

# 一年间制定实施24项配套细则 上海国资改革仍有多重看点

□本报记者 徐金忠

12月17日，上海国资国企改革正式满一周。《进一步深化上海国资改革促进企业发展的意见》去年12月17日发布，提出国企分类监管、国资流动平台搭建、股权激励扩容等重点改革内容，正式拉开本轮上海国资国企改革的序幕。其后上海国资改革进一步细化、深化。一年期间，上海市制定了24个国资国企改革相关配套细则，累计完成或推进80余个项目，上海国资委监管企业从52家收缩为44家，新增海外投资额为330多亿元。

据上海市国资委人士透露，改革下一步的看点集中在国企多元化改制、国资合理流动、国资优化布局、国企投资偏向等领域。此外，上海还发布了《关于进一步加快培育上海国有跨国公司的实施意见》，国企走向海外将是大趋势。

## 国资改革指数上涨近25%

据上述人士透露，在这一年的改革中，上海重点聚焦国企的市场化重组。据悉，上海将促成一批重大重组项目、国企集团海外布局、国资系统大企业公司制改革等作为上海国资国企改革的重点工作。其中，国资系统大企业的公司制改革，有望沿着改制为国有独资公司，继而进行股权多元化的改革，并最终引进非国有股东或是战略投资者实现国企混合所有的路径推进。

梳理一年来的改革动作可以发现，上海国企在一年中的改革创新力度超过以往，其中国企通过上市成为公众公司、国有大集团整合旗下上市公司平台实现整体上市等方面的动作颇多。自仪股份近日公告，拟注入临港资管全资持有的临港投资100%股权及临港投资下属部分园区公司的少数股东权益，资产预估值28.5亿元。重组完成后，自仪股份主营业务将变更为园区开发和经营，临港集团将获得该公司的



新华社图片

控制权。12月16日，棱光实业公告称，公司控股股东国盛集团将其持有的棱光实业1.7亿股股份，占公司总股本的49.44%，无偿划转给现代集团，上市公司拟以全部资产与负债与现代集团持有华东设计院100%的股权转让给现代集团。

据悉，对下一步的国资国企改革重点，上海已经有基本方向。据透露，下一阶段上海将继续推进混合所有制改革，其中部分国企集团以及所属二级公司将积极引进非国有资本。在上海国企中，还有申通地铁等公共交通服务和基础设施领域的国企集团，这部分

公司有望通过特许经营等吸引非国有资本进入。

在管理层股权激励以及员工持股方面，已有上海梅林以及上港集团等创新实践。上海市曾提出在四季度出台整体的股权激励方案。此外，上述人士还重点提及了国企在上海科技创新中心建设中的角色，上海国资国企将在行业布局、产业投资等方面向科技创新方向靠拢。预计国企跨界并购和新兴产业并购有望加速。

同花顺统计数据显示，一年间，上海国资改革指数从去年的943点上涨到1175点

左右，上涨近25%，其中部分上海国资重点公司市场表现良好。

## 瞄准海外增量市场

中国证券报记者从上海市国资委部门以及部分国企处了解到，本轮改革中，国企走向海外、并购海外资产等动作更值得市场注意，企业在这一方面也有改革创新的动力。

今年2月，上海八部门联合发布《关于进一步加快培育上海国有跨国公司的实施意见》，提出上海力争经过3—5年的努力，基本形成一批具有较强市场拓展能力、资源配置能力、技术创新能力和品牌运营能力的国有跨国公司，其中包括5—8家达到商务部中国非金融类跨国公司100强入围标准的跨国公司（按照当年对外直接投资存量、境外企业资产总额和境外企业销售收入三个指标确定），8—10家境外资产和营销额占比较高的跨国经营企业。

上海国企对于走向海外的“增量式”发展的兴趣浓厚。光明食品集团人士提出，在走向海外的过程中，集团将获得生产所需的原料、技术等。目前，光明集团海外企业营收已达集团总营收的10%以上，海外企业已成为集团利润增长的重要支撑点。锦江集团的海外战略则重点关注海外优质资产和市场。据悉，上海已经开展国企境外融资平台建设项目的研究，预计将尽快形成可实践的模式。

对国企走向海外、参与海外并购，分析人士认为，上海国企拥有多元化融资渠道以及上海自贸区跨境资本流动等方面的优势，在企业内部改革有序推进的同时，国企乐见通过海外发展的形式来推动母公司与海外企业协同改革。“对企业来说，走向海外是新的模式，容易引发新的思考和相应的改革，而且海外部分对很多企业来说都是增量，增量部分的改革难度相对较小。”

## 新兴产业进入稳中提质阶段

□本报记者 李香才

工信部赛迪研究院日前发布报告称，在全球新一轮科技革命和产业变革推动下，2015年全球新兴产业有望继续保持良好发展势头，国内战略性新兴产业受国家政策和宏观经济环境影响，将进入稳中提质的新阶段，虽然面临一系列新情况新问题，但仍将保持平稳增长。部分领域发展潜力进一步释放，几大优势产业或将迎来新的国际化发展空间。

## 步入提质增效阶段

报告认为，国际资本市场2015年有望继续保持对新兴产业的投资热度。数据统计显示，纳斯达克市场总市值最高的10家公司主要以新兴行业为主，互联网软件与服务行业的总市值在所有行业中排名第一，占比达12.76%。综合分析当前国际资本市场投资收益回报率表现，以及一、二级市场资金主要流向来看，2015年新兴产业将继续获得国际资本青睐。

我国经济已经进入以中高速增长为主要特征的新常态，预计2015年，战略性新兴产业将很难回到过去高速增长，而是进入相对平缓的增长区间。与此同时，2015年是经济结构深度调整的关键时期，提质增效成为经济发展的首要目标，新兴产业同样面临结构优化和提质增效的现实要求。

报告指出，2015年是“十二五”规划的收官之年，也是谋划“十三五”规划的关键之年，国家将会进一步加强总体布局，在智能制造、增材制造、机器人等多个领域进行专项规划，进一步完善产业政策体系。同时，政府在推进新兴产业发展的政策方面，也将会呈现出两个比较大的转变趋势，从供给端向需求侧转移，重视从市场拓展、需求培育的角度扶持新兴产业；从政府直接干预模式向政府规划引导、龙头企业带动、市场配置资源的发展模式转变，注重在研发、应用、推广过程中提供服务支持。

## 部分领域释放发展潜力

报告指出，新一代信息技术、高端装备制造、新能源汽车、节能环保等产业仍然值得期待。一方面，国家高度重视在消费领域扶持新兴产业发展。另一方面，国家加快在集成电路、智能制造、增材制造、机器人、新能源汽车、节能环保产业的布局，通过专项规划、产业基金、兼并重组、政策扶持等措施加快推进产业发展。

近日，工信部宣布国家集成电路产业投资基金正式设立，市场预计一期规模将超过1300亿元。按政策设计目标，国家及各省产业基金规模将达6000亿元，未来十年则将拉动5万亿元资金投入，资本的密集进入必然会带来产业持续快速发展。

报告认为，生物医药、新材料等产业将保持平稳发展，新能源产业复苏或迎来转机。生物医药和新材料产业普遍存在投入大、见效慢的特点，推进速度较为缓慢，在2015年将继续保持相对平稳的发展速度。对新能源产业来说，在资金与政策的双驱动下，2015年或迎来复苏转机。从A股上市公司2014年三季报数据来看，新能源概念公司盈利状况已有很大改观。随着环保和治理雾霾等政策陆续推出，控制煤炭等化石能源的使用，光伏发电、风电和核电等新能源将继续填补能源消费缺口。

此外，高铁“走出去”步伐加快，并有望实现技术和服务的整体输出。轨道交通等优势产业将获得更大的发展空间，国际化水平和层次进一步提升。今年以来，中国北车和中国南车签订的涉外高铁、城轨等各类轨道交通项目涉及新加坡、南非、澳大利亚、阿根廷、菲律宾、埃塞俄比亚等诸多国家。轨道交通走向全球市场，表明中国制造开始从低端产品迈向高端技术装备。2015年轨道交通、信息通信等优势产业将迎来一波较大的国际化发展机遇。

## 碧生源进入医疗行业

□本报记者 王锦

碧生源（00926.HK）12月16日凌晨在港交所发布公告称，拟以4.88亿元人民币收购北京普祥投资管理有限公司100%股权，从而控制普祥投资旗下运营医疗业务的若干重要附属公司。

此前，碧生源股票于12月12日在港交所临时停牌，停牌前股价大幅上涨22.99%。12月16日股票恢复交易，受该收购消息影响，早盘股价上行，但截至收盘股价下跌15.89%。

据公告，碧生源同持有普祥投资100%股权的两名自然人于12月15日签订投资意向书，拟以4.88亿元人民币的代价收购普祥投资的全部股权，将通过发行及配发约6.1亿股股份予以支付。该部分股份占碧生源现有股本的38.89%，占发行后总股本的28%。

据介绍，普祥投资主要在中国境内从事医疗业务的运营。碧生源表示，为扩充公司主营业务，达成公司发展大健康领域的战略目标，公司计划收购普祥投资以进入医疗行业。

碧生源相关人士16日在接受中国证券记者采访时表示，国家政策非常鼓励医疗行业的发展，未来伴随着行业的逐步规范，医疗行业发展前景更为乐观。收购也将与碧生源发展大健康的战略目标一致，有利于增强和提升公司在大健康领域的专业性。

## 并购市场持续活跃

□本报记者 傅嘉

清科集团发布最新报告显示，截至2014年11月底，中国并购市场完成交易1610起，较上年同期提高58.6%；披露金额的1511起案例涉及金额1035.50亿美元，同比上涨42.6%，并购市场活跃程度处于历史高位。

统计数据显示，2014年，多数上市公司倾向于选择医疗、TMT、清洁技术、互联网等热门概念项目进行并购。而传统行业上市公司，面对产能过剩和激烈的市场竞争，也选择通过并购新兴行业实现跨界转型。

报告指出，未来并购市场中产业链整合将成为主流。新兴产业方面，在全社会资金偏紧的环境下，上市企业积极利用融资优势进行新兴产业并购，未来新兴产业竞争格局会更加激烈。

# 童继生：推动上海纺织集团整体上市

□本报记者 万晶

12月16日，由上海市国资委和新华社上海分社主办的“对话上海国企领导”大型访谈活动中，上海纺织（集团）有限公司董事长童继生表示，上海纺织集团将整体上市列为未来的一项重要目标。正在创造条件，从各个方面积极完成公司制改造，同时将通过海内外投资并购来实现混合所有制改造。

## 分批启动资产证券化

童继生表示，上海市政府和国资委积极推进国有企业公司制、股份制改革，实施开放性市场化联合重组，加快企业集团整体上市或核心资产上市。上海市国资系统20多家竞争类企业中，产业集团基本上都要通过整体上市或核心资产上市，实现混合所有制改造。上海纺织集团也将整体上市列为重点

目标，正在创造条件，从各个方面积极完成公司制改造。不过整体上市是一个系统工程，工作涉及面广，政策性很强。上海纺织集团将分批启动条件成熟业务的资产证券化工作。

对于纺织集团旗下两家上市公司申达股份和龙头股份，童继生表示，在集团最新

调整的组织架构中，将申达股份业务归口

在贸易与国际化事业部，主攻产业用纺织品

及外贸等；龙头股份业务归口在品牌与

事业部，主攻时尚产业和纺织品牌发展等。

同时，集团科技与制造事业部又对申

达股份和龙头股份下属的制造企业实行业

务管理。

谈及混合所有制改造，童继生表示，通过海内外投资并购来实现混合所有制改造，也是集团选择的一条路径。9月初，上海纺织集团召开了投资并购发布会，邀请了国资委、商委、发改委以及金融机构、第三方服务

机构等100余人参加会议，明确发布集团境内外投资并购的战略和方向。

通过接洽、沟通、筛选，选择部分项目进入内部尽职调查阶段，同时借助外部行业研究机构的信息，对业务相关市场进行分析。目前已完成了英

国、美国品牌服装市场的综合分析报告。

并选择部分业务契合度较高的机构，签署战

略合作协议。

## 实行“走出去”战略

纺织集团正在加快国际化进程，童继生表示，中国政府正在大力推动“互联互通”，建设和发展双边、多边贸易区，包括“一带一路”建设，这给上海纺织带来了许多机会。纺织集团的自身发展也需要新的国际空间，必须加快国际化的进程，坚定不移地“走出去”。

纺织集团推进国际化的具体措施是“1+5”，即“一条通路，五个海外基地”。这

条通路就是纺织产业“走出去”。五个基地，就是攻占国际市场的五个阵地。一是海外原

料基地。近期纺织集团启动了“苏丹新型纺

织产业园”项目，联合国内有关企业等，利

用苏丹丰富的土地、充足的光照和水资源，规

划投资100亿美元，布局100万公顷土地，通

过纺织产业链和配套基础设施建设，打造在

非洲的新型纺织产业园。二是海外制造基

地。上海纺织集团已经着手在孟加拉等东

南亚国家布局，用轻资产的方式建设纺织厂。

三是海外销售基地。上海纺织集团已经在美

国、欧洲建立了10余家海外公司。四是创

新设计集成基地，通过国际合作，以及国

内外优秀设计团队收购和签约方式，在中

国、欧洲建立起高端服装服饰设计基地，同丹

麦哥本哈根皮草的合作已经起步。五是海外供

应配送基地。先期准备利用在东南亚和非洲的

贸易合作关系及场所，发展在港口城市的货

运、物流中心和交易市场。

# 氮肥磷肥明年实施统一出口关税

□本报记者 张玉洁

12月16日，财政部网站消息，2015年继续以暂定税率形式对化肥征收出口关税。根据国内化肥供需情况的变化，适当调整化肥出口关税，对氮肥、磷肥实施全年统一的出口关税税率。分析人士指出，全年统一出口关税有助于促进企业出口，化解过剩产能。在关税政策预期和供需关系改善的双重利好下，近期尿素价格小幅上涨。

## 有望促进出口

2015年化肥行业关税政策基本确定。氮肥、磷肥取消淡旺季，全年尿素执行80元/吨，磷酸一铵、二铵执行100元/吨，二元肥和氯化铵执行5%，三元复合肥执行30%的关税政策；硫酸铵不征税，钾肥税收价格不变。

资料显示，2015年国际市场尿素新产能投放仍在继续，印尼新增60万吨/年尿素

装置，并准备在2015年初增加出口量；沙特停检的125万吨/年尿素装置计划2015年2月复产并出口尿素；阿尔及利亚准备在2015年初出口大颗粒尿素；埃及一套年出口量66万吨/年大颗粒尿素装置将在2014年底复产。

分析人士指出，国际产能的投放使我国尿素在国际市场上面临更加激烈的竞争，加之预计我国2015年主要化肥产能仍为过剩，增加出口是必然选择。不过，目前我国尿素在一些重要市场仍具有较强竞争力。2015年统一全年出口关税，业界早有共识。随着政策确定，新关税政策将成为拉动出货的重要力量。

不过，能否转化为实际利好还需明确增值税相关政策。化肥行业享受了多年的增值税优惠政策即将面临重大调整，目前国家正酝酿出台对所有化肥品种恢复征收增值税的政策，其中尿素企业增值税或为13%，贸易商

或为7%。恢复征收13%增值税后，按目前出

口增值税管理规定，尿素出口负担将加重

40—50元/吨。再考虑80元/吨的从量定额关

税，比2014年度40元/吨淡季关税增加了40

元/吨，2015年度尿素出口税负可能增加80—90元/吨。磷酸二铵、复合肥等肥料出口

也会增加相当的税负。

## 供需有所好转

生意社数据显示，近期山东地区受农业备肥需求及港口订单支撑，价格呈小幅上调趋势。下游工业需求较为稳定，复合肥开工率逐步回升，国内淡储启动或将推移至12月中下旬。12月16日，山东和河北地区小颗粒尿素价格上涨20—40元/吨等。

生意社化工分析师张明表示，近期尿素

价格小幅反弹主要是内需利好。进入12月份以来，东北尿素淡储启动较快，除往年的

主要供应地山东以外，内蒙古的新建大厂

今年也接到了大量订单。山东地区鲁西化工、华鲁恒升等厂家普遍待发东北小颗粒订单1万吨以上，大颗粒订单6000—8000吨不等。此外，江苏、安徽、河南、山东、河北当地经销商也开始集中拿货，目前各大经销商库存比仍在30%以下。出口方面，12月3日印度年内第五次尿素招标，中国中标货物量接近95万吨。

供应方面，据生意社统计，目前四川等地

气头尿素厂家因天然气供应紧张开工率在

30%以下，其他区域煤头尿素开工率在75%

左右，大多数年产30万吨以下的小装置今

年淘汰过半，市场供应明显减少。而在行业产能过剩的压力下，尿素产品的结构性调整已