

华夏幸福的“幸福困境”

从华夏幸福三季度经营简报来看，其双主业协同效应未能出现，而整体的失衡趋势却逐季放大。

FOCUS 03 >>

大豪科技注入轻资产， 红星二锅头借壳上市后可否高枕无忧

红星二锅头借壳上市，注入轻资产的举动，让业界质疑此举究竟成全了谁？

VISION 04 >>

千元小米突击高端品牌定位 要补的课太多了

雷军希望撕掉小米中低端、代工、没技术的标签，一向走性价比之路的小米该如何转型？

TECH 09 >>



作者 张郁

11月27日，在国务院国有企业改革领导小组办公室举行“国有企业公司制改革情况媒体通气会”上获悉，国务院国资委监管的中央企业，需改制的68家集团公司已于2017年全部完成改制，除极少数需清理整合的企业，中央企业子企业全面完成改制。地方层面，省级国资委监管的一级企业约96%完成公司制改革。

据国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国务院国资委副主任翁杰明介绍，目前，除2家事业单位之外，95家中央企业全部建立董事会，其中82家外部董事占多数。中央企业621户子企业已选聘职业经理人近5000人，119户控股上市公司实施了股权激励。

央企公司制改革经验：强化组织推动和政策支持

今年8月，国企改革三年行动正式启动，其中明确提出要全面完成国企改革三年行动。目前，公司制改革已经进入收官阶段。

“公司制改革完成以来，央企规模实力明显增强。”翁杰明介绍称，2019年底，中央企业资产总额634万亿元，比2017年增长16.12%；实际缴税费2.1万亿元，占全国税收收入的13.29%，比2017年增长6.44%。2019年实现营业总收入31.0万亿元，比2017年增长17.26%；实现净利润1.4万亿元，

比2017年增长32.32%。

翁杰明介绍称，公司制改革完成以来，国药集团、南航集团、东航集团积极推动股权多元化改革，引入具有协同效应的战略投资者，实现了股权结构不断优化。积极有序推进充分竞争行业和领域混改，有效探索电力、民航、电信、军工等重要领域混改，中央企业所属子企业中混合所有制企业户数占比超过70%，有力促进了各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展。

他说，国有企业公司制改革已取得一定的进展成效：一是企业独立市场主体地位进一步巩固强化；二是中国特色现代企业制度建设不断深化；三是市场化经营机制加快转换；四是股权多元化等深层次改革有力推进。

从实践经验来看，翁杰明表示，首先是强化组织推动，形成专门的推进小组，明确具体的责任部门，让公司制改革有扎实的组织基础。其次是强化政策支持。再次是强化工作流程，分类施策。最后，是强化平稳有序推进，注重改革方案、公司章程的审核，注重职工权益的保护，使得生产有序推进，经济效益和社会效益明显。

国家电网副总经理庞晓刚介绍称，在公司制改革中，国家电网发挥集约化、扁平化、专业化的管理优势，因企制宜确定了整体改制、子改分以及清算关闭等多种改制方式。其中，47家全民所有制企业改制为有限责任公司，88家进行“子改分”处置，10家清算关闭。

下转 06 版
相关内容详见 02 版

水滴筹公益变味儿 或赴美上市怎么讲资本故事

作者 张宁

近日，贴着“慈善与公益”标签的水滴公司或将赴美上市的消息，引发了外界激烈讨论。

据证券时报网，腾讯和美团领投的水滴公司计划明年一季度赴美上市，目标估值约为60亿美元；同时，腾讯控股正在对水滴公司追加大约1.5亿美元投资。对此，水滴公司不予置评。

创立于2016年的水滴公司，是一家互联网健康保险保障公司，有水滴筹、水滴互助和水滴保险三大业务板块，其中，频繁在微信朋友圈转发的免费大病筹款平台水滴筹，是水滴公司最被外界熟知的业务，深刻的公益烙印和日益崩塌的口碑令其上市一事备受争议。

多位业内人士指出，如果水滴公司确定赴美上市，如何真正平衡其商业模式中公益因素与商业本质的冲突，并做到可持续地盈利，将是这家公司需要向华尔街投资者说明的问题。

“赚流量不赚钱”的尴尬

“免费大病筹款平台水滴筹、网络互助平台水滴互助、互联网保险经纪平台水滴保和健康管理工具水滴步宝，是目前水滴公司的核心业务。”水滴公司创始人沈鹏这样定义水滴公司的业务构成。

多位互联网行业人士指出，这家贴着公益标签诞生并快速发展的互联网保险公司，有着清晰的商业模式与逻辑——水滴筹吸引流量并为公司其他业务导入流量，再由水滴互助盘活流量，最后由水滴保险变现，三大业务板块形成了从导流到变现的完整商业闭环。

“水滴公司盈利能力如何？”如果水滴公司确认赴美上市，这必然是首先要向华尔街投资者交代的问题。

“从水滴公司的商业模式看，其盈利来源主要是互联网保险业务水滴保，但水滴保能够为水滴公司带来多大和多久红利还很难说。”达晨创投互联网分析师连钧权对《企业观察报》说。

目前为止，水滴筹仍然是水滴公司最被外界所熟知的业务和产品。据国家医保局和保险行业协会数据显示，近年来，中国基本医疗保险参保人数已超过13亿，但医保给付额尚不够高，部分情况下，无法完全有效解决大病高额医药费等问题；商业健康保险的全国覆盖率也尚不足10%。在此背景下，以水滴筹为代表的免费网络大病筹款平台获取了巨大的市场。

水滴筹还成为了国家民政部指定的互联网募捐信息平台。据公开信息，累计已有超过3亿爱心人士在水滴筹上进行了捐助，为大病患者筹得近300亿元救助款；与水滴筹性质类似的水滴互助，则是一个网络互助社群，加入该社群后，会员如果不幸患病或者遭遇意外，便按照“均摊”的方式由其他会员共同出资救助。目前，已累计救助近15万人，救助金额超过17亿元。

水滴筹和水滴互助的模式虽然有所不同，但本意都是为了解决底层人民因病致穷的痛点。据国际机构凯度调研，以筹款、捐款定义，目前水滴公司的市场份额均已接近70%。

公益性质的水滴筹和水滴互助，为水滴公司占领市场并吸引了3亿用户流量。可同时，水滴公司面临着“赚流量不赚钱”的尴尬。

“水滴筹为免费筹款平台，水滴互助业务在提取8%管理费用的情况下，也仅仅能达到微利。”水滴公司的联合创始人胡亮曾称。

深度布局新材料产业发展 增强国产供应链的稳定性和竞争力

作者 李汶佳

为深入学习贯彻习近平总书记在深圳经济特区建立40周年庆祝大会上的重要讲话精神，积极作为、深入推进粤港澳大湾区建设重大发展战略。由国家开发投资集团有限公司（下称“国投”）、东莞市人民政府、松山湖材料实验室、华为技术有限公司共同主办，由中国国投高新产业投资有限公司、国投创投基金管理有限公司、东莞松山湖高新技术产业开发区管理委员会联合承办的《2020中国松山湖新材料高峰论坛》在11月26日于广东东莞市成功举行。

新材料产业作为我国七大战略性新兴产业，一直都是“中国制造2025”重点发展的十大领域之一，也是“十四五”规划中影响我国未来发展有着巨大影响的关键高技术产业。

以习近平总书记为核心的党中央曾作出过构建新发展格局的重要部署，提出了大力提升自主创新能力，尽快突破关键核心技术新要求。关键技术自然少不了关键材料。新材料这一国民经济的先导产业，其创新发展需要与产业技术进步息息相关，但新材料产业自身发展的客观规律表明，其探索、研发、实用化不仅需要产业界和学界共同携手，更受制于投资周期长、效益产出慢等特点，需要来自资本一侧的深度支持。

国投作为本次论坛的发起方，是中央直接管理下的国有资本骨干企业，也是中央企业中唯一的投资控股公司，其对利用国有资本的力量来服务国家发展战略以及推进国家产业升级有着独特的定位和无法替代的作用。特别是在一些重要领域和关键行业，国投发挥了引领和带动作用，让更多的社会资本共同参与其中。

国投党组书记、董事长白涛在与会发言中指出，当前，全球正处于新一轮科技和产业革命的前夕，包括发达经济体在内的世界各国都想要抓住这个机会来实现技术赶超和产业升级。但是“一代装备，一代材料”，新一轮科技和产业革命所需要的工业装备离不开新材料的发展。新材料这一现代高技术发展的先导和基石，其研发水平及产业化的规模不仅会影响一个国家的国民经济产出，更间接性地决定了该国的社会发展、科技进步和国防实力。可以毫不夸张地说，“谁掌握了新材料，谁也就掌握了未来”。

论坛上，国投党组成员、副总经理钟国东分享了国投通过投资助力新材料发展的一些实践。钟国东介绍称，从2011年开始，中国新材料产业的产值便已达到0.8万亿元人民币。2015年这一规模迅速扩大为1.8万亿元人民币，去年是4.5万亿元人民币，而今年预计将突破6万亿元人民币大关。二十几年来，国投一直紧盯材料领域的技术进步和技术变革，通过控股的战略性投资和基金参股投资的方式，在涉及材料的多个领域进行了战略布局，先后参与设立了20余支新材料领域的主基金，共同投资了两百多家新材料的相关企业，投资总额接近100亿元人民币，帮助解决了数十项“卡脖子”的问题，培育了一批具有关键的独创技术，能够实现进口替代的专、精、特、新的隐形冠军。在动力电气、半导体、生物制药等多个领域国投还形成了上下游贯通的产业链布局，增强了国产供应链的稳定性和竞争力。

工信部原材料工业司副司长、一级巡视员余轸在论坛发言中表示，官、产、学三方有必要合力推进新材料发展的生态体系建设。她主张，以一批工业强基项目为核心，鼓励基金、银行资本等加大对新材料产业的支持，共同帮助新材料生产应用示范、测试评价、资源共享平台的完善，从而构建起支撑新材料产业创新发展的生态体系，进一步提升新材料产业创新发展的总体水平，提高材料的供给质量，更好地服务于国内大环境为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

中国科学院副院长高鸿钧、松山湖材料实验室理事长王恩哥、东莞市委书记梁维东、广东省政协副主席袁宝成、华为战略研究院院长徐文伟、厦门钨业股份有限公司董事长黄长庚、红杉资本中国基金合伙人富欣等与会嘉宾也希望通过本次论坛，有效发挥政府引导、资本带动、科研转化、企业创新的合力作用，共同推动我国新材料产业加快迈向高端。进一步强化国家战略科技力量，提升国家创新体系整体效能，尽快实现制造强国、科技强国的关键目标。

本次论坛上，各方代表还一同见证了由国投创投、国家新兴产业创业投资引导基金发起成立的新材料领域首个全国性创业投资服务联盟的启动，以及国投松山湖新材料创业投资基金签约仪式。19

相关内容详见 04 版



扫描二维码 关注“企业思想家”公众号
企业观察报官方微博：
<http://weibo.com/qygcbs>
<http://t.qq.com/qygcbs>

— 微信 —

下转 06 版