

## 国务院任命一批官员 张弘力为财政部副部长

◎新华社电  
国务院最近任免国家工作人员。任命张弘力为财政部副部长,张

玉台为国务院发展研究中心主任,杨明生为中国保险监督管理委员会副

主席,王求为中央人民广播电台台长,师淑云(女)为常驻联合国教科文

组织代表。免去王春正的国家发展和改革委员会副主任职务,项俊波的中国

人民银行副行长职务,王梦奎的国务院发展研究中心主任职务,唐双

### 关注国民经济运行

## 上半年进出口额将接近1万亿美元

贸易顺差同比增60%

◎据新华社电

海关总署的统计分析专家预计,今年上半年我国进出口总额将接近1万亿美元,比去年同期增长24%左右。贸易顺差将超过千亿美元,比去年同期增长60%以上。

据海关统计,今年前5个月,我国外贸进出口总额达到8013.4亿美元,同比增长23.7%。贸易顺差累计达到857.2亿美元。接近去年全年贸易顺差近1775亿美元的一半。由于国家采取降低出口退税率和增收出口关税的措施从6月1日起实施,许多企业突击出口,导致5月顺差达到224.5亿美元。6月19日,国家再次大幅调整部分商品的出口退税政策。许多企业赶在7月1日政策生效之前突击出口,预计6月份的出口规模和顺差规模将比上月进一步提高。

海关总署的专家认为,6月份的月度进出口规模将超过5月的1656.5亿美元,贸易顺差也将超过5月的224.5亿美元,预计上半年进出口规模将超过9700亿美元,贸易顺差在1100亿美元左右。

商务部公布的《中国对外贸易形势报告》认为,预计2007年我国货物进出口仍将保持较快增长,全年进出口总额将超过21000亿美元,增长20%左右。

海关总署的专家预计,下半年我国贸易顺差的增幅将出现回落。但是,由于中国对外贸易长期存在顺差的因素一直存在,全年顺差仍将保持较高的水平。

## 上半年海关税收达3600多亿元

同比多收654亿元上升22%

◎据新华社电

记者5日从海关总署获悉,由于进口规模扩大、海关税源增加等因素,今年1—6月全国海关征收关税和进口环节税净入库3612亿元,其中,关税668亿元,进口环节税2944亿元;比去年同期多收654亿元,上升22%。

海关总署有关负责人认为,上半年海关税收快速增长主要有两大原因:一是相关政策调整扩大了进口规模;二是海关征管制度改革及征管力度增强。去年以来国家出台了一系列进出口贸易和税收政策,对海关税收产生一系列影响。此外,人民币的持续升值对进口也产生了一定的刺激作用。

# 证监会加强期货从业人员监管力度

## 《期货从业人员管理办法》和《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》正式颁布实施

◎本报记者 商文

《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》(以下简称《高管人员办法》)和《期货从业人员管理办法》(以下简称《从业人员办法》)日前正式由中国证监会颁布实施。相比此前发布的征求意见稿,正式办法进一步加强了对期货从业

人员和高管人员行为的监管力度。有关人士介绍,根据《期货交易管理条例》,两个管理办法对原《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》和《期货从业人员资格管理办法》作了比较全面系统的修改,通过严格的准入标准和日常监管,进一步完善了期货公司董事、监事和高管人员和期货从业人员的监管方式,引导高素质人才进入期货行业,以提高期货经营机构管理队伍和从业人员的整体素质。

对照征求意见稿,《高管人员办法》第五十一条新增了两项内容:“法人治理结构、内部控制存在重大隐患”和“未按规定对离任人员进行离任审计”都被纳入中国证监会及其派出机构可以责令改正,并对负有责任的主管人员和其直接责任人员进行监管谈话,出具警示函的情形之一。

《高管人员办法》的重点内容包括:一是明确了任职资格管理的适用范围。二是对董事、监事、高级管理人员实行分类管理,不同的人员适用不同的任职资格条件以及相应的申请与核准程序。三是适当提高了任职资格条件,包括学历、从业经历、通过资质测试等。四是强化对任职资格的管理,实行经理层人员任职资格与实际任职的分离。五是增加了“行为规则”一章,对董事、监事和高级管理人员

的职责做出总体界定,从职业道德和尽责角度提出明确要求。六是丰富和完善了日常监管措施,如监管谈话、出具警示函、认定为不适当人选、责令更换等,具体规定了各种监管措施的适用情形。

相比征求意见稿,《从业人员办法》未作较大改动,其重点内容包括:一是落实《期货交易管理条例》关于期货业协会对从业人员进行自律管理的规定,明确了期货业协会对从业人员进行自律管理的具体职责。

二是完善从业资格要求模式,加强市场准入监管。要求进入期货行业从事期货业务,首先必须通过期货从业资格考试,取得从业资格合格证明,在此基础上,通过其在机构向协会申请取得期货从业资格。

三是明确从业人员执业规则,强化从业人员行为监管。管理办法概括规定了所有从业人员应当遵守的各项执业规范要求,同时对期货公司、期货交易所的非期货公司结算会员、期货投资咨询机构和为期货公司提供中间介绍业务的机构的从业人员,有针对性地规定了应当遵守的特定行为规范。

四是对违规行为的查处。管理办法明确了证监会对违规行为的监管手段,赋予协会对违规行为采取纪律惩戒及申诉机构,严格按照程序性规定作出纪律惩戒并切实保障当事人申诉的权利。

有关人士表示,期货公司董事、监事和高级管理人员是期货公司的核心人员,对于期货公司的经营管理负有重大责任,期货从业人员直接服务投资者,这些人员的专业素质、职业道德和法制诚信水平,对于期货市场的规范化水平具有重要的意义。

《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》新增了两项内容:“法人治理结构、内部控制存在重大隐患”和“未按规定对离任人员进行离任审计”都被纳入中国证监会及其派出机构可以责令改正,并对负有责任的主管人员和其他直接责任人员进行监管谈话,出具警示函的情形之一。



史丽 资料图

# 发改委:中小企业进入20年发展机遇期

将获得更多股权融资机会

◎本报记者 薛黎

全国中小企业创新与发展成果展览会新闻发布会昨天在北京举行,国家发展改革委中小企业司副司长王黎明在新闻发布会上说,中国中小企业和全国的经济形势一样,正进入一个20年的发展机遇期。同时,全国工商联经济部主任欧阳晓明表示,未来中国一些具有成长性的中小企业将获得越来越多的股权融资机会。

王黎明指出,经过30多年艰苦创业,中国大量的中小企业今天开始

站在新的起点上,已经从单纯的数量扩张的粗放型增长进入到一个技术进步和管理创新的可持续发展阶段。截至2006年底,中国中小企业从数量上讲已经达到4200多万户,占全国企业总数的99.8%以上,中小企业所创造的最终产品和服务的价值占

全国国内生产总值的60%左右,上缴的税收已经超过全国的一半。王黎明说,当前中小企业更加注重技术创新成果的扩展,注重能源节约和环境保护。一些新型的、有一定技术含量、具有自己优势的中小企业越来越显示出自己发展的特色。

全国工商联经济部主任欧阳晓明在新闻发布会上表示,未来中国一些具有成长性的中小企业将获得越来越多的股权融资机会。

融资难一直是中国中小企业发展面临的一个主要问题。欧阳晓明说,对银行来讲,给小企业贷款,比给大企业贷款风险大,工作量也比较大。同时,中小企业自身财务、诚信度等各个方面都不是很好,社会担保体系也不健全,所以银行在给小企业贷款时就有许多障碍。

欧阳晓明指出,现在中国鼓励风险投资,在股权融资方面,国内外的风

险投资发展非常快。另外,私募基金尤其是发达国家私募基金的发展也非常快,他们都看好中国经济,因此在股权融资方面,中国成长性强的中小企业无疑将具有越来越多的机会。

据悉,全国中小企业创新与发展成果展览会是我国50年来第一次由政府及有关部门主办的展示中小企业创新发展的展览会,基本上代表了全国中小企业科技发展的实力和最高水平。1100多家参展企业拥有的各类专业技术人员达到50多万名,每年投入新产品的科研费用接近60亿元。

## 张育军:金融产品创新要强化风险揭示

深交所发布通知要求会员单位做好创新型基金业务准备工作

◎本报记者 唐雷来 黄金滔

在昨日国投瑞银瑞福创新分级基金的发行启动仪式上,深交所总经理张育军指出,金融产品创新要有明确清晰的产品结构设计,能够适应证券市场的发展,并强化风险揭示。另外,今日,深交所向会员单位发出通知要求其做好创新型基金业务准备工作。

张育军认为,金融产品的创新需要满足四个基本要素。第一是产品的适应性或适当性,能够适应证券市场的发展,满足不同投资者需求。第二是要有明确清晰的产品结构设计。第三是要强化风险揭示,向投资者说明金融产品可能存在的风险,以及投资风险和收益的匹配。第四是要有充分的信息披露,让投资者能够了解到金融产品投资信息,保护投资者的权益。

张育军在会上表示,深交所长期以来十分重视深圳市场基金业的发展,近年来在加强业务创新,相继推出LOF、ETF、封闭式基金转型等创新业务的同时,非常重视基金服务平台的建设。目前深交所基金平台不仅能很好地满足基金的多种发行需求,而且兼容开放式基金与封闭式基金的运作特点,支持两类基金的相互转换,很好地满足目前创新型基金的业务要求,此次国投瑞银瑞福创新分级基金产品充分体现了该平台在基金发行、交易和转换等方面的适应性。

针对即将发行的国投瑞银瑞福创新分级基金,张育军表示,这一产品创新给业内带来两方面要求,一方面是要要求基金公司拥有强大的投资管理运作能力,另一方面是要加强这类基金产品的投资者教育工作,只有投资者对基金的理解程度不断提高,基金乃至整个证券市场才会更健康地发展。

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金是国内首只结构化基金产品,其基金份额分为瑞福优先与瑞福进取两个不同等级。其中,瑞福优先份额只通过中国工商银行发售,运行期间每满一年开放一次,接受集中申购与赎回,不在交易所市场发售与上市交易。瑞福进取份额采取网上认购与网下认购相结合的方式发售,具有基金代销资格的深交所会员单位均可参与瑞福进取份额的网上发售。瑞福进取份额将在深交所上市交易。

深交所向会员单位发出的通知指出,国投瑞银瑞福基金与以往基金产品相比创新点较多,各会员单位要认真组织员工培训工作,强化对基金产品相关文件的学习,做好宣传介绍与业务技术准备工作。确保技术系统安全运行,做好风险防范工作。

深交所通知指出,各具有基金代销资格的会员单位务必按深交所与中国证券登记结算公司于5月10日联合发布的《关于做好LOF场内限量发行比例配售及场内申购比例确认的系统改造通知》完成相关技术系统改造测试。

## 我国企业景气高位运行

◎本报记者 薛黎

国家统计局5日发布的报告显示,二季度,我国企业景气指数为146.0,分别比一季度和上年同期提高6.3点和10.1点。

根据国家统计局对全国1.95万家各类企业的调查,大型企业景气优势明显,景气指数为170.1,分别比一季度和上年同期提高7.4和14.9点。中、小型企业景气指数分别为132.4和120.2,比一季度提高5.7和3.5点,比上年同期提高6.8和5.1点。

国家重点企业、国家试点企业集团成员、上市公司景气持续处于高位。景气指数分别为179.2、174.2和177.4,与一季度和上年同期比,均有明显提高,提高幅度为12.0点和27.0点。

报告显示,制造业、电力燃气及水的生产和供应业景气明显提高。景气指数分别为145.8和148.3,分别比一季度提高6.5点和11.3点,比上年同期提高11.8点和9.8点,达到近年最高。

与上年同期相比,除采矿业持平,其他行业景气均有所提高。

# 投资者高度认同城商行投资价值

◎陶君 邹舰

随着宁波银行和南京银行IPO申请获发审委审核通过,城商行上市终于成行,他们将成为A股市场金融行业中一个新的板块,机构投资者和市场如何看待其投资价值呢?

日前,记者就此问题咨询采访了嘉实、易方达等基金管理公司和券商研究员及部分个人投资者,他们表示,城商行将是A股银行行业中成长最快、最具有投资价值的一个板块。

### 成长性更高 盈利能力强

据上海某基金金融行业研究员张小姐表示,过去5年,国内城市商业银行的成长速度远高于国内银行同业水平。根据中国银监会资料,全国113家城市商业银行在2006年底资产总值由2000年的7000亿元增加至2.6万亿元,即在六年间增加3.71倍;2005年到2006年,城市商业银行总资产增长率分别为19.4%和27.4%,而同期国内银行业

总资产增长率分别为18.6%和17.3%。

城市商业银行的整体盈利水平在2006年达到181亿元,较2000年的13亿元大幅增加近14倍,而税后利润的增长率已连续七年保持在35%以上。这样的成长速度不仅远高于全国同期银行业,而且高于股份制银行同期。最近三年来,南京银行每股收益快速增长,分别达到0.17元/股、0.27元/股和0.50元/股,年均增长率高达71.53%。

宁波银行也是目前盈利能力最高的银行之一,该银行2006年加权平均净资产收益率为23.79%,资产收益率为1.28%,高于A股上市银行平均17.33%和0.65%的水平。正因中国城市商业银行高速增长,国内外金融机构纷纷表示认同中国城市商业银行的投资价值。南京银行最近两年的加权平均净资产收益率分别为17.49%和25.66%,有逐年提高趋势。

### 风险抵御力提高 经营稳健

记者就城市商业银行资产质量

相关问题采访银监局官员,根据银监会的统计,全国城市商业银行平均不良贷款比率由银监会组建前的24%下降到目前的6%,平均资本充足率由银监会组建前的-2%左右上升到目前的6.5%。通过资产置换、剥离不良资产及政府注资等方式,处置不良资产的问题,有59家城市银行在过去五年累计处理不良资产700亿元。银监会对此的评价是城商行信贷投向有所调整,逐步从“两高一剩”等高风险行业退出,抵御风险能力进一步增强。

以宁波银行为例,6年前,该行还是亏损超过12亿元、不良资产率达到25%的城商行。在没有依靠政府注资和不良资产剥离的情况下,依靠自身努力,截至2006年12月31日,银行的不不良贷款比率为0.33%,远低于A股上市银行平均3.02%的水平,成为我国不良贷款比率最低的银行之一。同时,银行截至2006年12月31日的拨备覆盖率高达405.28%,远高于A股上市银行平均110.40%的水平。一位个人投资

者告诉记者,城商行资产质量大幅改善,机制灵活,服务也好,宁波银行和南京银行上市了,他一定买它们的股票。

### 股权结构更科学 管理更高效

根据银监会统计,我国共有上海、北京、宁波等地的9家城市商业银行引入境外战略投资者。这其中又以宁波银行引入华侨银行作为战略投资者最具代表性。2006年5月,宁波银行以增资扩股方式吸收华侨银行入股2.5亿股,增资25,000万元,丰富了银行的股权结构;同年6月,华侨银行首席财务官进入宁波银行董事会,并成为该行董事会下设的风险管理委员会和审计委员会的成员,有助于宁波银行进一步完善公司治理。

宁波银行在国内城市商业银行改革中,其股权结构设计最具代表性和科学性,本次发行前,宁波银行的第一大股东宁波财政局持股比例仅为13.17%,第二大股东新加坡华侨银行作为战略投资者持股比例仅为12.20%,民营企业股东包括杉杉股份、雅戈尔等

公司持股比例总计达到43.94%。这样的股权结构使得宁波银行没有控股股东,确保股东权益最大化,从而更加有利于促进股东价值最大化。

正是因为股权结构设计的科学性,城市商业银行的管理才更具竞争力。如宁波银行董事会下设六个专门委员会,协助董事会履行各项职责。银行亦设置五个业务委员会直接对行长负责,以提高决策的效率和专业化程度。宁波银行通过对自身组织架构的调整,使得银行的管理变得更加灵活和高效。同时银行中后台管理职能的集中,使银行行能够随时监控全行的风险,及时做出相应部署,强化对风险的管理和控制。

### 区域优势明显 逐步走向全国

招商证券相关研究员表示,城市商业银行与国有大型银行和股份制银行相比,缺乏整体规模竞争优势和跨区域的竞争优势。但是,从近几年城市商业银行发展看,如果充分利用地利优势,打造局部竞争优势,反而能创造更好的效益。

引用宁波银行数据位例,截至2006年12月31日,宁波银行的中小企业贷款余额在宁波市中小企业贷款余额中占14.9%。银行中小企业贷款的不良贷款比率在2006年12月31日仅为0.37%。宁波银行选择当地中高端个人客户和个体私营业主作为个人业务的目标客户。截至2006年12月31日,宁波银行的个人客户约为268.58万户,其中中高端个人客户76433户,个体私营业主客户21942户。根据宁波银监局提供的数据,截至2006年12月31日,银行个人贷款在宁波市的市场份额约为15.6%。有银监局相关官员说,城市商业银行是在在发家之地形成局部优势。

到目前为止,上海、北京、大连、宁波等城市的城市商业银行更是开始走出原有的地域,发展跨省或跨市的商业银行服务业务。截至2007年4月29日,宁波银行共拥有69家分支机构,还在上海开设了第一家省外分行,真正成为国内中小银行的领头羊。(CIS)