

上海国资委： 建立国资流动平台

上海市国资委日前召开系统企业负责人工作会议。上海市政府副秘书长、市国资委党委书记、主任徐逸波表示，下一步国资国企改革工作将重点聚焦包括以打造公众公司为导向，积极发展混合所有制经济”等在内的五个方面改革。

徐逸波称，自上海市深化国资改革促进企业发展工作会议召开和“上海国资国企改革20条”发布以来，改革工作进展顺利，经济运行持续健康，实现了良好开局，并主要表现为“五个一”，即出台了一批配套改革的细则和指引、制定了一个2014年重点推进的任务清单、建立了一个各方联动的工作推进机制、推进了一批市场化改革和重组项目、营造了一个鼓励改革创新的良好氛围。

徐逸波表示，将进一步以国资改革带动国企改革为核心，以提高国有企业活力和国有经济整体竞争力为目标，以发展混合所有制经济为实现形式，以国有资本统一管理和国有企业分类监管为关键环节，以有利于企业家成长集聚的制度性建设为根本，聚焦重点，实现重点领域和关键环节率先突破。

徐逸波表示，下一步上海国资改革将重点聚焦五个方面：一是以打造公众公司为导向，积极发展混合所有制经济；二是建立国资流动平台，深化完善国资监管体系；三是以加强分类监管为核心，深化公司治理结构改革；四是全面实施任期契约管理，建立长效激励约束机制；五是不断优化布局结构，积极支持优势企业加快发展”。 (杨丽花)

(上接 A1版)

实际上，99号文延续了国务院关于加强影子监管的107号文的思路，也是对银监会去年底提出的“八条机制”的具体落实。

按照99号文的规定，信托公司不得开展非标准化理财资金池等具有影子银行特征的业务。对已开展的非标准化理财资金池业务，要查明情况，摸清底数，形成整改方案，于今年6月底前报送监管机构。各信托公司要结合自身实际，循序渐进，积极稳妥推进资金池业务清理工作。各银监局要加强监督指导，避免因“一刀切”引发流动性风险。

这也符合此前监管层对资金池业务的表态。1月6日，银监会召开全国银行业监管工作会议，要求防范理财、信托、小额贷款公司、融资性担保公司四种业务风险。其中，理财与信托将不得开展资金池业务。

信托资金池业务曾火爆一时，尤其是在市场资金面偏紧时，很多信托公司便借助资金池产品来缓解流动性紧张。

前述中部地区信托高管认为，对于信托资金池业务不该采取一刀切的监管思路，毕竟资金池业务对于信托公司帮助客户进行组合投资、分散风险都有一定的积极意义。

除了资金池业务外，99号文还明确了紧盯重点风险领域，对融资平台、房地产、矿业以及产能过剩行业、影子银行业务等风险隐患进行重点监控，并适时开展风险排查。

从微观层面来看，99号文无疑为新的信托产品上市设置了繁琐的程序。按照规定，从今年起对信托公司业务范围实行严格的准入审批管理；对业务范围下的具体产品实行报告制度。凡新入市的产品都必须按程序和统一要求，在入市前10天逐笔向监管机构报告。监管机构不对具体产品做实质性审核，但可根据信托公司监管评级、净资产状况、风险事件、合规情况等采取监管措施。

以前只有房地产、关联交易、创新型业务需要向监管部门报批，如果每只产品都要报告，无疑会使信托公司增加更多繁琐的工作。”某中字头信托公司高管表示。

李咏刚认为，相较于其他类金融机构，信托公司目前的IT系统确实有待完善，而且每家公司的系统都不一样，这给监管部门获取数据和信息造成了不小的难度，不像银行内部的业务系统是可以直接对接监管部门的系统。

此外，99号文还规定，异地推介的产品在推介前向属地、推介地银监局报告。属地和推介地银监局要加强销售监管，发现问题的要及时叫停，以防风险扩大。

晋陕豫黄河金三角区域规划获批

证券时报记者 尹振斌

国务院近期针对《晋陕豫黄河金三角区域合作规划》进行批复，未来将把晋陕豫黄河金三角建设成为中西部地区新的经济增长极和欠发达地区实现一体化发展的示范区。

国务院在批复中指出，推动晋陕豫黄河金三角地区合作发展，是深入实施西部大开发战略和促进中部地区崛起战略的重大举措，对于

探索省际交界地区合作发展新路径、推动我国欠发达地区加快发展、推进区域一体化进程具有重要意义。早在2012年，国家发改委已批复将晋陕豫黄河金三角地区设立为承接产业转移示范区，设定的目标是建设成为中西部地区重要的能源原材料与装备制造基地、区域性物流中心、区域合作发展先行区和新的经济增长极。

批复强调，《规划》实施要着力

加强生态环境共保共治，着力推动基本公共服务共建共享，着力推进改革开放，全面提升整体经济实力和协调发展水平，努力把晋陕豫黄河金三角建设成为中西部地区新的经济增长极和欠发达地区实现一体化发展、跨越式发展的示范区。

批复要求，山西、陕西、河南三省要切实加强组织领导和统筹协调，落实工作责任，完善合作机制，合力解决区域合作中的重大问题。

要根据《规划》要求制定具体实施方案，编制实施重点领域专项规划，落实区域合作协调推进机制，抓紧推进重点工作和相关项目实施，探索建立推动一体化发展的绩效考核和奖惩激励措施。

晋陕豫黄河金三角地区位于山西、陕西、河南三省交界地带的黄河沿岸，包括运城、临汾市、渭南市和三门峡市，面积5.78万平方公里，2013年末总人口1721万，地区

生产总值4917亿元，分别占三省总和的10.9%、9.5%和8.1%。该地区地处我国中西部结合带和欧亚大陆桥重要地段，是实施西部大开发战略和促进中部地区崛起战略的重点区域，在我国区域发展格局中具有重要地位；其有色金属矿产资源比较丰富，有铜、铅、钼、铝土矿和钨矿等几种。例如，运城镁矿储量居全国第二位，年产30万吨；三门峡市钨矿已探明储量150万吨金属，居全国第二位。

六名天丰节能案责任人被罚市场禁入

光大证券两名保荐代表人被罚10年市场禁入

证券时报记者 程丹

昨日，证监会公布的三份《市场禁入决定书》显示，包括光大证券保荐代表人在内的6名天丰节能案相关责任人被罚市场禁入。其中，天丰节能财务总监孙玉玲被认定为终身证券市场禁入者。

资料显示，天丰节能造假案事发于2013年上半年。当时，首次公开发行股票IPO财务专项检查工作组进入抽查后的现场核查阶段，第一阶段抽取的13家中小板拟上市公司

进入核查阶段，由光大证券保荐的天丰节能位列其中。很快，被财务专项检查小组发现银行提供的流水账跟企业实际的账本存在较大差异等问题。

随后，证监会对天丰节能立案调查，调查结果显示，在2010年至2012年期间，天丰节能不仅涉嫌虚增收入，还存在虚增固定资产、虚列付款等多种手段虚增利润且存在关联交易披露不完整等行为，导致报送的IPO申报材料(含《招股说明书》、相关财务报表等)及《河南天丰

节能板材科技股份有限公司关于报告期财务报告专项检查的说明》存在虚假记载。

其中，天丰节能董事长及法定代表人李续禄、天丰节能财务总监孙玉玲是天丰节能报送虚假发行申请文件直接负责的主管人员；保荐代表人光大证券李瑞瑜、水润东是直接负责保荐的主管人员；会计师事务所利安达黄程、温京辉是直接负责审计的主管人员。

证监会认定，在天丰节能申请IPO过程中，保荐机构光大证券、利

安达等中介机构涉嫌未勤勉尽责，才最终导致出具的相关文件存在虚假记载等违法违规行为。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》和《证券市场禁入规定》相关规定，证监会认定，李续禄、李瑞瑜、水润东、黄程、温京辉等5名责任人为证券市场禁入者，自证监会宣布决定之日起，10年内不得在任何机构中从事证券业务或担任上市公司董事、监事或高级管理人员职务。另外，孙玉玲为终身证券市场禁入者。

2013年我国企业年金累计达6034.71亿；加权平均收益率为3.67%

企业年金今年收益率难言乐观

证券时报记者 曾福斌

人社部近日公布的数据显示，2013年，我国企业年金基金累计达6034.71亿元，同比增长25.18%；加权平均收益率为3.67%。中国社科院拉美研究所从事企业年金研究的齐传钧在接受证券时报记者采访时称，未来一段时间企业年金将继续保持每年20%以上的增长速度，但今年投资收益想大幅提升不是很乐观。

规模将继续高速增长

齐传钧称，过去多年，企业年金规模之所以保持较高增长主要有三个原因。一是企业年金的投资收益报告，每年有好几个点的增长。二是缴纳企业年金的企业主要是国企，

以及经营较好的私营企业。而企业年金的缴费基数是根据上一年度岗位平均工资得来的。我国岗位平均工资每年的增速在10%左右，这就导致了每年的缴费规模有10%的增长。三是随着集合计划的推出，很多中小企业会加入企业年金集合资金计划。对年金规模有一定的增长。未来，这一增长趋势将保持较长一段时间。

与企业年金对应的是机关事业单位的职业年金。今年两会期间，李克强总理曾提出改革机关事业单位养老保险制度，被认为是为养老金双轨制改革给出了时间表。

值得一提的是，养老金双轨制并轨后，如果按照现行工资收入缴纳养老保险，以后机关事业单位职工的退休待遇将会大幅下降，而职业年金将会是重要补充。养老金的并轨和职业年金的建立同步推行。

这一规模目前无法预计，估计今年增千亿没问题。”齐传钧说。

根据现行规定，企业年金投资股票等权益类产品以及股票基金、混合基金、投资连结保险产品(股票投资比例高于或者等于30%)的比例，不得高于投资组合企业年金基金财产净值的30%。

虽然目前企业、职业年金的体量对于股票市场有些小，对市场影响较小，但是随着规模的不断扩大，投资体系的成熟，将对股票市场产生不小的影响。

今年收益率恐难乐观

对于企业年金的投资收益，齐传钧表示，从资产配置上可以看出，2013年60%左右投的是固定收益类投资，另有30%左右投的是类现

金资产，权益类投资只有10%左右，另类投资则占比很少。以这样的投资比例，2013年实现3.67%的平均收益率是正常的。

齐传钧称，2014年，随着隔夜拆借利率的下滑趋稳，企业年金的投资收益在固定收益投资和类现金资产投资收益将有可能下滑，而企业年金基金投资组合一般调仓幅度较小，即使2014年股市表现较好，权益类投资也无法较大幅度拉升总体投资收益率。因此，对于2014年的投资情况仍然不是很乐观。

业内人士则认为，企业年金与社保基金投资收益相差较大，跟它们的体制有较大关系，企业年金的发起投资管理机构很少有委托投资，而社保基金理事会则有大量委托投资，根据不同投资管理人的投资业绩来决定投资管理份额。

交行首席经济学家连平：

可下调存款准备金率以缓解经济运行压力

证券时报记者 赵缜言

昨日，交通银行金融研究中心在上海发布了3月份财富景气指数报告。该行首席经济学家连平在报告发布期间就浙江企业面临的资金困难、存款增速放缓等话题接受了证券时报记者的采访，他建议以调降存款准备金率来缓解企业和经济运行的压力。

吸储压力远大于往年

连平说，今年一季度以来，央行通过公开市场的调节，整个资金环境是稳健的基调下偏松，这是货币政策配合稳增长的重要举措，通过公开市场操作维持相对宽松的状态有利于整个融资成本的下降。但目前看，仅依靠公开市场操作以及财政政策的支持似乎还不够应对眼下的情况。

他解释说，中国经济增速继

持在7%至8%区间，信贷的需求仍旧十分旺盛。但今年银行的信贷供给能力并不及去年，预计今年一季度贷款余额增速约为14%，较去年略有回落。而另一方面，存款增速开始放缓，约同比增长12%左右，当下对于存款增速的统计还是时点数和月末数，存款增速放缓的实际情况要比数据体现的更多。

这其中就体现了一个基本的矛盾”。连平说，目前信贷在整个社会融资的比例在60%左右，还是融资的主渠道，经济的增长同信贷有密切关联。在中国市场一定程度上可以说信贷有刚性需求，无论政府还是企业都希望贷款能有一定的增长速度。这样的话就需要存款的匹配，遗憾的是现在的存款增长跟不上贷款的需求。

他举例说，这几天在讨论的浙江企业资金紧张、政府还要求加杠杆，其实就是在表明银行要支持他

们的企业，要给他们贷款。但现在的问题是，整个融资支持的力度没有去年大，工业品出厂价格指数(PPI)连续25个月呈负增长且负债有扩大，对于企业来说像是“钝刀子割肉”。一边是产品的价格在下降，一边是融资成本上升，两方面挤压使企业的实际融资成本比公开数据要高不少，更多的企业则因融资成本过高因素难以获得融资，这种情况对于工业企业来说，维持得越久，压力就越大。

建议“降准”或优化存贷比考核

连平表示，吸收存款压力加大和增速难以跟上贷款的需求，部分与同业存款占银行的负债比重增高有关联。

他说，早些年以同业存款为存款形态的资金占银行负债比重约为6%，2013年末达到了13%以上，根

据交行金融研究中心测算，实际上这个数字在去年年末已接近20%，越来越多的存款表现为同业存款。这个现象缘于利率市场化、理财产品、互联网金融等发展。

连平建议，可以考虑优化存贷比考核，将部分稳定的同业存款视为一般性存款，从而可以被用于信贷中，缓解信贷融资成本偏高现象。他说，事实上，很多存款常态下都是同业存款，只不过银行为了存贷比考核在时点期间通过各种手段将这部分资金变为一般存款，然后隔夜后又回到了同业存款。这种做法拉高了吸储的成本，也抬高了融资利率。

连平表示，除优化存贷比选择以外，在货币政策选择中，大规模的降息在当前经济转型发展发展中不可取，但小规模的降息起不到作用。因此，他建议可以进行一到两次的降准形态，以缓解存款增速放缓和融资成本较高的问题。

保监会六举措支持新型城镇化发展

为贯彻落实《国家新型城镇化发展规划(2014-2020年)》相关要求，近日，保监会印发了《保险业服务新型城镇化发展的指导意见》，提出了六项重点措施。

一是要统筹发展商业养老和医疗健康保险，完善城乡多层次社会保障体系，缓解新型城镇化建设过程中人口转移带来的社保压力。二是进一步深化资金运用改革，创新资金运用形式，支持城镇基础设施建设、运营以及养老健康产业、保障性住房等民生项目发展。三是从服务开放型经济发展，改善小微企业融资环境，为技术创新提供保险保障、服务低碳经济等方面提出要求，推动城市产业结构优化升级。四是推进政府采购保险产品和服务，提升公共服务资源配置效能。大力发展与公众利益密切相关的责任保险，辅助政府创新公共管理方式。推动建立国家政策支持的重灾保险制度，增强防灾减灾救灾应急能力。五是健全农业保险服务体系，促进新型城镇化与农业现代化协调发展。六是深化改革创新，逐步建立以保险企业为主体，新型城镇化市场需求为导向，适度监管政策激励为推动的保险创新机制，不断激发保险业服务新型城镇化的内在动力和活力。

(曾福斌)

新三板交易系统 19日全网测试

昨日，记者从全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)获悉，4月19日，新三板交易支持平台进行第一次全网测试，已有交易单元的73家主办券商将全部参与测试。

新三板相关部门负责人介绍，测试当日，深证通以测试模式启动原深交所三板通信系统，参测券商可在测试完成后，进行系统恢复性验证测试，以保证下一个交易日各主办券商正常接入深交所生产环境。测试当日的测试数据仅为技术测试使用，不能作为任何交易、非交易及开户等业务的依据。

(程丹)

山东高校设立期货与衍生品研究基地

为贯彻落实山东省政府与上海期货交易所签署的战略合作备忘录，近日，山东师范大学与上海期货与衍生品研究院在济南举行校企合作签约仪式。山东省金融办主任李永健及相关方面负责同志出席仪式。

据悉，山东师范大学与上海期货与衍生品研究院签订校企合作协议，设立“期货与衍生品研究基地”，对于提升学校的科研水平，促进理论更深层次地应用于实践，以及充分利用学校和研究院的合作平台推动山东期货市场发展，具有重要的现实意义。

(卢青)

节目预告

日卫卫视《经济论坛》三期全新投资盛宴 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国多家财经上下游产业链，携手把握保障、寻找市场热点、挖掘投资技巧，敬请关注！

■今日出刊营业部(部分名单):

- 第二届中国国际大宗商品博览会
- 永安证券北京中关村人研证券营业部
- 德盛证券北京东大街营业部
- 富达证券北京东大街营业部
- 大通证券北京东大街营业部
- 东方证券北京东大街营业部

■今日出刊嘉宾:

- 资深证券分析师 王心怡 唐永刚
- 各大券商投资顾问(部分)

■主持人: 袁立

■播出时间: 甘肃卫视《经济论坛》晚间 23:00