

南方电网混改方案上报 重组大戏轮番上演



随着国企改革“1+N”系列配套文件陆续出台,一场基于分类、重组、混改、组建投资运营公司而形成的央企大规模改革正以势不可挡的态势展开。

据悉,南方电网混改方案已上报,未来或将在一些大的输变电项目以及有实验创新性质的供电区进行探索。大唐电信混改预计将于年底前完成。近期,有传闻称招商局与中

外运长航正酝酿重组,而关于航空业、电信业、旅游业央企整合重组的传闻也此起彼伏。在相关消息的影响下,截至11月17日,两市有100余家国企上市公司处于停牌状态。业内人士认为,央企改革将成为明年最重要的中期主线之一,可持续关注集团资产注入、央企重组合并、困境企业的并购借壳以及混合所有制改革所带来的投资机会。

商业类央企混改相继破题
随着混改相关政策陆续下发,央企子公司的混改拉开帷幕。

近日,奥瑞金发布公告称,公司拟参与中粮集团有限公司旗下企业的混合所有制试点改革,将以自筹资金16.16亿港元受让中粮包装27%的已发行股份,或在根据《股份买卖协议》进行调整的情况下,以自筹资

金14.96亿港元受让中粮包装25%的已发行股份,每股价格为6港元。

“中粮包装引入奥瑞金以及混合所有制改革试点,标志着中粮集团国企改革拉开帷幕并且有望提速。”业内人士预计,中粮集团今年年底前后有望最终确定集团层面的国企改革方案。

日前,央企中钢集团与民企中泽集团在北京共同举行吉林炭素有限公司混改成功暨管理权移交仪式,这是继去年成功重组吉林铁合金后,中泽集团又一次试水央企混改。今年9月22日,中泽集团通过北京产权交易所以竞价方式获得中钢集团持有的吉林炭素有限公司70%股权,完成股权变更后成为吉林炭素的控股股东。

重组大戏轮番上演

在国家战略和市场规律“双轮”驱动下,央企重组大戏正轮番上演。

近日,中外运长航集团旗下3家上市公司中外运航运、中外运股份和外运发展分别发布公告称,接到控股股东中国外运长航集团有限公司通知,集团正在筹划战略重组事宜。该事项细节尚未确定,且需要获得国资委及相关监管机构批准,中外运长航集团作为上市公司的实际控制人可能发生变化,但国资委作为公司最终控制人不会变化。目前,招商轮船、中外运股份、外运发展均未发布停牌公告。

中远、中海两大航运巨头的重组整合也

在积极推进。11月9日,中国远洋、中远航运、中海集运、中海发展、中海科技等5家公司集体发布公告称,因其控股股东中国远洋运输(集团)总公司、中国海运(集团)总公司正在分别筹划下属公司相关业务板块资产整合事项,公司股票将继续停牌。

中远集团董事长马泽华在2015国际海运年会上表示,全球市场来看,规模化、大型化是一种趋势。航运企业要想在全球市场上均衡发展,必须要有一定规模,才能让服务网络覆盖全球,而实现规模化的途径主要有两种,即并购和联盟。

有分析认为,目前我国航运市场尚未从低谷期走出,兼并收购是近年来航运业发展趋势之一。招商局集团和中外运长航集团之间的重组或是采取“吸收合并”方式,而中远与中海集团层面的重组或倾向于成立国有资本投资运营公司。

近期市场传闻,国航与南航、三大电信运营商、三大旅游央企(中国国旅、港中旅、华侨城)之间将合并重组,虽然相关上市公司纷纷发布公告澄清,但公司股价依然受到资金追捧。业内人士表示,推动国企重组整合已成为深化国企改革的重要方式之一,监管层频繁出台相关政策文件,无疑将加速国企并购重组进程。

(辛华)

财经聚焦

财经动态

百度中信联姻办银行

继阿里巴巴旗下蚂蚁金服成立网商银行、腾讯成立微众银行后,百度也将进入民营银行阵营。中信银行日前发布公告称,拟与百度合作共同设立直销银行,该直销银行拟定名称为“百信银行股份有限公司”,注册资金20亿元,由中信银行控股,具体待定。同时,中信银行将于今日复牌。

此前,有相关人士分析称,此次中信银行与百度的合作,并非普通的合作,而是股权上的合作。此前,百度董事长兼CEO李彦宏在接受访谈时表示,百度希望参与发起一个民营银行。他认为,互联网思维对于做银行来说会有很明显的帮助。而中信银行看中的也正是百度拥有庞大用户基础和大数据优势。据悉,如果获批,这家银行的业务主要集中在理财产品销售以及向消费者和小企业提供贷款等方面。

富士康或将涉足内地金融服务

作为苹果公司最大的代工厂商,富士康在过去的一年“静悄悄”地在中國大陸成立了约6家金融服务公司,为电子零部件供应商提供贷款和其他金融服务。

富士康金融服务平台(FSP)常务董事杰克·李称,在未来几年内,富士康计划将贷款服务重新包装成金融产品,直接销售给投资者。富士康金融服务平台在北京和上海设有办公室。

杰克·李表示,在这方面,富士康拥有自己的优势。富士康比任何人都了解电子零部件供应商的业务状况,因为他们就是我们的客户。

富士康此举也是公司向代工以外的其他业务扩展计划的一部分。当前,代工业务的利润率极低。据分析师称,组装费还不到iPhone售价的1%。在中国,iPhone的售价约合800多美元。富士康的金融服务主要面向小众用户,即电子零部件供应商,而不是阿里巴巴和腾讯等互联网公司所服务的普通消费者市场。这主要还是因为富士康与全球电子零部件供应商有着千丝万缕的联系。此外,富士康还将设立一个3亿元人民币的私募股权基金,主要投资内地的创业公司。

(本版综合报道)

招商局与中外运长航酝酿重组 航运物流或是整合重点

中远集团与中海集团的重组整合方案尚未出炉,又有两家央企航运物流集团的重组整合也开始启动。

据悉,央企招商局集团与中国外运长航集团已经开始接洽重组整合事宜,双方公司已经各自成立了重组领导小组,商讨初步的重组整合方案。

据记者了解,两家集团公司的重组事宜主要由招商局集团方面提出,并获得了外运高层基本认可和国资委方面的认可,要求两家尽快启动重组方案的筹划,然后报国资委和国务院进一步审批。

航运物流业务或是整合重点

目前,国资委旗下的航运板块共有4家央企,分别是中远集团、中海集团、中外运长航集团以及招商集团。

就在几个月前,中远集团与中海集团旗下的上市公司已经停牌,主要就是因为两家公司的重组获得国务院认可,进而开始成立重组筹备小组。

中外运长航集团主要由中外运和长航

集团合并重组而来,是以物流为核心主业、航运为支柱业务、船舶重工为相关配套业务的中国最大的综合物流服务供应商。

招商局集团的业务范围就更加广泛,涉及航运物流、金融和地产等多方面,其中金融和地产板块由于招商银行和招商地产而闻名,相比之下,航运物流板块并不太出众。

因此,行业内人士分析,由于交叉业务板块不多,如果这样两家央企要整合在一起,航运和物流板块的整合或是重点,合并后物流板块也将被作为更重要的业务板块加大拓展。

目前,招商局集团旗下拥有招商物流、招商轮船以及招商国际等物流、航运、港口相关资产,相关上市公司包括招商局国际、招商轮船,以及深赤湾A和深赤湾B。中外运长航集团旗下则拥有外运发展、中国外运、中外运航运等多家航运物流相关上市公司。

在此之前,两家企业已经在业务层面深入合作。2014年8月11日,招商局集团旗下的招商轮船就与中外运长航集团签署VLCC船队合资合作框架协议。随后,双方

宣布在香港设立“中国能源运输有限公司”(China VLCC)。截至2015年8月7日,据招商轮船公告称,China VLCC运营的油轮已达35艘,VLCC订单10艘。

而在地产方面,中外运长航集团也刚刚与招商地产签署战略合作协议,联手上海临港经济发展集团共同开发在上海的相关土地资源。

如何避免整而不合?

值得注意的是,就在六年前,中外运集团和长航集团才刚刚重组整合为中外运长航集团,之后两大央企集团的整而不合,一度将原本都希望做大做强的外运长航集团拖向尴尬的境地:集团2013年出现百亿亏损,上市公司长航油运退市。

2008年12月19日,国资委下发通知,批准中外运与长航实施重组,按照当时的计划,2009年是重组的筹备阶段,2010年为整合阶段,2011年是发展阶段。然而,直到2011年,各业务板块的整合工作仍然没有实质启动和推进执行。

直到最近一年,中外运长航集团的航运板块才开始实质性的整合。就在几天前,中外运长航集团旗下的中国经贸船务有限公司在上海揭牌开业,作为集团整合旗下约400亿航运资产在上海搭建的集团航运管理总部,负责全集团航运业务的统一管理和整合发展。

“此前,由于两家公司的文化理念差异又非常大(一个是位于武汉的内地企业,思维传统;一个是靠沿海外贸发家的企业,思维更加国际化),才为整合期间的重重障碍埋下了伏笔,造成了各种尴尬和窘境。”多位行业内人士对记者分析,而此次再次与招商局集团整合,如何吸取教训避免重蹈覆辙,也是值得关注。

“前一轮央企整合中不乏一些企业整合失败的案例,也未见权威部门检讨其中得失原由。一些被各方看起来都不错的思路方案,为何重组后会走向失败?这也是这轮整合中亟须反思的问题。”其中一位行业内人士指出,因为对于央企这样规模的企业来说,整合失败的社会代价巨大。(亦才)

啤酒花61亿元卖壳求生 中国啤酒业业绩或整体降8%

日前,中国最大的啤酒原料供应商之一啤酒花变卖其股份,正式退出啤酒市场。啤酒营销专家方刚表示,中国啤酒业一超多强的局面,促使啤酒花不得不退出啤酒市场。

据了解,除此原因之外业绩下滑也是啤酒花卖壳的原因之一。实际上,不仅仅是啤酒花,近年来中国啤酒生产量和各大啤酒厂商的营收、利润均出现下滑,与此同时,雪花、青岛、百威、燕京、嘉士伯占据中国80%市场份额,以及进口啤酒的分羹之举更是雪上加霜。

这是否意味着,中国啤酒行业呼之欲出的“寡头时代”已经来临?

“业绩较差,无心经营”

资料显示,啤酒花曾是全国最大的啤酒原料供应商之一,在从德国普罗斯特公司引进亚洲仅有的具有世界先进水平的“智能型”酒花颗粒生产线后,啤酒花一年加工能力达5000多吨,生产能力跃居世界第二。另外,曾达到啤酒花旗下的乌苏啤酒在新疆市场的占有率也一度达到60%以上。

但是,啤酒花曾在2003年因在担保和信息披露方面违规而造成轰动一时的“啤酒花事件”,导致“公司不能正常运营”,2005年下半年由蓝剑嘉酿投资公司成功重组后,公司将业务重点转向果蔬饮品和房地产开发,2010年,嘉士伯收购蓝剑嘉酿41%的股权,啤酒花成为嘉士伯系的一员,直至被同

济堂借壳。

啤酒业业绩或下滑8%以上

“麦芽、啤酒花、酵母、水,啤酒的四大原料中,啤酒花占有非常关键的地位,部分啤酒中啤酒花的重要性排第一”,近日,PM啤酒体验馆负责人李文韬接受采访时说。

上述分析人士表示,从啤酒花在啤酒生产中的重要性,以及啤酒的市场份额而言,啤酒花卖壳凸显了啤酒行业的整体困境。

中国行业咨询网披露的数据显示,2014年,中国啤酒行业累计产量4921.85万千升,同比下降0.96%,这是中国啤酒行业二十多年来的首次负增长。2015年1月至9月,中国啤酒生产量3886.11万千升,同比下降5.95%。

相应的,燕京啤酒、青岛啤酒、雪花啤酒等多家啤酒厂商的营收利润也出现了下滑。据青岛啤酒2015半年报显示,报告期内青岛啤酒实现营业收入为160.67亿元,较上年同期下滑5.26%;同时,归属于上市公司股东的净利润为11.99亿元,较上年同期下滑14.66%。10月27日,燕京啤酒发布的季报显示,公司第三季度延续了今年上半年的下行趋势。

在方刚看来,除了经济下行和近几年高温天气减少,啤酒增长接近天花板也是主要原因:“目前,我国人均啤酒消费量达34.2升/年,已经略高于世界平均约33升/年水平。无论从吨位还是金额算,啤酒都是快消品行业最大的品类,这么大的产能基数很难

再现过去的增长速度。这种下滑短时间内不会得到改善,中国啤酒行业未来几年的下滑仍有累计8%以上的空间。”

进口啤酒逆市增长

除了自身增长乏力,外来者也在不断蚕食这个逐渐萎缩的市场。多位接受记者采访的业内人士均表示,中国啤酒行业的困境还来自于进口啤酒的冲击。

数据显示,2014年进口啤酒在中国市场占据1%的市场份额,方刚预测该份额今年会超过1%。“虽然1%的市场份额不大,但是绝对数值很高,而且增长率很快。另外,进口啤酒单价高,利润空间更大”,蓝贝集团营销总监徐璟告诉记者。

2015年上半年,百威英博整体销量增长9%,也是华润雪花、青岛啤酒、百威英博、燕京啤酒、嘉士伯五大品牌中唯一逆市增长的企业。

除了百威英博这样的大型跨国公司,一些专注于特色啤酒的中小型国外啤酒厂商也在这个市场中分到了一杯羹。

“越来越多的人通过长时间的啤酒消费来逐渐认可进口啤酒的高质量”,浦恩也指出,近年因为欧元贬值,督威啤酒在中国的销售价格开始下降,所以督威啤酒跟随中国啤酒市场曾经的一轮爆发而获得增长。

厂商从地盘战转向品牌战

实际上,面对行业下行趋势,巨头们已经开始抱团过冬了。11月11日,啤酒行业

公司新闻