

四部委国企改革方案初成型 最快于明年上半年出台

据悉，随国务院国有企业改革领导小组成立，国企改革中央层面已经基本确立各部委的职能和分工，国企改革不是由国资委单一主导，目前包括国资委、发改委、财政部和人社部等部委都在积极推进和制定相应的改革方案，预计最快于明年上半年出台。

上述人士透露，整体方案由国务院国有企业改革领导小组总揽，具体方案由国资委、财政部、发改委和人社部四个部门分工负责。其中，国资委负责国企的功能定位与分类改革，发改委负责制定混合所有制改革办法，财政部负责资本经营预算等资本管理体制改

革，人社部则主要负责薪酬改革方案发布后的细则制定。

自上海率先公布《关于进一步深化上海国资改革促进企业发展的意见》，打响新一轮国资国企改革“第一枪”之后，广西国资委日前公布了区全面深化国资国企改革的意见，称 2020 年前推动国有资本产业集中度达到 80% 左右。截至目前，全国已有过半省市出台了地方版的改革“路线图”，涉及混合所有制、国资结构调整、产权制度、分类监管等多方面内容，地方层面国企改革动作频频，也让市场对国家版的改革方案更为关注。

据了解，近日由国务院副总理马凯挂帅的国务院国有企业改革领导小组成立，其人员构成涉及国资委、发改委、工信部、财政部、人社部、人民银行、证监会、银监会等多个部

互联网经济和服务业 中国经济新亮点

北大经济政策研究所所长陈玉宇，近日提出了他对未来 20 年经济形势的看法。

“当前经济总体疲弱，下行的风险和压力增大。”陈玉宇分析，预计在 3 到 5 年内，我国经济将保持 7% 左右的增长速度，“2008 年以后，中国经济依靠出口高增长的阶段结束了；房地产作为经济主要拉动力量的局面也接近尾声；制造业进入工资与生产率赛跑的阶段；基础设施建设也缺乏有效的长期资本市场工具的支持，被迫做出阶段性的调整。”

陈玉宇认为，中国经济也有诸多亮点，比如以互联网为代表的新产业突飞猛进；服务业已经连续三年高于制造业增速；生产型服务业的时代已经来临，消费性服务业伴随城市化的推进而稳步前进；以及居民收入增长强劲、快于 GDP 增速。不过，当前我国仍需加强对经济断崖式下跌的警惕性，虽然其概率并不大。

“按照购买力平价折算，中国是人均 GDP 达到 9000 多美元的国家，相当于韩国 1986 年的水平，相当于日本 1963 年的水平，中国已经成为一个标准的中等收入国家。”陈玉宇预计，现在开始到下一个十年，中国经济将维持 5%~6% 的增速，未来第二个十年增速可能在 3%~4%。这样的增速意味着，20 年后中国的人均 GDP 水平将达到 2-3 万美元左右，相当于用 20 年的时间完成韩国经济增长的路径。

(朱银铃)

新规“认贷不认房”的推出尚须时日

银行缺乏经验 推出尚无时日

目前已有多家银行正在研究制定，但由于 MBS 复杂的产品设计和申报审批程序，对缺乏经验的银行来说，推出尚须时日。

自 9 月 30 日央行、银监会联合下发《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》以来，有消息称，已有多家银行正在研究设计 MBS 方案。腾讯财经致电建行、招行、华夏等银行，尚未得到确切答复。

MBS 最早出现在美国，是信贷资产证券化的一种，所谓信贷资产证券化，是指把欠流动性但有未来现金流的信贷资产（如银行贷款），经过重组形成资产池，并以此为基础发行证券。按基础资产划分，MBS 又分为住宅抵押贷款支持证券(RMBS)和商业房产抵押贷款支持证券(CMBS)。

华泰证券银行业分析师林博程认为，银行做 MBS 最直观的好处在于，可以把利润率低的房贷转到表外去，控制表内额度，来承接收益更高的资产。此外，MBS 的收益率相比银行理财产品来说，稍微高一点，大概在年化 6% 左右。

对于一些机构投资者来说，MBS 适合用来做一些基础资产的配置，分摊自己的风险。

“MBS 的需求肯定是存在的，只是说这个量有多大，还得取决于银行拿出来的这部分资产质量怎么样，以及它的收益情况。”他说。

建行某分行人士表示，该行现在还没有推进 MBS 业务。“这个具体操作比产品设计复杂多了，涉及到额度审批、风险控制、坏账计提、信用评级等等。”据她透露，一般总行负责解读政策、管理总体收入和风险，而分行则具体负责产品设计。



门，主要职责是统筹研究和协调解决改革中的重大问题和难点问题。

领导小组办公室设在国资委，国资委主任张毅兼任办公室主任。

“国企改革很难由单一部委主导推动，这样可能是希望有利于尽快推进国企改革。”参与改革方案制定的内部人士对记者说，“基本方案都已经明确了，各个部委也都有牵头进行过多次调研，但是四部委的方案中，对于涉及改革的敏感问题目前还存在一些分歧。”

上述人士称，“目前发改委和人社部的方

案内容争论不大，但发改委和财政部的方案则还未达成一致意见，主要焦点是新成立的国有资本投资运营公司归谁管的问题。”

记者从相关渠道获悉，国资委主要围绕国企定位分类和国资投资运营平台，牵头制定《深化国有企业改革的指导意见》。按照目前的方案，国资委把国有企业分成公益类、功能类和竞争类，采取不同的改革和监管措施。与此同时，推进混合所有制改革，引入民营资本参与国有企业改革，实现股权多元化，完善员工持股；健全法人治理结构，完善激励约束

中钢协:经济增长对钢材需求持续下降

中国钢铁工业协会日前发布数据，前三季度全国粗钢表观消费量约 5.6 亿吨，同比下降 0.9%，经济增长对钢材需求持续下降，同期粗钢产量保持高位，同比增长 2.34%，市场供大于求矛盾依然突出，钢材价格难以回升。

数据显示，前三季度全国共生产粗钢 6.18 亿吨、生铁 5.42 亿吨、钢材 8.39 亿吨，分别比上年同期增长 2.34%、0.38% 和 5.02%，增幅均大幅回落，按现有产量水平测算，2014 年粗钢产量将达 8.26 亿吨，前三季度中国粗钢产量占到世界钢产量的 50.21%，比上年同期提高 0.69 个百分点。

“经济结构调整效果明显，我国向消费型社会转变的步伐加快，但是这种转变导致钢材需求强度下降。”中国钢铁工业协会副会长兼秘书长张长富分析说，经济增速下滑与钢铁需求强度下降叠加，造成前三季度钢材表观消费量难以增长，在产量增加的现实情况下，钢材市场供大于求的矛盾异常突出。

供求矛盾在市场上表现为钢材价格屡创新低。数据显示，9 月末国内钢材综合价格指数为 86.35 点，连续第 12 个月低于 100 点，同比下降 14.22 点，降幅为 14.14%，长材、板材价格均是 2003 年 1 月份以来最低水平，进入 10 月份以来，价格继续下跌，持续创出新低。

与此同时，全行业仍处于盈亏边缘。前三季度，重点统计钢铁企业实现销售收入约



2.7 万亿元，同比下降 0.22%；实现利润虽有增长并达到 192.82 亿元，但累计亏损面依然达到 25%；前三季度大中型钢铁企业财务费用同比增长 22.88%，应收账款同比增长 16.78%，应付账款同比增长 10.97%。

值得注意的是，前三季度全国出口钢材 6534 万吨，同比大幅增长 39.3%，但出口均价同比下降 74 美元每吨至 783 美元每吨。张长富预计，今年钢材出口突破 8000 万吨已成定局，但是大量低附加值产品出口必将

机制。

而国资委方案中另外一个重要内容便是，构建国有资本投资运营平台，以管资本为主加强国有资产监管。“国资委主张新成立的国有资本投资和运营平台仍归国资委管理。”另一位知情人士向记者透露说。

但专门负责资本管理体制改革的财政部有不同的考量，其牵头制定的《国有资本投资运营改革的指导意见》的主要思路是，仿效新加坡淡马锡模式和汇金模式，以管资本为主改革国有资本授权经营体制，即成立投资运营公司，控股和参股国有企业。这意味着国资委将淡出出资人代表职责，不再管人管事管资产，只做专门的监督者。

此外，发改委和人社部的任务是分别制定《关于在国有企业发展混合所有制经济的意见》和《央企负责人薪酬改革方案》。“发改委方案的主要亮点是把国防、自然垄断、关键装备、公用服务、生态安全的企业怎么发展混合所有制按行业提出了措施，重要的还是应该国有全资或者控股，不重要的可以参股或者退出。”上述知情人士称。

“目前来看，因为缺乏统一的顶层设计方案，各个企业进行的国企改革都是‘摸着石头过河’，各部委之间可能要在一些关键性问题方面尽快统一，让国家层面国企改革顶层设计的出台，更好地推进深化国企改革。”一家央企人士对记者说。

(杨烨 王璐)

国产伟哥定价高 争夺市场份额有难度



首个国产“伟哥”白云山金戈的市场价格揭晓：同剂量药品相较于已经盘踞超五成市场份额的万艾可价格便宜 30%。对此，业内人士认为，白云山金戈作为仿制药，价格优势并不明显，加之金戈知名度不高、前有多巨头堵截情况下，短期内争夺市场份额恐有难度。

白云山金戈从今年 9 月初获得生产许可证起，便以高性价比为卖点进行宣传，但对于市场关注度较高的价格问题，却一直未予以透露。就在上周，广药集团大南药板块总监王文楚终于对外公布了金戈的终端零售价格，其中一粒装 48 元/盒，二粒装 89 元/盒，三粒装 133 元/盒，四粒装 178 元/盒，十粒装 345 元/盒，每粒含量为 50 毫克。

据了解，辉瑞旗下的万艾可每粒含量 100 毫克，市场价格为 128 元/粒，与原研产品相比，白云山金戈同剂量价格下降 30%。对于治疗 ED（勃起功能障碍），医生推荐的服用剂量一般是 50 毫克，如此算来，万艾可的单次服用价格为 64 元。

白云山金戈在扩张市场上颇具豪气。按照王文楚的介绍，白云山金戈致力于打造国内抗 ED 类药物第一品牌的战略规划。他表示，白云山金戈将争取在 3-5 年时间里实现 5 亿-10 亿元的年销售规模，白云山将在铺货渠道、性价比和医患教育三方面发力。

“一是以药店为主，以医院为根，以及其他渠道做补充，依托于金戈价格优势，挤占抗 ED 类药物三大外资品牌的高端市场份额；二是依托产品确切疗效，挤占众多抗 ED 类药物的中端市场份额；三是通过医生和患者教育提升大众对 ED 的认识和重视，促进 ED 类药物市场的扩容。”王文楚解释。

据透露，目前白云山制药总厂已经与海王星辰、大参林等国内大型连锁药店签约，开始在全国各主要城市同时铺货，并预计在 11-12 月完成第一轮铺货。

据了解，目前中国的 ED 市场被国外三大巨头垄断，分别为辉瑞的万艾可、礼来的希爱力以及拜耳的艾力达，市场份额分别为 58.8%、34.6% 和 6.6%，其市场价分别为 128 元/粒、138 元/粒和 128 元/粒。

北大纵横医药合伙人史立臣向北京商报记者分析称：“作为仿制药，金戈的竞争优势应该是价格，但是目前来看，同剂量白云山金戈的价格仅比万艾可低 30%，相对于国外‘伟哥’仿制药价格，白云山金戈的价格优势并不明显。”

据了解，在韩国，自万艾可的专利保护到期第二天，市场上就出现多达 28 种形态和用量不同的仿制药，大部分售价仅相当于万艾可的 1/3，而在泰国的仿制药售价只有万艾可的 1/10。“仿制药就是价格便宜才会受消费者欢迎，但是白云山金戈知名度不高，短期内能否抢到市场尚存未知。”一位行业内人士表示。

一边是白云山金戈高调上市，另一边原研药万艾可生产商辉瑞却纹丝不动。

“我们的价格目前没有调整，只要市场策略和推广得当，专利到期药物仍然可以保持较好的增长。”辉瑞向北京商报记者表示。

辉瑞在国外的反应并非如此。据了解，去年在欧洲多个国家的专利保护到期前，万艾可生产商辉瑞紧急推出经济版“伟哥”救市，每粒售价折合人民币最低只要 21 元，泰国市场的价格也下调 30%。

万艾可唯独在中国市场专利保护到期后没有在做价格上调，业内人士分析，原因可能是辉瑞认为白云山金戈对目前 ED 市场构不成威胁。

(齐琳 赵秀静)

国药准字H46020636

快克

复方氨酚烷胺胶囊

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药股份有限公司生产

海南快克药业总经销