

改革动作密集披露

国企改革主题重新站上风口

□本报记者 张玉洁

最近，相关央企下属上市公司密集披露集团与公司改革最新动作。在“中字头”的带领下，国企改革主题再次站上资本市场风口。

新“巨头”浮出水面

中航动控、中航动力、成发科技、中航重机先后公告称，按国家有关部门的安排，目前正在制定中航工业下属航空发动机相关企（事）业单位业务的重组整合方案，涉及公司实际控制人发生变更。有分析认为，这四家公司业务均涉及国家“两机专项”（即航空发动机和燃气轮机），其变更实际控制人或与国家推动“两机专项”央企整合的计划有关，市场此前关于国家将专门成立航空发动机集团的传言似乎正在成为现实。

中铁二局也公告称，初步确定重大资产重组的交易对方为中铁二局间接控股股东中国中铁，所涉及的交易方式初步确定涉及重大资产置换及发行股份购买资产，重组的标的资产为中国中铁工业制造板块相关子公司股权，但涉及资产范围尚未最终确定。有分析指出，随着资产重组完成，集团内相对边缘的工业制造业务注入中铁二局后，将显著增厚中铁二局的盈利，同时也能够使得中国中铁更加专注于基建业务。

被列入央企首批改革试点的中粮集团、国投集团和国药集团近日改革也有进展。作为国有资产投资、运营公司试点的中粮集团和国家开发投资公司相关试点方案已经完成，目前正在积极部署和推动改革方案落地。10月20日，国药集团旗下上市公司国药一致和现代制药双双发布公告称，国药集团正在筹划涉及公司经营业务的重大事项，公司股票于21日起停牌。

中化集团也在官网发布消息称，集团已经成立深化改革小组，集团整体改革方案（讨论稿）有望在明年成型。中化集团目前拥有A股和港股8个上市公司平台，涉及化工、油气、房地产、金融、医药流通、医疗等多个行业，集团内农化资产的整合已经开始推进，后续其他板块的

最近披露的国企改革情况		
实际控制人/控股股东	涉及上市公司	涉及国企改革相关重大事项
中国航空工业集团	中航动控	按国家有关部门的安排，目前正制定中航工业下属航空发动机相关企（事）业单位业务的重组整合方案，中航工业预计不再成为公司的实际控制人。
	中航动力	
	中航重机	
	成发科技	
中国铁路工程总公司	中国中铁	中国中铁拟将工业制造板块相关子公司股权注入公司，但涉及的资产范围尚未最终确定。
	中铁二局	
招商局集团	招商地产	控股股东招商局蛇口作为新上市主体，发行A股股份吸收合并招商地产。
中国医药集团总公司	国药一致	国药集团正在筹划涉及公司经营业务的重大事项，可能涉及重大资产重组。
	现代制药	
乌鲁木齐市国资委	友好集团	控股股东乌鲁木齐国有资产经营有限公司拟一次性转让给单一受让方16.15%公司股权，持股比例由21.6%下降到5.45%。大商集团将成为公司控股股东。
清华控股有限公司	同方股份	控股股东清华控股拟筹划涉及同方股份及同方国芯的重大事项。
	同方国芯	

注：综合相关公司公告整理

整合值得期待。

除了上述宣布停牌和重组方向的央企上市公司外，此前已经公布重组方案复牌的公司重组事项也在稳步推进之中。招商地产与招商局蛇口换股吸收合并公司并募集配套资金事项，已经获股东大会投票通过并已获证监会受理。获得集团144亿动力资产注入的风帆股份，则将于10月22日复牌交易。

国务院印发的《关于深化国有企业改革的指导意见》提出，根据国有资本战略定位和发展目标，将国有企业分为商业类和公益类，分类推进国有企业改革。

平安证券认为，充分竞争行业的商业类央企开放度高、竞争程度高，行业垄断性和重要性相对较低，对改革深度的容忍度更高，这类央企将在未来的改革中走在最前列。

国有资产比例较低的竞争性商业类行业，如汽车制造、有色金属、建筑、旅游、纺织等，可能率先迎来较大力度的央企改革。未来央企改革投资将有两大逻辑：一是央企集团资产注入，提高证券化率；

二是央企兼并重组（包括央企与央企之间，央企与外企及央企和民企之间）。

地方国企改革加速

目前，北京、上海、山东等多省市正在制定相关细化方案，以推进地方国企改革步伐。据媒体报道，在改革方向上，继续深化混合所有制改革、优化国资监管体系成为改革重点，薪酬改革和员工持股等试点也将扩大。

中国证券报记者不完全统计显示，自2014年8月至今，已有超过20多个省区市出台了国企改革方案。从目前各地透露的国企改革信号来看，重组、混改、资产证券化等已成为多个省区市国企改革的重点内容。上海、广东、重庆、山东、北京、湖南、江西等地对提高证券化率比例、资产整合、兼并重组等均有明确的鼓励政策。

在资产监管方式上，目前部分地方已经开始加快改组组建国有资本投资运营公司。如山东率先启动组建国有资本投资运营公司试点，首批试

点鲁信集团和山东省国有资产投资控股公司已经改建完毕。其中，鲁信集团改建为资本投资公司，国投改建为资本运营公司。上海市目前已经建立了上海国盛集团、上海国际集团两大国资流动平台，并以划转部分公司股权。

大部分省份还提出对企业分类监管的原则。部分省市将国有企业分为竞争类、功能类与公益类等，并根据不同分类性质的国有企业的股份构成做出规定。例如，部分省市对公益类民生企业采取国有绝对控股的形式；对功能类国企保持国有控股。对于竞争类国企将按照混合所有制改革的要求进行一定程度的放开，国有资本将根据具体情况有进有退。

校企整合衔枚疾进

高校企业最近也是改革动作频频，同样令人关注。

今年以来，清华大学旗下三大平台紫光、同方、启迪，资本运作频繁。清华控股7月份披露的最新数据显示，其直接持股20%以上的重要上市公司有23家。10月13日晚，同方国芯和同方股份相继发布公告称，清华控股正着手对其经营资产进行战略重组和产业布局调整，可能涉及同方股份将其持有的同方国芯部分股权转让给紫光集团有限公司。有分析认为，同方国芯和同方股份的此次停牌，意味着清华系内部资产整合将加速。未来清华控股计划将旗下每一个公司都打造成平台型公司。目前清华控股旗下控制的6家上市公司中，除*ST古汉和诚志股份外，其他4家上市公司均已停牌。

安信证券研报认为，校企改革或定位于四大方向：资本管控、引入混改、加强激励和鼓励合作。校企改革或将在国企改革顶层设计基础上实现特色化、个性化的落地，从而引进现代企业制度，实现国有资产保值增值。资产规模靠前的清华、北大、上海交大、同济大学等旗下拥有较多优质的竞争性资产，在校企改革中或将最快推进，高校改革逻辑下的资产整合和价值重估值得关注。

“新三板”动态

易维科技拟控股武汉世盟

□本报记者 蒋洁琼

易维科技（430261）10月21日晚公告称，公司拟以750万元投资武汉世盟科技有限公司。投资完成后，公司将持有武汉世盟科技有限公司60%股权。未来将在已有水行业信息化整体解决方案业务板块基础上，拓展智能表具及相关硬件市场领域。

易维科技表示，随着公司业务在产业链上的不断延伸，投资武汉世盟将帮助公司在智慧水务基础设施的方案设计和安装施工方面形成完整的产业规模，同时也有助于公司进入智慧城市一级市场领域。

据了解，武汉世盟在城市宽带接入、无线传输工程实施方面有着丰富的项目经验，可以对易维科技智能远传水表（特别是无线智能远传水表）的部署设计调试、RTU传输设备安装及相关智能硬件布局，提供专业的技术支持和业务补充。

多公司闲置资金拟购买理财产品

□本报记者 王维波

10月21日晚，姚记扑克、康弘药业等多家公司发布公告称，拟利用闲置资金购买理财产品，以提高资金利用效率。与此同时，也有公司季报显示，理财所获收益成为公司三季度的主角。

充分利用闲置资金

姚记扑克公告，2015年10月20日，公司全资子公司启东姚记与上海银行股份有限公司签订《上海银行公司客户人民币封闭式理财产品协议书》，涉及启东姚记暂时闲置的募集资金人民币2000万元整，产品期限为90天，预期年化收益率为3.74%。

公司表示，本次使用部分闲置募集资金购买保本型银行理财产品，是在确保公司募投项目所需资金和保证募集资金安全的前提下进行的，有助于提高募集资金使用效率，不影响募集资金项目的正常运转和公司主营业务的正常发展。而且，通过适度理财，可以提高资金使用效率，获得一定的投资效益，提升公司整体业绩水平。

此前，姚记扑克进行过多次委托理财活动，且获得了良好收益。

康弘药业21日晚也公告，公司子公司四川康弘医药贸易有限公司、四川济生堂药业有限公司、成都康弘医药贸易有限公司、成都康弘制药有限公司使用自有资金购买了理财产品。如四川康弘认购了中信银行理财产品人民币12000万元，最高年化收益率为3.2%。其他子公司也分别购买了数额不等的中国银行的理财产品。

公司表示，在过去12个月内，公司累计使用闲置自有资金购买尚未到期的银行保本型理财产品金额合计4.706亿元。

理财收益占比大

从一些上市公司的理财实践看，将闲置的资金用来购买理财产品，既提高资金的使用效率，还能带来一定收益，且都特别注意风险控制，如只用于保本型的理财产品。事实上，对一些公司而言，正是由于理财产品带来的收益，在一定程度上弥补了经营上的不足，甚至成为公司利润的主要来源。

据万得数据统计，在目前已披露的三季报中，有21家公司的非经常损益占到净利润的一半以上。如某公司日前公布的三季报显示，今年前三季度净利润仅为175万元，而报告期内委托他人投资或管理资产的收益达到约1885万元。可以说，正是由于这部分收益才使得公司免于亏损。另一家公司前三季度净利润仅1461万元，同比下降78%，而仅委托他人投资或管理资产的损益一项达到886万元。对这些公司的本期收益而言，理财收益是十分重要的。

去年以来，新发行上市的公司很多，定向增发的也不少，很多公司资金比较充裕。特别是募投项目实施需要较长时间，期间有很多资金处于闲置中。因此，理财就成了这些公司的一项基本选择，并带来不菲的收益。

当然，归根到底，靠主业盈利，才是公司发展的根本。

联手上海先进半导体公司

比亚迪力推新能源汽车芯片国产化

□本报记者 徐金忠

10月21日，深圳比亚迪微电子有限公司与上海先进半导体制造股份有限公司签订建立战略产业联盟合作协议，共同打造IGBT（绝缘栅双极型晶体管）国产化产业链，新能源汽车芯片国产化进程有望持续加快。

强强联合之举

据了解，比亚迪微电子和上海先进从2014年3月起就开始力推新能源汽车用IGBT的合作。目前，双方在1200V平台上开发了2个产品，并已经通过了全套汽车级可靠性标准测试，并开始装车试用。2015年8月，上海先进正式进入比亚迪新能源汽车用IGBT的供应链。

此次达成战略产业联盟合作，双方将充分利用各自的优势，将具有自主知识产权的IGBT核心关键技术及半导体芯片制造技术进行“强强联合”，加快新能源汽车用IGBT芯片国产化步伐，共同推进IGBT设计与芯片制造进程，完善中国IGBT产业链，力争实现国内半导体产业真正“自主可控”的目标。

集成电路产业和新能源汽车产业协同成长，将牵动“中国制造2025”中的两大重点产业。“集成电路产业的机会相对明确，国家集成电路产业大基金、上海等地的地方小基金等，扶持集成电路制造已经成为共识。IGBT作为特殊工艺集成电路制造，也将获得政策支持。新能源汽车的机会更是不言而喻，产业自身的发展规划以及相关配套设施建设等都已经明确。若两者结合

在一起，那么对于产业自身以及资本市场来讲，将是两个主题性机会的融合，影响巨大。”信达证券分析人士表示。

突破芯片瓶颈

深圳比亚迪微电子是比亚迪集团的独立子公司。目前比亚迪已整合IGBT产业链，包括芯片设计、晶圆制造、测试、封装等，但单靠比亚迪自身还是难以满足日益增长的需要。

比亚迪微电子总经理陈刚表示，在比亚迪推进其新能源战略中，芯片的“瓶颈”已经开始体现，比亚迪需要尽快找到可靠的半导体制造商，达成新能源汽车用IGBT的供应链合作，助力比亚迪的新能源战略。

据介绍，IGBT是功率半导体器件第三次技

术革命的代表型产品，具有驱动容易、控制简单、开关频率高、导通电压低、通态电流大、损耗小等优点，是自动控制和功率变换的关键核心部件，广泛应用于轨道交通装备、航空航天、输配电系统、工业变频、风力发电等产业中。

在新能源汽车领域，IGBT是新能源汽车的驱动和充电的核心功率器件，电动机控制器、发电机控制器以及充电桩等设备中IGBT器件的需求量很大。据悉，中国已成为IGBT最大消费国，目前IGBT年需求量已超过75亿元，且每年以30%以上的速度增长。但是，在国内，广泛应用的大功率IGBT器件基本上依赖进口，在交货周期和采购价格上完全受制于国外公司，已经影响到国内新能源汽车战略的实施。

受益新能源汽车崛起 多氟多全年业绩增幅或超800%

□本报记者 刘杨

多氟多10月21日发布的三季报显示，公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润2912.02万元，业绩与去年同期的-327.10万元相比大幅扭亏。公司紧紧抓住新能源汽车产业崛起时机，加快向新能源行业转型，有力推动公司业绩增长，公司预测全年净利润增幅或超800%。

下游景气支撑业绩反转

三季报显示，公司前三季度实现营业收入14.65亿元，同比下降1.55%，实现归属于上市公司股东的净利润2912.02万元。

公司表示，受新能源板块业务拉动，动力锂电池和六氟磷酸锂产品供不应求，动力锂电池销量增幅显著，六氟磷酸锂进入新景气周期，价

格回升较快，盈利能力回升。预测全年归属于上市公司股东的净利润变动区间在3799万元-4010万元之间。由于公司去年归属于上市公司股东的净利润仅为422万元，公司今年全年的业绩增长将达到800%-850%。

新能源汽车成为我国汽车工业发展的方向。今年前8个月，国内新能源汽车累计产销量达到12.35万辆，同比增长3倍。随着传统乘用车市场增速放缓，主要车企销售压力与日俱增，企业对发展新能源汽车的态度变得更加积极，未来两年将有多款新能源车型相继上市，为国内市场注入活力。整个新能源汽车产业的崛起，给多氟多业绩以强烈支撑。锂电池等上游环节供不应求，令多氟多业绩明显改善。

传统氟化工向新能源行业转型和产业升级，是多氟多今年以来的战略重点。多氟多公司负责人告诉中国证券报记者，自公司转型以来，公司进一步压缩本部传统氟化盐的产能，冰晶石向有磷肥副产氟资源优势的西南地区转移，氟化铝向有下游市场优势的西北地区转移。

公司表示，下一步将加大锂电池核心材料六氟磷酸锂的产能，投资扩建3000吨项目，总产能达到5200吨，旨在奠定国内外行业龙头地位。2011年，公司在国内率先攻克六氟磷酸锂技术难关。

进一步向新能源转型

2014年多氟多业绩跌入低谷，公司实现营业收入21.32亿元，同比增长36.70%，归属于上市公司股东净利润422.20万元，同比下降74.19%。在巨大的业绩压力下，公司开始寻求向新领域转型。

传统氟化工向新能源行业转型和产业升级，是多氟多今年以来的战略重点。多氟多公司负责人告诉中国证券报记者，自公司转型以来，公司进一步压缩本部传统氟化盐的产能，冰晶石向有磷肥副产氟资源优势的西南地区转移，氟化铝向有下游市场优势的西北地区转移。

公司表示，下一步将加大锂电池核心材料六氟磷酸锂的产能，投资扩建3000吨项目，总产能达到5200吨，旨在奠定国内外行业龙头地位。2011年，公司在国内率先攻克六氟磷酸锂技术难关。

关；2013年底，公司六氟磷酸锂产能达2200吨。公司目前正加速扩建六氟磷酸锂产能。

今年5月22日，多氟多与龙冈投资、红星汽车、邢台县政府签订合作协议书，拟通过收购股权和增资投资的方式控股红星汽车。此次收购将令多氟多进军新能源整车行业。公司表示，将力争2015年生产1000辆以上，2016年生产1.4万辆，2017年生产3万辆，2018年建成10万辆生产能力。今年公司将在邢台市、北京市分别投资成立新能源汽车销售公司。

分析指出，多氟多在新能源产业链上下游布局多年，并逐步形成行业优势地位，有望借助收购红星汽车打造以产业上游材料（六氟磷酸锂）、锂电池及电池管理系统（BMS）、电机管理系统、电动车整车系统及生产制造为主线的新能源汽车全产业链布局，从技术能力、价值链、制造体系上形成真正意义上的闭环。

四川成飞集成科技股份有限公司关于变更保荐代表人的公告

证券代码：002190 证券简称：成飞集成 公告编号：2015-027

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

四川成飞集成科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司保荐机构国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）的关于更换四川成飞集成科技股份有限公司保荐代表人的函。

国泰君安原委派的持续督导保荐代表人朱锐先生因个人原因从国泰君安辞职，不再担任本公司持续督导保荐代表人。为保证本公司持续督导工作的顺利进行，国泰君安推荐孔德仁先生（简历见附件）接替朱锐先生担任本公司持续督导保荐代表人，继续履行对公司持续督导保荐职责。

本次更换保荐代表人后，公司持续督导保荐代表人为孔德仁先生和张建华先生，持续督导期限至本公司募集资金使用完毕。

附件：孔德仁先生简历

孔德仁先生，上海财经大学会计学硕士，会计师，曾主持或参与过卓翼科技股份有限公司IPO、建峰化工2009年非公开发行、金利华2011年非公开发行、成飞集成2011年非公开发行等项目。孔德仁先生在保荐业务方面积累了丰富的经验。

公司董事会及监事会对孔德仁先生在任职期间为公司所作的工作表示感谢！

联系人：张建华先生，电话：029-88330000，邮箱：zhangjianhua@chinalink.net

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

四川成飞集成科技股份有限公司董事会</div