

证监会纪委书记王会民： 完善监督制约机制

近日，证监会党委委员、纪委书记王会民在参加河南证监局民主生活会期间表示，要做好党风廉政建设和反腐败工作，进一步完善监督制约机制，完善回避、轮岗交流等相关制度，建立严密的制度体系，把权力关进制度的笼子。

王会民对做好党风廉政建设和反腐败工作提出了四点要求。一是贯彻落实全国证券期货监管工作会议和党风廉政建设工作会议精神，在理解会议精神上下功夫。一百遍教育不如一次问责，没有问责责任就落实不下去，要继续紧紧抓住党风廉政建设和反腐败主体责任这个“牛鼻子”，突出问责。纪委要聚焦监督执纪问责主业，加强对重点处室和岗位的监督，将行政监察要求镶嵌到业务流程，加大日常监督力度，该谈话就谈话，该红脸就红脸，抓早抓小，避免酿成更大的问题。

二是信任不能代替监督，要进一步完善监督制约机制。尽快实现防止利益冲突理论研究成果转化落地，完善回避、轮岗交流等相关制度，建立严密的制度体系，把权力关进制度的笼子。进一步梳理权力运行流程，加大监督制衡力度，对自由裁量权进行规范和约束。

三是要继续认真贯彻落实中央八项规定，反对“四风”。

四是要建好班子，带好队伍。（程丹）

人民币贬值预期加速资本外流

去年四季度资本项目逆差912亿美元，创1998年以来最大逆差额

证券时报记者 孙璐璐

昨日，国家外汇管理局公布2014年四季度和全年国际收支表初步数据。值得注意的是，去年四季度资本项目逆差912亿美元（6939亿元人民币），较去年三季度90亿美元大幅扩大，亦创下自1998年以来最大逆差额。

此外，去年四季度国际储备资产共计减少300亿美元。其中，外汇储备资产（不含汇率、价格等非交易加之变动影响）减少293亿美元，特别提款权及在基金组织的储备头寸减少7亿美元。

针对四季度资本项目逆差的大幅扩大，民生证券研报分析称，金融危机后国内企业或个人通过虚假贸易或对外负债借入了低息美元流动性，人民币资产吸引力下降和美元强势相结合导致这部分美元流动性外流，从近期人民币贬值也印证近期资本外流有一定压力。

瑞德证券亚洲公司首席经济学家沈建光同样认为，资本项目逆差扩大意味着中国经济结构出现转变，人民币贬值预期显现，助推了资本外流。

虽然资本外流已成事实，不过，对于资本外流的理解，兴业银行首席经济学家鲁政委则向证券时报记者强调，不能简单理解为资金从境内流入境外，也可以表现为国内居民本外币账户上资金的调拨。

资本是否流出，实质是要看是否在外汇储备的“池子”里流出。近

期的资本外流不仅有资金从境内转移至境外，国内银行外币存款迅速增长的因素也不可忽略。”他说。

事实上，自去年8月以来，我国已经连续5个月出现银行结售汇逆差，显示市场主体结汇意愿下降，购汇动机逐渐增强。

市场关于资本外流加重的担忧渐浓，但是，国家外汇局国际收支司司长管涛日前在新加坡召开的新闻发布会上则表示，目前资本流出的压力是可控的。虽然去年下半年我国出现了一定的资金流出压力，但并没有改变全年外流供大于求、外汇储备增加的基本格局，企业以及个人并没有出现恐慌性的囤积外汇。”

不过，对于未来的资本走势，市场却出现了不同的声音。较为乐观

的观点认为，随着人民币贬值压力的放缓，资本与金融项目贸易逆差将收窄。

从经常账户看，大宗商品价格下降将继续改善中国贸易条件。从资本账户看，考虑到各国央行今年会继续大放水，相对高的无风险利率和稳定的经济增长前景意味着人民币资产仍将受到追捧，资本与金融项目贸易逆差将收窄，中国央行货币宽松空间也会随之打开。”民生证券研报称。

而鲁政委则一直认为，当前人民币实际有效汇率被高估，预计今年人民币兑美元将出现贬值，最大贬值幅度或达到5%。在此情况下，资本项目逆差进一步扩大可能性加大。与此同时，大宗商品价格的持续下

降对中国并不完全利好，可能会出乎意料”地导致经常项目顺差收窄。

因为中国多数企业在国际市场上并无定价权，属于价格接受者。大宗商品价格的走低，也意味着没有定价权的中国厂商要被动接受产品价格的下降，且很多企业的库存原材料是在大宗商品相对高价时买进，此时成品价格的下降反而会削弱企业的利润，不利于改善中国的贸易条件。”鲁政委说。

因此，对于下一步货币政策走势，鲁政委认为，当前外汇储备减少、外汇占款零增长或负增长将持续一段时间，流动性减弱的压力加大。加之此前央行非对称性降息压缩了银行利差，使得银行资本补充能力受限。从这个意义上说，近期央行降准的必要性加大。

国务院印发 推进大通关建设改革方案

国务院近日印发《落实“互五”推进大通关建设改革方案》，推动内陆同沿海沿边通关协作，实现口岸管理相关部门信息互换、监管互认、执法互助，提出到2020年，跨部门、跨区域的内陆沿海沿边大通关协作机制有效建立，信息共享共用，同一部门内部统一监管标准、不同部门之间配合监管执法，互认监管结果，优化通关流程，形成既符合中国国情又具有国际竞争力的管理体制机制。

《方案》明确，建立完善与推进国际物流大通道的建设相适应的通关管理机制，建设多式联运物流监管中心，改进监管方式；加强与“一带一路”沿线国家口岸执法机构的机制化合作，落实世界贸易组织的《贸易便利化协定》。加快自由贸易园（港）区和海关特殊监管区域监管制度创新与复制推广，建立自由贸易园（港）区-海关特殊监管区域“区外”的分级复制推广机制，推动全方位扩大开放。（据新华社电）

湖北证监局部署 今年辖区监管工作

昨日，湖北证监局召开2015年湖北证券期货机构监管工作会议，传达全国证券期货监管工作会议精神，部署今年辖区证券期货机构监管工作。

湖北证监局局长李秉恒表示，2014年，湖北证监局全力推进监管转型，不断调整行政监管思路；辖区各证券期货经营机构立足湖北，发挥优势，积极服务地方经济，各项业务都有了长足发展，整体实力有了明显提升。

对于2015年的监管工作，李秉恒表示，将加强审慎监管和行为监管，提高机构的合规和风控水平；同时，加强工作引导和政策扶持，增强机构核心竞争力，切实保护投资者合法权益，推动湖北证券期货市场全面发展。

当前证券期货机构创新发展面临着难得的机遇，经济发展新常态为行业发展提供了更有利的环境，资本市场改革为行业发展带来更大的空间。”李秉恒表示，各证券期货机构要在这一轮新的机遇中找准定位，明确措施，并寻找破解挑战的路径，共同实现行业发展更为宏伟的目标。（曾灿）

上交所：期权交易各项准备工作就绪

证券时报记者 徐婧婧

上交所总经理黄红元在昨日举行的股票期权媒体座谈会上表示，上交所股票期权推出初期，平稳安全运行放在第一位。在研究推演期权产品的基本思路是先解决“有没有”的问题，而不是考虑“一推出来就很活跃，非常好用”。

对于一些观点认为股票期权是新的做空工具，黄红元认为，衍生工具的“零和博弈”属性决定了期权市场上新增的力量永远是“多空均衡”，不存在单方面增加“做空”力量的假设。因此，股票期权作为基础的金融衍生工具被理解为新的做空工具是不准确的。

座谈会上，上交所副总经理谢玮从规则体系、市场培育、技术演练、应急预案准备等方面，介绍了股票期权准备工作。

在技术系统准备方面，上交所、中国结算已组织完成了2轮共计5场期权全网测试、2场期权全市场上线演练。为确保系统安全上线，上交所将于2月7日进行期权通关测

试，按上线切换要求准备技术系统，并对系统做全市场通关验证。

应急预案准备方面，上交所制定了《股票期权业务异常情况应急处置规程和预案》，全面考虑了股票期权业务中可能发生的交易运行异常、交易行为异常以及合约标的异常情况的具体场景，建立了与之对应的应急处理机制及流程，并进行了数次应急演练以确保股票期权业务的安全稳定运行。

谢玮最后介绍了期货公司参与期权交易和做市商评选的情况。根据相关规则与指引的规定，在前期期货公司申请基础上，经过上交所现场检查，有13家期货公司通过了技术检查。经过开户和结算等相关准备，现在有10家期货公司开通了股票期权经纪交易权限。上交所近日最终确定了8家证券公司为试点初期做市商。

截至2月2日，71家证券公司和10家期货公司都已有投资者开户。从目前情况看，市场开展期权交易的各项准备工作已经就绪。

中农办副主任韩俊：

农业转基因市场不能都让外国产品占领

证券时报记者 尹振茂

中央农村工作领导小组办公室副主任韩俊昨日称，中国在转基因生物技术的研发方面不能落伍，中国的农业转基因产品市场不能都让外国产品占领。

2015年中央一号文件近日正式发布，加强农业转基因生物技术研究、安全管理、科学普及”被写入

文件。对此，国务院新闻办昨日召开新闻发布会进行解读。

韩俊在新闻发布会上表示，国家在转基因方面的政策是一贯的，因为转基因是大有发展前途的新技术、新产业；中国在转基因领域的研究起步还是比较早，有很好的科学家队伍，虽然总体上与世界发达国家的研发水平还存在明显的差距，但在有些领域，中国可以说是处在

世界领先水平，特别是在转基因水稻和玉米领域的研究。

韩俊强调，中国支持科学家抢占农业转基因生物技术的制高点，在转基因生物技术的研发方面，中国不能够落伍，这一点是明确的。

韩俊还表示，中国已经建立了与国际接轨的农业转基因生物技术安全管理的法律法规体系、技

术规程体系和行政管理体系，这套体系覆盖了从研究、试验、生产、加工、进口许可到产品标识的各个环节。如未经批准私自制作、私自种植，这是违法的，行政主管部门只要一发现，肯定要依法给予严厉处罚。

韩俊称，首先应该承认转基因是一个科学问题，不搞研究的不见得对其来龙去脉了解得很准确，但

转基因又是非常敏感的全社会关注的问题，是老百姓在日常生活中关注的一个热点问题，因此科学问题有时候会变成社会问题。

对此，韩俊表示，要揭开转基因技术神秘的面纱，在尊重科学的基础上，更加理性地看待转基因技术和转基因产品，中国作为一个大国，有一点是明确的，中国的农业转基因产品的市场不能都让外国的产品占领”。

中证众筹低调运行 报价系统投资者可认筹

证券时报记者 叶梦蝶

近日，官方版股权众筹平台低调上线运营，由券商、创投参与推荐的首批10个项目登陆网站进行募资，部分项目已有投资者认购。而据一位接近该平台的人士表示，参与认购的投资者为在机构间私募产品报价与服务系统注册的合格投资者。

据上述人士表示，该平台由中证资本市场发展监测中心负责筹备搭建，其依托于机构间私募产品报价与服务系统，打造“为报价系统参

与人作为中介机构开展股权众筹业务提供平台外包服务”的公共平台，即定位为“平台的平台”。而中证众筹本身不开展项目推荐以及投融资活动。

中证众筹网站首批挂出的融资项目包括艾德克、长荣农业等10家小微企业。记者登录中证众筹官网发现，该网站尚不对外开放注册，但通过该网站对应的APP中证互联，

记者在针对合格投资者的基础上，各个项目投资门槛差异非常大，有低至5万、10万起投的项目，也有100万起投的。其中，由德邦证券作为中介服务商的常州智宝的融资计划为100万元，但投资门槛显示仅为5万元。而由华融证券推荐的中源智人项目，融资计划为200万，投资门槛为100万，这意味着只要有两个人认筹，该项目即可完成筹资。

据悉，目前已有40多家机构向该平台提供第一批项目，其中由太平洋证券推荐的恒达联合，系棒球

文化推广及培训运营项目。据该公司副总经理夏毅表示，恒达联合系拟设立公司，相当于在种子期即发起众筹。前期太平洋证券对我们的项目做了一定的评估，之后我们完成了中证众筹平台要求的相关审核资料。根据中证众筹的规划，等到项目资金打满后，我们可以对投资者进行筛选。”夏毅说。

据上述人士透露，正在修改中的股权众筹管理办法将对涉及股权众筹业务的机构性质进行更明确的划分，分为中介服务机构和众筹平台，中证众筹即属于后者。而中国证

券业协会会长陈共炎在最近的一次股权众筹座谈会上也表态，监管层鼓励万众创新，不是鼓励万众创平台，比如有的证券公司一两年可能只做一两家众筹，其他时间不做，建一个平台，是重大的资源浪费”。

值得注意的是，尽管中证众筹定义为“平台的平台”，但接受记者采访的几家股权众筹平台表示，他们并未收到推荐项目的相关通知。虽然中证众筹不参与项目的前期推荐，但平台上的认筹功能和资金归集服务，实际上已经涉及到众筹范畴，未来可能对草根平台产生竞争。

券业协会会长陈共炎在最近的一次股权众筹座谈会上也表态，监管层鼓励万众创新，不是鼓励万众创平台，比如有的证券公司一两年可能只做一两家众筹，其他时间不做，建一个平台，是重大的资源浪费”。

值得注意的是，尽管中证众筹定义为“平台的平台”，但接受记者采访的几家股权众筹平台表示，他们并未收到推荐项目的相关通知。虽然中证众筹不参与项目的前期推荐，但平台上的认筹功能和资金归集服务，实际上已经涉及到众筹范畴，未来可能对草根平台产生竞争。

节目预告

【证券之星】《投资论道》早间财经脱口秀——股市早间财经、深圳证券信息有限公司、《财经观察》杂志社、联合全国多家券商上千家企业财经、携手明星操盘、寻找市场热点、挖掘投资机会、敬请关注！

■今日出版营业部(部分名单)

■今日出版嘉宾：
首创证券研发部总经理 王剑辉

■主持人：☆一

■播出时间：周一至周五，《投资论道》22:20

深证及巨潮指数系列					
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称
399001	深证成指	11209.19	2.24%	399311	巨潮1000
399005	中小板指	6190.76	2.29%	399312	巨潮600
399006	创业板指	1750.91	3.19%	399313	巨潮200
399330	深证100	3691.02	2.19%	399316	巨潮小康
399007	深证300	4038.50	2.24%	399350	央视50
399103	东富指数	6076.94	1.90%	399379	巨潮基金
399301	深证国债	136.87	-0.04%	399481	中证指数