

---

# 中船集团董事长在南湖军工会议上的发言

（中信建投 机械 高晓春（15801671116）整理）

各位领导、各位嘉宾：大家下午好。今天，我想和大家交流三个方面的问题。

**首先，资产证券化是军工企业混合所有制、推进军民融合的最好形式和最重要途径。**

十八届三中全会明确提出了发展混合所有制、深化国有企业改革的重要任务和方向。实际上，混合所有制不是一个新概念，早在 1999 年 9 月十五届四中全会的《决定》就首次明确提出“大力发展股份制和混合所有制经济”，十六届三中全会的《决定》则首次提出“使股份制成为公有制的主要实现形式”。当前再次强调发展混合所有制，关键是从资本性质角度明确国有资本与各类非国有资本的混合。发展混合所有制，我认为主要关注两个核心问题：一个是混合的目的是什么；另一个是如何在混合的过程中杜绝国有资产流失。

我认为，军工企业在坚守底线、红线的前提下**发展混合所有制的最好形式和途径，就是推动军工企业资产证券化（上市）**。**第一**，它通过市场化的机制解决了资产的合理定价问题，它是一个（越来越）公平、公开、公正的市场；**第二**，它具备规范的公开交易程序、高素质的监管队伍和严格的监管体系；**第三**，它要求企业自身建立起真正的现代企业制度，具备董事会、监事会、经理层的规范治理结构。

通过军工资产上市的方式发展混合所有制，较好地解决了定价合理、程序公开、监管严格、运营规范的要求。实践证明，对国防军工行业来说，通过资产证券化和股份制改革是防止国有资产流失的有效手段，同时也是各类社会资本进入国防军工领域、分享公有制经济发展成果的最佳方式和途径。而且，从另一个角度看，通过资本市场实现股权多元化，使军工企业从技术、产品、能力向资本层面推进更深度的军民融合。

**第二个问题，中船集团军工资产证券化还处于比较低的水平**

中船集团对通过军工资产证券化、发展混合所有制进行了积极探索。**近两年来，中船集团重点以广船国际为平台推进资产证券化**，通过“曙光项目”和“启航项目”两次运作，实现了从军辅船资产到战斗舰艇总装资产上市的重大跨越。

2013 年，在船舶行业和广船国际股价均处于历史低谷之际，中船集团主动出击、启动了广船国际“曙光项目”这一重大无先例运作，抄底收购华南地区最大的现代化造船企业——龙穴造船。项目成功实施后，广船 A 股股价上涨 71%、H 股上涨 157%，总市值提升 2.7 倍，被上交所评为“2014 年上市公司市值管理经典案例”。更重要的是，通过“曙光项目”运作，中船集团实现对广船的绝对控股；按照军工企业股份制改造管理办法，**为广船后续注入核心军工总装资产创造了条件**。

2014 年 4 月初，在“曙光项目”刚刚完成之际，中船集团就迅速启动了广船的“启航项目”，非公开发行 A 股收购黄埔文冲等资产、并进行配套融资。黄埔文冲是承担护卫舰、登陆舰

---

等一线战斗舰艇总装制造的重点保军企业，是华南地区最主要的舰艇制造基地。“**启航项目**”涉及核心军工资产注入 A+H 上市公司审批等诸多创新和突破，在深化改革、加快推进军工资产证券化方面具有典型特征和先导意义。中船集团坚持解放思想、实事求是，加强政策研究，积极向国务院、科工局、总装备部、国资委有关领导深入汇报；有关监管部门严格审核、务实沟通和政策指导，“启航项目”方案在 11 月 21 日获得科工局批复、12 月 18 日获得国资委批复、12 月 22 日高票通过股东大会审议。“**启航项目**”实现了三大突破：一是广船成为沪港军工第一股，实现将军工核心总装资产注入中外合资公司的重大突破；二是紧跟证券监管改革步伐，实现适用新的《重大资产重组管理办法》第一单运作的率先突破；三是落实国家造船产业政策，成为以上市公司为平台、推进和发展混合所有制经济的典范之作，不仅推动了广州地区造船能力的布局调整，也收购了民营扬州科进船厂，以上市公司为平台，形成了国资、境外资本、民营资本、个人和机构等社会资本充分混合、协调发展的混合所有制企业。中船集团加快推进军工资产上市、发展混合所有制迈出了标志性的重大步伐。

### 第三个问题，我国军船资产证券化的潜力和空间。

党的十八大首次明确发展海洋经济、建设海洋强国和强大国防的国家战略，确立从注重陆权向海权和陆权并重转变的战略方针。海洋强国，首先要强海洋装备；经略海洋，必须装备为先。在新形势下，无论是海军、海警装备还是海洋运输、开发装备，都面临着重大需求，船舶军工行业和中船集团被推到新一轮发展浪潮的前沿。

习总书记指出，“当前和今后一段时期，我国的安全威胁主要来自海上，军事斗争的焦点也在海上。我国海上安全环境更趋复杂，对我国安全战略全局的影响更为突出”。无论从海洋国土安全、海洋资源和经济安全，还是从海上战略运输安全、海上航行和渔业活动安全、海军舰艇航行通道安全角度看，我国海上安全形势都不容乐观。面对我国海上安全环境日趋复杂的形势，以及现实和潜在海上威胁呈现多样化的特点，我国海军目前的防卫能力还远远不够。回顾历史，随着我国海军从近岸防御到近海防御，再到近海防御与远海合作的战略转变，我国海军装备建设也经历了从“承旧”到“仿造”、再到“创新”的巨大转变。**在目前新的历史时期，我国海军应具备战略威慑反击与能力、近海防御作战能力、中远海控制能力、远海合作与击破能力、中远海兵力投送能力，需要更多质量优良、性能先进的海上利器包括航空母舰、万吨级驱逐舰、大型两栖攻击舰、战略核潜艇等。**

除了海洋安全外，发展海洋经济也需要大量装备。21 世纪是海洋世纪，向海洋要食品、要资源、要廉价运输通道成为一场蓝色革命。海洋油气、矿产、生物、能源等各类海洋资源勘探、开采、运输、储存、加工等都需要先进的海洋开发装备。包括海洋防务装备、海洋运输装备、海洋开发装备和海洋科考装备在内的海洋装备产业正成为全球海洋竞争的战略性和高技术产业。

中船集团的责任和使命，就是支撑、保障国家海洋安全和引领我国海洋装备产业发展。**我们的两大任务：一是研制海洋防务装备**，包括海军舰艇，以及海警船、缉私船、渔政船、边防船等公务执法船。海洋防务装备发展也为核、航天、航空、兵器、电子防务装备提供了用武之地。**目前我国海军水面舰艇大约 80% 由中船集团研制制造，至今 19 批次的亚丁湾护航编队舰船 90% 来自中船集团**。我国三大海军舰队中，南海舰队建设需求最为迫切，龙穴岛将成为海军装备建造和维修保养最重要的南方基地，未来还会进一步扩大；**二是大力发展海洋运输、海洋开发、海洋科考等装备**。船舶工业是我国装备制造业占全球近半壁江山的产

---

业，今年前 11 个月我国新船订单承接、期末手持订单量分别占全球份额的 48.2%和 47.7%，中船集团的市场份额分别为 13%和 14.2%，连续两年超过现代重工集团、位居世界第一位。

围绕上面两大任务、四类海洋装备，**中船集团正在打造船舶造修、海洋工程、动力装备、机电设备、信息与控制、生产性现代服务业六大产业板块**。其中生产性现代服务业又包括金融服务、高端咨询、工程总包、大宗物流、国际贸易、新能源等领域。**六个板块都是以军为核、军民融合，每个板块都要有自己的研发平台和融资平台**。目前，我们还**只有三个上市公司，集团资产证券化水平只有 34.43%，军工核心总装资产上市才刚刚迈出第一步！**面对海洋安全和海洋装备产业发展的历史机遇，中船集团加快资本运作、打造融资平台、推进混合所有制改革的空间潜力巨大。我们期待和大家一起站在新一轮机遇的潮头，进一步携手合作、共赢未来！