

东北振兴将释放国企改革红利

□本报记者 李香才

在日前召开的创新驱动发展高峰论坛暨2015上海市辽宁商会年会上，辽宁省副省长邴志刚透露，近期中央将发布促进东北振兴重大战略的相关文件。

分析人士称，此前国务院发布的《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》提出，鼓励民间资本、外资以及各类新型社会资本参与国有企业改制重组。在《关于深化国有企业改革的指导意见》精神的指引下，未来东北地区国企改革值得期待。

多方发力东北振兴

部委层面一直在推动《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》的出台。今年2月，国家发改委东北及老工业振兴司召开2015年度工作务虚会，司长周建平表示，要抓好重大政策文件的制定和实施，集中力量做好《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》上会审议、修改完善和出台后实施等各项工作。

周建平指出，要更加重视深化改革，指导东北地区推进行政审批制度改革、国资国企改革、创新创业、民营经济发展等重点领域的改革，促进大众创业、万众创新，激发东北发展的内生动力。

早在2014年8月，国务院发布《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》。该意见指出，在东北地区开展民营经济发展改革试点，创新扶持模式与政策，壮大一批民营企业集团，开展私营企业建立现代企业制度示范，探索老工业基地加快发展民营经济的有效途径。进一步放宽民间资本进入的行业和领域，抓紧实施鼓励社会资本参与的国家级重大投资示范项目。同时，要在基础设施、基础产业等领域推出一批鼓励社会资本参与的地方重大项目。

该意见还提出，鼓励民间资本、外资以及各类新型社会资本，以出资入股等方式参与国有企业改制重组。在城市基础设施建设、环境治理等领域，积极推广政府与社会资本合作机制(PPP)等模式。

国资改革成重点

财政部财政科学研究所研究员陈少强日前表示，新一轮振兴东北的战略将不低于上一次发文级别，东北国资改革将会有大动作。

东北三省在国企改革方面均提出

部分东北上市公司国资持股情况				
证券简称	第一大股东	持股比例(%)	实际控制人	所属申万行业
营口港	营口港务集团有限公司	78.55	营口市政府	港口Ⅲ
本钢板B	本溪钢铁(集团)有限责任公司	77.10	辽宁省国资委	普钢
本钢板材	本溪钢铁(集团)有限责任公司	77.10	辽宁省国资委	普钢
人民同泰	哈药集团股份有限公司	74.82	哈尔滨市国资委	化学制剂
出版传媒	辽宁出版集团有限公司	67.52	辽宁省国资委	平面媒体
鞍钢股份	鞍山钢铁集团公司	67.29	国务院国有资产监督管理委员会	普钢
中国一重	中国第一重型机械集团公司	62.11	国务院国有资产监督管理委员会	冶金矿采化工设备
大连重工	大连重工·起重集团有限公司	61.46	大连市国资委	机械基础件
长白山	吉林省长白山开发建设(集团)有限责任公司	59.45	吉林省长白山保护开发管委会	自然景点
东安动力	中国长安汽车集团股份有限公司	54.51	国务院国有资产监督管理委员会	汽车零部件Ⅲ
凌钢股份	凌源钢铁集团有限责任公司	53.67	朝阳市国资委	普钢
一汽轿车	中国第一汽车股份有限公司	53.03	国务院国有资产监督管理委员会	乘用车
长春燃气	长春长港燃气有限公司	52.57	长春市国资委	燃气Ⅲ
大连港	大连港集团有限公司	52.16	大连市国资委	港口Ⅲ
吉林高速	吉林省高速公路集团有限公司	49.19	吉林省交通运输厅	高速公路Ⅲ
启明信息	中国第一汽车集团公司	48.67	国务院国有资产监督管理委员会	IT服务
哈药股份	哈药集团有限公司	47.06	哈尔滨市国资委	化学制剂
国电电力	中国国电集团公司	46.00	国务院国有资产监督管理委员会	火电

制表:李香才 数据来源:Wind资讯

了一些思路。黑龙江深化国资国企改革的意见提出，到2020年，全省国资国企改革要在重要领域和关键环节上取得突破性、决定性成果。根据黑龙江不同领域国有资本的战略定位和发展目标，综合分析国有企业现状和地位作用，将企业分为竞争、功能和公益三类，实施分类监管、分类指导、分类考核。以发展混合所有制经济为突破口，全面深化国企改革。同时，坚持政企分开、政资分开。以管资本为主推进全省各级国有资产、国有资产的梳理分类，着眼于驻省央企、省属企业、市属企业三个层级国有资产的整合重组，推进除金融、文化资产外的经营性国有资产统一监管。

2015年辽宁政府报告提出，要扎实推进国资国企改革，力争年内取得实质性进展。抓好发展混合所有制企业，改组国有资本运营公司，实施经营性国有资产集中统一监管。辽宁省3月份印发了《辽宁省改革驱动战略实施方案》。今年底之前，辽宁省还将出台《关于进一步加强省属企业

规范董事会建设的若干意见》，并突出抓好发展混合所有制企业、规范董事会建设、减轻企业历史负担、改组国有资产运营公司四项改革试点。

吉林省人民政府2015年工作报告也将国企改革定为2015年重点任务之一。报告提到，要准确界定不同国有企业功能，分类推进改革。完善国资监管体制，建立现代企业制度和公司治理机制。积极开展混合所有制经济试点。

挖掘国企改革受益股

东北地区各重点产业值得关注，比如装备制造业、汽车产业、医药产业、交通运输产业、农林牧渔业等。

作为国企重镇，目前辽宁已经推出抚顺特钢员工持股计划、中兴商业引进战略投资者、时代万恒定增发展新兴产业、红阳能源增资等改革举措。辽宁强调国企改革与传统产业改造结合，做大做强数控机床，涉及沈阳机床。辽宁还提出增加钢铁产业关键品种和附加值，抚顺特钢有航天军工用钢、本钢板材，值得关注。

国泰君安报告指出，吉林国企改革提出组建国有资本投资运营公司，积极稳妥发展混合所有制经济，加快资本化证券化步伐，推进管理层持股。推荐关注亚泰集团。吉林国资委提出转变行权履责方式，制定履职清单，明晰监管界限，突出国有资产监督职能，放手让企业自主经营。长春高新可能受益。

东方证券报告指出，2015年上半年，东北三省GDP增速全面落后于全国，黑龙江、吉林、辽宁分别为5.1%、6.1%、2.6%，其中，辽宁排名倒数第一，黑龙江、吉林分列倒数第三和第四。第三产业发展过慢是东北三省经济失速的重要原因，发展金融业是振兴东北必要措施。在东北地区有金融业务、或者参股了东北金融企业的上市公司有望分享这一发展机遇。重点推荐两类公司：一是在东北开展金融业务的企业，直接受益于这一改革机遇，建议关注东北证券；另一类是参股东北地区金融机构，业绩与东北改革具有相关性的企业，建议关注大连控股。

湖北广电拟募资17亿元加码主业

拓展双向业务客户

本次募集资金主要用于下一代广电网双向宽带化改造、电视互联网云平台建设及补充运营资金。项目建成后，公司双向传输网络的覆盖范围将扩大到公司网络所有辖区，按目前的双向业务12%渗透率估算，项目建成后将为公司带来约30.64万户双向业务客户。

有线广播电视传输行业的主要成本集中在建网、升级、维护、折旧、摊销等固定费用，特别是在网络建设阶段需要一次性投入巨大的固定成本。相对于固定成本，每增加一个客户所要支出的终端安装以及维护等边际成本极低，规模经济特点十分显著。本次募集资金到位后，公司将

对传输网络进行改造和对电视互联网云服务平台完善和扩展，这将使公司的硬件大幅升级，提升网络传输能力和系统承载能力。

据介绍，截至2015年3月31日，公司双向传输网络尚有部分客户没有开通，其中城市网络中未开通双向业务的用户数为149.4万户，农网未开通双向业务的用户数为105.96万户。

顺应有线电视数字化趋势

数字化转换、双向传输、三网融合，已成为有线广播电视网络行业的发展趋势。

公司称，双向传输网络的逐步覆盖和电视互联网云平台建设，将为有线数字电视用户提供互动电视平台和丰富的综合

信息服务。目前，视频点播、付费频道、电视定向信息发布等业务正逐步普及，电视商城、电视教育等新业态也逐步为用户所接受。此前在互联网才能呈现的内容和服务越来越多地在电视终端出现，将大幅提升用户体验，增强公司的核心竞争能力，从而更好地应对IPTV、手机电视等竞争者带来的冲击，同时亦将大幅提升公司除有线电视收费业务之外的其他增值业务的盈利水平和未来盈利空间。

据统计，截至2014年年底，全国有线数字电视用户数达到18.7亿户，同比增长8.97%。业内人士介绍，各级有线网络机构正加快推进有线电视数字化整体转换和网络双向化改造，积极开发各种业务应用，不断提高服务质量。

三大电信运营商经营压力犹存

铁塔公司优化投资效果显现

力短期或难以解除。

铁塔公司降低投资成本

中国证券报记者从承担三大运营商增量基站、铁塔建设的中国铁塔公司获悉，三大运营商的投资在增加，且铁塔公司的成立为行业节约投资近400亿元。

2015年是铁塔公司正式运营的元年。从今年1月1日起，对于增量的基站、铁塔，三大电信运营商将不再自行建设，而是提出站点需求，由铁塔公司负责统一规划建设。

截至8月31日，铁塔公司承接三家电信企业塔类建设需求409万座，已开工建设332万座，已交付271万座；承接重点场景的室内分布系统(室内覆盖)建设需求5681个，已开工建设2266个，已交付1080个。

三大运营商依然在加速基础网络的建设。

中国铁塔8月新增移动用户90万，累计达1.931亿户。在新增用户增速下降及被要求网络提速降费的形势下，三大运营商经营战略作出调整，通过数据经营提升用户满意度和人均消费额，成为必经之路。只不过，在转型与外部压力下，三大运营商的经营压

力短期或难以解除。

建设。2015年上半年，三大电信运营商的资本开支共计1362.12亿元，较去年同期小幅增长，占其年初预算总额的比例为33.43%。2015年上半年已执行的资本开支的绝对额，相比2014年同期增长6.05%。

另据铁塔公司介绍，今年前8个月，68%的电信企业建设需求通过铁塔公司深化共享实现，减少近20万座基站建设，节约行业投资近400亿元，减少土地占用约10000亩，节省钢材使用166万吨。

业内人士介绍，鉴于4G网络在覆盖范围和深度方面仍有很大提升空间，运营商的投资重点将是发展和完善4G网络，包括4G基站建设和网络优化工程。伴随4G用户人数持续上升，带宽压力将会集中显现，运营商投资重点将逐渐向传输网建设倾斜，从而逐步拉动传输设备和光纤缆需求。

三大运营商依然在加速基础网络的建设。

中国移动今年8月用户净增数137万

■“新三板”动态

壹加壹拟建现代牛业研究中心

□本报记者 傅嘉

壹加壹(831609)9月22日晚公告称，公司拟设立全资子公司宁夏现代牛业工程技术研究中心，注册地为宁夏银川市宁安大街IBI育成中心407室，注册资本为人民币100万元。

根据公告，为进一步推动宁夏奶牛、肉牛产业发展，促进产业结构优化升级，壹加壹与宁夏大学签署联合共建协议，由公司出资100万元，通过产学研合作模式，双方联合共建宁夏现代牛业工程技术研究中心。中心将引进、消化、吸收国内外奶、肉牛相关先进实用技术，消化吸收再创新，将具有重要经济应用价值和产业化前景的成果进行系统化、配套化、工程化集成和优化，为区域内(国)奶、肉牛产业转型升级提供技术支撑和技术服务。

公司称，本次投资可进一步提升公司在行业内的科研能力、综合实力和核心竞争力，为公司长期发展奠定基础，对公司发展具有积极意义。

风华高科拟要约收购光颉科技

□本报记者 常仙鹤

风华高科9月22日晚公告称，公司拟以现金约2.38亿元-2.72亿元人民币，公开要约收购台湾光颉科技股份有限公司35%-40%股权并实现控股。若收购成功，将成为大陆企业公开要约收购台企第一案。

光颉科技成立于1997年，并于2011年在台湾柜台买卖中心挂牌上柜，是一家具有薄膜制程、厚膜制程整合能力的专业被动元件制造商，在薄膜荧光技术、多层堆栈绕线技术方面具备业内领先技术，亦具备高频电感、厚膜电阻等被动元件制造能力，产品应用于众多国际品牌大厂。该公司于2001年取得台湾及美国的整合型被动组件制造专利权，已研发出超小型0.0105尺寸的薄膜芯片被动组件制程。截至2014年12月底，光颉科技总资产为34.55亿新台币，净资产为24.71亿新台币，营业收入为14.37亿新台币，净利润为1.48亿新台币。

风华高科表示，本次对光颉科技股权的收购符合其布局高端电子组件及国际化的战略发展。通过控股光颉科技将加速公司产品市场由消费性电子产品向汽车电子、工业控制、精密测量仪器、医疗设备等高阶电子系统产品等领域发展，同时发挥双方在产品、技术、市场等多方面的协同互补效应，进一步提升双方在被动元件行业的竞争地位。

骆驼股份将牵手加州锂电公司

□本报记者 王荣

骆驼股份9月22日晚公告，公司全资子公司骆驼集团新能源电池有限公司与美国加利福尼亚州锂电池公司于2015年9月21日签订《战略合作框架协议书》。

根据协议，加州锂电公司依据新能源公司生产过程中实际情况，提供适合的正负极材料以提高新能源公司产品性能。加州锂电公司提供新能源公司锂电池先进材料及制造工艺，新能源公司为其提供产品供货，以满足其销售需求；双方根据后期发展需要，共同出资设立公司或加州锂电公司以技术入股新能源公司，以发挥其在锂电池材料研究体系上的优势；加州锂电公司协助新能源公司开发启动电池、储能电池等在美国的市场。

公司称，新能源公司是以研发、制造、销售动力锂离子电池的公司，拥有完善的销售配套体系和较强的生产经营能力；加州锂电公司拥有良好的锂离子电池材料(硅负极、石墨烯镶嵌材料)研发基础和市场开拓能力，能够为新能源公司提供较好的材料支持和国外市场开发支持。

沃尔核材拟募资8.2亿元进军新能源

□本报记者 傅嘉

沃尔核材9月22日晚公布定增方案，本次非公开发行A股股票数量不超过5,551.7941万股(含5,551.7941万股)，募集资金总额不超过82000万元，扣除发行费用后，将用于山东莱西河头店风力场(48.6MW)项目和山东莱西东大寨风力场(48.6MW)项目。本次非公开发行完成后，公司实际控制人周和平持有的股份占公司总股本29.17%，仍为本公司实际控制人。

公告称，通过本次非公开发行，公司将切入新能源领域，适应全球和中国能源结构变化的发展趋势，抓住新能源行业的快速发展期，提升新材料业务在新能源领域应用的深度和广度，巩固新材料领域的优势地位，延伸产业链，增强科技创新和产业整合能力，逐步实现“新材料+新能源”双轮驱动、协同发展的战略目标。风电业务作为新能源领域业务，相对其他电力业务具有投资规模较小、建设周期较短、效益良好等特点。公司部分主营产品可直接应用于风电领域，风电业务的发展完善了公司现有产业链，通过向下游延伸，形成新的利润增长点。

沃尔核材表示，项目建成后，将为公司带来稳定的收入和利润来源。根据公司的发展战略规划，公司将加大风电工程电力产品的市场开拓力度，推进风力场的建设运营，形成风力场建设运营和风力市场电力产品销售协同发展、共同推进的业务格局。

智慧松德拟设并购基金布局工业4.0

□本报记者 李香才

智慧松德9月22日晚公告，为推动在智能制造与工业4.0方向的战略布局，公司拟与深圳市前海首润投资管理有限公司及其他合伙人(待定)共同投资设立深圳前海首润松德产业并购一号基金合伙企业(有限合伙)，基金规模为人民币10亿元，投资方向为工业4.0、智能制造、机器人。

根据公告，基金分为三期募集，其中第一期为2亿元，第二期为3亿元，第三期为5亿元。合伙企业经营期限为自成立之日起4年。若在本期限之前基金提前完成投资项目的退出，可以提前清算。基金管理人依据情况可以决定延续两次，每次可以延长1年，如需再延长，经代表出资份额比例二分之一以上(含)的合伙人通过并经合伙人大会形成决议的，可申请办理合伙企业的延续经营期限手续。退出机制包括并购、上市、股权转让或股份回购。

公司称，本次设立的首润松德基金符合公司发展在智能制造与工业4.0方向的战略布局，为公司进行并购重组培育优秀标的，有利于加快公司产业整合步伐。但因并购基金投资周期较长，公司预计本次投资对公司2015年的业绩不产生重大影响。

智慧松德主要从事凹版印刷机及其成套设备的研发、生产及销售，但公司凹印及新材料业务将在相当长的一段时间内面临转型升级的压力。公司已经确立成为“中国版工业4.0的领导者”的战略目标，公司在2015年半年报中表示，未来公司将更加重视工业4.0相关产业，围绕机器人、工业自动化、智慧工厂以及新材料、新装备来实现后续系列的产业运营、资本运作。