

國務院六規定整頓交易所 權益與中遠期交易在清理範圍內

國務院辦公廳昨日公布關於清理整頓各類交易場所的實施意見，明確提出清理整頓政策的六項規定，包括不得將任何權益拆分為均等份額公開發行，不得採取集中交易方式進行交易，不得將權益按照標準化交易單位持續掛牌交易，權益持有人累計不得超過200人等。違反其中之一的交易所及其分支機構，應予以清理整頓。

本報記者 彭巧容

今年六月三十日是國務院清理整頓各類交易場所的「大限」，但部分如天津、山東泰山等問題文交所，仍繼續從事類證券化的藝術品交易。中國政府網昨日引述國務院在本月十二日發文關於清理整頓各類交易場所的實施意見，就清理整頓範圍、清理整頓政策界限的使用以及落實清理整頓工作的安排等作出詳細規定。

銀行不得提供開戶服務

本次清理整頓的範圍，包括從事權益類交易、大宗商品中遠期交易以及其他標準化合約交易的各類交易場所，包括名稱中未使用「交易所」字樣的交易場所，但僅從事車輛、房地產等實物交易的交易場所除外。其中，在權益類交易，包括產權、股權、債權、林權、礦權、知識產權、文化藝術品權益及金融資產權益等交易；大宗商品中遠期交易，是指以大宗商品的標準化合約為交易對象，採用電子化集中交易方式，允許交易者以對沖平倉方式了結交易而不以實物交收為目的或不必交割實物的標準化合約交易；其他標準化合約，包括以有價證券、利率、匯率、指數、碳排放權、排污權等為標的物的標準化合約。

實施意見要求準確適用清理整頓政策界限，並指出違反六項規定之一的交易場所及其分支機構，應予以清理整頓（見附表）。此外，商業銀行、證券公司、期貨公司、信託投資公司等金融機構，不得為違反規定的交易場所提供承銷、開戶、託管、資產劃轉、代理買賣、投資諮詢、保險等服務；已提供服務的金融機構，要開展自查自清，並做好善後工作。

專家：整頓要法律先行

去年十一月國家公布清理整頓涉及產權交易、文化藝術品交易和大宗商品交易三類交易所的通知，但清理交易所的情況並不理想。同濟大學上海期貨研究院院長助理劉春彥認為，部分地區出現交易所清而不理，垂死掙扎的狀況，這主要緣於地方政府利益的考慮。這已成為阻礙整頓最大障礙。

專家認為，整頓出成效關鍵是要法律先行，為交易所立規則。應從法律上界定，允許開設哪類交易所；開設交易所需要具備何種資格，向哪個部門申請，履行那些申辦程序；交易所日常運營由哪個部門監管，應執行哪類的監管標準，交易規則由誰審批，交易所要履行那些被監管的義務，披露那些信息。

張曙光：經濟下行風險未除

天則經濟研究所學術委員會主席張曙光認為，中國經濟運行不是政策調節能解決的問題，由於經濟運行的內外環境並未改善，增長的基礎不穩固，今年第三季度中國經濟仍然有下行風險。天則所預計，今年全年GDP增速為8.1%，居民消費價格指數（CPI）全年漲幅為3.5%。

張曙光昨日在天則所二季度宏觀經濟分析會上指出，中國第二季度經濟增速「破八」，是因為中



▲張曙光不認同本輪經濟下滑是因政府調控通脹政策所致的觀點

華融資產本季完成股改

中國四大資產管理公司之一中國華融資產管理公司定於今年三季度股份改制並掛牌，股改後由中國財政部控股。這是繼信達資產管理公司率先股份制改造後，第二家股份制掛牌的國有資產管理公司。

據兩位消息人士向外電透露，華融股改後由財政部控股，中國人壽母公司中人壽集團將出資入股佔僅約2%股份。這次中國人壽的參與主要是因中國《公司法》規定，設立股份的公司，應至少有兩人以上兩百人以下為發起人。華融資產公司現總裁賴小民將擔任股份公司董事長，而總經理一職則由銀監會非銀部部長柯卡生擔任。消息人士透露，柯卡生應該是八月末赴任新職。

擇機實現整體上市

華融股份制改制已有所延期。華融資產總裁賴小民今年初曾表示，一季公司收入結構呈現多元化發展態勢，發生良性轉變，資產管理業務、財務投資、中間業務、平台公司收益四大板塊均衡發展，力爭今年上半年實現股份公司掛牌。數據顯示，華融今年一季度實現淨利潤12.18億元（人民幣，下同），比去年同期增加43%。



▲權益類交易，包括產權、股權、債權、林權、礦權、知識產權、文化藝術品權益等交易

六條應予以清理整頓的規定
（一）不得將任何權益拆分為均等份額公開發行。任何交易所利用其服務與設施，將權益拆分為均等份額後發售給投資者，即屬於「均等份額公開發行」
（二）不得採取集中交易方式進行交易。這包括集合競價、連續競價、電子撮合、匿名交易、做市商等交易方式，但協議轉讓、依法進行的拍賣不在此列
（三）不得將權益按照標準化交易單位持續掛牌交易。「標準化交易單位」是指將股權以外的其他權益設定最小交易單位，並以最小交易單位或其整數倍進行交易。「持續掛牌交易」是指在買入後5個交易日內掛牌賣出同一交易品種或在賣出後5個交易日內掛牌買入同一交易品種
（四）權益持有人累計不得超過200人，以信託、委託代理等方式代持的，按實際持有人數計算
（五）不得以集中交易方式進行標準化合約交易。「標準化合約」一種是除價格外其他條款固定，規定在將來某一時間和地點交割一定數量標的物的合約；另一種是規定買方有權在將來某一時間以特定價格買入或者賣出約定標的物的合約
（六）未經國務院相關金融管理部門批准，不得設立從事保險、信貸、黃金等金融產品交易的交易場所，其他任何交易場所也不得從事保險、信貸、黃金等金融產品交易

國經濟增長潛力下降。目前雖已把穩增長放在首要位置，寬鬆政策相繼出台。但從二季度經濟數據顯示，近期不對稱調息和放寬浮動區間政策效應未現。這說明中國經濟運行不是政策調節能解決的問題。關鍵不在政策層面，而在體制和結構層面。

張曙光又不認同本輪經濟下滑是因為政府調控通脹政策所致的觀點。他指出，這種觀點掩蓋了經濟增長潛力下降的事實。當前物價水平大幅回落，也並不是以調控物價為重點的宏觀政策的反映，而是既與經濟走低有關，也有國際大宗商品價格走低，以及季節性因素影響。

他認為，在體制和結構未能且無法改善的情況下，政策作用不僅會受到限制，而且會發生扭曲，有倒退和惡化風險。他舉例稱，雖然今年上半年財政收入增長趨緩，財政支出增長加快，表面看財政有點吃緊。但在支出結構不合理和效率低下，雖然財政支出提出加強民生，但目前支出重點仍然是投資。

張曙光指出，當前貨幣政策空間有限。加快項目投資審批、加大基礎設施投資，都是貨幣政策的體現。但政府很難像〇八年那樣再出4千萬億元人民幣投資刺激。即便出台這樣的刺激，在企業對資金需求不強，貨幣政策放鬆釋放的資金流不到實體經濟去的情況下，效果也遞減。他相信，下半年政策基調仍維持穩健不變，操作的力度則可能不斷加大。「現在已經不能說是微調了」。

業內人士指出，資產管理公司經營模式將發生轉變，即逐步從不良資產批發、轉讓的中間商模式向客戶多元化與投資重組並舉的新業務模式轉型。

一九九九年為處置國有銀行不良資產，信達、華融、東方、長城四大資產管理公司成立，對口接收建行、工行、中行、農行1.4萬億元不良資產。在完成國有銀行不良資產處置任務後，四大國有資產管理公司的商業化轉型陸續開始。二〇一〇年六月，信達資產管理公司率先啟動股份制改造，當時由財政部100%控股，今年三月，引入全國社保基金等四家戰略投資者，正擇機境內外上市。

今年各家資產管理公司差異化的戰略定位逐漸清晰：信達主營不良資產、華融首推大客戶戰略、長城以服務中小企業為中心、東方投身保險業。華融資產管理公司註冊資本金100億元，擁有10家平台公司，形成了以資產經營管理為主業，證券、租賃、信託、投資、基金、期貨、銀行等業務為依託的綜合性金融服務體系。在完成改制後，賴小民此前表示，中國華融下一步將穩步推進增資擴股，適時引進海內外優秀的戰略投資者，並擇機完成IPO實現境內外上市。

三交易所齊發異常行為監管

國務院辦公廳本次清理整頓範圍不包含依法設立的證券、期貨交易所，或經國務院金融管理部門批准設立從事金融產品交易的交易場所。然而，內地三大商品交易所昨日一起發布有關異常交易行監管通知。

大連商品交易所（簡稱「大商所」）、上海期貨交易所（簡稱「上期所」）、鄭州商品交易所（簡稱「鄭商所」）認定的異常交易行為包括，客戶單日在某一合約上的自我成交次數超過5次（簡稱「自成交行為」）；客戶單日在某一合約撤銷定單筆數超過500筆；客戶單日在某一合約上的大額撤單次數超過50次（含50次）等。

大商所發布異常交易行為監管辦法修正案並稱，由套利交易、套保交易所產生的自成交行為、頻繁報撤單行為、大額報撤單行為以及實際控制關係帳戶被動超倉情形，不再作為異常交易；也不再對發生異常交易客戶所在期貨公司採取強制監管措施。不過，對於實際控制關係帳戶第三次合併持倉超限的，交易所將限制其開倉的時間原則上不得低於六個月。

上期所的通知指出，客戶單日在多個合約上因自成交、頻繁報撤單、大額報撤單達到交易所處理標準的，同一種異常交易行為按照一次認定。大商所、上期所的異常交易行為通知將在下周一（二十三日）起施行；鄭商所則自通知發布起實施。

浙GDP增7.4% 內需潛力大

【本報實習記者徐幸幸、記者王莉二十日杭州電】浙江省統計局今日發布今年上半年浙江省經濟運行情況。上半年，浙江全省生產總值（GDP）15790.4億元（人民幣，下同），按可比價格計算，同比增長7.4%，增速比一季度加快0.3個百分點。但是浙江外貿形勢仍不樂觀，浙江省統計局副局長王杰表示，該省的外貿企業對今後的發展要有充足的心理準備，企業最急需做的是要一邊全力拓展新的外貿市場，一邊要立足內需。

王杰說，面對去年下半年以來浙江經濟增速逐月下滑，特別是一至二月回落較大的情況，全省上下齊心協力、全力奮戰二季度，已基本扭轉了經濟運行加速下滑態勢，處於企穩回升過程中，呈現「穩中有進」態勢。

浙江是典型的外貿大省，面對嚴峻的國際大形勢，上半年全省進出口總額達1496.5億美元，同比增長3.5%。其中，出口1056.5億美元，同比增長5.2%；進口440億美元，同比下降0.4%。

雖然進出口總額實現同比增長趨勢，但是浙江外貿形勢仍不樂觀。

王杰表示，受歐洲債務危機及其他國家、地區經濟仍低迷不振的影響，外需明顯不足，這對以外向型經濟為主的沿海地區，包括浙江省的經濟發展都有明顯影響。他指出，前兩年浙江外貿出口曾一度佔到GDP總量的49.9%，如今大幅下降。今年上半年，浙江對第一大出口市場——歐洲市場的出口呈負增長態勢，同比下降6.8%。



▲中國華融資產管理公司股改後由中國財政部控股

中美續洽高科技合作



▲美國商務部負責製造與服務業事務的助理部長Nicole Lamb-Hale 本報攝

美國商務部負責製造與服務業事務的助理部長Nicole Lamb-Hale昨日在港指出，中國是美國的第二大貿易合作夥伴，美國將繼續與中國按照透明化等原則展開貿易、旅遊等各方合作。她預計，到二〇一六年，中國將成為第五大到美國旅遊人數最多的國家。

Nicole介紹稱，在全球經濟下滑的走勢下，美國去年出口2.1萬億美元，為美國創造970萬工作。〇九年至一一年每年出口增長率達15.4%，超過了其二〇一四年計劃的14.9%。而中國是美國第二大合作夥伴，美國將繼續與中國按照透明化的原則展開各項貿易、旅遊合作。她具體指出，二〇一二年美國在中國增加50個簽證官，大力推進簽證審核的效率。數據顯示，去年中美兩國雙向互訪總量為347萬人次。中國公民赴美人次同比增長26%。今年一至五月份，中國公民首站赴美人數同比增長30.5%。

針對中美高科技領域的合作，Nicole指出美國會繼續就此與中方展開對話。至於中國微小企業進入美國市場，她建議該類企業了解產品具體用途、中美市場差異，特別是美國的市場規則。

Nicole還介紹了Brand USA，目的就是負責在全球推廣美國旅遊目的地及與世界各地展開商貿合作。據悉，按照計劃，美國旅遊宣傳從英國、日本和加拿大啓動，第一季為期三個月。第二季涵蓋巴西和韓國。之後在今年內，該宣傳推廣活動將延續至其他國家。

央企上半年盈利降16%

國資委昨日在其網站公布央企一至六月經營情況顯示，今年前六月央企累計實現淨利潤3870.0億元（人民幣，下同），同比下降16.4%，但六月份當月實現淨利潤695.2億元，環比增長8%。而今年前六個月，央企實現營業收入10.57萬億元，同比增長9%。

據國資委此前發布的數據，一季度中央企業淨利潤為1813.7億元，同比下降13.6%，表明二季度中央企業的盈利水平出現了進一步下滑。從單月情況來看，上半年中央企業的利潤水平起伏不定，三月當月實現淨利潤826億元，環比大幅增長了50.6%，而四月環比下降13.6%，六月又環比增長了8%。分析人士認為，央企上半年利潤下降與整個經濟狀況不景氣有關。國家統計局數據顯示，二季度GDP（國內生產總值）增速為7.6%，三年來再次跌破8%。至於六月央企淨利潤環比有所回升，國資委有關人士表示，六月隨着宏觀經濟形勢有所起色，央企利潤確實開始好轉，此前利潤降幅較大的企業也開始好轉，這其中重要原因是原料價格的下跌導致成本費用降低，如國際油價的下跌利好於石化、建材行業。

此前，國資委部署了為期兩年的中央企業管理提升活動相關工作，要求央企全面提升管理水平，向管理要效益、要質量、要水平，構建持續推進管理提升的長效機制。

簡訊

港資在深設融資租賃公司

【本報記者毛麗娟深圳二十日電】深圳首家外資專業從事融資租賃的機構——由港資設立的深圳翔龍融資租賃有限公司昨日正式落戶深圳南山高新區。深圳翔龍將主要面向中小微企業提供機械、電子、醫療方面的設備融資租賃服務，為小微企業帶來新的融資渠道。

目前，內地的融資租賃公司有300家左右，而深圳還不到10家，基本為內資公司。此次進入深圳的翔龍公司，其母公司為香港翔龍集團。深圳市金融辦副主任肖志家認為，翔龍的落戶為深圳的融資平台增加了新的生力軍，深圳市金融辦將會關注其發展，同時將借鑒其他城市經驗，研究相關政策，為更多融資租賃機構在深圳發展做好服務。

冀利用外資31.9億美元增21%

【本報記者伊明石家莊二十日電】河北省統計局副局長楊景祥今日表示，河北省出口保持增長，利用外資增速較快，香港仍是第一外資來源地。上半年港資直接投資額達21億美元，佔外資比例64.9%，同比增長44.9%，比去年同期增長5.6%。

楊景祥在河北省政府新聞辦發布會上介紹，河北省上半年實際利用外資31.9億美元，增長21.3%，比一季度增速加快7.1個百分點。外資向大項目聚集，合同外資額1000萬美元以上的項目到位外資26.6億美元，增長36.1%，同比加快5.9個百分點，佔該省外商直接投資的86.6%。

今年上半年河北省生產總值實現12219.2億元人民幣，比上年同期增長9.5%，經濟呈現總體平穩、穩中有進的態勢。其中，全省進出口總值完成253.5億美元，外商直接投資30.8億美元，增長32.5%，增速比一季度加快4.1個百分點。

滬豪宅上月成交481套

據德佑等機構的有關數據顯示，今年六月，上海千萬以上豪宅市場成交套數達481套，成交面積佔當月新房總成交量的十分之一。而此前的五月份，上海中高端商品住宅成交量創近一年最高。新鴻基濱江凱旋門、中糧海景、華潤外灘九里三大頂級公寓的成交表現尤為平穩。而華潤外灘九里更是趁機新推保留房源，戶型面積在188至414平方米。並將推出外灘唯一可出售的私人會所式商業，面積近千平方米。

數據顯示，濱江凱旋門開盤後售出均價在每平方米12萬元（人民幣，下同）左右。網上房地產數據顯示，截至目前，該項目近兩月成交了10餘套，主力戶型面積為140至350平方米；陸家嘴另一個頂級豪宅項目中糧海景壹號目前主要推出產品為390平方米精裝大戶型，近期已集中開盤，成交房源單價也在12萬元左右；華潤外灘九里一直延續去年頂級豪宅銷售第一名的勢頭，近期成交的江景房源，單價集中在每平方米13萬元左右，總價超過5000萬。