

股价与业绩“齐飞” 国企上市公司股权激励成效显著

记者 王子霖 编辑 邱江

2021年是国企改革三年行动的攻坚之年、关键之年,国有企业今年年内各项改革任务将进入收官阶段。

作为国企改革三年行动的八大重点任务之一,灵活开展多种方式的中长期激励已成为国有企业健全市场化经营机制的重要举措。记者注意到,近3个月来,包括中国中铁、中国软件、海康威视等央企控股的上市公司,以及南天信息、中泰化学等地方国企控股的共14家上市公司陆续披露了新一期的股权激励计划。

一个更重要的指标是,过去3年内,实施了股权激励的央企和地方国企控股上市公司的经营业绩和股价表现,均明显优于国有上市公司平均水平。换言之,通过实施股权激励,这些国有上市公司充分实现了增强企业活力、调动企业家和广大职工干事创业积极性的目的。

年内新增近30家 国有上市公司股权激励“此起彼伏”

国有企业的中长期激励方式共有五大类,内部称为“3+2”,即国有控股上市公司股权激励、国有科技型企业股权和分红激励、国有控股混合所有制企业骨干员工持股、超额利润分享、项目跟投。据统计,过去3个月的时间内,有14家国有上市公司披露股权激励方案,2021年至今披露股权激励计划的国有企业上市公司接近30家。

最新的一个案例是央企中国中铁。11月22日晚间,中国中铁公告称,拟以每股3.55元的价格向不超过732人(包含总工程师、总经济师、



副总裁、董秘4位高级管理人员,其余为中层管理及核心骨干人员)授予不超过2亿股限制性股票。此次激励计划业绩考核目标为:以2020年为基数,2022年至2024年扣非业绩复合增速不低于12%,2022年至2024年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别不低于10.5%、11%和11.5%。

另一家于近期披露股权激励方案的央企是中国电子旗下上市公司中国软件。据公司21日披露,本次激励计划的拟授予对象不超过600人,占公司员工总数(截至2020年12月31

日)10321人的5.81%。根据业绩考核目标,以2020年为基数,2022年、2023年和2024年的净利润复合增长率分别不低于17%、18%和19%,净资产现金回报率分别不低于12.5%、13%和13.5%。

据上海证券报记者统计,2021年至今,已披露股权激励计划的央企控股上市公司还有中国电科旗下的海康威视、中国信科集团旗下的烽火通信、中国诚通旗下的岳阳林纸、中国建材集团控股的国检集团、中国电信集团旗下的万国脉、中国节能环保集团旗下的万润股份。

再来看各地方国企上市公司近期的新增案例。9月份至今,共有10家地方国企上市公司披露股权激励方案,最新的案例则是云南国资控制的南天信息。方案显示,南天信息拟拿出总股本3.5%的股份,授予不超过300名公司董事、高级管理人员、核心骨干人员。业绩考核目标为:以2018年至2020年归母净利润平均值为基数,2022年至2024年归母净利润增长率分别不低于80%、110%和140%。

此外,近3个月还有包括泸州老窖、中泰化学、川发龙蟒、新华制药等各地国资旗下实际控

制的上市公司披露股权激励计划,其中兰生股份、德赛西威和麦捷科技的相关计划已获股东大会通过,首钢股份的股权激励计划则于11月13日正式获得国资委批准。

最高涨幅近10倍 多家企业实现股价与业绩“齐飞”

作为国企改革三年行动的八大重点任务之一,健全市场化经营机制的重要抓手就是灵活开展多种方式的中长期激励。国资委主任郝鹏曾明确提出,要支持更多国有企业运用国有控股上市公司股权激励、国有科技型企业股权和分红激励等中长期激励政策,不断释放发展活力。

记者统计,大多数实施了股权激励的国有控股上市公司均实现较以往更为突出的经营业绩增长和股价表现,真正做到增强企业活力、调动企业家和广大职工干事创业的积极性。

以中国电子实际控制的振华科技为例,其股权激励计划首次披露于2018年12月,于2019年10月正式实施。2019年和2020年,振华科技净资产收益率和净利润不仅均完成业绩考核指标,并且2020年净利润同比大幅增长103.48%,较行权基准的2017年净利润增长约200%,大幅超越了“增长50%”的行权条件。与此同时,振华科技股票价格也水涨船高,最新收盘价108.69元高出行权价格约812%。

另一个典型案例是北京国资旗下的北方华创。2019年11月,北方华创以每股35.36元的价格向公司核心员工授予450万股股票期权。截至11月24日收盘,公司股价为386.80元,较35.36元的授予价格上涨994%。再看经营业绩,公司2018年至2020年净利润同比增幅分别为86.05%、32.24%和73.75%,股权激励计划前两个行权期的行权条件均已达成。

除此之外,包括东方电气、宝信软件、川发龙蟒、大豪科技、兴发集团、云天化、海康威视、国电南瑞、中远海控等的股权激励均实现了良好效果。

据西姆国有经济研究院的统计数据,2018年至2020年内实施股权激励的央企上市公司,其股价平均区间涨幅达到72.58%,跑赢大盘37.60个百分点。其中,2019年实施员工持股的央企上市公司,当年平均净利润增长率为22.66%,2020年和2021年前三季度分别达到26.88%和132.81%,明显高于央企整体平均水平。

近三个月国有控股上市公司新增股权激励情况

公司名称	预案公告日	激励总数占总股本比例	期权初始行权价(股票转让价格/元/股)	实际控制人
中国中铁	2021-11-23	0.814%	3.55	国务院国资委
中国软件	2021-11-22	2.9986%	26.14	国务院国资委
南天信息	2021-11-16	3.4998%	7.72	云南国资委
中泰化学	2021-11-13	0.9997%	5.46	新疆国资委
川发龙蟒	2021-11-8	0.998%	8.49	四川国资委
创元科技	2021-11-6	0.9759%	5.29	江苏财政厅等
新华制药	2021-10-29	3.969%	7.96	华鲁控股集团
四川路桥	2021-10-21	0.9162%	4.24	四川国资委
兰生股份	2021-10-15	1%	4.21	上海国资委
海康威视	2021-10-8	1.0683%	29.71	中国电科
泸州老窖	2021-9-27	0.6031%	92.71	泸州国资委
麦捷科技	2021-9-14	2.5772%	6.63	特发集团
德赛西威	2021-9-1	1%	48.03	惠州国资委
国检集团	2021-8-27	2.3373%	17.44	中国建材集团

部分实施股权激励国有上市公司的股价、业绩情况

公司名称	初始行权价(元/股)	最新收盘价(元/股)	区间涨幅	实施时间	2020年净利润增幅	实际控制人
北方华创	35.36	386.8	994%	2018-7-21	73.75%	北京电子控股
振华科技	11.92	108.69	812%	2019-10-12	103.48%	中国电子
云天化	2.62	23.05	780%	2018-12-15	79.09%	云南国资委
宝信软件	8.6	68.18	693%	2017-12-30	47.91%	宝武钢铁集团
兴发集团	5.79	39.4	580%	2019-9-17	106.29%	兴山国有资产局
川发龙蟒	2.14	14.46	576%	2020-2-7	690.54%	四川国资委
大豪科技	4.64	29.16	528%	2019-10-24	-15.79%	北京国资委
卫士通	11.43	55.46	385%	2020-12-30	3.62%	中国电科
国电南瑞	9.08	40.91	351%	2019-2-21	11.71%	国务院国资委
中航光电	23.43	98	318%	2019-12-27	34.36%	航空工业集团
中远海控	4.1	14.99	266%	2019-6-4	46.76%	国务院国资委
东方电气	5.93	19.45	228%	2019-11-23	45.73%	东方电气集团
中航沈飞	22.53	70.41	213%	2018-11-3	68.63%	航空工业集团
吴华科技	11.44	34.46	201%	2020-5-19	18.92%	中国化工集团
海康威视	16.98	49.65	192%	2018-12-21	7.82%	中国电科

广汽集团推出“绿净计划” 挑战2045年实现碳中和

第十九届广州国际车展(下称广州车展)近日开幕,“双碳”成为全场共同关注的主题。

主场迎客的广汽集团更是放眼未来,发布了关于碳中和领域的GLASS“绿净计划”的具体目标和措施。GLASS“绿净计划”旨在到2050年前(挑战2045年)实现产品全生命周期的碳中和。

广汽集团还透露,目前广汽埃安员工持股的方案已做好,年底前或可完成,明年将引入战略投资者,并希望择机上市。

埃安混动加速 提升广汽估值

对汽车企业来说,大力发展新能源车,是实现碳中和的必然之举。广汽集团在新能源转型方面发力较早,旗下广汽埃安已经成为国内新能源的一个代表性品牌,销量也一直跻身第一梯队。

据最新公布的产销数据,广汽埃安则延续此前的强劲势头,10月埃安系列终端销量达13189辆,同比增长112%,连续第6个月销量破万。同时,广汽埃安10月全车系订单超23000辆,单月突破两万大关。今年1至10月,广汽埃安累计销量突破9万,达到90620辆,同比增长101.2%。从目前的产销完成情况来看,广汽埃安预计将提前完成年初制定的全年10万产销目标,且大幅超出预期。

今年8月,广汽集团宣布,拟通过对新能源汽车研发能力及业务、资产的重组整合,对广汽埃安开展混合所有制改革,对其增资扩股并引入战略投资者,并积极寻求于适当时机上市,广汽埃安的混改成为资本市场关注的焦点话题。

在今年广州车展期间,广汽集团透露了广汽埃安混改的最新进展,广汽埃安的员工持股方案在今年年底前或可完成,明年将引入战略投资者,并希望择机上市。

广汽集团总经理冯兴亚表示,广汽埃安完成分拆和混改后,将成为广汽集团未来发展的重要支柱。他认为,广汽埃安的销售、技术都处于国产新能源汽车的第一梯队,完成机制改革后的估值应不会低于新势力车企。

据了解,广汽埃安生产线的产能利用率已高达130%。对于目前的产能瓶

颈,广汽埃安总经理古惠南表示,2022年初,广汽埃安将完成20万辆的产能扩建,并于2023年达成40万辆年产能。古惠南指出,目前埃安的月订单超过2万辆,明年工厂扩建完成后也可能是满负荷。

2°能源行动 解决充电便利性

为助力“双碳”目标的落地,广汽集团率先于今年上海车展上发布“GLASS绿净计划”。而在本次广州车展新闻发布会上,广汽集团进一步明确“GLASS绿净计划”的目标:将于2050年前(挑战2045年)实现产品全生命周期的碳中和。

具体到近期目标,广汽集团计划在2023年将广汽埃安打造成广汽首个零碳工厂;2025年自主品牌新能源汽车销量占比50%、2030年全集团新能源车销量占比50%,广汽传祺于2025年实现全车型混动化、2030年实现混动销量占比60%。

为达成这个目标,广汽集团积极探索解决方案,从研发、生产、消费者使用环节全链路思考,同步提出三大措施。

一是全周期管理。系统推进从研发到生产,从购买到使用回收的全链条碳排放管理。在使用环节,联合开展消费者“减碳”活动,探索建立汽车消费者碳账户,从企业奖励开始,逐步实现个人消费者减碳额交易变现。此外,继续开展植树造林等公益活动,推进碳捕集技术等碳汇开发方法的研究应用。

二是将广汽埃安打造为广汽首个零碳工厂,在2023年实现零碳排放,并立足于广汽智联新能源汽车产业园,



中国贸促会汽车行业委员会会长王侠(右三)、广汽集团董事长曾庆洪(左三)、广汽集团总经理冯兴亚(右二)、广汽乘用车总经理张跃赛(左二)、广汽埃安总经理古惠南(右一)、广汽研究院院长吴坚(左一)参加广汽集团新闻发布会



广汽集团总经理冯兴亚介绍“二的六次方能源行动”

打造零碳汽车产业园区。

三是进一步提高智能网联新能源汽车及节能汽车占比。“智能化+电动化”和“智能化+混动化”两条路线同步发展,广汽传祺全面混动化,2025年实现自主品牌新能源车销量占比

50%、2030年实现新能源车占比50%;继续开展包含氢能动力在内的替代燃料车型开发。

广汽集团总经理冯兴亚表示,面对新能源续航、安全、充电三大行业痛点,广汽集团在第一阶段(2019年之前)

解决了续航里程的痛点,目前通过搭载最新的海绵硅负极片电池技术,最高续航里程已达到1000公里;在第二阶段(2019-2021年)通过独有的弹匣电池系统安全技术,解决电池安全的痛点。在此基础上,广汽集团进一步加大对能源生态的布局投入,在电动化方面已跨入建立能源生态、解决充电便利性的第三阶段。

冯兴亚认为,随着新能源汽车保有量的不断增加,充电便利性未来将成为制约消费者购买新能源的重要因素。广汽集团将以超快充技术和换电技术为支撑,着力推进“2°能源行动”,即电池可买可租,可充可换,可快充可充,容量可大可小、里程可长可短,可实电、可离电,可回收可梯次利用,在切实解决充电难题的同时,为消费者提供更多超出期待的附加价值。基于全新GEP3.0平台开发的全系车型换电版本,将从2023年开始陆续投放市场。

“星灵架构”加持 赋能绿色出行

作为广汽集团研发枢纽,为更好地支撑新能源和节能汽车的落地,广汽研

究院在本次车展上发布全新升级的“星灵”电子电气架构X-Soul。

广汽“星灵”架构是由汽车数字镜像云和中央计算机、智能驾驶计算机、信息娱乐计算机三个核心计算机群组,配以高速以太网、5G、信息安全和功能安全等技术,组成可高效支撑纯电、混动车型的云一体化集中计算式电子电气架构,具备“融合”和“百变”两个特点,既可支撑自动驾驶,兼顾高级辅助驾驶、5G互联等多样化新功能。

此外,该架构还能支持新能源和节能汽车技术的快速部署,以智能驾驶和节能减排赋能绿色出行。相比广汽上一代电子电气架构,新架构的算力提升50倍,数据传输速率提升10倍,线束缩短约40%,控制器减少约20个。

自主品牌“双星”在研发方面持续发力。

广汽埃安将在EV、ICV方面保持领先水平,自研电芯生产线将于明年底建成,海绵硅负极片电池技术将实现自主批量生产。广汽纯电专属平台GEP将进化到第三代,结合广汽星灵电子电气架构,将在2023年推出全球领先的全新产品,进入软件定义汽车的新时代,并实现L4自动驾驶。本次车展上,广汽埃安“智行千里纯电旗舰”SUV-AION LX Plus首次亮相,它将搭载海绵硅负极片电池技术、四合一集成电驱、全球首发应用第二代可变焦激光雷达,实现超1000km续航、2秒级百公里加速和城市NDA领航辅助驾驶。

以“绿净计划”为指引,广汽传祺将引入绿电与自建超级光伏发电系统相结合,以“零碳”为目标,打造数字化智能制造工厂。在产品方面,今后发展将聚集智能化和混动化(ICV+XEV),全面发力混动技术,以钜浪动力为依托,通过开放合作和自主研发,以两套行业领先的混动系统双轨前进,打造中国品牌最强混动技术平台;计划于2025年实现全系车型的混动化,2030年实现混动销量占比60%。目前广汽传祺全新第二代GS8预售以来首月订单破万,其中搭载丰田全新THS系统的混动版本占比超过50%。