

从大幅扩容到实施负面清单，自贸区由1.0升级至2.0——

# 自贸区扩容如何影响中国经济未来？

## A 由一到四 | 筑起全方位 对外开放新高地

“广东、天津、福建做了大量准备工作，3个新建自贸区挂牌指日可待。”商务部部长助理王受文20日在国务院新闻办举行的新闻发布会上说。

此时，距离上海自贸区正式运营已过去一年半，“试验田”产出丰硕果实：基本建立负面清单模式，进口平均通关时间较区外减少41.3%，启动实施跨境人民币结算、双向资金池等金融新业务，将监管重心从资质审批转移到日常监管。

如今，“试验田”由一块增至四块。“4个自贸区从北到南，在东部沿海地区呈线状分布，构筑起各具优势、各有侧重的对外开放新高地，为在全国范围内深化改革开放进一步探索途径。”国家行政学院经济学部主任张占斌说。

他同时认为，东部地区贸易条件比较成熟，区域指向性更加明确，既可服务于国家战略，又能带动周边地区，还拥有丰富的防控风险经验，有利于形成更多可复制可推广的经验。

根据国务院印发的方案，上海自贸区实施范围扩大到120.72平方公里，将形成与国际投资贸易通行规则相衔接的制度创新体系；广东自贸区将建设成为粤港澳深度合作示范区，21世纪海上丝绸之路重要枢纽和全国新一轮改革开放先行地；天津自贸区将努力成为京津冀协同发展高水平对外开放平台，面向世界的高水平自由贸易园区；福建自贸区将率先推进与台湾地区投资贸易自由化进程，建设成为深化两岸经济合作的示范区。

自贸区升级后，通过抱团产生溢出效应，可以争取全球竞争新优势。商务部国际贸易经济合作研究院副院长李光辉说：“更加主动地推进自贸区建设，积极参与重大贸易谈判和全球贸易规则制定，提出我有利的中国方案，是一项关系我国核心经贸利益的战略选择。”

该院研究员周密认为，对内应鼓励自贸区之间竞争，通过市场锻炼，达到提升中国经济全球竞争力的目的。

## 证券法修订草案一审 首次描绘股票发行 注册制路线图

据新华社北京4月20日电（记者许晟、赵晓辉）证券法修订草案20日提请全国人大常委会一审。修订草案首次从法律层面明确股票发行注册的申请条件和注册程序，确立了股票发行注册的法律制度。

草案明确规定取消股票发行审核委员会制度，规定公开发行股票并拟在证券交易所上市交易的，由证券交易所负责对注册文件的齐备性、一致性、可理解性进行审核。交易所出具同意意见的，应当向证监会报送注册文件和审核意见，证监会收到之日起十日内没有提出异议的，注册生效。

草案修改了发行条件，取消发行人财务状况及持续盈利能力等盈利性要求，规定发行人及其控股股东、实际控制人最近3年内没有犯罪记录，发行人具有符合法律规定的公司组织机构、最近3年财务会计报告被出具为标准无保留意见的，可以申请注册。

此外，草案还对发行人、保荐人、证券服务机构及其从业人员、负责承销的证券经营机构等参与各方的责任做了详细要求；规定了向合格投资者发行、众筹发行、小额发行、实施股权激励计划或员工持股计划等豁免注册的情形；并拟设立股票转售限制制度。

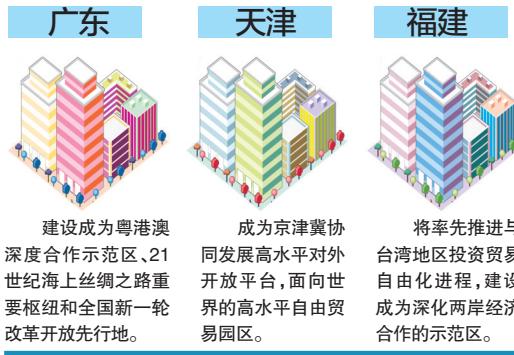
全国人大财经委副主任委员吴晓灵在就证券法修订草案进行说明时说，现行的证券法存在证券发行管制过多过严，发行方式单一；证券范围过窄，市场层次单一；市场约束机制不健全，对投资者保护不力等不适应证券市场发展新形势的内容。

她说，推进股票发行注册制改革，其本质是以信息披露为中心，由市场参与各方对发行人的资产质量、投资价值作出判断，发挥市场在资源配置中的决定性作用。

中国推动自贸试验区建设迎来一次集中爆发——20日，自贸区扩容和负面清单等6个文件同时对外发布。同日举行的全国人大常委会会议，将听取国务院关于自贸区工作进展情况的报告。

从大幅扩容到实施负面清单，自贸区由1.0升级至2.0，将在哪些方面、多大范围、何种程度上影响中国经济的未来？

## 新设立的三个自贸区



### 投资管理制度

### 贸易监控制度

### 金融监控制度

### 事中事后监控制度

### 四大领域改革创新

制图/张昕

## B 负面清单 | 开放倒逼改革释放新红利

“市场让我坚信，中国自贸区的扩容会对外资企业特别是制造业产生很大吸引力，原因之一是负面清单让投资领域扩大。”华南美国商协会会长哈利·赛亚丁说。

过去两个多月，他一直帮助美国得克萨斯州一家肉类加工企业在中国华南地区投资建立大型冷链加工厂。商会去年底进行的调查显示，44%的受访企业表示愿意去自贸区投资。

负面清单是自贸区彰显开放与透明的标志。上海自贸区成立之初就发布了负面清单，2014年更新后由190条减少

到139条。

20日发布的负面清单再次取得突破，不仅适用于4个自贸区，条数更是缩减到122条，调整幅度达到12.2%。

“比负面清单长短更为重要的，是背后的政府职能转变思路之变。对外资的管

理由审核变为备案，只要不在负面清单上的行业和企业都可以进入，这一变化是革命性的。”上海自贸区管委会副主任朱民说。

正是制度创新，把自贸区与经济特区和开发区区分开来。张占斌表示，经济特区和开发区常常人为制造“政策洼

地”，利用优惠政策、减免关税等手段吸引投资；自贸区的核心是打造“制度高地”，消除政策壁垒，给外资准入放开和国民待遇。

以负面清单为抓手，自贸区率先破解一系列改革难题。在上海自贸区，商事制度改革、事中事后监管改革等同步推进，产生巨大“虹吸效应”。截至2014年底，上海自贸区内海关注册企业已达1.25万家。

今年初，国务院对上海自贸区可复制改革试点经验在全国范围内的推广进行了部署，包括投资管理、金融改革、服

务业开放等28个事项。

专家指出，自贸区扩容后，各项改革举措应协调兼顾，整体推进。对外经贸大学教授屠新泉说：“这样可以把积累的经验在较短时间内推广至全国。”

商务部国际贸易经济合作研究院研究员李健认为，各地从自贸区建设中看到了改革攻坚实现新突破的希望，看到了经济转型和产业升级的重大利好。

“但不同地方有不同情况，不应一哄而起。自贸区是改革试验田和压力测试场，不是仅供参观的盆景，建立自贸区必须承担起排头兵责任，有迎难而上的勇气和坚韧。”李健说。

与国内自贸区同步，中国正在与多个国家构建自由贸易区，多个自由贸易协定已经签署实施，还多一些正在谈判，内外自贸区相呼应的“双轮架构”日趋形成。“通过‘一带一路’的带动，中国可以与沿线国家实现互联互通，实现内外自贸区的战略对接。”国家发改委对外经济研究所副研究员关秀丽说。

王军认为，要统筹好构建对外开放新格局与拓展区域发展新空间，应打破按照行政区域配置资源的观念，实现要素的自由流动，并通过多种优惠政策吸引自贸区内外的高端优秀人才，形成聚合优势。（据新华社北京4月20日电）

## C 融合接轨 | 与三个支撑带共拓发展新空间

前不久，总部位于北京的中信银行将旗下金融租赁公司落户天津滨海新区中心商务区，注册资本40亿元。行长李庆萍表示，选择在这里落户是看中了即将挂牌的天津自贸区各项政策创新带来的便利。

这是天津自贸区与京津冀协同发展国家战略有机衔接的一个侧影。“4个自贸区与三个支撑带建设存在交集，在区域发展战略中发挥着牵一发动全身的作用。”中国国际经济交流中心咨询研究

部副部长王军说。

他指出，以自贸区的开放为先导，带动区域对外开放，推动内外协同共同发展，实现了三大支撑带和4个自贸区的优化组合。

“天津自贸区既要考虑北京产业转移，也要充分利用河北省的海港空港优

势，通过政策共享让京津冀整体受益。”天津财经大学教授丛屹说。

上海自贸区管委会政策研究局局长张湧表示，“上海自贸区居于21世纪海

上丝绸之路与长江经济带物理空间的交会点，随着贸易便利化等改革措施的进

一步落地，将在沿江沿海运输、国际中转

航运、口岸贸易通关等方面发挥更大作

用。”

中山大学港澳珠三角研究中心副教

授张光南认为，“一带一路”战略与广东

自贸区两者相互交叉，一个强调走出

一个突出引进来，两者都是为了构建更

高水平的对外开放，可以更好地融合接

轨，共同构建我国开放型经济体系。

王军认为，要统筹好构建对外开放

新格局与拓展区域发展新空间，应打破

按照行政区域配置资源的观念，实现要

素的自由流动，并通过多种优惠政策吸

引自贸区内外的高端优秀人才，形成聚

合优势。（据新华社北京4月20日电）

## 受消息面影响市场情绪跌宕

# 沪市单日成交创天量首破万亿元



4月20日，股民在安徽阜阳市一家证券营业厅关注股市行情。新华社发

受多重因素影响，本周A股首个交易日上证综指盘中触及七年新高后突现“跳水”，尾盘与深证成指同步录得1%以上的跌幅。两市成交以18026亿元创下历史天量。其中沪市单日成交首度突破万亿元，甚至导致上交所行情系统中的成交量显示直接“爆表”。

市场分析人士认为，这或许是一个信号：资金面、政策面双轮驱动令股市后市继续看好，但在短期估值过快提升的背景下，“非理性泡沫”加剧带来的投资风险仍不得不防。

## 降准未能提振股市 沪深股指双双收跌

对于股民而言，刚刚过去的这个周末可谓大悲大喜。证监会重提规范两融并出台融券新规，一度导致投资者恐慌。此后证监会出面呼吁市场不要误读，令担忧情绪获得缓解。

19日晚间央行又宣布，自2015年4月20日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点。在此基础上，对农信社、村镇银行等农村金融机构额外降低1个百分点。一些机构按照一般性存款余额110万亿元规模测算，本次降准释放的流动

性至少在1万亿元以上。然而，降准并未给A股带来预料之中的提振。20日A股宽幅震荡，沪指盘中创下4356点的七年新高后大幅“跳水”，尾盘以4217.08点报收，与深证成指同步录得1%以上的跌幅。

市场分析人士认为，当日A股的表现，一方面或源自市场对于降准预期充分，并通过此前连续走高予以消化。另一方面，管理层出台新规促进融券业务发展，令此前高涨的融资热情出现阻滞。

## 资金驱动改革助力 流动性仍有释放空间

始于“新疆九条”颁布，发力于央行降息的本轮牛市，始终呈现资金面和政策面双轮驱动的特征。而在多数市场人士看来，A股这一格局并未因阶段调整而发生改变。

民生证券研究院执行院长管清友表示，目前一般性存款和居民储蓄存款余额分别高达约110万亿元和50万亿元，未来还可保持10%左右的增速，并伴随利率市场化进程加速分流。加上人口结构和库存给房地产带来的下行压力，过去沉淀于房地产等传统行业的居民财富势必向资本市场转移。

大成基金也认为，降准进一步明确了货币政策取向。随着房地产投资、固定收益类理财产品的收益率下降，以居

民大类资产重新配置为背景的增量资金入市趋势并未改变。

来自中国证券登记结算有限公司的统计显示，4月7日至10日交易周内，沪深两市新增股票开户数高达168.41万户，连续三周维持在150万户以上水平。而伴随13日起“一人一户”限制全面放开，A股新开账户数短期内或出现“井喷”，从而带动场外资金加快入市。

除资金面外，作为本轮牛市另一大驱动因素的政策面也持续向好。本月17日国务院新闻办公室举行的媒体吹风会上，国家发改委高层透露，《关于2015年深化经济体制改革重点工作意见》正在进一步修改完善，将于近期出台。

## 两市估值上行 “非理性泡沫”仍需提防

经过近半年的震荡上行，截至4月17日沪深股市平均市盈率已攀升至21.76倍和48.82倍，创业板更飙升至逾90倍。

数据显示，截至4月17日收盘，沪深两市有5只个股动态市盈率超过万倍，其中长百集团达到惊人的逾4.4万倍。

此外，目前沪深两市融资余额已高达近1.73万亿元，意味着越来越多的人开始“借钱炒股”。部分市场人士表示，“高杠杆”带来的风险正在增加。

这种担忧或许并非空穴来风。4月17日证监会重提规范“两融”，并出

台新规促进融券业务发展，因被误读为“打压股市”而导致海外A股衍生品大跌，新加坡新华富时A50股指期货单日重挫近6%。20日当天A股剧烈震荡后走低，也在很大程度上体现了多空双方的巨大分歧。

正处于经济结构转型关键期的中国，的确需要来自资本市场的支持，但这种支持理应呈现为上市公司盈利水平改善带来的“慢牛”“长牛”，更希望是一个“健康牛”。因此，在乐观看待A股后市的同时，投资者仍需提防“非理性泡沫”。

记者潘清  
(据新华社上海4月20日电)

## 中纪委监察部网站公布 112起违反八项规定 典型案例

据新华社北京4月20日电 中央纪委监察部网站20日发布每周通报，公布了近期各级纪检监察机关查处的112起违反中央八项规定精神典型案件。

这些案件主要涉及违规发放奖金福利津贴补贴、违规收受礼品礼金、公款旅游、大操大办婚丧喜庆、公车私用、私设“小金库”、违规参与经营办企业、公款大吃大喝、公款购买购物卡、违规接受服务对象吃请、违反工作纪律等问题。

其中，北京、贵州、陕西被通报的典型案例最多，均为8起；上海、西藏、甘肃没有被通报的典型案例。

自去年4月起，每逢重要节点，中央纪委监察部网站都会接连4到5周推出违反中央八项规定精神典型案例每周通报，截至目前已公布了2000多起具体案件。

自去年4月起，每逢重要节点，中央纪委监察部网站都会接连4到5周推出违反中央八项规定精神典型案例每周通报，截至目前已公布了2000多起具体案件。

据新华社北京4月20日电（记者罗沙）最高人民法院20日提请全国人大常委会审议的《关于授权在部分地区开展人民陪审员制度改革试点工作的决定（草案）》提出，扩大人民陪审员参审范围，可能判处10年以上有期徒刑、无期徒刑的第一审刑事案件等原则实行人民陪审员制度。

本次试点拟选择北京、河北、黑龙江、江苏、福建、山东、河南、广西、重庆、陕西10个省（区、市）的各5个法院（含基层人民法院及中级人民法院）开展人民陪审员制度改革试点工作。

## 食品安全法修订草案进入三审 禁止瓜果蔬菜茶叶 使用剧毒高毒农药

据新华社北京4月20日电（记者胡浩）食品安全法修订草案20日提交十二届全国人大常委会第十四次会议进行三审。草案新增加规定，剧毒、高毒农药不得用于蔬菜、瓜果、茶叶和中草药材。

由于全面淘汰剧毒、高毒农药尚不可行，全国人大法律委员会研究提出，当前应当加强对剧毒、高毒农药使用环节的管理，同时加快有关替代产品的研发推广。

为此，食品安全法修订草案规定：国家鼓励和支持使用高效低毒低残留农药，推动剧毒、高毒农药替代产品的研发和应用，加快淘汰剧毒、高毒农药。同时增加规定，剧毒、高毒农药不得用于蔬菜、瓜果、茶叶和中草药材。

## 山西大同一煤矿透水 已发现7人遇难



4月20日，救援人员在往井下运送救援物资。

19日下午6时50分左右，山西省同煤集团地煤公司姜家湾煤矿发生透水事故，24人被困井下。截至20日19时左右，搜救队员在清理搜救的过程中，在井下8446工作面、2446巷和5448巷共发现7名遇难者遗体，仍有17人被困，目前矿井正在全力排水。

新华社发

## 台湾花莲县附近海域 发生6.4级地震