

## 政策圈点 &gt;&gt;

## &gt;&gt; 7月1日起调整部分商品出口退税

为进一步控制外贸出口的过快增长，缓解我国外贸顺差过大带来的突出矛盾，优化出口商品结构，抑制“高耗能、高污染、资源性”产品的出口，促进外贸增长方式的转变和进出口贸易的平衡，减少贸易摩擦，促进经济增长方式转变和经济社会可持续发展，经国务院批准，财政部和国家税务总局、国家发展改革委、商务部、海关总署于6月18日发布了《财政部 国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，规定自7月1日起，调整2831项商品的出口退税政策，这些商品约占海关税则中全部商品总数的37%。

## 相关分析：

## ■ 三方面的调整政策

第一，进一步取消了553项“高耗能、高污染、资源性”产品的出口退税，主要包括濒危动植物及其制品、盐和水泥等矿产品、肥料、染料等化工产品、金属碳化物和活性碳产品、皮革、部分木板和一次性木制品、一般普碳焊管产品、非合金铝制条杆等简单有色金属加工产品以及分段船舶和非机动船舶。

第二，降低了2268项容易引起贸易摩擦的商品的出口退税率，主要包括服装、鞋帽、箱包、玩具、纸制品、植物油、塑料和橡胶及其制品、部分石料和陶瓷及其制品、部分钢铁制品、焦炉和摩托车等低附加值机电产品、家具，以及粘胶纤维。

第三，将10项商品的出口退税改为出口免税政策，主要包括花生果仁、油画、雕饰板、邮票和印花税票。

## ■ 相关行业面临考验

对于此次出口退税政策大调整，就具体行业而言，对化工、钢铁、有色金属、纺织服装、水泥等行业直接影响较大，这些行业内上市公司利润可能会有影响。高度倚仗海外市场的纺织服装企业被业界认为是受此次税率下调影响最大的行业。显而易见，出口退税率下调最直接的影响就是提高纺织品服装企业的出口税负，进而降低企业利润。

不过也有专家认为，从历史经验看，出口退税政策的改变并没有降低上市公司的净利润水平。上市公司净利润与出口退税率并不存在着——对应的线性关系。一方面是因为上市公司的出口产品具有一定的自主定价能力，可能将出口退税减少的利润转嫁到出口商，就如同人民币升值并没有改变我国服装等产品出口形势一样。另一方面则是因为上市公司纯出口型的数量并不多，可以通过平衡出口与内销来获得毛利率的稳定，对上市公司的净利润影响也并不强烈。

## 政策圈点 &gt;&gt;

## &gt;&gt; 新版半年报披露准则颁布

上市公司半年报信息披露即将展开,中国证监会日前对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》进行了修订并发布实施。同时修订并发布实施的还有《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第5号——公司股份变动报告的内容与格式》,对公司股份变动及期末股东情况的披露要求进行了相应的调整,并强化了一致行动人的披露。另外,已完成和未完成股权分置改革的公司适用不同的股份变动情况表。

总体来看,修订后的《半年报准则》贯彻了《企业会计准则2006》、《上市公司信息披露管理办法》等相关规定,进一步适应了全流通市场环境下上市公司信息披露的要求。进一步规范了上市公司定期报告披露的内容和形式,提高了信息披露质量。

## 相关分析:

## ■ 新规增强了上市公司的透明度

根据《上市公司信息披露管理办法》,《半年报准则》重新界定了关联方,扩大了信息披露义务人的范围,将“公司、公司董事会及董事”修改为“公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人、收购人”。同时,还明确了定期报告责任主体不仅包括董事,还包括公司的监事会及监事、高级管理人员。

《半年报准则》针对目前上市公司之间交叉持股及参股金融机构的影响日趋重大的情况,解决财务报表附注的披露局限性,强化了上市公司对外股权投资信息的披露。为了进一步提高上市公司激励制度的透明度,要求上市公司应当披露股权激励计划的相关内容,并要求上市公司披露董事、监事和高管本期增持股份数量和本期减持股份数量。对市场关心的上市公司未使用募集资金问题,《半年报准则》还要求上市公司披露尚未使用的募集资金用途及去向。另外,修订后的《半年报准则》将原准则中“主营业务收入、吸收合并”等与《企业会计准则2006》不一致的词汇、指标进行了修改,在第四十六条中删去原来的“利润分配表”,并将“所有者权益变动表”作为应披露的财务报表之一,并明确要求公司按新会计准则的要求披露“比较式”财务报表,便利了投资者对半年报的阅读。

## ■ 半年报业绩增长仍值得期待

据WIND资讯,机构投资者预测,上市公司2007年业绩增长将超过1000%的就达14家之多,预测业绩增长在300%以上的有51家,预测业绩增长可能在1倍至3倍之间的更多达140家。从目前已经发布了半年报业绩预增公告的上市公司看,至少有47家公司已经预告中报业绩将出现同比200%的高增长。业绩增长的高产田多出自化纤、房地产、有色金属等行业。

从目前所了解的情况看,在这些超常规的增长之下,既有上市公司因为定向增发、出售资产等一次性的收益所致,也有因为行业景气度上升、产品价格上涨、市场规模扩大等内生性的因素带来的。

工行在线 &gt;&gt;

## >> 工行发布首期“工行投资理财指数”

6月12日，中国工商银行在北京举办“工行投资理财论坛”并在论坛上正式发布了首期“工行投资理财指数”。中国金融理财标准委员会主席刘鸿儒、中国工商银行副行长张衡、中央财经大学证券研究所所长贺强教授等国内投资理财权威人士参加论坛并做主题演讲。

此次发布的首期“工行投资理财指数”为126分，在0~200分的投资理财意愿量表中表明，目前我国城市居民投资理财意愿趋于强烈。业内专家分析，虽然当前资本市场处于大幅上涨后的整理期，但城市居民对宏观经济环境和生活预期仍然持比较乐观的态度，因此，居民的投资理财意愿还是趋于强烈，“工行首期投资理财指数”测量结果较好地反映了中国城市居民投资理财的趋势。在投资理财指数的研究中还发现，目前投资理财在城市居民中正逐步普及，中高收入城市居民持有投资理财产品的比例达到了62%，在投资理财产品分布上，股票、基金、分红型保险目前仍是最主要的投资理财产品，但投资者在未来六个月内购买银行理财产品 and 债券的可能性也有所增加。城市居民在未来更倾向于购买熟悉的投资理财产品，例如，已持有基金的城市居民未来半年内继续购买基金的可能性为40%，远高于尚未持有基金的居民。另外，从整体情况来看，高收入家庭的投资理财类资产在家庭总资产中所占比例更高，并且在未来的增加幅度也要高于普通家庭。

中国的投资理财市场正处在快速发展的黄金时期，工行希望能通过发布投资理财指数帮助客户更好地了解理财知识，理性投资理财，同时也为投资理财相关行业提供居民投资理财意愿和行为的信息。工行以后还将定期对居民的投资理财意愿进行持续跟踪测量并发布投资理财指数，为我国的投资理财市场提供有效的参考和决策支持。



## >> 工行开展出国留学金融服务主题营销活动

为满足出国留学客户的业务需求，中国工商银行于7月1日在全行范围内推出以“留学之途，工行相助”为主题的出国留学金融服务促销活动，营销活动期间（7月1日至9月30日），凡持指定证明材料在工行办理留学项下因私购汇业务的客户，可以享受优惠汇率；办理“全球快汇”汇出业务、开立外币汇票或购买外币旅行支票的，则可享受手续费（包括电讯费）五折优惠。

中国工商银行在营销活动期间，将大力推广各类出国金融产品，同时最大程度满足出国留学客户的业务需求。

工行在线 &gt;&gt;

## >> 工行推出“理财金账户”专属理财产品套餐

工行于6月18日起在全国统一推出了2007年首款理财金账户专属理财产品套餐。本期理财产品套餐为理财金账户客户量身打造，资金配置于“珠联币合”、新股申购及信托融资三类不同理财产品。根据以上三类产品的投资比例及预期收益水平测算，工行此款理财产品套餐的综合收益率预期为5%—7%（上不封顶）。

工行专为理财金账户客户设计推出了首只理财产品套餐，由工行专业投资团队为投资人在现有理财产品体系中优中选优、精心组合，将理财资金按不同投资比例投资于我行成熟的理财产品，从而帮助客户解决自行选择投资理财产品的难题。通过选择本款套餐产品，理财金账户客户既可实现将资金在不同类型理财产品之间的组合配置，分享其组合投资收益，又可在有效规避单一投资波动风险的同时，拥有不同产品提供的理财服务功能。

工行相关负责人介绍，此次推出理财金账户专属理财产品套餐是理财金账户服务升级工作的延续，工行希望通过推出专属理财产品套餐为理财金账户客户提供更多的理财选择，丰富贵宾理财服务内容。工行以后还将根据理财金账户客户的需求，推出更多个性化的理财产品套餐，帮助客户实现财富的保值增值。



## >> 工行首期基金优选理财产品业绩表现良好

工行今年3月份面向个人客户发行的第一期增强型基金优选理财产品，在经过近两个月的投资运作后，业绩表现良好，在市场同类产品处于领先地位。近两个月虽然资本市场经历了两次较大的调整，但该产品的净值一直为正，截至6月18日，该产品的净值已经达到1.2257元，净值增长率为22.57%，年化收益率约为112.85%。

据了解，这种基金优选型理财产品以信托为平台，主要投资于经过优选出来的，市场表现良好且升值潜力大的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金。作为大型国有商业银行发行的第一只基金优选型理财产品，工行的这款产品一经面市就受到了广大理财投资者的热情追捧，在短短两周的募集期内共募集资金22亿元。

工行相关部门负责人介绍，这期增强型基金优选理财产品采取“优中选优”的策略，在琳琅满目的基金市场中为投资者甄别、挑选出业绩较好的基金，同时，通过对所投资基金品种多样性的管理，以及实时根据市场行情的波动调整投资仓位和动态调整基金配置，最大程度地分散了投资风险、提高了产品收益。此外，该产品还采取了本金保障机制。通过工行与华宝信托对市场形势的深入分析和对投资时机的把握，该产品投资运作良好，取得了可观的收益。

据介绍，工行目前正在着手研发第二期基金优选理财产品，二期产品在结构上将有所创新，并会提供更好的流动性，更加符合客户的需求。

分行动态 >>

## >> 工行山东分行营业部举办 “2007年BMW杯国际高尔夫球赛”

5月26日，工行山东分行营业部携手山东济南万宝行成功举办了“2007年BMW杯国际高尔夫球赛（济南万宝行分站赛）”，来自济南社会各界43名高尔夫会员选手参加了比赛。本次比赛胜出的三名获奖选手将参加中国赛区总决赛，中国赛区胜出的三名选手，将代表中国参加12月2日—8日在澳大利亚悉尼新南威尔士高尔夫俱乐部举行的BMW杯国际高尔夫球赛世界总决赛。

2007年工行山东分行营业部为进一步拓展高端客户市场，结合工行理财金账户服务升级工作，重点通过高端服务品牌的联动的方式为工行贵宾客户提供全方位的服务体验。此次“BMW”杯国际高尔夫球赛是工行理财金账户品牌与宝马这一汽车界的高端品牌实现服务资源共享、客户资源联动的一次成功实践，是工行山东分行营业部个人金融业务部实施理财金账户服务升级工作的重要组成部分。

## >> 工行宁夏分行成功举办 “财富自主、聚焦主场”理财沙龙

根据理财金账户升级工作部署及工行宁夏分行“财富驿站”主题营销活动实施方案，2007年6月16日下午三点至五点，工行宁夏分行成功举办“财富自主、聚焦主场”理财沙龙。工行宁夏分行廉智副行长及分行办公室、个人金融业务部、银行卡中心、国际业务部、电子银行业务部等相关负责人参加了沙龙活动。

本次沙龙活动由工行宁夏分行与宁夏民生房地产有限公司联合举办，并邀请了70名理财金账户客户参加。沙龙主要有四方面内容：一是邀请广发基金经理就当前投资市场形势做专业讲解并与客户互动交流；二是邀请金融理财师张莹介绍我行“东方之珠代客境外理财产品”和“2007年第1期理财金账户专属理财产品套餐”；三是请民生房地产营销经理向客户进行楼盘介绍；四是邀请与会客户参观民生房地产“城市主场”楼盘展示。

本次沙龙活动不仅给客户上了一堂免费的投资理财课，而且也提升了工行宁夏分行理财金账户的品牌形象，客户对工行两款理财产品非常感兴趣，纷纷索要产品资料，并向客户经理询问办理业务的具体方法。

活动结束后，与会客户对这次活动给予了高度评价，希望今后能有更多类似的活动，让客户有更多机会与专业理财专家接触，更全面的了解工行理财产品。

