

国资委研究中心主任楚序平：发展混合所有制不能开列“负面清单”

□本报记者 刘丽靓

国资委研究中心主任楚序平27日在“大国大时代——中国经济报告会”十月谈上表示,发展混合所有制与搞好国有企业是有机统一的,不能把二者割裂开来,不能为了混合而混合,更不能开列一个所谓“负面清单”,导致国有经济的大规模退出。当前混合所有制改革需要注意的问题包括:避免定向增发导致国有资产流失,尽快建立健全国家产业安全审核把关制度,警惕国有优先股和“黄金股”之类的混合方法。

此前,有观点认为,应通过“负面清单”规定国有企业应该退出的领域。他表示,对于在什么领域搞混合所有制,三中全会决定明确提出,发展混合所有制,目的是探索基本经济制度的实现形式,放大国有资本功能,实现国有资产保值增值,提高国有企业竞争力。只要符合这个目标,都可以混合,反之就不能混合。

要积极发展国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济。一是和非公有资本的混合,要选择合格的投资者开展混合;二是和社会资本混合,要加大力度,创新私募基金、私募基金形式,更多向社保基金、保险基金、产业基金等更广泛的战略投资者发展混合所有制;三是积极提供公众参与混合所有制的机会,国有企业应降低混合所有制投资门槛,向社会公众开放,通过资本市场引入公众小额投资,保障公众参与的公平机遇,最大限度维护大多数人民利益;四是积极发展双向混合所有制经济,不仅是非公有资本进入国有资本搞混合,还要提倡国有资本主动进入非公有资本混合。

当前,混合所有制改革面临的形势非常复杂,需要注意几个方面的问题:一是一些企业以定向增发的方式推进混合所有制改革,在当前改革的特殊时期,非公开定向增发需要周密的、经得起质疑的特定理由,要高度谨慎。这种方式不公开、不透明、没有竞价,很容易产生利益输送,很容易导致国有资产流失,应该坚决纠正。

二是对于与外资企业搞混合所有制经济,建议尽快建立健全国家产业安全审核把关制度。要高度重视关系国家安全和国民经济命脉企业的控制权,对与人口基数高度相关的粮食、医药、水务等产业要更加谨慎,加强最终控制权的风险评估,防止类似行业境内上市公司控制权向境外转移,防止损害公众利益,确保我国经济安全。

三是在国有股权定性方面,要警惕国有优先股和“黄金股”之类的混合方法。优先股其实是股份有限公司的一种类似举债集资的形式,不应是国有企业混合所有制改革的正确方法。当前,一些地方提出混合所有制改革实施“黄金股”,国有“黄金股”持股比例一般

□本报记者 刘丽靓

在27日举行的“大国大时代——中国经济报告会”十月谈上,全国工商联副主席、中国(私)营经济研究会会长庄聪生表示,垄断企业的改革应有时间表和路线图,让民营企业真正能够参与改革。一些国有企业只拿出一小块业务进行混合所有制改革,对于民营企业来说是杯水车薪。

应破除隐形壁垒

庄聪生表示,国有企业资本雄厚、装备先进、竞争优势较强,民营企业机制灵活、市场反应敏锐、创新意识强,各有各的优点。搞混合所有制经济需要把双方的实力和活力结合,既可以实现国有企业改革,放大国有资本的功能,实现国有资本保值增值,同时民营经济不断发展。

目前发展混合所有制有三个方面的问题需要关注,一是要让国企和民企在发展混合所有制经济中实现互惠共赢;二是要破除隐形壁垒,让民营企业真正能够参与改革,垄断企业的改

为象征性的1%,不干预企业经营决策,不参与与企业分红,不承担企业从事生产经营过程中发生的一切民事责任。“黄金股”不应是国有企业改革的政策选择。推进混合所有制必须避免暗箱操作,坚持进场交易、竞价交易、阳光操作,充分披露股东信息,让市场发现价格,让法定程序和市场机制决定对价,才能保障国有资产安全。

当前,积极发展混合所有制问题的核心在于怎么保护中小股东的权益,规范大股东行为。国有资本应该是积极的大股东,不应是消极的财务投资者。要通过制度创新,尽快形成大股东控股、二股东监督、中小股东“搭便车”的治理

工商联:垄断企业改革应有时间表和路线图

革应有时间表和路线图;三是要切实解决民营企业参与国有企业改革后的企业运行效率问题,要有制度安排。

庄聪生表示,目前国有企业混合所有制改革只是开了一个小门缝,很多行业还没有形成充分竞争的局面。很多民营企业的产业链很长,包括勘探、开采、炼化、仓储、运输、零售等,而一些国有企业只拿出一小块业务进行混合所有制改革,对于民营企业来说是杯水车薪。

企业改革正推进

中国长江三峡集团副总经理张诚表示,三峡集团通过引进战略投资者和实行员工持股,积极探索混合所有制实现路径。目前三峡集团有1家二级公司和3家三级公司正在推行混合所有制改革试点。其中,二级控股子公司长江三峡能事达电气股份有限公司的员工持股比例达33.42%,初步实现国有资本与民营资本的合作交融;三级控股子公司内蒙古金海新能源科技股份有限公司经理人持股比例达20.12%、非国有资本持股比例达到62.31%,目前正在准备向证监会申报创业板上市;三级控股子公司国水投资集

团西安风电设备股份公司非国有资本持股比例达31.7%,目前仍在进一步优化股权结构。

对于员工持股的问题,他指出,员工持股改革是混合所有制最闪光的亮点。推进员工持股改革,应坚持在新增利润基础上的增量改革原则,不能打存量资产的主意,不能把现有的国有资产量化在员工身上,不能把员工持股改革演变为瓜分国有资产。应坚持激励为主的原则,防止出现“平均主义大锅饭”,防止福利化的不良倾向。应坚持促进科学决策原则,坚持规范管理原则,对员工股权流动、股权退出等做出前瞻性规定,设置退出机制而不是终身制,设置有效的股票流动制度,防止员工股权外部流失,防止被私下恶意收购。

团西安风电设备股份公司非国有资本持股比例达31.7%,目前仍在进一步优化股权结构。

下一步,三峡集团将继续在条件成熟的所属企业或新并购企业中开展混合所有制与股权多元化试点工作。目前已启动或纳入实施计划的主要有四个方面的改革或试点工作:加快推进中国三峡新能源公司的公司制和股份制改造工作,为早日实现上市目标创造条件;加快推进旗下三峡高科的混合所有制改革试点;拟剥离集团公司辅业资产,通过引入社会资本,重组整合成立三峡集团资产管理公司;拟与民营资本或海外资本合作,通过组建合伙制企业形式建立境外清洁能源投资基金。

中石化集团新闻发言人吕大鹏表示,中石化加油站的利润一半是油提供的,一半是非油商品提供的,卖水的利润比卖油划算,所以下一步中石化不仅可以卖油,还可以卖水、金融服务、广告等。混合所有制改革后,中石化将从油品供应商向综合服务商转型。中石化拿出加油站进行混合所有制改革,优先考虑有产业互补性的合作伙伴,包括腾讯、大润发、海尔、汇源等,可能在今年底条件成熟时组建新公司。

尚福林:适度向西藏地区倾斜信贷资源

特色产业发展,积极推动能源、电力、交通、医疗等民生项目落地实施,加强对小微企业、“三农”发展的信贷支持。督促银行业金融机构简化和优化审批程序,适当下放审批权限,提高信贷效率。

优先支持政策性银行、国有大型商业银行、

全国性股份制商业银行、邮储银行、西藏银行等在西藏增设和延伸分支机构。允许对口援藏省(市)所在地的商业银行等金融机构到西藏发起设立村镇银行等新型农村金融机构。支持西藏设立金融租赁公司、财务公司等非银行金融机构。

上证和中证红利波动率控制指数下月发布

□本报记者 周松林

上海证券交易所和中证指数有限公司将于11月19日发布2条上证红利波动率控制指数和2

条中证红利波动率控制指数,目标波动率为10%和20%。

波动率控制指数由股票、现金共两类资产以一定的比例构成。股票资产分别由上证红利指数

西藏推进内幕交易警示教育

□本报记者 靳军 白桦

“内幕交易警示教育展”西藏巡展27日在拉萨开展。本次展览由证监会、公安部、国资委主办,证监会纪委、西藏证监局、深圳证券交易所

所承办,西藏自治区金融办、西藏自治区证券业协会协办。

西藏自治区金融办副主任陈满江表示,“自治区推进资本市场改革与发展领导小组”要积极参与内幕交易防控工作,与西藏证监局

融资盘成股市“章鱼帝”?

(上接A01版)由于两融投资者的交易行为多为短线操作,活跃的融资盘对个股走势的影响力度不容小觑。

上海某证券公司营业部大客户经理表示,大

量融资盘对个股股价会有较大影响,而客户的融资交易行为和umarket涨跌正相关。一般市场热点达到顶峰,融资盘可能继续增加,但增速明显下降。今年以来,该营业部中大户及超级大户对高风险

尚福林强调,银行业要杜绝一味追求利润最大化,在商业可持续的情况下,提供保本微利型金融服务。在设置绩效考核与激励机制时,应对西藏特殊情况予以充分考虑,科学制定单独的考核办法,合理调整考核指标,实施差别化的激励政策。(陈莹莹)

和中证红利指数代表,现金资产由中证短融50指数代表,权重每月调整一次。当实际波动率大于目标波动率时,增加现金的比重并降低股票资产仓位,以控制整个组合的风险暴露水平。

共同构建严密的综合防控体系。西藏证监局局长赵胜德表示,相关人员要自觉守住法律底线,不传播内幕信息,拒绝内幕交易,营造公平公正公开的市场氛围。希望通过此次活动,提高辖区资本市场参与主体防控内幕交易的意识,

投资的偏好逐渐增加。这部分客户有很多是以前做实业的,对融资工具的使用比较频繁,在融资上加大比例。但该营业部70%以上的融资融券投资者是亏损的,尤以中小散户投资者为甚。

深交所:大力推动资本市场法治环境优化

十八届四中全会召开以来,深交所通过多种形式学习领会全会精神,深交所党委、总经理室参加了证监会党委传达学习专题会议,各支部、各部室组织全体党员干部认真学习相关文件,深刻领会会议精神,紧密联系工作实际部署贯彻落实。

深交所党员干部一致认为,交易所既是市场的组织者,又是市场秩序的维护者,在资本市场法治化的进程中发挥重要作用。下一步,深交所将在证监会的统一领导下,重点从以下几个方面着力,扎扎实实地将十八届四中全会精神贯彻到市场组织、监管和服务的各个环节:

一是运用法治思维和法治方式做好一线监管。强化一线监管规则意识,推行规则公开、标准公开,推进依法监管和阳光监管。创新监管方式,提高监管有效性。以信息披露为核心,逐渐由事前监管向事后监管转变,强化公司自治和中介监督。

二是不断完善自律监管规则体系。进一步做好业务规则的清理、整合和废改立工作。把公正、公平、公开原则贯穿规则制定全过程,深入推进科学立规、民主立规、开门立规。

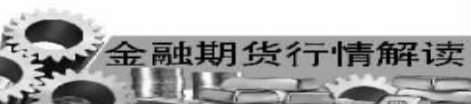
三是大力推进严格公正文明自律监管执法。进一步做好审核登记事项的动态清理工作,促进监管转型,提升监管效能和透明度。坚持和进一步完善查审分离的纪律处分执法机制,加大对违法违规行为打击力度。

四是着力提升依法监管能力素养。加强全所领导干部和员工法律知识和法律理论学习,牢固树立依法治市、依法监管理念,提高依法监管的能力。

五是大力推动资本市场法治环境的优化。进一步加大法制宣传教育在投资者教育和市场培育工作中的比重,进一步充分发挥深圳证券期货业纠纷调解中心“四位一体”纠纷解决机制的优势和作用。(张莉)

人民币对新加坡元直接交易启动

中国人民银行消息,银行间外汇市场从10月28日起开展人民币对新加坡元直接交易。央行表示,这是中新两国共同推动双边经贸关系进一步向前发展的重要举措,有利于形成人民币对新加坡元直接汇率,降低经济主体汇兑成本,促进人民币与新加坡元在双边贸易和投资中的使用,加强两国金融合作。(任晓)



期指短线下行空间有限

27日,沪深300股指期货主力合约IF1411收报2381.0点,跌幅0.87%;成交量较前一交易日小幅增加,全天成交70.66万手;持仓量13.80万手。期指短线下行空间有限,上行动力略显不足,注意短线波动幅度加大的风险。

(国际期货 万军 刘锴)

2014-10-27 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
简称	成交量	期货持仓量	开盘价	收盘价	期货前结算价
IF1411	706590	137962	2391	2381	2402
IF1412	42689	37959	2397.2	2386.4	2407
IF1503	4033	8177	2417.2	2403.2	2423.2
IF1506	1319	1634	2419.4	2404.8	2412.2

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表

沪深300股指期货行情					
简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
IO1411-C-2400.CFE	87.6	-16.1	-21.85	22580	8287
IO1411-C-2350.CFE	87.4	-19.9	-19.26	5442	1872
IO1411-P-2400.CFE	74.4	2.8	3.91	4813	3186
IO1411-P-2300.CFE	30.4	-13	-29.95	4734	5966
IO1411-C-2600.CFE	19	1.6	9.2	4616	5083
IO1411-C-2150.CFE	236.1	-17.9	-7.05	4358	2037
IO1411-C-2500.CFE	28.2	-7.1	-20.11	4274	6610
IO1411-C-2450.CFE	41.7	-12	-22.35	3847	4747
IO1412-C-2600.CFE	2	-54.9	-96.49	4744	4102
IO1412-C-2550.CFE	53.1	-12.5	-19.05	4133	2405
IO1412-C-2450.CFE	74.1	-21.2	-22.25	3435	3114
IO1412-C-2350.CFE	117.3	-29.2	-19.93	2221	2185

上市银行零售竞赛跑至半程 招行身位依旧领先

文/丽翔

未来银行的黄金时代属于零售,这个业界共识从上市银行在零售业务的激烈角逐可见一斑。不过强者恒强,对上市银行零售业务进行综合比较发现,占据零售银行先发优势的招行依然保持领先地位。在已披露数据的上市银行中招行零售利润占比为37.58%,继续领跑同业。而其零售存贷款规模在股份制商业银行中也均居首位,储蓄存款成本率居同业最低。

零售利润占比:招行居首

2014年上半年,招行以37.58%的零售利润占比在已披露数据的上市银行中为最高水平,第二名为农行,占比32.56%,接着是工行、建行和光大。较去年同期而言,民生提升6.44个百分点,农行提升5.41个百分点,建行提升3.55个百分点,招行提升2.41个百分点,工行提升1.65个百分点,而中信却下降4.99个百分点。在零售利润规模方面,工行以601.5亿元位居四大国有银行首位,招行零售利润151.3亿元位居股份制银

行首位,超越交行。

结合上市银行的网点数量计算网均零售利润,招行以1363万元居已披露数据的上市银行首位,并与排名第二与第三的民生和光大拉开了较大距离。并且该行的零售利润、零售营业净收入、手续费及佣金净收入、储蓄存款、个人贷款、个人消费贷款等网均规模数据均居已披露数据的上市银行首位,表明其集约经营效率处于领先地位。

储蓄存款成本率:招行最低

一般而言,储蓄存款活期率越高、储蓄存款占比越高的银行其存款成本率越低。今年上半年,招行储蓄存款成本率最低,达1.61%;农行紧随其后,为1.89%。

五大国有商业银行中储蓄存款成本率最高的是交行,高达2.33%,其次为中行,达2.24%。股份制商业银行中储蓄存款成本率最高的是光大银行的3.21%、其次依次为中信银行的2.88%、平安银行的2.55%、民生银行的2.30%。

其中,光大银行上升幅度最大,为0.62%,中信银行和交行紧随其后,储蓄存款成本率上升幅度分别为0.41%、0.21%。

从储蓄存款结构来说,受益于活期存款占比较高,招行依然保持储蓄存款低成本优势。但受同业竞争和揽存策略调整的影响,储蓄存款成本率略有上升。

零售存贷款规模:工行依旧最大,招行领衔股份行

2014年上半年末,零售贷款规模国有大行依旧领衔。其规模最大的是工行,为28689亿元,其次是建行、农行和中行,而招行零售贷款规模超过交行,位居第五,领先于其他股份制银行。中信、浦发、光大在规模上不相上下,华夏银行的零售贷款余额全面落后于上述几家银行,仅为1579亿元。

在股份制银行中,招行半年报显示,上半年招行零售贷款规模为8476亿元,交通银行为8160亿元,民生银行6076亿元。此外,光大银行的零售贷款规模为4344亿元,浦发为4220亿

元,均约为招行的一半。分析人士认为,招行贷款余额增量居首是该行深化零售小微客户群综合经营,持续提升小微贷款占比,信用卡业务积极适应客户需求 and 外部环境的变化,构建差异化竞争优势的结果。从零售贷款结构来看,招行个人经营性贷款规模仅次于农行、民生,且个人经营性贷款占比居银行同业第二。

高端私人银行客户:招行户均管理资产遥遥领先

在财富管理的塔尖,商业银行正展开新一轮酣战,目标则是高净值人群。根据上市银行半年报披露的私人银行业务数据,今年上半年各行私人银行业务客户数和管理资产数均呈现不同程度的上涨。其中,招行私人银行管理客户资产6621亿元,排名第二,距排名第一的工商银行(6757亿元)仅一步之遥。招商银行的私人银行客户的入门标准是1000万人民币,是同业中标准最高的,高于工行的800万元。同时,从体现私人银行业务“能效比”的户均管理资产规模指标来看,

招行户均管理资产为2267.47万元,超过了工行的1719万元,居上市银行首位,堪称能效比之王。

除招商银行和工行跻身“6000亿”级别外,大多数股份制银行私人银行资产规模在2000亿元上下,其中交行管理的私人银行客户资产为2732亿元,另外处于“2000亿”级别的有三家,分别是中信银行、浦发银行和民生银行。

值得注意的是,当前,我国私人银行所在的资产管理市场已进入“战国时代”,参与主体大幅增加,基金、保险、信托、券商等纷纷抢滩,规模和数量不断扩大,商业银行的私人银行业务面临愈加激烈的竞争态势。在这种情况下,招行持续打造卓越的投资顾问专业能力和高素质团队,提供专业的顾问式财富管理,其投资顾问服务体系和专业能力在目前国内私人银行中最为完善,也是其私人银行业务保持高速增长的核心竞争力。