

军工改革有望获实质性推动

四大方向值得关注

□本报记者 欧阳春香

国企改革总体方案的出台,为备受市场关注的军工改革指明了方向。作为改革重点的军工改革近期有望获得实质性推动,多位分析师认为军工体系改革可能超预期。

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表示,资产证券化是军工集团作为央企进行改革最好的路径之一。中信证券认为,各大军工集团母公司层面的股份制改造特别是整体上市,可能是下一阶段的改革重心,未来5-10年大约有万亿元的军工资产有走向资本市场的需要。

军工改革大幕开启

国企改革总体方案提出,要大力推动国有企业改制上市,创造条件实现集团整体上市。

军工集团作为央企资产重要的一块,目前整体经营效率偏低,市场化程度不高,军民融合程度不够,正需要改革促发展。目前我国十大军工集团的证券化率仅为30%左右,相较国企60%的证券化目标还有较大空间。

军工一直是重点推动的改革领域。海通证券分析师认为,军工国企改革、军工科研院所改制等值得期待。华泰证券研报指出,与资本市场关联度大的方向有四个:一是军品定价机制改革,可以改善军工企业自身盈利能力;二是军工科研院所改制,有利于优质资产注入上市公司;三是军民融合,引入民企竞争,增加发展资金;四是资产证券化审批简化,利用资本市场发展军工等。

中信证券董事总经理金剑华表示,各大军工集团母公司层面的股份制改造,特别是整体上市,可能是下一阶段的改革重心。我国军工集团借助资本市场发展,目前正处于借助上市公司平台进行专业化整合,即军品资产注入的阶段,未来的发展目标是整体上市,包括单一板块整体上市或分板块整体上市。

中信证券认为,随着我国军工企业核心



CFP图片

资产上市步伐的加快和军工事业单位改制工作的推进,未来5-10年大约有万亿元的军工资产有走向资本市场的需要。

中船重工破冰科研院所注入

作为军工改革先锋的中船重工集团,一直是军工各个阶段改革的率先尝试及引领者。

9月1日,风帆股份发布重组预案,拟注入中船重工集团、中国重工等持有的144亿元动力资产。公司也被定位为中船重工集团动力装备资本平台。这次重组的一个重要意义是,中船重工率先将军工科研院所核心资产注入风帆股份,风帆股份因此成为注入研究所军工核心资产的第一家上市公司。

科研院所改制一直是困扰军工集团改革

的难题,也是军工资产注入的最大看点之一。军工科研院所是各大军工集团最优质的军工资产,它的改制进度直接影响军工体系的市场化进程。由于国家军工院所改制方案尚未出台,之前进度一直较为缓慢。

中船重工集团此次破冰之举的意义在于,军工科研院所改制未来有可能成为一种趋势,从而加快军工院所改制进程。

早在2013年9月,中国重工收购大船集团及武船集团军工重大装备总装业务及资产,开创了核心军工业务注入上市公司的先河。而且,该收购也提升了市场对于未来核心军工业务资产注入的预期。在此之前,核心的军工业务都不能注入上市公司。

风帆股份此次重组,意味着中船重工集团率先拉开了内部资产结构调整的大幕。此

前,中船重工集团公司董事长胡问鸣向中国证券报记者表示,中船重工将“分板块”加快推进集团军工资产证券化,把更多的军工资产推向资本市场。

此外,由于南北船整合预期的存在,中船重工和中国船舶旗下上市公司的后续整合动作值得期待。

中航工业谋划核心资产上市

作为本轮国企改革的军工龙头的中国航空工业集团,则一直是军工改革领域的“标杆”。

中航工业集团拥有29家境内外上市公司,资产证券化率超60%,集团资产证券化一直走在军工企业前列。根据中航工业资产证券化率80%的目标,2014年以来,其资本运作频率明显加快。

过去5年,中航工业通过资本化运作,并购了30多家各类企业,实施了20项专业化重组,涉及95家成员单位,形成了飞机、发动机、发动机控制、航空电子、航空机电等一批专业化公司。

今年8月,中航工业旗下中航科工、中航机电、中航资本等5家上市公司联合增资成飞集团、沈飞集团近50亿元。业内人士认为,此次增资后,沈飞集团和成飞集团通过引入上市公司增资实施增量改革,率先实现了部分核心军工资产的证券化。

分析人士指出,2014年,成飞集团整合沈飞、成飞等防务资产被主管部门否决。此次引入系统内上市公司,是对沈飞、成飞资产证券化的探索,后期防务板块的整体上市应已被纳入计划。

中航工业资本运作的主要思路是各业务板块整合注入上市公司。沈飞集团、成飞集团此次增资后,必然伴随着防务板块的专业化整合与上市。此次沈飞、成飞引入上市公司资本,是中航工业加速推进混合所有制改革的重要尝试,有望为其在多个方面打开新局面。

拟逾2亿元转让两地产项目股权

新华传媒发展重心进一步向新媒体转移

□本报记者 任明杰

新华传媒9月14日晚公告称,公司拟以逾2亿元转让两地产项目股权。通过此次股权转让,公司的发展重心将进一步向新媒体领域转移。

转让两地产项目股权

根据公告,公司拟以承债式股转方式(股权加债权)将所持南桥项目30%股权和间接持有的南翔项目60%股权,分别以不低于1.06亿元和1.9675.23亿元人民币的价格,通过上海文化产权交易所公开挂牌转让。本次转让后,公司将不再持有南桥项目股权,但仍持有南翔项目40%股权。

对于南桥项目,公司表示,截至2015年8月

31日,项目公司已投入超过3亿元(其中公司已投入9480万元),后续建设尚需投入较大资金量。同时,土地出让合同限制条件较多,项目盈利前景有较大不确定性。

南翔项目则是公司首个独立开发的文化地产项目。公司称,本次股权转让后,公司仍将持有南翔项目40%股权,且保有对南翔项目的运营主导地位,以使该项目能遵循既定的设计思想顺利完工,实现销售,并继续主导后续自持文化商业部分的运营。

公司表示,公司若完成本次转让,将获得一定的投资收益,且可优化公司的现金流量,有利于公司未来运营和战略发展。经初步测算,若该等股权均按挂牌价成功转让,预计可实现税后投资收益约464万元。另外,假设受让方于2015年9月30日清偿该等股权对应的全

部借款本息,则公司对南桥项目和南翔项目借款出让部分合计可获利息收入约2566万元。

收缩战线聚焦主业

上海传媒此次转让两地产项目股权的目的在于收缩战线,聚焦主业。

公司表示,为发展图书业务,应对互联网、电子技术给传统图书经营模式带来的冲击和挑战,公司于2012年投资了上海天下一家置业有限公司(南翔项目),又于2014年参与投资了上海上报悦悦置业发展有限公司(南桥项目),尝试通过建设大型文化商业中心的模式改善图书自营的盈利能力。但是,随着公司的战略重心逐步向新媒体领域转移,为配合公司调整和优化存量资产及业务结构,进一步回笼前期在房地产领域投入的大量资金和借款,适

度分散商业地产的投资风险,集中资源拓展新型文化产业,进行此次股权转让。

在2014年年底,公司上述战略的转向便初露端倪。2014年12月15日晚,公司公告称,公司拟将所持地产项目公司成城管理公司40%股权作价7125万元协议转让给大股东新华发行集团。

在2014年的年报中,公司再一次明确未来的发展战略:公司定位于多元化的现代传媒企业集团,依托深化文化体制改革的发展契机,顺应文化传媒行业发展的潮流,以传媒服务、文化空间、新媒体平台为三大转型方向,加快打造商业运作能力、资源整合能力、品牌塑造能力和项目管理能力等四大核心竞争力,努力实现从单纯的传统发行、纸媒经营向具有新型互联网媒体特质的文化传媒公司转型。

国信证券子公司拟与金蝶软件合设移动互联网基金

□本报记者 张玉洁

国信证券9月14日晚公告,公司全资子公司国信弘盛与金蝶软件(中国)有限公司签订合作协议,双方拟合资设立基金管理公司,基金管理公司注册资本为1000万元。其中,国信弘盛占比51%,金蝶软件占比49%。

公告称,合资成立的基金管理公司,将根据实际情况发起设立一只至数只基金,统称为“国信金蝶移动互联网产业基金”,总规模上

限为10亿元。金蝶软件将作为基金有限合伙人,认购40%的基金份额,即上限4亿元。基金管理公司将作为基金的普通合伙人和基金管理人,认缴基金1%的份额,即1000万元,其余基金份额由国信弘盛负责协调安排。

国信证券表示,通过本次投资,公司及国信弘盛将利用在投资管理、资金募集、项目资源等方面的优势,为基金管理公司的各项经营、运作提供协助。本次投资的合作方在互联网金融、企业云服务、电子商务等领域具有丰富的经验,能

依据其扎实的产业基础和丰富的行业经验为基金投资移动互联网项目提供判断依据。国信弘盛本次对外投资的资金来源于自有资金和募集资金。因基金管理公司尚处于设立阶段,且国信弘盛投资额暂未确定、基金的实际募集金额难以预测等,预计本次投资对公司及国信弘盛短期财务状况和经营成果的影响较小。

2014年以来,随着多项文件下发为行业“松绑”,券商子公司直投业务范围正不断拓展。券商直投业务有望成为券商转型的新的增

长点。此次国信证券子公司与金蝶软件合资成立基金管理公司,通过发行移动互联网产业基金,国信证券有望在移动互联网相关公司的投资中占得先机,获得投资收益。

不过,合资基金管理公司定位于移动互联网行业投资管理,与国信弘盛过往的投资策略有一定差异,国信弘盛在该行业投资经验相对缺乏,因此存在一定的管理风险。公司表示,将积极吸引熟悉该行业的人才加入公司,并与产业投资人开展合作。

工信部加紧编制出台“十三五”工业绿色发展规划

□本报记者 欧阳春香

9月14日,工信部节能司副司长毕俊生在第11届环境与发展论坛上透露,为落实中国制造2025,推动工业绿色发展,工信部将尽快编制出台“十三五”工业绿色发展规划,以及中国制造“1+X”方案中绿色制造工程实施方案。

环保部环境规划院副院长王金南预测,按照目前我国环保投资占GDP水平估算,“十三五”环境治理投资需求在6-10万亿元左右。

节能一揽子政策正在制定

环保部副部长吴晓青表示,将进一步开放环保市场,畅通投融资渠道,大力培育环保产业。

毕俊生介绍,为推进工业绿色发展,工信部将尽快编制出台“十三五”工业绿色发展规划和中国制造“1+X”方案中绿色制造工程实施方案。引导绿色生产和绿色消费,实现生产

过程集约化、清洁化和智能化,发展绿色园区,打造绿色供应链。

工信部下一步将重点推动四方面工作:

一是继续实施工业绿色发展专项行动,组织实施数字能效推进计划。推进京津冀地区资源综合利用协同发展,促进京津冀及周边地区产业和生态一体化发展。在重点区域重点流域制定专项工作方案,实施一批示范工程。

二是推进工业资源综合利用。开展工业固体废物综合利用基地建设,制定再生资源产业发展指导意见,推动再生资源产业化,发展机电产品再制造产业。在推进清洁生产方面,工信部将利用3至4年时间创建百家生态设计示范企业,开展工业绿色产品第三方评价试点,发布一批工业绿色产品名录。积极推进工业节水,发布高水耗工艺技术装备淘汰目录。

三是加快节能环保产业发展。工信部将抓紧制定加快发展节能环保产业行动计划,在重点行

业建设若干个环保产业示范工程,筛选一批具有行业代表性的技术装备。支持发展一批龙头企业,在全国各省重点支持培育若干个节能环保产业园区。培育节能评估第三方服务机构。

四是创新工业绿色转型政策机制。强化财税收政策政策和金融信贷政策引导,实施有利于资源再生的税收扶持政策,完善合同能源管理等市场新机制。研究制定工业领域环保领跑者等促进绿色消费政策。

大力培育环保产业

吴晓青介绍,今年上半年,全国化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物排放总量同比分别下降2.90%、3.18%、4.63%、8.80%。1-7月份,全国实施按日连续处罚、查封扣押、限产停产案件3760件;移送行政拘留、涉嫌环境污染犯罪案件1790件。

吴晓青强调,今后一个时期环保部将着力

推进四方面工作:

一是平衡和处理好经济发展与环境保护关系。强化战略和规划环评,严把建设项目环评审批关。进一步开放环保市场,畅通投融资渠道,大力培育环保产业。

二是坚持以环境质量改善为核心,打好大气、水、土壤污染防治三大战役。深入实施大气十条、水十条,切实加强土壤污染防治,全面完成主要污染物减排约束性指标。

三是严格环境执法监管,塑造良好环境法治氛围。抓好新修订的《环境保护法》和《大气污染防治法》的贯彻实施,抓紧完善配套的规章制度。集中整治篡改和伪造监测数据等弄虚作假行为。

四是深化环保领域改革。组织实施好环境监测、环保督察、生态保护红线划定等改革工作,形成政府主导、部门协作、市场激励、公众参与的多元共治体系。

“新三板”动态

西科种业 水稻新品种通过审定

西科种业(832912)9月14日发布公告,日前公司自主研发的杂交水稻新品种天龙优1340通过河南省第七届农作物品种审定委员会审定通过。

根据2015年9月10日刊登于河南种业信息网的《河南省农业厅关于公布<第七届河南省农作物品种审定委员会第九次会议审定通过品种>的通告》,公司下属绵阳天龙水稻研究所(下属分公司性质)自主研发的杂交水稻新品种天龙优1340,经第七届河南省农作物品种审定委员会第九次会议审定通过。

相关信息显示,通过审定的品种名称为天龙优1340,审定编号为豫审稻2015003,审定意见认为,该品种符合水稻品种审定标准,通过审定。适宜豫南稻区种植。

公司表示,天龙优1340通过审定,将进一步丰富和完善公司产品结构,为提升公司水稻种子业务在河南稻区的市场占有率及公司经营业绩提供有力的产品支撑。(张玉洁)

新大陆参股子公司 上海翼码将登陆新三板

新大陆9月14日晚公告称,公司参股子公司上海新大陆翼码信息科技股份有限公司(以下简称“上海翼码”),近日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意上海新大陆翼码信息科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》,经全国中小企业股份转让系统有限责任公司审查,同意上海翼码股票在全国中小企业股份转让系统挂牌,转让方式为协议转让。因上海翼码申请挂牌时股东人数未超过200人,按规定中国证监会豁免核准其股票公开转让,并在挂牌后纳入非上市公众公司监管,上海翼码将按照相关规定办理挂牌手续。

资料显示,上海翼码2014年7月推出O2O营销连接平台“翼码旺财”,目前业务横跨石油石化、电信运营商、金融保险、互联网、烘焙、快餐、旅游、零售、生活服务等等50多个行业,覆盖全国300多个大中城市,二维码电子凭证年承载的交易金额超200亿元。

新大陆表示,上海翼码股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后,有利于上海翼码进一步完善法人治理结构,提高经营管理水平,增强投融资能力,提升市场开拓和产品研发水平,有望促进其全面发展。(傅嘉)

碧水源

拟出资2亿参与漳州发展定增

碧水源9月14日晚公告,公司拟认购漳州发展的非公开发行股票。近日,公司与漳州发展签署《战略合作框架协议》,并于2015年9月13日签署《福建漳州发展股份有限公司与北京碧水源科技股份有限公司之附条件生效的非公开发行股份认购协议》,公司同意以现金方式认购漳州发展本次非公开发行的35,778,175股股份,认购总价款为200,000,000元。此次定增锁定期为三年。

本次投资及与漳州发展的合作,使碧水源公司进一步介入整个福建水务市场,是一次战略性的产业投资。本次投资将促进碧水源与漳州发展在水务领域的全面产业合作,加强碧水源在漳州水务市场的参与度,进一步强化和提升碧水源在福建地区水务市场的影响力。

碧水源表示,通过此次定增入股,双方将在产业、管理上全面合作。双方拟择机共同出资成立一家合资公司,专业从事水务与环保产业的技术与工程服务。漳州发展承诺优先支持合资公司的业务,优先推广合资公司的技术。在法律允许的范围内,系统内的环保工程与技术业务在同等条件下优先由合资公司承担。碧水源将授权合资公司免费使用其现有和新开发的技术,并全面支持合资企业在闽南地区的发展。

今年8月,碧水源刚刚完成62.3亿元的定增。(傅嘉)

永清环保 土壤修复业务拓至新疆

日前,永清环保与新疆生产建设兵团八师天山铝业有限公司签订场地修复合同。按照合同约定,永清环保将运用自主研发生产的离子矿化稳定剂,对天山铝业自备电厂技改项目中的相关场地进行无害化处理修复,处理后按国家相关标准进行验收。

永清环保是国内最先和极少数拥有土壤修复成功工程经验的公司之一,建立了覆盖环境修复规划咨询、场地调查、风险评估、工程设计、施工以及药剂生产等全过程的完整产业链。公司已在全国各地成功实施10多项污染场地修复工程,主要为城市棕地、废弃工矿企业污染场地以及农田污染修复。

天山铝业场地修复项目的实施,标志着永清环保环境修复业务进一步拓展到正在生产运行中的工业场地,服务对象从以地方政府为主延伸到运行中的工矿企业,业务覆盖范围更加广泛。

今年以来,永清环保土壤修复业务已完成在华北、华南、西南、华东等区域的布局,本次又成功开辟新疆市场,业务版图更加完善,进一步扩大行业领先优势。(李清理)