

## 企业全球化 面临升级扩容

新风险不容忽视,多举措期盼落地

■王璐

中国企业全球化面临升级扩容

在中国企业联合会研究员、企业研究处处长刘兴国看来,企业的全球化大致分为产品的全球化、生产经营的全球化以及要素的全球化三个阶段。总体来看,当前大部分中国企业的全球化仍处于生产经营的全球化,只有极少数优秀企业进入到了第三阶段,进一步提高我国企业的国际业务占比尚有很大空间。而且在全球化经营过程中,国有企业起步早发展快,民营企业发展相对滞后,资源产业和中低端制造业发展较快,高端制造业和服务业发展较慢。

在此背景下,中国企业全球化面临着升级扩容。《报告》指出,中国企业全球化发展将更为理性,正从以能源领域为主转向高端制造、品牌、技术类投资。未来5年“一带一路”沿线国市场依然是中国对外投资的重点区域,且投资领域会从大型基础设施、能源、资源等项目拓展到旅游、电子商务、人文教育交流等领域。从行业看,高新技术、智能制造领域的“走出去”步伐将明显加快。与此同时,敏感行业如房地产、娱乐业等依然受政策管控。从企业“走出去”方式来看,海外并购依然是海外投资的主要方式。随着中国企业在全球产业链上参与程度的深化,新建投资有望回暖。从“走出去”的主体来看,未来有望形成“国民携手”拓展海外市场的新局面。

新风险凸显 多举措期盼落地

值得注意的是,今年以来国际经济形势和贸易形势都发生了变化,一些新问题凸显。《报告》认为问题主要集中在以下几方面:中国企业海外发展、合规经营需要符合国际标准;从“产品走出去”到“品牌走出去”任重道远;“一带一路”建设中面临政治、环境等诸多风险;投资美国遇阻;海外对外承包工程项目PPP模式效率亟待提高等。

刘兴国认为,下一步中国企业全球化的推进,一是国家要加强企业全球化支撑体系建设,打造强有力的全球化经营支撑平台;二是积极推进双边、多边投资协定谈判,加强国际税收合作,营造有利于推进全球化经营更好的环境;三是企业自身要加强技术创新,做好品质管理、积极进行国际知名品牌建设,持续提升全球化竞争力。

## 银保监会 开出10张罚单 6家银行被罚没超1.5亿元

■程婕

日前,银保监会发布行政处罚信息公开表,共开出10张罚单,涉及6家银行,其中5家银行的罚单金额超过千万元,总罚没金超过1.5亿元。

值得注意的是,跟以往被处罚的主要是银行的分支机构不同,此次被处罚的都是各家银行的总行。其中,浙商银行被罚款5550万元,处罚金额最大;民生银行其次,收到两张罚单,总计被罚款3360万元;渤海银行被罚款2530万元;中信银行被罚款2280万元;光大银行被没收违法所得100万元,被罚款1020万元,合计1120万元;交通银行收到两张罚单,总计被罚款740万元。6家银行主要违法违规事实包括理财资金违规投资、内控管理严重违法违反审慎经营规则、为非保本理财产品提供保本承诺、以误导方式违规销售理财产品等。

根据公告,浙商银行因投资同业理财产品未尽尽职审查,为客户缴交土地出让金提供理财资金融资,投资非保本理财产品违规接受回购承诺,理财产品销售文本使用误导性语言,个人理财资金违规投资,理财产品相互交易,业务风险隔离不到位,为非保本理财产品提供保本承诺,被银保监会罚款5550万元。

民生银行因内控管理严重违法违反审慎经营规则,理财及自营投资资金违规用于缴交土地款,理财业务风险隔离不到位,为非保本理财产品提供保本承诺,同业投资他行非保本理财产品审查不到位,被银保监会罚款2530万元。

除了机构罚单之外,银保监会还开出两张个人罚单。民生银行交通金融事业部从明、张劲松分别因对民生银行严重违法违反审慎经营规则的贷款业务负有直接和管理责任,前者被警告并处罚款30万元,后者遭到警告并处罚款20万元。

针对银监会对民生银行同业及理财业务现场检查发现的问题,民生银行有关人士回应称,已将所有问题逐条分解,并通报总行相关管理部门与业务经办机构,要求进行全面落实整改。

银行理财收益率创出近两年新低

# 高收益理财产品二手交易火了

■王潇潇

临近年末,理财市场行情却依旧“凉凉”,经常关注银行理财产品的李女士倒是发现了理财“新大陆”。“通过银行APP的理财转让区,可以买到比当期新发售收益率更高的理财产品,封闭期还缩短了,当接盘侠也挺好的。”

越来越多的银行开通理财转让功能,投资者持有期间急需用钱,可将产品在银行平台上挂单,有买家在约定时间内确认购买,卖方当天就可以收回资金。对于买方来说,这是一个“捡漏”高收益理财产品的机会。尤其在当下,收益走低的市场下,理财转让需求骤然升温。

上周银行理财收益创21个月新低  
年末可能略有反弹但幅度不大

银行理财最新一周收益率出炉。融360监测的数据显示,上周(11月30日~12月6日)银行理财产品平均预期年化收益率为4.35%,较前周下降了0.02个百分点。实际上,自去年6月中旬以来,银行理财产品收益率不断下滑,已经创出21个月新低。

从封闭式产品的期限来看,3个月以内产品的平均预期收益率为4.22%,3~6个月产品的平均预期收益率为4.36%,6~12个月产品的平均预期收益率为4.40%,12个月以上产品的平均预期收益率为4.69%。

从产品收益类型来看,上周保证收益类产品122款,平均预期收益率为3.74%;保本浮动收益类产品415款,平均预期收益率为3.97%;非保本浮动收益类产品1502款,平均预期收益率为4.52%;另有109款产品未披露预期收益率。

接下来,理财市场是否会迎来年末行情?融360分析师表示,鉴于年末将至,市场流动性略有收紧,银行面临MPA考核,短期内银行理财收益率下降的空间有限,有可能会略有反弹,幅度不会太大。

理财转让需求升温  
有产品上架几分钟就被“秒杀”

目前,开通理财转让服务的银行主要集中在股份制银行和部分城商行。据不完全统计,股份制银行有招商银行、中信银行、浦发银行、兴业银行等,城商行有江

苏银行、杭州银行、宁波银行等。

一般来说,期限较短的银行理财产品收益率较低,收益稍高的产品期限又在一年甚至更长时间。投资者购买了较长期限的产品,一旦紧急用钱,便会遇到无法提前赎回的尴尬。

“理财产品转让业务,就是让封闭期的钱流动起来,丰富银行理财产品的供给,也为客户提供高收益和流动性便利。”一家股份制银行的理财经理表示。

笔者登录该行的手机APP看到,在理财转让区,产品转让价格的跨度比较大,从5万元产品到百万级产品都有。从产品期限来看,剩余天数有些只有一个月左右,也有近一年的产品。大家较关心的年化收益率,部分产品按照原有的预期收益率转让,也有部分产品在原有收益率基础上做上下调动。

举个例子,一款转让价格约14.1万元的产品,剩余期限122天,年化收益率达到4.9494%。对比该行当期新发售的理财产品,182天型预期年化收益率4.85%,转让区理财产品有明显优势。

需要注意的是,受让人支付的价格会包含转让人的持有期

收益,待产品到期后受让人将获得本金及全部期限的投资收益。比如上述理财产品,产品页面上显示,转让本金为14万元,受让人需要支付14.1万元,多出来的部分即提前支付给转让人的收益。也就是说本金14万元,到期收益1万元。那么受让人要出14.1万元,受让人可以拿到14.1万元,其中包含本金和收益。等全部到期后,受让人能拿到15万元。

该银行理财经理表示,这款转让产品的收益还不算太高,有些年化收益率超过5%的产品,上架几分钟就被“秒杀”,“如果不是经常刷新页面,你基本都看不到。”

尤其在收益走低的市场下,理财转让成为理财“新大陆”,需求骤然升温。该理财经理坦言,相比于新发售的理财产品,转让区买到期限更短、收益率可能比预期更高的产品,确实有优势。

可公开挂单也可定向转让  
产品可溢价可折价

银行理财产品如何转让变现?据了解,转让有两种途径:卖方可自行联系买方,也可以直

接在平台上挂单。“比如有个高收益理财产品,我想要转让给朋友,可以约定口令,即一个密码,通过平台定向转让。如果找不到接盘者,也可以直接在转让区挂单,有买家在约定时间内购买,那么这笔转让就成功了。”一位银行理财经理表示。

出让价格怎么定?在原有的预期收益率基础上,可溢价,也可以折价。该理财经理解释,出让的理财产品有“转让价格区间”,最低可设本金出让,最高可设本金+持有期内收益,在收益和转让成交速度之间做取舍和平衡。

比如转让区一款理财周期182天、预期年化收益率4.99%、本金100万元的产品,剩余期限140天,可能转让人急需用钱,挂单的时候舍弃了部分收益,对于受让人来说,预期年化收益率提高到了5.0254%。

目前大部分银行的转让业务都是免费的,银行不收取任何费用。也有部分银行是收费的,其中一家股份制银行规定,如果是客户自己找“下家”,银行收取手续费50元/笔;如果是委托银行找下家,银行则收取转让金额的0.1%。

### 临海:24家银行 支持民企发展



■洪洁、陈耿

近日,台州临海24家银行机构“一把手”亲笔署名齐亮相,通过报纸、微信等媒体平台,向该市企业及个体工商户晒出落实支持民营企业发展的工作举措,并公开承诺:保证信贷支持力度,降低企业融资成本,做到不抽贷、不压贷、不断贷,力争全市全年新增贷款130亿元,新发放小微企业平均贷款利率持续下降。金融稳,则实体经济稳。今年以来,临海注重打造良好的金融生态环境,全市银行业金融机构主动作为,助推当地民营经济高质量发展。截至10月末,临海实现规上工业总产值791.72亿元,同比增长15.3%;全市金融机构本外币贷款余额871.83亿元,较年初新增107.17亿元,在连续多年保持10%以上增长的基础上,继续增长15.02%。三季度,该市新发放小微企业贷款加权平均利率7.76%,较一季度下降0.22个百分点。

# 纾困资金入市已逾千亿 68家上市公司“受援”

■邢云

百亿专项资金驰援上市公司计划后,如星火燎原,政府主导的全国性纾困行动也由此拉开帷幕。据东方财富Choice数据统计,包括券商、保险、私募、纾困债在内的纾困产品已达32个,入场产品规模逾千亿元。如果再加上各地国资金融平台与券商规划在途资金,全国纾困整体规模或将达5000亿元。据不完全统计,以深圳驰援为纾困时间起点,约两个月的时间内,截至12月7日两市有68家上市公司披露“受援”公告。

驰援方式多样

当前纾困资金的驰援方式根据受助公司情况大致从三方面入手:债权、股权和债股混合。

债权类纾困是以股权质押的

形式为上市公司大股东续贷,或者是向债权人购买大股东现有的股票质押的收益权、购买大股东发行的可转债等。

股权类则是购买大股东的股权,一种是将作为战略投资受让股权,另一种是与出让方约定好在一定价格购回。这当中也可有多种配套的设计。

东方财富Choice数据显示,从10月1日至今披露的86项纾困事宜,其中42项属于质押融资;24项属于股权转让;7项属于借款;4项属于债权转让。其他还有少量增资增持选项。

一位受援上市公司人士说,目前质押融资和借款方式受上市公司青睐,因为此种方式落地速度较快,能快速缓解企业流动性压力,而且受助企业在股权方面不必承受压力。比如,湖南两家

以借款为主的获援上市公司拓维信息和天舟文化,从申报到款项到账,均在一个月内落地。

虽然国资通过股权方式驰援大多强调不谋求上市公司控制权,也不协助任何第三方谋求对公司的控制权。但涉及股权变动后,相对推进进度较慢,上述24项股权转让纾困事宜,目前大多在意向和签署协议阶段,完成权益变更的寥寥无几。

不考虑执行进度,仅从额度考量,目前来看,斩获国资驰援最大单的应该是康得新。

康得新11月8日公告,为纾解大股东高质押率困境,化解上市公司风险,康得集团与张家港城投、东吴证券签订战略合作框架协议。张家港城投拟以自筹资金及市场化方式引导社会资本合计总金额不超过27亿元,以股权受让、

债权承接或股债结合等方式为康得集团提供流动性困境纾解。

概念板块平稳

当初全国纾困计划推开以来,很多投资人担忧部分市场资金借机炒作纾困概念,地方政府同样有此担忧。

东方财富Choice数据显示,纾困概念板块成份股60日涨幅为正的20家,涨幅最大的为\*ST尤夫,涨幅77.87%;60日涨幅持平 and 为负的44家,跌幅最大的是康得新,跌幅为43.21%。

考虑到纾困行动大部分在11月份启动,调取更具即时性的20日涨幅数据看,上涨成份股33家,最大涨幅为美芝股份的31.96%;下跌成份股29家,最大跌幅仍然是康得新,下跌29.90%。

从东方财富11月12日建立