

周小川:央行将取消不必要的外汇管制



◎本报记者 苗燕

中国人民银行行长周小川8日表示,央行将改变“宽进严出”的外汇管理政策,取消在外汇资金来源审核、购汇审核、利润汇回等方面存在的不必要的限制,为企业“走出去”提供便利。

周小川是在厦门举行的第十一届中国国际投资贸易洽谈会上作上述表示的,他同时指出,央行一直致力于大力培育和发展外汇市场,外汇交易品种不断丰富,2006年推出了人民币对外币掉期交易,扩大了远期和掉期结售汇业务范围;市场规模迅速扩大,2007年上半年银行间外汇市场交易量较汇改前的2005年同期增长了4.5倍。

周小川透露,在去年取消境外

投资购汇额度规模限制后,下一步,央行将进一步取消在外汇资金来源审核、购汇审核、利润汇回等方面存在的不必要的限制;允许企业使用自有外汇或通过人民币购汇进行境外投资,提高用汇和汇出的便利化程度;积极研究和探索境内企业和金融机构为“走出去”企业提供外汇支持的渠道。

此外,央行还将鼓励有条件的国内金融机构设立和发展境外机构,包括探索采取并购方式参股境外金融机构,为“走出去”企业提供便利的金融服务;国内金融机构在有效控制风险的基础上,按照商业原则,提高对“走出去”企业和项目的融资便利;鼓励“走出去”企业在东道国利用包括各种贷款、

资产证券化、上市、债券、项目融资等多种融资方式;境内投资主体经批准可为其境外企业提供融资担保。

周小川还透露说,中国目前已成为亚洲开发银行、非洲开发银行、西非开发银行、东南非开发银行、加勒比开发银行的成员,目前还正在申请加入泛美开发银行。

财政部:出口退税调整将减力

在厦门举行的第十一届中国国际投资贸易洽谈会上,财政部税政司有关负责人在谈到中国出口退税调整的未来方向时说,近期这一政策的出台将尽量减少频率,以保持政策的稳定性。

今年以来,随着两税合一、土

地宏观调控力度加强,出口退税和加工贸易政策相继出台,开发区失去了原有的诸多政策优惠。尤其是今年6月18日《财政部国家税务总局关于调低部分商品出口退税的通知》发布,对开发区的部分出口加工企业造成了一定的影响。

这位负责人指出,政府部门出台的这一政策是基于中国目前经济整体发展形势而作出的必要的正确选择,但出口退税政策频繁出台不利于保持政策的稳定性,因此今后应尽量减少频率,只做完善性的微调。

(新华)

北京银行发行价区间敲定 每股11.50-12.50元;预计募资150亿

◎本报记者 丁燕燕

北京银行今日公布其IPO发行价格区间为11.50元至12.50元/股。市场人士预计,由于该价格具有吸引力,机构届时会以区间上限认购。北京银行将因此有望募集资金150亿,从而成为至今为止城商行规模最大的IPO。

根据公告,北京银行本次发行采用网下配售和网上发行相结合的方式,股份数量总计12亿股,占发行后总股本的19.27%。其中,回拨机制启用前,网下配售不超过3.6亿股,占本次发行数量的30%;回拨机制启用后,网上发行不超过8.4亿股,占本次发行数量的70%。网下配售日为9月10日和11日,网上发行日为11日。

回拨机制方面,在网下配售足额认购的情况下,若网上发行初步中签率低于2%且低于网下配售的初步配售比例,在不出现在网上发行最终中签率高于网下最终配售比例的前提下,从网下配售向网上发行回拨不超过本次A股发行规模5%的股票(不超过0.6亿股)。在网上发行足额认购的情况下,若网下配售的初步配售比例低于网上发行初步中签率,则从网上发行向网下配售回拨,直至网下最终配售比例不低于网上发行最终中签率。

一位基金公司研究员向记者表示,综合考虑北京银行的盈利能力和目前银行股的估值水平,北京银行上市后突破20元/股没有悬念,因此上述发行价格区间具备很大吸引力,机构多会上限认购,而网上发行亦有可能受到追捧,从而启动回拨机制。

此前,南京银行募集了7亿A股,发行价为11.00元;宁波银行募集了4.5亿A股,每股9.20元。从2006年底的情况看,北京银行已超越上海银行,成为国内最大的城市商业银行,其资产规模是已上市的南京和宁波银行的四倍多,与股份制银行中的深发展相当。

朱民:港股直通车还有很多技术问题

◎本报记者 薛黎 商文

综合新华社报道

中国银行副行长朱民8日在接受新华社记者专访时说,内地居民直接投资香港股市的政策目前仅限于天津试点,具体操作仍在准备当中,需要一定时间,在参加夏季达沃斯年会期间,朱民还表示,虽然目前QDII销售不尽理想,但前景仍会很好。他同时指出,“港股直通车”业务对QDII产品的销售不会有太大影响,并不会置QDII于尴尬境地。

直通车至少有一半进程

此前,有媒体报道,被称作“港股直通车”的这一政策将推广到全国多个城市,并于9月初启动办理业务。

“准备得不错,但还是有很多技术问题,没有推迟的说法。”朱民在大连参加夏季达沃斯年会期

间对新华社记者说。他表示,目前这一业务的试点仅限于天津,是否扩大不好说。

朱民说,港股直通车准备工作量很大,银行只是链条上的一部分。个人投资者的钱到中国银行之后还要转给投资银行,投资者个人也要建立操作系统。

与之前开放的QDII不同,个人直接投资港股是投资者个人直接下单而不是委托机构代理,需要建立一个专门针对个人的系统。“我们正在琢磨以不同的方式建这个系统,投资者的钱最终还要回到这个系统。”朱民说。另外,他谈到,准备工作中还有一个投资者教育问题。

当被问及何时能开启,准备是否过半时,朱民说,具体开启时间不好讲,但是至少有一半的进程了。

QDII遭冷落事出有因

朱民认为,港股直通车对

QDII产品的销售不会有太大影响,并不会置QDII于尴尬境地。对于QDII销售不佳的状况,他认为,一年前QDII只允许投资在债券市场,债券市场稳定性安全性很好,但是抵消掉人民币每年3%至4%的升值以及对国内外券商支付的成本,收益率很低。

两个月前开始,QDII虽允许投资几乎所有的股票市场,这对提高其收益率会有帮助,不过最近又由于美国次级债危机的影响,销售还是增长缓慢。朱民表示,这个时期由于内地投资人对港股市场更为熟悉,港股直通车受到追捧并不奇怪,但从长远看,QDII的前景还是不错的。

中国资本账户开放 太快不利全球

“港股直通车及QDII是我国资本账户开放渐进过程的体现。”

劳动保障部:企业年金发展需更多政策支持

◎本报记者 何鹏

劳动保障部养老保险司副司长唐舜松8日在“中国企业年金发展论坛”上表示,虽然我国企业年金制度取得一定进展,但总体看尚处于起步阶段,继续发展需要进一步完善相关配套政策。

来自劳动保障部的数据显示,截至2006年底,全国有24000

多家企业建立了企业年金,参加人数达1000万人,企业年金规模达到910亿元,其中在劳动保障部备案的中央企业有11家,参加人数也超过百万,企业年金的投资运行效果近期也非常好。

但唐舜松表示,总体上看,我国企业年金仍处于起步阶段,还存在一些政策障碍,企业和职工积极性不高。他认为,要出台全国

统一的企业年金税收优惠政策,支持年金实业的发展;要研究一种标准化的、能够形成规模的、便于中小企业参加的集合企业年金计划,推动中小企业建立年金制度;要细化企业年金领取办法,确保退休人员的的生活;要拟定基金监管规则,协调各部门建立基金监管机制,使政府监管有据可依,确保企业年金监管有序发展;要

提高企业年金的立法层次,不断完善相关制度。

唐舜松表示,目前劳动保障部正在开展第二批企业年金管理资格认定工作,要对一些资格进行适当的调整,少量增加一些新的机构,培育一定的专业机构。他同时透露,劳动保障部正在紧张研究制定中小企业集合企业年金的有关政策,但是具体出台时间尚无法确认。

孙杰:内地香港应携手 打造世界级金融市场

◎本报记者 商文

香港证券及期货事务监察委员会资深副总裁孙杰在日前举行的“立足香港,迈向世界”论坛上表示,从金融全球化的角度来看,包括上海、深圳和香港在内的中国大金融体系,与其他几个主要的金融市场相比,还有很大距离,需要内地与香港市场携手联合打造亚洲的世界级金融市场,为中国经济发展贡献力量。

截至2006年6月底,H股和蓝筹股总市值已达7.6万亿港元,占香港上市公司总市值的48%。以成交额计,H股和蓝筹股的比重已由回归前的30%上升到目前的差不多一半。孙杰指出,以上数字可以看出,内地企业正在对香港证券市场的繁荣起着举足轻重的影响。应该说,内地改革开放和经济的持续快速发展,为香港资本市场提供了难得的发展机遇。

截至今年7月底,在香港上市的公司数目从1997年的658家上升到目前的1206家。香港股票市场的总市值已超过17万亿港元,比1997年底的3.2万亿港元增加4.3倍,成为全球重要证券市场之一。同时,香港的证券、衍生权证、期货及期权成交均创历史新高。

截至2006年年底,香港基金管理业务的资产总值达7890亿美元。较前年增加近四成,两年累积增长超过七成,相当于本地生产总值的4.2倍。

在内地经济的强劲增长为香港资本市场发展打下坚实基础并提供新动力的同时,孙杰指出,香港市场也可为推动内地经济和资本市场的发展发挥自己的作用。

孙杰表示,香港资本市场有明显的国际化和离岸性质,市场主体和资金绝大部分来自于世界各大洲的知名金融机构。由于香港与内地的独特政治、经济和监管合作关系,在人民币资本账户还未完全开放的情况下,为缓解高额外汇储备及对人民币造成的压力,提供一个可控的离岸市场的缓冲区,进而为中央政府宏观调控及人民币国际化提供服务。同时,避免直接面对国际金融市场的风险。

孙杰补充,作为内地投资者的国际投资平台之一,香港还可以协助内地实现“走出去”战略。部分内地资源类、跨国经营类和国际金融类企业可凭借香港的信息、体制优势和国际化投资平台,通过资本市场并购,而非直接投资,来实现其国际化战略,继续跟进国际先进市场的发展,研发和引入各种前沿投资产品,并扩大产品的国际市场覆盖面,为内地投资者服务,推动内地市场发展。为内地企业“走出去”提供一个适应国际竞争规则的“热身赛场”,培养人才队伍,提高国际竞争水平。

孙杰强调,上海、深圳与香港三大证券市场都是中国的宝贵资源,应相互补充、精诚合作、相得益彰,发挥协同效应,共同组成中国大金融体系,合力打造亚洲地区的世界级金融市场,提高中国大金融体系的整体国际竞争力。

新证券公司批设或暂停

(上接封一)

此前,信达证券股份有限公司已获得中国证监会发出的《关于同意信达证券股份有限公司开业的批复》,获准成立。公司注册地在北京市,注册资本为15.11亿元人民币。公司开业后,将在30个城市拥有43家证券营业部和18家证券服务部。与此同时,华融证券和东兴证券两家资产管理公司系券商也正在最后冲刺,并将于近期正式挂牌。

针对券商牌照问题,信达资产管理公司的一位高层人士表示:“从经验的积累,人才队伍的武装,风险的防范这些角度讲,证监会在对证券公司的资质检查验收合格之后,应该给予的都会给。如果证券公司自身达不到要求,不给也是应该的。”他表示,证监会对所有的证券公司都会一视同仁,不会对资产管理公司系券商有任何歧视。

中国建银投资证券有限责任公司

上海地区工商银行 680 客户

实施交易结算资金第三方存管的批量转换公告

根据《证券法》的有关规定及中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的总体部署,为了更好地防范系统风险,保障客户交易结算资金的安全,我公司与中国工商银行合作的第三方存管业务已经开通,我公司将对上海地区营业部的工商银行 680 客户实施交易结算资金第三方存管的批量转换,现将相关事项公告如下如下:

一、批量转换:指我公司与工商银行共同对使用工商银行 680 交易方式且经我公司与工商银行数据核对无误的客户,批量指定为工商银行第三方存管客户。

二、本次批量转换的客户范围:在批量转换日前无签约任何存管银行的工商银行 680 客户。

三、批量转换实施日期:2007年9月22日。

四、680 客户账户资金的处理方式:

(一) 680 客户的银行端账户资金由工商银行负责转入客户对应的储蓄账户。

(二) 680 客户的券商端账户资金由

我公司平移到客户对应的交易结算资金管理账户。

五、批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:

(一) 转换日后第一个交易日,即2007年9月24日起,所有原工商银行 680 客户的原 680 交易方式将关闭,客户只能通过我公司提供的电话委托(4006008008)、网上交易及营业部柜台等方式进行交易委托。原 680 客户在工商银行账户的资金将不能直接用于买入证券。

(二) 客户须携带本人有效身份证和证券账户卡,到其开户营业部补齐有关个人资料后,在工商银行网点办理第三方存管的确认手续;完成第三方存管的确认手续后,客户方可通过我公司提供的电话委托、热自助、网上交易、划卡委托等自助转账方式进行资金划转。

客户办理第三方存管确认手续须携带本人有效身份证明、“三方存管协议书”以及提供资金账号。

(三) 完成第三方存管确认的客户,如需通过工商银行提供的电话银行(95588)或网上银行进行资金划转,

还须向工商银行申请开通相关功能。

六、为使 680 客户在批量转换后的工银交易不受影响,自公告日起至9月21日,我公司上海地区各营业部将提前受理 680 客户转工商银行第三方存管的相关业务。请客户及时携带本人有效身份证明和证券账户卡前往办理。

七、咨询电话:

上海横浜路营业部: 021-56967717

上海东方路营业部: 021-50396728

上海新闻路营业部: 021-62585718

上海法华镇路营业部:

021-52540866

上海复兴东路营业部:

021-63860525、63869745

上海南京东路营业部:

021-52341243、52341302

上海世博路营业部:

021-65132589、65629843

中国建银投资证券有限责任公司

二零零七年九月十日



QDII利好影响下,谈追、撻、沽、掉仓的国寿及工行备兑权证及相关“长久轮”的较佳时机

港股经过 8 月初至月中的显著调整后,过去两周出现了强劲的反弹。基于指数及个别中资股份在经过上周的反弹后,已返回接近高位水平。当中,中移及建行分别创新高,一度升至 107.3 元及 6.84 元。故令不少在 8 月初至 9 月初期间入市的投资者,有机会沽出本来已有显著账面盈利的认购证套现。对于后市,我们仍然推荐中资金融股,在 QDII 长线利好影响下,中资金融股的未来走势是值得期待的,稳健投资者可以选择投资风险相对较低的中资金融长久轮锁定收益。本期我们将就 QDII 利好影响下,追、撻、沽、掉仓国寿及工行备兑权证的相关长久轮的较佳时机作一讨论,为投资者提供些许建议。

首先,国寿于 8 月 27 日公布优于市场预期的中期业绩,上半年盈利 232.89 亿元,较上年同期增长 1.6 倍,并获外行调高其 1 年目标价,介乎 40 至 43.59 元之间。国寿宣布业绩翌日,国寿 A 股涨停板,国寿 H 股一开市,便创新高,以 38.9 港元开出,其后反复至 37.15 元收市。尚未开仓的投资者可待国寿股价稍作回吐,才留意低货价、中后期、贴价的国寿认购权证。至于如投资者已持有极价内权证,如行使价 30 元以下的国寿认购权证,由于所持权证越趋价内,其有效杠杆逐步下降,如已持有极价内国寿认购证的投资者,已录得不俗账面回报且持续看高国寿一线,可考虑“沽价内,买价外”的掉仓策略。由于价外权证的价格较价内权证为低,掉仓策略的好处之一在于能锁定部份账面回报。其二,掉仓令投资者能保持适中的杠

杆效应,令持仓者能维持看高正股一线的部署。

至于工行刚于 8 月 23 日公布优于市场预期的业绩,考虑入场炒轮的原因有二,其一除工行中期盈利达 410 亿人民币,纯利增长升 62%。其二,在中行将受惠内地资金自由,市场憧憬工行或有机会受惠于有关措施。其三,工行在公布业绩后,于获外行调高工行的目标价,1 年目标价介乎 5.17 元至 6.28 元之间。截至 9 月 6 日,工行的 A、H 股折让仍达 28.8%。投资者看好中长期走势,可以选择投资低隐含波幅低杠杆长久轮。

总而言之,港股短线波动性仍大,短线买卖权证的重点,在于能否捕捉正股的价格及出入市位。早前已持有中资金融股认购权证的投资者,如在港股近日强势反弹,已有录得账面盈利的投资者可考虑掉仓策略,以锁定部份账面回报及维持权证的杠杆效应。稳健投资者可待标的价格至合理水平时留意中资金融长久轮,以博更高收益。至于权证的出市位,应从正股的价格订定止赚及止蚀位。

比联金融产品网址为 www.kbcwarrants.com

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供应商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详情请浏览比联网页。证券价格可升亦可跌,投资者有可能损失全部投入的资金。投资者应充分理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)