

# 投资与理财参考

[2011 年第 43 期]

兴业国际信托有限公司编发

2011 年 11 月 11 日

## 目 录

### 一 财经动态

#### 【国内财经】

前 10 月全国财政收入超去年总和.....	3
10 月 CPI 同比涨 5.5% CPI 重返 6% 以下.....	3
10 月贷款超预期 政策将稳健中微调.....	4
34 部门联合发布服务贸易十二五规划纲要.....	4
财政部: 将继续采取积极财政政策和稳健货币政策.....	5

#### 【全球资讯】

APEC 领导人第一阶段非正式会议在美国夏威夷举行.....	6
奥巴马省钱拿三公开刀 相关费用减少 20%.....	6
蒙蒂任新一届意总理 欧洲政局趋稳.....	7
澳华人组建太平洋证交所 本月底将启动.....	7
印度银行业不良资产大幅增加.....	7

### 二 业务动态

#### 【信托资讯】

兴业信托联合朝阳永续 发布私募基金指数.....	8
近五成阳光私募看涨 11 月行情.....	8

---

三银行小微企业金融债获批.....	9
证监会拟四方面采取措施提升上市公司股东回报.....	10
保监会全面推进偿付能力监管制度建设.....	10

### 三 其他动态

#### 【宏观金融】

央行：发展多层次信贷市场.....	11
银监会：对岁末年初资金运行保持高压态势.....	12

## 一 财经动态

### 【国内财经】

#### 前 10 月全国财政收入超去年总和 (来源: 京华时报)

10 月份, 全国财政收入 9188.34 亿元, 比去年同月增加 1328.03 亿元, 增长 16.9%。财政部 9 日公布的“2011 年 10 月份公共财政收支情况”显示, 10 月财政收入增幅继续回落。不过, 前 10 月全国财政收入已超过去年全年 8.3 万亿元的总和, 今年全年财政收入将创下历史新高。

10 月财政收入增幅比上月有所回落, 主要是受经济增速趋缓、个人所得税改革、房地产交易量增幅下降相关税收减少以及非税收入减少等因素影响。其中, 中央本级收入 4700.55 亿元, 同比增长 13.8%; 地方本级收入 4487.79 亿元, 同比增长 20.4%。财政收入中税收收入 8342.1 亿元, 同比增长 20.2%; 非税收入 846.24 亿元, 同比下降 8.3%。

1-10 月, 全国财政累计收入 90851.68 亿元, 比去年同期增加 19951.86 亿元, 增长 28.1%。其中, 中央本级收入 46638.27 亿元, 同比增长 24.8%; 地方本级收入 44213.41 亿元, 同比增长 31.8%。财政收入中的税收收入 79634.28 亿元, 同比增长 26.6%; 非税收入 11217.4 亿元, 同比增长 40.1%, 其中中央非税收入 2352.06 亿元, 同比增长 13.8%。

全年财政收入增长呈前高后低走势。分季度看, 一季度全国财政收入增长 33.1%, 二季度增长 29.6%, 三季度增长 25.9%, 其中 9 月份增幅回落至 17.3%。

全国财政支出方面, 10 月份支出 8079.03 亿元, 比去年同月增加 1590.73 亿元, 增长 24.5%。1-10 月, 全国财政累计支出 77559.6 亿元, 比去年同期增加 16566.34 亿元, 增长 27.2%, 完成预算的 77.4%, 比去年同期进度加快 5.2 个百分点。

[返回目录](#)

#### 10月CPI同比涨5.5% CPI重返6%以下 (来源: 金融界网站)

11月9日, 国家统计局公布了10月份经济数据, 居民消费价格指数毫无悬念的继续回落。统计局公布的数据显示, 10月份CPI同比涨5.5%, 环比上涨0.1%。

从以往的数据来看, 7月份CPI同比涨6.5%, 8月份CPI同比涨6.2%, 9月份CPI同比涨6.1%, CPI已连续三个月下滑, 并且10月份CPI下半年来首次重返6%以下。

据中国网报道, 民生证券副总裁滕泰表示, 这个数据是符合市场预期的, 同比增幅的下降代表经济拐点已经确立, CPI的回落趋势也已经形成, 下个月CPI将会延续回落趋势单月下降到5%以下。

前几个月CPI一直在6%以上, 而CPI高企的原因则被人们归结于猪肉价格的持续上涨, 也因此出现了“替罪猪”的说法。

然而, 从10月份的经济数据来看, “猪坚强”也颇为令人注目。10月份食品价格环比下降0.2%, 其中猪肉价格环比下降1.8%。

10月CPI继续下降本在意料之中，那么随着CPI重返6%以下，货币政策会否发生改变？这成为业内人士颇为关注的话题。

日前，国务院总理温家宝针对当前宏观经济形势表示，宏观政策要“适时适度”进行“预调微调”，这也引发了市场对政策走向的无限遐想。

多位经济学家认为，宏观政策近期不会出现大的变动。兴业银行首席经济学家鲁政委在接受媒体采访时表示，在宏观政策追求鱼和熊掌要兼得的状态下，未来仍不可能出现“调息、提准、放水”的大动作，但却可能出现“个别问题个别解决”的小幅微调。 [返回目录](#)

## 10月贷款超预期 政策将稳健中微调 （来源：中财网）

央行日前发布10月份金融统计报告，超预期的信贷数据进一步确认了“微调”趋势。

统计显示，10月贷款增加5868亿元，同比多增175亿元。分析人士认为，这些数据显示信贷政策有所放松，预计年内信贷投放规模有所扩大，全年新增贷款在7.5万亿左右，准备金率视情况可能小幅下降，差别准备金政策也可能有所调整。

统计显示，10月末，广义货币(M2)余额81.68万亿元，同比增长12.9%；狭义货币(M1)余额27.66万亿元，同比增长8.4%。10月份，人民币贷款增加5868亿元，同比多增175亿元。住户贷款增加1307亿元，其中，短期贷款增加331亿元，中长期贷款增加976亿元；非金融企业及其他部门贷款增加4548亿元，其中，短期贷款增加2787亿元，中长期贷款增加2370亿元，票据融资减少701亿元。

交通银行金融研究中心研究员鄂永健表示，今年10月的新增贷款属历史较高水平。从当月新增贷款较上月明显回升来看，信贷投放已经开始向部分领域放松，政策开始微调。

对于未来的政策走向，交行金研中心预计，央行保持市场流动性合理的意图明显，下一阶段操作将更倚重公开市场操作的灵活调节，预计仍以净投放为主，保持市场流动性合理适度 and 优化资金分布、调节到期结构。

中金公司认为，虽然信贷扩张起到了部分缓解短期流动性的作用，但总体货币条件仍然维持偏紧。货币政策仍将在稳健的基调下继续进行微调，主要的方式仍将是公开市场的流动性投放。年内下调准备金率虽有可能，但首先会从施行差别准备金率入手。 [返回目录](#)

## 34部门联合发布服务贸易十二五规划纲要 （来源：新浪财经）

发改委网站8日消息，商务部、发改委等34个部门日前联合发布《服务贸易发展“十二五”规划纲要》。《纲要》强调，要大力发展服务贸易，实现由贸易大国向贸易强国跨越，力争到2015年我国服务进出口总额达到6000亿美元，年均增速超过10%。

记者了解到，作为主要牵头部门的商务部目前仅将《纲要》下发到了地方，还未正式对外披露《纲要》具体内容。

对于《纲要》提出的“力争到2015年我国服务进出口总额达到6000亿美元，年均增速超

过10%”目标，参照“十一五”的实际增速，实现这样的增速似乎并不困难。

数据显示，“十一五”期间，服务进出口总额从“十五”末期2005年的1570.8亿美元增至2010年的3624.2亿美元，实现翻番。其中，出口从739.1亿美元增至1702.5亿美元，进口从831.7亿美元增至1921.7亿美元。世界排名也从2000年的第12位升至2010年的第4位。

根据商务部此前表述，在服务贸易重点领域的培育上，我国未来将加快发展与新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业相配套的服务贸易。紧密依托物流运输、金融保险、研发设计、信息咨询、专业服务等行业生产性服务业的发展，积极开拓服务贸易的新领域。

虽然近年来我国服务贸易呈高速发展态势，但其占外贸总额比重只有10.9%，仅相当于全球平均水平的一半。

作为促进经济发展的新动力，目前，服务贸易被提到了前所未有的高度。“十二五”规划纲要中也特别提到，要促进服务出口、扩大服务业对外开放、提高服务贸易在对外贸易中的比重。

商务部部长助理仇鸿此前曾表示，随着制造业和服务业融合发展趋势的加快，服务业和服务贸易领域不断出现新需求，产生新业态，衍生出新的经济增长点，所以说发展服务贸易有利于开拓新的经济增长点。

发展服务贸易也有利于促进贸易协调发展。仇鸿说，目前中国服务贸易在贸易总量中占比仍然比较小，大力发展服务贸易，促进货物贸易与服务贸易的协调发展，是“十二五”期间中国对外贸易的重要任务之一。

记者还了解到，商务部正在积极研究出台《服务贸易促进条例》，为服务贸易的管理和促进工作提供法制保障。据悉，条例的重头戏在于制定和完善支持服务贸易发展的财政税收、金融扶持政策，制定研究设立服务贸易专项基金，加强对服务贸易出口的资金支持。

[返回目录](#)

## 财政部：将继续采取积极财政政策和稳健货币政策

（来源：中国新闻网）

中国财政部副部长王军在第18届亚太经合组织（APEC）财长会议上表示，在当前经济形势下，中国政府将继续采取积极的财政政策和稳健的货币政策。

国家统计局新近公布，10月份，中国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨5.5%。这是近5个月来，中国CPI涨幅首次落在6%以下。

市场人士认为，由于外部经济环境的不明朗和房地产调控政策可能对经济产生的拖累，未来中国经济形势并不乐观。因此，随着通胀压力的逐步舒缓，中国宏观调控政策或转向宽松。

但在美国夏威夷当地时间11月10日举行的APEC财长会上，率中国代表团与会的财政部副部长王军表示，中国将保持政策的稳定性。

不过他同时称，官方将提高政策的灵活性、针对性和前瞻性，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者的关系。

王军指出，中国将加快转变经济发展方式，努力构建扩大内需的长效机制，着力扩大消费需求，在继续稳定和拓展外需的同时积极扩大进口，推动国际收支趋向基本平衡。

中国社科院经济学部主任委员陈佳贵11日在此间亦表示，当前，中国仍可坚持积极的财政政策和稳健的货币政策。货币政策未来可做适当调整，但肯定不会进一步紧缩。

陈佳贵认为，治理通货膨胀、稳定物价仍然是当前中国宏观调控的首要任务。而面对国际经济的复杂形势，下半年宏观调控政策在执行中应该以“稳”为主。 [返回目录](#)

## 【全球资讯】

### APEC 领导人第一阶段非正式会议在美国夏威夷举行 (来源：新华网)

亚太经合组织(APEC)第19次领导人非正式会议第一阶段会议13日在夏威夷JW万豪酒店举行，来自21个成员的领导人或代表齐聚一堂，共同讨论有关区域经济合作和可持续发展的议题。

APEC第19次领导人非正式会议分两个阶段进行。会议期间，与会领导人或代表将就亚太地区区域经济增长、区域经济一体化、绿色增长、能源安全以及规制合作等话题进行讨论。

根据安排，13日上午的第一阶段非正式会议后，与会领导人或代表将于当天下午举行第二阶段非正式会议，中午参加东道主美国总统奥巴马举行的工作午餐。之后，奥巴马总统将举行新闻发布会，介绍会议成果。 [返回目录](#)

### 奥巴马省钱拿三公开刀 相关费用减少20% (来源：新京报)

为削减不必要的财政开支，美国总统奥巴马9日签署一份法令，今后政府将不会再购买用于公关的咖啡杯、体恤衫等物品，也会减少公务旅行次数和公车数量。

鉴于目前美国经济形势处于低谷，贫困人数达到历史高点，政府财政赤字居高不下，奥巴马9日签署法令，决定采取措施减少行政开支，以示政府与民众共患难。

按照该法令，美国政府今后将不会购买用于公关的咖啡杯、体恤衫、钢笔等公务性质小礼品，同时减少公务旅行次数和公车数量。政府部门之前向雇员配发的手机、笔记本电脑等支出也将会越来越少。此外，为了环保以及节约资源，奥巴马鼓励政府部门通过网络发布文件，多召开电话会议和视频会议。

据悉，这项法令是奥巴马用行政命令发布的，不需要国会批准就能生效。奥巴马表示，希望通过削减“三公”支出，使相关费用减少20%。

奥巴马减少行政支出的措施，被共和党看作是“小打小闹”。

不过，有政府官员对此反驳说，预计这项法案可能会为纳税人节省40亿美元，政府会

将这笔钱投入到基础设施建设中去，以帮助发展经济和创造就业机会。

[返回目录](#)

## 蒙蒂任新一届意总理 欧洲政局趋稳

(来源：中国证券网)

13日，前欧盟委员会委员、资深经济学家马里奥-蒙蒂被意大利总统正式任命为意大利过渡政府的临时总理，负责组建新一届内阁。而在前一天，意大利议会和前总理贝鲁斯科尼则分别履行了各自的承诺——议会通过了该国的减赤方案，贝鲁斯科尼宣布辞职。

现年68岁的蒙蒂将负责组建一个技术性过渡政府，旨在施行上述减赤方案，并推动包括劳动力市场改革等方面的改革政策，以期将意大利从目前的债务泥潭中解救出来。

据报道，此前，意总统在与两党领导人会谈后，蒙蒂便成为了比较有希望接替现任总理贝鲁斯科尼的人选。

据消息，在受到因执政不善而导致意大利深陷债务泥潭的广泛批评后，贝鲁斯科尼及其党派亦支持蒙蒂出任过渡性临时政府的领导人。12日晚间，在意大利下议院通过了最新一次的减赤法案后，贝鲁斯科尼便履行了此前承诺，宣布辞职。

[返回目录](#)

## 澳华人组建太平洋证交所 本月底将启动

(来源：证券时报)

澳大利亚宝泽金融集团(AIMS Financial Group)12日宣布，集团旗下全资子公司太平洋证券交易所(APX)已获澳政府批准其上市条款，将于本月底全面启动运行，重点面向中国等亚太市场。

宝泽金融集团董事长王人庆表示，中国经济迅速发展将为太平洋证券交易所带来机遇，由澳大利亚华人组建的太平洋证券交易所将以先进快速的交易技术、小额费用和英汉双语优势，挑战澳大利亚证交所ASX平台在亚太地区的统治地位。

据介绍，太平洋证券交易所将致力于成为高科技网络交易为主、低成本运营的亚太地区综合证券交易所，并希望通过高效、透明的市场化运作，为那些具有良好发展潜力的中小企业，尤其是中国等亚洲国家的企业提供与国际资本对接的平台。

中国工商银行悉尼分行行长韩瑞祥在接受新华社采访时表示，目前中国许多中小企业遇到了融资瓶颈，随着面向亚太市场的太平洋证券交易所启动运行，不仅为中国中小企业开辟了一条新的融资渠道，也为亚太市场的投资者们创造了新的投资机会。

[返回目录](#)

## 印度银行业不良资产大幅增加

(来源：人民网)

据印度报业托拉斯13日报道，截至今年第三季度，印度37家上市商业银行的不良资产总额达1.06万亿卢比(1卢比约合0.021美元)，较去年同期增长33.46%。这反映出印度经济增长放缓及印度央行过去18个月内所采取的多次加息举措给该国银行业带来一定负面影响。

报道援引一份最新研究数据显示，截至第三季度末，印度最大的商业银行印度国家银行的不良资产总额同比增长 46%，达 3394.6 亿卢比，主要集中在出口产业、钢铁、农业及政府扶持项目等领域。

日前，国际信用评级机构穆迪公司已宣布将印度银行业评级展望由“稳定”下调为“负面”，而对银行资产质量恶化的担忧是此次下调评级的主要原因之一。 [返回目录](#)

## 二 业务动态

### 【信托资讯】

#### 兴业信托联合朝阳永续 发布私募基金指数 (来源：上海证券报)

近年来，中国私募基金发展迅猛，规模迅速膨胀，私募基金业成为资本市场中最为神秘的一极力量。在此背景下之下，专注于阳光私募领域的兴业信托日前联合上海朝阳永续推出了“兴业信托·朝阳永续中国私募基金指数”（简称“CISI”），该指数成分基金全部来源于朝阳永续私募数据库，覆盖目前国内所有通过信托平台发行的证券投资类信托产品（即“阳光私募基金”）。

兴业国际信托有限公司前身系联华国际信托有限公司，于 2003 年 3 月成立。2011 年 1 月，经国务院和中国银监会批准，由兴业银行股份有限公司控股，兴业信托成为我国第三家由商业银行控股的信托公司。目前，兴业信托证券投资类信托产品发行数量及规模均位列信托公司前列。根据朝阳永续数据显示，截至 2011 年 11 月 11 日，兴业信托已累计发行 125 只证券投资类信托产品，其中非结构化信托产品 70 只，结构化产品 55 只；业务总规模达 214 亿元，其中非结构化产品规模为 98 亿元，结构化产品规模为 116 亿元；业务总规模市场占比达 13%。今年以来兴业信托共新增发行证券投资类信托产品 83 只，同期市场占比达 15%；产品规模达 165 亿元，同期市场占比高达 25%。

上海朝阳永续信息技术有限公司成立于 2003 年 10 月，拥有国内最早且最为权威的私募数据库，并于 2008 年在市场首推私募基金指数。

由兴业信托与朝阳永续联合发布的“兴业信托·朝阳永续中国私募基金指数”目前涵盖 1541 只证券投资类信托产品，作为全市场样本指数，旨在反映中国私募基金市场的整体业绩水平。 [返回目录](#)

#### 近五成阳光私募看涨11月行情 (来源：证券时报)

10月底，A股市场发起绝地反攻，11月能否延续这轮反弹行情，私募排排网所作的11月私募问卷调查显示，近五成阳光私募看涨11月行情，并有进一步加仓意愿。

调查显示，48.38%私募看涨11月行情，41.94%私募认为会横盘整理，看跌的私募仅为9.68%。相比10月份的数据，仅有29.03%的私募看涨10月行情，可见，阳光私募乐观情绪有

较大提升。仓位方面，11月份私募加仓的意愿也十分明显。调查显示，11月阳光私募预计平均仓位会达到61.58%，而10月份阳光私募的平均仓位为58.84%。

调查问卷结果还显示，80.65%的私募认为货币政策将成为影响A股走势的最重要因素，在估值已经见底的情况下，市场对政策的敏感度会大幅提升，一旦政策出现放松，A股市场将会迎来大幅上涨。不过，目前48.39%的私募对货币政策走向问题持不确定态度，32.26%的私募认为货币政策会出现转向，而19.35%的私募认为货币政策不会出现大的变化。

板块方面，新兴产业、消费类板块受到了私募的重点关注，其中，前期经过大幅回调，估值逐渐回归理性的新兴产业成为私募最受宠的行业，看好新兴产业的私募高达38.71%。22.58%的私募看好消费，除此之外，资源、医药、文化传媒和金融等板块也受到了私募的关注。

[返回目录](#)

### 三银行小微企业金融债获批 （来源：广州日报）

据新华社电，民生银行、浦发银行、兴业银行等3家银行近日获银监会批准，可发行专项用于发放小微企业贷款的金融债共1100亿元。其对应的单户500万元（含）以下小微企业贷款，将不计入存贷比考核，从而增加银行为小微企业服务的积极性。

此次民生、浦发、兴业银行分别被银监会批准发行的人民币债券额度分别为不超过500亿元、300亿元和300亿元，募集资金须专项用于小微企业贷款。

业内专家表示，在当前银行体系内流动性日益紧张、吸储压力加大的情况下，发行小微企业专项金融债，一方面可以增加银行小微企业信贷资金额度，另一方面还可以享受存贷比考核上的放松政策，商业银行因而有较高的意愿申请发行。

民生银行、浦发银行相关人士表示，发行小企业专项金融债所募集的资金将全部用于发放单户500万元（含）以下的小微企业贷款。

据了解，民生等3家银行发行专项金融债的相关事项还需经过中国人民银行批准。也就是说，小企业专项金融债具体的发行时间、发行期限、发行结构、发行价格都要等人民银行批准后才能确定。

[返回目录](#)

### 证监会拟四方面采取措施提升上市公司股东回报 （来源：中证网）

中国证监会有关负责人11月9日表示，证监会关注到市场各方对分红问题的高度关切，拟进一步采取措施提升上市公司对股东的回报。

一、所有上市公司必须牢固树立回报股东的意识。公司红利是投资者回报的最重要的组成部分，是公司股票价值的决定性因素，是资本市场正常运转的基石。

二、上市公司的红利分配，属于董事会和股东大会的重要决策事项。所有上市公司应采取措施完善分红政策及其决策机制。要在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学决定公司的分红政策；要对分红安排进行

具体规划，细化对股东分配的形式、现金分红的条件及比例等等，增强红利分配的透明度，便利投资人决策；红利分配的政策确定后，不得随意调整而降低对股东的回报水平，因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的，需以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并严格依程序加以决策。

三、证监会将进一步加强上市公司利润分配决策过程和执行情况的监管。要细化监管内容，包括上市公司是否有健全的股东回报规划、分红政策和完善的决策机制，公司董事会、监事会和股东大会是否对分配形式和比例安排做过认真的研究论证，独立董事、外部监事和小股东的意见是否得到充分反映，分红的计划是否有足够的透明度，对分红进行调整的条件和程序是否合规和透明等等。监管机构对分红问题应作全面和重点的检查、监督，对不当行为和不合理情形，要严肃予以处理。

四、立即从首次公开发行股票的公司开始，在公司招股说明书中细化回报规划、分红政策和分红计划，并作为重大事项加以提示，提升分红事项的透明度。

这位负责人提醒所有投资者，应重视、关注拟上市公司和已上市公司的红利政策，根据自身需要，研判公司的长期价值和即时回报情况，作出审慎和符合逻辑的判断和选择。对有明确信息表明其分红政策不符合自身偏好，或红利水平与股票价格不匹配的公司，要严格防范风险。对有疑问的公司，应予以回避，以把风险防范落到实处。

[返回目录](#)

## 保监会全面推进偿付能力监管制度建设 （来源：和讯网）

中国保监会副主席陈文辉近日表示，保监会下一步将研究制定偿付能力监管制度的建设规划，分阶段、有步骤地组织实施，最终形成一套既与国际接轨、又独具特色的偿付能力监管方法和标准，形成符合中国保险业发展阶段特征的风险资本制度。

在近日召开的第三届中国保险业偿付能力监管标准委员会换届会议暨第一次工作会议上，陈文辉表示，目前我国偿付能力监管工作面临三个主要任务：一是对世界上主要国家和地区偿付能力监管制度进行深入研究，准确把握其内涵和实质；二是对我国偿付能力监管和保险公司内部偿付能力管理进行全面审视，在此基础上形成下一步偿付能力监管制度建设的思路和方向；三是根据我国保险业发展阶段的特点，针对国际保险监督官协会正在拟定的监管规则，提出我国的意见，参与国际规则的制定，进一步促进中国保险业的持续健康发展。

陈文辉表示，中国保监会成立以来，在全行业的共同努力下，偿付能力监管工作取得了很大成绩。偿付能力监管制度框架基本建立，保险公司资本管理的意识和理念越来越强，有效地促进了行业科学发展。但是，随着我国保险业的快速发展，现行偿付能力监管制度需要进一步研究完善，特别是国际金融危机以后，国际金融改革一直在持续快速推进，国际保险监督官协会将偿付能力监管作为核心内容之一，并提出了制定保险集团监管框架的时间表。如何改进我国偿付能力监管制度，如何在国际监管规则中更多体现我国保险业发展的特点，是监管机构面临的一个紧迫问题，这对监管机构提出了更高的要求。

陈文辉提出，要充分利用偿付能力监管标准委员会的平台，动员全行业的力量，共同推动我国偿付能力监管制度建设工作。 [返回目录](#)

## 三 其他动态

### 【宏观金融】

#### 央行：发展多层次信贷市场 （来源：中国证券报）

中国人民银行有关负责人日前接受媒体采访时表示，民间借贷是正规金融有益和必要的补充，具有制度层面的合法性。但是，由于民间借贷游离于正规金融之外，存在着交易隐蔽、风险不易监控以及容易滋生非法集资、洗钱犯罪等问题，这就需要通过修订与完善相应的法律法规予以引导和规范。

该负责人表示，下一步将致力于推动完善相关法律法规，引导民间资本规范从事资金借贷活动，鼓励民间借贷规范化、阳光化运作，发展多层次信贷市场，满足社会多元化融资需求。

该负责人称，民间借贷是正规金融有益和必要的补充。在一定程度上解决了部分社会融资需求，特别是缓解了一些中小企业和“三农”的资金困难，增强了经济运行的自我调整和适应能力，有利于形成多层次信贷市场，是满足各类市场主体融资需求的一个补充渠道。随着小额贷款公司等机构的发展，应该将这类经批准从事专业放贷业务的机构或组织从一般意义的民间借贷主体中分离出来，作为专业放贷人对待。

该负责人表示，民间借贷具有制度层面的合法性。民法通则、合同法等法律法规构筑了民间借贷合法存在与发展的法律基础和制度环境。在遵守相关法律法规前提下，自然人、法人及其他组织之间有自由借贷的权利。只要不违反法律的强制性规定，民间借贷关系都受法律保护。如果违约，可以协商，也可以通过民事诉讼的途径解决。

该负责人表示，对于民间借贷，应区别对待、分类管理：一是对合理、合法的民间借贷予以保护。

二是对投资咨询公司、担保公司等机构的借贷活动，各地政府和金融监管部门要依法加强监督和引导。三是对非法吸收公众存款、集资诈骗等非法集资、高利转贷、金融传销、洗钱、暴力催收导致的人身伤害等违法犯罪行为，公安、司法部门介入，严厉打击。有关部门正在研究、试点与完善民间借贷跟踪监测体系，以期经济决策及宏观调控提供更为全面的信息。

对于如何界定高利贷行为和处罚畸高利率，该负责人称，根据《最高人民法院关于人民法院审理借贷案件的若干意见》规定，民间借贷的利率可以适当高于银行的利率，各地人民法院可根据本地区的实际情况具体掌握，但最高不得超过银行同类贷款利率的4倍。超出此限度的，超出部分的利息不予保护。对借贷双方因利率问题产生的争议，如畸高利率等，司

法机构可依据民法通则、合同法规定的公平原则、诚实信用原则判定合同的有效性和双方的权利义务。对于个人或单位以转贷牟利为目的，套取金融机构信贷资金高利转贷他人，违法所得数额较大的，可依据刑法第一百七十五条的规定，以高利转贷罪论处。 [返回目录](#)

## 银监会：对岁末年初资金运行保持高压态势 （来源：新浪财经）

银监会11日召开2011年第四次经济金融形势通报分析会，强调要高度关注岁末年初的资金运行特点，保持高压态势，严格执行存贷款指标日均考核要求，严禁通过发行短期理财产品变相高息揽储、规避监管要求、进行监管套利。

银监会党委书记、主席尚福林出席会议并讲话。会议透露，截至2011年三季度末，银行业金融机构总资产107.4万亿元；不良贷款率1.84%，较上年末下降0.6个百分点；不良贷款余额1.06万亿元，较上年末减少1847亿元。商业银行拨备覆盖率270.7%，较上年末提高53个百分点；资本充足率12.3%，较上年末提高0.16个百分点。

会议强调切实加强重点领域风险防范，严防出现系统性、区域性风险。高度关注岁末年初的资金运行特点，保持高压态势，严防各种案件风险抬头。严格执行存贷款指标日均考核要求，严禁通过发行短期理财产品变相高息揽储、规避监管要求、进行监管套利。

会议称，要持续深入落实“三个办法一个指引”等贷款新规，强化贷款资金流向的跟踪检查，确保信贷资金有效支持实体经济。利用当前盈利状况较好的有利条件和国务院刚出台的小微、涉农贷款财税政策，尽可能增提拨备，核销损失，为实现可持续发展创造良好条件。

银监会表态称，在加强管理、防范风险的基础上，支持以省级政府及计划单列市、省会城市政府保障性住房融资平台为主统筹辖内廉租房、公租房和棚户区改造等保障性安居工程建设的管理、融资和偿债，加大信贷支持力度。

新任银监会主席尚福林最后强调，当前，全球经济金融危机仍在延续，国内还面临经济结构调整和发展方式转变的重大任务，中国银行业要经受住各种风险的考验，真正实现科学稳健发展，还需要付出艰苦努力 [返回目录](#)

---

---

## 本刊声明

《投资与理财参考》系兴业国际信托有限公司为加强对高端客户的投资与理财服务而编发的有关国内外最新财经动态以及金融投资与理财资讯，旨在能成为高端客户的投资参谋与理财助手，成为高端客户提供增值服务的利器。所刊资料均来自市场公开信息，仅供投资与理财参考，请独立判断。有任何要求与建议请随时联系我们。

---

### 兴业国际信托有限公司全国业务网络：

公司总部：福州市五四路 137 号信和广场 25-26 层 电话：0591-88263888 邮编：350003  
上海运营总部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601888 邮编：200120  
房地产信托部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601873 邮编：200120  
证券信托部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601907 邮编：200120  
直属业务总部：福州市五四路 137 号信和广场 25 层 电话：0591-87877715 邮编：350003  
华东业务总部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601853 邮编：200120  
华北业务总部：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨广场中座 F1-C101 电话：010-51657838 邮编：100031  
华南业务总部：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业大厦 5 楼 电话：0755-82833830 邮编：518048  
西南业务总部：重庆市江北区红旗河沟红黄路 1 号兴业大厦 6 层 电话：023-89666951 邮编：400020  
西北业务总部：西安市高新区唐延路 1 号旺座国际城 A 座三十层 电话：029-87437093 邮编：710075  
华中业务总部：武汉市武昌区中北路 156 号 17 层 电话：027-86780661 邮编：430077  
东北业务总部：沈阳市和平区十一纬路 36 号 电话：024-62250680 邮编：110003  
公司网址：<http://www.ciit.com.cn> 客服部门：市场营销部 公司客服热线：400-883-6666

---