

迎接十九大专题报道之混改篇

编者按 / 今年是央企混改试点的加速推进之年。当前,混改已成为加快推进改革,解决国有企业市场主体地位不明确、国有经济布局过宽、效率低下等问题的有效途径。特别是在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等关系国计民生和经济安全的重要领域,将成为混改的重点。如今,随着中国联通混改落地,在国企改革和油气改革的双重“压力”下,“三桶油”的混改也有望提速。

“三桶油”混改：谁是下一个“联通”

本报记者 王金龙 西安报道

央企混改大戏正轮番上演。9月28日,国务院国资委(以下简称“国资委”)主任肖亚庆在国资委发布会上表示,十八大以来央企混改在稳妥推进。截至2016年底,央企集团及下属企业中混合所有制企业占比达到68.9%。目前,在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等重点行业,已推动了两批共19家央企开展混改试点,第三批试点企业正在研究确定中。目前,第一批试点企业中的中国联通已成为混改先锋。外界普遍认为,“三桶油”很可能会成为央企混改的下一个试点。

“三桶油”铺路混改

“发改委会同有关部门,持续推进电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域混合所有制改革试点,选择19家企业开展了两批试点。”2017年8月,国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮就曾公开表示,目前混改的一大进展就是推动各项试点任务落地实施。外界普遍猜测,继中国联通之后,将会在油气领域开展混改试点。因为在今年5月份,中共中央、国务院曾印发《关于深化石油天然气体制改革的若干意见》(以下简称《意见》)。

《意见》中明确指出,体制改革将完善国有油气企业法人治理结构,鼓励具备条件的油气企业发展股权多元化和多种形式的混合所有制。推进

民企或分享红利

“‘三桶油’从某种意义上来说,就是我国石油化工行业的代名词,因为在市场经济高度发达的当下,国内石油行业从上游到下游,从陆地到海上,基本都是‘三桶油’说了算。”山东地炼一位民营油企人士向记者表示,混改将打破“三桶油”原有垄断地位,对于民营油企也是一次难得的机遇。

然而,对于上述“三桶油”垄断的观点,中石油一位基层管理者并不认可,其向记者表示,在二十世纪90年代,我国就允许国内民间资本和外资参与国有企业改组改革,石油化工领域也不是铁板一块,除了众所周知的山东地炼之外,在陕西有延长石油,在宁夏有宝塔石化等企业。因此,现在还谈“三桶油”垄断,有点牵强。该人士向记者表示,在中

息,其公司制改制将于今年11月底前完成,此举被外界认为是中石油在为下一步混改做铺垫。此前,中石油就曾公布了油气改革方案,并强调鼓励油企发展股权多元化和多种形式的混合所有制。

此外,近期亦有消息称,中海油正在研究制定相关方案,加快混改步伐,有望在年内正式出台混改相关方案。

金联创市场分析师李杨向《中国经营报》记者表示,此前中石化和中石油已经在多个方面展开混改试点,但由于此前混改多集中在单一领域或薄弱板块,纯粹引入资本,混改作用并未被完全激发;后期,混改将向着全产业链深入,是大势所趋。

国有油气企业专业化重组整合,支持工程技术、工程建设和装备制造等业务进行专业化重组,作为独立的市场主体参与竞争。该《意见》也被解读为油气领域混改提速的信号。

紧随其后,中石油在8月份召开了公司体制改革工作视频会议,并下发了《关于集团公司公司制改制工作有关事项的通知》,并明确改制截止时间为2017年11月底。此举被认为是中石油为下一步混改铺路。

此前,国务院办公厅印发的《中央企业公司制改制工作实施方案》强调,要在2017年底前基本完成国有企业改革工作,涉及69家央企集团、8万亿集团总部资产。

石油的上游勘探开采板块,民营经济已经起到了举足轻重的作用。

“例如,在油井压裂,维修方面我们都交给了民营企业做,而且我们还将部分区块拿出来与地方企业共同开发。”上述中石油人士向记者表示,中石油对待混改是有诚意的,并非只是拿出一些边缘资产敷衍混改。

记者注意到,在2014年《政府工作报告》进一步提出“加快发展混合所有制经济”之后,同年5月份,中石油就抛出千亿管道资产混改方案;中石化也在销售板块大举引入腾讯、人保、中金和工银瑞信等社会资本。根据2014年9月12日签署的增资协议,25家投资者已向中石化销售公司缴纳了相应的增资价款共计人民币1050.44亿元,完成率98.1%。

一位央企高层向记者表示,事



本报资料室 / 图

中石油一位高层向记者表示,公司一直结合企业自身发展规律积极落实中央关于混合所有制改革的要求。截至目前,已经放开了上游的勘探开采业务以及下游销售业务,并且在2015年底,对东部管道、管道联合和西北管道三家公司进行整合。在整合完成后,成为一家注册资本为800亿元的管道公司。在其股权结构中,中国石油持股比例为72.26%,其余九家股东均为非中石油的资本。这也就是说中石油已经全面放开了上、中、下游进行混改。

在李杨看来,“三桶油”混改的最终目的是提高自身企业市场竞争力,因此,为了更好地适应市场,下一步还会加大混改力度。

实际上,此前部分央企对混合所有制改革并没有足够的动力,即便是出台一些混改方案,大多是在子公司层面或某个项目上,在集团公司层面推行的几乎没有。油企亦如此。但是联通公司的混改似乎给出了一个信号,央企混改将有可能触及到集团公司层面。

另外,中石油公司制改制的推行被解读为,“是为下一步混改扫清障碍”,这也表明后期的混改将不仅仅限制某个分公司或者某个项目,而有可能是全产业链的混改。

卓创资讯分析师胡慧春认为,虽然“三桶油”混改的诚意满满,但是资本是趋利的,在目前国际原油价格低位的当下,民营资本不愿意介入上游的开采业,因为该行业投资大,风险高,而且技术性强,但是

李杨认为,中海油的重点资产在海上,所以预计该领域是中海油后期“混改”的重点,但其销售以及气电板块也将同步进行;中石化的优质资产在终端零售,而此前已经通过增资扩股的方式吸引民营资本加入,包括后期计划整体销售公司上市,以及在天然气、地热、管道等具体业务板块或都将推进混合所有制改革;而中石油近年来着重推进公司内部改革,推动多项内部资源重组,11月底将完成公司制改革,为后期整体推进上下游混改扫清障碍,除了引入社会资本和推动上市之外,包括建立股权投资基金、与私有资本合作参与到其他领域等也是有效的混改举措。

对于终端销售板块,民营经济进入的积极性就非常高,因为该领域投入之后,收益是立竿见影的。

至于上游勘探板块,随着油价不断回升,技术不断革新,未来如果盈利明显,民营经济也会积极参与,分享政策带来的红利。

李杨认为,通过此前多个行业混改经验来看,混改能够释放国有资产活力,提高企业竞争力,有助于企业“走出去”。此前,国际油价低迷,一定程度上阻碍了国内几大石油企业混改进度,不过随着国际原油市场回暖,国内油企利润回升,加上前期已经开展和理顺了相关准备工作和具体环节改革,随着后期混改进一步深入,油气行业改革红利也将逐步凸显,同时也有助于推动后期成品油市场化改革。

扭转连亏三年局面 氯碱企业扩张抢市场

本报记者 陈家运 北京报道

在氯碱行业整体持续利好的背景下,新疆中泰化学股份有限公司(以下简称“中泰化学”,002092.SZ)的扩张步伐持续加快。

9月27日,中泰化学发布2017年度非公开发行股票预案(二次修订稿),计划募集资金不超过39.2亿元,用于高性能树脂产业园及配套基础设施建设、托克逊电石二期项目。中泰化学表示,此举可提高公

价格短期难降

“过去几年,整个氯碱行业处于供大于求状况,行业效益持续下滑,2015年已是全行业连续亏损的第四年,亏损面一直在50%以上,行业形势非常严峻。”中国氯碱工业协会理事长罗云曾表示。

然而,在全国安全、环保督察以及氯碱行业结构调整等因素共同作用下,氯碱行业效益有所提升。2016年,国内PVC、烧碱等工业商品价格出现了逆势上涨。

据中国氯碱网统计,2013~2015年连续三年全行业亏损,亏损面超过50%。2016年利润总额约为52亿元,效益明显好转。2017年1~4月份利润总额约40亿元,持续了较好的盈利态势。

记者梳理中泰化学财报发现,2016年该公司归属于上市公司股东的净利润为18.47亿元,同比涨幅近60倍。今年上半年财报显示,中泰化学实现营收168亿元,同比增长74.3%;实现归母净利润12.4亿元,同比增长357%。

“一方面,烧碱类下游需求比较强烈,比如烧碱行业下游氧化铝,涉及电解铝需求上升。另一方面,由于原盐、电等原料成本基本没太大改变,而烧碱价格持续上涨,导致毛利增大。”上述氯碱企业高管向记者表示,去年三季度氯碱产品价格开始上涨并持续至今。

该人士认为,从国家大的政策方针来看,安全和环保淘汰部分不达标、不合格的产能,从而导致供需矛盾。这也是价格上涨的原因之一。目前,其他的部分化工

司高端产品产能,优化产品结构,提高盈利能力。

一位氯碱上市企业的高管向《中国经营报》记者表示,近年来中央环保力度不断加大,氯碱行业因环保问题出现停产或限产的中小企业不断增加,进而释放了部分市场份额,烧碱、聚氯乙烯(PVC)等工业商品价格自2016年起出现逆势上涨,并持续至今。该人士认为,从现阶段来看,只要正常生产的氯碱企业都是有高收益的,而像中泰化学等公司通过并购扩产完善产业链或成常态。

品也存在着涨价的趋势。

以PVC为例,中国氯碱网的数据显示,2016年国内PVC行业开工率较3年前提高10个百分点,生产企业的数量从2012年的94家减少到2016年的75家,平均企业规模由不足25万吨上涨到31万吨,行业的供给侧改革取得初步成效。

截至2016年底,中国共有PVC生产企业75家,较2015年净减少6家(其中新增2家,退出8家)。PVC产能为2326万吨,较2015年净减少22万吨——其中新增产能89万吨,退出111万吨。

在烧碱方面,2016年底,中国共有烧碱企业158家,较2015年净减少5家(其中新增3家,退出8家)。烧碱产能为3945万吨,较2015年净增加72万吨——其中新增203万吨离子膜碱,退出131万吨(离子膜碱100万吨,隔膜碱31万吨)。

另据国家统计局最新数据显示,2017年1~5月国内烧碱产量为1480.4万吨,同比增加6.9%。聚氯乙烯1~5月累计产量为768.1万吨,累计同比增加6.8%。今年上半年受烧碱行情回暖影响,烧碱开工率进一步提升,上半年行业平均开工率达90%,聚氯乙烯行业平均开工率为79%,同去年相比均有所提升。

尽管开工率回升,但上述氯碱企业人士表示,供需矛盾短时间内很难改变,预期氯碱产品价格短期内不会大幅下降。

下转 C6



热烈庆祝福建傲农生物科技集团股份有限公司首次公开发行A股成功上市

• 股票简称：傲农生物 • 股票代码：603363

保荐机构(主承销商)：国泰君安证券股份有限公司

