国企改革样本：从“加减法”看国有企业的嬗变之道

■ 杨晓波 报道

近期，市场期盼已久的深化国企改革顶层设计方案终于靴子落地，新一轮国企改革大幕再次拉开。改革开放以来,国企改革发展不断取得重大进展，运行质量和效益明显提升,涌现出一批具有核心竞争力的先行企业。那么这些企业是如何发展的？又是如何通过“加减法”实现自身的嬗变呢？

中粮集团改革路上的“加减法”

央企整合的风吹草动总会引起市场的高度关注度。目前,庞大的央企中粮集团已经拥有有 60 多年历史，去年 7 月成为央企改革“六家试点”公司之一。

其实,中粮的改革有着历史延续。它的前身是华北对外贸易公司，在经历了上世纪 60 年代的自然灾害后，重组了国内的三家公司成立为中国粮油食品进出口公司，并将使命由“出口换外汇”转成了“进口粮食”,此后,这家中国最大“粮袋子”开始了不断地创新改革之路。

1987 年 10 月是分水岭,当时中央要求央企进行改革，逐步由管理型企业向经营型企业转变。从此,中粮不再是管理者,而变成市场机制下的参与者，它的改革进入全面发展阶段。

2004 年，华润集团副董事长宁高宁出任中粮集团“舵手”,接手后他很快意识到集团发展的短板:行业竞争力弱、业务发展不够稳定。在宁高宁的带领下,集团先后进行了两次组织系统的变革,并于 2009 年正式提出“全产业链”战略。

随后几年里，中粮集团先后收购了五谷道场、入股蒙牛、兼并中国华粮物流集团等，还引入了 KKR、IDG 等境外资本参与其海外业务。这 10 余年,中粮的发展深深打上了宁氏烙印,按其计划,中粮或将在未来五年内实现整体上市。

有分析认为,“中粮集团善于利用国际资本，引入股权投资者，通过资本市场实现资源整合，完善产业链条建设,这不仅对企业长远发展有利,缓解国家粮食难题，它经验更值得众多国企学习借鉴。”

中航系资本证券化 助力航天军工发展

在这波国企改革大潮中，中国航空工业集团公司也正在酝酿着一场由内而外的改变。作为中国航空工业的“顶梁柱”,中航工业的快速发展带动了整个中国航空事业的进步。

它建于 2008 年，由原中国航空工业第一、第二集团公司重组成立,系国内军工集团第一家世界 500 强企业。目前中航工业拥有 26 家上市公司,品牌价值超千亿元。

据悉,早在组建之初,中航工业即提出 5 年发展目标，即力争到 2011 年实现子公司 80%的主营业务和相关资产进入上市公司,基本实现子公司整体上市;到 2013 年集团公司 80%以上主营业务和相关资产进入上市公司,实现集团的整体上市。有分析称,中航工业的整体上市,不仅能够有效解决资金来源问题,也能迎合军工企业的国际化发展趋势。

近年来，中航工业一直在加快集团资产整合。过去 5 年,中航工业通过资本化运作,先后并购了 30 多家各类企业，实施了 20 项专业化重组,涉及 95 家成员单位,形成了飞机、发动机、发动机控制、航空电子、航空机电等一批专业化公司。今年上半年,上交所与中航工业集团签署战略合作协议，双方将在军工资产证券化、互联网金融创新等领域开展全面合作。这被外界普遍解读为是推动中航工业资产证券化的重要举措，集团资产证券化及军民融合有望驶入快车道。

在市场人士看来，资产证券化是军工集团作为央企进行改革的一条较好路径，且军工集团的资产证券化空间巨大。中航工业资产证券化、分板块运营的思路为其它企业发展提供思路。

中石化的“加法”混改之道

垄断行业的油气改革市场十分关心,在“两桶油”的改革进程中,中石化的步子似乎要比中石油迈得快。

2014 年 2 月中石化引入社会和民营资本参股,打响央企混合所有制改革“第一枪”,率先拉开了垄断性国企改革的序幕。

此后，中石化混合所有制改革进展一直引人关注,其中被业内称为“最赚钱”油品销售业务成为此次中石化改革的重点:2014 年 3 月,中石化易捷销售有限公司在北京挂牌成立;4 月，中石化将所属油品销售业务板块资产整体移交给全资子公司中国石化销售有限公司拥有、管理和控制;9 月,中石化易捷闪电牵手顺丰、复兴、腾讯等 10 家公司后,中石化混改的股权合作方案出炉;9 月 15 日,中国石化销售有限公司与 25 家境内外投资者签署了《关于中国石化销售有限公司之增资协议》,由全体投资者以现金共计 1070.94 亿元认购销售公司 29.99%的股权。

有分析表示，石油体制改革是国家的长期战略,后续改革的潜力依然非常巨大。按照中石化混改的思路，引资只是中国石化销售业务重组改革的阶段性成果。下一步公司将和投资者一起,按照市场化、规范化、专业化的思路完善销售公司的公司治理和体制机制。

市场人士称,中石化作为油气垄断巨头,未来改革还存诸多空间,它给企业做“加法”,为其它同类垄断型企业的混改提供重要的借鉴意义。

“金九银十”开局 一线楼市表现不一：北京深圳下滑

■ 孙建永 报道

九月份以来，“金九银十”的话题层出不断。作为楼市传统营销旺季，九月份和十月份的表现尤其值得市场和开发商关注。不过，近些年来，楼市似乎已经走出了传统淡旺季的销售规律。在多轮利好政策的带动下，今年“金九银十”的表现备受瞩目。

日前，来自链家网等机构的统计数据显示，北京 9 月份前半月纯商品住宅成交（不含保障房、自住房）1665 套，较 8 月同期下滑 29.4%，较去年同期上涨 19.1%。从数据上看，9 月初成交量反而出现下滑，对此，业内分析称是受一些客观因素的影响。

链家网研究院李巧玲认为,9 月份北京市场成交较 8 月份大幅下滑，一是有小长假的影响；二是前期供应的不足使需求难以充分释放。三是通州限购升级,部分潜在需求难以入市。

虽然受到一些制约因素的影响,9 月初北京楼市表现并未抢眼，但仍然具备上涨的可能。李巧玲分析称,“金九”开端,供应量明显增加,9 月 1 日–13 日新增期房住宅供应量 2547 套，较 8 月同期上涨 34.7%。预计后续入市项目还将有望增多,加上当前政策环境的持续宽松，以及房企借助“金九银十”大搞促销活动,也将有助于后续成交的走高。

在伟业我爱我家集团副总裁胡景晖看来,8 月 26 日的降息和 9 月 1 日的下调公积金首付比例,使得在 9、10 月份购房群体获得了较以往更加有力的贷款支持。加之 9、10 月份罕见的将有 22 个节假日，购房人会有更多时间来看房、选房。因此,2015 年的“金九银十”成色可期,市场交易量有望创年内新高。

除北京以外，深圳楼市的表现也不甚理想。深圳商报日前报道称,“受放假影响,九月第一周，深圳一手住宅成交降幅近三成。不过,由于楼市政策进一步宽松,业内人士分析认为,‘金九银十’成交量增长仍可期。”

与京深两地开局不利相比，上海楼市九月表现引人瞩目。东方早报近日援引权威机构数据显示，9 月 1 日至 9 月 13 日,上海新建商品住宅成交 50.98 万平米，比 8 月同期增加 27.52%，比去年增加 87.91%。

易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受中新网房产频道采访时表示，今年“金九银十”的格局依然会出现,尤其是一二线重点城市,在房企积极推盘的情况下,房源可选择面增加，在价格上涨预期强化的情况下,购房者会积极入市。

综合以上分析,各方观点一致认为“金九银十”值得期待。不过,在预期相对乐观的同时,也应考虑到“金九银十”的不确定性因素。对此,胡景晖分析称,正在入市的豪宅和高价地上未来盖出的豪宅明显不是主流改善型人群能够买得起的“菜”。其次,公积金贷款上限过低，使得降低首付对改善型购房支持力度极其有限。“一方面层出不穷的豪宅买不起，另一方面进一步优惠的公积金用处不大。这也是近期市场交易量下滑的主要原因。”

另外，严跃进也对楼市进展提出了警示。“从市场角度看,去库存和补库存并存,已经成为金九银十期间必须注意的问题。一方面,去库存的导向需要继续坚持,另一方面，部分房企和城市都面临补库存的压力。”同时需要警惕的是,目前土地价格总体偏高,部分资金压力大的房企,或采取联合拿地的方式继续进行战略扩张。

投融资体制改革意见有望出台 引金融活水流向实体经济

■ 方烨 赵晶 报道

记者了解到,《全面深化投融资体制改革的意见》(以下简称《意见》)或将在年底前出台，将进一步打通金融资金向实体经济流动的渠道。与此同时,投资项目在线审批监管平台也将实现中央与地方的纵向贯通。

与促投资稳增长息息相关的投融资体制改革一直是 2015 年的改革重点领域。国家发改委主任徐绍史在近日的发改委内部电视电话会议上明确表示，持续进行投融资体制改革仍是促投资稳增长的重要举措之一，下一步还要打通金融资金向实体经济流动的渠道。据统计,湖北、甘肃、青海、贵州、云南等地区的投融资体制改革试点均已于最近展开,建立 PPP 项目库、在多领域探求投融资改革突破口等方式方法均获当地政府支持。

记者了解到,《全面深化投融资体制改革的意见》可能包括统筹协调 PPP 相关政策,指导地方加快 PPP 项目落地，引导保险资金等社会资本更好对接国家重大项目等相关内容。财政部发布近日的《财政支持稳增长的政策措施》提出,大力推广 PPP 模式。6 月 24 日召开的国务院常务会议确定，设立规模为 3000 亿元的中国保险投资基金，主要投向棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施等领域,以及“一带一路”和国际产能合作重大项目等。

财政部金融司巡视员刘健近日建议,鼓励保险公司、养老金等机构投资者进入,改善 PPP 项目融资困境。他表示,在股本融资方面,产业资本有限,相对来说成本也较高,如果项目层面都是产业资本的单一组成结构，很难承担大量 PPP 项目的实施，必须鼓励机构投资者进入。

此外，投融资体制改革设想中还包括调整财政性资金投资方式，对竞争性领域产业存在市场失灵的特定环节，研究由直接支持项目改为更多采取股权投资等市场化方式予以支持。积极推广政府和社会资本合作(PPP)模式，出台基础设施和公用事业特许经营办法,充分激发社会投资活力。以用好铁路发展基金为抓手,深化铁路投融资改革。深化公路投融资体制改革,修订收费公路管理条例。出台政府投资条例，研究制定政府核准和备案投资项目管理条例，逐步将投资管理纳入法治化轨道。

推动地方融资平台转型改制进行市场化融资等内容也可能写入《意见》。根据《财政支持稳增长的政策措施》,财政部将支持加大地方融资力度,确保棚改等在建项目后续融资,保障基础设施投入资金来源，促进地方落实稳增长目标。

还有市场人士预期,《意见》还可能提及如何发挥好政策性金融的作用，包括扩大抵押补充贷款规模，并将发放范围扩展至中国进出口银行和中国农业发展银行，适当增加年度信贷计划等内容。可能提及研究完善研发费用计核办法,扩大企业研发费用扣除范围。

如何打通金融资本向实体经济流动的渠道，社科院投融资研究中心副主任陈经纬对记者表示,现在有两个问题需要解决,一是吸引融资的项目要改进,要让人有利可图。另一个是要在“金融软设施”,也就是规则的制定上加紧,得让资金安全有保障,形成制度。“从全球视角看，中国的金融资源实际上是非常丰富的。车有了,路也有了,需要解决的是规则体系问题。”陈经纬认为。

发改委在投融资改革方面即将进行的另一重大举措，将是努力实现投资项目在线审批监管平台中央与地方的纵向贯通。

与之同步的是，几大部委还将努力推进《政府投资条例》和《政府核准和备案投资项目管理条例》的立法工作。发展改革委 8 月 18 日发文称,下半年该委将继续加强部门协调,加快推进重点立法和制度建设方面工作,配合国务院法制办做好《政府投资条例》报请国务院审议准备工作,争取年底前出台。7 月 23 日,国务院法制办向社会公开发布《政府核准和备案投资项目管理条例(征求意见稿)》,明确提出将精简前置审批、优化审批程序,除关系国家安全和生态安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益的企业投资项目外,一律实行备案管理。

京津冀一体化天津版方案出炉 2020 实现一区三基地

■ 张梦洁 报道

9 月 15 日,天津市京津冀协同发展领导小组办公室负责人士通过答记者问的形式,公布了《天津市贯彻落实〈京津冀协同发展规划纲要〉实施方案(2015–2020 年)》(以下简称《实施方案》)。

在此前召开的天津市委十届七次全会上,这份天津版《实施方案》被审议通过。天津社科院城市经济研究所所长蔡玉胜认为,《实施方案》是基于整个京津冀总体规划对天津的定位而制定的，与天津“十三五”规划相衔接，且规划很细化务实，“没有再去争所谓北方经济中心，但天津发展应该有的政策、规划都有了”。

此外,9 月 10 日,京津冀协同发展专家咨询委员会召开阶段性总结大会。中国区域经济学会秘书长陈耀认为，这意味着京津冀发展进入新的发展阶段，以前一些规划方案有了实质性推进，设定的 2017 年见成效进度明显有所加快，未来京冀两地都会相继公布各自落实措施。

2020 年实现“一区三基地”

几经变化后,《实施方案》最终确定了天津在京津冀协同发展中的功能定位:全国先进制造研发基地、北方国际航运核心区、金融创新运营示范区、改革开放先行区。

“一区三基地”的定位实际上是天津最初规划多次调整后的结果。国务院于 2006 年批复的《天津市城市总体规划(2005–2020 年)》提出，到 2020 年将天津建设成为国际港口城市、北方经济中心和生态城市。该规划执行 8 年后,天津市政府于 2013 年 4 月出台《天津城市定位指标体系》，要求对上述三个定位予以进一步的分工和任务分解。

而随着 2014 年京津冀协同发展这一国家大战略的确立，天津的城市定位也随之调整,不再强调北方经济中心,而是定位于“一区三基地”。

蔡玉胜介绍说,历史上出于为北京减压促进整个华北地区发展的需要,天津曾批复为北方经济中心,“但后来发现天津的经济基础和实力还不够,总量比北京河北小,结构也没有北京优化。因而现在京津冀规划立足实际,三地都不做经济中心,而将整个京津冀明确为经济中心”。

他表示,实际现有的四个功能定位是与天津本身比较优势密切结合的。比如,就全国先进制造研发基地这一定位而言,天津历史上本就是华北乃至整个中国的制造中心,这也是整个天津发展的基础。

《方案》同时明确了这四大功能定位的近远期目标:到 2020 年,基本实现天津市四大功能定位;到 2030 年,京津冀区域一体化格局基本确立,区域经济结构更加合理,生态环境质量总体良好,公共服务水平趋于均衡。

具体而言,在“全国先进制造研发基地”这一定位上,到 2020 年,先进制造业产值占全市工业总产值比重达到 70%,全社会研发经费支出占全市生产总值比重达到 3.5%；到 2030 年,天津要成为产业创新引领高地。

此外,《实施方案》分别提出了未来五年天津在航运、金融、改革开放等三大定位上的具体指标。到 2020 年,天津港口集装箱吞吐量突破 2000 万标箱;金融创新运营能力显著增强,金融业增加值占全市生产总值比重达到 11%;自贸试验区改革取得重要突破,对外开放门户功能明显提升。

多层次构建城市内部空间布局

在空间布局规划方面,《实施方案》明确,以“双城双港、相向拓展、一轴两带、南北生态”空间发展战略,以“双城、辅城、中等城市、特色小城镇和美丽乡村”为骨架,构建规模适度、布局合理、城乡互动、和谐宜居的现代化城乡体系,打造承接北京非首都功能平台载体,共同建设世界级城市群。

“这次围绕京津冀,天津空间布局有不少新的提法,提到了中等城市、辅助城市等典型的区域概念。”河北工业大学京津冀发展研究中心博士李峰认为,因为天津是直辖市,空间布局明确了每个区在京津冀的节点地位,有利于规划执行。

其中,中心城区、滨海新区被列为“双城”;环城四区被定为“辅城”,武清、宝坻、静海、蓟县、宁河等地明确为“中等城市”,以及像华明镇等一些特色小城镇。

“这是天津首次规划详细到某个特色城镇,来推进整体融入首都经济圈发展。”蔡玉胜介绍说。

对比可以发现,在 2006 年出台的《天津市城市总体规划(2005–2020 年)》中,提出了“一轴两带三区”的市域空间布局结构;2011 年其城市空间规划再度调整,将“双城双港、相向拓展、一轴两带、南北生态”作为城市空间发展战略,这一布局继续沿用在《实施方案》中。但“特小城镇”的提法实为首次。

“相对于北京,天津环境承载力较大,特别是在土地资源上,这是一个重要要素。”蔡玉胜表示,京津双城作为京津冀协同发展的主要引擎,随着《实施方案》的发布,京津冀协同发展将进入快速发展阶段。