

打造业绩增长新引擎

——深市上市公司推动转型升级调研

本报记者 温济聪



阅读提示

推进上市公司转型升级，有效提升市场核心竞争力，机遇与挑战始终并存。10月中旬，《经济日报》记者跟随深交所一行走访三川智慧、赣锋锂业、仁和药业、富祥股份4家上市公司，围绕“转型升级”展开调研。

此次调研的这4家上市公司，既有传统的工业机械、有色金属冶炼和压延加工企业，也有主营医药生物制品的消费型企业。经济新常态下，4家上市公司在加快主营业务步伐的同时，或通过产业链延展、生产多样化产品，或加大技术创新力度，或进行商业模式创新、完善公司治理结构，或通过资本市场手段兼并重组，不断探索转型升级的成功之路。



图① 三川智慧公司智慧水务管理系统。



图② 赣锋锂业中控室内，技术人员正在监管锂辉石转型焙烧生产线。



图③ 仁和药业肾脾双补口服液外包装生产工作间，工作人员忙碌有序。

江西省南昌市的袁女士，近日家中迎来一位新“客人”——一台智能水表。“以前一直用普通水表，只有查水表的时候我们才会想起它；现在换上这台超声波物联网水表，即使人在外面也可以远程控制开关阀，并具有多阶梯计价、突发流量报警等功能，水表抄读问题也方便多了。”袁女士说。

转型升级迫在眉睫

袁女士家的这台智能水表，是上市公司三川智慧的“拳头产品”。三川智慧副总经理、董秘倪国强告诉记者，他们公司以前以生产普通机械水表为主。但普通机械水表只具有计量功能，由水流冲击机械运动部件即齿轮转动实现计量，需要人工抄读。在建设智慧城市、节水城市、新型城镇化等相关政策下，普通机械水表已满足不了居民便利化、智能化的用水需求，也不符合当前科技创新发展趋势，转型升级非常必要。

目前，三川智慧是国内产销量最大、品种最全、综合实力最强的水表制造企业之一，也是国内首家以水表为主营业务的上市公司。该公司建有江西鹰潭、浙江温岭、山东临沂三大生产基地，水表产销量接近1000万台，位列国内第一、世界前三。

为迎合客户消费的新需求、新变化，不少上市公司正忙于扩大技术研发力度，开拓市场产业链。仁和药业是一家医药生物上市公司，主打产品包括人们熟知的仁和可立克、优卡丹、清火胶囊、妇炎洁等。仁和药业董秘姜锋认为，医药企业是高技术、高风险、高投入行业，在新的市场环境下，必须不断开拓创新、科学探索转型升级。

富祥股份副总经理兼董秘黄晓东介绍说，该公司是一家专业从事原料药、医药中间体及相关产品的研发、生产与销售的医药企业。他认为，在业务领域，公司产品符合未来的产业发展方向，因此不存在转型问题。但是公司的升级势在必行。原因是公司现有产品虽然可以支撑近期的经营业绩，并有市场需求不断扩大的前景，但因品种较少，未来有可能会遭遇增长天花板。“未来，富祥股份要扩大经营品种，实施产业链的横向或纵向延伸，从而构建支撑公司长远发展的新平台，因此升级之路符合长远利益。”

当前，不少上市公司急于转型升级的原因之一，是原经营管理模式遇到了“拦路虎”，不得不创新思路、转型发展。赣锋锂业就曾被这一难题深深困扰。作为一家专业从事锂及锂化合物研发、生产与销售的上市公司，最初赣锋锂业依靠工业级金属锂、氟化锂、工业级氯化锂、工业级碳酸锂等基础锂产品，完成了积累。2008年，该公司的销售收入已近2亿元，净利润约为3000万元。然而，好景没有持续多久，由于基础锂利润高、投入低，且准入门槛低、科技含量也不高，不少锂产品生产厂家逐年扩大规模，而众多非锂产品生产厂商也纷纷涌入该领域。

“这给基础锂带来产能过剩，下游市场需求疲软，产品出现大量积压库存，不少基础锂生产商压低售价，有的甚至亏本销售。”在赣锋锂业董事长李良彬看来，迫使公司转型的直接原因是2008年金融危机所带来的负面影响。他回忆，当时国内有色金属冶炼企业经营业绩下滑约30%，进出口量下滑约60%；就他们公司而言，欧美、印度、日本等国际大客户纷纷降低采购计划数额，公司库存量一度高达200多吨，折合人民币6000多万元。“当年9月，赣锋锂业销售收入大约在3600万元，10月、11月、12月收入约为1800万元、1300万元和1100万元。当年我们的流动资金短缺，生产经营遭遇困难，如果不转型升级，资金链便会断裂。”李良彬说。

李良彬认为，当时公司面临的困境是由于国际经济危机引起，但根本因素还是自身的经营管理模式跟不上发展趋势，经济危机只是“催化剂”，加速了公司内部生产经营管理中的矛盾不断扩大化。公司转型升级迫在眉睫。

“蝶变”正在发生

要摆脱不符合向前发展趋势的困境，就必须进行深刻变革，对上市公司的经营、管理、销售、研发、商业模式等进行创新和改进，实现转型升级。各家上市公司在转型升级过程中有哪些新的实践和探索？又有哪些经验和成果值得参考和借鉴？

今年以来，三川智慧在转型升级中的探索受到了资本市场的广泛关注，仅仅券商研究报告就有数十篇。“上市以来，三川智慧紧跟行业发展节奏，实现了四次转型。”西南证券研究发展中心分析师黄仕川在研报中介绍，第一次转型：丰富产品线，从单一生产水表拓展为以水表、水表配件、热量表等产品为主的水工体系产品；第二次转型：紧抓“智慧城市”的大产业机会，将公司产品技术升级向智能化转型，提升产品竞争力，如2014年与中国移动合作，推进开发物联网水表，成功实现产品升级，进军水务大数据应用等。

“在接下来的两次转型中，三川智慧不断延伸产业链，向智慧水务转型，公司业务由水计量向水运营、水监测、水处理、健康水生活产品与服务拓展和延伸。公司此前拥有鹰潭水务和余江水务这两家参股水务公司，在此基础上设立三川水务，对公司的水务业务进行统一规划管理。既分享水务运营的稳定收益，又为智能水表在一线城市的铺开及新业务软件系统的销售带来了新的营销模式。而第四次转型，公司向互联网金融和水务大数据增值服务转型，在上海设立全资子公司‘上海三川金融信息服务有限公司’从事互联网金融，提供水务金融服务；设立‘上海三川爱水科技有限公司’提供智慧水务整体解决方案和软件服务。”黄仕川在研报中介绍。

在黄晓东看来，富祥股份的转型升级主要体现在两大方面。一是不断加大研发投入，注重环境保护，逐步进入跨国药企供应链。富祥股份利用高效绿色的生产工艺，围绕反应物绿色替代、反应工序优化，开发大吨位一锅法生产技术、清洁生产技术和催化氧化反应技术。通过工艺优化，有效克服传统技术的单锅处理能力和反应收率，降低生产污染物排放，降低生产的直接成本和环保成本。

“另一方面，创新型产品驱动我们不断成长。用于抗病毒的原料药恩曲他滨、拉米夫定、依法韦仑，以及用于关节炎的原料药硫酸氨基葡萄糖等，均处于‘小试阶段’。”黄晓东说。

“我们采取一系列措施完成公司转型升级。”赣锋锂业技术信息部部长彭爱平介绍说，赣锋锂业开始由单一产品向多样化转型，基础锂产品向高端锂产品转变。公司向市场推出了电池级磷酸二氢锂、高纯氯化锂、电池级氟化锂等高端锂产品，成为新的利润增长点；由传统工业化经营模式向工业化、信息化融合模式转变。通过ERP软件—NC系统、OA系统并引入视频会议系统，公司的管理费用、产品生产成本、库存成本均有下降，利润增长明显，提高了公司核心竞争力。

“公司着手建立完善的现代化管理制度，各部门要求编写工作指导书、作业指导书，提出工作流程化、流程标准化、标准信息化、信息国际化。公司导入电子商务系统，改变传统营销和采购模式，利用电子商务平台，营销人员、技术人员和市场人员均可了解市场需求、客户需求，实现快速市场反应。”彭爱平表示。

此外，也有部分上市公司利用资本市场实现转型升级，运用再融资、配股、并购重组、股权激励、员工持股等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

此外，也有部分上市公司利用资本市场实现转型升级，运用再融资、配股、并购重组、股权激励、员工持股等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

另一方面，上市公司自身也要勇于、善于运用资本市场不断发力。上市公司应主动利用再融资、配股增发、并购重组、股权激励、员工持股计划等多种工具做优做强，并加大信息披露力度，提升上市公司质量，实现公司快速发展。这不仅直接关系到上市公司转型升级的步伐，也有利于维护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

在借力高端人才转型升级方面，政策上要进一步加强中西部上市公司人才队伍建设。每年在北京、上海、广州、深圳等一线城市或东部发达地区举行高端人才洽谈会，宣传中西部地区人才服务机制，完善吸引高端人才的长效机制。教育部门和各大高校要有效引导毕业生去中西部地区工作，并给予他们特殊的资金支持。

多项政策助力企业转型升级

今年2月，《国务院办公厅关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见》正式发布。《意见》指出，推进大众创业万众创新是增强发展新动能、促进社会就业、提高发展质量效益的重要途径，是实施创新驱动发展战略的重要支撑。为充分发挥各类创新主体的积极性和创造性，发挥科技创新的引领和驱动作用，紧密对接实体经济，有效支撑我国经济结构调整和产业升级，需要继续推动众创空间向纵深发展，在制造业、现代服务业等重点产业领域强化企业、科研机构和高校的协同创新，加快建设一批众创空间。

此外，《意见》指出，通过凝聚一批熟悉产业领域的创业导师和培训机构，开展创业培训，举办各类创业活动，为创新创业者提供更加适合产业特点的创业辅导服务，提高创新创业者的专业素质和能力，培养更多适应经济转型升级的创新创业人才。

在上市公司层面，中国证监会原副主席庄心一此前在中国上市公司协会第一届理事会第三次会议致辞时表示，上市公司作为国民经济各行业的排头兵和现代企业制度的先行者，曾为中国经济奇迹的实现做出了巨大贡献。随着打造中国经济升级版战略的启动和推进，上市公司有责任、也有条件在经济转型和产业升级进程中释放新能量、做出新贡献，成为一支实现“中国梦”的生力军。作为资本市场的基石，上市公司要在今后的市场化改革和法制化建设中适应更高的要求，承担起更加重要的责任，发挥出更大的作用。

在国有企业方面，《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》指出，国有资本配置效率显著提高，国有经济布局结构不断优化、主导作用有效发挥，国有企业在提升自主创新能力、保护资源环境、加快转型升级、履行社会责任中的引领和表率作用充分发挥。《意见》指出，以管资本为主改革国有资本授权经营体制，推动产业集聚和转型升级，优化国有资本布局结构；通过股权投资、价值管理、有序进退，促进国有资本合理流动，实现保值增值。此外，引入非国有资本参与国有企业改革，鼓励非国有资本投资主体通过出资入股、收购股权、认购可转债、股权置换等多种方式，参与国有企业改制重组或国有控股上市公司增资扩股以及企业经营管理等。实行同股同权，切实维护各类股东合法权益。

(本报记者 温济聪整理)

本版摄影 温济聪
本版编辑 许跃芝 张虎
电子邮箱 jirbyxdc@163.com