

地方国企改革方案呼出 改革路径殊途同归

国企改革全线深入 炒地图行情轮番上演

以混合所有制为核心的新一轮国企改革顶层设计思路,已在十八届三中全会《决定》及政府工作报告中明晰。

央企改革已随中石化的“一声惊雷”而广为关注;地方国企却因监管复杂性、区域特殊性等原因,其改革路径并不统一,相关方案多具个案性。

两会期间,记者集中采访11个省市对口国资监管的负责人(已发布方案的上海除外),一窥地方国企改革路径。据了解,目前大多数省市均在酝酿国企改革方案,根据进度,将在全国两会后至三月底前发布,具体的改革模式、侧重点各不相同。另据透露,本轮国企改革一个重要衡量指标是混合所有制的推行比例,且各地将制定明确的时间表。

“地方国企和央企有很大不同,改革首先要按照三中全会精神,但必须结合地方实际,发挥各自的优势。国务院国资委在大方向上有指导,但具体还要各地办。”国务院国资委副主任黄淑和在接受记者采访时说。

两会后或密集发布

“我们已将国企改革列为2014年的一号工作。”安徽省省委书记张宝顺对记者说。

记者广泛采访后获悉,以混合所有制为核心的国企改革正由原先上海、广东等一线城市政府纵深推进,包括安徽、贵州、陕西、江苏、海南、新疆、河南、河北等地均将国企改革列入2014年《政府工作报告》、《国民经济和社会发展计划》等文件中的首项内容,并明确了改革路线及时间表。

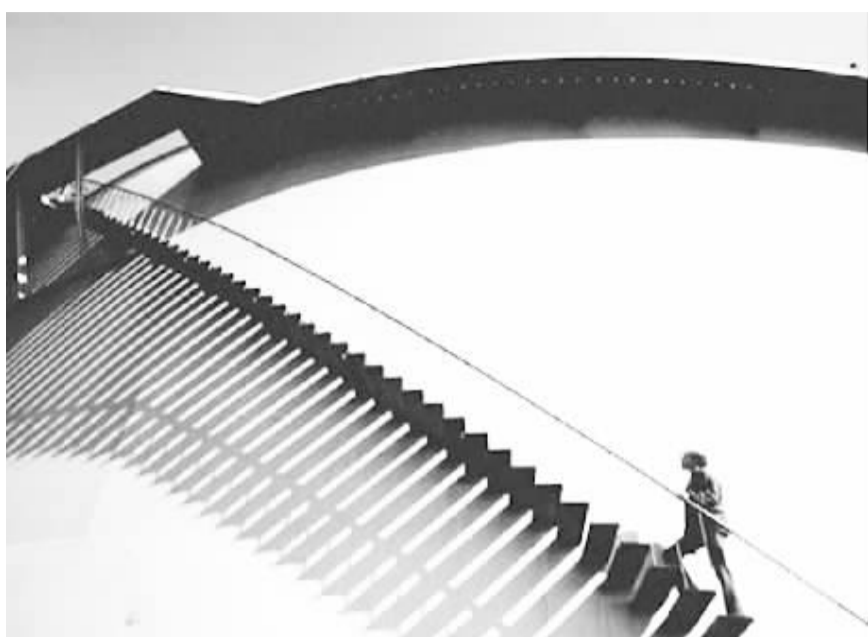
“我们已经有了方案,但还没有经过讨论,计划在3月底发布吧。”张宝顺透露。

“重庆国企改革整体规划在三中全会后已经有了,但是方案还没出,还有具体事项要讨论。”重庆国资委主任廖庆轩对记者说,“方案做了原则性规定,可能显得粗糙,但我们的实际操作内容很多、很细。央企和地方国企的结构不同,但改革总体的推动方向一致,地方国企会比央企改革推进更快。”

湖南省国资委副主任张美诚对记者说:“关于深化改革的决定马上就要出台了,我们称为国企改革三十条,设定了四个目标,其中一个深化改革的目标就是大力发展混合所有制经济。”

陕西省发改委主任方玮峰也向记者透露,陕西的国企改革方案正在制定,计划3月底4月初前后出台,将给出国企改革的时间表。

值得注意的是,据记者了解,各省市的国企改革文件将分为总纲与细则,总纲



预计3月底出台一批,但具体细则可能要等到下半年才能陆续公布。

广东省政府高层也对记者透露,该省的改革文件《关于进一步深化国有企业改革的意见》征求意见稿近日已修改完毕,具体到23家省属企业的《关于深化省属企业改革的实施方案》也已进入征求意见阶段,两份文件争取在上半年正式出台。

四川省发改委主任唐利民对记者说得更保守:“省国企改革方案已几易其稿,将很快印发,‘但要到下半年才会有具体的改革措施出台’。”

这也意味着,市场不应过度乐观解读国企改革带来的短期效应,其推进过程将是渐进式的。

中央领导9日在安徽代表团听取审议时强调:“发展混合所有制经济,基本政策已明确,关键是细则,成败也在细则。要吸取过去国企改革经验和教训,不能在一片改革声浪中把国有资产变成谋取暴利的机会。改革关键是公开透明。”

这一信号值得市场高度关注。

地方改革殊途同归

由于资源禀赋、产业结构等情况存在差异,各地国企改革方案必然有所区别。

“地方国企和央企有很大不同,必须结合地方实际,发挥各自的优势。国务院国资委在大方向上有指导,但具体还要各地办。”国务院国资委副主任黄淑和在接受记者专访时说。

实际采访中,记者了解到至少有两大因素导致方案存在差异。其一,各区域国资、民资发展规模、经营情况不同,导致改革方案存在不同的侧重性。

比如,安徽省委书记张宝顺对记者明

确说:“我省在国企改革、混合所有制方面相比全国水平有所落后,因此今年会加大改革力度。”这意味着,2014年安徽国企将加大释放股权、混合民资的力度。记者从安徽几大汽车国企、水泥国企处均印证了这个判断。

广东省副省长徐少华则对记者解释,广东国企改革的亮点在立足“增量”改革,不采取出让现有产权的做法。即,对现有产权核定以后,用增量的办法去增强国企的国资控制力、影响力。同时借国资这个平台让民资进入,至于是国企还是民企占股多一点只是技术问题,战略是两个毫不动摇,“不能因为现在要给民企带来机会,而忽略国企的发展;也不能强调国企的主导地位,而排挤民企。”

作为该思路的佐证,前不久,广东省国资委刚刚举办了一场规模浩大的国企民企对接会,欲吸引上千亿民营资本进入国企。

其二,由于各区域资源禀赋不同,导致改革先行试点的行业、企业不同,如新疆将能源作为改革的突破口。

“新疆已专门组织召开发展混合所有制经济推进会。今后国资投资项目都允许非国有资本参股,力争在石油石化、煤炭资源开发等领域与民间资本合作建设一批重大项目;引领社会资本参与,积极推进新疆油气资源开发改革;消除非国有资本的进入壁垒,对监管企业中的拟上市企业,扩大非国有资本的参与比重;鼓励国有企业集团所属的二、三级实体公司与非国有资本开展各种形式的合作,竞争性领域国资不绝对控股。”新疆国资委主任邵峰说。

“我们的国企改革,说简单点,就是卖给央企,就是傍大款。”宁夏某领导对记者

直言。

改革目标与时间表

新的国资改革以何指标为考量?各地的回答几乎不约而同——混合所有制的推行比例。

记者在采访中,部分地区给出了明确的数字,如河北省国资委要求其监管的二级企业要纳入股权多元化改革范围,确保2年至3年内完成70%以上二级企业的股权多元化改革任务,各企业每年吸纳利用的社会资本原则上不少于上年净资产规模的3%-5%。

再如广东,徐少华透露,本轮国资国企改革将大力推进国有企业股权多元化改革,积极发展混合所有制经济,2017年混合所有制企业户数比重超过60%,允许混合所有制经济实行员工持股;2020年混合所有制企业户数比重超过80%,二级及以下竞争性国有企业基本成为混合所有制企业。

再如重庆,廖庆轩向记者估计,5年时间左右,八成以上竞争类国企可实现混合所有制,相当一部分行业,国资委全部退出。廖庆轩更透露,重庆商社集团、四联集团正准备在集团层面实行混合所有制改革。

贵州的思路也很清晰。据该省国资委主任韩先平介绍,今年将启动《监管企业产权制度改革三年行动计划》,按照要求,每户监管企业2017年底要完成引进2家以上战略投资者,大部分企业在集团层面实现投资主体和股权多元化,所属企业基本实现投资主体和股权多元化。

明细来看,3月底前,贵州全省将完成监管企业产权制度改革实施方案的制定,全面推进监管企业集团层面以及子公司产权制度改革,推动部分经营困难的子公司实现国有资本有序退出,探索建立监管企业改革改制操作平台及运行机制。

至2015年,监管企业集团层面及子公司产权制度改革取得突破性进展,国有资本与各类社会资本广泛融合,混合所有制企业治理模式基本形成。至2016年,全面完成监管企业集团层面及子公司产权制度改革;全面建立现代企业制度,企业法人治理结构完善,董事会规范高效运转,“三项制度”改革基本到位,企业活力、竞争力和带动力明显增强。

“2013年,贵州24家监管企业及下属企业共对接复星集团、昆吾九鼎投资、中航集团(香港)、台湾创世全球矿业、中华新能源等国内外各类投资者约170余家;签订框架协议21个;签订正式协议27个,引进投资者42个,资金92.8亿元。”韩先平说。

(上海证券报)

上海改革方案递交临近 国资委调研揭示整合线索

周松清 报道

在3月21日,上海国有资本运营研究院举办的内部沙龙上,上海市国资委相关人士称,今年上海市国资委将探索建立境外国有企业融资平台。

上海国资改革浪潮已经越来越近了。

3月24日晚间,东方明珠(600832.SH)和百视通(600637.SH)同时停牌并发布停牌公告,均称有和公司相关的消息需要核实。也在同时,上港集团(600018.SH)作为上海国资改革典型被新闻联播报道,不过,记者在翻阅上港集团公告和集团官网均未发现其相关表述。

上港集团董事长陈戌源称目前上港集团国有股成分事实上有90%,真正市场流通仅有10%,股份调节空间还很大。同时,上港集团宣布将向民企和国际资本更多投资者开放,吸引新的战略投资者参股。在此之前,上港集团还提出将推行全体员工持股计划来调动员工积极性,同时考虑如何有区别地进一步提升经营管理团队积极性。

3月25日开盘,上港集团便被一单8081万单封在涨停板,截至收盘报收4.92元/股,涨幅1007%。同时,上海国资改革概念股均呈现集体井喷状态,上海物资(600822.SH)、友谊股份(600827.SH)、陆家嘴(600663.SH)、金丰投资(600606.SH)、上工申贝(600843.SH)等均为涨停,外高桥(600648.SH)、强生控股(600662.SH)、上实发展(600748.SH)等涨幅均居前列。

“3月底是各个国资企业集团上交改革方案的日子,在此之前没几个交易日了,越炒越火是可以预见的。”一位参与了上海国资改革的内部人士向记者表示。他还向记者透露,此次国企改革方案分为平

台方案与国企改革方案两条线,平台方案为两家机构与市国资委一起操刀,而国企改革方案基本都有上述人士所在机构参与。同时,他们还参与了广东省国企改革方案。

“参与平台建设的其中一家机构是国资委研究院。”他告诉记者。

国资委调研轨迹曝光

事实证明,相关改革整合大幕已经拉开。

3月24日,上海工业投资(集团)有限公司网站发布消息称,公司党组织关系将调整划转到上海国盛(集团)有限公司党委,并公布了3月17日国盛集团到工投集团调研的基本情况。上海工投并入国盛集团已成定局。而在此前3月21日上海农投已经并入上海国盛集团。

同时开展整合的还有百联集团。3月19日,上海市国资委在百联集团10楼会议室举行上海市商业投资(集团)有限公司改革工作会议,宣布将商投集团建制并入百联集团。

包括国资委副主任林益彬,百联集团党委书记、董事长陈晓宏,商投集团董事长施雷等均参加会议,在现场市国资委产权处处长李安宣读了将商投集团整体产权划入百联集团及相关工作的通知。

百联集团旗下上市公司包括第一医药(600833.SH)、上海物资、友谊股份,其中上海物资、友谊股份25日均涨停。

上述参与改革内部人士对此表示:“其实也有线索可循,一方面是集团公司已经成立改革领导小组出台了改革计划或者方案,另外一方面更为重要的是国资委相关领导的调研。”

在商投集团并入百联集团之前,今年3月6日下午,市政府副秘书长、市国资委党委书记、主任徐逸波,市国资委秘书长马咏华同志一行曾到百联集团进行工作调研。

回溯历史,2013年10月18日下午,市国资委副主任林益彬一行曾到仪电控股集团进行工作调研。仪电控股也在2013年12月底召开深化改革座谈会。仪电控股集团旗下上市公司包括仪电电子(600602.SH)、飞乐音响(600651.SH)、华鑫股份(600621.SH)。

2014年3月13日上午,市国资委主任徐逸波、秘书长马咏华等一行,来到华谊集团调研。徐逸波认为华谊集团改革发展目标明确,发展思路清晰,实现了改制和转型的探索,建立中长期激励机制上已有成功探索,方向正确。

徐逸波同时还表示,在华谊集团吴泾基地转型调整和化工区集聚发展、核心资产证券化、安徽无为基地建设等方面,国资委将给予支持,推动集团创造新经验。

在此之后3月17日下午,华谊集团董事长刘训峰率班子全体成员,先后到上海电气和建工集团取进行广泛深入的交流。华谊集团的改革步伐正在加快。

华谊集团旗下上市公司包括三爱富(600636.SH)、双钱股份(600623.SH)、氯碱化工(600618.SH)。

平台比方案更重要?

同时,上海市国资委的会议出席者也显示相关国企改革进展相较其他国企更为迅速。

2014年3月21日下午,市国资委党

委召开中心组学习扩大会议,传达学习全国两会精神,市国资委主任徐逸波同志主持会议。徐逸波在会上称要把行动统一到推进国资国企改革的任务中去。同时参会的有上港集团董事长陈戌源和上海建工集团副总工程师王美华。

记者还从上海信投公司人士处获悉,上海信投已经向市国资委分管领导进行过初步改革方案汇报,接下来将征求股东单位等方面意见或建议,修改完善后上报市国资委。

上海信投人士对记者表示:“我们在去年成立了由董事长刘亚东牵头的公司改革领导小组,设立了改革工作小组。先后多次召开经营班子务虚会、公司中层头脑风暴、主要投资企业负责人座谈会等,围绕公司功能定位、改革目标、战略布局、法人治理、投资模式、组织调整、激励机制、国际化等重要方面,探索制定了公司改革纲要。”

国资改革更多议题也还在进一步摸索中。在3月21日,上海国有资本运营研究院举办的内部沙龙上,上海市国资委相关人士称,今年上海市国资委将探索建立境外国有企业融资平台。据该人士介绍,截至2012年,上海国资系统已有24个集团在境外开展业务,涉及资产1000多亿元。他还透露,《关于在经营业绩考核中视同于利润和单列政策的操作指引(试行)》已经下发。

研究院内部人士告诉记者:“这次沙龙主要是内部讨论,议题是国有企业改革如何走出去的问题,下一次会讨论混合所有制的改革问题。其实现多数国企的改革方案预计围绕20条进行,普遍比较虚,落实大约是围绕一两年时间,目前的重点是在国资改革平台的建设上。”

国企改革,这一被机构普遍认为是贯穿今年全年的投资主题,近期开始发力,掀起资本市场上新一轮炒地图风潮。

上海:地方国资改革第一枪

去年8月,上海自贸区概念横空出世,在随后的一个月时间里将市场情绪调至高潮。同花顺数据显示,上海自贸区指数在29个交易日里,累计大涨近100%,外高桥、华贸物流等牛股群出。

25日,上海本地股王者归来,但这次市场的焦点集中在上海的国资改革概念上,而该概念指数也以单日涨幅4.29%领涨两市所有板块。个股方面,上港集团、友谊股份、陆家嘴、浦东金桥等齐齐涨停,张江高科、上海贝岭、自仪股份等也涨逾6%。

在此之前,金丰投资的接连一字涨停已赚足市场眼球。金丰投资拟注入绿地集团100%股权,完成重组后,装着655亿元绿地集团资产的金丰投资,将成为上海市国资系统中的多元化混合所有制企业。而绿地集团借壳金丰投资上市也成了上海国资改革、发展混合所有制的典型样本。

在这轮国资改革中,上海国企因拥有独一无二的体量与资产,其改革的动作被视为地方国企改革的第一枪。目前,在A股市场有72家与上海国资相关的股票,这些上市公司的总资产达到13602亿元,资产主要集中在汽车、地产、建筑、电力设备、交通运输和商贸零售。

如何挑选受益于上海国企改革的公司,安信证券认为可以依循的思路包括:隐性资产巨大的国企;民企净资产收益率(ROE)很高,但国企ROE很低的行业;符合上海产业发展方向,资产注入机会较大的集团;积极引入民营资本、利润提升以及建立新型董事会制度的企业。具体标的如益民集团、徐家汇、友谊股份、新黄浦等值得投资者关注。

广东:国资改革生力军

25日,广东国资改革概念同样表现不俗,收盘涨1.38%,佛塑科技、粤水电、省广股份等均有2%以上的上涨。而深圳国资概念方面,通产丽星则于25日午盘直线攀上涨停。

此前,广东省召开省属企业与民营企业对接会,吸引民间资本预计超过1000亿元。而这距离广东省国资国企改革工作会议召开仅过去一周时间,也被市场认为广东国资改革在提速。另据媒体报道,深圳国资改革路径也日渐明晰。关于深圳市国资改革的意见已完成起草工作,目前正在根据有关意见进行修改,预计近两周就将正式出台。

关于广东国资改革的两周会议,投资者可关注两条主线:一是国有资产注入平台类,如贵糖股份、广弘控股、风华高科;二是股权激励预期较强的非强周期性科技类上市公司,例如星湖科技、佛塑科技等。

深圳国资改革方面,目前的市场观点倾向于认为,最先可能实行股份转让的是深圳投控。这是一家以产权管理、资本运作及投融资业务为主业的国有资产经营公司,总资产规模在深圳市属企业集团中最大,因此旗下的通产丽星、深深房A、深物业A、深纺织A等上市公司值得投资者保持关注。

湖南:国资改革无湘不成军

25日盘面上,湖南板块的崛起令人眼前一亮。截至收盘,湖南投资涨停,湖南发展大涨761%。

有消息称,湖南省近日将出台“国企改革30条”,在投资主体多元化、国资证券化改革的基础上,在国企员工持股、企业负责人产生方式等方面推出一系列新举措。而根据湖南省委下发的《关于进一步深化国有企业改革的意见》,从2014年起,湖南全面启动新一轮深化国有企业改革工作,按照清理退出一批、重组整合一批和发展壮大一批的思路,分类推进国企改革,到2020年完成改革目标。

天津:不仅有京津冀一体化

3月24日,天津发布《关于进一步深化国资国企改革的实施意见》,敲定了2014年至2017年天津国资改革的路线图,其中明确,到2017年底,重点集团至少拥有1家上市公司,经营性国有资产证券化率达到40%。

目前,天津国资改革已从一些公司的动作中显露迹象。例如百利电气和一汽夏利在2014年年初发布公告称,为促进国有资产优化配置,打造品牌优、效益好、行业领先的大企业集团,加速天津市装备制造产业发展步伐,将天津百利机电控股集团有限公司和天津汽车工业(集团)有限公司整合重组,组建天津百利机械装备集团有限公司。其中,天汽集团为一汽夏利的第二大股东,百利集团则是百利电气的实际控制人。

苏皖鲁:紧跟国资改革节奏

除了上述区域外,江苏、安徽、山东等地的国企改革也紧跟大部队的步伐。分析人士认为,江苏、安徽、山东等地的国企同样相对集中,质量也很好,投资者不可忽视其中的投资机会。

针对江苏国资改革的机会,华泰证券表示,引入民资方面,看好国资相对控股,而且处于竞争性行业的企业,包括威孚高科、南京医药、凯诺科技、舜天船舶、苏常农A等;激励机制方面,看好国资绝对控股,有现金、股权激励意愿的公司,包括恒顺醋业、江苏舜天、金陵药业、金陵饭店等。

安徽方面,除了海螺集团,去年底引入外部投资者实勤控股的江淮汽车,将有望被树立为此轮国企改革安徽省内试点的“样板”企业。

山东方面,投资者则可关注所控股的部分房产、旅游、酒店企业纷纷挂牌出售的鲁商置业,以及业绩弹性空间较大、估值偏低的银座股份。

(证券时报网)