

国务院：支持符合条件的创业企业上市

推动在上交所建立战略新兴产业板 加快推进股转系统向创业板转板试点

□本报记者 倪铭娅

国务院日前印发的《关于大力推进大众创业、万众创新若干政策措施的意见》指出，推进大众创业、万众创新，是发展的动力之源，也是富民之道、公平之计、强国之策，对于推动经济结构调整、打造发展新引擎、增强发展新动力、走创新驱动发展道路具有重要意义，是稳增长、扩就业、激发亿万群众智慧和创造力，促进社会纵向流动、公平正义的重大举措。

《意见》明确，推进大众创业、万众创新要按照“四个全面”战略布局，坚持改革推动，加快实施创新驱动发展战略，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用，加大简政放权力度，放宽政策、放开市场、放活主体，形成有利于创业创新的良好氛围，让千千万万创业者活跃起来，汇聚成经济社会发展的巨大动能。不断完善体制机制、健全普惠性政策

措施，加强统筹协调，构建有利于大众创业、万众创新蓬勃发展的政策环境、制度环境和公共服务体系，以创业带动就业、创新促进发展。要坚持深化改革，营造创业环境；坚持需求导向，释放创业活力；坚持政策协同，实现落地生根；坚持开放共享，推动模式创新。

《意见》从9大领域、30个方面明确了96条政策措施。一是创新体制机制，实现创业便利化；二是优化财税政策，强化创业扶持；三是激活金融市场，实现便捷融资；四是扩大创业投资，支持创业起步成长；五是发展创业服务，构建创业生态；六是建设创业创新平台，增强支撑作用；七是激发创造活力，发展创新型创业；八是拓展城乡创业渠道，实现创业带动就业；九是加强统筹协调，完善协同机制。

《意见》提出，优化资本市场。支持符合条件的创业企业上市或发行票据融资，并鼓励创业企业通过债券市场筹集资金。积极研究尚未

盈利的互联网和高新技术企业到创业板发行上市制度，推动在上海证券交易所建立战略新兴产业板。加快推进全国中小企业股份转让系统向创业板转板试点。研究解决特殊股权结构类创业企业在境内上市的制度性障碍，完善资本市场规则。规范发展服务于中小微企业的区域性股权市场，推动建立工商登记部门与区域性股权市场的股权登记对接机制，支持股权质押融资。支持符合条件的发行主体发行小微企业增信集合债等企业债券创新品种。

《意见》提出，丰富创业融资新模式。支持互联网金融发展，引导和鼓励众筹融资平台规范发展，开展公开、小额股权众筹融资试点，加强风险控制和规范管理。丰富完善创业担保贷款政策。支持保险资金参与创业创新，发展相互保险等新业务。完善知识产权估值、质押和流转体系，依法合规推动知识产权质押融资、专利许可费收益权证券化、专利保险

等服务常态化、规模化发展，支持知识产权金融发展。

《意见》提出，不断扩大社会资本参与新兴产业创投计划参股基金规模，做大直接融资平台，引导创业投资更多向创业企业起步成长的前端延伸。不断完善新兴产业创业投资政策体系、制度体系、融资体系、监管和预警体系，加快建立考核评价体系。加快设立国家新兴产业创业投资引导基金和国家中小企业发展基金，逐步建立支持创新创业和新兴产业发展的市场化长效运行机制。发展联合投资等新模式，探索建立风险补偿机制。鼓励各地方政府建立和完善创业投资引导基金。加强创业投资立法，完善促进天使投资的政策法规。促进国家新兴产业创业投资引导基金、科技型中小企业创业投资引导基金、国家科技成果转化引导基金、国家中小企业发展基金等协同联动。推进创业投资行业协会建设，加强行业自律。

国资委公布国电投领导班子成员名单

国务院国资委16日公布了国家电力投资集团公司余德辉等人职务变动情况，经研究，余德辉、余剑锋、马璐、时家林、魏锁任国家电力投资集团公司副总经理、党组成员，王益华任国家电力投资集团公司总会计师、党组成员，夏忠同志任国家电力投资集团公司副总经理、党组成员，邓文奎同志任国家电力投资集团公司总经理；陆启洲同志所任中国电力投资集团公司总经理、党组书记职务自然免除，到龄退出领导班子。至此，新班子成员共10人，来自中国电力投资集团与国家核电技术公司的各5人。（刘丽靓）

此前，中组部宣布了主要领导配备的决定，王炳华同志任国家电力投资集团公司董事长、党组书记，其所任国家核电技术有限公司董事长、党组书记职务自然免除；孟振平任国家电力投资集团公司总经理；陆启洲同志所任中国电力投资集团公司总经理、党组书记职务自然免除，到龄退出领导班子。至此，新班子成员共10人，来自中国电力投资集团与国家核电技术公司的各5人。（刘丽靓）

重庆环交所和环保投资基金揭牌

16日，重庆资源与环境交易所、重庆环保投资基金有限公司和重庆环保产业股权投资基金揭牌。重庆市市长黄奇帆表示，重庆有望加快形成千亿级的环保产业集群，建成国家重要的环保产业基地。

重庆资源与环境交易所成立后，将从改革排污权分配方式、创新排污权交易制度、完善排污权交易管理体系入手，规范活跃排污权交易市场；同时促进环境资源和资本在城乡之间、五大功能区域之间有序流动，逐步实现市场化方式补偿生态环保资金。环保投资基金有限公司作为政府专门的环保投融资平台，其工作重心是以PPP模式推进乡镇污水处理，到2017年实现重庆全市建制乡镇和撤并场镇污水处理厂全覆盖。

重庆环保产业股权投资基金是政府主导的投资基金，基金采取投资与管理分离的有限合伙方式，将利用10亿元基金杠杆，可实现40亿元至50亿元资本投入生态环境领域，主要支持生态环保企业，支持环保产业项目做大做强。

重庆市市长黄奇帆表示，继去年重庆市设立产业发展股权投资引导基金后，上个月又签约建立了800亿元规模的战略性新兴产业股权投资基金，将为重庆包括环保产业在内的战略性新兴产业发展注入动力。（周渝）

央企上市公司股份遭减持应区别看待

□本报记者 徐金忠

国企改革顶层设计方案将下发，央企改革将全面铺开。但中国证券报记者统计发现，近期，央企上市公司遭遇实际控制人、控股股东或其一致行动人大额减持的情况屡见不鲜。去年年初至今，已有33家央企上市公司遭到实际控制人、控股股东或其一致行动人共减持19.6亿股。同期，Wind国企改革指数近一年的涨幅高达163.13%。

国资改革研究专家以及市场分析人士认为，不能简单地、统一划齐地看待各个央企上市公司的减持行为，部分重点央企减持等动作将是下一步改革的信号，也有不少央企的减持是出于股东的现金需求等，需要区别对待。

减持潮起

6月5日召开的中央全面深化改革领导小组第十三次会议审议通过《关于加强和改进

企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》等文件，国企改革顶层设计进一步完善。方正证券认为，深改组通过相关文件传递出国企改革进行时、总体方案出台指日可待的信号，在强调国企改革的红线同时，引导对总体方案的预期。

国企改革的热度传递至资本市场，6月初到15日，Wind国企改革指数已经上涨13.1%。

在央企改革持续推进之时，央企上市公司屡屡遭遇实际控制人、控股股东或其一致行动人减持。中国重工日前公告，公司控股股东中国船舶重工集团公司及其一致行动人自2014年12月26日至2015年3月27日通过上交所竞价交易系统已累计减持公司9.18亿股股份，已达到公司总股本的5%。中国船舶则公告称，公司控股股东中国船舶工业集团已累计减持公司股份6892.5767万股，达到公司总股本的5%。“北船”、“南船”减持上市公司股份，在两者合并的传闻下，让投资者生出多重解读。

同样的情况也出现在央企改革热门——中粮系上市公司身上。中粮地产、中粮屯河、中粮生化等都遭遇控股股东的大额减持。中粮集团作为首批央企改革的试点，在广发证券人士看来，减持旗下上市公司股份被认为是为后续的改革做准备。

另外，部分央企的减持力度则显得“大刀阔斧”。中国海运（集团）总公司旗下中海海盛嘉定增引入览海投资，览海集团持股51%的上海览海上寿医疗产业有限公司则与中国海运签订了股权转让协议，览海上寿从中国海运手上获得了中海海盛8200万股。股份转让和本次发行均完成后，览海上寿将持有公司9.39%的股份，览海上寿与览海投资合计持有公司42.82%的股份，中海海盛将实现“易主”。

辨清减持意图

国资控股股东等密集减持上市公司股份，在部分投资者看来，似乎有借高位套现

的嫌疑。

中国企业研究院首席研究员、国企改革研究专家李锦认为，对改革阶段的央企减持行为，投资者应该更多从正面意义来理解。目前国企改革的顶层设计并未发布，央企改革的推进有循序渐进的过程，对央企上市公司控股股东等减持行为不能一刀切地看待，其中大部分减持行为是出于央企市值管理等的需求，“央企的增持或者减持，要从资本市场的角度来理解，从市值管理等角度来看待”。

国金证券人士建议从三个方面辨别央企控股股东等的减持行为：第一要看央企本身的改革意图，已经明确改革意图的央企，阶段性的减持可以认为是后续改革的铺垫；第二要看减持的力度，在并未明确提出国资退出的情况下，控股股东的大规模减持值得怀疑；第三要看减持的接手方，通过协议减持转让等的公司一般接手方明确，其改革的预期也相对明显。

上周沪深两市新增投资者141万

中国证券登记结算有限责任公司16日公布，前一周沪深两市新增投资者数量141.35万，环比增加2.38%，其中自然人141.19万。期间参与A股交易的投资者数量达3539.49万，环比减少5.71%。（李超）

光大银行与小米开展移动金融合作

中国光大银行16日宣布云缴费将与小米手机展开合作，并以此为开端，全面铺开移动平台合作渠道，努力创造更广泛的应用覆盖，为中国百姓打造好用、易用、实用的金融服务产品。

光大银行在该行移动金融战略及新品发布会上宣布，将整合跨平台合作资源，通过全面升级M-EBANK移动金融产品，打造出涵盖吃、住、行、用、财、沟通、健康的“易+”生态圈，让用户在生活中轻松获得金融服务体验。数据显示，截至目前，光大手机银行客户数达到1600万，累计交易金额突破1万亿元，微信银行客户数也超过500万户。手机银行和微信银行已成为光大银行移动终端上的重要服务窗口。

“移动金融产品受众多人群具有年轻化、时尚化的特点，除传统金融服务外，对吃、用、行等生活服务关注度更高。据此，光大银行创新性地融合、开放了第三方合作业态，将成熟的金融服务融入到生活场景中，创造出‘移动支付’、‘移动生活’、‘移动社区’、‘移动营销’四大服务板块，打造出具有开放性、兼容性、可广泛应用于移动金融体系。”光大银行相关负责人介绍。（陈莹莹）

新兴产业创投计划创投资金已达574亿

截至今年3月底，我国新兴产业创投计划已累计支持设立新兴产业创投投资基金213只，总规模达574亿元。这是国家发展改革委高技术产业司副司长徐建平在厦门举行的首届两岸新兴产业创业投资发展论坛上发布的信息。

徐建平说，累计投资创新型企业829家，其中75.8%为初创期、中期阶段的企业，实现社会就业28.2万人，获得专利授权2500项。

徐建平表示，213只创业投资基金全部完成投资后，将直接和间接带动机构投资、银行贷款等各类资金投向新兴产业约3000亿元，扶持3000家以上创新型企业的发展。（沈汝发）

山西证监局成功调解违规代客理财纠纷

□本报记者 王小伟

记者从山西证监局获悉，该局日前成功调解了一起证券公司违规代客理财纠纷案件。

投资者齐某是一名78岁的老人，经熟人介绍，在某证券公司营业部员工刘某处开立证券账户，开户当日打入资金人民币96万元，并将账户密码告知刘某，口头委托由刘某代理其进行账户操作。双方口头约定用该账户只能买卖基金，不能买卖股票，并且买卖基金前刘某要告知齐某。开户后不久，按照规定，该营业部对齐某进行新开账户客户电话回访揭示风险，明确告

知齐某，不能将自己的账户密码泄露给他人，否则出现的问题应自己承担后果。齐某表示知晓，但隐瞒了其账户实际由刘某代为操作的情况。

2013年3月5日—2014年12月1日期间，因刘某的操作不当，使齐某的账户资产由原来的96万元减少至23余万元。在此过程中刘某未遵守与齐某的口头约定，利用齐某的账户进行股票买卖，同时向齐某隐瞒了账户交易及账户资产的实情。

2014年12月23日，齐某经与该营业部及刘某反复交涉未果后，向山西证监局投诉，要求该营业部赔偿其经济损失共计70余万元。山西证

监局接到投诉后高度重视，约谈营业部负责人和具体责任人，认真分析研究之后，约谈公司合规总监，认为营业部在管理方面存在问题，要求公司对其违规事件严肃处理，并调离了原营业部负责人。从法律上讲应没有证据认定事实，建议由当地证券业协会调解。投诉人齐某同意并向当地证券业协会提出调解申请，本着公平对待双方，双方都要接受深刻教育的思路，当地证券业协会与该营业部及其所属证券公司以及投诉人经过多次沟通协调，公司同意给予齐某精神安抚金人民币50万元，投诉人自己承担23余万元损失。2015年4月21日，齐某收到该笔款

项，本次纠纷成功调解。事后，山西证监局将该营业部列为下一年度重点检查对象。

山西证监局提示说，此次违规代客理财事件给多方带来启示。其一，证券投资者应加强自我保护，增强风险防范意识；其二，证券从业人员应加强自我约束，坚守职业道德底线；其三，证券经营机构应创新管理模式，加强内部合规管理，在发展业务的同时，应积极落实投资者保护责任；其四，证券监督管理部门应加强投资者保护工作，创新证券监管模式，应督促证券经营机构加强投资者教育，切实提高投资者保护工作的实效。

大额存单首秀成交清淡

□据新华社电

工、农、中、建等九家银行15日启动大额存单业务。记者在广州、上海、北京等地采访发现，大额存单首秀成交清淡，个人投资者问的有办的少，而追求投资收益的“中国大妈”们更是不买账。

有关专家认为，眼下，大额存单受收益低、转让难以及客观金融环境等因素影响，“热卖”很难，但随着机制的理顺、产品的完善，市场前景依然可期。

收益偏低 吸引力小

大额存单属一般性存款，可提前支取，也可用于办理质押，爱黄金、爱股票，甚至爱奶粉的中国大

妈”，为什么不爱大额存单？收益率偏低是首因。

以工行发行的个人大额存单为例，分6个月和1年期两款，发行利率最高约为央行存款基准利率的1.4倍，认购起点金额30万元，到期一次还本付息。

现在工行有保本的理财产品，最低只要投入5万元，3个月时间，最低预期收益率也有近4%，比大额存单一年的利率还高。”在工行北京海淀区魏公村支行内接受采访的王女士认为大额存单的吸引力不大。

大额存单收益率没有优势，而且还有较高的投资门槛，遇冷不足为奇。”中欧陆家嘴国际金融研究院执行副院长刘胜军说，现在市场上高收益的金融产品很多，像银行理财产品、P2P等互联网理财产品，股市、基金的行情也在上升期，这些对银行资金都产生了分流，在这个形势

下，大额存单很难激发市场的认购热情。

“大妈们”认购热情不高的第二大原因是大额存单尚不具有转让功能。据介绍，尽管相关规定办法规定大额存单可以在二级市场进行转让，但由于基础设施尚未具备，目前发行的大额存单还不能实现转让。一些银行还规定，如果提前支取将按活期利率计息。

理顺机制 释放潜力

尽管目前销售情况不尽如人意，但不少投资者和专家还是看好大额存单市场前景的。

“大额存单遇冷是多种因素决定的，转让平台尚未开通，股市火热情都是原因。但可以预见的是，银行减轻流动性和负债压力的冲动将推动竞争的加剧、利率的提升。”中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇说。

城商行料“潮涌”资本市场

荐机构在推荐中小商业银行发行上市时应履行的核查义务进行了列举。

“这无疑为正在排队的中小银行注入了一针强心剂。”有券商人士分析，加上可以借助A股牛市的东风，城商行A股上市提速水到渠成。

条条大路通“资本”

“面对互联网金融等新业态的冲击，通过上市融资，城商行可以更好地进行业务转型，来应对利率市场化等不利因素的冲击。”南开大学某金融学家表示，但A股之外，还有其他资本市场等待城商行“结缘”。

此前，盛京银行成功在H股上市，其A股上市申请的保荐人于2015年3月向证监会申请撤销A股上市申请。登陆H股之后，盛京银行资本运作已经起步，今年4月发布公告，拟斥资39.6亿元入股华信信托20%股权。

2013年以来，包括重庆银行、徽商银行、哈尔滨银行等众多城商行都在转战H股市场。

“其实选择H股上市亦可，由于融资估值水平不同，且境外上市募集资金会受到外汇管理的限制，因此，A股上市融资最便捷。”有投行人士指出。

此外，还有部分城商行瞄准了新三板。

月中旬，全国股转公司披露了同意齐鲁银行挂牌的函件，齐鲁银行在新三板挂牌的同时

将启动非公开发行事宜，拟发行不超过6.29亿股，募集资金总额不超过20亿元，发行价格为3.18元/股，接近公司每股净资产。根据公开资料统计，贵州银行、桂林银行、潍坊银行、德州银行等多家城商行也筹备挂牌新三板事宜。

“由于新兴产业的冲击，无论选择哪个资本市场，城商行的估值或都不会很高。”业内人士指出，但挂牌或者上市无疑将为城商行找到一条补充资本金的畅通渠道，对于推动公司业务转型升级的作用将更长远。

此外，还有部分城商行瞄准了新三板。6月17日，中国证券报记者从知情人士处了解到，