

广东国企改革配套政策有望6月底推出

证券时报记者 刘莎莎

新一轮国企改革浪潮来袭,各省市新招层出不穷,弄潮改革前沿的广东省自然不甘落后。今年年初,广东省国资委制定新一轮国有企业深化改革的目标及任务(征求意见稿),改革手段多样、力度空前。然而,“曲音未落,实践先行”,具体实施细则尚未出台,已有不少省属企业先行一步,纷纷试水改革新路,颇有“敢为天下先”的意味。一边是广东省国资委紧锣密鼓地细化改革政策,一边则是国有企业对改革路径的积极探索。不少省市的国企改革都是自上而下的,而一直在改革前沿的广东省此次改革则体现了上下并行。

证券时报记者获悉,今年6月底之前,包括广东省发改委、省经济和信息化委、省财政厅在内的八个省级职能部门,将完成国企改革配套政策的制定。在此期间,省国资委及省属国有企业将根据广东的国有资本和产业布局情况进行规划,重新审核并确定省属企业的主业。就改组或组建省属国有资本运营和国有资本投资公司的方案,特别是管理层及员工的持股办法,都将由广东省国资委牵头制定,且争取在6月底之前完成。

从做大到做优

从20世纪90年代算起,广东国企改革经历了三个阶段的改革递进。

上世纪90年代,广东开启了第一轮国企改革。1995年到2003年,广东国企改革浪潮集中解决了国有企业从分散到集中、从体制僵化到趋于灵活、现代企业制度从无到有、国有控股企业逐渐走出亏损等困局。接下来的2004年至2013年近10年间,则将国企改革的主攻目标指向产权制度改革和创新、管理体制变革,国有资产证券化率在这期间首次被提及。

从无到有、从开启到深化、从调整到彻改,2014年开启了新一轮国企改革。企业股权多元化改革,发展混合所有制经济及深化改革国有企业管理体制,成为此次改革的重点。

在比较了广东国企改革的不同阶段后,广发证券宏观分析研究员陈果评论说:过去,国有资产证券化率常常被拿来评判改革是否取得成果的重要方向标。如此前提出到2015年,广东实现国有资产证券化率从20%到60%的飞跃。做大国有资产,成为重要的考量标准。然而,此次广东国企改革则更看重做优国有资产,在做优的基础上做大。”

广东省国资委相关人士明确表述:“优胜进,差则退。”据了解,到2020年,90%以上的省属国有资本都将集中在有引领性的关键行业及优秀产业,对于无法发挥竞争优势的企业,则通过产权转让、资产处置等多种方式,实现退出。

证券时报记者通过对广东国资所分布的产业及盈利情况进行分析发现:交通集团、广新集团、广晟集团等省属企业,虽然占据着广东省重要的基础资源,承担着基础设施的建设及运营,但近年来的利润提升幅度却远不及收入的增长幅度,有的甚至出现了收入、净利双双下滑的现象。

不过,也有一些省属企业在探索的过程中,找到了转型的方向,从而打响了国企改革的枪声,为优化国有资产做出了努力。

上下并行探路

细数广东省国有集团将上市公司平台运用得较好的,粤水电(002060)应该算是一个。2001年到2013年,粤水电总资产规模从不到10亿元发展到114亿元,12年间平均营业收入和净利润复合增长率在10%左右。从单一的水资源和水环境工程施工龙头企业,逐渐拓展至水电、风电与光伏发电等多个领域。

上市公司成为省属企业探索改革之路重要的突破口,最先“嗅到”政策方向的是国有资本控股集团,而分享改革红利的最佳切入点则是控股集团下的上市公司平台。

在上一轮广东省属企业资产重组进程中,广东省将部分行业相同、业务相近、优势互补的资产分别划拨到广晟、广新、广业以及广弘四大国有控股集团之下,广晟资产经营有限公司、广新控股集团有限公司、广业资产经营有限公司、广弘投资有限公司四大国有企业集团在2000年前后陆续成立,分别布局矿产资源、新兴产业、环保能源、商

广东国资旗下拥有上市公司平台的省属国企	
企业名称	旗下上市公司
广东省广弘资产经营有限公司	广弘控股(000529)
广东省广晟资产经营有限公司	中金岭南(000060)、风华高科(000636)、广晟有色(600259)
广东省广新外贸集团有限公司	星湖科技(600866)、佛塑科技(000973)、省广股份(002400)
广东省广业资产经营有限公司	贵糖股份(000833)
广东省交通集团有限公司	粤高速A(000429)、粤运交通(03399.HK)
广东省粤电集团有限公司	粤电力A(000539)
广东省机场管理集团公司	白云机场(600004)
广东省水电集团有限公司	粤水电(002060)
广东省航运集团有限公司	珠江船务(00560.HK)
广东粤海控股有限公司	粤海投资(00270.HK)、广南(集团)(01203.HK)、粤海置地(00124.HK)、粤海制革(01058.HK)

A股相关公司一览表				
控股股东	公司名称	控股比例	2013年收入/净利	主营业务
广东省广弘资产经营有限公司	广弘控股(000529)	52.76%	18.46亿元 8047万元	肉类食品供应和教育出版物发行
广东省广晟资产经营有限公司	中金岭南(000060)	31.76%	211.62亿元 4.13亿元	精矿、冶炼、铝型材、其他
	风华高科(000636)	18.26%	22.31亿元 8784.58万元	新型元器件
	广晟有色(600259)	45.04%	16亿元 -7871.52万元	采选、冶炼有色金属矿产品
广东省广新外贸集团有限公司	星湖科技(600866)	16.45%	9.03亿元 2023.51万元	生化药、食品添加剂、饲料添加剂
	佛塑科技(000973)	7.21%	30.19亿元 7898.32万元	塑料制品 新兴薄膜
	省广股份(002400)	23.74%	55.91亿元 2.88亿元	品牌管理 媒介代理
广东省广业资产经营有限公司	贵糖股份(000833)	25.6%	11.08亿元 -1.06亿元	-
广东省交通集团有限公司	粤高速A(000429)	12.66%	13.28亿元 1.28亿元	高速公路
广东省粤电集团有限公司	粤电力A(000539)	49.07%	308.31亿元 30.86亿元	电力发展和经营
广东省机场管理集团公司	白云机场(600004)	61.96%	51.41亿元 8.95亿元	航空地面服务
广东省水电集团有限公司	粤水电(002060)	34.54%	53.98亿元 8924.11万元	水力发电

广东国资旗下未拥有上市公司平台的省属国企		
广东恒健投资控股有限公司	广东南粤集团有限公司	白天鹅酒店集团有限公司
广东联合电子服务股份有限公司	广东省二轻工业集团公司	南方联合产权交易中心有限责任公司
广东物资集团公司	广东省商业企业集团公司	广东省建筑工程集团有限公司
广东新广国际集团有限公司	广东省盐业集团有限公司	广东省铁路建设投资集团有限公司
广东省丝绸纺织集团有限公司	广东省旅游集团有限公司	广东中旅(集团)有限公司

刘莎莎/制表

贸等优势产业。

日前,广晟控股的风华高科(000636)、广新控股的星湖科技(600866)已公布非公开发行方案。市场解读认为,风华高科此次定增12亿元,将目光瞄准了发展势头正盛的4G通信及可穿戴市场。而星湖科技则向战略投资者汇理资产实施定向增发,目前已获广东省国资委及星湖科技股东大会通过。

汇理资产是深圳长城汇理管理的有限合伙基金,作为星湖科技此次定增的唯一发行对象,推动着星湖科技作为广东省属二级企业探索混合所有制发展迈出的第一步。发行完成后,广新集团持股比例将由17.52%下降至14.94%,汇理资产持有星湖科技14.72%的股份,两者持股相当。

3月29日,民营企业天生印刷和广州天煌柏,拍得广新控股集团间接持有的中山广新柏高65%的股权,价格为3382.56万元。此外,广业控股的贵糖股份(000833)尚处于停牌阶段,重组方案仍在筹划中。市属国企广百集团控股的广百股份(002187)和格力集团控股的格力电器(000651)也已纷纷加入这一轮的改革浪潮中。

虽然广东省深化国有企业改革的方案尚未出台,配套政策也在制定过程中,但已有不少广东国企在大胆探索改革之路。

转型再造平台

广东省的转型升级工作已经持续多年。

加快转型升级、进一步优化经济结构,优化发展现代服务业。”制造大省广东一直努力推动产业的高端化。在这个进程中,国有企业发挥着桥头堡的作用,如何通过资本拉动广东的产业转型,如何理顺体制、发展混合所有制?

以此为主线,广东省国资委提出了五大改革设想,分别做强、改造、培育和构建基础资源类板块、传统优势板块、引领性板块及平台性板块。

一方面,支持国有企业通过承担重要基础设施建设和运营,拓展并加强基础资源类板块。另一方面,实现国有企业向产业链、价值链的中高端转移、延伸,或整合上下游资源,实现转型升级,改造提升传统优势板块。今年年初,广东省商厦控股集团设立,广弘资产与省商业集团旗下的资产相融合,整合大幕已经拉开。

通过整合产业链和价值链、产学研合作、引进核心技术及团队等方式,打造新能源、新材料、电子信息、生物医药、环保以及装备制造等战略性新兴产业板块,培育发展新的经济增长点和主导产业。粤水电增发投资清洁能源项目、风华高科定增募投资向相关产品产能升级和技术改造,这些都体现出在国有企业改革的大背景下,科技型企业发挥的先导作用。

同时,鼓励有实力的省属企业走出去,支持广晟公司、粤电集团、水电集团开展境外矿产资源投资和能源投资,经纬集团、广新控股、航运集团开展跨国经营和贸易,交通集团、建工集团、水电集团开展跨境工程项目建设,在全球范围获

取重要资源、关键技术、知名品牌和市场渠道。

最为引人注目的是平台性板块的搭建。一位接近广东省国资委的人士告诉记者:此次广东国资改革将平台性公司打造成推动改革、拉动转型升级的重要抓手。”广东省国资委将通过划拨现有国有股权、国家出资、企业联合出资等方式,建立具规模的产业基金平台,进而整合资源搭建平台性板块。在此过程中,资本运用和投资运营平台则成为“向管资本为主”过渡的先决条件。

在原有的广东国企队中,广东恒健投资控股有限公司和广东省产权交易中心已发展为较为成熟的投资运营平台。据透露,对于广东国企改革和路径探讨,有不少思路是来源于这两个平台公司的,并且在后续的诸多改革中这两家平台企业也将发挥作用,推动混合所有制体制的搭建。

最终,广东省新一轮的国企改革将达成怎样的目标?

广东省国资委明确表示,到2020年,90%以上的省属国有资本集中到基础性、公共性、平台性、资源性、引领性关键行业和优势产业,布局结构明显优化;形成15家左右营业收入或资产超千亿元的大型骨干企业集团;混合所有制企业户数比重超过80%,二级及以下企业基本成为混合所有制企业。

以改革的思维增强动力,以互联网的思维增强活力,推动国有经济和国有企业转型升级。”广东省相关负责人表示,24小时在线、360度联系、海量数据取胜、专注到极致、开发合作共享等成为广东省新一轮国企改革新思路。



广东国企改革可能路径

● 通过并购重组、设立合资公司、项目合作等方式,对接中央及地方国企、民营、境外等多种资本,取长补短、相互促进、共同发展。

● 通过引入战略投资者、整体上市等多种途径发展混合所有制经济。如星湖科技、格力电器等。

● 将政府资本投入转为购买服务、约定回报,“项目+资源”、公私合营(PPP)等模式,吸纳社会资本参与公共项目建设和运营,根据行业政策,结合企业实际,实行国有控股或社会资本控股。

● 加快有竞争力和国有企业上市步伐,电子信息、生物医药等新兴产业企业逐步注入同类业务上市公司。

● 发挥投融资平台的力量整合资源,统一战略发展方向,除因集团战略发展需保留或并入其他省属企业主业外,其余由社会资本逐步控股或国有资本完全退出。

● 鼓励创新型、科技型企业的管理层和骨干员工以现金、技术、股权激励等方式持股。

● 利用资本平台,推动企业快速转型升级。如粤水电、风华高科、佛塑科技等。

● 成立集团公司,其董事长由省国资委任命,但运营及发展均服从市场化、公司化运作。

刘莎莎/整理 张常春/制图

广东新兴产业强势崛起

证券时报记者 刘莎莎

2013年,广东省实现了从“二一”到“三二一”的跨越。这是近十年来,广东省三产结构比例发生的一次突破性转变——第三产业首次超过了第二产业。

2013年,广东省金融业实现增加值3800亿元,同比增速高达18.9%,为5年来最高;现代服务业增加值占服务业的比重达57.8%;先进制造业在工业中所占比重达48%。该组数据已显示出广东省在产业转型升级上所取得的成效。

在“国企改革向上海看齐”的大环境下,广证恒生宏观策略研究团队早在2013年年中便开始留意到广东省国企在新一轮改革浪潮中迎来发展机遇。去年6月份开始,广证恒生首席策略研究员袁季一行对广东部分国有企业进行了调研,通过调查发现:依赖广东地区的区位优势,不断强化现代服务等三产优势产业成为此轮广东国企改革的重点。”

据了解,地处改革前沿阵地的广东,因政治、经济、文化上的底蕴,造就了巨大的改革空间,颇受机构的认可。此前,广东省委、省政府出台的《关于加快建设现代产业体系的决

定》,已将金融、现代物流、信息服务、科技服务、商务会展、文化创意、服务外包、现代旅游、健康服务等9大产业,作为未来重点扶持的产业方向。

对于广东国企改革的政策红利,袁季表示:“广州南沙、深圳前海、珠海横琴三大新区将助推广东国企改革,自贸区的建设、粤港澳自贸区的设立等各种政策的利好都不亚于上海。”

对于广东而言,高技术产业既是拉动经济增长的重要力量,也是提升竞争力、保证经济持续增长的决定性因素。广东相关部门对企业、行业协会进行调查的数据显示,2013年,广东生物医药、新能源汽车、新材料、智能电网和智能装备等行业呈现了全面开花的局面。这些行业不仅订单充足,而且实现了高水平盈利,行业发展前景较好,成为广东转型升级的新支点。

去年,广东省围绕结构、质量、效益在产业发展方面进行了重大调整。广新控股旗下三家上市公司星湖科技(600866)、佛塑科技(000973)、省广股份(002400),用实践证明了广东省成功实现产业转型及新兴文化产业的崛起。这其中,既有现代服务业的后来居上,又有战略性新兴产业和先进制造业的加速发展,还有实现工业化与信息化深度融合的坚定推进。

近年广东省国企改革与发展纲领性文件

时间	发布机构	文件和规划	核心内容
2012年12月	广东省委省政府	《关于进一步深化国有企业改革的意见》	到2015年,培育12家以上年主营业务收入超1000亿元的企业。“大国资”战略重启,力争到2015年末,新增20家国有控股上市公司,80%以上集团至少控股1家上市公司,证券化率突破60%。
2013年5月	广东省委省政府	《关于鼓励和支持我省大型骨干企业壮大规模增强实力的指导意见》	鼓励和支持年主营业务收入100亿元以上的大型企业壮大规模,增强实力,充分发挥其在经济社会发展中的骨干作用。
2013年9月	广州市国资委	“大国资”规划正式公布	2015年前实现对全市130家国企由委托监管到统一监管的全面过渡,实现“管钱、管人、管资产”三位一体。
2013年10月	珠海市政府	《中共珠海市委珠海市人民政府关于进一步推进国有企业改革创新的意见(征求意见稿)》	明确了此次国有企业改革创新的指导思想、基本原则和主要目标,并对各项重点工作进行具体说明,核心目标打造具有核心竞争力的一流企业。
2014年2月	广东省国资委	《关于进一步深化国有企业改革的意见(征求意见稿)》	除了少数国企和国资运营投资在全国两会期间出台外,其他国企应积极引进社会资本,国有股权低于50%的混合所有制企业,不再参照国企实施管理。从过去管国企向管国资的方向转变。

数据来源:广证恒生 刘莎莎/制表