

让政府定价权力在阳光下运行

发展改革委负责人回应价格机制改革热点问题

国家发展改革委 21 日公布了新修订的《中央定价目录》，这是落实近日国务院印发的《关于推进价格机制改革的若干意见》的重要举措。

新版定价目录修订了什么？市场作用如何充分发挥？怎样规范保留项目的定价程序？发展改革委副主任胡祖才，发展改革委价格司司长许昆林、价格监督检查与反垄断局局长张汉东 21 日在国新办召开的发布会上对价格改革的热点问题进行了回应。

新版定价目录修订了什么？

胡祖才：关于中央定价目录，最大幅度进行了精简，由以前的 13 种类减少到 7 种类，具体项目由以前的约 100 种减少为 20 种，约减少 80%，同时实行定价目录清单化。

关于地方定价目录，国家发展改革委已批复了 30 个省（自治区、直辖市）的定价目录，还差 1 个省，近期也将完成。地方定价目录平均缩减范围达 55%。截至 9 月底，已经有 17 个省（自治区、直辖市）对外公布修订后的地方定价目录，其他省份近期也陆续公布。

不管是中央定价目录还是地方定价目录，保留的定价项目基本上都属于重要公用事业、公益性服务和网络型自然垄断环节。中央定价目录修订后，目录之外中央政府就没



有定价权了，这样便于社会监督，也体现了新一届政府简政放权的要求。

价格改革如何体现充分发挥市场作用？

张汉东：第一，健全市场价格行为规则。一是绝大多数商品和服务价格由市场决定，经营者自主制定。二是对经济社会影响重大，特别是与民生紧密相关的商品和服务要依法

制定价格行为规则和监管办法。三是对存在市场竞争不充分、交易双方地域不对等、市场信息不对称等问题的领域，要研究制定相应的规则，合理引导经营者价格行为。

第二，加强市场价格行为监管。坚持日常监管和专项检查相结合。加强民生领域价格监管，着力解决群众反映的突出问题，保护消费者的权益，加大监督检查力度。

第三，完善价格社会监督体系，充分利用国家发展改革委开通的全国四级联网的

国务院策马上海自贸区金改 研究启动 QDII2 试点

日前召开的国务院常务会议，部署进一步深化上海自贸试验区金融改革试点，为服务实体经济积累经验。会议确定，研究启动合格境内个人投资者境外投资（QDII2）试点、拓展境外人民币投资回流渠道。同时，拓展自由贸易账户功能、在沪港通经验基础上完善金融资产交易规则和机制，创新金融监管。

市场人士预计，在推动 QDII2 试点的同时，也将推动证券、保险等非银行金融机构以自贸账户为依托支持个人参与境外证券期货市场，且预计沪港通会进一步升级，出现沪伦通、沪纽通等，甚至不再局限于股票资产。

研究启动 QDII2 试点

“在上海自贸试验区范围内和已有经验基础上，逐步提高人民币资本项下可兑换程度，对已经实施的自由贸易账户拓展功能”；“研究启动合格境内个人投资者境外投资试点，拓宽境外人民币投资回流渠道。支持依法设立境外股权投资基金等。”记者采访的多位专家表示，上述会议内容为相关金融开放与创新的最大亮点。

高杠杆场外配资零星重现 业内称规模有限难成气候

记者了解到，随着股市行情的回暖，一些高杠杆的场外配资以“独立个人账户模式”重现市场，部分线下配资公司给出了最高 5 倍的杠杆比例，随之而来的是高额的利息和巨大的不确定性。

场外配资零星重现

自 7 月中旬包括证监会在内的多部门对场外配资联手围剿之后，线上配资平台处境艰难，除了一些资金实力较强的平台将主营转向其他业务以外，更多的线上配资平台销声匿迹。

不过，线下配资公司却没有消停。在监管层对场外配资联手围剿几个月后，随着股市行情的稳中回升，一些配资公司开始避开监管层严查的恒生、铭创以及同花顺等系统，采用“独立个人账户模式”继续开展场外配资业务。

“独立个人账户模式”是当前配资公司的通用手法，即客户在与配资公司签订合同后，客户把保证金打给配资公司，配资公司在收到保证金后，会将约定好的配资资金打入一个已经开设好的证券账户中，并将该证券账户给客户使用，客户只知道该证券账户的账号和密码，而证券账户的第三方银行存管账户在配资公司手中，配资公司会在期限到期后将账户收回，并与客户结算相关盈亏浮动。这一过程中，客户和配资公司是相互制制的状态。

“5 倍杠杆，10 万起步。”北京亚运村附近的一家配资公司的业务人员介绍，当账户内整体收益下跌 50%，会强制平仓，在此之前是不会通知客户的。

主要原因在于，缺乏系统盯盘后，是否触及平仓线、是否关闭交易等风险把控需人工盯盘完成。“我们的人员有限，在市场出现大幅波动时，不可能挨个打电话通知加客户保证金，只能先强平保证公司利益。”上述配资公司业务人员表示。

- 研究启动合格境内个人投资者境外投资试点，拓宽境外人民币投资回流渠道
- 支持依法设立境外股权投资基金等
- 在总结沪港通经验基础上完善金融资产交易规则和机制
- 加强跨部门、跨行业、跨市场金融业务监管协调，强化系统性风险预警、防范和化解

“金融开放和改革力度在加大，且符合循序渐进原则。最大亮点是 QDII2、设立境外股权投资基金。”中国金融期货交易所宏观研究员赵庆明表示，原则性指导意见需要相关部门有细化内容来落地。

东方证券首席经济学家邵宇表示，增加 QDII2、加速回流等都是明显亮点，自由贸易账户拓展功能，则有助于避免境外非居民账户(NRA)的高频交易及套利。他建议，拓宽人

民币回流渠道应该建立人民币资产池，这包括发行熊猫债、允许建立类似国际板、类似境外企业融资资产池等。

三菱东京日联银行首席金融市场分析师李刘阳则建议，现有的企业类自贸区账户已经有了较为成熟的运作模式和特色金融产品，但境内外个人自由贸易账户还没有明确的细则。“今年自贸区可配合‘一带一路’战略，全面推进人民币跨境双向使用，例如，开放个人经常项下跨境人民币业务，开展境内企业以人民币对外放贷和投资试点等。”

“沪港通”或进一步升级

国务院常务会议还指出，在总结沪港通经验基础上完善金融资产交易规则和机制，创新金融监管。会议还要求抓紧制定相关操作方案，为深化金融改革提供经验，促进提升经济活力和竞争力。

邵宇预计，监管部门也将推动证券、保险等非银行金融机构以自贸账户为依托支持个人参与境外证券期货市场，并同时允许区内境外的个人和机构通过自贸账户进入上海本

12358 价格举报信息系统，定期发布举报情况或热点问题，对消费者和经营者予以警示。还将加快推进价格诚信建设，对构成价格违法的失信行为予以惩戒。

政府定价权力能否保证在阳光下运行？

许昆林：首先，定价项目实行清单化管理，政府对清单内项目逐项明确具体定价内容和范围。

其次，规范定价行为和程序。一方面对保留的极少数定价品种，政府制定价格尽可能适应市场变化，少定具体价格，尽量制定一些办法和规则，给予经营者一定的自主权。另一方面在定价程序上进行完善，让公众更多参与，不断完善合法性审查和专家论证等制度，主动接受社会监督，有效约束政府定价行为。

再次，加强成本监审和成本信息公开。成本监管十分重要，可以有效约束经营者成本不合理的上升。最近做的主要是输配电价成本监审，深圳的改革试点核减掉十几亿元，蒙西核减掉 20 多亿元，有效降低用户电费支出。同时也要建立一些成本公开制度，接受社会的监督。总之，要通过规范政府定价的行为，推进政府定价公开透明，使权力在阳光下运行。
 （于佳欣 赵超）

地证券及期货市场。

邵宇说，海外资金可以通过沪港通对境内股票进行直接投资，会大幅拓宽离岸人民币的合法投资途径，在带来增量资金的同时，还可能推动相关制度升级，“预计未来会有沪伦通、沪纽通、沪新通等，也不仅局限于股票，上海任何一个交易所的金融产品都会成为可自由投资的全球人民币一体化资产池的重要组成部分。”

“这次政策与人民币加入 SDR（特别提款权）有一定关联，因为后者考核关键点是金融开放和放松管制。这不仅要求汇率机制灵活，还要人民币资本项下的可自由兑换。”交通银行首席经济学家连平表示，政策上明确推进上海自贸区金融改革，这意味着金融开放会在上海自贸区先行先试，未来会有更为详尽的细则出台，总体来看，金融对外开放态度积极、又审慎。

国务院常务会议还确定，完善研发费用加计扣除政策，推动企业加大研发力度，决定在全国推广国家自主创新示范区部分所得税试点政策，推进结构调整，助力创业创新。
 （新华）

1.8% 的利息，折算人民币 160 元一手。在这位温州配资公司业务工作人员看来，“港股配资走外贸通道，风险小，监管顾不上，可以随便玩。”

规模有限难成气候

“当天办好手续，证券账户就可以给你。”位于北京亚运村的配资公司工作人员指出，客户需出具的是身份证、工作证明和居住证明。“此前出现过客户穿仓（跌破平仓线）但拒不追加保证金的情况，为了加强风控，公司要求新增客户都需要提供工作和居住证明来保证资金安全。”

配资公司安全性方面，“可以来我们公司实地考察，给你们看公司的营业执照，你们也可以通过工商企业信息网查公司的法人信息。”该配资公司工作人员表示，当前其要做的是老客户和朋友介绍的熟人，基于此前的合作过往建立信任关系。

据了解，“独立个人账户模式”下，客户直接将资金打入配资公司账户，这一程序通常没有第三方存管等保障措施。上述有着多年场外配资经验的人士指出，这完全就是碰运气，谁也不敢说这种民间借贷的配资模式会否出现跑路的情形。

其实，“独立个人账户模式”是最初始出现的场外配资模式之一，随着个人账户出借形成风气，后来才出现了如恒生、同花顺等程序化系统，这一模式由于资金量分散、以个人账户形式出现，很难监管。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，场外配资此前的重要入场接口已经被阻断，“独立个人账户模式”的配资资金量较小，技术手段较为原始，要大量进入市场难度较高，且发展规模有限，对市场影响不会很大。但试图通过此种方式配资的投资者应注意，目前市场走势仍然存在较大不确定性，配资炒股风险很大，应远离高杠杆配资炒股。
 （程丹）

出口改善因素与下行压力并存

全年正增长是大概率事件

三季度最后一个月，出口回暖终于姗姗来迟。

据海关统计，9 月我国出口同比下降 1.1%，相比起 7、8 两月的-9.5%和-6.1%，降幅明显收窄。这也让此前普遍预计 9 月出口下滑 6%左右的业内人士颇感惊喜。尤其是考虑到去年 9 月出口为当年度第二高值这样的高基数，以及全球主要经济体出口“降多增少”的背景，这样的回暖实为难得。

从结构细分数据可以看出回暖的贡献主要来自哪里。从区域来看，欧美市场及东盟市场复苏较明显。9 月，我国对美国、东盟和欧盟出口分别增长 9.9%、9%和 3%，增速较上月分别加快 11.5、14.3 和 11.1 个百分点，其中对欧盟出口为 3 月以来首次正增长。对金砖国家出口分化明显，其中，对印度和南非出口分别增长 18.4%和 16.8%，对俄罗斯和巴西出口分别下降 32.1%和 27.7%。对香港地区出口下降 20.5%，拉低整体出口增速 3.6 个百分点。

从产品结构来看，则呈现出技术含量高、竞争优势明显的产品出口好于传统劳动密集型产品的特点。9 月，我国机电产品和高技术产品出口分别增长 8%和 7.6%，增速均为 3 月以来最高。其中，船舶、集成电路和灯具出口分别增长 1.2 倍、20.9%和 9.4%。七大类劳动密集型产品出口 2735 亿元，下降 2.1%，降幅较上月收窄 4.3 个百分点。

总体上，9 月出口回暖源于三方面主要原因。一是外部市场尤其是美、欧、东盟、印度等市场需求的复苏，二是今年以来出台的一系列稳定外贸增长的政策开始显现效果。此外，下半年出口企业也开始进入密集履行合约协议的“集中交货期”。

进口方面，受大宗商品价格低迷、2014 年同期基数较高等因素影响，进口持续负增长，下降 17.7%，降幅较上月扩大 3.3 个百分点。其中大豆、液化石油气、铜材、成品油、铁矿砂和原油等大宗商品量升价跌，上述六种商品合计拉低整体进口增速 8.7 个百分点。

展望四季度，出口改善因素与下行压力并存。

从下行压力来看，影响出口的最直接因素，即外部市场环境，在四季度及明年可能还将进一步复杂化，虽然发达经济体有望对我国出口继续形成支撑，但全球经济整体复苏乏力将显著制约外贸改善空间。IMF 已经将世界经济预期的预期进一步下调了 0.2 个百分点至 3.1%，WTO 最新数据也显示，今年全球出口值已经在前三个月下降了 10.9%，较上半年继续回落 0.7 个百分点。而在进口“量增价跌”的背景下，进口负增长也将持续一段时间。

从积极因素来看，首先是出口先导指数结束了 6 个月的下滑走势，9 月我国外贸出口先导指数为 34，与 8 月持平。其次是稳外贸政策效果还将继续显现，并且年内仍有再度加码的可能。国务院副总理汪洋月初在杭州调研外贸工作时明确指出，“在清理进出口环节收费、拓宽外贸融资渠道、促进贸易便利化等方面迅速出台一批含金量高、见实效、能管用的硬招。”正在广州举行的 118 届广交会上，出口企业的感受明显分化，部分企业新增订单的情况不乐观，而主动出击积极开拓市场和培育品牌的企业则已经开始实现逆势增长。

此外，前三季度出口总计负增长 1.8%，但三季度出口降幅已经开始显现逐月收窄态势，依照出口往往“前低后高”的季节性特点，四季度有望延续回暖，全年出口实现正增长应该是大概率事件。
 （孙韶华）

中英两国双边本币互换提高规模

中国人民银行 21 日宣布，与英格兰银行于 20 日续签双边本币互换协议，互换规模由原来的 2000 亿元人民币/200 亿英镑扩大至 3500 亿元人民币/350 亿英镑。

记者从中国人民银行了解到，该协议有效期为三年，经双方同意可以展期。续签双边本币互换协议并扩大互换规模，是中国人民银行与英格兰银行在货币金融领域进一步深化合作的表现。

央行有关负责人表示，与英格兰银行续签双边本币互换协议并扩大互换规模，可为伦敦人民币市场的进一步发展提供流动性支持，促进当地人民币资产交易、资产管理等领域的业务发展，也有利于贸易和投资的便利化。

人民币国际化步伐正在加快，伦敦金融市场在离岸人民币市场中作用也愈发凸显。双边本币互换协议是指一国（地区）的央行（货币当局）与另一国（地区）的央行（货币当局）签订协议，约定在一定条件下，任何一方可以一定数量的本币交换等值的对方货币，用于双边贸易投资结算及为金融市场提供短期流动性支持。到期后双方换回本币，资金使用方同时支付相应利息。（刘铮 王文迪）