

思科数据设备占中国  
金融业市场份额超70%

昨日,在人民日报、人民网及证券时报联合主办的2013年国家金融信息安全”研讨会上,针对当前我国金融信息基础设施薄弱、外资设备厂商技术漏洞所带来的潜在安全威胁等多重挑战,专家们普遍建议应将其上升到国家法律层面进行立法支持,并对进口网络设备与软件进行安全审查,制定贸易管制措施。

中国上市公司协会副会长安青松在发言中强调,金融信息与网络安全事关金融稳定和国家经济安全,更是社会政治稳定问题。安青松表示,当前我国金融业信息网络基础设施薄弱,金融数据服务严重依赖思科等国外厂商,从而增加遭受攻击或信息被窃取的潜在风险。只要一个环节出现问题,就很有可能引发“多米诺骨牌”式的传递效应,引发系统性金融信息安全隐患。

去年年末的一组数据显示,在金融行业,中国四大国有银行及各城市商业银行的数据中心全部采用思科设备,思科所占有的中国金融行业市场份额高达70%以上。更有数据显示,自1994年进入中国的20多年间,思科已经遍布中国金融、航空、固网等各大通信领域,中国市场为思科提供了3%~4%的全球收入和30%的全球利润。

与会专家学者呼吁,因为承担着振兴国家经济命脉的重任,金融行业更应当率先警惕使用思科等产品带来的潜在安全威胁。专家们建议,应该立即展开对思科通信系统安全状况的调查工作,并进一步建立完善的通信安全审查制度以及相关法律法规。同时,还应参考美国政府在维护国家网络安全方面的做法,将“国家信息安全”上升到国家法律层面进行立法支持,在公共采购时增强信息主权的意识,优先采购甚至必须采购国产软硬件设备,以有效地保障信息主权。

国内知名电信专家项立刚则表示,对于思科等外资企业安全性存在的产品设备,首先应该限制使用并进行安全审查管制,其次要逐步采取安全性高的产品进行替代。项立刚表示,从产品替代性来看,中国经过10多年自主创新,国内很多厂商的产品设备可以替代思科产品,无论是在技术、质量,还是价格上。

(魏书光)

对外投资合作  
环境保护指南发布

商务部、环境保护部近日联合发布《对外投资合作环境保护指南》,旨在指导中国企业进一步规范对外投资合作中的环境保护行为。

环保指南对中国企业在对外投资合作中做好环境保护工作,构建和谐世界具有重要指导意义,有助于营造“走出去”良好外部环境,实现对外投资合作业务可持续发展,也有利于中国企业更好更快融入当地社会,实现互利共赢、共同发展。

环保指南主要是倡导企业树立环保理念,履行环境保护社会责任,尊重东道国宗教信仰、风俗习惯,保障劳工合法权益,实现自身盈利与环境保护“双赢”;要求企业遵守东道国环境保护法律法规,要求投资合作项目要依法取得当地政府环保方面的许可,履行环境影响评价、达标排放、环保应急管理等环保法律义务;鼓励企业与国际接轨,研究和借鉴国际组织、多边金融机构采用的环保原则、标准和惯例。(许岩)

基金业协会发布  
会员登记注册程序

为规范会员登记工作,中国证券投资基金业协会昨日发布《中国证券投资基金业协会会员登记注册程序》,内容包括入会登记、变更登记和注销登记相关事宜。

《程序》第三条规定,符合入会条件的机构申请人会时应提交申请书、《会员登记表》、经营业务许可证复印件、法人营业执照、法人登记证复印件或其他法定资格文件、以及协会要求的其他文件。在《程序》的最后附有适合于基金公司、托管银行、基金销售机构、其他资产管理类机构、交易所和地方协会类机构等各类机构申请书和《会员登记表》的式样或格式文本。协会会员管理部门收到入会申请材料后,将对有关事项进行初核,对其中符合入会条件的机构,经会长办公会审议通过,发送《关于领取中国证券投资基金业协会会员证的通知》,机构收到该通知后20个工作日内缴纳入会费即可领取会员证书。

《程序》第六条规定,会员单位发生单位名称变更、营业范围变更、注册地址变更等十项信息变更时,需30个工作日内登录协会信息管理系统变更相关信息。

(邱明)

证监会主席助理张育军表示

## 财富管理行业应把投资者权益放首位

证券时报记者 郑晓波

中国证监会主席助理张育军昨日表示,推动财富管理行业发展,必须坚决把保护投资者权益放在各项工作的首要位置。全行业都应切实强化投资者权益保护意识,建立健全有利于投资者权益保护的制度和机制。

张育军是在昨日召开的“中国财富管理50人论坛首届年会”上作上述表示的。据介绍,截至2012年底,基金管理公司管理的资产规模达到了3.53万亿元,银行理财产品余额达到7.6万亿元,信托资产7.47万亿元,保险资产7.35万亿元,券商资管1.89万亿元,各类本土创投和私募股权基金超过1.6万亿元。

张育军指出,我国财富管理业尽管发展迅速,但仍处于幼年时期,还存在着许多不足。例如,财富管理机构的产品设计能力、投资能力、风

控能力还比较薄弱,销售领域误导投资者的行为时有发生,市场监管缺乏统一标准等。

为此,张育军建议,财富管理机构要按照公募和私募相区分、机构和个人相区分的要求,严格投资者适当性管理,将适合的产品卖给适合的客户,避免不当销售和违规销售。同时,要强化和改善信息披露,增强理财产品透明度、保证投资者知情权。无论公募产品还是私募产品,都应通过适当的方式,使投资者能够按照约定及时、准确、完整地获取信息。

张育军同时强调要加强市场监管。他说,证监会始终强调要“放松管制、加强监管”,但放松管制、鼓励创新,绝不意味着放松监管要求,相反,只有回归监管本位,狠抓监管落实,创新发展才有更可靠的基础。他表示,要督促财富管理行业规范服务行为,对违法违规行为及时采取

有效措施和执法手段,坚决做到“有问题必有监管措施,有违规必有依法查处”。

张育军提到,随着金融改革和行业创新的不断推进,银行、证券、保险、信托等行业的业务相互渗透,放大了金融投资与市场的风险。对此,他建议,建立健全金融监管协调机制,推动监管标准的协调统一,避免监管套利和监管真空,防范潜在行业性、系统性风险。

张育军还就行业人才发展问题发表了看法。他说,财富管理行业要通过完善包括股权激励在内的激励约束机制,留住核心人才。同时,要建立健全人才退出机制,按照市场法则,把不合格、不尽责、不称职的人员从行业淘汰出去,在优胜劣汰中不断提高人才队伍的素质和活力。此外,他还强调行业发展必须弘扬诚信文化、受托文化,强化勤勉尽责意识。

央行副行长潘功胜:

## 重视金融财富保值增值功能

证券时报记者 贾壮

中国人民银行副行长潘功胜昨日出席“中国财富管理50人论坛首届年会”时表示,金融赋予居民财富的保值增值,与金融支持实体经济的发展同等重要。

潘功胜说,财富管理需求不断增资,中国金融资产虽然安全性较好,但收益率比较低;同时,居民财富收入占可支配收入的比重较低,资产大多集中于现金与存款上。他认为,这与传统的经济发展模式有密切的关系,传统模式强调金融为实体经济服务,即以银行为主导,集中社会上大量的资金资源,为经

济发展提供低成本资金,并根据政府的导向,将资金配置到优先行业如出口、基础设施行业等。

潘功胜指出,要适应财富管理的需求,推进金融改革,需要建立均衡合理的社会融资结构。目前我国金融体系仍然以银行为主,需要按“十二五”金融规划,提高直接融资比重,完善多层次的股权市场,完善债券市场的功能和结构。推动一些新型的财富管理金融业态的发展,满足社会不同群体的财富管理的需求。

银行方面,要加快商业银行业务结构的多元化,围绕财富管理行业的发展趋势,推动商业银行的转型和创新。

保护基金公布2012年度证券投资者综合调查结果

## 投资者追加股票资金意愿提高

证券时报记者 刘璐

昨日,中国证券投资者保护基金公司公布了2012年度证券投资者综合调查结果。调查显示,投资者追加股票资金的意愿比2011年度调查情况有所提高。

调查显示,33.5%的投资者表示,今年将会增加股票资金投入量,同比上升16个百分点;36.3%的投资者表示投入股票资金的数量不变,同比下降4个百分点;15.3%的投资者则表示会减少股票资金的投入量,同比下降12.6个百分点;另有14.9%的投资者表示不清楚,与2011年持平。与投资者相比,营业部总经理对投资者今年增加投资股票资金的预期更

强,有79.1%的营业部总经理预期投资者今年将会增加股票资金投入量。

在调查对今年证券市场的走势判断时,45.4%的投资者认为会上涨,27.7%的投资者认为将持平,只有9%的投资者认为会下跌,还有17.9%的投资者认为不好判断。当被问及对今年宏观经济政策的预期时,四成投资者认为会进一步放松,32%的投资者认为会保持不变,只有一成的投资者认为会有紧缩的经济政策。

在今年最期待的改革措施中,最期待出台新一轮经济刺激计划的投资者占总数的66.7%,期待降息或下调准备金率的占55.8%,期待养老金入市的占49.6%,期待垃圾

股批量退市的占46.5%,期待限制上市公司大股东和高管减持的占43.3%。在最期待的投资者保护措施方面,加大对上市公司、证券公司等市场主体损害投资者权益行为的处罚力度,加大对上市公司内幕交易等行为的查处力度最受投资者期待,而营业部总经理最期待的是加大对上市公司内幕交易等行为的查处力度。

面对上市公司业绩刚上市就变脸的情况,投资者选择无法接受的居多,49.49%的投资者认为这是因为发行上市时粉饰业绩所致,22.91%的投资者认为这是行业不景气所致,22.01%的投资者认为是宏观经济低迷所致,而选择对这一情况表示理解的投资者较少。

对于企业首次公开发行(IPO)堰塞湖,投资者多认为应分流一部分IPO企业到新三板或海外发行上市”,IPO审核制需要改革,今后应实行备案制”,新股发行应随行就市,今后不应搞一刀切而暂停新股发行”。

关于去年中小板、创业板市场的估值水平下降现象,认为受上市公司股东、高管大量减持影响的投资者占总人数的54.4%,认为受上市公司成长性不佳影响的投资者占45.3%,仅有25.3%的投资者认为这是属于正常的价值回归现象,有9.1%的投资者对此没有明确的看法。

七成投资者认为实施股息红利差别化个人所得税政策会影响其投

资决策,认为会增强其对蓝筹股的投资兴趣的投资者占调查总数的40.86%,认为会考虑延长持股时间的投资者占37.37%。

调查结果也显示,去年推出的各项证券市场改革措施得到了投资者的一致好评。八成投资者力挺新股发行体制改革,逾九成投资者认同去年出台的退市制度,超九成投资者赞同大力发展债券市场,八成以上的投资者支持监管层减少对市场的行政干预,九成投资者看好去年出台的吸引长期投资者入市政策。

据介绍,保护基金这次调查的样本覆盖50个城市、45家证券公司、246家营业部的5235名个人证券投资者。同时,该次调查对象也包括246家营业部总经理。

## 去年末QFII股票资产比例超七成

证券时报记者 贾壮

国家外汇管理局昨日公布的《2012年中国跨境资金流动监测报告》称,尽管2012年国内证券市场整体上延续了较为低迷的状态,但合格境外机构投资者(QFII)机构依然维持了较高的股票投资比例和较长的持有期限,对稳定市场起到了一定的积极作用。截至2012年底,QFII总资产中,股票资产的比例仍保持7成以上。

2012年,QFII机构汇入资金92亿美元,较2011年增加70亿美元,增长3.2倍;汇出资金15亿美

元,较2011年增加1亿美元,上升7.1%;净汇入资金77亿美元,较2011年增加69亿美元,增加8.8倍。截至2012年底,国家外汇管理局累计批准169家QFII机构共计374亿美元的境内证券投资额度,QFII机构累计汇入投资资金297亿美元,累计汇出资金56亿美元,累计净汇入资金241亿美元。

去年人民币合格境外机构投资者(RQFII)项下共汇入资金560亿元,汇出资金30亿元,净汇入资金530亿元。特别是2012年下半年以来,随着RQFII-ETF产品的推出,RQFII项下净汇入资金的规模显著

增加,在国际收支平衡表中体现为资本和金融项下的证券投资资本流入增加。截至2012年底,外汇局累计批准24家RQFII机构共计670亿元人民币的证券投资额度。

去年,发达国家主权债务危机仍在不断发酵,世界经济复苏进程放缓,境外证券投资收益不确定性较大。去年全年,合格境内机构投资者(QDII)机构汇出资金119亿美元,较2011年增长3%;汇入资金115亿美元,增长6%;净汇出资金4亿美元,下降41%。QDII净汇出资金下降表明QDII机构在市场回暖情况下纷纷赎回境外投资并变现汇回。

截至2012年底,外汇局累计批准107家QDII机构共计856亿美元的证券投资额度,QDII机构累计汇出投资资金1016亿美元,累计汇入资金730亿美元,累计净汇出资金286亿美元。

从资产配置情况看,截至2012年末,股票仍占据QDII项下资产配置的第一位,占比为75%;其次是债券和银行存款,占比为22%;基金(含股票型基金)占比为3%,较2011年明显下降,原因在于QDII机构更主动地进行资产管理和配置,选择直接持有境外股票或固定收益产品。

## 外汇局:防范资本流出和本币贬值风险

证券时报记者 贾壮

尽管从未承认中国有热钱大进大出,但国家外汇管理局在昨日公布的《2012年中国跨境资金流动监测报告》中还是强调,未来一旦风险再次积聚和爆发,新兴市场经济体将被动承受资本流入和本币升值压力。对此,不可不察、不可不防。

报告分析,2013年,我国跨境资金净流入规模反弹和双向变动的外部因素依然存在。一是基于现阶段我国的经济竞争力和经济结构以及国际分工格局,经常项目

尤其是贸易顺差局面仍会持续,并继续吸引外国直接投资等国际长期资本流入。二是发达经济体竞相推出超宽松货币政策,造成国际金融市场流动性泛滥,新兴市场经济体被动承受资本流入和本币升值压力。

但另一方面,宽松货币政策不能包治百病,发达经济体爆发主权债务危机的根源并没有得到根治,全球经济和金融市场存在较大的不确定性,国内经济回升进程也可能反复。

报告指出,新兴市场资本净流

入维持在较高水平的趋势可能将持续,但不排除资本周期性流出的可能:一是发达国家经济复苏企稳,信贷需求上升,利率回调,投资者调整投资策略,将一部分资金重新投放发达国家。二是遭遇新一轮危机,投资者避险情绪再次上升,将资金回撤至发达国家相对安全的资产上。目前来看,第一种情况发生的可能性较大。

亚洲新兴经济体虽然经济基本面较好,且资本累积长期以外商直接投资(FDI)为主,但2008年金融危机后持续成为投资热点,积累

了大量的国际资本,若发生新一轮资本流出,恐难独善其身。”报告称。

外汇局强调,为构筑防范跨境资金流动冲击的有效防线,外汇管理部门将以促平衡作为防风险的基础措施,围绕拓流出、扩进口的目标,推进资本项目可兑换、贸易投资便利化和外汇市场建设,加快建立健全可持续的国际收支平衡机制。以控流入作为防风险的保障措施,加强跨境资金流动监测,完善应对跨境资金双向流动特别是大规模流入冲击的政策预案,坚决守住风险底线。

外汇局再度回应  
资本外逃质疑

去年三季度,市场中出现了很多有关中国资本外逃的猜测,使用的是比较流行的热钱规模测算方法——残差法,即外汇储备增量减去贸易顺差和直接投资净流入,剩余部分被认为是热钱流动。国家外汇管理局昨日回应称,“残差法”运用在新市场环境下有可能会出现较大问题。

在2010年和2011年的《中国国际资金流动监测报告》中,外汇局借鉴“残差法”,测算出了我国波动性较大的跨境资金流动,即由交易形成的外汇储备增量扣除进出口顺差、非金融部门直接投资净流入、境外投资收益和境内企业境外上市筹资四个项目后的差额。外汇局强调,这个差额不等于违法违规或不可解释的跨境资金流动,也不等于热钱。

按残差法测算,去年交易形成的外汇储备增加987亿美元,扣除四个较稳定的贸易投资项目后,差额为负的3200多亿美元。外汇局强调,不能据此认为去年我国热钱流出或资本外逃撤出了3200多亿美元。

外汇局表示,在我国外汇净流入主要由央行吸收并形成外汇储备的情况下,通过借鉴“残差法”,可以大致区分我国跨境资金流动中的稳定性因素和波动性因素。但随着我国国际收支自主平衡能力的增强,外汇资产的持有和运用主体由央行转向银行、企业等市场机构及个人,外汇储备增量为扣减基础的“残差法”有较大的局限性,对其结果需要慎重分析。(贾壮)