

地方国资改革提速 珠海或试水淡马锡模式

多地选择优势产业探路混合所有制

□本报记者 毛万熙

国资改革有望在全国两会前后掀起新一波高潮。地方政府近日纷纷出台今年国资改革的路线图和时间表,改革浪潮有从国资系统的“第一梯队”蔓延到“二三梯队”之势,多个地方的试点改革方案有望在一季度末之前陆续出台。目前来看,多个地方圈定一批试点国企并限时上报改革方案;国资投资运营公司成为地方国资系统先行先试的改革内容,所涉国企有望改善效率、释放业绩、提升估值;混合所有制是地方推进较快的改革举措之一,多个地方选择在优势产业领域“破题”,积极推动旗下企业上市以实现股权多元化。

各地紧锣密鼓布局

近期多地密集部署今年重点改革工作。江苏省国资委13日消息,江苏省国资监管工作会议提出要以破除体制机制障碍为重点完善国资管理体制。江苏多个地方已确立今年改革重点。无锡将积极探索发展混合所有制,通过企业上市、增资扩股、收购资产、资产证券化等多种方式,优化资本结构。南京确定了加强资本和项目管理、深化改革重组、落实经营投资责任、提升国企运营能力等6类共50项重点任务。

江西省国资委党委书记陈永华近日透露,江西将组织一批先行试点并于一季度组织若干个工作小组决定试点方案,具体包括:在江西铜业开展企业自主决策、自主经营的试点,在盐业集团开展发展混合所有制企业试点,开展深化企业内部三项制度改革的试点,开展企业法人治理结构的试点。

贵州要求省属国企3月底前上报改革方案。贵州省国资委近日召开的监管企业负责人会议提出,各监管企业应于3月底前制定并上报产权制度改革实施方案,国资委将逐户深入企业进行督导工作,将各企业3年产权制度改革推进情况纳入企业负责人任期经营业绩考核,严格兑现奖惩。各企业要建立工作督导、激励考核、信息发布等机制。

海南省国资委党委书记蔡仁杰春节后调研莺歌海盐场转产开发筹划、骨干企业及上市公司培育、海南银行及股权交易中心组建等省属



新华社图片

企业改革情况,并要求在一季度完成海南发展控股公司与海南水利电力集团的整合重组。

地方大型国企纷纷安排今年的改革工作。在福建省,福建物资集团、福建八方船舶、福建医药集团、福建交通集团等企业近日召开2014年度工作会议部署今年战略,确定将通过重组整合、完善薪酬制度、集中优势做强主业等措施推动企业改革发展。

推动设立国资经营公司

地方国资系统正在推动设立国资投资运营公司。在河南、河北等省份近期召开的两会上,改革国资授权经营体制、开展国资投资运营公司试点被写入政府工作报告。

从已公布的方案来看,多数地方国资系统将设立1-2家国资运营平台。地方国资投资公司主要按照行业设立,数量较多,基本思路以现有国企为基础进行改造为主。

广东国资系统对于资本运作平台的思路是:打造要素整合、资本运营融资、城市建设综合服务三个层次的功能平台。广东已组建商贸控股集团、旅游控股集团,已启动对省属企业商

贸资产和旅游酒店资产的重组。

在广东,珠海有望充当改革先锋。在酝酿半年时间以后,珠海国资改革方案落地在即。珠海市市委上月通过的全面深化改革的实施意见将“深化国企改革”作为头等任务。

珠海可能试水新加坡采取的“淡马锡”模式。珠海此前明确表示,要打造高端制造业、高端服务业、金融业务、旅游业、港口、商贸会展等平台,支持大型企业改组为经营平台,中小型企合整合为经营平台。珠海国资委主任吴爱存近日表示,将通过优化国有经济布局、整合经营性国有资产、搭建国资流动平台,不断完善国资监管体制机制。

分析人士指出,珠海并不处于国资改革的第一梯队,其改革空间较大。优势突出并有两家上市平台的格力集团有望在此次改革中担任主力。珠海去年10月出台的推进国企改革创新意见的征求意见稿明确提出,以打造高端制造业为着力点,支持格力集团参与全球中高端竞争。

申银万国认为,实力较强、资源丰富的国企有望借鉴“淡马锡”模式,成为国资流动与整合的平台。国企有望通过相关改革改善经营效率,

释放业绩,提升市场估值。

推进发展混合所有制

各地积极推进发展混合所有制。河北省提出,省国资委监管的二级企业要纳入股权多元化改革范围,确保2-3年内完成70%以上二级企业的股权多元化改革任务,各企业每年吸纳利用的社会资本原则上不少于上年净资产规模的3%-5%。

长治襄矿集团董事长米如中在山西两会期间表示,国企可尝试发展各种所有制体制,这样董事会就会在企业中发挥决策的决定作用,同时,多元化的企业股权也使企业在融资方面受益良多。

不少地方结合自身特色,首先在优势产业领域尝试混合所有制。例如,新疆自治区将能源作为改革的突破口。近日新疆专门组织召发展混合所有制经济推进会。新疆国资委主任邵峰在会后表示,今后国资投资项目都允许非国有资本参股,力争在石油石化、煤炭资源开发等领域与民间资本合作建设一批重大项目;引领社会资本参与,积极推进新疆油气资源开发改革;消除非国有资本的进入壁垒,对监管企业中的拟上市公司,扩大非国有资本的参与比重;鼓励国有企业集团所属的二、三级实体公司与非国有资本开展各种形式的合作,竞争性领域国资不作绝对控股。

厦门着重在港口领域发展混合所有制。厦门国资委近期主导了一场开放性重组,将海天码头、象屿新创建码头、国贸码头和海沧港务以新设合并方式成立厦门集装箱码头集团。此次重组除涉及多家地方国企外,还涉及香港和黄、新世界创建、丹麦马士基、法国达飞等集团,牵扯5家上市公司。

推动旗下企业上市是多地进行股权多元化的又一条路径。大连国资委主任王春近期透露,要改变国企“一股独大”的局面,凡是国资委下属的经营性企业都要实行股权多元化。今年大连市将推动瓦轴、金重集团整体上市,继续做好大橡塑股票增发工作。重庆国资委主任廖庆轩表示,新一轮改革首先要发展混合所有制经济,适宜上市的国企要全部整体上市或部分经营性资产上市,编制市属国企三年上市规划,年内力推重庆燃气、川仪股份和建工集团等企业实现上市。

多家银行称未接到取消资本新规过渡期通知

□本报记者 陈莹莹

近日有媒体报道称有股份制银行去年四季度接到监管部门通知,要求其资本水平在去年底即需达到资本新规要求,这相当于此前银监会设定的过渡期安排被取消。对此,接近监管层的人士向中国证券报记者透露,目前商业银行

仍在积极按照《商业银行资本管理办法(试行)》规定过渡期安排做准备,过渡期安排并未发生任何变化,该人士称,过渡期安排保护内容很多,并非只有资本充足率一项。多家股份制银行人士表示,并未接到取消过渡期安排的相关通知。

银监会2012年底曾提出,到2018年年底,系

统性重要银行核心资本充足率及资本充足率需分别达到9.5%、11.5%,非系统性重要银行需分别达到8.5%、10.5%。多位券商人士指出,目前部分银行已提前达到资本新规的要求,未达标的股份制商业银行也可以通过控制压缩非标资产规模等方式达到要求。同时,监管层鼓励银行通过创新资本工具补充资本。分析人士预计,今年上市

银行再融资的可能性不大。

去年三季报显示,尚未达标的上市银行包括浦发、民生、平安、华夏、光大银行,其三季度末的核心资本充足率分别为8.48%、8.18%、7.43%、7.93%、7.89%。不过,去年四季度,光大银行完成赴港上市,筹资额超过200亿港元。平安银行则通过定向增发筹资147.34亿元。

银行理财产品进入银行间债市规范发布 原丙类户可升级为乙类户

□本报记者 任晓

中国货币网13日公布中国人民银行金融市场司发布的《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》。市场人士指出,这是央行首次发布理财产品进入银行间债市的规范。《通知》旨在规范商业银行理财产品投资银行间债市行为,进一步规范理财产品在银行间债市的开户流程,有利于保护相关各方合法权益。

按照成本可算、风险可控、信息披露充分的原则,央行要求实现每只理财产品与所投资者的

标的物对应,对每只理财产品单独管理、建账和核算。未来理财产品的管理人和托管人应向央行上海总部报备。已开立银行间账户的,应在一年内根据《通知》的要求重新备案,并根据情况办理变更手续或重新开户。

《通知》并不是下发至所有银行,而是仅下发至16家商业银行。除五大国有商业银行外,还包括中信、光大、华夏、平安、招行、浦发、兴业、民生银行、北京银行、南京银行和宁波银行。

此前,一些商业银行理财产品在银行间债市

开户一度被暂停,一些银行理财产品酝酿将账户升级为乙类账户。

业内人士指出,此次发文旨在进一步规范理财产品进入银行间债市的行为,进一步规范了理财产品在银行间债市的开户流程,有利于管理理财产品的风险。“以往银行理财产品在银行间债市开户的账户包括乙类户和丙类户,《通知》相当于将原来的丙类户升级为乙类户,目的还是为了消灭丙类户,同时提高债券市场的活跃度。”国泰君安固定收益部研究主管周文渊表示,“原来银

行理财产品在银行间债市开户一度被暂停,一些银行理财产品酝酿将账户升级为乙类账户。”

根据《通知》,申请在银行间债券市场开立债券账户的理财产品应以单只理财产品的名义开户,但如果产品由非本行的第三方托管人独立托管,也可以产品系列或产品组合的名义开户。券商人士表示,此前银行理财产品都是自己托管,《通知》的这一规定表明央行鼓励第三方托管,这既能起到监督的作用,也方便央行对理财产品的监管。

去年底商业银行不良贷款率升至1%

□本报记者 陈莹莹

银监会13日发布的去年四季度商业银行主要监管指标情况表显示,截至去年底,商业银行不良贷款率1.00%,而9月底为0.97%;不良贷款余额5921亿元,当季增加285亿元;存贷比延续上升趋势,达66.08%。

市场人士认为,今年上市银行的不良贷款

率、不良贷款余额将持续“双升”,成为制约银行盈利增长的主要因素。交通银行首席经济学家连平预计,今年不良贷款率的增幅为0.1至0.2个百分点,可能增至1.1%至1.2%。如果今年宏观经济不良贷款率1.00%,而9月底为0.97%;不良贷款余额5921亿元,当季增加285亿元;存贷比延续上升趋势,达66.08%。

市场人士认为,今年上市银行的不良贷款

0.86%、0.88%。

银行业金融机构资产负债情况表显示,截至去年底,银行业金融机构资产总额达151.35万亿元,同比增长13.27%;总负债141.18万亿元,同比增长12.99%。

业内人士预计,银行业资产规模已告别高增长时代,今年增速仍将进一步下滑。

截至去年底,在各类银行业金融机构中,大型商业银行总资产65.60万亿元,同比增长

9.26%,占银行业金融机构的比重由2013年9月底的44.05%下降至43.34%;总负债61.16万亿元,同比增长9.05%,占银行业金融机构的比重由44.03%下降至43.32%。股份制商业银行总资产26.94万亿元,同比增长14.49%;总负债25.34万亿元,同比增长14.09%;城商行总资产15.18万亿元,同比增长22.93%;总负债14.18万亿元,同比增长22.89%。

浙江正制定企业投资项目管理负面清单 舟山群岛新区推进扩权改革 嘉兴争取浙商资金回归

□本报记者 周文天

中国证券报记者13日从浙江省发改委获悉,浙江正在制定企业投资项目管理负面清单,推进试点核准目录外的企业投资项目不再审批。嘉兴争取成为全国企业投资项目核准改革试点。舟山群岛新区正在推进扩权改革,全面推进审批层级扁平化改革。

浙江省正大力推动新一轮企业投资体制改革

改革,尽快制定出台浙江省投资项目管理负面清单,制订亩均税收、污染排放、能源消耗等市场准入标准及具体监管办法,推进核准目录外企业投资项目不再审批试点。浙江省企业投资项目负面清单将尽快出台。清单内审批将注重提速。对于清单外企业投资项目,政府将不再审批,而是实行立项备案、前置审批按准入标准自主承诺、竣工验收“零容忍”监管制度。

嘉兴正在争取成为全国企业投资项目核准

改革试点。嘉兴今年已试水工业企业投资项目“零审批”,即企业获得土地后,按照政府部门制定的准入条件、建设标准和相关要求,作出具有法律效力的书面承诺,上报相关部门备案并进行公示。嘉兴还在推动“浙商回归”。去年嘉兴浙商回归资金153.2亿元,比2012年增长49.3%,比浙江全省平均水平高14.3个百分点。今年的目标是浙商回归资金150亿元,同比增长50%。嘉兴将争取3年浙商回归资金600亿元以上,5年浙商回归

上月QFII新开A股账户环比降六成

中国证券登记结算有限公司发布的最新统计月报显示,1月QFII新开17个A股账户,比前一月减少62%。这是QFII连续25个月新开A股账户,总账户数合计629个。其他机构开户数情况无较大变化。当月参与交易的A股账户为1733.51万户,环比下降11.9%。(毛万熙)

东方资产首提上市时间表

中国东方资产管理公司日前召开2014年工作会议,首次提出上市时间表。公司总裁张子艾表示,如果改制方案今年上半年获批,将争取2015年底或稍晚一些时候实现集团整体上市。

张子艾强调,改制是东方资产2014年的头等大事。去年2月,财政部批准东方资产启动股改准备工作并研究股改方案。目前监管部门已基本认可公司的改制设想,改制评估审计工作已基本完成,转型改制方案已上报财政部和证监会。(任晓)

第25期上证联合研究计划今起招标

第25期上证联合研究计划课题14日起对外公开招标。本期计划课题范围包括资本市场宏观运行环境和微观运行机制、利率市场化改革对资本市场的影响及相应风险防控、自贸区金融资产交易平台和离岸人民币市场、注册制下发行审核机制、上市公司信息披露简明化和差异化、养老金等社会长期资金入市、资本市场公共信用信息归集与共享运用制度等方面。(周松林)

和硕与鸿海Apple TV四季度出货量或大增

市场传言美国苹果公司将于年底推出新款的Apple TV电视机顶盒产品,负责组装的和硕和鸿海这两家台湾企业四季度的出货量有望大幅攀升。分析师预计,今年Apple TV的出货量可达820万台。Apple TV的相关概念股还包含IC制造的台积电,IC封测的日月光、硅品,DRAM方面的南科、三星,无线网络IC方面的瑞昱、博通等。(台湾《经济日报》供本报专稿)

突破转型困局 更待改革快马加鞭

(上接A01版)当前,要激发经济活力,必须释放企业和民间的创新动力,改革也应当以此为关键出发点。现实情况是,融资成本高企使得社会投资实业意愿下降。部分有创新能力和实力的国企坐吃垄断利润,不愿意推陈出新,甚至通过影响准入门槛等产业政策来遏制创新。对此,应切实推动金融改革和国企改革,改变宽货币、高利率、贷款难、贷款贵并存的怪异现状,通过引入新的市场竞争主体进一步打破部分行业存在的垄断并改变企业经营效率低下的局面。

从鼓励创新的角度看,政策扶持不能埋下新的隐患,如过度鼓励生产端,从而带来新的产能过剩;不能因为既得利益者的游说就放弃本该出台的鼓励政策,如对于国内没有的技术路线是否进行补贴犹疑;不能在选择补贴对象方面倾向于公关能力强的企业或偏向于国企背景的企业……凡此种种,根子还是出在政府的手伸得太长,市场化改革不够彻底。

现实形势下,改革容不得半点拖延,啃硬骨头的时间窗口稍纵即逝,不能推而不动、推而不出,必须有迎难而上的决心与勇气,唯其如此,中国经济才能完成转型大业。

金融期货行情解读

利好支撑减弱 期指小幅回调

13日,股指期货主力合约IF1402小幅低开于2284.0点。早盘央行逆回购再度暂停,期指弱势窄幅震荡。午后由于银行股再度发力,带动期指一度触及2291.0点的近期反弹高点。随后创业板快速跳水,拖累指数下行,最终IF1402报收于2273.4点,下跌9.6点,跌幅0.42%。在连涨几日之后,利好消息对指数据提振作用减弱,期指短期出现回调。后市关注权重股上涨的持续性及创业板能否止跌企稳,稳定市场情绪。13日,国债期货TF1403合约小幅高开于92.498点,全天延续期涨势,最终报收于92.584点,涨幅0.10%。虽然逆回购再度暂停,但年后资金面较为宽松,货币市场资金利率继续回落,有利于国债期货反弹延续。(国泰君安期货 毛磊)

2014-2-13 金融期货交易统计表

合约代码	收盘价(元)	涨跌(点)	成交量(手)	持仓量(手)	成交额(万元)	结算价(元)
IF1402-2-2050	253.8	-1.4	4196	2284	2273.4	2278.6
IF1403-2-2400	121.0	-5.8	1930	304.5	4752	4750
IF1404-2-2300	35.0	-3.5	1889	79.6	8540	8540
IF1404-2-2350	64.4	-7.5	473	337.2	1643	1643
IF1404-2-2500	129.0	-10.0	87	206.4	776.0	776.0
IF1404-2-2550	183.0	-2.0	395	31.5	629	629
IF1404-						