

李超：更大力度推进资本市场改革开放

准备在两年内对全国1万多家证券公司营业部负责人全部培训一遍

证券时报记者 程丹

证监会副主席李超昨日在参加2018年证券交易所一线监管国际研讨会时表示，证监会将继续按照市场化、法治化、国际化的方向，以更大的力度推进资本市场改革开放，扩大境内外合作。

李超表示，当前世界经济仍处于分化调整的过程中，主要发达经济体货币政策趋紧，经贸摩擦升级，一些新兴经济体出现困难，全球资本市场不太平静。在此形势下，市场参与各方都应当关心市场，维护市场。尽管各国的国情、市场结构、监管体制差异较大，但都普遍重视一线监管。

李超指出，证券交易所作为市场的组织者、运营者和管理者，是建立在

制度规则、业务规程及技术系统基础之上的。账户体系、会员参与模式、交易结算制度等都直接影响着监管的方式和效果，尤其是市场发展很快，创新突飞猛进，必须不断适应形势变化，改进监管，夯实基础。在一线监管方面，中国有一些特色做法，同时也需要向其他监管机构虚心学习。证监会正在做三件事。

第一，推进看穿式监管。中国的证券账户是直接持有，一人一码，集中存管，为一线监管提供了基础支撑。值得一提的是，在中国内地与香港共同努力下，沪深港北向看穿机制即将实施，通过为北向投资者配发识别码，实现了看穿式监管与间接持有体系的对接。

第二，强化会员对客户交易行为的管理。会员有了解客户的义务，也有

这个义务。很多国家在这方面有成熟的做法值得借鉴。近两年，证监会通过修订规则、完善系统、开展培训、现场检查等措施，督促会员落实好客户管理的职责，筑牢第一道防线。为更好发挥会员的作用，从今年6月起，证监会启动了培训计划，准备在两年内对全国1万多家证券公司营业部负责人全部培训一遍。

第三，加快监管科技建设。伴随着大数据、云计算、人工智能等新技术的蓬勃发展，资本市场变得更加复杂，监管技术和能力的提升也有了更多可能。证监会制定并正在实施监管科技总体建设方案，充分运用技术手段监测市场风险，给上市公司和投资者“画像”，识别跨境、跨交易所、跨账户异常交易，精准打击违法违规行。在这方

面，交易所是主力军。

李超表示，中国的资本市场本身就是改革开放的产物。在不到30年的时间里，形成了多层次资本市场体系的基本架构，服务实体经济的能力不断增强。事实证明，只有坚定推进改革开放，资本市场才能充满活力。今年以来，中国资本市场的改革开放全面提速，包括推动完善上市公司股份回购制度、推进员工持股计划试点、大幅放宽证券期货基金经营机构外资持股比例限制、扩大沪深港通每日额度、进一步放开外国人开立证券账户、原油期货成功上市、积极筹备沪伦通等。

李超强调，中国的资本市场还是一个成长中的市场，有广阔的空间，也有成长的烦恼。证监会将继续按照市场化、法治化、国际化的方向，以更大的力度推进资本市场改革开放，扩大境内外合作。

铜期权上市 首日成交1.66亿元

证券时报记者 程丹

我国首个工业品期权产品铜期权昨日在上海期货交易所上市，将为铜产业上下游企业提供又一风险管理工具。

数据显示，上市首日市场交易较活跃，当日单边计算的成交量为1.8万余手，成交额1.66亿元。参与的会员单位有73家，单位客户成交量占比超过90%。

铜期权是继豆粕、白糖期权后，国内第三个场内商品期权。

多年来，我国精炼铜生产加工及消费一直居于全球首位，参与企业众多，风险管理需求强烈。从国内来看，上海铜期货市场是市场功能发挥较好的商品期货市场之一，具有市场规模大、合约连续性和流动性好、投资者结构相对成熟等特点，较好地满足了企业的套期保值等风险管理需求。来自上期所的数据显示，2018上半年，上期所铜期货单边成交量为2494.33万手，成交金额为6.51万亿元，日均单

边持仓量为38.67万手，其中法人客户持仓占比为64.42%。

上期所相关负责人指出，对于铜期权的上市，上期所一是立足创建一流交易所的视角，坚持国际标准同本土优势相结合，科学设计铜期权合约规则；二是充分进行市场调研，走访了铜产业链客户、期货公司及交易所等机构，广泛听取各方意见和建议；三是积极开展多层次、多样化的市场培训和投资者教育，分别在北京、上海和深圳等地开展多场铜期权合约

规则的市场培训会，让市场投资者熟悉合约规则；四是完成开展铜期权上市交易的技术准备工作，前期大量技术测试及仿真比赛的开展，都为上市铜期权打下坚实的基础。

据了解，铜期权上市后，中国证监会将以市场需求为导向，继续发展符合实体经济需要、市场条件具备的期货期权品种，积极推进纸浆、红枣、乙二醇、20号胶等商品期货以及天然橡胶、棉花、玉米等商品期权上市工作，不断丰富期货市场品种体系。

证监会开4罚单 从严监管剑指市场操纵

A2

证监会核发1家IPO批文 融资额不超6亿

A2

深圳楼市“金九银十” 会如期而至吗？

A2

让增持回购 来得更真实更猛烈

A3

破净股投资价值 不能一概而论

A4

股市还有减税空间吗？

A5

沪指迎来 35个月最大单周涨幅

A5

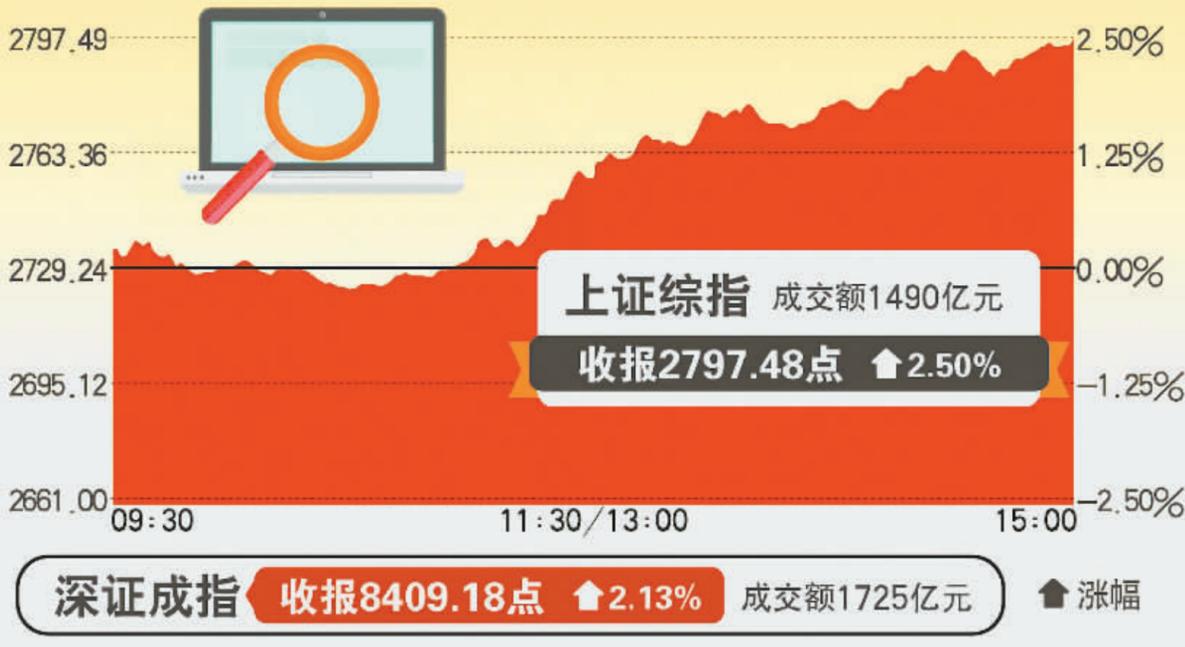
乐视控股两核心资产 遭司法拍卖

A5

华天酒店蒋利亚：自有酒店物业 比例将降至行业平均水平

A7

沪深股指强劲反弹 上证综指逼近2800点



中秋节前最后一个交易日，A股强劲反弹。上证综指逼近2800点，涨幅为2.5%；深证成指涨幅为2.13%。两市成交明显放大，总量突破3200亿元。航空、银行、汽车、保险等板块涨幅靠前。

■ 时报观察 | In Our Eyes |

扩大消费 关键在增加可支配收入



证券时报记者 易永英

负增加可支配收入。

如何解决老百姓“没钱可花”，既是关键问题，也是难点问题。决定居民收入主要有两方面，一方面是经济增长情况，经济增长质量越高，居民可获得的收入也越多；另一方面则是分配的比例。经济环境决定收入分配的总量，这是一个相对长期的过程。而政策因素则影响分配比例，效果立竿见影。

常见的影响收入的政策包括公务员和事业单位调薪、最低工资标准、收入分配制度改革、降低税负等。

比如收入分配制度改革。收入分配不公是影响居民消费的重要因素。收入分配制度改革喊了多年，在取得了一些成绩的同时，也要看到还存在不少问题。近年来，我国居民收入分配差距不断扩大，行业间、城乡间、地区间不同群体的收入差距呈拉大趋势。收入分配格局不合理已成为制约经济发展方式转变的突出障碍。通过收入分配制度的改革，可以让普通大众口袋里的钱多起来，特别是让中低收入者的钱多起来。要让这部分人扩大消费，必须要通过分配制度改革来推进。

再比如降低税费负担。税费是对居民收入的一种扣减，对消费影响既大又直接。国家统计局公布的数据显示，2017年公共预算收入中的税收是14.436万亿元，如果考虑五险一金即社会基金收入约为6万多亿元，两项合计超过20万亿元。实际负担过高也是阻碍扩大消费需求的一个拦路虎。

好在本次《意见》中已提出要强化政策配套，明确将完善有利于提高居民消费能力的收入分配制度，推动消费税法立法，推进个人所得税改革等。个税改革即将落地，增加居民实际可支配收入扩大消费能力值得期待。

深沪交易所联合举办一线监管国际研讨会

A2

市场回暖破净股数量收缩 还有哪些“便宜”可以捡？

A4