

交易所券商短期公司债试点启动

□本报记者 周松林 张莉

经中国证监会批准,上交所、深交所近日分别发布《证券公司短期公司债券业务试点办法》,允许获得中国证监会试点发行资质认可的证券公司和中国证券金融股份有限公司发行短期公司债券,这标志着证券公司短期公司债券试点正式启动。

证券公司短期公司债指证券公司以短期融资为目的,约定在一年(含)以内还本付息的公司债券。证券公司短期债实行余额管理,证券公司可以在证监会规定的额度范围内,经交易所事前备案,自主确定每期债券的发行时间、期限和规模。与中小企业私募债类似,证券公司短期债实行严格的投资者适当性管理制度,每期投资者不超过两百人。金融机构及其发行的理财产品、QFII、RQFII以及其他符合条件的机构投资者均可投资。在交易所备案的证券公司短期债发行完毕后,通过交易所技术系统在合格投资者间进行转让。

上交所有关负责人表示,上交所将采取多项措施促进市场发展:一是提供一站式服务。上

交所为包括证券公司短期债在内的各类债券登记挂牌提供一站式服务,由上交所债券业务部门统一受理登记挂牌申请材料,上交所与中国结算上海分公司在5个工作日内完成债券登记挂牌工作。二是尽快推出债券协议回购。上交所目前正在抓紧推出债券质押式协议回购业务,为各类债券提供一对一协商成交的质押式回购交易机制。这有助于降低证券公司短期债的发行成本,提高二级市场流动性。目前相关系统开发和测试工作已完成,该项业务将于近期尽快推出。三是提供发行服务。上交所的债券发行系统具备招标、分销、信息发布等功能,后续可根据市

场需求,为证券公司短期债面向合格投资者发行提供支持。

在具体备案流程方面,深交所拟参照中小企业私募债的相关做法为证券公司开通便捷的电子化备案材料申报渠道,保证在10个工作日内出具《接受备案通知书》。随着证券公司短期债的正式推出,体现市场化原则的交易所私募债券品种日益丰富,市场规模逐步扩大,市场风险约束机制初见成效。截至10月14日,深市已有267只私募债券完成发行,募集资金288.02亿元,3只可交换私募债完成发行,规模18.165亿元。深交所有关负责人表示,深交所将继续加快

固定收益产品创新平台建设,在强化风险防控的基础上积极探索私募债券品种创新,进一步推动交易所债券市场稳步发展。

业内人士表示,近年来,证券公司业务发展和创新较快,融资需求不断扩大,但证券公司整体杠杆率偏低,融资渠道较为有限。证券公司获准在交易所债券市场试点发行短期公司债券,是主管部门落实国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》精神,拓宽证券期货经营机构融资渠道的有力举措,对于促进证券公司创新发展和交易所债券市场发展有着重要意义。

私募产品报价系统券商短期债试点即将启动

□本报记者 顾鑫

中国证券业协会15日消息,为拓宽证券公司融资渠道,经中国证监会同意,中国证券业协会拟在机构间私募产品报价与服务系统开展证券公司短期公司债券业务试点,试点即将启动。

《证券公司短期公司债券试点办法》已起草完毕,已进入证券业协会理事会表决程序,将于近期发布。

《试点办法》从发行主体、债券期限及利率、发行及转让方式、投资者适当性管理、债券持有人权益保护及风险防控、信息披露等方面进行了

规范。试点期间,发行主体限于符合试点条件的证券公司,中国证券金融股份有限公司可以参照执行。债券期限为一年以内(含一年),发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的4倍。证券公司短期公司债券采取备案制发行,经过备案的证券公司短期公司债券可以通过报价系统转让。

外贸单频现金额高于实际货物价值 虚开发票骗取出口退税卷土重来

□本报记者 张莉

在深圳等沿海口岸有一批所谓的外贸代理,他们活跃在外贸公司、供应企业、原料厂之间,利用熟人圈子的关系通过在上游找公司虚开增值税发票、下游倒手劣质货物、再通过正规的外贸公司和报关手续等一系列动作,将远低于发票出货金额的实体货物销往国外“空壳”公司或伪造的客户,由此骗取高额的出口退税。这种骗术成为近期我国部分货物出口额飙升的直接导火索。

7月以来的我国外贸数据超出市场预期。分析人士认为,尽管存在出口恢复的因素,但超预期的出口数据可能存在虚增,沿海地区虚增贸易的行为再度抬头。自去年保税区“兜圈”秘密曝光后,骗税“高手”并未选择罢手,而是通过多种方式逃避监管。多家航运公司、外贸公司的从业人员向中国证券报记者反映,金额高于实际货物价值的外贸单近期频频出现。

虚开高额发票骗税

最近两个月,在深圳福田保税区从事外贸工作的王霖(化名)因为接了一些“烫手”的外贸单子而苦恼不已,有的是货物价值因可能存在虚高而被海关扣查,有的是货物到达目的国后没人提单。经过几番周旋,王霖意识到,自己其实是在为虚开增值税发票以骗取出口退税的“职业骗子”提供服务。

“去年保税区‘兜圈’的问题曝光后,海关

对进出报关的货物查得很严,用保税区‘一日游’的方式套取出口退税的方式行不通了,但那些原本靠开发票赚钱的老手其实没有受太大影响,尤其是最近两个月,虚开发票越来越猖狂,但查起来很费劲,实在太隐蔽了。”在接触了手头攥着一大批发票的职业代理人后,王霖发现,外贸圈子里的这种灰色生意早已链条化,从上游公司开发票,到利用外贸公司退税,再到报关行配货配票、收货公司提单,几乎所有环节,都有专业人员操作,环环相扣。

王霖说:“一般来说,通过虚高货物价值来报关往往最容易套取出口退税,因为有真实的货物和购销合同,通过企业或工厂做账就能开出现正規的增值税发票,然后就可以拿发票、报关单等资料去申请出口退税。出口企业往往寻找贸易代理来做这些繁琐的事,代理可以通过这些外贸单子和发票来赚取差价。”

据王霖了解,以少报多、以次充好等虚假贸易手段在外贸行业已有多年历史,尤其是服装、电子产品和家具等货品的退税比例高、货物单品价值高、价格浮动空间大,相对来说更容易操作。“例如,一批销往越南的棉布,每米1.5美元,这在市场上已属中高档价格,但代理商却开出每米2.45美元的价格,虚开发票高出七成。对于海关而言,即便一件物品使用不同原料,也会有不同的货物编码,如纺织品面料就会有上百种品类,检查人员不可能掌握所有面料的市场价格,对虚增的货物价值难以鉴别。”

骗术现“升级版”

王霖透露,目前虚开发票的手法有一种“升级版本”,即“货物未出,发票已开”。具体操办的外贸代理通常有办法拿到一大批增值税发票,票据可能是通过与出口企业谈好合作后获得,或者通过地下黑市买到一些发票,然后这些代理寻找正规贸易公司进行报关,然后向自己在国外伪造的客户或自己控制的分公司、子公司出口货物。票据、中介及进出口贸易商准备齐全之后,代理商会通过让合作的出口企业提供货物,或者以其他渠道购买与票据匹配的劣质货物进行报关出口。货物出口之后或运往目的地销毁,或者转运回国,再进行下一次销售。

“说白了,钱和货物还是在空转,以前是在香港和内地之间‘兜圈’,现在有实力的外贸公司可以通过国外子公司‘兜圈’。钱通过国外子公司或客户转给贸易公司,贸易公司付货款给合作的出口企业,出口企业拿到相应比例的抽成后,外贸代理拿到最终的利润。”王霖说。

上述发票生意之所以隐蔽难查,关键在于本身关联的是真实货物信息。深圳某外贸公司业务员小张表示,虚开发票的关键是发票非法买卖。如果监管人员审核严格的话,代理人实际上是很难买到发票,但其中存在一些漏洞,让很多代理能够靠做发票赚钱。

货品信息被“炒卖”

在发票被非法买卖的同时,一些货物的真

实信息也会被报关行内部人员买卖。某些网上外贸论坛偶尔会出现所谓“炒单”的信息,这种做法在圈内已是公开的秘密。小张说:“报关行经常会将货物的真实信息在网上发帖转卖,外贸代理中介将这些信息与自己虚开的发票匹配,然后再拿去报税。”除炒单外,代理商还会帮一些没有条件申请出口退税的企业进行报关,将货物真实信息写上自己合作的外贸公司抬头就可以将这些业务单接过来。

如果订单单次出口货物量小、价值不高,虚开发票更难以察觉。熟悉外贸代理行业的老李表示,外贸代理在减去6%左右支付给出口企业的发票成本、3%报关环节花费及其他渠道单花费用之后,按照退税率最高17%计算,一张贸易骗税单能赚取5%~7%的利润。为了应付海关查验,不少订单的单次出口总价控制在10万美元以内。

一系列令人眼花缭乱的骗术既使部分外贸代理轻松赚钱,也使一些企业的外贸出口数据显得异常亮丽。佛山某家具企业坦言,尽管自己企业的实际出口量只能做到300万美元,但在有关部门鼓励出口的推动下,企业会找一些代理公司帮忙做高出口以做出业绩,同时退税收入对企业来说也是很大一笔钱。

海关公布的9月进出口数据显示,出口总值同比增长15.3%,创去年3月以来新高。同时,多家出口企业、贸易公司反映,近期高于实际货物价值的外贸单频频出现,虚开高额出口发票的现象正在卷土重来,有关部门有必要关注虚增贸易的行为。

险企流动性风险监管规则预计年底前发布

□本报记者 李超

保监会近日发布《保险公司偿付能力监管规则第X号:流动性风险(征求意见稿第二稿)》,这是偿二代体系下流动性风险监管规则继向各保监局和部分保险公司征求意见后,再

次公开征求意见,并组织全行业开展首次现金流压力测试和监测指标定量测试,预计年底前正式发布流动性风险监管规则。

保监会表示,征求意见稿的监管理念、框架和工具与国际标准一致。采纳了国际通行的流动性监管框架,即风险管理、监管指标、压力测

试“三位一体”。统一产险公司和寿险公司的流动性监管规则,消除产、寿险公司之间不必要的监管规则差异,避免集团内产、寿险之间出现监管套利。设定流动比率、综合流动比率、流动性覆盖率三个国际通行、可比、有效的流动性监管指标,对保险公司静态和动态、远期和近期的流

动性风险进行预警监测。同时,指标口径和参数充分体现我国实际。征求意见稿注重在借鉴国际通用指标的同时,结合我国保险业的实际进行修正和改进。各项监测指标的正常区间值也是根据保险业的实际数据测算而得,可以较好地反映行业流动性风险的特征。

9月QFII新开13个A股账户

□本报记者 李超

中国结算公司最新公布的统计月报显示,9月合格境外机构投资者(QFII)在沪深两市合计新开13个A股账户。这是QFII连续33个月新开A股账户,账户总数达764个,其中164个账户是今年以来新开。国家外汇管理局公布的最新数据显示,256家QFII共获得622.11亿美元投资额度,其中9月新增额度25.37亿美元。

A股“独行”

(上接A01版)国泰君安则表示,从经济总量、制造业产值、贸易进出口总额、外汇储备等综合指标看,中国股市的宏观基本面依然较为健康,在改革主题下,“新成长”股将迎来高速发展。

此外,业内人士普遍认为,不同于欧洲股市,由于美国经济回暖势头明显,对全球市场影响更大的美国股市下跌可能只是暂时的,与美股联系紧密的中国香港股市、日本股市未来都可能随美股而出现回升。

彭博分析师预计,三季度标普500成分股的盈利将增长4.8%,销售收入将增加4.2%。高盛指出,部分投资者担心当前标普500指数的下跌只是一轮更大调整的开始,但历史数据显示,美股可能出现6%至8%的下跌,持续时间为4到6周。从中期来看,高盛预计标普500指数未来12个月将涨到2150点。

商务部:全面推进外贸政策措施落实

□新华社记者 王攀 王优玲

第116届广交会15日开幕。出席本届大会的商务部副部长房爱卿说,今年以来,各相关部门采取的政策措施,有效改善了外贸企业的经营环境,减轻了企业负担,激发了市场主体活力,但是仍有部分出台的政策措施还未落地,下一步还需进一步研究措施,全面推进落实,全力促进

我国外贸稳定发展。

本届广交会展览总面积118万平方米,展位总数60222个,比上届增加514个,境内外参展企业24751家,比上届增加170家。广交会新闻发言人刘建平表示,上届广交会的参展企业中,有超过九成继续申请参加本届广交会,显示企业对市场抱有积极信心。尽管受国际市场动荡和埃博拉疫情等突发态势影响,本届交易会采购商到会形

势严峻,但总体成交有望保持平稳。

针对当前和未来外贸形势,房爱卿说,今年我国外贸发展面临的形势十分复杂和严峻,但也要看到有利条件,国内深化改革、扩大开放不断推进,转方式、调结构步伐加快,近期商务部积极会同有关部门落实国务院相关要求,加紧制定和出台了一系列配套政策措施,全力促进我国外贸稳定持续发展。

当日,受央行再次下调14天正回购利率的影

中证协完善保荐代表人管理

中国证券业协会15日发布通知,进一步完善保荐代表人管理。通知称,保荐代表人原有的两个考试科目(证券知识综合考试和投资银行业务专业考试)调整为一个考试科目,名称为“投资银行业务考试”。完成执业注册的在职证券从业人员均可参加考试。个人通过保荐代表人胜任能力考试或取得保荐代表人资格后,应每年参加并完成中国证券业协会组织的保荐代表人业务培训。未按要求完成保荐代表人业务培训的,其保荐代表人胜任能力考试成绩不再有效。

在违规事项处理方面,保荐代表人执业证书申请材料存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,协会不予审核;已取得证书的,协会注销其保荐代表人执业证书。有上述情形的,协会会作出不予审核决定之日或注销证书之日起三年之内不再受理该申请人的执业注册申请。保荐机构未能按协会要求及时、准确进行保荐信息维护的,协会将暂停该机构的保荐代表人资格申请并要求其进行整改。保荐机构提供虚假的保荐代表人注册登记材料的,协会视情节轻重,对该机构采取自律管理措施或纪律处分。(顾鑫)

东北证券广发证券获港股通交易权限

东北证券、广发证券10月16日发布公告称,公司收到上海证券交易所通知,同意公司开通A股交易单元的港股通业务交易权限。两家公司均表示,将根据上海证券交易所相关规范,做好港股通业务交易权限开通后的各项准备。(于萍)

28家券商获准开展柜台市场业务试点

中国证券业协会15日发布公告称,截至目前,共有28家证券公司获准开展柜台市场业务试点。第一批包括国信证券、国泰君安、海通证券、申银万国等7家,第二批包括中信证券、长江证券、银河证券、中金公司等8家,第三批包括华泰证券、平安证券、浙商证券、安信证券等13家。(顾鑫)

中行境外优先股定价和分配情况将揭晓

中国银行15日晚间发布公告称,公司预计拟发行的境外优先股的定价及分配根据市场情况将于10月15日深夜完成,预计将于10月16日在H股普通股交易开始前,在香港交易及结算所有限公司网站进一步刊发有关公司拟发行境外优先股的公告,并将于当日公司A股普通股交易开始前在上海证券交易所网站披露该公告。境外优先股的定价及分配须根据市场情况及投资者兴趣而定。截至该公告发布时,中行尚未就拟发行境外优先股订立具有约束力的协议。

中行有望成为首家在境外发行优先股的中资银行。中行此前表示,拟通过此次优先股发行筹资约65亿美元。(陈莹莹)

期指短线或延续震荡

15日,沪深300股指期货主力合约IF1410收报2455.0点,涨幅0.78%;成交量较前一交易日有所放大,全天成交76.23万手,持仓量继续减少至6.37万手。期指短线或延续震荡走势。

当日,受央行再次下调14天正回购利率的影响,国债期货主力合约TF1412早盘惯性高开,创今年以来新高,盘中最高上涨至95.60。但在股债跷跷板效应之下,国债期货开始获利回吐,日K线收大上影线,收报95.29,微涨0.09%;成交量虽较前一交易日有所减少,但仍较大,全天成交4620手;持仓量稍有减少,主力合约TF1412有向TF1503移仓的迹象。国债期货中长期上涨趋势继续,但短期休整迹象明显。

当日,沪深300股指期货挂牌合约共86个,总成交量相比前期有所回落,全天成交100520手,总持仓量为338505手,当日成交量“看跌/看涨期权比率”为1.8404。主力合约月份期权合约全天成交量占总成交量的比重达59.97%,次主力月份成交量占比达21.03%。成交量最大的合约是IO1410-C-2400.CFE,全天成交20840手。(国际期货 万军 刘锴)

2014-10-15 金融期货交易统计表

简称	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	期货结算价
IF1410	762348	63703	2440	2455	2436
IF1411	215268	33144	2442.6	2458.8	2441
IF1412	41811	38710	2452	2464	2446.8
IF1503	3713	8860	2467.6	2482.2	2465.8

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表

简称	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量
IO1410-C-2400.CFE	92.6	-12.1	11.56	20840
IO1410-C-2500.CFE	12	-2.9	-14.46	7588
IO1410-C-2450.CFE	55.3	-11.3	-16.97	7453
IO1410-P-2300.CFE	7.3	-2.6	-26.26</	