

China equity

5家产业基金获批 产交所拟设特别会员制“虚席以待”

◎本报记者 张良

国务院近期批准筹建广东核电新能源基金、上海金融产业基金、山西能源基金、四川绵阳高科技基金,以及中新高科产业投资基金,五家基金总规模高达560亿元。这是继去年年底特批的渤海基金之后,第二批获批的产业基金。上海联合产权交易所副总裁吴红兵向上海证券报表示,上海产权市场本身拥有各个行业的挂牌项目资源,随着产业基金的获批筹建,上海联交所将考虑把该批产业基金作为特别会员对待,针对该批产业基金的特点设立特别会员制度为其服务,他们需要的挂牌信息,联交所直接可以提供,然后根据产业基金的投资需求,将同一行业的各种挂牌项目经过筛选后捆绑成资产包,供其选择投资,并尽可能为其提供优惠措施。

发改委财融司在一份报告中指出,基础设施基金是发展产业投资基金试点的重要方向;产业基金发展的重点应由区域化转向专业化。报告认为,在我国,区域化基金容易受地方政府掌控,不利于宏观调控。因此,即使是支持国家重大区域发展战略的基金,也不应仅限于本区域选择投资项目,而应通过专业化的管理,控制投资风险并提高投资的效率。

据了解,与此前的渤海产业基金一样,上述产业基金基本带有较强的行业和地域色彩:广东核电基金、山西能源基金专注于行业投资;上海金融基金立足上海金融中心定位,参与全国产业并购;绵阳高科技

基金被冠以西部开发概念;而中新高科产业基金,重点投向中国新加坡苏州工业园。就规模而言,上述五只基金中,除上海金融基金为200亿元、绵阳高科技基金为60亿元,其余基金规模均为100亿元。

在谈及上海金融基金时,上海某知情人士感慨地表示“走了不少弯路”。比如,上海通过几年筹备后,上报的是长江产业基金,投资范围不限,有关方面未批。后来针对上海的发展定位,又改成金融产业基金,参与全国产业并购。该人士坦言,目前我国产业基金的发展仍处于探索阶段。由于金融产业基金本身较复杂,其操作模式还需要进一步研究、准备。

而据四川绵阳市发改委相关人士介绍,绵阳高科技基金将主要投资于中国(绵阳)科技城、四川省,并立足西部,面向全国的企业或项目。其投资方向主要是高新技术产业、国家军民产业、环保产业、科技城建设及中国西部城市基础设施建设项目。该基金将完全按照市场化模式运作,其募集对象主要包括投资公司、金融机构、大型实业企业集团等机构投资者。目前,已有一些公司表达了明确的认购意向。

“我们集团正密切关注该产业基金的最新进展情况,国务院也正在等待方案的上报。”长虹集团资产管理部部长杨军说,“但对于该基金究竟由谁发起怎么运作,一切都还没定。但不管怎么说,这60亿资金都是需要去募集的。而作为拿钱出来的投资者,肯定是要有一定的投资回报的,这就要求这只产业基金在促进产业发展的同时必须能够

实现盈利。”

国家发改委财融司副司长曹文栋此前曾表示,我国支持发展产业投资基金。在天津渤海基金于去年底获得特批之后,全国各地加快了产业基金项目的报批进度。然而,酝酿多年的《产业投资基金试点管理办法》却迟迟无法出台。据一位参与该办法起草的人士称,分歧在于相当一部分意见认为,产业投资是一个不太需要政府介入监管的行业。在这样的情况下,国家发改委选择了边试点边制定规则的方法,以试点的经验促进规则的完善,同时在试点中体现新的管理思路。

去年12月,国家发改委主任马凯在主题为“产业基金和政策环境”的内部论坛上,为下一步的试点工作定下基调:发展产业投资基金需要“从试点起步”,试点的原则将是“多形式、少数量、重市场”。上海社会科学院经济研究所研究员陈维教授以上海为例指出,上海定位为国际金融中心,需要的不仅仅是更多的外资银行,而是金融创新的丰富程度。通过筹建上海金融产业基金,一方面可以增强上海的金融创新能力,另一方面可以通过并购重组的方式,使上海的先进制造业结构向更加高端的方向发展。当然,产业基金筹建过程中会遇到各种各样的具体细节问题,这就需要国家出台相关的办法给予指引,或者可以借鉴国外比较成熟的产业基金操作模式,并结合中国的特点,将产业基金重点投资在当前国家重点发展的产业,配置在具有一定竞争力的产业或是具有一定提升空间的核心产业体系中。



■高端

我国发展人民币股权基金已初步具备条件



◎中国人民银行副行长 吴晓灵

私募股权基金(以下简称股权基金)在我国是一个新事物,而在国外发展比较成熟。在全球股权基金快速发展的背景下,随着中国经济发展和资本市场逐步完善,股权基金在中国日渐活跃,越来越引起社会关注。中国经济的快速增长和企业的高成长性也吸引了许多外资股权基金。当前在中国国际收支面临巨额双顺差和收购兼并中经济安全问题备受关注的形势下,发展人民币股权基金具有更重要的现实意义。

一是发展人民币股权基金能充分利用国内资金,减少外汇储备增长的压力。引进国外的股权基金到中国投资,能带来技术和经验,也有助于培育人才和市场,但中国正处于外汇储备激增和市场流动性充裕的时期,因而着重培育人民币股权基金,能充分利用国内资金,减少大量引进国外股权基金对资本项下顺差所产生的压力;同时,也要引导来华外资股权基金更多地利用人民币市场。目前内资和外资股权基金投资比例约为1:9,人民币股权基金有巨大的发展前景。

二是发展人民币股权基金有利于中国企业运用股权基金整合国内产业,提高中国企业的竞争力。与私募证券投资基金不同,股权基金主要投资于未上市企业的股权,故股权基金在企业早期、成长期和扩展期都能发挥较大推动作用,更有利于整合企业资源,培育企业成长性,提升企业价值。另外,中国人更了解自己的企业和市场,发展人民币股权基金正是给中国企业进行企业并购和产业整合提供新的更有价值的金融工具。

上海产权市场境外资本频现

◎本报记者 张良

上海联合产权交易所总裁蔡敏勇日前接受上海证券报专访时透露,并购重组如今渐成市场主流,迄今为止,共有近2万家企业在上海产权市场实现并购重组,此外,还有22个国家和地区的境外资本在上海产权市场完成产权交易,上海产权市场已成为跨国公司对华投资的重要渠道。他甚至预言,鉴于最近国际上私募基金非常活跃,其中70%以上私募基金流向亚洲的现状,今年年底、明年年初,市场可能还会掀起中国企业并购重组的浪潮。

蔡敏勇指出,产权多元化的重要方式是企业并购重组。当今世界产业转移中的80%、技术转移中的92%是通过企业并购重组形式完成的。企业并购重组是优化企业经营结构的重要手段。关键要通过市场无形之手来推动企业的并购重组。

据悉,上海联交所近年来依托各地政府、联合各地产权交易机构,积极拓展异地企业并购市场,2006年以来,上海联交所异地产权交易涉及地域已遍布全国28个省市。截至今年9月,在上海联交所企业国有产权挂牌转让成交项目的挂牌率达133.46%,挂牌项目成交率达96.5%,挂牌成交项目平均增值率为17.45%。其中,央企产权挂牌转让平均增值率达18.58%,尤其是央企产权竞价项目的增值率达109.46%。

与此同时,上海产权市场对多元投融资主体的吸引力也持续增强。今年1至9月,由国有产权的公开挂牌进场交易,带动外资、民资的非国有产权进场交易,非国有产权转让宗数占全部交易宗数的比例达55.08%,成交金额同比提高10个百分点。

值得一提的是,去年以来,现代服务业和先进制造业的产权交易比重进一步提高,特别是随着我国金融体制改革加速,资本市场升温,金融类产权已成为市场投资热点。截至今年9月,上海联交所金融类产权成交金额比去年同期增长111.1%。

■聚焦产交所新政

北交所:当好北京行政事业单位国资守护神

拟确定挂牌价低于资产评估结果90%时报财政部门审批

◎本报记者 卢晓平

日前,北京市财政局与北京产权交易所签订协议,指定北京产权交易所为北京市行政事业单位国有资产交易的实施机构。此举意味着,从本月起,北京市所有行政事业单位国有资产处置将全部在北京交所公开进行。

据了解,北京市是目前全国第一个以政府文件的方式明确规定行政事业单位国有资产处置必须进入产权交易所公开进行的城市,北京产权交易所也成为全国第一家行政

事业单位国有资产指定处置机构。北京交易所总裁熊焰表示,此次签约标志着北京市行政事业单位国有资产管理工作进入一个崭新的阶段,产权市场公开、公正、公平的操作理念,对促进行政事业单位国有资产保值增值、防止国有资产流失将起到积极的作用,北交所未来将担负起行政事业单位国有资产守门人的角色。同时,行政事业单位国有资产进场也将极大地丰富产权市场的交易品种,为产权市场未来的发展注入新的活力。

据了解,北京市财政局目前已

经向市属各行政单位发出《关于加强北京市市级行政事业单位国有资产处置管理工作的通知》。《通知》规定,北京市各单位国有资产处置,应当按照公开、公正、公平的原则,到北交所进场交易。房屋建筑物及附属设备、设施;机动车及财政部门要求集中处置的资产;单价价值10万元(含10万元)、批量价值原值在20万元以上(含20万元)的资产以及财政部门另有规定的资产都列入必须进场交易的范围。行政事业单位经批准无偿调拨、捐赠的资产,涉及国家机密及

国家规定的不进行公开处置的资产可不进市场交易。

《通知》还规定,进场交易的行政事业单位国有资产的首次挂牌价格,不得低于经核准的资产评估结果,经公开征集没有产生意向受让方的,可以在不低于资产评估结果90%的范围内重新确定挂牌价格,拟确定的挂牌价格低于资产评估结果的90%时,应上报财政部门审核批准,行政事业单位国有资产处置的最终成交价格以成交价格为准,不得低于挂牌价格,也不得使用打折、优惠等附加条件。

上海联交所:让“不合格”项目无处遁形

建立智能预警系统全程监测产权交易

◎本报记者 张良

产交所规范交易行为、防范交易风险又有新招。记者获悉,上海联合产权交易所研究设计出一套较为完善的产权交易预警和监测系统解决方案,通过以红、黄、绿信号灯的形式对产权交易全过程实施监测预警,对于交易监测系统判定预警级别为红色的项目,系统将自动进行拦截,并启动锁定程序,终止其交易。

据了解,该智能预警系统将针对每笔交易行为进行扫描式诊断,即

时跟踪研判,并以红、黄、绿信号灯的形式实施监测预警,整个预警和监测系统对挂牌、延期、到期撤牌、未到期撤牌、意向受让方登记、意向受让方确认、意向受让方退出、交易方式确定、交易鉴证等10多个信息采集中共采集599项内容,使“不合格”项目难逃监测系统的“监控机制”,强化产权交易系统内部的内部控制。

上海联合产权交易所总裁蔡敏勇介绍说,交易监测系统判定预警级别为红色的项目,将被视作正常项目自动进入下一个交易环节。

当交易监测系统出现挂牌价低于评估价的项目,标的名称、出让方名称重复出现的项目;有限公司股权转让时其他股东保留优先受让权的项目;企业国有产权转让时未经职代会通过的项目等十种情况时,将对交易项目标注黄色预警状态。对于黄色级预警项目,监测系统将启动告警再审核程序,由高一级人员审核后才能推进。对于情况复杂的项目,须提交至内审委员会审批。对于重大、疑难项目须提交至外审委员会审批,审批过程采用一票否决制。若有任何审批程序对该

项目判定为审批不通过,则该项目自动转为红色级预警项目,并被立即终止交易。

当交易监测系统出现挂牌项目公告期少于规定工作日的;成交价格低于挂牌价格的项目;已征集到两个或两个以上的有效意向受让方,但选择协议转让作为交易方式的项目等五种情况时,将对交易项目标注红色预警状态。对于交易监测系统判定预警级别为红色的项目,系统将自动进行拦截,并启动锁定程序,终止其交易。

■一周

国资委 央企知识产权工作将与负责人业绩挂钩

我国中央企业将全面启动知识产权战略。在日前国务院国资委召开的中央企业知识产权工作会议上,国资委副主任黄淑和透露,知识产权工作将与央企负责人业绩挂钩。加入世贸组织以来,我国企业因知识产权纠纷引发的经济赔偿已经累计超过10亿美元,去年我国企业因国外技术贸易壁垒造成的损失高达360亿美元。

黄淑和透露,我国即将颁布实施《国家知识产权战略实施纲要》,国资委也将抓紧起草印发《关于加强中央企业知识产权工作的指导

意见》。在即将公布的中央企业第一任期经营业绩考核结果中,国资委还拟对获得国家科技进步和技术发明一等奖以上的中央企业给予“科技创新特别奖”。国资委还将在中央企业负责人经营业绩考核中进一步完善有关自主创新和知识产权的奖励办法,并促进财政、税收部门出台鼓励企业增加研发投入的相关优惠政策。

国资总量 重庆市跃居全国第7位

通过大力改革重组,重庆市国有资产总量实现快速增长。重庆市国资委近日盘点发现,截至今年8月底,重庆市29户国有重点企业

资产总额达5330亿元,国有资产规模跃居全国第7位。

据调查,今年一季度,重庆市29户市属国有重点企业实现利润8.7亿元,比去年同期增长666%。截至今年6月,重庆利润总额上亿元的重点国企达13家,23户销售收入历史新高,17户利润刷新历史纪录。今年上半年,29户市属国有重点企业中,资产总额上100亿元的企业16户,其中,销售值过100亿元的6户,而4年前为0户。

代办股份转让 试点范围酝酿全国扩容

中关村科技园区作为全国唯

一一一个代办股份转让试点的局面可能很快被打破,一个全国性场外交易市场即将出现。

知情人士透露,代办股份报价转让试点范围正在酝酿进一步扩大,武汉、成都、西安、上海等全国范围内的16家科技园区有望入围。

在今年年初召开的监管工作会议上,中国证监会主席尚福林在谈到多层次资本市场建设时就曾指出,“进一步发展和完善代办股份转让系统,构建统一监管下的全国性场外交易市场。”

业内人士指出,经过多年的运行,代办股份转让系统已经构成了场外市场的雏形。此次股份报价转让试点范围的进一步扩大,正是向上述目标迈进。(张良 整理)



徐汇 资料图