

聚焦·国企改革

国企改革三年行动进入收官年 制度建设将迎来一波高潮

受访专家认为,深化混改、推进国企职业经理人制度、加大央企专业化整合力度等将是重要着力点

■本报记者 杜雨萌

一个月前,中国物流集团问世;半个月前,颇受市场关注的中国稀土集团挂牌成立。可以说,在“十四五”开局之年,央企重组整合给予了市场惊喜。纵观全年,国企改革交出亮眼成绩单,尤其是国企改革三年行动目标70%的预定任务顺利完成,为国企高质量发展提供了强劲动力。

2022年,是国企改革最关键的一年,三年行动将正式收官。此前召开的中央企业负责人会议明确提出,确保国企改革三年行动任务在党的二十大之前基本完成,今年年底前全面完成。

如何决战、决胜国企改革三年行动?接受《证券日报》记者采访的业内专家认为,深化混改、推进国企职业经理人制度、加大央企专业化整合力度等将是重要着力点。

多领域全面开花 董事会建设成最大惊喜

2021年国企改革工作可谓多领域全面开花,其中,尤以“董事会建设”最为业内关注。

中国企业改革与发展研究会研究员吴刚在接受《证券日报》记者采访时表示,去年央企在建立现代企业制度与健全市场化经营机制方面进度较快,包括董事会建设、经理层的任期制与契约化管理、中长期激励机制等,这些改革措施落地、落实快,具有明显的成效。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,在董事会建设方面,央企集团已全部建立规范运作的董事会,绝大多数二三级子企业也已完成董事会建设。此外,董事会授权同样取得明显进展。

来自国资委的数据是最佳佐证。记者了解到,目前中央企业及98.2%的子企业实现董事会应建尽建,超过70%的集团公司制定董事会授权制度,89.9%符合条件的二三级子企业实现外部董事占多数。

“制度建设是去年国企改革的一大亮点。”阳光时代律师事务所高级合伙人、国企混改与员工持股研究中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,2021年是中国特色现代企业制度成熟定型之年,尤其是去年底公布的

《中华人民共和国公司法(修订草案)》,可以说是中国特色现代企业制度成熟定型的催化剂。从内容上看,其充分吸收国企改革成果,并将相关政策进一步升级至国家法律层面。其中,针对公司治理结构、资本制度、高管责任等做出重大修改,为中国特色现代企业制度提供重要法律支撑。

朱昌明也指出,目前,虽然大部分国企董事会已经应建尽建,但董事会职权落实、董事会制度建设和董事考核评价等改革仍相对滞后。因此,可以预期的是,中国特色现代企业制度建设将继续向纵深拓展,并在巩固规范性的基础上着力增强有效性。预计2022年国资委将围绕建设专业尽责、规范高效的董事会进一步发力。

事实上,加强董事会建设不仅是完善国企法人治理结构的重要一环,也是近年来国资委工作的重点。记者注意到,中央企业负责人会议在部署中央企业2022年重点工作时强调,要“建设专业尽责、规范高效的董事会”。

吴刚表示,董事会应建尽建之后,下一步的工作重点在于落实董事会职权。

央企重组整合 捷报频传

随着国企改革三年行动的持续推进,2021年以来,中央企业的战略性重组、专业化整合以及相关并购工作按下“快捷键”。

如“两化”重组落地、中国普天并入中国电科、鞍钢“牵手”本钢、中国建材加快推进水泥板块业务整合等。新组建的中国卫星网络集团有限公司、中国电气装备集团有限公司、中国物流集团有限公司以及中国稀土集团亦相继亮相。

从并购方面来看,据同花顺iFinD数据统计,去年全年,剔除交易失败案例,由国有控股上市公司参与的并购事件共861起。其中,278起已完成,583起正在进行中。

“整体上看,2021年央企重组整合具有三个特征。”刘兴国表示,一是在数量上较往年有较大增加;二是在方式上更多选择了专业化整合;三是不拘泥于简单做“减法”,而是适时组建了一批新央企集团。

谈及重组整合后的“新央企”如何实现高质量发展,毕马威国资



国企改革服务中心负责人乔漠在接受《证券日报》记者采访时表示,央企间的重组整合只是第一步,此后的业务整合计划、人员配置和激励机制、资本管理使用规划等,才是“新央企”需要密切关注、提前规划和落实到位的核心发力点,而相关举措的清晰度、可执行性与效率将成为影响央企重组效果的关键细节。

值得一提的是,作为国企改革三年行动的重要内容,国资布局优化和结构调整仍是2022年国资委工作重点,而这显然离不开央企间的重组整合。

例如,国资委提出,2022年要深化跨行业跨领域跨企业专业化整合,加强海工装备、新能源汽车、工业互联网、物流大数据、航空货运等协同发展平台建设。

对此,刘兴国表示,之所以会选择上述领域,一方面,客观来看,多家央企在这些领域进行投资布局,致使业务较为分散,存在较为突出的重复投资现象,难以体现规模经济效益;另一方面,上述领域迫切需要加快发展,加快构建国际竞争优势,而分散化投资发展的现状显然无法满足这一要求。

综合而言,刘兴国认为,未来央企的专业化整合或许不仅仅局限于剥离同类业务后组建新央企

集团,而可能采取构建企业战略联盟的形式。

在吴刚看来,促进传统产业转型升级的有效方式是打造协同发展平台,为核心优势企业、区域经济整合产业资源,打造产业链,构建经济共同体。目前,海工装备、新能源汽车、工业互联网、物流大数据、航空货运等领域的中央企业规模大、产业链长,可以较好发挥“供应链链长”的引领作用。

决战收官之年 改革发力点清晰

自2020年国企改革三年行动启动以来,无论是推进力度还是组织方式,均较以往有很大不同。用国资委党委委员、秘书长彭华岗的话说,国企改革行动不再是局部改革,而是全方位的改革,改革举措之间亦不是相互独立的,而是相互关联联动。

刘兴国表示,今年作为国企改革三年行动的收官之年,既要进一步巩固已取得的改革成果,又要针对前期的改革痛点、难点、堵点加以推进。从具体的发力点看,聚焦在以下五个方面:

一是混改深化,包括混改方式、路径的创新,股权转让比例边

界的探索,国家特殊股制度的探索,混改企业内部改革的探索,以及建立混改企业差异化监管模式;二是国有企业职业经理人制度的稳妥推进,即在更广泛的范围内将国有企业负责人身份转换为完全市场化的职业经理人;三是多元化激励机制建设,实现国有企业负责人的市场化激励;四是国有资本投资运营公司的加快组建,以及以此为抓手进一步推进国有企业并购重组;五是国有资产证券化的稳步推进,打造更多优质国有控股上市公司。

朱昌明认为,2022年国企改革的发力点将主要聚焦建设中国特色现代企业制度和激发国企活力效率,前者是后者的动力源泉。可以预期,随着新公司法的出台,国企制度建设将迎来一波高潮,即将新公司法国企改革重要要求纳入公司章程和企业制度体系,实现新旧制度体系的转换,这样才能在建设中国特色现代企业制度、提高企业活力效率方面取得明显成效。

《证券日报》记者获悉,为进一步考核评估检验和强化国企改革三年行动落实成效,今年一季度,国资委将对中央企业截至2021年底的重点改革任务进展情况进行一次考核,并对地方进行第二次评估。

不过,考虑到我国煤炭进口依赖度约10%,且此次印尼禁止煤炭出口为期1个月,目前国内动力煤市场下游库存整体相对充足,终端采购偏弱,多位专家认为,煤炭价格虽然出现了扰动因素,但短期强势格局难以延续。

1月4日,A股市场煤炭板块出现一轮小涨行情。根据东方财富Choice数据显示,当日申万一级煤炭指数涨幅为1.65%,截至收盘,该指数涉及的38只煤炭概念股中有33只翻红。具体来看,靖远煤电涨停,安源煤业、郑州煤电、山西焦煤、兰花科创、辽宁能源和新集能源等多只个股,均出现不同程度的上涨。

东证衍生品研究院黑色分析师许惠敏向《证券日报》记者表示,虽然今年1月份国际煤炭供应将有所降低,但考虑到当前国内煤炭日产量已达1230万吨(2021年11月份数据),国际市场煤炭出口减少对国内供应影响有限。

“近期,国内外煤炭价格呈现高位回落态势。”大有期货研究中心助理黄科对《证券日报》记者表示,从新年首个交易日的表现来看,A股市场煤炭概念股多数高开高走。不过,从供需基本面来看,国际市场煤炭出口限制或只是短期行为,后续基本面变动较大,待利多情绪集中释放后,煤炭股或出现冲高回落态势。

黄科表示,当前国内煤炭供需格局较为宽松,虽然处于需求旺季,但日耗并未超预期,长协煤保供效果显现,电厂、港口存煤量均超过去年同期水平,港口市场煤价持续回落。国际市场煤炭出口受阻只是短期因素,难以扭转供需整体态势。“由于国内保供增产措施仍在发力,中下游库存处于高位状态,市场煤采购需求疲弱,价格仍然承压,今年煤价旺季不旺基本已成定局。”黄科分析称。

12月下旬全国多类煤炭 价格大幅下降

专家认为印尼煤炭出口禁令对我国短期影响可控

■本报记者 孟珂

2022年1月4日,国家统计局发布2021年12月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,2021年12月下旬与12月中旬相比,12种产品价格上涨,34种下降,4种持平。

“从生产资料市场价格看,能源、黑色金属和有色金属等大宗产品价格趋稳并有所下降,说明供需紧张的情况有所改善。”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,但从数据看,仍有12种产品价格呈现上涨势头,意味着供需矛盾依然存在,特别是化工产品中烧碱价格涨幅较大,表现出生产环节的供应仍受疫情等外部冲击影响。

值得关注的是,2021年12月下旬全国煤炭价格走势分化。各煤种具体价格变化情况如下:无烟煤(洗中块)价格1979.4元/吨,较上期下跌4.8元/吨,跌幅为0.2%;普通混煤(热值4500大卡)价格617.5元/吨,较上期下跌184.2元/吨,跌幅为23.0%;山西大混(热值5000大卡)价格为788.1元/吨,较上期下跌138.6元/吨,跌幅为15.0%;山西优混(热值5500大卡)价格为895.0元/吨,较上期下跌178.3元/吨,跌幅为16.6%;大同混煤(热值5800大卡)价格为964.4元/吨,较上期下跌188.9元/吨,跌幅为16.4%;焦煤(主焦煤)价格为2275.0元/吨,较上期上涨183.3元/吨,涨幅为8.8%。

“煤炭价格基本趋于平稳,国产煤炭价格大幅下降,保供压力大幅缓解。”刘向东表示。

值得关注的是,印度尼西亚政府于当地时间2021年12月31日突然宣布,为缓解国内煤炭供应紧张,将于2022年1月1日至1月31日停止煤炭出口,以避免国内出现供电不足的现象。

印尼曼迪利银行(Bank Mandiri)行业分析师预测,随着煤炭库存下降,印尼的出口禁令将在未来几周推高全球煤炭价格。

据了解,印尼是全球最大的动力煤出口国,2020年出口量约4亿吨。同时,印尼也是我国最大的煤炭进口来源国。海关总署数据显示,2021年1月份至11月份共计进口煤炭(无烟、焦煤、褐煤、动力煤)2.9亿吨,印尼对华供应1.78亿吨,占比约61%。

中宇资讯分析师苏嘉对《证券日报》记者表示,短期印尼煤炭进口量的减少,或影响国内煤炭市场情绪,但是我国保供稳价的主旋律没有变,煤炭产量依旧维持高位,且国内产量占我国煤炭供应的绝大部分,供应端韧性较强。叠加目前电厂库存维持较高水平,日耗不及预期,且1月中旬到2月中旬工业需求会下降,因此印尼出口禁令对我国短期影响可控。

刘向东也表示,印尼宣布禁止煤炭出口的消息会提振国内煤炭价格,但总体来看,我国煤炭自给能力较强,受印尼禁止煤炭出口的影响相对较小。

煤炭利多情绪集中释放 专家认为“强势难以延续”

■本报记者 王宁

受供需基本面扰动,煤炭板块在新年首个交易日表现强势。多位受访专家向《证券日报》记者表示,虽然印度尼西亚采取了为期一个月的暂停煤炭出口政策,但对中国煤炭需求影响较小,A股市场煤炭板块在新年首个交易日表现强势,源于利多情绪的集中释放,待供需格局恢复至平衡状态后,煤炭价格仍将回归理性状态,短期来看,强势格局难以延续。

为保障国内电力需求,近日,印度尼西亚宣布本月禁止煤炭出口,包括正在装运以及尚未装运完毕的运煤船,所有煤炭都将优先供给国内电厂。

据了解,印尼不仅是全球最大的动力煤出口国,也是我国动力煤主要进口国。公开数据显示,2021年前11个月,中国从印尼进口1.76亿吨动力煤,同比增加6200万吨,增幅为54%,约占中国动力煤进口总量的75%。

不过,考虑到我国煤炭进口依赖度约10%,且此次印尼禁止煤炭出口为期1个月,目前国内动力煤市场下游库存整体相对充足,终端采购偏弱,多位专家认为,煤炭价格虽然出现了扰动因素,但短期强势格局难以延续。

1月4日,A股市场煤炭板块出现一轮小涨行情。根据东方财富Choice数据显示,当日申万一级煤炭指数涨幅为1.65%,截至收盘,该指数涉及的38只煤炭概念股中有33只翻红。具体来看,靖远煤电涨停,安源煤业、郑州煤电、山西焦煤、兰花科创、辽宁能源和新集能源等多只个股,均出现不同程度的上涨。

东证衍生品研究院黑色分析师许惠敏向《证券日报》记者表示,虽然今年1月份国际煤炭供应将有所降低,但考虑到当前国内煤炭日产量已达1230万吨(2021年11月份数据),国际市场煤炭出口减少对国内供应影响有限。

国铁集团划定2022年工作重点 推动具备条件企业重组股改上市

■本报记者 杜雨萌

“2021年,全国铁路完成固定资产投资7489亿元,投产新线4208公里;企业经营总收入11383亿元,同比增收870亿元,增长13.4%。其中,客运收入3016亿元,同比增长21.5%;货运收入4359亿元,同比增长8.4%。成本支出、债务规模、资产负债率得到积极控制。”1月4日,中国国家铁路集团有限公司(下称“国铁集团”)工作会议在京召开,在总结2021年铁路工作的基础上,进一

步部署2022年铁路重点工作。

《证券日报》记者获悉,在“十四五”开局之年,国铁集团企业改革加速推进。据集团董事长、党组书记陆东福介绍,国铁集团企业改革三年行动方案明确的改革措施全面实施,总体完成率超过80%,完成国家规定的年度任务。

在深入推进铁路资产资本化、股权化、证券化方面,2021年,国铁集团完成大秦公司可转债发行上市,金鹰重工、中铁特货股改上市,铁路基础设施REITs试点项目有序实施,推进沪昆客专浙江省和

武广客专广东省路地股权调整。

此外,国铁集团出资进一步向干线集中,实施7个省域、31家合资公司重组。其中,6个省域公司可实现地方控股,地方政府优势得到更好发挥,国铁集团在支持地方发展的过程中亦实现资本布局的进一步优化。而在加强企业治理体系和治理能力建设方面,国铁集团董事会也已实现外部董事占多数,建立董事会专门委员会。

日前召开的中央经济工作会议指出,要“完成国企改革三年行动任务,稳步推进电网、铁路等自然垄

断行业改革”。此次国铁集团工作会议明确要求,2022年重点抓好四个方面的工作,其中就包括全面加强国铁集团企业改革三年行动,加强治理体系和治理能力建设,推动铁路资产资本化股权化证券化,稳步推进国铁集团企业改革创新。

陆东福表示,2022年将扎实推进国铁集团企业改革三年行动。落实中央经济工作会议部署,组织开展铁路基础性、公益性和经营性、竞争性环节等改革课题研究,为做强国铁企业改革系统设计和协同推进提供支撑,创造必要的

法规、政策和市场条件。积极稳妥推进铁路厂办大集体改革。

而在深入推进铁路资产资本化股权化证券化方面,陆东福透露,国铁集团将推动具备条件的企业重组股改上市,试点发行基础设施REITs,研究既有上市平台资本运作方案,制定提高国铁控股上市公司质量的指导意见。此外,还要进一步推进干线公司路地股权调整和(省、区、市)区域公司重组,推动国铁资本向路网干线集中。深化非运输企业整合,年内动态完成僵尸企业处置。

(上接A1版)

“2022年一季度经济还有一定的需求收缩压力,主要体现在内需方面,房地产投资需求和疫情扰动下的消费和服务需求均面临一定压力。外需方面则无需担忧,预计出口仍能保持强势。”明明表示,在前期做了较多铺垫的情况下,政策的逆周期调节及时响应,今年一季度GDP增速有望实现5.3%甚至以上。

谈及接下来在稳增长方面还

需如何发力,罗志恒建议,加大宏观政策逆周期调节力度。稳健的货币政策要灵活适度,引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持。积极的财政政策要提升效能,保证财政支出强度、加快支出进度,实施新的减税降费政策,强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度,适度超前开展基础设施投资。

“同时,建议积极促进消费,扩

大有效投资。”罗志恒预计,新一轮促消费政策发力,叠加政策落实落地,有望撬动储蓄释放、提振消费。稳投资将成为当前及未来一段时间的工作重点,房地产投资企稳、基建投资发力、制造业投资持续回升。

罗志恒还建议,采取一揽子政策激发市场主体活力。中央已对部分政策进行纠偏,并持续出台各项政策支持中小企业发展。未来将继续加大纾困资金支持力

度,进一步推进减税降费、灵活精准运用多种金融政策工具,推动缓解成本上涨压力、加强用电保障,支持企业稳岗扩岗、保障中小企业款项支付等,有效提振市场信心和活力。

“稳增长要紧紧把握住扩大内需这个战略基点,集中在消费和投资两个方面。”明明表示,从重要性来看,扩大内需最关键是扩大消费。去年出台的一些政策短期体现出一定的“收缩效应”,