

以资本为核心 化资源优势为经济优势

——访贵州证监局党委书记、局长梁盛红

证券时报记者 罗平华



资料图片

飞往贵阳的航班上,抬头即可看见前排椅背上“国酒茅台 酿造高品位生活”的广告语,这是属于上市公司贵州茅台的;贵阳龙洞堡机场里,俯首可视为行李车上“前进轮胎 引领无限动力”的宣传语,这是属于上市公司黔轮胎的;贵阳街头公交站广告牌上,“中天 现在是未来”的宣传口号随处可见,这是属于上市公司中天城投的;手机铃声里,“做足益佰”的响亮口号,这是属于上市公司益佰制药的。二十年来,即使是贵州这样的“两欠”地区也被打上了深深的资本市场烙印。

统计数据则更为清晰地显示了资本市场对贵州经济的促进作用:自1994年贵州拥有上市公司以来,上市公司合计实现营业收入2239.39亿元,实现净利润313.04亿元,上交税款120.50亿元,从资本市场合计募集资金达241.72亿元。在2009年度,贵州17家上市公司累计实现营收376.35亿元,实现净利润71.74亿元,上交所得税22.12亿元,年度募资91.36亿元,而该年度贵州省GDP为3887亿元,资本市场对贵州省的重要程度和影响力不言而喻。

但也要看到,资本市场发展二十年来,贵州省仅有19家上市公司、1家证券公司。在证券化率指标上,除2007年股指大幅攀升带来上市公司总市值急剧膨胀而达到101.83%外,其余年份均在70%以下,从中可以看出贵州资本市场的发展任重道远。与之相对应是一组足以反映贵州省情的数据:2009年贵州城镇化水平为29.9%,全国是46.6%,仅相当于全国90年代中期水平;2009年贵州工业化程度系数为0.8,也仅相当于全国90年代中期的水平,大体上也落后全国15年左右。

据了解,贵州省正在拟定的“十二五”规划提出,将突出加速发展、加快转型、推动跨越的主基调,重点实施工业强省战略和城镇化带动战略,力争在西部地区实现赶超进位。在“十二五”期间,贵州经济要取得更大发展,资本市场应该发挥怎样的作用?贵州上市公司应该在其中扮演怎样的角色?带着这些问题,证券时报记者采访了贵州证监局党委书记、局长梁盛红。

贵州资本市场应该更有作为

证券时报记者:有观点认为,在贵州这样的经济欠发达地区,更应积极利用资本市场,带动带活经济。您如何看待这一观点?

梁盛红:我非常认同这一观点!到贵州来的两年时间,通过2009年的“两个走遍”走遍辖区所有上市公司,走遍省内所有地、州、市,今年的“重点调研,重点深入”。我对贵州省情有比较实际的了解,对贵州资本市场有了比较深入的了解,同时对贵州资本市场主体有了更深刻的了解。

在这三个了解的基础上,我认为,资本市场的发展对贵州省尤为重要。从贵州省情来看,属于“欠发达、欠开发”地区。贵州处于云贵高原,不沿江、不沿边、不沿海,交通主要靠铁路和公路,铁路至今没有高铁,公路目前也只有贵阳到重庆的出境高速公路是贯通的。基础设施建设严重落后,还有待开发,有待加快进程。在这种情况下,资本市场在推动贵州经济实现跨越式发展,实现新一届省委省政府提出的“又好又快、更好更快”发展目标,大有可为,也应该大有作为。

从贵州资本市场及其主体来看,也存在体制建设亟待完善,主体热情有待激发等,这也需要通过大力发展资本市场来解决,并通过资本市场这一杠杆作用,实现贵州经济的赶超。

化资源优势为资本优势

证券时报记者:您认为资本市场如何在贵州省经济发展和转型中发挥更大的作用?

梁盛红:首先,资本市场可以为整合贵州的资源发挥更大作用。贵州属于中国南部资源相对较丰富的省份,煤炭、白酒、稀有金属、磷矿等资源具有优势。在这种情况下,以资本为核心,进行资源整合,可以起到事半功倍的作用。比如在煤炭资源上,贵州可以通过成立省级控股集团,以上市公司盘江股份为平台,实现煤炭开采整合,还可以用赤天化来牵头进行煤炭深加工整合。照此类推,贵州茅台可以成为贵州优质白酒资源整合的践行者,瓮福开磷可以成为贵州磷矿资源整合的先行者。最终实现把贵州省的资源优势转化为资本优势,进而转化为经济优势的目标。

此外,资本市场还在助推贵州经济转型上发挥重要作用。多年来,贵州依靠丰富的煤炭资源进行“西电东

送”,虽然推动了经济的发展,但从长远来看,仅仅这样是不够的。这是因为:其一,随着国内核电等新能源的装机容量和比重不断加大,在节能减排的压力下,对贵州省煤炭资源的开发利用应该寻求新模式;其二,从国内来看,资源大省一般都不是经济强省,就是因为没有以资本为核心,将资源核算、转化成资本,应当借此引进国际国内资本,实现资源利用的转型升级。比如,贵州旅游资源非常丰富,而现今的模式下,门票收入几乎是唯一收入来源,依靠这种简单的“门票经济”来推动贵州旅游业的发展,在绝对速度和相对速度都会越来越落后。而依靠门票涨价来筹集更多资金进行建设和开发,更有涸泽而渔之嫌。借助资本市场,组建国有大型旅游控股集团,筑巢引凤,甚至是让凤凰自己来筑巢,加快贵州优质旅游资源的开发,才能实现共赢,才会成就更好更快发展。

上市公司应成发展动力源

证券时报记者:贵州上市公司数量虽然仅有19家,但质地较好,无一家ST公司,更涌现出贵州茅台这样重量级的上市公司。您如何看待贵州板块?

梁盛红:近几年来,贵州上市公司一直保持着“五个没有”:无亏损上市公司,无ST公司,无未完成股改的公司,无因暴露涉及海外投资产生重大损失的公司,没出现重大信息失真公司。从这个层面看,贵州上市公司都是“好孩子”。

但在在我看来,仅仅这样是不够的,上市公司应该成为贵州经济发展的动力源和火车头,承担更多的社会责任,成为“长子”。

贵州上市公司中也有表现不错的,比如中天城投。日前,中天城投获得了交通银行200亿元、招商银行100亿元的授信额度,具备了和贵州保利、香港新世界之类的公司在贵州,乃至更大范围内的竞争实力。假如中天城投不是上市公司,那么他和贵州其他数百家房地产开发企业不会有太大不同。而中天城投之所以能得到银行的鼎力支持,一个原因是其在房地产行业上的不断进取:一二级土地市场联动,持续夯实住宅地产,进军商业地产、会展地产,谋划旅游地产;在矿产开发等方面积极布局。另一个原因是其在资本市场上通过定向增发等融资方式,以高成长回报投资者,与资本市

场形成良性互动。

弘扬“上市为荣”企业家精神

证券时报记者:贵州资本市场下一步发展思路和措施是怎样的?哪些部门应该通过哪些努力来加快贵州资本市场的发展速度?

梁盛红:由于贵州“两欠”省情使得发展资本市场的观念、政策、环境、措施优势不明显,因而资本市场发展缓慢,无论是在上市公司的数量还是规模上都处于全国落后水平,且上市公司的后备资源也相对匮乏。针对这些状况,贵州证监局清醒地认识到在发展的基础上抓监管,搞好监管促发展,力争贵州省每年有3—5家企业成功上市。

此外,从宏观的角度来讲,资本市场发展的重要性要得到社会广泛认同,大家群策群力,共同推动其发展,从而实现以资本市场为杠杆,撬动整个经济快速发展的目的。贵州省应成立国有投资控股公司,以有限的资金引导资本,加快建设和发展。同时,贵州应该培育和引导企业家以做强做大为荣,以“上市为荣”的企业家精神,而不仅仅是做一个普普通通、小富即安的企业家。

微观而言,应该对贵州资本市场的发展建立和完善一些根本性制度,比如,支持企业发展的“绿色通道”制度,支持企业上市的“直通车”制度等。还应该建立省级的IPO发展引导基金,以少量投入,吸引省内外资金的投入,并引导投资方向,以“四两拨千斤”实现经济的发展和产业的转型。

贵州板块重点公司扫描

贵州茅台:贵州省在资本市场上最靓丽的名片、中国白酒业当之无愧的龙头、A股市场老牌优质蓝筹股之一。公司投资实施“十二五”万吨茅台酒工程第一期新增2600吨茅台酒项目,这比“十一五”的每年2000吨有大幅提升。分析师认为,即将进入2011年,公司2004—2006年新建的5000吨新增产能都已进入释放期,公司未来的前景值得期待。

盘江股份:西南地区最大的焦精煤生产企业,主营原煤开采、洗选加工及销售。2010年完成整体上市后,由于集团资产完全注入,公司原煤产量大幅提升,基本面也发生了质的变化。“十二五”期间贵州省将推进煤炭资源整合,作为贵州唯一一家煤炭类上市公司,分析师看好公司在整合过程中广阔的外延发展空间。

中航重机:公司近几年通过外延式扩张,由单一的生产型向投资控股型上市公司转变,业务范围由单一的液压业务拓展为锻造、液压、散热器、燃气轮机、新能源投资等五大业务,目前主营业务初步构筑了锻造、液压和新能源三大业务平台。作为中航工业集团旗下一个重要的资源整合平台,备受市场关注。分析师认为,公司注入资产未来如能兑现承诺,前景值得期待。

中天城投:公司为贵阳房地产市场规模最大、最具有竞争力和创新意识的开发商,也是贵州省唯一的地产类上市公司。近几年,通过一系列重组和收购,公司在贵州处于绝对龙头地位,具有较明显的投融资平台优势,同时已具备与国际、国内一流资本合作的潜力和条件,区域竞争优势突出。未来,房地产、矿产和旅游会展将成为公司发展战略中的“三驾马车”。

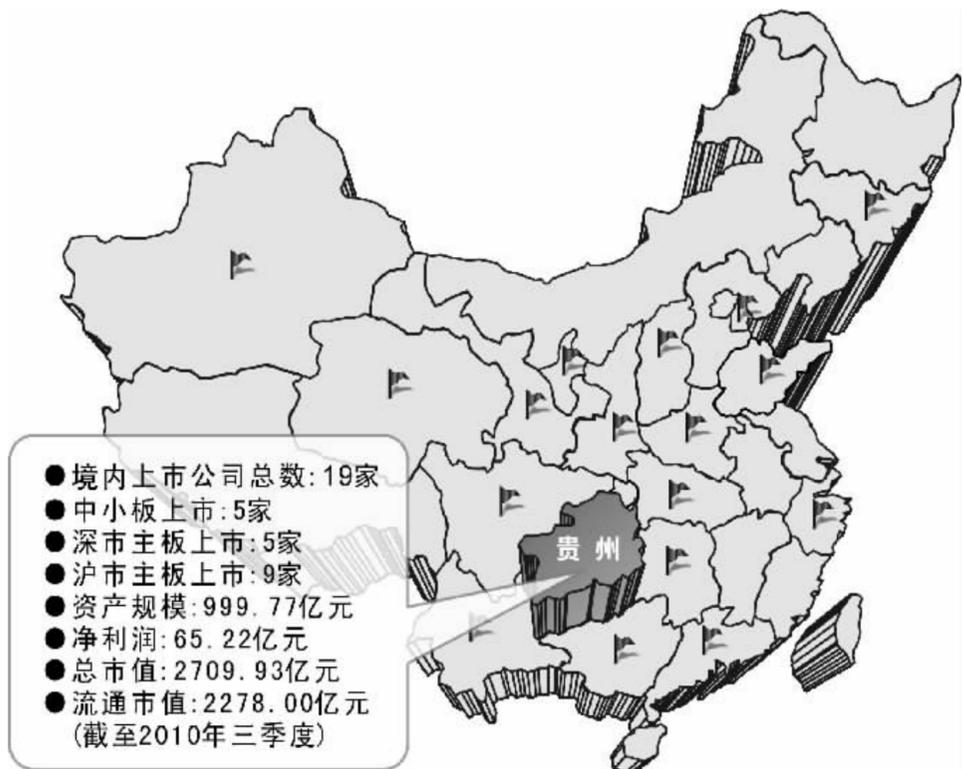
贵州百灵:公司是我国最大的苗药研发、生产企业之一,贵州中药行业的龙头企业,国内中药行业的知名企业。公司OTC苗药产品销售额和拥有苗药产品的发明专利数排名第一,堪称“苗药第一股”。分析师认为,公司上市超募的11亿资金正在稳步进行贵州省内苗药资源的并购与整合,整合之后,公司将获得更多品种,利用公司强势的销售网络完成品种销量的跨越,公司高增长值得期待。

赤天化:公司是贵州地区最大的气头尿素生产企业,目前拥有72万吨尿素生产能力,公司产品在贵州地区市场占有率达到60%以上。分析师认为,公司控股51%的天福煤化工项目和全资赤天化项目预计将分别在年底和明年年初投产。这两个项目都是地处煤炭资源丰富的贵州地区,生产用煤能够保证,同时由于贵州地区煤炭资源丰富,价格比全国平均水平低。随着这两个项目的陆续投产,将进一步增强公司在贵州地区的垄断地位和延伸产品产业链,同时减少天然气供应不稳定带来的经营风险。

红星发展:公司拥有国内最好的可持续开采的重晶石矿(钨盐)和天青石矿(钼盐),钨盐、钼盐生产能力在全国排名第一。贵州重晶石储量达12374万吨,是我国储量最丰富、品味最高的地区,公司镇宁矿区品味在80%左右;控股子公司大龙锰业所在的贵州天柱矿区则是国内储量最大的矿区。

高鸿股份:通过借壳中国七砂而成为贵州上市公司中的一员。公司主要从事数据通信领域产品、业务和整体解决方案的提供、行业信息化客户信息系统解决方案的提供。分析师认为,公司是我国通讯细分行业的领军者,未来将分享3G带来的巨大投资收益。同时,随着央企重组步伐的加快,公司有望受益于集团资产整合,兼具物联网概念。

(整理于夕)



“十二五”GDP翻番 上市公司将赢得发展空间

证券时报记者 于夕

传统产业着力升级整合

在“十二五”期间改造提升传统产业的新使命。赵克志认为,以煤炭、化工、冶金、有色、建材为代表的传统产业是贵州工业的重要基础,要按照发展循环经济的要求,加快发展成为重要的资源节约型产业。比如,要把煤炭作为重要的战略资源和基础产业,坚持节约发展、清洁发展、安全发展和环境保护,积极发展煤炭精深加工,提高煤炭工业总体水平。

而根据“十大产业振兴规划”安排,贵州省将在煤炭产业累计投资1800亿元,到2015年,实现煤炭产量达到2.5亿吨,工业总产值1500亿元,建成1个年产5000万吨、2—3个年产3000万吨以上的大型煤炭企业集

团,全省规模以上矿井占30%以上、产量占70%以上。

此外,值得关注的是,贵州省提出民族医药总产值达到500亿元的产业目标,其实施路径是:做强做大国内上市公司益佰制药、贵州百灵、信邦制药,海外上市公司同济堂,未上市的神奇、威门等著名企业,培育年销售收入超过5亿元以上企业15家,建成规范化种植示范基地20个。

黔中经济区”引人注目

在“十二五”期间,贵州省提出了以黔中经济区为龙头,促进区域经济发展“新思维”的新思路,引起各方关注。据介绍,贵州省将以贵阳为中心,统筹推进区域发展,把黔中经济区”建设成为全省工业化的带动区和城镇化的核心区。根据黔中经济区的资源条件和区位优势,

以高速公路、快速铁路及河运码头、机场等大型交通设施为依托,重点建设一批具有地域特色的产业带,加快资源优势向经济优势转化。建立健全黔中经济区”领导、协调、合作机制,协调解决各种利益关系和重大问题。搭建多种形式的投融资平台,积极筹集开发建设资金,统筹布局基础设施、重大产业和市政工程。制定支持黔中经济区”发展的政策法规体系,赋予黔中经济区”先行先试的权利。

分析人士指出,贵州19家上市公司中,中天城投、黔轮胎、益佰制药等12家公司注册地在贵阳,一方面有利于黔中经济区”作为贵州省“十二五”全省经济社会发展的“火车头”和“发动机”作用的发挥,另一方面也将使得这部分公司受益于黔中经济区”作为贵州省“经济特区”的便利。

虽然,贵州省“十二五”规划正式稿目前尚未正式出台,但通过10月底公布的《中共贵州省委关于制定贵州省国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》(以下简称“规划建议”),以及11月初印发的《贵州省工业十大产业振兴规划》(以下简称“十大产业振兴规划”),已经可以描绘出贵州“十二五”发展的蓝图及规划。贵州“十二五”规划蕴含的投资机会及相关上市公司获得的发展机遇,已跃然纸上。

经济总量力争翻一番

根据“规划建议”,“十二五”时期,贵州省将突出加速发展、加快转型、推动跨越的主基调,重点实施工业强省战略和城镇化带动战略,力争在西部地区实现赶超进位。

对此,贵州省委副书记、省长赵克志在此前的《关于制定贵州省国民经济和社会发展第十二个五年规划建议的说明》中指出,综合考虑未来发展趋势和条件,今后5年全省经济社会发展的主要目标是:经济又好又快、更好更快发展,全省生产总值确保实现8000亿元,力争翻一番、突破10000亿元,人均生产总值接近3000美元。

按照上市公司发展速度一般高于行业及省份整体经济发展速度的规律,贵州上市公司未来五年实现营业收入和净利润翻番才能完成经济发展“火车头”的任务,才能胜任贵州“长子”的定位。而根据贵州基础设施落后,亟待大建设大发展的省情,久联发展等上市公司有望获得更大的发展空间。