

布局智能终端金属外观件业务
奋达科技拟逾11亿元收购欧朋达科技

“军工改革先锋”再出发 中船重工全面深化改革方案出台

□本报记者 欧阳春香 陈静

中国证券报记者从接近中船重工集团的权威人士处获悉，该集团已正式出台全面深化改革指导意见，集团公司将定位为国有资本投资公司，其主营业务的上市平台中国重工定位为军工行业上市旗舰。

“随着集团混合所有制改革大幕的拉开，中国重工作为中船重工集团整体上市平台将成为最大受益者。”该人士指出。据了解，中船重工集团正在加快推进混合所有制改革，在推进股权激励、员工持股的同时，进一步引入外部资本，加快科研院所和军工资产进一步证券化，适时注入上市公司，推进优质资产并购重组和打造金融板块。

探索员工激励

据悉，大力发展混合所有制经济是中船重工集团此轮深化改革的重点。集团将积极吸引各种所有制资本通过出资入股、收购股权、股权转让等多种形式参与以中国重工为主的资本运作，推进优质资产重组。

同时，中船重工集团还将完善激励约束机制，实施股权激励，鼓励混合所有制企业员工持股。积极探索员工持股的多种形式，并积极采取业绩股票、股票期权、限制性股票、岗位分红权等激励方式，不断完善中船重工集团的激励机制。中船重工集团旗下有三家上市公司，中国重工、风帆股份（电池业务平台）和乐普医疗。今年上半年，乐普医疗和风帆股份在推进混合所有制改革方面已经有所动作。中船重工通过减持变身乐普医疗第二大股东，风帆股份上半年也推出了股权激励计划。

有了前两次在中船重工集团旗下上市公司混合所有制的试点，中国重工混合所有制改革如何进一步深化将成为新看点。

加快科研院所改革

在推进混合所有制改革的同时，科研院所资产注入和军工资产进一步证券化也是中船重工集团改革的一大亮点。

目前，中船重工集团拥有完备的舰船研发体系和仅次于中国科学院的工程技术科研团队，下属28个研究所在舰船装备研发领域市场占有率达到80%。

2013年，中船重工集团科研院所资产收入约为350亿元，毛利率高达20%-30%。据安信证券的研究，在集团2013



CFP图片

年103亿元利润总额中，有约三分之二来自中国重工以外资产，其中科研院所可能占到大部分，院所资产的盈利可观，增厚效应明显。

目前，中船重工集团下属各家研究所均成立了产业化投资发展平台，研究所与投资平台之间资产划分清晰，产权明晰，在技术上已做好准备工作，启动注入上市公司不存在实质性障碍。事实上，中国重工IPO时已经将少量科技产业注入上市公司。

业内预计，军工科研院所改制细则年内有望出炉。中国证券报记者了解到，中船重工集团将在年内完成科研院所的分类。未来，“中船重工集团将采取‘成熟一批，注入一批’的方式，分期分批地对旗下科研院所进行改革转企和通过重组方式注入上市公司”，一位接近中船重工集团的人士透露，其主要的资本运作平台即为中国重工。

中国重工党委书记郭同军此前曾表示，“科研院所资产注入完成后，九大发展前景广阔的战略性新兴产业将成为中国重工新的增长极，具体涵盖分布式能源、微磁芯片、燃气轮机、海水淡化、海岛综合开发、钛产业、载人潜器和深海装备、高温超导电机、特种气体及制氢设备。”

中船重工集团在推进军工资产证券化改革一直走在行业前列。今年上半年的

财务数据显示，从资产角度来看，中船重工的资产证券化率为50%。但是按利润角度来看，其资产证券化率仅为30%左右。

并购重组拉开序幕

除科研院所等集团优质资产的注入外，根据国务院《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案(2013—2015年)》等相关政策，目前船舶行业处于行业重组、整合优势产能时期，中船重工集团将积极推进行业内的重组整合。同时，中船重工集团也在积极寻找外部并购机会，收购国内外一流的技术和资产，并通过消化吸收、培育等方式择机注入上市公司。中国重工将是此轮资产重组整合的最大受益者。

中国重工高管在今年4月召开的2013年业绩发布会上就曾表示，将积极实施并购战略。在并购方向上，公司将优先选择海工装备设计、高端能源装备、战略性新兴产业领域的国内外优质企业以及民船、海工领域的低成本扩张机会。目前，船舶行业已触底并出现复苏迹象，正是行业重组的活跃期。“中船重工集团也在积极寻找外部并购机会，积极推进行业内的重组整合。通过收购国内外一流的技术和资产，择机注入上市公司。”上述接近中船重工集团的人士介绍。

“今年上半年，中国重工期末货币

资金超800亿元。即使把这800亿元中的一部分盘活，并购重组的想象空间也非常大。”某券商分析师向中国证券报记者表示。

此外，在金融改革方面，中船重工集团提出扩充完善集团公司资本运营平台。加大产业资本与金融资本融合力度，扩充完善金融服务平台和资本投资运营平台，引入财务型战略投资者，放大国有资本功能，提高资本盈利能力。

为了适应市场发展，中船重工计划逐渐由制造型集团转变为国有资本投资公司，但中船重工现有的财务公司和科技投资公司不足以满足其产融结合战略的需要，因此中船重工势必深化产融结合，打造金融服务板块。

据悉，中船重工和中国重工未来或将通过设立如金融租赁公司、产业并购基金等方式，深化产融结合，延伸业务链条，成为行业整合者。

市场人士认为，“军工改革先锋”中船重工集团此次全面深化改革意见的出台，标志着其改革进入新阶段，或将继续引领军工集团在核心军工资产证券化、混合所有制、科研院所改制等项改革进程，并将在市场化并购重组和打造产融结合资本运作平台方面寻求重大突破。而作为其整体上市平台的中国重工，将成为此次改革红利的最大受益者。

棚改建设有望加快推进

□本报记者 姚轩杰

作为稳增长和城镇化的重要方式，棚户区改造已经在全国广泛展开。特别是国开行1万亿元棚改贷低息款无疑为棚改工作提供了有力支撑。业内人士指出，棚改建设有望加快推进，相关房企或直接受益。

天津棚改受重视

近日，国家有关领导人考察了天津当

地棚户区改造安置房工程，并表示政府大力支持棚户区改造。业内专家表示，棚改将进一步在全国范围内推进。

不久前，原辽宁省省长高接替姜伟新担任住建部部长，其上任后先后前往安徽、贵州、四川和湖南等地，调研保障性安居工程。

今年二季度，国务院已经批复央行1万亿元再贷款，用来支持国开行的住宅金融事业部。这1万亿元的再贷款期限三年，根据棚户区改造的进度放贷，年利率在6%以下。还款来源是国开行住宅金融事业部

建设、棚户区改造与房地产市场运行情况。住建部副部长齐骥曾在3月表示，全国1400多户棚户需要进行改造。按照住建部要求，2014年度全国保障房的建设任务目标是开工700万套以上，基本建成480万套。

但保障房建设与棚改资金来源一直是亟待解决的问题。2014年政府工作报告中明确提出，今后一个时期，改造约1亿人居住的城镇棚户区和城中村；中央预算内投资拟增加到4576亿元，重点投向保障性安居工程等领域。

去年至今，国家有关领导人数次到天津考察，都围绕棚户区改造、滨海新区建设等热点话题发表了重要讲话，映射到资本市场，天津本地基建公司、保障房概念公司都随之有所表现。此次再次专门考察棚改，或对从事棚改建设的天房发展、天保基建

等本地房企带来利好。

天房发展是国家房地产开发一级资质企业。目前，天房发展已经成为以房地产开发经营为主，物业管理为辅，集商品房销售、商业资产运营和建筑材料经营为一体的大型综合性房地产企业。公司在天津拥有较多的保障房项目，是当地保障房建设龙头企业。

天保基建是天津保税区唯一一家属国有控股上市公司，主营业务为房地产开发和基础设施建设。公司目前已成功开发了滨海新区核心区天保金海岸、空港天保青年公寓、空港名居花园限价商品房等项目。同时，位于空港经济区核心区的意境兰庭、天保智谷等项目正按计划开发建设。总体看，公司主营业务集中于天津本地特别是空港地区。

截至本预案签署日，符冠华和王军华分别持有公司10599万股股票和7387万股股票，占公司总股本的比例分别为22.06%和15.38%，合计持有公司总股本的比例为37.44%。

苏交科表示，本次定增可

以实现“一石三鸟”。一方面，有利于缓解公司业务快速增长对流动资金的需求，同时为公司的外延式扩张奠定基础。此外由于员工参与定增，本次非公开发行也会提高员工的凝聚力和积极性。（王小伟）

携手“中植系”

格林美建环保产业并购基金

该基金投资方向为，以环保产业为主题，在固废处理、水资源回收与处理、大气治理、工业节能等领域寻找优秀的成长型企业。

格林美表示，并购基金作为

公司投资及整合环保产业的平

台，通过收购或参股环保行业内具备良好成长性的企业，使公司获得外延式扩张的广阔空间；

基金对投资对象进行投资及管

理，能借助专业机构的资源，丰

富项目来源，提高决策的科学

性。在标的达到各方约定的并

购条件时，由公司优先对并购

对象进行收购。（王小伟）

仪电思佰益基金投资弗雷赛普

近日，上海仪电思佰益股权投资合伙企业（简称“仪电思佰益基金”）签署了对北京弗雷赛普科技发展有限公司（简称“弗雷赛普”）的增资认购协议书。

仪电思佰益基金是由SBI集团和上海仪电集团共同发起成立的信息产业基金，为首家获得境外人民币股权投资试点（ROFLP）并成功对外进行投资的企业。基金由SBI中国团队为主运营管理，投资领域集中于智能安防、物联网、云计算等行业。

作为智能交通整体解决方案

开元投资出售资产聚力医疗板块

□本报实习记者 徐洪萍

开元投资9月13日公告，拟将所持有的西安银行股份有限公司（简称“西安银行”）5000万股股权以1.625亿元的价格出让，本次转让股权将获得1.159亿元收益。公司表示所获资金将全部用于医疗板块业务。

剥离非主业资产

开元投资主营业务两大板块中，百货零售业务稳步增长，其自有物业比例超过90%，具有较强抗风性能力。从公司近期披露的半年报可以看出，公司目前不再扩张百货零售业务。另一个就是2011年通过收购西安高新医院而进入的医疗服务业务。

报告显示，开元投资将5000万股西安银行股权以1.625亿元的价格出售给西安城市基础设施建设投资集团有限公司。该股权账面投资成本仅4657.92万元，转让价格增值248.87%，开元投资获得1.159亿

元的收益。

西安基础设施投资公司将以现金支付转让款。资料显示，西安基础设施投资公司2013年实现净利润5.09亿元，具有支付股权转让款的能力。此次股权转让完成后，开元投资不再持有西安银行股权。

值得注意的是，2010年开元投资就曾将西安银行1333.296万股股权以3199.91万元的价格转让，获得了1957.28万元的收益。该转让价格在投资成本基础上增值157.51%。开业投资近年来不断整合现有投资项目，盘活存量资产，取得了较好的投资收益。

半年报显示，开元投资还持有东方富海（芜湖）股权投资基金3.57%股权，投资成本6000万元，持有广东华兴银行股份有限公司2.4%股权，投资成本1.56亿元，以及其他公司股权进行长期股权投资，投资成本共计2.78亿元，报告期内现金红利共计217万元。这些资产可为公司医疗板块业务发展提供必要的资金支持。开元投资称，此次出售股权，收回投资资金，将为公司发

展医疗服务业务提供资金支持。

业内人士认为，开元投资不断增加对医疗服务业务的投入，此次转让股权的主要原因是，西安国际医学中心项目建设需要大额资金支持。

聚力医疗业务板块

2011年12月开元投资通过完成对西安高新医院100%股权的收购，进入了医疗服务行业。西安高新医院2012年和2013年实现的效益远高于收购时股东的承诺效益，并持续保持高速增长。

受国家深化医药卫生体制改革的大环境影响，开元投资将医疗板块业务发展作为其战略选择。然而，因受到规模限制，高新医院一直处于满负荷运营状态，难以满足区域医疗服务需求。随着西安市高新区高端技术人才的不断引进，高收入人群的快速增长，高新区社会各界对高端医疗等需求不断增加。

在此情况下，开元投资投建了西安国际医学中心项目，该项目已于8月25日开

工，总规划资金27亿元，预计2017年12月建成投产。今年7月份，开元投资定向增发募集资金15亿元，募集资金全部用于西安国际医学中心项目建设。

西安国际医学中心项目位于西安高新区总部商务区，是集医疗、教学、科研、体检、康复、预防、保健为一体的三级甲等标准综合性医院。设置床位1500张，并在配套设施建设上预留一定的发展空间，计划设置一、二级临床科室33个、医技科室7个，救援半径达到200公里，提供24小时航空救援服务的急救中心。医院病房将按照星级宾馆客房标准配备，并提供部分VIP房间。

在各项利好政策对民营医疗服务给予支持和保障的背景下，西安国际医学中心项目被诸多研究机构看好。山西证券研究报告称，西安国际医学中心是公司复制高端民营医院的首次尝试，打开了公司迈向医院集团化的想象空间。该医院建成后预计每年实现收入18.25亿元，带来净利润5.76亿元。

SBI集团中国区负责人李沛伦表示，此次对弗雷赛普的投资，是在信息产业、尤其是智能安防领域的进一步布局。未来将加快对该领域上下游产业链企业的投资，推动被投企业间的资源整合、渠道共享，并使这些企业加速成长，形成企业生态圈。（张朝晖）