

新华视点

# “团购价”高于“零售价” 揭秘基金公司的佣金“黑洞”

新华社记者 欧甸丘

## 易方达故意给券商开高价？

“易方达基金管理公司故意给证券公司的佣金开高价。”一位证券行业从业人员近日向记者爆料说。

这位业内人士给记者算了一笔账：WIND资讯提供的数据显示，易方达基金管理公司2012年上半年股票交易总金额约为724.53亿元，总佣金约为6196万元，算得股票交易佣金率约为0.00086。

但是，今年以来市场上股票交易佣金率最低达到0.0003左右，如果易方达诚实理财，就应该去和券商争取这个最低佣金标准，那么易方达上半年总佣金就可以降至2173万元左右。

“遗憾的是易方达基金故意采取‘买入价就高不就低’的做法，使得上半年多付给证券公司的股票交易佣金达4000多万元。”这位业内人士说。

为了求证这一怪现象，记者走访了多家证券公司营业部，国泰君安、申银万国、广州证券等营业部工作人员均表示，零散客户的最低股票交易佣金率确实低于基金公司股票交易佣金率，出现了股票交易佣金“团购价”高于“零售价”的怪现象。

申银万国证券等多家营业部工作人员告诉记者，如果股民资产在100万元以上，股票交易佣金率最低可开到万分之五；200万元以上可以申请到万分之三的佣金率。

易方达这一做法并非个案，WIND资讯提供的数据显示，今年上半年，全国基金公司的股票交易总金额约2.4万亿元，同期股票交

作为专业理财机构，基金管理公司本该体现其优质高效的服务，然而事实并非如此，仅基金管理公司向证券公司支付股票交易佣金一项，就远远高于个体股民支付的股票交易佣金。

这种“团购价”高于“零售价”的咄咄怪事，即使在基金业整体亏损的当今，还在继续上演。仅今年上半年，这一不透明的佣金“黑洞”就席卷了广大基民10多亿元的资金。

易方达基金佣金率为0.00084，总佣金约为20亿元。

据分析，如果基金公司都能向券商争取到市场最低交易佣金率0.0003，那么总佣金额可以降至约7.2亿元，半年就可以节省佣金将近13亿元。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海教授说，按照通常“量大价格从优”的商业习惯，基金公司的股票交易量越大，成本就越容易摊薄，总体交易佣金率应该低于股民股票交易佣金率才对，股票交易佣金“团购价”高于“零售价”的现象极不正常。

## “慷慨解囊”涉嫌利益输送

最新公布的基金三季报显示，1175只基金(包含QDII)三季度整体亏损749亿多元。在这种情况下，基金公司为何还给券商开高价佣金？

“基金管理公司的这一做法是‘崽卖爷田不心疼’，用于支付佣金的财产是基金份额持有人的基金财产而不是基金管理公司的财产。”刘俊海说。

他说，交易佣金根据法律规定在基金财产中明确列支，但由于基民的基金财产和基金管理公司的财产相互独立，基金管理公司根本

没有动力和压力去降低交易佣金的比例。

基金公司“慷慨解囊”的另一个原因可能涉嫌利益输送。广州一位资深证券分析师告诉记者，“买入价就高不就低”，基金管理公司涉嫌与证券公司进行利益输送。

“基金公司的销售渠道有限，熊市中发行新基金非常不易。”这位分析师说，基金公司依赖券商的营业网点等销售新基金，为此也乐得把高价佣金这份“厚礼”送给券商，以换取券商对基金公司发行新基金的支持。更有甚者，一些大券商又是一些基金公司的大股东，拿基民财产给自己的股东“送礼”，何乐而不为？

易方达基金公司网站资料显示，广发证券股份有限公司名列易方达基金管理公司第一大股东，占股25%。易方达多只基金今年上半年的信息披露公告显示，给予广发证券的股票交易佣金率多在万分之八以上。

券商往往通过第三方给予基金管理公司各种“好处”。广州一位行业信息数据库推销员披露，“某基金公司买我们的数据库，并不会自己掏钱，而是把购买需求告知某券商，券商就会主动为基金公司掏钱，以期建立‘友好关系’，争取今后拿到更多股票交易佣金。”

业内人士透露，一些基金公司购买电脑等办公用品、装修办公场所等均如此操作，这种券商主动为基金公司买单的现象，早已成为业内潜规则。

基金研究专家指出，在这些荒唐的交易中，基金公司和券商都是获益者，而受损害的是广大基民。

## 相关信息何时公开披露？

“高佣金率”是如何“出炉”的？其决策依据是什么？

面对媒体采访，易方达基金公司拒绝就这些问题作出回应。广发基金则表示，公司研究部和投资部等对证券公司的服务质量和研究实力进行评分，依据评分高低来决定给予券商的交易量及其佣金。

“基金公司从不披露评分规则及其依据，也不说明给予高佣金的理由。公司高管大笔一挥，佣金就敲定了！”上海一位基金研究专家说。

这位专家分析认为，基金公司“雁过拔毛”，而基民住往还蒙在鼓里。这位基金研究专家说：“股票交易佣金高出万分之几，这在投资者持有的每个基金份额中引起的净值变化微乎其微，个人投资者很难感觉到这一变化。”

广州一家证券公司分析师李胜建议，监管部门应该要求基金公司加强信息披露，如将其确定佣金的标准及理由在年报和半年报中公开披露，严查基金公司和券商之间涉嫌利益输送的问题，切实保护基金投资者合法权益。

## 中原经济区城市旅游联盟年会举行 轮值主席城市移师晋城

本报讯(记者 成燕 实习生 李冉冉)本月29日-30日,2012中原经济区城市旅游联盟年会暨高峰论坛在开封举行。大会推选山西晋城市为2013年中原经济区城市旅游联盟轮值主席城市,开封市、渭南市为轮值副主席城市,决定联盟秘书处常设郑州。同时,大会还批准安徽阜阳市和山西运城旅游部门加入申请,至此,加入该联盟的城市从29个增至31个。

作为我国中部地区的区域性旅游组织,该联盟于去年10月19日在郑宣告成立,郑州成功当选首任轮值主席城市。一年来,该联盟秘书处先后编印了《中原经济区城市旅游联盟特辑》,设计制作了联盟LOGO和会旗,开通了中原经济区旅游QQ群,加强了各会员城市之间的联系。今年“5.19”中国旅游日,该联盟秘书处还在郑举办了首届中原经济区旅游发展展销会,150余家旅游企业参加旅游展销会,推动了中原经济区城市间的旅游交流合作。

省旅游局局长范修芳表示,中原经济区城市旅游联盟涉及8省31个城市,这些城市历史文化厚重、山川秀美壮丽,旅游资源具有互补性和差异性,为中原经济区旅游发展提供了得天独厚的条件。随着中原经济区建设上升为国家战略,为该旅游联盟城市的深入合作提供了难得发展机遇。今后,各地应结合实际,针对不同市场特点和产品特色,特别是在相邻城市间拓展无障碍旅游,为游客提供更加人性化的服务措施和优惠政策。

## 上周我省菜价走低 粮油价格保持稳定

本报讯(记者 成燕 张丽霞)据商务厅监测,上周我省生活必需品市场运行平稳,其中粮油价格保持稳定,肉蛋菜价格走低。被重点监测的60种商品中,32种价格下降占53.3%,8种价格持平占13.4%,20种价格上涨占33.3%。分大类看,粮食、桶装食用油价格保持稳定,禽类、水产品价格小幅走高,猪肉、鸡蛋、蔬菜价格小幅走低。

粮食零售价格保持稳定。上周我省粮食零售价格与前一周持平。其中小包装大米、小包装面粉均与前一周持平。目前我省粮食市场供应充足,粮食消费进入传统旺季,预计后期我省粮价仍将呈现稳中略涨的态势。

桶装食用油零售价格保持稳定。上周我省桶装食用油零售价格与前一周持平。食用油消费已进入旺季,预计后期我省食用油价格将在现有价格水平上缓慢震荡上行。

猪肉零售价格小幅走低。上周我省猪肉零售价格较前一周下降0.46%。目前我省猪肉市场供应充足,天气转凉猪肉消费渐旺,预计后期我省猪肉价格将有震荡反弹的可能。

禽蛋零售价格涨跌各异。上周我省白条鸡零售价格较前一周上涨1.04%;鸡蛋零售价格较前一周下降1.82%。预计后期我省白条鸡价格仍有上行的压力。

蔬菜批发价小幅走低。上周我省蔬菜批发价较前一周下降1.11%。近期我省天气状况良好,适宜本地露天蔬菜的生长,加之省外蔬菜大量调入,蔬菜市场品种齐全,供应充足。另据监测数据显示,目前我省蔬菜平均批发价较去年同期下降13.2%。预计后期我省蔬菜价格仍将弱势运行。

水产品批发价小幅走高。上周我省水产品批发价较前一周上涨0.95%。目前我省水产品市场供应充足,预计后期我省水产品价格将继续在弱势运行。

## 当当网入驻天猫 电商圈再掀融合风潮

新华社杭州10月30日电(记者 张遥)当当网30日在天猫开两家旗舰店,80万种图书和30多万种日用百货商品将陆续入驻天猫网购。当当网由此成为天猫实行开放B2C战略以来最大的商户。

据了解,入驻天猫的当当网旗舰店商品价格将与当当网保持一致。消费者在这些旗舰店购物,可使用当当网的物流及部分城市货到付款的配套服务。

据天猫大客户部相关负责人介绍,双方历经半年磨合,9月开始进入系统对接。双方称,当当网进驻天猫,可以在提升交易额的同时降低营销成本;对于天猫而言,可以利用流量做大增量,提高平台能力。

业内人士认为,开放融合已经成为电商圈的一个趋势。据了解,天猫实施开放战略一年多以来,共有87家独立B2C网站入驻。2012年当当网确立“走出去,请进来”战略,与多家电商平台、品牌商建立了不同方式的合作。

统,不同装置彼此协同工作,目的是为用户提供微软的其他各种服务。

尽管如此,微软要想有效提升在智能手机市场上的份额依然任重道远。市场研究机构IDC的统计显示,微软今年第二季度在全球智能手机操作系统市场上所占份额仅有3.5%,与谷歌安卓系统的68.1%和苹果iOS的16.9%尚有不少小差距。

一些分析人士指出,能否赢得消费者认同对WPS成功至关重要,这在谷歌和苹果产品已得到广泛应用的情况下可能并非易事。Ovum市场研究公司专家狄龙日前在一份报告中指出,WPS是优秀的操作系统,但要解决的主要困难是如何让消费者接受它在用户界面方面与其他手机的显著不同。这位专家认为,对WPS来说,挑战将大于优势并存。



10月30日,由上海外高桥造船有限公司为台湾裕民航运股份有限公司开发、设计和建造的世界新一代20.6万载重吨纽卡斯尔型散货船,在上海命名交付,新船名为“裕日”。图为当日参观者在拍摄“裕日”号万吨货轮。 新华社发

## 信用卡 请别再“考验”消费者

新华社记者 吴雨 黄冠

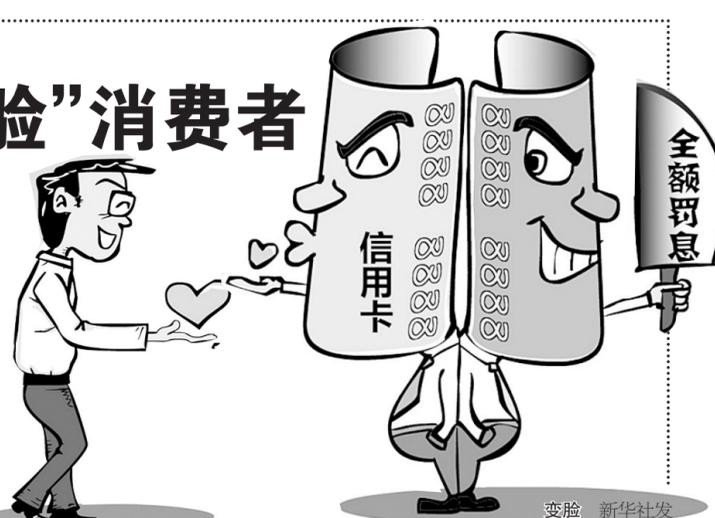
在今年上半年,国内信用卡发卡量已突破3亿张。刷卡消费在改变人们消费习惯的同时,却因信息告知不充分、收费及罚息不合理等问题不断考验、困扰着持卡人。个中缘由,值得反思。

近年来,各大银行纷纷在信用卡发行上“跑马圈地”。在银行营业厅,一见到一次存、取、汇款数万元的客户,工作人员就主动推介信用卡。一些人还带着银行旗号到处设摊,甚至以赠送平底锅或拉杆购物车等物品为“诱饵”,向人们推介信用卡。然而,与办理信用卡的热情、周到相比,人们要挂失或取消信用卡则繁琐得多。

银行具有企业性质,发行信用卡绝不是图个“赔本赚吆喝”。与银行打交道,持卡人一定要谨记“魔鬼藏在细节中”。办卡时,人们只要一签下自己的名字,就会变成“持卡人”,却没人告诉你信用卡无需激活就默认使用,没人告诉你滞纳金、利息、取现手续费的计算方式。一旦出现纠纷,对银行最有利、对客户最不利的条款便要发挥“魔力”,置持卡人于“被动挨打”的地步。

持卡人在享受信用卡透支带来的便利时,必须考虑自己的债务承担能力。刷卡消费之后,如果你每月向银行交付的是最低还款额,尽管信用记录不受影响,但是未还清部分的贷款利率要比正常利率高得多;如果到期没还全款,即使差一元也要按全额罚息;如果外币账户和人民币账户都有透支,若不提前说明,银行默认先存入人民币账户……持卡人只要稍一疏忽,“天价罚单”就随之而来。

银行并不是公共事业单位,却享受了按月收取部分持卡人“滞纳金”的权力。目前,“滞纳金”收取标准规定了“5%”下限。这一标准,暗含着“利滚利”,也意味着远远高于贷款利率。“滞纳金”收取标准和每月收取的形式,银行只是单方面规定



变脸 新华社发

## 微软发布新一代手机操作系统

新华社旧金山10月29日电(记者 李宓)美国微软公司29日正式发布其新一代手机操作系统,试图在竞争激烈的智能手机市场上占据一席之地。

在当天于旧金山举行的发布会上,微软高管重点介绍了“Windows Phone 8”(WP8)操作系统在用户体验方面的独特之处,其中最核心的是开始屏幕上的“动态磁贴”。这些方块形“磁贴”可显示用户所关注内容的实时信息。用户可将联系人、喜爱的应用程序等固定到开始屏幕上,并在三种不同尺寸和20

种颜色中选择对特定“磁贴”进行设计,从而使手机界面更个性化。

微软负责手机项目管理的副总裁贝尔菲奥雷介绍说,WP8所提供的多功能充分考虑到不同人群的需求。比如一项名为“儿童角”的功能,能让孩子只在手机屏幕特定区域接触由父母挑选的应用和游戏等内容。

据悉,搭载WP8的手机将于本周末率先在欧洲上市。从11月开始,韦里孙无线等美国主要无线运营商将陆续发售由诺基亚、HTC和三星公司生产的多款WP8手机。这

些手机在处理器、相机等性能方面与目前市场上的其他主流智能手机不相上下,微软首席执行官鲍尔默当天在发布会上称,它们属于“杀手级”硬件产品。

WP8代表着微软智能手机发展策略上的调整。它与微软近日发售的“视窗8”电脑操作系统共享技术内核,拥有相似用户界面,给开发者为搭载微软操作系统的电脑和手机同时开发应用程序带来便利,也使用户在多个装置间转换更为流畅和自然。微软实际上借此打造出了一套整合软硬件的完备生态系

统,不同装置彼此协同工作,目的是为用户提供微软的其他各种服务。

## 股权低价转让 亲属如何计税?

——税务总局解答纳税咨询热点

新华社记者 何雨欣 侯雪静

股权低价转让亲属如何计税?多缴税款是否可加算银行利息?代理企业佣金支出能否税前扣除?29日,国家税务总局纳税服务司针对近期纳税咨询热点进行了统一解答。

### 股权低价转让亲属如何计税?

有纳税咨询提出,某人将持有的A公司股权低价转让给其弟弟,是否需要税务机关核定计税依据?

纳税服务司介绍,根据相关规定,自然人转让所投资企业股权(份)取得所得,按照公允价值计算并确定计税依据。计税依据明显偏低且无正当理由的,主管税务机关可采用相关方法核定。其中正当理由是指以下情形:

- 所投资企业连续3年以上(含3年)亏损;
- 因国家政策调整的原因而低价转让股权。

——将股权转让给配偶、父母、子女、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女、兄弟姐妹以及对转让人承担直接抚养或者赡养义务的抚养人或者赡养人。

### 经主管税务机关认定的其他合理情形。

因此,上述个人将股权转让给其弟弟属于有正当理由的情形,不需要税务机关核定计税依据。

### 多缴税款是否可加算银行利息?

有纳税咨询提出,公司企业所得税清算时形成多缴,在申请退税时可否要求加算银行利息?

纳税服务司介绍,纳税人超过应纳税额缴纳的税款,税务机关发现后应当立即退还;纳税人自结算缴纳税款之日起3年内发现的,可以向税务机关要求退还多缴的税款并加算银行同期存款利息,税务机关及时查实后应当即退还;涉及从国库中退库的,依照法律、行政法规有关国库管理的规定退还。

纳税服务司还介绍,根据相关规定,加算银行同期存款利息的多缴税款退税,不包括依法预缴税款形成的结算退税、出口退税和各种减免退税。因此,企业汇算清缴形成的多缴,属于依法预缴税款形成的退税,不符合加算利息的规定,不得要求加算银行利息。

### 代理企业佣金支出能否税前扣除?

有纳税咨询提出,从事代理服务的企业其作为营业成本的佣金、手续费支出,能否在税前扣除?

纳税服务司介绍,根据相关规定,从事代理服务,主营业务收入为手续费、佣金的企业(如证券、期货、保险代理等企业),其为取得该类收入而实际发生的营业成本(包括手续费及佣金支出),准予在企业所得税前据实扣除。