

推动资源牵手资本 打造云南特色板块

——访云南证监局局长范辉

证券时报记者 程疆



范辉(中)调研上市公司

“积极支持当地企业‘扩大增量,搞活存量’,努力配合地方政府构建多层次资本市场体系;通过完善职能、提升服务,营造良好的市场发展环境。”

云南是我国西部边疆省份中企业上市较早、收获颇丰的省份之一。从1993年云南白药在深圳证券交易所上市至今,云南已向资本市场推出了一批有色、化工、制药等具有行业比较优势的上市公司,有力地推进云南特色产业集群的形成。

日前,云南证监局局长范辉在接受证券时报记者采访时表示,云南证监局将紧紧围绕加快转变经济发展方式和经济结构调整的工作要求,以推进资本市场改革创新和稳定发展为中心,加强监管,改进服务,推进创新,促进云南资本市场稳定健康发展,推动云南经济社会又好又快发展。

立足资源优势 打造云南特色

谈到云南资本市场取得的成绩,范辉介绍说,自1993年云南白药上市以来,经过多年努力,截至目前,全省共有28家公司上市(三季度末为27家),72家证券经营机构与13家期货经营机构,云南上市公司累计直接融资444.45亿元。云南地处边疆地区,这样的成绩虽然不能与沿海发达省市相提并论,但云南资本市场的发展已成为促进当地资本形成以及人民群众财富管理的重要平台,极大地促进了地方经济发展。

说起云南特色,范辉表示,云南的有色金属、生物医药、旅游文化等这些在全国乃至全球都是叫得响的资源,通过资本市场的成长,促进了许多资源优势行业的快速发展。

近年来,云南以上市公司为平台进行的有色冶金、化工、制药、煤炭、机械、电子等行业整合和产业结构调整取得了重大进展,上市公司行业呈现“有色金属领跑,化工、医药、房地产、装备制造四驾齐驱”的稳定发展格局。特别是在矿产资源方面,以云铜集团为主的铜资源整合,以云天化集团为主的磷资源整合,以云南冶金集团为主的铅锌资源整合等,都取得了突出成效,促进了资源的优化配置,企业资源集中度大为提高,培育和壮大了符合云南省情及资源特点的特色产业集群,促进了云南大企业大集团的培育与发展。云南白药、云南铜业、锡业股份、云铝股份、驰宏锌锗、云天化、云内动力、云维股份、云南铝业等上市公司,已发展成全国性的行业或细分产品龙头企业,极大地促进了地方经济的发展。

不过,范辉也表示,云南突出的优势资源转化为优质资本的程度还很低,云南企业尤其是具有资源优势和特色的企业通过资本市场融资,实现跨越式发展

的意识还不够强,在部分资源优势行业甚至还未培育出一家上市公司。

范辉指出,云南的经济发展,特别是建设绿色经济强省、民族文化强省和中国面向西南开放的桥头堡三大发展战略,必须与资本市场建设相配套,把发展地方资本市场作为战略中的重点,这是推动云南经济快速发展的捷径。云南应该借鉴国内发达省市走过的金融发展之路,通过大力培育资本市场,充分发挥资本市场优化资源配置的功能,走“发展-融资-再发展-再融资”的路子,利用全省的资源优势和已经形成的优良资产,撬动资本市场发展,加速资本流动,实现资本的跨地区和跨产业优化整合,促进产业结构优化升级,进一步转变经济发展方式,不断推动云南经济社会又好又快发展。因此,云南要以发展资本市场为突破口,千方百计拓宽直接融资渠道,提高对各种融资工具的运用能力,长短结合,丰富品种,扩大规模,股权融资与债权融资并举,继续充分利用股票市场、债券市场、资产证券化等多种方式,实现多渠道融资。同时,云南也要进一步完善财政、税收、土地、环保等方面扶持政策,加强各级有关部门的协调配合,简化办事程序,积极疏通融资渠道,支持省内各类企业进入资本市场开展融资活动,积极引导各种社会资金参与资本市场发展,方能切实发挥资本市场对全省经济

稳定较快发展的支撑作用。

力促资本市场快速发展

对于未来如何更好地发展云南资本市场,范辉表示,云南证监局将致力于完善职能、提升服务,营造良好的资本市场发展环境,以进一步提升上市公司质量及证券期货机构的竞争力,使其更好地服务云南地方经济发展。

首先,云南证监局要积极支持当地企业扩大增量,搞活存量。一是加大对辖区企业发行上市的支持,不断壮大云南上市公司的数量和规模。制定云南资本市场发展目标和上市后企业培育专项规划,对上市资源进行分类排队,建立拟上市企业培育数据库,形成有层次有梯队的推进格局。二是努力配合地方政府及相关职能部门,积极支持上市公司尤其是具备持续再融资能力的上市公司实施再融资,通过定向增发等方式,将优势项目或其他优质资产注入上市公司;支持通过推动企业并购重组、整体上市等方式将优质资产注入上市公司使其做优做强;积极鼓励上市公司通过多种方式实现低成本扩张,进一步增强云南上市公司的整体实力和云南特色板块的影响力。

其次,云南证监局要努力配合地方政府构建多层次资本市场体系。一方面积极探索以昆明高新技术开发区为主体的场外市场建设,培育高新技术企业进

入代办股份转让系统挂牌交易,为创业板储备更多优质上市企业,努力改善直接融资结构;此外,在云南省矿业交易中心的基础上,完善交易市场、发展融资功能,辐射和拓展东南亚、南亚市场,以期最终建立一个立足亚洲、面向全球的矿业权交易和融资中心。另一方面,积极引导和支持国有企业、民营企业以及境内外投资机构设立产业投资基金,重点投资有色金属、能源、水利、生物资源、旅游等对云南经济发展具有重要支撑和带动作用的产业领域,为优势企业发展、产业结构调整提供稳定的直接融资渠道,促进云南优势产业、特色产业、新兴产业健康快速发展。

此外,云南证监局要通过完善职能、提升服务,营造良好的市场发展环境。一是进一步发挥三个联席会议制度的协调、议事、统筹、落实作用,创新协调服务机制,积极配合政府在优化金融环境中的各项工作,协同推进企业上市和上市公司发展。二是大力支持发展地方证券期货经营机构,鼓励省内证券期货公司通过收购兼并、增资扩股等方式整合业务资源,扩大业务,做大做强,增强竞争力。三是建立和完善资本市场防范化解风险的协调机制和应对突发事件的快速反应机制,促进上市公司与证券期货机构规范运作合法经营,提高风险防范和处置能力,维护资本市场秩序与稳定。

省属上市公司成为资本市场中流砥柱

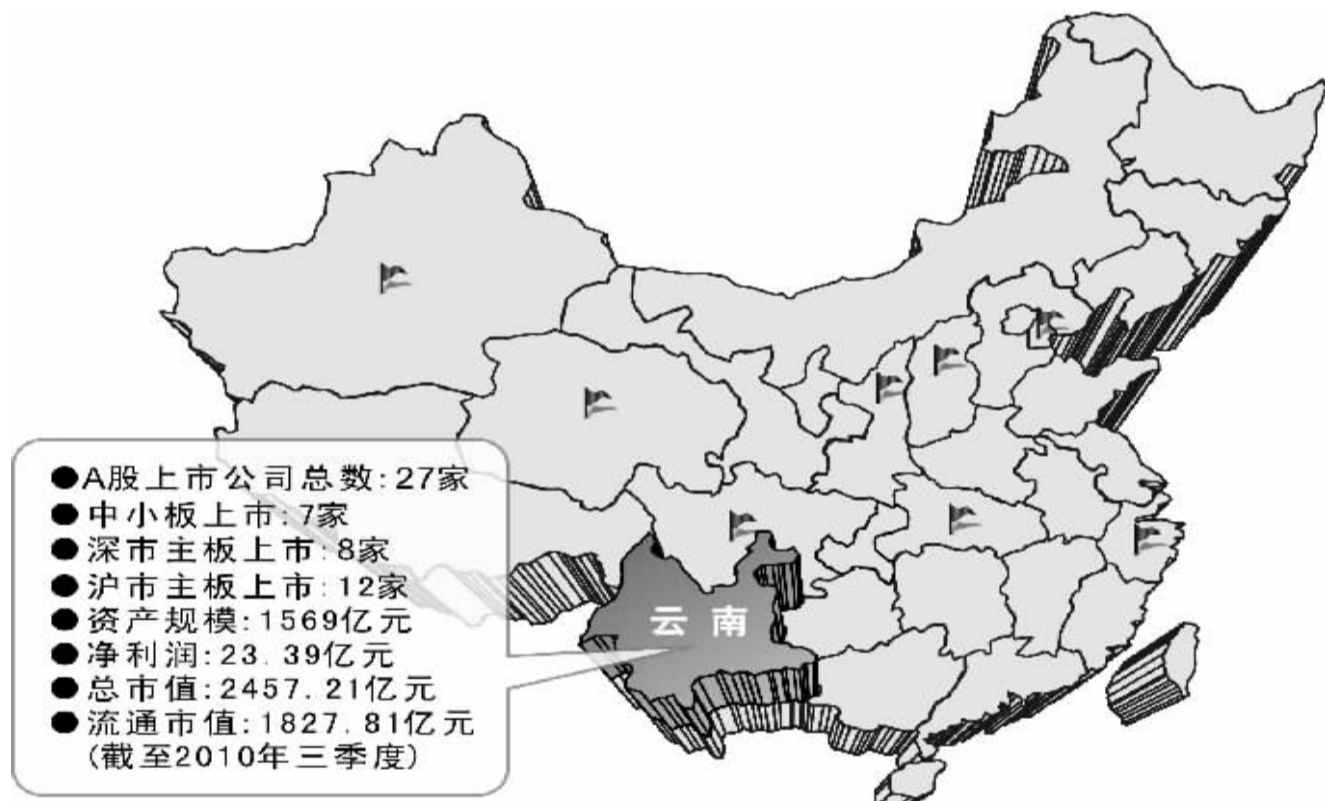
证券时报记者 程疆

云南是我国的资源大省,丰富的资源孕育了一批优秀的省属上市公司,并已成为云南资本市场的中流砥柱,推动了云南社会经济的发展。

据统计,截至2010年9月底,云南共有13家省属上市公司,总市值为1751亿元,占云南省27家上市公司总市值的71%,在有色、医药、化工等多个行业具有重要地位。其中,驰宏锌锗、云南铜业、云维股份、云南城投、云南白药、云铝股份、南天信息等上市公司通过定向增发,共募集资金146.67亿元;云铝股份、云维股份公开发行募集资金18.73亿元,云天化、锡业股份通过发行可转换公司债券、分离交易可转债共募集资金30.5亿元;驰宏锌锗、锡业股份配股融资31.5亿元。近7年来,省属上市公司通过资本市场累计直接融资超过250亿元。

云南为加快推进新型工业化和城镇化进程,大力推动省属企业集团的资源整合与产业升级,促进省属企业规模和效益快速增长,并提出到2015年,省属企业实现企业资产证券化率达到50%以上,力争实现资产总额8500亿元以上,净资产3000亿元以上,营业收入5000亿元以上,利润总额260亿元以上。省属上市公司将成为实现这一目标的极平台。

近年来,云南依托省属上市公司,借助资本市场的推动力量,采取定向增发、吸收合并等多种方式,积极推动优势资源资本化、证券化,延伸优势产业链,实施整合重组,带动产业集群发展。一方面引进了中铝公司、武钢集团、中国兵器总公司、法国拉法基、汕头百联等一批包括中央企业、外资企业、民营企业在内的知名企业成为战略合作伙伴,实现了省属企业的股权多元化,推动了产业升级和结构调整;另一方面推动云锡集团、冶金集团、云铜集团、云天化等企业加快走出去步伐,到省外、国外抢占资源和市场,增强企业资源保障能力和市场竞争能力,极大地促进了云南的产业发展,为云南企业利用资本市场做优做强起到了示范作用。



彩云之南 风光无限

——云南上市公司巡礼

云南地处我国西南边陲,拥有丰富的有色金属资源,锡、铅、锑储量居全国第一,铜、镍、钴储量居全国第三,素有“有色金属王国”之称。云南也拥有丰富的动植物资源,动物中鸟兽类有46种为国家一级保护动物,154种为国家二级保护动物,植物集中了从热带、亚热带、温带甚至寒带的品种1.7万种,所以也有“植物王国”的美誉。云南还有“彩云之南”的美称,风景秀美,拥有丰富的旅游资源,三江并流保护区、丽江古城和石林三大世界遗产景区以及12个国家级风景名胜区内均坐落于云南。

云南上市公司在行业结构上也体现了其资源特色。在全省27家上市公司中,有色金属行业上市公司有7家,占比26%,市值1291亿元,占45%,占据近半壁江山。其他行业如中药、旅游、化工等,也颇具云南的资源特色。

有色金属行业

云南的有色金属上市公司中,除罗平锌电和云南铝业外,分属于省内三大有色金属集团:云南铜业大股东为云铜集团,云铝股份、驰宏锌锗大股东为云冶

集团,锡业股份、贵研铂业大股东为云锡集团。三大有色金属集团实力雄厚,资源丰富,后续的资产注入可为上市公司发展提供有力支持。另外,目前全球流动性泛滥,各国争相超额发行货币,将导致货币贬值和通货膨胀,有色金属因其资源属性,价格也将因此上涨,这有利于有色金属行业的发展。

云南铜业主营铜矿开采和冶炼。目前,铜精矿产量6.5万吨左右,精炼铜产量35万吨左右。云铜集团曾承诺将集团全部相关铜矿资产及其股权以适当的方式全部投入云南铜业。2010年8月31日,云南铜业公告,拟非公开发行3亿股,发行股价不低于18.64元,所募资金中的12.5亿元用于大红山铜矿建设项目,19亿元用于收购云铜集团的铜矿资产。此次资产注入,是云铜集团兑现承诺的开始,预计后续还会有更多的资产注入,云南铜业在大股东的持续资产注入下,将会有良好的发展空间。

云铝股份是拥有从铝土矿、氧化铝、电解铝和铝加工完整产业链的铝业公司。公司铝土矿权益储量1.25亿吨左右,文山氧化铝项目投产后,氧化铝

产能将达80万吨,氧化铝自给率可达80%;公司电解铝产能约50万吨,铝加工产能26万吨。完整的产业链使公司非但不受制于原材料价格的上涨,反而能充分享受价格上涨带来的收益,同时,还有利于降低铝价大幅波动带来的经营风险。

锡业股份是中国最大的锡生产、加工、出口基地,锡金属产量位居全球第一,并拥有锡勘探、开采、冶炼及加工完整的产业链。公司虽名锡业股份,但也同时生产铅、银、铋、铟、铜等产品。公司投资的10万吨/年铜、铅冶炼项目将在未来逐步投产,非锡业务将得到较快发展,公司将发展为以锡为主、其他有色金属为辅的综合性有色金属生产企业。

中药行业

云南白药依托云南丰富的中药材资源,通过多年励精图治,成为我国拥有自主知识产权产品品种最多的企业。其配方是“国家机密”,享受严格的行政保护。公司自1993年上市后一直保持良好发展势头,1993-2009年,净利润复合增长率高达31.41%。通过对传统云南白药

进行深度开发,公司向日用消费和保健领域积极拓展,扩张到透皮剂、牙膏等日化消费品领域,延伸了云南白药产品的宽度和深度。2005年推出的云南白药牙膏,5年时间累计销售额超过18亿元,成为中国牙膏市场成长最快的品牌。公司已着手呈贡新基地的搬迁工作,将迎来第三次发展浪潮。

旅游行业

丽江旅游作为旅游服务上市公司,地处丽江这一云南省最重要的旅游城市,具有无法复制的地域优势。公司主要从事旅游索道和高端酒店的投资管理两大主业。公司运营的三条索道位于玉龙雪山景区最著名且成熟的三个景点,分别是玉龙雪山索道、云杉坪索道和牦牛坪索道。公司运营的和府皇冠酒店为五星级酒店,位于云南三大世界文化遗产之一的丽江古城。公司主业盈利能力较强,近5年销售毛利率一直保持在80%以上。“十二五”期间,随着旅游消费的普及和结构升级,预计云南旅游产业将步入一个崭新的黄金发展期,公司有望藉此获得更大的发展空间。

化工行业

云天化是中国百强上市公司、中国化工百强企业,在以“以肥为主,相关多元”的战略下,已形成化肥、有机化工、玻纤和商贸“四轮驱动”的产业格局。公司目前具备年产50万吨合成氨、78万吨尿素、43.5万吨玻纤、9万吨聚甲醛、1万吨季戊四醇产品的生产能力,其中,玻纤纤维产能位居全国第二,聚甲醛产能位居全国第一。公司仍在不断拓展各个领域的产能,在建项目投产将使合成氨产能增长200%,尿素产能翻番,玻纤产能增长18%。母公司云天化集团已整合省内的磷肥企业,拥有年产1000万吨磷矿石、500万吨磷肥的生产能力,磷肥产能全国第一,有集团资产注入或整体上市预期。公司还在研究锂电池隔膜技术,布局新能源市场。

上述上市公司仅仅是云南资源的“冰山一角”,尚有大量资源类企业并未上市。云南资源丰富,价值巨大,并不逊于其他资源类省份。这些资源像珍宝一样埋藏在云南富饶的土地上,等待着人们前去发掘。(太平洋证券研究院)



名医曲焕章创立于1902年的云南白药,为国人疗伤百余载,其配方也成为“国家机密”,享受严格的行政保护。