

沧海何曾断地脉 琼州万里启新章

资本矩阵赋能海南自贸港全景扫描

南海潮涌,千帆竞发。

2018年4月13日,习近平总书记在庆祝海南建省办经济特区30周年大会上郑重宣布,党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区,支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设,分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和制度体系。

七年以来,海南自贸港以制度创新为引擎,以产业升级为支撑,以资本市场为纽带,已交出一份份高质量发展的亮眼答卷:2024年,全省地区生产总值同比增长3.7%;全省规模以上工业增加值比上年增长7.4%;出台优化口岸营商环境、促进外贸高质量发展系列便利化措施56条……一串串数字背后,离不开海南以金融“活水”浇灌实体经济、以资本之力撬动开放能级的生动实践。

日前,中国证券报记者走访海南证监局及多家上市公司和金融机构了解到,近年来,“双15%”税收政策吸引优质企业落户海南,EF账户打通跨境资金动脉,首单旅游地产抵押证券落地,多家上市公司和新三板企业拔节生长,多元融资渠道带动千亿资本浇灌实体经济。

2025年,海南自贸港迎来封关运作的历史性节点。站在关键时点,海南资本市场正以更高水平开放、更深层次改革、更优生态护航,为自贸港建设注入强劲动能。从税收优惠到跨境投融资便利,从绿色金融到数字转型,从产业协同到风险防范,一幅资本赋能自贸港建设的壮美画卷正徐徐展开。

● 本报记者 杨梓岩



视觉中国图片

制度创新破局 金融业态升级

晨光熹微时,新海客运综合枢纽已人车如流——上层通道旅客脚步匆匆,下层甲板车辆整装待发。2024年,20分钟一班的客滚船,用8.1万航次、1914万人次客流、552万台次车流,编织着琼州海峡的繁忙经纬。在cdf海口国际免税城内,美妆区扫码声、奢侈品区导购声、特产区挑选声此起彼伏,数百亿元销售额背后,是离岛免税政策催生的消费热潮。

一港通南北,一店聚全球,这些跃动的数字与鲜活的场景,正是海南自贸港建设成果的生动注脚。

制度创新是海南自贸港建设的核心动力。七年来,海南以“敢闯敢试”的特区精神,推动资本市场与自贸港政策深度融合,构建起与高水平开放相匹配的金融生态。

——政策红利释放,企业轻装上阵。

谈及海南自贸港带来的政策利好,多家海南上市公司高管感触良多。例如,海南自贸港“双15%”税收政策(企业所得税和个人所得税均按15%优惠税率征收)成为吸引企业落户的“金字招牌”。

海南矿业董事长刘明东向记者表示,公司氢氧化锂项目在海南自贸港享受到进口生产原料免征进口关税、出口环节增值税的税收优惠政策,这正在增强公司盈利能力和行业竞争力。

“自贸港政策叠加所得税优惠,公司运营成本下降。伴随琼州海峡往来车流量增加,公司2024年收入增长7.33%,盈利能力持续提升。”海峡股份董秘李召辉向记者表示。

政策筑巢,引凤来栖。近年来,海南新增3家上市公司、6家新三板挂牌公司,行业分布与海南主导产业高度契合。各部门协同建立省级企业上市(挂牌)后备资源库,第三批有23家企业入库。

——业态多元拓展,资本聚集显著。

当前,海南资本市场金融业态持续丰富,企业利用资本市场的意识和能力逐步提升,资本聚集效应日益凸显。

海南证监局相关负责人向记者介绍,海南自贸港政策发布以来,海南证监局积极加强政策宣传,接待国内外知名金融机构几十家次,介绍相关政策,鼓励中外金融机构在海南展业,推动证券期货基金机构提高服务海南自贸港能力。近年来,新

设公募基金管理机构2家、独立基金销售机构1家,连续实现海南公募基金管理机构、独立基金销售机构“零”的突破。新增证券期货基金经营机构50家。

截至2025年2月底,私募基金管理人593家,管理基金规模(净资产)2750.35亿元,其中管理规模超过10亿元的私募基金管理人共有40家。

——开放纵深推进,国际资源汇聚。金盘科技产品已覆盖全球87个国家,海外销售占比近30%。在金盘科技董事李辉看来,海南自贸港“59国免签”政策为许多国外客户的来访交流提供了极大的便利,进一步促进海外业务发展,也在帮助海南自贸港吸引国际人才,为企业注入新活力。

刘明东介绍,目前海南矿业已有近48%的营收来自海外,2024年公司完成了对阿曼4个油田区块的并购,后续仍将重点关注海外战略性资源的并购机会。“海南自贸港跨境投融资便利化政策,可在资金出境、人员出入境等多方面为公司的跨境并购提供便利。”

海南证监局相关负责人表示,海南已有境外上市企业5家。近年来,海南证监局支持在海南就业的境外个人开展包括证券投资在内的各类境内投资。指导推动行业机构联合海南高校等设立“海南自由贸易港期货人才培养基地”,累计培养具有证券期货专业知识的复合型人才超200人,为海南建设人才荟萃之岛提供支持。积极参与海南开展跨境资产管理业务试点,相关工作正在有序推进。

产业协同赋能 实体经济提质

海天一色,碧空万里。“祥龙岛”号邮轮缓缓驶入西沙海域,宝石般的岛屿风光尽收游客眼底。这是海峡股份打造的西沙旅游项目。探索多元海洋旅游,打造西沙旅游IP,成为海峡股份在旅游业务上的发力点。

海峡股份积极布局西沙旅游市场,是海南上市公司立足本地优势,延长企业价值链的一个缩影。此时此刻,海洋经济“向海图强”,新能源产业“向绿而行”,传统产业加速“智能升级”,正共同织就海南构建现代化产业体系的热火图景。

金盘科技立足海南自贸港“双碳”目标与旅游业升级需求,正以新能源输配电领域的核心技术,将海南自贸港旅游建设

与旅游业升级深度融合,为海南建设国际旅游消费中心提供技术支撑与产业协同。

海南矿业则加速布局锂资源。刘明东表示,海南洋浦开发区的氢氧化锂项目已于2月底实现冶金段投料试车成功,预计于2025年4月实现合格产品下线。非洲的布谷尼锂矿一期选矿厂已于1月底完成建设并进入试生产调试。“氢氧化锂产品主要是供给锂电池正极材料企业,目前更多考虑出口。未来如果自贸港内有合适的目标客户,将与自贸港新能源汽车产业链深度协同。”

资本市场与实体经济共生共荣。近年来,知识产权供应链资产支持证券、旅游度假目的地商业地产抵押贷款支持证券、省级人才租赁住房不动产信托投资基金……多个全国“首单”落地海南。海南正以“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”五篇大文章为引领,推动资本向关键领域集聚,进一步增强资本市场服务实体经济能力。

海南证监局相关负责人表示,海南自贸港建设七年来,海南各类企业利用资本市场多元融资渠道累计实现直接融资1200余亿元,为海南企业转型升级、国际化发展提供大量资金支持。海南自贸港基金近3年成功设立子基金23只,返投海南项目41个,带动社会资本,为海南重大项目、重点产业发展和重点园区建设提供有力支撑。

监管护航筑基 生态优化致远

潮起海天阔,扬帆正当时。今年是海南自贸港封关运作之年,各方正在加紧推进准备工作。谈及自贸港封关对于企业发展带来的机遇,受访上市公司高管眼中满是期待。

“自贸港作为国际贸易中转枢纽的定位,将助力金盘科技拓展海外市场,依托政策便利性,公司可快速响应需求,提升国际市场份额。”李辉信心十足。她表示,自贸港封关运作在即,公司将深度挖掘自贸港政策红利,一方面优化供应链布局,提升生产效率与产品竞争力,依托贸易自由化与跨境资金流动便利,拓展全球市场;另一方面,利用自贸港对高端人才的税收优惠政策吸引高端人才,夯实研发力量,增强创新驱动能力,巩固行业地位,推动主业高质量发展。

在李召辉看来,海南自贸港封关运作

将促进客滚运输市场持续增长。海峡股份将积极参与构建“泛南海经济合作圈”,推进西沙旅游及相关服务业的有序开放,推进“邮轮+”党建、研学、免税、航空等跨业态合作,“最终实现以海南岛本土为出发点、以西沙为落脚点、以南沙为终点的构想。”

机遇浪潮越是澎湃,越需夯实安全与可持续发展的根基,稳驭发展之舟致远。当前,海南证监局以“长牙带刺”的监管力度,筑牢风险防线。同时支持绿色发展和低碳转型,为自贸港封关运作打造健康资本市场生态。

——风险化解“精准拆弹”。海南证监局强化退市监管,一方面加速“空壳公司”“绩差公司”“重大违法公司”出清,另一方面支持新的股东方、资产引入,加强公司挽救,助力海南形成“优胜劣汰”的资本生态。2020年以来,海南已有4家上市公司通过破产重整获得重生。在私募基金清理整治方面,已累计推动94家存在风险情形的私募管理人在中基协出清,推动952家长期未登记备案的私募基金类企业工商出清,持续优化海南私募行业结构。联合多部门及时查处波及海南等21个省区市的跨区域涉境外上市非法证券活动,有效遏制风险的进一步扩散蔓延。

——投资者保护“立体施策”。海南强化行民刑立体化追责,海南证监局移送涉刑5起13人,推动海南首单涉退市公司“示范判决+专业调解”案例落地,为第一批投资者挽回损失156余万元。举办投教特色活动近万场,持续加强投资者保护宣传教育。依法严厉打击财务造假、担保占用、违规展业等违法行为,7年来累计作出行政监管措施192份,行政处罚决定24份,市场禁入决定2份,罚没款金额近1.5亿元。

——绿色转型“久久为功”。在支持绿色发展和低碳转型方面,海南证监局指导举办ESG专题培训,引导上市公司积极践行绿色发展的信息披露要求,海南7成公司披露2023年度社会责任报告,ESG报告或可持续发展报告。支持企业通过发行绿色债券、ABS等方式融资,指导行业机构为企业绿色低碳转型提供金融服务,支持绿色产业发展。2021年以来,海南企业通过资本市场先后发行绿色债券6只,融资41亿元。

海潮涌动破浪起,琼崖云阔驭风翔。从“价值洼地”到“开放高地”,从“产业升级”到“生态优化”,海南资本市场以制度创新破局、以产业协同赋能、以监管护航筑基,为自贸港封关运作注入澎湃动力。

具备行业领先地位的区域特色券商,实现国际业务与金融创新业务的快速发展。目前,万和证券共有分支机构50家,网点布局以珠三角为核心区域、以长三角为重点区域辐射全国,客户基础优良,业务渠道广泛。

“并购交易完成后,公司将积极协同国信证券对现有的营业网点和渠道资源进行整合,通过优化网点区域布局、加速传统经纪业务向财富管理业务的转型等措施创造增量价值。”万和证券相关人士表示,公司与国信证券同为深圳市国资委旗下券商,依托深圳国资国企资源优势,持续为深圳市属国有企业提供类型多样的金融服务,积累了一批高质量、高评级的客户群体。并购完成后,双方将共同整合在深圳的资源,形成双方业务发展的合力,将区域优势进一步扩大。

金元证券党委书记、董事长陆涛：立足自贸港 谱写服务实体经济新篇章

● 本报记者 葛瑶

“金融在海南自贸港建设中具有基础性、关键性作用。证券公司作为连接资本市场和实体企业的中枢,责任重大。”金元证券党委书记、董事长陆涛近日接受中国证券报记者专访时表示,公司将立足海南自贸港区位优势,践行差异化、特色化发展战略,在服务新质生产力、推动跨境资金流动等方面持续发力。

提升差异化竞争能力

“新‘国九条’等一系列政策引导头部证券经营机构提升核心竞争力,中小证券经营机构差异化发展、特色化经营。在此过程中,要统筹处理好功能性和盈利性的关系,将功能性放在首位。”陆涛强调。

顺应政策导向,金元证券将结合自身海南自贸港的注册地优势,在公司总体布局上,着重在海南进行发力,塑造自身差异化和特色化的竞争能力。在具体业务方面,公司将结合业务特性和人才储备,探索不同业务的差异化发展之路,例如资产管理业务的跨境资管、投资银行业务的综合金融服务模式等。当前,金元证券在海南地区布局了一家证券分公司和三家证券营业部,为近12万名海南本地客户提供全方位、个性化的金融服务。

“我们始终以服务本地居民财富管理为核心使命,助力提升投资者金融素养和风险管理能力。”陆涛表示。

自2017年获批海南首座省级实体投教基地以来,金元证券投教基地秉持“公益性、专业性、教育性”理念,通过线上线下相结合的模式,持续开展形式多样、覆盖广泛的投教活动。近三年来累计开展直播172场,举办投教活动110场,原创投教作品993款,服务覆盖达4万余人次,切实提升广大投资者理性投资理念。

从融资到融“产”

谈及如何服务海南自贸港建设,陆涛表示,证券行业作为对接资本市场和实体企业的中枢,主要可以聚焦在两方面:一方面是服务新质生产力、服务海南产业导向,利用国内多层次资本市场为海南企业转型发展助力;另一方面是服务好跨境资金流动,主要是通过吸引境外资金在境内开展投资活动。

近年来,金元证券主要在服务政府债券发行和本土企业融资上进行发力。公司完成海

南省政府再融资一般债券等7个政府专项债券项目。完成海汽集团IPO项目,募集金额3.0亿元;海南中视文化等7个新三板挂牌,传味股份等6项新三板定增,累计募集金额达到1.23亿元。

面对市场监管不断强化、主体资质要求不断提升的现状,金元证券开展综合化服务转型,由融资项目驱动型转变为综合服务驱动型模式。“我们基于委托方的主要诉求和面临的特定状况,进行定制化的方案设计和安排,为客户打造全面提升服务方案,涵盖公司治理结构提升、核心竞争力加强、战略规划、资产重组整合、评级落实或提升、产业引入、投融资等全方位内容。”陆涛介绍。

始于金融、终于公司。这一可持续市场化转型的模式形成了企业新增业务板块的有机自循环体系,达成资本和产业的良性互动,探索出一条产投融结合的综合金融服务3.0之路。

践行社会责任

陆涛表示,金元证券在实现自身发展的同时,秉承“深耕海南,服务海南”的宗旨,以海南为中心积极践行社会责任。

在服务乡村振兴方面,金元证券先后与海南省白沙黎族自治县、琼中黎族苗族自治县、保亭黎族苗族自治县、临高县和五指山市五个县市建立结对帮扶关系,在结对帮扶的县市持续8年开展消费帮扶、教育帮扶、组织帮扶等乡村振兴工作,并在海南省慈善总会下设立“金元证券慈善基金”专项基金,展开防疫、赈灾、助残捐赠,组织困难家庭先天性心脏病患儿救助工作,公司连续多年被评为“海南省十佳慈善爱心企业”。

公司持续在海南展开与学校的合作,服务人才培养。一是依托“一会、一局、一司、一校”合作机制,推动金融知识进校园,提升青少年财商素养,连续三年和海南省高校举办“金元经贸联赛杯”投资知识竞赛,覆盖海南地区4所高校,累计参赛人次达1.5万,获得高校师生广泛认可。二是与高校共建证券期货知识普及课程,共同完善证券行业教学资源平台,提高在校大学生金融知识普及率。三是为促进海南地区经济社会发展,及金融专业人才的培养,在公司设立海南省见习基地。目前见习基地已与海南省5所高校合作开展大学生金融专业能力提升工作,近三年见习学生累计近100人,为自贸港的经济发展及人才培养贡献一份力量。

万和证券：依托自贸港政策优势 打造行业领先“新万和”

● 本报记者 葛瑶

自贸东风起,扬帆正当时。在深化国企改革的大潮中,万和证券正迎来重要发展机遇。万和证券近日表示,公司将积极融入国信证券战略布局,加快业务整合,积极把握海南自贸港政策优势和发展机遇,在跨境资管等国际业务及创新业务方面实现突破,进一步拓展发展空间;助力提升服务粤港澳大湾区、长三角、成渝地区双城经济圈等区域发展战略的能力,提升整体综合竞争力。未来,依托海南自贸港政策优势,力争将“新万和”打造成为在跨境资产管理等特定业务领域具备行业领先优势的区域特色券商。

服务自贸港现代产业体系

“在国际化大背景下,作为注册在海口的证券公司,万和证券积极响应并提出推进海南自贸港国际资产管理与财富管理新中心建设的构想,致力于将自身打造成海南自由贸易港内在跨境资产管理等特定业务领域具备行业领先地位的区域特色券商。”万和证券相关人士表示。

充分利用海南的政策优势及深圳国资现有业务资源,积极筹备跨境资管试点业务,以跨境资管试点业务为突破口,打造海南自贸港全球资源配置金融平台,致力于做全球资源的整合者、交易的促成者和价值的创造者。

探索海南自贸港封关后券商“双O”(ODLP和OFLP)业务服务、跨境业务创新的可行性,布局券商国际化业务。

服务海南自贸港“两个总部基地”建设,提供一站式金融服务平台,助力中国企业“走出去”、境外企业“引进来”,推动海南资本市场的双向开放。

创造增量价值

4月7日,国信证券发布公告称,拟通过发行A股股份的方式购买深圳市资本运营集团有限公司、深圳市鲲鹏股权投资有限公司等合计持有的万和证券96.08%的股份。并购完成后,万和证券将打造成海南自由贸易港在跨境资产管理等特定业务领域