

## 召开2018年度会员大会 审议章程修订草案

# 深交所夯实一线监管制度基础

□本报记者 王兴亮

目前,深交所2018年度会员大会正在以非现场形式召开,其中审议《深圳证券交易所章程(2018年修订草案)》是本次会员大会重要议程之一。章程是证券交易所组织运行的基础性、纲领性文件。这是深交所所在党的十九大胜利召开后首次修订章程,也是《证券交易所管理办法》修订施行后首次修订章程,对深化依法治市实践,引导广大会员深入贯彻落实党的十九大精神,推动交易所新的历史起点切实发挥一线监管职能,扎实推进资本市场改革稳定发展各项工作具有重要意义。

深交所有关负责人介绍,《章程》修订草案以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大、十九届三中全会、中央经济工作会议、全国金融工作会议精神和中国证监会党委决策部署,认真落实修订后的《管理办法》新要求,修订内容主要包括四个方面。一是完善全面加强党的领导相关规定。进一步明确党委发挥政治领导核心作用,依照规定讨论和决定重大事项,保证监督党和国家的方针、政策得到全面贯彻落实;明确坚持党对重大工作的集中统一领导,对于重大决策、重要人事任免、重大项目安排以及大额资金运作等事项,在提交理事会审议前须经党委会审议通过。

二是强化交易所一线监管职能。进一步拓展交易所职能范围,增加交易所决定证券暂停、恢复和重新上市,提供非公开发行证券转让服务,对证券服务机构进行监管,开展投资者保护等职能,将债券发行人等主体纳入监管范围;进一步丰富交易所一线监管手段,明确“惩罚性违约金”作为纪律处分,新增“出具监管建议函”监管手段;完善会员客户交易行为管理职责;强化交易所风险防控职责。三是优化交易所治理结构。进一步完善理事会、总经理和监事会的职权,修改理事长、副理事长和监事长提名相关规定;明确理事会、监事会决议向中国证监会报告制度。

四是完善相关程序规定。新增相关市场主体可申请听证和复核规定,充分保护市场主体合法权益;完善会员大会表决方式,为建立会员大会常态化召开机制创造条件。深交所有关负责人表示,下一步,深交所将深入贯彻全面依法治市、依法治市所要求,在完成本次《章程》修订草案及证券上市协议修订基础上,继续扎实推进《管理办法》相关内容落地。修订《股票上市规则》《公司债券上市规则》《会员管理规则》等业务规则,完善《业务规则制定办法》《会议工作规则》等内部规定,多举并进,内外兼修,切实完善交易所组织运行和一线监管的规则制度基础。

## 公募基金一季报出炉

东吴、德邦、国都证券等多家公司旗下公募基金19日率先披露一季报。部分基金经理认为,A股基本面仍较乐观,创业板已具备较好性价比。

东吴阿尔法灵活配置混合型基金认为,创业板经过大幅调整后,估值已具备较高性价比,当前正处于新科技周期开启关键时期,以提高生产效率为主的新科技周期正在开启,2018年A股相关行业的优质成长股更易获资金青睐。

德邦量化优选股票型基金认为,在货币政策稳健中性基调下,今年整体通胀压力不高,A股整体基本面预期依然较为乐观。在市场上出现震荡过程中,以基本面为驱动的多因子选股模型依然表现尚佳。(叶斯琦)

## 今年上交所地方债 累计发行规模已近950亿元

18日,湖南省371亿元政府债券成功通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统公开招标发行,发行总规模371亿元。至此,今年上交所地方债累计发行规模已近950亿元。

本批湖南省地方债包括281亿元政府一般债券及90亿元政府专项债券。其中,一般债券发行结果为:3年期110亿元,认购倍数2.89倍,边际1.06倍,利率3.53%;5年期171亿元,认购倍数2.35倍,边际1.16倍,利率3.67%。专项债券发行结果为:3年期90亿元,认购倍数3.00倍,边际1.08倍,利率3.66%。承销团中的24家证券公司投标踊跃,投标总量达547.2亿元,约为发行规模的1.47倍;券商中标总量24.3亿元,约占发行规模的6.55%,中标比例较高。(周松林)

## 财政部:推进地方政府 债券发行制度改革

财政部国库司负责人姜洪18日在财政部召开的新闻发布会上表示,一季度全国财政收入开局良好,是我国经济持续稳中向好、企业效益和居民收入持续改善、工业品价格仍处高位等因素共同作用的结果。后期财政收入将会继续保持较快增长,但与一季度相比,增幅可能会有所放缓。

姜洪表示,今年以来,财政部进一步推进地方政府债券发行制度改革,积极指导各地按照市场化原则规范开展地方政府债券发行工作。下一步,财政部将继续贯彻落实防范化解重大风险攻坚战有关要求,重点做好以下工作:一是保障地方政府债券平稳发行。二是完善地方政府债券发行管理机制。三是加强地方政府债券市场建设。四是完善项目收益专项债券发行管理。(刘丽靓)

## 6家信托公司获非金融企业 债务融资工具承销商资格

中国银行间市场交易商协会网站18日消息,中信信托、兴业信托、华润深国投信托、中诚信托、华能贵诚信托、上海国际信托等6家信托公司成功取得非金融企业债务融资工具承销商(信托公司类)资格。这6家公司是首批获得该项业务资格的信托公司。

信托研究员袁吉伟表示,信托公司取得该项资格有利于其拓展标准化的证券业务,对培育新的业务增长点有比较大的好处。(郭梦迪)

## 建行 成立业内首家金融科技公司

18日,建信金融科技有限责任公司在上海举行开业仪式。建设银行董事长田国立表示,成立建信金融科技,是建设银行集团积极迎接新一轮科技和产业革命带来的崭新机遇,结合建设银行实际情况而主动谋划实施的一次战略性、系统性和全方位自我变革。

建信金融科技为建设银行全资子公司,注册资本16亿元人民币,总部位于上海浦东新区,初期规模3000人。它是国有大型商业银行设立的第一家金融科技公司,也是国内商业银行内部科研力量整体市场化运作的第一家。(彭扬)

## 3月外汇占款环比增幅扩大

18日,中国人民银行公布数据显示,3月末央行口径外汇占款21.5万亿元人民币,当月增加78.38亿元。

交通银行金融研究中心首席金融分析师鄂水健表示,3月央行外汇占款增幅环比有所扩大。3月人民币汇率震荡波动,下旬对美元有阶段性明显升值,可能对跨境资金流入有一定促进作用。近一段时间,债券市场向好,债市利率下行,可能导致境外资金流入增多以配置债券。(彭扬)

## 一季度证券交易印花税 同比增长31.3%

财政部18日公布的2018年一季度财政收支数据表示,1-3月累计,全国一般公共预算收入50546亿元,比去年同期增加6037亿元,增长13.6%。其中,证券交易印花税415亿元,同比增长31.3%。(刘丽靓)

## 中证报价联手方正证券举办精准扶贫投融资路演会

# 提升贫困地区企业利用资本市场能力

□本报记者 徐昭

18日,由中证机构间报价系统股份有限公司联合方正证券股份有限公司、农业项目股权投资促进会共同组织的精准扶贫投融资路演会在京举办。本次会议以“投资融资对接,助力乡村振兴”为主题,通过“培训+路演”创新方式,为贫困地区企业提供展示舞台,提升贫困地区企业利用资本

市场能力。中国证监会办公厅副主任曾彤、中国证券业协会秘书长张冀华、国务院扶贫办社会扶贫司社会动员处处长王大洋出席活动并讲话。

王大洋表示,中国证监会深入贯彻落实中央脱贫攻坚决策部署,站位高、行动快、力度大、措施实,积极发挥中国证券业协会等社会组织作用,动员行业企业和会员单位参与脱贫攻坚。

曾彤表示,中国证监会充分发挥资本市场

资源配置机制,广泛动员社会各方参与精准扶贫,出台绿色通道政策,拓宽融资渠道;鼓励开展“一司一县”“一县一企”等结对帮扶,鼓励各行业协会、市场主体围绕产业扶贫积极探索,形成良好合力扶贫局面。

他指出,现阶段扶贫攻坚工作仍面临很多挑战,贫困地区企业在规模和发展模式上仍存在短板,产业扶贫资金和项目难以落地,服务小微企业

无论是政策层面还是资金层面明显不足,因此,需要各市场机构不断进行有益尝试和探索,构建资本与产业对接桥梁,充分发挥资本市场配置资源的作用,推动农业全面转型升级,农村全面进步,农民全面发展,推进精准扶贫和精准脱贫。

张冀华指出,中国证券业协会高度重视扶贫工作,把服务国家脱贫攻坚战略作为引导行业履行社会责任的第一要务,取得显著成效。

# 发改委:正研究批复9家央企下属企业混改试点方案

□本报记者 刘丽靓

国家发展改革委新闻发言人严鹏程18日透露,发改委和国务院国资委密切合作,扎实开展国有企业混合所有制改革第三批试点工作。第三批试点企业共31家。其中,10家中央企业下属企业已有9家报送试点方案,正在研究批复;21家地方国有企业试点企业中,已有10家试点方案得到省(区)政府批复,其余11家企业正在履行报批程序。

严鹏程在当日发改委就宏观经济运行情况举行的新闻发布会上说,目前,第一、二批19家试点企业改革工作正有序推进,涉及资产9400多亿元,共引入外部投资者52家,已有8家企业基本完成新公司设立、外部引资、公司治理重构、业务链条拓展等试点主体责任。

## 全年CPI保持温和上涨

严鹏程介绍,从统计数据可以看出,一季度我国经济运行开局良好,呈现稳中向好、好中有新的态势。

目前,我国市场价格预期保持稳定,各方面普遍预计,全年CPI将保持温和上涨,PPI涨幅将有所回落,价格总水平将运行在合理区间。

严鹏程表示,随着新发展理念日益深入人心,供给侧结构性改革深入推进,我国发展方式加快转变,结构效益不断改善,这为应对外来冲击提供坚实基础。

## 中美贸易摩擦影响有限

严鹏程表示,贸易保护是把“双刃剑”。一方面,美国贸易保护措施将使我国部分行业企业出口受到一定影响,稳岗就业压力有所增加;另一方面,美国消费者和相关行业生产商必将承担相应代价。

对美国挑起的这次贸易摩擦,我们已经按照底线思维原则,做好了不同等级的应对预案和政策储备。综合评估分析,中美贸易摩擦对中国经济运行的影响有限、影响可控,我们有信心、有条件、有能力保持经济平稳运行。

严鹏程表示,之所以有这样的底气,是因为我们这几年来大力推进经济结构调整,大力转

变发展方式,促进新旧动能接续转换,内需对经济增长拉动作用日渐增强。过去几年,我国经济增长中内需贡献率达105.7%。一季度,内需对经济增长贡献率达109.1%。

## 推部分行业开放路线图

严鹏程介绍,去年出台的2017年版《外商投资产业指导目录》,首次提出在全国范围内适用的外商投资负面清单,作为对外商投资准入前国民待遇加负面清单管理模式的基本依据。2017年版清单有63项限制,比2015年版《外商投资产业指导目录》减少了30项。

严鹏程表示,这次制定新的外商投资负面清单有两个特点。一方面,就是要进一步大幅度减少限制,不仅是数量上减少,更重要的是以更大决心推动重点领域开放。这次修订,除包括金融、汽车领域对外开放措施外,还将在能源、资源、基础设施、交通运输、商贸流通、专业服务等领域提出一批新的开放举措。另一方面,就是要增强可预期性,改变以往“一次一放”的开放模式,将一次性列出部分行业未来几年开放的路

线图时间表,明确过渡期。目前,国家发改委正会同有关部门抓紧推进这项工作。

严鹏程介绍,我们将采取更大力度措施改善外商投资环境。一是加快营造公平竞争环境。在资质许可、政府采购、标准制定、“中国制造2025”政策等方面,给予内外资企业同等待遇。二是着力提高投资便利化水平。全面落实外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度,负面清单之外简化管理程序。全面实行外商投资企业工商登记与商务备案“单一窗口、单一表格”。对接国际标准,在开办企业、办理施工许可、跨境贸易等方面大幅缩减时间。三是不断加强法治化环境建设。加快制定外资基础性法律,以法律形式确定投资保护等基本制度。

在支持海南全面深化改革开放方面,严鹏程指出,将全力推动支持海南新一轮改革开放政策措施的细化实化。编制好支持海南全面深化改革开放的指导意见配套实施方案。认真做好重大风险防范工作。坚决防范炒房炒地产等投机行为。

# 一线城市新建商品住宅销售价格同比下降

□本报记者 彭扬 实习记者 赵白执南

国家统计局18日发布数据显示,与上月相比,3月新建商品住宅销售价格下降的城市有10个,持平的城市有5个,上涨的城市有55个。一线城市新建商品住宅销售价格同比下降0.6%,降幅比上月扩大0.5个百分点;二手住宅

销售价格本月首次出现下降,降幅为0.1%。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅分别比上月回落0.2和0.4个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均比上月回落0.3个百分点。

业内人士表示,商品房销售额增速回落幅度大于销售面积涨幅回落,总体市场成交处在量价

平稳的良好状态。热点城市调控政策可能会继续从紧,三四线城市房地产市场热度将继续降温。

“70个大中城市中,15个热点城市新建商品住宅销售价格总体保持基本稳定。”国家统计局城市司高级统计师刘建伟表示,从环比看,7个城市新建商品住宅销售价格下降,降幅在0.1至0.4个百分点之间;天津和合肥两个城市

持平;其余城市微涨,涨幅在0.1至0.2个百分点之间。从同比看,有9个城市新建商品住宅销售价格下降,降幅在0.3至2.3个百分点之间;其余城市略有上涨,涨幅在0.1至1.2个百分点之间。

刘建伟指出,3月,各地继续以因地制宜、因材施教的房地产政策为主基调,坚持分类调控,保持政策的稳定性和持续性。

# 专家建议加强自然资源法治建设

□本报记者 王凯文

雨仁律师事务所合伙人、矿法研究中心主任申升18日表示,为适应自然资源集中统一管理新形势新要求,必须把能力建设摆到突出位置,加强自然资源法治建设和科技创新。当务之急,是按照绿色发展、预防为主、权责对应、公众参与原则,加强自然资源管理制度建设立法。重点制定完善自然资源开发保护、空间规划、自然资源资产产权、国家公园、生态保护修复等方面法律法规,为生态文明体制改革提供法制保障。生态法治是生态文明制度建设的国际趋势,推进生态法治必须加强自然资源法治建设。

申升表示,从近年来我国改革实践看,自然资源有6项基本制度可入法:一是自然资源产权保护与监督管理制度,对自然资源开始“估值”,后期自然资源调查、登记、评估和监管为不可或缺的环节。

二是自然资源用途管制与空间规划制度,实施全国国土空间用途管制,以统一、协调、权威的国土空间规划为依据建立空间规划体系,推行“多规合一”并监督规划实施。

三是自然资源严格保护与集约利用制度,要完善和落实最严格资源保护和节约制度,包括落实耕地保护和占补平衡制度,健全草原、森林、湿地保护和占用补偿制度,建立生态保护红

## 推进QDII改革正当时

低。在资金募集、投资运作、信息披露方面,预计会按照国际标准加强ODII及托管人等信息披露要求,加强对投资者保护。在监管方面,预计会在原条款基础上进一步增加ODII的违规成本,规范其资金运用。

## 协调推进QFII改革

资本项目开放除推进ODII改革外,还需协调推进OFII改革。2016年国家外汇局发布《合格境外机构投资者证券投资外汇管理规定》,对合格境外机构投资者外汇管理制度进行改革,放宽单家OFII机构投资者额度上限,简化额度审批管理,进一步便利资金汇出入,将锁定期从一年缩短为三个月。中国银行国际金融研究所助理研究员王有

## 底部区域

## 把握成长与蓝筹轮动

(上接A01版)

## 把握轮动机会

近期市场震荡之际,投资主线并不突出。不过,各板块经过回调后,估值水平普遍有所回落。不少机构表示,当下无论是成长板块还是蓝筹板块都有短期修复的需要,后市不乏表现机会。

中金公司表示,上市公司基本面稳固,企业盈利保持较快增长。从已公布年报和业绩快报的样本来看,A股2017年盈利增速约为18%,其中非金融部门增速约为36%。随着一季度A股估值出现较大幅度回落。部分板块的估值回落至历史较低区间,特别是以中证500为代表的中小盘指数估值处于历史较低水平。短期市场大幅调整使得大股东增持活动开始增多。参照以往经验,这往往表明市场处于底部区域。

对于后市,东吴证券认为,短期来看,基于不确定因素增加,市场中阶段性的配置主线在防御板块。但中期来看,市场的主线将逐渐转向成长,核心方向是新兴制造业。寻找成长方向的关键线索在于寻找未来的新主导性行业,半导体、新能源汽车、智能制造和军工等值得重点关注。

中信证券指出,先有减税,后有增量资金,分别从投资和融资端利好实体经济,边际上改善实体经济预期。市场人士提醒,虽然市场情绪有所好转,但近期盘面博弈难度加大,增量资金大规模入场的意愿仍显不足,后市齐涨共跌的可能性不大,结构性分化仍将延续。在这样的背景下,各板块的交易机会更多将来自轮动。

(上接A01版)谢亚轩认为,现有额度难以满足投资需求。除进一步提高ODII额度外,还有必要进一步完善ODII审批制度。预计下一步国家外汇局将根据资本金、风控制度、历史业绩等指标进一步完善审批制度。

潘向东认为,随着ODII改革的推进,对外投资规模逐步扩大,直至最后取消ODII额度限制,与其他制度配合,实现资本项目自由兑换。预计外汇局将对ODII审批相关条款作与时俱进的调整,使审批更加透明。未来ODII机构开展业务的财务指标门槛可能会调整。ODII机构在人员配备、公司治理、内控制度、规范经营等方面的标准可能提高。在投资顾问方面,境外投资顾问的门槛可能会提高,境内证券公司在境外设立的分支机构担任投资顾问的财务门槛可能会降