



高质量高标准建设自由贸易港

编者按:6月1日,备受关注的《海南自由贸易港建设总体方案》出台,《方案》提出了贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利等11个方面共39条具体政策,把海南岛打造成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。今日本报针对《方案》的政策措施、投资机会以及金融机构的作用等采访专家学者给予解读。

政策解读篇

海南自由贸易港建设蓝图敲定

■本报记者 刘萌

6月1日,备受关注的《海南自由贸易港建设总体方案》(简称《方案》)终于面世。

《方案》包括总体要求、制度设计、分步骤分阶段安排和组织实施四大部分,敲定了海南自由贸易港(下称“海南自贸港”)的建设蓝图。具体来看,到2025年,初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系。到2035年,成为我国开放型经济新高地。到本世纪中叶,全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。

谈及《方案》的亮点有哪些,万博新经济研究院副院长刘哲对《证券日报》记者表示,第一,更全面。涉及贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利等十一个方面,是一项全方位、多层次的自由贸易港建设方案。第二,更开放。政策既关注了海南旅游业、免税、贸易等存量经济的再拓展机遇,也在政策上给予了金融创新、制度创新等更多地增量空间。第三,更务实。《方案》提出了明确的分步骤分阶段的安排,以贸易自由便利和投资自由便利作为未来五年的重要突破口,标志了

海南自由贸易港建设已经进入快速推进和实质落实阶段。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示,《方案》在制度创新方面进行系统集成,在贸易、投资、资金、人才、运输五大方面的自由便利化程度和具有国际竞争力的税收政策方面都有很大的突破,如零关税和对人才的税收优惠政策等。

比如,《方案》提出,在海南自由贸易港与中华人民共和国境内的其他地区(以下简称内地)之间设立“二线”。当货物从海南自贸港进入内地,原则上按进口规定办理相关手续,照章征收关税和进口环节税。对鼓励类产业企业生产的不含进口料件或者含进口料件在海南自贸港加工增值超过30%(含)的货物,经“二线”进入内地免征进口关税,照章征收进口环节增值税、消费税。

又如,《方案》提出,对在海南自由贸易港工作的高端人才和紧缺人才,其个人所得税实际税负超过15%的部分,予以免征。

《方案》明确赋予海南更大改革自主权。具体到方案的内容,在投资自由便利方面,大幅放宽海南自贸港市

场准入,实施市场准入承诺即入制,创新完善投资自由制度,建立健全公平竞争制度,以及完善产权保护制度。在跨境资金流动自由便利方面,坚持金融服务实体经济,重点围绕贸易投资自由便利化,分阶段开放资本项目,有序推进海南自贸港与境外资金自由便利流动。在数据安全有序流动方面,在确保数据流动安全可控的前提下,扩大数据领域开放,创新安全制度设计,实现数据充分汇聚,培育发展数字经济。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,《方案》赋予海南独特的地位,特别是从自贸港立法角度在五个自由和一个有序方面提供制度支持,这是制度型开放迈出的重要一步。从贸易、投资、资金到人员、运输等全方位的自由对标,并探索新的跨境数据流动的规则,都体现出高水平的开放特色。此外,在税制、行政管理等方面也都对标世界最高水平开放形态。

“海南自贸港目前在基础设施建设、营商环境提升等方面已经取得了一定的成效,在加快新能源和环保汽车的推广、建立基础科学研究基地等方面都起到了先行先试的示范作用。”刘哲表示,具体到《方案》的落实,有三个发

点:第一,重视立法环节,这是法治化营商环境建设的基础。加快营商环境优化和建设,进行前瞻性的主动改革,增强经济发展后劲。第二,用好用足活政策。以新型基础设施建设,争取改革开放的时间窗口;以政策红利,打开经济高质量发展的空间。加强产业链的布局,以及与内地、国际贸易、产业链的对接。第三,聚焦人才战略,把海南打造成人才高地。在人才引进方面,除了有竞争力的薪酬、税收优惠之外,如何为人才提供更好地发展平台、为其子女提供更好地教育环境、为其家人提供更好的便利化和自由化程度,可以创新人才的雇佣机制,提供人才弹性就业等。

《方案》提出五大基本原则:借鉴国际经验,体现中国特色,符合海南定位,突出改革创新,坚持底线思维。肖本华表示,未来海南自贸港建设的关键是在守住不发生系统性风险底线的基础上,逐步提高贸易、投资、资金、人才、运输的便利化和自由化程度,为此海南自贸港还要围绕这五个方面进一步研究出具体方案,推动政策落地见效。海南自贸港既要对标世界最高水平开放形态,也要考虑到中国的特色和海南的实际,在扩大开放和提高自由化程度的同时要有底线思维。

行业发展篇

专家预计将集结“科技智造”企业

■本报记者 杜雨萌

6月1日,《海南自由贸易港建设总体方案》(简称《方案》)重磅落地,这份近1.5万字的《方案》明确了未来30年海南自贸港建设的“施工图”。

国信证券高级研究员张立超在接受《证券日报》记者采访时表示,该《方案》的发布,不仅是推进高水平开放、建立开放型经济新体制的根本要求;更是深化市场化改革,推进市场化、法治化、国际化营商环境建设的需要;同时也是推动高质量发展,支持经济全球化、“一带一路”区域合作与联动发展的战略选择。

在制度设计上,《方案》共包括贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流

动自由便利等11个方面、39条具体制度设计。

张立超认为,随着该《方案》的发布,短期来看,海南省在巩固已有的营商环境优化成果的基础上,将进一步推动贸易投资升级,建立符合全方位对外开放要求的金融和财税制度框架;长期来看,海南自贸港将成为我国开放型经济新高地,特别是扩大金融市场开放、大幅放宽市场准入等内容,将极大地利好包括金融服务业在内的现代服务业。

比如《方案》在跨境资金流动自由便利方面提出,要坚持金融服务实体经济,重点围绕贸易投资自由便利化,分阶段开放资本项目,有序推进海南自贸港与境外资金自由便利流动。如在跨境证券投资融资领域,重点服务实

体经济投融资需求,扶持海南具有特色和比较优势的产业发展,并在境外上市、发债等方面给予优先支持,简化外汇管理。

川财证券研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,推动跨境资金流动自由便利,这一方面有助于推动自贸港贸易、投资的自由便利化;另一方面也能进一步扩大金融业的对外开放力度。而扩大金融业的对内对外开放,恰恰也是该《方案》中明确的另一个重要内容,并且要注意的是,《方案》中还提出要“加快发展结算中心”,此举无疑会在扩大金融业开放过程中,进一步助推人民币国际化进程。

如果从《方案》中提到的“扶持海南具有特色和比较优势的产业发展,并在

境外上市方面给予优先支持”这一内容来看,张立超预计,这或将吸引包括物联网、人工智能、区块链、数字贸易、生物医药、新能源汽车和智能汽车等在内的重点企业借助政策红利瞄准境外上市这一路径。

究其原因,张立超认为,这类“科技智造”企业一方面可通过加速传统产业的技术改造和工艺改进,提升竞争力,重塑创新动力;另一方面这类企业还能以兼并、收购、重组等方式突破传统行业界限,开辟新的领域,以共同打造海南省制度集成创新的典范。特别是以云计算、移动互联网、区块链和人工智能为代表的金融科技,或将成为海南自贸港建设的新名片,助力海南省金融业实现弯道超车。

上市公司篇

海南上市公司喜迎“大礼包”

■本报记者 赵琳

6月1日,中共中央、国务院发布《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《方案》)指出,要把海南自由贸易港建设成为高水平的自由贸易港,提出了11个方面的具体措施。

“从《方案》可见,海南开放力度前所未有,展示出我国走‘开放包容、合作共赢’之路的坚定决心,也是我国改革不停顿、开放不止步的政策宣言。”中国(深圳)综合开发研究院新经济研究所所长周顺波在接受《证券日报》记者采访时表示。

《方案》的发布提振了资本市场对海南上市公司的关注度。6月2日,海德股份、东大海、ST椰岛等海南本地股强势涨停。Wind统计显示,注册地在海南的A股上市公司共有31家,总市值超2400亿元。伴随着《方案》的落地,实体经济基础不断夯实,产业竞争力得以增强,海南上市公司将迎来发展新机遇。

琼上市公司面临历史机遇

《方案》的出台,让海南上市公司面临千载难逢的历史机遇。记者采访过程中,深刻感受到上市公司高管溢于言表的喜悦之情。

海航控股董事长徐军对《证券日报》记者表示:“建设海南自由贸易港,是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的重大国家战略,自贸港建设总体方

案的出台对海南、海航和我们海航人都是千载难逢的历史机遇。海航将用好自贸港新政,实现自身涅槃重生。”

“《方案》奠定了未来30年海南发展的基础,按照三个阶段发展的步骤,如果政策、人才和资本等要素集聚,将给海南自由贸易港建设带来实质性的举措,也将给海南的发展带来腾飞的机会,进而促进中国的进一步改革开放,更好地实现中国梦!”欣龙控股董事长何向东在接受《证券日报》记者采访时表示。

海南高速董事长曾国华对《证券日报》记者表示:“今年的‘六一’对海南来说,是孕育着巨大希望和美好未来的儿童节。习近平总书记对海南自贸港建设做出重要指示和《方案》的发布,十分振奋人心。海南高速将积极参与海南自贸港建设,勇当地方经济发展的排头兵。”

琼企打造经济新增长点

《方案》提出,“大力发展旅游业、现代服务业和高新技术产业。”作为扎根海南30年、伴海南共成长的本土企业,海航控股始终致力家乡发展。

面对海南自贸港旅游业、现代服务业和高新技术产业三大主导产业的定位,徐军表示:“海航将着重做优做强航空主业,把握扩大航权开放的政策,加密直达全球主要客源地的国际航线网络,高标准高质量推进美兰二期重大标志工程,加快完善‘四型机场’建设,为自贸港建设引入更多的国

际客货流量,全面助力海南打造区域航空枢纽。同时,依托航空产业优势,大力发展临空经济,积极为海南自贸港建设培育‘一站式’国际飞机租赁企业、飞机维修基地等新产业,探索旗下企业在海南开展新服务,打造经济新增长点。”

针对《方案》提出的“坚持生态优先、绿色发展,围绕国际旅游消费中心建设,推动旅游与文化体育、健康医疗、养老养生等深度融合。”曾国华表示:“这对海南高速谋划‘十四五’发展战略具有重大指导意义。为公司今后在地产、酒店等业务领域升级发展指明方向。同时,人、财、物、高度自由流动,低税率、简税制等多项具体举措,为便利企业投融资、降低企业经营成本、吸引高端人才等提供巨大政策优势。”

海南橡胶作为海南本土大型国有上市公司,拥有341万亩橡胶林,具有从种植到深加工的全产业链生产能力。《方案》明确海南自贸港“重大服务保障区的战略定位”“充分发挥海南自然资源丰富”等。对此,海南橡胶董事长王任飞对《证券日报》表示:“天然橡胶产业是海南本土独具热带经济特色的产业,海南橡胶拥有68年发展天然橡胶产业的经验积累,《方案》为公司促进自身发展、调结构增后劲提供了新的重大发展机遇。海南橡胶将积极参与和推动海南自贸港建设,以航空轮胎为制造业核心,依托粤港澳

大湾区完整的产业配套,结合中国未来航空航天航母事业的发展,激活海南传统橡胶产业,打造千亿级的航空轮胎产业集群。”

欣龙控股扎根海南27年,是国内无纺行业的龙头企业。何向东说:“《方案》一方面对欣龙控股的生产进一步国际化,原辅材料和货物等扩大进出口创造了更加优惠和便利的条件,同时,‘中国洋油港’的建设也将直接有效提升企业产品出口的效率,减少时间和物流成本;另一方面,对于上市公司更好引进国际资本、国际人才,开展国际技术和项目合作创造了更为有利的基础,优惠的税收政策等将为企业创造实实在在的效益。”

《方案》指出:“围绕生物医药等先进制造业”“研究支持海南建设区域医疗中心”。对此,康芝药业董秘林德新对《证券日报》记者表示:“康芝药业作为诞生于海南,并逐步发展成为具有精品药品、品牌婴童护理用品供应链,并拥有二代试管婴儿牌照的医疗服务机构的儿童大健康企业,将在享受国际贸易自由便利、药品准入放宽、吸引国际高端专业人才、深度布局岛内生殖医学综合服务等方面获得更大的发展机会。”

“宏伟蓝图已绘制。我们相信,政策落地实施后,海南将打造中国特色的、全世界最开放的自由贸易港,成为中国对接东盟、对接世界的最便捷枢纽。”周顺波表示。

金融机构篇

金融科技服务实体经济“链上海南”

■本报记者 周尚仔

6月1日,《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《方案》)新鲜出炉。《方案》预示着后续海南自贸港建设或将加速,在此过程中金融机构大有可为,包括试点改革跨境证券投资融资政策、加快金融业对内对外开放、增强服务实体经济能力等方面。

在加快金融业对内对外开放方面,《方案》提出要培育、提升海南金融机构服务对外开放能力,支持金融业对外开放政策在海南自由贸易港率先实施。支持符合条件的境外证券基金期货经营机构在海南自贸港设立独资或合资金融机构。

对此,中信改革发展研究基金会研究员赵亚贽在接受《证券日报》记者采访时表示:“《方案》中的三项金融政策将支持海南成为区域金融中心,成为连接国内和国际的一个金融窗口。这不仅表现在放宽岛内企业海外融资,还表现在支持发展交易所,支持设立多种保险公司。”

增强金融服务实体经济能力方面,支持发行公司信用类债券、项目收益票据、住房租赁专项债券等。

“增强金融服务实体经济能力的有关政策,着眼点在于发展旅游资产证券化、服务贸易融资,实体经济融资产品,对金融科技的发展支持力度是空前的。”赵亚贽表示。

在试点改革跨境证券投资融资政策方面,支持在海南自贸港内注册的境内企业根据境内外融资计划在境外发行股票,优先支持企业通过境外发行债券融资,将企业发行外债备案登记制管理下放至海南省发展改革部门。

从海南去年的融资情况来看,据中南产业研究院数据显示,海南2019年通过上海、深圳证券交易所募集资金214.42亿元,比上年增长24.0%。证券和期货交易总额32941.23亿元,比上年增长16.3%。

从金融机构目前在海南的布局来看,目前共有39家券商在海南设立62家分支机构,注册地在海南的券商有

两家,为金元证券、万和证券。注册地在海南的保险公司也有两家,为海保人寿、阳光人寿。还有2家期货公司注册地也在海南,为金元期货、华融期货,以及2家期货分公司、9家营业部。

以券商为例,目前,已参与海南地区券商经纪业务的规模仍不足,距离证券业务全覆盖、全面服务当地实体经济仍有一定差距。当下,我国券商的分支机构(包括营业部和分公司)已达到11502家,而海南的券商分支机构为62家,占比仅为0.54%。

对于现有的金融机构应该如何更好地服务于海南自贸港建设,赵亚贽表示,“现在已经在海南布局的金融机构应该凭借先发优势,在各自擅长的领域提前布局,积极开拓创新业务,特别是支持新基建,积极开发优势旅游资产证券化和实体经济融资产品业务,帮助人工智能、大数据、云计算等金融科技领域研究成果在海南自由贸易港落地,为海南实体经济升级提供金融支持。”

本次《方案》中,多次提及区块链,区块链的应用体现在高新技术产业、社会治理、推动政府职能转变、深化产业对外开放、实现数据安全有序流动、完善产权保护制度等方面。

《方案》提出,建设海南国家区块链技术和产业创新发展基地。而实际上,海南的区块链发展也有先发优势,“链上海南”首都不是一句空话。2017年,中国首个村级全球商业区块链(GBBC,即 global business block chain)创新联盟在海南省文昌市龙楼镇好圣村成立。2018年,国内正式授牌的首个区块链试验区在海南设立。今年5月份,海南省工信厅发布《关于印发海南省加快区块链产业发展若干政策措施的通知》(下称《通知》),试行期三年。《通知》明确提出要设立10亿元的区块链产业基金,并支持龙头企业探索数字资产交易。

万联证券分析师徐飞认为,“海南自贸港方案”的推出,赋予海南更为重要的历史使命,作为未来改革开放的重要试验区,当地企业将直接受益。”

投资机会篇

四条主线掘金自贸港概念股

■本报见习记者 任世碧

6月1日,中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《方案》)。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示:“自由贸易港建设总体方案的出炉为海南发展助力,也有利于海南相关上市公司。周二,海南板块集体表现,反映出投资者对于自贸港建设总体方案的看好。当然,在选股的时候依然要结合基本面,选择基本面好、能够真正受益于海南自由贸易港发展的企业。”

兴业证券最新研报认为,海南自贸港落地初期主要涉及关税和所得税,零关税主要涉及居民日常消费品,与离岛免税商品重合度不高。即便零关税商品与离岛免税商品重叠,由于关税占比不高,对离岛免税商品价格优势影响不大。若海南鼓励类企业所得税率下降,作为海南省旅游业名片,三亚免税店及中免海南省总部或将充分受益。

“海南自贸区板块迎来政策利好,宏观上的利好体现在上市公司业绩增速上还需要时间验证,对不同竞争力的公司作用是不同的。同样,海南自贸区的利好也并非排他性的,岛外的公司也有可能参与,分享红利。另外,利好如果已经在公司股价上有所体现,就不存在预期差,并非具有好的配置时机。”私募排排网未来基金经理夏风光告诉《证券日

报》记者。

海南自贸区板块上市公司盈利能力正逐步改善。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,在34家相关上市公司中,2019年实现归属母公司股东的净利润同比增长的公司有15家,占比逾四成。双成药业、海南矿业、广晟有色、海航控股、国新健康、*ST海马、欣龙控股、华闻集团等8家公司报告期内归属母公司股东的净利润均实现同比增长。

在多重利好提振下,6月份以来的2个交易日,海南自贸区板块表现较为活跃,24只成份股股价实现上涨,占比逾七成。海德股份、东大海A和*ST东电等个股期间累计涨幅居前,均逾10%。

对于板块的后市机会,中信证券表示,海南投资机会应紧抓“大消费+大健康+大农业+生产性服务业”四条主线:一是免税消费或迎来扩容升级,游艇、会展等休闲旅游有望进一步壮大。二是依托博鳌乐城先行示范区,医药器械进口提升供给水平,医疗资源投资也不断加速,以医带药的大健康产业将快速发展。三是热带农业及南繁产业、油气等海洋资源开发前景可期。四是智能物联、数字贸易、区块链、金融科技等依托实体发展的现代服务业应长期关注。

轩轾资管总经理肖默对《证券日报》记者表示:“《方案》对上市公司将形成长期利好。建议关注与海南上市公司有贸易往来的企业。”