



为广州现代产业体系插上资本翅膀,且听
广州产投资本董事长魏大华详解——

文/羊城晚报记者 陈泽云 孙晶 董鹏程
图/受访者提供

2000亿元母基金怎样圈粉撬动万亿资本

一季度,投资人和创业企业都在往广州飞。

2023年开年伊始,广州迎来2000亿元母基金(1500亿元广州产业投资母基金和500亿元广州创新投资母基金),这两只由广州国有资本投资运营平台——广州产投集团发起设立的超级母基金舰队,点燃了投资人的热情。

“我们每天至少要接待8-10批来自全国各地的投资机构或者企业项目。”母基金成立以来,广州产投资本董事长魏大华的日程表排得满满当当,伴随着投资人与被投企业面对面热切洽谈,从布局汽车产业、到超高清视频产业、再到颠覆性技术投资……2000亿元的母基金正在朝着撬动万亿产业基金群的目标前进,实现投资广州、投资实体、投资未来。

2000亿元母基金将如何盘活存量国有资本?具体是怎么投资和运作?在赋能广东战略性产业高质量发展上有哪些创新点?怎么做好“耐心资本”兼顾产业发展和财务回报?对此,魏大华接受了羊城晚报记者的专访,一一进行解答。

国资进场 撬动万亿产业基金群

2月18日,1500亿元广州产业投资母基金、500亿元广州创新投资母基金正式揭牌成立,成为了今年以来最大规模的母基金。

在揭牌仪式上,广州产投集团董事长高东旺表示,两大母基金不同于一般的政府引导基金,也不是简单的市场化基金,而是充分盘活存量国有资产,树立广州市国资发展“一盘棋”的投资理念的母基金。

实际上,近年来,国有资产冲锋在前,已然成为了广州产业基金的一大特色。早在2018年,广州市就出台了《关于市属国有企业发展混合所有制经济的实施意见》《关于促进国资国企改革创新发展的实施意见》,明确支持国有资本投资运营公司以市场化的方式,对基础性、公共性和战略性的产业进行投资。

2019年,广州国企改革创新投资基金宣告成立;如今,广州产投集团更是直接官宣了2000亿元的大手笔母基金,在全国创投圈引起了强烈回响。

这种由国有资本牵头的母基金,特殊在哪儿?魏大华解释称,母基金是招商引资的

一种模式,但与政府商务部门牵头的传统招商模式不同,母基金更着重于发挥资本的作用。即以资本来招商,进而实现以投促产、以投促创。

当前,广东正在大力推进高质量发展和制造业当家,广州也在加快构建现代产业体系,其中,战略性新兴产业多数集中于硬科技领域,在补短板、填空白、突破国际尖端卡脖子技术方面发挥重要作用,成为广州着力布局的产业重点。“这个领域中小企业多,初创企业多,风险比较大,且对于资本的需求量是巨大的。”魏大华指出,在引进和扶持新兴产业时,光靠财政资本或者一两家投资机构的资金,远远难以满足实际需求。

母基金的出现,就显得尤为关键。“广州国资总量突破了6万亿元,这为2000亿元母基金提供了实力支撑。”魏大华特别指出,通过盘活国有资产的存量资源,腾挪出相应的资金。既减少了财政压力,又能吸引更多的社会投资机构加入,这样相当于把资金量成倍放大,最终撬动万亿产业基金群,为新兴产业的发展提供了充足的“弹药”。



中国移动市值一度超茅台 A股“一哥”上演争夺战

A股市值“一哥”争夺战在中国移动和贵州茅台之间展开。4月17日早盘,中国移动(600941)股价拉升,盘中一度涨超4%,以A股股价计算,总市值一度超越贵州茅台,尾盘贵州茅台出现上涨,市值反超中国移动。18日下午,中国移动股价再度上涨,一度涨幅3%,市值也再度超越茅台,4月18日收盘,中国移动总市值2.26万亿,超越贵州茅台的2.21万亿,成为A股市值“一哥”。而到19日收盘,茅台又重登A股市值头号宝座,以2.21万亿元的总市值领先于中国移动的2.17万亿。

羊城晚报记者 潘亮 实习生 庞博

中国移动涨势凶猛

2022年1月4日,中国移动登陆上交所上市,发行价为57.58元/股。近期中国移动股价大涨,截至4月18日,中国移动股价105.68元,今年以来股价上涨56.17%,而贵州茅台年初至今仅上涨1.8%。

稳中向好的业绩是中国移动股价上涨的基础,年报显示,中国移动2022年全年实现营业收入9372.08亿元,同比增长10.08%;净利润1254.59亿元,同比增长8.21%,为近五年新高,两项财务指标均排在全A股市场前十位。

此外,中国移动的股价上涨也搭上了市场的顺风车,今年以来,数字经济、人工智能概念受到市场热捧,中国移动作为国内最大的移动通信运营商,是数字

经济基础设施的提供方和重要参与方,受到了投资者追捧;作为国企蓝筹股的代表,中国移动也搭上了“中特估”概念的便车,作为高分红、低估值的国家基础性产业国企迎来了资本市场价值重估。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示,今年B端企业和G端政府的数字化转型需求很大,且BG端更相信具有国资背景的电信运营商,所以以中移动为代表的国有云在一季度的股价表现较为火爆,带动中国移动股价上涨。

此外,市场估值的逐渐拉平也是重要的影响因素,“诸如茅台市盈率35倍,中移动市盈率17倍,两者未来业绩预期都非常稳健,市场低买高卖本来就是正常现象。”盘林和表示。

“市值一哥”多次易主

在中国资本市场,“一哥”易主的故事并非第一次发生,近十年内就发生过两次。2007年中国石油登陆A股市场,在当年就成为A股市值的第一名,直到2015年,当年更“抗跌”的工商银行登上了市值第一的宝座,接着连续五年蝉联市值第一。

2020年,伴随流动性的宽松和白酒板块受到资本市场追捧,作为白酒龙头的贵州茅台全年上涨70.87%,成就了一段“白酒神话”的同时,也成功登顶A股市值榜首,2021年2月,贵州茅台市值一度达到3.27万亿元。

登顶市值高峰后,随之而来的是股价的下跌,高位调整以来,贵州茅台股价市值已经缩水超一万亿元,并逐渐被“后起之

秀”中国移动赶超。

中国通信业观察人士项立刚表示,茅台作为一个大众消费品,溢价已经很高,在发展过程中,事实上面临着一些资源的瓶颈和发展空间的压力。而中国移动作为支持社会信息化、数字中国建设、数字经济发展的全世界最大的运营商,它事实上在未来的5G、工业互联网等产业的发展中都有很大的机会。从这个角度来看,中国移动市值超过茅台并不奇怪。

中国移动2022年初登录A股,近一年内股价接近翻倍,走势强劲;而茅台市值自2021年初高点,跌跌不休。在中国移动市值赶超茅台后,接下来能否坐稳市值第一的宝座?盘和林表示,贵州茅台从财

能否坐稳市值王座?

段时间。但中国移动面临中国电信和中国联通的竞争,存在较大的经营压力。盘和林认为,中国移动上涨趋势不会延续很久,投资者需谨慎看待,切莫追高。

“更加长远来看,中国移动仍然存在增长的空间,对于未来信息产业的发展,中国移动一定是核心的基础设施支撑。”项立刚认为。



中国移动股价今年已涨近六成 图/视觉中国

专家观点

中山大学管理学院教授、中山大学企业研究院副院长陈玉罡

羊城晚报记者 黄婷 陈泽云

「粤国企深化改革应一企一策」

要聚焦国家重大战略

羊城晚报:国企改革三年行动收官之后,广东国有企业的深化改革,需重点聚焦哪些问题?

陈玉罡:广东国有企业深化改革需聚焦的问题,包括优化国有经济布局结构、完善中国特色现代国有企业制度、加快健全有利于国有企业科技创新的体制机制等。

在优化国有经济布局结构方面,广东国有企业要聚焦国家重大战略,瞄准不同国有企业的功能定位,以并购重组和混合所有制改革作为主要抓手,全力推进各类国有企业布局优化和结构调整。同时,要完善中国特色现代国有企业制度,打造灵活高效的差异化管理及授权经营体系。

为加快科技创新,广东要鼓励国有企业加大在技术创新领域的投资力度,充分发挥国有企业在获得财政支持、维护信用背书等方面的优势,充分考虑集团科技创新落地难的问题,为下属控股企业发展科技创新提供大力支持,为企业解决研发创新难题、国企彰显科创责任担当等问题提供解决路径。

发挥国企核心竞争优势

羊城晚报:结合区位和产业特点,广东国资企业在接下来应如何提升核心竞争力,助力广东高质量发展?

陈玉罡:广东国有企业各具特色,部分企业在垂直领域具有发展优势。我认为,持续焕发国有资本的活力,提升国有企业的竞争力离不开国资国企改革的深化,广东国资国企除了要在做深做实市场化经营机制改革外,还要结合自身在交通运输、对外贸易、国有资产交易等领域的优势,坚持实行分类改革,助力广东经济高质量发展。

广东要深化国企分类改革,建立一企一策的改革制度,重点突出商业一类企业率先落实各类市场化改革目标、最大限度地实施灵活有效的人员激励机制的任务,商业二类企业聚焦以主营业务服务国家战略、以提升国有经济控制力和影响力布局重要行业和关键领域的任务,公益类企业紧扣保障民生服务社会、提升公共产品的供给与服务效率的任务,持续深化广东国有企业的分类改革,提升企业核心竞争力。

羊城晚报:当前,广东正突出制造业当家,高水平谋划推进现代化产业体系建设。广东国资国企在推动产业高质量发展中,应该发挥何种作用?

陈玉罡:2022年底,广东省委十三届二中全会提出要突出制造业当家,把制造业的厚实家底做强做优。我认为在坚持制造业当家的过程中,国企要在两个方面发挥作用。

第一,以制造业为主的国企,要联合民营企业的制造业优势,高水平谋划现代化的产业体系建设。在其中充分发挥广东的制造业优势,尤其是民企的制造业优势,用好广东制造业国企的体制与资源优势,助力广东培育世界级先进制造业集群、打造制造业强省。

第二,主业上游为制造业的企业要重视强链补链。一些以外贸起家的企业,正在尝试将企业主业的上游作为业务扩展对象,稳步推进在实体经济方向的转型工作。例如,由于传统外贸行业的发展前景有限,广东广新控股集团近年来持续提升制造业的营收占比,借助当前广东省提出制造业当家的东风,不断夯实制造业的发展底气,促进传统优势产业的转型升级,实现国资国企在制造业领域的高质量发展。



陈玉罡