

# 三路出击 九行业敲定兼并重组路径

□本报记者 刘兴龙 王荣 孟斯硕

1月22日,工信部、发改委等12个部委联合发布《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》,勾勒出汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药和农业等9大行业规模化、集约化的发展蓝图。

规模经济效益显著是这些重点行业的共同特征,大企业、大集团的形成有助于产业结构的优化。与此同时,行业特点和环境的差异决定了它们的兼并重组将会各有侧重,并购整合的目标将集中在资源、渠道、技术等方面。

## 九重点行业企业兼并重组目标

### ◆汽车行业◆

到2015年,前10家整车企业产业集中度达到90%,形成3-5家具有核心竞争力的大型汽车企业集团。鼓励汽车企业通过兼并重组方式整合要素资源,优化产品系列,降低经营成本,提高产能利用率,大力推动自主品牌发展,培育企业核心竞争力,实现规模化、集约化发展。

### ◆钢铁行业◆

到2015年,前10家钢铁企业集团产业集中度达到60%左右,形成3-5家具有核心竞争力和较强国际影响力的企业集团,6-7家具有较强区域市场竞争力的企业集团。重点支持大型钢铁企业集团开展跨地区、跨所有制兼并重组。积极支持区域优势钢铁企业兼并重组。大幅减少企业数量,提高钢铁产业集中度。

### ◆水泥行业◆

到2015年,前10家水泥企业产业集中度达到35%,形成3-4家熟料产能1亿吨以上,矿山、骨料、商品混凝土、水泥基材料制品等产业链完整,核心竞争力和国际影响力强的建材企业集团。重点支持优势骨干水泥企业开展跨地区、跨所有制兼并重组。坚持集约化发展的原则,鼓励企业实施强强联合、兼并改造困难企业和中小企业,实现产能合理布局。

### ◆船舶行业◆

到2015年,前10家造船企业造船完工量占全国总量的70%以上,进入世界造船前10强企业超过5家。形成5-6个具有国际影响力的海洋工程装备总承包商和一批专业化分包商。形成若干具有较强国际竞争力的品牌修船企业。积极推进以大型骨干造船企业为龙头的跨地区、跨行业、跨所有制的兼并重组,优化资源配置,发展拥有国际竞争力的企业集团,提高产业集中度。

### ◆电解铝行业◆

到2015年,形成若干家具有核心竞争力和国际影响力的电解铝企业集团,前10家企业的冶炼产量占全国的比例达到90%。支持具有经济、技术和管理优势的企业兼并重组落后企业,支持开展跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组。

### ◆稀土行业◆

支持大企业以资本为纽带,通过联合、兼并、重组等方式,大力推进资源整合,大幅度减少稀土开采和冶炼分离企业数量,提高产业集中度,基本形成以大型企业为主导的行业格局。

### ◆电子信息行业◆

到2015年,形成5-8家销售收入过1000亿元的大型骨干企业,努力培育销售收入过5000亿元的大企业。支持龙头骨干企业开展并购,大力推动产业链整合,提高产业链管理及运作水平,强化产业链整体竞争力。

### ◆医药行业◆

到2015年,前100家企业的销售收入占全行业的50%以上,基本药物主要品种销量前20家企业所占市场份额达到80%,实现基本药物生产的规模化和集约化。鼓励同类产品企业强强联合、优势企业兼并其他企业,促进资源向优势企业集中。

### ◆农业产业◆

支持农业产业化龙头企业通过兼并重组、收购、控股等方式,组建大型企业集团。引导龙头企业向优势产区集中,形成一批相互配套、功能互补、联系紧密的龙头企业集群,培育壮大区域主导产业,增强区域经济发展实力。**(刘兴龙整理)**



## 争资源 龙头垄断上游

正被盗采猖獗、产能过剩等问题困扰着的稀土产业,在此次《指导意见》中,被列为重点推进兼并重组的行业。

据早前统计,我国稀土行业有稀土企业126家,产能约32万吨(稀土氧化物),已远远大于每年约12万吨的世界总需求量。严重的产能过剩要求行业进行整合,提高产业集中度。

此次《指导意见》指出,要支持大企业以资本为纽带,通过联合、兼并、重组等方式,大力推进资源整合,大幅度减少稀土开采和冶炼分离企业数量,提高产业集中度,基本形成以大型企业为主导的行业格局。

以资源为核心、以资本为纽带”的整合思路,再次被强调,成为接下来稀土行业整合的大方向。

面对目前稀土行业私挖乱采、无序竞争的局面,国家主要通过两个抓手对稀土行业进行

整顿。”一位行业内专家告诉记者:“一是从生产源头,设立稀土行业准入条件,将小规模的开发能力和落后的生产能力淘汰;另一方面是鼓励行业龙头兼并重组,目前大部分地方稀土资源已经整合完成。”

根据国务院2011年下发的《关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》,将在1-2年内基本形成以大型企业为主导的稀土行业格局,南方离子型稀土行业排名前三位的企业集团产业集中度达到80%以上。

去年12月,包钢稀土公告,公司于12月27日在包头与内蒙古自治区内12家稀土上游企业及股东分别签署了《稀土上游企业整合重组框架协议》。根据《框架协议》约定,12家企业及其股东同意无偿向包钢稀土转让本企业51%的股权。重组手续办理完毕后,包钢稀土对12家企业的

经营战略、经营范围进行统一规划,对其产业、产品布局结构进行相应调整。这标志着北方以包钢稀土为主的轻稀土重组工作正式展开。

目前一些省级的稀土资源整合已经完成,但接下来如何将各省资源与央企对接,组建大型的稀土集团,是整合的关键和难点。”上述专家表示。

这意味着有实力的央企和地方资源的对接将逐渐展开,一些有实力的企业如包钢稀土、中色股份、五矿集团、中国铝业等企业或成为稀土行业整合的主要力量。

对于同样面临产能过剩困境的钢铁和电解铝行业,此次《指导意见》也再次强调要加强产业集中度,并提出了明确的整合目标。

《指导意见》指出,到2015年,前10家钢铁企业集团产业集中度

达到60%左右,形成3-5家具有核心竞争力和较强国际影响力的企业集团,6-7家具有较强区域市场竞争力的企业集团。到2015年,形成若干家具有核心竞争力和国际影响力的电解铝企业集团,前10家企业的冶炼产量占全国的比例达到90%。鼓励优势企业强强联合,积极推进上下游企业联合重组,鼓励“煤(水)-电-铝”及“矿-山-冶炼-加工-应用”一体化经营,培育3-5家具有较强国际竞争力的大型企业集团。

对比《钢铁工业“十二五”发展规划》和《有色金属行业“十二五”规划》,此次工信部对钢铁和电解铝行业的产业集中度目标与“十二五”规划的行业兼并重组目标一致。目前,国内排名前10位的钢铁企业集团钢产量占全国总量的比例为48.6%,前10家电解铝企业的冶炼产量占全国的比例为67%。

步涉足其他医院产业投资积累经验。

水泥行业的生产和销售有着明显的地域性特征,渠道对于水泥企业显得尤为重要。为了促进兼并重组的顺利实施,《指导意见》明确提出,重点支持优势骨干水泥企业开展跨地区、跨所有制的并购,以强强联合或兼并改造中小企业的方式,实现产能合理布局。

业内人士指出,受国际、国内经济环境影响,以建设投资拉动为主导的增长将发生改变,今后我国水泥需求将呈现低速增长的态势。中国建材联合会会长乔龙德认为:“现在水泥行业想要实现转型升级,必须进行存量优化,其中,最重要的措施就是加快行业兼并重组。”

船企业。

回顾2012年,船舶行业成了最为惨淡的行业之一,十几家航运公司去年前三季度集体亏损,中海海盛、中昌海运、宁波海运、中海发展等去年前三季度净利润下滑超过100%,全年亏损或无悬念,而中国远洋持续两年亏损,带上ST的帽子也或成事实。

船舶行业专家指出,全球金融危机以来,国际船舶市场需求结构发生了重大变化,国内船舶企业生产的散货船、油船等需求量和价格急速下跌,而技术含量较高的超大型集装箱船、LNG船等双高船型的占比显著提升。韩国造船业凭借技术、产品结构优势等手段,承接了大部分大型、高端船型的订单,保持了船舶产业的稳定增长。而我国则以建造常规船为主,船舶企业由于研发能力薄弱,导致全行业陷入低迷。

我国船舶企业要走出低谷,必须在高端领域发力,而收购兼并将是重要抓手。

## ■ 记者观察

## 兼并重组时间窗口不容再失

□本报记者 李若馨

兼并重组和淘汰落后一直是政策调控的两记重拳,但是,1月22日出台的《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》相较于淘汰落后的指导意见迟到了两年。

早在2010年,国务院即下发《关于促进企业兼并重组的意见》,到2012年4月,为细化落实该意见,工信部才印发《关于进一步加强企业兼并重组工作的通知》,直到如今,重点行业企业兼并重组指导意见最终出炉。政策细化的几经周折,让部分行业实际上已经错失了兼并重组的时间窗口。

以钢铁行业为例,从最早限制批准项目,到淘汰落后产能,再到制定准入标准,国内钢企的实质性整合一直举步维艰。业内津津乐道的仍然是多年前宝钢对八一钢铁的整合。当然,作为GDP贡献大户,各地区对于辖区内钢铁企业多了一份珍惜,这成为掣肘钢铁业跨地区整合的一大因素。但是,在限制新建和淘汰落后的两相作用之下,实际上是给了很多竞争力不足的钢铁企业以生存的空间,使得行业内企业间的经营差距难以拉大,市场化的兼并重组缺乏生存的土壤。如今,随着国内经济的整体转型,投资拉动弱化,钢铁业陷入全行业低利润经营局面。一边是众多缺乏资源、技术等方面竞争力的处于盈亏边缘的企业难以吸引同行的目光,另一边行业龙头企业的盈利能力也在减弱,作为并购主体的内生性动因不足。众多业内人士认为,以钢厂搬迁为整合契机的钢铁业内横向的兼并重组,实际上已经错过了最佳窗口期。

有色金属冶炼、造纸等这类国内不具备资源优势的工业制造业前端产业,面临的是与钢铁业相当类似的境遇。然而,横向并购时间窗口的错失并不代表上述产业的兼并重组工作将一蹶不振。这实际上也给了产业上下游企业以更高的溢价空间,通过纵向产业链的重组,或许才是破解国内众多行业“小散乱”现状难题的钥匙。

以不久前刚刚披露的吉安集团借壳山鹰纸业为例,这起典型的民进国退的并购案例最终得以落槌,关键就在于吉安集团拥有国内众多同行所不具备的海外废纸收购渠道。正是这一资源优势,让吉安集团顺利击败马鞍山的另外一家国有企业成为山鹰纸业最终选定的“婆家”。中铝多年前也是依靠对国内铝土矿的垄断性优势,一举完成低成本铝行业收购整合。

在政策大力推进兼并重组的当下,我们期待更多的拥有资源优势、技术优势等核心竞争力的企业涌现出来担纲整合主体。作为政策制定者以及政策执行者的各级政府,需要做的恐怕还不是简单地制定行业整合目标、出具兼并方案,而是要更大范围内地放松行政管制,减少甚至杜绝行政干预,真正让位于市场。

从年产能1亿吨就开始被认定为过剩的钢铁业,发展到了如今的10亿吨量级,行政指令对企业发展过多的干预,令其全行业陷入如今的“死局”,可谓前车之鉴。给予有竞争力的企业以宽松的生存空间,让缺乏竞争力的企业不受行政干扰地被并购甚至死去,才能切实地落实《指导意见》,才能让更多的行业不致步钢铁业之后尘,错失兼并重组时间窗口。

## 农业产业化龙头规模化进程加速

□中证研究

十二部委联合日前下发的《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》,较去年10月份有关九部委酝酿八大行业重组政策的信息,特别新增了农业,明确支持农业产业化龙头企业兼并重组。

指导意见明确指出,贯彻落实《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》,支持农业产业化龙头企业通过兼并重组、收购、控股等方式,组建大型企业集团;培育壮大龙头企业,打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业;引导龙头企业向优势产区集中,形成一批相互配套、功能互补、联系紧密的龙头企业集群,培育壮大区域主导产业,增强区域经济发展实力。

政策利好有望推动具备丰富资源和整合潜力的农业产业化龙头企业加速规模化进程。上市公司中,中农资源 600313) 立足打造央企种业平台,海南橡胶 601118)坐拥胶林资源叠加外延扩张优势。

## 中农资源 打造央企种业平台

中农资源确立以种业为主营战略,在大股东中国农垦集团的支持下,未来将通过一系列的并购,在小麦、甘蔗、水稻、玉米等主要农作物方面完成布局,打造央企种业平台。

目前,公司是全国商品种子量最大的生产企业,经营各种农作物种子近百个品种,年

加工销售一级商品种子达10万吨。公司种子销往全国23个省、市、自治区,其中主要品种麦种、稻种在江苏省市场的占有率达50%以上,棉花种、大豆种、甜菜种、牧草种在江苏省的市场占有率位居第一,玉米种在江苏省的市场占有率位居第二,甜菜种占全国市场的25%。

公司2011年相继收购了主营小麦种子的河南地神和主营甘蔗种子的广西格霖,2012年又斥资1.5亿元收购湖北种子集团,上述三家被收购公司在农业主产区的区位优势十分明显。

中国农垦集团曾以非公开发行方式向其注入资金4.7亿元,体现了对上市公司的实际支持,其主要目的就是通过兼并重组,将中农资源打造成国资背景的种业整合平台。

## 海南橡胶 外延扩张提升产业优势

近年来,海南橡胶借规模化收购和加工的优势,在海南省内大力发展民营胶收购,民营胶收购量稳步提升,现已占海南近50%的份额,市场预计三年后能提高到80%。

公司还将进军全球最大的天然橡胶生产基地东南亚,拟受让泰国天然橡胶生产商南华树胶25%的股权。

2012年底,公司大股东海南农垦集团与中国化工集团签订战略合作协议,海南农垦集团将受让控股旗下天胶、轮胎业务单位的控股权,并每年向其供应约25万吨左右的天然橡胶。