

商务部：  
对于美方升级贸易战的威胁  
中方已做好充分准备

□新华社电

针对美方拟提高对中国2000亿美元输美产品征税税率，商务部新闻发言人2日发表谈话。

商务部新闻发言人说，美方这两天有两个动作，一方面发表声明，要把对中国2000亿美元输美产品的征税税率由10%提高到25%；另一方面四处散风，要和中方恢复谈判。

发言人指出，美方不仅不顾全世界的利益，甚至也不顾美国普通农民、企业家和消费者的利益，对中方玩弄软硬兼施的两手策略，这种做法对中方不会有任何作用，也使世界上反对贸易战的国家和地区感到失望。

发言人说，对于美方升级贸易战的威胁，中方已经做好充分准备，将不得不作出反制，以捍卫国家尊严和人民利益，捍卫自由贸易和多边体制，捍卫世界各国共同利益。同时，中方一贯主张通过对话解决分歧，但前提是必须平等相待和信守诺言。

发言人表示，美方对中方的种种无端指责，根本目的是打压中国的和平发展。中方一贯认为，坏事可以变成好事，挑战可以转化为机遇，我们对实现经济高质量发展的目标充满信心。

外汇局：有信心  
保持外汇市场平稳运行

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局2日召开2018年下半年外汇管理工作电视会议。会议指出，当前外部环境发生明显变化，但随着供给侧结构性改革推进和经济结构调整优化，我国经济增长韧性增强、质量更高。当前我国国际收支总体平衡，外汇储备充足，多年来也积累了丰富的经验和充足的政策工具，有信心保持外汇市场的平稳运行。

会议要求，2018年下半年要重点做好以下工作：一是持续深化外汇管理改革，扩大外汇市场开放，服务国家全面开放新格局。有序实现人民币资本项目可兑换，保障外商投资合法权益。丰富交易产品和工具，扩大境内外参与主体，建设开放的、有竞争力的外汇市场。不断提升贸易投资自由化便利化水平，支持贸易新业态新模式发展，做好首届中国国际进口博览会外汇管理服务工作。促进“一带一路”建设，稳步推进自由贸易区、自由贸易港等外汇管理改革开放试点。二是综合施策，打好防范化解外汇领域重大风险攻坚战。建立健全跨境资本流动的“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架，严厉打击虚假欺骗性交易、地下钱庄、非法外汇交易平台等外汇违法犯罪活动，维护外汇市场的良好秩序，维护国家经济金融安全。三是保障外汇储备安全、流动和保值增值，积极服务国家战略大局。

5家金融机构  
收到反洗钱罚单

□本报记者 彭扬

中国人民银行日前公布对5家金融机构的反洗钱罚单，包括交通银行、平安银行、浦发银行、银河证券、中国人寿，处罚金额共计610万元。

罚单显示，上述机构违法类型主要包括：未按照规定履行客户身份识别义务，未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，未按照规定保存客户身份资料和交易记录等。

6月资管产品  
备案规模环比大增

□本报记者 叶斯琦

8月2日，中国证券投资基金业协会公布的证券期货经营机构资管产品备案月报显示，今年6月，证券期货经营机构共备案539只产品，设立规模918.06亿元，较5月份增加541.15亿元，上升143.58%。其中，证券公司及子公司备案256只，设立规模550.77亿元，占比59.99%；基金公司备案135只，设立规模237.78亿元，占比25.90%；基金子公司备案98只，设立规模113.73亿元，占比12.39%；期货公司及子公司备案50只，设立规模15.78亿元，占比1.72%。

按照投资类型划分（不包含券商定向合同），权益类产品41只，设立规模43.71亿元；固定收益类产品229只，设立规模400.04亿元；混合类产品101只，设立规模50.96亿元；商品及金融衍生品类产品7只，设立规模2.34亿元。

资管产品存续方面，截至6月底，证券公司资管业务、基金公司及其子公司专户业务、期货公司资管业务管理资产规模合计25.78万亿元（不含社保基金、企业年金），较5月底减少1.25万亿元，减幅4.6%。其中，证券公司资管业务管理资产规模14.9万亿元；基金公司专户业务管理资产规模4.59万亿元；基金子公司专户业务管理资产规模6.12万亿元；期货公司资管业务管理资产规模1630亿元。

# 深交所：夯实制度基础 强化风险防控

□本报记者 王兴亮

深交所第四届理事会2日召开第五次会议。会议通报了深交所2018年上半年工作情况和下半年工作计划，审议通过上市公司重大违法强制退市实施办法及配套规则，2018年度扶贫工作计划等事项，围绕近期市场运行情况和风险防控工作进行深入研讨。

会议认为，深交所2018年上半年深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神，全面落实党中央、证监会党委决策部署，认真履行一线监管职责，坚持抓党建、防风险、促发展、严管理，把防范化解市场系统性风险、维护市场稳健运行放在突出重要位置，全面落实《证券交易所管理办法》要求，着力夯实一线监管制度

基础，积极推进主动式、预防式监管，注重引导发挥会员和市场机构作用，产品体系覆盖面持续拓展，市场培育服务网络不断延伸，国际化战略布局有序推进，市场建设各项工作取得积极成效。

会议要求，下半年深交所要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，提高政治站位，坚决践行“两个维护”、增强“四个意识”、坚定“四个自信”，把思想和行动统一到中央关于当前经济形势的判断上来，紧抓机遇、直面挑战，坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，按照高质量发展要求，坚定不移推进金融工作三项主要任务，坚持服务实体经济与防范化解风险相结合，坚持依法全面从严监管不动摇，坚持改革发展不动摇，积极推进创业板改革、ETF期权试点等重点工作任务，努力实现高

水平对外开放新突破，着力夯实制度基础，补齐制度短板，牢牢守住不发生系统性风险底线，继续全力打造国际领先的创新资本形成中心，努力建设世界一流证券交易所。

会议强调，退市制度是资本市场的重要基础性制度，对于健全资本市场功能，优化市场资源配置，促进形成优胜劣汰的市场机制具有重要意义。深交所要全面贯彻落实《证券法》和证监会《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》，切实担负起退市主体责任，不断完善并严格执行上市公司退市制度，充分发挥退市制度正向引导作用，促进资本市场长期稳定健康发展。

会议指出，对甘肃武山和新疆麦盖提两县实施定点帮扶，是深交所落实党的十九大关于

脱贫攻坚、乡村振兴等重要战略部署，打好决胜全面建成小康社会三大攻坚战的重要举措。要充分发挥交易所和会员的自身优势，引导上市公司、市场机构等投身扶贫工作，在产业扶贫、民生扶贫、教育扶贫等方面持续发力，助力两县按时完成脱贫攻坚任务。

会议强调，当前经济运行总体平稳，但也面临新问题新挑战，市场风险防控工作任重道远。会议充分肯定深交所2018年以来的风险排查、防控工作，要求继续将强化风险防控、维护市场安全运行放在首要位置，进一步加强风险排查评估和监测应对，强化市场预期管理，充分发挥广大会员的市场优势、信息优势、专业优势，继续巩固全体会员共同维护资本市场稳健运行的良好态势，坚决打赢防范化解重大风险攻坚战。

## “炒股达人”跌落神坛 上市公司“不务正业”食苦果

□本报记者 黄淑慧

受到今年以来A股市场震荡下行的影响，往年依靠证券投资“副业”扮靓财务报表的“炒股达人”们纷纷跌落神坛。从上市公司2018年中报披露情况来看，诸多上市公司折戟证券投资，甚至个别上市公司主业盈利还填不上炒股亏损的巨大“窟窿”。

### 炒股亏损案例频现

随着中报业绩的披露，上市公司“炒股”亏损的案例渐次浮出水面。截至8月2日，亏损额最大的当属上海莱士。

根据上海莱士披露的业绩快报，公司上半年主营业务收入9.61亿元，同比增长10.77%；扣非净利润3.05亿元，同比增长约12.30%。但因证券投资产生的公允价值变动损益和投资收益合计为-13.78亿元，导致净利润产生亏损8.55亿元。

之所以造成如此巨额亏损，源于上海莱士

大手笔认购了多个信托计划的劣后级份额。根据此前公告，2017年3月、11月，上海莱士先后动用3.33亿元、1.80亿元认购了厦门国际信托的金鸡报晓3号劣后级份额、陕国投的持盈79号劣后级份额。这两个信托计划的资金最终用于购买兴源环境股票。今年2-7月，兴源环境在停牌前后股价遭遇11个跌停，上海莱士多次追加补仓资金后无力挽回，最终于7月13日提前终止这两个信托计划，两项投资实际亏损高达8.34亿元。

由于今年以来A股市场整体表现不佳，今年上半年爆出炒股亏损的上市公司数目不在少数。Wind数据显示，截至8月2日已正式披露中报的上市公司中，共有23家公司直接参与了证券投资，其中不少均遭遇亏损。

考虑到市场调整尚未结束，而此前的投资标的也未完全变现，一些上市公司提示，需要注意下半年的风险。弘亚股份表示，因二级市场股价波动频繁，对2018年度的影响尚存在不确定性，下半年公司将进一步强化投资研究及

风险控制。

### “不务正业”乱象引担忧

一直以来，上市公司炒股、买房、买理财等“不务正业”行为屡被诟病。Wind数据显示，上市公司2017年年报中，共有465家公司披露了证券投资情况，投资标的不止包括A股，还包括新三板、金融债、国债、货币基金、可转债、企业债等。今年以来，多家上市公司审议通过关于开展证券投资业务的议案。

市场人士表示，上市公司提出开展证券投资业务时，通常会表明“在不影响正常经营及风险有效控制的前提下，使用自有闲置资金进行证券投资，以提高公司的资金使用效率，增加资金收益”。初衷无可非议，但在实际运作中，罔顾风险的押注型投资并不鲜见，上市公司制定的证券投资内部控制制度也往往形同虚设。

在对上海莱士发出的关注函中，深交所就要求公司董事会说明证券投资的内部审批流程是否合法合规，内部控制制度是否有效运行。

同时，市场上也不乏个别主业不振、热衷于证券投资来博取盈利的上市公司，这些公司在牛市时可以粉饰财务报表，但在市场调整时就会显现更大的财务危机。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，如果上市公司投资于产业链具有上下游关系、能够产生战略协同效应的标的，自然无可厚非；但如果沉迷于炒股赚快钱，过度参与和主业无关的投资，就很可能有损核心业务的竞争力。同时，股市起起伏伏也会造成上市公司业绩的大起大落，导致股市波动风险被进一步放大。

与上市公司炒股常被同时提及的还包括上市公司热衷炒房。数据显示，超过千家上市公司持有投资性房地产，引发了市场对于炒房占据上市公司资源、影响主业核心竞争力的担忧。财经观察人士朱邦凌认为，上市公司投资风险已经成为“灰犀牛”之一。上市公司炒房炒股、投资理财产品的规模不在少数。随着市场去杠杆的推进，上市公司的财务投资风险也被暴露出来。

## 加强监管协作 “四位一体”守卫投资者“钱袋子”

□本报记者 徐昭

中国证券报记者2日从中国证券投资者保护基金有限责任公司获悉，该公司近日联合证监会机构部在沈阳组织召开“指定商业银行客户资金存管业务座谈会”。此次会议是第三方存管制度全面实施10年来首次召开银行专题会议，旨在推动商业银行持续完善客户资金安全管理体系，积极主动发现和化解风险。

会议从国家金融安全的高度进一步强调了投资者资金安全存管工作的重要意义，全面分

析业务开展中存在的风险隐患，介绍应急处置的具体做法。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行和华夏银行等与会商业银行，围绕相关制度、业务运营等进行了充分交流座谈，取得较好的会议效果。参会单位表示，我国经济转型升级和深化为资本市场改革发展提出更高要求，证券行业正发生重大变化，面临新形势新要求，有必要对存管制度进行系统全面总结，深化监管部门之间、监管与市场、银行与证券的交流合作，坚持改革和创新，坚决打好防范化解重大风险攻坚战。

第三方存管制度的基本逻辑是“单独立户、

分户管理、封闭运行、总分核对”，在实际执行中，指定商业银行为客户资金提供存管服务，证券公司对客户资金使用实施管理，监管部门对客户资金存管业务开展监管，投保基金公司对客户资金安全逐日监测，指定商业银行、证券公司、监管部门和投保基金公司“四位一体”，构建了全面覆盖、集中高效、独立监控的管理和监督体系。

近年来，在证监会的统一安排下，投保基金公司在辅助开展投资者资金存管监管工作方面进行了积极探索。投保基金公司充分发挥证券市场交易结算资金监控系统作用，通过标准化

数据接口，将指定商业银行、证券公司和登记结算机构的数据纳入智能化多维监控体系，精准定位资金安全问题，全方位、全天候监测投资者交易结算资金安全。投保基金公司还建立了与监管部门、指定商业银行和证券公司处理投资者资金安全监测信息的多边工作平台，坚决防止风险的传导、叠加和扩散。

投保基金公司表示，下一步将提高政治站位，秉承“问题必查，违规必罚”的原则，以监控系统为依托，进一步加强监管协作，切实维护投资者的合法权益，守卫好投资者的“钱袋子”。

## 北京证监局：私募基金要适应大资管监管要求

□本报记者 徐昭

北京证监局日前召开2018年辖区私募基金监管工作会议。北京证监局局长王建平表示，辖区私募基金管理人要正确看待监管环境和市场环境变化，主动适应大资管监管要求。

王建平对辖区私募基金管理人提出五点要求：一是正确看待监管环境和市场环境变化，主

动适应大资管监管要求；二是回归资管行业本质，提高辖区私募基金发展质量；三是积极防控业务风险，维护辖区私募基金稳健运行；四是严格遵守法规要求，确保辖区私募基金规范发展；五是发挥社会正能量作用，助推首都“四个中心”建设。

北京证监局副局长徐彬指出，北京辖区私募基金管理人普遍存在合规风控水平不高、管

理运作不规范等问题，特别是资金池业务、自融业务、通道业务、非标投资等不当行为亟须整改规范。辖区各机构要牢固树立合规风控意识、资金安全意识、信息披露意识、服务意识、自律意识，坚决不踩监管底线，严格履行基金管理人职责，切实保障投资者合法权益。

北京证监局近3年来累计开展专项检查工作149家次，全面排查辖区私募基金风险情况2次，

办理举报投诉事项300余件；对涉嫌违法违规的私募基金管理人及从业人员进行严肃处理，共采取行政监管措施32件，立案稽查1件，行政处罚5件（含4名个人），通报失信失联机构150余家。

据悉，北京辖区已登记私募基金管理人4285家，备案私募基金1.36万只，管理规模2.91

万亿元，从业人员4.81万人，分别占到全国总数的17.92%、18.41%、23.09%、19.62%。

罚单显示，上述机构违法类型主要包括：未按照规定履行客户身份识别义务，未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，未按照规定保存客户身份资料和交易记录等。

## 证券期货纠纷巡回法庭审理祥源文化虚假陈述案

□本报记者 徐昭 实习记者 黄鹏

2日，杭州市中级人民法院在杭州证券期货纠纷巡回法庭开庭审理祥源文化证券虚假陈述责任纠纷案。庭审中，原被告双方就涉及证券虚假陈述责任认定的关键要件如证券虚假陈述行为实施日、揭露日、投资者损失与虚假陈述行为的因果关系及同时期证券市场系统性风险等争议热点充分发表意见。法庭将择期宣判。

浙江证监局相关负责人表示，祥源文化证券虚

假陈述责任纠纷案在杭州证券期货纠纷巡回法庭开庭审理，是浙江证监局、杭州市中级人民法院认真贯彻落实最高人民法院、中国证监会关于证券期货纠纷多元化解机制建设文件精神的阶段性成果，是证券期货纠纷多元化解机制在浙江的成功实践。

为切实保护投资者合法权益，浙江证监局与杭州市中级人民法院等各方共同努力，多措并举推进证券期货纠纷多元化解机制建设。一是积极推行证券期货纠纷第三方调解；二是推动全国首个证券期货纠纷巡回法庭在杭设立；三是大力推

动调解协议司法确认和“一站式”诉讼对接平台建设；同时，推动引入中国证券投资者保护基金有限责任公司作为专业第三方，为法院审理提供投资者损失金额计算等方面的专业技术支持。

该负责人表示，下一步，浙江证监局将继续与杭州市中级人民法院、浙江证券业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司、中证中小投资者服务中心有限责任公司等各方共同努力，纵深推进浙江辖区证券期货纠纷多元化解机制建设和诉调对接工作，切实维护投资者合法权益。

## 流动性宽松可期 货币政策更重预调微调

（上接A01版）

### 适时调整边际松紧

专家认为，未来一段时期，货币政策结构性作用将逐步深化和加强。

“在结构性去杠杆背景下，货币政策仍将保持结构性宽松。”刘峰表示，为应对经济增速下行风险，政策将逐步从“宽货币、紧信用”偏向“稳货币、稳信用”。在美国加息的外部环境下，出于防范汇率

风险的考虑，货币宽松将适度而为。

温彬表示，下半年货币政策或通过MLF等来鼓励银行新增授信规模，包括对信用债的投放等。以此方式对流动性进行补充，有利于降低或防止金融风险，加大对实体经济的支持力度。

“‘货币匹配经济’是稳健的货币政策的宏观逻辑，本质上包含‘变’与‘不变’的双层内涵。”工银国际首席经济学家程实表示，在“不变”的层面，货币政策要始终精准匹配实体经济

发展需求，长期保持不松不紧；在“变”的层面，由于实体经济运行状态不断改变，因此为与之匹配，货币政策需加强前瞻性的预调微调，适时调整边际松紧。

本轮货币政策边际放松不是全面宽松，也不代表流动性供给政策全面转向。刘峰说，在当前复杂内外形势下，在兼顾防范系统性金融风险政策目标的同时，宏观政策更加注意维持经济稳定增长。

## 长线布局正当时 多路活水汇A股

（上接A01版）“目前仓位在三到四成，会逐步增加。A股目前已进入比较有吸引力的价值区间，通过沪深股通进入A股市场的海外资金，一直呈净流入状态。”河东资产联合创始人及基金经

理傅刚说，如用几年的投资区间看，A股现已进入底部区域，基金经理应开始兴奋。

对于看好的板块个股，傅刚表示，首先是高质量企业，表现为利润和增长质量高、财务杠杆低、

结构合理。其次是低估值企业，如金融股和周期性股。行业上，比较看好高科技制造、进口替代型企业。这些企业有很强的竞争力，在行业空间足够的情况下能维持相当长时间的增长。