



更多即時資訊請登錄中證網 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理財信息請登錄金牛理財網 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A02

### 人民币对美元中间价 报价行重启逆周期因子



中国外汇交易中心24日发布公告,近期受美元指数走强等因素影响,外汇市场出现了一些顺周期行为。基于自身对市场情况的判断,8月以来人民币对美元汇率中间价报价行陆续主动调整了“逆周期系数”,以适度对冲贬值方向的顺周期情绪。

A06

### 特斯拉困境重重 马斯克麻烦连连



特斯拉目前负面消息缠身。该公司目前流通股逾1/4股票被借给那些押注其股价将下跌的投资者。公司CEO埃隆·马斯克在“舌战空头”后又透露公司将私有化的消息,此举被多方质疑。加上目前爆发的供应链因特斯拉拖欠付款、model 3高返工率及高管集中离职,特斯拉深陷困境。

# 阎庆民:五方面着力做好投保工作

□本报记者 林婷婷

证监会近日在深圳召开第三次投资者保护工作联席会议。证监会党委书记、副主席阎庆民表示,投资者保护工作是资本市场重要基础性工作,政治站位要高,机制建设要有效,基础工作要稳,开展工作要专,工作作风要实。

会议认为,投资者保护工作联席会议机制建立六年以来,有效发挥了系统单位资源和优势,在推动国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、建立12386服务热线、设立投保专门机构等方面发挥了重要作用。随着

适当性管理等制度先后发布,持股权、纠纷调解、先行赔付、支持诉讼等机制陆续推出,12386服务热线、中国投资者网站等服务平台相继建立,会议当初研究的很多方案和创新举措都已逐步变成现实,需要长期坚持并不断完善。会议研究讨论了投资者教育及投资者调查等投保重点工作,明确了下一步工作思路和任务。

阎庆民指出,投资者保护工作是资本市场重要基础性工作,习近平总书记和刘鹤副总理都在多个场合强调过保护投资者合法权益、加强投资者教育的重要性。开展投资者保护工作,必须学习并运用习近平总书记的科学思维方式。一是坚持底线思维,提高

底线思维能力就是要居安思危,从坏处做准备,把困难想得充分一点,做到未雨绸缪,处变不惊;二是坚持问题导向,问题是时代的声音,新时代投资者保护工作也面临新的问题,学习十九大精神要和具体实践联系起来,只有找准问题,才能实事求是地对待问题,解决问题;三是坚持辩证思维,要学会使用“两分法”,一分为二地看问题,抓住主要矛盾,投资者教育与保护工作不是孤立的,也不是一个单位就能完成的,需要和各业务紧密联系起来,凝聚各方力量,共同去维护投资者合法权益。

阎庆民强调,做好投保工作,要从以下五个方面着力:第一,政治站位要高。习近平

同志指出:民心是最大的政治。我国资本市场有1.4亿投资者,其中大部分是中小投资者,保护投资者合法权益关系到千家万户的利益。刘士余主席强调,证监会首先是政治机关,保护好投资者合法权益是证监会最大的政治。系统各单位要按照会党委要求,牢牢站稳政治立场、站稳人民立场,把投保工作作为“一把手”工程,用投保“一根针”穿好单位工作的“千条线”。

第二,机制建设要有效,要打好“协作牌”,下好“联动棋”。一是牵头,投保局要发挥好牵头作用,协调推动系统单位落实好投保工作;二是统筹,相关专业机构要做好投资者构成等数据的统筹。(下转A02版)

### 沪深港通北向看穿机制 9月17日实施

□本报记者 林婷婷

证监会网站24日消息,根据上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司和香港联合交易所有限公司(香港联交所)提议,中国证券监督管理委员会经与香港证券及期货事务监察委员会(香港证监会)协商一致,北向看穿机制(投资者识别码制度)将于9月17日正式实施。

北向看穿机制实施后,北向交易投资者将提供身份编码相关信息,这将有助于交易所一线监管和中国证监会监管执法,维护市场秩序。

# 黄炜:加快完善投资者损害赔偿救济制度

□本报记者 徐昭

证监会24日在南京召开证券投资者民事损害赔偿救济法律制度完善座谈会。证监会党委委员、主席助理黄炜指出,证券市场投资者损害赔偿制度完善是资本市场的一项基础性、根本性工作,是实现投资者保护的关键环节。

黄炜指出,证监会始终高度重视证券市场投资者权益保护工作,这次座谈会的召开,是证监会贯彻党的十九大提出的“坚持以人民为中心”的发展思想,落实习近平总书记“尽快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系”要求的具体工作措施。做好这项工作,事关规范公正的市场秩序,事关市场恒久信心,对于切实维护广大中小投资者合法权益,深化市

场改革,促进市场发展,更好地发挥资本市场服务实体经济的功能作用,具有十分重要的意义。

黄炜表示,证监会在监管实践中深刻体会到,能不能有效保护投资者合法权益,能不能让违法者付出违法成本,事关规范公正的市场秩序,事关市场恒久信心,是市场功能作用发挥的基础性、根本性制度机制。要实现这样的监管目标,既要通过严格的行政和刑事执法,制裁市场违法,实现对市场的整体保护,又要及时赔偿投资者因违法侵权造成的经济损失,实现对投资者个体民事权利的保护,相应实现对违法者的经济惩罚。

黄炜强调,证券市场投资者损害赔偿救济制度需要监管权力的适度介入,这是一个重要的制度理念。监管权力介入私权救济,一个必须回答的问题是如何防止和限制公权力滥用。证监会理解的监管权力支持投

资者获得民事损害赔偿,是在法律框架内的介入,是有限度的、必要的介入,并非完全替代性的救济,必须体系化地构建出一整套符合资本市场特殊性的制度规则。这是一项十分艰巨的任务,需要证监会坚持不懈的努力,需要我们大家本着为投资者着想,对投资者负责的态度,立足于现行法律制度和文化,用创新的理念与思维,在形成市场广泛共识基础上,通过立法、行政、司法以及法律理论界和实务界等各方面共同努力,实实在在,久久为功,一步一个脚印推动完善有中国特色的资本市场投资者损害赔偿救济制度。

会议重点围绕三个方面进行了深入讨论:一是监管机构如何支持投资者维护自身民事权益,包括支持诉讼,和解金赔偿制度,先行赔付制度,责令回购制度,责令公开承诺强制履行制度等;二是如何进一步完善证

券领域的民事诉讼制度机制,包括诉讼机制环节的示范诉讼制度,公益诉讼制度,责任分配环节的举证责任制度,惩罚性赔偿制度等;三是如何发挥仲裁、调解等社会机制在投资者损害赔偿方面的功能作用,包括专业仲裁制度,小额纠纷调解制度,诉调对接制度等。

会议认为,要立足于我国证券市场以散户为主的投资者结构特点,针对中小投资者处于市场弱势地位的实际,进行专门的制度安排,提供专门的法律保障。这项工作是一个系统工程,要在一般的民事侵权损害赔偿制度基础上,从实际出发,充分借鉴境外成熟市场的做法,进一步完善相关各项制度机制,发挥好立法、行政、司法、市场等各方力量,加强协调配合,积极探索,共同努力,将证券投资者损害赔偿救济落到实处。(下转A02版)

## 外商投资期货公司管理办法发布 期货业扩大开放政策落地

□本报记者 林婷婷

证监会24日公布《外商投资期货公司管理办法》(以下简称《办法》)。证监会新闻发言人高莉表示,《办法》出台后,证监会相应更新期货公司行政许可服务指南。符合条件的境外投资者可依照《期货公司监督管理办法》《办法》《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2018年版)》及服务指南相关规定,向证监会提交申请,持有境内期货公司股比不超过51%,三年后股比不受限制。

业内人士表示,《办法》出台标志着期货业扩大开放政策正式落地。期货业扩大开放能够与期货市场开放形成协同效应,促进期货市场与期货行业良性健康发展。

### 期货业开放再进一步

《办法》主要涉及以下内容:一是明确适用范围。外商投资期货公司界定为单一或有关联关系的多个境外股东直接持有或间接控制公司5%以上股权的期货公司。二是细化境外股东条件。境外股东应当具有良好的国际声誉和经营业绩,近3年业务规模、收入、利润居于国际前列,近3年长期信用均保持在高水平。三是规范间接持股。要求境外投资者通过投资关系、协议或其他安排,实际控制期货公司5%以上股权的,应当转为直接持股,但对通过中国境内证券公司间接持有期货公司股权及中国证监会规定的其他情形予以豁免。四是明确高级管理人员履职规定。外商投资期货公司的高级管理人员须在中国境内实地履职。五是对文本语

言和信息系部署提出要求。

“《办法》是对进一步扩大金融业对外开放决策的落实。”川财证券研究所所长陈雳表示,通过明确适用范围、细化境外股东条件、规范间接持股、明确高级管理人员履职规定等内容,规范外资机构在境内从事相关经营业务行为,通过放宽持股比例限制等规定提高外资在其控股境内机构业务权限,丰富境外机构在国内可从事的金融类业务范围和种类。

权威人士介绍,期货公司对外商投资开放大致经历三个阶段。一是2005年在内地与港澳《关于建立更紧密经贸关系的安排》框架下,证监会发布《关于香港、澳门服务提供者参股期货经纪公司有关问题的通知》,允许符合条件港澳投资者在内地设立或收购期货经纪公司,持股比例不超过49%。二

是2014年为落实第四轮中美战略与经济对话成果,证监会发布《期货公司监督管理办法》,将开放范围扩大至与证监会签订监管合作备忘录的国家和地区,外资股比仍为不超过49%。三是2017年中美两国元首北京会晤后,我方对外承诺期货业外资股比放宽至51%,三年后不限制投资比例,证监会及相关部委为落实承诺陆续出台配套政策。

### 促进行业良性发展

权威人士表示,《办法》的出台标志着期货业扩大开放政策正式落地,具有重要意义。一是进一步宣示我国金融业对外开放的决心。期货公司是立足期货和衍生品市场、服务实体经济风险管理的专业化金融机构,有着独特的功能定位,其开放政策一直受境外金融机构高度关注。(下转A02版)

## 02 财经要闻

### 深交所:进一步强化服务型监管

深交所针对2017年以来受到纪律处分的中小板上市公司、股东及当事人,举办首期上市公司诚信与规范专项培训班。深交所相关负责人指出,后续,深交所还将持续举办此类专项培训,进一步强化投资者监管,规范市场秩序,净化市场环境,促进资本市场长期稳定健康发展。

## 04 市场扫描

### 三度探底后A股还有哪些机会

大盘三度探底后,市场将何去何从?近期两融、北上资金等出现新变化,无论指数涨跌,场内交投始终清淡,这样的背景下,传统“金九银十”还值得期待吗?本报邀请平安信托投资副总监魏颖捷、南京证券研究所所长周旭、重庆诺鼎资产管理有限公司总经理曾宪钊共同探讨。

## 05 投资理财

### 资金轮番追 商品还能牛多久

近日,国内商品期货轮番大涨,黑色系和能源化工板块部分品种表现抢眼。商品缘何成为资金追逐的“香饽饽”?相关概念股票缘何不跟涨?大宗商品涨价潮会否延续?本报特邀混沌天成期货研究院宏观金融部总经理孙永刚、兴证期货大宗商品研究总监林惠一起探讨。

国内统一刊号:CN11-0207(周六)  
国内邮发代号:1-175  
单独征订:国内统一刊号 CN11-0114(周一)  
国内邮发代号:01-175  
国外代号:D1228  
各地邮局均可订阅  
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳  
西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州  
郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡  
同时印刷  
本社地址:北京市宣武门西大街甲97号  
邮编:100031 电子邮件:zqb@zqb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:yjcg@xinhua.cn  
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅  
图片编辑:韩景丰 美编:王力



## 第二届“中国股权投资金牛奖”高峰论坛暨颁奖典礼

# 责任·创新·跨越

指导单位:中国财富传媒集团 主办单位:中国证券报·中国财富研究院

协办单位:北京大学金融与产业发展研究中心·中国社科院金融法律与金融监管研究基地

承办单位:中金金牛 广东金融高新区 特别支持:干灯湖创投小镇

日期:2018年9月16日(周日)  
地点:广东省佛山市·保利洲际酒店  
联系人:孟先生 010-59336498  
吕女士 010-59336505