

发展改革委：

# 新型城镇化要尽快在市民化上取得突破

□新华社电

国家发展改革委副主任胡祖才10日说，今年是推进新型城镇化的关键一年，各试点地区要锐意创新、率先突破，按照试点任务要求，明确时间表、路线图，尽快在市民化和投融资体制机制方面取得突破，形成示范带动效应。

胡祖才在国家新型城镇化综合试点工作

经验交流会上说，要加快工作节奏和步伐，通过推动试点地区带动全国城镇化进程，更好地发挥城镇化作为稳增长、调结构、惠民生、促改革的黄金结合点作用。

我国已将江苏、安徽两省和宁波等62个城市列为国家新型城镇化综合试点地区。试点自2014年底前开始，到2017年各试点任务取得阶段性成果，形成可复制、可推广的经验，

2018至2020年逐步在全国范围内推广试点地区的成功经验。

胡祖才说，目前各试点地区已经在户籍制度改革与农业转移人口市民化、城镇化投融资体制改革、土地制度改革、特大镇体制改革和特色镇建设、智慧城市等方面取得一些突破，成效逐步显现。但新型城镇化是一项系统性工程，需要统筹协调推进。目前各地新型城镇化

进展还不平衡，面临一些突出矛盾和障碍，需要通过深化改革来破解。

要允许各试点地区在中央推进新型城镇化的精神下大胆突破一些现有的框框，不要捆住手脚。”胡祖才说，各部门要对试点地区积极支持、形成合力，尽快出台已经明确的支持政策，进一步解放思想，协助推动解决试点工作中的问题，突破体制机制障碍，形成推动试点工作的合力。

## 楼继伟表示 美国现在不具备加息条件

□本报记者 倪铭娅

财政部部长楼继伟日前表示，明年中国作为二十国集团(G20)主席国，将推动实施G20及经济合作与发展组织(OECD)旨在打击跨国逃避税的应对税基侵蚀和利润转移行动计划。

正在智利首都利马出席国际货币基金组织和世界银行年会的楼继伟9日接受采访时说，经过近两年的努力，G20/OECD应对税基侵蚀和利润转移行动计划的制定工作已圆满完成，将提交11月在安塔利亚举行的G20峰会批准。

应对税基侵蚀和利润转移行动计划简称BEPS)是G20领导人推动并委托经济合作与发展组织启动实施的国际税收体系重要改革，旨在修改国际税收规则，遏止国际逃避税行为，规范国际商贸投资环境，有60多个国家参与。

楼继伟说，推进这一行动计划的下一步重在落实。当前一些成员实施的税收政策在国内外和国际层面形成了“税收洼地”，造成不公平竞争，而发展中国家是转移定价问题最大受害者。解决这些问题，一要加快推进各自国内改革和立法进程，促进公平竞争；二要在国际层面规范全球税制，建立更为包容、透明、公平的机制。

楼继伟表示，目前新兴经济体增长放缓是相对的。中国增速有所放缓，但7%左右的增速放在全球看是非常高的速度。中国需要结构性转型和发展动力的转变，速度适度降下来是个健康的过程。

楼继伟表示，发达国家仍旧复苏乏力，欧洲有些国家结构性改革有了一定起色，

但面临地缘政治和难民冲击等问题；美国经济受益于世界货币地位，经济复苏较好，但应承担更多全球责任，现在不具备加息条件。发达国家应当更快复苏，给发展中国家一些外部的需求。

对于正在举行的IMF和世行年会，楼继

伟表示，希望世行继续增强资金动员的能力。世行近年来做出了很多努力，但是距离发展中国家的资金需求还有很大差距。扩充资本金、优化资产负债表是增强世行财务可持续性的有效途径。同时，世行要加强同亚投行、金砖银行等新多边开发机构的

合作，为实现可持续发展目标形成合力。

楼继伟日前还表示，关于2016年G20财金议题，中方将在继承传统议题和现有成果的基础上，进一步聚焦重点问题，扩大共识、强化行动，为推动全球经济的复苏和增长、完善全球经济治理做出新的贡献。

## 易纲：股市调整已大致到位

### 人民币不存在长期贬值基础

□本报记者 任晓

央行副行长易纲日前在秘鲁利马召开的国际货币基金组织(IMF)第32届国际货币与金融委员会(MFC)会议上表示，近期人民币实行了人民币汇率中间价报价机制改革，以提高人民币汇率的市场决定程度。人民币不存在长期贬值基础，未来人民币汇率形成机制改革会继续朝着市场化方向迈进，人民币汇率将更具有弹性，双向地浮动，保持在均衡的水平上基本稳定。此外，中国股市经历了数轮调整，目前股市调整已大致到位。中国采取的一系列措施避免了系统性风险，股市调整对中国宏观经济直接影响有限。

易纲在介绍中国经济形势时指出，中国经济已进入“新常态”，经济结构转型取得积极进展：一是国内消费增长强劲，2015年上半年最终消费支出对增长的贡献率达到60%；二是服务业快速增长；三是就业形势良好；四是城镇化稳步推进。预计今年全年国内生产总值(GDP)将实现7%左右的增速。

虽然中国经济增速有所放缓，但仍在为全球经济“强劲、可持续和平衡增长”作出重要贡献。尽管大宗商品价格大幅下跌导致中国进口金额下降，但中国对大宗商品的进口数量仍在增长。今年1-8月，粮食、铜及铜产品、原油、大豆进口量分别增长24%、12%、10%和7%。

易纲表示，中国将继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，向市场提供充裕的流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。同时，中国政府将继续按照既定部署，坚定不移地推进结构改革，不断扩大开放，包括进一步简政放权，转变政府职能，让市场在资源配置中发挥决定性作用；继续推动财税、金融、司法、民生、环保等领域的重大改革，促进经济可持续增长；进一步扩大对外开放，以开放促改革，并进一步加强政策协调与沟通，构建开放型经济新体制。

易纲强调，国际货币基金组织今年正在对特别提款权(SDR)货币篮子进行审查，目前人民币是唯一达到SDR“门槛”标准——

出口标准的货币。中国已开放境外央行类机构进入银行间债券市场和外汇市场，并在提高数据透明度等方面取得了积极进展，人民币可以满足SDR的操作性要求。中方将继续推进相关改革，不断提高人民币的国际使用，期待今年晚些时候执董会正式讨论时，人民币能在现有的标准下加入SDR。

此外，会议指出，全球经济复苏仍处于较低水平且更不平衡，不确定性和金融市场的波动加大。发达经济体受低油价、持续宽松货币政策提振，经济增速有所提高，但潜在经济增长率仍疲弱且通胀依然低于预期。新兴市场和发展中经济体增长受大宗商品价格和全球金融环境趋紧影响，面临资本流入放缓、货币贬值及私人部门外币债务较高等挑战。考虑到经济基本面的改善以及更完善的政策框架，新兴市场和发展中经济体应对冲击的能力有所增强。会议强调，各国需采取政策措施，努力提高短期和潜在增长率，维护财政可持续性，减少失业，降低金融稳定风险并促进贸易增长。

### 交银中国财富景气指数报告显示

## 小康家庭不动产投资意愿升至景气区间

□据新华社电

交通银行最新在上海发布的《交银中国财富景气指数报告》显示，当期中国小康家庭的不动产投资意愿指数较上期略微上升1个百分点至101，时隔18个月再度站上景气区间，同时，流动资产投资意愿则持续下滑。

“尽管从全国大面积看房价仍然十分低迷，但在流动性充裕、利率水平明显回落和政策松绑的条件下，北上广深和部分二线城市房价已经开始上涨。”交通银行金融研究中心副

总经理、该指数负责人周昆平表示。

《报告》认为，在此影响下，小康家庭购房信心有所回升，表现在不动产投资意愿指数逐步趋稳；同时恰逢传统楼市旺季“金九银十”，季节性因素也对本次不动产投资意愿指数的上升产生积极作用。

同时，受降准、降息、首付款比例降低等一系列利好的促进，拥有多套房的小康家庭认为目前投资不动产的时机比未来更为适合，他们对现在的购房意愿明显提高。

分城市级别看，本期核心城市小康家庭不

动产投资意愿指数为102点，处于景气区间；非核心城市小康家庭的不动产投资意愿略有回升，这可能是受到近期相关政策出台、落地降低了投资不动产的门槛，提高了小康家庭置房产的信心。

不过，另一方面，当期的小康家庭的流动资产投资意愿指数下滑了11个百分点。《报告》认为，一方面，央行出台一系列稳增长、释放流动性政策，资金利率下降带动一系列固定收益理财产品收益下跌；另一方面，自6月股市下挫以来，股指处在震荡区间，股市收

益率下降。

《报告》认为，这导致小康家庭流动资产投资意愿持续下滑。从未来各类流动资产的投资意愿来看，小康家庭对风险偏低的银行理财产品投资意愿最高；股市的震荡走势和管理层对股指期货进行限制操作使得股票与期货的投资意愿下降；人民币贬值使得外汇的投资意愿指数大幅增长14个百分点；收藏品、贵金属的投资意愿也有比较明显的上涨；宝类理财和P2P网贷的利率由于央行的一系列货币刺激政策而下降，投资意愿相应降低。

## 公开听证集中释法成为证券监管执法新亮点

(上接A01版)

### 集中听证 阳光执法

本批集中听证的案件中，无论是“大步流星”般的一次性大规模减持，还是“步步快跑”般的逐步减持，都涉及越过减持幅度超过5%的红线而没有进行公告和暂停。

证监会执法人员指出，这批违法减持的当事人都是大股东、持股超过5%以上的股东甚至实际控制人，其身份和地位与一般股东有重大差别，对上市公司经营等层面具有极大话语权。法律规定了这些人有特殊的股份减持方面的义务，要担负起对中小投资者不可违背的诚信义务，对诚信义务的违反将对中小股民利益造成损害。尤其随着6月以来股市的剧烈震荡，假如无视大股东大量违法抛售的行为，对市场造成的恐慌性影响是较大的，所以证监会对这批案件进行了从严从速查处。

对此类情况，证监会以前都是个案单独听证，持续时间较长。此次听证首次采取“合并同类项”的办法，对同类案件在统一的时间点进行分别听证。因此，批量统一的执法成为本次证监会行政执法的一大看点。

证监会执法人员指出，通过批量统一的行政执法，监管部门希望告诉市场“合法与违法

行为之间的界线”，引导市场向规范、稳定、健康的方向发展。同时，这种同类案件集中听证的做法可以提高执法效率，有利于提高执法的透明度，也有利于保持执法的统一性、一致性。“以后还将根据强化执法效能的需要，选择适当的案件采取这种集中听证的方式对案件进行处理。”前述人士表示，监管部门对违法减持类案件严格执行统一的裁量尺度，今后也将继续保持执法的稳定性和可预期性，以更好地稳定、修复和发展市场。

### 推进创新 完善执法

证监会执法人员对中国证券报记者透露，证监会听证会公开听证工作正在稳步推进，这一方面是向法院等司法机关学习与看齐，另一方面也是出于保护被执法主体正当权益的行使的目的。“证监会历来重视行政处罚听证工作，制定严格的程序确保听证程序按照公平公开公正的原则进行，充分听取当事人申辩意见，依法查明事实。”

在本次行政执法中，证监会所采用的阶梯量罚原则也得到广泛关注。在违法行为的认定方面，对持股5%以上股东、一致行动人和实际控制人违法减持过程中涉及的信息披露、限制期内转让股份两个违法行为均予以认定和合并处罚；在法人股东违法行为的责

任认定方面，对法人和责任人实行双罚制；裁量幅度上，在统一考量违法情节和社会危害性的情况下，对在限制期内违法减持股票的违法主体，按照“违法买卖超比例越多、买卖金额越大，处罚越重”的量罚原则，根据违法减持比例，采取有梯次递增的量罚尺度，并明确了限期改正的要求。同时，对于涉案当事人在超比例减持之后，通过各种途径和方式对减持股票进行相当比例增持的情况，属于主动消除或者减轻违法行为为危害后果的行为，符合《行政处罚法》规定的从轻处罚情形，证监会将在不改变对违法行为认定的前提下，在违法减持罚款数额方面对涉案当事人予以从轻处罚。从轻处罚只限于对违法减持罚款数额产生影响，不影响对涉案主体信息披露违法行为的处罚。

有法学专家指出，本次公开听证与查审分离、行政和解等制度一道，可以看作证监会行政执法创新的又一次尝试。“整体来看，证监会行政执法近年来一直走在创新的路上。以查审分离为例，调查权归调查部门，处罚权归审理部门，随着‘查审分离’为核心的资本市场行政处罚体制的确定和完善，不仅规范了证监会的行政执法行为，也提高了行政执法的效率和质量。而本次针对同一类型案件的公开听证和批量处理，在提高行政执法效

率、保持行政执法一致性方面也将产生重要作用。”

目前中国正处于经济社会转型的关键期，资本市场违法手段越来越复杂隐蔽，执法手段相对不足。证监会主席肖钢早在2013年8月1日《求是》杂志上撰文指出，监管执法是资本市场健康发展的基石，证监会将勇于攻坚克难，加快监管职能转变，加强监管执法，切实维护市场“三公”原则和投资者合法权益，促进资本市场健康发展。肖钢提出，构建符合我国国情的资本市场执法体制机制，需要做几个方面的工作，一是在立法环节增强主动性、灵活性，及时将监管执法经验和趋势反映在立法之中，当前重点是要抓紧修订《证券法》，加快制定《期货法》。二是建立健全“高效型”行政执法机制，提高监管能力。大胆探索金融监管机构作为特定机构，实行灵活的机制，吸引和留住优秀专业人才。三是需要全社会共同构建“大监管、大执法”格局，加强政府部门信息共享，促进部门协作，加强金融监管协调机制，避免监管重叠和监管盲区。提高执法透明度，主动接受社会和舆论的监督。法学专家表示，从证监会持续推进行政执法创新的角度看，符合我国国情的资本市场执法体制机制无疑正处于加速构建的征途中。

## 证监会副主席李超 赴基金业协会调研

□本报记者 王小伟

中国证监会副主席李超一行日前莅临基金业协会调研并听取工作汇报。证监会人教部主任高卫兵、私募部主任陈自强、机构部副主任李格平出席会议，基金业协会党委书记、副会长洪磊，党委副书记、纪委书记胡家夫，副会长汤进喜、张小艾参加会议。

洪磊代表班子介绍了协会历史与现状、协会在市场中的地位、近一年主要工作，分析了行业和协会面临的风险，并相应地提出下一步工作思路和工作建议。

李超充分肯定了基金业协会在组织建设和业务发展方面取得的成绩，并针对监管部门和自律组织的关系、当前协会工作方向作出重要指示，要求协会找准角色定位，提高风险意识，防范风险外溢。

## 基础设施和公用事业 特许经营暂行条例将上报

□本报记者 刘丽靓

国家发改委网站消息，为引导规范政府和社会资本合作(PPP)的开展，推动PPP项目落地，国家发改委牵头起草了《基础设施和公用事业特许经营暂行条例》，目前正在征求国务院有关部门和地方意见，发改委将根据各方面反馈意见对《条例》做进一步修改完善后，向社会公众公开征求意见，尽快上报国务院。

据了解，PPP有特许经营、股权合作、政府购买服务等多种实施方式。从相关实践情况来看，我国绝大部分PPP项目集中于基础设施领域，基础设施和公用事业特许经营是PPP最主要、最普遍的实施方式。鉴于股权合作、政府购买服务可以通过《公司法》《政府采购法》等法律法规予以规范，仅特许经营缺乏国家立法对其做出有针对性的规定，因此当务之急要加快推进基础设施和公用事业特许经营立法，对PPP活动予以引导规范。

按照国务院部署，国家发改委在《基础设施和公用事业特许经营管理办法》基础上，立足实践中迫切需要立法解决的问题，重点从明确条件范围、强化政府履约、鼓励民间投资、完善争议解决以及加强法律法规衔接等方面作出了有针对性的制度安排。

## 中国互联网金融发展报告认为 银行将成互联网金融核心角色

□本报记者 王婷

2015互联网金融创新论坛暨《中国互联网金融发展报告(2015)》(简称《报告》)发布会日前在北京举行，此次活动由中关村互联网金融服务平台及清华大学五道口金融学院共同举办。《报告》提出，伴随着金融体制改革与转型，银行将会成为互联网金融核心角色。互联网金融将以资产证券化的互联网银行为主要表现形式。

《报告》分为总报告和3个专题，概述了我国互联网金融总体发展情况、存在问题以及监管方向，并以专题研究分析了不同主体进入互联网金融领域的发展路径、创新模式和不足之处，探索我国互联网金融的发展路径、内在规律和发展空间。此外，《报告》还以国际视野研究了互联网金融的法律形成基础。在互联网金融的发展方向上，《报告》指出银行业将是决定性力量、P2P等创新工具只是有益补充、对互联网金融企业估值必须按照不同阶段予以区别等一系列创新性观点。

2015年是互联网金融在中国迅猛发展的一年，规模增长、产品创新、涉及的领域与影响力也越来越大。不仅传统金融企业加大了对互联网工具的应用，互联网企业、生产性企业以及为金融企业提供技术服务的公司，也加入互联网金融领域，加上P2P、众筹等纯互联网金融企业推陈出新，呈现出互联网与金融水乳交融、相互促进的局面。

## 前三季度 242家企业境内外IPO

□据新华社电

清科研究中心10日发布的统计数据显示，2015年前三季度有242家企业实现境内外IPO，同比增长58.2%；总融资额为412.08亿美元，同比下降10.4%。

2015年前三季度，全球共有631家企业上市，同比增长20.9%，总融资规模为834.45亿美元，同比下降41.5%。其中，中国IPO数量和融资总额占比分别高达38.4%和49.4%。

清科统计，前三季度共有192家中国企业在境内IPO，同比增长1.37倍；融资额合计231.73亿美元，同比增长1.72倍。前三季度实现境外IPO的中国企业仅50家，同比下降30.6%；融资金额180.35亿美元，同比下降51.8%。

虽然前三季度，中国企业在境内上市数量和总融资规模远超境外市场，但在平均融资额方面与境外市场仍有较大差距。前三季度中企境内IPO平均单笔融资金额为1.21亿美元；境外IPO的中国企业平均单笔融资金额为3.61亿美元。

值得一提的是，今年以来新三板市场表现极为活跃。2015年前三季度累计新增挂牌企业203家。其中，第一季度、第二季度和第三季度分别新增挂牌企业578家、487家和948家。截至9月底，新三板挂牌企业数量已达到3585家，总市值达到1.5万亿元人民币以上。