

央企金融类副业剥离在即 或引中外巨头竞逐

在已经确立了6批共141家中央企业主业的基础上,国务院国资委日前又对12家中央企业的主业进行了确认。至此,大部分央企的主业已经被确立。央企主业外资产将通过拍卖、改制、无偿划转三种方式陆续剥离。

据不完全统计,金融类资产成为不少央企最大的“副业”,可能成为剥离的对象,并引发对这些资产的争夺战。

聚焦五月经济运行

前5月生产资料价格涨4.8%

□本报记者 何鹏

国家发改委昨日公布1至5月份生产资料价格运行数据显示,今年前5个月,生产资料价格延续去年5月份以来的上升势头,累计同比上升4.8%,预计今后一段时期生产资料价格仍将在高位徘徊。

资源产品价格上升

纵观今年前5个月生产资料价格运行状况,其首要特点就是环比价格总体趋升。1至5月份各月环比涨幅分别为0.01%、-0.02%、0.31%、0.9%和1.2%。除2月份略有下降外,其余4个月均呈上升态势,且升势有所加快。

与此同时,钢材、有色金属、矿产品等价格涨幅较大,引领生产资料价格总水平上升。与去年同期相比,钢材、电解铜价格涨幅均在10%以上,铁矿石涨幅在

25%以上,成为拉动生产资料价格上升的主要因素。

但由于受去年同期生产资料价格上涨影响,今年以来生产资料价格涨幅逐月回落,1至5月份各月同比涨幅分别为7%、6%、5.3%、4%和2.4%。

还将保持高位运行态势

是什么导致今年以来钢材、有色金属等生产资料价格上涨?国家发改委价格司表示,主要原因首先是固定资产投资依然旺盛。

今年1至4月份,城镇固定资产投资22594亿元,比上年同期增长25.5%,较1至2月份加快2.1个百分点,较一季度加快0.2个百分点。其中房地产开发投资5265亿元,比上年同期增长27.4%,较1-2月份加快3.1个百分点,较一季度加快0.5个百分点,拉动了建筑钢材、水泥、有色金属市场需求。

其次,国际市场需求强劲,价格走高,拉动国内出口大幅增加。

1至4月份,钢材出口2128万吨,比上年同期增加1211万吨,增幅高达132%;铝材出口60.5万吨,比上年同期增长95.9%。同时,下游机电、轻工等产品出口继续快速增长,间接拉动了国内生产资料需求。

此外,今年以来铁矿石、废钢、焦炭等原材料价格大幅上涨,导致钢铁生产成本上升,推动了钢材价格上涨。

从今后一段时间来看,世界经济将依然保持增长势头,国内外钢材、有色金属等生产资料需求依然旺盛;铁矿石、废钢、铜精矿等原料价格上涨,钢材、有色金属等生产资料生产成本居高不下。

“考虑到以上因素,预计今后一段时期国内生产资料价格还将保持高位运行态势。”发改委价格司表示。



央企非主业资产的剥离已经非常紧迫 张大伟 制图

部分央企所持部分上市公司股权情况

中国石油天然气集团公司	长江电力
国家电网公司	浦发银行 交通银行
鞍山钢铁集团公司	东盛科技
中国电子信息产业集团公司	兴业银行
中国五矿集团公司	特发信息
中国船舶工业集团公司	中信银行
中国船舶重工集团公司	中国国航 中信银行
中国中化集团公司	中信银行
中国广东核电集团有限公司	中国人寿
中国交通建设集团有限公司	招商银行
宝钢集团有限公司	中信银行
华侨城集团公司	深康佳

□本报记者 彭友

随着大部分央企主业的选定,央企主业外资产剥离也就显得迫在眉睫。据不完全统计,金融类资产成为不少央企最大的“副业”,可能成为剥离的对象,并由此引发对这些资产的争夺战。

日前,国资委在已经确立了6批共141家中央企业主业的基础上,又对12家中央企业的主业进行了确认。至此,仅余5家央企的主业待定,此举在历时2年多后终于接近尾声。与此同时,央企主业外资产的剥离也就更显紧迫。据了解,剥离的方式包括拍卖、改制、无偿划转三种。

据本报不完全统计,目前一些央企的“副业”不少集中在金融类资产这块。如中国船舶工业集团公司、中国船舶重工集团公司、中国中化集团公司、宝钢集团有限公司都是中信银行的前十大股东。

此外,中国交通建设集团有限公司持股招商银行,中国电子信息产业集团公司持股兴业银行,国家电网公司持股浦发银行和交通银

行两家,中国广东核电集团有限公司持股中国人寿,等等。

民族证券认为,在人民币汇率持续飙升的背景下,金融资产出现了大幅增值。同时随着金融业务范围的拓宽,在金融改革不可逆转的大趋势下,为金融业带来巨大的改善空间,加上近几年来社会对金融服务的需求将呈爆发式增长,金融资产成为了目前市场上极为抢手的资源。

当前,央企的资产剥离、重组、整体上市等,已经成为市场热议的焦点。分析人士认为,面对手头能够提供更强大现金流、并能获得较高投资收益的资产,央企们是否愿意将其剥离、如何剥离,都是非常值得关注的问题。同时,如果给这些“副业”另找东家,可能将引发国际国内投资巨头们展开激烈角逐。

事实上,目前已经有不少央企开始退出非主业,除将一些没有赢利能力的资产进行无偿划转或改制处理外,还启动了“靓女出嫁”的进程。例如华侨城集团减持深康佳;中石化集团挂牌拍卖3000万股太平洋保险股份有限公司股权等。

■记者观察

考核新规加大 央企减持副业压力

□本报记者 李雁争

虽然国务院国资委没有对央企如何处理主业外资产做出明确要求,但是一家央企负责人在接受上海证券报采访时表示,集团已经开始和潜在买家进行接触,并将在适当的时候卖出非主业资产。

今年起,中央企业第二任期经营业绩考核全面启动。新版《中央企业负责人经营业绩考核暂行办法》(简称《办法》)提出了EVA(经济增加值)的概念。EVA,即企业税后净营运利润减去包括股权和债务的全部投入资本的机会成本后所得。

上述央企负责人表示,集团在向国资委申报主业时,已经选择了为EVA指标贡献最大的行业。增加或者保留副业并不能使边际投资收益率最大化,只能减少EVA的得分。

《办法》指出,鼓励企业使用EVA指标进行年度经营业绩考核。凡企业使用EVA指标且EVA比上年一年有改善和提高的,国资委将给予奖励。

在大部分央企看来,《办法》所谓的“鼓励”并没有任何可以选择的余地,而是带着强烈的暗示信号。即在第3个考核任期中,EVA势必全面推行。第3

个考核任期将在2009年开始。

国资委曾对中央企业2003年的盈利能力进行了测算。单纯从利润来看,183家中有156家是盈利的,共创造1402亿元的净利润;但从EVA来看,只有49家在创造价值,大部分央企是在消耗价值。其中,2003年净利润排名前50的企业共创造了1409亿元的利润,但这50家盈利能力表现好的企业中只有22家的EVA为正值,另28家企业EVA为负。

这就是说,引进EVA考核后,净利润较高的特大型央企有更强的减持副业压力。目前已经有一些央企开始退出非主业,这些非主业资产主要有两类,一类是有盈利能力的,这些资产可以通过减持或者拍卖处理。例如,华侨城集团减持深康佳;中石化集团挂牌拍卖3000万股太平洋保险股份有限公司股权。另一类是没有盈利能力的,这些资产可以通过无偿划转或改制处理。例如,中石油、中石化的培训中心、宾馆等副业,对中旅、国旅来说就是主业了。

权威人士指出,在EVA的引导下,国资委对退出方式没有明确要求,企业可以根据自身情况选择具体退出方式。

■新闻分析

资源性产品价格改革要稳妥推进

□本报记者 何鹏

“生产资料价格的上涨在某程度上使宏观经济陷入了两难的困境。”一位专家昨日对记者表示。

他说,从总体上来看,实现节能减排目标,淘汰落后产能,解决贸易顺差、流动性过剩等一系列问题,都有必要加快资源性产品价格的改革。因为通过市场化改革还原资源的真实价值,可以提高资源产品价格,抬高企业的生产成本,从而提升企业对开展节能减排降耗等工作的自觉性。

“从目前来看,生产资料价格连续上涨,如果资源性产品价格改革把握不好,整个社会的物价

水平将更快上涨,城镇低收入人群也将承受更大的压力。”

国家发改委价格司昨日也指出,当前生产资料价格持续高位运行,将通过各种途径和方式向下游消费品价格传导,加剧今年物价上升压力。

另一方面,生产资料价格过高加大了完成节能减排目标的难度。由于盈利空间加大,1到4月份,钢材、有色金属等高耗能、高污染产品产量大幅增长。其中,钢材产量达1.72亿吨,比上年同期增长24.4%;十种有色金属总产量达717.7万吨,比上年同期增长23.9%;其中电解铝产量增幅高达39.4%。

为了摆脱这种困境,发改委

价格司建议,要继续严把土地、信贷闸门和市场准入门槛,灵活运用货币政策工具和有关法律、行政手段,保持固定资产投资适度增长,加强房地产市场调控引导,抑制过度投资。同时要加强对重要产品供求特别是进出口形势分析,密切关注运行中出现的倾向性、苗头性问题,及时采取应对措施,合理运用财税手段,调整相关产品进出口节奏,使其处于合理水平。

当然,资源性产品价格改革还是要继续推进,但是一定要把握好“积极稳妥”这个方针。发改委价格司表示,在当前物价形势下,要把握好今年一段时期改革的节奏和力度,既要积极,又要稳妥。

■相关新闻

5月份社会消费品零售总额增15.9%

□本报记者 薛黎

国家统计局昨天发布的报告显示,我国5月份社会消费品零售总额7158亿元,同比增长15.9%,创下了2004年5月以来的月度增长新高。前5个月我国社会消费品零售总额已达35018亿元,同比增长15.2%。

有关专家认为,这主要是我

国居民收入不断增长,以及股市一年多来不断攀升使广大股民受益的结果,当然5月份的黄金周消费旺盛也是消费品零售总额增长再创新高的原因。

分行业来看,批发和零售业零售额6052亿元,同比增长15.7%;住宿和餐饮业零售额984亿元,增长18.7%;其他行业零售额122亿元,增长6.5%。

从商品类别来看,限额以上批发和零售业吃、穿、用商品零售额同比分别增长21.5%、23.5%和26.6%,穿、用商品零售额增速都比4月有所加快。如建筑及装饰材料类零售额增长最快,达62.8%,比4月份高出31.3个百分点;其次是家用电器和音像器材类产品,增长了28.5%,比4月份高出15.5个百分点。

前5月实际使用外资金额增近一成

□本报记者 薛黎

昨天商务部例会上,新闻发言人姚申洪公布,今年5月份全国新批设立外商投资企业2723家,同比下降9.83%;实际使用外资金额48.99亿美元,同比增长8.65%。

今年4月份,我国新批设立外商投资企业3052家,同比下降

18.18%,实际使用外资44.66亿美元,同比增长5.49%。从5月份的数据来看,我国吸引外资整体情况继续好转。

1至5月累计,外商投资新设立企业15072家,同比下降3.75%;实际使用外资金额252.58亿美元,同比增长9.87%。

据介绍,今年1月至5月,对我国投资前10个国家或地区(以

实际投入外资金额计)依次为:中国香港、英属维尔京群岛、日本、韩国、新加坡、美国、开曼群岛、萨摩亚、台湾、毛里求斯,前十位国家或地区实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的86.16%。

目前我国吸收外资仍以“绿地投资”(即新建投资,区别于跨国并购)为主,2006年外资并购仅占当年全国实际使用外资金额的2%。

韩国三星证券公司上海代表处

招聘高级人才

韩国三星证券是韩国最大企业集团三星集团旗下子公司,是韩国领先的投资银行。三星证券长期在韩国证券行业处于领军位置,连续多年被国际财经媒体评为韩国最佳投资银行和韩国最佳证券公司。因业务发展需要,三星证券上海代表处特聘相关业务人员。

具体要求:

- 1、有证券公司投行业务经验,人脉广,有证券从业资格者优先;
- 2、名牌大学本科毕业生,并且硕士以上学历,海外MBA优先考虑;
- 3、英语听说读写流利,懂韩语者优先;
- 4、工作地点:上海

有意应聘者请将中英文简历、学历证明寄至:

上海市延安西路2201号2601室 邮编:200336;

传真:021-62756794;

E-mail:hyunjin.kang@samsung.com; yg88.jin@samsung.com

百年信托 诚信发展

“诚信托”——2006“中国最佳信托公司”评选颁奖暨“2007中国信托高峰论坛”

监管部门领导,国内权威信托公司老总、信托业专家,商业银行、国内外投行、基金公司、证券机构、上市公司的高层人士云集,共同探讨中国信托业未来方向和路径

由权威专家、金融机构、广大投资者共同参与评选的“中国最佳信托公司”将于6月15日同时揭晓

诚邀您的参与

主 办:上海证券报·中国证券网
承 办:上海市华益律师事务所
学术支持:中国人民大学信托与基金研究所
网络支持:搜狐财经
日 期:2007年6月15日 13:00-18:00
会议签到:2007年6月15日 12:30-13:00
地 址:上海紫金山大酒店四楼紫金厅
报名热线:021-38967806 孔先生