

体系日趋完善 思路逐渐清晰

国企混改有望迎来深层次突破

□本报记者 刘丽靓

从国企改革三年行动方案，到深化国有企业混合所有制改革的实施意见，一系列改革“升级版”政策呼之欲出；从垄断领域央企到地方国企，多种形式混改正如火如荼地开展。专家认为，随着混改政策体系日趋完善，“以混促改”思路逐渐清晰，混改将在“十四五”期间迎来深层次突破。其中，电网、铁路、电信等重点领域混改有望向纵深发展，铁路运输业务将探索市场主体多元化和适度竞争，民营企业有望参股基础电信运营企业。

央企混改提速扩围

9月9日，南方航空公告称，公司下属全资子公司南方航空货运物流（广州）有限公司拟开展混

合所有制改革，在上海联合产权交易所公开挂牌，通过增资扩股方式公开征集1名至15名战略投资者，释放股权比例不超过495%（含员工持股）。

中国航空、东方航空货运领域混改进一步提速。中国航空集团旗下中国国际货运航空公司增资项目近日在北交所挂牌，拟募集资金对应持股比例不超过31%，拟征集投资方数量不超过10个。作为民航领域混改“第一样本”的东航物流，正积极推进上市事宜，其国际航空货运能力有望进一步提升。

此外，电力行业混改再下一城。9月8日，国家电网公司旗下国网新源控股有限公司增资扩股引资85.7亿元。这是国家电网公司首次实现主导产业混改。

专家认为，央企混改将进一步提速，整体上市、资产证券化及股权激励、员工持股等是热点。自然垄断领域混改将向纵深发展，铁路运输

业务有望探索市场主体多元化和适度竞争，民企有望参股基础电信运营企业。

地方国企混改如火如荼

近日，绿地集团成功受让广西建工集团66%股权，标志着广西建工集团成为广西第一家在集团层面实施混改的自治区直属国有企业。8月31日，广东省广盐集团增资扩股项目签约仪式在南方联合产权交易中心举行，标志着广东首单省属企业集团层面混改落地。

此外，黑龙江、山西等地日前举办国企混改项目推介会，积极推进省属企业混改落地。

知本咨询国企混改研究院发布的报告显示，混改正如火如荼地在全国推进。山东、上海、北京在推进混合所有制改革方面，具体混改政策成为核心导向，而混合所有制企业的员工持

股政策成为推进混改重要抓手。

混改将呈三大趋势

对于未来混改趋势，普华永道中国国企业务主管合伙人陈静认为，央企混改将逐渐扩大范围。首先，民企和外资将更多参与央企混改。其次，央企将更多地参与民企混改。再次，央企与地方国企在股权层面的合作将进一步深化。

中国企业联合会研部研究员刘兴国表示，混改将呈三大趋势。一是混改扩围。结合当前稳经济的需要，进一步扩大国企实施混改范围，将更多国企推向混改。二是混改层级提升。混改可能向央企集团层面提升。三是混改内容将更综合化。例如，允许更多混改企业同步推出员工持股计划、允许混改企业落实职业经理人制度等。

肖钢：构建我国海外投资权益保护体系

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

中国金融四十人论坛（CF40）资深研究员肖钢日前发布“曲江报告”——《构建我国海外投资权益保护体系》。他表示，要努力增强海外投资权益保护体系的整体性、系统性与有效性。

肖钢是在首届中国金融四十人“曲江论坛”上发布这份报告的。他说，随着我国对外投资规模不断扩大，海外投资权益保护的重要性、紧迫性日益凸显。近年来，我国海外投资保护工作取得显著成效，同时也应看到，我国投资权益保护制度的整体性、系统性、协同性还不够，还不能完全适应当前和未来我国对外投资发展的新形势。

该报告设计构建了一个符合中国实际的海外投资权益保护框架，即以法律规则为基础，以三支力量（政府力量、多边组织力量、民间力量）为支撑，多种权益保护工具协调运用。

具体而言，一是充分利用双边投资协定。为充分反映我国在世界经济一体化背景下国际投资领域的新情况和新关切，应尽快“升级”我国早期签署的双边投资协定，并积极与“一带一路”沿线国家进行商签，扩大覆盖面。

二是妥善应对经济制裁和安全审查。要充分重视对外沟通、巧妙化解压力，切实加强企业合规体系建设。

三是加强领事保护。随着我国企业“走出去”和“一带一路”倡议的实施，领事保护越来越重要。要完善领事保护立法，加强预警机制建设，并提升企业能力和形象。

四是推进政策性海外投资保险制度建设。建议加快投资保险立法，提升代位追偿能力；加大产品与服务创新力度；加大宣传培训力度，扩大海外投资保险覆盖面。

五是充分利用国际多边组织力量。增强我国在多边组织的话语权；学习借鉴多边组织经验；充分利用国际仲裁机制。

六是健全海外民间安保体系。要加强政策引导和支持；完善风险信息采集和共享机制；建立海外安保预警机制等。

■ 上交所REITs

基础设施REITs为经济高质量发展提供新动能

当前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，粗放的发展方式难以为继，发展不平衡不充分和经济循环不畅的问题十分突出。在新旧发展方式转换的关键时期，发展基础设施REITs深度契合供给侧结构性改革的重大任务，大幅提升金融服务实体经济的效能、提高资本效率，将为我国经济高质量发展提供新动能。

中国经济亟需畅通投融资循环

中国经济发展长期依靠投资拉动，亟需畅通投融资循环和催生新发展动能。

改革开放以来，中国经济增长模式主要是投资拉动，靠银行信贷支撑。以基础设施和房地产为抵押品，成为中国经济社会中信用扩张的主要方式。这两者本身大多与地方政府密切相关，土地出让收入更是地方财政收入的重要来源之一。

在基础设施和房地产投资拉动下，中国经济创造了高速增长的奇迹，但也积累了过剩产能，政府和企业部门的杠杆也在不断攀升，金融风险有所积聚。以土地、基础设施和房地产为抵押品的信用扩张难以成为中国经济未来进一步增长的发动机。

经过改革开放40多年的发展，经过长期大量的基础设施投资，我国已拥有很多优质的存量基础设施，尤其是在交通、能源、环保、市政等领域有大量的优质资产。正是由于这些优质资产的形成需要大量的资金投入，所以承担这些基础设施建设的各类市场主体，包括地方政府、融资平台及各类社会资本方，形成了大量的债务，其杠杆率一路走高，负债空间逐步收窄。

要更好满足高质量发展需要，进一步加强基础设施建设，加大补短板力度，这些基础设施建设主体面临诸多现实困难。一方面是大量优质资产形成资金沉淀，无法大规模变现，投融资循环受阻，另一方面是存量债务带来巨大负担，而且新建项目投资面临大量资本金缺口。RE-



HICOOL全球创业者峰会在京举行

9月12日，在HICOOL全球创业者峰会展览展示区，工作人员展示全自动高效快速溶剂萃取仪。

当日，HICOOL全球创业者峰会在位于北京市顺义区的中国国际展览中心新馆举行。据了解，本届HICOOL全球创业者峰会以“创想未来”为主题，包含企业家和投资人主题演讲等活动环节。同时，峰会还设有展览展示区域，引领参会者畅游“创想未来”的科技世界。 新华社图文

海南自贸港第三批建设项目集中开工

□新华社海口9月13日电

海南自由贸易港第三批建设项目13日集中开工，共开工项目151个，总投资403亿元，今年计划完成投资80亿元。

此次开工的项目类型涵盖产业发展、“五网”基础设施提质升级、民生公共服务等领域，包括海口的美兰临空经济区航空发动机维修基地（平台）一期项目、洋浦经济开发区的寺库集团免税和高端商品智能制造产业园项目、三亚鸿洲国际游艇会四区游艇码头工程等。

据了解，今年以来，海南自贸港已累计集中开工项目378个，总投资1173亿元。

需求疲软 肉鸡价格明显下降

□本报记者 周文天 潘宇静

鸡肉价格大幅下降引起社会各界关注。农业农村部披露的数据显示，9月第1周（采集日为9月2日），商品代肉雏鸡平均价格同比下降45.4%。分析人士认为，受新冠肺炎疫情等因素影响，近期国内终端市场需求处于弱势，屠宰企业产品走货不佳，肉鸡销售价格下滑。

农业农村部对全国500个县集贸市场定点监测显示，9月第1周（采集日为9月2日），全国活鸡平均价格19.84元/公斤，比前一周下降0.1%，同比下降12.2%；白条鸡平均价格21.94元/公斤，比前一周下降0.1%，同比下降6.6%。商品代蛋雏鸡平均价格3.69元/公斤，比前一周下降0.3%，同比下降10.9%；商品代肉雏鸡平均价格3.08元/公斤，比前一周下降3.1%，同比下降45.4%。

在肉类产品中，鸡肉以其“一高三低”（高蛋白、低脂肪、低胆固醇和低热量）及生产周期短、饲料转化率高、经济效益显著、环境友好等优势，已成为我国第二大消费肉类，且在我国肉类消费结构占比逐年迅速提升。

卓创资讯分析，受新冠肺炎疫情等因素影响，近期国内终端市场需求处于弱势，企业收购积极性欠佳，虽然毛鸡出栏量稍增，但是交投放缓。作为我国规模化肉鸡生产的主要品种，白羽肉鸡价格已跌至肉鸡养殖成本线附近。同时，屠宰企业产品走货不佳，肉鸡销售价格下滑，屠宰企业的理论盈利值趋于缩减。

华安证券农业行业分析师王莺认为，根据白羽肉鸡自身供给周期，白羽肉鸡价格已处于下降通道。

“单纯从种鸡更新量角度出发，结合周期计算，预计2021年下半年至2022年白羽肉鸡出栏量或较前期有一定程度缩减，国内白羽肉鸡市场或迎来回升机会。”卓创资讯分析师孙亚男表示。

国务院印发实施金融控股公司准入管理决定

（上接A01版）在金融控股公司的股权结构方面，这位负责人说，一是金融控股公司的股权结构应当简明、清晰、可穿透，法人层级合理，与自身资本规模、经营管理能力和风险管控水平相适应，其所控股机构不得反向持股、交叉持股。二是金融控股公司所控股金融机构不得再成为其他类型金融机构的主要股东，但金融机构控股与自身同类型的或者属于业务延伸的金融机构并经金融管理部门认可的除外。三是在《金控办法》实施前已存在的、但股权结构不符合要求的企业集团，经金融管理部门认可后，在过渡期内降低组织架构复杂程度，简化法人层级。

利于金控公司持续健康发展

人民银行有关负责人表示，《金控办法》的实施，继续坚持金融业总体分业经营为主的原则，从制度上隔离实业板块与金融板块，有利于金融控股公司持续健康发展，有利于防范金融风险交叉传染，有利于进一步促进经济金融良性循环。

这位负责人认为，总体看，《金控办法》对金融机构、非金融企业和金融市场的影响正面。由股权结构清晰、风险隔离机制健全的金控控股公司作为金融机构控股股东，有助于整合金融资源，提升经营稳健性和竞争力。从长期看，《金控办法》的出台有利于促进各类机构有序竞争、良性发展，防范系统性金融风险。

另外，这位负责人强调，已具备设立情形且拟申请设立金融控股公司的机构，应当在《金控办法》正式实施后的12个月内向人民银行提出设立申请，经批准後，设立金融控股公司。其中，在股权结构等方面未达到监管要求的机构，应当根据自身实际情况制定整改计划。人民银行将合理设置过渡期，把握好节奏和时机，引导存量企业有序调整，平稳实施。

《准入决定》和《金控办法》均自11月1日起施行。