

证监会正抓紧制订上市公司市值管理意见

证监会上市公司监管部巡视员、副主任赵立新近日表示,证监会正在抓紧研究制订上市公司市值管理意见和股权激励管理办法修改工作。

赵立新是在 2014 年第二期上市公司董事长、总经理研修班”开班仪式上作上述表示的。他从三个方面介绍了当前证监会在上市公司监管及改革方面的情况:一是按照市场在资源配置中起决定性作用的理念,确立了上市公司监管转型的思路;二是支持和鼓励上市公司做优做强;三是关于上市公司规范运作和投资者保护的关系,证监会将推动相关政策尽早出台、落地。

中国上市公司协会党委书记、执行副会长姚峰在开班仪式上指出,近期证监会主席肖钢带队到中上协进行了调研,并表示证监会将继续支持中上协坚持会员自治的方向,履行自律监管的职能,实现更好规范发展。

姚峰表示,培训是促进提高上市公司规范运作水平的重要形式,也是中上协会员服务的重要方式。中上协在过去两年中已成功举办多期董事长、总经理研修班及行业专题培训等,在培训的专业化、特色化上进行了有益的探索和实践,逐步形成了一定的口碑。(陈中)

上半年财政收入增8.8% 部分地方增收困难

上半年中央财政收入增速不及预期,下半年仍有回落压力,地方财政一些省份增收困难。财政部昨日发布的数据显示,今年上半年中央财政收入 34327 亿元,同比增长 6.2%,比预算增幅 7%低 0.8 个百分点。

从 1-6 月累计来看,全国财政收入 74638 亿元,比去年同期增加 6048 亿元,增长 8.8%。其中,地方财政收入(本级)40311 亿元,同比增长 11.1%,比预算增幅 9%高 2.1 个百分点。

财政部认为,下半年,受经济下行压力、扩大营改增增加减税以及去年收入基数逐步提高等因素影响,中央财政收入增幅仍有回落压力,地方财政一些省份增收困难。

财政部并未具体指出财政增收困难的省份。从目前已经公布上半年财政收入的省份来看,内蒙古自治区上半年累计完成财政收入 941.3 亿元,同比增长 3.4%;吉林省上半年累计完成财政收入 632.8 亿元,同比增长 5.9%,均低于财政部公布的地方财政收入(本级)增速。

此外,地方小税种方面,6 月与房地产相关的税收增速均较快:契税 429 亿元,同比增长 7.8%;土地增值税 526 亿元,同比增长 23.7%;耕地占用税 436 亿元,同比增长 35.6%;城镇土地使用税 235 亿元,同比增长 35.3%。(陈中)

外汇局放宽境外融资资金使用限制

为提高跨境资本和金融交易可兑换程度,国家外汇管理局昨日发布《关于境内居民通过特殊目的公司境外融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》。

《通知》要求,调整境外特殊目的公司登记范围,只对境内居民直接设立或控制的(第一层)境外特殊目的公司进行登记,取消原有境外特殊目的公司登记、融资登记和融资变更登记等手续,同时简化变更登记内容。

按照《通知》解释,“特殊目的公司”是指境内居民(含境内机构和境内居民个人)以投融资为目的,以其合法持有的境内企业资产或权益,或者以其合法持有的境外资产或权益,在境外直接设立或间接控制的境外企业。

此外,《通知》放宽资金流出渠道,允许境内居民购付用于境外特殊目的公司设立及境外营运资金等,同时取消境内企业对特殊目的公司境外放款的限制。

招商证券宏观研究主管谢亚轩对证券时报记者分析称,该《通知》意在鼓励居民购买外汇对外支付,持有境外特殊目的公司的股权和债权,促进资本有序流出,藏汇于民。(孙璐璐)

李克强:经济持续增长归根到底要靠企业

完善支持实体经济的各项政策,减轻企业特别是小微企业负担

据新华社电

中共中央政治局常委、国务院总理李克强昨日主持召开经济形势座谈会,听取部分中央企业、地方国企和民营企业负责人的看法和建议。

听到企业反映近期经营状况和发展环境有所改善、出现一些积极变化,李克强说,今年以来,我国经济负重前行,迎难而上,在形势错综复杂、下行压力较大的情况下,各方

面包括广大企业按照党中央、国务院决策部署,经过奋发努力,经济运行保持在合理区间,市场预期向好,深化改革、调整结构、改善民生都有新的进展,显示了中国经济的巨大韧性、增长潜力和回旋余地。

一些企业在发言中讲到,目前生产经营仍有不少困难。

李克强指出,企业是经济的基本细胞,是市场主体。企业兴则经济负重前行,迎难而上,在形势错综复杂、下行压力较大的情况下,各方

“先手棋”,为企业松绑。各级政府都要尽快出台实施公开透明的权力清单制度,坚持放管结合,切实取消不必要的审批,严厉打击假冒伪劣、侵犯知识产权等违法违规行为,推进公平公正的监管执法,让市场主体敢说话、说真话。完善支持实体经济的各项政策,多措并举、对症下药,有效降低融资和交易成本,减轻企业特别是小微企业负担,促进比较充分的竞争,保护公平竞争。向民间资本更多敞开准

入大门,使企业有更多投资选择、更大发展舞台,让 13 亿勤劳智慧中国人的创造力充分迸发。

李克强强调,实现经济持续稳定增长、向中高端水平迈进,归根到底要靠企业。当前经济平稳运行,但仍面临很多风险和挑战,下行压力和困难在一段时期内会持续存在,要有清醒认识和应对准备。面对世界经济纷繁复杂、全球竞争日趋激烈的局面,企业不能坐等观望,而要抢抓机遇、敢闯敢试、主动转型。当

前一些企业逆势增长,充分说明抓紧促改革、调结构、推动转型升级才是摆脱困境的根本出路。

李克强指出,各类企业都要着力改革创新,运用新技术,发展新产业、培育新业态,在闯市场中不能仅靠价格竞争,更要靠质量取胜,在市场搏击中强筋健骨,提升竞争能力,努力冲出传统发展方式的“重围”,实现提质增效的“新生”,在稳增长、促改革、调结构、惠民生中作出新的贡献。

山东正抓紧制订国企改革配套办法

证券时报记者 赵惠 崔晓丽

山东上周出台了《关于深化省属国有企业改革完善国有资产管理体制的意见》,引起各界关注。

“意见”的出台,是在肯定过去十年成绩的基础上,重点完善国有资产管理体制,而不是推倒重来。新一轮山东省属国有企业改革才刚刚启幕。”山东省国资委副主任樊军在接受证券时报记者采访时介绍说。

樊军表示,山东省接下来还将出台更为细化和具体的 13 个配套办法,包括国有资本布局结构的调整、国有资本投资运营公司的组建、国有资产统一监管、员工持股、省属国有企业分类监管、企业负责人的考核、改制过程中的职工安置、企业队伍建设等,其中 10 个配套办法由山东省国资委牵头起草。

据悉,上述配套办法正在紧锣密鼓制订中。

国资委主要扮演出资人身份

樊军说,《意见》是要协调推进国资国企两个层面的改革,在微观层面,是要推进以建立现代企业制度为核心的省属国有企业改革;在宏观层面,是要建立以管资本为主

的国有资产监管模式,进一步完善国有资产管理体制。

目前,山东省国资委已经组建了两大课题组,专门研究在新一轮国有企业改革中,国资委的功能定位、制度建设和监督机制。

山东国资委作为省政府的直属特设机构,不履行公共管理职能,主要扮演出资人身份。”樊军说。

山东省国资委企业改革处处长石振源认为,未来的清单管理应该分为三类:一类是审批清单,国资委作为股东,应该履行的职责是审批事项;二是报告清单,国资委作为股东,有知情权;三是指导服务清单,作为股东,国资委给企业提供相应的指导服务。

《意见》提出,将构建“国资监管机构——国有资本投资运营公司——国有出资企业”管理架构。国资监管机构定位为监督和管理机构,国有资本投资运营公司定位于投融资主体、产业整合主体和创业投资主体,国有出资企业则为利润中心。其中,国有资本投资运营公司并非新架一层。

樊军介绍说,按照分步推进原则,将具备条件的省属国企改革为国有资本投资运营公司是主要方式,同时,根据全省经济发展需要,新建国有资本运营公司。

樊军表示,目前来看,山东国资

企工作中一些深层次的问题还没有得到根本解决,山东国企已经到了不改革不能发展前进的阶段。”

2020年形成较合理国有经济布局结构

《意见》提出,根据不同省属国有企业功能定位,合理确定国有股权比例。除重要矿产资源、基础设施、公共服务等领域的少数骨干企业保持国有资本控股外,其他企业的国有股权依据发展状况和市场规则有进有退。

何谓“有进有退”?

对此,樊军介绍,未来省属国有企业可有三种股权结构:一是国有资本投资运营公司保持国有独资或全资;二是重要矿产资源、基础设施、公共服务等领域的少数骨干企业,保持国有控股;三是一般竞争性领域中企业的国有股权,根据发展状况和市场规则有进有退,发挥国有资本在现代服务业、先进制造业、战略型新兴产业、高新技术产业领域的引领作用,推动国有资本向上述领域和重要矿产资源、基础设施、公共服务等产业领域聚集,向具有国内外竞争力的大公司大集团集中,实现国有资本的功能定位和整体效率最优化。

樊军提出,本轮国资国企改革

的主要目标之一是,到 2020 年,国有资本战略性调整基本完成,形成比较合理的国有经济布局结构,在大力发展实体经济的基础上,推动山东制造向山东服务转型,培育一批主业突出、治理规范、经营高效、竞争力强的国有出资企业。

目前,山东省国资委履行出资人职责的 23 户省管企业中,涉及上市公司的有:山东钢铁集团(下辖上市公司山东钢铁)、山东黄金集团(山东黄金)、山东商业集团(鲁商置业、银座股份)、山东高速集团(山东高速、山东路桥)、山东航空集团(山航 B)、山东重工集团(潍柴动力、山东重工)、浪潮集团(浪潮信息、浪潮软件)、鲁银投资、新华制药、鲁抗医药等。

3条路径推进国企产权多元化

推进省属国有企业产权多元化大致有 3 条路径,一个是改制上市,再一个是引进战略投资者参与改革,第三个是探索员工持股,鼓励经营管理者、技术和业务骨干持股,积极发展混合所有制。”樊军说。

形成资本所有者和劳动者利益共同体,是积极探索混合所有制企业员工持股的导向。”樊军说,本次《意见》明确员工持股的方向:两

个允许、两个鼓励,允许员工个人出资入股或以股权信托等方式持股,允许省属国企与外部投资者、项目团队新设混合所有制企业;鼓励企业经营管理者、技术人员和业务骨干持股,鼓励完全竞争性行业、人力资本贡献率高的行业实施员工持股。

以前说改革改到深处是产权,现在我们认为改到深处是人才。山东下一步要建立职业经理人制度和长效激励约束机制,出一个加强企业家队伍建设的配套办法。”樊军说。

《意见》提出,以聘任制、任期制和经营目标责任制为主要内容,逐步对企业经营管理人员实行契约化管理。建立健全省属国有企业领导人员以经营业绩考核为重点,考核结果与培养、使用、奖励紧密挂钩的管理制度。积极培育和利用职业经理人市场,建立职业经理人人才库,实施优秀企业家培养工程,优化企业家干事创业环境,更好地发挥企业家作用。

《意见》特别提出要建立容错机制。樊军认为,改革已进入攻坚期和深水区,客观上面临一些不确定性,容错机制的建立,就是为了鼓励锐意改革和勇于担当。”

他表示,对改革创新工作未能实现预期目标,但相关单位、个人依照法律法规和行政决策努力工作、勤勉尽责、未牟取私利的,不应作负面评价,依法免除相关责任。

冷风阵阵 30房企上半年销售近半下滑

证券时报记者 张达

楼市行情低迷,房企业绩分化加速,地产中介裁员潮初现端倪,各地政府急于松绑限购措施。

中原地产研究部统计数据表示,截至 7 月 13 日,全国 30 家房企公布了上半年销售业绩,除万科、恒大等大型房企逆势上涨外,有 14 家房企同比下调,大部分企业的涨幅放缓。

业内专家认为,近半房企业绩同比下滑为近年来首次出现,如果房企不尽快以价换量,按目前趋势发展,很可能 90% 以上的企业难以完成年度销售目标。另外,在信贷不放松的大背景下,各地限购放松也无法改变楼市下行趋势。

近半房企销售下降

中原地产统计的数据显示,“万保招金”四大 A 股标杆房企中,万科上半年销售业绩逆势上涨,不但销售金额突破千亿元,同比涨幅更是达到 20.6%。

保利地产上半年签约 651 亿元,同比微增 2%。招商地产上半年销售金额 179 亿元,同比减少 10%。

金地集团上半年销售金额 169.9 亿元,同比下降 14%。在港股上市房企中,恒大地产上半年销售金额涨幅最大,达到 55%,销售金额为 693.2 亿元。碧桂园上半年销售金额同比增长 43%,销售

额为 584.2 亿元。旭辉地产上半年销售增幅为 42%,销售金额为 102 亿元。

在 14 家上半年销售额同比下降的房企中,瑞安地产降幅最大,达到 56%,恒盛地产同比下降 52.8%,花样年同比下降 51%。

另外,在上市公司中,荣丰控股、嘉凯城、创兴资源等企业发布了首亏预警,深物业、粤宏远、世荣兆业、广宇集团、滨江集团等公司预减。

中原地产首席分析师张大伟认为,整体看,销售前列的标杆房企销售业绩已经放缓,中小型企业将愈发艰难。目前,大部分房企销售均价都出现了调整,预计下半年销售压力将明显增加。如果房企不加快以价换量,继续目前发展趋势,很可能 90% 以上的企业难以完成年度目标。

限购放松 难改楼市下行趋势

在低迷的市场环境下,房产中介们的日子也不好过,包括北京、上海、深圳在内的主要城市中介关门裁员现象初现。

据搜房网的监测数据,今年以来,深圳关闭的中介店铺已达 128 家,同期开铺的数量只有 13 家。早在 5 月,就有媒体曝出上海地产中介对门店员工实行只减不增的市场策略。

眼下多城市楼市限购政策已经不同程度地放松或取消,呼和浩特

和济南更是成为这波放宽限购浪潮的“排头兵”,呼和浩特明确表示,购买新房或二手房时,已无需要求购房者提供住房套数及查询证明。济南表示,不管本地人还是外地人在济南买房都没有套数的限制。

据伟业我爱我家市场研究院不完全统计,限购松动及部分取消的城市目前已近 30 个,东、中、西部均有分布,以地方二、三、四线城市为主,省会级的区域核心城市也多有涉及。

不过,业内专家认为,在信贷不放松的大背景下,各地限购放松也无法改变楼市下行趋势。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖认为,“钱袋子”收得很紧,信贷支持力度不足,以及没有利好消息出台,是导致目前即使“放松限购”也难以挽救楼市持续下行的主要原因。

胡景晖具体分析说:首先,央行、银监会喊活至今,商业银行仅提高了批发贷款效率,但实质性的,不带任何附加条件的利率优惠并未出现。对于资金实力较差,对银行贷款非常依赖的自住型购房需求来说,只能观望。

其次,市场观望情绪逐渐加重,在目前房价未能出现更大幅度回落,观望氛围很难被打破。

第三,限购政策在过往的地方城市,由于种种原因执行不严或者存在一定规避空间,限购放松对楼市需求而言吸引力降低。

第四,从目前传出限购放松消

今年上半年部分房企销售业绩		
房企	上半年销售业绩	同比涨跌幅
万科	1009.1亿元	+20.6%
保利地产	651亿元	+2%
招商地产	179亿元	-10%
金地集团	169.9亿元	-14%
恒大地产	693.2亿元	+55%
碧桂园	584.2亿元	+43%
旭辉地产	102亿元	+42%

数据来源:中原地产 张常春/制图

息的城市来看,全面取消限购的城市几乎没有,限购放松多数通过放松户籍、符合一定标准才允许购买特定房屋等有附加条件的方式来完成,这些举措对楼市需求而言通常只能形成微弱刺激,并非大力度的支持。

此外,目前放松限购的城市大多都是本地购房需求不足,但楼市库存量很高,楼市下跌风险较大的中小城市,即使放松限购,风险的积聚也使得投资者更加谨慎。

胡景晖认为,在楼市阶段性调整的现阶段,信贷支持力度的增加才能对市场形成较为良好的刺激。

除了加大对首次置业的刚需购房人群的信贷支持力度,更应对目前市场上占比六成左右的也是以自住为目的的改善型购房人群提供更有力的差别化信贷支持,从而能够促进市场上的房屋流转,盘活存量市场。

张大伟也认为,在信贷不松的背景下,限购松绑的效果可能有限,未来政策松绑与市场降温将同时出现。除非中央政府放弃调结构努力,再次大规模降准降息,否则市场的趋势很难改变。

也有业内人士表示,在传统旺季“金九银十”以及限购政策的捆绑下,未来几个月房企或能稍微松一口气。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》第二届高峰论坛 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《第一财经》杂志社、联合全国券商面向千家企业、携手明星栏目、寻找市场热点、把握投资良机,敬请关注!

■今日出席嘉宾(部分名单)

南京证券北京东三环营业部
宏源证券北京紫竹院营业部
西部证券北京学院南路营业部
中原证券北京酒仙桥营业部
中航证券北京安立路营业部

■今日出席嘉宾:

宏源证券财富管理中心总经理 唐承刚
名人证券投资顾问(部分)

■主持人:立一

■播出时间:甘肃卫视《投资论道》每周 23:00