

证监会:吸引境外长期资金进入资本市场

中山证券“零佣金”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《非上市公众公司重大资产重组管理办法》和《非上市公众公司收购管理办法》等相关制度,密切与相关部门的沟通协作,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“零佣金”

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

行为。

对于中山证券近期推出的“零佣金”,张晓军称,中山证券“零佣金”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、电子邮件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

中信银行行长朱小黄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,朱小黄认为,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,报告期内,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1833万元,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64.78亿元,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股配股融资,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1,158.86亿元,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。(汪珺)

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。每股拟派发股利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%。(汪珺)

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

国务院法制办28日就《城镇住房保障条例(征求意见稿)》公开征求意见。意见稿规定,对住房困难的最低生活保障家庭等住房救助对象优先给予保障。意见稿从规划与建设、保障性住房的申请、使用与退出、租赁补贴、社会力量参与、监督管理和法律责任等方面对城镇住房保障工作进行了规范。

意见稿明确了城镇住房保障范围为城镇家庭和在城镇稳定就业的外来务工人员,并规定城镇住房保障对象的住房、收入、财产等条件的具体标准,由直辖市、区、县人民政府制定、公布。对于棚户区居民符合住房保障条件的、属于个人住宅被征收的轮候对象及住房困难的最低生活保障家庭等住房救助对象,优先给予保障。

意见稿指出,租赁期满未续租、不再符合保障条件以及违规使用保障性住房的,应当腾退保障性住房。连续租赁不少于5年且符合配售条件的,可以购买;购买保障性住房未满5年且确需转让的,由政府回购。

同时,意见稿还加大了对弄虚作假和违规使用保障性住房的处罚力度,明确规定有关人民政府、部门及其工作人员未履行职责或者滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊的,依法追究行政责任和刑事责任;申请人隐瞒、虚报、伪造信息的,给予警告,向社会通报,记入个人征信记录,退回已承租、承购的保障性住房和已领取的补贴,处以罚款直至追究刑事责任,5年内不得再次申请城镇住房保障。

□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,泛海建设董事长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

1.02亿元。其中,民生证券的营业收入相当于泛海建设同期的22%。

此外,泛海建设还透露,拟通过全资子公司认购中国民生投资股份有限公司(中民投)股份10亿股(中民投首次发行价格为每股1元),占中民投计划总股本规模500亿元的2%。事实上,金融类公司也在主动寻求与房企的结合,以求获得注资并进而取得更好发展。韩晓生透露,近期有两家区域银行主动寻求收购,但泛海并无兴趣。

中国房地产开发企业500强测评研究报告指出,房地产开发企业与金融机构相整合的实质,倾向于围绕为客户创造价值。对房企而言,从前期的融资到中期的按揭,以及后续的社区金融体验等,房企与银行股权层面的合作,可以有效降低交易成本,且其中还有较大的发展空间。

但值得注意的是,要实现两个不同业态之间的融合并非易事。包括泛海建设在内,多数房企更希望将金融业作为公司的一项新业态,实现产业的多元化布局。分析人士认为,房企涉足金融的最终目的在于通过金融平台的搭建,帮助房地产企业实现业务转型。但在相当长一段时间内,房地产仍将是其重要的业务支柱。

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

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。

外贸转型陷困局 市场化服务松绑企业

□本报记者 任晓

(上接A01版)广东省惠东县的优米鞋厂总经理张星明表示,今年劳动力紧缺特别明显。虽然春节是传统淡季,今年1、2月仍然有些订单,但因为工人不到位,所以不敢接单。除了用工压力加剧企业经营困局之外,外贸行业主体也正在发生剧烈变化,不少中型体量的贸易公司因高企的代理成本而日渐“消失”的迹象开始凸显。

近期人民币汇率波动幅度扩大对大型外贸企业的经营也构成了不小的冲击。据一些外贸企业反映,由于人民币贬值并未形成趋势,且汇率双向波动,如果触底反弹再次升值,企业可能就会损失汇率差,出口量规模大的话,利润损失的金额也会非常惊人。

业内人士指出,受制于企业人工、物流等成本的攀升,“造血功能”疲软的外贸企业生存环境并未好转,外贸形势日益严峻,多数外贸企业挣扎在生死边缘。外贸转型问题探讨已久,但能实质性解决外贸企业困境的措施并不多。

代工模式难以继 服务增值催生新业态

过去二十年,珠三角多个城市区域通过加工贸易制造产业,经济迅速崛起,中小外贸企业围绕加工出口产品也形成了一整套的加工配套产业链。

不过,这种传统代工模式正在随着利润不断削薄而让一批中小外贸企业失去市场空间。“当市场发生变化的时候,一些国外厂商会考虑将成本转移到相较更为廉价的东南亚等地,跟随订单缺口的打开,跟随产品做的配套企业也会随着订单的转移而迁至其他市场,庞大外迁

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上涨等因素之外,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到海外采购商,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,这样一家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吴昊认为,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庆学指出,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,外贸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,外贸综合服务商品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

成配套。

外贸企业转型有两种方式,一种是通过提高出口产品科技含量,增加产品附加值或者品牌价值提升,但这种转型需要的时间往往十分漫长。而另一种转型,则是借助物流、通关等公共服务的加强支援中小企业,压缩中小企业运营成本,这也是适应当下中国外贸从加工贸易转为一般贸易趋势而做出的进步。

阿里巴巴一达通副总经理肖锋表示,对于多数外贸企业而言,降低在供应链管理环节的金融、物流、通关、税务等多项成本是企业在外贸转型中的迫切需要。因此,应通过平台化的思维将外贸融资、口岸管理、通关服务等环节串联起来,组成一个向小企业打包团购的超级服务模式,以此帮助外贸企业压缩出口成本,有效的提高企业经营的盈利空间。

外贸管理新政出台 公共服务市场化落地

4月1日,国家税务总局发布的《关于外贸综合服务企业出口货物退(免)税有关问题的公告》将正式实施。中小企业与外商签订出口合同后,将自己生产的货物销售给外贸综合服务企业,外贸综合服务企业以自营方式出口的货物,可由外贸综合服务企业按自营出口的规定申报退(免)税。这意味着中小企业“出口退税”可实现外包。

业内人士看来,此次税收政策方面的“松绑”,相当于国税总局为外贸综合服务企业颁发了“通行证”。

对于中小外贸企业而言,依托外贸综合服务企业平台将极大简化手续。数据显示,2013年中

小企业通过一达通平台总共退税23亿元,共有50万张退税发票,其中面额最小的一张退税发票只有67元。“如果让中小企业自己办理退税,肯定会选择放弃,因为它们的成本都不止67元”,肖锋表示,电子商务的批量化处理能降低成本,外贸综合服务平台对整个外贸流程的深度介入,又能保证贸易的真实性,从而降低监管风险。

同时,政府部门将公共服务“外包”给市场主体正在带来显著的正收益。一位熟悉深圳海关检查的人士透露,新的外贸综合服务平台甚至承担了部分公共服务的功能。由于外贸服务商会直接介入贸易环节,掌握外贸企业货物信息,以往小额贸易环节经常出现的走私、伪报、假冒伪劣等产品首先就要经过平台自身的筛选,这在一定程度上提高了政府管理的效益。贸易主体新业态的出现实际上也帮助政府部门集约了信息资源,实现外贸高效管理。未来政府有可能将外贸产品的海外投诉也外包给类似的外贸综合服务商品身上。

对外经济贸易大学教授王健表示,国际贸易实践和模式都发生了重大改变。目前,