

资本市场立法将补齐最后一块“拼图”——

期货法草案首次亮相

本报记者 祝惠春

视点

中国新闻奖专栏

作为我国资本市场立法的最后一块“拼图”，《期货法》立法终于取得突破性进展。4月26日至29日召开的十三届全国人大常委会第二十八次会议对期货法草案进行初次审议。

资本市场法治化又一里程碑

市场参与者少，行业战略地位突出，是期货及衍生品市场的特点。期货市场与实体经济联系密切，其中商品期货更是直接与粮食、能源、铁矿石等大宗商品贸易密切相关。

经过30年的探索发展，我国期货市场从无到有，从小到大，服务实体经济和国家战略的价值功能不断增强。目前，我国期货市场共70个期货品种和22个期权品种，基本覆盖主要产业类型和主要经济活动环节。我国商品期货交易总量连续11年位居全球第一，已发展成为全球最大的农产品、有色金属、焦炭、动力煤和黑色建材期货市场。

近年来，随着我国金融业双向开放加大，期货及衍生品市场内外联动、全球共振的特点更加明显。在目前“国内国际双循环”背景下，期货及衍生品市场的国际化需求更加迫切。

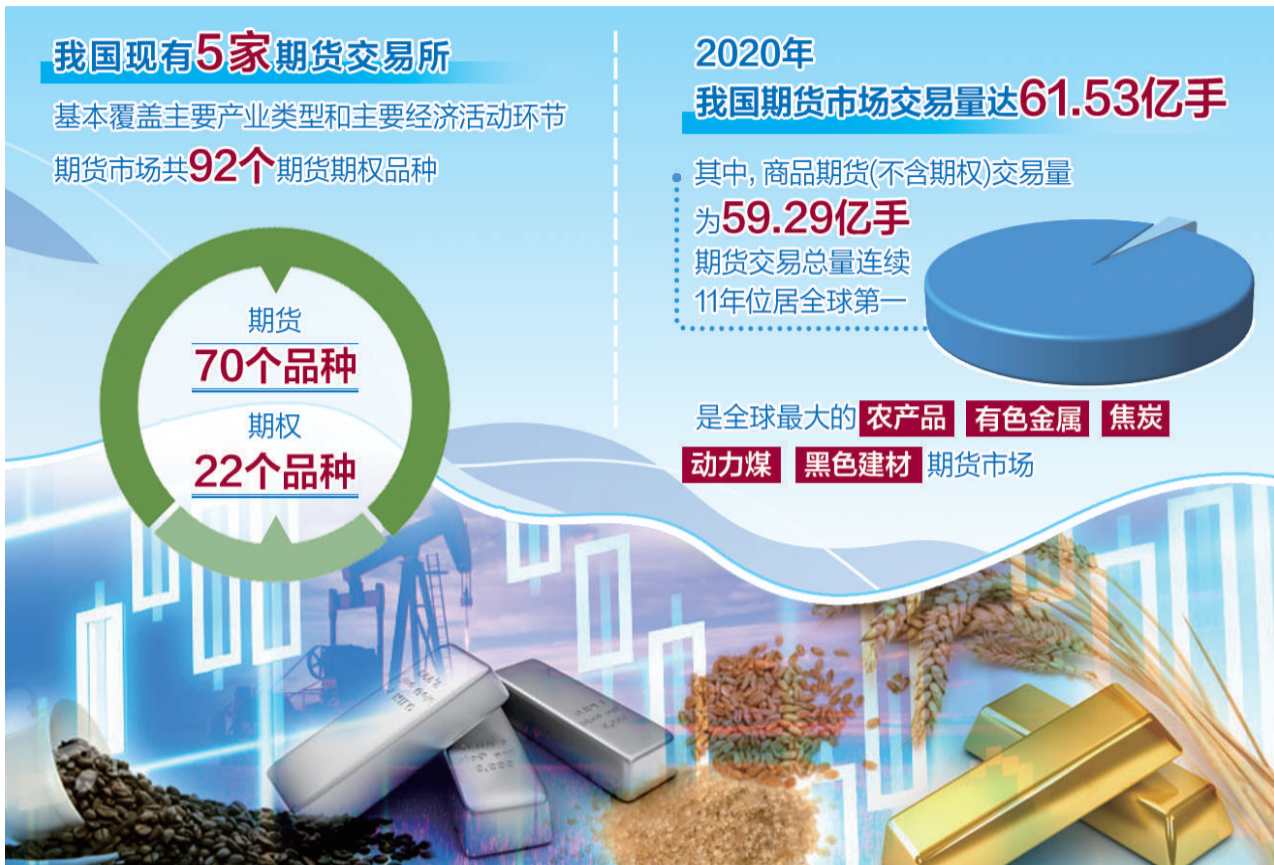
然而，我国期货市场虽然有了一套行业法规制度体系，但一直缺一部市场“基本法”。

期货及衍生品市场是信用为本，规则导向的市场。《期货法》的制定将有效解决期货及衍生品市场顶层性、基础性、制度性问题，有利于为市场稳定发展提供法律保障，也将解决境内外投资者对我国期货及衍生品市场法规体系的顾虑，为提升市场的定价和辐射能力提供重要制度保障，为境内外投资者保护提供全面的制度框架。

可以说，《期货法》的推出是我国资本市场法治化的又一里程碑。

有序监管预留发展空间

监管是市场安全和信心的保障。



《期货法》历经多年打磨，目前提交“一读”的草案已经多轮研究讨论。专家表示，期盼《期货法》既确保有序监管，又为市场发展预留空间，处理好市场与监管、稳定和发展的关系，兼顾原则性和可操作性。

《期货法》是一部统一规范期货及其他衍生品市场的“基本法”。前些年，一些交易所引入了期货交易机制，但规避了对期货监管机构的规范，产生了一系列需治理整顿的问题。同时，我国场外衍生品市场发展迅猛，但相关监管缺乏统一规范、监管多头与监管空白并存。

专家表示，将符合期货、期权、远期、互换等场内或场外衍生品交易本质属性的业务统一纳入《期货法》适用范围，实现统一规则、统一标准、统一监管。场外衍生品监管方面可由国务院授权部门监管。在立法规范层面，以场内市场为重点，着重保障场内市场的稳健、规范运行；同时对场外衍生品

交易机制、结算制度等方面进行原则性规定，既保证场外市场在有序监管下开展，又为场外市场发展预留足够空间。

《期货法》还是一部支持发展、鼓励创新的发展法。针对期市当前存在的问题，《期货法》一方面要“定规矩”，为各类实体经济企业进入期货及衍生品市场拓宽法律渠道，提供法律工具；另一方面要在有效隔离防范系统性风险的基础上，进一步丰富、优化期货公司业务范围，为期货公司的未来发展预留空间，提升期市连接实体经济与衍生品市场的桥梁和纽带作用。

《期货法》更是一部充分保障投资者合法权益的保护法。期货及衍生品交易杠杆高、风险大、市场投机性强，对投资者保护提出了更高要求。因此，要在《期货法》立法中确立全面的投资者保护体系，通过明确投资者分类、加强适当性管理和风险揭示、完善民事赔偿制度、建立多元化纠纷解决

机制等系统构建投资者保护框架，全面维护投资者合法权益。

支持期货市场双向开放

基于商品“一价定律”原理，期货及衍生品市场天然具备国际化属性。在我国构建新发展格局的进程中，承载大宗商品定价影响力的期货及衍生品市场战略地位更加突出。专家表示，《期货法》在期货及衍生品“引进来”“走出去”方面应进行相应法规建设。

一方面，要确立期货市场“中央对手清算模式”，为场外衍生品集中清算预留空间，促进中国期货市场结算体系与国际接轨，消除境外投资者参与中国期货及市场顾虑。

另一方面，要通过立法强化跨境监管协作，切实维护跨境投资权益，疏通境内期货公司参与境外期货业务的“通道”，拓展我国期货市场的辐射力和覆盖面。

上市公司一季报陆续发布——

QFII“补货”明显增多

本报记者 周琳 马春阳

截至4月25日，A股市场共有999家上市公司发布了一季度报告，QFII(合格境外机构投资者)有133股。

从QFII持仓特点看，一是与2020年三季度相比，今年第一季度新进股数量明显增多；二是持仓市值相对分散，获QFII持仓破百亿元的个股仅一只，为宁波银行，最新持仓市值高达437.7亿元。

中山证券首席经济学家李湛认为，从投资情况看，QFII在投资标的选择上，偏好盈利能力强、业绩持续增长确定性高的蓝筹白马股和行业龙头；

在具体行业选择上多投资食品饮料、家用电器、医药生物等消费板块；QFII持股周期长，多在1年以上，并且偏好低估值的个股，注重投资的安全边际。获千万级数量增持的有7只个股。回天新材和碧水源已获QFII增持3871.9万股和2535.22万股，宋城演艺获1999.09万股增持。榜单四至七名为爱尔眼科、顺风控股、恒瑞医药、中材科技。

“对于未来QFII的流向走势，一方面对于估值偏高的白马股，QFII可能倾向于降低仓位，待估值回到合理

位置后再进行配置。另一方面，QFII可能会流向低估值板块，如银行，以及未来成长性和确定性俱佳的板块，如新能源等。”李湛说。

过去，QFII投资存在两方面特征，一是表现不活跃，二是与互联互通渠道相比，QFII持有A股流通股金额相对不高。

为提升QFII投资活跃度，政策层面持续发力，放开额度限制，拓宽投资领域。

巨丰投顾分析师郭一鸣认为，无论是投资额度的变化，还是允许QFII、

RQFII参与融资融券业务，意在提高我国资本市场对外开放水平，加速国内和国际市场接轨，吸引更多外资入市。

粤开证券分析师陈梦洁表示，伴随着A股逐步机构化的大趋势，未来可能有更多外资持续流入，机构投资者的话语权有望在A股进一步加强，A股的投资风格也将更加成熟。

招商资产管理(香港)有限公司总经理白海峰表示，自2002年实施QFII制度、2011年实施RQFII制度以来，全球超400家境外机构投资者通过此渠道投资中国金融市场。今年一季度QFII持仓情况的变化说明，此前的政策效应开始显现。随着更多外资进入，我国资本市场的投资者结构将继续优化。境外机构投资者以长期投资和价值投资理念为主，随着参与度的提升将有效降低资本市场波动性，提高投资的专业化与多元化。

随着各地“棚改”推进，我国城市建设逐渐告别“大拆大建”，进入精耕细作的存量更新阶段。近日，北京市出台《关于引入社会资本参与老旧小区改造的意见》，试图形成居民出一点、企业投一点、产权单位筹一点、补建设施收益一点、政府支持一点“多个一点”的资金共担方式，打通社会资本参与“旧改”的渠道。

没有电梯，老人上下楼不便；空间不足，停车位要靠“抢”；水电气路等设施老化，安全隐患重重——很多上世纪七八十年代甚至五六十年代建成的小区配套设施匮乏，很多生活在其中的居民都对改善住房条件有着强烈的呼声和期待。

数据显示，我国建于上世纪的老旧居住小区有近16万个，涉及居民超过4200万户，建筑面积约为40亿平方米。如何改造存量巨大的老旧小区，成了关系亿万城镇居民安居乐业，提升幸福感、获得感等重大民生工程。

然而，由于涉及利益众多、改造“牵一发而动全身”，加上面临着城市规划、法律法规等多重因素制约，“旧改”也是一块相当难啃的“硬骨头”。正因为如此，我们不妨“胆子大点”，拿出改革的魄力和勇气，在局部地区试点取得成效的基础上，不断总结经验，并上升为行之有效的制度和办法加以推广。

比如，老旧小区改造面临的难题是“钱从哪来”。根据北京市老旧小区改造补助标准，每平方米补助5786元；而测算，每平方米实际改造成本约需8400元。如此巨大的资金缺口，仅靠政

打通社会资本参与“旧改”渠道

杜铭

府、居民、企业其中任何一方都不力不从心。北京市引入社会资本参与“旧改”，正是为了补充“源头活水”的一种尝试和探索，也获得了劲松北社区试点成功经验的支持。

当然，“家家有本难念的经”，“旧改”涉及广大人民群众切身利益，各方诉求不一致容易导致冲突甚至对立，所以实施起来急不得。比如，就安装电梯而言，往往因为采光、占地、噪音等问题，面临着来自低楼层居民的阻力，不能简单套用“少数服从多数”而伤及群众利益。再比如，有的居民受家庭经济条件所限，对于过高的收费有一定抵触情绪，因此改造升级不能贪大求洋、盲目攀比。这些问题解决不好，“旧改”就会因重重阻力而寸步难行。

“旧改”是个“螺蛳壳里做道场”的慢工细活，我们还得步子稳点，努力争取达成共识、减少分歧，求解各方利益的“最大公约数”，方能让群众满意。

在政府、企业、居民多方共同努力下，“旧改”中的棘手难题总能找到“多方共赢”之良策。比如，旧楼加装电梯，前期要拿出一笔不小的安装费用，不同楼层的居民往往会为出钱多少而争执不休。对此，有的地方采用了“共享电梯”的方式，由企业免费安装电梯，居民则按次、月或年付费使用，巧妙地解决了难题。这说明，只要以改革的方式积极稳妥推进“旧改”，办法总比困难多。

观点

杜鹃花开朋自来



近日，山东省日照市中国杜鹃花博览园，市民在欣赏盛开的杜鹃花。日照市培育打造高质量文旅项目，建成运营了东夷小镇、中国杜鹃花博览园、海洋公园等一批文旅项目，助力当地旅游经济高质量发展。本报记者 李景录摄

吉林省盛融资产管理有限责任公司市场化选聘经营管理者的公告

吉林省盛融资产管理有限责任公司(以下简称“盛融公司”)是经吉林省政府批准，由吉林省盛融资产管理有限责任公司和长春市金融控股集团出资组建的一家地方资产管理公司，注册资本10亿元。公司的经营宗旨是为金融机构化险，为国有企业纾困，为实体经济助力，在全省经济发展中发挥稳定器和减压阀作用，努力打造成为以不良资产经营为特色的地方资产管理公司。

根据工作需要，经上级批准，现面向全国市场化选聘经营管理者的具体事项公告如下。

- 一、选聘岗位
盛融公司总经理1名，副总经理1名。
- 二、选聘条件
(一)基本条件
1.具有中华人民共和国国籍。
2.具有良好的政治素养，拥护中华人民共和国宪法，拥护中国共产党领导和社会主义制度。
3.有强烈的事业心和工作责任感，具有较强的创新意识、进取精神，爱岗敬业，敢于担当。
4.具有竞聘岗位所需的专业知识和技能，具备较强的领导能力和组织协调沟通能力。
5.遵纪守法，廉洁自律，无金融行业处罚记录和其他不良记录。
6.身体健康，能够胜任本职工作。
- (二)资格条件
1.总经理资格条件：
(1)熟悉金融、不良资产处置、资本运作、投融资及基金业务等方面相关法律法规，了解资本及金融行业发展动态和方向。

- (2)从事金融工作10年以上，或从事相关经济工作12年以上且从事金融工作5年以上，并具备下列条件之一：
①担任四大资产管理公司省级分公司或国有商业银行省级分支机构中层正职以上管理人员2年以上，且有从事金融、不良资产处置业务工作经历经验。
②担任地方资产管理公司领导人员2年以上，且有从事金融、不良资产处置业务工作经历经验。
③担任省属国有二级以上企业或地市级金融(分支)机构正职领导人员2年以上，且有从事金融、不良资产处置业务工作经历经验。
- (3)具备金融、财务、法律专业硕士研究生及以上学历。
(4)1971年5月1日后出生。
省级及以上会计领军人才或省级金融企业高端管理人才可适当放宽条件。
- 2.副总经理资格条件：
(1)熟悉金融及非金融企业不良资产经营与处置、资本运作、投融资管理、基金管理等方面相关法律法规。
(2)担任地方资产管理公司中层正职以上管理人员2年以上，且有从事不良资产处置业务工作经历经验。
①担任四大资产管理公司省级分公司或国有商业银行省级分支机构中层副职以上管理人员2年以上，且有从事不良资产处置业务工作经历经验。
②担任地方资产管理公司中层正职以上管理人员2年以上，且有从事不良资产处置业务工作经历经验。
③担任省属国有二级以上企业或地市级金融(分支)机构领导人员2年以上，且有从事不良资产处置业务工作经历经验。

- (3)具备金融、财务、法律专业硕士研究生及以上学历。
(4)1971年5月1日后出生。
省级及以上会计领军人才或省级金融企业高端管理人才可适当放宽条件。
- (三)资格禁入
1.存在法律、法规、规章制度中有关国有企业领导人员禁止从业的情形。
2.曾因犯罪受过刑事处罚的。
3.曾被开除公职的。
4.涉嫌违纪违法正在接受有关机关审查调查尚未作出结论的。
5.受处分期间或者未影响期限的。
6.正在接受审计机关审计的。
7.被依法列为失信联合惩戒对象的。
8.需要任职回避的。
9.法律法规规定的其他不符合报名条件的情形。
- 三、选聘程序
选聘工作按照报名、资格初审、笔试、资格复审、面试、体检、组织考察、决定聘用等程序进行。
- 四、报名方式
(一)报名方式。登录吉林省人民政府国有资产监督管理委员会官网，在企业招聘专区点击进入“吉林省盛融资产管理有限责任公司市场化选聘经营管理者的公告”，下载并填写报名表，连同身份证、学历证、学位证、工作经历证明材料、反映个人业务能力的佐证材料扫描件和近期小2寸正面免冠蓝底彩色照片打包发至邮箱jlsrlzbyyyj@163.com。应聘邮件标题格式：“姓名+应聘

- 岗位”。应聘人员只能填报1个应聘岗位。
- (二)报名时间。即日起至2021年5月6日16:30止。
- (三)报名咨询。联系电话:0431-80765369，联系人:李先生。咨询时间:上午9:00-11:00，下午13:30-16:30，双休日及节假日除外。
- 五、岗位待遇及管理
(一)盛融公司市场化选聘人员薪酬由基本薪酬、绩效薪酬、任期激励和公司福利四部分组成。薪酬标准与同行业、同规模、同职位、同业绩的市场化选聘人员薪酬价值对标。
- (二)对正式聘用人员实行任期制，聘任期限每届为3年，并设置6个月试用期。与盛融公司签订劳动合同、聘任合同、经营业绩责任书(年度和任期)等，严格按照契约约定进行管理。
- 六、其他事项
(一)本公告中涉及的工作和任职年限等计算至2021年5月1日。
(二)选聘期间，将以电话或邮件等方式通知入围者有关事宜，未入围者不再另行通知。
(三)资格审查贯穿于招聘全过程，应聘者应对提交材料和有关信息的真实性负责，凡弄虚作假者，一经查实，取消聘用资格，已办理聘用手续的予以解聘，且不做任何补偿，并追究相应责任。
(四)对应聘者资料严格保密，此次未被选聘者的资料，恕不退还。
(五)本公告由吉林省国资委公开选聘工作领导小组负责解释。

吉林省国资委公开选聘工作领导小组
2021年4月25日