

出台30条法律意见护航金融改革

# 温州法院:加大新型金融组织保护力度

本报记者 周文天

浙江省温州市中级人民法院21日公布《关于为温州市金融综合改革试验区建设提供司法保障的意见》的“30条”法律意见，旨在从法律层面保障温州金融改革创新。

《意见》共分六大部分30条。意见要求准确把握温州市金融综合改革试验区先试先行的政策精神，

对有利于试验区建设、法律没有禁止性规定的措施，在确保金融安全的前提下，应给予司法支持。

《意见》要求各级法院坚持公正司法、平等保护的原则，加大对民间资本投资的新型金融组织财产权、经营自主权和平等竞争权的保护力度，确保各种金融市场主体在诉讼程序适用和实体处理结果上受到公平对待。

《意见》还坚持鼓励创新、防范风险的原则。金融的发展需要金融创新，同时，也要特别注意，不受规范的金融创新容易引发金融风险。因此，《意见》规定，在审判工作中需要妥善处理支持金融创新与防范金融风险的关系，对于影响全局的金融改革创新涉诉案件，法院更需要在充分听取各方意见的基础上审慎地作出裁

判，以确保金融安全。

《意见》特别提到，要推进金融债务人企业破产审判工作，让可淘汰、产能落后的企业“植物人”企业通过破产清算有序退出市场，促进经济结构调整和产业转型升级。

根据“30条”意见，温州法院还将推行金融专业审判制度，建立专业陪审员和专家辅助制度。

温州市中级人民法院提供的

数据显示，今年温州民间借贷和金融类纠纷案件呈持续高发态势。去年温州法院民间借贷类和金融类案件各收案12044件和2564件，标的分别为53.8689亿元和17.3255亿元。今年1至4月，这两类案件已分别收案6510件和1851件，标的分别为38.5336亿元和13.1661亿元，较去年同期分别上升88.7%和100.76%。

# 吴英集资诈骗案终审改判死缓

浙江高院：资产处置违规说法无事实依据

本报记者 周文天

经重新审理，浙江省高级人民法院21日对吴英集资诈骗案作出终审判决，以集资诈骗罪判处吴英死刑，缓期二年执行，剥夺政治权利终身，并处没收其个人全部财产。

2009年12月18日，吴英因集资诈骗一审被判死刑。被告人吴英不服，提出上诉。浙江省高级人民法院经公开开庭审理后，裁定

驳回被告人吴英的上诉，维持原判，并报请最高人民法院复核。

最高人民法院经复核后认为，第一审判决、第二审裁定认定被告人吴英犯集资诈骗罪的事实清楚，证据确实、充分，定性准确，审判程序合法，综合全案考虑，对吴英判处死刑，缓期二年执行，可不立即执行，裁定发回浙江省高级人民法院重新审判。

浙江省高级人民法院经重新审理后认为，被告人吴英集资诈骗数额特别巨大，给受害人造成

重大损失，且其行为严重破坏了国家金融管理秩序，危害特别严重，应依法惩处。鉴于吴英归案后如实供述所犯罪行，并主动供述了其贿赂多名公务人员的事实，其中已查证属实并追究刑事责任的3人，综合考虑，对吴英判处死刑，缓期二年执行。根据《中华人民共和国刑事诉讼法》第一百八十九条第（二）项和《最高人民法院关于复核死刑案件若干问题的规定》第九条、第十一条的规定，作出前述判决。

针对网上“当地公安机关处置吴英的资产存在违规问题，否则吴英被扣押的房产等资产说不定足以抵偿3.8亿元的实际诈骗数额”的传说，浙江省高院新闻发言人表示，吴英案发时被扣押的所有资产，连法院未作犯罪认定的另外的欠债2亿多元，都不足以抵偿，更不用说可抵偿其无法归还的3.8亿元集资诈骗款，有关传说没有事实依据。

浙江高院在重新审判吴英集资诈骗案时，没有采用开庭审理，也没有更换合议庭。该发言人表示，吴英案发回重新审判，不属于事实不清、证据不足的问题，或审判程序违法的问题，而仅涉及量刑问题。依照最高人民法院《关于复核死刑案件若干问题的规定》的司法解释，浙江高院不需另行组成合议庭进行开庭审理。被告人、辩护人可依法提供书面辩护意见，浙江高院审理后可直接予以改判。

# 张育军：金融要增强服务实体经济针对性有效性

本报记者 周松林

上海证券交易所总经理张育军在出席上海市第十次党代会金融、经信代表团分组会议讨论时建议，金融要增强服务实体经济的针

对性和有效性，强化对实体经济中短缺领域与薄弱环节的金融支持，减少金融资源闲置与浪费，大力提升服务实体经济的能力。

上海市第十次党代会5月18日至22日召开。上海市领导在会上表

示，未来五年上海在金融、经济领域的工作目标是：“四个中心”全球资源配置能力初步形成，国际经济中心地位全面提升，跨国公司地区总部进一步集聚；国际金融中心资源配置功能进一步增强，主要金融

市场主体额保持世界前列，基本确立全球性人民币产品创新、交易、定价和清算的中心地位；国际贸易中心能级进一步提升，服务贸易加快发展；国际航运中心功能更加完备，现代航运服务体系更加完善。

# 上交所：产品开发要结合投资者适当性管理

本报记者 周松林

上海证券交易所有关负责人日前在重庆举行的“引导理性投资、促进业务创新”培训班上表示，证券公司应将适当性管理贯穿于产品开发、销售及交易的全过程，当好理性的“引路人”。

为贯彻落实证监会主席郭树清关于坚持不懈地抓好投资者教育工作、增强投资者理性参与能力的要求，支持和服务市场创新，上海证券交易所、重庆证监局和重庆

证券业协会日前在重庆举行“引导理性投资、促进业务创新”培训班。来自重庆地区110多家证券公司营业部的负责人参加了培训。

本次培训班开设了市场监管案例分析、上交所ETF市场介绍、证券公司产品与业务创新、投资者适当性管理与投资者教育等课程。

上交所有关负责人表示，以市场化为主导的品种创新机制的建立和市场投融资产品体系的逐步完善，将为投资者提供更丰富的投资渠道，更好地满足理性投资的需求。

证券公司作为重要的资本市场参与主体，肩负着产品、业务、机制创新的历史使命，应当牢牢把握历史机遇，以当前推进证券公司改革开放、创新发展为契机，进一步提升专业水平和服务能力。从保护投资者合法权益的角度来看，一是应当做好投资者需求调查，全面、正确地反映市场投资需求，为产品与服务创新提供参考；二是在丰富产品线的同时，做好产品风险评估与风险分类，根据“合适的产品卖给合适的投资者”的基本原则，将适当性管理贯穿于产品开发、销售及交易的全过程，当好理性的“引路人”。

此次培训是上交所“引导理性投资”专项巡讲活动的第三站。上交所希望借助此项培训，充分调动各证券公司营业部的力量，进一步促进理性投资文化建设，更好地保护投资者的合法权益，促进资本市场健康稳定发展。

# 广西上市公司投资者关系互动平台开通

本报记者 周海东

广西证监局与深圳证券信息有限公司、广西上市公司协会21日共同组织“广西上市公司投资者关系互动平台开通仪式暨投资者网上集体接待日活动”。

广西证监局副局长洪琳表示，广西证监局一直致力于不断提高上市公司投资者关系管理水

平。一方面，通过采取多种监管手段，督促辖区上市公司真实、完整披露信息，给广大投资者一个真实的上市公司。另一方面，通过及时公开监管信息，不断增强监管工作的透明度，形成政府部门、控股股东、投资者共同治理的格局，充分发挥上市公司投资者关系管理的外部推手作用。

此次举办广西上市公司投资

者网上集体接待日活动以及开通投资者关系互动平台，是广西证监局推动上市公司加强投资者关系管理工作的探索，希望能够帮助广大投资者更好、更全面地了解广西上市公司的基本情况。同时，也使上市公司通过采纳投资者的合理化建议，改善公司的经营管理，促进公司产业运作和资本运作的融合，实现公司价值最大化和股

东利益最大化。

接待日期间，广西29家上市公司的董事长、总经理、董秘和财务总监等高管人员围绕投资者所关注的公司治理、发展战略、经营状况、可持续发展等问题，通过投资者关系互动平台与投资者进行了“一对多”的沟通。实现了上市公司与投资者的良好互动。

# 力挺基建投资 上半年审完全年计划

（上接A01版）基础设施投资力度加大趋势得以进一步延续。

分析人士表示，投资方向将主要集中在“重点在建、续建项目”，重点区域是中西部地区。部分基建项目自去年八月起停工造成基建投资下滑，这些项目大多集中于中西部。去年底，中西部计划投资额同比增速为26%，远高于东部14.3%的计划投资增速，中西部受益投资回升将更明显。

分析人士表示，基建领域率

先受益政策微调，投资增加，宏观层面体现在资金先行，具体就是信贷和财政资金拨付增加。3月新增信贷突破1万亿元，3月全国财政支出同比增长3成。这位人士表示，未来可继续关注三个指标：中长期贷款占比、基础设施投资增速、中央项目投资额。

此外，货币政策预调微调为基建项目启动带来实质性利好。央行从18日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。分

析人士表示，此举增加逾4000亿元流动性，政策释放流动性的意图很明显，许多流动性资金很可能进入与国计民生相关的基础建设行业。

长城证券研究报告认为，二季度将是政策“逆周期”提速、打破僵局的时间段。具体可能表现在间接融资适度提速、直接融资较快提速，搭配“区域+战略性”基建提速的政策组合。

数据显示，今年以来城投债

规模达1670亿元，相当于去年同期的2倍，相当于去年全年水平的6成。这表明，地方城投公司“融资”功能重启并提速。

此外，铁道部获得资金渠道在不断拓宽。17日铁道部招标发行2012年第一期短融券，募集资金200亿元。铁道部在债券募集说明书中表示，截至去年年末，铁道部获得银行意向授信规模超过2万亿元。随着银行陆续放款，铁路开工将逐渐增加。

# QFII大扩容 期待更强“鲶鱼效应”

（上接A01版）参考日本、韩国、我国台湾地区等资本市场外

资持股占25%—40%的情况，我

国资本市场进一步引入境外资金具

有较大空间。另一方面，近十年实

践证明，QFII等境外机构投资者

在长期投资、理性投资等方面对

我国资本市场起到较好的示范作

用。QFII对改进和完善我国资本

市场的制度框架、投资理念、公司

治理、风险管理、技术水平，以及

提升境内托管行、券商的服务水平，平均起到积极的促进作用，推动境内外金融机构的广泛合作，促进了我国资本市场的进一步改革发展积累有益经验。

外汇局有关部门负责人日前

接受中国证券报专访时表示，对于

具有政府背景的投资资金，以及境

外养老基金、保险基金等中长期资

金提供额度审批快速通道，在初

资额度规模上给予一定倾斜，提高上述QFII机构初始获批额度，并适当简化QFII外汇账户和人民币账户的管理流程。

中国证券报认为，未来应进一

步放宽QFII资格和额度审批条件

，包括研究修改QFII办法，降低

QFII资格条件、扩大投资范围、放

宽单个QFII最多申请10亿美元投

资额度上限等，吸引更多境外资

金进入我国资本市场。

此前，大多数QFII获批额度仅1亿美元，最高的瑞士银行也只有7.9亿美元，相对国际大型金融机构日常的资金运作规模来说严重不足。近期有包括挪威中央银行、加拿大年金计划等在内的多家QFII

向外汇局提出增加额度的要求。如

果QFII单只额度上限得以提高并

将额度用足，QFII总规模未来将有

极大的提升空间。在不远的未来，

规模有望放大到千亿美元以上。

■ 感性财经 | Feature

# 抄底土地 心动难行动

本报记者 张昊

谈到房地产龙头企业的土地策略，湖南开发商李辉（化名）侃侃而谈：“万科今年前3个月都没拿地，4月却一举拿下了5块地。与万科处于同一梯队的恒大地产、保利地产、招商地产从年初起就不断拿地。招商地产今年前4个月花了28亿元拿地，恒大几乎每个月都有土地入手，就连去年少有拿地动作的金地集团也表示今年购地预算达106亿元。”

不过，李辉对于现在自己是否应该卖地还处于纠结之中。

去年以来，我周围的开发商都减少了开工量，像这样下去，两年以后的新房供应量肯定不足。同时，国家的货币政策似乎有所松动，存款准备金率刚刚下调，肯定会有一些资金流入楼市，至少楼市不会崩盘，否则龙头房企怎么会在这个时候抄底土地市场？”李辉觉得，土地市场的的确处在一个阶段性底部。

不过，他还是下了不动产的决心，因为他有别的担心。在2010年以前，他通过了多年的好日子，在房地产开发上赚了大把的钱。如果不再做房地产，这些钱足够他舒舒服服过上几辈子，但如果继续做，这么多年积累的财富可能化为乌有。

前些年可以从银行贷到款，自有资金动用很少，几个项目同时开工。那几年房价涨得快，房子也不愁卖。现在，投资一个项目大部分花的是自有资金，万一这个项目

销售不畅，那就只有死路一条了。即使销售得还可以，可能也要亏钱。以前开发资金大部分是从银行借的，有足够的杠杆支持盈利，现在很难从银行借到钱了。”李辉说，在他所在的城市里，数万套保障房已经开工，他还不能准确评估未来保障房对住宅市场的影响。不确定因素太多了，拿了地也不知道什么项目真正适销对路。”

李辉指着不远处几个半停工的房地产项目说，现在这样的项目不在少数，房地产似乎一下子成了高风险行业。我身边的很多同行都退出房地产行业了。我们不比万科这些大家伙，它们既有融资优势，又有管理优势，地在他们手上可能是宝，但到我们手里就可能变成烫手的山芋。”

同策研究中心总监张宏伟表示，“拿地纠结症”是中小房企实力有限使然。常态化的调控正在加速行业洗牌，在融资问题难以解决、销售也无法突围的情况下，多数中小房企的战略是按兵不动，因此在是否新购土地的问题上犹豫不决。对于大型房企而言，虽然近期拿地行为增多，但一些大型房企的拿地意愿也称不上很强，部分原因可能是在观望中等待更好的出手机会。

业内专家表示，随着存款准备金率的下调，市场利率将逐渐下行，房地产市场的刚性需求将得到释放，未来拿地的地产商可能越来越多。从另一个角度看，现在观望的企业越多，说明市场的潜力越大。

■ 本报截稿消息

# 脸谱上市次日开盘破发

上周五登陆纳斯达克交易所的脸谱公司Facebook(21)开盘即跌破发行价。截至北京时间21日22时10分，脸谱公司股价下跌12.38%至33.50美元。受此影响，美国股市的社交网络概念股集体走低。

脸谱公司上周五收报38.23美元，较发行价微涨0.61%。业内人士认为，承销商投入大量资金购入脸谱公司股票是上市首日未破发的重要原因。

美欧股市21日盘中多数上

# 国债1208”23日上市

深交所公告，2012年记账式附息（八期）国债已发行结束，根据财政部通知，本期国债于5月23日起上市交易。本期国债为50年期固定利率附息国债

，债券编码“101208”，证券简称“国债1208”，票面利率4.25%，标准交易单位“10张”，2062年5月17日到期还本并支付最后一期利息。（周少杰）

上周五刚登陆纳斯达克交易

所的脸谱公司Facebook(21)

开盘即跌破发行价。

截至北京时间21日22时10分，

脸谱公司股价下跌12.38%至33.50美元。

受此影响，美国股市的社交网

络概念股集体走低。