

# 张高丽:推进筹建亚洲基础设施投资银行

## 积极推动南宁—新加坡经济走廊建设

□新华社记者 程群 杨依军 袁梦晨

16日上午,第十一届中国—东盟博览会和中国—东盟商务与投资峰会在广西南宁开幕。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席开幕式,并发表主旨演讲。

张高丽表示,中国和东盟地缘相近、血缘相亲、人文相通、商缘相联、利益相融,是天然的合作伙伴。中国政府高度重视发展同东盟的友好合作,坚持与邻为善、以邻为伴,突出“亲、

诚、惠、容”的理念发展双方关系;坚持把东盟作为周边外交的优先方向,愿与东盟携起手来,进一步打造健康、稳定、富有活力的中国—东盟关系。

张高丽说,习近平主席去年10月访问东盟国家时提出建设21世纪海上丝绸之路、携手建设中国—东盟命运共同体等合作倡议,李克强总理在去年中国—东盟领导人会议上提出“2+7合作框架”。我们应积极落实双方领导人达成的共识,共创21世纪海上丝绸之路新的辉煌。一是大

力深化政治互信。中国愿同东盟国家商签“睦邻友好合作条约”,为中国—东盟世代友好提供法律和制度保障。二是大力提高中国—东盟自贸区质量和水平。欢迎双方正式启动自贸区升级版谈判,继续推动在东盟国家设立产业、经贸合作区,也欢迎东盟国家在中国设立产业园区。三是大力加强互联互通建设。抓住关键通道、关键节点和重点工程,打造安全高效的综合联通网络。积极推进筹建亚洲基础设施投资银行,加强金融服务跨境合作。四是大力开展海上合作。探

讨将明年确定为“中国—东盟海洋合作年”。探讨建立海上执法机构间交流合作机制。充分利用中国—东盟海上合作基金,推进海洋经济、海上联通等领域交流与合作。五是大力推进次区域合作。深化泛北部湾经济合作。积极推动南宁—新加坡经济走廊建设。与湄公河国家探讨建立对话合作机制。六是大力增进人文交流。进一步密切与东盟各国在教育、文化、科技、环保、旅游、卫生等领域合作,共同办好中国—东盟文化交流年活动。

# 证监会:支持民营资本和专业人士设立期货经营机构

## 支持期货经营机构开展场外衍生品交易

□本报记者 顾鑫

证监会16日发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》,制定了今后一段时期推进期货经营机构创新发展的总体原则,提出适时放宽行业准入、逐步推进期货经营机构对外开放、稳步发展场外衍生品业务等举措。

新“国九条”以提高证券期货服务业竞争力为重要目标,从放宽业务准入、促进中介机构创新发展等方面为期货及衍生品行业发展指明了方向。《意见》旨在贯彻落实新“国九条”精神,积极采取措施,加快推动行业创新发展,满足实体经济日益多元化的风险管理和财富管理需求。

根据《意见》,推进期货经营机构创新发展的基本原则是:坚持紧紧围绕服务实体经济发展,推进期货经营机构的业务和产品创新,实现

场内场外市场协调发展;坚持以市场化、法治化和国际化为取向,着力提升期货经营机构的核心竞争力,加快形成功能齐备、服务高效、结构合理、经营稳健的现代期货及衍生品服务体系;坚持创新发展与防范风险并重,鼓励期货经营机构自主创新,自担风险,始终把风险管理贯穿于创新发展的全过程,牢牢守住不发生系统性、区域性风险的底线;坚持保护投资者合法权益,树立诚信合规的行业文化,促进期货市场稳定健康发展。

近年来,我国期货市场获得了快速发展,市场功能日益发挥,服务国民经济的能力进一步提高,得到了社会各界的广泛认可。作为连接交易所和投资者的纽带与桥梁,期货及衍生品行业也获得了长足发展,在资本实力、合规状况等方面得到了很大的提升。但是,目前期货及衍生

品行业业态还较为单一,服务能力与实体经济的需求相比还存在较大差距,在一定程度上影响和制约了期货市场的发展。

《意见》以增强竞争能力、服务实体经济为主线,对期货经营机构创新发展重点提出了八大举措:一是大力提升服务实体经济能力,包括支持期货经营机构提供风险管理服务、进一步扩大风险管理公司业务试点、进一步丰富交易所的基础衍生品工具等内容;二是努力增强期货经营机构竞争力,包括明确期货经营机构的基本定位、支持期货公司做优做强、推进期货公司业务转型升级、加快发展期货公司资产管理业务等内容;三是适时放宽行业准入,包括支持民营资本和专业人士出资设立期货经营机构、研究实施期货业务牌照管理制度等内容;四是探索交易商制度,培育专业交易商队伍,包括探

索建立以套期保值和风险管理为目的的专业交易商制度、支持金融机构和产业客户发展成为专业交易商等内容;五是逐步推进期货经营机构对外开放,包括鼓励外资参股境内期货经营机构、支持期货公司为境外机构参与境内期货市场提供交易结算服务、支持期货经营机构在境外设立和收购公司等内容;六是稳步发展场外衍生品业务,包括支持期货经营机构开展场外衍生品交易、完善统一适用于证券期货市场的场外衍生品交易主协议、加快基础设施建设等内容;七是加强投资者保护,包括完善投资者适当性制度、完善投资者投诉处理和工作机制、大力推进诚信文化建设等内容;八是加强风险防范,包括严格落实期货经营机构风险防范的主体责任、加强信息技术安全保障、进一步推进监管转型、强化行业自律等内容。

■《上市公司独立董事履职指引》解读

□当升科技董秘 曲晓力

建立有效的公司治理是当前上市公司规范运作最重要的基础,独立董事、监事会、机构投资者和中介机构则是有效推动公司治理不可或缺的角色。其中,完善独立董事制度是加强董事会建设、提升上市公司治理水平的核心任务。

独立董事制度最早起源于二十世纪三十年代美国。2001年8月,中国证监会通过实施《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》,标志着国内上市公司独立董事制度的正式建立。十几年来,独立董事作为公司治理结构的重要力量,对上市公司的治理优化产生了良好的推动作用。曾经一直困扰市场的大股东或实际控制人通过关联交易侵害上市公司利益、非经营性资金占用、上市公司违规担保等内部人控制的情况基本受到遏制。总体上看,公司治理逐年改善,但公司之间规范治理水平仍参差不齐,独立董事制度重形式而轻实质的状况依然存在。目前的独立董事制度在实际操作中仍存在定位不明确、知情权无法保障、激励作用缺失等问题,导致部分独立董事履职意愿不强、甘当“花瓶董事”、“签字董事”,从而未真正发挥出应有的制衡和代言角色,颇受市场诟病。此外,部分上市公司甘愿与“花瓶董事”之间保持一种循规蹈矩的“默契”,使得独立董事在公司治理结构中的作用无法真正地发挥出来。为此,监管部门在着力解决该问题上下很大的决心,投入了很多精力。《上市公司独立董事履职指引》的应运而生,为进一步规范上市公司独立董事制度,保障独立董事履职明确了方向,具有较强的指导意义。主要体现在以下几方面:

一、指导独立董事顺应市场化监管新潮流。

2013年是国内资本市场完成过渡、启动新布局的转折之年。监管部门严惩内幕交易、惩治欺诈发行、实施史上最严厉的IPO财务核查,“重典治市”令投资者拍手称快。2014年是改革年、创新年,也意味着更多的变化与期待。优先股的试点、现金分红措施的完善、新三板的扩容落地、新“国九条”的颁布、创业板再融资的放开、员工持股计划的试点等一系列史无前例的举措真正开启了市场化改革由理想到现实的旅程。《指引》的出台也是监管部门放松管制加强市场化监管重要变革的又一体现。

我国资本市场与其他资本市场最大的不同在于投资者结构的差异性——中小散户占据资本市场的主力并发挥不可替代的作用。2013年12月27日,新“国九条”的颁布成功填补了投资者保护的法律空白,保障投资者参与权和知情权、强化投资者纠纷解决和赔偿救助等一系列举措真正开启了中小投资者保护之门。

在《指引》体现的市场化监管新动向下,独立董事作为兼顾中小股东利益及上市公司长远利益的特殊主体,在上市公司财务审计、合规经营、关联交易、对外担保和利润分配等方面的监督制衡作用的有效发挥,将对资本市场的健康发展带来重要而深远的影响。

二、独立董事系统而全面的履职指导书。

独立董事作为上市公司治理的重要力量,担负的职责和义务较多,而诸多职责和义务散落在《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》等多部法律、法规和规范性文件之中。《指引》首次将独立董事的职权、义务以及履职范围进行了全面、系统地归纳和总结,使之成为独立董事履职指导书,清晰明了,方便独立董事

学习、参照,在实务操作中具有很高的参考价值和指导意义。

三、上市公司完善公司治理的纲领性文件。

1、保障独立董事享有充分的知情权。如何使独立董事在公司治理结构中的监督制衡作用得到充分发挥?如何借助独立董事的专业性为上市公司在战略咨询、商业判断等决策方面提供有效的服务?需要打破上市公司与独立董事之间多年形成的循规蹈矩的“默契”,焕发有独立董事的激情与智慧,使它们能严格规范履职、大胆建言献策,真正体现独立董事的独立性。只有这样,上市公司在治理结构方面才能摆脱重形式而轻实质的状况,从而真正健康地运行。为此,保障独立董事享有充分的知情权是重要的前提。上市公司需要将独立董事知情权制度化、程序化,保证在法定的时间内通知独立董事并同时提供真实、准确、完整的资料,而不能仅仅是事中或事后的签字确认。当然,作为独立董事,自身也有义务确保所获取的履职信息之及时性、充分性。

2、程序严谨才能保证实质上的规范。

《指引》在系统规定独立董事履职权利和义务的同时,也对独立董事参加董事会会议的履职程序加以明确规定,一方面为独立董事履行职责提供了程序上的保障,另一方面也对上市公司治理的完善提出了明确的目标。

例如,《指引》“参加董事会会议的履职要求”一章明确提出独立董事对会议通知、会议程序、会议形式以及会议记录、会后信息披露等方面有监督的职能。程序上的严谨才能保证实质上的规范,而程序上的瑕疵可能导致结果上的偏差或疏漏。对独立董事履职程序加以明确规定,实质也是保障上市公司规范运作的程序要

# 李克强:新型城镇化是最大的结构调整

(上接A01版)李克强说,新型城镇化贵在突出“新”字、核心在写好“人”字,要以着力解决好“三个1亿人”问题为切入点。要公布实施差别化落户政策;探索实行转移支付同农业转移人口市民化挂钩;允许地方通过股权融资、项目融资、特许经营等方式吸引社会资本投入,拓宽融资渠道,提高城市基础设施承载能力;把进

城农民纳入城镇住房和社会保障体系,促进约1亿农业转移人口落户城镇,不能让他们“悬在半空”。要科学规划,创新保障房投融资机制和土地使用政策,更多吸引社会资本,加强公共配套设施建设,促进约1亿人居住的各类棚户区 and 城中村加快改造,让困难群众早日“出棚进楼”、安居乐业。要加快基础设施建设,在“十三五”

时期重点向中西部倾斜;积极承接产业转移,在有条件的地方设立国家级产业转移示范区,鼓励东部产业园区在中西部开展共建、托管等连锁经营,以“业”兴“城”,做大做强中西部中小城市和县城,提升人口承载能力,促进约1亿人在中西部就近城镇化,逐步减少大规模人口“候鸟式”迁徙。

# 货币政策再临“尖峰时刻”

是就业尚好。二是8月经济数据表现不佳是去年刺激政策的一个负面结果。8月工业增加值较低的一个重要原因是去年8月基数较高。三是为接受明年下调经济增速目标进行心理铺垫。

民生证券研究院宏观团队发布的报告认为,全面降息年内不会出现,兼顾“稳增长、促改革、调结构”的定向调控依然是主基调。

逆回购可能再发力

对未来货币政策具体政策工具的使用,农行战略规划部发布的报告认为,第一,利率全面下调有顾虑。目前对全面降息呼声比较高,但全面降息是与利率市场化改革导向相背离的;央行已取消除公积金贷款以外的所有贷款浮动限制,严格意义上说,目前央行应逐步淡化贷款基

准利率影响,而更多通过逆回购等其他市场化方式引导利率走向,这也是今年以来央行一直在做的,而且有一定效果。如果此时央行宣布下调贷款基准利率,会进一步强化央行贷款基准利率在银行利率定价中的作用,不利于央行此前一直努力培育的贷款基准利率发挥作用。此外,美联储明年可能加息,如果中国降息,可能引发资本外逃。

第二,全面降准效果不大。考虑到8月金融机构外汇占款再次净下降,全面降准也在预期之中。但目前在央行引导下,市场流动性总体宽裕,市场利率比年初明显下降,降准尽管会进一步压低银行间市场利率,但对实体经济影响不大。

第三,定向宽松空间有限。8月数据已说明,此前的定向宽松效果不明显。

李克强强调,新型城镇化是关系现代化全局的大战略,是最大的结构调整,事关几亿人生活的改善。各地区和有关部门要抓在手上,干在实处,奋发有为、抓出实效,尊重基层首创精神,多给支持,总结推广成功经验,用好改革创新

的“开山斧”,着力提高新型城镇化质量和水平,造福广大城乡群众。

第四,汇率可能会稳中略贬。近段时间,人民币对美元即期汇率持续走高,中间价维持双向波动格局,预计汇率会稳中略贬,为稳定外需继续创造条件。实际上,在当前情况下,稳定汇率进而稳定外需是非常必要的。

第五,政府投资会适当加大。尽管当前财政收入增速在回落,但新预算法已提出逐步建立跨年预算的要求,并为省级政府发债留出空间,政府在基建和公共服务领域的投资步伐应会继续加快。

中金公司固定收益研究团队发布的报告认为,较为可能的一种操作是央行重启逆回购,并适度下调逆回购发行利率率对宏观数据予以回应。既避免了铁板一块的形象,也不会造成过度刺激或者违背微刺激的不良后果。再度定向降准的可能性也存在。

## 上周A股新开户数 环比增7.4%

中国证券登记结算有限责任公司16日公布,上周沪深两市新开A股账户数176919户,环比增加7.4%。上周参与交易的A股账户数1475.08万户,环比减少4.42%。(李超)

## 工行新加坡发行40亿元“狮城债”

中国工商银行15日晚宣布,工行新加坡分行成功发行40亿元离岸人民币债券,发行金额创造了迄今为止“狮城债”的单笔发行记录。这次发行的债券包括20亿元2年期债券、7亿元5年期债券和13亿元7年期债券,票面利率分别为3.5%、3.7%和3.95%,较指导价格分别收窄10至15个基点。这批债券中,7年期债券为新加坡市场首次发行,为形成新加坡离岸人民币债券收益率曲线进行了有益的探索。5年期和7年期的债券在新加坡和中国台湾两地同时挂牌,也开创了“狮城债”的先例。这批债券获得穆迪投资者服务公司A1评级,债券通过新加坡中央托收有限公司清算,吸引了香港、新加坡、台湾等亚洲投资者以及德国、意大利等欧洲投资者的踊跃认购,认购金额超过73亿元人民币。(新华社记者 陈济朋)

## 银联与360合作 保障移动支付安全

为应对移动支付存在的安全风险,中国银联与360公司16日宣布,在风险信息共享、风险事件联动处置、安全产品研发等方面开展深度合作。

中国银联与360将共同推广客户终端安全保障计划,研发移动安全支付模块,帮助客户识别盗版客户端、查杀木马病毒、监控支付环境、扫描恶意网址、鉴别二维码安全等。360公司总裁齐向东表示,在移动安全领域,360已有针对大数据和企业级安全的解决方案。360公司和中国银联将研究利用360手机卫士防盗等技术,加强风险信息共享、风险交易的监控和处置,研究设计相应的保险产品,以大幅提升移动支付安全级别。(新华社记者 南婷)



## 期指短线难改弱势

16日,国债期货近月合约TF1412收报93.580元,与上个交易日的结算水平持平。从整个交易日的走势来看,开盘之后持续走低,午盘后出现较明显的回升,三个合约总计成交略超1200手。当天整个市场无明显信息冲击,使得午盘后期债受支持,或许疲弱经济数据对期债仍无支持。午盘后股指出现明显下行,风险规避情绪使得期债有一定的支持。

16日,上证指数放量下挫跌破2300点一线,股指期货主力合约IF1409也跌破2400点。目前A股处在调整阶段,短线难改弱势格局,可加空。

16日,沪深300股指期货挂牌合约共106个,总成交量相比前期有所回升;全天成交15万手,总持仓量有所上涨,为30.4万手;当日成交量“看跌/看涨期权比率”为0.94。主力合约月份(9月)期权合约全天成交量占总成交量的61%,次主力月份(10月)成交量占比18%。成交量最大的合约是虚值的101409-C-2450,全天成交13165手,市场看跌情绪转强。(首创期货 罗文)

2014-9-16 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	892,304	82,060	2,435	2,394	2,400
IF1410	221,032	73,755	2,441	2,400	2,408
IF1412	36,884	30,187	2,453	2,415	2,421
IF1503	4,971	8,429	2,476	2,437	2,445
5年期国债期货行情					
TF1412	1,213	10,912	94	94	94
TF1503	25	52	94	94	94
TF1506	1	3	94	94	94

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
名称	收盘价	涨跌	涨跌幅度	成交量	持仓量
IC1409-C-2450	6.5	-18.8	-42.43	13,645	7156
IC1409-C-2480	21.8	-25.8	-52.39	9287	11642
IC1409-P-2400	29	-15.6	-116.62	9155	7704
IC1409-C-2350	54.1	-36	-39.96	7333	6573
IC1409-P-2450	62	36.1	91.49	4981	2576
IC1409-P-2380	10.8	3.2	92.86	3792	6751
IC1409-C-2300	1.4	-2.5	-64.1	3799	25180
IC1409-P-2300	4.6	2.9	170.39	3755	9414
IC1410-C-2350	94.5	-34.3	-26.63	3939	2577
IC1410-P-2380	45.3	9.1	38.47	3685	1452
IC1410-C-2300	9.9	-2.7	-21.43	1432	731
IC1410-P-2450	99.8	30.8	44.64	1084	722
IC1412-C-2500	55	-22.3	-28.85	1075	10565
IC1412-C-2380	28.6	-27.4	-10	934	10779

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书送达公告	
陈云卿：	
因你在厦门宝拓资源有限公司（下称厦门宝拓）任职期间,对厦门宝拓操纵“焦炭1209合约”价格为负有责任,构成证券期货违法行为,我会《行政处罚决定书》([2014]35号)决定对你给予警告,并处3万元罚款。相关《行政处罚决定书》已送达生效,但你至今未按规定履行缴款义务。	
因无法以法律规定其他方式送达,现依法公告送达我会《行政处罚罚没款催告书》。请你自公告之日起60日内到我会领取上述催告书(联系人:陈雪,电话:01088060349),逾期即视为送达。	
请你在我会催告书依法送达后10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行总行营业部,账号:7111010189800001162)。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》有关规定,申请人民法院强制执行。	
中国证券监督管理委员会 2014年9月17日	