

# 上海国际集团拉开上海金融国资改革序幕 沪金融领域更多改革举动将浮现

□本报记者 朱茵 高改芳 上海报道

就在国泰君安明确收购上海证券后,浦发银行也披露了正受让上海信托控股权,华安基金20%股权转让的项目也在上海联合产权交易所挂牌。几起并购案的背后主角同为上海国际集团有限公司。鉴于上海国际集团在金融领域的投资管理职能,业内预计此举将揭开上海金融国资改革的序幕。除证券、银行、信托领域外,预计接下来还将有保险等其他更多的金融领域改革举动浮出水面。上海或将逐步形成浦发、太保、海通、国泰君安等几大金融集团。

## 上海国际集团合并同类型资产

上周末,国泰君安召开董事会,讨论收购上海证券51%股权的事宜。上海国际集团合计持有国泰君安46.74%股权,前者和上海信托分别持有上海证券66.33%和33.33%的股权。此举将为国泰君安上市扫清一参一控障碍,同时更是将国际集团所持有的证券类资产做大做强。一个路径。

浦发银行3月17日发布公告称,公司正与上海国际集团研究受让上海信托有限公司控股权等事宜。

上海国际集团持有浦发银行24.18%股份,为合并持股第一大股东;同时持有上海信托66.33%的股份。此次收购可能使得浦发银行与

上海国际信托互相持股。所以,上海国际信托持有的浦发银行股份有可能划转至上海国际集团。由于上海国际信托2012年底净资产58.25亿元,上述收购很可能通过定向增发而不是现金收购来完成。

上海电力转让华安基金20%股份的项目也在上海联合产权交易所挂牌。华安基金的五大股东是,国泰君安投资管理股份有限公司,上海电气(集团)总公司,上海工业投资(集团)有限公司,上海国际信托有限公司和上海锦江国际投资管理有限公司。这五大股东的持股比例都是20%。上海联合产权交易所的信息显示,该股权转让项目对受让方的要求是,“意向受让方或其控股股东(持股50%以上)应在境内依法设立并有效存续的金融机构。”

上述三起案例同时彰显上海国际集团“合并”同类型资产的意图。过去上海国资改革注重“金控”色彩,但未来做强做大明星企业,增强核心资产价值将更为重要。

## 金融国资改革靴子待落地

上海国际集团旗下有六大类板块,首先是银行信托,包括浦发银行、上海农商银行、上海信托等;第二类是证券基金,包括国泰君安、上海证券、上投摩根、华安基金等;第三类是金融服务类,包括安信农保、大众保险等;第四类是资产管理类,包括国资公司、赛领资本、金浦投资等;第五类是

海外业务,包括香港公司、沪光基金;还有实业投资,包括房产公司、东郊宾馆、昆仑饭店等。

业内人士预计,上海国际集团各板块内还将有其他并购重组推进,其所具有的功能和定位也将有所转变。

业内人士分析,上述股权转让项目说明上海金融国企改革已经全面启动,上海市正推动旗下国有资产加速证券化进程。从转让项目看,相关部门的意图非常清楚:上海国际集团今后将作为投资公司,只能通过持股公司

## 贵州启动国企产权制度改革三年行动计划

□据新华社电

贵州启动国企产权制度改革三年行动计划,明确本轮改革不设股比、不限合作方式。3年内形成3户功能性投资运营企业,做强2户公共服务性企业,竞争性企业全部实现产权多元化,发展成为混合所有制企业。

记者从17日的行动计划启动仪式上获悉,贵州国企到2016年将全面完成产权制度改革任务,实现国有资本布局明显优化。形成贵投、西能、黔晟3户功能性企业,贵州机场集团、贵盐2户公共服务性企业。茅台、开磷、贵绳等竞争性企业实现产权多元化,发展成为混合所有

制企业,具备条件的打造成投资控股公司,不具备竞争优势的实现国有资本有序退出。

贵州省国资委主任韩先平表示,对国有资本是控股还是参股不作具体规定,把决定权交给市场。要求每户监管企业都要引进战略投资者,从集团公司和子公司层面全面推进股权多元化,推动企业国有产权跨企业、跨区域、跨所有制优化资源配置,推动国有产权“进、退、流、转”。

同时,对监管企业产权制度改革的方式不设限制,可选路径多样。“只要各类投资者愿意参与改革,出资方式、合作模式都可以敞开来谈,都可以大胆试。”韩先平说。

同时,对监管企业产权制度改革的方式不设限制,可选路径多样。“只要各类投资者愿意参与改革,出资方式、合作模式都可以敞开来谈,都可以大胆试。”韩先平说。

同时,对监管企业产权制度改革的方式不设限制,可选路径多样。“只要各类投资者愿意参与改革,出资方式、合作模式都可以敞开来谈,都可以大胆试。”韩先平说。

同时,对监管企业产权制度改革的方式不设限制,可选路径多样。“只要各类投资者愿意参与改革,出资方式、合作模式都可以敞开来谈,都可以大胆试。”韩先平说。

# 银监会：允许金融租赁公司试点设子公司

□本报记者 陈莹莹

银监会17日发布的《金融租赁公司管理办法》明确,允许金融租赁公司试点设立子公司,引导金融租赁公司纵向深耕特定行业,提升专业化水平与核心竞争力。金融租赁公司所开展的固定收益类证券投资业务,不得超过资本净额的20%。开办资产证券化业务,可以参照信贷资产证券化相关规定。另外,金融租赁公司的重大关联交易应经董事会批准。

根据《办法》,重大关联交易是指金融租赁公司与一个关联方之间单笔交易金额占金融租赁公司资本净额5%以上,或金融租赁公司与一个关联方发生交易后金融租赁公司与该关联方的交易余额占金融租赁公司资本净额10%以上的交易。

修订后的《办法》分为6章,共计61条,重点对准入条件、业务范围、经营规则和监督管理等内容进行了修订完善。一是将主要出资人制度调整为发起人制度,不再区分主要出

资人和一般出资人,符合条件的五类机构均可作为发起人设立金融租赁公司,取消了主要出资人出资占比50%以上的规定。同时考虑到金融租赁公司业务开展、风险管控以及专业化发展的需要,规定发起人中应至少包括一家符合条件的商业银行、制造企业或境外融资租赁公司,且其出资占比不低于30%;二是扩大业务范围,放宽股东存款业务的条件,拓宽融资租赁资产转让对象范围,增加固定收益类证券投资业务、为控股子公司和项

目公司对外融资提供担保等;三是实行分类管理制度,在基本业务基础上,允许符合条件的金融租赁公司开办发行金融债、资产证券化以及在境内保税地区设立项目公司等升级业务;四是强化股东风险责任意识,要求发起人应当在金融租赁公司章程中约定,在金融租赁公司出现支付困难时,给予流动性支持,当经营损失侵蚀资本时,及时补足资本金,更好保护利益相关方的合法权益,促进公司持续稳健经营等。

# 文化服务业拟逐步纳入营改增试点

□本报记者 毛万熙

中国政府网17日消息,国务院发布《加快发展对外文化贸易的意见》,提出将采取加大财税支持、强化金融服务等政策措施,鼓励各种所有制文化企业从事对外文化贸易业务并享有同等待遇,力争到2020年使核心文化产品和服务

贸易逆差状况得以扭转,对外文化贸易额在对外贸易总额中的比重大幅提高。

意见明确了政策支持重点,鼓励和支持国有、民营、外资等各种所有制文化企业从事国家法律法规允许经营的对外文化贸易业务,并享有同等待遇,进一步完善《文化产品和服务出口指导目录》,定期发布《国家文化出口重点企

业目录》和《国家文化出口重点项目目录》,加大对入选企业和项目的扶持力度。支持文化企业拓展文化出口平台和渠道,鼓励各类企业通过新设、收购、合作等方式,在境外开展文化领域投资合作。

意见提出,将加大文化产业发展专项资金等支持力度。中央和地方有关文化发展的财政

专项资金和基金要加大对文化出口的支持力度。对国家重点鼓励的文化产品出口实行增值税零税率。对国家重点鼓励的文化服务出口实行营业税免税。结合营业税改征增值税改革试点,逐步将文化服务行业纳入“营改增”试点范围,对纳入增值税征收范围的文化服务出口实行增值税零税率或免税等。

# 国资委将落实深化改革实施方案

□本报记者 毛万熙

国资委17日消息,国资委日前先后举行国资委全面深化改革领导小组第一次专题会议与第三次全体会议,审议通过了《国资委落实

<中央全面深化改革领导小组2014年工作要点>实施方案》,并将实施方案的任务逐一落实到有关厅局,并明确了完成任务的时间节点和工作流程,下一步将对分工方案落实情况进行跟踪督促。

国资委主任、党委书记、国资委全面深化改革领导小组组长张毅表示,要扎实推进2014年各项改革工作,切实担负起推进国资国企改革的重任,把重大改革问题研究透落实好,切实形成改革合力。

# A股公司一季度业绩料承压

(上接A01版)

## TMT和汽车等行业表现突出

## 中小板创业板公司业绩低于预期

在2012年业绩出现4年来首次负增长的情况下,中小板和创业板公司在2013年抵御了宏观经济增速下降的冲击,实现强势反弹。

目前尚未披露2013年年报的中小板和创业板公司已全部提前公布2013年业绩快报。从目前公布的年报和业绩快报看(剔除2014年上市新股),701家中小板公司预计,2013年营业总收入同比增长17.3%,与前三季度基本持平;净利润同比增长7.3%,同前三季度相比出现小幅反弹。355家创业板公司预计,2013年营业总收入和净利润分别同比增长24.2%和12.6%,与前三季度相比均出现明显回升,但不及此前市场预期。

不过,中小板和创业板公司净利润增速低于预期的表现没有影响机构信心。今年以来,机构对中小板和创业板公司尤其是创业板公司业绩的预期被不断上调。机构对2014年中小板和创业板公司净利润整体增速的预期分别上调至40%和56%;营业收入增速上调至22.5%和41.8%。

结合年报和业绩快报情况看,2013年市场表现突出的TMT、汽车、医药等行业上市公司业绩表现突出,有色、煤炭等行业上市公司表现低迷,农林牧渔和部分消费类行业上市公司受事件性因素影响遭受不小打击。

以计算机、通信、传媒为主的TMT行业在2013年的市场表现和公司业绩方面同样表现突出。在已公布年报的32家计算机上市公司中,有24家净利润实现同比增长。在已公布年报的12家通信上市公司中,有8家净利润同比实现正增长。在2013年同样备受瞩目的传媒业公司表现优异,在14家已发布年报的公司中有11家实现同比增长。

汽车行业公司大大超出年初“微增长”的市场预期。在65家已发布年报和业绩快报的上市公司中,有43家净利润实现同比增长。医药行业公司延续以往的增长稳定,业绩整体向好,中药、生物制剂等细分领域表现突出。

2013年,受世界经济复苏进程缓慢的影响,有色金属市场需求不足,产能严重过剩,将

有色金属行业总体仍呈不景气状态,所属行业上市公司业绩同比大幅下降,2013年板块整体跌幅达29.55%,在28个申万一级行业中排名倒数第一。

2013年,由于宏观经济增速放缓、国家能源战略调整,煤炭市场持续低迷、煤价不断下滑,煤炭行业整体沦陷。受益于此,电力和钢铁业借机反弹。大幅扭亏的钢铁行业尤其引人注目,在已公布年报和业绩快报的13家上市公司中,有10家净利润同比增长,但在行业基本面反转形势不明朗、环保压力增大等因素影响下,钢铁业前景仍不甚乐观。

## 一季度业绩恐承压

业内人士认为,从2014年开局乏力的宏观经济形势看,一季度上市公司业绩要延续2013年稳定的表现或承受不小压力。

从1月和2月宏观经济形势看,工业增加值同比增速下滑,创下2009年4月以来最低值。受房地产活力下滑拖累,与建设活动相关的重工业和电力生产放缓幅度最大。高能耗行业生产活动低迷,再加上年初气候回暖等因素影响,导

致发电量增速放缓。与近期出口数据偏弱相符,出口导向型的电子行业生产也有所放缓。

前两个月,房地产表现低迷。受去年同期高基数影响,房地产销售规模同比几乎零增长,不过季调后环比尚能稳住。新开工和竣工面积则双双同比下跌。在销售和前景不明朗、开发商融资成本上升等因素影响下,整体房地产销售和建设活动在年初两个月确实较为疲弱。去年年中以来房地产销售放缓已开始拖累零售,使家具、汽车和建材销售在今年前两月的增长均有所放缓。

考虑到以上因素,瑞银证券报告将一季度GDP同比增速预测由此前的7.7%下调至7.5%。

中银国际报告认为,综合考虑高频数据及规模以上工业企业盈利表现,一季度上市公司业绩回落可能性在加大。如果说2013年上市公司盈利维持稳定的原因是低基数、稳增长政策的落实、价格环境的改善及房地产销售的高企等,但这些因素在2014年将随着宏观经济环境的变化或成为拖累上市公司业绩的负面效应。单从2014年一季度看,无论收入还是利润增速都将较2013年四季度有所下滑。

# 国务院审改办公开 行政审批事项汇总清单

国务院审改办17日在中国机构编制网公开了国务院各部门行政审批事项汇总清单。此次公开的汇总清单涵盖了60个有行政审批事项的国务院部门,各部门目前正在实施的行政审批事项共1235项。

根据国务院办公厅《关于公开国务院各部门行政审批事项等相关工作的通知》要求,国务院各部门分别在本部门门户网站公开正在实施的行政审批事项后,由国务院审改办公布汇总清单。此前有3个部门因没有开通官方网站,尚未公布行政审批事项,此次一并公开。(华春雨)

# 山东证监局着力提高 上市辅导保荐效果

山东证监局在拟上市公司监管中及时转变监管理念,结合新股发行体制改革的相关举措,突出以信息披露为中心的监管理念,在做到有序“放松管制”和有效“加强监管”的同时,优化监管流程,切实督导拟上市公司提高信息披露质量,有效提高辅导保荐效果,坚守辖区不发生企业虚假上市的底线。

精简事前备案登记事项,优化辅导监管流程。山东证监局根据证监会清理备案等事项的工作部署,立足一线监管新形势,全面梳理关于企业上市辅导监管的相关做法,取消了辅导备案材料受理环节,简化辅导评估流程,取消辅导验收考试等相关程序环节,为辖区企业上市和中介机构执业创造良好的环境。(钱秋臣)

# 辽宁加强 中小投资者权益保护

辽宁证监局日前组织辖区证券经营机构、投资咨询公司开展“3·15”投资者权益保护主题宣传教育活动。此举旨在强化投资者风险防范和维权意识,营造保护投资者合法权益的市场氛围,促进辖区资本市场健康、和谐发展。

3月8日-15日期间,辽宁辖区证券经营机构及投资咨询公司集中开展了形式多样的宣传教育活动。包括通过横幅、海报、宣传手册、股民学校、投资者讲座,通过短信、微信、微博等网络平台向投资者发布各类金融知识、法律法规及典型案例等。(徐光)

# 山西证监局 加大市场改革创新

山西辖区上市公司监管工作会议3月17日在太原召开,山西证监局局长孙才仁在会上指出,近年来山西资本市场围绕“强监管、求创新、促发展”三条主线,加大改革创新和体制机制建设力度,资本市场初具规模,市场功能有效发挥,市场环境明显改善,地区社会融资结构趋于优化,资本市场服务山西转型发展不断赢得主动。2014年要围绕“大力推进监管转型”,认真履行“两维护、一促进”核心职责。(曹铁)

# 江苏举办“3·15投资者 保护”宣传活动

日前江苏省证券业协会、期货业协会、上市公司协会组织会员单位在省内外主要地区联合开展“3·15投资者保护”大型广场宣传活动,在江苏证监局的指导下,下一步将陆续组织开展投资者报告会、走进上市公司、股民学校、新媒体宣传、投资者教育进社区、进校园等一系列宣传活动,立足于广大中小投资者的需求,不断推动江苏辖区投资者保护工作向立体纵深发展。(丁菲)

# 金融期货行情解读

## 短期反弹空间有限

受新型城镇化规划提振,昨日沪深两市小幅高开后维持上涨,股指呈现震荡企稳的迹象,但成交量并未明显放大,显示市场情绪依旧偏谨慎;期指早盘小幅高开后,维持高位震荡格局,主力合约IF1403涨幅1.99%,收报2137.4点,持仓5.84万手,减仓12963手,经过前期的调整,短期经济下行对市场冲击将有所减弱,而流动性环境总体保持稳定,改革仍在平稳推进,市场情绪或将趋稳,但改善空间仍相对有限。(海通期货研究所 许晟洁)

## 2014-3-17 金融期货交易统计表

沪深300股指期货行情				
合约	成交量	持仓量	开盘价	收盘价
IF1403	637263	58449	2095.0	2137.4
IF1404	106558	29637	2095.8	2125.2
IF1406	22889	24360	2071.4	2099.8
IF1409	4943	10602	2062.0	2087.2
5年期国债期货行情				
合约	成交量	持仓量	开盘价	收盘价
TF1406	1113	4737	92.906	92.830
TF1409	54	243	93.356	93.248
TF1412	17	6	93.498	93.418

## 沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表

合约代码	权利金结算价(点)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1403-C-2700	0.3	-0.5	2335	9.1	5759
IO1403-C-2100	50.1	7.4	1359	643.4	2958
IO1403-C-2200	16.1	10.5	1319	198.7	6144
IO1403-C-2350	43.9	5.8	133	106.7	656
IO1403-C-1950	136.4	-9.5	64	62.9	35
IO1403-C-2000	163.8	-27.6	2787	3327.7	2077
IO1403-C-2500	36.2	49.9	91	48.2	950
IO1403-P-2150	41.0	-13.9	1090	467.0	2437
IO1403-P-2050	9.4	3.1	957	175.3	1870
IO1403-P-2000	177.6	-18.3	606	1091.5	2925
IO1403-P-2300	24.2	-71.4	66	20.5	235
IO1403-P-2200	37.0	36.8	2	0.7	27
IO1406-P-2200	85.9	-43.8	1086	881.4	1573
IO1409-P-2300	287.0	-206.2	7	22.5	157

# 楼市降价之“火”或继续蔓延

(上接A01版)另一方面,部分一二线城市房价出现下调迹象,虽有促销考虑,也说明房价已背离市场购买力的真实状态。一二线城市无疑聚集了大量市场购买力,但当房价超出合理区间时,真正有效的需求就会减少,迫使价格回归。对这部分城市而言,如不能解决供应紧张、地价高企问题,更多的房地产项目降价现象就

会发生,可能引发系统性风险。

的确,在城镇化进程方兴未艾背景下,提及“崩盘”似乎不合时宜。不过,在时间更早、动力更足的城市化初级阶段,海南、温州、鄂尔多斯均发生过楼市崩盘事件。尽管这些案例背后的种种因素错综复杂,但是,这些地方当年房地产市场的表现却与当前一些三四线城市有着惊人

的相似:投资狂热、需求乏力。

多年来,房地产市场习惯于被称为“政策市”,意思是说,除政策调控频繁外,还包括有关部门多次在市场低迷时出手救市。多数市场参与者似乎习惯了房价只涨不跌的逻辑,强化了房地产投资属性。

值得注意的是,无论是十八届三中全会审