CEPA签订补充协议 开放73个服务项目

港资金融机构获准在上海、广东、深圳控股全牌照合资证券公司

证券时报记者 李明珠 吕锦明

香港与内地签订的《更紧密经贸关系安排》(CEPA)的第十份补充协议，昨日下午在香港举行签约仪式，由香港财政司司长曾俊华和商务部副部长高燕代表签署。新协议共有73项服务贸易开放和便利贸易投资措施，为加强两地经贸合作起到进一步推动作用。

曾俊华在签约仪式上表示，过去CEPA有效地促进了两地经济融合。截至今年7月底，超过524亿港元的港产货品，享受零关税优惠进入内地，节省关税超过36亿元人民币。此次内地将用于其他协议的优惠加入CEPA内，更有助于实现贸易自由化的安排。

具体而言，在金融合作方面，主要有三条开放措施。最受关注的有研究两地基金服务产品互认安排，协议指出，允许符合条件的港资金融机构按照内地的有关规定，在内地设立合资基金管理公司，港资持股的比例可达50%以上，但实际的互认细则并没有出台。

香港财经事务及库务局副局长梁凤仪在记者问答会上指出，相关措施为香港金融业创造了更多商机，为拓展内地业务打开了新的大门，将基金互认的条款放入CEPA内体现其重要性。香港证监会发言人蔡凤仪指出，年初内地和香港证监会已经成立基金互认小组，启动相关工作，其中第一阶段关于两地基金法规的研究工作已经完成，而第二阶段关于两地基金互认产品的范围、实施细则、监管机构工作上的谅解备忘录等事宜也在进行中，但并没有具体的推出时间表。

此外，CEPA将允许合资格港资金融机构在上海、广东、深圳各设立一家两地合资的全牌照证券公司，港资合并持股比例最高可达51%。而港资证券公司申请内地合格境外机构投资者(QFII)资格时，按照集团管理的证券资产规模计算也是重要措施之一。

同时，合资格的香港金融机构按照内地有关规定，在内地批准的"金融改革先行先试"若干改革试验区内，各新设一家两地合资全牌照证券公司，内地股东不限于证券公司，港资合并持股不超过49%；允许港资证券公司在内地设立的合资证券投资咨询公司中的持股比例在50%以上。

银行方面，允许香港在内地的营业性机构经营港资企业人民币业务时，服务对象可包括依规定被认定为等同香港投资者的第三地投资者在内地设立的企业。

惠理集团行政总裁谢伟明认为，CEPA补充协议十内容涵盖推动金融服务业更紧密的合作措施，预期将令香港资产管理业界受惠。

此外，法律服务方面也允许香港律师事务所在广东开设的代表机构，聘用内地的律师担任法律顾问。电子通讯方面，允许香港数据服务在广东省成立合资企业，提供服务。航空运输、贸易投资、社会服务等多个方面也有相应的措施推出。

高燕表示，CEPA签订至今已十年，为内地和香港经济发展开拓新空间和增添活力，未来双方有关部门会研究深化推动服务贸易自由化，做好各项CEPA优惠措施的落实。曾俊华表示，CEPA有效促进了内地与香港的经济合作，内地还将适用于其他协议的优惠条款加入到CEPA政策中，这将有利于早日实现贸易自由化的安排。

李明珠/摄

深圳前海取消入区审核 企业依据产业准入目录注册

证券时报记者 杨晨

证券时报记者昨日从前海管理局了解到，为优化投资前海入区流程，自9月1日起，前海管理局与深圳市市场监督管理局注册分局通力合作，将企业入区审核手续与注册手续合并，届时投资者直接到深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理投资前海相关事宜。

前海管理局表示，随着国家发改委《前海产业准入目录》正式发布，深圳市商事登记制度改革的全面推行，取消入区审核的条件已经基本具备。为保证企业入区工作有序开展，拟设置优化入区审核工作过渡期。过渡期内延用现行入区审核办法，办结系统中所有待处理入区申请；过渡期结束后，企业直接在深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理入区事宜。8月中旬至下旬为过渡期，9月1日正式切换到深圳市市场监督管理局注册分局窗口办理。

优化入区企业审核机制后，企业入驻前海的标准将以国家发改委颁布的《深圳前海深港现代服务业合作区产业准入目录》和相关行业主管部门的要求为依据，深圳市市场监督管理局可根据该目录及商事登记有关制度负责前海企业入区注册工作，前海管理局提供必要的协助工作。

据悉，前海管理局自开展企业入区审核工作以来，截至8月19日，共批复入区企业1465家，注册资金总额1669.619亿元，引入了包括太平保险、华夏基金、菜鸟网络、民生电商、中信、招商、平安、汇丰、渣打、恒生等多家大型机构；中国证监会2012年至今新批准成立的基金管理公司四分之一落户在前海，基金子公司、期货子公司三分之一落户前海。

国办发布政策支持 跨境电子商务零售出口

商务部网站29日发布消息，《国务院办公厅转发商务部等部门关于实施支持跨境电子商务零售出口有关政策意见的通知》已于近日下发。《通知》转发了对跨境电子商务零售出口的支持政策，要求自2013年10月1日在全国有条件的地区实施。

出台《关于实施支持跨境电子商务零售出口有关政策的意见》的主要目的，就是要解决近年来我国迅速发展的跨境电子商务，特别是跨境电子商务企业对消费者模式下，现行管理体制、政策、法规及现有环境条件已无法满足其发展要求的实际问题，支持跨境电子商务零售出口健康快速发展。

《意见》分为3部分，共12条。第一部分是具体的支持政策，其中包括对电子商务出口经营主体的分类、建立适应电子商务出口的新型海关监管模式并进行专项统计、建立相适应的检验监管模式、支持企业正常收结汇、鼓励银行机构和支付机构为跨境电子商务提供支付服务、实施相适应的税收政策，以及建立电子商务出口信用体系。

第二部分是实施要求。自《意见》发布之日起，先在已开展跨境贸易电子商务通关服务试点的上海、重庆、杭州、宁波、郑州等5个城市试行上述政策。自2013年10月1日起，上述政策在全国有条件的地区实施。同时，也对商务部、国家发展改革委、海关总署等9个《意见》制订部门的职责做出明确界定，对各地方政府贯彻落实《意见》提出明确要求。

第三部分是其他事项，主要对跨境电子商务零售出口进行定义，并对有关工作做了补充说明，指出目前企业对出口主要按一般贸易方式报关，仍按现行有关贸易政策执行。跨境电子商务进口有关政策另行研究。（据新华社电）

7月银行间市场 发债量环比增近八成

中国人民银行昨日公布的数据显示，7月份，债券市场累计发行9522亿元，同比增加15.5%，环比增加78.2%。其中，银行间债券市场发行债券9137亿元，同比增加13.7%，环比增加78.2%。

1~7月，债券市场累计发行5.2万亿元，同比增加20.4%。其中，银行间债券市场累计发行5万亿元，同比增加18.6%。

7月份，同业拆借市场累计成交2.4万亿元，日均成交1044亿元，同比下降51.5%，环比增加27.0%。质押式回购累计成交12.2万亿元，日均成交5320亿元，同比减少8.9%，环比减少15.3%；买断式回购累计成交4939亿元，日均成交215亿元，同比减少13.8%，环比增加34.8%。

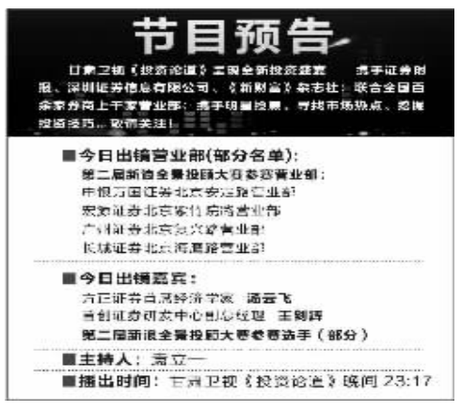
7月份货币市场利率大幅下降，同业拆借加权平均利率为3.5%，较6月份下降304个基点，质押式回购加权平均利率为3.6%，较6月份下降321个基点。（贾壮）

海南与台湾研讨 多层次资本市场交流合作

"海南与台湾：多层次资本市场合作研讨会"昨日在海口举办。来自海峡两岸证券市场的专家，分别就全国中小企业股份转让系统及新三板的上市条件、台湾证券柜台买卖中心的情况进行了介绍。与会嘉宾就借鉴台湾相关产业和企业利用资本市场的经验、帮助企业通过多层次资本市场解决融资难等问题进行了探讨。

会议由海南省台办、海南省金融办和海南证监局指导，金元证券主办，台湾证券期货市场发展基金会和台湾群益金鼎证券股份有限公司协办。

海南省金融办主任王年生表示，国际旅游岛建设上升为国家战略以来，中央赋予海南先行先试的政策，通过实施金融"五个一"工程，海南的金融环境创建省以来最好的时期，信贷投放快速提升，金融资产质量明显提高，海南与台湾在开展多层次资本市场交流合作方面有巨大潜力。（张宇凡）



央行:鼓励跨市场发行信贷资产证券化产品

证券时报记者 贾壮

8月28日，国务院召开常务会议，决定在严格控制风险的基础上，进一步扩大信贷资产证券化试点。中国人民银行新闻发言人昨日表示，在扩大信贷资产证券化试点过程中，人民银行将会同有关金融监管部门，在尊重发行人自主选择发行窗口的基础上，引导大盘优质信贷资产证券化产品在银行间市场和交易所市场跨市场发行。

该发言人称，从国内外经验看，由于信贷资产证券化产品与其他固定收益产品一样，具有大宗个性化交易、定价相对复杂的特性，因此主要在采用一对一询价交易、主要面向机构投资者的场外市场(即OTC市场)发行和交易。无论在发达国家还是发展中国家，债券市场的主导模式都是场外市场，在交易所发行交易的债券仅仅是补充。发行人对发行窗口的选择，也就是选择场外市场还是交易所市场，是发行人自身的权利，由发行人自主选择。

由于银行间债券市场充分体现了机构投资者风险识别与管理能力较强的优势，强化了信息披露、信用评级等市场约束机制的作用，因此在前期试点中，各家信贷资产证券化产品的发行人自主选择了在银行间债券市场面向机构投资者发行和交易。

2005年3月，经国务院批准，人民银行会同有关部门成立了信贷资产证券化试点工作协调小组，信贷资产证券化试点正式启动。2005年至2008年底，共11家境内金融机构在银行间债券市场成功发行了17单、总计667.83亿元的信贷资产证券化产品。受美国次贷危机和国际金融危机影响，2009年后，试点一度处于停滞状态。2011年，经国务院同意继续试点，共6家金融机构发行了6单、总计228.5亿元的信贷资产证券化产品。

央行新闻发言人称，当前，我国金融宏观调控面临较大压力，货币信贷增长较快。金融服务实体经济必须从深化改革、发展市场、鼓励创新入手，从国内外实践来看，金融业和金融市场发展已经到了必须加快发展信贷资产证券化的阶段。扩大信贷资产证券化试点，一是有利于调整信贷结构，促进信贷政策和产业政策的协调配合，在已有授信内支持铁路、船舶等重点行业改革发展，加大对消费、保障性安居工程等领域的信贷支持力度。二是有利于商业银行合理配置核心资本，降低商业银行资本消耗，促进实体经济通过资本市场融资。三是有利于商业银行转变过度依赖规模扩张的经营模式，通过证券化盘活存量信贷。四是有利于丰富市场投资产品，满足投资者合理配置金融资产需求。

他还表示，在风险防控方面，将充分发挥金融监管协调机制的作用，加强相关政策措施的统筹协调，统一产品标准，统一监管规则，促进银行间市场和交易所市场的信息共享。进一步加强证券化业务各环节的审慎监管，及时消除证券化业务中各类风险隐患。优先选取优质信贷资产开展证券化，风险较大的资产暂不纳入扩大试点范围，不搞再证券化。

山西股权交易中心 即将开市交易

记者从山西省中小企业局获悉，被业内冀望为"山西纳斯达克"，俗称"四板"的区域性股权交易市场——山西股权交易中心目前已通过专家组开业验收，即将开市交易。

山西股权交易中心是为山西省内的企业特别是中小微企业提供股权、债券的转让和融资服务的私募市场，注册资本为1亿元。其中，西南证券认缴出资比例不超过10%；山西证券控股股东国信集团及其关联公司合计认缴出资比例不超过40%，国信集团为山西股权交易中心的第一大股东。

近日，由山西省政府金融办公室牵头，包括工商、人民银行、银监、财政及山西大学、山西财经大学等高校组成的验收专家组对山西股权交易中心进行了全面验收，专家组认为，该中心已经完全具备开业条件。（据新华社电）

央行信披透明度提升 资金面延续紧平衡

本周公开市场净投放资金415亿元

证券时报记者 朱凯

央行自公布《二季度货币政策执行报告》时透露已续作3年期央票消息以来，在市场操作的信息披露方面正日趋公开透明，8月12日与26日分别续作的3年期央票公告，也及时在官网进行了公开。不过，市场人士指出，与此前"滞后"公布相比，央行这一进步同时也相当于对机构流动性管理的"警示"，某种程度上制约了机构加杠杆的动力。

最新公告显示，昨日央行在公开市场实施了260亿元14天期逆回购，中标利率持平于4.10%。加上周二已操作的290亿元7天期逆回购，本周共计通过回购方式投放资金550亿元。此外，历史到期央票1020亿元以及周一续发的515亿元3年期央票进行轧差之后，本周最终净投放资金415亿元。自今年5月末以来，央行已是连续第11周净投放流动性。

不过，尽管央行不停地向市场"放水"，但银行间市场回购利率依旧不温不火，紧平衡状态得到延续。昨日，隔夜、14天等期限资金价格出现不同程度回落，但7天资金的绝对价格仍处于4.30%上方，昨日亦上涨6个基点。实际上，自6月"钱荒"以来，最具指标意义的7天回购利率就一直未能恢复到此前3.0%左右的较低水平。

联讯证券宏观债券高级分析师杨为敦认为，美联储量化宽松(QE)退出日益临近，全球大部分市场经济体都将面临相关流动性考验。就中国而言，有可能已进入"后QE"钱紧阶段。

一位不愿透露姓名的国有大行债券交易主管表示，除宏观面影响外，央行近期明显提升信息透明度，其实也压制了机构想要"偷偷"加杠杆的冲动。也就是说，央行不再滞后公开相关续发信息，相当于向市场明确了"我要回笼资金"、"我要锁定长端资金"等一类的信号。

"即使逆回购不断滚动实施，每周的净投放规模也基本维持在中性水平，但3年期央票无法到期释放，市场的资金'神经'就一直要绷着。"某做市券商交易员告诉记者。

事实上，央行8月12日"实时"公开了当天所做的续发情况，并锁定了755亿元的3年期央票；随后在8月26日同样公开了这一操作情况，包括该续发央票的数量、期限及利率等。

广东出台新规 促进科技与金融结合

为了促进科技与金融的结合，加快科技成果转化和培育战略性新兴产业，广东省科技厅日前出台《关于促进科技和金融结合的实施意见》。

《意见》明确促进科技与金融结合的目标要求，分别从创业投资、科技信贷、资本市场以及科技金融服务体系和体制机制等四个方面促进科技和金融结合工作。

《意见》还强调种子基金、孵化基金、"创投基金"和各类创业投资机构对种子企业、初创期企业的支持；引导发展科技信贷，从贷款模式、科技金融产品和服务、新型金融机构、知识产权质押等方面强化信贷支持力度。（据新华社电）