

# 针对混合所有制改革、组建国有资产投资公司、董事会三项职权改革 国企改革三类指导意见料近期发布

□本报实习记者 刘亮

中国证券报记者25日获悉，国资委有望近期发布国有企业改革的三类框架性指导意见，即混合所有制改革指导意见、组建国有资产投资公司指导意见、董事会三项职权改革指导意见。指导意见将给出具体范围、原则和操作方式，首批6家试点中央企业将根据指导意见制定企业的改革落实方案。

多家试点央企仍在制定方案

7月，6家中央企业纳入开展“四项改革”的首批试点。其中，中国医药、中国建材入围发展混合所有制经济试点，中粮、国开投入国企改革组国有资本投资公司试点，中国节能环保、中国建

材、新际华和中国医药4家集团入围中央企业董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权试点。

由于国资委尚未发布国企改革框架性指导意见，目前一些试点企业仍在制定改革方案，其改革进展慢于市场预期。中国证券记者25日致电首批试点的几家企业，中国建材集团称，目前正在按照国资委要求制定试点方案，待上报国资委审核批准后具体实施。中粮集团相关人士也表示，改革方案正在制定中，但需要等国资委发布相关指导意见并集合企业具体情况后才能确定方案。中国节能相关人士表示，目前还没有成型的方案，需要等待国资委发布试点改革意见，根据意见提出的具体范围和原则，企业再制定落实方案。

疑难问题尚待指导意见解答

中国企业研究院首席研究员李锦表示，试点央企要等待国资委框架性的指导意见，企业自己的方案还需要由国资委批准。目前，在推进混合所有制改革的过程中，很多问题还不明确。从目前的情况来看，改革主要以增量改革为主、存量改革为辅，以总结经验为主、新的探索为辅。下一步关键是尽快推出核心指导文件和配套意见。

海通证券分析师表示，国企改革的一些疑难问题尚需中央和地方进一步出台细则予以解决。例如，国资委会下放哪些权力？混合所有制边界在哪里？去行政化如何进行？股权激励和员工持股如何操作？就混合所有制的边

界而言，混合所有制的具体领域、比例和结构尚未明确，如何与民营企业、PE以及其它机构投资者混合有待明确。向董事会下放哪些权力有待相关指导性意见和试点方案明确。国资委的放权幅度将决定国企现代企业制度的建设进展，并进而影响企业经营业绩。目前在国资委直属的113家央企中，成立董事会的央企共58家，其余央企未成立董事会，对它们如何放权需有政策明确。

在员工持股方面，按照国资委的设计，要围绕劳动、知识、技术、管理等，对国企管理团队、技术骨干探索多种激励方式。在实际操作中，企业应如何选择管理层、技术骨干或全员持股？如果限定持股人数，则由谁来持股？这些具体问题需国资委相关指导意见予以明确。

## 人保资管：股票和股基仓位不会有太大调整

中国人保资产管理公司副总裁石新武25日表示，年内将按照人保集团制定的投资配置规划，继续加大固定收益类资产的配置力度，着力加强另类投资。股票和股票类基金将保持平稳仓位，不会发生太大调整。

在当天举行的人保集团及人保财险2014年中期业绩说明会上，石新武表示，下半年的投资策略总体是把握大势、优选类别、精选品种、灵活操作，优化存量结构，持续化解浮亏，在风险可控的前提下加大非标配置力度。同时，落实新“国十条”关于保险资金运用的规定，加大服务实体经济的力度。

石新武表示，上海证券交易所上周赴人保资产管理公司调研，调研主题之一是沪港通。人保资产正在积极参与研究和探索参与沪港通。在海外投资方面，人保资产受托投资管理的外汇资金约30亿元，上半年的年化收益率为3%。（费杨生）

## 证券法保险法个别条款拟修改

为落实十二届全国人大一次会议通过的《关于国务院机构改革和职能转变方案的决定》，依法推进行政审批制度改革和政府职能转变，保险法等5部法律的修正案草案25日提请十二届全国人大常委会第十次会议审议。

根据2014年1月《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》的精神，国务院有关方面经研究提出，需要取消和下放依据保险法等5部法律设立的有关行政审批项目，对5部法律的个别条款进行修改。草案修改的5部法律包括保险法、证券法、注册会计师法、政府采购法、气象法。

保险法规定，保险公司应当聘用经国务院保险监督管理机构认可的精算专业人员，建立精算报告制度。考虑到保险监督管理机构可以通过制定相关准则、实施精算报告制度对精算专业人员实施监督，对违法行为依据本法有关规定追究法律责任，草案删去了国务院保险监督管理机构对精算专业人员进行资格认可的规定。

证券法规定，收购人发出收购要约，必须事先向国务院证券监督管理机构报送上市公司收购报告书；收购人需要变更收购要约的，也应事先向国务院证券监督管理机构及证券交易所报告。考虑到国务院证券监督管理机构可以依据有关规定对要约收购活动进行事中事后监管，对违法要约收购行为进行查处，草案删去了关于上市公司收购报告书审核和报告的有关规定，并对相关法律责任的内容作了修改。（新华社记者 刘奕湛）

## 预算法修正案草案四审稿公布

预算法修正案草案四审稿25日公布。在此前三审稿架起五道防控地方债务风险“防火墙”基础上，四审稿从完善机制建设的层面以更大的力度严控风险扩张。

现行预算法第28条规定，“地方各级预算按照量入为出、收支平衡的原则编制，不列赤字。除法律和国务院另有规定外，地方政府不得发行地方政府债券。”四审稿修改为，“地方各级预算按照量入为出、收支平衡的原则编制，除本法另有规定外，不列赤字。”同时规定，“经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券筹措债务的方式筹措。”

在三审稿限定举债主体、方式和规模的基础上，四审稿规定，举债用途应当是“预算中必需的建设投资的部分资金”，“只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。”四审稿新增了一条规定，“国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。国务院财政部门对地方政府债务实施监督。”（赵静扬）

## 上交所“我是股东”活动走进四川长虹

上交所主办的“我是股东——中小投资者走进上市公司”系列活动2014年第二季第四站近日走进四川长虹。活动旨在进一步引导和规范上市公司与投资者的关系管理，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益，推动投资者树立股东意识，不断增强行使股东权利的主动性，树立理性投资、价值投资理念。

此次活动由上交所牵头组织中小投资者、财经证券类媒体记者等赴四川长虹进行实地调研。四川长虹组织投资者和媒体参观公司总部技术中心展厅，公司相关负责人与投资者进行了座谈。投资者就公司经营情况、财务状况、利润增长点、未来发展战略、彩电业务情况以及控股股东长虹集团国企改革等热点问题积极提问，公司管理团队进行了坦诚、耐心的回答，并认真听取意见和建议。（郭新志）

## 上证和中证智能家居指数下月发布

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布，将于9月17日发布上证和中证智能家居指数。根据编制方案，智能家居指数从智能家居零部件应用厂商、终端设备厂商、系统集成商、网络和服务商以及其他受益于智能家居的公司中选取样本股。最新数据显示，上证和中证智能家居指数总市值分别为4408亿元和12713亿元，自由流通市值分别为2429亿元和6666亿元。（周松林）

# 税收优惠有望助推长期资金入市 企业长期证券投资收益所得税或有调整空间

□本报记者 赵静扬

国务院办公厅近日发布的《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》提出，逐步扩大各类长期资金投资资本市场的范围和规模，按照国家税收法律及有关规定，对各类长期投资资金予以税收优惠等。专家表示，目前资本市场相关税收的调整空间不大，上市公司股息红利个人所得税已实行差别化税率，但企业的长期证券投资收益所得税可能有调整空间。税收优惠如果与保险业新“国十条”、养老金投资运营改革等配套，有助于推动保险资金和养老金入市。

税收优惠有引导作用

2013年起，上市公司股息红利个人所得税按持股时间长短实行差别化税率。持股时间超过1年的，税率为5%；持股时间为1个月至1年的，税率为10%；持股时间为1个月以内的，税率为20%。在差别化税率实施前，上市公司股息红利个人所得税的税率为10%。企业股票转让净所得并入企业的应税所得，缴纳企业所得税。

中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求表示，目前资本市场相关税收的调整空间不

大。红利税和印花税的调整空间不大，有可能做调整的是长期投资资本利得（指企业的长期投资收益所得税），但目前尚不确定。

上海证券交易所此前发布的《沪市上市公司2013年度现金分红专题分析报告》称，现行红利税政策形成的交易成本相对偏高，投资者通过现金分红获得投资收益的意愿不强。部分市场参与主体认为该政策对增加投资者红利净收入的实际效果有限，也有投资者认为红利税作为一种税后税，既存在不合理的重复征税情形，还存在税赋不公平情形，个人投资者要交红利税，机构投资者不交红利税。建议着眼市场长远发展，着眼于支持资本市场服务国民经济结构转型升级大局，进一步优化现金分红税收政策，减轻投资者的红利税负，充分发挥现金分红的基础性机制作用。

虽然税收调整空间有限，但吴晓求认为，税收优惠对长期资金投资还是能起到一定的引导作用。

业内人士表示，如果出台针对长期投资资金的税收优惠，将有助于提高险资入市的积极性。日前公布的保险业新“国十条”提出，鼓励保险公司通过投资企业股权、债权、基金、资产

支持计划等多种形式，在合理管控风险的前提下，为科技型企业、小微企业、战略性新兴产业等发展提供资金支持；研究制定保险资金创业投资基金相关政策。业内人士认为，保险资金是典型的长期资金，税收优惠对其资产配置将产生重要引导作用，目前保险资金在资本市场的资产配置占比仍有很大的提升空间。

需配套措施支持

吴晓求指出，就降低企业融资成本而言，对长期资金投资资本市场给予税收优惠更多的是一种补充、辅助性措施，需要与其他措施配套才能真正降低企业融资成本。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军认为，不同投资领域的回报高低不同，对资金的吸引力也不同。某一领域的税收优惠能对吸引资金起多大作用，要将其与其他领域能给予资金的回报进行对比。如果加上税收优惠以后，资本市场的投资回报仍赶不上其他领域的回报，那么税收优惠可能起不到作用。税收优惠对吸引长期资金入市在一定程度上起到作用。但有些行业的回报比较高，即使资本市场提供税收优惠，但可能抵不过高回报行业的吸引力。

赵锡军表示，资金的供求投向由市场机制分配，税收政策更多地起引导作用，不能只靠税收优惠来解决。要降低企业融资成本，从税收减免的角度来看，既可以将优惠给予资金提供者，也可以给予资金接受者。

业内人士表示，要吸引长期资金入市，除

华夏久盈资产管理有限责任公司〔筹〕

诚聘英才

华夏久盈资产管理有限责任公司（筹）（以下简称华夏久盈（筹）），由华夏人寿保险股份有限公司发起，于2014年6月9日获得中国保险监督管理委员会批准筹建（保监许可〔2014〕499号），是中国保险监督管理委员会批准筹建的第19家保险资产管理公司。

因业务发展需要，华夏久盈（筹）现面向海内外延揽人才，诚邀具有崇高职业操守、卓越创新精神以及出众业务能力的金融精英和业界翘楚加盟。我们将为您提供更为广阔的职业发展空间，更具有行业竞争力的薪酬待遇以及全方位的员工福利计划，期待与您共同打造“专业、稳健、创新”的保险资产管理机构。共享发展，共创未来！

招聘岗位：行业研究员——医药行业（2-3人）

工作地点：北京

岗位职责：

- 负责对所医药行业的上市公司进行持续研究；
- 负责对所医药行业重点上市公司进行实地调研；
- 独立撰写行业研究报告及上市公司相关分析报告，为投资决策提供依据。

岗位要求：

- 产业经济、金融相关专业，硕士及以上学历；
- 2年以上行业及上市公司研究工作经验，有证券、基金等公司研究工作经验者优先；
- 对研究工作有浓厚兴趣，并具有较强的钻研精神；
- 思路清晰，逻辑思维能力、书面及口头表达能力较强。

招聘岗位：股权投资经理（2-3人）

工作地点：北京

岗位职责：

- 负责对所投资项目进行相关资料收集工作，撰写项目可行性分析报告或投资建议书；
- 负责对正式立项的项目组织开展尽职调查、财务审计、资产评估，提出资产定价建议，制订并优化投资方案；
- 组织参与投资谈判、合同或协议起草与修订，完成项目交割；
- 负责项目公司投资交割后的管理、投资退出等工作。

岗位要求：

- 经济、金融相关专业，硕士及以上学历；
- 有3年以上PE、VC公司项目投资或管理或者相关的投资业务工作经验；
- 掌握投融资、企业上市等投资基本业务知识，熟练运用各种融资手段，熟悉掌握财务梳理与财务规范的技巧；
- 具有中国注册会计师资格证书或律师资格证书者优先；
- 丰富的投资管理经验及出色的过往投资业绩（可附业绩证明材料）。

招聘岗位：基础设施债权投资计划／不动产投资计划高级经理（若干）

工作地点：北京、上海、深圳

岗位职责：

- 跟踪基础设施债权投资计划／不动产投资计划行业发展动态，开展有关调研工作及提出建议；
- 负责基础设施债权计划／不动产投资计划投资项目拓展、筛选及储备工作，向公司有关机构提交项目可行性报告及相关资料；
- 负责项目已立项项目实施跟踪调查，进行谈判及交易结构设计；
- 负责按照公司投资决策，起草上报监管部门申请材料，并按照监管部门的有关要求进行修改完善；
- 负责起草募集说明书，完成投资计划的发行募集工作；
- 负责参与基础设施债权计划／不动产投资计划投资项目风险的定期或专项评估工作及后续管理工作。

岗位要求：

- 投资、财会、金融、经济相关专业硕士及以上学历，掌握投融资管理知识、财务知识、法律知识与相关技能，熟悉相关的政策和法规，具有证券分析师、金融风险评估师或会计师事务所审计师资格证书者优先；
- 具有3年以上项目拓展、投融资管理经验，熟悉保险债权投资计划或银行信贷业务，有保险债权投资计划及相关评级、风控或银行信贷项目开发、评审工作经历，并具备参与成功项目的经验以及项目风险的识别、防范和化解能力。曾经有保险资产管理公司或商业银行类似岗位经历者优先；
- 具备良好的个人品质、职业操守及较好的文字功底，团队合作精神与沟通协调能力；
- 有项目储备或潜在投资项目资源的应聘者优先。

招聘岗位：法务经理（1人）

工作地点：北京

岗位职责：

- 负责公司各类法律文书的审核；
- 负责对项目投资进行全面的法律合规评审工作；
- 为公司业务提供其他法律支持。

岗位要求：

- 法学相关专业，经济法、民商法方向优先，硕士及以上学历，具有律师执业资格证；
- 3年以上律师事务所或金融机构工作经验，有信托公司或券商法务从业经验者优先；
- 具有较强的文字写作能力，能够熟练使用办公软件。

招聘岗位：IT工程师（2人）

工作地点：北京

岗位职责：

- 负责监控交易系统、服务器及网络的运行状况；
- 配合完成各系统业务测试和压力测试；
- 参与运维流程优化，持续改进日常运维操作。

岗位要求：

- 计算机相关专业，本科及以上学历；
- 2年以上交易系统运维经验；
- 具备强烈的责任心和主动工作的态度；
- 具有金融、证券、基金从业经验者优先。

【应聘方式及注意事项】

- 应聘者可将个人简历发送至 [hr@jy-fund.com](mailto:hr@jy-fund.com)，邮件标题：应聘岗位+姓名；
- 经初步合格者，另行通知笔试及面试时间；
- 应聘者资料将给予严格保密，外仅用于招聘工作；
- 未应聘成功者，将进入备选人才库库内，恕不退还。