

江苏证监局为防范非法证券期货咨询支招

证券时报记者 徐飞
见习记者 邓亮

为维护证券期货市场正常秩序，增强广大投资者的风险意识，从源头上压缩非法证券期货活动的生存空间，江苏证监局提醒投资者防范非法证券期货投资咨询活动，尤其是利用网络等媒体开展的非法证券期货投资咨询活动。

投资者如何分辨哪些为非法证券期货咨询呢？江苏证监局相关人士阐释说：一是主体无资质。二是手段违法。

江苏证监局提醒广大投资者，一定要提高警惕，时刻注意防范风险。投资者应采取如下的防范措施：在接受证券期货投资咨询服务时，一定要核实对方的资格，明确对方身份，选择合法机构和有执业资格的专业人员。合法机构名录可通过中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）查询；合法证券期货投资咨询机构提供咨询服务会与客户签订规范的书面服务合同，对于那些不能提供书面服务合同或以软件营销合同或一般咨询服务合同代替证券期货投资咨询合同的情形，投资者一定要高度警惕；合法证券期货投资咨询机构是通过公司专用收款账户收取咨询服务费，对于那些要求将钱打入个人银行账户的证券期货咨询活动，投资者一定要格外小心；对于炒股软件，投资者要保持理性的投资心态，证券市场存在一定的投资风险，没有任何个人和任何炒股软件能够对市场做出准确无误的判断，不要被任何高额回报的口头承诺所蛊惑；投资者对陌生荐股来电要保持高度警惕，尤其是异地拨打的电话，要通过向证券监管部门查询等途径核实对方身份；投资者要特别注意保存证据，一旦发觉受骗，应立即向证监部门投诉或向公安机关报案。

审计署：部分央企职工薪酬福利管理存在问题

据新华社电

审计署20日发布的17户中央企业财务收支审计结果显示，中国长江三峡集团公司、中国远洋运输（集团）总公司、中国南方电网有限责任公司、中国核工业集团公司、中国交通建设集团有限公司等多家企业或其所属单位职工薪酬福利管理存在问题。

审计发现，2007年，三峡集团为职工购买经济适用房垫款22540.33万元，因部分房屋未售出，截至2009年底尚有7001.33万元垫款未收回；2007年至2009年，三峡集团为职工支付住宅物业管理费用86.28万元；此外，三峡集团领导人职务消费管理制度不够完善，标准不具体。

2007年至2010年7月，中远集团本部和所属企业使用虚假发票分别套取资金97.9万元和1689.18万元，用于发放职工奖金、补贴；2003年至2010年1月，所属广州远洋等两家企业违规使用福利费和工会经费1037.06万元用于发放职工奖金、补贴；所属广州远洋公司部分领导班子成员违规在兼任董（监）事的下属公司领取薪酬1375.51万元。

至2009年底，南方电网公司及所属公司在2003年至2009年期间为职工缴纳的19.52亿元企业年金未按规定代扣代缴个人所得税3.3亿元；2006年至2009年，南方电网公司及所属单位违规动用工资结余等资金为职工购买商业保险19.40亿元。

2007年至2009年，中国核工业集团公司所属秦山核电有限公司代职工承担住房建设成本1557.82万元、物业管理费2137.53万元；2008年至2010年5月，所属中核四川环保工程有限责任公司在发放1529.15万元保健津贴中，存在部门之间交叉领取、结余现金私自保管等问题。

人民币汇率震荡加大三连升再破6.5关口

证券时报记者 朱凯

中国外汇交易中心公布的数据显示，昨日人民币对美元中间价为1美元对6.4983元人民币，较前一日上涨65个基点，也是近一周来首次重返6.50元之上。同时，昨日人民币对美元即期收盘报6.4926元，大涨113个基点。不过，两者均未刷新近期的汇率高位。

证券时报记者发现，人民币对美元即期走势与中间价出现了一定偏离。数据显示，人民币即期询价在经历今年4月末的突飞猛进，并于4月29日站上6.4910元的汇改以来高点后，进入5月后便一直处于该阻力位下方，市场分歧似乎很大。

外汇交易员表示，昨日公布的美国成屋销售数据等暗示美国经济复苏不佳，使得市场对美联储退出量化宽松政策的预期有所减弱。这些因导致非美货币震荡走高，美元指数在上周五攀上75.74的阶段高点后，出现了一波稳步下滑的行情。

聚焦 FOCUS 2011陆家嘴论坛

周小川：谨慎允许跨境人民币金融交易

有必要尽早运用宏观审慎性政策

证券时报记者 孙玉

中国人民银行行长周小川昨日在陆家嘴论坛上表示，应当小心谨慎地允许跨境人民币金融交易在金融交易中逐步有所运用，但还是以支持实体经济为主。他同时主张，有必要尽早采用宏观审慎性政策和管理框架。

就人民币跨境使用问题，周小川表示将“谨慎”推动跨境人民币投资。他指出，人民币跨境使用首先是指在贸易和投资中的运用，也应当小心谨慎地允许在金融交易中逐步有所运用，但还是以支持实体经济为主。”一旦人民币跨境使用发展到一定阶段，自然会产生产出

“人民币逐步地、有序地走向可兑换”的需求。

他表示，中国在1996年已经宣布实现了人民币在经常项目上的可兑换，今后就是面对资本项目的可兑换。这方面也是一个中长期的发展进程，但既带来很多新的机遇，也带来很多新的问题需要讨论。就宏观管理问题，周小川表示，目前国际金融体系仍有很大的不确定性，在这种形势下，中国宏观政策调控的难度也很大。”他主张中国应尽早采用宏观审慎性政策框架。宏观审慎性政策是把概念汇总起来放入宏观审慎性政策体系的框架之内，主要内容还是以金融稳定为中心，即增强金融稳定，

特别是防止系统性的金融风险为中心，以逆周期的宏观调节为特征所形成的政策体系。”

他指出，物价指数上行、处于较高位置等情况，客观上需要宏观管理有一定的转向。”而要在这种转向中找到一个新的、既促进经济增长、同时又能够控制通货膨胀的平衡点，就需要运用宏观审慎性政策框架。

他进一步指出，另一方面，中国又处在一个转轨经济中，还没有完全走完，仍旧有一些财务软约束的现象。这种财务软约束可能会造成潜在的、过热的冲动。因此，除了有需要采用宏观审慎性框架以外，有需要尽早地运用宏观审慎管理框架。”

刘明康：从战略高度转变银行业发展方式

证券时报记者 赵缜言

中国银监会主席刘明康在昨日的陆家嘴论坛上表示，我国银行业必须保持清醒的头脑，以更加宽广的视野、更加前瞻的思维，抓紧从战略入手推动加快发展方式转变。

刘明康指出，银行业要从战略高度推动转变发展方式。必须持续推进业务分散化经营，2010年国内非金融部门在股市和债市上的直接融资已经占到融资总量的1/4，融资结构多元化发展大势所趋，但其中的问题也不少。在银行传统业务模式发展潜力逐步下降的情况下，银行必须要更加注重对中小企业和微小企业的金融服务。随着直接融资市场的快速发展，大型优质企业融信贷资金渐行渐远。商业银行必须严格坚守授信集中度底线，从“傍大款”、“垒大户”的传统发展模式中走出来。

刘明康强调，银行业必须加强

尽职调查能力，善于精选客户。总体上看，我国经济增长机会和挑战并存。客户的操守和公司治理有的在进步，有的在退步。同时，必须持续推进提升有理有据、公平合理的产品定价能力。银行业金融机构一定要能够把自己的成本、费用和 risk 算清楚，做到“算了再做”，而不是“做了再算”。要完善内部资金转移定价制度。部分国际先进银行已经能够将所有成本的90%以上通过内部转移定价的方式分摊到每一个产品和每一笔业务。

刘明康表示，我国商业银行必须抓紧建立内部资金转移定价制度和系统，结合中长期风险成本计算和市场资金供求状况，准确计算上存资金成本率和借出资金收益率，提高银行对贷款和中间业务的科学定价和约束能力。

刘明康昨日还介绍了中国银行业未来发展的四大重点工作。首先，银行业要与新农村建设和城镇

化良性互动。今年，将争取在全国再解决500个机构空白乡镇的机构覆盖问题。其次，银行业发展与国有企业改革相互促进。确保在与中小企业和民营企业相互尊重的基础上，通过公平竞争获取包括银行信贷在内的各种资源，促进社会资源的优化配置。再

银监会就商业银行杠杆率管理办法公开征求意见

证券时报记者 贾壮

为引导商业银行加强杠杆率管理，有效控制杠杆化程度，维护商业银行的安全、稳健运行，中国银监会起草了《商业银行杠杆率管理办法》，并向社会各界公开征求意见。

《办法》规定，杠杆率是指商业银行持有的、符合有关规定的一级资

他表示，我国经济在危机之后率先复苏，周期和发达国家所处的周期可能有所不同。这种周期判断说明我们需要有逆周期的措施。同时，从中国高储蓄率经济特征来看，可能造成某方面过热和产能过剩，刺激某些泡沫的产生，因此需要注意高储蓄率带来的周期性风险。

宏观审慎性框架要求大型的、有系统性作用的金融机构有更加充实的资本，在中国，根据高储蓄率的特征，要求增加金融机构资本金的可能性相对较高。”周小川就宏观审慎性管理框架容易带来拖慢经济复苏速度的负面效应，指出宏观审慎性政策框架运用的程度，和其所处的周期以及经济潜在的特质是相关的。

次，要认真加快产业结构优化升级的政策调整。最后，银行业发展需要公共政策提供基础性支撑。要按照财力与事权相匹配的要求，进一步理顺各级政府间财政分配关系，健全地方财税体系，同时增强地方财政透明度和直接融资的机制建设。

银监会就商业银行杠杆率管理办法公开征求意见

本与商业银行调整后的表内外资产余额的比率；商业银行并表和未并表的杠杆率均不得低于4%；银监会对商业银行的杠杆率及其管理状况实施监督检查，对银行的整体杠杆率情况进行持续监测，加强对银行业系统性风险的分析和防范。

《办法》适用于我国所有商业银行、政策性银行等。

吴定富：继续鼓励基于市场需求的创新

证券时报记者 徐涛

昨天，中国保监会主席吴定富表示，“十二五”期间，保险监管将继续鼓励基于市场需求的创新，同时加强监管协调，消除监管真空，在充分发挥创新活力的同时，防范不当创新可能导致的消极和负面影响。

吴定富是在题为“新时期的保险发展与监管”的演讲中作如上上述的。他同时强调，“十二五”期间，将继续保持对风险的高度关注，将毫不动摇地推进行业全面风险管理。

防范化解保险风险是保险监管的首要任务。未来一个时期，随着经济周期的演变、新型社会风险的出现、金融产品的推陈出新、金融机构的并购融合，保险业面临的可以预见和难以预见的风险因素将不断增多。”他强调，保险监管部

门将进一步提高识别、控制和防范风险的能力，探索推进宏观审慎监管和逆周期监管，守住防范系统性风险的底线。

吴定富表示，“十二五”期间，将进一步完善监管制度体系，保险监管将在国际化、信息化方面迈出更大的步伐，将在科学性、有效性方面得到更大的提升。同时，要继续大力营造公平竞争的市场环境。中国保险业发展到现在，大规模的市场体系建设阶段基本过去，下一个阶段，需要为市场机制作用的有效发挥创造更良好的条件。”

吴定富同时强调，“十二五”时期是保险业大有可为的时期。在此期间，保险业将继续完善主体多元、竞争有序的市场体系；不断优化保险产品结构和渠道结构，不断丰富保险产品。将继续积极拓宽保险服务领域，挖掘保险服务潜力，扩大保险覆盖面。同时，要进一步深化

改革，加强改革的顶层设计和协调推动力度，加快构建有利于保险业转变发展方式的体制机制。

另外，要继续坚持改进公司内部管控和加强外部监管的有机结合；进一步完善公司治理结构，强化内部控制，推进全面风险管理，落实法人机构管控责任，不断提高保险机构自

孙建勇：保险资金投资保障房指引年内出台

证券时报记者 孙玉

中国保险监督管理委员会保险资金运用监管部主任孙建勇昨日在陆家嘴论坛会议间隙向记者表示，保险资金投资保障房指引有望于年内出台。

孙建勇表示，今年年初至今，保

身风险防范能力。”

吴定富特别强调，“十二五”期间，要坚持把防范化解风险、加强改善监管作为行业科学发展的根本保障。要不断完善现代保险监管体系，完善监管制度，创新监管手段，提高监管水平，确保保险市场安全稳定健康运行。

孙建勇：保险资金投资保障房指引年内出台

险资金在公租房建设方面投入不少，下一步保险资金投资保障房还会有支持。按照《保险法》的规定，新的投资规则对有关证券投资在新的领域包括股权投资、不动产的投资等方面都会逐步加大。他表示，总体来看保险资金投资未来还是好的。

俞正声：推动境外企业发行人民币股票

证券时报记者 赵缜言

中共中央政治局委员、上海市委书记俞正声，在昨日陆家嘴论坛致辞中表示，将以扩大人民币跨境使用为契机，推动符合条件的境外企业发行人民币债券和股票，不断提升上海金融市场配置全球金融资源的能力。

俞正声表示，未来几年的重点工作是进一步拓展金融市场的广度和深度，不断丰富金融市场的产品和工具，紧紧围绕建设结构完整、功能强大的金融市场体系，积极推进证券交易所国际板和保险交易市场的建设，进一步巩固和提升货币、外汇、证券、期货等现有市场的国际地位，完善信贷转让市场和银行票据市场的功能，扩大规模，加快建设信托受益权转让市场和非上市公司股权登记交易的步伐。

俞正声说：加快建设人民币跨境投融资的平台，我们将配合中央金融管理部门积极促进境内外人民币市场的联动发展。”将以扩大人民币跨境使用为契机，推动符合条件的境外企业发行人民币债券和股票，不断提升上海金融市场配置全球金融资源的能力。

就上海建设国际金融中心在金融机构聚集度上的进一步提升，俞正声说，未来几年将继续大力吸引和发展各类金融机构，进一步集聚中资和外资金融机构的总部，吸引登记、清算、融资等市场功能性金融机构入驻上海，创造条件吸引大型金融机构的二总部及其资金交易、信用卡、私人银行等业务运营机构，着力培育具有国际竞争力和行业影响力的金融机构，努力把上海建设成为我国和亚洲重要的金融机构总部和功能中心的聚集地。

俞正声还说，要进一步鼓励和支持金融产品创新，不断加强对航运、贸易、文化、创意等现代服务业和新能源、新材料等战略性新兴产业，以及社会民生事业的金融支持。特别要抓紧当前跨国公司、企业分布格局重心转移的大好机遇，在外汇和投融资管理体制等方面加大改革创新，更好地满足企业对跨境资本、跨境资金调拨的需求，充分发挥金融在促进我国产业链升级和经济转型发展中的重要作用。

吴晓灵：证券投资基金法已征求第一轮意见

证券时报记者 赵缜言

全国人大财经委副主任委员吴晓灵昨日在陆家嘴论坛间隙接受媒体访问时，对《证券投资基金法》的修法进展做出了回应。她表示，目前已经征求了第一轮意见，汇集意见后将再行修改。

2010年12月，《证券投资基金法》修列入2011年人大常委会立法的计划。针对这部法律的修改进程，吴晓灵透露，已经征求过31个省市财经委员会、十几个相关部门委的一轮意见，之后会汇集意见再次修改。

吴晓灵在谈及修法时的问题时说，证券分为两种，一种是公开上市交易的，一种是非公开上市交易的，如果全社会能够接受这个概念，修法难度就小多了。

吴晓灵表示，从学术角度看，凡是能够带来收益的等份额凭证都是证券，不管是纸质的还是电子的。但社会对此认识并不一致，这种不一致，有人有理论上的考虑，有人不太清楚。还有人怕把证券定义扩展了以后，会影响监管格局。

“《证券投资基金法》修订的目的之一，就是要给未上市交易的股权的发展提供合理的法律空间。”吴晓灵表示，金融是为经济服务的，而未上市交易的股权恰恰是培育企业创业和成长非常重要的一个环节。现在中国经济的金融结构过多依靠间接融资，是当下金融体系最大的缺陷，应该发展股票市场、股权市场，建立企业以股权融资的渠道，减少对信贷依赖的同时还增加企业获得融资的可能性。

李勇：深化大型国有金融机构改革

证券时报记者 赵缜言

财政部副部长李勇昨日表示，我国经济发展水平正处于结构转型的转折点上，只有成功转型才能实现下一时期的持续稳定增长。“十二五”期间，将深化国家控股的大型金融机构改革。

李勇表示，根据国务院的统一部署，中央财政动用财政资源，积极支持国有金融机构实施股份制改造，推动建立相关工作治理机制和

议事规则，通过股权结构改革，资产质量得到明显的改善，盈利能力显著提高，确保了我国金融体系在金融危机的冲击下实行平稳运行。

李勇说，我国金融资产规模巨大，不仅在整个金融体系中具有绝对主导地位，而且主要集中在具有系统重要性的大型国有金融机构，管好、用好国有金融资产对于促进国家金融业的整体发展，维护金融体系稳定具有重要的意义。财政方面积极适应金融改革需要，以股权

为纽带，切实履行国有金融资产监管职责。同时紧紧围绕评估、转让等国有资产管理的核心环节，增强制度建设和技术管理，并进一步建立了金融企业绩效评价和薪酬管理制度，逐步健全政府管理与市场运作相结合的体制机制。从源头上杜绝国有金融资产流失，从制度上维护国家金融稳定和金融安全。

李勇表示，劳动力总供给已经逐渐走向拐点，我国经济发展水平正处于结构转型的转折点上。从我国发展

阶段来看，环境和资源的制约形势越来越严峻，只有成功转型才能实现下一时期的持续稳定增长。在这一关键阶段，应充分发挥财政手段优势，引导金融资源和社会资源支持结构调整。根据“十二五”规划纲要提出的继续深化国家控股的大型金融机构改革、完善国有金融资产监管体制的要求，我要继续纵深推进重点国有机构改革，推动建立“形神兼备”的公司治理结构，健全国有金融机构管理体制，理顺委托代理关系。