

与贸易顺差背离

8月金融机构外汇占款环比减311亿元

□本报记者 任晓

中国人民银行15日发布的数据显示,8月末金融机构外汇占款余额为294580.30亿元人民币,环比减少311.46亿元。8月财政性存款余额为44470.51亿元,较上月增加992.44亿元。上述两项数据表明,8月市场因此减少1303.9亿元的流动性。

8月外汇占款再现负增长

金融机构外汇占款余额自5月开始下降,6月环比出现负增长,7月恢复正增长,8月再现负增长。

这一数据与贸易顺差的情况相背离。海关总署数据显示,8月我国出口同比增长9.2%,进口下降2.4%。贸易顺差498.3亿美元,创单月历史新高。

中国人民银行调查统计司司长盛松成12日表示,6—8月,央行口径外汇占款出现恢复性增长。各月央行口径外汇占款新增额分别为—868亿元、—2亿元和23亿元人民币。

结汇需求下降拉低外汇占款

对8月金融机构外汇占款余额下降,交通银行首席经济学家连平认为,近期PMI、进口增速、工业增加值、固定资产投资等实体经济

数据表现不佳,房地产市场持续下行,引发市场对我国经济增长前景的担忧,预计8月FDI会延续近几个月来同比增速下降态势,绝对额可能进一步下降至70亿美元左右。受企业加快推进“走出去”战略的影响,我国对外直接投资稳步增长,从而形成资本流出。尽管8月人民币对美元总体升值,但期间存在波动,远期汇率仍有贬值预期,显示汇率预期分歧较大。在美国经济数据表现强劲、预期美联储可能加快退出QE的情况下,8月美元呈升值态势,从而引发资本回流美国。

他说,境内居民和企业结汇需求下降、售汇需求上升。在国内经济增长仍有不确定性、回流

预期存在分歧、美元持续坚挺影响下,国内居民和企业结汇需求明显下降、售汇需求上升,从而不利于金融机构外汇占款余额增长。

连平认为,未来金融机构外汇占款余额快速增长难以再现。展望未来,在我国经济难以再现两位数高增长、国际收支顺差趋于收窄、房地产市场下行很可能不是短期现象、鼓励境内企业加大对外直接投资以及美联储可能加快退出QE等因素的共同影响下,跨境资本流动将呈流入和流出交替出现、波动加大的局面,加之境内主体结售汇需求变化,金融机构外汇占款余额增长总体将呈趋势性放缓,难以再现快速增长态势。

上海推进自贸区内个人跨境双向投资

积极推进上交所设立国际金融资产交易平台

□本报记者 高改芳

上海市人民政府15日印发的《关于本市进一步促进资本市场健康发展的实施意见》明确,不断提升上海资本市场开放水平;坚持金融服务实体经济发展的本质要求,进一步增强上海多层次资本市场的服务功能;支持证券期货服务机构增强核心竞争力,进一步提升服务能力;充分发挥资本市场资源配置功能,推动本市企业创新发展。

意见》明确,促进资本市场在自贸试验区进一步开放。推动区内金融机构和企业按规定进入上海地区的证券和期货交易场所进行投资和交易,推进区内符合条件的个人按规定开展跨境双向投资。推动境外机构和自贸试验区注册企业的境外母公司在境内发行人民币债券。促进跨境资本通过自由贸易账户实现双向流

动。努力把自贸试验区建成全国资本市场对外开放度最高的试验田。加快在自贸试验区设立面向国际的金融交易平台。支持上海黄金交易所建立上海国际黄金交易中心,提升在全球黄金市场中的定价能力,逐步推动国际黄金转口中心建设。积极推进上海证券交易所设立国际金融资产交易平台,加快产品研究与创新。支持上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所在自贸试验区内设立商品交割仓库。支持上海银行间市场清算所、中国证券登记结算公司对自贸试验区内发行的债券开展登记托管和清算结算。支持自贸试验区内金融市场平台与境外资本市场的连接合作。

提升自贸试验区证券期货服务业开放水平。按照国家的统一部署,配合证监会逐步放宽合资证券公司业务范围,逐步提高符合条件的

外资机构在自贸试验区内设立合资证券公司、基金管理公司和期货公司的持股比例;逐步允许符合条件的外资机构在自贸试验区内设立合资证券投资咨询公司。加快推进证券期货经营机构在自贸试验区内注册成立分公司或专业子公司。支持本市证券期货经营机构利用自贸试验区平台,实施“走出去”战略,发行合格境内机构投资者(QDII)和人民币合格境内机构投资者(RQDII)产品;支持其境外分支机构按规定发行合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)产品,逐步扩大QFII、RQFII参与金融期货产品的范围。

支持股票市场发展。充分发挥和强化上海证券交易所在股票市场中的重要作用。支持上海证券交易所壮大主板市场,做大、做强、做活蓝筹股市场,增加市场内部层次。配合国家金融管理部门做好股票发行注册制改革等相关工

作,加快推动沪市上市公司监管转型。积极推进上海证券交易所开展沪港股票市场交易互联互通机制(即沪港通)等试点,提升上海资本市场的国际影响力。推进上海证券交易所ETF期权等业务创新。支持和鼓励各类符合条件的企业到上海证券交易所上市。

为支持大众创业、草根创业,《意见》首次提出支持私募投资基金探索创新。上海将鼓励发展多样化私募投资基金和各类私募投资产品,拓展投资范围;进一步推进合格境内有限合伙人(QDLP)和外商投资股权投资企业(QFLP)试点,促进境内外私募投资基金在上海集聚发展;完善私募投资基金支持企业创新创业发展的产品、服务和途径。

《意见》还提出支持债券市场发展、支持商品期货市场发展、支持金融期货市场发展、提升股权托管交易市场服务功能等。

中国东盟有望打造西南国际经济合作圈

□本报记者联合报道

中国证券报记者获悉,为推动21世纪海上丝绸之路建设,中国和东盟有望通过第十一届中国—东盟博览会推动共同打造西南国际经济合作圈。该经济合作圈将把广西、云南建设成为

际大通道的重要枢纽,逐步形成以南宁—新加坡经济走廊为中轴、以大湄公河次区域经济合作和泛北部湾经济合作为两翼的中国东盟“一轴两翼”区域经济合作格局。

定于16日召开的第十一届中国—东盟博览会主题为“共建21世纪海上丝绸之路”,推动共商共建,促进共赢共享,为中国—东盟合

作做出新的贡献。除打造经济合作圈外,中国和东盟还有望共建西南国际经济走廊,包括泛北部湾沿海国际经济走廊、中缅印经济走廊、中新经济走廊等。泛北部湾沿海国际经济走廊旨在增强防城港枢纽中心功能,连接南宁和泛北部湾国家沿海中心城市,加快构建陆海联运的泛北部湾跨国综合交通网络和国际经济走

廊,重点发展高起点、高水平的林海重化工业、海洋经济、高技术产业和现代服务业。中缅印经济走廊旨在推进瑞丽重点开发开放试验区建设,加快腾冲口岸发展,以泛亚铁路西线、中缅公路、铁路及油气管道为依托,重点发展石油天然气化工、珠宝玉石加工、旅游、现代物流等产业。

央行副行长潘功胜：央行经理国库符合宏观治理体系现代化要求

□本报记者 任晓

中国人民银行国库局近日召开以“学习贯彻新预算法 提高经理国库水平”为主题的学术研讨会。央行副行长潘功胜在会上表示,国库体制安排是国家宏观治理体系的重要组成部分,

新《预算法》明确表述央行经理国库制度,符合宏观治理体系现代化的时代要求。央行国库系统要按照新《预算法》的要求,认真履职,着力提升国库运行的质量和效率。进一步建立健全国库管理制度体系,强化制度执行力。潘功胜指出,要推进国库信息系统建设,确

保国库信息系统安全平稳运行;加强国库事中监督,防范国库资金风险;加强对国库资金运行中重点、热点、难点问题的调查研究,提高国库系统统计分析水平。

与会专家表示,新《预算法》中有关国库管理条款规定是新法最显著的亮点之一。央行经

理国库体制的核心在于职责分工与权力制衡。国库部门在办理预算资金收支过程中实施实时、逐笔、适度的国库事中监督,可以作为人大监督和审计监督的有益补充,确保国库资金安全。这一制度安排也有利于增强财政政策与货币政策的协调性。

集思广益 再造独董圭臬——《上市公司独立董事履职指引》解读

□中国重工党委书记 郭同军

中国上市公司协会近日发布《上市公司独立董事履职指引》,一部系统性规范独董权责的制度终于面世。

2013年4月,中上协从监管部门、交易所、高校、研究机构以及上市公司邀请18位人士组建课题组。随后几个月,中上协梳理了众多关于独董规范的制度,并分地区、分类型,密集地举办多场研讨会,广泛听取各方意见,系统化规范并尽量平衡独立董事的权责。

本人有幸作为课题组成员,参与了部分工作。在此,与大家分享对《指引》内容的认识 and 体会。

一、《指引》是由中上协发布的自律规范,是上市公司独董的履职指南。

从内容上看,《指引》主要针对证监会、证券交易所发布的散见于各处规定中涉及独立董事履行职责的内容进行了梳理、汇总,并在具体条文中提炼、设置标题,使结构更加清晰,具有体系性、逻辑性,便于上市公司独立董事方便地进行学习并切实履行职责。

例如,《指引》第五条“需要独立董事向上市公司董事会或股东大会发表独立意见的事项”主要列举十八项内容(包括但不限于对外担保、重大资产重组、重大关联交易、关联层回购、股权激励计划、现金分红方案等事项);第三十二条“其他事项的审议”列举了十项内容。上述内容来自《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司股权激励管理办法(试行)》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问

题的通知》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《中国证券监督管理委员会关于进一步落实上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的相关规定;第二十四条“关于董事会专门委员会工作的开展”主要参考银监会颁布的《商业银行董事履职评价办法(试行)》第十六条、第十七条的相关规定;第三十四条“会议通知的审查”参考保监会颁布的《保险公司董事会运作指引》第五十条的内容。

《指引》中规定的事务性履职建议虽然不涉及独立董事的责任、义务,但对独立董事履行相关事务提出了明确要求,无疑能对独立董事勤勉、高效地履行职责起到重要导向作用。

三、《指引》对独董参加董事会会议的履职要求进行了详尽的规定。鉴于参加董事会会议是独立董事最为重要的工作,证监会和证券交易所与此相关的

规定和要求较多,实践中独立董事参加董事会会议存在诸多不足,《指引》将独立董事参加董事会会议的履职要求单独设置为一章,对独立董事参加董事会会议涉及的相关事项进行了详尽的规定。独立董事有权利和义务对事前、事中、事后各个环节形式和内容的合格性和合理性进行审核和发表意见。

例如,《指引》第三十八条“延期开会和审议”规定,“两名或两名以上独立董事认为会议审议事项资料不充分或论证不明确时,可联名书面向董事会提议延期召开董事会会议或延期审议相关事项。对于审议年度报告的董事会会议,如果延期开会或延期审议可能导致年度报告不能如期披露,独立董事应要求上市公司立即向公司证券上市地的证券交易所报告并申请延期披露。因证券交易所不同意延期披露而董事会如期召开的,独立董事可以提出弃权或反对意见。”提议延期召开董事会会议或延期审议相关事项是独立董事的重要职权,但实践中很少有独立董事行使此项职权,《指引》将其明确能起到重要督导作用。

从另一层面来看,上述内容也是《指引》第二章、第三章规定的独立董事部分职权和义务的具体体现和进一步延伸。

四、《指引》规定的其他内容。

《指引》第六章对其适用范围、责任与处罚等内容进行了规定。

关于适用范围,因中小板、创业板上市公司和金融类上市公司具有特殊性,交易所和监管机构对上市公司独立董事的履职有一些特殊管理要求,《指引》指出,“深圳证券交易所对中小板、创业板上市公司独立董事有特别规定的,以及作为上市公司的商业银行、证券公

11家企业获IPO批文

证监会15日按法定程序核准11家企业的首发申请。其中,上交所5家,深交所中小板1家、创业板5家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股说明书。

截至中国证券报记者发稿时,已有10家企业披露招股说明书。其中,兰石重装、东方电缆、九洲药业、设计股份、万盛股份将登陆上交所;电光科技将登陆中小板;京天利、飞凯材料、劲拓股份、花园生物将登陆创业板。

其中,主要从事移动通信技术的京天利首次公开发行不超过2000万股人民币普通股(A股),占发行后总股本的25%。网下初始发行数量为1200万股,占本次发行总量的60%;网上初始发行数量为800万股,占本次发行总量的40%。本次发行不进行老股转让。(傅嘉)

国开行首次 在伦敦发行人民币债

国家开发银行近日在伦敦发行20亿元人民币债券。这是首只登陆伦敦市场的中国准主权人民币债券。本次发行吸引了全球投资者的踊跃认购,认购倍数约2倍,欧洲地区投资者认购金额占比约30%。国开行采用簿记建档方式共发行3个品种,其中3年期固息债6亿元,利率为3.35%;5年期固息债5亿元,利率为3.6%;10年期固息债9亿元,利率为4.35%。

国开行为发债为主要筹资手段,在国内市场年发债过万亿元,债券余额占国内债市五分之一。自2007年首家赴香港发行人民币债券以来,国开行已累计在境外发行人民币债券280亿元。(陈莹莹)

港交所伦金所 与建设银行合作

香港交易所15日披露,港交所及旗下公司伦敦金属交易所(LME)、LME Clear近日共同与建设银行就发展新产品和联合市场推广等事宜签订战略合作备忘录。

建设银行董事长王洪章表示,建设银行将与港交所、LME及LME Clear为中国的基本金属矿产、冶炼、加工等企业搭建通往国际大宗商品交易市场的金融快车道。此次备忘录的签署正值建设银行成为首家获准承办伦敦人民币清算行不久之际,合作各方将以此为契机,加强人民币在基本金属交易领域应用的研发和推广,为人民币国际化进程增添动力。(黄莹颖)

香港金管局为沪港通 提供百亿流动性支持

香港金融管理局总裁陈德霖15日表示,将推出两项新措施配合即将实施的沪港通,包括为香港银行提供100亿元人民币额度的日间流动资金回购安排,以及委任5至6家银行作一级流动性资金提供行。

陈德霖当天出席“2014财资市场高峰论坛”时表示,流动性对金融市场发展十分重要,能带来更大的流动性。新推出的日间流动资金回购安排,可帮助银行在日间的支付更容易,并优化和强化目前的人民币流动性管理。他预计沪港通推行初期的成交额会较大,但相信100亿元人民币将足够银行使用。(新华社记者 张雅诗)



金融期货行情解读

期债上行空间有限

15日,国债期货近月合约TF1412收报93.580元,较上个交易日的结算水平上涨0.158元。虽然开盘异常强势,跳空高开高走,但整个交易日未能维持这种强势,尾盘收阴。经济金融数据对期债有较大支持,但仍需关注未来中央银行和中央政策的操作行为,期债仍有压力,短期上行空间有限。

15日,沪深300指数早盘小幅低开,随后低位震荡,收盘下跌0.05%。目前A股处于调整阶段,可少量短空尝试,如果跌破2400点则可加空。

15日,沪深300股指期货期权挂牌合约共106个,总成交量较前期有所回升,全天成交96万手;总持仓量有所下降,为28.72万手;当日成交量“看跌/看涨期权比率”为0.76。主力合约月份(9月)期权合约全天成交量占总成交量的57.66%,次主力月份(10月)成交量占21.54%。成交量最大的合约是虚值的IO1409—C—2350,全天成交6529手,市场涨跌情绪转强。(首创期货 罗文)

2014—9—15 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
名称	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	前结算价
IF1409	649,235	103,455	2,430	2,433	2,436
IF1410	88,731	44,861	2,441	2,441	2,444
IF1412	19,682	29,705	2,455	2,456	2,450
IF1503	2,227	8,142	2,483	2,478	2,480
5年期国债期货行情					
TF1412	1,850	10,704	94	94	94
TF1503	4	54	94	94	94
TF1506	2	2	94	94	94
沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
代码	收盘价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量
IO1409—C—2350	86.3	-7.8	-8.29	6529	6808
IO1409—C—2400	47.5	-5.9	-10.97	6009	11141
IO1409—P—2350	8.9	6.8	270.83	5110	7062
IO1409—C—2400	16.8	-2.1	-11.11	4073	5607
IO1409—P—2400	13.6	0.8	6.25	4108	7259
IO1409—C—2500	1.9	1.3	216.67	4044	7808
IO1409—P—2500	3.8	-0.5	-11.63	3310	23576
IO1409—C—2550	3.8	4.8	17.02	3097	1886
IO1410—C—2300	18	1.7	10.43	1203	1193
IO1410—C—2350	163.6	8.7	5.62	1158	1341
IO1411—C—2500	85.4	24.2	39.54	1230	844
IO1411—P—2150	3.7	-2.7	-42.19	769	714
IO1412—C—2200	184.1	-28.8	-13.53	2518	4675
IO1412—C—2400	129	-10.3	-7.39	977	4079