

证监会国际顾委会会议 讨论资本市场改革

中国证监会国际顾问委员会第十一次会议昨日在北京召开。本次会议议题为“变革中的资本市场监管”，会议由中国证监会主席肖钢主持，证监会部分领导以及相关部门、系统单位的主要负责同志参加了会议。国际顾问委员会委员及与会代表就近年来国际资本市场监管改革的最新进展和面临的挑战进行了深入的讨论，并对中国资本市场改革提出了工作建议。会前，国务院副总理马凯会见了参会的顾问委员会委员。

国际顾问委员会是中国证监会的专家咨询机构，于2004年6月经国务院批准设立，由境内外前任金融监管官员、金融机构知名人士及专家学者担任成员，为中国证监会提供咨询意见和建议。顾委会现设主席、副主席各1人，委员22人。自2004年成立以来，顾委会每年召开一次会议，对中国证监会汲取国际市场发展的有益经验、加强国际交流、推动资本市场的对外开放和健康发展起到了积极的促进作用。（程丹）

国信证券正业科技 首发申请过会

昨日，国信证券、广东正业科技公司的首发申请获证监会发审委审核通过。下周三，主板发审委将审核福建龙马环卫装备股份有限公司、西部黄金股份有限公司、浙江诺力机械股份有限公司的首发申请。

此外，中国证券业协会组织了第七次首发企业信息披露质量抽查名单的抽签工作，最终北京万集科技股份有限公司被抽中。中国证监会将按照《关于组织对首发企业信息披露质量进行抽查的通知》的要求，对该公司信息披露质量及中介机构执业质量进行检查。该公司拟在深交所上市，本次发行不超过2670万股，保荐机构为东北证券。（程丹）

国内成品油价格 迎来八连跌

国家发改委昨日发出通知，决定自今日起，将汽、柴油价格每吨分别降低190元和180元，测算到零售价格90号汽油和0号柴油（全国平均）每升分别降低0.14元和0.15元。

据卓创资讯数据统计显示，截至11月14日，今年国内成品油市场共经历了22个调价窗口，其中，12次下调、4次上调和6次搁浅。下半年8连跌以来，国内汽油零售限价累计跌幅达到1515元/吨，柴油零售限价累计跌幅达到1455元/吨。

监测数据也显示，截至11月14日收盘，全国主营90号汽油批发价为8194元/吨，较6月23日下跌866元/吨，0号柴油批发价为7102元/吨，较6月23日下跌857元/吨。通过以上数据对比可以看出，今年下半年国内主营汽柴油批发价格下跌幅度远远低于发改委下调成品油零售价格幅度。

隆众资讯公司分析师薛群表示，此次油价下调以后，私家车的燃油费用继续下降，平均每行驶2000公里，将会比上半年减少180元左右。物流企业的成本有更大空间缩减，一辆中型的物流车辆，每运行五万公里费用将会较上半年减少近两万元。另外，此次油价下调后，小型私家车每行驶1000公里费用可减少12元左右，大型的物流车辆每1000公里费用可减少50元左右。（魏书光）

上海成立基金公司 特定客户资管委员会

近期，在上海证监局指导下，上海市基金同业公会根据公会理事会专业委员会议事规则，正式成立了基金公司特定客户资产管理业务专业委员会。

上海证监局相关负责人在成立大会上指出，目前上海地区基金公司及其子公司特定客户资产管理业务规模达到1.37万亿元，超过了辖区公募基金1.04万亿元的资产管理总量，其良性健康发展对基金行业创新发展意义重大，基金公司及其子公司要充分认识清机遇挑战，守住资产管理业务“八条底线”，加强队伍建设和内部管理，健全风险控制体系，努力做到诚实守信、勤勉尽责，在开拓创新中扎实稳健发展。

该专业委员会的首批45家成员单位均为基金管理公司子公司。在会上，成员单位共同签署了资产管理业务自律倡议书。（黄婷）

10月社会融资低于预期 货币宽松将延续

当月新增人民币贷款5483亿; M₂同比增长12.6%，延续下滑态势

证券时报记者 孙璐璐

央行昨日公布10月份社会融资规模统计数据和金融统计数据，多项结果低于市场预期。数据显示，10月社会融资规模为6627亿元，比9月大幅减少4728亿元。10月末广义货币(M₂)增速延续下滑态势，同比增长12.6%，增速分别比9月和去年同期低0.3个和1.7个百分点。

金融数据低迷继续引发市场对宽松货币政策的预期，招商证券研报总结称，10月金融数据普遍低于预期，央行10月注入的2600多亿流动性似乎尚未起效，房地产信贷放松对居民贷款的刺激效果也不明显。金融数据低迷加重实体经济下行压力。稳增长压力下，货币政策定向放松仍将择机推出。

非标业务萎缩

在社会融资规模方面，10月新增人民币贷款5483亿元，委托贷款、信托贷款和未贴现承兑汇票总计减少1251亿元。民生证券宏观经济研究报告称，5483亿的新增人民币贷款高于近年均值，显示表内融资仍然偏强，但信托贷款和未贴现

承兑汇票下降继续拖累社会融资规模，主要原因是房地产投资下行、实体经济低迷、金融机构的风险偏好回落等导致同业创新活动放缓。

报告认为，虽然10月新增人民币贷款高于近年均值，但这主要依靠票据融资和企业中长期贷款，表明实体经济和私营部门融资需求不强，银行风险偏好收缩，只能用票据完成央行下达给银行的信用额度；另一方面，也反映出公共部门基建投资托底经济的力度依旧很强，因为公共部门是中长期贷款的主要载体。

招商证券研究报告同样认为，除票据融资外，其他各项贷款投放量均有不同程度的下滑。其中，居民户新增短期和中长期贷款明显下滑，显示消费和购房需求都较为疲弱。数据显示，10月住户贷款增加仅1585亿元，其中，短期贷款仅增加390亿元，中长期贷款增加1195亿元。

货币宽松政策料延续

M₂增速继续回落同样让市场意外”。民生证券报告认为，尽管央行9月后频繁使用创新型货币工具为货币派生创造源头活水，但银行风险偏好回落导致货币传导机制受

阻，存款派生力度减弱导致M₂增速继续回落。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌同样认为，社会融资规模和M₂的大幅跳水，主要是由于央行之前的存款偏离度规定以及银行日益增长的风险厌恶偏好。数据显示金融系统经济活动增长再度放缓，无疑加深了经济增长的下行压力，市场急需进一步的宽松政策。”屈宏斌说。

与上述悲观论调不同的是，招商证券报告则认为，虽然10月M₂

增速低于市场预期，但M₂同比增速计算方法的调整对M₂增速预测提出新的挑战。我国宏观负债率已超过200%，M₂存量较大，增速继续滑落可能符合宏观审慎管理的预期要求。

10月银行间市场同业拆借加权平均利率为2.69%，比9月下月滑0.28%，货币供给增速放缓并未导致流动性紧张。”招商证券报告称。

尽管社会融资规模和M₂等数据低于预期，但当月新增人民币存款数据则显示出存款偏离度考核后

的向好发展。数据显示，10月人民币存款减少1866亿元，同比少减2161亿元，少减的人民币存款好于历史同期。其中，住户存款减少5395亿元，非金融企业存款减少4482亿元，财政性存款增加6837亿元。

针对上述存款数据，民生证券研报认为，10月少增的人民币存款好于历史同期，可能与存款偏离度考核纠偏季末拉存款时点有关。10月当月财政存款多增6837亿，与10月财政支出同比下降5.6%一致。基建投资可能动用了PSL剩余额度。

前10月全国财政收入同比增长8.2%

财政部昨日公布的数据显示，今年前10月，全国财政收入累计11.96万亿元，同比增加9117亿元，增长8.2%。其中，中央财政收入5.62万亿元，增长6.6%，增速比前9月提高0.6个百分点，比预算预计增幅0%低0.4个百分点；地方财政收入（本级）6.34万亿元，增长9.8%。全国财政收入中税收收入

10.25万亿元，同比增长7.6%。财政部称，后两个月，受经济下行压力仍然存在、扩大营改增增加减税、去年收入基数逐步提高等影响，中央财政收入增长仍较困难，地方部分省份收入增幅有可能回落，财政收支矛盾突出。

单从10月份看，全国财政收入1.33万亿元，同比增加1144亿元，

增长9.4%。其中，中央财政收入6663亿元，同比增长11.3%；地方财政收入（本级）6617亿元，同比增长7.6%。全国财政收入中税收收入11806亿元，同比增长8.4%。

从收入项目看，10月份增长较快的是国内消费税867亿元，企业所得税3584亿元，非税收入1474亿元。（曾福斌）

证监会明确沪港通上市公司配股安排

证券时报记者 程丹

昨日，中国证监会发布《关于港股通下香港上市公司向境内原股东配售股份的备案规定》，进一步明确香港上市公司向内地投资者配股有关事项。

中国证监会新闻发言人介绍，上述备案规定主要明确了香港上市公司通过沪港通进行配股的流程、提交材料的形式、审核方式等，香港上市公司配股申请在取得香港联交所核准后，应当向申请材料、核准文件报中国证监会。中国证监会基于香港方面的核准意见和结论进行监督。香港上市公司在提交备案材料时，应当对提交材料的文本效力作出原则性说明，并对投资者权益保护等作出有关承诺。同时，由于技术系统原因，沪港通开通初期，对于香港上市公司供股和公开招股（公开配售），内地投资者在原股东比例内申报，暂不参加港股配股超额申报。

据悉，两地证监会处理沪港通下配股有关事项将遵循以下三个原则：一是对等原则。具体体现为，关于对方上市公司向本地投资者配股的监管问题，两地在监管内容、监管方式和监管程序等方面大体相同或相当，一方原则上不单方面额外增加其他监管要求。二是监管相互信赖原则。在不改变两地市场现行规定的基础上，上市公司继续遵守上市地的监管规定及业务规则。对于对方上市公司向本地投资者配股的，两地证监会仅在形式上依法进行监管，主要依赖于对方的监管，并建立监管信息协调机制，及时交换和分享有关信息。三是不显著增加

上市公司额外负担原则。对于对方上市公司向本地投资者配股的，两地证监会对上市公司提交材料的内容要求基本一致，尽可能简化程序。上市公司基本无需额外制作材料。

此外，该新闻发言人介绍，经两地证监会协商，A股上市公司配股时，亦需通过沪港通向香港投资者配股，并遵循如下流程：

一是提交申请材料。A股上市公司向中国证监会提交配股申请材料，中国证监会进行审核，在申请材料基本定稿后，A股上市公司与香港证监会进行联系，并以“套封”形

式向香港证监会提交申请材料。香港证监会于收到申请材料起5个工作日内完成审核流程，并向A股上市公司发出“原则同意授权函”。

二是中国证监会发放批文。中国证监会自主依法作出是否核准配股的决定。在中国证监会发放核准配股的批文前，若A股上市公司对配股说明书作出重大修改，或是其他申请材料（如会计师、律师意见等）发生重大变化，A股上市公司应及时通知香港证监会提交修改后的申请材料。

三是路演及确定发行价。A股

上市公司获得中国证监会发出的核准配股批文后，进行路演，并确定发行价格。

四是募集资金。在确定发行价后，A股上市公司将对对外公布的配股说明书，加盖套封，连同一份简短的关于批准登记的“申请函”，提交香港证监会。香港证监会据此向香港公司注册处发出关于批准登记的“证明书”。A股上市公司持该“证明书”，以及经套封的配股说明书，送交香港公司注册处进行登记，然后办理后续资金募集相关流程。

该新闻发言人强调，A股上市

公司向香港证监会提交申请材料的内容，应当与向中国证监会提交的申请材料一致，无需对申请材料作额外调整或补充，无需另行在香港聘请律师、会计师等，无需将申请材料转换为繁体中文版或英文版。香港证监会将豁免A股上市公司缴纳授权费（1.5万港元），但A股上市公司仍需向香港公司注册处缴纳登记费（415港元）。

中国证监会新闻发言人表示，下一步，两地证监会将根据沪港通下上市公司配股实践情况，进一步完善有关监管安排，保护投资者合法权益，确保沪港通平稳运行。

沪港通进入倒计时 今天全行业通关测试

桂敏杰透露正研究在自贸区建立相应的交易平台

证券时报记者 徐婧婧 朱凯

沪港通股票交易将于11月17日正式开始。证券时报记者获悉，今日相关部门还将组织全行业通关测试，证券公司及证券登记结算机构等将全力确保沪港通顺利实施。

上交所总经理黄红元接受记者采访时表示，沪港通由设计到成行至少经历了1年半左右的时间，这段期间都是高度保密的。从沪港通正式落地的条件来看，主要有两点，一是2010年开始推行的人民币跨境贸易结算交易，另一个是中国内地与中国香港资本市场的框架相对接近，可比性强。

他表示，这两个重要条件具备了，沪港通才可以大胆尝试。黄红元说，人民币开启跨境使用以来的这几年，人民币国际化得到了长足发展，海外市场也积聚了数量可观的人民币资金。因此，客观上需要类似于沪港通这样的机制，来帮助海外人民币回流。此外，内地与香港在一国两制框架下，地缘政治接近，经济商业模式合作性强，也不存在时差障碍等，都是沪港通得以顺利推出的基础条件。

对于沪港通最早的设计构思，上交所理事长桂敏杰表示，除了党的十八大提出的宏观要求外，上交所本身也具备相应条件。与内地不

同，香港的机构投资者较为集中，上交所上市公司也较为符合他们的要求。

桂敏杰认为，沪港通的创新有着其独特的优势和特点。他说，近年来，全球交易所之间普遍采用的是以购并等为主的方式，去进行互联互通的整合。但这会涉及较高的成本以及法律的限制等，而且当地民众的看法也不尽一致。

桂敏杰透露，沪港通的推出，必须与上海自贸区更好地结合起来。目前正在研究在自贸区建立相应的交易平台。长远来看，还要争取让中国内地市场相关A股指数，纳入境外国际市场主要股票指数

中去。

中国证券登记结算有限责任公司总经理戴文华表示，沪港通是中国资本市场对外开放的第一步，意义重大。沪港通实际上包括“交易通”和“结算通”两大块，围绕沪港通交易开闸，登记结算公司业务范围内的所有准备工作已经就绪。

戴文华接受记者采访时表示，内地投资者以散户为主，中国香港市场以机构投资者为主，在账户管理上，登记结算公司已经在软硬件设施上做好了充分准备，力求保证交易顺利进行。他同时表示，理论上，沪港通交易不会对境内人民币汇率市场造成影响，对离岸市场的影响也较为有限。

加快推进生态文明建设方案已上报国务院

证券时报记者 尹振茂

国家发改委副主任解振华昨日在新闻发布会上表示，由国家发改委起草的《关于加快推进生态文明建设的意见》目前已上报国务院，经过审议批准后，中央将对全国推进生态文明建设作出整体部署。

据解振华介绍，该文件对十八大和十八届三中全会有关生态文明

建设的一系列要求都提出了落实的政策措施，如“五位一体”如何落实，“两个优先、一个为主”怎么落实，绿色循环低碳发展如何落实，有哪些体制机制、政策制度的创新，在该文件中都有体现。

解振华还透露，国务院已于10月3日批复《中国-新加坡天津生态城建设国家绿色发展示范区实施方案》，这是国务院批复的第一个国

家绿色发展示范区。据解振华介绍，此前习近平总书记考察生态城时明确要求，生态城要兼顾好先进性、高端化和能复制、可推广两个方面，在体现人与人、人与经济活动、人与环境和谐共存等方面作出有说服力的回答，为建设资源节约型、环境友好型社会提供示范。

国务院对天津生态城建设总的要求则是：要把生态文明建设放到

更加突出的位置，坚持生态优先、改革创新、市场驱动、协同发展的原则，着力优化城市空间布局，促进绿色低碳发展，推动资源节约、高效、循环利用，积极地培育绿色文化，努力把天津生态城建设成为生产发展、生活富裕、生态良好的宜居城区，为探索中国特色新型城镇化道路提供示范。

解振华强调，在中国搞生态文

明建设没有先例可循，就像天津生态城搞绿色发展示范区一样，一定要搞试点。因此，发改委已经和六个部门联合开展了生态文明先行示范区建设，第一批确定了57个城市和地区作为生态文明建设先行示范区，并将30多项制度落实到先行示范区。最近还根据中央经济和生态文明体制改革专项小组的部署要求进行深入研究，以提出生态文明体制改革的总体思路。