

业务规模2年增3倍 带来20亿增量资金

正奇金融 联想式国企改革样本

□本报记者 傅嘉

转让,摘牌,改制,经过两年多的运作,正奇安徽金融控股有限公司(以下简称“正奇金融”),从原安徽合肥国资系统成员企业,变身为联想控股旗下金融板块一员,如今管理资产规模已经突破百亿元,成为集融资担保、小额贷款、典当、融资租赁、夹层投资和资产管理等业务于一身的“类金融超市”。

现在可以说,这起国企改革已经实现多赢:合肥市换来20多亿的增量资金;联想控股在金融服务领域获得新的业务突破口;正奇金融业务高速增长,两年业务规模增长3倍。

“类金融超市”初具雏形

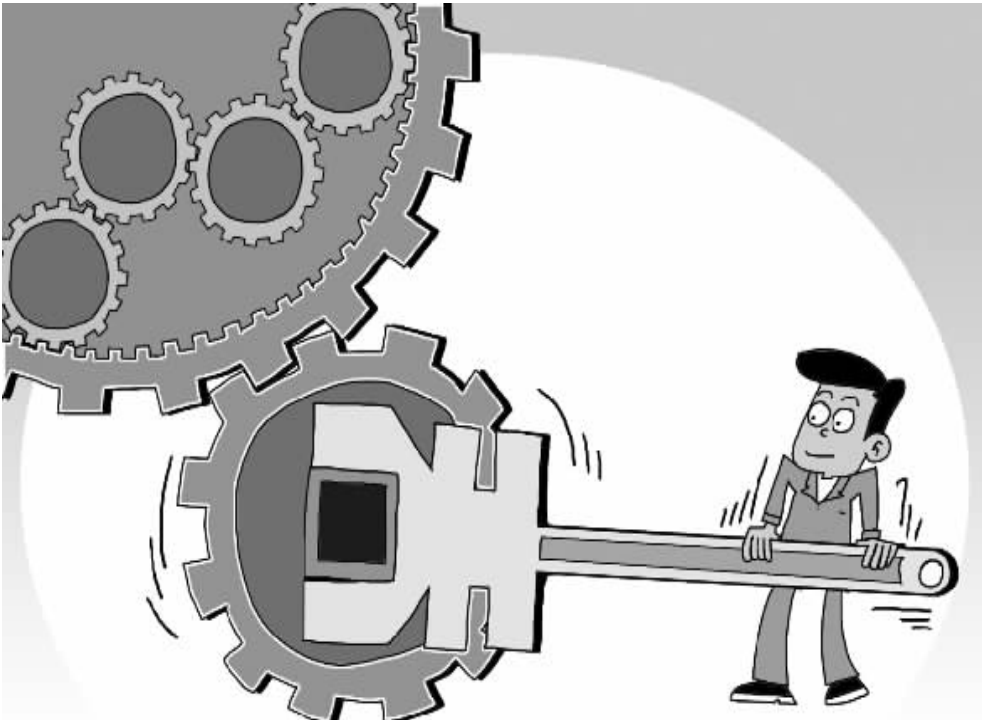
正奇金融的前身是合肥市国有资产控股公司旗下的三个金融公司:安徽创新融资担保有限公司、合肥市国正小额贷款有限公司、安徽省金丰典当有限公司。三家公司注册资本金合计6.94亿,净资产8.5亿。2012年10月,合肥市委市政府将这三家公司的资产打包转让,面向全国公开招标。在众多意向方中,联想控股最终成功摘牌。

当时,联想控股注册成立正奇金融,以完成对这三家公司的收购。经过两年多的积极运营,正奇金融在原有3家公司的基础上又扩充了4家子公司,分别是安徽正奇融资租赁有限公司、安徽志道投资有限公司、深圳市诚正小额贷款有限公司和安徽正奇资产管理有限公司,业务在原来的融资担保、小额贷款、典当的基础上,又扩展了融资租赁、夹层投资和资产管理等业务,用金融业的眼光来看,已经成为“类金融超市”——可以根据中小企业的发展阶段,配套一体化的融资配套方案。

联想控股副总裁兼战略投资部总经理李蓬向中国证券报记者介绍,当年联想控股在做尽职调查时发现,这三家金融公司在当地经营得都不错,并且因为是国有企业,经营谨慎,风控做得尤其好。但是,其短板也很明显,业务规模长期上不去,重要原因是“缺少持续的资本注入,而类金融业务,如果没有资本的持续注入,想要扩大规模是非常难的”。

在联想控股成为正奇金融的单一大股东后,资金的注入成为头等大事。正奇金融董事长俞能宏介绍,联想入主后,企业注册资本金瞬间放大到15亿元。目前正奇金融的注册资本是20亿元,而根据联想控股的承诺,2016年末正奇金融的注册资本金将达到更大规模。这对于一家类金融公司的业务开展至为重要。同时,联想控股还采用“股权+债权+担保”的模式,为正奇金融担保了大约30亿元的银行贷款,为业务发展提供了充足的资金支持。

李蓬指出,联想收购这三家企业的初期,激励问题相对更为迫切。“三家公司的团队业务能力扎实,但是收入长期没有实现市场化,这严重影响了团队的积极性。联想通过制度设计,使得正奇金融员工的收入完全市场化。在行业内看,正奇金融的薪酬体系不能说最顶尖,但还是相当有竞争力的。”



CFP图片

与改制前的财务数据相比,正奇金融近年来的发展可以用飞速来形容。截至2014年末,正奇金融总资产达67.92亿元,净资产27.46亿元,累计缴纳税收2.7亿元。管理资产规模达108亿元,其中,融资担保业务在保余额达到40.31亿元,发放各类贷款余额41.71亿元。

多家上市公司受益

合肥国资放弃了全部股权,正奇金融的改制架构设计可谓十分大胆。但看似出乎常理的改制架构设计,却实际上带来了多方共赢的结果。这表明国企改革不应拘泥于所谓统一模式,而是要因地制宜。

“表面来看,合肥好像是把几个不错的企业给变卖了,有点吃亏。其实,完全不是如此,合肥政府这个举动是非常聪明的。”俞能宏说,如今正奇金融净资产已经快30亿了,合肥政府没有花任何成本,引来了20多亿的增量资金,并且用这些资金配合金融杠杆,支持当地中小企业发展。正奇金融从事的是完全竞争的金融领域,在原来的体制中,三家企业想要获得政府的巨额资本支持是有困难的,这也导致之前正奇的业务有一定的瓶颈,但如今这个瓶颈已经被打破了,团队的作战能力也被完全激活了。

联想控股的投资风格,一是不追求短期收益,二是一定要尽量做大股东,三是在投资后要尽可能在多个层次上给予企业以全方位资源支持及增值服务。俞能宏透露,正奇金融未来肯定会向外发展,但是合肥仍然是其发展的一个重心。

“前不久,我向合肥市委市政府主要领导汇报时提出,这个改制案例效果不错,假如合肥市有十家正奇金融,也就意味着合肥市理论上能够获得1000亿的资金池,其中

800亿将用于支持本地的中小企业的发展。”俞能宏说。

据中国证券报不完全统计,合肥当地绝大多数中小企业都是或者曾经是正奇金融的客户,这其中既包括科大讯飞、洽洽食品、安利股份、皖通科技、荃银高科等上市公司,也包括老乡鸡、万朗磁塑等处于高速发展中的公司。在正奇金融的帮助下,老乡鸡已经成为安徽当地覆盖面最大的快餐品牌,而万朗磁塑作为国内最大的冰箱磁条生产商,一直是正奇金融的债权服务客户,近期在正奇金融的建议和帮助下,万朗刚刚完成对安徽冰箱“两器”龙头(冷凝器和蒸发器)长城制冷的收购,正奇金融亦参与了一部分的股权投资。而债权和股权相结合,也是“类金融超市”的业务模式中的一大亮点。

值得注意的是,俞能宏本人在此次改制之中也具有极为重要的示范意义。俞能宏出身体制内,在联想控股摘牌三家公司之前,他的职位是合肥市国有资产控股公司董事长兼党委书记。在联想控股完成收购后,俞能宏和原先的一些管理团队成員,经合肥市政府的同意,放弃体制内的身份,加盟正奇金融,既完成了身份的转变,也使得原先公司的经营焕发了巨大活力。事实证明,体制内出身的企业家,同样能交出靓丽的成绩单。

而从联想控股的角度看,这一案例夯实了其金融板块业务。“传统的金融领域多数是靠业已形成的优势挣钱,创新能力不突出,且跟对手竞争难度太大。”李蓬透露,联想控股希望做的是,通过自身的品牌、管理、文化和资源等多方面的优势,实现被投企业的价值成长和快速发展,成为行业里的领先企业。

作为一间投资控股型公司,联想控股目前拥有战略投资和资产管理两大平台。其资产管

理的版图,已经覆盖了从天使(“联想之星”)到VC(君联资本),再到PE(弘毅投资)的一条完整投资链;而其战略投资则结合中国市场化改革、居民收入增长、新型城镇化等机遇进行布局,未来将以金融服务、现代服务(包括消费性服务、互联网、医疗服务、生产性服务)、现代农业与食品等方向为投资重点。

联想控股现在的金融板块主要由以下几部分组成:汉口银行(金融基础业务)、拉卡拉(主要面向C端的互联网金融及社区电商)、联保投资集团(保险产业链中的专业服务)、正奇金融(面向B端、主要是中小企业的类金融超市)、翼龙贷(重点面向农村的P2P市场,采取加盟制度是其特色)。如此,联想控股已经形成了小微企业融资、银行、保险中介以及互联网金融的全线布局。

布局互联网金融

正如俞能宏所言,正奇金融的重心在合肥,但是战略还是会向外发展。

2014年9月,正奇金融“走出安徽”战略落下第一子,正奇金融在深圳前海注册的深圳市诚正小额贷款有限公司开业。俞能宏透露,诚正小贷将定位于全国性布局。成立诚正小贷,是联想控股“2014—2016年成为上市的控股公司”的大战略指导下,正奇金融区域扩张的重要组成部分。未来,正奇金融还会进军上海。

俞能宏也表示,相比于在合肥当地,正奇金融在异地的扩张难度更大。2014年正奇金融已经在芜湖、蚌埠等安徽省其他城市设立网点,目前的进展低于之前的预期。“这个行业非常接地气,对资源的积累非常重要,你在一个地方发展得好,不代表换个地方就能行,安徽省内都是这样,全国范围更是如此。正奇金融2015年要重点解决目前面临的这个课题。”

联想控股近几年作为单一大股东,也正在整合和串联正奇金融的业务,这也是业务庞杂的正奇金融未来的重要看点。李蓬表示,收购之前,创新担保、国正小贷、金丰典当这三家公司彼此之间是没有业务协同的,而现在正奇金融作为目前这7家公司的母公司,能够完全协同式的发展。在此背景下,正奇金融也正在打造类金融行业信息化建设的标杆工程。

正奇金融副总裁丁廷川向中国证券报记者表示,系统的上线将加强各个业务之间的管理,整个业务流程的办理将实现无纸化。正奇金融主管风控的副总裁官为军则认为,系统运行的过程也是对企业征信数据积淀的过程,可以加强对风险的控制,甚至是未来形成大数据分析,同时也可以降低管理成本。

正奇金融近期也将布局互联网金融。俞能宏思考最多的是怎样发挥正奇现有的优势,和有互联网资源基础的公司合作,共同创立一家有特色的互联网金融平台。

俞能宏表示,公司对资本市场的重要性有深刻认识,在公司长期的发展目标中,登陆资本市场也是正奇金融的愿景。届时,正奇金融会呈现出一个与其他类金融公司不同的业务模式和回报水平。

地方两会 积极对接国家战略

□本报记者 李香才

地方两会近期密集召开,中国证券报记者梳理1月27日公布的广西和山东两省区的政府工作报告发现,2015年地方政府对区域发展战略尤为关注,对接“一带一路”等国家战略成为重点关注领域。

广西政府工作报告提出,2015年将升级发展北部湾经济区,着力抓好基础设施、产业升级、港口物流等256个重大项目。广西将加快西江经济带崛起,围绕交通、产业、生态、城镇化、开放合作、公共服务六大建设,全面实施珠江—西江经济带发展规划。大力承接粤港澳等产业转移,完善重大产业布局,创建西江高新技术产业带。

广西将深化全方位开放合作,积极参与“一带一路”、中国—东盟自贸区升级版建设。充分利用泛北部湾、大湄公河次区域等合作平台,争取亚洲基础设施投资银行和丝路基金等投资,加快南宁—新加坡经济走廊建设,推进与周边国家互联互通。加快推进中国—东盟港口城市合作网络 and 东兴国家重点开发开放试验区、中越跨境经济合作区东兴与凭祥园区基础设施建设,完成现有边境经济合作区的扩区调整。着力做好中国(北部湾)自由贸易试验区、凭祥国家重点开发开放试验区申报工作。积极拓展与欧美日韩澳新等国合作。继续深化与西南中南地区合作,推动规划建设南广、贵广高铁经济带。积极推动两广一体化,深化与港澳台合作。加快推进桂粤桂合作特别试验区等跨省合作园区建设。

广西还将提升贸易便利化水平,推进全区及与珠三角、西南中南区域通关一体化,申报西江流域综合保税区。推动重点口岸扩大开放和升格,争取铁山港口岸正式开放,加强口岸基础设施、电子口岸和公共服务信息平台建设。积极推动中越、中马“两国一检”查验新模式。

山东政府工作报告提出,主动融入“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略,促进与周边省市共同发展。山东提出,抓住“一带一路”战略实施和中韩、中澳达成自由贸易协议的机遇,不断提高参与国际竞争与合作的能力。加强与“一带一路”沿线国家和地区基础设施互联互通建设合作。加快建设东亚海洋合作平台、推广复制上海自贸区试验成果,加快开发区转型升级。深化中韩地方经济合作示范区建设,积极推进青岛自由贸易港区申建工作。

钛白粉去年出口增四成

□本报记者 张玉洁

海关总署统计数据显示,2014年12月,我国钛白粉出口43750.992吨,同比增加13.95%,环比增长6.49%;2014年1—12月,我国钛白粉出口552479.2吨,同比增长37.08%。2014年12月,我国钛白粉进口量为17981.538吨,同比增长16.36%,环比减少20.67%;2014年1—12月,我国钛白粉总进口215650.786吨,同比增长11.32%。

据了解,目前国内钛白粉市场价格已跌至12500元/吨左右,创三年内新低。不过,近期随着行业去产能持续推进和厂家库存下降,已有多家锐钛型钛白粉厂家提价,预计钛白粉价格已经逐渐接近底部。

A股目前涉及钛白粉产销的公司主要有安纳达、金浦钛业和佰利联,业绩基本较2013年有所回升。

去年并购交易创新高

□本报记者 于萍

2014年中国地区企业并购交易继续保持增长势头。普华永道最新数据显示,2014年中国地区并购交易量达到6899宗,交易金额达到4072亿美元,较2013年增长均超过50%,创下历史新高。

细分来看,战略投资者、私募股权基金参与的并购交易量及金额均刷新纪录。其中,战略投资者并购交易数量和金额分别同比增长52%及63%,科技、消费和金融服务行业成为战略投资者并购交易的重点行业。

普华永道中国北方区企业并购服务部主管合伙人钱立强表示:“中国国内经济日益成熟带来持续性行业整合是主要驱动因素。境外战略投资,特别是银行与金融服务行业,有数宗大规模并购交易发生。”

私募股权基金2014年实现了730亿美元的史上最高募资规模,较2013年增长101%。“私募基金积极参与国企改革以及海外并购交易。”钱立强表示,私募股权基金通常寻找那些将中国市场作为其公司发展战略重要一环的海外企业作为投资并购对象。

中国大陆企业的海外并购交易量在2014年也出现大幅增长,较2013年增幅超过三分之一。普华永道中国企业并购服务部合伙人路谷春表示,国有企业和民营企业侧重点各有不同,国有企业将继续将投资重点专注于工业、资源和能源行业,而2014年海外并购中交易数量领先的民营企业则积极寻找科技和品牌并将其带回中国市场。

普华永道预计,2015年将会有更多金额较大的投资交易和控股型收购交易,私募基金也将积极参与海外并购交易。更多私募基金将以IPO、并购交易以及最终通过二次出售等方式实现退出。

普华永道认为,国企改革将是中国国内企业之间的并购交易活动增长的关键推动力,电信媒体及娱乐行业尤其是互联网、金融服务、零售与消费品、房地产和医疗健康行业将是投资热点。

2014年全国信息消费达2.8万亿元

未来重点支持工业互联网发展

□本报记者 王荣

工信部副部长毛伟明1月27日在国务院新闻办举行的新闻发布会上表示,2014年,服务业比重超过工业成为经济发展的主要动力,尤其是基于软件、云计算、大数据等新型生产性服务增长明显,其中信息消费占比较大,2014年全年信息消费规模达到2.8万亿元,增长18%。

信息消费全面爆发

毛伟明介绍,信息消费的拉动带动了相关产业1.2万亿元的发展,对GDP贡献约0.8个百分点。其中,最为明显的是电子商务,去年电商的交易额达到了12万亿元,增长了20%。

信息消费的爆发,有赖于信息高速公路的搭建。宽带中国专项的实施,7个新增国家级互联网骨干直联点的建成开通,使得信息高速网更加畅通。目前,全国通宽带乡镇和行政村比例达到100%、93.5%。

工信部通信发展司司长闻库介绍,《关于向民间资本开放宽带接入市场的通告》将在3月1日开始实施。民间资本进入宽带接入市场,既可以自己建设宽带接入网络基础设施,也可以是资本合作模式和宽带转售模式。截至目前,工信部已批复42家民营企业开展移动通信转售业务,电信业务资费全面实行市场调节价,铁塔公司成功组建。

毛伟明指出,当前,物联网、云计算、大数据

涂料列入消费税征收范围,在生产、委托加工和进口环节征收,适用税率均为4%。通知明确,原电池、蓄电池均在征收范围之内;但对部分类型电池免征消费税,包括:无汞原电池、金属氢化物镍蓄电池(又称“氢镍蓄电池”或“镍氢蓄电池”)、锂原电池、锂离子蓄电池、太阳能电池、燃料电池和全钒液流电池。通知还明确,2015年12月31日前对铅蓄电池缓征消费税;自2016年1月1日起,对铅蓄电池按4%税率征收消费税。

此次对电池、涂料征收消费税,是2015年消费税改革的内容之一。财政部部长楼继伟在此前召开的全国财政工作会议上表示,2015年将

与制造业融合创新广泛开展,一批工业云服务平台、产业联盟成立并运行,企业、行业、区域综合集成应用典型不断涌现。

打造工业互联网

“深化工业和互联网的融合,就是工业互联网。”毛伟明在提到未来“两化融合”的重点时指出,目前主要是生活互联网,下一步生产领域的互联网、生产资料领域的互联网可能会得到极大提升和发展。

毛伟明认为,物联网和车辆网是工业互联网中表现突出的专业网。他介绍,2014年整个物联网的销售收入达到6000亿元,增长30%以上,传感器、射频技术、TD-LTE、芯片设计制造等

市场人士指出,今年动力电池有望迎来一系列的政策利好,借助税收和补贴优惠降低成本和价格。

电池龙头有望受益

此次锂、燃料等动力电池免征消费税,将有助于降低新能源汽车的价格门槛。信达证券研报指出,目前,骆驼股份的汽车启动电池国内市场占有率第一。全产业链布局加上设备工艺优势,使得骆驼股份产品具有相

对成本优势;未来随着公司循环经济体系的建立,综合成本优势将更加明显。此外,骆驼股份新产品AGM启停电池(相当于微混新能源汽车电池)已取得初步成果,并积极布局新能源汽车业务,公司2013年底开始与东风汽车联合开发针对城市公交车客车的动力锂电池。骆驼股份的锂电池动力电池业务有望通过并购、合作等手段加快布局。

招商证券表示,比亚迪经历了2014年的市场铺垫后,无论是新能源客车K9,还是插电式混合动力车型“秦”取得了市场的龙头地位。一直困扰比亚迪的电池产能瓶颈问题,也将随着公司2015年新规划电池产能陆续投产得到解决。

动力电池免征消费税助推降本增效

□本报记者 刘兴龙

1月27日,财政部、国家税务总局发布通知称,为促进节能环保,经国务院批准,自2015年2月1日起,对电池、涂料征收消费税,但对锂、燃料等动力电池免征消费税。市场人士指出,新能源汽车价格高的主要原因是动力电池成本居高不下,免税政策有助于新能源汽车产业链降本增效。

铅蓄电池缓征消费税

根据两部门发布的《关于对电池、涂料征收消费税的通知》,自2015年2月1日起,将电池、