩的小幅增长。

文献同时表示,居民收入上升引起旅游消费需求增长,必将带动上市公司收入和利润增长,此外,上市公司积极开拓新景点,并以景区旅游资源为基础,围绕吃、住、行、游、购、娱六要素做文章,也将增加公司的收入来源,保证公司业绩增长。

先期提价公司全面盈利

早在2005年,发改委就已下发通知,就游览参观点门票价格上涨问题提出了规范要求,相比之下,此次《通知》不仅将同一门票价格上调频率原则上不低于3年改为同一门票价格上调频率不得高于3年,要求更加严格,而且还进一步对上调幅度进行了具体限制。

平安证券研究员文献表示,尽管政策要求越发严格,但对相关景区类上市公司此前普遍已对门票价格作了较大幅度上调,价格上调后景区业务已经盈利。截至2006年3季度,17家旅游上市公司中只有8家公司是亏损的,其余都实现了盈利。而根据已披露2006年年报黄山旅游年报显示,在门票提价的带动下,其2006年净利润甚至比上一年增长超过了100%,由此看来,此时出台政策限制门票价格上调幅度不会影响上市公司景区业务全面盈利的局面。

提价受限短期有影响

在景点类上市公司中,黄山旅游、丽江旅游的索道、峨眉山A的景区门票及索道等都因具有明

主要上市公司景区门票价格上调幅度限制		
价格P(元/人次)	一次最大上调幅度	上市公司景区
P < 50	35%	丽江云杉索道、牦牛索道,桂林旅游七星公园、象山公园,峨眉山金顶索道、万年索道
50 <= P < 100	30%	黄山旅游云谷索道、太平索道、玉屏索道,桂林旅游银子岩、丰鱼岩、龙脊梯田,丽江雪山索道
100 <= P < 200	25%	峨眉山门票,首旅南山景区、沙湖景区
200 <= P	15%	黄山门票,桂林旅游漓江游船

太阳纸业进军液态包装纸

□本报记者 朱剑平

太阳纸业今天召开临时股东大会,通过了《关于使用募集资金收购苏州天章纸业股份有限公司所持山东国际纸业太阳纸业有限公司50%股权的议案》、《关于使用募集资金收购苏州天章纸业股份有限公司所持万国纸业太阳白卡纸有限公司50%股权的议案》等议案,将原计划由公司直接投资的“30万吨高档系列包装纸板生产线”项目改为通过合资公司实施。通过购买上述两公司股权,太阳纸业将拥有成熟的高档系列包装纸板生产线,进军液态包装纸行业。

液态包装纸属高档系列包装纸板,在发达国家,使用液态包装纸的饮料已占整个行业的65%以上,平均每年以5%至10%的速度增长,有的国家人均年消耗100多包。而我国人均年消费仅1包多,远未达到世界每人年平均20包的水平。

太阳纸业在项目运作过程中,感觉到单独靠自己实施液态包装纸项目存在技术上、市场上的诸多难题,因此,积极与国际上液态包装纸巨头进行沟通,寻求合作机会。美国国际纸业作为世界著名造纸公司,不仅拥有先进的技术,更拥有很多高端客户,且一直寻找机会进入国内。经过尽职调查,双方确定进行合作。太阳纸业决定与美国国际纸业通过设立合作经营公司的方式来实施该项目,既收购山东国际纸业太阳纸业有限公司50%的股权。收购顺利完成,太阳纸业将拥有成熟的高档系列包装纸板生产线,成功进军液态包装纸行业。同时,由于原计划较大的投资数额相应减少,为提高资金使用效率,太阳纸业决定收购万国纸业太阳白卡纸有限公司50%的股权。据了解,万国纸业太阳白卡纸有限公司共有两条白卡纸生产线,生产能力达到45万吨,目前该公司已于2006年10月26日正式运营。预计年销售收入164000万元,利润总额49700万元,将为太阳纸业带来良好的效益。

泸天化尿素装置长运行

□本报记者 陈伟

泸天化投产40年的尿素生产装置刷新了2000年创造的209天的长周期运行最好记录,截至昨日,装置继续安全稳定地运行,尿素车间力争向长周期300天的目标奋进,为完成泸天化今年的生产经营目标再立新功。

泸天化尿素车间克服了DCS改造后,装置的操作处于摸索阶段,及其容易出现误操作而导致装置的停车事故出现,以及部分系统设备老化严重,容易发生安全事故、外界干扰装置安全运行因素多、生产负荷波动频繁而造成操作十分困难等诸多困难。在这200多天里,装置安全、稳定、长周期、满负荷、优质、环保运行的多起隐患,截至1月31日凌晨2时,共生产尿素13.1万吨,产品优级品率达98.8%以上,工艺操作指标合格率100%。

新黄浦参股中泰信托布局金融业

□本报记者 杨伟中

新黄浦今天公告称,其分别受让三公司持有的中泰信托29.97%股权一事已经得到了银监会正式批复同意。这表明以房地产起家的新黄浦,如今已正式伸出一脚跨入金融业。

早先借壳厦门信托并经过重组、增资和改制而成的中泰信托投资有限责任公司,是国内首批经央行批准重新登记的规范化信托公司之一,其注册资本为5.16亿元。经审计的资料显示,中泰信托2006年上半年实现营业收入近3500万元,净利润约1776万元;其资产总额92839万元,净资产72512万元。据了解,中泰信托现为大成基金管理公司的控股股东,持有大成基金48%股份;它还参股多家上市公司,如持有九发股份12.39%股份、轻工机械24%股份,分别为它们的第二和第三大股东。

中泰信托共有九名股东,其中中国华闻投资控股有限公司为第一大股东,持股比例为29.97%;第二大股东广联(南宁)投资股份有限公司持股20.00%;而首都机场集团公司,以及安徽能源集团、安徽开发投资公司、中国燃气股份各自持有9.99%股份,并列第三大股东。新



徐汇 摄影 郭晨凯 制图

黄浦董事会于去年8月中旬提出,后经公司股东大会表决通过了参股中泰信托的议案,决定分别受让上述第三大股东中三家公司持有的中泰信托共计29.97%股权。

上市以来一直以房地产为主业的新黄浦为何要涉足金融行业,在回答记者所提出的这一令人感兴趣的问题时,该公司一位负责人表示,我们的目的是利用行业间的互补加强企业间的互补性,降低公司因房地产行业宏观调控和产业单一所形成的经营风险,

并增加公司效益。而有业内人士指出,中泰信托拥有房地产业信托业务所形成的投融资优势,还具有因控股大成基金所带来的可观的投资收益,这些无疑是吸引新黄浦股东们同意此番出手的主要原因。

资料显示,新黄浦实际控制人华闻控股已有20余年发展历史,主要投资于媒体、基础设施和金融三大产业领域。其中,通过控股或参股等手段,它已经拥有诸如中泰信托公司、中国人民健康保险股份有限公司、中国财险再保险公司和华闻期

货经纪公司等一批金融机构比例不等的股权,逐步打造出了一个华闻系金融家族。

分析人士认为,华闻控股通过新黄浦来受让中泰信托股份,使之与自己并列成为后者的第一大股东,是否意味着华闻控股正在重新布局其麾下上市公司的发展定位,值得关注。尤其要关注其下一步动作:一方面,华闻控股是否会将其持有的29.97%股份再转让给新黄浦;另一方面它是否会将其手头的其它金融业务逐步注入新黄浦。

新疆“兵团系”上市公司缘何熠熠生辉

□本报记者 王伟丽 马集琦

近期,新疆上市公司的表现吸引了投资者的极大热情,而冠农果茸、百花村、天富热电等公司的股价则连续出现在涨幅榜前列。

究其原因可以发现,这些上市公司背后都有一个坚强有力的后盾——新疆生产建设兵团(简称“兵团”)。那么,兵团给予了上市公司什么样的力量呢?怀着这些问题,记者走访了兵团的高层以及兵团控股的上市公司,答案渐渐浮出水面。

上市公司享有特殊礼遇

兵团是新疆的重要组成部分,兼有保卫和建设边疆的职能,在国家实行计划单列,受中央政府和新疆维吾尔自治区人民政府的双重领导。相对而言,兵团所辖单位具有组织化程度高、集团化特点突出的特征。新疆29家上市公司中,兵团控股上市公司13家。新疆生产建设兵团副司令员刘建新在接受采访时说,兵团上市公司均为各个行业的龙头企业,他们是兵团经济的支柱,是兵团经济发展的排头兵。

在经济中的重要地位决定了兵团将各种优惠政策向上市公司倾斜,并以积极的行动大力支持。这种特殊待遇使弱企变强,强企业更强。

兵团发改委副主任、兵团企业改制上市管理委员会办公室主任张叔俊在接受采访时介绍,

兵团党委每年都要听一次上市公司总体情况的汇报。在每年进行的上市公司座谈会上,各主要部门要列席会议,了解上市公司发展情况和遇到的困难。主管经济的相关领导则经常和上市公司的负责人交流,凡是牵涉到融资以及重组等重大事项时,兵团领导都亲自抓,并安排议程一抓到底,直至解决为止。

除了金融和项目的支持,兵团还鼓励上市公司参政议政。兵团每年召开一次党委扩大会议,要求上市、非上市公司的大型企业全部参会。兵团党委常委会每年还要听一次关于上市公司总体工作情况的一次汇报。

正因为如此,在前几年低迷的熊市行情中,西北有些省区连续六年都没有新公司上市,而兵团先后有5家公司股票发行上市。2006年天业节水、天康生物分别在创业板和深圳中小板上市,新中基完成再融资,共募集资金8.1亿元,截至2006年12月31日,兵团上市公司达到了13家,占新疆上市公司总数的43.3%。

兵团倾力疏通融资渠道

融资渠道是否畅通是上市公司的呼吸,顺,则畅;堵,则亡。2006年底,新天酒业董事长李新萍四处奔波,为实施聚焦酒业的战略规划四处筹措资金。疲于奔命之时,兵团领导通知她,兵团与国家开发银行签署了长期贷款协议,其中争取给新天酒业解决部分贷款用于酒业发展。

新天酒业董事长李新萍在接受采访时说,2006年和2007年是新天酒业最困难的年份,流动资金短缺、短贷长投的矛盾压得新天酒业喘不过气。国家开发银行如能解决部分长期贷款如雪中送炭。关于贷款的相关事宜正在洽谈中。

新天酒业只是此项协议中其中一个受益者。2006年7月24日,国家开发银行与兵团签订了《开发性金融合作协议》,协议约定国有开发银行在“十一五”期间将向兵团提供一定数额的贷款,用来重点支持兵团在“十一五”期间的水利、水土开发、电力、煤炭、特色优势农业产业化、新型工业化、城市基础设施建设及中小企业建设等。兵团将其中大部分资金划拨给了新疆天业、新天酒业、新中基、伊力特等上市公司。

张叔俊介绍,在新中基的定向增发、新疆天业的分拆上市、天康生物的上市等项目中,兵团领导经常和企业一起去做工作,积极与相关部门沟通协调。领导的重视为兵团资本市场的繁荣提供了有力的保障。

产业整合缔造行业龙头

新的葡萄酒、新中基的番茄酱、伊力特的白酒、青松牌水泥、新天牌牛奶等这些响当当的品牌已深入大众心中。这些品牌不仅代表了一个产业,代表了兵

团利用资源进行产业整合和资产重组的结果。

作为一个个体,要整合一个产业不但要付出巨大的人力物力,而且还要顶着巨大的风险。但是兵团利用特殊的体制,却做出了一个个行业龙头。

目前,兵团先后有8家企业被列入农业产业化国家重点龙头企业,其中上市公司7家,拟上市公司1家。新中基、新天酒业、新疆天业、新农开发、新赛股份、塔河种业等企业通过不断发展壮大已成为兵团番茄制品业、酒业、果蔬加工业、乳业、畜牧业、种业和油脂业等行业的龙头。

新疆天业现在是兵团上市公司中是规模最大、国有资产保值增值排名第一的企业,目前已跻身于全国1800家大型企业第546位。自1997年6月上市10年后,总股本由上市初的6300万股增至目前的43859.2万股。2006年2月28日,新疆天业控股子公司新疆天业节水灌溉股份有限公司成功在香港创业板上市,成为兵团上市公司分拆到海外上市的第一股。

兵团另一家龙头企业——新中基的发展之路,则是兵团利用产业整合、发展红色产业的典型案例。新中基原是一家农牧商一体化的企业,上市之初,新中基的主业并不突出,后在兵团的协助下,通过资产重组和置换,整合了兵团的大部分番茄产业。在番

茄企业都在为为原料发愁时,千百万计保证新中基的原料种植。目前,新中基已形成了以发展番茄产业为主的产业。

其他的如青松石化整合了兵团部分水泥资产,新农开发通过收购八一师部分企业并对其进行改组、改制,并逐步向农产品深加工方向转变,新天酒业重点发展葡萄酒产业,新赛股份主要做兵团的油脂整合等等;均在兵团的产业结构调整,大力推进新型工业化、农业现代化的布局下进行。

在剖析兵团进行资产重组和产业整合的原因时,张叔俊说,通过资产重组和置换,把兵团最优质的资产注入到公司,并通过上市公司进入优势产业,提高资产的集中度,利用资产重组使上市公司成为主要产业的发展平台和控股公司。这是一个相辅相成的结构,优质企业带动了经济的发展,资产重组又促进了上市公司资产的优化和盈利水平的提高。

新疆生产建设兵团拥有丰富的上市资源,培育和发展高质量的兵团上市公司板块已列入兵团的战略规划中。按照计划,兵团将争取每年都有一家公司上市,让兵团每个师都有一家公司上市。

在股市低迷时期,有不少投资者还坚定地持有兵团上市公司的股票,问原因时,有人回答到:兵团的上市公司不会倒下。也许,这就是兵团上市公司牛气冲天的原因所在吧。