

# 稳妥推进国企改革 监管保障先行

证券时报记者 许岩

国有企业如何深化改革,一直是舆论关注焦点,如何改,众说纷纭,难有定论。6月5日召开的中央全面深化改革领导小组第十三次会议,提出改革的两个保障机制,都是为大规模的改革提供准备。这意味着备受关注的国企改革总体方案“渐行渐近”。

## 稳妥改革 保障先行

中国企业改革与发展研究会副会长李锦认为,在国企改革顶层意见出台之前,中央先行出台防止国有资产流失的意见,体现了稳妥改革,保障先行的意图。

5日的会议审议通过了五个重要文件,两个就是为混改量身订造的。其中,《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》,旨在坚持和加强党对国企的领导,强化党对国企的控制力,为下一轮国企的规模化“混改”框定政治基调和政治方向;此外,《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》,旨在加快形成国有资产监督体系,为“混改”过程可能出现的国有资产流失加上一道监管保险。

坚持党的领导,加快形成国资监管体系,为下一步深化国企改革提供体系性制度保障。”李锦说,两个文件审议通过,将有利于保障国企改革顺利推进。

在广东金融学院教授许巍看来,社会舆论对新一轮国企“混改”是否出现大规模的国有资产流失最为担心,《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》的出台和落实,就是对广泛民意的直接回应。

值得注意的是,此番《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》并非仅仅重申防止国有资产流失,而是提出要加快形成新的国有资产监督体系,会议并用十六字描述这一体系:“全面覆盖”、“分工明确”、“协同配合”、“制约有力”。

李锦认为,“全面覆盖”意味着监督将不留死角,在全面覆盖同时也将突出重点,而国有企业权力集中、资金密集、资源富集、资产聚集等重点部门、重点岗位和重大决策环节将是监督重点。“分工明确”和“协同配合”则意味着,新的体系将清晰界定出资人、审计、纪检监察、国企内部监督力量等各类监督主体的监督职责,增强监督工作合力。”李锦说,“制约有力”则是对新的国资监督体系提出目标和要求。

## 改革总体方案渐行渐近

实际上,2015年以来中央已经多次表态要加强国有资产的监督管理,防止国有资产流失。3月5日,国务院总理李克强在政府工作报告中提出今年深化国企改革七项任务,其中就把建立防止国有资产流失机制,作为2015年改革的重点。

之所以重视监管体系,其中之一的原因在于今年以来中纪委开展的首轮专项巡视中,发现26家央企不同程度存在类似监管不力、国资流失等问题。而国资

# 投资者签署合同应警惕默认选择

证券时报记者 程丹

一些合同中的“默认选择”项目,因容易被忽视而频频造成投资者权利受损。12386热线提醒投资者,应仔细审阅合同中的条款,维护自身利益。

来自内蒙古证监局的调查显示,自2015年4月底始,内蒙古证监局陆续收到12386业务系统转发的相关投诉6起,均投诉某证券公司营业部挪用客户资金购买基金的事宜。经讨论分析,内蒙古证监局对该证券公司部分营业部开展现场检查。经检查发现:一是客户资金无法即时可取是由投资“某基金”所致,参与该基金投资后,资金“T+0”可用,“T+1”可取;二是投诉者均为网上开户,调取电子记录发现,证券开户流程中确有关货币基金投资协议,用以将客户闲置资金用于购买“某基金”,且基金业务有关合同均经客户签字确认;三是经调查



委巡视的18家央企情况也类似,巡视组发现利益输送与权力寻租现象触目惊心,有9家央企被点名。

尽管现有国企已整体引入了现代企业制度和公司治理结构,但国有资产经营过程中的“日常性流失”,也是人们评价国企和政府时,始终挥之难去的一个痛点。对此,李锦认为,“产权流动机制不健全、不透明和监管存在漏洞等问题,对于正在进行的国有企业改革进程而言,国资流失成为隐藏其中的一个毒瘤,如果缺乏有效的监管,完全可能会造成本轮改革的倒退。”

5月18日,国务院转发发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作意见》,提出“推进国企改革,出台深化国有企业改革指导意见,制定改革和完善国有资产管理体制、国有企业发展混合所有制经济等系列配套文件。”

不仅如此,各部委对于国企改革的高度重视以及积极推动,都显示其深化国企改革的决心。国资委日前发布《关于进一步做好中央企业增收节支工作有关事项的通知》,提出央企要加大内部资源整合力度,推动相关子企业整合发展,并加大资本运作力度,推动资产证券化,用好市值管理手段,盘活上市公司资源,实现资产价值最大化。同时,市场预计,国企改革顶层设计方案将在6月公布,国企改革主题主线即将迎来催化。

从股市上看,国企改革概念自去年以来就持续受到市场追捧。国企改革指数自2014年4月1日创立以来,已经累计大涨超过七成。银河国际的研究显示,2014年末,A股市场国有企业总市值为

25.24万亿元,占整体A股市场的60.4%。报告认为,尽管中国已经进行改革超过36年,但从最新的数据来看,国企仍有很大空间改善表现。

## 国企改革概念再掀热潮

今年以来,国企改革热点不断,3月份两会政府工作报告中,明确提出要深化国企改革,随后国务院常务会议上李克强总理提出,要继续加大国企改革力度,充分发挥市场机制作用,促进强强联合。

元证券分析师马玲指出,今年上半年除了南北车合并的重大改革外,央企整合力度并不大。下半年,从管理层的思路与角度看,央企改革将大大提速。下一阶段,市场风口或由互联网转向国企改革板块。

国企改革不仅仅关系到实体经济的发展,更是国家战略举措。”马玲指出,从近期国企改革进程看,军工行业速度较快,可重点关注高铁、核电、北斗导航等相关个股。从地方国企改革看,比较看好未来金融控股平台的增值空间。

安信证券首席策略分析师徐彪指出,国企改革顶层设计方案随时可能出台,一旦出来,全国范围内的国企改革将重新换挡,直接驶上高速公路。徐彪认为可概括为“三步走”带来的机会:首先是大规模资产证券化,因为目前国务院国资委监管的48万亿净资产,实现资产证券化的部分不超过10万亿元,大量资产在体外,资产证券化过程将涉及两类公司:国有资本投资和运营公司,它们将带来资产重组、整合以及整体上市机会,给A股市场注入新的动力、新的血液,犹如当初创业板上市的外延式扩张让资本市场迎来大规模上涨一样,国企改革也会给主板市场注入新鲜血液;第二,改变国有企业经营运作效率,通过内部治理结构调整,理顺股权关系,完善股权激励;第三,真正实现混合所有制,涉及民营和国有企业互相参股、控股。

通知客户的情况下,直接对其账户采取了强平措施。情况弄清楚后,广东证券期货业协会向该营业部负责人指出,双方签订的期货经纪合同已明确约定期货公司强行平仓前要通过通知客户,期货公司负有履行通知的合同义务。因此,期货公司在强行平仓前,一定要先采取合理有效的方式通知客户在合同约定的时间内追加保证金,或要求客户自行平仓,期货公司如不履行通知义务就要承担相应的民事责任。随后,期货公司主动向张某赔礼道歉,并就张某损失给予一定的补偿。

一些投资者投诉也与之相关。来自广东证监局的调查显示,投资者张某向12386证监会热线投诉要追究某营业部强行平仓的责任,原来在2014年12月1日10:07,该营业部在没有通知张某的情况下,对其持有的24手豆油Y1501进行强平,造成损失。张某认为营业部违规操作,经广东证监局期货业协会核实,原来当年11月28日外盘行情出现暴跌,导致12月1日开市后国内期货市场豆油合约行情直逼跌停板,张某的风险率骤增,其保证金比例已经低于交易所的标准。公司风控人员觉得张某账户风险非常高,若不及时强平,将给张某本人甚至给公司带来损失,因此在未

“公平在身边”投资者保护专项活动专栏(十三)

# 深成指中小板指创业板指等指数调整样本股

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司宣布,根据指数编制规则,对深证成分指数、中小板指数、创业板指数、深证100指数等深证系列指数实施样本股定期调整。同时,深圳证券信息有限公司宣布对巨潮100指数等跨市场指数实施样本股定期调整。本次样本股调整将于7月的第一个交易日正式实施。

深证成分指数将迎来扩容后的首次样本调整,本次将更换35只样本股,调入国信证券、同花顺等股票,调出罗平锌电、龙大肉食等股票;中小板指数将更换10只样本股,国信证券、利源精制等股票调入指数,苏州固锝、江苏国泰等股票调出指数;创业板指数将更换7只样本股,蓝思科技、三环集团等股票调入指数,佐力药业、泰胜风能等股票调出指数;深证100指数将更换6只样本股,国信证券、东方财富等股票调入指

数,海宁皮城、獐子岛等股票调出指数;巨潮100指数将更换7只样本股,国信证券、中航资本等股票调入指数,白云山、上海家化等股票调出指数。

通过此次样本定期调整,深证成分指数的市场代表性进一步提升,市场覆盖率约60%。从板块分布来看,中小板公司212家,创业板公司94家,合计306家,权重占比分别为36%和17%,合计达到54%。深市核心指数的行业结构也将得到进一步优化,对中国资本市场新兴产业的代表性进一步显现。样本股调整后,深证成分指数第一大权重行业信息技术所占权重达到22%。信息技术、医药卫生、可选和主要消费、电信业务等行业在深证成分指数中合计权重超过五成,在中小板指数中占比超过六成,而在创业板指数中,这一比例更是接近八成。(朱筱珊)

# \*ST国恒和\*ST武锅B尚有最后24个交易日

深交所昨日发文,\*ST国恒、\*ST武锅B股票于5月29日进入退市整理期交易,截至目前已满6个交易日。截至6月5日收市,\*ST国恒、\*ST武锅B尚有最后24个交易日,预计退市整理期最后交易日为7月10日。

据深交所数据,截至6月4日,\*ST国恒投资者账户数为122,329个。其中,个人100万以下有107174个,个人100万以上有15082个,专业机构为2个,一般法人为71个。其中,个人100万以下持股68049.08万股;个人100万以上投资者持股63108.61万股;机构持股800万股;一般法人持股18219.42万股。投资者总计持股149377.19万股。

\*ST武锅B尚有7265个投资账户。其中个人100万以下有6479个账户,个人100万以上为752个,一般法人为34个,无机构持股。三个类型投资者账户依次持股5821.58万股、6093.55万股、584.86万股。投资者总计持股12500万股。

深交所表示,高度关注\*ST

国恒、\*ST武锅B退市整理期交易情况,采取强化风险提示、公开交易信息等多项措施,充分提示\*ST国恒、\*ST武锅B的终止上市风险,确保退市整理期交易平稳运行。具体来讲,一是督促两家退市公司持续披露风险提示公告,明确退市整理期间不筹划重大资产重组等重大事项,充分揭示即将终止上市的风险;二是督促\*ST武锅B持续披露公司退市后通用电气无主动要约收购公司股份的商业意图,明确市场预期;三是在深交所官网推出退市整理期股票信息公开栏目,集中披露退市公司相关信息,方便投资者查询;四是强化异常交易监管,每日发布股票交易信息,提示交易风险。

深交所提醒,截至6月5日收市,\*ST国恒、\*ST武锅B尚有最后24个交易日,预计退市整理期最后交易日为7月10日,退市整理期届满的次一个交易日,深交所将对\*ST国恒、\*ST武锅B股票予以摘牌。敬请投资者理性参与退市整理期股票交易。

# 海南重拳打击非法集资

记者7日从海南省公安厅获悉,海南于今年6月至9月组织开展打击非法集资专项行动,重点排查投资理财、非融资性担保、网络借贷、私募股权投资、房地产等重点领域,遏制非法集资高发势头,维护群众合法权益。

据介绍,此次海南打击非法集资专项行动重点集中在以下几方面:一是以投资理财、非融资性担保、网络借贷、私募股权投资、农民专业合作社、房地产等案件高发行业作为重点整治领域;二是以外流作案情况突出地区户籍人员、非法集资高发地区户籍人员、非法集资高发行业从业人员、曾参与或从事非法集资人员

及本地确定的高风险人群作为重点排查群体;三是以涉嫌推介、发售非理财产品的网上、网下公开宣传,尤其是人群密集场所的摆摊、设点、集会宣传及电话、短信宣传作为重点清理对象;四是加强对本地主流媒体发布广告资讯的审查,加强对公职人员的言行约束,督促金融机构加强员工管理,确保不参与非法集资。(据新华社电)

代码	名称	涨跌幅	成交量	成交额	换手率
000001	平安银行	1.76%	10.85	39911	0.0001
000005	中小板指	1.17%	0.34%	399114	0.0001
000006	创业板指	1.85%	1.46%	399115	0.0001
399101	上证100	0.83%	0.02%	399114	0.0001
399007	深证100	1.00%	0.67%	399115	0.0001
399103	创业板指	1.85%	1.46%	399115	0.0001
399001	上证50	1.41%	0.06%	399114	0.0001

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千名营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

今日出版营业部(部分名单):  
长城证券北京海润营业部  
大同证券北京西四环路中营业部  
东兴证券北京复兴门营业部

今日出版嘉宾:  
首创证券营业部总经理 王剑峰

主持人:立一 播出时间:甘肃卫视《投资论道》每周22:20