

专家认为七领域应作为混改“负面清单”

本报记者 刘丽颖

日前在“解读混合所有制改革思路和路径”会议上,与会专家就混改所面临的问题、对策以及发展方向展开了热烈讨论。专家认为,目前混改存在三种乱象及风险,需守住“底线”和“红线”,关系国家安全和国民经济命脉等七个领域需制定禁止、缓行或谨慎操作的负面清单。

红线和负面清单

国务院国资委研究中心副主任彭建国表示,混合所有制是基本经济制度的重要形式,说明绝大部分国有企业将来都可以进行混改。但混改必须有红线,应有负面清单。制定负面清单既要从国有经济功能定位的角度来考虑,也要考虑国有资产的流失问题。

他认为,从领域看,至少七个领域的国有企业或业务板块在发展混合所有制经济时,应作为禁止、缓行或谨慎操作的负面清单:第一类是关系国家经济命脉的自然垄断领域;第二类是关系社会经济发展的重要公共服务设施;第三类是关系生态安全的自然资源领域;第四类是关系国家安全的国防军工等特殊产业;第五类是关系国家创新能力的重要前瞻性战略性产业;第六类是政策性业务强、承担特殊功能的领域;第七类是国有资本投资公司或国有资本运营公司。

彭建国建议,未来中央企业集团公司层面主要应是下面三种类型企业:一是大多数央企可以改组最终成为五六十家国有资本投资公司;二是根据需要新组建一二十家国有资本运营公司;三是保留或重组一二十家承担特殊功能的实业公司。这三类集团公司均由国资委直接监管,也都基本属于上述负面清单范围,因此,在集团公司层面一般不应该急着搞混合所有制。如果要搞也只能采取集团公司整体上市的形式,而且上市公司股东除了大量散户外应该全部是国有企业。中央企业发展混合所有制经济应主要在其二级及二级以下企业,二三级子公司只要不在上面的负面清单内,进行混改是没有异议的。

彭建国说,上面提到的负面清单内的企业,直接关系到坚持基本经济制度的底线和防止国有资产流失的红线,目前第一步不要急于搞混改,以后条件成熟后,有些也可以进行国有绝对控股的混改,但前提是国家出台了具体的清单明细,具体政策和操作规则。从混合改革方式来看,主要有股份制改造、公司上市、产权交易、引进投资者、并购重组和新项目混合六种。对于混合所有制改革过程中所面临的风险,建议实行“五统一”:统一整体规划,分步推进;统一政策标准,分企审批;统一操作程序,规范操作;统一红线清单,设立禁区;统一产权管理,强化监管。

乱象和风险

中国企业改革与发展研究会副会长李锦指出,目前混改存在三种乱象,一是运动眼风式思维。把混合所有制经济当成一场运动,各地争相表态,亮出指标,什么时间完成多少都制定得很

具体,包括很多不是混改的都被贴上标签。然而因为调门太高,说来容易操作难,在实践上往往表现为“只见楼梯响,不见人下来”。二是“国民”对立式思维。“混改”似乎就是“我退你进”、“我卖你买”,表面上可能是国资退进,实际上是国资共进。三是等待式思维。不闻、不试,等待政策文件出来,国有企业负责人担心犯“国有资产流失”的错误,而非公有制企业则担心自己的产权得不到保护,没有经营权。这三种症状,主要是没有弄明白为什么要发展混合所有制经济。

同时,搞混合所有制改革,可能出现三种风险。一是出现国有资本私有化的风险。因为国有资本应该在关键领域保持控制力,控制力就是控制权的问题,国有资本的股份要具有控制地位。第二类风险是民营资本在混合所有制中的权益“流转顺畅”问题。第三类风险,就是可能出现国有资本领导者在改制过程中,存在化公为私的问题,不能归属不清。

李锦指出,发展混合所有制,应以国有资本投向重点领域,形成控制力;以国有资本撬动民资,形成影响力;以国有资本带动规模,形成竞争力,是国有资本以退为进的策略。逐步开放管理服务外包、开放特许经营权、开放新建项目产权、开放垄断企业存量格局让民营资本参股或控股,这四条路径,由浅入深由易到难,逐步使民营资本进入垄断性行业。而在这个过程中需守住四条“底线”:一是涉及国家安全的行业,包括国防安全、经济安全(如战略储备安全)以及信息安全等行业和关键领域;二是真正的“自

然垄断性行业”,即具有长期规模经济的行业;三是不以赢利最大化为目标、旨在提供重要公共产品和服务的行业;四是支柱产业和高新技术产业中的重点骨干企业。此外,则可逐步退出或进行重组。同时,在改制过程中要慎重制定改制方案,严把资产界定关、审计关、评估关、定价关以及资金防范国有资产流失。

他认为,随着改革向前推进,一个混合所有制热潮必将到来,这个高潮到来,在政策上取决两个文件的出台。一是国家版的国企改革指导意见,二是混合所有制改革文件。在实践上需要两个问题被明确,一是国企分类完成,二是负面清单的确实。

实现路径

国企混合所有制研究会秘书长、北京亚特兰财务顾问股份公司副总裁朴石从实践的角度阐述了混合所有制改革的六条实现路径,即股权转让、增资扩股、股权激励和管理层、员工持股、整体上市、并购产权基金、国有资产处置、新设混合所有制企业。这其中,通过股权转让和实物资产处置方式必然是混改的主要路径之一。其次,从中石化和绿地集团的混改方式来看,通过增资扩股以及管理层、员工持股的股权激励方式也必然是混改的主要路径。在混改项目中,牵头人能力、市场交易能力、征集投资人能力、融资配套能力、风险防范能力、境外交易能力为关键要素。

朴石表示,混合所有制改革要依法合规,简单讲就是公允定价、公开交易。

港交所:尚未取得启动沪港通相关批准

本报记者 黄莹颖

港交所昨日公告称,据香港证监会与中国证监会于2014年4月10日的联合公告所述,从联合公告日期起至沪港通正式启动,需要约六个月时间准备。因此,市场预期沪港通会于2014年10月开始运作。至今各方已就实施沪港通做好技术准备。然而,截至本公告日期,香港交易所尚未取得启动沪港通的相关批准,因此并无实施沪港通的确实日期。当有关沪港通启动的时间表有任何重大进展时,香港交易所将适时刊发进一步的公告。

主动股基连续两周减仓

本报记者 曹乘瑜

Wind数据显示,上周股票型ROFII-ETF连续第五周出现净赎回,不过赎回量较小,仅华夏沪深300被赎回0.1亿份,整体股票型ROFI-1-ETF相比前一周缩水0.67%。可见海外资金对A股重回观望态度。国内ETF方面,上周股票型ETF整体获得3.33亿份净申购,相比前一周总规模微增0.44%。具体来看,上周多只蓝筹指数的ETF获得青睐,中小盘指数的ETF则遭到大量赎回。

主动股基方面,随着股指调整持续,仓位连续第二周下降。万博基金经理研究中心数据显示,主动型股票方向基金最新平均仓位为81.25%,与前一周的82.78%相比下降1.53个百分点,其中主动减仓0.94个百分点。剔除股票型基金后,偏股型及平衡型基金的整体仓位均值为73.63%,与前一周的74.65%相比下降1.02个百分点,其中主动减仓0.67个百分点。

好买基金研究中心的仓位报告显示,上周基金对建筑、银行行业均呈现加仓态势,显示在市场下跌的过程中,公募基金的配置开始向低估值蓝筹转移;食品饮料、餐饮旅游等板块遭受较大幅度减持。

创业板ETF投资者走进基金公司

本报记者 张莉

近日,深圳证券交易所在广州易方达基金公司举办了首期“走进基金公司活动”,邀请来自各券商的创业板ETF投资者走进易方达基金,与创业板ETF基金管理人进行面对面的交流。

深交所相关人士表示,深交所正积极将乐富基金市场打造成功能齐全、品种丰富、交易便捷的“基金超市”。截至2014年9月30日,深交所乐富基金数量达323只,场内托管基金份额合计1073.50亿份,资产规模达到1256.28亿元。创业板推出后,相关金融投资工具及产品迅速发展,多只相关基金产品也陆续问世。

易方达创业板ETF基金经理王建军介绍,易方达基金在深交所支持下,发行了首只紧密跟踪创业板指数的指数基金——易方达创业板ETF,成为广受市场欢迎的投资品种。相关数据显示,创业板ETF自2011年9月20日成立截至今年10月21日,净值增长率达69.18%,年化收益率达18.56%。

与会投资者有较多的证券市场及创业板投资经验,交流中他们表示,创业板公司大都为创新型、成长型企业,通过创业板ETF投资指数,有助于整体上把握创业板的机会,较好地分享创业板上市公司的高成长业绩。

本次“走进基金公司”活动是深交所“创业板5周年·创新驱动中国”系列活动的组成部分。同期,深交所还开展了“走进创业板上市公司”、“境外投资者走进创业板公司”等活动,组织境内外投资者实地调研,深入了解创业板市场在中国经济转型中发挥的“杠杆”作用。

金融期货行情解读

上证震荡考验支撑

24日,沪深两市继续震荡格局。截至收盘,沪深300股指期货主力合约IF1411报2396.6点,跌幅0.41%。成交量较前一交易日有所减小,全天成交61.63万手,持仓量13.32万手。期指短线或持续当前区间震荡。(国际期货)

2014-10-24 金融期货交易统计表

简称	成交量	期货持仓量	沪深300股指期货行情	
			开盘价	收盘价
IF1411	81426	130542	2426.6	2405.6
IF1412	48149	37384	2431.2	2409.8
IF1503	4313	8362	2476.7	2427.6
IF1506	1081	1510	2454	2431.6

沪深300股指期权仿真交易主要合约情况表

简称	沪深300股指期权行情				
	收盘价	涨跌	最高价	最低价	成交量
IO1411-C-2400.CFE	114.1	-14.3	-11.14	16191	5095
IO1411-P-2400.CFE	57.4	-20.7	-26.5	5626	2890
IO1411-C-2550.CFE	30.3	-21.7	-41.73	4034	2305
IO1411-P-2550.CFE	82.5	-9.2	-10.03	2472	3357
IO1411-C-2500.CFE	133.7	-16.4	-10.93	2199	1114
IO1411-P-2500.CFE	80	-13.7	-14.62	2119	2112
IO1411-C-2300.CFE	167.6	-12	-6.68	1829	1929
IO1411-P-2300.CFE	116.4	-3.8	-5.41	1575	3348
IO1412-C-2400.CFE	114.8	-12.6	-9.89	1932	2940
IO1412-P-2400.CFE	73	-28.9	-79.83	1630	1155
IO1503-C-1900.CFE	581.3	10.8	1.89	1406	1676
IO1412-C-2550.CFE	79.2	-5.3	-6.27	1401	1128

本报记者 万晶

白酒黄酒价格持续下跌,酒品投资风险爆发。近日,有酒品投资者反映,湖南胜景干黄酒业股份有限公司(原名湖南胜景山河酒业股份有限公司)通过上海国际酒业交易中心发售的“珍藏精品”投资酒品达到回购条款约定条件,但公司未能及时向交易中心提交足额的回购保证金,交易中心已于2014年10月20日向中信银行股份有限公司长沙分行主张

回购“爽约” 投资型酒品谁在“裸泳”

本报记者 万晶

白酒黄酒价格持续下跌,酒品投资风险爆发。近日,有酒品投资者反映,湖南胜景干黄酒业股份有限公司(原名湖南胜景山河酒业股份有限公司)通过上海国际酒业交易中心发售的“珍藏精品”投资酒品达到回购条款约定条件,但公司未能及时向交易中心提交足额的回购保证金,交易中心已于2014年10月20日向中信银行股份有限公司长沙分行主张

投资型酒品出现风险

10月21日,上海国际酒业交易中心发布《关于“胜景干黄·珍藏精品”回购相关事宜的通知》,鉴于酒品回购人湖南胜景干黄酒业股份有限公司未能及时向交易中心提交足额的回购保证金,交易中心已于2014年10月20日向中信银行股份有限公司长沙分行主张

收到索赔通知后的十个工作日内支付索赔款,据此计算,中信银行的最后付款期在2014年11月4日左右。中国证券报记者致电中信银行长沙分行东塘支行负责此履约保函业务的负责人,该负责人表示,目前已经与胜景干黄公司沟通,如果胜景干黄无法凑齐钱款进行回购,中信银行将按照约定在最后付款期限之前执行保函的支付,不会出现爽约。

胜景干黄面临信任危机

本报记者 万晶

根据上海国际酒业交易中心官网资料,中信银行长沙分行于2014年4月4日为申请人湖南胜景山河酒业股份有限公司向交易中心开具了包括回购义务在内的总额4900万元不可撤销的见索即付履约保函。交易中心于2014年4月23日将4900万元解冻款划入了中信长沙分行及保函申请人共同指定的账户。

根据《履约保函》的约定,中信银行需在

收到索赔通知后的十个工作日内支付索赔款,据此计算,中信银行的最后付款期在2014年11月4日左右。中国证券报记者致电中信银行长沙分行东塘支行负责此履约保函业务的负责人,该负责人表示,目前已经与胜景干黄公司沟通,如果胜景干黄无法凑齐钱款进行回购,中信银行将按照约定在最后付款期限之前执行保函的支付,不会出现爽约。

胜景干黄面临信任危机

2013年10月,湖南胜景山河酒业股份有限公司向上海国际酒业交易中心提交了会员申请资料,经过交易中心审核通过,获得了在交易中心发售酒品的资质。

2013年10月29日,交易中心组织了“胜景干黄·珍藏精品”酒品评审会。11月25日发售“胜景干黄·珍藏精品”酒品。

2013年10月,湖南胜景山河酒业股份有限公司向上海国际酒业交易中心提交了会员申请资料,经过交易中心审核通过,获得了在交易中心发售酒品的资质