

# 上半年境外证券投资净流入同比增1.2倍

## 外汇储备资产增加2041亿美元

□本报记者 任晓

国家外汇管理局27日公布的《2013年上半年中国国际收支报告》显示,上半年境外对我国证券投资净流入319亿美元,同比增长1.2倍。报告预计,近中期我国跨境资金流动的波动性可能显著上升,将更频繁地呈现流入与流出交替的小幅双向波动。

### 储备资产继续较快积累

报告显示,按国际收支统计口径,2013年上半年,直接投资顺差775亿美元,同比下降14%。其中,外国来华直接投资净流入1145亿美元,下降3%;我国对外直接投资净流出370亿美元,增长

32%。证券投资净流入有所增长。

2013年上半年,证券投资项下净流入241亿美元,同比增长18%。其中,我国对外证券投资净流出78亿美元,上年同期为净流入59亿美元;境外对我国证券投资净流入319亿美元,同比增长1.2倍。

储备资产继续较快积累。2013年上半年,剔除汇率、价格等非交易价值变动影响(下同),我国新增储备资产2036亿美元,同比增长2.2倍,其中外汇储备资产增加2041亿美元。截至2013年6月末,我国外汇储备余额达34967亿美元。

同日外汇局公布的二季度国际收支数据显示,2013年二季度,

我国国际收支经常项目顺差509亿美元,其中,按照国际收支统计口径计算,货物贸易顺差900亿美元,服务贸易逆差277亿美元,收益逆差92亿美元,经常转移逆差23亿美元。资本和金融项目顺差286亿美元,其中,直接投资净流入456亿美元,证券投资净流入100亿美元,其他投资净流出279亿美元。国际储备资产增加466亿美元(不含汇率、价格等非交易价值变动影响),其中,外汇储备资产增加471亿美元,在基金组织的储备头寸减少4亿美元,特别提款权减少1亿美元。

### 跨境资金波动性将上升

国际收支报告分析了在两种情形下美元走强对我国的影响。

第一种情形是美国经济复苏推动美元走强。近期,美国经济复苏迹象增多,令市场开始预期美联储可能提前退出量化宽松政策,对美元走强构成了经济基本面支持。该情形一旦实现,意味着美国经济复苏将提振我国外需,有利于出口增长,并促进贸易渠道的跨境资金稳定流入,人民币汇率也将面临外汇供大于求的市场环境。

第二种情形是全球经济和金融环境恶化推动美元走强。尽管美国本身亦是2008年国际金融危机发源地,但危机以来美元却多次承担了全球避险资产功能。未来外部形势如果大幅恶

化,将对包括我国在内的新兴市场经济体跨境资本流动和汇率稳定性构成冲击。事实上,2012年二、三季度我国资本流出和人民币贬值压力就是外部形势恶化与国内经济增长放缓共振的结果。

报告指出,经济基本面稳定、外汇储备充足、对外贸易持续顺差使我国发生资本集中流出、人民币大幅贬值的可能性远低于一般新兴经济体,但在近中期全球经济金融存在较大不确定性和我国经济增速转型、增速放缓的内外部环境作用下,我国跨境资金流动的波动性可能显著上升,将更频繁地呈现流入与流出交替的小幅双向波动。

# 证监会批准大商所上市鸡蛋期货合约

□本报记者 顾鑫

证监会27日表示,已于近期批准大连商品交易所上市鸡蛋期货合约,以进一步健全农产品期货品种体系,满足现货企业的实际需求,更好地服务实体经济。大商所将根据市场状况及各项准备工作的进展情况,适时挂牌鸡蛋期货合约。

证监会表示,批准该合约旨在贯彻落实《中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》关于“加强农产品期货市场建设,适时增加新的农产品期货品种”的精神。目前,

经过认真研究和深入调研,根据现货市场的实际情况和期货合约设计的技术要求,大商所已经完成了鸡蛋期货合约设计和规则制定工作,拟定了较严格的交易、结算和交割制度,论证了保证金、涨跌停板和持仓限额制度等风险控制措施。中国证监会将指导和督促大商所及期货公司认真做好鸡蛋期货上市前的各项准备工作,确保鸡蛋期货交易的平稳上市和安全生产。

鸡蛋是我国重要的畜牧产品,产量约占我国禽蛋总产量的84%、人均年消费量约18公斤。2012年我国鸡蛋总产量约为2430万吨,约占全球总产量的36.5%,

近5年的平均市场规模约1856亿元,已连续28年保持全球第一位。我国鸡蛋主要以鲜鸡蛋的形式消费,53%为家庭消费,28%为户外消费(包括餐饮行业和企业食堂消费),19%为工业消费(包括鸡蛋、食品行业及深加工等)。鸡蛋贸易大体是从产量较大的豫、冀、鲁、辽等省运往华南、东南沿海省份以及京津沪等城市,物流流向明晰。2012年我国鸡蛋出口量为7万吨,主要出口港澳地区。

近年来,受饲料、季节等因素影响,我国鸡蛋价格波动幅度较大,对鸡蛋生产、贸易、加工等环节的正常经营造成较大影响。上市鸡蛋期

货有利于进一步完善鸡蛋价格体系,健全鸡蛋价格形成机制,有助于鸡蛋市场的平稳运行,同时为鸡蛋生产、贸易和消费企业提供必要的避险工具,推进鸡蛋产业化、规模化经营,促进现货企业的稳健发展。

证监会表示,在鸡蛋期货上市后,大商所应当按照服务实体经济的根本要求,密切关注鸡蛋现货市场状况,特别是禽流感疫情情况,有效防范和化解市场风险;加强对鸡蛋期货的市场监控,切实履行好交易、结算、交割、监查等重要环节的监管和服务职责;加大市场培训和机构投资者培育工作力度,积极引导产业客户。

# 银监会:新增十城市参与消费金融公司试点

## 部分商贸零售家电企业有望试水

□本报记者 陈莹莹

银监会相关负责人27日就扩大消费金融公司试点城市范围答记者问时表示,目前消费金融公司全面放开试点的条件尚不成熟,等到未来时机成熟时再进一步扩大范围。据介绍,此次新增沈阳、南京、杭州、合肥、泉州、武汉、广州、重庆、西安、青岛等10个城市参与消费金融公司试点工作。

此外,根据CEPA相关安排,合格的香港和澳门金融机构可在广东(含深圳)试点设立消费金融公司。业内人士指出,通过降低出资人的门槛,将增加对于民间资本的吸引力。有报道称,规模较大的、符合发起设立条件的商贸零售及家电企业有望参与。

### 试点范围或进一步扩大

银监会相关负责人表示,消费金融公司在差异化经营和竞争力培育方面有待继续深入探索,全面

放开试点的条件尚不成熟,试点先扩大至部分城市,以进一步积累经验,保障试点工作稳步推进,时机成熟再进一步扩大范围。

银监会方面称,正根据试点实践中反映的问题修改完善《消费金融公司试点管理办法》并向社会公开征求意见,待颁布实施后,启动扩大试点审批工作。该负责人还表示,选择上述10个城市,主要基于以下考虑:一是兼顾东中西部地区以及不同层级的城市,使试点城市覆盖面更加平衡,试点更加深入。二是向经济金融环境较好、有设立消费金融公司的良好基础和强烈愿望的城市倾斜。上述城市的经济金融发展状况较好,对设立消费金融公司积极性高,且已进行了较深入的研讨论证。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇表示,在经营消费金融业务时,“形成规模”是很重要的一点,但要求具备较高的业务能力,来进行大规模信用风险甄别技术来处理,而目前的业务量还不够。他称,希望通过把市场进一

步放开后,让消费金融公司的规模处理优势显现出来。希望一些管理水平和业务处理能力比较强的公司分享更多经验,共同把中国消费金融的蛋糕做大。”

### 零售家电民企或试水

银监会相关负责人表示,进一步扩大消费金融公司试点,有利于满足中低收入群体的金融需求,改善消费金融服务,促进消费升级,扩大民间资本进入金融业的途径,对于稳增长和调结构具有积极意义。

银监会此前公布的《消费金融公司试点管理办法》修订稿提出,增加主要出资人类型。为鼓励更多具有消费金融优势资源的民间资本进入消费金融领域,修改了主要出资人条款,允许具备一定实力(最近1年营业收入不低于300亿元人民币)、主营业务为提供适合消费信贷业务产品的境内各种所有制非金融企业作为主要出资人,发起设立消费金融公司。

分析人士认为,按照银监会

公布的营业收入及主营业务角度看,包括苏宁云商、格力电器、美的集团等零售及家电巨头最为符合发起设立条件。

平安证券人士预计,消费金融公司未来将重点支持10万元左右的个人消费信贷需求。通过允许消费金融公司吸收母公司的存款,可以有效加大消费金融公司的规模,增加其可用资金数量,有助于消费金融公司不断做大规模。通过允许消费金融公司跨区域经营,可以更加有效地通过消费金融公司与连锁经营的商贸零售公司之间的整合,扩大消费金融的覆盖领域,带动零售消费和消费信贷的协同发展。

长城证券分析师黄懿认为,要大规模启动国内消费市场,除了加大银行等机构的信贷支持以外,还需要消费金融公司等更多专业化金融机构的支持。针对不同居民的不同金融消费需求,专业性金融机构可以提供多层次专业化的服务,有利于完善我国金融机构体系,有利于进一步扩大消费、发挥金融对经济结构调整的支持作用。

# 商务部拟修订外资对境内上市公司战略投资管理办法

商务部27日在网站公布了《外国投资者对上市公司战略投资管理办法(修订)》(征求意见稿),向社会公开征求意见。意见反馈截止日期为2013年11月1日。

意见稿明确,修订后的管理办法适用于外国投资者(投资者)对上市公司通过具有一定规模的中长期战略性并购投资,取得该公司A股股份的行为,但明确了投资者通过所投资的股份有限公司首次公开发行股票并上市的方式取得A股股份,不适用本办法。同时,投资者战略投资上市公司,属于国家安全审查范围的,应当按照国家有关外国投资者并购境内企业安全审查制度的规定办理。

根据意见稿,投资者从境外

汇入的用于战略投资的外汇资金,应当到上市公司注册地外汇局办理外国投资者前期费用登记,并按照外汇管理相关规定办理前期费用外汇账户的开户、账户内资金使用及账户注销等手续。投资者以合法获得的境外人民币作为战略投资资金,应符合国家有关跨境人民币直接投资的相关规定。投资者以其持有的中国境内企业的股权作为战略投资支付对价的,应符合国家有关股权出资的相关规定。

意见稿称,依据《反垄断法》的规定,投资者战略投资上市公司达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》规定的申报标准的,应当事先向商务部申报,未申报或申报审查未通过,不得实施交易。(王希)

# 三部门加强小额担保贷款 财政贴息资金管理

财政部等三部门27日发布通知,提出进一步做好下岗失业人员小额担保贷款工作,加强财政贴息资金管理,提高财政资金使用效益的具体措施。根据通知,高校毕业生最高可获贷款10万元,妇女最高贷款额度8万元,其他符合条件的人员最高贷款额度5万元。

这份名为《关于加强小额担保贷款财政贴息资金管理的通知》是由财政部、人力资源社会保障部、中国人民银行三部门联合发布的。通知明确,劳动密集型小企业最高贷款额度200万元;对合伙经营和组织起来就业的,妇女最高人均贷款额度为10万元。

通知指出,财政贴息资金支持对象按照现行政策执行,具体包括符合规定条件的城镇登记失业人员、就业困难人员、复员转业退役军人、高校毕业生、刑释解教人员,以及符合规定条件的劳动

密集型小企业。上述人员中,对符合规定条件的残疾人、高校毕业生、农村妇女申请小额担保贷款财政贴息资金,可以适度给予重点支持。

根据通知精神,财政贴息资金支持的个人小额担保贷款利率为,中国人民银行公布的同期限贷款基准利率的基础上上浮不超过3个百分点。财政贴息资金支持的小额担保贷款期限最长为2年,对展期和逾期的小额担保贷款,财政部门不予贴息。

至于资金来源,通知指出,小额担保贷款担保基金由地方财政部门筹集,所需资金从一般预算中安排。其他专项资金或者财政专户资金不得作为担保基金的资金来源。

通知还就贴息贷款发放审核、贷款担保基金管理、完善财政贴息支持政策等方面做了具体说明。(张晓博 韩洁)

# 9月份以来全国羊肉价格涨速加快

据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测,与前一日相比(下同),9月27日,鸡蛋价格下降;食用油、水产品价格以降为主;肉类、蔬菜、水果价格略有波动;成品粮、奶类价格基本稳定。

去骨鲜羊肉、带骨鲜羊肉价格均上涨0.1%,牛腩肉价格降幅不足0.1%,牛肉价格持平;普通鲜鸡蛋价格下降0.4%,白条鸡价格持平;带鱼、鲤鱼、鲫鱼、罗非鱼价格分别下降0.9%、0.1%、0.1%、0.1%,草鱼价格持平;花生调和油、大豆调和油、纯花生油、纯大豆油价格下降,纯菜籽油、纯

葵花籽油价格上涨,波动幅度均在0.1%以内。

监测数据显示,今年4月份以来,全国羊肉价格整体呈缓慢上涨走势,9月份以来涨速有所加快。与4月1日相比,9月27日,带骨鲜羊肉、去骨鲜羊肉全国日均价格分别上涨3%、3.7%。分地区来看,近九成省市区带骨鲜羊肉价格上涨,七成多省市区去骨鲜羊肉价格上涨。

目前全国羊肉价格明显高于去年同期,9月27日,带骨鲜羊肉、去骨鲜羊肉全国日均价格同比分别上涨13.8%、12.3%。(王晓玲)

# 上海自贸区加快金融制度创新

(上接A01版)商贸服务方面,在保障网络信息安全的前提下,允许外资企业经营特定形式的部分增值电信业务,如涉及突破行政法规,须国务院批准同意。允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售,通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向国内市场销售。

此外,关于推动贸易转型升级,方案提出,深化国际贸易结算中心试点,拓展专用账户的服务贸易跨境支付和融资功能。支持试验区内企业发展离岸业务。鼓励企业统筹开展国际国内贸易,实现内外贸一体化发展。探索在试验区内设立国际大宗商品交易和资源配置

平台,开展能源产品、基本工业原料和大宗农产品的国际贸易。扩大完善期货保税交割试点,拓展仓单质押融资等功能。加快对外文化贸易基地建设。推动生物医药、软件信息、管理咨询、数据服务等外包业务发展。允许和支持各类融资租赁公司在试验区内设立项目子公司并开展境内外租赁服务。鼓励设立第三方检验鉴定机构,按照国际标准采信其检测结果。试点开展境内外高技术、高附加值的维修业务。加快培育跨境电子商务服务功能,试点建立与之相适应的海关监管、检验检疫、退税、跨境支付、物流等支撑系统。

# 上海自贸区 制度性改革试验田

(上接A01版)创新既包括技术创新,也包括理念、制度、机制创新。尤其是制度性创新具有乘数作用,可以放大各生产要素的效应,从而提升全社会综合竞争力,提高经济发展的质量和效益,促进转型升级。

制度创新是上海自由贸易试验区的核心任务,总体方案已经明确将在上海自贸试验区内探索建立负面清单管理模式,对负面清单之外的领域,按照内外资一致的原则,将外商投资项目由核准制改为备案制(国务院规定对国内投资项目保留核准的除外)。

# 证监会:IPO办法须进行较大改革

(上接A01版)证监会也一直

在研究如何适应市场发展的需要,培育市场自我平衡、自我完善的功能,并通过减少事前行政审批,加强事中事后特别是执法监管,来不断提高监管效率,维护市场的“三公”原则,保护投资者的利益。

发言人表示,本届政府提出要深化机构改革和职能转变,重点是围绕转变职能和理顺职责关系,进一步简政放权。按照国务院的部署,证监会也进行了深入研究,并提出了包括减少行政审批事项,理顺监管职责,加强事中事后监管等一系列措施。今后,还将进一步按照国务院的部署,围绕发展市场、服务市场、提高监管效率进一步深入研究,以适应市场不断发展的需要。下一步,证监会任何机构调整和重大人事变动都将在证监会网站公布。

### 通报两起内幕交易案件

新闻发言人通报了陈维立等涉嫌内幕交易案和李民俊等涉嫌内幕交易案移送公安机关的情况。调查发现,陈维立等人涉嫌内幕交易犯罪,2013年2月,证监会将案件移送公安机关。目前,公安机关已将案件送检察院审查起诉。经

查,浙江爱仕达电器股份有限公司在与当地政府沟通后,通过了产学研园区“退二进三”政策项目。4月24日,爱仕达发布相关公告后,股价连续两天以涨停收盘。爱仕达享受退二进三政策”属于《证券法》第75条规定的内幕信息。陈维立时任温岭市政府办公室主任,负责下发相关市长办公会议通知及制作会议纪要,系爱仕达享受“退二进三”政策事项的内幕信息知情人。

2013年2月4日,证监会对李民俊等人涉嫌内幕交易行为立案调查。2013年3月,证监会将该案移送公安机关。目前,公安机关已将案件送检察院审查起诉。经查,2011年12月,湖北博盈投资股份有限公司(以下简称博盈投资)董事长杨某知悉奥地里斯达尔公司有出售意向,通过中介机构对斯达尔公司进行调查。2012年7月6日,博盈投资停牌,11月5日,博盈投资复牌并发布非公开发行股票预案,筹资近15亿元用于间接收购斯达尔公司。博盈投资时任董秘李民俊知悉并参与了公司相关重组事项,属于内幕信息知情人。

### 未发现中银绒业虚构交易

证监会还回应了兴民钢圈公

告合同金额错误是否涉及虚假陈述的提问,发言人表示,山东证监局正在对媒体质疑及相关事项进一步核查,如发现存在违法违规行为,将依法采取相应措施,切实保护投资者利益。

对于媒体报道的中银绒业涉嫌虚假信息披露问题,发言人表示,宁夏证监局开展了相关报告,并对中银绒业开展了现场检查。经检查,未发现中银绒业与雪晶绒业、忠兴绒业、成丰工贸、国斌绒业、俊峰绒业5家企业之间存在关联关系或虚构交易、虚增收入行为;未发现中银绒业与东胜国际、中国数码、群泰国际之间的外销业务存在虚增收入、骗取出口退税的行为;未发现中银绒业存在虚增存货的行为。

### 发布公募基金风险准备金制度监管暂行办法

证监会27日发布《公募基金风险准备金监督管理暂行办法》。

发言人表示,自3月14日向社会各界征求意见以来,共收到反馈意见21份,其中大多数为基金管理公司和基金托管银行等机构的意见。总体来看,市场各方基本

认同《暂行办法》,认为《暂行办法》出台,对于提升基金行业风险防范能力、保护公募基金份额持有人利益、促进基金行业持续稳定发展具有重大现实意义。

发言人介绍,《暂行办法》主要内容包:一是明确了公募基金风险准备金制度的适用范围与指定用途;二是建立了基金托管人的风险准备金管理制度,完善了基金管理人风险准备金的有关管理规定,适当增加了风险准备金可投资的低风险品种,明确了基金管理人及托管人风险准备金在账户开立、资金划转与使用等方面的制度安排;三是确立了风险准备金存管银行对风险准备金的提取、管理与使用等情况进行日常监督的制度安排,确保基金管理人及托管人风险准备金持有人的合法权益。四是明确了相关罚则,保证风险准备金制度落到实处。

此外,对于近期自贸区概念等题材股炒作之风盛行,发言人表示,证监会始终加强对市场监管,防范系统性风险以及区域性风险,对市场投资行为不做任何评价。投资者需要注意投资风险。