

中央汇金成三大国有资产管理公司控股股东

三大AMC股权划转有何深意？



本次划转完成后，中央汇金将接替财政部成为三大AMC控股股东，分别持有中国信达58%股权、东方资产71.55%股权以及长城资产73.53%股权

◆导报记者 杨佳琪 济南报道

2月14日，中国信达资产管理股份有限公司（下称“中国信达”）、中国东方资产管理股份有限公司（下称“东方资产”）、中国长城资产管理股份有限公司（下称“长城资产”）均发布公告称，公司部分股权将划转至中央汇金投资有限责任公

三大AMC纳入汇金体系

根据相关公告，财政部拟将通过无偿划转方式将所持221.37亿股中国信达内资股、488.3亿股东方资产股份以及376.7亿股长城资产股份全部划转至中央汇金。本次划转完成后，中央汇金将接替财政部成为三大AMC控股股东，分别持有中国信达58%股权、东方资产71.55%股权以及长城资产73.53%股权。

不过，目前上述股权变更尚需取得金融监管机构的批准。本次划转完成后，三大AMC仍为国有控股金融机构。

当日，中国证券金融股份有限公司（下称“中证金融公司”）也公告称，公司近日接到通知，根据党和国家机构改革有关部署，公司股东拟将所持公司66.7%股权划转至中央汇金。

事实上，此前三大AMC就已传出股权变更消息。据当时消息，中国信达、东方资产和长城资产三家AMC将划至中国投资有限责任公司（下称“中投公司”）。而此次股权受让方中央汇金是中投公司的全资子公司。信息显示，中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业

司（下称“中央汇金”）。至此，三大国有资产管理公司（AMC）正式划入国有金融资本受托管理机构。

在业内专家看来，此次相关股权统归中央汇金旨在调整优化国有金融机构的治理结构，未来，AMC将进一步聚焦于不良资产处置和金融风险化解，回归政策性职能。

行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。截至2024年6月30日，中央汇金直接持有19家金融机构股权，包括银行、保险、证券和综合性机构。

据悉，我国四大AMC成立于1999年，是经国务院批准，为应对亚洲金融危机、化解金融风险、促进国有银行改革和国有企业脱困而设立，专营不良资产业务。成立初期，四家AMC均为国有独资金融机构，由财政部独家出资，注册资本均为人民币100亿元，并且约定了十年存续期。十年存续期满后，四家AMC又相继由国有独资改制为股份制企业。

在此次三大AMC股权变更之前，原中国华融资产管理公司率先开启股权划转。2022年，该公司发布公告称，为优化国有金融资本布局，财政部将持有的公司24.07亿股内资股向中国中信集团有限公司（下称“中信集团”）增资，权益变动后，财政部持股比例降至24.76%；中信集团持股比例升至26.46%，成为第一大股东。公司名称也于2024年初变更为中国中信金融资产管理有限公司。

进一步聚焦主业

多家公司在公告中表示，此番股权划转是响应机构改革的有关部署。这也将进一步理顺AMC等国有金融资本的业务经营和监管关系。

2023年印发的《党和国家机构改革方案》明确，要完善国有金融资本管理体制。国务委员兼国务院秘书长肖捷在关于国务院机构改革方案的说明中进一步表示，为厘清金融监管部门、履行国有金融资本出资人职责的机构和国有金融机构之间的权责关系，推进管办分离、政企分开，把中央金融管理部门管理的市场经营类机构剥离，相关国有金融资产划入国有金融资本受托管理机构，由其根据国务院授权统一履行出资人职责，促进国有金融机构持续健康发展。

在业内看来，三大AMC划归中央汇金控股不仅有助于优化国有金融资本的管理结构，也为AMC的未来发展提供了新的机遇和挑战。

三大AMC成立之初的使命是化解国有银行的不良资产风

险，推动金融体系改革。随着经济的快速发展和金融市场建设的深化，AMC的职能逐渐从单一的不良资产处置扩展到多元化的金融服务领域，包括投资、证券化、债转股等。经历快速扩张阶段后，AMC风险累积开始逐渐显现，纷纷开启“瘦身”，加速剥离非主业资产，回归不良资产主业又成为发展主旋律。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚表示，“此次划归中央汇金后，AMC或会被要求更加聚焦于不良资产处置和金融风险化解，回归政策性职能。同时，AMC可能会与中央汇金所控股的众多金融机构加强合作，形成更高效的资源整合和协同效应。此外，AMC的治理结构也将会更加集中化，决策效率提高。”

市场分析认为，此次股权划转将为券商并购整合带来新的契机。随着中央汇金旗下券商牌照的增加，市场对券商整合的预期也在不断升温。



划转释放强化金融风险防控及优化国有资本布局信号

对于此次三家AMC纳入汇金体系，DeepSeek认为，这是国有金融资本管理体制改革的关

键一步，既响应了国家机构改革的要求，也为AMC的专业化、市场化发展提供了新契机。

近年来，部分AMC在市场化扩张中积累了一定风险（如过度涉足非核心业务、资本运作复杂化），中央汇金控股后，中央可通过更直接的股权控制加强风险监管，确保AMC聚焦不良资产处置的主业。

同时，AMC在化解金融风险（如房地产债务、地方隐性债务）中作用关键。中央汇金作为国有金融资本运营平台，能更高效协调资源，支持AMC参与重大风险处置任务。此次划转释放了国家强化金融风险防控、优化国有资本布局的信号，短期内可能增强市场对金融体系稳定的信心。

未来需关注汇金系内部资源整合的进程、AMC主业能力的提升，以及由此可能引发的行业格局变化。

三大AMC纳入中央汇金 这两家上市鲁企股东有变化

东方资产方面所持的山东玻纤、如意集团股份均为多年前两家企业未上市时银行不良贷款处置债转股取得

◆导报记者 段海涛 济南报道

2月14日，财政部拟将所持的中国信达资产管理股份有限公司、中国东方资产管理股份有限公司（下称“东方资产”）、中国长城资产管理股份有限公司股权无偿划转至中央汇金投资有限责任公司（下称“中央汇金”）。

经济导报记者了解到，受此影响，山东玻纤（605006.SH）、如意集团（002193.SZ）两家山东上市公司的股东情况也将发生变更。

中央汇金将持股 山东玻纤、如意集团

山东玻纤2月14日晚披露简式权益变动报告书称，中央汇金取得财政部通知，本次权益变动为财政部将其所持有的东方资产的股权全部划转至中央汇金。因东方资产间接持有山东玻纤股份，股权划转完成后，中央汇金被视作间接持有上市公司股份。

据了解，此次权益变动前，东方资产通过上海东兴投资控股发展有限公司持有山东玻纤9011.41万股股份（占山东玻纤总股本的14.75%），上述股份不存在质押、司法冻结等权利限制的情况。

同样，在此次股权划转前，东方资产直接持有如意集团1893.55万股股份（占如意集团总股本的7.24%），在股权划转完成后，中央汇金将直接持有如意集团上述股份。

经济导报记者注意到，截至2024年9月30日，山东玻纤总股本为61095.94万股，山东能源集团新材料有限公司持股31644.16万股，持股比例为51.79%，为第一大股东。中央汇金未来通过间接持有14.75%的股份，将成为山东玻纤第二大股东。股东结构显示，除上述两家企业外，截至目前，山东玻纤未有其他持股在10%以上的股东。

如意集团的股东结构显示，截至2024年9月30日，如意集团总股本为26171.56万股，山东如意科技集团有限公司持有3051.47万股，持股比例为11.66%，为第一大股东；山东如意毛纺集团有限责任公司持有2028.00万股，持股比例7.75%，为第二大股东；东方资产持股7.24%为第三大股东，这也是未来中央汇金在如意集团的股东位次。

中央汇金 持股动向引关注

经济导报记者了解到，

东方资产方面所持的山东玻纤、如意集团股份均为多年前两家企业未上市时银行不良贷款处置债转股取得，而中央汇金作为国有金融资本投资运营的重要平台，未来会如何处置所持有的山东玻纤、如意集团股份，颇为引人关注。

根据权益变动报告书披露，中央汇金方面在未来12个月内没有直接增加或减少其在山东玻纤、如意集团拥有股份的计划。如后续中央汇金根据自身实际情况需要或市场变化，而增加或减少在山东玻纤、如意集团中拥有的股份时，将按规定及时履行信息披露义务。

值得注意的是，山东玻纤、如意集团近几年业绩情况并不是很好，是否会影

响中央汇金未来的操作，目前尚不得而知。

1月中旬披露的业绩预告显示，山东玻纤预计2024年度实现归属于上市公司股东的净利润为-7811.74万元至-11717.61万元，同比减少18345.70万元至22251.57万元，同比下降174.16%至211.24%。

经济导报记者注意到，山东玻纤2022年和2023年归属于上市公司股东的净利润分别为535678.94万元、10533.96万元，已呈逐年减少态势。对于2024年的亏损原因，山东玻纤表示，玻纤下游市场仍处于低迷状态，玻纤产品价格略有回升，但仍处于底部，同时产品销量未达预期。尽管公司采取了降本增效等多种措施，生产成本也进一步下降，但不足以抵减产品价格下降及销量减少带来的影响。

如意集团则在连续2年亏损后，2024年预计扭亏为盈。财务数据显示，2022年和2023年，如意集团归属于上市公司股东的净利润分别为-83125.12万元、-62481.64万元。业绩预告则显示，山东如意预计2024年度归属于上市公司股东的净利润为620万元至910万元，比上年同期增长100.99%至101.46%；不过，扣除非经常性损益后的净利润仍为亏损状态，亏损额为10100万元至10500万元。

山东如意表示，2024年公司持续加大国外重点客户开拓力度，带动海外销售量价提升，营业收入增长；同时，毛利增加带动营业利润同比增长。此外，山东如意2024年度减值损失同比减少，资产重组业务产生无需支付的债务而形成的收益，也对公司业绩增长有所贡献。

<<上接1版

值得一提的是，新时达上市后自电梯控制器横向拓展到机器人控制器，至今已有10多年的技术和经验积累，是国内为数不多的通过控制器切入机器人本体的厂家。

根据新时达2024年半年报，新时达电梯控制器业务出货量全球第二，SCARA机器人出货量处于国产第二、全球第四，是国产头部机器人厂商中最早拥有全自主可控控制技术的企业。

“海尔系”资本版图不断扩容

海尔集团入主新时达后，双方将在哪些领域协同发力？2月17日，海尔集团方面对经济导报记者表示，“本次交易完成后，海尔将与新时达共享全球供应链、数字化营销、精益管理、品牌资源等各项能力，加速新时达在工业自动化领域实现行业引领。同时，卡奥斯工业互联网平台具备的大数据、大连接、大模型的能力将与新时达在工

业自动化领域丰富的产品和技术形成深度融合，双方协同发力，将为千行百业提供更加完整的智能制造整体解决方案，成为工业4.0的引领者。”

“对于海尔而言，新时达在现有业务领域积累的技术与市场资源与海尔集团的工业互联网等战略布局形成互补。新时达在机器人产品及系统业务的技术沉淀有助于海尔进一步完善其在智能制造领域的产业链布局，提升整体竞争力。同时，新时达的客户群体和销售渠道也能为海尔打开新的市场空间，加

速其相关业务的拓展。”有观察人士对经济导报记者表示，“对于新时达来说，加入海尔体系带来的是品牌、资金和资源等多方面的强大支持。海尔的品牌影响力和全球资源整合能力能够帮助新时达提升品牌知名度，在市场竞争中占据更有利的地位。从长远来看，此次控股股权变更有望创造更大的商业价值。”

值得一提的是，近年来，海尔集团加速在资本市场的布局。

2024年6月18日，海尔集团宣布以125亿元的总价成功收购上海

莱士20%的股份，并控制26.58%的表决权，将这家血液制品龙头企业纳入“海尔系”。

Wind数据显示，截至目前，海尔集团旗下有海尔智家、雷神科技、海尔生物、上海莱士、盈康生命5家A股上市公司以及众森控股（01471.HK）1家港股上市公司。在海尔集团控制的上市公司中，海尔智家也是H股上市公司，即唯一的一家A+H股上市公司。

经济导报记者注意到，海尔集团在扩充上市公司版图进程中，运用收购与IPO两大策略稳步推进其

资本市场布局。早在2019年，海尔集团便收购创业板上市公司星普医科，随后将其更名为盈康生命，就此开启在大健康领域的深度布局。而海尔智家、海尔生物、雷神科技分别于1993年11月、2019年10月、2022年12月通过IPO登陆A股市场。另外，资料显示，众森控股2024年8月通过IPO登陆港股市场，系海尔集团旗下保险生态平台。

从二级市场来看，截至2月16日，除新时达之外的“海尔系”5家A股上市公司在A股市场的市值合计达到约3212.6亿元。