

中国联通混改 宣告互联网电信运营商问世

■ 本报记者 李丽萍

经历了一次撤回之后,8月20日晚间,中国联通集团下属A股上市公司中国联合网络通信股份有限公司发布了《中国联通关于混合所有制改革有关情况的专项公告》,正式披露混合所有制改革试点总体方案和拟改革的内容要点,还发布了非公开发行A股股票预案及限制性股票激励计划(草案)等议案。

中国联通股票8月21日复牌,开盘后,A股开盘涨停,涨幅10.04%;联通港股迅速拉升,涨至10%,刷新2015年6月以来新高至13.18港元。

对于中国联通混改,中国电信董事长兼首席执行官杨杰在8月23日中国电信召开的2017财年上半年业绩会上表示,混改是国企改革的重要举措,中国联通作为首批混改试点之一,已经迈出关键一步,希望中国联通的混改能够顺利进行。“中国联通混改有利于行业发展,为行业进一步深化改革作出了有效示范。”

互联网公司入股

本次混改前,中国联通总股本为约211.97亿股。在本次混改过程中,中国联通拟向战略投资者非公开发行不超过约90.37亿股股份,募集资金不超过约617.25亿元;由联通集团向结构调整基金协议转让其持有的本公司约19.00亿股股份,转让价款约129.75亿元;向核心员工首期授予不超过约8.48亿股限制性股票,募集资金不超过约32.13亿元。上述交易对价合计不超过约779.14亿元。

中国联通称,上述交易全部完成后,按照发行上限计算,联通集团合计持有公司约36.67%股份;中国人寿、腾讯信达、百度鹏翼、京东三弘、阿里创投、苏宁云商、光启互联、淮海方舟、兴全基金和结构调整基金将分别持有公司约10.22%、5.18%、3.30%、2.36%、2.04%、1.88%、1.88%、0.33%、6.11%股份,上述新引入战略投资者合计持有公司约35.19%股份,进一步形成混合



王利博制图

所有制多元化股权结构。

本次混改采用非公开发行和老股转让等方式,引入处于行业领先地位、与中国联通具有协同效应的战略投资者,包括大型互联网公司、垂直行业领先公司、具备雄厚实力的产业集团和金融企业、国内领先的产业基金等。

中国电子商务研究中心主任曹磊在《中国企业报》记者采访时表示:“互联网公司入股中国联通混改,是响应国企改革的号召。引入PPP的结构模式,是在政策上的响应,规模化的企业对政策具有很强的敏感性。”

“联通作为我国的三大运营商之一,拥有互联网公司所给予的庞大的资源,包括优质的高端客户、用户资源、牌照资源、覆盖全国的网络资源,以及今后在5G推广过程中的优势。”曹磊表示,“现在的移动客户端已经占有80%的交易额,在未来的5G移动互联网发展新一轮中也能抢占更高的制高点。”

混改方案获赞

公告称,本次混改引入的战略投资者与中国联通主业关联度高、互补性强,有助于将公司在网络、客户、数据、营销服务及产业链影响力等方面的资源和优势与战略投资者的机制优势、创新业务优势相结合,实现企业治理机制现代化和经营机制市场化。

此前,各方舆论对中国联通

混改方案充分肯定,认为此次混改认真贯彻落实党的十八届三中全会精神及党中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见精神,认真贯彻落实中央经济工作会议提出的“完善治理、强化激励、突出主业、提高效率”的混改十六字方针,对国企改革具有里程碑意义、标杆意义、典型示范意义。此次混改史上力度最大,有利于培育发展新动能,有利于推动国有经济布局和国家经济结构调整,促进非国有资本在国家经济调整 and 布局中的发展。有评论称,联通“革命性”混改方案,“奏响了国企改革最强音”。

此次混改,获机构普遍赞扬。中银国际概括中国联通混改为“国企混改树标杆,战略筹资铸未来”。安信证券用“混改落地,新联通扬帆启航”高度评价中国联通混改,称此次混改“是全球电信行业发展140年以来,首次出现电信运营商+互联网的资本与业务创新模式。”太平洋证券认为,“混改正当时,成长空间巨大。”川财证券认为,“混改开启中国联通高增长之路。”国信证券认为,“方案出炉,势大力沉引入多元协同。”方正证券在其研究报告中指出,“混改终落地,四类合作伙伴强势入局,业务及业绩持续向好。”

从数据上看,联通战略投资者认购价优于联通估值,这对于联通A股股价上调将有明显推动作用。瑞信分析师Colin McCal-

lum称,百度、阿里巴巴、腾讯、京东等投资者每股6.83元人民币的认购价高于瑞信此前对联通A股4.7元的估值。

新业态产生

“BAT+京东”的战略入股正式宣告互联网电信运营商时代的正式到来。从PC时代到移动时代,流量入口和用户体验是互联网公司生存的不二法宝。随着移动互联网时代的愈加普及,流量入口的多样性让互联网公司的客户培育成本急速上升。而电信运营商作为刚性需求进入千家万户的电信网络入口就成了“香馍馍”。从用户体验的角度来说,运营商的电信网络是承载用户体验的基础载体,在已有的载体上对用户体验进行升级无异于互联网企业紧紧抓牢了用户渠道。

中国联通这张承载了3.5亿移动宽带和固定宽带用户的数据流量接口和用户体验平台将在未来成为互联网企业的“必争之地”。而互联网企业对用户需求的敏感性和对用户端口的多样性将会反哺中国联通的移动业务,例如5G业务的推广和覆盖。

在前不久中国联通的投资者大会上,中国联通高层对5G发表了看法,4G到5G的迁移明显不同于3G到4G的迁移。5G还是根据应用、技术进步和技术成熟度来驱动的,中国联通在5G的部署上也是使用渐进的方式,而不像4G一样进行全覆盖的网络建设。

在曹磊看来,“联通的5G布局并不像他们高层说的那样保守。此次混改引入的战略投资者,在创新业务层面,比如说4G+、5G上都会产生合作和碰撞。比如第一类战略合作对象聚焦在零售、内容、家庭互联、云计算、大数据、云存储等等。举例来说,当5G来临时,个人云存储会爆发出强烈需求,联通无论和腾讯云合作还是阿里云合作,这都随着混改成为潜在的战略部署。”

聪者听于无声,明者见于无形。中国联通混改的“化学效应”将拭目以待。

(上接G01版)

央企重组应更加关注内涵和实效

事实上,今年一整年,中央企业的兼并重组可以堪称是今年国企改革推动十分迅速的领域。

3月20日,中核集团与中国核建集团曾通过旗下上市公司发布公告称,双方正筹划战略重组事宜。6月5日,中国神华、国电电力双双发布了重大事项公告,两家公司均称,接到控股股东通知,获悉其拟筹划涉及本公司的重大事项。6月29日,国务院国资委网站发布公告,中国恒天集团有限公司整体并入中国机械工业集团公司成为其全资子公司。

清华大学全球产业研究院副院长李东红在接受《中国企业报》记者采访时指出,从2003年国务院国资委成立到2016年的13年间,央企重组几乎贯穿始终,央企数量从196家到目前的99家,资产规模从6.9万亿元,到2015年47.6万亿元。总体上来说,发展成效显著。但是,国有资本分布过散过宽,国有资本布局结构不合理、资源配置效率不高、同质化发展等问题仍然是阻碍国企发展的痼疾。

“虽然数量下来了,效益也有所增长,但是这并不能成为最终评判央企重组成败的标准。”李东红表示,“重组不是简单的加减法,而是更加关注重组的内涵和实效,应该尊重市场规律,要看央企运行的质量是不是更加优化了,是不是更加适应市场经济了。”

对此,周丽莎也有相同看法。“央企兼并重组的目的是为了中央企业战略定位更加准确,总体结构更趋合理,国有资本配置效率能够显著提高,进而形成一批具有创新能力和国际竞争力的世界一流跨国公司。”

对于未来的央企重组思路,周丽莎表示,“新一轮国企重组重点将会主要集中于国防、能源、交通、粮食、信息、生态等关系国家安全的领域保障能力显著提升;重大基础设施、重要资源以及公共服务等关系国计民生和国民经济命脉的重要行业控制力明显增强;重大装备、信息通信、生物医药、海洋工程、节能环保等行业的影响力进一步提高;新能源、新材料、航空航天、智能制造等产业的带动力更加凸显。”

减资公告

北京北电科林电子有限公司(注册号:110000000025356)经2017年8月22日第一次临时股东会决议拟向公司登记机关申请减少注册资本,注册资本由人民币44,199.00万元减少至人民币36,199.00万元,债权人自见报起45日内有权向公司提出债权债务或提供相应担保请求。

特此公告。

联系人:李卫清 电话:010-64325445
地址:北京市东城区东四北大街107号

北京北电科林电子有限公司
2017年8月29日

中铁七局电务公司成都地铁1号线热滑试验完成

8月20日,由中铁七局电务公司承建的成都地铁1号线三期首期南段热滑试验完成,为下阶段的轨行区移交及联调联试等重要节点目标的实现奠定了坚实的基础。自今年1月11日开工到热滑试验圆满完成,中间仅有221天的施工时间。面对工期紧、任务重、交叉施工、高温作业等重重困难,电务公司统筹安排、科学决策,多措并举促工期。项目部加强沟通、多方协调,对汇总问题归集整理、分工到人。同时,深入调查、灵活调配,通过了解现场实际,合理调配施工区域和相应工法。此外,加强轨行区、既有线安全宣贯力度,集中组织管理人员和施工人员进行教育培训。(陈欣 杨帆)

辽宁辽中环线抚顺段进入最后决战阶段

总投资52亿元人民币,由中国中铁五局等单位承揽施工的国家重点工程——辽宁辽中环线抚顺段进入最后决战阶段。截至8月21日,已经完成工程总量的96%,预计2018年全面竣工通车。辽宁中部环线高速公路又称沈阳经济区环线或沈阳六环高速公路,全长405公里。中铁五局机械化公司管段项目位于抚顺县,全长11.322公里,合同净值2.29亿元。自2015年6月进场以来,项目部严格落实辽宁省高建局、抚本指挥部的各项工作要求,深入推进项目标准化管理,以“团结协作、求真务实、规范流程、精益求精”为项目精神,努力开创良好的内外部环境,积极推进项目施工生产。(谢永彬 李雄飞)