

# 李克强：把握好宏观调控时机节奏和力度

□新华社电

1月22日下午，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会，听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告（征求意见稿）》的意见建议。

国务院副总理张高丽，中共中央政治局常委、国务院副总理汪洋出席。

会上，大家认为，中国经济有条件、有能力保持稳中向好态势，各行各业竞争力不断增强，大众创业万众创新推动了服务业、新动能的蓬勃发展，托举了就业稳定增加。国务院参事刘燕华围绕实施创新驱动发展战略，提出要加大力度建设创新服务平台、优化创新环境。

北京大学周其仁建议，要针对世界主要经济体宏观政策调整带来的外溢影响，加大我国改革

力度。北京市检察院甄贞提出，社会治理要明确政府权力边界，突出共建共治共享，提高精细化水平。摩根士丹利邢自强提出，要推动新型城镇化，释放城市发展潜力，带动消费升级。一汽集团徐留平建议在行业层面加快国企混合所有制改革，建立完善现代企业制度，真正实现按市场规律运营。盒马鲜生公司侯毅谈到，要推动互联网拥抱实体经济，引领全球零售变革。魏桥集团张士平希望政府调控宏观要稳、微观要活，要保护民间投资积极性。

李克强同大家深入交流，要求有关部门对提出的建议认真研究。他说，去年中国经济稳中向好、好于预期，不仅表现在经济总量有大的增加，更表现在经济结构优化和质量效益提升。但也要看到，当前困难挑战仍然较多，风险犹存，我们要安不忘危、兴不忘忧，全面贯彻党

的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进，深化供给侧结构性改革，把握好宏观调控的时机、节奏和力度，更多依靠改革开放创新促进转型升级、新动能加快成长，努力在高质量发展上打开新局面、迈出新步伐。

李克强指出，随着中国经济体量不断扩大和与全球经济的融合持续加深，中国经济运行呈现出许多新特点、新变化，复杂性也显著增加，推动高质量发展、建设现代化经济体系和满足人民群众新期待等都对我们增强经济驾驭能力、提高社会治理水平提出了全新要求，必须更好地认识和把握经济运行规律，更好地精准有效施策，更好地发挥微观主体的作用。各级政府要主动深入基层、企业调查研究，贴近市场、贴近群众，倾听市场主体和

人民群众的呼声，继续实施简政减税降费，依托“互联网+”打造社会化的创新服务平台，链接社会各类资源形成创新合力，提高国有企业企业竞争力，营造保护产权、尊重激励企业特别是民营企业干事创业的氛围，千方百计为市场主体优化营商环境，降低制度性交易成本。要践行以人民为中心的发展思想，推进新型城镇化，落实相关规划和政策，加快推动农民工在城市落户，成为融入城市的新市民。围绕增进社会公平正义，创新思路和方法，不断完善社会治理。

李克强说，希望广大专家、企业家发挥专长，反映实情民意，多谋良策、多献诤言，让更多“金点子”变成政府解决难题、改进工作的“金钥匙”。

刘延东、马凯、杨晶、王勇参加座谈会。

**去年国企利润总额同比增逾两成**

财政部23日发布的数据显示，2017年1—12月，全国国有资产及国有控股企业经济运行态势良好、稳中有进，国有企业收入和利润持续较快增长，利润增幅高于收入9.9个百分点。国有企业利润总额28985.9亿元，同比增长23.5%。其中，中央企业17757.2亿元，同比增长16%。地方国有企业11228.7亿元，同比增长37.6%。

1—12月，钢铁、有色等去年同期亏损的行业持续保持盈利，煤炭、交通、石油石化等行业利润同比增幅较大；电力等行业利润同比降幅较大。（刘丽靓）

**华菱精工在上交所上市**

宣城市华菱精工科技股份有限公司A股股票将于24日在上交所上市交易。该公司A股股本为13,334万股，本次上市数量为3,334万股，证券简称称为“华菱精工”，证券代码为“603356”。（周松林）

**乐视网今起复牌  
融创尚未表达增持意向**

(上接A01版)截至2017年11月30日，上市公司与贾跃亭控制的关联方之间形成大量应收账款、其他应收款、预付账款等。公司关联欠款余额达到75.31亿元，涉及关联方50余家，其中主要包括乐视智能终端科技有限公司25.83亿元、乐视移动智能信息技术(北京)有限公司9.93亿元、乐视电子商务(北京)有限公司5.66亿元、乐视控股(北京)有限公司4.86亿元、乐视手机电子商务(北京)有限公司4.41亿元等。

乐视网再次强调将尽力向乐视非上市公司体系追责的决心。乐视网董秘赵凯表示，公司将采取包括法律手段在内的手段，责成关联方以现金或者以资抵债等方式，切实解决上市公司对非上市公司因历史关联交易形成的关联应收账款，尽最大可能保障上市公司股东权益。

1月22日，乐视网发布澄清公告称，与乐视控股及非上市公司体系债务小组(简称“乐视系债务小组”)当日发布的关联债务问题进一步“对质”称，截至本公告发出日，贾跃亭债务小组与上市公司已实质达成的债务解决金额为9290万元，即公司控股股东新乐视智家拟以9290万元价格受让乐视电子商务经营的网站(乐视商城)及相关资源、知识产权等资产。乐视投资(乐视金融)股权的转让价款尚未确定。

乐视系债务小组22日的声明称，双方数据差异原因包括账面金额不一致、关联主体认定不一致、未经审计等因素。乐视控股等关联方对乐视网承担的还款金额预计在60亿元左右，并非上市公司公告披露的75亿元。上述60亿元债务中，超过30亿元已有相应解决方案，包括前期上市公司已经公告的将非上市公司乐视金融、乐视商城等优质资产以资抵债注入上市公司等，剩余逾20亿元的债务将在法律法规允许的前提下彻底解决。

在上述“对质事件”背景下，有投资者询问孙宏斌与贾跃亭的矛盾焦点。孙宏斌表示：“我和老贾一直保持着良好的沟通，个人之间没有任何矛盾。目前面对的是如何解决问题。”

**股价走势压力大**

对于复牌后乐视网的股价，业内人士表示，公募基金公司对乐视网股价的估值可以理解为指导价格。

2017年12月，嘉实基金、华夏基金等多家基金公司将乐视网估值下调到3.9元左右，以乐视网停牌前15.33元的收盘价计算，贬值幅度近75%，大约相当于复牌后会有13个跌停。按照基金公司的估值，公司市值将由612亿元缩水至156亿元。

在停牌的285天里，乐视网的基本面发生了较大变化。2017年上半年，乐视网首次出现亏损。2017年半年报显示，公司上半年实现营业收入55.79亿元，同比下降44.56%；归属于上市公司股东的净利润亏损6.37亿元，同比下降323.91%。2017年前三季度，公司的亏损扩大为16.52亿元。

某大型券商分析人士刘星表示，按照以往经验，如果有主力资金进入，乐视网复牌后的跌停板可能很快打开。“在乐视网2016年6月3日的那次复牌，我们起初认为股价下跌的确定性很大，但当天股价是上涨的。这次也要看有没有主力资金进入。”

乐视网复牌后如果连续跌停，则贾跃亭、融创、公募基金、牛散等重要股东将很“受伤”。

作为乐视网大股东，贾跃亭持有10.24亿股，占公司总股本的25.67%。其中，质押股份为10.2亿股，占贾跃亭所持股份的99.54%。按照停牌前15.33元的股价，贾跃亭所持有的市值为156.98亿元。如果以多家基金公司对乐视网3.91元的估值计算，贾跃亭持股市值将为40.76亿元。

2016年12月，有媒体推测贾跃亭转增前的股权质押平仓线为35.21元，但贾跃亭回应称，平仓线比35.21元低不少。

对于股价下跌对贾跃亭持股的影响，业内人士看法不同。一位机构人士记者表示，如果股价持续下跌，贾跃亭质押的股权可能平仓。刘星认为，虽然股价可能跌破贾跃亭的平仓线，但他可以通过补充质押、交保证金等方式，缓解平仓风险。不过，目前很难判断贾跃亭是否有资金缴纳保证金。

此前，北京法院审判信息网曾披露，贾跃亭除10亿乐视网股份、2套北京房产、131万元存款外，已无可执行的财产。

同时，乐视网二股东天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司的全部持股也被质押，占公司总股本的8.56%。贾跃民、刘弘分别持有的乐视网2.2%、3.07%股份全部遭冻结，乐视控股持有的0.6%股份遭冻结。

为了保障自己的利益，此前已有机构申请强制执行。方正证券2017年12月4日发布公告称，2016年10月，刘弘将650万股乐视网股票质押给公司融入1亿元，后补充质押200万股；同年6月，杨丽杰也质押乐视网股票融入8000万元。因刘弘质押股票被司法冻结、乐视网状况恶化等原因，方正证券要求刘弘、杨丽杰提前购回但未获履行。方正证券遂申请强制执行，诉讼案件金额合计1.92亿元。

此外，在乐视网的三季报披露的股东名单中，还有牛散章建平以及多家公募基金。

# 深交所：全面强化一线监管 严守风险防控底线

□本报记者 王兴亮

向证监会上报异动线索210余起、采取自律监管措施2282次、发出监管问询函件3618份……2017年，深交所全方位加强一线监管，切实扛起一线监管职责，交出一份硕果累累的“成绩单”。

从实践结果看，市场异常交易频发、高发势头得到遏制，严重投机炒作有所降温，价值投资氛围逐步浓厚，对市场参与各方的规范引导作用逐步显现，市场运行总体保持平稳有序良好态势。

## 强化交易一线监管

“严重违法违规行为或重大市场风险在早期往往表现为异常交易行为，若不及早采取监管措施，极有可能衍变为内幕交易、操纵市场等，会给市场带来重大风险。”深圳一私募人士表示，交易所凭借直接关联市场各参与方，及时掌握市场信息的天然优势，可最大程度发挥其规范市场秩序和监督管理市场各参与者的积极作用。

深交所所明确“抓早抓小”的风险防控原则，进一步加强异常交易行为监控力度，及时发现并妥善处置异常交易行为。2017年，深交所全年累计采取2282次自律监管措施，是上年的1.72倍，对抑制二级市场股票炒作、打击证券违法犯规行为、保护投资者合法权益产生积极效果。

各种概念股及退市股也是投机炒作高发地带，2017年，深交所重点监控涉嫌炒作的雄安新区、次新股、高送转概念股交易情况，对存在异常交易行为账户采取152次监管措施。深交所还加强并完善异动线索上报与查证工作，

全年累计向证监会上报异动线索210余起，创近几年来新高；累计完成对外数据协查498次，积极配合司法机关和稽查部门办案，助力打击证券市场违法违规行为。

深交所还积极推进建立“以监管会员为中心”交易行为监管模式相关工作的落地，包括充分发挥理事会专门委员会作用，制定会员客户交易行为管理相关规则，强化对会员的履职评价、监督检查和合规培训等，督促会员履行客户交易行为管理职责，形成“交易所管会员、会员管客户”的分层分级交易监管模式。

## 强化上市公司监管

上市公司作为资本市场重要主体，一举一动都影响着千千万万的投资者。因此，对上市公司监管尤为重要。

2017年，深交所以信息披露为中心，持续深化“刨根问底”式全面监管理念，以“打破砂锅问到底”的精神，对上市公司敏感风险事件及时反应、主动出击，紧盯严管市场热点，严防严控严惩市场乱象，着力净化市场环境。

数据显示，深交所全年共向上市公司及其相关方发出监管问询函件3618份，内容涉及上市公司信息披露、并购重组、对外投资、规范运作等方面，发函数量较去年大幅增加。

深交所持续完善“以投资者需求为导向”的上市公司信息披露监管体系。深交所持续推进差异化监管，逐步建立适应不同板块层次特点的上市公司信息披露规则，完善行业监管要求，新制定LED、医疗器械、土木工程建筑、快递、零售等5个行业信息披露指引。优化分类监管，从年报交叉双重审核、承诺事项履行等维度构建高风险公司立体化

监管体系。

深交所强化对高风险公司及突出问题监管。深交所密切关注重点风险公司，取消部分公司信息披露直通车权限，制定专门风险应急预案；稳妥做好新都酒店、欣泰电气退市相关工作，顺利实施欣泰电气先行赔付工作；继续加强并购重组监管，强化高送转与业绩匹配性、股东减持计划及二级市场减持的联动核查，多措并举引导上市公司增强现金分红意识，深入研究高比例质押、控制权争夺等市场新情况，依法主动行使一线监管职能。

深交所加大对上市公司违法违规行为打击力度。2017年，深交所持续强化对违法违规公司及相关主体处理，坚持依法全面从严监管，提升上市公司质量，夯实市场平稳运行微观基础。深交所全年累计发出关注函400份，监管函398份，对上市公司及相关责任人给予公开谴责143次、通报批评343次。

## 强化提升监管手段

“长期以来，交易所一线监管手段较为单一，针对监管对象等市场参与主体开展面对面的现场检查实践不多。”深市一家上市公司董秘认为，交易所深入现场能更好发挥一线监管职能，提升对上市公司等市场参与主体监管效能，增强一线监管针对性、有效性和威慑力。

中国证券报记者了解到，2017年，深交所成立合规检查部，探索开展形式多样的现场检查工作，不断完善标准和流程，切实履行监管职责。比如，稳步开展上市公司联合现场检查，积极落实与各地证监局签署的《监管协作备忘录》，先后派出50余人次参与四川、深圳、宁夏等地证监局29个上市公司联合现场检查项目，

检查内容涉及恢复上市、关联交易、信息披露、并购重组等。

深交所还探索建立由交易所组织实施、证监会配合的常态化现场检查机制，有效形成系统内监管合力。认真组织开展IPO企业现场检查，严把拟上市公司质量关。

提高科技监管能力，也是新形势下做好一线监管工作必然选择。2017年，深交所全方位提升科技监管、智能监管水平。比如，在交易监管方面，深交所自主研发大数据监察系统基础上，稳步推进新一代监察系统建设工作，利用流计算、数据挖掘、可视化等大数据技术，探索关联账户合并预警、投资者画像、证券画像等智能化应用，不断提高市场监管和违法线索发现效率。

深交所还探索构建上市公司画像图谱、公司与股东行为特征分析体系，逐步实现信息披露、舆情信息、举报信息的交叉可比性分析，提升发现线索能力。积极利用数据挖掘、人工智能等大数据技术，不断提升对股市债市、股票质押、融资融券、分级基金等重点业务和领域风险监测能力。

资本市场平稳有序发展，离不开市场各参与方的讲规则、守秩序。2018年，深交所依然在为营造良好市场秩序而努力，从近期深交所“光速”下发问询函抑制区块链投机炒作就可见一斑。

深交所所有关负责人表示，2018年，深交所将持续深化依法全面从严监管，抓重点、补短板、强弱项，进一步强化监管能力建设，扎实做好风险防控工作，把防范化解重大风险作为首要核心任务，牢牢守住不发生系统性金融风险底线，确保资本市场持续稳定健康发展。

## 证券投资基金管理业协会第二届自律监察委员会召开第二次全体会议

# 强化自律管理力度 努力提升投资者满意度

□本报记者 叶斯琦

中国证券投资基金业协会第二届自律监察委员会22日召开第二次全体会议。会议认为，2017年的行业自律工作有力地维护了基金行业秩序，切实让投资者感受到行业自律对投资者合法权益的重视和维护，促进基金行业健康发展。

会议全面总结了2017年的基金行业自律工作。2017年，协会全年受理投资者投诉2090件，启动自律调查和专项核查上百次，对246家私募基金管理人采取临时性暂停备案的自律措

施，配合公安机关调取67家涉嫌犯罪机构的资料，至年底累计公示18批次319家失联机构，对徐翔和泽熙公司、恒泰证券、厦门国贸等典型案例予以纪律处分，会同中小投资者服务中心支持投资者对上海猛犸提起民事诉讼，促成中源诚信未来城资管计划、新沃基金乾元2号等12起民事纠纷达成调解协议，涉及金额6.26亿元。

会议指出，2018年的基金行业的自律工作应当以新气象、新作为响应新时代的号召。一是强化自律管理的力度，严格贯彻落实《基金法》、即将出台的《私募基金管理暂行条例》以及资管新规的要求，积极发挥行业自律在防范

化解金融风险攻坚战中的重要作用，以最严格的纪律引导和督促基金行业回归资产管理本源，统一业务标准，服务实体经济。坚决治理脱实向虚的金融空转，加大对典型案件惩治力度，让监管套利的灰色地带成为行业禁区。二是拓展自律管理的广度。既要加强对于会员管理，也要重视非会员机构对于维护行业秩序的影响。对于尚未成为会员的登记机构，要建立针对性的管理制度，一旦出现危害行业秩序的异常经营情形，应当自行聘请律师事务所提交法律意见书，自负成本，自证清白，否则及时予以清理。要在自律管理中更加重视对基金托管人

人、基金服务机构、律师事务所和基金从业人员的责任追查，提升行业全链条责任意识，以落实责任为基础形成良性的市场共治。三是努力提升投资者的满意度。坚持投资者利益至上是基金行业立业之本，也是行业自律管理工作的心。要进一步优化投诉流程，提高投诉处理效率，把投诉记录与诚信档案挂钩，限制投诉机构开展业务，增加失信成本。要进一步发挥协会自律调解的法定职责，积极化解纠纷，增强投资者获得感。要多渠道维护投资者合法权益，充分运用支持诉讼等法律武器，引导投资者依法维权。

要拿出实实在在的举措克服形式主义问题。主要负责同志要带好头，把责任和工作抓实，越是难度大、见效慢的越要抓在手上，不弃微末，不舍寸功。要把调查研究突出出来，把存在的矛盾和困难摸清摸透，把工作做实做深做好。改革督察要扩点拓面、究根深探，既要听其言，也要观其行、查其果。对不作为的，要抓住典型，严肃问责。

中央全面深化改革领导小组成员出席，有关中央领导同志以及中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

# 推动全面深化改革在新起点上实现新突破

审查内容、审查机制，加强对涉及国家安全的知识产权对外转让行为的严格管理。

会议强调，2018年是站在新的历史起点上接续奋进的关键之年，要全面贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，统筹推进党的十八大以来部署的改革举措和党的十九大部署的改革任务，更加注重改革的系统性、整体性、协同性，着力补齐重大制度短板，着力抓好改革任务落实，着力巩固拓展改革成果，着力提升人民群众获得感，不断将改革推深做实，推进基础性

关键领域改革取得实质性成果。

改革要突出重点，攻克难点，在破除各方面体制机制弊端、调整深层次利益格局上再拿下一些硬任务，重点推进国资、垄断行业、产权保护、财税金融、乡村振兴、社会保障、对外开放、生态文明等关键领域改革。要提高政治站位，勇于推进改革，敢于自我革命。要结合实际，实事求是，多从基层和群众关心的问题上找突破口，多推有地方特色的改革。要鼓励基层创新，继续发扬敢闯敢试、敢为人先的精神，推动形成更加浓厚、更有活力的改革创新氛围。

民族证券首席投资顾问黄博对记者表示，2016年下半年以来，大量资金通过信托通道进入二级市场。在目前新的监管环境下，信托公司收紧配资业务，部分中小市值公司股东中的信托计划到期无法接续。同时，大股东质押率高的股票群体与流通股东中有大量资管产品、信托计划的股票群体高度重合。部分质押率很高的股票一旦单边下跌，容易触及平仓线而被强行平仓，这是去年12月下旬以来部分股票“崩盘”的原因。在目前的市场和监管环境下，此类品种的“闪崩”大概率还会出现，建议投资者保持警惕。

# 违规配资遭断炊 市值管理难寻接盘侠

(上接A01版)截至今年1月23日，上述1362个信托计划持有的这些股票市值合计约3012.41亿元，占1119只股票总市值的2.44%。其中，有952个是集合资金信托计划，占比69.90%；有366个是单一资金信托计划，其余未显示具体信息。

在老张操作的这单市值管理项目中，公司质地和业绩都不错，但股价一直没有起色。现在四只信托产品中有一只马上要到期，但这家公司的股票成交清淡，想减持非常困难。并且在强监管环境下，发行新的信托产品“续命”的可能性基本没有。老张只能千方百计寻找“接盘侠”。

老张与