

股转系统109家新挂牌企业平均PE30倍

□本报记者 顾鑫



CFP图片

■ 记者手记

初尝新三板

□本报记者 杜雅文 黄莹颖

1月24日,作为新三板扩容到全国后的首批挂牌企业之一,东莞市意普万尼龙科技股份有限公司与其他260多家企业一道迎来了挂牌这一历史时刻。

等了两年多,拿到挂牌仪式请柬时心情还算平静。”这家东莞公司的总经理梁效礼表示,公司日常经营并未因为新三板挂牌而被打断,仍是该生产的生产,该出货的出货。与他相比,华南另一家新三板挂牌公司董事长李伊(化名)难掩心中的激动。谈到获悉要去新三板挂牌仪式现场“敲钟”,他连呼当时“真开心”。

不论是淡然处之,还是兴奋难抑,企业家们的一个共同感受是,自从启动在新三板挂牌进程以来,公司已由过去不怎么受重视变得有点“宠宠若惊”。其中,最主要的转变就是上新三板有了眉目之后,原来困扰企业的融

资问题一下子迎刃而解。

首先是银行变热情了。银行主动找上门来。原来我们去找银行的人,登门好几次都不一定能见到负责人,现在是好多银行要主动给我们授信。”李伊扳着手指数说。梁效礼也有相同的感受。他的企业生产高性能尼龙改性材料,典型特点是轻资产,没有自己的土地,厂房也是租来的。客户主要是汽车企业,付款周期比较长,银行又不愿意给贷款,使得公司的流动资金跟不上企业的快速增长。在完成股改并准备登陆新三板之后,公司一下子从银行获得了数百万贷款。

不仅银行放下身段,一些PE机构也找上门来。前几年,李伊曾托关系请一些PE机构的人吃饭,希望他们能投资公司的新项目,但对方或者报价很低,或者干脆直言没有兴趣,现在连一些业内非常有名的投资机构都主动找过来。梁效礼最近也接待了好几家创投机构,

在价格方面都谈得不错,目前还在就一些细节进行深入接洽。

梁效礼希望通过新三板募集更多资金,使公司能自己购地建立生产基地,进一步扩大产能并走上IPO之路。对于一些持有公司股票的员工而言,希望藉此实现财富增值。一家拟登陆新三板的公司中层人员表示,现在他们的薪水比同业低40%左右,这两年支撑他继续干下去的理由,就是希望持有的公司股份能通过资本市场增值。

这次集中挂牌之后,未来新三板将是一项常规业务。”中部地区某券商新三板业务负责人说,最近已能明显感觉到机构投资者的热情,与他联系的机构投资者越来越多。预计随着做市商制度在5月推出,市场关注度会更高。目前该券商已经总动员,摸索建立一套制度,打通内部全产业链,从而对接新三板企业挂牌后可能带来的投行、经纪及直投等收入。

集成电路产业扶持规划 近期将发布

业内人士向中国证券报记者透露,新一轮集成电路产业扶持规划的相关条款已制定完毕,将于近期正式对外发布。

该扶持规划将涉及从芯片设计到芯片制造等产业链环节,着眼于中长期,解决集成电路产业存在的一系列问题。其中,设备和制造环节将是扶持重点,将重点扶持一批企业和项目。

业内人士指出,预计在扶持规划实施后,我国集成电路产业的工艺水平将大大提升,跻身国际一流水平,在全球产业链中拥有更多话语权。(傅嘉)(详细报道见A11版)

上周IPO在审企业 减少两家

证监会最新数据显示,上周两家IPO在审企业终止审查,截至23日,沪深两市IPO在审企业规模减少至695家。这两家企业均拟登陆中小板,其中,广东珠江桥生物科技已通过发审会,广东凌丰集团已预披露。目前在IPO在审企业中,拟在主板上市的企业173家,拟在中小板上市的企业285家,拟在创业板上市的企业237家。(毛万熙)

深市8只新股28日上市

据深交所公告,5家中小企板、3家创业板公司股票将于1月28日在深交所上市交易。5只中小板新股分别是友邦吊顶(002718)、金轮股份(002722)、牧原股份(002714)、金贵银业(002716)、麦趣尔(002719),3只创业板新股分别是东方通(300379)、溢多利(300381)、安硕信息(300380)。(张莉)

深市13只中小企业 私募债28日上市

据深交所公告,13只中小企业私募债定于1月28日起在交易所综合协议交易平台进行转让,包括山东中磁视讯股份有限公司2013年中小企业私募债券、金乡县华光食品进出口有限公司2013年中小企业私募债券品种一(第一期)、金乡县华光食品进出口有限公司2013年中小企业私募债券品种二、浙江平湖华龙实业股份有限公司2013年中小企业私募债券(第一期)、环球石材(福建)有限公司2013年中小企业私募债券(第一期)、包钢综企(集团)共兴冶金粉末有限公司2013年中小企业私募债券、汉柏科技有限公司2013年中小企业私募债券、金乡县华光食品进出口有限公司2013年中小企业私募债券品种一(第二期)、宜昌三峡机场有限责任公司2013年中小企业私募债券(第一期)、宜昌三峡机场有限责任公司2013年中小企业私募债券(第二期)、广东昭信照明科技有限公司2013年中小企业私募债券、北京市合利看丹混凝土有限公司2013年中小企业私募债券、南京新明经济开发有限公司2013年中小企业私募债券(第二期)。(张莉)

发改委:将适时启动生猪价格调控预案

□本报记者 王颖春

发改委1月26日发布消息称,由于生猪价格持续走低,国家将适时启动调控预案,防治生猪价格出现大幅下跌。

2013年12月中下旬以来,受生猪产能偏高、集中出栏增多而消费需求增长偏弱等多方面因

素影响,生猪价格由升转降、持续走低。截至1月22日,全国生猪平均出场价格为每公斤13.58元,比前期高点(2013年12月11日)下跌15.3%。部分养殖户出现亏损。春节期间,生猪价格下跌有利于价格总水平的稳定,有利于减轻消费者负担,但如果过度下跌,将影响养殖户的积极性,可能造成后期猪价较快上涨。

发改委表示,从生猪生产周期看,目前生猪价格已进入下行通道,与前几年春节期间的情况基本相似。从存栏情况看,当前我国生猪产能处于正常偏高水平,市场供大于求的情况仍可能持续一段时间。建议广大生猪养殖户根据市场价格变动情况,加快淘汰一部分超龄母猪,促进养殖结构调整。

1月22日,猪粮比价跌至5.66:1,连续两周低于6:1的全国平均盈亏平衡点。根据《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》的规定,国家有关部门“应密切监测生猪生产和市场价格变化,将根据市场情况,适时启动调控预案,防止生猪价格出现过度下跌,避免生猪养殖出现大面积亏损,缓解生猪生产和市场价格的周期性波动。”

中国版淡马锡路径初现

场轰轰烈烈的大戏,远景目标是将除中储粮、中储棉等政策性国企以外的国有资产都放到国资管理平台上。这台戏在2014年将进行预演。此前国资委人士透露,今年将选取一至两家央企启动投资控股公司试点。

央企对于成为国资投资运营公司兴趣十足。知情人士表示,尤其是竞争类央企,对国资投资运营公司试点跃跃欲试。兼任中国建材集团、中国医药集团两家央企“掌门”的宋志平认为,设立国资投资公司的路径并不复杂,包括中国建材、中国医药在内,113户央企里有一半左右是产业控股集团,现在把这些公司的定位进一步明确,转化成资本运营公司或产业投资公司就可以了,对子公司管理股权。

设立国资投资运营公司的基本思路确实是“少新设,多改造”。据了解,国资委正在研究符合何种条件的央企才能改组为投资控股公司,在行业、管理、规模等方面设定条件,华润、国开投、保利、招商局、中化集团等有望入围试点。改造的方式有多种,可能将一家央企直接改组,可能将若干板块的业务重组为一家,也可能将三四家央企改组为一家。

以改造为主的思路可防止机构设置叠床架屋。中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏表示,抛开现有央企集团公司新设一批国资投资运营公司的做法易造成委托代理链条的无意义扩展及国资监管成本的无谓增加,极有可能出现其与现有集团公司争地盘、与国资委撞车的混乱格局。

同时,国资委也在琢磨避免改革“换汤不换药”。国资委人士称,一方面国资委将赋予试点企业更大的权力,可能有投资权、考核权、干部任命权,另一方面试点企业需尽快健全内控,在薪酬分配、人事选聘等方面建立市场化机制,实现能进能出、能上能下、能增能减。

业内人士表示,作为央企中唯一的国家投资控股公司,国开投具有做试点的先天优势。该公司涉足多个领域,主营业务竞争力较强,并从财务投资角度围绕利润最大化不断开展投资业务。在三中全会后该公司已启动股权多元化的努力,为全资子公司国投信托引入战略投资者亿达集团与泰康人寿,后两者合计持股45%。

华润也是国资投资公司试点备选中的佼佼者。华润在零售、啤酒、地产、燃气、医药等竞争性领域已建立行业领先地位,在香港拥有5家上市公司,在内地间接控股6家上市公司,2012年

度业绩在央企中综合排名第六。

不过与真正的国资投资公司相比,国开投等央企仍有一定距离。业内人士指出,这种距离未必是企业自身造成,需要体制安排更加“给力”,使企业能够顺畅投资退出机制,更加注重投资效益、产业形态更有特点。对于国资运营公司,知情人士表示,目前央企中有一家国资运营公司即国新,但是规模较小,距理想中的国资运营公司还有差距。未来的国资运营公司主要靠新建,短期内不会设立试点。

对于国资运营公司手中的资本,国资委人士表示,目前有中国铁建、中国中铁等40家央企基本做到主营业务整体上市,撤销集团公司即剩上市公司。未来可能采取去除母公司壳的方法,把国有股权拆开,一部分置于国资运营公司在资本市场运作,“这才叫管资本”。

心急难揭热汤 “管资本”分步走

对于中国版淡马锡何时能完全建成,接近国资委人士表示:“三中全会给出的时间表截止期限是到2020年,在未来七年的有效期内,国资委会逐渐向淡马锡的方向去做。1-2年内是设置试点的阶段,3-4年内试点能推开的话,进程已经算是很快。”

“管资本”是三中全会为下一阶段国资改革设立的“最高境界”。业内人士表示,为达到这一目标,国资改革的第一步是分类,第二步是根据分类结果建立相应的国资投资运营公司,国资委通过这些公司管理竞争类行业的国有资产。对前者业已达成基本共识,对后者具体的机制设计仍不明朗。

“毕竟多年来国资管理体制都强调两个层次,一头是国资委,一头是占有公共资产的实体企业。改革方案长时间拿不出来是因为‘分层’问题还在思想解放中,以管企业为主的监管模式所形成的体制惯性不是一朝一夕可以打破的,现在‘分层’取代‘分类’成为国资改革的新焦点,”知情人士透露。

改革不仅是思想调整的过程,更是利益调整的过程。国资委内部人士

表示,对于国资投资公司的试点,国资委作为出资人,会依照三中全会的要求,可能把投资权、考核权等一部分权力授予试点央企,让试点央企真正能以市场化的手段管理企业。

上述知情人士表示,因牵扯各方权力的重新分配,权力下放的程度与进度都需要磨合。未来一段时间将是过渡期,国资投资运营公司与其子公司不会完全脱钩,国资委对国资投资运营公司及二级公司会慢慢移交权力。最核心的是把经营权交给二级公司,把对二级公司的考核权和分配权交给投资运营公司,重在考核资本收益,并制定相应奖惩措施。

改革不易,仍要坚持。业内人士指出,现有的央企集团采取母子公司的管控模式,要管企业;国资投资运营公司则不管企业、只管资本运作,可减少对企业的经营干预,实现国企微观经营市场化,经营权与所有权分离。也就是说,国资委以后只关心收获了多少“粮食蔬菜”,而不用亲自“喂马劈柴”。

让政企、政资真正分开并不是国资投资运营公司唯一的作用。祝波善指出,现在的央企集团公司扩大地盘容易,却客观上缺乏有效的退出机制。投资运营公司的运作方式有顺畅的进退机制,可根据需要迅速退出某一领域。另外,目前对央企母公司的效益考核机制需要控股下属公司才能实现“财务并表(将子公司收入计入母公司收入)”,导致央企母公司对下属公司最容易的管控方式是尽量加强国有控股,做大做强,排斥股权多元化。而国资投资运营公司是产权的经营主体,可参股可控股,“并表”并不重要,消弭了国资与民资在同一体制内的对立,有利于发展混合所有制,实现不同经济成分的相融共生。

个人启事

尊敬的厦门国际航空港董事会:

你们好!作为公司小股东,首先很感谢公司董事会在这一年度里为公司的经营付出的努力和汗水!在对公司的财务报表进行仔细的研究之后,建议董事会在2013年度分红时提高现金分红比例。厦门空港今年以来业绩稳定增长,三季度报表中显示公司货币资金为68005.22万元,另外有44000万元购买银行理财,公司长期负债仅为302.61万元,不存在提高现金分红后产生的资金周转压力。目前公司财务状况不仅货币资金利用效率低,而且大幅拉低了净资产收益率。希望董事会认真研究股东提议,积极响应管理层的加强上市公司现金分红的政策!作为中小投资者如果能通过长期持股得到良好的业绩回报,一定会非常有利于树立长期价值投资的理念!
厦门空港股东:张文庆 持股数 5500 股

金融期货行情解读

期指期债节前转暖

24日,股指期货延续前两个交易日的运行形态,继续围绕2250点关键位置展开争夺。整体来看,合约的多头排列格局变动较小,行情上行势头有所减缓,隔日行情或延续自1月21日启动的上升趋势。

24日,国债期货的运行重心较高,TF1403最终报收于92.198,涨幅0.08%。当日国债期货上市三合约共计成交1446手,持仓4344手。上周央行逆回购规模较大,支撑期债走势,短期拉低招标利率,也带动了利率债以及信用债收益率下行。考虑到资金利率居高不下,长短期限资金利率水平较高的局面或难以扭转,期债的弱势格局短期内或难以变更。央行释放流动性,表明其在应对市场状况、经济指标、特殊时点等因素时,采用了灵活的流动性管理举措。

24日,挂牌的沪深300股指期货仿真合约共98个,期权合约总成交量为29942手,权利金总成交额28252.9万元,期权合约总持仓量为81203手,成交量看跌/看涨比(Put/Call Ratio)为0.5606。(国泰君安期货 胡江来)

2014-1-24 金融期货交易统计表

沪深300股指期货行情					
合约代码	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1402	707263	71019	2236.6	2251.8	2254.2
IF1403	40427	31452	2243.8	2260.0	2262.0
IF1406	5367	11238	2252.0	2268.2	2270.8
IF1409	819	941	2258.2	2270.4	2272.4
5年期国债期货行情					
合约代码	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
TF1403	1384	3804	92.058	92.198	92.144
TF1406	58	450	92.556	92.670	92.616
TF1409	4	90	92.756	92.796	92.794

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表

合约代码	权利金挂牌价(点)	涨跌	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1402-C-2500	127.9	13.7	4299	5183.7	3756
IO1402-C-2300	90.7	34.2	3669	2847.9	6258
IO1402-P-2250	14.1	3.5	1244	148.2	1317
IO1403-C-2300	80.9	2.4	809	647.6	1295
IO1404-C-2500	321.9	222.9	201	327.5	2
IO1406-C-2100	422.1	199.0	148	611.4	464
IO1409-C-2500	271.1	30.2	938	350.1	928
IO1402-P-2300	61.8	3.5	3973	256.7	3341
IO1402-P-2250	67.7	-6.2	578	405.1	1066
IO1402-P-2300	103.4	26.4	388	390.6	1230
IO1403-P-2100	129.3	-2.7	1146	1287.3	1825
IO1404-P-2350	15.0	6.0	1040	15.9	20
IO1406-P-2000	121.9	20.9	408	497.3	340
IO1409-P-2000	88.0	-7.1	164	131.2	139