

## 兵临6.30 人民币汇率全年升值4.5%

昨日是年内最后一个交易日，人民币中间价携收盘价双双刷新 2005 年汇改以来新高。

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 6.3009 元人民币，较前一日大涨 148 个基点，涨幅为 10 月 28 日以来的两个月新高。同时，境内即期人民币午后发力，一举突破 6.30 关口，收盘价与最高价同为 6.2940 元。

统计数据显示，2010 年与 2011 年，人民币对美元升值幅度分别为 3.5% 和 4.5%。考虑到央行在 2010 年 6 月 21 日宣布重启汇率改革进程，因此当年下半年的升幅实际上就相当于全年的升幅。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮表示，预计明年上半年仍将延续今年的升值步伐，全年幅度会略低于今年，预计会在 3% 左右。但同时，与国际社会有关人民币汇率的博弈仍会继续，贬值压力在某些阶段依然存在。刘东亮指出，由于来自欧美的外需难有明显起色，明年我国出口形势可能不会过于乐观，这将会制约人民币的升幅。

申银万国证券首席宏观分析师李慧勇告诉记者，回顾即将过去的一年，我们应更客观地理解人民币汇率在经济发展中的战略作用。2009 年以来，我国已将汇率作为加快贸易发展方式及经济增长方式转变的重要工具之一，小幅升值也符合中国的长远利益。李慧勇认为，国际社会已认识到，中国未来经济仍将强于其他主要经济体，此前市场所担心的热钱流出将难以持续，明年人民币升幅将超过 3%。

## 厦门综改试验方案获国务院批准实施

记者从厦门市获悉，近日，国务院批准实施《厦门市综合配套改革试验总体方案》。

《总体方案》提出创新两岸产业合作发展的体制机制，创新两岸贸易合作的体制机制，建设两岸区域性金融服务中心，创新两岸文化交流合作的体制机制，创新便利两岸直接往来的体制机制五大主要任务。以及推进社会领域改革先行先试，创新城乡统筹发展的体制机制，推进厦漳泉大都市区同城化，深化行政管理体制改革，创新全面开放的体制机制等五大配套推进的重点领域改革试验。

(据新华社电)

## 深圳住房公积金归集资金达184亿元

证券时报记者昨日了解到，历经一年，深圳市住房公积金归集资金达到 184 亿元，累积个人开户数跃居全国第三。

深圳市住房公积金管理中心最新的数据显示，截至 2011 年 12 月 30 日上午，累计归集资金达 187 亿元，累计单位开户约 7.4 万家，累计个人开户 399 万多人，归集人数已跃居全国第三。同时，截至 2011 年 12 月 30 日上午，深圳市住房公积金提取业务预约成功约 40 万人，提取资金累计近 26 亿元。

据记者还了解，深圳公积金贷款业务正稳步推进，相关政策制订已基本完成草案并开始征求各界意见。公积金中心日前已邀请深圳市人大代表、金融和住房政策专家、缴存职工代表进行了座谈，专门探讨了《深圳市住房公积金贷款管理暂行规定（草案）》。人大代表和专家指出，应重点关注贷款资金的安全，加强资金风险控制，兼顾更多的职工需求。缴存职工代表建议，要关注夹心层的公积金贷款需求。

记者还获悉，深圳市公积金贷款将采取委托商业银行进行贷款的模式。与此配套的住房公积金委托贷款银行招标工作也已经正式启动。

(陈中)

## 我国取消253项涉企行政事业性收费

财政部近日会同国家发改委发出通知，决定自 2012 年 2 月 1 日起，取消 253 项各省、自治区、直辖市设立的涉及企业的行政事业性收费，每年可减轻企业负担约 100 亿元。

此次取消 253 项涉企行政事业性收费，是进一步落实积极财政政策、保持经济平稳较快发展和物价水平基本稳定采取的具体措施，将进一步优化企业生产经营环境、支持企业发展。同时，对理顺收费关系、规范政府收入分配秩序和促进依法行政都有积极作用。

2008 年以来，财政部会同有关部门不断加大行政事业性收费清理力度，已先后取消、停征和减免 182 项中央级设立的涉企行政事业性收费，总减免金额达 1780 亿元。

(郑晓波)

# 证监会拟修订上市公司年报准则

### 加大非财务信息披露,增加市场关注焦点的信息披露

证券时报记者 郑晓波

为进一步规范上市公司年度报告编制及信息披露行为，提高上市公司年度报告信息披露的有效性和针对性，证监会昨日发布了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2011 年修订）（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。此次修订的年报准则只适用于主板、中小板上市公司。创业板上市公司年报准则的修订工作正在征求意见之中，将另行上报。

证监会有关部门负责人表示，此次修订对 2007 年版的年报准则做了全面的补充、删减、调整、完善，几乎涉及到了原准则的全部条文，修订后年报准则仍为四章七十二条，同时附有年报摘要披露格式。此次修订特色可以概括为“增一减”：“增”是指年报全文内容更丰富、结构更合理、措辞更严谨，“减”是指参考季报准则的内容、格式，对指定报刊披露的年报摘要进行重大调整，极大简化。

此次修订具有四大特点：一是

加大了非财务信息披露，突出了公司治理要求。此次修订的年报准则加大了公司管理层就报告期公司经营状况的分析，特别在年报全文的“董事会报告”部分，鼓励上市公司披露对投资者决策有重大影响的报告期主要产品的生产量、销售量、库存量和市场占有率的信息。同时，此次修订的年报准则还突出了公司治理方面的要求，强化了独立董事履职情况的说明，完善了沟通机制。

二是为落实企业内控规范体系建设的要求，将上市公司内部控制作为专门一节设置。年报准则规定了内部

控制的信息披露和内部控制的监管要求，具体包括：上市公司内控制度的建设及依据；上市公司应披露符合规定的董事会出具的内部控制自我评价报告和注册会计师出具的财务报告内部控制审计报告以及非财务信息内部控制的审阅意见，鼓励中小板上市公司加强内控建设；上市公司应披露内部控制缺陷及整改计划。

三是增加了市场关注焦点的信息披露。包括：披露公司董事、监事及高级管理人员的薪酬水平及公司利润分配情况；披露公司非经营性资金占用及涉及央企同业竞争的解决方案；

披露公司内幕信息知情人登记管理制度的建立、执行情况及环保、安全生产等社会责任方面的报告；披露公司利用闲置资金从事委托理财、衍生品投资的风险以及年报披露后可能存在的退市风险等情况。

四是参考季报的内容与格式，大幅缩减年报摘要内容。与原条文相比，经修订的年报摘要正文极大简化，仅保留了“重要提示、公司基本情况、董事会报告及财务报告”共计四节的部分内容，适应了投资者关于提高年报信息可读性和有效性的要求，降低了公司的报纸披露成本。

## 外汇局批出首批RQFII额度107亿元

### 南方基金、汇添富基金和大成国际旗下首只RQFII产品获批

证券时报记者 贾壮 方丽 张哲

日前，为积极落实人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资试点相关工作，根据相关规定，国家外汇管理局召开合格机构投资者投资额度评审会，对 RQFII 机构境内证券投资额度分配等事项进行了评审。

会议讨论通过了 RQFII 机构境内证券投资额度分配的基本原则，即基金系 RQFII 机构与证券系 RQFII 机构大致平均分配，相对控制私募产品规模。此次共批准 10 家由托管银行转报、已经完整提交相关申请材料的 RQFII 机构

投资额度 107 亿元人民币。

外汇局称，将继续及时受理获得资格的 RQFII 机构提交的投资额度申请，并按照统一的规则和程序审批。

此外，记者近日获悉，南方基金香港子公司南方东英资产管理（香港）有限公司、汇添富基金香港子公司汇添富资产管理（香港）有限公司和大成国际资产管理有限公司已于 2011 年 12 月 30 日收到香港证监会对其 RQFII 产品的批准，这是继中国证监会前不久批准多家中资基金公司和券商 RQFII 试点资格以来，香港证监会正式批准的首批 RQFII 公募基金产品。

据悉，为了更好地兼顾固定收益市场和权益类市场的大类资产配置和投资机遇，汇添富资产管理（香港）有限公司已安排两位投资经验丰富的基金经理来担纲首只 RQFII 基金的投资管理，包括一名负责固定收益投资的基金经理和一名权益类资产投资的基金经理。大成国际总经理连少冬表示，大成国际此番选择首先推出稳健型的固定收益类基金，主要是出于稳健经营、审慎投资的考虑，将立足于扩充境外人民币持有人投资范围，提升境外人民币收益，为人民币基金持有人创造稳定收益。

另据了解，南方基金第一只香

港公募基金——南方神州人民币基金，将于 2012 年新年后在香港首发。南方东英相关业务负责人介绍到，与 QFII 以往只能参与规模较小的交易所债券市场和每月一次的资金汇入汇出不同，此次的 RQFII 允许投资于银行间债券市场，并且可以每日办理申购赎回，产品设计类似目前内地的债券基金。南方神州人民币基金将会是一个固定收益类产品，鉴于目前国内利率水平较高，预计该基金会受到香港及海外投资者欢迎。”

南方基金总裁兼南方东英公司董事长高良玉对记者表示：成为国际化大型资产管理公司是南方基金追求

的目标，香港子公司的成立以及首只 RQFII 产品的获批，将加快南方基金向国际资产管理公司迈进的步伐，南方基金将有机会将其服务的触角延伸向世界各地。”

对于南方基金未来的海外业务发展，南方基金总裁助理、国际业务部总监兼南方东英总经理丁晨表示，公司海外产品目前除了这只 RQFII 香港公募基金外，另有设于卢森堡投资港股和投资离岸人民币债券的两档 UCITS IV 欧洲公募基金以及设于开曼群岛投资大中华地区的私募对冲基金。“我们会利用中资的优势，以大中华地区概念设计产品来积极拓展海外市场。”丁晨对记者表示。

## 平安证券易帅 薛荣年辞任总经理

证券时报记者 吴清彬

证券时报记者昨日获悉，平安证券现任总经理薛荣年因个人原因提出辞职，该公司拟聘任平安证券现任副总经理何善文担任总经理。

据介绍，平安证券拟任总经理何善文是中国香港籍，于 2008 年 10 月加盟平安证券。此前她曾担任花旗银行国际有限公司资本市场部联席董事、汇丰银行资本市场部债券发行董事、世界银行驻中国代表处金融部门专家、汇丰银行（中国）有限公司战略总监等多个重要

职位，具有丰富的海内外金融机构从业经验。

薛荣年的辞职其实已在业界的意料之中。2011 年 5 月，由薛荣年分管的平安证券投行部人事动荡已经开始。有统计显示，截至 9 月 30 日，共有 20 名保代从平安证券转投华林证券。这些跳槽的保代都是平安证券的精英强将，其中包括龚寒汀以及刘俊杰、秦洪波、陈新军、何书茂、张浩森、李建、方向生、封江涛等多名投行部执行总经理。

据悉，这一场人事地震的导火

索缘于投行业务层面的降薪。2011 年 8 月平安集团提出调整平安证券保荐代表人薪酬、降低保荐代表人在个体项目上的提成比例。

面对保荐代表人的迅速流失，平安集团紧急安抚。2011 年 10 月中旬，集团承诺平安证券投行部激励政策 3 年不变，并拿出 1 亿元作为特别奖励金奖励工龄一年及以上的投行人员。

据悉，虽然集团在薪酬方面的态度已经转变，然而在对平安投行功绩的认可的程度和发展思路，平安集团和平安证券投行的分歧已

经显现出来。

近年来，在薛荣年的带领下，平安证券的保荐业务发展神速，侧重中小企业首次公开募股（IPO）的精准定位，也使得平安证券在近年来的保荐大战中上升为第一梯队。数据显示，截至 12 月 30 日，平安证券 IPO 承销家数 34 家，募集资金为 297.9 亿元，承销家数和募集资金均排名行业第一。同时，2011 年由平安证券负责的再融资家数为 7 家，其投行业务今年整体实现营业收入 16.7 亿元。2010 年全年，平安证券共计保荐新股 38 家，以 10.83% 的市场份额高居

各券商之首。

但是，在迅速的发展过程中，投行内部的问题也逐渐呈现。据了解，平安投行相对激进的策略，以及在 IPO 的质量监督和风控方面并未获得平安集团的认可，此前的胜景山河事件也无疑对集团的品牌带来了不利影响。

有业内人士表示，即便近年来平安的投行业务每年可带来近十亿的利润，但从整个集团的层面来看，也许这部分盈利并不那么重要。集团更多考虑的是，如何稳健地继续走下去。

## 上交所发布债券质押式回购风控指引

### 回购标准券使用率不得超过90%,回购放大倍数不能超过5倍

证券时报记者 黄婷

为促进债券市场健康发展，防范债券市场风险，上海证券交易所今日发布《上海证券交易所债券质押式回购交易风险控制指引》，从 2012 年 2 月 1 日起实施。

《指引》规定，投资者进行融资回购交易，回购标准券使用

率不得超过 90%，回购放大倍数不能超过 5 倍。这一规定明确了对回购融资方的两个风险控制指标，即回购标准券使用率和放大倍数，并对具体的计算方法进行了明确。“指引”这两项指标有利于统一行业内对于参与回购融资交易的客户的风险控制要求，防范债券回购市场风险。

上交所指出，投资者的范围指证券公司的普通经纪客户，不包括直接拥有或租用本所交易业务单元的机构。

上交所相关负责人指出，《指引》在明年 2 月 1 日起正式实施。对于新增客户，必须严格按照指引的相关要求执行；对于现有回购融资交易客户，如果目前相关风控控

制指标已经超过规定，通知中明确了半年的缓冲期，在 2012 年 6 月 30 日前逐步满足相关风险控制指标。证券公司应当与客户协商确定达标日期，双方应当签订协议，明确其债券质押式回购交易达到本指引要求的方式、截止期限等事项，并督促其履行该协议。

该负责人表示，近年来上交所

债券市场已取得快速发展，目前上交所债券挂牌数量已经达到 632 只，债券年交易量也较以往有大幅度提高，债券回购交易日益活跃。在市场规模不断扩大、上交所未雨绸缪，坚持风险防范和市场监管并重，引导投资者在风险可控的前提下进行债券投资，保障债券市场的长期健康发展。

## 山寨交易所收摊 上海金交所加力产品创新

证券时报记者 孙玉

五部委日前联合发布的《关于加强黄金交易所或从事黄金交易平台管理的通知》（银发〔2011〕301 号）引发市场广泛关注和热烈反响，接受记者采访的上海黄金交易所以及参与黄金市场运作的众多机构和投资者表示，《通知》的发布对规范黄金市场运行，维护投资者利益，起到了积极有效的推动作用，表明了监管当局治理“山寨”黄金交易所已开始进入实质性阶

段，有利于中国黄金市场朝着健康有序的方向发展。

上海黄金交易所新闻发言人、综合部总经理顾文硕表示，《通知》全面表达了政府部门对黄金市场从严监管、取缔非法市场、保护投资者利益、支持黄金市场可持续性规范发展的决心。为落实《通知》内容中的要求，交易所发布了实施《上海黄金交易所现货交易规则》（2011 修订）等六项最新业务规则，在中国人民银行的指导下坚持不懈地做好市场规范运作和发展。在新

的一年中，上海黄金交易所将加大系统建设和管理，继续完善各项市场制度和业务规则，积极服务会员，保障市场规范、平稳运行，同时还将围绕市场需求，加快、加大产品创新力度，为投资者提供便利化服务。

据了解，近年来一些投资者因无从分清黄金交易机构是否规范，受到“山寨”黄金交易所业务人员的迷惑后开始参与黄金交易，陷入了地下炒金的陷阱，往往是血本无归。《通知》的发布将从根本上杜绝“山寨”黄金交易所的生存空间，使投资者可

以在正规的交易渠道进行交易。

中国黄金协会副会长张炳南就此表示，《通知》让黄金生产和加工形成规模的正规企业在正规交易平台进行规范运作，可以发挥主渠道作用，打击地下炒金。因此对整个行业发展具有重大的现实意义，下一步协会将会同主要企业，认真落实《通知》有关精神，同时也提请投资者加强风险保护意识，在国家明确的交易平台进行安全交易。

在黄金交易平台得到整顿规范的同时，2011 年国际金融市场动荡加

剧，引发国内黄金、白银投资需求明显增加，市场交投十分活跃，交易规模创历史新高。来自上海黄金交易所的最新统计数据显示，今年全年黄金累计成交 7438.46 吨，同比增加 1386.96 吨，增长 22.92%，日均成交量 30.49 吨，其中单日成交量最高达 89.18 吨。白银交易成倍增长，全年共成交 24705.58 吨，同比增加 173442.62 吨，是去年的 3.36 倍，日均交易量 1012.53 吨。全年交易所累计成交额为 44411.23 亿元，同比增加 24191.72 亿元，增长 119.65%。