

北京国资改革方案“京味”浓

重点提及要和央企、中关村企业、区县企业互相参股

北京国资改革混合所有制如何混合?竞争类、功能类、公共服务类三类企业如何区别?国资占比又将如何界定?

证券时报记者获悉,5日北京市委市政府召开北京市深化国资改革推进会,同时印发了《关于全面深化市属国资国企改革的意见》,对上述问题给出了答案。

此外,改革方案中围绕京津冀发展以及治理北京市“城市病”等方面提出了相关措施,其中重点提及要和央企、中关村企业、区县企业互相参股,有很浓的“京味”。

中国经济体制改革研究会管理科学研究所研究员崔长林指出,从北京公布的国企改革思路来看,主要就是坚持市场化方向,紧紧围绕首都战略定位和阶段性特征,不断提升国有资本的集中度和国有企业的竞争力,把国企由竞争性主体向服务性主体进行转变,更多地发挥市场的决定性作用。

公共服务国资集中度将在80%以上

参会人士表示,北京国资国企改革将大幅提高国有资本的集中度,公共服务类的国有资本集中度将在80%以上,特殊功能类的国有资本集中度提高到60%以上。

自去年年底,上海国资国企改革方案的公布打响了地方国资国企改革第一枪,此后,多地陆续跟进发布本地国资国企改革方案。但和上海同样拥有大量优质国有资产的北京,进度却颇为落后,改革方案迟迟未发布。

对此,中国企业研究院首席研究员李锦表示,和其他省市相比,北京在国资国企改革上有较多特殊处,例如首都的定位问题、京津冀一体化和央企的协调等,北京态度谨慎一点无可厚非。

与各地国资改革方案一样,混合所有制依然是重头戏。北京将更多地引入非公资本参与国有企业改制重组和重大项目建设,推进国有资本和非公资本相互融合、共同发展,加大一级企业的改制力度。

混合所有制改革中,国资的退出比例问题一直为各方关注。《意见》提出,根据不同企业功能定位,逐步调整国有企业股权比例。市属国企将按照

多省国资改革方案落地 操作路径明晰

新一轮国资改革的大幕徐徐拉开。7月15日,首批6家央企试点单位出炉。与此同时,各地国资改革方案也陆续浮出水面。有消息称,浙江、广东国资改革方案将于近期公布。

截至8月5日,已经有上海、贵州、湖南、天津、重庆、四川、湖北、江西、山东、江西等14个省市出台了国有企业改革的具体方案,改革方案主要涉及发展混合所有制经济、推进国有资本结构调整、实施国企分类管理等多个方面。

各地改革均具可操作性

混合所有制是国企改革的重要方向之一,大部分已公布方案的省市都给出了时间表和具体指标。

如江西是5年内混合所有制经济要占国资的70%;重庆规定3-5年三分之二国企将发展成混合所有制;而江苏方案规定,国有控股企业可适当降低国有股权比例,对国资股权和债权权益合并低于50%的企业,可以完全按照市场化方式管理,但无具体时间表。

尽管国企改革的顶层设计尚未敲定,但不少地方的国资改革设计方向已经明确。以国资改革的标杆地区上海为例,沪版国资改革20条设计了总体框架路线。同时,在7月初最新发布的关于发展混合所有制的若干意

对于国资改革中的监管,北京的方案一改过去“管资产、管人、管事相结合”的监管原则,提出了“更加市场化的国有资产监管机制”,同时实行“分类监管、分类考核”。

不同的功能定位分为三类进行试点改革,包括城市公共服务类、特殊功能类和竞争类。其中,竞争类将是国资部分或全部退出的重点,遵循市场规律,完全参与市场竞争。

城市公共服务类主要包括公交、地铁、自来水、排水等,承担提供公共产品或服务,保障城市运行安全。该类仍将为国资控股;特殊功能类主要承担市政府赋予的专项任务和重大项目,比如地方融资平台。竞争类企业是以资本效益最大化为主要目标,分为战略支撑企业和一般竞争性企业。

“大幅提高国有资本的集中度。”一位参会人士向证券时报记者透露,公共服务类的国有资本集中度将在80%以上,特殊功能类的国有资本集中度提高到60%以上,竞争类企业以战略支撑企业为主。

据此前北京市国资委的数据显示,从资产比例来讲,城市公共服务类资本分布占19%;特殊功能类资本占22.6%;一般竞争类是30.1%,战略支撑类是28.3%,竞争类共占58.4%。

值得一提的是,北京市属金融类企业大部分是市国资委直接监管企业控股的混合所有制企业,比如华夏银行、北京银行等,应该说已经在发展混

见中,对于混合的具体市场路径、不同类型国企不同程度的混合、国资流动平台的发挥效用,都做出了更详细的阐述。

在有些方面,上海国资则“更进一步”。例如,在“管资本”方面,此次试点的国家开发投资公司、中粮集团有限公司开展改组国有资本投资公司,原本该类投资公司更多只是充当产业投资角色,改组“工作任重道远,而上海确立了两大流动平台,定位于“资本进退”,且拥有较丰富的经验积累,起点上已经“领先一步”。

各地国资改革内容也更加具体,南京颁发了促进民营经济和混合所有制经济“1+5”政策文件,包括南京新百、南京商厦、国展中心这样的商贸巨头,都要完成国有股退出和混合所有制改造。

到明年年底,南京完成50家左右市属国有企业混合所有制改造;今明两年,市属集团完成130家左右国有全资和控股企业退出任务和120项左右参股投资退出任务,并对不具备战略引导作用的市、区国有参股投资进行清理,通过股权转让、投资项目清算等方式加快退出。

重点提升资产证券化率

证券时报记者梳理发现,提

各地公布国资国企改革时间表



彭春霞 周靖宇/制图

合所有制经济方面先行一步。

企业混改“京味”浓

北京市国资委要在一级企业进行混合所有制改革,推具备条件的一级企业实现整体上市,改革力度较大。其中重点提及要和央企、中关村企业、区县企业互相参股,有很浓的“京味”,属于利用首都的优势进行改革。

北京国资改革方案另一个重点是,加快竞争类企业的上市步伐,推进具备条件的一级企业实现整体上市,使上市公司成为国有企业发展混合所有制的主

要形式,统筹运用上市公司平台,加大国有控股上市公司整合力度,推动同行业和产业链上下游优质资产注入上市公司。到2020年,国有资本证券化率力争达到50%以上。

北京市国资委副主任张宪平此前曾透露,改革试点企业名单已确定。整体上市的、试点国有资本经营公司的、规范董事会建设的和主辅分离的,各有几个试点企业。”但本次并没有公布。

据分析,一级企业中大部分资产已经进入上市公司的企业,比如郊区旅游等企业,下一步整体上市的可能性较大。

李锦表示,北京市国资委要在一级企业进行混合所有制改革,推具备条件的一级企业实现整体上市,改革力度较大。其中重点提及要和央企、中关村企

业、区县企业互相参股,有很浓的“京味”,属于利用首都的优势进行改革。

从此前中央到各地的国企改革试点来看,基本选取的都是一些领域的领先企业,而金隅很早就完成了股份制改造,混合所有制发展比较成功,因此金隅纳入混合所有制试点的可能性很大。”崔长林称。

数据显示,目前北京市政府直接出资的一级企业有43家,市属国有企业有46家上市,总市值超过5500亿元。北京国资委下属大型上市企业不多,直属千亿级企业仅有首钢总公司和北京市基础设施投资有限公司。

在推进混合所有制方面,北京市属一级企业首旅集团明确提出,重点推进企业重组与资源整合,集团正进一步深

化组织结构的调整改革,完成了资本运营上移、实体经营下移的管控机制转变。调整后的集团总部定位是以投资旅游服务业及相关产业为核心的战略性新兴产业投资公司,围绕发展战略实施投融资、资本运营和集团管控。

对于国资改革中的监管,一改过去“管资产、管人、管事相结合”的监管原则,提出了“更加市场化的国有资产监管机制”,同时实行“分类监管、分类考核”。

《意见》中明确,根据企业功能定位,分类完善治理结构、开展绩效评价、分类考核。引导企业按照不同目标发展,探索对混合所有制企业监管的有效方式。国有股本低于50%的企业不再简单套用国有及国有控股企业的监管制度,实行更加市场化的监管机制。

国企重组整合潮来临 相关个股投资机会显现

刚过去的7月,国资改革成为市场的最大热点。怎么整合,往哪个方向整合是各地讨论的热点。

刚刚公布方案的北京市,要按照产业相近、行业相关、主业相同的原则,通过合并、划转、并购等多种方式,加快推进重组整合。随着各地方案的相继推出有望迎来国企重组整合浪潮。

北京物资学院经济学院副教授冯玉成表示,按照北京市国企改革思路,国资和国企向关键领域、优势产业和大型企业集团集中,重组整合将是打造地方支柱产业的重要手段,预计方案公布后重组整合速度将加快。

相关数据显示,截至7月31日,194家上市公司涉及国资改革,覆盖44个行业。其中,化工、商贸百货、房地产三大行业成“重地”。而且由于涉及国资改革的上市公司地域不同,行业也有所差异。

其中,上海主要集中在房地产及建材,山东和安徽主要集中在有色金属和专用设备制造企业,江西主要集中在交通和能源,江苏主要集中在制造业,湖北和重庆的国资改革企业主要集中在公用事业和交

通运输、百货。

在付诸行动方面,上海市走在最前面。2月18日,上海仪电控股集团旗下上市公司飞乐股份发布更新后的重大资产重组预案,重组方中安消将以7.27元/股的重组价格实现借壳上市;2月19日,上海市属金融国资企业大众保险股权变更事宜获保监会批准,上海国资将持有的39%股权转让给美国史带公司,后者持股比例增加到59%,实现对大众保险绝对控股。

在上市公司方面,各大券商给出各自关注的股票。

中金公司认为,近期上海、山东、江苏和安徽等地国企改革出现了更为积极的变化和动作,江淮汽车等改革受益股受到市场关注。国企改革对于相应公司的基本面将产生较大影响,预计市场对此的关注将进一步提升。

广发证券则认为,综合行业属性、公司看点、改善空间与市值大小等因素,筛选出了“七匹狼”,建议投资者重点关注,方兴科技、启源装备、瑞泰科技、洛阳玻璃、烟台万润、现代制药和际华集团。

海通证券发布的最新研报认为,本轮国企改革的核心是突破垄断。油气产业链和铁路央企改革值得重点关注。

本版撰文:证券时报记者 许岩