

更加重视法治推动资本市场改革发展的重要作用

中国证监会主席 郭树清

编者按：今年是实施“六五”普法规划的第三年，今天也是全国第12个法制宣传日，又适逢现行宪法颁布实施30周年，党的十八大胜利召开。在此背景下，中国证监会主席郭树清撰写《更加重视法治推动资本市场改革发展的重要作用》，回顾了20多年我国资本市场法制建设取得的成绩，明确了下一步资本市场法律制度建设的7项内容。

我国30多年改革开放波澜壮阔的历史进程，其核心在于实现经济资源的计划配置向市场配置的转轨，不断强化市场机制在经济活动中的作用。有学者指出，中国改革开放主要做了两件事，即市场化和法治化，两者相辅相成，共同成为经济、社会发展的重要基础。现代市场经济是自主

经济、契约经济、竞争经济，既不同于传统商品经济基于熟人社会配置资源的方式，也不同于计划经济通过政府有形之手配置资源的方式。实现市场经济的健康稳定发展，要求用法律来明确市场主体的产权关系、交换关系和竞争关系，同时，也要求政府依法对各类市场主体进行管理和

切实维护市场主体的合法权益，积极创造公平竞争的良好环境，并有效制约政府对经济主体的不正当干预。这是发挥市场资源配置基础作用的重要前提，正因为如此，市场经济必然走向法治经济，现代政府必然走向法治政府，法治已经成为引领、促进和保障市场经济发展的重要力量。

中国资本市场的改革和发展始终坚持市场化、法治化的发展道路，在短短二十多年的时间内取得了令世人瞩目的成就。目前，我们已经建立起一个市值排名世界第三的股票市场，一个余额居世界第五的债券市场，还有一个交易量名列前茅的期货市场。观察资本市场发展的历程，我们清晰

地看到了法治建设在市场改革和发展中的重要作用。伴随着资本市场从地方试点、到中央统一管理、再到集中统一监管的发展阶段，资本市场的法治完善也逐步经历了从地方立法到国家立法，从低层级的规范性文件到国务院条例、国家法律的发展历程。截至今年6月，现行与资本市场相关的法律、行政法规、规章和规范性文件共521件，基本形成了适应市场改革发展需要的资本市场法律制度体系。

20年来，我国资本市场重大改革发展的历程，同时也都体现为法律制度重大变革和创新的历程。资本市场法律制度的不断完善，有效保障了资本市场功能作用的发挥。

(下转A5版)

今日导读



玻璃期货上市首日跌7% 碎了一地

全球首个玻璃期货昨日在郑商所挂牌，首日交易全线大跌，其中主力合约1305一度跌7.46%至1314元/吨，持仓量逾8万手。

C3



并购重组审核年末加速 17家公司上月获批

11月末尾两天，有五家公司公布了并购重组方案获批的公告。记者统计11月以来的审核情况发现，共有17家公司重组议案获得通过，审核加速推进明显。

B2



iPhone5内地14日开售 冀望热销商家囤客

新一代苹果产品将于12月登陆中国内地，其中iPad mini及第四代iPad于12月7日上市，iPhone5则紧随其后于12月14日凌晨以后开售。

B3



券商投行 模式创新全面启动

作为证券市场最重要的中介机构之一，国内券商投行业务多样化发展并不顺利。然而记者调查发现，在内忧外患之下，投行创新模式已经启动。

A7



中国资本市场学院在深成立

姜洋：期货公司外资持股最多49%

证券时报记者 潘玉蓉

中国证监会副主席姜洋昨日在深圳举办的第八届中国国际期货大会上致辞时表示，正研究推进期货公司境外期货经纪业务等试点的创新工作，加快能源、化工、金属、农产品等重要期货品种创新，抓紧推进手续费制度、套保套利、连续交易、扩大抵押品范围等监管制度改革。

他说，期货行业正积极地推进对外开放，目前已经允许境外投资者依法受让和认购内资期货公司股权，外资持股比例最多可达49%。

姜洋表示，期货市场和期货行业要贯彻落实好十八大精神，深化对期货市场发展规律和功能定位的认识，真正发挥市场首创精神，以更大的勇气和合力推进市场创新。

他指出，要全面把握新《期货

交易管理条例》的精神实质。证监会正在组织交易所、行业协会、期货公司等市场各方系统梳理和修订配套规章、规范性文件及有关规则细则。其中既包括大宗商品中远期市场清理规范的内容，也有为市场创新和对外开放预留空间，以及行政许可下放后相关衔接协调的内容。

他表示，要落实国家创新驱动发展战略，不断拓展期货市场服务实体经济的深度和广度。积极扎实推进国债期货、原油期货市场建设，加快能源、化工、金属、农产品等重要期货品种创新，加大商品指数及期权等战略性品种的研发，完善商品期货品种体系，加快发展金融衍生品，加大利率类、汇率类金融期货期权的研究力度。丰富资本市场对冲工具，优化期货市场层次结构，研究发展多层次商品交易与服务平台，扩大期货市场服

务供给，满足实体经济多元化投资及避险需求，围绕实体经济发展需要，加快推进期货公司产品业务和服务创新，积极稳妥发展资产管理业务、现货风险管理业务、基金销售业务、境外期货经纪业务等创新业务试点。

姜洋说，要加强市场监管和风险防范，抓紧推进手续费制度、套保套利、连续交易、扩大抵押品范围等监管制度改革，研究建立科学规范的保证金管理制度和动态调整机制，继续研究取消行政许可和下放行政许可项目，探索有利于市场主体创新发展的内在机制，完善市场风险预警防控和应急处置机制，强化一线监管和监管协作，完善行政监管和自律监管的协调联动机制，强化市场的公信力和监管威慑力，切实维护市场安全稳定运行，不断提升期货行业风险防控能力和合规监管能力。

深圳证券交易所 SHENZHEN STOCK EXCHANGE

“全国法制宣传日”在线法律咨询

—内幕交易防控与投资者权益保护—

主办：深圳证券交易所 中国证券登记结算公司深圳分公司 深圳证券信息有限公司

活动时间：2012年12月4日 9:30—11:30 交流会网址：全景网 WWW.P5W.NET

国投瑞银 国投瑞银纯债债券型基金

不投股市 风险更低 | 积极分红 锁定收益 | 0认购费 更低成本

11月12日起发行，建行、工行、农行、中行、招商等各大银行券商有售

客服热线：400 880 8888 网址：www.ubsszjia.com

北京同仁堂股份有限公司 可转换公司债券发行 今日申购

发行金额：12.05亿元
 债券期限：5年
 发行时间：2012年12月4日（申购日）
 原股东优先配售代码：704085
 一般社会公众投资者申购代码：733085

保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

华商基金 华商现金增利货币市场基金

正在发售 (12月3日—12月7日)

建交招等银行、券商与华商基金网上交易有售

客服电话：400-700-8880 (免长途费) 010-58573300 / 公司网址：www.hsfund.com

特别推荐 | Highlights |

券商新设营业部建设成本大幅降低

昨日，中国证券业协会发布修订后的《证券公司证券营业部信息技术指引》。新《指引》适应了非现场交易大势，使得券商可以自主选择营业部信息系统建设模式，新设营业部的建设成本大大降低，有利于券商快速部署新的营业网点。

A2

李小雪：正在专题研究退市制度等政策

中国上市公司协会执行副会长李小雪昨日表示，中国上市公司协会正在针对退市制度、上市公司维权、市场诚信、社会责任以及相关的一些政策做专题研究；同时对税收减免、行业分类的认定等八个方面开展专项工作。

A2

改革是怎样重启的

在中共十八大推出新愿景之时，重启改革终成共识。从设定改革目标到制定“50条”行动纲领，从顶层设计到总体规划，走过一个完整过程，指导了其后的20年中国改革的历程。站在新的历史起点，回顾昨天，仍然有助于规划明天、造就未来。

A11

2015年国内页岩气产量将达65亿立方米

“十二五”末国产天然气供应能力将达到1760亿立方米左右，年进口天然气量约935亿立方米，其中页岩气产量将达65亿立方米。这是《天然气发展“十二五”规划》做出的明确目标。有业内人士估算，页岩气相关投资或将近1000亿元。

B3

五大央行扎堆议息 市场预计观望为主

本周，澳大利亚、加拿大、新西兰、英国以及欧洲央行将陆续召开会议并发布利率决议，结果将直接影响到各大央行在明年的货币政策走向。不过，市场人士普遍预计，各家央行将暂时采取观望态度。

A4

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部，携手明星股评，寻找市场热点，挖掘投资技巧，敬请关注！

今日出镜营业部(部分名单)：
 大通证券北京建国路营业部 东方证券北京霄云路营业部 中信建投北京农大南路营业部 华西证券北京紫竹院路营业部 第一创业证券北京平安大街营业部

今日出镜嘉宾：
 张刚 西南证券首席策略分析师
 邓智敏 金元证券北方财富管理中心副总经理
 2012全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)

主持人：袁立一 播出时间：甘肃卫视《投资论道》晚间23:17