

# 证监会修订期货交易所管理办法

## 完善内部治理结构和一线监管规则

□本报记者 赵白执南

中国证监会期货监管部副主任严绍明15日在证监会新闻发布会上表示,为适应期货市场发展和监管实践新情况,加强期货交易所一线监管,完善期货交易所监管规则,证监会对《期货交易所管理办法》(简称《办法》)进行了修订。日前,证监会就《办法》向社会公开征求

意见。

《办法》修订内容如下。一是完善期货交易所内部治理结构,增加监事会组成、职责和产生方式等内容;优化会员大会召集、表决方式等规定,提高相关规范科学性。二是完善期货交易所一线监管规则,防范市场风险。增加实际控制关系账户管理规定,明确实际控制关系账户的定义、具体情形以及认定要求等内容;规定期货交

易所应明确会员对客户交易行为的管理责任。三是增加对外开放相关规则。落实《金融市场基础设施原则》要求,增加期货交易所合格中央对手地位,理事会应设立风险管理委员会、净额结算以及结算最终性等相关规定;同时,原则规定境外期货交易场所、境外结算机构在境内开展业务,应当遵守国家相关规定。四是进一步完善业务规则。要求期货交易所应自律规则中

明确可以作为保证金的有价证券的种类、基准计算标准以及折扣率等内容;明确期货交易所组织期货交易,应当在行情发布、机柜托管、信息系统接入、订单报送等方面公平对待市场参与者。

严绍明表示,欢迎社会各界对《办法》提出宝贵意见,证监会将根据公开征求意见的情况,对《办法》作进一步修改并履行程序后发布实施。

## 证监会核发中科海讯IPO批文

证监会15日消息,近日,证监会按法定程序核准了北京中科海讯数字科技股份有限公司的首发申请。上述企业及其承销商将与交易所协商确定发行日期,并刊登招股文件。(赵白执南)

## 刘昆:确保完成划转部分国资充实社保基金工作

财政部网站15日消息,财政部党组书记、部长刘昆近期在全国划转部分国有资本充实社保基金工作部署会上表示,根据进度安排,国资划转工作要在2020年底基本完成。划转工作时间紧,任务重。各地区、各部门要精心组织、周密安排,确保按要求完成划转工作。

刘昆表示,扎实推进工作,准确把握划转政策内容。划转工作政策性强,推进相关工作必须要准确把握政策内容,做到熟悉政策、掌握政策、精准推进。此次划转,主要是将符合条件企业的10%国有股权划转至相关承接主体,既不改变国有股权性质,也不改变现行国有资产管理体制。因此,在实施中需要把握的核心内容主要有四方面:一是要准确界定划转范围和划转对象;二是明确和细化划转操作程序;三是合理选择确定划转承接主体;四是准确界定划转承接主体的权利和义务。(赵白执南)

## 黄洪:人身保险业高质量发展需破解五大难题

(上接A01版)四是转型升级取得新共识。风险保障和长期储蓄业务持续增长,市场竞争从低层次的价格竞争向高水平的服务和品牌竞争转变。2019年前三季度,人身保险行业利润达到2332亿元,同比增长55%;三季度末各人身保险公司内含价值达3.3万亿元,同比增长16.8%。

五是防范风险取得新成效。2019年三季度末,人身保险业综合偿付能力充足率204%,核心偿付能力充足率196%,综合偿付能力溢额220亿元,较上季度均有提升。前三季度,人身保险公司经营活动现金流9503亿元,同比增长78%,行业整体现金流充裕,风险可控。

### 五大难题有待破解

黄洪指出,人身保险业要实现高质量发展,需要重点解决如何管理经济周期、管理资产负债匹配、应对社会消费需求变化和各类风险挑战、少数公司严重依赖传统发展路径,以及如何改善科技赋能不足五大难题。

黄洪强调,推动人身保险业高质量发展,要进一步强化保险监管。

一是切实加强党对人身保险事业的统一领导。二是继续深化人身保险领域改革开放。三是服务经济发展和社会民生。四是夯实行业高质量发展的基础。五是加强和改进人身保险监管。包括强化股东监管、强化资本监管、强化产品监管、强化风险监管、强化行为监管以及强化从业人员责任。

## MLF操作“一石三鸟”年末资金面无虞

(上接A01版)光大证券首席固收分析师张旭表示,MLF旨在向银行体系补充中长期资金,可以缓解银行信贷投放过程中所面临的流动性约束。相较逆回购而言,MLF和TMLF对于信贷市场的传导作用更直接、高效。

分析人士指出,以MLF替代央行逆回购,本质是“锁短放长”,既实现流动性投放,又避免大幅压低市场利率,兼顾稳增长、防风险、稳通胀预期等多种考虑。通过发挥MLF与信贷市场关联性更强的特点,作用于信贷市场,服务实体经济。

### 资金面料平稳跨年

截至11月15日,央行已连续15个工作日未开展逆回购操作。此次MLF操作在某种程度上替代了逆回购,但这并不意味着完全断了逆回购操作的“出路”。

市场人士指出,此次定向降准和MLF操作释放的2400亿元资金未必能够完全对冲税期高峰的影响。另外,政府债券发行缴款也在消耗流动性,且随着年底临近,金融机构出于应对监管考核、调节报表等需要,对流动性需求会上升。从往年来看,11月下半月,资金面通常不太宽松,后续央行适时重启逆回购操作仍有可能。

年底本就是传统的“补水季”。11月、12月中下旬,监管部门通常会打出一系列的“组合拳”,保障资金面平稳跨年。

除央行主动投放之外,机构预计,今年年底财政投放规模同样有望达到万亿元级别。11月底会有一部分投放,12月底会更加集中。

总的来看,年底前资金面可能不会特别宽松,难免还有波动,但不至于持续紧张。年底央行“补水”加上财政大额支出,释放的流动性将为来年初银行放贷提供充足“弹药”,从而支持基建投资、为宽财政提供助力。

# 中企研发环境风险评估数据在巴黎上线

□新华社电

中国企业研发的环境、社会和公司治理主题类环境风险评估数据(ERA)14日在法国巴黎泛欧证券交易所上线。

## 房价涨幅回落趋势有望延续

□本报记者 赵白执南 王舒嫄

国家统计局15日公布70个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据显示,70个城市中,50个城市新建商品住宅价格环比上涨,上涨数较上月减少3个。专家认为,在坚持“房住不炒”、深入落实房地产调控“一城一策”的背景下,房地产市场将进一步趋稳,年内及明年初房价涨幅收窄几乎已成必然。

### 销售数据表现较好

国家统计局城市司首席统计师孔鹏表示,初步测算,4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.1%,涨幅比上月回落0.3个百分点。其中,北京和广州分别下降0.2%和0.1%;上海和深圳均上涨0.4%,涨幅比上月分别回落0.1和0.8个百分点。

“整体来看,新建和二手住宅的房价指数环比涨幅很低。”国家金融与发展实验室房地产金融研究中心主任蔡真表示,分城市来看,一线城市房价基本与上月持平。二三线城市房价环比有一定的涨幅,且二线城市二手房价涨幅比一手房价涨幅略大,与限价措施有关。需要警惕的是三线城市房价,未来仍面临去库存压力。

与涨幅收敛的房价相比,10月商品住宅销售数据则表现不错,累计增速年内首次由负转正。克而瑞研究中心分析师马千里认为,10月商品住宅销售表现较好,但各层级城市房价指数环比涨幅均有所回落。这一方面是由于地方调控政策持续夯实,使房地产市场价格体系进一步趋稳;另一方面也与企业年底“抢收”,加大营销力度有关。

值得注意的是,蔡真表示,销售累计同比增长率很低,说明需求不足,购房者对房价上涨的预期已有明显改变。

从环比涨幅来看,西宁以2.8%的涨幅领跑70城。易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,这是由于西部省会城市购房政策相对宽松,目前正进入“补涨”阶段。

### 房价涨幅或稳中有降

蔡真认为,房价未来涨幅将趋稳,甚至略有下降。未来政策方面预计将保持当下的调控基调。

马千里认为,鉴于目前的政策面、供给面、需求面在短期内不会发生明显改变,在2019年最后的一个多月里,房价仍会延续10月走势,预计各城市房价仍能保持环比持平或小幅上涨,但三线城市由于去库存压力相对较大,房价环比涨幅的回落速度大于一二线城市。

马千里认为,一般年初由于新一年贷款指标发放,明年初资金流动性更强的一线城市房价表现或稍好一些。

# 先进制造业和现代服务业深度融合将提速

□本报记者 刘丽靓

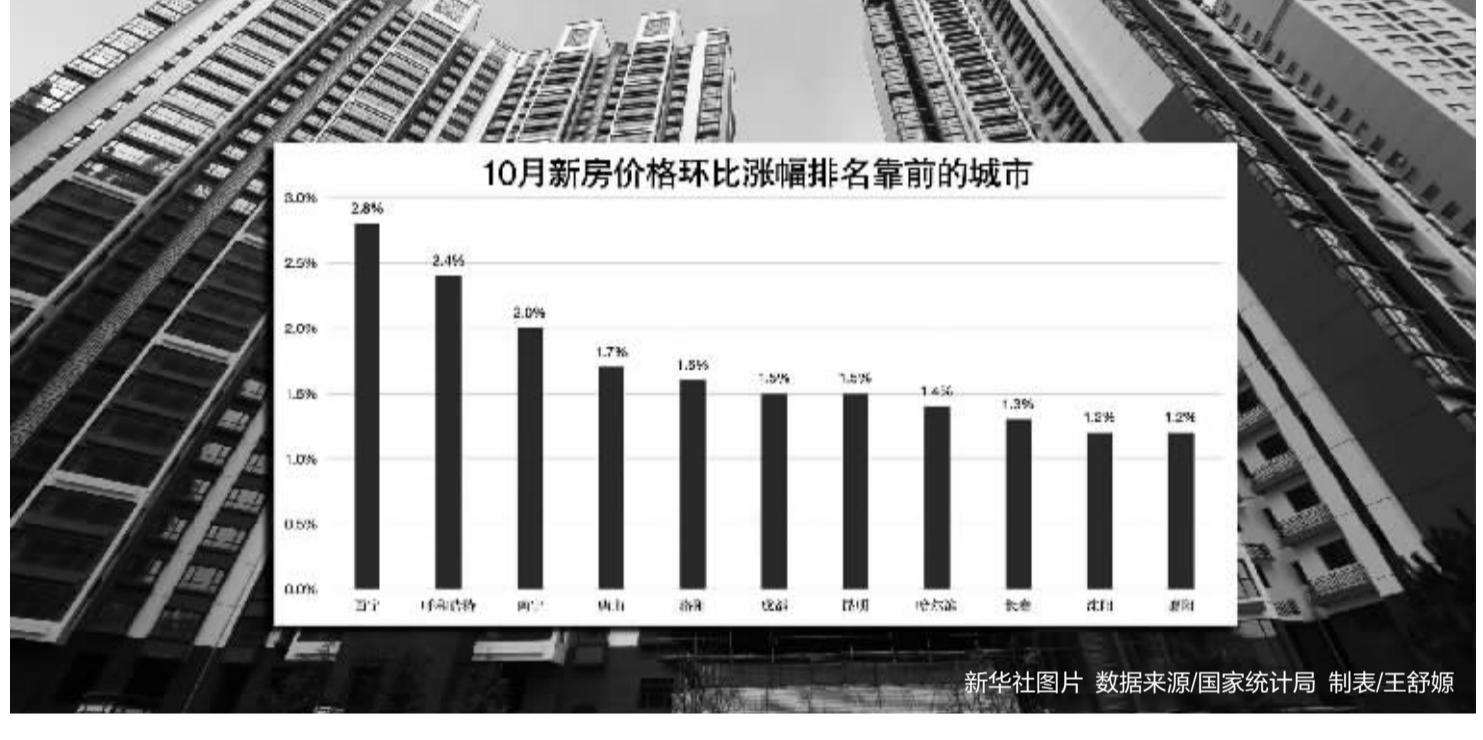
国家发改委网站15日消息,近日,国家发改委等15部门联合印发《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》(简称《实施意见》)。《实施意见》明确,到2025年,形成一批创新活跃、效益显著、质量卓越、带动效应突出的深度融合企业发展平台、示范园区,企业生产性服务投入逐步提高,产业生态不断完善,两业融合成为推动制造业高质量发展的重要支撑。

《实施意见》梳理提出了10种发展潜力大、前景好的典型业态和模式,包括推进建设智能工

ERA数据由中国节能皓信环境顾问集团有限公司研发,综合考虑了因环境因素带来的经营成本影响、行业对外部环境因素的敏感程度以及企业自身对环境风险的管理能力,将首先应用于对中国A股上市公司的环境风险分析。

中国节能皓信执行董事、总经理杨巍介绍说,ERA数据库目前覆盖了中国A股近600家具有较高市值及较高流动性的上市企业,其中包括绝大多数主流指数成分股,并完整覆盖沪深300成分股,提供了自2015年以来的环境风险评估数据。

泛欧交易所高级数据部门主管尼古拉斯·里瓦尔表示,ERA数据提供了有关中国市场在可持续发展和生态转型领域的数据,满足欧洲投资者全面了解中国市场的需要。官方资料显示,泛欧交易所是欧洲大陆第一大上市平台和第二大衍生品交易平台。



## 多地整治住房租赁市场乱象

□本报记者 王舒嫄

据中国证券报记者不完全统计,11月以来已有天津、上海、安徽、吉林、武汉等18个省市对当地住房租赁市场进行全面“体检”,严厉打击扰乱房地产市场行为。专家呼吁,要进一步加快立法,通过法律来明确当事人权利和义务,保障当事人的合法权益。

### 打出“组合拳”

近日,安徽省住房和城乡建设、公安、市场监管等多部门针对个别住房租赁中介机构房源信息虚假、诱骗租金贷、恐吓租客等“黑中介”乱象,开展专项行动,重点查处了94家违规机构。实际上,9月以来,各地就已陆续开展住房租赁专项整治工作,对破坏行业秩序的行为“零容忍”。

交通银行金融研究中心高级研究员夏丹指出,目前,住房租赁市场存在供求关系不均

等现象,房东和中介等出租方处于强势地位,出现部分巧立名目克扣押金或收取费用等情况,甚至还有以不正当手段威逼、骚扰租客的行为。不可否认的是,在租赁关系成立及存续期间,相关的标准、信息、行为等环节缺乏有效监督,而租客也往往难以找到相关执法部门判定责任和伸张权利。

诸葛找房数据研究中心分析师国仕英表示,租赁平台多而杂、准入门槛低,且无实际的规章制度和房源发布要求,在多种因素综合作用下,租赁市场乱象频出。

### 完善规章制度

日前,住建部再度召开整治住房租赁中介机构乱象工作推进会,明确要求各地做到标本兼治,把“当下改”与“长久立”结合起来,对重点问题进行重点研究,把专项整治中形成的好经验、好做法用制度形式固化好。

国仕英表示,首先要加快住房租赁市场立

法,保障当事人的合法权益。同时,要建立稳定租期和租金等方面的制度,逐步使租房居民在基本公共服务方面等与买房居民享有同等待遇。此外,还要多渠道增加租赁住房有效供应,大力发展公租房。

夏丹表示,一是应通过法律法规明确租赁活动参与各方的权责。加快推进住房租赁市场立法进程,完善房屋租赁和中介行业规章,确定住房租赁活动各参与主体的权利和义务。二是明晰相关部门的监管职责。地方政府及下属住房建设主管部门、房产交易管理等部门之间权责的界定有待细化。三是强化租住房治安管理,杜绝安全隐患。公安部门和住房管理部门应对房屋结构、用途规划、安全配备等进行严格登记,要求出租人协助做好安全防范和治安管理工作,加大对违规出租行为的惩处力度。四是配套推进其他相关改革,同步推进户籍制度、医疗制度、教育资源分配、社会福利体系等方面的改革,逐步提升承租人享受公共服务的权利。

诸葛找房数据研究中心分析师国仕英表示,租赁平台多而杂、准入门槛低,且无实际的规章制度和房源发布要求,在多种因素综合作用下,租赁市场乱象频出。

国家发改委新闻发言人孟玮在15日召开的新闻发布会上表示,下一步,国家发改委将同有关部门,认真抓好《实施意见》的贯彻落实工作,加快出台配套政策和细则,强化政策性创新,加大保障和支持力度,鼓励和支持符合条件的地方、产业园区、企业开展融合发展试点,先行先试,探索形成符合我国实际、具有不同区域特色和行业特点的融合发展业态模式和路径。

的龙头企业。发挥行业骨干企业示范效应。在技术相对成熟、市场竞争充分的领域,培育一批创新能力和品牌影响力突出的行业领军企业。激发专精特新中小微企业融合发展活力,在细分领域培育一批专精特新“小巨人”和“单项冠军”企业。提升平台型企业和机构综合服务效能,构建若干以平台型企业为主导的产业生态圈,释放其各类型主体融合发展潜力。

《实施意见》提出,鼓励金融机构结合职能定位,按照商业化原则,向两业融合发展企业和项目提供适应其生产和建设周期特点的中长期融资,稳妥开展并购贷款业务,积极支持开展供

链金融服务。支持符合条件的企业上市融资和发行企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具。建立知识产权质押信息平台,扩大知识产权质押融资规模。

国家发改委新闻发言人孟玮在15日召开的新闻发布会上表示,下一步,国家发改委将同有关部门,认真抓好《实施意见》的贯彻落实工作,加快出台配套政策和细则,强化政策性创新,加大保障和支持力度,鼓励和支持符合条件的地方、产业园区、企业开展融合发展试点,先行先试,探索形成符合我国实际、具有不同区域特色和行业特点的融合发展业态模式和路径。

高要求,投教工作者需要不断学习更全面更前沿的知识和技能,来提升自己和所在公司的投教能力,这也是举办“投教能力训练营”的初衷。

全国中小企业股份转让系统市场发展部总监黄磊表示,全国股转公司高度重视投资者教育和保护工作,下一步,在证监会的改革部署安排下,随着新三板改革的推进和落地,全国股转公司投教基地将从丰富投教服务形式、拓宽产品发布渠道、集合市场各方力量等多方面开展工作,提升投资者对新三板市场的认知度、认同感和参与度。

## “投教能力训练营”举办 引导机构深耕投教服务领域

□本报记者 张利静 周璐璐

11月15日,“投教能力训练营”开班仪式在北京举行。第一期培训活动由机构间市场投资者教育基地、中国证券业协会投资者教育基地、全国中小企业股份转让系统投资者教育基地联合举办。会议对当前市场投资者教育活动所取得的成果、阶段性特点及后续方向进行了介绍和探讨,旨在提升证券公司投资者教育工作者思想认识和业务素质。

证监会投资者保护局副局长黄明指出,今年

以来证监会扎实推进了一系列投资者教育工作,成立了证监会主席担任组长的投资者保护工作领导小组;围绕科创板组织开展了“走近科创板,你我同行”专项活动;持续推动将投资者教育纳入国民教育体系;设立了“5·15全国投资者保护宣传日”;建设了100多家实体和互联网投教基地;举办了全国证券期货投教产品征集活动;指导投服中心联合央视财经频道共同举办第二届“股东来了”权益知识竞赛。投资者教育保护工作是一项长期的系统性工作,“投教能力训练营”的举办,有利于进一步提升报价系统参与人

投资者教育服务水平,引导有关机构进一步深耕投资者教育服务工作。

针对当前证券行业投资者教育工作的阶段性特点,中国证券业协会副会长、中证机构间报价系统股份有限公司总经理葛伟平将其归纳为“专业化、数字化、场景化”三方面。他表示,越来越多的证券公司建立了投教基地,配备了专业化的投教运营团队,通过新媒体等移动互联网手段和工具开展投教,投教工作与证券公司面向投资者开展业务和服务的场景结合得越来越紧密。这也对证券公司及从事投教工作的人员提出了更

高要求,投教工作者需要不断学习更全面更前沿的知识和技能,来提升自己和所在公司的投教能力,这也是举办“投教能力训练营”的初衷。

全国中小企业股份转让系统市场发展部总监黄磊表示,全国股转公司高度重视投资者教育和保护工作,下一步,在证监会的改革部署安排下,随着新三板改革的推进和落地,全国股转公司投教基地将从丰富投教服务形式、拓宽产品发布渠道、集合市场各方力量等多方面开展工作,提升投资者对新三板市场的认知度、认同感和参与度。