

境外子公司频频获增资——

# 券商“走出去”再进一步

经济日报·中国经济网记者 温济聪

**聚焦**

置身海外市场，境内券商的境外子公司能够在投资融资、资本定价、风险管理、经纪服务及投资研究等方面取得长足进步，从而提升境内券商母公司的业务广度和深度。未来以服务国内优质实体企业“出海”为特色的券商有望涌现，帮助实体企业在海外站稳脚跟——

当前我国金融市场的对外开放不断推进，在开放的进程中，不只包括“引进来”也要包括“走出去”。随着2020年金融中介机构外资占比放开，国际一流金融机构涌入中国资本市场，为境内券商带来机遇与挑战，而境内券商的境外子公司也能为国际市场增加新鲜元素，并提升境内券商对不同的市场、业务环境的适应能力。

## “走出去”动作频频

今年以来，已有长江证券、方正证券、华泰证券、海通证券、山西证券、信达证券等在国际化布局上取得进展。除了对境外子公司增资外，收购境外公司股权、发行GDR（全球存托凭证）等也成为券商国际化布局的重要举措。

11月4日，长江证券发布公告称，已获准向长江证券国际金融集团有限公司（简称“长证国际”）增资等值5亿港元。这已是长江证券今年第二次向长证国际增资。今年8月长江证券已对长证国际增资3亿港元，持股比例升为77.35%。

方正证券10月26日则发布公告称，证监会对公司向方正证券（香港）金融控股有限公司（简称“方正香港金控”）增资5亿元人民币无异议。方正证券认为，方正香港金控是公司国际化战略的重要平台，本次增资将增强方正香港金控的资本实力，满足快速增长的业务需要。

华泰证券发行的全球存托凭证则于伦敦时间2019年6月20日在伦敦证券交易所上市，华泰证券成为首家登陆伦交所的A股券商。

华泰证券董事长周易表示：“沪伦通实现了中国与欧洲市场的首次直接联



通，是中国资本市场改革的战略组成部分。沪伦通使我们有机会进入全球最成熟、最有影响力的资本市场之一，并提供了GDR和A股之间的互换性。此次GDR的发行将支持我们进一步发展国际业务，扩大海外布局，提升公司在资本市场的地位，增强核心竞争力。”

## 提升国际市场话语权

从各家券商披露的公告看，多家券商均将其境外子公司视为其国际化战略的重要平台，通过增资有利于提升其资本实力和竞争优势，这又会对母公司资本管理、资产配置、拓宽融资渠道等方面形成助力。对券商而言，境外子公司拿下如经纪交易商资格、人民币合格境外机构投资者资格等业务资格是对母公司国际化业务的有力补充，对于提升母公司国际化水平将带来深远影响。

川财证券研究所所长陈雳在接受经济日报记者采访时表示，一方面，国际资本市场发展历时较长，可以为境内券商提供更丰富的管理经验和历史案例，置身其中，境内券商能够更好地从中汲取借鉴，提高自身服务能力水平，在应对复杂市场环境的过程中，实质提升自身的业务能力。

另一方面，优质券商“走出去”能够带来业务增量。着眼当前，境内券商在发达经济体的海外业务机会主要依附国内实体企业的海外业务，对于丰富国内实体在海外的融资渠道，促进国内企业在海外的健康发展意义深远。对于发展中经济体而言，境内券商除了服务自身企业，也有机会改善当地投融资环境，拓展更多海外业务项目。海外业务的风险

项主要在于不同区域的监管、交易等各项制度的对接和系统性风险防范上，需要更加全面和完善风险管理机制以支撑海外业务的顺利开展。

“中国会继续增大开放力度，券商在政策支持下将原有业务模式与境外展业有效结合，将促进国内金融业与国际金融市场有效竞争与融合，提升中国金融业在国际市场的话语权。”汇研汇语资产管理公司CEO张强表示。

与境外券商巨头相比，当前国内券商实力明显较弱，“走出去”也是参与国际市场竞争、壮大实力的需要。中国证券业协会数据显示，截至2018年末，国内131家证券公司总资产为6.26万亿元，其中净资产1.89万亿元；而美国券商高盛集团2018年底总资产约合人民币6.52万亿元，其中净资产约合人民币6418.49亿元。

## 境外业务将陆续加码

目前，中资证券公司的国际业务模式主要是境内外联动，协助内地公司在香港市场上市、跨境并购、债券融资等，但国际业务规模和一流国际投行差距较大。此外，财富管理、衍生品等高端业务涉足不够。多数中资券商仍无法向客户提供区域协同乃至全球协同服务，国际业务影响力和渗透力不足。业务规模不大背后的原因是券商资本金不足。资本金是驱动券商扩大业务规模的最主要支撑，这也是国内券商频频向境外子公司增资的主要原因。

在陈雳看来，未来券商“走出去”有两大趋势。首先，现有券商的境外子公司业务水平将不断提升。着眼海外，资

本充足但业务渠道窄、功能性不足的境外子公司往往会面临较大的生存压力。为了在较为成熟的海外市场上争得一席之地，境外子公司仅剩极力提高业务水平这一条路。

与国际一流投行相比，境内券商的境外子公司往往在规模和服务水平上具有差距，这也是近期上市券商向境外子公司频频输送资本的原因。发达经济体的资本市场在制度建设和分层管理上相对成熟，且由于其金融产品丰富，同质化竞争现象也往往较少，市场环境对企业业绩的影响较小。置身海外市场，境内券商的境外子公司能够在投资融资、资本定价、风险管理、经纪服务及投资研究等方面取得长足进步，从而提升境内券商母公司的业务广度和深度。

其次，以海外服务为特色的境内券商有望涌现。当前，设立境外子公司的境内券商主要是具有较强规模优势的上市券商。未来以服务国内优质实体企业“出海”为特色的券商有望涌现，帮助实体企业在海外站稳脚跟，并促进与当地金融机构和监管制度的经验交流，从而推动券商在国际市场上占据一席之地。

不过，境内券商增加海外业务势必会带来更多竞争，境内券商与国际市场上的顶级投行交锋仍有巨大压力，这更要求境内券商在开展海外业务时需要稳扎稳打。“短期盈利并不是工作重心，提升服务质量、降低交易费用是增加券商竞争力的有效方法。随着交易规模的扩大，其话语权也会随之提升，将有利于券商海外业务的开展。而在国家政策的推动与支持下，境内券商继续加码境外业务也将持续展开。”张强表示。

# 首票20号胶期货保税交割货物青岛入库

**本报讯** 记者刘成、通讯员任培青报道：11月11日，青岛海关隶属黄岛海关为201.6吨原产于泰国的天然橡胶办完一线入境通关手续。这批货物为全国首票20号胶期货保税交割货物，将在保税状态下存入位于中国（山东）自贸试验区青岛片区的青岛港国际物流有限公司保税

交割库，并将于明年2月开展实物交割。20号胶是轮胎产业的主要基础原料。随着汽车工业的蓬勃发展，中国已成为全球第一大轮胎制造国，20号胶成为全球天然橡胶产业最具代表性的品种。今年8月12日，20号胶作为中国期货市场的第4个对外开放品种，在上海期货交

易所正式挂牌交易。首批10家20号胶指定交割仓库中有6家位于青岛，核定库容26万吨，占全国仓库总库容的70%，青岛也成为我国20号胶期货的主要交割地。

青岛海关高度关注20号胶期货保税交割业务，专人专岗跟踪服务该项业务推

进工作，引导相关仓储企业合规运营并与上海期货交易所积极对接，学习借鉴原油等已上市期货品种经验做法，为企业做好业务咨询和政策宣传，保障20号胶期货保税交割业务顺利开展。

20号胶期货的实物保税交割，将进一步巩固和扩大青岛口岸作为橡胶主要进口口岸的传统优势，形成期货和现货、国内和国外的互联互通，更好地服务天然橡胶产业链上下游企业。青岛海关将继续跟进业务发展，为期货保税交割健康发展提供高效监管服务，培育开放新动能。

未来3年安排500亿元信贷规模

# 农发行力促生猪产业发展

**本报讯** 记者彭江报道：为贯彻落实国务院《关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》，中国银保监会和农业农村部《关于支持做好稳定生猪生产保障市场供应有关工作的通知》等文件精神，农发行日前出台《关于加大信贷支持力度促进生猪产业发展的意见》。

《意见》明确，农发行将采取多项政策措施支持生猪产业。一是强化信贷资源配置。未来3年，全行计划安排500亿元信贷规模和资金，集中用于支持生猪全产业链发展及储备调控体系建设。实行“对标同业、适当优惠”优惠利率政策，充分运用PSL资金和“三区三州”专项扶贫再贷款资金，进一步降低企业资金使用成本。二是加大对大型龙头企业的中长期信贷支持，满足企业生产基地建设方面的资金需求。积

极推广“政府主导、国有企业承建、大型养殖企业租赁经营”等模式，有效解决企业基地建设投资能力不足，促进生猪产业健康可持续发展。三是创新中小微企业支持模式。利用小微企业贷款政策，创新运用供应链、区块链技术，为生猪生产及上下游中小企业、养殖场、养殖户提供网上综合金融服务和线上办贷，降低融资成本。四是改进金融服务，牢固树立以客户为中心的理念，为企业量身定制融资方案，开辟绿色办贷通道，提高办贷效率和金融服务水平。

农发行相关负责人表示，农发行将切实加大对生猪产业发展的信贷支持力度。在未来的信贷投放工作中，一是加强行业分析研究，找准业务发展切入点，精准选择目标客户，把好准入关。二是切实做好

存量客户维护工作，坚持“一企一策、分类指导”，对于优质骨干企业，可根据企业生产经营需求和风险承受能力，适当增加授信；对经营正常的企业，积极满足企业合理续贷需求；对符合授信条件但暂时遇到经营困难的企业，稳定支持力度，帮助企业爬坡过坎。三是加大模式创新，积极推动“政银担”、“政银保”、“公司+基地+农户”、供应链金融、订单融资的推广应用。推动建立多元化风险补偿机制。四是积极推进抵押物试点工作，认真落实银保监会有关通知要求，试点地区的分行可适当拓宽土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械等抵押物范围；对具备生猪活体抵押登记、流转等条件的地区，可按风险可控、管理到位的原则，稳妥开展生猪活体抵押贷款试点。

国家税务总局发布公告：

# 轻微纳税失信可有条件修复

**本报讯** 记者董碧娟报道：近日，国家税务总局发布《关于纳税信用修复有关事项的公告》，自2020年1月1日起，对纳入纳税信用管理的企业纳税人通过作出信用承诺、纠正失信行为等方式开展纳税信用修复，进一步鼓励和引导纳税人增强依法诚信纳税意识，积极构建以信用为基础的新型税收监管机制。

据了解，信用修复不是简单的“洗白记录”，也不是简单的“退出惩戒”。按照有限度修复的原则，《公告》明确了19种情节轻微或未造成严重社会影响的纳税信用失信行为及相应的修复条件，共包括15项未按规定期限办理纳税申报、税款缴纳、资料备案等事项和4项直接判D级情形。从往年纳税信用评价情况看，上述情形出现频次较高，涉及纳税人范围较大，《公告》实施后，符合条件的纳税人可向税务机关申请纳税信用修复。

开展纳税信用修复以纠正失信行为为前提。《公告》明确，下述四类情形纳税人在规定期限内纠正失信行为方可申请纳税信用修复——

纳税人发生未按法定期限办理纳税申报、税款缴纳、资料备案等事项且已补办的，按照《纳税信用修复范围及标准》调整其评价指标分值并进行纳税信用评价。

未按税务机关处理结论缴纳或者足额缴纳税款、滞纳金和罚款，未构成犯罪，纳税信用级别被直接判为D级的纳税人，在税务机关处理结论明确的期限期满后60日内足额缴纳税款、滞纳金和罚款，方能申请纳税信用修复。

非正常户纳税人应履行相应法律义务，经税务机关依法解除非正常状态，方能申请纳税信用修复。非正常户失信行为纳税信用修复一个纳税年度内只能申请一次。纳税年度自公历1月1日起至12月31日止。

纳税信用修复后纳税信用级别不再为D级的纳税人，其直接责任人注册登记或者负责经营的其他纳税人之前被关联为D级的，可向主管税务机关申请解除纳税信用D级关联。

# 前9月全国彩票销售超3158亿元 同比下降17.7%

**本报讯** 记者董碧娟报道：财政部14日发布的数据显示，今年前9个月累计，全国共销售彩票3158.09亿元，同比减少676.89亿元，下降17.7%。其中，福利彩票机构销售1431.00亿元，同比减少222.11亿元，下降13.4%；体育彩票机构销售1727.09亿元，同比减少454.78亿元，下降20.8%。

9月份，全国共销售彩票363.99亿元，同比减少54.45亿元，下降13.0%。其中，福利彩票机构销售156.92亿元，同比减少21.33亿元，下降12.0%；体育彩票机构销售207.07亿元，同比减少33.13亿元，下降13.8%。

分类型看，前9个月累计，乐透数字型彩票销售1684.64亿元，同比减少357.30亿元，下降17.5%；竞猜型彩票销售921.27亿元，同比减少354.20亿元，下降27.8%；即开型彩票销售207.35亿元，同比增加41.21亿元，增长24.8%；视频型彩票销售343.60亿元，同比减少6.85亿元，下降2.0%；基诺型彩票销售1.23亿元，同比增加0.25亿元，增长25.0%。前9个月乐透数字型、竞猜型、即开型、视频型和基诺型彩票销售量分别占彩票销售总量的53.2%、29.2%、6.6%、10.9%、0.1%。

分地区看，9月份，与上年同期相比，重庆、四川、西藏和青海4个省份彩票销量出现增长，同比分别增加1.08亿元、0.85亿元、0.15亿元和0.04亿元。前9个月累计，与上年同期相比，全国只有四川省彩票销售量出现增长。

财政部要求各级彩票机构要密切跟踪分析新情况新问题，切实加强彩票发行销售工作，确保市场平稳运行。各级财政部门要进一步加强监管，积极创造良好的外部环境，维护市场正常秩序，促进彩票事业健康发展。

本版编辑 梁 睿

## 中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司关于大连玉兔岛海珍品有限公司资产包的处置公告

中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司（以下简称“我分公司”）拟对所持有的大连玉兔岛海珍品有限公司资产包进行公开处置，特发布此公告。具体处置资产内容见公告清单。

特别提示：此次发布资产信息仅供参考，我分公司不对其承担任何法律责任。我分公司根据有关规定和要求对拟处置资产进行打包，拟处置资产的利息暂计算至相应截止日，具体转让利息金额以实际转让之日计算利息为准。如有调整，调整结果将按照有关规定履行告知义务。

如需了解有关本次公开处置每项资产的详细情况请登录中国东方资产管理股份有限公司对外网站 [www.coame.com.cn](http://www.coame.com.cn) 查询，或与交易联系人接洽。

此次拟处置资产的交易对象须为在中国境内外注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力自然人；交易对象不得为：国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务管理人员、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人；以及与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

有受让意向者请速与我分公司联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。征询或异议的有效期限为自发布之日起至2019年12月16日。

**联系人：**潘女士 **联系电话：**0451-82282783  
**电子邮箱：**[panchunjing@coame.com.cn](mailto:panchunjing@coame.com.cn)  
**通讯地址：**哈尔滨市南岗区长江路115号 **邮编：**150090  
**举报电话：**010-66507773（中国东方资产管理股份有限公司监察审计部） 0451-82282819（我分公司纪检监察部门）  
**监督管理部门：**财政部驻黑龙江财政监察专员办事处 电话：0451-84881982 中国银行保险监督管理委员会黑龙江省监管局 电话：0451-53631960  
特别声明：本公告不构成一项要约。  
本公告的有效期限为自发布之日起至2019年12月16日。

**中国东方资产管理股份有限公司黑龙江省分公司**  
**2019年11月18日**

单位：人民币元

| 编号 | 借款人              | 本金余额           | 利息            | 代垫费用       | 担保人   | 利息暂计至       |
|----|------------------|----------------|---------------|------------|---|-------------|
| 1  | 大连玉兔岛海珍品有限公司     | 359,839,371.83 | 34,944,678.89 |            | 大连玉兔岛实业有限公司；大连海川建设集团有限公司；大连大源房地产开发有限公司；邹德海；邹颖             | 2017年8月31日  |
| 2  | 大连通路建材有限公司       | 62,019,975.79  | 2,302,762.87  |            | 大连玉兔岛度假村有限公司、大连玉兔岛海珍品有限公司、大连玉兔岛实业有限公司、大连海川建设集团有限公司、邹德海、邹颖 | 2017年10月31日 |
| 3  | 黑龙江史丹特畜牧综合加工有限公司 | 18,000,000     | 24,951,987.8  |            | 黑龙江圣中（集团）股份有限公司提供保证担保                                     |             |
| 4  | 双城史丹特畜牧实业有限公司    | 40,800,000     | 62,114,339.74 |            | 房产、土地使用权抵押；哈尔滨北奇神保健品有限公司提供保证担保                            | 2017年9月20日  |
| 5  | 大连顺天海川农业发展有限公司   | 23,974,349.08  | 7,563,274.70  | 172,120.00 | 大连大源房地产开发有限公司、大连玉兔岛海珍品有限公司、大连海川建设集团有限公司、司、董颖、邹德海          | 2018年6月18日  |