

FDI十三个月以来首现负增长 商务部：正就调整加工贸易目录征求意见

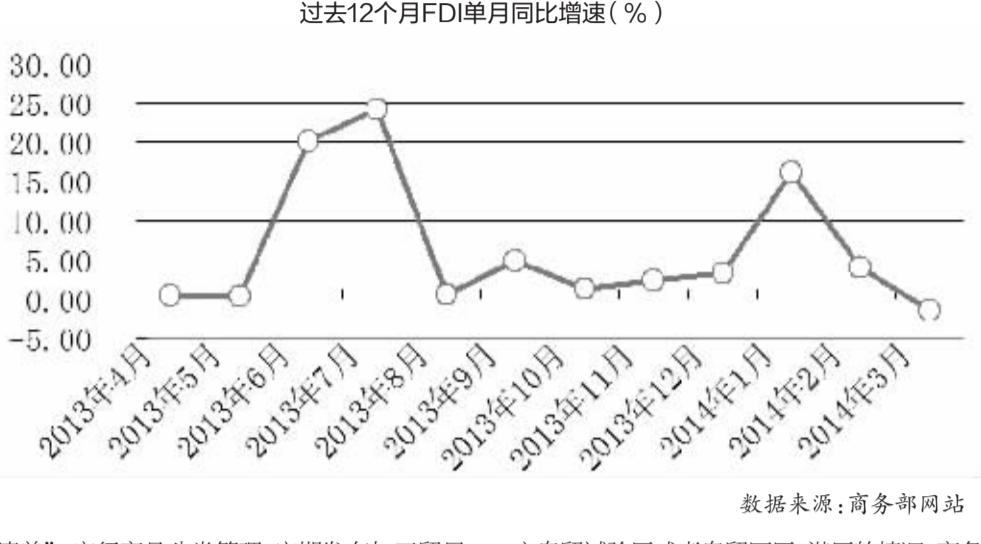
□本报记者 倪铭娅

商务部新闻发言人沈丹阳17日在例行新闻发布会上表示，商务部正对稳外贸措施进行调研，近期正在就加工贸易禁止类和限制类目录调整工作广泛征求有关地方、部门和行业企业的意见，稳妥开展加工贸易目录调整工作。针对3月我国实际使用外资(FDI)出现13个月以来首次下降的问题，沈丹阳表示，3月份FDI出现的波动属于正常现象，不影响全年利用外资的稳定增长。

推动加工贸易发展

沈丹阳表示，在稳外贸措施方面，商务部正在进行调研。根据外贸稳增长、调结构的要求，为了进一步完善加工贸易商品分类管理、推动加工贸易健康稳定发展，促进转型升级，商务部近期正在就目录调整工作广泛征求有关地方、部门和行业企业的意见，在此基础上还要由专家深入评估、研究提出相关调整方案。商务部将稳妥开展加工贸易目录调整工作，为加工贸易企业创造良好的发展环境。

加工贸易是我国对外贸易的重要组成部分，在扩大就业、提升产业水平、促进国民经济发展等方面发挥重要作用。目前加工贸易按照“负面



数据来源：商务部网站

清单”，实行商品分类管理，定期发布加工贸易禁止类和限制类目录。现行的加工贸易禁止类目录共有1803个10位商品编码，限制类目录共500个10位商品编码。1999年以来，根据形势变化，先后10余次调整加工贸易禁止类和限制类目录，形成了分类商品目录的动态调整机制。

对于媒体报道的曹妃甸自贸区方案已批转至商务部的消息，沈丹阳表示，有关省份提出建

立自贸试验区或者自贸区、港区的情况，商务部目前没有新的消息可以提供，总体上要根据国务院的统一部署，在总结上海自贸试验区经验的基础上稳步、逐步推进其他自贸区建设。

全年FDI料仍稳定增长

商务部统计数据显示，3月份我国实际使用外资金额122.39亿美元，同比下降1.47%。这

是FDI13个月以来首次出现负增长。

沈丹阳表示，3月份FDI出现微幅下降属于正常情况。在一年12个月中，由于个别投资项目金额变化或宏观经济政策环境变化，个别月份利用外资出现一些小幅波动是正常的。今年3月份虽然出现了这样的波动，但不影响全年利用外资的稳定增长。中国仍是全球非常重要的投资目的地，中国的投资环境仍是跨国公司共同看好的，这一判断和态势没有改变。商务部对全年利用外资的稳定增长仍充满信心。

一季度国内消费市场运行总体稳定趋好。对于全年的消费形势，他表示，今年消费增长面临一定压力。出口增速如果下滑，可能影响就业和收入。住、行等升级消费带动作用有所减弱，消费市场环境还有待改善。综合判断，今年消费市场总体将保持平稳发展态势。随着国家扩大消费的一系列政策措施进一步落实到位，今后几个月消费市场增速有望逐步加快。

一季度进出口同比增速的双双下降引发市场对外贸的担忧。沈丹阳表示，尽管一季度进出口数据并不理想，甚至4月份也不一定尽如人意，但应看到有利于全年外贸稳定发展的不少积极因素。在发达经济体缓慢复苏、新兴经济体增长动力趋弱的背景下，商务部对全年外贸形势不敢掉以轻心。

《证券法》修改 12月将初审

全国人大网17日公布的《全国人大常委会2014年立法工作计划》显示，将在12月初审《证券法》修改工作，《预算法》修改和《土地管理法》修改的继续审议时间将根据情况适时安排。《期货法》等14部立法项目由有关方面抓紧调研和起草工作，视情况在今年或以后年度安排全国人大常委会审议。(赵静扬)

第五批130家机构 登记为私募基金管理人

中国证券投资基金业协会17日举行第五批私募基金管理人颁证仪式，130家私募基金管理机构获得私募基金管理人登记证书，成为可以从事私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金投资管理业务的金融机构。

中国证券投资基金业协会负责人表示，目前市场上有管理经验和产品规模的知名大型私募基金管理人基本已正式完成登记。预计到4月底，由基金法和证监会相关法规要求登记的私募行业队伍基本形成，私募基金管理人登记备案将告一段落。从5月份开始，协会的工作重点将转移到行业服务、自律和制度建设等。对于市场担心的对私募行业监管过严的问题，相关负责人表示，不会照搬公募基金的监管方式来管理私募基金，主要还是以行业自律为主。(曹淑彦)

环保部：加快推进 土壤环保立法进程

环境保护部有关负责人17日表示，环保部和国土部发布的全国土壤污染状况调查公报显示，全国土壤环境状况总体不容乐观，部分地区土壤污染较重，耕地土壤环境质量堪忧，工矿业废弃地土壤环境问题突出。将通过编制土壤污染防治行动计划、加快推进土壤环境保护立法进程、进一步开展土壤污染状况详查、实施土壤修复工程、加强土壤环境监管等方式，对土壤污染防治。(王颖春)

国开行一季度末 不良贷款率0.5%

国家开发银行行长郑之杰日前在作一季度经营管理工作报告时表示，截至一季度末，全行资产总额8.34万亿元，贷款余额7.33万亿元；累计本息回收率98.02%，连续57个季度保持高位；不良贷款率0.5%，连续9年控制在1%以内。国开行下一步要支持新型城镇化、铁路、产业转型升级、民生等重点领域建设，促进经济平稳增长。

在加强银行内部风险规范方面，《通知》要求银行将与第三方支付机构的合作业务纳入运营风险管理系统的监控范围，特别是对其中大额、异常的资金收付要逐笔监测。银行应构建安全的网络通道，制定安全边界，防止第三方机构越界访问。

首批基金一季报出炉 3月末余额宝规模突破5400亿份

□本报记者 曹淑彦

截至17日中国证券报记者发稿时，天弘、银河、新华等基金公司披露了旗下基金的一季报。季报显示，多只去年及今年以来业绩表现出色的基金在一季度降低了仓位，减配了成长股。基金普遍认为，二季度市场仍将维持震荡和结构性行情。一季度末，余额宝对接的天弘增利宝货币基金规模达5413亿份，当季规模增长近两倍。

尽管此前市场传闻称货币基金投资银行协议存款的有关条款可能调整，但截至一季度末，天弘增利宝货币基金配置的银行存款和结算备付金合计占比仍在90%以上，较去年底略有增加，并且在一季度降低了债券持仓。

多只权益类基金在一季度主动减仓。银河主题基金表示，一季度前期股票仓位维持在较高水平，在行业和股票配置上仍以成长股为主，后期考虑到在股市缺乏增量资金和IPO重启预期，成长股整体性的高估值未能与业绩增长完美配合，个股基本面参差不齐，因而下调仓位。新华灵活主题基金也在一季度降低仓位，减配

成长股，增配消费类股票。

基金认为，二季度股市仍将呈震荡态势，板块估值分化会加剧，对基金个股研究能力将提出更高要求。银河主题基金表示，虽然改革进入“深水区”，但放在较长的时间跨度中，转型的趋势明

确，市场仍处在技术革新叠加改革红利释放的良好基本面中。随着IPO重启，未来竞争优势突出的龙头企业将凸显优势，板块估值会显著分化。

新华灵活主题基金表示，经济在上半年至少仍会保持疲弱状态，资金利率高企的现状很

难根本性改变，改革仍会持续进行，产能调整难以完全结束。经历此轮的充分调整后，配合改革红利，新一轮的经济周期正在酝酿。二季度的机会主要来自下跌中错杀的个股品种、超跌的价值蓝筹股、受益经济转型的有业绩支撑的个股。

银行可确定客户第三方支付交易限额

□本报记者 陈莹莹

据媒体报道，银监会和央行近日联合下发《关于加强商业银行与第三方支付机构合作业务管理的通知》。《通知》要求，银行应对客户的风险承受能力进行评估，以确定客户与第三方支付机构相关的账户关联、业务类型、交易限额等，包括单笔支付限额和日累计支付限额。在客户提出申请且通过身份验证和辨别后，在临时期限内可以适当调整单笔支付限额和日累计支付限额。至于限额是多少、临时期限有多长，由

银行自己决定。

《通知》从保护客户资金安全和信息安全出发，对有针对性的问题细化了规范，涉及客户身份认证、信息安全、交易限额、交易通知、赔付责任、第三方支付机构资质和行为、银行的相关风险管理等，要求商业银行按照各项要求，做好相应的制度及合同修订工作。相关工作最迟应于6月30日前完成。

《通知》强调客户身份认证的重要性，要求首次建立业务关联时，必须通过第三方支付机构和银行的双重身份鉴别。在赔付责任方面，商业

银行在与第三方支付机构签订合作协议时，对客户通过大额资金划转应强化身份认证，确保由客户本人发出资金划转要求。对大额支付、可疑支付要及时通知客户。从银行账户划出的支付交易资金，遇到交易终止、失败应划回原银行账户。

在加强银行内部风险规范方面，《通知》要求银行将与第三方支付机构的合作业务纳入运营风险管理系统的监控范围，特别是对其中大额、异常的资金收付要逐笔监测。银行应构建安全的网络通道，制定安全边界，防止第三方机构越界访问。

年报披露在即 多家公司面临退市风险

□本报记者 蔡宗琦

谁将成为第二个*ST长油？Wind统计数据显示，*ST超日、*ST凤凰等多家上市公司连年业绩不佳，其2013年年报即将披露，如果2013年业绩依然亏损，可能触发暂停上市并终止上市。

退市风险显现

目前适用的退市规则是2012年出台的《关于完善上海证券交易所上市公司退市制度的方案》、《关于改进和完善深圳证券交易所主板、中小企业板上市公司退市制度的方案》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》。

与以往的退市制度相比，这些文件构建的退市制度在多处进行了完善。其中，沪深两市的退市标准均涉及净利润、净资产、营业收入等财务指标。同时，如果连续若干交易日，股票累计

成交量过低或收盘价低于每股面值，也会触发退市。

近日，连续四年亏损的*ST长油被上交所要求终止股票上市交易。Wind数据显示，在深市中，*ST超日、*ST凤凰两家公司虽未发布年报，但其业绩快报和预告显示2013年业绩亏损，可能导致连续三年(2011年—2013年)亏损，而按照深交所规定，连续三年亏损将暂停上市。*ST传媒已连续两年(2011—2012年)亏损，且去年前三季度净利润为负。此外，*ST国恒已连续两年(2011—2012年)亏损，2013年预亏，存在一定风险。

在沪市中，*ST金泰连续三年(2010年—2012年)亏损，2013年前三季度业绩为负。按照上交所连续亏损三年暂停上市、连续亏损四年终止上市的规定，它是沪市中退市风险较大的公司。*ST二重连续两年(2011—2012年)亏损，2013年预亏，存在一定风险。

在这些公司中，部分公司已提示退市风险。

*ST超日、*ST二重、*ST国恒均公告称，预计2013年将继续亏损，将等待交易所是否对公司股票进行暂停上市处理的决定。

上述公司并非存在退市压力的全部公司。按上交所规定，营业收入连续两年低于1000万元的上市公司将暂停上市，持续三年将终止上市。*ST金泰2012年营业收入低于这一标准，2013年前三季度表现不佳。

部分公司涉险过关

2012年退市新政发布以来，除*ST长油外，仅有*ST炎黄和*ST创智两家公司退市。分析人士指出，面临暂停上市或终止上市命运的公司或许会通过多种手段保壳，特别是业绩亏损有限的公司保壳可能性极大。多家存在退市风险的公司去年前三季度亏损不足1亿元，有望

扳回一局。

此前，深市的S*ST聚友，沪市的*ST宏盛、*ST北生均赶在退市大限前发布重组公告，涉险过关。最新的过关者是*ST华塑。该公司4月18日发布的2013年年报显示，因麦田园林进入，公司实现扭亏，避免暂停上市，成功保壳。

中金公司研究报告指出，现行退市制度存在一些问题，一是业绩亏损的公司有望采取各种会计处理手段“保壳”，从而使其上市公司的壳资源能被其他公司通过资产注入等方式“借壳上市”；二是生效的退市标准比较单一，目前只有“连续三年亏损”成为强制退市的有效标准，其他标准或者不够明确，主观判断的成分居多，或者无法反映市场的变化，量化指标脱离现实情况；三是具有“行政化”色彩。许多ST公司的实际控制人是地方政府，通过各方的压力和干预、利用各种资源千方百计保住公司的上市地位。

台积电首季业绩增二成

台积电17日公布，一季度净利润478.7亿元(新台币)，同比增长21%；每股收益1.85元，高于市场预期的1.73元；毛利率达47.5%。

公司预计二季度营业收入将达1800亿—1830亿元，同比增长21.4%—23.4%，而此前市场预期为15%—20%。公司称，业绩增长强劲主要是因为智能手机产业受惠于LTE等基础设施建设，带动影像感测器、指纹辨识芯片等需求旺盛。(台湾《经济日报》供本报专稿)

金融期货行情解读

国债期货冲高回落

17日，股指期货小幅高开并顺势上扬，主力合约IF1405摸高2247.2点。但现货市场开盘后，蓝筹股表现不振且成交低迷，拖累股指期货掉头向下，IF1405收报2226.6点。股指期货四份合约持仓量全天增加2497手至139142手，显示投资者在当前位置分歧较大。

17日，国债期货TF1406合约上涨0.18%。当天国债期货价格的冲高回落说明交易者对定向降低存款准备金率的影响估计过高，事实上，这更是一种结构调整的政策，对于货币供给总量的影响有限。我们维持中线看空的判断，17日高位介入的卖单可继续持有。

(长江期货金融期货研究小组)

2014-4-17 金融期货交易统计表

沪深300股指期货行情					
合约代码	权利金(点)	持仓量(手)	开盘价	收盘价	结算价
IF1404	301671	19552	2243.0	2229.0	2229.0
IF1405	411874	61097	2242.0	2226.6	2229.4
IF1406	35860	37917	2219.6	2212.6	2215.2
IF1409	8125	20576	2201.2	2194.8	2196.8

5年期国债期货行情					
合约代码	权利金(点)	持仓量(手)	开盘价	收盘价	结算价
TF1406	2990	3818	92.700	92.646	92.646
TF1409	212	365	92.948	93.050	93.050
TF1412	16	36	93.358	93.250	93.206

沪深300股指期权仿真交易主要合约情况表

<