

奋进新征程 建功新时代

央企十年“量”减质升 战略性重组和专业化整合仍是重点

■本报记者 杜雨萌

“党的十八大以来,国资委一共完成了26组47家中央企业的重组,并且根据国家战略和行业发展的需要,新组建、接收国家管网集团、中国星网等9家中央企业。”6月17日,国务院国资委副主任翁杰明在中共中央宣传部举行的“中国这十年”系列主题新闻发布会上表示,下一步,国资委将继续以深化供给侧结构性改革为主线,围绕建设世界一流企业目标,持续深入推进战略性重组和专业化整合。

回看十年来的国有企业改革成果,规模上实现的绝对值增长以及质量上体现的发展成色,无不生动地展示出国有企业发生的根本性、转折性、全局性重大变化。而对于这十年的改革发展,翁杰明将其概括为:是中国特色现代企业制度成熟定型的十年,是国有企业发展最全面、活力效率提升最显著、布局结构优化最明显的十年。

改革全方位铺开 成果积极涌现

十年来,国有企业改革可谓取得重大突破性进展。据翁杰明介绍,这十年,国资委深入贯彻国企改革“1+N”文件体系,大力实施国企改革三年行动,着力建设和完善中国特色现代企业制度。坚持社会主义市场经济改革方向,全面完成公司制改制,全面收官剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题,全面深化企业内部三项制度改革,积极稳妥推进混合所有制改革,有力破除了一批体制机制障碍,有效解决了一大批长期想解决而没有解决的重点难点问题。

数据显示,2013年以来,国有企业改制重组引入各类社会资本超过2.5万亿元,目前中央企业和地方国有企业混合所有制企业户数占比分别超过了70%和54%。在市场化经

营机制方面,混改企业基本实现了经理层任期制和契约化管理的全覆盖,灵活开展了中长期激励,上百家上市公司实施股权激励,200个科技型国企实施了股权和分红激励。

再比如,国资委深入开展瘦身健体,加快处置不具备优势的非主营业务和无效资产,全面完成“僵尸企业”处置和特困企业治理,建立压减长效机制,累计减少法人占总数量的38.3%,管理层级全部压缩到五级以内。全面收官剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题,全国国资系统监管企业2万多个各类公共服务机构、1500万职工家属区“三供一业”基本完成分离移交,超过2000万退休人员基本实现社会化管理,有力解决了长期以来政企不分、社企合一的问题。

值得一提的是,由于中央企业涉及国家安全、国民经济命脉和国计民生领域营业收入占总体比重超过70%,因此,其优化布局结构的实际成效显然也会有力拓展高质量发展空间。

据悉,党的十八大以来,国资委一共完成了26组47家中央企业的重组,并且根据国家战略和行业发展的需要,新组建、接收国家管网集团、中国星网等9家中央企业。中央企业数量已由十年前的117家调整至97家。

“未来,国资委将继续以深化供给侧结构性改革为主线,围绕建设世界一流企业目标,持续深入推进战略性重组和专业化整合。”翁杰明表示,总的来说,十年来的国企改革已在形成更加成熟、更加定型的中国特色现代企业制度和国资监管体制上取得明显成效,在推动国有经济布局优化和结构调整上取得明显成效,在提高国有企业活力效率上取得明显成效。

国有企业发展 规模与质量兼具

细数国有企业十年发展成就,

微观上看,行业领军企业加速迈向世界一流企业建设;从宏观上看,国有企业和中央企业亦从过去偏重规模和速度的粗放型增长,加快向更加注重质量和效率的集约型增长转变。

“党的十八大以来,在促进我国经济高质量发展上,国有企业发挥了顶梁柱作用。”翁杰明表示,从经济发展规模和质量看,国有企业有力增强了我国经济实力,提升了高质量发展成色。

他给出的一组数据显示,截至2021年底,全国国资系统监管企业资产总额达到259.3万亿元,比2012年底增长2.6倍,年均增长15.4%。2012年至2021年,全国国资系统监管企业累计实现增加值111.4万亿元,年均增长9%,超过GDP年均增速2.3个百分点。此外,近年来,国资系统监管企业除了在电子信息、轨道

交通等领域打造了一批先进制造业集群外,同时还承担了全国约80%的化解钢铁过剩产能任务,提前超额完成“十三五”节能减排目标,2021年中央企业万元产值综合能耗比2012年下降约33%。

再者,从经济开放的角度来看,国有企业以高质量共建“一带一路”为重点,持续增强全球资源配置能力,目前中央企业拥有境外机构和项目超过8000个,资产总额近8万亿元,有力促进了我国经济更好融入世界经济发展。

国有企业在推进我国高水平科技自立自强、更好满足人民对美好生活的向往上同样发挥着重要作用。

翁杰明透露,十年来,中央企业建成了700多个国家级研发平台,7个创新联合体,累计投入研发经费6.2万亿元,年均增速超过10%,打造

重组为国企高质量发展增添动力

■择远

在6月17日上午召开的第九场“中国这十年”系列主题新闻发布会上,国务院国有资产监督管理委员会副主任翁杰明公布了一组数据:党的十八大以来,我们一共完成了26组47家中央企业的重组,并且根据国家战略和行业发展的需要,新组建、接收9家中央企业。

透过这一数据,足以看到重组在国企改革中的重要作用。当然,所取得的成效也是目共睹。对此,翁杰明用了三个“有力”予以佐证:有力服务国家重大战略,中央企业顶梁柱和压舱石作用进一步发挥;有力提升资源配置效率,国有经济布局结构进一步优化;有力提高发展质量效益,国际竞争力进一步提升。

资本市场对此鼎力支持:一方

面支持企业的并购重组向着更深、更广的领域推进,另一方面在推动企业高质量发展上持续发力。

今年是国企改革三年行动决战收官之年。国资委曾明确表示,要继续加大优质资产注入上市公司力度。集团公司拥有多个上市公司的,可多种方式重组推动优质资源向上市公司汇聚。

企业积极践行这一行动,通过调整存量结构、优化增量投向,完成一系列重大战略性重组和专业化整合,为高质量发展增添动力。最新的一例是,中航电子、中航机电日前联合发布资产重组预案公告,中航电子拟以发行A股方式换股吸收合并中航机电,并发行A股股票募集配套资金不超过50亿元。综合各家券商的研报分析来看,合并后的中航电子有望成为近千亿元市值的航空机载龙头上市公司。

了一批国家战略科技力量,攻克了一批关键核心技术“卡脖子”问题,形成了一批世界级重大科技成果。另外,在加大社会贡献和促进民生改善上,中央企业累计上交税费18.2万亿元,上交国有资本收益1.3万亿元,向社保基金划转国有资本1.2万亿元;2016年以来累计投入和引进帮扶资金近千亿元,定点帮扶的248个国家扶贫开发工作重点县全部脱贫摘帽,1.2万个各类扶贫点全部脱贫出列。

翁杰明称,下一步,国资委将按照党中央、国务院部署要求,坚持和加强党对国有企业的全面领导,进一步向纵深推进国企改革,调整优化国有经济布局结构,不断完善市场化机制,充分激发企业活力和效率,加快建设具有全球竞争力的世界一流企业,更好发挥国有经济主导作用和战略支撑作用。

笔者认为,这一重组成功之后,是对实现“1+1>2”的重组整合目标的再一次完美诠释。事实上,这样的例子不胜枚举:南车、北车重组组建中车集团,加大集中研发投入力度,我国轨道交通装备制造业竞争力大大增强;“两化”联合重组,打造成了世界一流的综合性化工企业;“两船”重组组建中国船舶,2021年企业造船完工量、新接订单量、手持订单量等造船行业三大指标占全球总量均超过20%,均居全球第一……

千帆竞发浪潮涌,击楫勇进破浪行。通过重组整合,多家“航母级”企业鸣笛启航。这是国有企业做强做优做大、提升核心竞争力的必然要求。此举有利于企业聚焦主责主业,提升国有资本集中度和配置效率,增强自身竞争力,更好地推动企业高质量发展。

利好政策接踵而至 头部券商竞相提升“含基量”

■本报记者 吕校宇

券商竞速资管细分市场。据华安证券6月17日公告显示,经董事会审议通过,公司同意为拟设立的资管子公司提供最高额度人民币10亿元的净资本担保承诺。

数据显示,目前已登记备案的券商资管子公司共20家,东证资管、国泰君安资管、浙商资管等8家已获批公募牌照;此外,中银国际证券、山西证券等6家券商在母公司层面获批公募牌照。

中金公司研究部非银行金融行业及金融科技行业首席分析师、执行总经理姚泽宇对《证券日报》记者表示,各大券商正加紧推进资管“公募化”布局,主因或为三个方面:首先,资管新规净值化管理背景下,券商主动管理转型略有承压;其次,居民资产配置拐点下,以公募基金为代表的专业化资管机构迎发展机遇,公募基金市场因而成为券商推进资管业务转型、分享居民资产入市红利的“主战场”;最后,近期公募牌照申请放开,为券商资管“公募化”提供政策面支撑。

券商设立资管子公司 为获取公募牌照做准备

中国证券投资基金业协会官网公布信息显示,截至3月31日,公募持牌券商管理的非货币公募基金规模合计为5606亿元,占全部非货币公募基金规模的比例为3.77%。上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平对《证券日报》记者表示:“目前持牌券商管理的规模差异较大,未来券商系公募基金仍有较大发展潜力。”

监管层近期多次点名题大公募基金管理队伍。4月26日,证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》明确,调整优化公募牌照制度,适度放宽同一主体下公募牌照数量限制,支持证券资管子公司、保险资管公司、银行理财子公司等专业资产管理机构依法申请公募基金管理牌照,从事公募基金管理业务。5月20日,证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则提到,在继续坚持基金管理公司“一参一控”政策前提下,适度放宽公募持牌数量限制,允许同一集团下证券资管子公司、保险资管公司、银行理财子公司等专业资管机构申请公募牌照。

孙桂平表示,政策加持下,券商资管申请公募牌照的动力较强,有利于券商进一步聚焦财富管理业务,提升资管业务规模,在蓬勃发展的公募基金行业占有一席之地。

公开信息显示,目前,中信证券、中金公司等7家证券公司设立资管子公司的事项正处于证监会审批流程中;除华安证券外,国联证券、国信证券等多家公司已宣布设立资管子公司。

姚泽宇认为,后资管新规时代,证券公司设立资管子公司,有利于其完善主动管理、文化与机制,加快转型,聚焦主动管理,并与母公司形成多业务线协同,提高业务效率和市场竞争力。同时,设立资管子公司有利于为下一步获取公募牌照做准备,尤其在近期“一参一控一牌”正式落地后,有望成为券商提升“含基量”、推进“公募化”的重要抓手。

“资管子公司获取公募牌照后,可以通过公募产品丰富产品线,满足投资者多样化需求,亦可更好地承接大集合公募产品,同时还可通过公募基金更为激烈、市场化的竞争环境,倒逼提升主动管理、风控、销售等综合能力,助力提升差异化竞争力,实现客户资产留存,分享居民资产入市下公募基金市场的快速发展红利。”姚泽宇说。

券商“公募化”转型 需从三方面发力

“不过,券商的‘公募化’转型也将面临一些挑战,在内部管理、合规风控、信息披露等制度体系建设方面需要加强。”孙桂平认为,当前公募基金行业竞争日益激烈,券商“公募化”转型,尤其是对中小券商来说,需要明确自身优势和定位,立足于“大资管”业务核心,深入挖掘公司特色,构造差异化竞争力。

在姚泽宇看来,未来券商“公募化”转型还需从三方面发力。一是要建立完善的主动管理、提升主动管理能力。包括建立市场化激励机制,培养并引入优质投资人才;延长绩效考核周期,引导长期价值投资;强化金融科技赋能;建立高标准的全面合规风控体系。

二是要丰富产品矩阵,打造特色拳头产品,满足多样化投资者需求。姚泽宇表示,在推进“公募化”转型的过程中,券商一方面要积极开发标准化公募产品,丰富原有私募资管产品矩阵,另一方面也要基于自身业务和客户禀赋,打造主动权益、FOF、量化、公募REITs、“固收+”等特色资管产品线,在满足客户需求的同时,打造拳头产品,提升客户资产留存。

三是要强化业务线协同,打造渠道服务能力。姚泽宇介绍,在“居民财富积累+资产配置”拐点上,财富管理业务迎来黄金发展期。在强化主动管理能力的同时,券商也应持续提升财富管理的客户端业务能力,通过数字化转型和投顾团队建设,持续强化前端获客和多维度客户陪伴,优化渠道服务能力;同时,充分发挥财富管理业务协同效应,将优质产品匹配到合适客户,从资管产品供给端和客户端两方面共同推动公募化转型。

券商2021年经营指标排名重磅出炉 中信证券拿下20个单项冠军

■本报记者 周尚行

2021年证券业“期末考”成绩单公布。

6月17日晚间,中证协发布2021年证券公司经营业绩排名情况,对证券公司经营审计数据及业务情况进行了统计排名,共涉及38项指标。

据《证券日报》记者梳理,“券商一哥”中信证券夺得20项指标的第一名,中金公司也拿下了4项指标的第一名。不过,在头部券商霸榜的态势下,华福证券、华林证券等中小券商也在净资产收益率、信息技术投入占营业收入的比例等指标中名列前茅。

行业业绩持续改善 综合实力进一步增强

2021年,证券行业资产规模稳步提升,综合实力进一步增强。截至2021年末,行业总资产10.53万亿元,净资产2.51万亿元,分别较上年末增长20%、12.5%;行业净资本1.99万亿元,较上年末增长10.7%。其中,中信证券以9758.99亿元的总资产遥遥领先,紧随其后的华泰证券、国泰君安、广发证券均突破6100亿元,还有20家券商的总资产均超1000亿元,较2020年新增了东方财富、东吴证券、财通证券、国元证券;此外,东方财富在2020年大跨越的基础上2021年跻身前20强,表现突出。

同时,中信证券、海通证券、华泰证券、国泰君安、招商证券、申万宏源等券商净资产均超1000亿元,申万宏源为新进,并且在头部券商竞争激烈的背景下,由2020年的第九名跃升至2021年的第六名。

盈利能力方面,2021年度证券行业业绩持续改善,全行业实现营业收入4967.95亿元,实现净利润2218.77

亿元。其中,有13家券商的营业收入均超100亿元,中信证券、国泰君安、华泰证券位列前三。同时,2021年,有10家券商净利润超100亿元,相较2020年新增了招商证券、中金公司、中国银河、中信建投、国信证券。

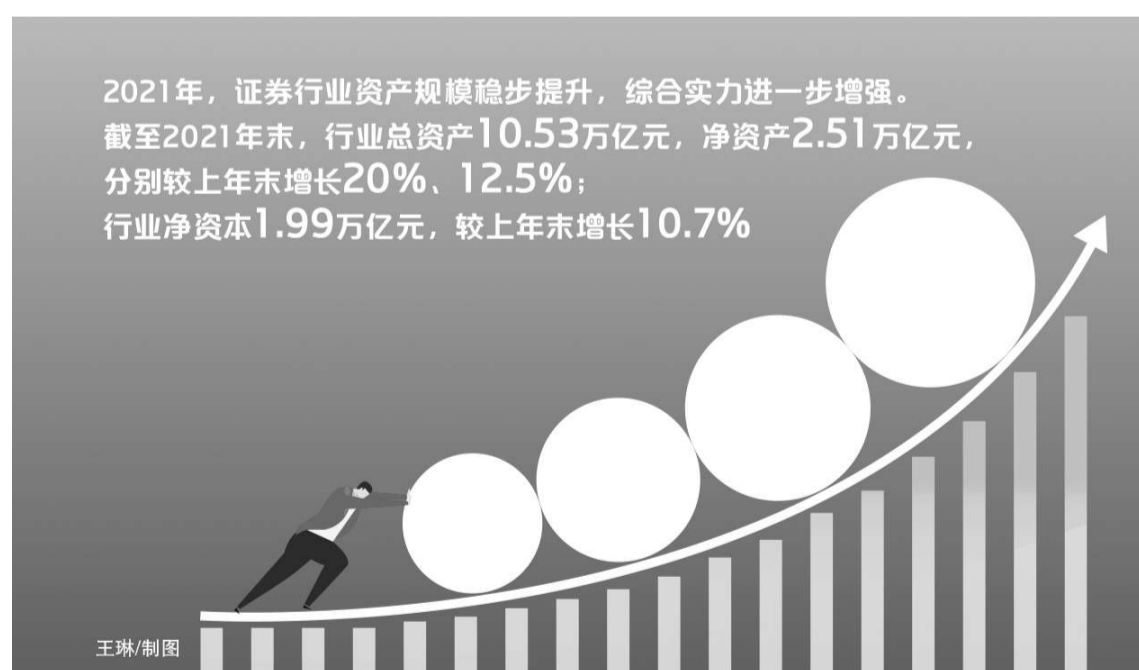
与此同时,2021年证券行业净资产收益率为9.23%,较上年提高了1.4个百分点,行业整体盈利能力继续增强。其中,共有16家券商的净资产收益率超10%,华福证券超越东方财富以17.8%的净资产收益率排名第一。

业务结构不断优化 三大能力持续提升

2021年,证券公司在发展过程中不断转型升级,业务结构不断优化。中证协在经营业绩榜单发布时,特别提及了服务实体经济能力、服务市场投资理财需求能力、数字化治理能力三大方面。

2021年证券行业深度发力财富管理业务转型,实现经纪业务收入1529.62亿元,同比增长19.6%,其中,中信证券的经纪业务收入超100亿元,第二名依旧是国泰君安,而广发证券则超越招商证券位列第三。同时,证券行业实现代理销售金融产品收入190.75亿元,同比增长51.7%,其中,中信证券依旧遥遥领先,广发证券变为2020年的第五名跃升至行业第二,中金公司依旧排名第三。

此外,证券行业实现投资咨询业务收入53.75亿元,同比增长14.9%,第一名依旧为招商证券,第二名、第三名由2020年的平安证券、中信证券变为中金公司、国泰君安。同时,客户资产规模达72.54万亿元,同比增长18.6%。2021年证券行业代理机构客户买卖证券



交易金额达606.77万亿元,同比增长30.7%。与此同时,证券公司主动管理能力进一步增强,资产管理业务收入企稳回升。2021年实现资产管理业务收入283.93亿元,同比增长9%。其中,第一名东方证券及第二名中信证券的资产管理业务收入均大幅增长至34.92亿元、29.32亿元。

对于2021年证券行业业绩的优秀表现,粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁接受《证券日报》记者采访时表示,从盈利驱动力角度看,2021年券商盈利高增的直接原因主要是财富管理业绩的逐步推进和经纪、投行业务的业绩持续发展。财富管理规模增长带来的“乘数效应”,带动券商业务规模的不断提升;经纪、投行业务受益于市场高景气度和注册制改革、北交所建立等多层次市场建设推进,推动

了券商业绩增长。

同时,证券行业着力发挥投行专业优势,服务实体经济能力进一步增强。2021年度证券行业投行业务收入达到699.52亿元,同比增长4.3%,占营业收入比例达14.1%。2021年度证券公司实现股票承销佣金收入320.11亿元,债券承销佣金收入233.85亿元,行业服务实体经济直接融资能力进一步提升。

近年来,金融科技与证券业加

速融合。证券公司信息技术投入指标发布以来,证券行业对信息技术重视程度不断增强,行业信息技术投入逐年增长。2021年全行业信息技术投入金额338.2亿元,同比增长28.7%。2017年至今证券行业在信息技术领域累计投入近1200亿元,行业持续加大信息技术领域的投入为行业数字化转型和高质量发展奠定坚实基础。

其中,信息技术投入超10亿元的券商增加至10家,相较于2020年的华泰证券、国泰君安、中信证券、招商证券新增了中金公司、海通证券、中信建投、广发证券、中国银河、平安证券。在信息技术投入占营业收入比例方面,中小券商则优势突出,华林证券突出重围,以25.17%的占比位列第一,华鑫证券以24.33%的占比紧随其后,东方财富以14.26%的占比位列前三。