

地方国资纷纷“入主”上市公司 收购标的有三大共性

本报记者 吴晓璐

据Wind数据显示,今年以来截至7月24日,66家上市公司实控人发生变化。其中,有13家上市公司实际控制人从个人或无实际控制人变更为地方国资,去年全年同样情况收购行为仅10家。

从被收购对象来看,大多是中小市值公司,且是战略性新兴产业或具有较高成长潜力的领域,但在当前面临一定的经营困难或财务压力。

在业内人士看来,地方国资出手收购上市公司,既有政策支持,也有市场环境和企业自身条件所驱动。中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝在接受《证券日报》记者采访时表示,通过收购技术或市场前景良好的上市公司,国资可以推动地方产业结构的优化和升级,也可以更好调控地方经济,促进当地经济稳定增长。另外,国家也鼓励国有企业通过并购扩大市场份额和提高竞争力,进行混合所有制改革,强化国有企业的战略调整。

8家公司 被异地国资收购

据《证券日报》记者梳理,上述13家公司的国资实控人主要通过协议转让方式获得公司股权,也有定增、司法拍卖等形式。

对于引入国资,多家上市公司公告称,有助于优化公司管理结构,全面提升公司的盈利能力。如今年6月份,中天精装公告称,公司实际控制人将其持有的控股股东股份转让给东阳城同企业发展合伙企业(有限合伙),东阳市人民政府国有资产监督管理委员会成为公司实际控制人。

中天精装称,此次变更为公司引入了具备国有背景及产业背景的控股股东,有利于进一步增强公

司现有主营业务的竞争实力,同时对公司产业结构的优化以及新业务新产业的培育和尝试提供支持,提高公司的盈利能力,有利于上市公司长远发展以及战略目标的实现。

从国资属性来看,湖北国资获得4家民企上市公司控制权,数量最多,河北、广东、河南、浙江国资分别获得2家民企上市公司控制权,山东获得1家上市公司控制权。13家上市公司中,有5家被当地国资收购,8家被异地国资收购。

对于地方国资而言,中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓明在接受《证券日报》记者采访时表示,当前地方国资频频出手收购上市公司,出于经济转型升级与产业升级需求等,有助于推动本地产业结构优化升级,实现经济高质量发展。

“另外,地方国资通过收购陷入困境的上市公司,可以防止其破产倒闭带来的负面影响,维护地方经济稳定和社会就业。国资通过资本市场运作,将优质资产注入上市公司,提高资产证券化率,增强融资能力,为后续发展提供更多资金支持。”李晓明表示。

国资收购上市公司 趋势将持续

从年内13家易主国资的上市公司来看,具有三方面共性。

一是以中小市值公司为主。据Wind数据显示,截至7月24日,除了新湖中宝市值在百亿元以上,另外12家公司市值均在百亿元以下,其中11家市值不超过50亿元。

二是多属于战略性新兴产业或具有较高成长潜力,符合地方政府产业升级和经济转型的目标。从行业来看,13家公司行业分布较广,计算机和交通运输分别有2家,电力设备、电子、基础化工、汽车、



建筑装饰、传媒、石油石化、房地产和机械设备各1家。

李晓明表示,从上述情况来看,国资收购标的行业分布广泛但有所侧重,往往更倾向于选择具有战略意义、符合国家产业发展方向或地方经济发展需要的行业,如高科技、新能源、新材料、生物医药等。被收购的上市公司往往具有一定的市场竞争力、技术实力或品牌影响力,虽然可能暂时面临经营困境,但核心资产仍具有较大价值。

三是多数存在一定的经营困难或财务压力。从过去三年(2021年至2023年)的业绩来看,13家公司中有5家出现过2年亏损,有8家公司出现过1年亏损。但是,13家公司在过去三年均出现过归母净利润同比下降的情况,其中4家连续三年归母净利润同比下降。从今年一季度来看,13家公司中,有8家公司今年一季度出现亏损,另外5家中,2家归母净利润同比下降。

程凤朝认为,一些被收购的公司可能因经营不善或资金链问题需要外部支持。此时,国资介入可以防止重要的产业资产或技术流失。

程凤朝还表示,随着国家对国

资战略调整和布局优化的深入,国资收购民企上市公司,或者民企介入地方国企的行动,符合长期经济和产业发展目标。另外,并购整合市场资源,也是增强国有企业市场竞争力的有效方式。

李晓明表示,随着国家继续深化国有企业混合所有制改革,鼓励国资通过市场化方式参与资本运作,国资收购上市公司的趋势有望继续保持。特别是在经济转型升级和高质量发展的大背景下,地方国资通过收购上市公司推动产业升级、稳定地方经济的需求将持续存在。

程凤朝还认为,一些被收购的公司可能因经营不善或资金链问题需要外部支持。此时,国资介入可以防止重要的产业资产或技术流失。

程凤朝还表示,随着国家对国

能源央企“风光水火”齐发力 迎战迎峰度夏保供“烤”验

本报记者 杜雨萌

随着盛夏来临,近期,又有多地发布高温预警信号,持续走高的用电负荷无疑给迎峰度夏能源保供工作带来挑战。《证券日报》记者从多家中央企业获悉,作为电力保障的主力军,能源央企正全力以赴迎战高温、保供电,做好迎峰度夏能源保障工作。

“火”力全开

电力稳定供应是迎峰度夏能源保供的重中之重。从当前我国的电力供应结构看,煤炭无疑扮演着“压舱石”的角色。

记者从国家能源集团获悉,为做好迎峰度夏时期能源保供煤炭供应,入夏以来,国家能源集团自产煤单位全力做好兜底保障工作,合理安排采掘(剥离)接续,优化生产作业组织,确保自产煤保持日均5000万吨峰值水平。6月1日至7月18日,集团煤炭销量10119.4万吨,自产煤产量9978.1万吨,同比增长0.4%;一体化出区调运量日均95.1万吨,同比增加0.4%,疆煤出区量302.9万吨,同比增加58.3%。

记者另从中国华电集团有限公司(以下简称“中国华电”)获悉,为确保燃料供应充足,中国华电持续加强电煤库存管理,稳定天然气、煤炭长协供应渠道,做好产业协同,有序释放煤矿产能,发挥自产煤兜底作用。今年以来截至7月22日,中国华电煤炭板块完成煤炭产量3504.81万吨,同比增长17.77%;完成煤炭保供2409.32万吨,其中4月份至7月份迎峰度夏保供煤炭1283.81万吨。

在煤电供应中,长协煤是满足发电的保障性用煤。中国电力联合会称,今年以来,发电企业严格执行电煤中长期合同,积极拓展燃煤采购渠道,做好电煤库存管控工作,电厂库存和可用天数始终高于上年同期水平,创近年来历史新高。截至7月4日,纳入中国电力联合会燃料统计的燃煤电厂煤炭库存超过1.2亿吨,较去年同期增加228.5万吨,库存可用天数27.1天,较上年同期增加3.3天。

中国中煤能源集团有限公司(以下简称“中国中煤”)营销管理部办公室副主任李迎平表示:“中国中煤坚决执行电煤价格政策,度夏期间煤炭生产每天保持60万吨以上,月均产量不低于2000万吨,全力保障迎峰度夏用煤安全。”

“总体来看,全国煤电企业在电煤中长期合同和高库存支撑下,保供整体有保障,但电力和电煤供需中存在诸多不确定性因素,给迎峰度夏期间的电煤保供带来一些不确定性,各方仍需高度重视。”中国电力联合会规划发展部主任卢国良对《证券日报》记者表示,综合煤炭供需等多方信息判断,预计后期煤炭供需呈现大体平衡态势,局部性、时段性因素对市场走势的影响将会增强。

“风光”无限

随着新能源发电装机规模的不断扩大,当前,风电、光伏等新能源在能源保供中发挥的作用越来越明显。

国家能源局发布的数据显示,截至6月底,全国累计发电装机容量约30.7亿千瓦,同比增长14.1%。其中,太阳能发电装机容量约7.1亿千瓦,同比增长51.6%;风电装机容量约4.7亿千瓦,同比增长19.9%。

作为甘肃最大的电力生产企业,记者从中国华能集团有限公司(以下简称“中国华能”)甘肃公司获悉,在甘肃庆阳600万千瓦新能源示范项目施工现场,15台吊钩同时作业,以抢抓低风速吊装窗口期,确保吊装作业顺利进行。据悉,华能庆阳风光综合新能源示范项目规划总装机600万千瓦,其中风电450万千瓦,光伏150万千瓦,配套建设的储能按风光同场设计,共12个区块分批建设,计划2025年6月份全面建成投产。目前,项目已建成投产100万千瓦容量,在建500万千瓦容量。

据悉,今年6月1日至7月16日,中国华能风电发电量同比增长12.3%,光伏发电量同比增长49.7%。记者从国家开发投资集团有限公司(以下简称“国投集团”)获悉,国投集团雅砻江公司已投产绿色清洁能源装机约2100万千瓦,年发电量约1000亿千瓦时。

国投集团雅砻江公司总工程师聂强向《证券日报》记者介绍称:“入夏以来,在雅砻江两河口、锦屏、官地等7座大型水电站和柯拉一期光伏、腊巴山风电等新能源发电项目,国投集团雅砻江公司严格实施检修窗口期管理,合理安排机组运行方式,密切监视机组运行工况。特别是在高峰大负荷运行期间,针对重点设备、重点部位,开展高频次、全覆盖巡检,确保梯级水电站和新能源发电站设备安全可靠运行。截至7月22日,雅砻江梯级联合运行蓄能216亿千瓦时,同比增加141亿千瓦时,能够为用电负荷地区提供坚强电力保障。”

除了确保能源供应“粮仓”外,全力保障电力生产安全可靠同样至关重要。中国华能甘肃新能源公司安北风电场站长解新华告诉记者:“我们积极研判设备季节性缺陷,针对高温天气做好事故预想,及时进行滤网更换、清洗,进行冷却系统维护,全力控制设备超温故障频率。同时密切跟踪功率预测情况,动态优化检修安排,全力以赴迎峰度夏期间绿色电能可靠供应。”

当前正处于防洪防汛、工程建设高峰、用电负荷快速增长“三期叠加”的关键时期,中国长江三峡集团有限公司(以下简称“三峡集团”)表示,机组处于大负荷、长周期运行状态,运维任务重,安全管理压力大。为此,三峡集团从顶层设计抓责任落实,加强安全机构、制度、标准建设,根据不同业务特点,实行安全分类监管,持续开展大坝安全提升专项行动,重点聚焦重大在建项目安全生产,强化生产和应急管理,筑牢安全基石,全力迎峰度夏。

沙特资本持续加码中国市场 产业投资合作迈入“快车道”

沙特资本的投资方向从起初的物联网、人工智能、机器人和生命科技领域,延伸至外卖、出行服务、整车物流、在线教育等方面

本报记者 田鹏 实习生 李昊轩

近日,由安徽省商务厅主办的安徽—沙特投资贸易对接会在沙特首都利雅得举行。江淮汽车、奇瑞汽车、国轩高科、中农光电等20余家重点出口企业,以及沙特50余家知名企业代表出席了此次活动。

鉴于经济结构互补性强,发展契合度高,今年以来,中国与沙特的产业投资合作迈入“快车道”,双方在众多领域的合作均展现出蓬勃活力。一方面,沙特资本正借助与中方共同设立基金间接为中国企业注资,通过旗下子公司或风投基金进行投资,加仓中国公司股票等多样化渠道与方式,积极参

与中国资产投资;另一方面,沙特资本的投资方向也从起初的物联网、人工智能、机器人和生命科技领域,延伸至外卖、出行服务、整车物流、在线教育等方面。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,沙特资本的持续涌入,从一定程度上反映出其看好中国市场。沙特资本的持续涌入,将为中国经济发展开辟新的资金来源。与此同时,随着资金直接或间接参与,到A股投资当中,也将通过新的投资理念推动我国资本市场的多元化发展。未来,随着中国经济的不断发展,市场潜力的不断释放,沙特对中国资产的投资规模有望继续扩大。同时,随着合作形

式的不断拓展,其或将积极尝试参与中国企业的股权投资、债券发行过程中,实现与中国资本市场的深度合作。

近年来,随着共建“一带一路”倡议与沙特“2030愿景”的进一步深度对接,中国和沙特在多个领域展现出巨大的合作潜力。特别是今年以来,双方在产业合作、企业交流、金融产品创新和办事机构设置等方面均迎来新进展。

例如,产业合作方面,晶科能源7月16日公告称,计划与沙特阿拉伯公共投资基金(以下简称“PIF”)全资子公司等成立合资公司建设10GW高效电池及组件项目;企业交流方面,PIF与中国农业银行、中国建设银行、中国投资有

限责任公司和中国国际金融股份有限公司等在内的众多领先金融机构建立了合作关系;在金融产品创新方面,华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF和南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF等首批沙特ETF于7月16日在中国内地上市交易;在办事机构设置方面,PIF正在筹备中的北京办公室拟于2024年年底或2025年初设立……

沙特资本参与中国资产投资热情高涨的背后,一方面是看重中国市场的长期投资价值;另一方面,双方在多领域的合作也有助于实现优势互补,共同推动行业发展和经济增长。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,中

国作为世界第二大经济体,经济持续增长和市场潜力巨大,为外国投资者提供了丰富的机会。同时,“一带一路”倡议与沙特的“2030愿景”在多个领域存在重合,为双方提供了合作的平台。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,中国一些资产存在低估的现象,沙特资金此时通过加仓中国公司股票购入中国资产成本较低,对其长期回报率有较高吸引力。

从沙特角度来看,中国企业在发展过程中纷纷锚定科技创新,积极发展新质生产力,可谓“新”意十足,这在一定程度上契合了沙特“2030愿景”战略框架和改革计划。

科创企业算力降本需求迫切 多地算力券真金白银给予支持

年初至今,已有青岛市、重庆市、杭州市、贵阳市、扬州市等多地统筹规划算力券的发放

本报记者 郭冀川 寇佳丽

7月23日,杭州市人民政府办公厅印发的《支持人工智能全产业链高质量发展的若干措施》提出,“扩容‘算力券’发放。每年‘算力券’总额提升至2.5亿元,新增‘算力券’支持企业购买符合杭州市规划布局的算力中心以及纳入算力撮合的合作伙伴所供给的智能算力”。

《证券日报》记者梳理发现,年初至今,已有青岛市、重庆市、杭州市、贵阳市、扬州市等多地统筹规划算力券的发放。

中国移动通信联合会区块链与数据要素专业委员会主任陈晓华对《证券日报》记者表示,通过发放算力券,地方政府以补贴的形式直接降低了企业、科研机构、高校等算力需求方的算力使用成本,在助推上述主体积极利用算力资源进行创新

发展的同时,也对外释放支持数字经济发展的积极信号,有利于招商引资、激发市场活力。

统筹发放算力券

算力券旨在通过政府补贴的方式降低企业使用算力的成本,推动算力资源的高效利用和产业发展。具体来看,算力券的发放和使用通常遵循一定的规则和管理办法,如规定使用范围、申领条件、兑付周期等。

例如,扬州市人民政府官网显示,根据《扬州市人工智能算力券券实施细则(试行)》,算力券的发放采用“免申即享、直达快发”方式,算力需求方在运河城市算力公共服务平台上提交算力需求后,平台自动核发电子算力券。青岛市人民政府官网发布的《青岛市2024年“促进经济巩固向好、加快绿色低碳高质量发展”

政策清单(第二批)》明确,“面向符合条件的企业,每年发放总额不超过2000万元的‘算力券’,降低算力使用门槛,支持企业购买算力服务”。

当前,人工智能、大数据、物联网等新兴技术领域的应用增长带来了算力需求的高速增长。与此同时,算力成本较高,若不能有效降低使用成本,会对其自身推广与创新活动的开展形成限制。尤其是对许多中小企业来说,算力基础设施的建设和维护需要大量人力物力以及资金,是一个不小的挑战。

“算力券的发放降低了中小企业、初创企业等机构进入人工智能领域的门槛,使他们能够以较低的成本获取高性能计算资源,从而具备开展研发与创新活动的条件。各地使用算力、参与创新的企业和机构越多,当地经济的高质量发展就越能取得新突破。”信息通信专家陈

志刚对《证券日报》记者表示。

公平配置助力产业升级

由国际数据公司IDC、清华大学全球产业研究院和浪潮信息共同发布的《2022—2023全球算力指数评估报告》提出,算力指数平均提高1点,国家的数字经济和GDP将分别增长3.6%和11.7%,预计该趋势在2023年至2026年将继续保持。

显然,算力已经成为赋能科技创新、推动产业转型升级的重要资源。达睿咨询创始人马继华对《证券日报》记者表示,算力是科技创新的重要支撑,在新一代信息技术的迭代发展中起着关键作用。发展算力不仅能让数据要素的价值得到充分挖掘,还能为战略性新兴产业、未来产业的进步提供支撑,全面提高资源配置效率。

陈晓华表示,通过发放算力券,

政府可以引导企业更加合理地使用算力资源,避免资源浪费或闲置。与直接补贴相比,算力券更能促进算力资源的高效利用和优化配置。

《证券日报》记者发现,为打造更加公平的算力市场环境,各地也对算力券的使用设定了门槛和要求,根据不同类型的用户设定不同的申领额度,如科技型企业和科创企业每年申领额度不超过一定金额,科研机构、高等院校等也有相应的额度限制。如此安排有助于避免过度申领现象的出现,确保资源公平分配。

新加坡亚洲数字经济科学院院长陈柏晖在接受《证券日报》记者采访时表示,为确保真正需要的企业和机构获得算力支持,算力券的发放应遵循公平公正原则;建议推动建立全国范围的算力资源整合与共享机制,让不同地区的企业都能共享算力资源,与算力券形成合力,更好降低算力成本,提高利用率。