

Focus

中国神华回归创多项纪录 两三年内整体上市可期

以665.82亿元创下A股融资规模之最的中国神华能源股份有限公司,9日成功登陆A股市场,以高达68元的开盘价启动了其“回归之旅”。

中国神华董事长陈必亭表示,神华集团将按照“整体上市,分步实施;成熟一个,注入一个”的原则进行注资,逐步实现神华集团资产的整体上市。他透露,神华集团实现整体上市的时间估计要两三年。



中国神华向上证所赠送宝鼎 本报记者 徐汇 摄

◎本报记者 阮晓琴

创下数个纪录

中国神华能源股份有限公司由神华集团独家发起,于2004年11月成立,是世界领先的、立足于煤炭的综合性能源公司,也是中国最大、世界第二大煤炭上市公司。

2005年6月15日,中国神华在香港联交所成功上市,两年来,公司股价升幅超过5倍。截至2007年9月28日,公司总市值由上市之初的175亿美元上升至1087亿美元。

此次回归内地股市,中国神华创下了数个纪录:沪深股市有史以来最大IPO(首次公开发行),全球矿业领域最大IPO,今年以来全球最大IPO,在投资者的高度关注下,中国神华申购共冻结资金2.67万亿元,改写了A股IPO冻结资金的新纪录。

此次神华A股发行的募集资金

将用于投资并更新公司的煤炭、电力、运输系统;战略性资产收购;补充公司运营资金及一般性商业用途等方面。

股价“货真价实”

昨天,中国神华以68元的价格开盘后,走势相对平稳,盘中最高摸70.50元,收于69.30元,较36.99元的发行价上涨了87.35%。当日就此询问中国神华董事长陈必亭的感受时,陈必亭称“预料之中”,“中国神华货真价实,没有泡沫。”

在上市仪式上,上海证券交易所总经理朱从玖称,上证所设立以来,面临几大挑战:在宝钢上市之前,无超过50亿元的IPO;在中国石化上市前,无超过100亿的IPO;在中国银行上市前,无超过200亿元的IPO;在工商银行上市前,无超过400亿的IPO;在神华上市之前,无超过

五六百亿元的IPO。随着这些挑战被相继打破,上证所实现了历史性跨越。朱从玖称,中国神华的加入,大大增加了上证所实力,同时,上证所总市值超过20万亿元,跻身于全球前六大证交所行列。

整体上市可期

陈必亭表示,神华集团将按照“整体上市,分步实施;成熟一个,注入一个”的原则进行注资,逐步实现神华集团资产的整体上市。他透露,神华集团实现整体上市的时间估计要两三年,这比之前的说法提前了两年。与此同时,在保证质量、效率和安全的前提下并购更多优质资产,审慎、有选择地并购海外资产。

据陈必亭在IPO路演时介绍,神华集团目前未上市的煤炭企业主要有内蒙古西部五家公司(简称西

五公司,位于内蒙古西部,包括神华乌达矿业有限责任公司、神华渤海湾矿业有限责任公司、神华包头矿业有限责任公司、神华蒙西煤化工股份有限公司、神华乌海煤化工有限责任公司、神华内蒙古古日希勒能源有限公司(简称神宝公司),神华宁夏煤业集团公司(简称神宁公司),神华新疆能源有限责任公司(简称神新公司)等。

神华集团整体上市,即是要把上述业务全部纳入中国神华。

中国神华资本运营部总经理黄冰透露,神华集团整体上市的大体步骤是:首先,中国神华先收购集团煤矿资产,逐步完成对西五公司、神宝公司、神宁公司、神新公司等公司的收购;其次,收购集团的电力资产,逐步完成对国华能源投资有限公司(简称国华能源)等公司的收购;最后,以优先收购权收购中国神华煤制油有限公司及煤化工项目。

聚焦《能源法》立法

《能源法》框架初具雏形

征求意见稿最快将于本月底下月初公布

◎本报记者 陈其珏

对中国能源战略全局具有深远影响的《能源法》起草工作即将迎来一个新的节点。

昨天,权威人士向上海证券报记者独家透露,目前整个《能源法》的框架已大体形成,再经过几轮修订后将形成正式的征求意见稿并对外公布。预计最快本月底下月初有望现出“庐山真面目”。

“目前为止,《能源法》起草组已召开过20余次内部讨论会,全国30多个省市的发改委、经贸委及各大能源企业都曾先后参与过讨论,形成的内部讨论稿有20余篇,正式的工作稿也有5稿了。”据这位成员透露,各方纷纷就《能源法》起草工作提出了很多建议,涉及的问题涵盖能源领域的方方面面。

他告诉本报记者,今年上半年是《能源法》修改最频繁的一段时间。现阶段《能源法》讨论稿的大体框架已初具雏形,包括12章100余条款,“但这肯定不是最终框架,预计还可能对一些条款进行增删”。

此前,国家能源领导小组办公室有关负责人曾披露,规划中的《能源法》将集中解决能源开发和利用中的六大问题。包括保障国家能源安全和经济安全;促进能源节约和环境保护;优化能源结构和促进经济增长方式转变;促进能源管理体制改革,规范政府行为;确定能源市场准入及竞争规则,优化投资结构;推动能源技术创新与革命等。

看点

多元产权制有望进入《能源法》

◎本报记者 陈其珏

“未来的《能源法》中可能会涉及多元产权制度的概念。此外,还会就资源有偿使用、战略储备等作出规定。”昨天,一位《能源法》起草专家组成员向本报记者透露说。

据介绍,中国能源市场对外开放是一个大趋势,因此在《能源法》中也有涉及开放准入问题的条款。提出多元产权制度概念的出发点就是要让外资、民营等多元资本进入能源领域。“根本上来看,实现能源投资多元化的基础就是产权制度的多元化。”

“当然,能源也是一个涉及国计民生和战略安全的特殊行业,不可能全部放开。在部分领域,国有企业还是将维持控股地位。多元产权并不意味着国资全部退出。”该成员说。

但他不愿透露《能源法》具体规定了哪些领域将成为能源投资的“禁区”。

近年来,中国能源领域对外开放步伐有所加快。今年1月1日,中国履行入世承诺开始推行新的原油成品油管理办法,标志着石油市场对外开放的起始。

战略储备则是《能源法》中另一项受到

“本周《能源法》起草专家组将再次召开内部讨论会,对讨论稿进一步修改。预计这样的讨论会今年内还要举行两三次。只有等专家组内部达成一致意见、内容比较成熟、没有重大纰漏了,我们才会正式对外公布征求意见稿,预计时间最快是本月底下月初。接下来就是向社会公开征求意见稿。”该成员透露。

“目前,各界比较关心、意见比较集中的几个问题包括:能源监管问题、能源领域的准入和开放问题、市场机制问题等。从现阶段来看,关于‘建立一个统一的能源管理机构’的监管思路在《能源法》讨论稿中已比较明晰了。”这位专家告诉本报记者,根据《能源法》的总体精神,中国应该有一个专门机构对能源发展的各项问题统一监管,形成责权一致、分级管理的管理体系。

缺少一部能源基本法一直是中国能源发展中的瓶颈和缺憾。目前,我国的能源立法主要调整能源某一领域关系,还缺少全面体现能源战略和政策导向、总体调整能源关系和活动的能源基本法。已经提出立法日程的《能源法》将弥补这一问题,使能源战略的实施和国家能源经济安全在国家强制力的基础上得到保障。

去年1月24日,跨部门的《能源法》起草组成立,中国正式启动《能源法》立法起草工作。去年5月1日起,能源办和国家发改委开始以调查问卷的形式通过新闻媒体和互联网向社会征集《能源法》草案的制订意见和建议。此后,《能源法》先后进入大纲草拟和法律文本起草阶段。

海内外关注的重点内容。上述人士透露,未来的《能源法》将就产品储备和资源储备这两大类作出规定。在他看来,关于能源储备问题的立法应该包括储备制度、责任和义务、设施等等。他还表示,石油储备应采取以政府储备为主,政府和民间储备相结合的方式。但他没有确认这一点是否会写入《能源法》。

上述人士同时告诉本报记者,《能源法》作为一种基本法,不会对各项内容做出过细的规定,后者更多将在单一法中予以体现。

值得注意的是,一直以来在中国能源市场占据一席之地、但也备受挤压的民营企业迄今尚未获准参与《能源法》的征求意见稿。

“民营企业企业尽管总量较大,但个体体量相对较小。《能源法》起草迄今尚未专门向一家民营企业征求过意见。但征求意见稿的能源企业中也有些本身有民营参股。而就民营企业企业的生存发展问题,我们在向政协委员等单位征求意见的时候也听到相当多的反馈意见。”上述人士向本报记者透露说。

可能再度设立能源部

◎本报记者 陈其珏

依照现阶段《能源法》讨论稿提出的能源监管思路,未来中国将由一个统一的能源管理机构行使能源监管职能。这个部门或称“能源部”,或称“能源委员会”,但无论是何种称呼,其一旦成立就意味着中央行政管理架构的重大改革。

多年来,中国能源行业长期处于电监会、发改委、商务部多头监管的状态,而名义上分管能源工作的能源局仅是一个隶属于国家发改委的司局级单位,编制只有30人。但相对应的是,无论中石油、中石化、国家电网等大型能源企业,还是电监会等专门的行业机构,都是部级或副部级建制。这导致长期以来,从行政制度和管理权限上看,能源局根本就管不了这些机构或企业,也就更谈不上系统协调、调配资源了。

今年两会期间,全国人大环境与资源委员会委员王维德第3次全国两会提交了关于组建能源部的建议。他提议,组建能源部后,可以考虑下设节约能源和新能源、可再生能源等专门机构。

而坊间关于成立专门能源部门的呼声由来已久。对国外能源机构一直有着密切关注的中共中央党校能源专家曹新就表示,西方或者中东国家普遍设置有内阁级别或相当于部级的能源部委,中国不能长期缺位。“即便没有《能源法》,中国也应

该重建能源部了。”曹新说。

早在1980年,中国就曾成立过国家能源委员会,而后在1988年成立了能源部。虽然该部门只存在了不到4年的时间,但将石油、煤炭以及电力管理集于一身的架构,已在形式上预演了现代综合性主管机构的雏形。

“能源部如果要成立的话,从时间进度上看也可能在《能源法》出台之前。”上述《能源法》起草专家组成员告诉本报记者,能源部最快在明年召开的两会期间就可能浮出水面。但现在看来,《能源法》要想赶在明年两会时通过人大讨论几乎是不可能完成的任务。

根据原定计划,《能源法》将在今年年底前形成送审稿,报至国务院。经过修改后,按照立法程序,届时形成的《能源法》草案要上报人大讨论,再要经过“一读”“二读”“三读”。其中,每一次讨论至少需要3个月时间,这样就是9个月。之后才提交人大表决,期间还要经过人大法律工作委会的审议。

“预计最快也要到明年下半年,《能源法》制定工作才能真正定局。”该人士说。

而另一位专家则指出,成立能源部之举牵涉甚广,关系到庞大的机构组建、利益分配等种种问题。这些都需要足够长的时间消化,因此中央对设立能源部肯定会三思而后行。

中国神华将于23日进入成份指数

◎本报记者 王璐

中国神华于昨日在上海证券交易所上市,A股发行总市值达到6100亿元,符合大市值IPO快速进入指数的条件。上海证券交易所和中证指数有限公司宣布,中国神华将于10月23日进入上证180、上证50、沪深300、中证100、中证800、小康指数和沪深300能源指数。

中国神华进入上述指数后,上证180调出恒源煤电,上证50调出火箭股份,沪深300和中证800调出江苏吴中,中证100调出长城开发,小康指数调出广深铁路;与此同时,中证规模指数体系中的中证200和中证700以及指数也将进行相应调整,长城开发进入这两条指数,江苏吴中被调出;此外,中国神华同时进入沪深300能源指数,而江苏吴中则被调出沪深300可选指数。

本次调整后,上证180指数的市值覆盖率从72.28%提高到77.61%,流通市值覆盖率从63.76%提高到65.19%;上证50指数的市值覆盖率从58.83%提高到64.13%,流通市值覆盖率从42.33%提高到43.66%;沪深300指数的市值覆盖率从74.69%提高到79.11%,流通市值覆盖率从69.86%提高到70.93%;中证100指数的市值覆盖率从59.38%提高到63.74%,流通市值覆盖率从45.35%提高到46.37%。中证800指数的市值覆盖率从85.47%提高到89.88%,流通市值覆盖率从89.53%提高到90.60%。

分析师观点

中国神华回归对A股市场意义重大

◎特约撰稿 周林

中国神华昨天正式登陆A股市场,对A股市场有重大的意义。首先A股市场的进一步发展依然值得期待,市场将在多方面取得实质性的突破,更多优质的资源将实现证券化,如更多的优质国有企业实现A股上市,更多的民营企业改变海外上市的偏好,使国内资本市场的基础将更为稳固,牛市行情有望保持更有力的承接能力。其次,A股市场的规模将在今后几年保持快速增长的发展势头,随着近期H股的陆续回归,相信将有更多在香港上市的红筹股如中国移动、中海油、中国网通等超大型公司发行A股,A股的广度将空前提高。

逐步发展壮大的A股市场,

对当前很多棘手的经济问题能够给予较好地解决。如能够有效对冲过剩流动性给经济体系带来的冲击,庞大的A股市场对冲过剩流动性的能力,比央行上调存款准备金率、发行票据要有效得多。

在神华高调回归的同时,煤炭股如国阳新能、西山煤电、开滦股份、大同煤业等却连续两个交易日下跌且跌幅居前。在神华上市前期,可以看到煤炭板块涨幅较大,短期资金有借神华回归利好兑现的意愿,因此,煤炭股短线有调整的需求,但也要看到煤炭股仍有持续上涨的动力。

首先煤炭供给略显紧张,从下游的需求来看,重点煤炭消耗行业电力、冶金、建材等行业保持着快速增长的势头,带动了整个煤炭消费增长。粗略计算下来,主要行业

消费煤炭的数量超过了煤炭新增供给的产量。

其次,从整个煤炭市场来看,9月份以来,各个煤种的价格都出现了不同程度的上涨。同时,石油价格的走高,使得煤炭对石油的替代效用进一步显现,煤炭在全球能源供应和化工原料中的地位将出现上升趋势,进一步造成了煤炭价格的走高。

最后,中国煤炭第一股神华回归A股,将会大幅增加煤炭A股在市场的总权重,并引导煤炭行业整合,提升产业集中度,行业主要上市公司整体上市和资产注入前景预期明确。考虑到未来煤炭在中国能源供给和安全中的重要地位,可以判断煤炭行业未来的表现将会随着煤炭价格的上涨进一步走强,行业中重点上市公司的投资前景仍有乐观预期。

申万巴黎基金管理有限公司 诚聘英才

申万巴黎基金管理有限公司是由中国证监会批准设立的中法合资基金管理公司。经营范围包括基金管理业务,发起设立基金以及经中国证监会批准的其他业务。公司目前管理有“盛利精选”、“盛利强化配置”、“新动力”、“新经济”、“收益宝货币基金”五只基金。公司成立四年来,业务发展迅速,管理资产规模稳步上升,基金投资业绩表现良好。为满足业务发展需要,向社会高薪诚聘人才。



本次招聘的岗位有:基金销售、营销策划、电子商务、金融工程、风险管理、客服中心坐席、行政助理等。详情请登录本公司网站: <http://www.swbnpp.com> 查询。