

# “金融自由化与移动互联网”成就新一代交易所

陶行逸

## CME的前世今生

CME集团(芝加哥商业交易所集团),全球最大的金融衍生品交易所,旗下囊括芝加哥商业交易所(CME),芝加哥期货交易所(CBOT),纽约商业交易所(NYMEX),纽约商品交易所(COMEX)。按CME官方说法(当然也是行业公认),这几家交易所都是“期货市场的先锋,在超过250年的期货交易史上有着不可磨灭的地位,每个交易所在期货的价格发现与风险管理上都有着重大的贡献,并且共同造就了今日的全球期货市场。”

CME交易的产品主要有大宗商品、货币、利率、股指等期货期权,如此“高大上”,当然也是“高富帅”,作为全球最大的风险管理平台,CME集团就如同全球金融市场的“基础设施”和“核心构件”。

其实我们回顾CME的发展历程,可以说它演绎了最成功的“屌丝逆袭”:在上世纪70年代前,CME不过是芝加哥一个二流的交易所,交易的产品冷门又偏门,鸡蛋、黄油、洋葱……它最成功的产品是“猪腩”,对,就是我们常见的“五花肉”。因此CME曾一度被称为“猪腩建造的房屋”。当时芝加哥乃至全美的“高富帅”是芝加哥期货交易所(CBOT),作为全球第一个期货交易所,CBOT在1848年就成立了,最早交易的是小麦、玉米、大豆等“真正的大宗商品”。但就是

“根正苗红”的CBOT,在2006年10月17日被CME合并了,成就了CME抓住的另一个大趋势就是1980年代的信息技术革命。当时交易所的交易方式是延续了几百年的人工公开喊价,但目光敏锐而长远的少部分人已经看到IT革命给交易所和整个金融市场带来的变革:一个金融市场和产品全球化的时代,因为信息技术的普及,即将成为可能,不,是现实!

“五花肉”。因此CME曾一度被称为“猪腩建造的房屋”。当时芝加哥乃至全美的“高富帅”是芝加哥期货交易所(CBOT),作为全球第一个期货交易所,CBOT在1848年就成立了,最早交易的是小麦、玉米、大豆等“真正的大宗商品”。但就是

“根正苗红”的CBOT,在2006年10月17日被CME合并了,成就了

目前全球最大的衍生品交易所——芝加哥商业交易所集团。

CME屌丝逆袭高富帅的成功之道何在?一是1972年,成功推出了货币期货,让期货市场的历史从商品期货,跨入了“金融期货”的时代,时任CME主席,一手推动货币期货诞生的Leo Melamed,因此被称为“金融期货之父”。

伟大的事业都来自于对趋势的洞见和对信念的坚持:1970年代初,布雷顿森林体系解体,固定汇率变成了浮动汇率,Leo Melamed一早预见到由此衍生的管理汇率风险的巨大需求,而当时的货币交易主要被银行间市场所垄断,货币期货被人看做是“天方夜谭”的事。

当全世界的人都不相信你所做的事时,你只需找到一个有着巨大影响和声望的人,说服他,然后让他去说服全世界。”Leo Melamed做了件极具策略的事:他找到了诺贝尔经济学奖得主,著名经济学家米歇尔·弗里德曼,一笔5000美元的稿费,成就了CME历史上最成功的一项投资,“IMM”(国际货币市场)应运而生。

## IT革命的先声

CME抓住的另一个大趋势就是1980年代的信息技术革命。当时交易所的交易方式是延续了几百年的人工公开喊价,但目光敏锐而长远的少部分人已经看到IT革命给交易所和整个金融市场带来的变革:一个金融市场和产品全球化的时代,因为信息技术的普及,即将成为可能,不,是现实!

CME与路透达成合作,由路透为其开发一个全球电子自动化交易系统。1987年,CME推出了我们今天看到的GLOBEX,巩固了CME行业变革者地位和领先地位,也进而引发了采用电子交易系统的全球浪潮。

电子交易系统的意义在于,交易不再局限于仅容纳少数人的交易池,不再是个封闭的小圈子;投资人可以在千里之外的家里或办公室里交易,大大拓展的市场参与者的广度和深度,目前,CME近80%的交易都是通过Globex电子平台进行的,而Globex每月能处理60亿笔交易。

被誉为“全球最快的电子交易系统”——纳斯达克OMX集团所拥有的“X-STREAM”为例,它能每秒完成12万笔交易,系统延时37微秒。目前全球50个国家的70个各类交易所使用OMX的交易系统,其中包括香港交易所,而它的第一个客户正是1992年刚成立的上海证券交易所。

## “历史告诉未来”

阳光之下无新事”,中国目前也处在两个大趋势中,一是金融自由化:十八大确立了进一步深化改革的“市场化”主题,未来很长一段时间,中国将通过渐进式的金融改革,建立一套“利率市场化,浮动汇率,人民币国际化,资本自由流动”的金融体系。这意味着会衍生出来对管理利率和汇率风险的爆发性需求,之所以称之为爆发性,是因为要还之前几十年金融压抑的欠账,眼下互联网金融的火热就深刻

告诉了我们这个道理。

有需求就有市场,就要有相应的产品和服务;同时,自由化意味着更少的垄断管制,更多的鼓励创新:未来各种类型,各个层面的新金融业态和产品将层出不穷,余额宝、P2P、众筹等等;同时,金融市场将更大程度上对民营资本开放,我们看到,在中国被称为“要素市场”,“平台经济”的各类交易场所,已是各地方政府发展规划的重点,特别是在上海深圳等金融试点和创新的政策高地。

从海外的行业经验看,交易所是由科技和创新驱动的,依赖于充分的市场竞争。我深信,中国金融自由化的大趋势,使得中国必然将

会出现具有全球影响力和竞争力的交易所,与中国的世界经济地位和金融市场体系相匹配,一如CME之于美国。

## “交易无处不在,永远在线”

中国当下的技术革命,就是互联网和移动互联网。互联网革命对传统行业的变革乃至颠覆,已在许多行业实现,而一波浪潮未尽,移动互联的时代又扑面而来——手机已取代PC,成为最大的互联网入口。

我以为,移动互联网对于交易所的意义在于:PC互联网时代,交易会被局限在电脑面前,而移动互联网时代,可以让交易无处不在,永远在线,”投资者可以利用生活中任何碎片化的时间,来进行交易。

这是何等激动人心的愿景!

移动互联网能让交易所的产品和服务,以低成本、高效率的方式,推送到地球上任何一个角落的任何一个人群,它对交易所行业所带来的变革和重要意义,将会远超电子交易平台对公开喊价的颠覆。

更重要的是,“移动互联时代的新一代交易所”,这是一个只属于中国又能走向世界的商业故事:与以机构投资者为主的海外市场不同,个人投资者很长一段时间都是中国市场的参与主体和流动性来源。中国6亿多的移动互联网用户,都是潜在的客户人群,而移动互联网的最大作用就是以最低成本、最高效率、最大触达服务海量的个人投资者。

作为移动互联战略的第一步,我们推出了“全民交易”这一移动端品牌,除了原生APP,更重要的是还有基于H5浏览器技术的移动端平台,集在线开户、移动支付、交易、资讯、营销、客服、社交等功能于一体。

“全民交易”是一款以用户为核心的移动互联网交易产品,是一款基于浏览器的网页交易系统,是一个虚拟场景,一个轻应用,一个二维码,一个连接器……“全民交易”具有基于H5浏览器技术的独特优势,最核心的是能实现最大触

达,无缝对接各种移动端入口和平台,帮助交易所以最低的成本获取最大量的移动端客户。例如,“全民交易”免安装,本质上是网页,所见即所得,这会带来的多元化的推广分发渠道和方式——在浏览器、社交应用、渠道平台等各个应用场景,可随时在没有客户端的情况下,进入“全民交易”。

其次在客户体验上,相对于APP,H5可以快速迭代,差量更新,始终紧跟用户需求;可以快速交付,发现问题实时更新;在客户出入金上,通过手机端,用户无需网银签约,只需输入银行换卡和预留手机号,即可完成日常额度支付。整体支付流程不超过2分钟。

伟大的企业都是由伟大的市场和趋势创造的,我认为,对于创业者而言,这是最好的时代,因为我们的国家和社会都在奔向自由,而自由创造奇迹、创造财富。移动互联网是当下中国最具市场化的领域,因此有最多的创业机遇,而金融市场目前正从管制走向自由,机会越来越多。我深信,二者的共振——用移动互联网技术来满足被压抑的金融需求”,将会是最值得创业者们抓住的历史机遇。

(作者系东北亚贵金属交易所联合创始人、执行董事、CEO)(CIS)

**東北亞貴金属交易所**  
NEAPME® Northeast Asia Precious Metals Exchange

会员招商专线:400-613-9989

证券简称:铜陵有色 证券代码:000630 公告编号:2015-042

## 铜陵有色金属集团股份有限公司关于召开2015年第三次临时股东大会的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

铜陵有色金属集团股份有限公司(以下简称“公司”)七届十六次董事会审议通过了《公司关于召开2015年第三次临时股东大会的议案》,并于2015年6月5日在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上刊登了《公司关于召开2015年第三次临时股东大会的通知公告》。由于本次临时股东大会将通过深圳证券交易所交易系统向股东提供网络形式的投票平台,根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》和深圳证券交易所《信息披露业务备忘录第7号——股东大会》及《上市公司股东大会规则(2014年修订)》的相关规定,现发布关于公司召开2015年第三次临时股东大会的提示性公告,有关事项

通知如下:

一、召开会议的基本情况

1.会议名称:2015年第三次临时股东大会。

2.会议召集人:铜陵有色金属集团股份有限公司董事会。

3.会议召开的合法、合规性:本次临时股东大会会议召开经公司七届十六次董事会会议通过,召开程序符合法律、法规及公司章规定的有关要求。

4.会议召开方式:现场表决与网络投票相结合的方式。

5.现场会议:

(1)会议地点:安徽省铜陵市长江西路有色大院西楼公司办公楼三楼大会议室

(2)会议时间:2015年6月23日(星期一)下午14:30

6.网络投票:

(1)投票方式(可选择以下两种投票方式中的一种进行投票):

A.深圳证券交易所交易系统投票时间:2015年6月23日的交易时间,即9:30-11:30,13:00-15:00。

B.互联网投票系统投票时间:2015年6月22日15:00至2015年6月23日15:00。

7.出席对象:

(1)在股权登记日持有公司股份的股东。

本公司股东的股权登记日:于股权登记日2015年6月17日(星期三)下午收市时在中国结算深圳分公司登记在册的公司全体股东均有权出席股东大会,并可以书面形式委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是公司的股东(授权委托书见附件)。

(2)本公司股东、监事和高级管理人员。

(3)本公司聘请的见证律师。

8.会议地点:安徽省铜陵市长江西路有色大院西楼公司办公楼三楼大会议室

9.会议审议事项:

1.审议《公司关于增补董事会董事候选人的议案》(该议案采取累积投票制进行表决投票);

2.审议《关于提名李文先生担任第七届董事会董事候选人的议案》。

上述内容详见2015年6月5日公司刊登在《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上的相关公告;根据《上市公司股东大会规则(2014年修订)》的要求,上述议案中的审议事项,将对中小投资者的表决单独计票并公开披露;中小投资者是指单独或合计持有上市公司5%以上股份的股东以外的其他股东。

三、本次股东大会会议登记方法

1.登记方式

出席会议股东或股东代理人应在会议召开前进行登记,登记可采取在登记地点现场、传真、信函等方式。

2.登记时间:

2015年6月18日—19日期间上午9点至下午4点(信函以收到邮戳为准)。

3.登记地点:

安徽省铜陵市长江西路有色大院内西楼铜陵有色金属集团股份有限公司董事会秘书室

4.出席会议所需携带资料:

(1)个人股东:

个人股东亲自出席会议的,应出示股东账户卡、身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明;受托人出席会议的,代理人应持股东账户卡、股东有效身份证件、股东授权委托书和代理人有效身份证件。

(2)法人股东:

法人股东持现行有效的法人营业执照(副本)复印件、授权委托书、股东账户卡、出席人身份证件办理会议手续。

四、参加网络投票的具体操作流程

在本次股东大会上,股东可以通过深交所交易系统和互联网投票系统(网址为http://wltp.cninfo.com.cn)参加投票。

(一)通过深圳证券交易所交易系统参加投票的相关事项

1.投票代码:000630

2.投票简称:铜电投票

3.投票时间:2015年6月23日的交易时间,即9:30-11:30和13:00-15:00。投票程序比照深圳证券交易所新股申购业务操作。

4.通过交易系统进行网络投票的操作程序:

(1)进行投票时买卖方向选择“买入”。

(2)在“委托价格”项下填报本次股东大会议案序号,每一议案应以相应的委托价格分别申报。本次股东大会需表决的议案事项及对应申报价格如下表所示:

议案序号	议案名称	委托价格
1	审议《公司关于增补董事会董事候选人的议案》;	累积投票制
1.1	审议《关于提名李文先生担任第七届董事会董事候选人的议案》;	1.01

(3)在“委托数量”项下填报表决股份数,股东拥有的表决股份数持有一个股份数×1;

(4)对同一议案的投票只能申报一次,不能撤单。

(5)不符合上述规定的投票申报无效,深交所交易系统自动撤销处理,视为未参与投票。

(二)通过互联网投票系统参加投票的相关事项

投票时间:开始时间为2015年6月22日(现场股东大会召开前一日)15:00,结束时间为2015年6月23日

(现场股东大会结束当日)15:00。

2.股东通过互联网投票系统进行网络投票,需按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引(2014年7月修订)》的规定办理身份认证,取得“深交所数字证书”或“深交所投资者服务密码”。

3.股东根据获取的服务密码或数字证书可登录网址http://wltp.cninfo.com.cn在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

(三)网络投票的注意事项

1.网络投票系统对深交所账户统计投票结果,如同一股东账户通过深交所交易系统和互联网投票系统两种方式重复投票,股东大会表决结果以第一次有效投票结果为准。

2.股东大会议有多项议案,某一股东仅对其中一项或者几项议案进行投票的,在计票时,视为该股东出席股东大会,纳入出席股东总数的统计;对于该股东未发表意见的其他议案,视为弃权。

3.投票表决时,同一股东只能选择现场投票或网络投票两种投票方式中的一种表决方式,不能重复投票,如果同一股东通过现场、网络重复投票,以第一次有效投票为准。

五、其他事项

1.本次股东大会采取现场表决与网络投票相结合的方式,公司将于股权登记日3日后3日内发布提示性公告。

2.会务联系人:

联系人:吴和平、何玉燕、陈苗

联系电话:0562-2825090,2825090,5860159

传真:0562-2825082

邮政编码:244001

联系地址:安徽省铜陵市长江西路有色大院内西楼铜陵有色金属集团股份有限公司董事会秘书室

3.会议费用情况:

会期半天,出席会议人员食宿费用、交通费用及其他有关费用自理。

六、备查文件:

1.公司七届十六次董事会会议决议;特此通知。

铜陵有色金属集团股份有限公司  
二〇一五年六月十八日