

中国北车力争2020年进入世界500强

——专访中国北车董秘谢纪龙

证券时报记者 刘征 刘冬梅

中国 A 股市场熊途漫漫，合格境外机构投资者（QFII）却在三季度大幅加仓铁路装备类上市公司，反应敏锐的海外投资者是否“春江水暖鸭先知”？在其他出口类企业濒临倒闭时，中国北车（601299）的出口情况为什么却越来越好？中国北车距离世界 500 强企业有多远？中国北车加码风电，是否预示着行业转机？带着这些问题，证券时报记者专访了中国北车董秘谢纪龙。

高端装备制造 凸显国际竞争力

证券时报记者：中国北车前三季度出口增长良好，订单有 21 亿美元，现在海外经济并不景气，为什么公司出口增长的速度还这么快？

谢纪龙：今年国内出口增长幅度可能只有 7.5%，而北车前三季度出口增长 88%，全年预计也是大幅增长的趋势，主要原因有几点：第一，全球产业结构调整，发达国家劳动力成本太高，生产能力下降，但有一定的市场需求，这种情况下公司产品刚好满足了这部分需求。

第二，在一些发展中国家，像马来西亚、孟加拉、巴基斯坦等，铁路发展和城市轨道交通历来比较落后，发达国家铁路和城轨发展的示范效应，带动了这些国家的基建投资意识，产生了新的市场需求。他们面对全球选择价格低、技术水平高的产品，中国公司的优势显现出来，因此，我们的产品进入了这些国家。

第三，独联体国家的经济近年来在逐步恢复，但轨道交通建设满足不了经济恢复的速度，需要从国外购买产品，因此我们对这些国家的出口形成良好的增长趋势。

证券时报记者：公司如何实施“走出去”战略，促进中国北车尽快实现国际化目标？

谢纪龙：我们提出要由“北车的国际化”转变为“国际化的北车”。北车要积极走出去，让世界认识北车，这是北车国际化的过程。当北车的品牌形成，成为一个国际化企业，能够在全球配置资源，这样就实现了国际化北车的目标。

北车的国际化主要包括四个方面的转变：第一个转变是，公司由单纯的配件产品出口为主向以整机产品出口为主转变。原来我们的产品出口都是给对方提供配件，现在转变为以整机为主，包括机车、货车、客车等都是整机为主附带配件进行出口。

第二个转变是，由欠发达国家和地区，向全球包括发达国家在内的市场出口转变。通过这几年的运作，这一目标已基本实现。公司的配件已出口德、法、英、美等国，整车也逐步出口法国、新西兰、澳大利亚等国。

第三个转变是，从单纯的产品出口向技术输出转变。我们原来是把别人先进技术引进来，通过消化吸收，再创新成为自己的技术。现在我们有技术在国际上处于前沿水平，可以利用技术优势走出去，通过技术转让、技术合作等方式来带动产品的输出。

第四个转变是，从产品输出到国际化运作转变。不仅是在我国本土生产产品，通过轮船、火车等运出去，还要发展到在境外设立生产点，满足境外不同国家的市场需求。这几个转变实现以后，公司走出去的战略得以实施，国际化的目标也能尽快实现。

证券时报记者：您刚才说到公司要在境外设立生产点，目前有没有初步规划？

谢纪龙：有。在波兰，现在前期



谢纪龙对中国北车在 2015 年完成收入超 1400 亿的目标很有信心

刘征/摄

公司已经成立，正在运作货车订单的问题，随后要建立一个生产基地，将其作为桥头堡面向欧洲。此外，公司将在澳大利亚建立货车生产点。现在澳大利亚每年新增货车需求的一半，都由北车提供。随着批量的扩大，要在保有量比较大的地方建立生产基地，从维修入手，逐步扩大到制造。

证券时报记者：公司产品有没有进入香港市场？

谢纪龙：公司业务在香港分为三个部分。第一部分是香港地铁。2009 年 3 月，中国北车在香港地铁最大批量招标中标，这是国内地铁车辆第一次进入香港。众所周知，香港是全球化采购、自由竞争的地区，通过此次中标，充分证明了我们的技术水平、产品档次跻身到世界前列。第二部分是香港叮叮车，也叫观光巴士，香港市民特别喜爱。它的整个内部系统，即电力牵引控制系统是北车永济电机公司重新制造的。第三部分也是公司刚刚公告过的，获得了香港铁路公司 1.62 亿元的内燃机车订单。

利用核心技术 拓展新领域

证券时报记者：请问公司近几年年的发展情况如何？未来的发展目标是怎样的？

谢纪龙：公司 2008 年改制时提出了“三步走”发展战略，以及“三年再造一个北车”的发展目标。2008 年，公司营业收入为 350 亿元，而公司 2011 年实际的营业收入为 893 亿元，远远超过第一步所设定的目标。

公司第二步的发展目标是再用四年时间营业收入再翻一番，到 2015 年营业收入达到 1400 亿以上，现在这个过程正在实施中，我们有信心完成这一目标。因为轨道交通装备是高端装备制造业的一个重要分支，也是我国战略新兴产业一个重要分支。

公司提出的第三步发展目标是再用五年时间到 2020 年，能够达到进入世界 500 强的门槛，成为轨道交通装备行业的世界级企业。

证券时报记者：公司计划如何实现上述目标呢？

谢纪龙：首先，我们要抓住高铁和城际铁路发展的机遇。在我国铁路“十二五”规划中，提出高铁和城际铁路线路长度要达到 4 万公里以上，目前开工建设的接近 3 万公里，这么长的线路在交付过程中对于车辆是一

种刚性需求，在运行一段时间之后，密度的增加也需要增加车辆，对车辆的需求也会有所增长。

第二，我们要抓住城市轨道交通发展的机遇。现在全国已有 31 个城市批准建设城轨系统，初步预计，今后每年城轨线路将以 500 公里的速度增加。2011 年年底，我国所有城市地铁、城轨加起来一共只有 1710 多公里。新的城轨线路铺设之后，需要新的车辆。公司既是重要的提供商，又是中国城轨生产制造的发源地。60 年代末，我国最早在北京运行的地铁一号线，就是由北车长春客车厂提供的车辆。城轨系统的发展对北车来说是一个非常好的机遇。

证券时报记者：公司能否利用核心技术拓展新的产业和新的领域？

谢纪龙：其实，公司已经将机车车辆用电机的核心技术，真空集便技术等拓展到其他领域。

第一，我们将其拓展到油田电机上，给三大油公司的采油设备配备电机，这些电机要求抗震动、抗腐蚀。在子公司永济电机生产油田电机之前，我们国家所使用的油田电机基本靠进口，我们用这种核心技术逐步拓展，替代进口，振兴了民族工业。

第二，将其拓展到风力发电电机上，公司子公司永济电机具备生产各种型号电机的能力，可以说北车是最早进入风力发电行业的企业之一。永济电机生产风力发电的核心部件，从过去笼型电机到双馈异步电机，到后来的直驱永磁电机，以及不同兆瓦级的电机。

第三，真空排水系统。今年北京 7·21 特大暴雨，立交桥下的积水排不出去，如果装上这个系统，排水问题就很容易解决。在有立交桥的中心城市，真空排水系统有很大的市场空间。在北京大概有 70 亿~80 亿元的市场空间，目前正在进行前期测试。

第四，利用自身技术优势及综合能力做 BT（建设移交）项目。目前我们修建的沈阳 60 公里现代有轨电车项目，建筑成本比地铁低，性价比较高，因为这种 BT 项目带动了相关产业的发展，我们可以把公司的配件比如道岔用到其中，通信信号系统、车辆等也可以选择公司的产品。

其他还包括船运电机、火车上整体卫生间用的真空集便系统、柴油机等，都是在轨道交通装备主业基础上向相关多元产业的拓展。

经过五年奋斗，到“十二五”末，北车要全面实现“三步走”第一步、第二步发展目标。届时，中国北车将成为一个以通用机电业务为基础，以轨道交通业务为核心，以现代服务、战略新兴业务为两翼，致力于未来城市提供系统解决方案，掌握行业核心技术、拥有国际知名品牌、初步实现全球产业布局、营业收入规模达到或接近世界 500 强的国际化、多元化跨国企业集团。

证券时报记者：您觉得按照发达国家铁路建设规模，我国铁路未来的发展

趋势会是怎样？

谢纪龙：未来七八年，即到 2020 年，我坚信铁路行业应该得到长足发展。如，美国现在在用的铁路里程为 23 万多公里，欧洲为 22 万多公里，而我国到 2011 年年底铁路里程仅为 9.3 万公里，差距很大。

我们国家的规划是，到“十二五”末期铁路总里程达到 12 万公里，这是很快的一个发展速度，但到 2015 年才相当于美国的 50%多一点。而且，美国铁路是以货运为主，货运占比在 90%以上，而我国客货各占一半左右。因为美国可以用飞机和汽车解决人口流动问题，而我国人口众多，解决人口流动还要靠大型公共交通设施的建设。最现实的选择就是铁路，因为铁路在能耗等方面有绝对优势。我认为，最终我国铁路线应建成 20 万公里，才达到欧美现在的水平，铁路交通系统才能布局成型。

布局风电产业 绸缪未来发展

证券时报记者：公司的风电产业规模很大，但风电产能过剩、并网难等问题还没有得到解决，你们如何应对这一不利局面？

谢纪龙：风力发电是新能源行业，尽管前几年我国风电发展很快，但从风能的利用率上来讲，还是比较低的。由于前几年运营的项目管理混乱，其中很多根本不具备能力，造成了表面繁荣的假象。实际上，很多技术问题没有解决，比如低电压穿越。即使有输电系统，如果没这项技术也无法并网，并网之后会对大的供电系统造成影响，所以我们建立了低电压穿越的实验室，现在在很多风力发电厂都选择来我们公司实验它的风机性能。

不得不说的是，目前风电市场的格局对公司有一定的影响，但不会有决定性影响。因为我们从核心部件的研发、生产入手，拥有明显的技术优势。同时，公司也进入了风力发电整机领域，有后发优势，能够对风能利用进行科学化的综合考虑。

证券时报记者：最近公司购买了金风科技（002202）的风电资产，您如何看待风电未来的发展？

谢纪龙：从国家发展的趋势来看，风能必须得到充分利用，风力发电仍然是前景广阔的行业。但是行业需要整合，用一年到一年半的时间把一些技术管理能力不足的公司淘汰，逐步走上平稳发展的道路。实际上已经开始走向平稳发展，我们收购的西安金风科技公司从 5 月份开始逐步恢复生产，到今年三季度已经盈利。

我国目前还有 85%的能源靠火力发电，这样下去会造成一系列恶果。我国向世界作出减排承诺，十八大提出来要建设生态文明，什么叫生态文明？就是顺应自然，利用自然资源来解决我们的问题，我国风力发电能源占比只有 1%，还差得很远，风力发电必将推进。

珠海中富收购关联资产 价格下调33.34%

证券时报记者 新书阳

在收购对价及收购合理性遭到质疑之后，珠海中富（000659）今日公告，公司向饮料包装投资有限公司（以下简称：BPI 公司）收购 48 家子公司股权的方案进行了调整，收购价格将由 8.85 亿元下调至 5.9 亿元。

据悉，在收购事项披露后，珠海中富广泛听取各方意见建议，结合公司的实际情况，并和 BPI 公司进行了反复的沟通协商，决定对方案的交易价格、付款期限和盈利保障及补偿安排等进行调整。

其中，在最关键的转让价格方面，下调至 5.9 亿元，较之原价格 8.85 亿元下调了 33.34%。较采用资产基础法评估的交易标的评估值 6.41 亿减少了 5146 万元，幅度为 8.02%。

珠海中富表示，鉴于转让价格已作大幅调整，双方同意 BPI 公司不再就全部 48 家目标公司 2012 年、2013 年和 2014 年的净利润实现情况提供盈利保障及补偿安排。

2012 年 9 月 8 日，珠海中富一次性发布了 50 多条公告，宣布拟向 BPI 公司收购 48 家子公司股权，涉

及资金 8.85 亿元，较原账面价值溢价 50%。BPI 公司与珠海中富同为受 CVC 资本实际控制的公司。

根据披露信息，这 48 家公司中，13 家 2011 年度亏损，20 家今年上半年亏损。公司溢价 50%收购的合理性和必要性，引发深交所质疑。

深交所管理部就此次交易事项向珠海中富发出了《关于约见珠海中富实业股份有限公司有关人员谈话的函》。深交所要求珠海中富披露 2009 年从 BPI 所购的多家公司的经营情况，解释此次收购的原因和溢价收购亏损资产的合理性及必要性，50%评估增值的原因，以及结合公司近期融资成本说明此次交易在经济上是否合理等几个要点。

截至 9 月 8 收盘，珠海中富总市值仅为 36.7 亿元。同时，根据公司公告的 2012 年半年报显示，公司货币资金仅为 7.98 亿元。

在交易双方决定大幅降低收购对价之后，今日，珠海中富同时发布了一条公告，公司拟使用闲置资金不超过 9 亿元进行低风险与收益相对固定的委托理财，以降低资金总成本，提高公司的资金使用效率。

报喜鸟拟两年回购不超4%股份

证券时报记者 朱戴兵

回购阵营再添新军，报喜鸟（002154）今日披露，计划以高出目前股价近四成的价格上限，回购公司股份。报喜鸟表示，此时推出回购计划表明公司对自身经营状况以及平稳度过经济低估有信心。

据了解，报喜鸟本次推出为期两年的股份回购计划，拟每年斥资不超过 8000 万元对其股份进行回购，回购总量不超过公司总股本的 4%，回购价格上限为 12 元/股，较回购计划推出前收盘价格 8.75 元/股溢价 40%。

根据国内外资本市场经验，当产业资本纷纷进行股份增持或回购时，往往意味着市场已经进入底部区间，即此时的股价已经被产业资本认为是低估了。目前，上证指数徘徊在 2000 点左右，证监会与国资

委等相关部门负责人前期纷纷喊话，均表态支持上市公司、特别是有条件的中央企业进行股份回购。有关部门的表态引发了一场不小的上市公司回购潮。

2012 年 9 月，宝钢股份打响了今年上市公司回购“第一枪”。随后，越来越多上市公司加入回购大军。

据了解，有能力实施回购的一般都是竞争地位强、经营进入稳定阶段，且长期负债比率过低的公司。截至 2012 年三季度末，报喜鸟的资产负债率仅为 44.65%。本次回购，可减少上市公司股本数量，增厚每股收益，为投资者带来实实在在的收益。

报喜鸟董秘方小波表示，在经济低迷阶段，有能力拿出大量现金在二级市场上进行回购的上市公司并不多，此时推出回购计划，彰显了报喜鸟对自身经营状况以及能够平稳度过经济低谷的自信心。

上市公司信披应比微博更及时

在微博盛行、人人都是信息源的时代，如何规范牵涉到上市公司的“第三方”信披，值得关注。

在业内人士看来，上市公司自身信披的及时性越来越重要。

证券时报记者 新书阳

近期，潘石屹个人微博及 SOHO 中国官方微博，两次因发布涉及 A 股上市公司的中标信息而受到市场质疑。在微博盛行、人人都是信息源的时代，如何规范牵涉到上市公司的“第三方”信息披露行为，值得关注。专家认为，相比之下，上市公司自身的及时信披才更为重要。

2012 年 10 月 23 日下午，在交易时间内，潘石屹在其新浪微博上发布关于江河幕墙（601886）中标的消息，江河幕墙股价 8 分钟内拉升 1.82%。

2012 年 12 月 6 日中午 12 时 32 分，SOHO 中国新浪微博发布：“在刚刚结束的光华路 SOHO 2 项目地上钢结构定标会上，共有来自中建钢构、中国京冶、北京城建精工、杭萧钢构 4 家公司参加投标。恭喜杭萧钢构成功中标。”

当天，杭萧钢构午后开盘后股价最高上涨逾 6%。至收盘时，杭萧钢构上涨 3.6%，报收 4.03 元。

为此，12 月 6 日夜间，杭萧钢构急忙公告澄清，该项目的承接对



北车制造的 CRH5 动车组

刘征/摄

