

央企重组将贯穿 A 股牛市始终,广大投资者
应多从正规渠道获取信息——

央企整体上市“激荡”股市

秘密「企业名单」影响市场

可能根据推测胡编乱造

本周一,某报发表了一篇题为《整体上市狂飙 30 家央企集体起跑》的报道,称“在刚刚过去的 9 月份,国有资产监督管理委员会秘密出炉了早在其计划内的 30 家‘整体上市’的央企名单,并随即召集了这些企业的高级财务人员,为之进行有关“整体上市”的系统培训。”

该报煞有其事地写到:一位接近国资委的内部人士告诉记者:“这 30 家名单中,不但包括那些摩拳擦掌、跃跃欲试的超大型央企,如中国石油化工总公司,还包括已经基本完成整体上市的央企,如东方电气集团等。”同时,他还向记者透露:“这些企业均属于国家能源、战略和资源、国家控制的大型国企和重点领域。”该报还写到:考虑到国资委的工作计划及其进度,第一批整体上市试点之后,还会有第二批甚至第三批,因而首批 30 家名单公司完成“整体上市”应该不会迟于 2010 年。

消息刊登的当天,相关股票群起响应,中国石化、中国联通、中化国际、五矿发展、长江电力等以涨停报收,推动上证指数突破 6000 点整数关。

事实究竟是怎样的呢?分析人士指出,该媒体很有可能是根据此前公布的 34 家 A 级央企作出的推测而胡编乱造。

国资委对央企整体上市的鼓励始于 2006 年。当时,国资委表示,经过股权分置改革,我国资本市场基础制度性约束得到突破,资本市场规模有所扩大,市场秩序逐步规范,为中央企业的改革重组提供了机遇。其后,国资委负责人在各种场合多次表示,支持央企整体上市。

2006 年 12 月《国务院办公厅转发国资委关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》(国办发〔2006〕97 号)明确指出:积极支持资产或主营业务资产优良的国有企业实现整体上市,鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式,把主营业务资产全部注入上市公司。

2007 年 8 月初,国资委一年一度的中央企业负责人半年会议改为研讨会在珠海静悄悄举行。会议上公布了 2006 年度经营业绩考核结果,34 家央企名列 A 级。随后,市场传闻,国资委划定了 30 家央企作为重组整合的龙头。到本周,30 家央企便传成“整体上市企业”见报了。

本报记者 许超声

本周,除了上下震荡的大盘吸引市场眼球外,另一件引人关注的是,大概要属国资委和包括华银电力、中海海盛、烽火通信、长春一东、路桥建设、北方创业在内的多家央企所属上市公司,集体就某媒体报道的“整体上市”进行辟谣这一事件了。



整体上市已成炒作题材

对证券市场来说,“整体上市”可作为题材炒作。比如,2004 年 6 月,武钢股份整体上市后,其股价已从当时的 7 元左右,炒到了目前的 50 元左右(复权价),而武钢还不算质地最好的央企。

也正因为这点,近日上市的中国神华、中海油服等央企的市场表现,就是冲着“整体上市”而来。或许正是因为这样,“央企整体上市”才如此吸引了市场眼球,才吸引了一些媒体为夺市场“眼球”而胡编乱造。

对此,本周四,国资委发言人明确表示:近日,有媒体对所谓“30 家中央企业的整体上市安排”

当然,这并非说央企不是好公司。按中期业绩计,中国石化的市盈率还不到 30 倍,宝钢股份也只是在 20 倍左右。因此,国资委新闻发言人在辟谣的同时也指出,2006 年 12 月,国务院出台文件指出,积极支持资产或主营业务资产优良的国有企业实现整体上市,鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式,把主营业务资产全部注入上市公司。国务院国资委将继续推进符合条件的中央企业重组改制上市。

应该说,大型优质央企整体上市的趋势不可阻挡。事实已经证明,整体上市可以使上市公司获得业绩增长和估值溢价双方面的好处。从已整体上市的公司看,整体上市后大大提高了公司的盈利能力

进行的报道,我们不知道消息来自何处。这位发言人说,截至目前,已有 23 家央企实现了主营业务整体上市。中央企业改制上市的决策,包括改制上市的时间、采用什么模式和方式进行改制上市,是企业根据各自的具体情况和证券监管机构的有关要求研究制订的,国资委从来没有研究过中央企业整体上市的名单和时间安排。

这位发言人表示,涉及上市公司的有关信息,国务院国资委一直严格按照证券监管的有关规定进行发布。中央企业整体上市是国资委重要工作之一,有关信

整体上市趋势不会改变

力,并改善了基本面。一般来说,整体上市有以下好处:一是有利于更好地利用和发挥集团的资源、管理优势,完善公司产品结构,提高盈利水平;其次,有利于减少关联交易和同业竞争,并能使一些隐性的利润显现出来;三是作为一种外延式增长方式,整体上市相比内生性增长方式,效果更为明显,可以在较短时间内迅速提升上市公司的业绩和成长性。通过外生性的资产注入,可以实现优势资源向上市公司集中,大幅改善公司的基本面,为业绩爆发性增长打下基础。

经过长达四年的重组,国务院国资委管辖下的中央企业已由原先的 196 家“瘦身”至 155 家。

息应从国资委、中央企业或有关机构了解、获取。他建议负责任的媒体对与国资委有关的信息向国资委核实后再报道。同时提醒投资者,不应轻信任何来自其他非正常途径的消息。随后,华银电力、中海海盛、烽火通信、长春一东、路桥建设、北方创业等多家央企所属的上市公司也纷纷发布公告,澄清“在三个月之内无任何整体上市计划”。

消息一出,央企整体上市概念相关股票应声而落,当日,中国神华、中海油服、中国石化、中国银行、中国卫星、中色股份、中国国航、中船股份等无不大幅下跌,并由此推动大盘暴跌 200 多点,连续跌破 6000 点和 5900 点两个整数关。

去年底,国资委提出了央企重组路线图,也曾市场引发震动:按照国资委主任李荣融的设想,计划到 2010 年前将当时的 159 家央企缩减到 100 家,进而发展 30-50 家与世界并轨的超大型国企。也因此,央企重组与整体上市成为点击国资委战略思路的关键词,并进而促使了国资委负责人在各种场合多次表示,支持央企整体上市。

可以相信,央企重组与整体上市仍将成为今后一段时间点击国资委战略思路的关键词,央企整体上市也注定将贯穿 A 股牛市始终。只是投资者应该多从正规渠道获取信息,而不应轻信任何来自其他非正常途径的消息。

本周全球股市回顾

美国股市本周出现了罕见的连续下跌。美国企业进入财报披露的高峰期,对投资者的心理产生了非常大的影响。周一,花旗集团对前景的悲观预期引发了担忧情绪。道琼斯指数下跌 108.28 点,报收 13984.80 点,10 月初以来首次跌破 14000 点大关;纳斯达克指数下跌 25.63 点,报收 2780.05 点。周二,油价创新高令通胀忧虑增加。道指与标普 500 指数创近 5 周最大跌幅。周三,道指连续三个交易日下挫,如此连续下跌是近两个月未发生过的。周四,道指继续下跌,下跌 0.03%,报收 13888.96 点;纳指上涨 6.64 点,报收 2799.31 点。

周一,欧洲股市创近三周来最大跌幅。英国股市跌幅最大,为 1.28%。周二微挫之后,西欧三大股市周三上涨,为三个交易日以来首次收高。周四,英国股市下跌 1%,报收 6609.40 点;德国股市 DAX 指数报收 7921.40 点;法国股市 CAC40 指数报收于 5767.24 点。

亚洲股市本周最引人注目的是印度股市。印度证券市场监管机构周二建议采取措施,限制向海外投资者发行“参与票据”。受此影响,周三开盘后,印度 Sensex 股指大幅跳空低开,最多下跌超过 1500 点,至 17308 点,跌幅接近 8%。印度两大证券交易所暂停交易一小时。重新开市后,股市有所回暖,印度 Sensex 股指跌幅为 1.8%。周四,印度股市进一步回暖,尾盘大涨超过 2%。

日本股市周一小幅上涨,但次日便受美国股市影响而大跌 220.23 点,创近一个月来最大跌幅。周三,日本股市下跌 1.07%,报收 16955.31 点,大跌 182.61。盘中最低至 16795.74 点,创 10 月 2 日以来低点。由于金融股反弹,日本股市周四大涨,重新站上 17000 点。

中国香港股市本周走出“过山车”行情。周一,中资石油股和电信股受到追捧,加上汇丰控股重拾升势,推动恒生指数创历史新高。红筹指数自 1997 年 8 月份以来的 10 年内,首度创新高。周二,恒生指数早盘低开 303 点后,一度上升 380 点,其后再下跌逾 300 点。午后受沪深股市影响,骤然急泻,报收 28954.55 点,大跌 586.23 点。周三,香港股市走势震荡,恒生指数上涨 344.16 点,报收 29298.71 点。周四,受消息面关于 A 股、H 股影响,在中资股带领下狂飙突进,恒生指数大涨,突破 30000 点大关,最高达 30025 点,最终上涨 166.34 点,报收 29465.05 点。周五,香港股市休市。

恒生指数冲破三万点

斐翔

上海黄浦拍卖行有限公司 拍卖公告

受有关单位委托,定于 2007 年 10 月 30 日下午 2:00 整在本公司五楼拍卖大厅举行专场拍卖会。拍卖标的:

浦东新区川沙镇中市街 18 号,用地面积 848m² (带租约)

注意事项:

- 1、公告之日起接受咨询:咨询时间:9:00-17:00;联系人:邢先生 许小姐;联系电话:13701616564 63374558
- 2、竞买人须持有效证件在拍卖日前办理登记手续,并预付保证金 50 万元。
- 3、以票据支付的保证金在拍卖日前到本公司帐户。

公司地址:延安东路 55 号(工商联大厦五楼)

上海产权拍卖有限公司

中国拍卖行业协会 AA 级企业 上海市重合同守信用 AAA 级企业 通过 ISO9001:2000 质量体系认证

中国当代名家陶瓷 中国玉器精品 拍卖会公告

本属拍卖会将推出中国当代名家陶瓷精品壹佰肆拾余件和中国和田白玉、羊脂玉精品等。陶瓷作品特别征集了中国工艺美术大师王锡良、张松茂、秦锡麟、李峻、徐亚凤等精品;陶瓷老艺人傅尧笙、邹宝林、王云泉、吴元清、李金根、胡民政、欧阳光等典藏精品;教授级陶艺家周国桢、刘升辉、刘颖睿等优秀作品;中国陶瓷艺术大师、省级大师及杰出青年艺术家汪桂英、解强、何笠农、戚培才、王跃林、万庆等精品力作,同时推出部分文革精品。

拍卖时间:2007 年 10 月 28 日(周日)下午 2:00 预展时间:2007 年 10 月 25-27 日 上午 9:30-下午 4:30

拍卖、预展地址:上海市虹许路 358 号(上海天禧嘉福·璞缇客酒店)

咨询电话:021-64186376 13651692084 金先生、樊小姐

拍卖须知:参加竞买者须持有效证件在拍卖会前办理登记手续,并支付保证金人民币 1 万元

公司地址:大木桥路 108 号 网址:www.shcqp.com

上海东方国际商品拍卖有限公司

SHANGHAI ORIENTAL INTERNATIONAL COMMODITY AUCTION CO., LTD.

拍卖公告

和田籽玉、白玉;缅甸翡翠;钻石珠宝;工艺礼品专场拍卖会

拍卖时间:2007 年 10 月 28 日(星期日)下午 1:30 预展时间:2007 年 10 月 25 日-28 日 9:00-17:00 拍卖、预展地址:长寿路 728 号(近古井假日酒店)

主要拍品内容

和田籽玉、白玉挂件、摆件;缅甸高档翡翠挂件、戒指、珠宝钻饰、苏绣大摆件、牙雕摆件、寿山昌化石雕、铜摆件、红木家具、红木家具、礼品洋酒、葡萄酒、工艺品、晚晴园杂物等一批

拍卖须知:参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,并支付保证金 1000 元,不成交则全额退还。

咨询电话:021-62989807(直线) 62777810*8118 分机 朱小姐 网址: http://www.epama.com E-mail: market@epama.com