

# 证监会：吸引境外长期资金进入资本市场

## 中山证券“零佣通”被叫停

□本报记者 毛万熙

证监会新闻发言人张晓军28日表示，证监会将逐条逐项分解落实国务院常务会议就促进资本市场健康发展提出的工作部署并明确时间进度。将继续与有关部门加强协作，推动相关外汇管理和所得税政策的进一步完善，创造更加便利的投资环境，吸引更多境外长期资金进入我国资本市场。

### 吸引更多境外长期资金

国务院常务会议日前就进一步促进资本市场健康发展部署有关工作。张晓军称，证监会将认真贯彻落实国务院常务会议的工作部署，逐条逐项分解工作，明确责任部门、时间进度和工作要求，整体推进、抓好落实。对涉及其他有关部委的工作，将加强沟通协调、密切协作配合，共同推进有关工作。

国务院近日还发布了进一步优化企业兼并

重组市场环境意见。张晓军表示，该意见涉及资本市场的部署中，分道制和借壳标准与IPO标准等同已经实施。对于其余政策措施，证监会正在抓紧修订《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司收购管理办法》，制订《非上市公司重大资产重组管理办法》和《非上市公司收购管理办法》等相关制度，密切与相关部委的沟通协作，争取尽早推出。

日前有报道称外资机构对ROFII热情不再。对此，张晓军表示，去年3月修订的ROFII法规已取消了主要投资固定收益的限制，交给市场自行决定，并非近期刚刚放开。至于外资机构是否对ROFII热情下降，不同机构观点有分歧。从ROFII资格申请情况看，各类机构参与ROFII的意愿依然强烈。在中国经济实力增强、资本市场开放程度不断提高的背景下，境外投资者对中国资本市场仍然具有很大的投资需求。

张晓军指出，证监会将继续与有关部门加强协作，推动相关外汇管理和所得税政策的进

一步完善，创造更加便利的投资环境，吸引更多境外长期资金进入我国资本市场。

对于基金业协会为私募基金管理人颁发登记证书一事，张晓军表示，该事项不属于行政许可事项，颁发登记证书只是对私募基金管理人机构履行完登记手续给予事实确认，不意味对私募基金管理人实行牌照管理。私募基金管理人机构登记也不构成对其投资管理能力的认可，不作为基金资产安全的保证。

### 已叫停中山证券“零佣通”

全国股转系统公司近日向证监会通报两家公司因信披违规而被警示。张晓军表示，证监会将在进一步完善信息披露制度和规则体系的同时，全力推进构建以主办券商持续督导为抓手、以全国股转系统自律监管为核心、以监管机构事后查处为保障，以问责惩戒为制约的信息披露监管体系，加强事中和事后监管，及时发现问题，及时处理问题，依法打击虚假信息披露等违

法违规行为。

对于中山证券近期推出的“零佣通”，张晓军称，中山证券“零佣通”服务涉嫌违规，证监会已叫停，将进一步核查有关情况，并视核查结果依法处理。

为进一步提升执法合力、提高执法效率，增强对证券期货违法犯罪行为的打击力度，张晓军表示，目前证监会正与公安部探索创新查处涉嫌证券违法犯罪案件执法合作的模式，充分发挥各自优势，实现优势互补。

他介绍，去年以来证监会与公安机关紧密合作，查办了杨奔案、马乐案、厉某案、苏某案几起交易及获利金额巨大的案件。经调查初步查明杨奔案涉及交易金额累计3个多亿，马乐案涉及交易金额累计10.5亿余元，厉某案涉及交易金额累计9.4亿元、苏某案涉及买入金额7.4亿元。目前杨奔案、马乐案已移送法院审判，厉某案、苏某案已移送公安机关立案侦查。上述案件均为从业人员涉嫌利用未公开信息交易违法犯罪的案件。

## 银行柜台增售国开债等政府支持债

中国人民银行发布公告，自3月5日起，从事柜台记账式国债业务的商业银行，其柜台债券业务品种可以在记账式国债基础上增加国家开发银行债券、政策性银行债券和中国铁路总公司等政府支持机构债券。央行称，此举旨在丰富居民投资选择，发展并规范债券市场。

公告称，承办银行可以通过其营业网点、电子银行等渠道向投资者分销债券，与投资者进行债券买卖，并办理债券托管与结算。承办银行应当与债券登记托管结算机构进行联网测试。系统验收合格后，承办银行可增加柜台债券业务品种。（任晓）

## 中信银行：正积极研究优先股发行

中信银行行长朱小冀28日出席该行2013年度业绩发布会时对中国证券报记者透露，目前该行正积极研究优先股发行的相关事宜。此外，针对业界对中信集团整体上市的关注，朱小冀认为，大股东整体上市对该行影响总体上是积极的，对该行国际化战略实行会带来正面作用。

中信银行28日公布的2013年报数据显示，报告期末，中信银行核心一级资本充足率为8.78%，比上年末降低0.51个百分点；一级资本充足率为8.78%，比上年末降低0.51个百分点；资本充足率为11.24%，比上年末降低1.18个百分点。（陈莹莹）

## 马乐“老鼠仓”案宣判

原博时基金旗下基金经理马乐“老鼠仓”案昨日在深圳中院宣判，马乐一审被判有期徒刑三年，缓刑五年。追缴违法所得1883万元，并处罚金1884万元。马乐表示服判，不上诉。

今年2月21日，深圳中院开庭审理了被告人马乐涉嫌利用未公开信息交易罪一案。马乐系原博时基金旗下博时精选基金的基金经理。（江沂）

## 招行去年实现净利润逾500亿元

招行发布年报显示，2013年该集团实现归属于股东净利润517.43亿元，比上年增加64.75亿元，增幅14.30%；实现净利息收入989.13亿元，比上年增加105.39亿元，增幅11.93%；实现非利息净收入336.91亿元，比上年增加86.98亿元，增幅34.80%。归属于该行股东的平均总资产收益率和平均净资产收益率分别为1.39%和22.22%。

截至2013年末，集团不良贷款余额为183.32亿元，比年初增加66.38亿元；不良贷款率为0.83%，比年初提高0.22个百分点；不良贷款拨备覆盖率为266.00%，保持在较高水平。随着招行2013年成功完成A+H配股融资，一级资本充足率提高0.93个百分点，为9.27%，资本充足率为11.14%。（杜雅文）

## 民生银行去年净利润增长12.55%

民生银行发布的2013年年报显示，该行实现归属于母公司股东的净利润422.78亿元，同比增长12.55%。平均总资产收益率和加权平均净资产收益率分别为1.34%和23.23%。

2013年，民生银行集团实现营业收入1158.86亿元，同比增加127.75亿元，增幅12.39%。其中，利息净收入830.33亿元，同比增幅7.62%；非利息净收入328.53亿元，同比增幅26.56%，非利息净收入占营业收入的比重达到28.35%，同比提高3.17个百分点。2013年末，民生银行集团不良贷款率为0.85%，较上年末上升0.09个百分点，拨备覆盖率为259.74%，贷款拨备率为2.21%。（任晓）

## 中海油去年净利润下滑11.3%

中海油28日公布年报显示，公司2013年全年营业额2858.57亿元，同比增长15.4%；净利润564.6亿元，同比下滑11.3%；每股基本盈利1.26元。公司董事会建议派发每股末期股息（含税）0.32港元。

数据显示，2013年公司平均实现油价为每桶104.60美元，同比下降5.3%；平均实现天然气价为每千立方英尺5.78美元，同比上升0.2%。而受尼克森资产和新项目成本较高等因素影响，公司桶油成本同比上升26.0%，为45.02美元/桶油当量。（汪珏）

## 南航去年净利润下降27.89%

南方航空28日公布年报显示，公司2013年实现营业收入981.30亿元，同比下降3.3%，主要受“营改增”政策影响，同口径调整后营业收入增长3.6%；归属于母公司股东净利润18.95亿元，同比下降27.89%；基本每股收益0.19元。每股派发股利0.04元（含税）。

受高铁分流、行业运力供过于求、市场竞争加剧、油价高企等因素影响，中国民航国内市场出现量升价跌态势，全行业收益品质明显下滑。数据显示，在国内四大航空公司中，仅海航实现净利润同比增长9.19%，为21.05亿元；其余三大航的业绩均同比出现两位数下滑，其中，国航同比跌32.41%，东航同比跌25.12%。（汪珏）

## 城镇住房保障条例公开征求意见

# 加大对违规使用保障房处罚力度

## 布局多元化 房企加速“联姻”金融业

□本报记者 张敏

停牌一周之后，泛海建设于3月28日复牌。在收购民生证券的利好刺激下，当日公司股票涨停。与此同时，房地产与金融的结合，正在成为资本市场追捧的对象。多位业内人士认为，房地产业和金融业、信息业等相关产业的融合发展，是地产变革的大趋势。据了解，部分区域性商业银行已开始通过中介，向房地产企业寻求收购。

### 房企利润率或逐年降低

“在经过近20年的快速发展后，房地产业正在进入饱和期。”谈到产业布局的多元化，泛海建设董事韩晓生在接受中国证券报记者采访时表示，在未来的城镇化过程中，虽然房地产业还将发挥巨大作用，但市场高速增长的时代已经结束。在泛海建设之前，万科已入股徽商银行，恒大地产也成为华夏银行的第五大股东，新华联、中天城投、冠城大通等企业也分别以不同的方式介入金融业。

房地产市场的结构性风险开始凸显。部分三四线城市出现供应过剩的现象，一些热点城市房价被指背离市场购买力。不少机构认为，

2014年房地产市场将遇到“小年”，市场增速将放缓，部分区域风险或暴露。值得注意的是，随着市场竞争的加剧，房地产企业的利润也开始受到影响。兰德咨询的报告指出，未来数年房地产业利润率将维持每年降低一个百分点的节奏。

韩晓生表示，对于上述形势的判断，正是泛海建设最终控股民生证券的重要原因；另一个利好则在于大股东的支持。在这笔收购中，民生证券股权的出让方，正是泛海建设的大股东泛海集团。

韩晓生认为，从当前的政策环境来看，市场化主导调控思路的提出，以及优先股等政策的破冰，都在为上市公司做大做强提供可行条件。

### 涉足金融意欲业务转型

对于地产与金融的“联姻”，多数分析人士认为，房地产业作为资金密集型行业，通过与金融业的结合，可以获得更为畅通的融资渠道。同时，金融业的利润率相对较高，可以成为公司业务的重要补充。

以上述收购为例，截至2013年12月31日，民生证券总资产129.48亿元，净资产32.61亿元，2013年度实现营业收入13.07亿元，净利润

创新。”对于开放监管理念，他认为，开展互联网金融一定要有准入管理，不一定采取准入制，也可以采取注册制；监管要侧重交易秩序；互联网金融应自担风险，而不能转嫁给社会；鼓励充分竞争，反对垄断。

徐诺金提出，互联网金融一定要管，不管会乱套，但要以开放的心态、尊重互联网的精神来监管。“要相信这一代人的自信、自保和自管能力，以开放心态迎接互联网金融的颠覆性

联网金融企业要自担风险，鼓励充分竞争，反对垄断。

徐诺金提出，互联网金融一定要管，不管会乱套，但要以开放的心态、尊重互联网的精神来监管。“要相信这一代人的自信、自保和自管能力，以开放心态迎接互联网金融的颠覆性

潮在珠三角地带表现的非常明显。”中山大学港澳珠三角研究中心副主任林江表示。业内人士表示，中国外贸越来越难以依赖以加工贸易为核心的低端附加值模式。除了土地、能源、人力等各类要素成本不断番涨等因素之外，基础服务业的落后也迫使在长三角、珠三角地区的众多外贸企业不得不受制于海外采购商，在国际贸易的漫长链条中，包括物流、金融、保险等环节的行业主导权长期掌握在海外客户手中。

“很简单的道理，企业经营规模小，专业化水平不够，根本没有办法再承担物流、保险等业务，比方说海外采购商下了订单之后，会找马士基、DHL这种大型的国际物流公司来做，这样一来采购商就可以要求压低价格，缩减企业利润空间。”在深圳加工贸易区从事外贸工作的小吴认为，国内物流、金融贷款支持等并不健全，造成外贸企业只能不断削薄利润来勉强为生。

“欧洲、日本这些国家一般以大贸易商社为主体，企业规模庞大，有能力承担外贸所有环节的支出，国内的外贸企业竞争力根本比不上。”广东商学院流通经济研究所所长王学庆指出，过去中国外贸服务业发展非常落后，体系不完善，不适合国际贸易的游戏规则，外资企业往往自带服务进入中国。这也造成30年来中国外贸经济空有庞大的出口规模，但出口整体效益并不高。

不过，上述外贸利益链条可能正在被外贸综合服务商的出现而打破。据了解，外贸综合服务商们将分散的外贸企业订单资源的集约模式，实际已经隶属于现代服务业的范畴，它将有能力吸引各类服务机构集聚，为制造业形

## 央行官员：互联网金融可采取注册制管理

□本报记者 任晓

中国人民银行调查统计司副司长徐诺金28日在互联网金融大会春季峰会上表示，开展互联网金融一定要有准入管理，可以采取注册制。此外，互联网金融监管要侧重交易秩序，互

联网金融企业要自担风险，鼓励充分竞争，反对垄断。

徐诺金提出，互联网金融一定要管，不管会乱套，但要以开放的心态、尊重互联网的精神来监管。“要相信这一代人的自信、自保和自管能力，以开放心态迎接互联网金融的颠覆性

潮在珠三角地带表现的非常明显。”中山大学港澳珠三角研究中心副主任林江表示。业内人士表示，中国外贸越来越难以依赖以加工贸易为核心的低端附加值模式。除了土地、能源、人力等各类要素成本不断番涨等因素之外，基础服务业的落后也迫使在长三角、珠三角地区的众多外贸企业不得不受制于海外采购商，在国际贸易的漫长链条中，包括物流、金融、保险等环节的行业主导权长期掌握在海外客户手中。

“很简单的道理，企业经营规模小，专业化水平不够，根本没有办法再承担物流、保险等业务，比方说海外采购商下了订单之后，会找马士基、DHL这种大型的国际物流公司来做，这样一来采购商就可以要求压低价格，缩减企业利润空间。”在深圳加工贸易区从事外贸工作的小吴认为，国内物流、金融贷款支持等并不健全，造成外贸企业只能不断削薄利润来勉强为生。

“欧洲、日本这些国家一般以大贸易商社为主体，企业规模庞大，有能力承担外贸所有环节的支出，国内的外贸企业竞争力根本比不上。”广东商学院流通经济研究所所长王学庆指出，过去中国外贸服务业发展非常落后，体系不完善，不适合国际贸易的游戏规则，外资企业往往自带服务进入中国。这也造成30年来中国外贸经济空有庞大的出口规模，但出口整体效益并不高。

不过，上述外贸利益链条可能正在被外贸综合服务商的出现而打破。据了解，外贸综合服务商们将分散的外贸企业订单资源的集约模式，实际已经隶属于现代服务业的范畴，它将有能力吸引各类服务机构集聚，为制造业形