

福建证监局强化辖区上市公司规范发展

8月10日至11日,福建证监局在福州举办福建辖区上市公司高管培训,强化上市公司规范发展。

培训会上,福建省常务副省长张志南充分肯定了福建资本市场近几年在公司质量整体提升、股票与债券融资发展方面取得的成效。

对于福建资本市场发展仍然存在的市场总体规模偏小、债券融资比重偏低等问题,张志南提出三点要求。一、要支持企业上市发展。推动处于转型升级的已上市公司集中精力做大做强主业,做实做优业绩;推动处于企业上市孕育期的拟上市公司尽早进入证监会待审企业名单;强化场外市场融资,引导处于企业发展成长期的非上市公司运用场外市场进行股权交易和融资。二要扩大企业发债规模。通过各有关部门加大对各种债券的宣传力度,提高企业发债能力;引导企业在练好内功的同时,根据实际需要选择合适的债券品种;督导发债企业根据各自实际,有针对性地不同债券的发行审批部门积极争取支持,形成良好的债券融资配套环境。三要加强监督管理。上市公司和拟上市公司要强化自我监管,进一步优化和规范公司治理结构,严守不违法违规的底线,有效防范内部风险;上市公司要主动接受监管,促进企业持续健康发展;各级各有关部门要通过加强常态合作,积极支持证券监管部门做好监管工作,加大对证券期货违法违规行为的打击力度,维护资本市场稳定。

福建证监局局长陈小澎指出,近年来虽然有很多上市公司实施再融资和并购重组,为繁荣地方经济、促进产业结构转型升级发挥了积极作用,但上市公司的各种不规范或违法违规行为时有发生,不仅损害了投资者的利益,也严重影响了资本市场的健康发展。他强调,规范是发展的前提,规范是为了更好地发展。如果上市公司不规范,老是出问题、被查处,资本市场的功能作用就得不到应有的发挥,自身的发展就会受到限制,做大做强也就无从谈起。

利用举办此次培训班的契机,福建证监局还组织辖区59家上市公司的董事长签订了《福建辖区上市公司诚信公约》。

(陈勇)

发改委:加快发展节能环保 扩大内需稳定民生

据新华社电

国务院日前印发《关于加快发展节能环保产业的意见》,提出了近期三年发展目标,其中包括2015年节能环保产业总产值达到4.5万亿元。新一届政府为什么要加快发展节能环保产业?它对稳增长、调结构、惠民生具有哪些意义?记者11日就此采访了国家发展和改革委员会资源节约和环境保护司负责人。

这位负责人说,加快发展节能环保产业,对于拉动投资增长和消费需求,形成新的经济增长点,促

进产业升级和发展方式转变,提高能源资源利用效率,保护生态环境,改善民生具有重要意义。

加快发展节能环保产业是缓解我国资源环境瓶颈约束的客观需要。资源环境制约是当前我国经济社会发展面临的突出问题。只有大力发展节能环保产业,形成一定规模的节能减排工程技术基础和工程能力,才能切实解决经济发展中存在的高耗能、高排放问题,转变发展方式、调整经济结构,推动经济实现可持续发展。”他说。

他认为,加快发展节能环保产业是提升产业竞争力的迫切需要。

我国节能环保产业存在创新能力不强、核心技术和关键设备依赖进口、产业集中度低、竞争力有待提高等问题,全面提升节能环保产业技术装备水平,加快培育节能环保龙头企业,有利于我国在新一轮的经济增长中占据有利地位,提升技术层次,抢占产业竞争制高点。

加快发展节能环保产业是拉动投资消费、扩大有效内需的重要途径。他说,我国资源能源利用效率低,环保欠账多,生态保护任务重,节能环保发展潜力和市场空间巨大。节能环保产业对经济增长拉动作用明显,通过扩大节能环保产

品消费,加快实施节能环保重点工程,可有效促进消费和投资增长,成为新的增长点。

这位负责人还说,加快节能环保产业发展是治理环境污染的重要保障。我国大气、水、土壤污染加重的趋势尚未得到根本遏制,今年以来出现大范围强雾霾天气,严重影响人民身体健康和生活。发展节能环保产业,可以提供先进的节能环保技术装备、产品和服务,有利于加快治理影响群众健康的突出环境问题。

他说,加快节能环保产业发展是创造更多就业机会的新渠道。节能环保产业链条长,关联度大,吸

纳就业能力强,尤其节能环保产业作为国家鼓励发展的战略性新兴产业,处在发展上升期,市场潜力巨大,在转变发展方式过程中,有利于提供更多就业机会。

加快节能环保产业发展还是转变消费模式的重要方式。这位负责人说,为推进节能环保产业快速发展,国家出台了很激励措施,如节能产品惠民工程,采取财政补贴方式推广节能灯、高效节能空调、节能汽车等高效节能产品,加快了老百姓对节能产品升级换代,推动生活方式和消费模式加快向简约适度、绿色低碳、文明健康的方式转变。

国债期货上市迫近

中金所:不会重现“327”事件

证券时报记者 魏书光

随着证监会上周五修改并重新发布了《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》,国债期货上市日期日益迫近。证券公司、保险公司和银行机构等固定收益部门正在厉兵秣马,抓紧准备,等待国债期货的最终上市。中金所相关负责人对此明确表示,“327”事件不会重现。

中金所国债期货开发小组副组长王玮说,当时327国债存量只有1100亿,现在国债存量已达1.7万亿,世界排名前五,希望通过操纵现货逼空期货的做法实现的可能性很小了。”王玮是在10日由新浪财经、国泰君安期货主办的“国债期货投资暨国债期货重启运行展望高峰论坛”

上作出上述表态,他演讲的题目是“新推国债期货与327国债期货比较”,强调“327”事件不会重演,是中金所在国债期货宣讲中的长期基调。

对于国债期货,我们非常感兴趣,如果未来政策放开,也会积极参与。”泰康资产董事总经理、固定收益部负责人金志刚指出,保险公司持有债券期限普遍较长,因为寿险资金负债期较长,管理机构面临利率波动风险更大,需要管理利率风险的工具,而过去管理利率风险的经验,主要是利用利率互换。从2005年开始,泰康资产就利用利率互换做利率风险管理。但是,利率互换是场外交易,跟国债期货有很大的差异,国债期货是标准化合约,可以有更多对冲策略,会更方便。

工商银行人民币交易处负责人李谦说,目前银行参与的具体模式仍然没有最后敲定,我们是两手准备,直接交易会员准备好了,而作为期货公司的客户,也在准备,两手都要抓。”李谦认为,如果有几家银行在首批试点参与国债期货,预计国债期货套保需求主要将在银行账户。但是受套期会计等因素制约,银行账户不可能大规模做套保,将主要由交易账户做。在存量有限,而且对市场规律非常尊重的情况下,交易账户不可能在任何时候都去做套保或者对冲利率风险的操作,还是视国债期货的价位而定,而不一定是单方向一直做空。

国泰君安证券固定收益证券部总经理罗东原表示,国债期货将会

丰富目前金融机构的盈利模式。一是利用套期保值功能进行利率风险管理,当认为价格上涨的时候,买入现货,卖出期货,进行保值,避免利率上带来的损失。二是丰富金融机构套利盈利模式,利用期货和现货两种商品之间不合理的价差关系,通过买进和卖出,低估和高估的商品,在未来价格重新回归合理过程中,获得差价收益的交易行为。

国泰基金国债ETF基金经理张一格提出,国债ETF及基金专户等可配合国债期货推出,现在已经发行的国泰ETF,可以作为现货来配合国债期货。利用国债期货和现货之间的套利交易、级差交易等策略,来做低风险稳定收益的产品,这种产品会通过专户的形式进行发行。

上期所:将研究推出有色金属品种连续交易

金期货连续交易推出满月有余,市场运行良好,促进了相关品种期货功能进一步发挥。上期所相关负责人近日表示,将加快研究推出有色金属品种连续交易,满足会员单位和投资者的实际需求。

据介绍,上期所将进一步深入跟踪研究连续交易给市场带来的新变化,不断提高市场监管能力,并以连续交易的顺利开展为契机,促进市场跟踪和研究工作的系统化、常态化,不断提升交易运行管理水平。

同时,上期所在认真听取会员单位意见的基础上,将加快研究推出有色金属品种连续交易,满足会员单位和投资者的实际需求,进一步完善产业客户的风险管理机制。”上述负责人称。

(沈宁)

大地传媒整体上市成行,拟打造全产业链文化传媒旗舰上市公司

近期A股市场的文化传媒板块热点不断,华闻传媒(000793)、浙报传媒(600633)、凤凰传媒(601928)等多只上市公司的股价屡创新高,吸引了众多投资者的目光。在文化传媒板块“一片欢腾”的情况下,于两个月前因重大资产重组而停牌的大地传媒(000719)的股东却不得不忍受“寂寞”。然而,令大地传媒股东兴奋的是,公司的重大资产重组预案终于在8月12日正式浮出水面,公司的股票也将因此复牌交易。

依据重组方案,本次重组将实现中原出版传媒集团旗下的出版、发行相关资产整体上市,在有效解决同业竞争和关联交易的同时完善上市公司产业链,进一步增强上市公司的盈利能力和综合优势。此外,本次重组还能大幅提升上市公司的每股收益和降低上市公司市盈率,有利于增强公司股票在二级市场的投资价值。

大股东履行整体上市承诺

实际上,大地传媒的本次重大资产重组主要是大股东履行2011年借壳*ST鑫安上市时的一项承诺。在前次重组过程中,集团公司旗下的河南省新华书店发行系统及其他发行资产由于管理体制未完全理顺、资产权属未理清清晰等原因,在当时并不符合上市条件,因此未将这些资产同步注入上市公司。

但是,大股东中原出版传媒集团在前次重组方案中有过明确承诺:力争通过对河南省新华书店系统及其他相关资产实施改革、改组、改造,加强管理,转换机制,全面提升河南省新华书店系统的资产质量、市场竞争能力和盈利能力,使之具备注入上市公司的条件,并于上市后两年内(即2013年12月2日)实现集团公司的出版、印刷、发行、物资供应整个产业链的主营业务资产的整体上市。

据了解,前次重组完成后,为提升承诺注入的资产的质量,使之尽快符合上市条件,中原出版传媒集团对这些资产进行了多方面的处理和优化。例如,首先对四家标的公司下属的非主业、非经营性资产及存在产权瑕疵的土地房产进行了梳理并剥离至集团公司下设的存续公司;其次,对非全资子公司进行剥离,依据重组原则剥离了发行集团下属经营酒店、超市等非主营业务的子公司。可以肯定的是,经过剥离后,相关资产在资产质量、盈利能力等方面会更加突出,注入到上市后也可以更好地增强上市公司的经营实力。

很显然,中原出版传媒集团公司之所以积极推动旗下的出版传媒资产整体上市,一方面是基于减少关联交易和避免同业竞争,保护中小股东利益,符合相关证券法规的考虑;另一方面也是为了完善上市公司产业链,提升上市公司的综合实力。

公司披露的重组预案显示,集团公司下属发行集团等单位与上市公司2012年发生的日常性关联交易金额达到8.78亿元,关联交易数额较大。若本次重组得以顺利实施,上市公司与大股东之间现存的关联交易及同业竞争问题将得到有效解决,有利于增强上市公司独立性,也更加符合上市公司中小股东的利益。

“资产注入+配套融资”开拓大地传媒发展新局面

依据重组预案,大地传媒本次重大资产重组的交易内容分为两大部分:一是上市公司用现金和发行股份组合的支付方式向中原出版传媒集团购买预估值为28.54亿元的集团下属图书发行等业务,其中现金支付约4.3亿元,占交易总额的15%,交易对价的剩余85%部分通过发行股份方式支付;二是拟在重组的同时向市场募集一定的配套资金,即向



不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金,但配套资金不超过本次交易总额的25%,金额约为9.51亿元。

方案第一部分的主要目的是向上市公司注入发行相关的优质资产,在解决同业竞争和关联交易的同时进一步完善上市公司产业链,使上市公司在持续经营能力和综合竞争实力能够有质的提升,最终实现上市公司做强做大主业的与持久发展战略。重组预案显示,本次重组拟注入的资产包括中原出版传媒集团所持下属河南省新华书店发行集团有限公司100%股权、河南出版对外贸易有限公司100%股权、河南人民出版社有限责任公司100%股权、河南省郑州市新华书店有限公司100%股权以及中原出版传媒集团所持对大地传媒下属子公司大象社的总额为500万元的委托贷款债权。

其中,河南省新华书店发行集团有限公司100%股权无疑是本次重组最主要的标的资产,涉及的资产占全部标的资产总额的92%左右。资料显示,发行集团是河南省最大的出版物发行企业,拥有图书、报纸、期刊、电子出版物总发行业务资质和全国连锁经营资质,主要负责全省教材教辅、一般图书、音像、电子出版物的发行工作,旗下拥有128家市县新华书店及众多的城乡网点。发行集团2013年一季度实现营业收入14.48亿元,实现净利润1.35亿元。发行集团注入到上市公司可以迅速建立大地传媒在河南省发行领域的优势地位,并在此基础上强化上市公司的盈利能力和竞争优势。

河南出版对外贸易有限公司是具有出版物进口资质的持证单位,是集团公司外贸和外事活动运营执行单位,并具有多年外贸

业务积淀,规范的操作流程和丰富的运作经验,与北美、欧盟、日本、东南亚、非洲等多个国家和地区建立了良好贸易关系和业务往来。出版贸易公司的注入,可为上市公司今后的国际化战略奠定基础。

人民社是以出版哲学、社会科学类图书为主的综合性出版社,主要出版以马克思主义为指导的哲学、政治、法律、经济、历史等研究著作和时事政治、党史党建、思想教育等公益类读物。该资产注入到上市公司,可进一步延伸上市公司的业务范围,增强公司的国内影响力。

郑州市新华书店有限公司是郑州市出版物的发行单位,主要负责郑州市区的教材教辅、一般图书、音像、电子出版物的发行工作,在郑州市区内有多个发行网点。郑州市新华书店的注入,可以更加强化大地传媒在郑州市图书发行领域的优势地位。

毫无疑问,上述资产注入到上市公司后,大地传媒将具备一个更大的、更具发展前景的全新发展平台。虽然这个发展平台能为上市公司带来巨大的发展机会,但对公司运营资金规模提出了更高的要求。正是基于这个原因,大地传媒拟在整体上市的同时,拟向不超过10名特定投资者发行股份募集约为9.51亿元的配套资金,用以支持本次重组后标的公司的后续发展,提高本次重组绩效。

收购价格低于市场,重组提升上市公司投资价值

自2011年借壳上市以来,大地传媒的经营业绩一直稳定增长。2012年净利润同比增长37.3%,达到1.97亿元;依据近期公告的2013半年度业绩预告,公司2013年中期业绩的预增幅度达到46%-60%,预计2013年全年的增幅很可能高于去年。良好的业绩增长使得大地传媒股票具

备较好的投资价值,而此次资产重组或将进一步提升公司在二级市场的投资价值。

由于本次重组拟注入到上市公司的资产本身具有较好的盈利能力和经营前景,预计注入到大地传媒后可大幅提升上市公司业绩,从而有利于增厚上市公司的每股收益和降低市盈率水平,在一定程度上提升上市股票在二级市场上的投资价值。

实际上,本次重组对大地传媒来说最主要的价值还在于重组后资产的有效融合,它为企业带来的利益或许远远超过各项资产盈利能力的简单相加。首先,新华书店发行业务注入上市公司,可延伸上市公司的业务链,充分发挥业务之间的协同效应,有利于打造“出版、印刷、发行、物资供应”为一体的全产业链文化行业旗舰上市公司;其次,重组后大地传媒可以继承发行集团在河南省中小学教材教辅领域具有垄断性发行优势,盈利将更有保障;再次,重组能够有效解决同业竞争和关联交易,使得上市公司具有更强的独立性;最后,本次交易整合和优化了集团公司下属业务和资产,有助于推动大地传媒战略发展,特别是在今后发展数字发行、文化商城、大型文化综合体等新兴业务方面拥有更多的资源,有利于提高公司持续盈利能力,保证公司长远、持续、健康发展。

大地传媒制定的中长期发展目标是通过创新体制、整合集团优势资源等手段,打造内容出版、数字出版、印刷复制、物资贸易、发行物流和新媒体业务开发的完整产业链,塑造行业领先的出版品牌,尽快实现公司资产、收入双双超百亿的目标。而本次重组毫无疑问是大地传媒实现中长期发展战略的重要一环,重组的成功实施也将使得公司在实现中长期发展目标方面更进一步。

(于德强) (CIS)