

## 人民币对新加坡元 今起直接交易

根据中国—新加坡双边合作联合委员会第十次会议共识,经双方金融部门的准备,昨日在苏州举行的中国—新加坡双边合作联合委员会第十一次会议上,国务院副总理张高丽宣布将于10月28日在银行间外汇市场开展人民币对新加坡元直接交易。

央行官网称,开展人民币对新加坡元直接交易,有利于形成人民币对新加坡元直接汇率,降低经济主体汇兑成本,促进人民币与新加坡元在双边贸易和投资中的使用,有利于加强两国金融合作,支持中新之间不断发展的经济金融关系。

今年以来,中国已先后启动了对澳元、新西兰元、英镑、韩元及欧元的直接交易。  
(孙璐璐)

## 9月30个典型城市 楼市成交创年内最高

上海易居房地产研究院昨日发布的最新报告显示,9月份,30个典型城市新建商品住宅成交面积为1477万平方米,环比增长7.7%,创年内最高。预计10月份市场成交有望继续增长,四季度多数一二线城市的成交量将高于三季度。

数据显示,9月份,30个城市中,有18个即六成城市的成交量出现了环比增长。目前已连续3个月成交出现了环比正增长态势。9月份的市场成交已经创下了年内最高。不过,同比来看,今年9月成交不仅弱于去年同期,还弱于2012年,总体看仍不乐观。

分城市来看,一线城市9月成交不佳。数据显示,4个一线城市新建商品住宅成交面积为234万平方米,环比减少3.9%,同比减少41.3%。其中,北京、广州环比分别减少21.9%、2.1%,上海、深圳分别增加17.1%、5.9%。同时,一线城市保持了连续11个月的同比下滑态势,9月份同比跌幅较前两个月有所扩大。(张达)

## 深市优先股业务 技术系统即将上线

证券时报记者获悉,为了做好深圳市场优先股试点业务的技术准备工作,深交所和中国证券登记结算深圳分公司定于11月1日组织全网测试,验证市场参与各方技术系统和业务功能的正确性。

据悉,本次全网测试完成后,优先股业务相关技术系统将正式上线,业务启用时间另行通知,届时会员需正式报备合格投资者。

本次测试的内容包括:优先股的投资者适当性管理与合格投资者报备;投资者协议转让、转股、回售、转托管等业务的委托申报与成交回报;优先股协议转让、转股、回售、转托管与赎回等业务的清算交收处理;证券信息库 SJSXX.DBF、行情库 SJSJQ.DBF、新证券信息库 SJSXXN.DBF、综合行情库 SJSZHHQ.DBF、盘后行情库 SJSPPHQ.DBF 等即时行情的接收与显示。  
(胡学文)

## 上证与中证红利波动率 控制指数系列11月发布

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布,将于11月19日正式发布2条上证红利波动率控制指数与2条中证红利波动率控制指数,目标波动率为10%和20%。

根据编制方案,波动率控制指数由股票、现金共两类资产以一定的比例构成。其中,股票资产分别由上证红利指数和中证红利指数代表,现金资产由中证短融50指数代表,两者权重每月调整一次。当实际波动率大于目标波动率时,增加现金的比重并降低股票资产仓位,以控制整个组合的风险暴露水平。

中证指数相关负责人表示,2005年以来,上证、中证红利指数的历史波动率高达29%,给长期投资带来了挑战。  
(黄婷)

### 节目预告

【今晚卫视】《财经论坛》二期全新改版隆重推出 虎平证券副主编、深圳证券信息有限公司、《财经论坛》杂志社、联合全国各大财经网上平台资源,携手业界精英,掌握市场动态,把握投资先机,赢取美国《华尔街日报》。

■ 今日财经要闻(部分各埠):  
第二届国际全球投资峰会暨全球高峰论坛  
第二届全球中国(香港)高峰论坛  
第二届全球中国(香港)高峰论坛  
第二届全球中国(香港)高峰论坛  
第二届全球中国(香港)高峰论坛  
第二届全球中国(香港)高峰论坛

■ 今日财经嘉宾:  
华尔街日报知名财经评论员 虎平  
香港财经界知名人士 虎平  
香港财经界知名人士 虎平

■ 主持人: 虎平  
■ 播出时间: 每日晚上8:00-9:00 每晚23:10

## 国务院印发关于加强审计工作的意见

# 加大审计力度实现审计监督全覆盖

据新华社电

近日,国务院印发《关于加强审计工作的意见》,部署进一步发挥审计监督作用,推动国家重大决策部署和有关政策措施的贯彻落实,更好地服务改革发展,切实维护经济秩序和促进廉政建设。

《意见》指出,要坚持围绕中心、服务大局、发现问题、完善机制的原则要求,依法开展审计,秉公用好审计监督权。要加大审计力度,创新审计方式,提高审计效率;要重点围绕

稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险等政策措施落实情况,以及公共资金、国有资产、国有资源、领导干部经济责任履行情况进行审计,实现审计监督全覆盖。

《意见》强调,要发挥审计促进国家重大决策部署落实的保障作用,推动政策措施贯彻落实,促进公共资金高效使用,维护国家经济安全,促进改善民生和生态文明建设,推动深化改革。要强化审计监督,促进依法行政、依法办事,切实维护法律尊严;对审计发现

的重大违法违纪问题,要查深查透查实,推进廉政建设;不断深化领导干部经济责任审计,推动履职尽责。

《意见》要求,要完善审计工作机制,凡是涉及管理、分配、使用公共资金、国有资产、国有资源的部门、单位和个人,都要自觉接受审计、配合审计,不得设置障碍。有关部门、单位要依法、及时、全面提供审计所需的财务会计、业务和管理等资料,根据审计工作需要,依法向审计机关提供与本单位、本系统履

行职责相关的电子数据信息和必要的技术文档。审计机关履行职责需要协助时,有关部门、单位要积极予以协助和支持。

《意见》指出,要狠抓审计发现问题的整改落实。被审计单位主要负责人作为整改第一责任人,要切实抓好审计发现问题的整改工作,各级政府要将整改纳入督察督办事项。各地区各部门要把审计结果及其整改情况作为考核、奖惩的重要依据,整改不力、屡审屡犯的,要严肃追究问责。

《意见》强调,要加强审计队伍建设,推进审计职业化;构建国家审计数据系统,加快推进审计信息化。加大审计工作的保障力度,保证履行职责必须的力量和经费。各级政府要加强对审计工作的组织领导,主要负责人要依法直接领导本级审计机关,及时研究解决审计工作中遇到的突出问题,并把审计结果作为相关决策的重要依据。要维护审计的独立性,保障审计机关依法审计、依法查处问题、依法向社会公告审计结果。

## 深交所:运用法治思维方式做好一线监管

不断完善自律监管规则体系,大力推进严格公正文明自律监管执法

证券时报记者 胡学文

十八届四中全会召开以来,深交所通过多种形式学习领会全会精神,深交所党员干部一致认为,十八届四中全会明确提出了全面推进依法治国的指导思想、总体目标、基本原则、重大任务,提出了关于依法治国的一系列新观点、新举措。这是党的中央全会上第一次专题研究依法治国问题,体现了党中央对法治的高度重视,也为资本市场法治建设进一步指明了方向。

法治是资本市场的基石,一个公开、公平、公正的资本市场离不开法治的保障。交易所既是市场的组

织者,又是市场秩序的维护者,在资本市场法治化的进程中发挥着重要作用。下一步,深交所将在中国证监会的统一领导下,重点从以下几个方面着力,扎扎实实地将党的十八届四中全会精神贯彻到市场组织、监管和服务的各个环节:

一是运用法治思维和法治方式做好一线监管。强化一线监管规则意识,推行规则公开、标准公开,推进依法监管和阳光监管。创新监管方式,提高监管有效性。以信息披露为核心,逐渐由事前监管向事后监管转变,强化公司自治和中介监督。坚持程序性思维,严格遵守程序规范,确保市场各方公平参与市场交

易的各个环节。

二是不断完善自律监管规则体系。贯彻落实十八届四中全会《决定》和中国证监会《资本市场法律实施体系建设规划意见》的精神和要求,以“简化、透明化”为原则,立足市场化改革方向,进一步做好业务规则的清理、整合和废改立工作,增强规则的及时性、系统性、针对性、有效性,着力构建简明、高效、开放的多层次业务规则体系。把公正、公平、公开原则贯穿规则制定全过程,深入推进科学立规、民主立规、开门立规,完善市场参与主体参与规则制定的途径和方式,大力提高规则制定的公众参与程度。

三是大力推进严格公正文明自律监管执法。在之前四次审核登记事项清理的基础上,按照权责法定、简政放权的要求,进一步做好审核登记事项的动态清理工作,促进监管转型,提升监管效能和透明度。坚持和进一步完善查审分离的纪律处分执法机制,加大对违法违规行为打击力度,依法保护投资者合法权益。

四是着力提升依法监管能力素养。加强全所领导干部和员工法律知识和法律理论学习,促使其系统掌握法律赋予的职责权力,法律规定的权利义务,履行职责的程序要求,不规范履职的法律责任,牢固树

立依法治市、依法监管理念,提高依法监管的能力。充分发挥交易所内法律专业协会功能和交易所内公职律师作用,加强法制工作队伍建设,为依法治市、依法监管奠定坚实的人才基础。

五是大力推动资本市场法治环境的优化。进一步加大法制宣传教育在投资者教育和市场培育工作中的比重,引导市场参与主体依法合规经营,提高投资者知法、懂法、用法的能力;进一步充分发挥深圳证券期货业纠纷调解中心“四位一体”纠纷解决机制的优势和作用,推动建立健全多元化纠纷解决机制,拓宽中小投资者依法维权的法律渠道,切实保护投资者的合法权益。

## 混合所有制下寻找新一轮国企改革突破点

证券时报记者 许岩

作为本轮国企改革的重要一环,混合所有制承载着探索新的产权制度、激发企业内生动力、促进经济持续繁荣”的重任。什么是这轮混合所有制改革的核心精神?引入民资,口子应该放多大?哪些领域、哪些行业放开混合?

在昨日召开的《大国大时代——中国经济报告会》十月谈“混合所有制语境下的国企改革”上,与会专家认为,混合所有制是为大型国企改革设计的新理论,但混合所有制改革不能动摇国有资本的根基,是把公有和非公两种所有制都搞活。

### 新一轮混改改什么?

混合所有制并不是个新概念,

在央企和地方国企中早已有不少探索。在著名经济学家、北京大学常务副校长刘伟看来,混合所有制的概念在很久之前就已经存在,在新的历史时期重提这个概念是有特殊含义的,这个概念是为大型国企改革设计的。

刘伟指出,我国中小国有企业通过前几轮的改革已经退出了国有资本行列,现在国有企业改革的重点是大型、特大型国有企业,改革的目标就是要让这些企业建立起现代企业制度,更好地适应市场经济发展的要求。

“混合所有制是社会主义要求的‘公平’和资本主义要求的‘市场’相结合的最好的方式。”刘伟说,在中国的所有制改革探索过程中,混合所有制是一种新的路径。

国资委研究中心主任楚序平则表示,混合所有制改革根本目的是

增强国企竞争活力,改革过程中对混合所有制不要产生教条主义的迷信。切忌在形式上为混合而混合,更不能动摇国有资本的根基。

作为国企梯队的排头兵,中石化集团新闻发言人吕大鹏对本轮新的混合所有制改革认识更加明晰,他认为,如果说上一轮国企改革重点是搞活国有企业、搞活公有制,那么这次改革的重点,是把公有和非公两种所有制都搞活。国企改革不是搞私有化,不是要把国企做小,下一步改革核心是市场化和去行政化。

中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏在论坛上说,混合所有制改革要走出五大误区。一是要走出“混合所有制就是私有化”的误区;二是不要以为混合所有制就是私分盛宴;三是不要认为混合所有制就是“掺改”;四是不要以为混合所有

制改革是单兵突进,必须有统一的监管;最后就是要走出为了混合所有制而混合的盲改误区。

### 混改的阻力

众所周知,在垄断行业、社会事业、基础设施和公共服务等领域,民营企业不时遭遇三重门:“铁门”——完全被排斥在外、“玻璃门”——看似可进却被行政审批的高门槛高标准阻挡、“弹簧门”——进入后又被非市场因素“弹”出来。这种情况现在依然存在。

全国工商联副主席、中国民营(营)经济研究会会长庄聪生表示,目前国有企业混合所有制改革只是开了一个小门缝,很多行业还没有形成充分竞争的局面。

庄聪生指出,很多民营企业的产业链很长,有勘探、开采、炼化、仓

促、运输、零售等很多产业,有些国有企业只拿出一小块业务进行混合所有制改革,这对于民营企业来说是杯水车薪。

如果你去一家加油站加油,有很多家的加油枪对着你,这样油的价格就会便宜,服务也会更好。”庄聪生说,民营企业混合所有制改革还需要很大的力度。

庄聪生认为,在混改过程中要把握三个原则:第一,让国企和民企在改革中实现互惠共赢;第二,破除隐性壁垒,让民企能够真正参与改革;第三,解决民营经济参与国有企业改革后,企业运行效率问题。

对于混改的控股比例,远东控股和灵资本董事长卞华彪表示,国有企业混合所有制改革过程中没必要争论企业到底应该由谁来控制,所有中国企业都是人民的企业,谁有能力就应该让谁来控制。

## 操纵公司证券价格应担责

——马可夫斯基诉证交会案

马可夫斯基诉证交会案发生在上世纪90年代初。由于操纵公司证券价格,并拒绝接受全美证券商协会(NASD)的调查谈话,马可夫斯基和里奇被NASD全国裁决委员会(下称“NAC”)处罚,马可夫斯基等不服,随即向美国证券交易委员会(下称“SEC”)提起上诉。SEC认定,马可夫斯基不仅违反了对其公司库存的限制协议,而且未能配合NASD的调查。之后,马可夫斯基和里奇申请司法审查。巡回法院认为马可夫斯基等操纵证券市场,违反了《NASD行为守则》,因此维持NAC的处罚。

任公司(下称“环美”)的董事长、首席执行官和大股东。环美是一家NASDAQ会员公司,专门从事新兴增长型公司的业务。里奇是环美的交易员。1990年6月,环美承销了山峰公司的首次公开发行。山峰公司是阿拉斯加州的一家公司,生产伏特加酒。山峰公司IPO后,环美取得了山峰股票的支配地位,其交易量占山峰公司证券买卖总额的绝对多数。

从山峰公司1990年6月首次公开发行到1991年1月关闭,环美通过对山峰公司的证券高价收购、收购多余的证券库存,阻止其他投资人出售等方式支撑了山峰公司证

券的价格。但当环美于1991年1月关闭时,山峰公司证券的价格一天之内暴跌大约75%。

1998年7月,NAC认定,马可夫斯基和里奇在山峰公司问题上的所作所为违反了《1934年证券交易法》,同时也违反了《NASD行为守则》。NAC特别认定,马可夫斯基和里奇从事了操纵、欺骗和欺诈行为,公布了非真实报价。NAC同时认定,马可夫斯基违反了环美的限制

协议的条款,而且其拒绝接受NASD的调查谈话。

因此,NAC公开谴责马可夫斯基和里奇,并禁止二人再与NASD的任何会员有任何交往,同时二人分别被罚款30万美元和25万美元。

二人对处罚表示不服后,向SEC提出上诉。SEC确认了NAC采取的惩戒行为,马可夫斯基等操纵证券市场,违反《0b-5规则》,导致

公布“非真实”投标报价,违反《NASD行为守则》,要求马可夫斯基等承担相应责任,并驳回了马可夫斯基等要求复议的动议。之后,马可夫斯基和里奇申请司法审查。

巡回法院经审理维持SEC的命令。  
(中国证券投资者保护基金公司供稿,翻译原文见《美国投资者保护经典案例选编》,法律出版社2004年7月第1版)

### 美国投资者保护经典案例选编系列(七)