

聚焦布局优化与结构调整 央企重组整合接连落子

◎记者 王子霖

2022年，国企改革三年行动圆满收官；2023年，新一轮国企改革将乘势而上。

进入2023年，中央企业围绕所属上市公司的资产重组，以及重点领域专业化整合节奏明显加快。一个多月以来，三起央企上市公司的重大资产重组案相继披露，一起重组案获得重要进展。与此同时，围绕医疗、能源、粮食等重点行业，2023年来的央企专业化整合和“募资引战”已有5起。

据了解，国务院国资委正围绕提高企业核心竞争力和增强核心功能，研究谋划新一轮深化国资国企改革方案。多位接受上海证券报记者采访的业内专家认为，国有资本布局优化与结构调整仍将是下一轮国企改革的重点任务，重组整合将成为主要抓手。

优质资产加速注入上市公司

1月9日，航空工业集团所属上市公司中航股份打响了国企改革三年行动收官后，央企重组的“第一枪”。航空工业集团旗下直升机领域优质资产昌飞集团100%股权和哈飞集团100%股权将注入中航股份，实现直升机业务的整体上市。

紧随其后，1月11日晚间，同属航空工业集团的上市公司中航电测披露了拟发行股份购买成飞集团100%股权的公告。公开资料显示，成飞集团最耀眼的名片无疑是第五代战斗机歼-20，同时，公司还合作承担了国产大型客机C919、新支线客机ARJ21、大型水陆两栖飞机AG600机头等民机产品的研制生产。截至2021年底，成飞集团总资产达1511.77亿元。

与此同时，中交集团旗下6家设计院重组置入中国建材集团所属上市公司祁连山的资本运作也有了重要进展。1月10日，中国交建董事会审议通过了分拆下属公司重组上市的议案。公开信息显示，拟置入祁连山的资产包括公规院、一公院、二公院、西南院、东北院及能源院各100%股权，合计作价235.03亿元。

此次中交集团与中国建材集团两家央企所属上市公司的“联动”重组，也被业内人士认为是央企之间围绕上市公司资产整合、强强联合的典型案例。

清华大学中国现代国有企业研究院研究总监周丽莎表示，上市公司是央企专业化整合的重要平台，通过资本运作，进一步增强国有控股上市公司的资本实力，扩大业务布局，打造专业化平台，最终有助于提升国有控股上市公司核心竞争力和盈利能力。

最新一起案例来自中国中化所属上市公司昊华科技。昊华科技1月31日晚间公告称，拟发行股份购买中化蓝天100%股权并募集配套资金。据了解，昊华科技和中化蓝天在



周洋 制图

氟化工业务方面有所重叠，本次交易也是央企避免重复投资和同质化竞争，加强内部资源深度融合的最新实践。

重点行业专业化整合“好戏连台”

2023年开年以来，围绕医疗、能源、粮食等重点行业的专业化整合以及资本运作喜讯不断。国资委党委2月6日召开的会议提出，中央企业要争做服务国家重大战略的主力军，积极推进重点区域产业合作，加大国防军工、粮食能源资源、骨干网络等重点安全领域布局，提升支撑保障能力。

2月1日，中粮福临门股份有限公司（下称“中粮福临门”）引入战略投资者签约仪式在北京举办，共募集资金约210亿元，投后估值接近1000亿元。据了解，中粮福临门业务范围涉及粮食、油脂油料、糖类、棉花、食品等，全球经营量近1.6亿吨，2022年营收超过5000亿元。据了解，中粮福临门正在筹备冲刺A股IPO。

1月14日，中国三峡集团与中交集团开展水利电力建设资源专业化整合；1月10日，国家电网与国家电投举行国能生物管理权交接仪式，同日，中国电建与通用技术集团就医疗机构重组完成签约；1月6日，国资委举办中央企业新能源智慧运维服务合作项目集中签约仪式，涉及14家央企的22个

光伏发电和风电项目完成了签约。

“推动国有资本向战略性新兴产业、国计民生重要产业布局是国企改革的重要内容，包括新能源、医疗健康、通用航空、煤电联营、航空工业、数字物流在内的多个行业有望成为接下来国有经济布局优化和结构调整的重点。”周丽莎表示。

“今后一个时期，我们将以‘进、退、整、合’为着力点，加强重点示范项目的协调推进，不断加大专业化整合力度。”国资委新闻发言人彭华岗今年1月在国新办新闻发布会上表示。谈到“整”这个关键字，他表示，要积极推动检验检测、医疗健康、装备制造、矿产资源、煤电等领域资源整合，避免重复投资和同质化竞争。

重组整合仍是工作重点

国企改革三年行动实施以来，先后完成了3家A股公司。如2019年11月，金山办公在科创板上市，中移投资参与战略配售获配金额为1.48亿元，目前持股市值将近10亿元，获得了高额收益。另两家公司分别为优刻得和国博电子。截至2022年三季度末，中移资本分别持有这两家公司2353.75万股和276.53万股，为其第三和第十大股东。

事实上，除了通过参与IPO战略配售，中移资本还在优刻得公开上市前参与了增资扩股和协议转让。据优刻得IPO申报材料显示，2018年，中移资本以1.95亿元受让股权，3.05亿元认缴出资参与了投资，合计投资成本约为5亿元，持有1800.59万股。

通过参与定增和协议转让，中移投资在海天瑞声上市前入股公司385.50万股，耗资2.35亿元。截至去年11月18日，中移投资为公司第三大股东。

此外，通过协议转让方式，中移资本投资了华宇软件和凤凰传媒。2020年11月26日，华宇软件披露，公司实控人和两个股东以协议转让方式，向中移资本转让4100万股已经过户完成，交易对价约为9亿元，中移资本成为公司重要的战略投资者。

正在崛起的“投资巨头”

中国移动大手笔布局A股公司背后有何资本逻辑？

营业收入占比达35%以上。中央企业的战略性重组和专业化整合实质性推进了国有资本布局优化与结构调整，资源配置更加合理，资产质量有效提升，对产业发展的引领作用更为突出。

正所谓改革永远在路上，接下来的国企改革发展进程中，国有经济布局优化和结构调整仍将是国资央企的主要任务。2023年初召开的央企负责人会议上，国资委党委书记、主任张玉卓表示，要着眼加快实现产业体系升级发展，深入推进国有资本布局优化和结构调整，聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，引导优化国有资本布局投向。

长期从事国企研究的专家刘兴国认为，重组整合仍将是今年国资国企改革落实国有资本布局优化与结构调整的首要路径，也将是加快世界一流企业建设的关键抓手之一，有关领域的并购重组预计将加快推进。

“今年的重组，将着重采取专业化整合的方式来推进。不仅有集团内部不同子公司之间的专业化整合，也将大力推进跨企业集团、跨出资主体的专业化整合。在整合范围上也将进一步扩大，将有更多行业领域加快推进专业化整合，尤其是那些产业引领作用不突出的行业、战略性新兴产业以及具有建设世界一流企业紧迫任务的行业，专业化整合将明显提速。”刘兴国表示。

左手“超融合+” 右手光伏储能 华为马力全开“打粮食”

◎记者 时娜

围绕“有质量地活下来”及“多打粮食”，华为开年后马力全开，动作频频。

2月8日，华为召开兔年首个发布会，重磅发布了“超融合+”战略及鲲鹏超融合、蓝鲸应用商城、OceanStor 计算型存储等系列新品，携手产业链伙伴，向“超融合+”赛道吹响冲锋号。

2月7日，中国建材集团与华为在北京举行战略合作签约仪式，双方拟在新材料研发、数字化、绿色低碳、国际化等领域紧密合作。2月6日，华为大力布局的数字能源赛道也传来消息：华为与华润宣布共同完成“智能光储发电机”实证测试，为光伏大规模接入电网奠定基础。

大力布局超融合赛道

超融合全称为Hyper Converged Infrastructure，简称HCI，是一种新兴的技术架构，它将分布在每个设备上的存储、计算、网络资源统一管理，同时，通过工具平台实现资源智能运维。当前，超融合已成为数据中心主流建设模式之一。

随着企业数字化转型加速，传统超融合亟须解决企业海量应用与IT基础设施高效融合、分支边缘宽环境适配及产业合作模式三大问题，以实现从设备融合到应用融合、从中心到边缘、从单一算力到多样算力及从单厂商全栈集成到软硬件生态开放的跨越。

“为应对上述挑战，华为提出‘超融合+’战略，围绕生态、体验和商业三个维度对传统超融合进行全面升级。”华为数据存储产品线总裁周跃峰表示。

在“超融合+”战略下，华为正式发布华为蓝鲸应用商城、华为计算型存储OceanStor 2910及全新华为FusionCube超融合基础设施，包含面向数据中心和分支边缘且支持多样化算力的FusionCube 1000、面向轻量化分支边缘的FusionCube 500、面向伙伴的软件包FusionCube 8.1和使能包CubeSuite，为合作伙伴造好、用好超融合使能。

作为华为开年首个布局的赛道，超融合得到市场咨询机构的看好。市场研究机构Gartner近日发布研究报告表示，到2023年我国超融合市场将依旧保持23%的年复合快速增长速度，市场规模将从2021年的18亿美元增长到2025年的约30亿美元。另一家市场研究机构IDC也预测，市场对超融合系统解决方案的需求依然强劲，该市场将在未来5年保持18.5%的年复合增长率，2025年超融合市场规模将达到近33.2亿美元。

加速推动光伏走向主力能源

除了超融合赛道，华为在推动光伏成为主力能源方面也不断发力。据华为数字能源披露，近日，华润电力联合华为数字能源，共同担纲的全球首次构网型光储系统并网性能测试验证取得圆满成功。

华为方面称，此次实证测试是新能源技术发展的重大里程碑，是“智能光储发电机”在行业首次实证的成功。这次的测试成功是以光伏为代表的新能源大规模接入电网的重大建设成果，为构建以新能源为主体的新型电力系统奠定了坚实基础，是真实意义上实现清洁能源替代、实现碳中和关键核心技术的重大突破。

据介绍，该测试主要目标是验证基于构网型主动支撑技术路线的新能源配套储能系统在加强电网运行特性、实现可再生能源高比例接入方面发挥的关键作用。通过光储融合+Grid Forming打造智能光储发电机，使光伏发电系统具备强惯量支撑、瞬时稳压与故障穿越能力，从而提高其有功和无功控制与响应能力，主动缓解频率和电压波动，在解决光伏并网消纳问题的同时，让光伏发电从适应电网走向支撑电网，加速光伏成为主力能源。

2月8日，中国建材集团披露，中国建材集团与华为技术有限公司2月7日在京举行战略合作协议签约仪式。根据战略合作协议，双方建立战略合作伙伴关系，在新材料研发、数字化、绿色低碳、国际化等领域紧密合作，推动双方实现高质量发展。

上市公司积极参与

近日，多家上市公司在投资者互动平台披露了自己在超融合领域的布局。

光环新网表示，公司与华为为2022年6月签署了战略合作协议，双方未来在低碳数据中心、智能光伏储能、智慧网络、鲲鹏、昇腾AI计算产业、新型云计算业务等领域开展产品、服务及商业模式创新等方面的全面合作。

天玑科技表示，公司PriData超融合一体机采用通用标准架构的服务器及硬件，通过软件定义计算、存储、网络的方式，整合在一台物理设备上，形成单个超融合节点，进一步简化了IT基础架构，降低了总成本。

中电兴发称，公司超融合云存储节点产品是新一代分布式云存储系统产品，内嵌的分布式文件系统具有强大的横向扩展能力。

拓维信息称，旗下湘江鲲鹏持续投入软硬一体机的研发与推广，现已推出超融合等多款光瀚一体机产品及解决方案，以华为鲲鹏处理器为底座，通过软件定义实现计算、存储、网络融合，提供预集成一体化交付，具备高性能、高可扩展、高可靠、简易高效的特点，为交通、教育、医疗等行业提供超融合一体机解决方案。