



主持人于南:2月23日,国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在国新办新闻发布会上表示,现在上市公司已经成为中央企业混改的主要载体,有效促进了各种所有制资本的优势互补和互利共赢。下一步,国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能,支持中央企业按照市场化原则,采取重组整合等多种途径,加快国有资本的布局优化和结构调整。今日,本报就此展开报道。

国企并购重组活跃 年内A股市场发生105起

■本报记者 包兴安

2月23日,国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在国新办新闻发布会上表示,下一步,国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能,支持中央企业按照市场化原则,采取重组整合等多种途径,加快国有资本的布局优化和结构调整。

彭华岗表示,国有企业重组是国企改革的一个重要内容。“十三五”时期,国资委加快推进国有资本布局优化和结构调整,先后完成了12组24家中央企业的重组,新组建和接收了5家企业,中央企业的数量和“十二五”末比,从“十二五”末的106家调整到目前的97家。总的来看,重组的成效非常明显。

去年以来,A股市场国企并购重组持续活跃。《证券日报》记者根据同花顺iFinD数据梳理,去年以来截至今年2月23日,按首次公告日并剔除交易失败案例后来看,A股市场共发生2816起公司并购重组事件。从项目进度上看,997起已完成,1819起正在进行中。从企业性质上看,有1730起并购事件的参与方为民企,913起为国有上市公司。

具体来看,上述913起国有上市公司中,237起涉及央企国资控股企业,382起为省属国资控股企业,280起为地市国资控股企业,14起为其他国有企业。其中,今年以来,国企上市公司发生105起并购重组事件,12起已完成,93起正在进行中。

去年9月27日,国务院国有企业



改革领导小组第四次会议及全国国有企业改革三年行动动员部署电视电话会议在北京召开。会议表示,国企民企要相互配合,推进兼并重组和战略性组合。去年10月12日,国务院国资委副主任翁杰明在国务院政策例行吹风会上介绍《国企改革三年行动方案》的主要内时曾表示,“国资委从来没有在国企和民企的兼并重组和专业化整合方面设置界限。我们理所当然支持国有企业 and 民营企业兼并重组,也同样支持中央企业和中央企业之间兼并重组,支持中央企业和地方国有企业兼并重组。”

北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,支持国有企业和民营企业兼并重组,既是不同性

质产权的融合,也是国家战略实施的有机结合,是企业混合所有制改革的深入。兼并重组有助于完善法人治理结构和改善公司治理机制,强化国企改革由“管资产”向“管资本”转变,带动国企改革提质增效;战略性整合有助于优化国有资本布局,完善国有资本投资结构,聚焦并做精主业,做强做大有企业。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,国企兼并重组既有利于提升企业的竞争力,也有利于提升产业的集中度。同时,通过战略性合作,也将推动国企的混改,甚至通过资产证券化的运作,推进企业上市等各种改革,更好地支持我国经济发展。

谈及今年国企与民企兼并重组

有哪些新看点时,崔志娟认为,今年国企与民企重组会在产业链、供应链的关键环节和中高端领域进行布局,继续推进“两新一重”投资建设,特别是5G、工业互联网、人工智能、数据中心等新型基础设施建设。在“加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务,推动油气基础设施向各种所有制企业公平开放”政策影响下,民企参与油气基础设施等传统基础设施领域的投入将加大。

郭一鸣表示,根据国企改革三年行动主要聚焦的重点任务看,国企与民企重组力度或将继续加强。同时,在不设界限的兼并重组下,如何利用资本形态探索国企和民企相互配合的兼并重组的不同路径,也是新的看点。

央企混改按下“快进键” 上市公司已经成为央企混改主要载体

■本报记者 孟珂

随着国企改革三年行动全面启动,央企混合所有制改革按下“快进键”。2月23日,在国新办新闻发布会上国企混改再次被提及。国务院国资委主任郝鹏在会上表示,混合所有制改革取得了实质性进展。分层分类深化混合所有制改革,中央企业混合所有制企业的户数占比超过70%,特别是在民航、电信、石油、军工等重点领域的混改试点稳步开展。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,进一步深化混合所有制改革,有助于中央企业发挥在市场体系

中的重要参与主体作用,完善中央企业治理结构调整优化、国资国企监管制度以及国资委出资人制度,从而促进完善市场经济制度。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示,央企混改有如下几点意义:其一,转型升级。通过引入民资实现央企赛道转换,让有经验的民企来带动央企实现内外外部变革。尤其是在竞争充分的领域,需要让央企提高效率,适应激烈的竞争环境。其二,整合出规模优势。横向整合央企,获得更大的规模,从而在国际竞争中强化央企的议价能力,同时在规模整合后,获得行业内的规模优势。

其三,增强央企资产的流通性。资产变现能力增强,国资可进可出,增强灵活性。

此外,郝鹏还指出,现在上市公司已经成为中央企业混改的主要载体,有效促进了各种所有制资本的优势互补和互利共赢。

《证券日报》记者注意到,南网能源、中国黄金相继登陆A股。与此同时,上海、北京等地方国资委也纷纷表态支持国资混改上市。例如:1月份,上海市国资委提出,今年将推动市场竞争类、金融服务类企业集团基本实现整体上市或核心业务资产上市,进一步提升国有资本证券化水平;要培育一批符合国家战略、市场

今年已有5家国企登陆A股 多地力推国企混改上市

■本报记者 吴晓璐

“上市公司已经成为中央企业混改的主要载体,有效促进了各种所有制资本的优势互补和互利共赢。”2月23日,国务院国资委主任郝鹏在国新办新闻发布会上如是说。

近年来,借助多层次资本市场,国企混改推向纵深。实施股权激励,进行并购重组,推动国企改制上市,资本市场成为国企混改的重要阵地。2021年是国企改革三年行动的攻坚之年,推动国企改制上市仍是重要任务之一。市场人士认为,国企混改上市不仅是国企改革的重要举措,也有助于促进证券市场稳定和可持续发展。

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据梳理,截至2月23日,A股国有上市公司累计达1250家,占比29.81%。今年以来,共有5家国企在A股上市,3家为央企,2家为地方国企。

去年30家国企在A股上市

1月中旬,柳工发布公告称,公司拟通过向广西柳工集团机械有限公司(简称“柳工有限”)的全体股东发行股份的方式吸收合并柳工有限,实现集团资产整体上市。去年12月份,柳工有限刚刚完成混改。

深交所数据显示,2020年,国资共取得35家深市上市公司的控制权,

8家国有控股公司在深交所首发上市。同花顺iFinD数据显示,去年22家国有控股公司在上交所IPO。综合来看,去年30家国企在A股上市。

去年10月初发布的《国务院关干进一步提升上市公司质量的意见》提出,鼓励和支持混合所有制改革试点企业上市,支持国有企业依托资本市场开展混合所有制改革。去年10月份,国务院国资委副主任翁杰明表示,在国企改革三年行动中,明确提出要通过推动国有企业上市以及围绕上市进行各种改革。

“从2015年发布的《中共中央 国务院关于深化国有企业改革的指导意见》到国企改革三年行动方案,系列改革文件均提出要‘推进国企改制上市,创造条件实现集团公司整体上市’。这表明推动混改企业(整体)上市是深化国企改革的重要举措。”国务院发展研究中心企业研究所副所长项安波接受《证券日报》记者采访时表示。

项安波表示,一般而言,上市被视为混改的高级形式。对符合条件的国有企业而言,上市是更规范、更安全的混改形式,不仅有利于国资保值增值,也有利于国有企业完善现代企业制度、形成持续改革发展动力机制。而整体上市又被视为更彻底、更干净的上市方式。国有企业整体上市不仅是国企改革的重要

举措,也有助于促进证券市场稳定和可持续发展。

地方力推国企混改上市

记者据公开信息梳理,目前,上海、天津、浙江、广东、安徽、江西、重庆、甘肃、黑龙江、云南、广西壮族自冶区等省市区已经发布各地国企改革三年行动实施方案,其中,上海、黑龙江、江西、安徽等地,均明确提及推动企业改制上市。

如,去年12月底,《安徽省国企改革三年行动实施方案(2020—2022年)》印发后,安徽省国资委党委书记、主任李中接受采访时表示,积极稳妥深化混合所有制改革,大力提升混合所有制企业运营治理水平,积极推动国有企业改制上市,突出抓好改革专项工程;2月初,《黑龙江省国企改革三年行动实施方案(2020—2022年)》印发,黑龙江省国资委党委书记、主任王智奎介绍实施方案时表示,将重点推进省级产业投资集团具备条件的子公司上市。

翁杰明表示,上市公司是混改的主要载体,也是推进企业内部治理的重要渠道,相信经过三年的改革,代表混合所有制重要特征的国有绝对控股、相对控股或者国有资本参与的上市公司会越来越多。

“国资监管理念由管资产向管资本转变,就为国企混改上市建立了

思想基础,也为相关配套机制的完善铺平了道路。”中钢经济研究院首席研究员胡敏敏对《证券日报》记者表示,国企混改上市具有三方面重要意义。首先,基于国企在国民经济中的重要地位和关键作用,国企混改后上市,可以更好地利用资本市场来完成国民经济支柱产业的结构调整、技术升级、资源要素配置优化等重要使命,对于国民经济的高质量发展是有重要推动作用的。其次,从微观层面来看,混改上市意味着要完善公司治理机制,进行高质量的信息披露,这可以通过资本市场的运行规则来影响国有企业提高运行效率,做强做优做大。通过上市来提高直接融资比例,也能有效降低国企的发展成本。最后,通过混改上市可以让国资更好地发挥带动作用,撬动更多民营资本参与到新发展格局的构建中,共享发展红利。随着更多国有资本和民营资本参与到资本市场中来,也让金融服务实体经济的能力和成效得到进一步提升。

项安波认为,相对其他的混改方式而言,推动符合资本市场要求的混改企业上市有理论基础、政策依据、法律支撑和实践价值,当然,对企业资质也有相应要求,实施起来相对风险更小。总的来说,推动混改企业上市具有现实价值、政策意义、改革促进与示范效应。

1月份房地产市场运行总体平稳 楼市调控钉住“房住不炒”

■本报记者 苏诗钰

2月23日,国家统计局发布了1月份70个大中城市住宅销售价格月度报告。国家统计局城市司首席统计师绳国庆对此表示,1月份,房地产市场运行总体平稳,各线城市商品住宅销售价格环比涨幅较上月有所扩大,同比涨幅有扩有落。

环比来看,据测算,1月份,4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.6%,涨幅比上月扩大0.3个百分点。其中,北京、上海、广州和深圳分别上涨0.5%、0.6%、1.0%和0.3%。二手住宅销售价格环比上涨1.3%,涨幅比上月扩大0.7个百分点。其中,北京、上海、广州和深圳分别上涨0.9%、1.3%、1.4%和1.7%。31个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比均上涨0.4%,涨幅比上月均扩大0.3个百分点。35个三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨0.2%和0.3%,涨幅比上月均扩大0.1个百分点。

同比来看,据测算,1月份,一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨4.2%和9.6%,涨幅比上月分别扩大0.3和1.0个百分点。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨4.1%和2.5%,涨幅比上月分别扩大0.1和0.3个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格同比上涨3.3%,涨幅比上月回落0.2个百分点;二手住宅销售价格同比上涨1.5%,涨幅比上月扩大0.1个百分点。

58安居客房产研究院分院院长张波对《证券日报》记者表示,从国家统计局公布的1月份数据来看,4个一线城市均呈现房价环比上涨,二手房的涨幅超过新房。从上涨本身来看,以下三点因素

不容忽视:其一房地产市场的需求量依然旺盛,虽然深圳、广州等城市在2020年已经出台相关政策,但由于人口流入以及取得购房资格人数不断增多,导致市场需求在一定阶段集中释放。其二是二手房价上涨和教育资源有着较大关联,从一线城市房价上涨较多的板块来看,教育优质资源集中的房源表现尤为明显。其三是市场上依然存在炒作者,对市场的合理预期产生影响。北上深在一季度已经频频出台政策,堵漏洞、控金融、打炒作的信号十分明显。虽然之前一线城市的调控政策严厉程度从全国来看已属“顶格”,但不代表没有进一步收紧的空间,不代表会任由投资炒作氛围提升。

诸葛找房数据研究中心分析师陈霄对《证券日报》记者表示,从价格涨幅来看,1月份新房、二手房价格涨幅均有扩大。整体来看,开年首月,热点城市热点板块市场热度走高,尤其是长三角及珠三角地区,促使地方纷纷加码调控稳楼市稳预期,预计接下来或有更多城市跟进调控,保障房地产市场健康稳定发展。

中原地产首席分析师张大伟对《证券日报》记者表示,春节后各地房地产调控继续,特别是深圳明确打击假离婚购房。整体看,2月中上旬,各地房地产调控超过28次,1月份累计发布房地产调控政策超过42次,2021年各地房地产调控累计已经高达70次。从各地政策看,针对房价上涨明显的城市加码政策不断出台,包括上海、深圳、杭州、北京等城市在2021年已连续发布多次政策,针对房地产市场的资金面、购房资格等。预计在2月底还有多个城市有可能在1月份房价数据公布后,发布加码升级调控政策。

广东部分银行房贷监管指标上限提高 或利好三四线城市刚需

■本报记者 矫月 见习记者 李显丞

日前,据公开报道,央行广州分行、广东银保监局下发通知,对广东辖区(不含深圳,下同)内第三档、第四档、第五档地方法人银行业金融机构房地产贷款集中度提出了具体要求。和全国性的标准对比,第三档、第四档银行的房地产贷款占比上限,个人住房贷款占比上限上调了2-2.5个百分点不等。

对于监管指标提高,高级经济师、浙江钱塘江金融研修院特邀研究员李庚南在接受《证券日报》记者采访时表示:“上限适时上调充分体现了监管原则性与灵活性的结合。这一政策调整,符合这几档银行机构房地产信贷现状,有利于缓解房地产领域信贷需求矛盾。”

上限最高上调2.5个百分点

对银行房地产贷款集中度的管理最早要追溯到2020年12月31日,央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》(下称《通知》),要求在我国境内设立的中资法人银行业金融机构,其房地产贷款余额占比及个人住房贷款余额占比应满足人民银行、银保监会确定的管理要求,即不得高于人民银行、银保监会确定的相应上限。

不过,《通知》当时也为各区域留出了一些弹性空间。根据《通知》,为体现区域差异,确定地方法人银行业金融机构的房地产贷款集中度管理要求时,可以有适度的弹性。此外,管理制度还设置了过渡期。

具体来看,此次广东辖区出台的具体要求中,第三档银行的房地产贷款上限、个人住房贷款上限相较于全国性红线分别上调2个百分点,第四档银行的房地产贷款上限、个人住房贷款上限相较于全国性红线分别上调2.5个百分点,第五档银行也即村镇银行的要求和全国性红线一致。

中国社科院金融所银行研究室主任李广子在接受《证券日报》记者采访时表示:“本次调整在政策允许范围内。上调上限有助于缓解本地中小银行房地产贷款调整压力,避免大幅度调整对本地银行和房地产市场的冲击,一定程度上有利于本地房地产市场发展。”

除了广东以外,近期浙江、海南等地也都对各自辖区内房地产贷款集中度监管指标进行了区域化的调整。

北京房地产业商会会长黎乃超告诉记者,政策都会经历颁布、调整、实施等过程,房地产贷款集中度管理制度在制定的时候总体看略微严格,因此在执行过程之中,势必会进行一些微调,这次广东提升上限是这种微调的一种具体体现。从涉及银行来看,中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构是此次调整过程中的主要对象。公开资料显示,广东辖区内的第三档、第四档银行包括广州银行、东莞银行、华兴银行、南粤银行、梅州客商银行、广州农商行等。

“我们不排除会暂时没有接到相应通知,不过不排除后面根据新要求进行

业务调整。”广东华兴银行广东区域一位负责信贷业务的员工柳绪(化名)对记者表示,“即使有调整,相信房地产严控的趋势不会改变。”

利好三四线城市刚需购房者

由于监管指标上限的上浮,释放出的增量房地产贷款资金将会怎样影响当地的房地产市场?在分析人士看来,这种影响将是结构性的,对三四线楼市影响更大。

“按照房地产贷款集中度制度规定,第三档、第四档、第五档银行所给定的占比上限较低,在满足合理需求方面面临的矛盾和压力较大。”李庚南告诉《证券日报》记者,“这些机构服务的重心是县城,即三四五线城市。如果按制度所设定的房地产贷款占比和个人贷款占比上限执行,将可能使三四五线城市的房地产企业资金链风险凸显,居民合理购房的金融服务难以得到保障。”

目前,三四线楼市的热度弱于一二线城市。根据国家统计局发布的数据,1月份一二三线城市二手房价格指数环比涨幅数据分别为1.3%、0.4%和0.3%,三线城市二手房价格环比涨幅最低。

从开发商角度看,目前一些深耕三四五线城市的房企销售增长速度相对偏慢。以在三四线城市有广泛布局的开发商碧桂园为例,Wind资讯数据显示,其1月份实现归属公司股东权益的合同销售金额403.2亿元,同比增长22.48%,而万科、保利地产、金地集团、招商蛇口等偏向一二线城市布局的开发商普遍在1月份实现超30%的合同销售金额同比增速。

值得注意的是,广东区域两大一线城市深圳、广州在这次监管指标上限调整中显得比较特殊。

事实上,深圳、广州目前存在一定的房价上涨压力。根据国家统计局发布的数据,1月份深圳、广州新房价格环比上涨0.3%、1.0%,二手住宅价格环比上涨1.7%、1.4%,深圳、广州二手住宅环比涨幅在全国70个大中城市分别排名第一、第二。

需要指出的是,在对监管指标进行微调的同时,广东银保监局保障房住不炒的决心依然坚定。

2月9日,广东银保监局表示,通过快速开展自查,专“下”发通知组织全面风险排查,迅速组织现场调查等方式,多措并举严肃查处经营贷、消费贷违规流入房地产领域行为。

“调控房地产行业与保障居民合理的房地产信贷需求并不矛盾,即在严控信贷资金流入房地产的同时,仍需保障居民合理购房特别是刚需购房对金融的需求。”李庚南表示。

李庚南进一步表示:“广东银保监局一方面严查信贷资金通过经营贷、消费贷等渠道违规流入房地产,一方面又根据县域金融机构资产结构现状实事求是地适当上调房地产贷款及个人贷款占比上限,其基本监管逻辑就是开正门、堵邪门,配合国家房地产调控大局,促进房地产市场稳健发展,优化信贷资源配置,提升金融服务实体的质效。”