

■ 关注混合所有制改革

军事科学院研究员栾大龙：

科研院所改制将加快军企整体上市步伐

□本报记者 欧阳春香

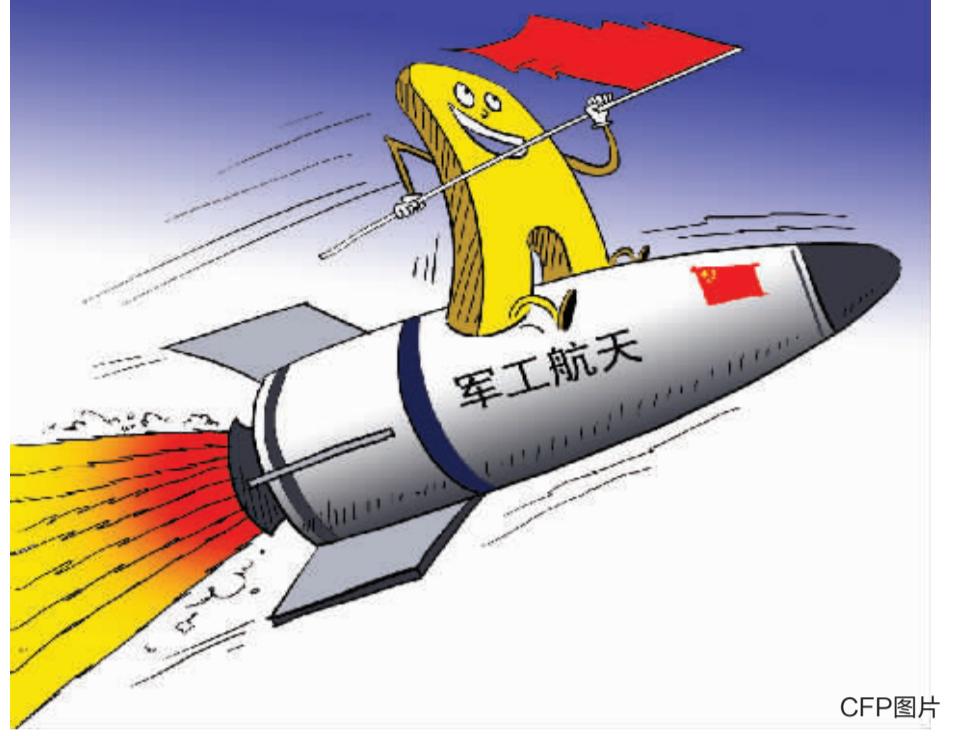
随着国企混合所有制改革大幕拉开，军工领域的全面改革也在如火如荼地进行中。目前军工集团、兵装集团、航天科技集团均释放了正在推进全面深化改革的信号。业内分析认为，科研院所改制、混合所有制改革、军民融合、军品定价体系改革四大领域将成为下半年军工主要看点。

对此，军事科学院研究员、防务产业投融资专业委员会副理事长栾大龙在接受中国证券报记者专访时表示，科研院所改制是新一轮军工体制改革的关键。除了涉及国家安全核心机密的领域，军工企业其他的民品领域纳入混合所有制改革完全可以放开。

科研院所改制已有时间表

“研究所的改制和资产注入，将是新一轮军工体制改革的关键。”栾大龙说，军工科研院所分类方案编制，及其配套政策的深入研究，是按时保质完成军工科研院所改革的前提，科研院所改制将加快军工企业整体上市步伐。

当前，各大军工集团的企业资产已大部分完成了股份制改革并注入到上市公司。注入资产主要都是军工企业资产，最核心、最优质的军工研究所资产由于其事业单位属性，目前仍不具备注入上市公司的条件。研究所资产无法资本化的现状，严重制约着各大军工集团资产证券化水平的进一步提升。目前，研究所资产占比较高的航天和电子系军工集团的资产证券化水平只



CFP图片

有20%左右，远低于占比相对较低的航空和船舶系军工集团（资产证券化水平达到50%左右）。

可喜的是，军工科研院所改制今年有望破冰。国防科工局相关领导近期表示，推动科研院所改制是军工集团发展的必然趋势，相关工作已经有时间表，将稳步推进。市场预期军工科研院所分类改革相关政策第三季度有望出台。

下半年，国防科工局将做好全面深化

国防科技工业改革的顶层设计，按时完成改革总体方案和“健全国防工业体系”、“完善国防科技协同创新体制”等专题方案论证。对科研院所按照统一类别的原则和标准进行分类工作；完成《军工股份制改造指导目录》修订，政策限制将进一步得到放宽，加快推进军工企业股份制改造。

“军工研究所改制的成功将开启我国军工资产整体上市大门，加速国防工业的发展。借助于资本市场的力量，我国将涌现

一批巨型军工企业，在世界范围的竞争中占有一席之地。”栾大龙说。

探索军工混改新路径

军工集团在混合所有制改革领域近期动作频频。继中国兵器工业集团宣布推进无禁区改革后，兵装集团、航天科技集团也在部署以事业单位分类改革、军品科研生产力量结构调整为契机，全面推进各领域的深化改革工作。

此前，中国航天科技集团公司的下属企业，四维图新向腾讯正式转让部分股权，标志着军工企业混合所有制改革正式启动。而国电南瑞近期公告将并购中国航天科工集团公司旗下孙公司南京长峰，探索军企、国资系统混合所有制改革新路径。

对此，栾大龙表示，十大军工央企现在都已实现军民融合发展，除了军品的研发和系统集成涉及国家安全核心机密，暂时不会纳入混合所有制改革，其他的民品领域完全可以放开。

在军工央企的民品领域进行混合所有制改革，将更有利于其军工主业的发展。以前军工企业的主要任务是完成军工生产任务，而用市场化的手段管理军工企业，鼓励民品发展走市场化道路，可以激发军工企业的活力。

对于军民融合，栾大龙表示，军民深度融合是国防科技工业改革发展的必由之路。做好军民深度融合的大文章，既要加强军地协调，放宽市场准入；又要大力培育战略性新兴产业，鼓励军工企业参与区域经济发展，充分利用国际国内“两个市场”和军民口“两种资源”。

各路PE“抢位”国企混改

□本报记者 常仙鹤

随着各地国企混合所有制改革如火如荼，各路PE纷纷对接其中的机会，争做国企改革的“小伙伴”。中山公用8月11日公告，控股股东中汇集团拟以协议转让方式减持公司13%股权，并与上海复星高科技（集团）有限公司就股权转让协议事项进行进一步磋商。

PE抢筹国企混改

根据公告，中汇集团此次协议转让中山公用13%的股份，股本总额约1.01亿股，股票性质均为非限售国有法人股，转让价格不低于10.17元/股。以此计算，最终成交金额接近10亿元。

为了稳定公司股价，中汇集团采用公开

征集的方式确定受让方，现已完成公开征集受让方、选择确定评选委员会、初步评选、正式评选等程序，在综合考虑意向受让方企业规模、价格优势、综合状况等各种因素的基础上，结合意向受让方的相关要求与各方分别协商，才最终选定复星集团。根据相关规定，国有资产股权转让协议签署后，将按照规定逐级上报至国务院国资委审核。

在新一轮国资国企改革中，中央提出积

极发展混合所有制经济，引入股权投资基金参与国有企业改制上市、重组整合、国际并购，这极大激发了PE的投资热情。今年以来，PE入股国企的案例不胜枚举。此前绿地集团增资扩股，平安创新资本、鼎晖嘉熙、宁波汇盛、珠海普罗、上海国投协力发展五家PE机构抢得筹码，占绿地扩股之后股本的20.14%。锦江股份非公开发行引入战略投

资者弘毅投资，成为第二大股东。作为曾参与过中国玻璃、中联重科、石药集团等一系列国企的成功改制的知名PE，将推动和深化混合所有制的有益探索，进一步优化公司治理结构，推动公司机制创新，加大资源整合力度，为锦江系国资改革铺路。作为广东国资改革的排头兵，星湖科技在年初就推出定增预案，公司拟向深圳长城汇理资产服务企业（有限合伙）非公开发行不超过9500万股，募资总额不超过36575万元，用于偿还公司债务和补充公司流动资金。

与国企一起成长

业内人士认为，新一轮国企改革，为非公有制资本参与国企改革提供了政策上的保障。而作为多层次资本市场建设的重要一部分，私募基金的发展也受到了支持。双

重的机遇的出现，使得私募机构对参与国企改革的关注度在上半年出现了高涨。

从目前情况来看，在混合所有制的大方向前提下，改革手段主要有股权转让、增资扩股、技术转让等。而具有战略资源的PE机构在参与本轮国企改革中拥有更大的优势。从当前PE参与国企改革的实际操作来看，主要方式有两种，一是直接入股，包括非公开发行和协议转让；二是共同发起设立产业并购基金，帮助国企进行资源整合、战略布局及市场拓展等。

清科研究中心认为，对于PE机构来说，该轮改革释放出经营机制市场化红利，股权多元化和混合所有制的开放使得PE机构获得更多机会介入国企，帮助企业实现市场化和专业化、完善公司治理、建立有效机制，从而提升企业效率，寻求更高回报。

“为美好生活加油”

中石化颁布新版企业文化建设纲要

□本报记者 汪珺

中国证券报记者8月11日从中国石化集团获悉，中石化集团近日正式颁布新版企业文化建设纲要——《中国石油化工集团公司企业文化建设纲要（2014年修订版）》，确立了“为美好生活加油”的企业使命、“建设成为人民满意、世界一流能源化工公司”的企业愿景及“人本、责任、诚信、精细、创新、共赢”的企业核心价值观。

新《纲要》重点对原有核心价值理念进

行了完善和升级，提出了新的核心价值理念体系，其核心是“报国为民，造福人类”。中国石化以“为美好生活加油”作为企业使命。核心是坚持把人类对美好生活的向往当作企业发展方向，坚持走绿色低碳的可持续发展道路，坚持合作共赢的发展理念，为各利益相关方带来福祉。

中国石化以“建设成为人民满意、世界一流能源化工公司”为企业愿景。中国石化必将成为高度国际化的公司，在发展的历程中核心是以人民满意为标准，坚持绿色高效

发展道路，努力建设国际一流的规模、质量和效益，打造国际一流的企业管理和品牌形象，成为具有国际一流市场竞争能力的国际能源化工公司。

中国石化以“人本、责任、诚信、精细、创新、共赢”为企业核心价值观。这一核心价值观要求中国石化在发展过程中，其所

有发展战略和经营行为都要坚持以人为本，坚持报国为民，坚持重信守诺，坚持精细严谨，坚持创新引领，坚持合作共赢，共同发展。中国石化企业文化起源于上世纪60年代石油大会战时期所形成的大庆精神、铁人精神及其所蕴含的“三老四严”的作风、大庆“两论”起家的基本功，“为国争光、为民争气”的爱国主义精神和“自力更生，奋发图强”的革命精神。在共同的文化传承下所诞生的中国石化、中国石油、中国海油等国有能源化工企业，从一开始其文化内涵就注定了与国家、民族的振兴紧紧牵系，就具有担任大任、敢拼搏、做奉献等精神特质。

好想你上海样板市场再投重金广告

□本报记者 任明杰

继去年12月7日在上海市场投放3750万元的广告后，近日好想你与上海电视台签订协议，再次投放4865万元的媒体资源，加码上海样板市场的打造。据介绍，在上海样板市场取得初步效果的同时，公司的产品和渠道转型也逐渐步入深水区。

加码上海样板市场打造

“这次和上海电视台的合作，目的还是继续加码上海样板市场的打造，加快公司的产品和渠道转型。”好想你董秘石聚领告诉中国证券报记者，“而且，去年有针对性地选取电视、楼宇、卖场、地铁、公交等渠道进行广告投放后，取得了不错的效果，所以公司也想乘胜追击。”

中国证券报记者今年6月下旬前往上海调研时，好想你上海分公司总经理石红伟曾介绍，“我们现在有直营店12家，加盟店11家，店面只比去年增加了1家，但上半年的销售额同比有了不小的增长。而且，我们现在很多区还没有覆盖，下半年将继续加大市场

开拓力度，新开店计划在50-60家，全年销售收入预计比去年大幅度增长。”

对于业绩大幅提升的原因，石红伟表示，除了总公司从人力、物力、财力等方面对上海分公司的大力支持外，很重要的一个原因便是从去年12月7日开始广告的大规模投放，“一方面，广告投放对产品的知名度是一个很大的提升；另一方面，广告投放后，公司专卖店的客流量有了很大的增长。”

作为向休闲零食转型的主战场，广告投放对商超渠道的带动作用更为迅猛。“我们是从2013年上半年开始大规模铺货的，而广告的适时投放对产品的销售起到了非常大的作用。特别是商超渠道主打的60g与260g的白袋无核枣与广告中的主推产品一致，广告投放对终端的拉动作用非常明显。”好想你商超渠道上海市场负责人侯亮告诉中国证券报记者。

从好想你自身做的广告投放效果调研来看，相比广告前，广告投放后，好想你品牌在认知广度、情感关联和行为倾向上均有较大提升，其中，广告认知达86%，情感关联达95%，行为倾向达96%。

转型步入深水区

伴随着再次重金投入上海市场，好想你的转型也逐步步入深水区。

公司7月29日公布的2014年半年报业绩预告显示，上半年，公司实现营业总收入4.77亿元，同比增长19.56%，实现归属于上市公司股东的净利润3886.22万元，同比下降9.60%。由此可以看出，公司产品和渠道转

型对产品销售的拉动作用已经显现，但转型过程中销售费用投入的增加对公司净利润仍然产生了比较大的影响。公司也表示，管理费用和财务费用有所下降，但因渠道拓展和销售终端的升级改造，以及加大品牌推广，导致销售费用大幅增加。

“这次和上海电视台的合作采用了整合营销的方式进行，公司事先并不支付广告费，而是根据广告投放后销售增量按照一定的比例与上海电视台进行分成。这样，一方面可以控制广告投入的风险，另一方面对控制销售费用，早日实现业绩反转也会起到很大的促进作用。”石聚领介绍。

关于好想你业绩何时能够实现反转，西

南证券分析认为，公司将在2015年实现业绩反转。主要原因是2013年出售资产取得投资收益4173万元，基数较大，导致2014年净利润增速下降；同时，公司营销渠道拓展导致销售费用大幅上升，新增收入难以反映至净利润上。

多位券商研究员在接受中国证券报记者采访时表示，虽然业绩一时难以反转，但公司的转型仍然在沿着正确的方向行进。

2012年启动转型以来，公司对产品进行了重新分类，由商务礼品向大众化休闲品转型，公司将十大系列300多个单品精简为原枣类、休闲类、木本粮类和饮品类四个大类100多个单品。从2013年各个品类的收入结构来看，休闲类产品同比增长20.11%，饮品类增长43.93%，产品转型取得初步效果。

同时，在渠道转型方面，公司由单一的专卖店渠道向专卖店、商超、电商三大渠道转型。2013年，商超渠道实现营业收入1.36亿元，同比增长229.85%，电商渠道实现营业收入6613.48万元，同比增长128.34%。从中国证券报记者的调研情况来看，2014年上半年，商超渠道和电商渠道快速增长的势头有望得到延续。

联手北京理工大学

东旭光电开展石墨烯研究

东旭光电公告，公司近日与北京理工大学签署了关于在石墨烯新材料领域开展产学研合作的协议。

根据协议，双方合作的研发任务与目标包括：高性能石墨烯透明导电薄膜的研制与产业化；高性能石墨烯散热薄膜的研制与产业化；石墨烯技术应用于其他光电显示材料领域的技术研究与产品开发；石墨烯技术应用于双方共同确定的其他产品方向的技术研究与产品开发；上述新材料产品制备、加工的专用设备研制。双方将共同组建技术研发团队，拟共建“东旭光电石墨烯技术研究院”为产学研合作平台和孵化器，利用公司的产业基地和设施，对北理工相对成熟的石墨烯科研成果择优进行二次开发，使之成为可应用于企业产业化生产的科技成果。

东旭光电称，石墨烯产业相关下游应用的拓展将是公司未来盈利的重点，未来通过技术转化，公司有望实现石墨烯产品在显示技术等领域的产业应用，有利于公司做大做强液晶玻璃基板主业。（李香才）

银之杰拟参股财产保险公司

银之杰公告，为进一步推进公司在互联网金融领域的战略布局，公司计划使用自有资金出资1.5亿元参与发起设立财产保险公司，出资后公司拟占财产保险公司注册资本的15%。

拟参与设立的财产保险公司注册资本为10亿元，发起设立财产保险公司的股东构成将在股东申报材料经监管部门核准后确定。拟发起设立的保险公司为全国性财产保险公司，以互联网保险模式为经营特点，在保监会规定的范围内经营各类财产保险业务及相关业务。

对于发起设立财产保险公司的目的，银之杰称，主要是充分利用公司在金融信息化服务和互联网信息技术领域积累的优势，优化公司经营结构，拓宽和丰富业务领域，进一步推进公司在互联网金融领域的战略布局，提升公司的综合竞争力。

根据中国保险行业协会发布的《互联网保险行业发展报告》，互联网保险规模保费从2011年的32亿元增长到2013年的291亿元，三年间增幅总体达到810%，年均增长率达202%。（李香才）

深物业A上半年净利1.12亿元

同比下降68%

深物业A于8月12日披露今年上半年业绩。今年前6月，公司实现营业收入5.01亿元，同比减少62.81%；归属于上市公司股东的净利润为1.12亿元，同比降低68.30%。公司上半年房地产营业收入为2.62亿元，比去年同期减少77.02%，但物业管理与房屋租赁、交通运输以及餐饮服务的营业收入均同比有所增长。

公司称，上半年以来，受国内经济走势和信贷环境等影响，全国房地产形势严峻，主要城市普遍存在成交量明显下滑的现象。不过，近期主要经济指标的回暖，加上货币信贷有一定的放松迹象，有助于下半年房地产市场的企稳。

公司透露，其位于深圳前海和皇岗的两处优质地块的项目，已于今年3月份开始动工。（徐学成）

齐星铁塔

前三季预亏超1500万

齐星铁塔半年报显示，上半年公司实现营业收入25914.66万元，同比下降26.55%；归属于上市公司股东的净利润-1466.27万元，上年同期盈利1529.72万元。公司预计2014年1-9月净利润为-1,500万元至-2,000万元。

公司解释说，宏观经济放缓，铁塔行业竞争加剧，产品销售价格降低；子公司青岛齐星铁塔有限公司投资规模较大、产能尚未完全释放，固定资产折旧等较大，导致单位生产成本较高。

公司在钢管塔、角钢塔等多个传统产品方面的营业收入和毛利率都出现同比下滑的同时，也有部分产品和服务类别出现了逆市上升。以立体停车设备及安装劳务为例，该业务在2014年上半年实现营业收入2080万元，同比增长53%，毛利率达到16.57%，同比增长2.88%。（王小伟）

中工国际

“正渗透”技术开始商用

中工国际8月11日在官网发布消息，公司控股子公司北京沃特尔水技术股份有限公司（简称“沃特尔”）近日获得国内首个运用正渗透技术的废水“零排放”项目。

由沃特尔与华能国际电力股份有限公司共同签订的长兴电厂“上大压小”工程脱硫废水“零排放”项目，采用了国际领先的正渗透技术浓缩结晶工艺处理脱硫废水。该项目的签约标志着沃特尔引进的正渗透技术在中国的商业化应用正式开启。

沃特尔是专业水处理技术系统解决方案提供商。2013年中工国际通过认购增发股份持有沃特尔50%的股权，沃特尔成为中工国际水务环保板块的依托主体。同年，沃特尔成功收购了美国OASYS公司部分股权，正式获取Oasys公司的正渗透膜技术。公司将“OASYS”的正渗透技术与公司原有的预处理技术相结合，为工业废水回用和海水淡化等领域用户提供设计紧凑、成本低廉的制水系统，并提供持续的水处理解决方案。（陈光）

与SGS等达成战略合作

伊利股份拟升级质量安全体系

伊利股份8月11日晚间公告称，公司与SGS（瑞士通用公证行）、LROA（英国劳氏质量认证有限公司）和Intertek（英国天祥集团）达成战略合作，升级伊利全球质量安全管理体系，进一步提升伊利食品质量安全风险控制的能力。

据公告介绍，SGS是全球第一大认证机构，也是全球公认的品质和诚信基准；LROA是具有250年历史的国际认证机构；Intertek在质量和安全服务方面具有独到优势。（张玉洁）