

## 1月央行外汇资产增加3515亿元

中国人民银行昨日公布的货币当局资产负债表数据显示,今年1月份央行外汇资产增加了3515.06亿元,为全口径外汇占款的一半多。国际金融问题专家赵庆明认为,这个数据数字符合预期,结合1月底和2月初公开市场操作来看,无法得出央行在收紧流动性的结论。

据央行此前公布的全口径外汇占款数据,我国金融机构1月新增外汇占款人民币6836.59亿元,创出历史最高水平,是外汇占款连续第二个月上涨,并超过2012年全年的新增外汇占款4946.47亿元。(贾壮)

## 我国实际使用外资8个月来首次正增长

昨日,商务部新闻发言人沈丹阳在商务部例行新闻发布会上表示,2月当月我国实际使用外资金额82.14亿美元,同比增长6.32%,是连续8个月负增长之后首次恢复正增长。他还表示,今年的外资还将保持平稳态势,不太可能大起,也不会大落。

数据显示,1-2月,外商投资新设立企业2915家,同比下降3.00%;实际使用外资金额174.84亿美元,同比下降1.35%。其中,2月当月外商投资新设立企业1032家,同比下降35.62%;实际使用外资金额82.14亿美元,同比增长6.32%。(许岩)

## 商务部将用多种手段促进进口增长

商务部新闻发言人沈丹阳昨日在例行新闻发布会上表示,今年前两个月进口和去年同期相比增速有所回落,商务部下一步将优化进口关税结构,调整鼓励进口产品目录,利用财政、金融等多种手段促进进口增长。

沈丹阳表示,商务部今年稳定外贸将有三项措施。第一,优化进口关税结构,调整鼓励进口产品目录,利用财政、金融等多种手段促进进口增长。进口增长和宏观政策是有关系的,财政、税收、金融等政策手段要同时并用。第二,加强进口贸易促进体系的建设,组织企业到海外开展进口贸易促进活动。第三,稳步扩大进口贸易促进的创新示范区试点,发挥进口贸易集聚区对周边地区进口的辐射和带动作用。(许岩)

## 3公司并购重组申请下周一起上会

昨日,中国证监会上市公司并购重组委公告将于3月25日(下周一)审核苏州新海宜通信科技股份有限公司、杭州华星创业通信技术股份有限公司、江苏金材科技股份有限公司发行股份购买资产申请。

(刘璐)

# 原证监会主席郭树清出任山东省委副书记

证券时报记者 杨晨

据齐鲁网报道,山东省省委19日召开常委扩大会议,宣布中共中央关于山东省领导同志调整的决定:郭树清同志任山东省委委员、常委、副书记,姜大明同志不再担任山东省委副书记、常委、委员职务。此前,郭树清担任中国证监会主席、党委书记;姜大明已调任国土资源部部长。

郭树清在讲话中表示,他对山东的关注和感情由来已久。山东地处东部沿海,具有悠久的历史、灿烂的文化 and 光荣的革命传统,资源丰富,人民勤劳,是一个人口、经济大省,许多工作走在全国前列,在我国改革开放和社会主义现代化建设全局中占有重要地位。

郭树清说,目前,山东正处于由大到强战略性转变的关键时期,进

人提前全面建成小康社会的决定性阶段。按照中央“一张蓝图绘到底”的要求,一定要在以往发展的基础上,努力把山东经济社会事业推上新台阶。

为此,他表示将努力把握好以下几点:一是坚持正确方向,坚决维护中央权威,自觉服从山东省省委领导,确保政令畅通;二是坚持求真务实,立足山东实际,大胆探索,坚

定不移推动科学发展;三是坚持依法行政,自觉接受省人大、省政协和社会各界的监督,建设服务型政府、责任政府、法治政府、廉洁政府;四是坚持执政为民,始终把人民利益放在第一位,千方百计保障改善民生,维护社会和谐稳定;五是坚持改进作风,坚持和发扬艰苦奋斗精神,对上对下都实实在在,始终保持与人民群众的血肉联系;六是坚持廉洁

自律,自觉遵守党风廉政建设的各项规定和纪律,不搞任何权钱交易和利益输送。

郭树清说:来到山东工作,我就是山东人,我将夙夜在公、尽心竭力。希望大家对我的工作多帮助、多批评、多监督。我有信心和同志们一道,开拓进取、扎实工作,在历届山东省领导班子打下的良好基础上,把各项工作继续推向前进。”

保监会有关负责人称,长期看好中国经济前景和资本市场未来发展

## 险资未来将适时适度参与融资融券

证券时报记者 徐涛

昨天,在3月份新闻通气会上,中国保监会有关部门负责人表示,长期看好中国经济发展前景和资本市场未来发展。

该负责人是在回答记者有关对中国经济前景展望的问题时作如上表述的。他同时介绍,截至去年底,

固定收益类投资 银行存款及各类债券仍占到6.85万亿保险可运用资金余额的80%以上;股票及基金投资额为8080亿元,占比为11.8%;长期股权投资、投资性不动产、基础设施债权投资计划等另类投资的占比仅为8.4%左右;去年保险资金投资收益水平较低,投资收益率仅为3.39%。

去年,另类投资的投资收益率明显高于平均收益率。随着保险资金在这些投资领域的进一步展开,相信将对保险行业投资收益率的提高带来积极影响。”该负责人说。

就保险资金参与股指期货的进展,该负责人表示,目前正就此问题与证监会商讨细节,有些保险机构也积极申请。但保险资金参与股指

期货,目的是对冲风险,这是底线。”他说。

就证监会着力推动的诸如融资融券之类的新政”,该负责人表示,相关部门正在认真学习、研究,要认

央行公布的两项一季度问卷调查结果显示

## 银行家企业家对经济向好信心显著提升

证券时报记者 贾壮

中国人民银行昨日公布的两项调查结果显示,随着去年四季度以来中国经济企稳回升,银行家和企业家对于经济继续向好的信心显著提升。

央行昨日公布的《2013年第一季度银行家问卷调查报告》称,银行家宏观经济热度指数为40.2%,较上季度上升12.8个百分点。其中,68.9%的银行家认为宏观经济“正常”,较上季度上升19.4个百分点;25.4%的银行家认为“偏冷”,较上季度下降22.5个百分点。

对下季度,75.6%的银行家预期宏观经济“正常”,16%的银行家预期“偏冷”。银行家宏观经济信心指数为72.2%,较上季度上升17.2个百分点。

一季度银行业景气指数为79.8%,较上季度上升0.7个百分点;银行业盈利指数为80.3%,较上季度下降3个百分点;银行竞争力指数为67.2%,较上季度上升2.1个

百分点。银行家货币政策感受指数(选择货币政策“适度”的银行家占比)为78.2%,较上季度上升3.2个百分点。

《2013年第一季度企业家问卷调查报告》显示,企业家宏观经济热度指数为35.6%,较上季度上升4个百分点。其中,31.9%的企业家认为宏观经济“偏冷”,较上季度下降7.6个百分点;65%的企业家认为“正常”,上升7.1个百分点;3.2%的企业家认为“偏热”,上升0.5个百分点。企业家信心指数为68%,较上季度上升7.6个百分点,较去年同期下降2.2个百分点。

一季度企业市场需求指数为52.4%,较上季度上升1.4个百分点,较去年同期下降2.6个百分点。出口订单指数为46.6%,较上季度和去年同期分别下降0.5和0.3个百分点。国内订单指数为48.8%,较上季度上升1.1个百分点,较去年同期下降1.7个百分点。



IC/供图

## 财政部今年将修订金融企业财务制度

记者昨日获悉,为充分发挥金融财务监管在维护金融稳定中的重要作用,今年,财政部将修订金融企业财务制度,密切跟踪金融运行形势,防范金融风险。

随着经济金融全球化的深入推进,影响我国金融稳定的不确定性因素明显增多,这对加强金融企业财务管理提出了更高要求。为此,有必要进一步加强金融企业财务管理制度。”财政部金融司有关人士表示。

她透露,今年,财政部将坚持“强监管与促发展并重”的原则,重点开展两项工作:一是结合金融企业实际,修订金融企业财务制度。二是扎实做好财务监管基础工作,规避金融风险。

(郑晓波)

## 非上市公司股票转让申请事项明确

昨日,证监会发布公告,明确了非上市公司申请股票公开转让、定向发行审核的申请受理地、申请材料要求,并明确了将在受理后20个工作日内作出准予或不予行政许可的决定。

公告明确,证监会全国中小企业股份转让系统有限责任公司办公地点设行政许可受理窗口,专门受理此类申请。申请材料应符合《非上市公司监督管理办法》、《非上市公司监管指引第2号——申请文件》等有关规定的要求。证监会依法接收申请人的申请材料,并出具申请材料接收凭证和受理通知书。证监会依法在受理申请之日起20个工作日内作出准予或不予行政许可的决定。受理窗口将证监会核准文件送达申请人及相关单位。

(刘璐)

# 银华交易型货币基金投资价值分析报告

中国银河证券基金研究中心

银华基金管理公司正在发行一只创新型产品——银华交易型货币基金(场内简称:银华日利,认购代码:511883,交易及申赎代码:511880)。该基金主要针对场内保证金交易账户理财需求,不仅具有普通货币基金流动性管理功能,还能在二级市场内进行交易。

## 一、产品基本特征

银华日利为国内首批场内交易型货币基金,通过二级市场交易机制,加快了场内资金周转效率,同时大大提高了保证金账户内闲置资金的收益,为场内投资者提供了有效的现金管理工具。该产品具有如下基本特征:

### (一)申购与赎回

银华日利申购赎回主要通过场内代理券商办理。银华日利采用份额申购和份额赎回方式,申购赎回时采用“未知价”原则。

### (二)二级市场交易规则

目前针对场内保证金账户理财

银华日利在满足上市条件之后,可以在上海证券交易所上市交易,交易效率等同于股票。

- ① T日买入,T日可赎回;
- ② T日买入,T+1日可卖出;
- ③ T日卖出,资金T日可用;
- ④ T日卖出,资金T+1日可取。

### (三)计价方式

为了更好地契合交易所场内交易投资者的交易习惯,银华日利采用了“收益不结转份额”的计价方式,即该基金每日收益不结转成份额,而是直接计入基金份额净值。如此设计使得投资者每日所获收益清晰可见,也符合场内交易者的投资习惯。

### (四)收益分配方式

银华日利未采取类似普通货币基金按月或按日将收益结转份额的分红模式,而是固定于每年年初进行现金分红。

## 二、与其他场内货币基金相比

目前针对场内保证金账户理财

的货币基金主要有华宝兴业现金添益、汇添富收益快线以及华夏保证金。其中,华宝兴业现金添益与银华日利类似,在申购赎回的基础上增加了二级市场交易功能,而汇添富收益快线以及华夏保证金均通过中登担保交收的方式实现了场内申赎T+0。银华日利与上述三只产品均存在明显差异。

### (一)计价方式不同

华宝兴业现金添益、汇添富收益快线以及华夏保证金的基金份额净值每日恒定,这与普通开放式货币基金类似。而银华日利采用了收益不结转份额的计价方式,即每日收益在基金份额净值中体现,并不折算成份额。正常情况下,基金份额净值将逐日地持续增长。

### (二)收益分配方式不同

华宝兴业现金添益、汇添富收益快线以及华夏保证金均采用每日计提收益,按日结转份额的红利再投分红模式。而银华日利在收益分配上采用现金分红模式,且固定于每年年初进行现金分红,将收益分配基准日基金份额净值超出基金面值的部分全部以现金形式分配给投资者。年初的现金分红模式,有利于持有

该基金的机构投资者合理避税。

### (三)申购赎回效率不同

银华日利的申购赎回效率与华宝兴业现金添益相似,即申购、赎回均为T+1日确认,T+2日实现申购份额和赎回资金可用,这与普通货币基金类似。

汇添富收益快线及华夏保证金的申购份额T+1日可用,赎回资金T+0日即可用于场内交易,提高了场内投资者的资金利用效率。实际上,为了达到高效申赎的效果,汇添富和华夏均采用担保交收模式。虽然采用担保交收可以提高基金申赎效率,我们仍需警惕该模式可能对基金收益形成的负面影响。

### (四)费率不同

银华日利管理费率及托管费率分别为0.3%和0.09%,销售服务费率均为0.25%。整体上看,该基金费率低于华宝兴业现金添益,如果考虑基金代收的增值服务费,亦低于汇添富收益快线(A类)和华夏保证金(A类)。

### (五)信息披露不同

由于计价方式的不同,银华日利日常信息披露也与其他货币基金不同。比

银华日利与同类基金费率比较				
	管理费	托管费	销售服务费	销售服务费
银华日利	0.30%	0.09%	0.25%	—
华宝兴业现金添益	0.35%	0.09%	0.25%	—
汇添富收益快线	0.20%	0.08%	0.25%(A类)	0.35%
			0.01%(B类)	—
华夏保证金	0.20%	0.08%	0.25%(A类)	0.35%
			0.01%(B类)	—

数据来源:银华基金、华宝兴业基金、汇添富基金、中国银河证券基金研究中心

较突出的一点是,银华日利将不再披露每日万份收益和七日化收益率,取而代之的是每日披露基金份额净值。

## 三、银华日利投资建议

虽然不是国内第一只交易型货币基金,银华日利仍不失为一只具有鲜明特征的创新型产品。整体来看,该基金具有如下突出特点:

### 1、场内申赎。针对保证金交易账

户,提高闲置资金收益和便利性。

2、场内交易。买入—赎回、卖出—资金可用均为T+0,保证了场内资金的周转效率。除此之外,一二级市场两个价格体系,也丰富了投资者交易机会,使得套利成为可能。

3、独有“收益不结转份额”的计价模式。收益直接体现于净值中,符合场内投资者的交易习惯。

4、现金分红。固定于每年年初现金分红一次,满足企业投资者避税需求。