

“龙舟水”一周冲走广东逾11亿财富

广东地区农业、物流业及旅游业受到损失最大;相关上市公司短期受影响

证券时报记者 周少杰

清明雨刚去,端午“龙舟水”又连番来袭。据广东省政府统计,截至5月24日,持续近一周的暴雨天气已经致使该省直接经济损失11.47亿元,农作物受灾面积28.03千公顷。

暴雨之下,各行各业均受不同程度的影响。证券时报记者在采访中了解到,广东地区农业、物流业及旅游业受到损失最大,一些上市公司称短期确实存在不利影响,但对全年经营业绩影响不大。

农户最受伤

白菜没有了,淹倒了,芹菜也没用了,种了很久了,3月份的时候就开始种,现在全完了,大概会亏掉两三千。”望着一汪农田,菜农老李两眼泪汪汪,唯一让他欣慰的是:空心菜倒是还可以。”

在近日强降雨的打击下,东莞虎门的几处地势较低的农田都不同程度地受到水浸,农田里蔬菜东倒西歪地飘在水面上,当地菜农损失不少。最令菜农们发愁的是,之后一段时间内这片农地不能再种植小白菜和芹菜了,因为雨水过后土地的恢复需要时间。

东莞菜农的遭遇并不是孤例。5月19日以来,受强雷雨云团影响,广州、珠海、汕头、佛山、河源、梅州、惠州、汕尾、东莞、肇庆、揭阳、潮州等29县(市、区)均遭受暴雨洪涝灾害,直接经济损失达到11.47亿元。其中,梅州市受灾情况最严重,直接经济损失达到5.27亿元,农作物受灾面积达到8.9千公顷。

能捡一片是一片。”在农田里捡烟叶的老王十分沮丧:辛辛苦苦大半年全泡汤了。”

在受灾最严重的梅州市一些县里,烟草种植业是当地最主要的经济来源,驰名国内的五叶神香烟就是当地烟厂。烟草是国家严格管控的经济作物,由各地烟草专卖局管理。在当地,农户每年种植一定指标的烟草作物,采摘烟叶后再卖给地方烟草专卖局,以此获得经济收入。

现在正是烟叶采摘期,一场特大暴雨让这些县的烟草作物几乎化为乌有,有些农户进行抢摘,对损坏的烟叶进行清洗,以挽回一点损失。更令农户发愁的是,烟草不同于其他农作物,是一年生植物,当前已经到了采摘期,补种已经来不及。

政府会给农户提供一些临时性补助,没有进行大规模补偿。”当地一位政府机关工作人员告诉证券时报记者

者,目前政府尚无针对农作物受灾的专项补偿,也没有商业机构开发类似于农作物保险的险种,但随着政府对三农问题及民生问题的重视,未来可能会推动这方面政策出台。

高速路易受损

南方多丘陵,暴雨冲刷易致山体发生滑坡。广东省内连接各地的高速公路穿山越岭,最易受损。

在近期暴雨天气中,连接粤湘两省的清连高速就是因为杉岗大桥北往南路段发生山体滑坡,一度造成交通中断,堵车一个多小时。

塌方事故当天,现场靠近公路的山体陡峭,塌方后大量泥土从20多米的山上倾泻而下,山体大面积黄土裸露,滚落的山石和泥土覆盖了部分路面,原本两车道的公路变成了狭小的一车道,南下车辆不得不减速一辆接一辆小心翼翼地通过。

据清连高速相关负责人介绍,由于山体是由黄泥与砂石构成,连续的雨水天气致使山体松软,造成塌方,塌方面积150平方米左右。

清连高速公路是上市公司深高速旗下项目,该公司拥有其76.37%的权益。深高速证券事务代表郑峰告诉记者,在清连高速发生塌方事故之后,公司已立即清理抢修,并且在短时间内已经恢复正常通车,目前尚未得出直接经济损失数据。

实际上,广东年年有暴雨天气,公司每年在雨季来临之前都会在管理上做足防洪防汛工作,尽可能减少气候灾害给公司带来的损失。”郑峰介绍,公司旗下主要运营项目多数在广东省内,多年高速公路运营经验已经使得公司熟知当地气候特点,提前做好准备。

郑峰说:如何估量暴雨天气对高速公路收费影响,还是得看具体年份,雨水较多年份可能会造成车流量减少,但只是短期内存在影响,从全年来看,经营收入上存在波峰波谷,属于季节性差异,影响不会太大。”

除了深高速,广东省内经营高速公路的上市公司还有粤高速,该公司经营项目包括广佛高速、佛开高速、深圳惠盐高速、广惠高速等项目。目前,公司暂未公告上述高速路受灾与否情况。

高速路受损,物流行业亦受到牵连。因暴雨天气,一些物流运输公司苦不堪言。广州锦龙物流表示,受天气影响,广州到南宁物流、广州到福建物流、广州到湖南物流都受到不同程度影响。

暴雨洪涝灾害还造成一些地方通

讯、电力设施受损,一些地方工厂因此停工。

旅游业暂受累

整个球场只有10个人打球。打球过程中下了两场暴雨。”一位从东部华侨城云海谷打球归来的旅客如此描述近期一次游玩经历。东部华侨城云海谷是以休闲健身、时尚运动为主题的体育公园,园内有高尔夫球场。在近期多雨的天气下,该景区客流量有所下降。

东部华侨城是华侨城旗下景区,相比之下,华侨城另一处景区深圳欢乐谷受到冲击更加直接。深圳欢乐谷是以经营惊险项目为主的主题公园。5月22日,该公司对外公告,当日因深圳暴雨,为确保游客安全,全天闭园。

近期暴雨天气频繁,影响人们出行,景区收入肯定减少。”广东某景区职工告诉记者,上半年公休假期较多,而多雨的气候特点一定程度上影响了人们到广东旅游的意愿,真是天公不作美!”

同样受困“天公不作美”的还有大型商超公司。记者了解到,深圳近期的持续大暴雨天气,导致一些商超中心客流量减少,有些商超不得不推迟或延长优惠活动时间。

不过,也有公司将受益于雨水充沛的天气,主营水电业务的公司就是代表。中国水力发电工程学会副秘书长张博庭认为,汛期到来无疑利好已经建成的水电站。目前,广东地区主营业务为水电的上市公司有粤水电和梅雁吉祥。



连日暴雨,原本熙熙攘攘的深圳东门步行街也冷清了许多

宋春雨/摄

治水公司首迎新—轮炒作

南方持续暴雨天气让东方雨虹成为A股新晋牛股之一。这家主营防水材料 and 防水施工的上市公司股价自5月15日以来已经上涨近两倍。除此之外,南方泵业、纳川股份等管道股、水泵股等“涉水”概念股近期涨势不错。一时间,暴雨概念股来势汹汹。

暴雨所造成的灾难主要是由于雨水排泄不畅,所用产品应该是排水管。纳川股份董秘杨辉此前就曾表示,公司所生产产品主要用于排水领域,另外也生产一些相关产品,但占其业务

的比例较小。

有券商研究员表示不看好暴雨概念股,认为短期内暴雨天气难以促使上述公司获得实质性业绩支撑。

一些分析人士则认为,近年来,频繁暴雨天气已引起社会广泛关注,或将推动全国市政水利建设进程,水利工程行业有望受益。同时,日渐频繁的自然灾害迫使政府加速城市配套设施建设,管道、市政水利建设、污水处理及地理信息系统等相关板块将受益。(周少杰)

每周视点 | Weekly Viewpoint |

企业传承 甚于选接班人



周燕杰

俗话说“打江山难,守江山更难”,如何打破富不过三代的魔咒,选定合适的接班人,这是当今创一代民营企业家们不得不面对的现实难题。

在大多数企业家看来,将他们的希望和梦想、财富继续实现的最好方式,就是将打下的江山传给子女,并且一代一代地传承下去。这种观念不仅在有着5000年文化传统的中国颇具普遍性,而且在世界范围内也几乎通用。

如果没有职业经理人,也许创一代企业家们就不会有如何守江山的烦恼,大不了丢给自己的下一代,能守几年是几年,儿孙自有儿孙福。但现代企业制度发展到现在,已经不再是工业革命早期那种小作坊的操作模式,激烈的市场竞争随时可令一个规模庞大的企业一朝之间分崩离析,陷入无可挽回的境地。

是将企业交到自己的子女手中,让他们子承父业,还是选定一名合适的职业经理人,或用职业经理人团队管理企业?即将退隐的每一个民营企业都要面临这种抉择。于是,在子女的才能与职业经理人的能力、家族利益平衡之间,创一代企业家们纷纷给出了答案,选定了合适的接班人,确保企业能够基业长青、永续下去。

新希望刘永好将接力棒交给了女儿刘畅,何享健退出美的集团时将重任留给了“外人”方洪波,马云选定了陆兆禧作为接班人,碧桂园杨国强将其持有的股份悉数转让给女儿杨惠妍……

每一个企业家选定接班人时,必然经过慎重的考虑和长期的观察。方大集团原董事长茅理翔是最早有计划培养接班人的企业家之一,对于方大的交接计划,茅理翔归纳为“带三年、帮三年、看三年”三个阶段,茅理

翔用9年的时间,通过两代人共同创业兼儿子茅忠群独立创业,顺利实现了企业交接班的计划。

美的集团创始人何享健也是如此。自1992年加入美的的方洪波,历经市场推广科科长、销售公司总经理、公司副总裁、董事局副主席和总裁等职,最终被何享健选定为美的的接班人。“不用空降兵,女儿不接班。”这是今年4月初史玉柱谈到接班人时提到的两个标准,尽管他的接班人到目前还未定,但业内判断不是随其打天下的“三元老”之一,就是身为巨人网络副总裁的新生代力量纪学锋或丁国强。

无论是子承父业还是职业经理人接棒,创一代企业交接班均有一个共同的地方,就是接班人都在创业企业里经历了从基层至高层、从业务精英、技术精英到管理精英的锻炼过程,这个过程实质上是一个对企业文化认知、发掘、锤炼并优化的过程。缺乏这个过程,企业的交接班都难以顺利地进行。诸多创一代企业家让其子女从企业的基层做起,除锻炼个人自身的经营管理能力外,更重要的是令子女对企业文化的接受,继承财富并不是问题,继承上一代的管理、经验、创新等才是最重要的。

曾有一个典型的案例,某创一代企业家欲打造百年老店,聘请了职业经理人来打理,在经过一段时间理念的冲突之后,最终还是决定培养下一代接班。这种情况的出现,不可否认是企业文化传承中出现了问题。

去年净利润同比增长25%的华为,在业内被谈论众多的并不是其经营理念、管理理念,而是其企业文化。任正非在谈论华为初期的发展时,自谦什么也不懂,不懂财务、不懂研发,在“华为成立之初,听任各地‘游击队长’们自由发挥”。至1997年后,华为内部思想混乱,主义林立,颇似“春秋战国”,但一部“华为基本法”后,从此开始形成了华为的企业文化。这也正是被业内称之为华为多年来长盛不衰的秘密。

道德传家,十代以上,耕读传家次之,诗书传家又次之,富贵传家,不过三代。文化传承是家族兴旺的重中之重,对于一个企业来说,同样也是如此。

房企融资飙升160% 应对偿债高峰

证券时报记者 冯尧

在经历过过去4个月的业绩狂奔后,房企对资本的渴求不减反增,继年初房企密集发债后,新一轮融资潮袭来。中原地产研究中心数据显示,今年5月份10大标杆房企国内外融资额已经超过88亿元,较2012年平均水平上涨了160%。

分析人士指出,包括恒大地产、佳兆业、建业地产在内的不少内地房企,在两三年前所融得的债务,在未来一至两年内将会到期。房企今年年初集体发债加上此轮密集融资,基本上是为了应对过去发行票据的回购。”一位研究内房债的券商人士告诉记者。

融资还债

数据显示,在2013年年内,10大标杆房企融资额度已经达到了380亿元,不到半年时间接近2012年全年的413亿融资额,融资力度明显加强。

近来,多家内地房企打出“融资牌”,昨日,建业地产宣布,将于6月21日赎回一批2015年到期,年息12.25%的3亿美元票据,涉及本金3亿美元。而赎回资金就来自将发行的5年期年息6.5%的4亿美元优先票据。

5月20日,花样年控股亦透露,将发行2016年到期的10亿元7.88%优先票据,以偿还现有债务。而雅居乐目前也正在对一笔三年期分期偿还贷款进行14.82亿港元的贷款操作,筹资金将用于再融资。据统计,雅居乐年内融资规模已经达到了128.83亿元。

前4月销售成绩不错,为房企发债打下不错的基础。”盛富资本与协纵国际总裁黄立冲分析,房企业绩拉升,

直接会影响机构评级,而机构评级直接与发债利率挂钩。因此业绩向好,往往也是房企融资的前兆。”他说。

还有偿债高峰

值得注意的是,不少房企如建业地产一样,正在为未来一至两年内需要偿还的债务做准备。佳兆业此前宣布,将提前赎回部分2015年到期的优先票据。而该公司在今年融资额已经高达80亿元。

多家房企在两三年前所融得的债务,在未来一至两年内将会到期,今年下半年至明年初,房企提前赎回票据的行为会陆续出现。”前述券商人士预计。正如上述人士所言,房企在海外发债集中于2010年上半年、2011年上半年,也有不少公司每年都发债,或者某个窗口期集中发债。

恒大地产在2010年上半年连发两笔共约13.5亿美元的优先票据,利息均高达13%,这两笔借款均集中于2015年到期;佳兆业在2010年上半年发出的3.5亿美元优先票据及下半年发出的15亿元合成可换股债券,将集中于2015年到期;碧桂园在2009年下半年也发行3.75亿美元优先票据。

另外,不可忽视的是,人民币升值预期升温也是房企融资的重要因素之一。据了解,2012年9月份之前由于人民币贬值预期较强,仅有三家内地房企在境外发债,相比往年大为减少。但此后,美联储正式开启第三轮量化宽松(QE3),随着人民币重回升值轨道,同时大量热钱涌入香港,内地房企再度掀起在境外融资的热潮,如2012年11月份发债的房企就超过10家。

王浩荣突击撤股汉亚包装 上海家化内部人组建多家体外公司

证券时报记者 仁际宇

证券时报记者调查发现,越来越多的事实表明,上海家化(600315)对于管理人员在下属公司持股、管理人员私设关联公司等方面的管理存在明显瑕疵。同时,上海家化方面还在有意无意地掩盖这些事实。

上海家化掩盖多处事实

上海家化2012年年报显示,上海家化生物科技有限公司注册资本为1000万元,上海家化持有生物科技公司100%股份。但根据记者掌握的工商资料,生物科技公司有两名自然人股东,分别是王浩荣、吕洛。此两人分别持有生物科技公司17%和13%的股份,而此两人分别是上海家化资产管理部副总监和上海家化子公司上海家化医药科技有限公司的法人代表。

显然,上海家化年报中披露的生物科技公司信息与工商资料有明显出入。而在2011年年报中,上海家化宣称持有生物科技公司70%股权,这与工商资料基本吻合。那么上海家化何以在2011年准确披露子公司信息,而在此后的2012年年报中所作的披露

却反而与工商资料不符?

同时,记者获得的一份在今年4月份调取的上海家化子公司上海汉亚包装材料有限公司的工商资料显示,截至当时,除了上海汉欣实业有限公司持股70%作为大股东外,该公司股东名单上有张声泉、王浩荣两个自然人股东。但到了5月22日,记者再次调取汉亚包装的工商资料时,股东名单中的王浩荣已经消失,其持股已经被汉亚包装大股东汉欣实业承接过去。显然,上海家化在发生小金库风波之后,调整了公司高管在下属公司的持股,而王浩荣突击撤股的目的不言而喻。

另外,上海家化董事长葛文耀在微博中称,在岗的中(经理级)高级(总监级)以上管理人员,没有在子公司持股的。”但上海家化2012年5月份公布的限制性股票激励计划草案修订稿中,明确把吕洛、王荔扬列入了32人的中层管理人员名单,而这两人分别在上海家化子公司生物科技公司 and 上海家化信息科技有限公司中持股。

内部人组建体外公司

不仅如此,证券时报记者独家披露的由上海家化内部人王浩荣、陈伟

私设的上海蒂旺得工贸有限公司的情况尚未获得上海家化的说明,记者又发现一家名为上海家化露美商贸有限公司的内部人关联公司。

露美商贸的工商资料显示,该公司注册资金100万元,其中上海家化工会出资80万元,占80%;王浩荣出资20万元,占比20%。而公司的住所位于上海市保定路527号1栋417室。而上海家化的注册地址恰恰也在上海市保定路527号,且上海家化有多家子公司也在该地址办公。从名称上来看,上海家化有一家子公司叫上海露美美容院有限公司,与露美商贸的名称相似度较高,该公司法人代表正是王浩荣。

值得注意的是,上海家化工会是露美商贸的股东之一。参考上海市退休职工管理委员会是上海市总工会下属机构的例子,如果露美商贸是上海家化退管会的投资理财标的,由上海家化工会持股即可,但王浩荣却仍以个人股东的名义再次出现,个中原因



上海家化小金库事件追踪