

中央地方角力交易所建设

业内人士认为,“清所令”既要避免一刀切弊端,又要立足长远防止乱象死灰复燃



CNS 供图

■ 本报记者 李金玲

11月下旬,国务院下发通知,要求政府相关部门对各类交易所进行整顿。全国批准设立各类交易所已超过300家,2011年其交易量将超过万亿元。

膨胀背后乱象丛生

一些交易所未经批准违法开展期货交易活动;有的交易所管理不规范,存在严重投机和价格操纵行为;个别交易所股东直接参与买卖,甚至发生管理人员侵占客户资金、经营者卷款逃跑等众多问题。

日前,国务院部署清理整顿各类交易场所工作,要求各地政府尽快制定清理整顿工作方案,并于12月底前报国务院备案。《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(又称38号文件)称,清理工作将由证监会牵头运作的联席会议,由国务院部委、下属监管机构 and 省级地方政府参与。

最新数据显示,目前全国大宗商品电子交易市场已达400—500家,其中一半以上涉及中远期交易。交易品种涉及各个领域,品种达数百种之多。交易品种从稀有贵金属、艺术品、金融资产、股权、碳排放权到农副产品、医药产品,不胜枚举。

一些所谓专业性的交易所从事着非传统物品的交易,如国画、大

蒜、药品、人参、红辣椒、丝绸等。同遍及全国的形形色色的开发区一样,建立交易所的热潮也从一线城市向一些二三线城市蔓延。除了国有的产权交易所之外,一大批民营产权交易所也纷纷建立。交易所建设一路高歌,突飞猛进。

上海交通大学现代金融研究中心特聘研究员沈伟在接受《中国企业家》记者采访时表示,与交易所兴盛相伴的是交易所管理和交易活动的不规范。

例如,一些交易所未经批准违法开展期货交易活动;有的交易所管理不规范,存在严重投机和价格操纵行为;个别交易所股东直接参与买卖,甚至发生管理人员侵占客户资金、经营者卷款逃跑等众多问题。

沈伟认为,交易所清理整顿在较短时期内能够有效减少不规范的交易所,对促进市场建设和法治建设有积极意义。

此次中央政府重拳出击,根据国务院的安排,对经国务院或国务院金融管理部门批准设立从事金融产品交易的交易所,由国务院金融管理部门负责日常监管。其他交易所均由省级人民政府按照属地管理原则负责监管,并切实做好统计监测、违规处理和风险处置工作。清理整顿期间,不得设立新的开展标准化产品或合约交易的交易所。

实际上,这并非国家第一次清理整顿各类交易所。在上世纪90年代,国内期货市场也经历了初期无序发展阶段,之后上百家期货交易

所经过清理整顿减少至3家。早在2009年,国家工商总局“232号文”就要求“全国禁止新设立大宗商品中远期交易市场”。2010年初由商务部、银监会和证监会等六部委又联合下发了《中远期交易市场整顿规范工作指导意见》。

中投顾问金融行业研究员霍肖桦对《中国企业家》记者表示,从交易所的发展速度来看,2011年是我国各类交易所发展的黄金时期,由于利率政策的影响,大量投资资金催生了文化艺术品、贵金属等交易所。从种类来看,我国的交易所包含的种类非常繁多,囊括了农产品、工业产品、艺术品、贵金属、股权等很多标的。由从业主体性质来看,交易所已经从外资逐渐转变到大量民营参与,其从业门槛大幅降低。

地方政府具有与生俱来的通过市场行为直接参与市场经济的热情。地方政府官员的考核经常是与地方经济活动和交易活动的鼎盛直接联系在一起的,这样的考核制度也促使地方政府官员在市场构建和经济活动中有非比寻常的热情。

“当然,权力寻租等也或多或少地影响着地方政府的行政行为。服务型政府的定位也经常使地方政府迷失在角色混乱之中。各个地方之间的攀比和竞争对地方政府的市场监管行为也有重要的影响。

2009年以来,各地都在纷纷建立大宗商品电子交易市场。北京、天津、江苏、浙江、广东、山东、山西、湖南、重庆等地先后挂牌设立了大宗商品电子交易市场,品种范围又有进一步拓展。目前,玉米、稻米、稀有金属、煤炭、橡胶、苹果、棉花、钢材、食用油、食糖等都被覆盖。

交易所遍地开花,原动力来自于地方政府参与市场及产权交易。“说白了,建成一种交易品种的交易所,就意味着当地将掌握这种交易品种的定价。”一位不愿具名的业内人士告诉《中国企业家》记者。

据了解,地方政府热衷于建设交易所,因为交易所设立会形成聚集效应,不仅能吸引巨大的资金流,而且如果交易所做大,对相关的仓储、物流等行业都有益,将对地方经济产生全面的拉动作用。

上海交通大学现代金融研究中心特聘研究员沈伟认为,地方政府在很多情况下,既是市场经济的监管者,但在相当多的场合,也是市场经济的参与者,至少是“准参与者”。这种复合型的角色自然而然地促使

清理整顿需要有打击有扶持,打击非法、混乱的交易所,扶持合规、合法的交易所。”霍肖桦建议,中央政府应当较早提出交易所发展规划,从打击清理到政策引导,以促使我国交易所市场逐渐合规、兴盛。

也有观点认为,清理整顿也不能一刀切。上海大宗农产品交易所董事长费建表示,目前大宗商品交易市场普遍采用“类期货”的中远期交易方式,中远期交易确实可以改善资源配置效率。以农业为例,现代农业最大的问题是农产品种植区没有买卖权,产地没有定价权。中远期电子交易就可以帮助农产品合理流

地方政府热衷于建设交易所,因为交易所设立会形成聚集效应,不仅能吸引巨大的资金流,而且如果交易所做大,对相关的仓储、物流等行业都有益,将对地方经济产生全面的拉动作用。“说白了,建成一种交易品种的交易所,就意味着当地将掌握这种交易品种的定价。”一位不愿具名的业内人士告诉《中国企业家》记者。

达“清所令”已10日有余,但部分地方政府仍在观望。业内人士指出,“清所令”的出台将对未来金融安全和风险管理创造良好的发展环境。但从长远看,除非在制度上能够遏制地方政府直接参与交易活动的原动力,减少地方保护主义,才能避免类似交易所的死灰复燃。

趋势

世行报告预计

美元、欧元、人民币将三足鼎立



■ 王宇 王培伟

就在几天前,中国人民银行在其每日公布的人民币汇率中间价中,新增了澳大利亚元和加拿大元对人民币的汇率报价。至此,中国银行间市场人民币可交易的外币已升至9种。

从承诺向外资银行开放人民币业务,到中外客商开始在跨境结算中主动使用人民币;从最初的固定汇率到以市场供求为基础的有管理的浮动汇率;从仅在本国流通到一些国家将其纳入储备货币篮子中……自中国加入世贸组织以来,特别是2005年启动人民币汇率改革以来,人民币正日益成为国际货币市场的“明星”,国际化步伐不断加快,人民币正走出国门,走向世界。

根据当初加入世贸组织的承诺,我国要逐渐取消外资银行经营人民币业务的地域限制。在入世后的几年里,我国即积极履行承诺,不断放开外资银行的人民币业务。目前,外资银行经营人民币业务已无障碍。

入世10年来,在中国经济总体平稳健康运行的背景下,人民币币值保持稳中有升的健康态势。自2005年7月汇改以来,人民币对美元双边汇率升值超过30%。在面临2008年的国际金融危机中,人民币更是扮演了国际货币体系中的“稳定锚”角色,有力地提振了国际社会对人民币的坚定信心。

人民币的良好表现,助推了其在“走出去”乃至“国际化”过程中的步伐。虽然在本世纪初,东南亚周边国家居民在边贸过程中已开始使用人民币进行结算,作为贸易中的硬通货,人民币被周边国家誉为“小美元”,但流通范围仅限于东南亚国家,并且规模十分有限。2008年国际金融危机爆发后,为应对复杂的国际金融形势,我国加快了人民币“走出去”的步伐。随着2009年7月跨境贸易人民币结算试点开始到今年开始在全国推开,这一过程中人民币已日益受到相关贸易国家的青睐,跨境贸易人民币结算金额显著增加。数据显示,今年前三季度,银行累计办理跨境贸易人民币结算业务15409.8亿元,同比增长6.9倍,较开展跨境贸易结算之初的数额更是翻了数倍。

目前,人民币走出去的步伐正进一步加快。今年10月份,商务部发布《关于跨境人民币直接投资有关问题的通知》,中国人民银行也发布了《外商直接投资人民币结算业务管理办法》,境外投资者以人民币来华投资正在开闸试水。

“从结算货币到投资货币再到储备货币,是一国货币走向国际的三个步骤。近年来,人民币国际化战略值得肯定。”中国社会科学院世经所国际金融室副主任张斌表示。

人民币“走出去”的步伐得到了国际社会的关注。世界银行在《全球发展地平线2011》报告中预计,美元独霸的国际货币体系正在面临变革,未来将可能出现美元、欧元、人民币三足鼎立的局面。

值得关注的是,人民币作为储备货币,正在进入一些国家的视野中来。日前尼日利亚和泰国已表示将人民币纳入其外汇储备“篮子”。与此同时,韩国、印度尼西亚等多个国家已与中国签署了货币互换协议,以促进投资贸易的进一步便利化。

从改革人民币汇率形成机制到增加人民币直接交易币种,再到推动人民币跨境贸易结算,伴随中国成长为全球第二大经济体的步伐,人民币正以更加开放的姿态稳步前行走向世界。

管理创新营造良好市场环境



王利博制图

海淀工商分局以加强社会管理创新为目标,深化服务理念,动员社会参与,营造了良好市场环境。一是在万寿路地区创新成立“万寿路地区经济发展促进会”,发挥地方政府和各职能部门在地区经济发展中的协调、管理和服务作用,为各类主体搭建沟通互助平台,促进地区经济的发展。二是进一步加强社区工商工作站建设,及时为社区工商工作站配发无线上网卡等设备。三是启动食品安全与营养健康知识宣传教育进社区活动。四是探究社区服务新模式,启动“协会配送中心名优产品进社区”工程。

北京市工商局海淀分局 助力企业发展专题报道 33

地方政府角色迷失?

权力寻租等或多或少地影响着地方政府的民事行为和行政管理行为。服务型政府的定位也经常使地方政府迷失在角色混乱之中。各个地方之间的攀比和竞争对地方政府的市场监管行为也有重要的影响。

2009年以来,各地都在纷纷建立大宗商品电子交易市场。北京、天津、江苏、浙江、广东、山东、山西、湖南、重庆等地先后挂牌设立了大宗商品电子交易市场,品种范围又有进一步拓展。目前,玉米、稻米、稀有金属、煤炭、橡胶、苹果、棉花、钢材、食用油、食糖等都被覆盖。

交易所遍地开花,原动力来自于地方政府参与市场及产权交易。“说白了,建成一种交易品种的交易所,就意味着当地将掌握这种交易品种的定价。”一位不愿具名的业内人士告诉《中国企业家》记者。

避免一刀切

以农业为例,现代农业最大的问题是农产品种植区没有买卖权,产地没有定价权。中远期电子交易就可以帮助农产品合理流动,因此不能将中远期交易全部抹杀掉。

《中国企业家》记者调查了解获悉,“清所令”出台后,一些交易所已经自觉停牌,但是有些仍然继续经营。

沈伟表示,清理整顿之后的一段时间内,可以预见交易所的设立和管理会向规范化发展。他建议,为了规范交易所的设立和管理,法律法规应该在源头上,即设立门槛和交易准入上有所控制。

“我们的法律可能有这样或那样的问题,但比法律问题更为迫切的问题是法律的执行。交易所的设立和管理在很大程度上已经有了比较完备的法律框架。关键在于落实。比

如,交易所的设立必须遵循严格的准入制和层级较高的批准制,否则一旦权限下放,地方交易所又将再次膨胀。”沈伟说。

霍肖桦对记者表示,按照政策的限制条件来看,清理整顿的背后就是淘汰和市场整合,所以清理整顿必然将导致一部分不合规的交易所逐渐退出市场,但是也将留下一批发展模式较为完善的交易所,交易所市场将逐渐规范化,准入门槛将大幅提高。

“我们对金融创新一贯支持态度,交易所的兴起也侧面反映了我国投资渠道多样化的盛况,所以清

理整顿需要有打击有扶持,打击非法、混乱的交易所,扶持合规、合法的交易所。”霍肖桦建议,中央政府应当较早提出交易所发展规划,从打击清理到政策引导,以促使我国交易所市场逐渐合规、兴盛。

也有观点认为,清理整顿也不能一刀切。上海大宗农产品交易所董事长费建表示,目前大宗商品交易市场普遍采用“类期货”的中远期交易方式,中远期交易确实可以改善资源配置效率。以农业为例,现代农业最大的问题是农产品种植区没有买卖权,产地没有定价权。中远期电子交易就可以帮助农产品合理流

动,因此不能将中远期交易全部抹杀掉。

今年以来市场复杂多变,经济市场动荡加剧,不确定性增加,金融安全和风险管理也成了热门话题。深交所总经理宋丽萍在去年的交易所高层论坛上表示,风险管理服务应该回归为交易所的核心职能。宋丽萍指出,这里所说的风险管理服务就是指交易所作为市场组织者,在提升市场整体风险防范与控制水平的过程中所发挥的作用。她表示,交易所的这项职能不仅正在被重新评估,而且在职能目标、实施手段等方面提出了更高的要求。