

出口连续3个月回升 复苏势头进一步确认

海关总署 10 日发布的数据显示，10 月份，我国外贸出口增长 11.6%，增速比 9 月份回升 1.7 个百分点。这是 8 月份以来，我国外贸出口连续第 3 个月出现增速回升。对此，分析师指出，出口增速重返两位数说明，随着欧美经济的企稳，中国外贸出口的外部环境正向好的方向发展。

数据显示，10 月份，我国进出口总值为 3191.5 亿美元，增长 7.3%。其中，出口 1755.7 亿美元，增长 11.6%；进口 1435.8 亿美元，增长 2.4%。10 月份我国外贸进出口总值同比增速比 9 月份回升 1 个百分点，其中出口回升 1.7 个百分点，进口增速与 9 月份持平。当月贸易顺差 319.9 亿美元。

海关统计，1 至 10 月份，我国进出口总值 31615.7 亿美元，比去年同期增长 6.3%。其中，出口 16709 亿美元，增长 7.8%；进口 14906.7 亿美元，增长 4.6%；贸易顺差 1802.3 亿美元。

对于出口数据的回暖，西南证券首席经济学家王剑辉表示，10 月份外贸出口能回升到 10%以上，显示出前期国内的适度宽松政策和促进出口的一些政策已经发挥作用，尽管广交会显示出的外贸数据并不是很乐观，但今年四季度和明年一季度出口复苏的势头还是得到进一步确认。

日信证券宏观经济分析师陈乐天则认为，10 月份出口增速大幅回升，好于市场预期，既有西方国家圣诞礼单的季节驱动，也有去年的基数效应。而后者对增速回升贡献较大，随着 11、12 月份基数效应大幅下降，出口增速将回落。

尽管近两个月出口增速有所回升，但进口增速依然处于低速增长态势。对此，分析师认为，这是国内需求不振所致。华创证券研究所副所长华中炜指出，10 月份进口数据不是太理想，印证了中国内需启动还处在底部阶段，经济回稳的态势仍然较弱。他认为，由于进口与经济发展的上游领域关系密切，从而对经济增速形成负面影响。 (郑晓波)

新增5家公司 IPO申请获受理

根据证监会披露的信息，从 11 月 2 日到 11 月 8 日，新增 5 家企业的首次公开发行 (IPO) 申请获受理。其中，金能科技、江苏井神石化、河南思维自动化设备、广西南城百货申报主板 (含中小板)，昆明川金诺化工申报创业板。此外，深圳市元征科技、西安富士达科技终止审查。 (刘璐)

江苏省证券业协会 新一届领导班子产生

近日，江苏省证券业协会第二届会员大会在南京举行。大会选举产生了第二届协会理事会及新一届的协会领导班子。

江苏证监局局长王明伟指出，当前资本市场的改革与发展正在深入推进，随着多层次资本市场体系的建立和创新业务、创新产品的推出，资本市场的体系与结构逐步得到优化，证券行业进入了创新发展的新阶段，既面临加快发展的机遇，也面对着竞争加剧的挑战。在这样的市场大背景和行业新形势下，协会要更加主动地适应行业发展的需要，切实履行“自律、服务、传导”职责，在“促进行业创新、加强自律管理、协助监管工作、落实社会责任”四个方面更好地发挥作用。

江苏省证券业协会新当选会长周易表示，新一届协会将坚持以服务会员为基础，以行业自律为核心，以创新发展为目的，进一步完善和加强自我管理职能与自律管理体系建设，创新工作机制，拓展行业自律和服务空间；注重凝聚行业的智慧，引领行业创新，团结和带领广大会员形成合力，把握发展机遇。 (徐飞 邓亮)

新一批金太阳和光电建筑应用示范项目启动

国内光伏产业困境重重之际，政府力助企业突围刻不容缓。财政部、科技部、住建部、国家能源局等 4 部门日前联合下发通知，决定在今年上半年金太阳和太阳能光电建筑应用示范工作基础上，在今年年底前再启动一批示范项目。

根据通知，示范项目支持应用条件好的省 (区、市) 和市 (县) 开展分布式光伏发电应用示范，每个省示范市 (县) 原则上不超过 3 个。示范项目选用的晶体硅光伏组件全光照面积的光电转换效率 (含边框面积) 不低于 15%，非晶硅薄膜组件转换效率不低于 8%，且必须由该品牌拥有企业自有工厂生产。 (郑晓波)

桂敏杰：国债期货争取年底前推出

外国投资者对A股市场很有兴趣

证券时报记者 贾壮

上海证券交易所理事长桂敏杰昨日在十八大新闻中心接受采访时，表示，国债期货的推出工作正在努力推进，争取在年底前推出，但目前没有时间表。

桂敏杰表示，最近上交所组织了全球路演，接触了很多外资机构，它们对 A 股市场非常感兴趣。2003 年以来，合格境外机构投资者 (QFII) 在 A 股市场投资的年

化收益率达到 16%，这是非常好的投资业绩。

桂敏杰说，内幕交易是资本市场的毒瘤，不仅仅是中国市场，有资本市场的地方都有内幕交易，各国监管部门都把打击内幕交易作为重要职责。作为新兴市场，又是在经济转轨中建立的市场，理念、规则和制度等方面都有逐步完善的过程，所以中国市场上的内幕交易问题比较突出。

据他介绍，多年来中国证监会

在打击内幕交易上做了很多工作，针对上市公司决策链条较长的特点，证监会采取了一系列措施。首先是五部委合作，从源头上打击内幕交易，教育上市公司、大股东和政府官员要严禁内幕交易，保护内幕信息；其次是建立内幕信息知情人制度，当发生重大内幕信息时，所有知情人都要登记，发生问题要追究责任，这是中国特有的制度；三是查处违法违规问题，最近几年把打击内幕交易作为证监会监管工作和执法工作的重点，连

续抓了 3 年，出现了一些重大的案例，都是通过内幕交易问题查处，并追究刑事责任；四是发挥司法的作用，和司法机关合作，出台司法解释，明确内幕交易责任认定，使执法流程更加顺畅。

桂敏杰称，资本市场支持科技创新是服务实体经济的重要方面，最近几年这方面的工作主要包括三项内容：一是推出创业板，3 年时间里上市 300 多家公司，其中大多数公司有科技创新背景，创业板的推出为科技型

企业和中小企业的发展开辟了一个重要的融资渠道，特别是在鼓励创业方面发挥了重要作用；二是发展三板市场和区域性股权交易市场，定位是支持小微企业发展，为股权转让提供平台，也为企业提供了融资渠道，相信会有更多科技型企业在初创期间利用这个平台发展；三是证监会和科技部联合出台相关规定，解决科技型企业创业期间产权不清的问题，特别是无形资产的部分，这个规定对于科技人员的科技创新有很大的支持力。

周小川：对短期资金异动有监管手段

证券时报记者 贾壮

中国人民银行行长周小川昨日出席十八大新闻中心记者会时指出，中国的影子银行与发达国家不同，对于中国的情况要有正确判断。同时，对风险也要保持高度警惕，在鼓励金融业务多元化的同时，对于可能出现的问题保持高度警惕和有效监管。

周小川说，中国也像其他许多国家一样会有影子银行，但是中国影子银行与本次金融危机中在发达国家所暴露出来的影子银行相比，规模和问题都要小得多。

周小川认为，金融服务确实需要多样化，过去传统银行对有些服务不太容易提供，所以会有其他多样化的金融服务产生，这是不可避免的。银行是承担和经营风险的，多样化的过程中风险也会向其他非银行金融机构转移。但在中国，绝大多数非银行金融机构的金融活动都处在监管之下，而不是像有些国家那样完全脱离监管。

关于调节流动性的政策工具选择问题，周小川介绍说，调节货币供应和市场流动性历来有多种工具，回购和存款准备金只是其中的两种类型。回购历来比较灵活，而且操作期限比较短，最近用得比较多，存款准备金率灵活性稍差，但也有其优越性。具体工具选择要参考经济形势和市场流动性调节的时间、期限、价格等多种因素，今后会根据每个阶段的不同特点来选择政策工具。

周小川说，经济金融全球化的情况下，资本流动确实比较活跃。按照中国央行的定义，短期投机性资本流动可以称作热钱，中国央行对这部分资本流动保持高度

■特写 | Feature |

一行三会掌门人“斗八大”素描

证券时报记者 贾壮

在任何公开场合，财经官员们都会是媒体的焦点。与全国两会时不同，十八大会场上的财经官员们多以代表身份出现，利用团组开放时间，媒体有了近距离和长时间观察这些官员的机会，以文字做画笔，记者试着勾勒财经官员们的素描像。

中国证监会主席的位置被外界称为火山口，屈指算来，郭树清已经在火山口上坐了 379 天。据记者观察，经过一年多的“煲烤”，出现在十八大会场的郭树清依旧精神焕发，慷慨激昂不减当年。“革命人永远是年轻”，郭树清的第一年任期是在 5 天出台一条新政策的快节奏中度过的，政策内容涉及新股发行制度改革、严查内幕交易、降低交易费用、吸引长期资金入市、推动上市公司分红、完善退市制度等方面面。

在中央金融系统开放团组会上，郭树清三句话不离本行，再度详细阐述建设资本市场对于中国经济改革全局的重大意义，在他看来，为推动打

破城乡二元结构和培育鼓励创造的体制机制，资本市场责无旁贷，建设资本市场对于推动经济发展向创新驱动型转变具有决定性意义。资本市场还存在各种各样的问题，郭树清一点也不讳言，但他认为前景是美好的，资本市场必将为广大投资者带来更稳定更丰厚的投资回报。”改革不能一蹴而就，不能光凭理想和勇气，郭树清非常务实和理性地提醒：不要把改革理想化，并寄予很高的期望，不可能一天一夜把所有的东西都改变，这是一个连续的过程，中间会有波动和曲折，重要的是方向正确，如果方向正确就坚定地走下去，一定能够达到目的。

中国人民银行行长周小川特别爱笑，不是那种官员惯有的职业式微笑，而像是听到笑话后开怀的笑。作为中央金融系统代表开放团组的主持人，周小川的主持风格既严谨到位，又轻松幽默。虽然媒体对于在座代表都很熟悉，但他还是要求每位发言人在发言之前必须

自报家门，在有代表忘记这一环节时会及时提醒，代表对其评价是“监管非常到位”。除此之外，周小川还会不时地承担起现场的会务工作，比如起身为基层代表递送话筒、与现场工作人员沟通发言事项等等。除了主持人的身份之外，周小川还是第一位发言人，在简明扼要地回顾了国际金融危机主要工作和总结经验教训之后，他点明了下一阶段的工作重心——继续推进利率和汇率市场化改革，逐步实现人民币资本项目可兑换，推动金融创新并维护金融稳定。

中国银监会主席尚福林从来都是严肃认真，自我介绍之后便按部就班地开始自己的发言，先谈学习大会政治报告的体会，再结合报告讲银行业的发展现状，从历史成就、存在问题、改革重点等多个方面入手，详尽描绘中国银行业未来的发展愿景。过去 10 年，中国银行业成功进行了改革重组，又搭上中国经济的高速列车，资产规模、盈利能力和资产质量等多项指标都已经雄冠全球。然而，快速

发展当中也积累了矛盾和问题，留给福林的难题是在经济增速下台阶之后，如何守住改革成果，并继续推动银行业切实转变发展方式。由于自由发言阶段占用时间稍长，尚福林决定在答记者问阶段让出时间，在非常短的时间内，他用详细的数据证明，平台贷款和房地产贷款整体风险可控，关于未来的银行业监管，总体思想是加强监管和放松管制。

项俊波，披过戎装，上过战场，写过剧本，查过假账，在极其不利的环境中成功完成中国银行业改革收官之战，之后走马上任中国保监会主席。先武后文，商优则仕，经历了频繁的角色转换，项俊波正在开创中国保险业发展的新局面。回归金融监管的本色，从保护消费者利益出发，规范寿险销售市场乱象，提升产险市场理赔效率，进而提升保险业整体形象。项俊波在开放团组会上发言颇具军人特色——声音洪亮、言简意赅，他对保险业的认识和定位也具有宏观视野，特别强调可以通过保险机制参与社会管理，推进各种与公众利益密切相关的责任保险发展，减轻政府的社会管理压力。

陈德铭：中美若打贸易战谁都输不起

中国最近有22个诉美国的案件，赢得胜利的把握很大

证券时报记者 贾壮

中国商务部部长陈德铭日前在十八大新闻中心接受采访时对有关中国外商投资环境恶化的说法给予回应，他介绍说，联合国贸发大会的全球投资监测表明，上半年全球吸收外商直接投资 (FDI) 数量最多的仍是中国，这个数据可以回答中国投资环境是否恶化的问题。

陈德铭表示，中国吸引 FDI

数量占据世界第一，但是商务主管部门在投资环境问题上仍需保持谦虚谨慎，要看到不足，在完善投资环境方面，还要做好几个方面工作：一是提升综合竞争优势，重要的是提升人才方面的软实力；二是保护外商的合法权益，包括财产安全和人身安全；三是保护知识产权，后面还有很多工作要做；四是促进投资便利化，比如研究国民待遇准入清单的做法。

近期，美国相关部门裁定对中

国太阳能电池及相关组件等光伏产品征收惩罚性关税，陈德铭认为，美国的这种做法不可理喻。光伏产品是各国合作生产的，中国从各国进口原材料，在中国加工成产品，光从美国进口的设备就达 400 多亿元。中国光伏产品价格之所以低，一是因为技术进步，二是因为进口原材料价格大幅下跌，最高下跌 90%。“一方悍然发动贸易战，一定会伤到自己，中国正在进行工业化和城市化，将大量使用光伏产品，美国的

做法将会使自己失去巨大的市场。”

陈德铭强调，中美之间互补性非常强，已经建立了加强沟通的经贸关系，可以说谁也离不开谁，如果发生贸易战，谁都输不起。在金融危机期间，美国不断带头对中国采取贸易救济措施，有些是毫无道理的。对于美国的贸易保护措施，首先是要坚持深化合作和互利共赢原则，通过协商解决摩擦；同时，中国商务部也有责任在本国企业正常利益受到侵害时给予保护。

有声音认为，在中美之间的贸易摩擦中，美方发起诉讼和赢得官司的数量要明显多于中国，陈德铭认为这种说法不是事实。据他介绍，中国发起了大量对美国的诉讼案件，出于多方面考虑，有些胜诉的案件没有过多地对外宣传，而美国胜诉的案件则宣传较多。中国最近有 22 个诉美国的案件，赢得胜利的把握很大。

陈德铭还说，今年中国的贸易形势仍不确定，全年贸易增长 10% 的任务非常艰巨，还需要继续努力。

(上接 A1 版)

记者：5 月份证券公司创新发展大会召开以来，证监会已经推出了放宽证券公司客户资产管理业务限制等措施，请问近期还会有没有其他措施出台？

证监会新闻发言人：证监会推动证券公司创新发展的 11 项措施正在陆续出台。近期还将推出新的改革创新举措，主要包括：制定证券公司代销金融产品的规定；进一步扩大证券公司自营投资的范围；适当调低净资本扣减和风险资本准备计算比例等。这将进一步扩展证券公司的发展空间，适应证券行业改革开放创新发展的需要，切实增强证券公司服务实体经济的能力，

提升行业的核心竞争力。

记者：市场一直在呼吁实行股息红利差别化个人所得税政策，请问目前有没有更新的进展？

证监会新闻发言人：为优化资本市场投资者结构，鼓励和引导长期投资，促进资本市场长期健康发展，有关部门已原则同意近期实施股息红利差别化个人所得税政策。这次税收政策调整，主要是针对投资者从上市公司取得的股息红利按照持股期限长短，实行不同程度的应纳税所得额，持股期限越长减计应纳税所得额越多，税负越低。税收政策的杠杆作用将引导投资者长期持有股票，高派红公司将受到市场的更多关注。有关部门正积极推

进相关技术准备工作，条件具备后新政策很快就会公布实施。

记者：随着第二批 19 家证券公司参与转融资本业务试点，市场对转融通的资金需求将大幅增加。请问有没有相应的举措？

证监会新闻发言人：日前，中国人民银行正式核准中国证券金融公司 (简称证金公司) 发行短期融资券，在全国银行间债券市场募集资金。此次核定的债券最高余额的上限为 30 亿元，期限为 90 天。证金公司已基本完成前期准备工作，拟于近日择机发行。数十家中大型金融机构投资者购买意愿强烈，部分金融机构表示将继续参与认购下一期短期融资券。目前市场对转融通资金的需求逐步增长，此次

发行短期融资券，是证金公司在筹集转融通业务资金方面取得的又一进展。

记者：到目前为止，实施上市公司员工持股计划的实际进展情况如何？

证监会新闻发言人：据初步统计，截至 2012 年 9 月 30 日，沪深两市共有 1841 家 A 股上市公司具有员工持股的情况，占全部 2467 家 A 股上市公司比例 74.63%。员工持股总股数 982.30 亿股，占具有员工持股 A 股上市公司总股本 6.33%，占所有 A 股上市公司总股本 3.13%。从公司股权性质分布情况看，民营上市公司中具有员工持股的公司数占民营 A 股上市公司总数 78.97%，国有控股 A 股上市公司的上述比例则为 68.32%。民营上市公司员工持股高

于国有控股上市公司 10 个百分点。从板块分布情况看，中小板和创业板上市公司中具有员工持股的公司占比分别为 85.82% 和 89.27%，特别是高成长性、技术密集型公司员工持股较为普遍，员工通过持有公司股票分享公司发展成果，完善公司治理，增强

凝聚力和竞争力的作用较为显著。分析表明，当前员工持股情况在 A 股上市公司中较为普遍，通过专门规范，对上市公司员工持股行为从完善信息披露、防范内幕交易、建立有效管理机制等方面加以引导，从而使员工持股行为阳光化、规范化的客观必要性日益凸显。我们将在认真研究各方意见的基础上，修改完善好《上市公司员工持股计划管理暂行办法》，条件成熟后发布实施。