



沪国企混改意见出炉 提高证券化率

推动三类企业核心资产上市;探索建立特殊管理股制度,试点设立优先股

见习记者 姜云起

昨日,上海市委市政府正式发布了《关于推进本市国有企业积极发展混合所有制经济的若干意见(试行)》。上海国资国企改革进入新的阶段。

《意见》提出,要经过3-5年的时间,除国家明确规定必须有独资的企业外,其余企业实现股权多元化。为实现这一目标,《意见》出台了推进国有企业公司制股份制改革、优化国有企业股权结构、加快开放性市场化联合重组,实施股权激励和员工持股等9个具体措施。

其中,推进国有企业公司制股份制改革,将充分利用国内外多层次资本市场。《意见》明确提出,竞争类、功能类和公共服务类三类企业都要推动核心资产上市,提高企业证券化率水平。要探索建立特殊管理股制度,试点设立优先股。

复旦大学企业研究所所长张晖明表示,特殊管理股制度和优先股一样,是企业的特殊法人保证自身某种特殊利益诉求的渠道,通常涉及风险或者收益,是一种成熟市场上常见的做法。国有资本在企业上市之前先和其他合作者“约法三章”,是一种产权清晰的

表现。

目前,上海市属大型国企均有一家或多家公司上市,如光明食品集团就有金枫酒业、海博股份、上海梅林、光明乳业4家上市公司,上海华谊集团则有三爱富、双钱股份、氯碱化工3家上市公司。随着改革推进,这类企业存在较强的资产注入预期。

在本次上海国资混合所有制改革措施中,优化国有企业股权结构比例结构被放在突出位置。《意见》明确,要根据不同企业的功能定位,合理设定国有股权比例。具体来看,负责国有资本运营的国有资本管理公司可保持国有全

资;负责基础设施和功能区域开发建设、提供公共服务和保障改善民生的功能类和公共服务类国有企业,可保持国有全资或国有控股;战略性新兴产业、先进制造业和现代服务业中的国有重点骨干企业,可保持国有控股或相对控股;一般竞争性领域的国有企业则根据发展实际,按照市场规则有序进退、合理流动。

另外,上海混合所有制改革措施的重点是引入非国有资本,鼓励非公有资本控股的混合所有制企业“更成为此次改革的亮点。张晖明表示,此举意味着今后一些国企中,国有资本将不再控股,而是退居第二或第三大股东。(下转A2版)

13名责任人 为南纺股份造假案埋单

A2

全球市场“IPO季”上演 科技企业唱主角

A5

募投资金闲得慌 7家次新股热衷理财

A9



李克强:不搞强刺激 向德国提供800亿RQFII额度

国务院总理李克强7日上午在人民大会堂同德国总理默克尔举行会谈,并于会后共同会见记者。李克强表示,中方宣布向德方提供800亿元人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度。他指出,面对经济下行压力,我们保持定力,不搞强刺激,而是在区间调控基础上加强定向调控,通过一系列稳增长、促改革、调结构、惠民生的举措,使中国经济保持平稳运行,经济增长、就业、物价涨幅等主要经济指标都保持在合理区间。我们将继续加强宏观调控,实施定向调控,实现全年经济社会发展主要目标任务。(更多报道见A2版)

■ 时评观察 | In Our Eyes |

基金业“防鼠患”需多措并举 应尽早建立连带问责机制



证券时报记者 程丹

硕鼠硕鼠,无食我黍,三岁贯女,莫我肯顾。”自古硕鼠招人恨,资本市场的硕鼠也同样是人人喊打。近期,证监会查处“老鼠仓”的力度空前,基金业掀起了一场捕鼠风暴。

上周五,证监会通报了海富通5名原基金经理涉嫌利用未公开信息交易股票案件,这是近一段时间以来证监会第二次通报类似案件,传达出监管层治乱用典的决心,以及对老鼠仓“零容忍”的态度。值得反思的是,为何看起来相对“贫瘠”的A股市场,却养活了这么一大群食他人之利而自肥的“硕鼠”?

作为“老鼠仓”的主角,基金经理自然首当其冲,就目前发生的“老鼠仓”事件来看,一些基金经理往往利用职务之便为自己牟利,利益的牵扯使得道德风险频频发生;其次,基金公司在内部控制和管理措施等方面存在疏漏,往往让“有心人”有机可乘;此外,

制度方面对基金经理的政策激励尚待完善,让不少从业者不惜铤而走险走上违法违纪之路。

问题已然明了,如何“防鼠患”成为当务之急。在笔者看来,除了严厉惩处违法者外,基金公司对基金经理的“老鼠仓”行为也负有不可推卸责任,应建立连带问责机制,将惩罚的“鞭子”也同时打在基金公司身上。目前几乎没有基金公司对“老鼠仓”事件承担实质责任,也没有基金公司就“老鼠仓”给投资者造成的损失进行主动问责,多数基金公司发现员工被调查,或劝退开除,或动用力量阻止调查,不仅不可能有充足的动力加强对员工的内控和监管,投资者的权益也不可能得到很好的保护。

此外,为鼓励基金从业人员规范投资,监管层还需制定更人性化的政策,完善基金经理投资股票等政策,并积极引导或鼓励基金公司开展员工持股等股权激励模式留住人才。而从业人员也需清醒地认识到对基金财产和基金份额持有人应负有的忠实义务,避免走歪门邪道,做损公肥私的事。

基金行业的“捕鼠”行动仍在继续。有人担心捕鼠行动会影响基金业形象,导致基民对行业的信心不足,同时又使得从业者人心惶惶,导致人员流失情况越来越严重。这些担忧可能有一定道理,但从长远来看,鼠患不除,行业难以成长,靠内幕消息经营投资类产品无疑是饮鸩止渴,割骨疗毒”式的从严监管才能重振基金业生态格局。

铁路项目密集开工 年内投资或超万亿

A9

公募基金首现协议受让上市公司股份

A8

指数代码	名称	收盘	涨幅	指数代码	名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	7321.52	-0.17%	399311	巨潮1000	2445.65	-0.07%
399005	中小板指	4822.63	-0.48%	399314	巨潮大盘	2228.20	-0.07%
399006	创业板指	1393.89	-1.26%	399315	巨潮中盘	2283.98	-0.33%
399330	深证100	2488.27	-0.28%	399316	巨潮小盘	3266.35	0.23%
399007	深证300	2808.50	-0.29%	399550	央视50	3182.77	-0.24%
399103	东富指数	4268.23	-0.20%	399379	巨潮基金	4316.03	-0.20%
399301	深证期货	129.82	0.07%	399481	金融指数	125.74	-0.02%

智远理财 智尊 智睿 智赢 智讯

www.new118.cc 11.07 深圳: 95565 CMS 招商证券

财富管理2.0时代

2014中国信托业峰会 2014中国财富管理高峰论坛

[2014.07.11 中国·深圳]

主办: 证券时报 官方网站: www.stcn.com 协办: 深圳市怀新企业投资顾问有限公司 深圳证券信息有限公司 中国基金报 国际金融报 期货日报

特别鸣谢: 四川郎酒集团有限责任公司 评委会联系方式: 0755-83501599; calfu_stcn@163.com