

# 深交所召开理事会监事会年度工作会议 全面深化市场改革 推进产品体系建设

□本报记者 王兴亮

27日，深交所召开第四届理事会第三次会议。本次会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大、中央经济工作会议、全国金融工作会议精神和中国证监会党委决策部署，研究审议了贯彻落实《证券交易所管理办法》相关工作安排、理事会2017年工作总结和2018年工作安排、深交所2017年工作总结和2018年工作安排等事项。

会议指出，《证券交易所管理办法》是资本市场重要规章制度，是对新时代建设什么样的证券交易所、怎样建设证券交易所的重要探索，明确要求交易所加强党的领导，完善监管职能、优化治理结构，对于夯实交易所发展基础、促进多层次资本市场健康发展具有重要意义。

会议强调，深交所要以《证券交易所管理办法》修订为契机，系统梳理和全面补齐制度短板，把办法要求落实到各项规章制度中并确保执行到位。修订深交所章程，进一步加强党的领导、完善治理运作；修订证券上市、挂牌协议，全面夯实一线监管基础；修订《股票上市规则》《公司债券上市规则》《会员管理规则》等

业务规则及配套制度，丰富监管手段，规范监管流程。

会议要求，深交所要认真贯彻落实办法要求，广泛凝聚市场共识，增进各方理解认同，进一步发挥好交易所组织、监督、管理和服务功能，应对市场形势变化，优化市场资源配置，提升市场发展质量，切实保护投资者合法权益，为资本市场长期稳健发展营造良好市场生态。

会议充分肯定了深交所2017年各项工作。

过去一年，深交所坚守使命担当、统筹发展全局，以党的十九大精神为指引，认真贯彻党和国家方针政策及中国证监会党委决策部署，深入落实会员大会决议要求，全面开创各项工作新局面。一是全面深入学习贯彻党的十九大精神，把习近平新时代中国特色社会主义思想作为一切工作的行动指南。二是坚持稳中求进工作总基调，全面强化市场风险防控，健全风险管理机制，做好风险监测排查应对，全力维护市场稳健运行。三是切实扛起一线监管职责，加强高风险上市公司监管，坚决落实退市主体责任，建立“以监管会员为中心”的交易行为监管模式，严格监管异常交易行为。四是坚持新发展理念，直接融资能力显著增强，地方债

发行实现突破，市场培育服务体系进一步完善，扶贫攻坚力度持续加大，切实提升服务实体经济能力。五是坚持不忘资本市场建设初心，研究制定发展战略规划纲要，有序推进改革工作任务，恢复召开会员大会，完善治理架构，组织召开技术大会，引领行业技术发展。六是积极参与“一带一路”建设，稳步推进互联互通，完善跨境资本服务机制，启动“深伦科创投融资服务联盟”。

会议强调，2018年是贯彻党的十九大精神的开局之年，是改革开放40周年，是决胜全面建成小康社会、实施“十三五”规划承上启下的关键一年，也是实施新修订的《证券交易所管理办法》的第一年，理事会和经营班子要深入贯彻党中央有关重要会议精神，紧紧围绕三大攻坚战和八项重点任务，按照中国证监会党委统一部署，全面落实《证券交易所管理办法》要求，推动深交所全面贯彻新发展理念、着力加大改革创新力度、有效防控金融风险，努力把深交所打造成世界领先的创新资本形成中心，建设成具有自身特色的国际一流证券交易所，以实际行动为实现党的十九大确定的各项目标任务做出积极贡献。

会议研究了2018年深交所重点工作：一是把学习宣传贯彻党的十九大精神作为首要政治任务，用习近平新时代中国特色社会主义思想武装头脑，指导实践，推动工作。二是优化深市多层次板块体系，全面深化市场改革，更好服务创业创新，更好支持新经济发展，推动更多优质高科技企业进入资本市场，助力经济高质量发展，全面提升服务实体经济能力。三是推进市场的产品体系建设，在严格管控风险的基础上，稳妥推出股票ETF期权试点，大力发展高信用等級固收产品，改善债券市场结构，积极开展REITs等产品创新，服务国家住房租赁政策落地。四是围绕防范上市公司、市场交易及设施运维等领域核心风险，打好防范化解风险攻坚战，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。五是坚持依法全面从严监管，推动惩罚性违约金、现场检查等监管手段落地，丰富科技监管手段，努力提升一线监管效能。六是积极服务国家“一带一路”倡议，主动融入国家整体对外开放战略，实现深交所国际化发展新突破。

同日，深交所召开第二届监事会第三次会议，审议了监事会2017年工作总结和2018年工作安排等事项。

## 2018年资管行业发展趋势座谈会在京召开

□本报实习记者 李惠敏

12月28日，中国财富传媒集团和中国证券报召开“2018年资管行业发展趋势座谈会”，中国财富传媒集团董事长、总裁兼中国证券报有限责任公司董事长葛玮主持会议并讲话。来自银行、券商、基金、信托、保险等机构的专家，针对中国资管行业形势及未来发展趋势、监管政策变化等行业关心的问题进行了研讨。

座谈会上，来自银行的专家认为，此次资管新规最想解决的问题是穿透式监管，这也是监管部门一直强调的问题。对此，需要资管行业健全基础设施建设，规范统一标准，但目前的问题在于各子行业都有各自的指标，彼此间标准不一，给监管套利留下了空间。

针对资管产品征收增值税的问题，来自私募基金的专家表示，目前对于资管产品增值税的征收尚存一些疑问，咨询机构对应税项目、计算方式等也给出不同的意见，希望未来进一步出台细则。

## 中信信托明年银信通道业务规模只减不增

□本报实习记者 郭梦迪

中国证券报记者28日获悉，26日，中信信托向中国银监会信托部和北京银监局出具的一份自律承诺函显示，中信信托将在不发生系统性风险、坚持稳中求进总基调前提下，2018年公司银信通道业务规模只减不增。将积极与存量银信通道业务合作方沟通，争取提前终止部分业务。业内人士认为，中信信托承诺函表明信托公司“去通道”有了实质性进展。随着央行统一监管新规逐步实施，信托公司资产增速将逐步放缓。信托公司必须加快转型，提升主动管理能力和专业化水平。

中信信托在自律函中表示，为贯彻落实十九大、全国金融工作会议以及2017年12月25日信托公司座谈会会议精神，将党中央、国务院“去杠杆”、“去通道”、“金融服务实体经济”等政策精神落到实处，在深刻认识经济金融环境和监管形势基础上，中信信托将坚决拥护信托部、北京银监局关于压缩银信通道业务的监管意见。中信信托将进一步梳理业务政策，完善合规、内控管理，加强银信通道业务规模管控。将持续优化业务结构，不断推进创新、转型工作，致力于成为资产管理、信托投行、服务信托业务合理布局的综合金融服务提供商。

今年以来，随着券商资管和基金子公司通道业务挤出，资金被动涌向信托，前三季度信托公司信托资产规模持续增长。中国信托业协会数据显示，三季度末银信合作余额6.4万亿元，与二季度末相比增长5.28%。三季度，事务管理类信托上升到13.58万亿元，占比上升到55.66%。

## 财政部：坚决制止违法违规融资担保行为

□本报记者 刘丽靓

27日至28日，全国财政工作会议在北京召开。会议指出，要支持打好防范化解重大风险攻坚战，重点是有效防控地方政府债务风险，坚决制止违法违规融资担保行为，严禁以政府投资基金、政府和社会资本合作（PPP）、政府购买服务等名义变相举债。

会议介绍，今年以来，财政改革发展各项工作取得明显成效。坚持实施积极的财政政策，促进经济运行保持在合理区间。适度扩大财政支出规模，全国财政赤字由1.2万亿元增加到2.38万亿元，但赤字率一直控制在3%以内。实施大规模减税降费，过去五年营改增累计减税近2万亿元，取消、免征、停征和减征1368项政府性基金和行政事业性收费，涉及减收金额3690亿元。

## 四部委明确 境外投资者递延纳税条件

□本报记者 刘丽靓

财政部28日消息，近日财政部、税务总局等四部门联合下发通知指出，对境外投资者从中国境内居民企业分配的利润，直接投资于鼓励类投资项目，凡符合规定条件的，实行递延纳税政策，暂不征收预提所得稅。

通知指出，境外投资者暂不征收预提所得稅须同时满足以下条件：一是境外投资者以分得利润进行的直接投资，包括境外投资者以分得利润进行的增资、新建、股权收购等权益性投资行为。

嘉实基金研究部新能源研究小组组长、嘉实环保低碳基金经理李化松表示，看好中国经济发展趋势，A股的表现值得期待。重点关注以下方面：新能源汽车行业、智能制造和制造强国、清洁能源和能源物联网、环保行业和持续受益于环保政策的优秀企业。

泓德泓信、泓德泓汇、泓德泓富混合基金的基金经理蔡丞丰表示，明年的股市投资仍应关注上市公司业绩，寻找业绩确定性高的公司。医药和食品行业的业绩韧性、持续性、确定性比其它行业更强。医药行业中较看好创新药和医疗器械。

# 两起编造传播虚假举报信息扰乱期市案细节曝光

□本报记者 徐昭

近期，证监会相继严厉处罚“中国蛋品流通协会”秘书长曾某雄等两起编造、传播期货市场虚假举报信息案件。

业内人士表示，资本市场中发生多起互联网公开举报事件，不少举报行为背后掩盖着复杂的利益谋求，经广泛传播后造成恶劣影响，误导不明真相的投资者做出交易决策，直接引起标的证券、期货的价格波动。投资者应对此类非正式渠道发布的所谓“举报”、“状告”信息保持警惕，从权威机构、正当渠道获取信息，以免偏听偏信，遭受违法行侵害。

### 虚假消息“砸停”鸡蛋期货合约

一则虚假消息能够带来一个期货主力合约盘中接近跌停，消息发布者也不会预料信息在资本市场的“破坏性”。

2016年6月上旬，鸡蛋期货主力合约JD1609价格持续上涨，“中国蛋品流通协会”部分“会员”因持有该合约空单出现较大亏损。

6月14日，该“协会”所谓“秘书长”曾某雄起草了《转交给大商所领导的一封信——中国蛋品流通协会联名上书》，捏造鸡蛋期货遭多头恶意炒作、“协会”力不从心、请求有关部门查处的虚假误导性信息，并夸大事实称“有鸡蛋养殖户因套期保值被逼借高利贷，即将家破人亡”。

6月15日7时10分，曾某雄通过由其担任网络管理员的“中国蛋鸡信息网”互动“论坛”公开发布上述虚假信息，当日10时50分农产品期货网发布该信息，经10时55分相关门户网站转

载后传播范围进一步扩大，当日，JD1609合约价格最大跌幅达4.1%，创5个月来的新高。因此，部分“协会”的“会员”通过卖空该合约获利。

大连商品交易所在该案举报信公开传播初期就予以密切关注。6月15日收盘后，大商所发布题为《鸡蛋期货价格体现季节性特点，新制度实施在即》的文章，经过权威发声，虚假信息的影响逐渐消失。

证监会办案人员表示，案件发生后，经大商所初步排查，调查组锁定“协会”核心成员和联名信中有鸡蛋期货交易联名人，历时一年多深入8个省、13个地市的农村地区细致取证。

在完成外围排查后，调查人员通过突击方式，在一次曾某雄参加大商所期货品种推广培训活动后对其进行突击问询，让其措手不及，只好向调查人员承认部分违法事实。

“中国蛋品流通协会”是一个什么组织？办案人员介绍，该组织是由几个核心成员逐渐扩充到几百人的民间组织，其“会员”遍布全国各个鸡蛋产销区。上述“协会”未在民政部门注册，没有办公地点，没有章程。该“协会”除每日现货报价外，几乎没有其他工作活动，更不用谈行业自律和行业规范了。

因“协会”未建立章程，违法责任较难认定。联名信的撰写者曾某雄一口咬定该信编造、公开传播是受“协会”会长张某指使，经十几位“协会会员”一致同意。对于曾某雄的说法，张某对此予以否认。

取证过程中，调查人员与相关知情人逐一谈话，相关人员均表示：“大家是想将期现背离的现状、交割制度需改善的事向交易所反映。”

但受访人表示均未参与联名信编辑，对联名信为何公开展示毫不知情，同时，“协会会员”观点与联名信内容大相径庭。

调查人员历时一年多走访查证，最终戳穿曾某雄诡辩，违法行为人为违法付出成本。

### 道听途说发布虚假信息遭处罚

2015年11月25日至26日，上海有色金属中心通过其公司网站，编造、传播《国内主要镍生产商计划本周五举行专题会议》《打击市场恶意做空，维护市场秩序》的虚假信息，扰乱期货市场秩序。

近日证监会办案人员详尽描述案件的始末。

2015年11月24日，上海有色金属中心总经理助理陆敏宏在微信群中看到成都那帕商贸有限公司销售员王某亮发布“据传金川（金川集团股份有限公司）给国务院和证监会分别打了报告，状告恶意做空镍的势力，说在镍上亏损上百亿，最近可能召开有关铜和镍的会议。”陆敏宏随即向其朋友金川集团铜冶炼厂厂长汤某才核实。在得到“不知道、没听说”的答复，“觉得这个消息很可能是谣言”的情况下，未进一步核实，将“据传……”改为“据消息称……”后，于第二天以《国内主要镍生产商计划本周五举行专题会议》为题，通过有色中心网站发布。

信息发布后，和讯网、腾讯网、新浪网等网站予以转载，广泛传播。后经核实，金川集团未向国务院、证监会状告恶意做空镍的势力。金川集团会计报表显示，2015年前11月亏损24.86亿元，其中在镍期货合约上亏损2.88亿元，并未在镍上亏损上百亿元。上述信息为虚假信息。

2015年11月26日，有色中心网站发布《打

击市场恶意做空，维护市场秩序》的报道称：“据可靠消息称现在有色价格异常超跌，我们向国家有关部门建议打击联合恶意做空，加大收储力度……我们在密集向国家部门建议四部委联动，一举端掉以LME（伦敦金属交易所）为首的恶意做空有色金属的地下窝点。”

证监会办案人员介绍，信息中的“我们”指的是中国有色金属工业协会，而“我们在密集向国家部门建议四部委联动，一举端掉以LME为首的恶意做空有色金属的地下窝点”的表述，属虚假信息。

其中，第二条报道，又是陆敏宏在微信群中看到新湖期货有限公司研究员姜某泰发布的相关信息后自行改动并发布的。

证监会认定，上海有色金属中心的行为，违反《期货交易管理条例》第40条规定，依据《期货交易管理条例》第68条第3款规定，证监会决定对有色中心给予警告，并处以40万元罚款；对直接负责的主管人员陆敏宏给予警告，并处以8万元罚款。

证监会强调，随着违法手段的不断翻新，相继出现捏造并公开举报、状告所谓恶意炒作期货合约势力违法案件。违法行为人利用市场参与者对监管机构的执法预期博取信任、混淆视听，既扰乱市场信息传播秩序，进而影响市场交易秩序，又扰乱监管秩序。为追求盈利、减少亏损处心积虑的违法者，甚至在公开信中扮演受害者角色，打上维护市场秩序和完善交易制度的“正义”旗号，行扰乱市场秩序、牟求不法利益之实。投资者应对此类非正式渠道发布的所谓“举报”、“状告”信息保持警惕，从权威机构、正当渠道获取信息，以免偏听偏信，遭受违法行侵害。

# 银监会：进一步统一中外资银行市场准入标准

□本报记者 彭扬 实习记者 欧阳剑环

12月28日，银监会就《中国银监会关于修改〈中国银监会外资银行行政许可事项实施办法〉的决定（征求意见稿）》公开征求意见。

《决定》对《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》修改的主要内容有以下三方面。

一是增加了关于外资法人银行投资设立、入股境内银行业金融机构的许可条件、程序和申请材料等规定，为外资法人银行开展对银行业金融机构的股权投资提供了明确的法律依据。

二是取消了外资银行开办代客境外理财业务、代客境外理财托管业务、证券投资基金管理业务、被清算的外金融机机构提取生息资产等

四项业务的审批，实行报告制。

三是进一步统一中外资银行市场准入标准：合并支行筹建和开业审批程序，仅保留支行开业审批；优化外资银行募集发行债务、资本补充工具的条件；简化高管资格审核程序，对于同质同类外资银行机构间的平级调动或改任较低职务的情形，由事前核准改为备案制。

# 明年投资增速料放缓 消费担当稳定器

（上接A01版）祝宝良认为，明年消费需求基本稳定。就业形势良好和居民收入水平提高为消费需求的稳定打下了坚实基础。居民消费结构升级步伐仍在加快，养老、医疗、健康、教育、旅游等服务消费将加速增长。同时，网络购物、共享单车等将带动新兴消费。预计明年社会消费品零售额增长10%左右，比今年低约0.3个百分点。

### 经济稳中向好

对于明年的经济走势，李慧勇认为，下行压

力主要来自房地产调控带来的房地产销售和投资的回落以及地方债务整顿和PPP规范带来的基建投资的回落。但考虑到外需环境显著改善，即使出口在基数效应下略有回落，但也可能明显好于2016年的水平。同时，在企业盈利改善、居民收入提高以及消费升级的支撑下，消费仍将保持稳定。明年GDP增速有望达到6.7%，基本保持在今年的水平。

祝宝良认为，今年国民经济稳中有进、稳中向好的态势持续发展，经济发展预期目标能圆满

实现，全年经济增速预计在6.8%左右。当前，支撑经济保持中高速增长和迈向中高端水平的有利条件不断积累增多，为做好明年经济工作奠定了基础。但我国经济结构性问题依然突出。建议明年不追求过高的增长速度，把经济增长目标定为6.5%左右，物价涨幅控制在3%左右，继续坚持稳中求进的工作总基调，继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，坚定不移地深化供给侧结构性改革，努力激发民间投资活力，不断化解金融风险，夯实经济可持续发展的基础。

# 基金决战年度排名 “金融”“家电”定胜负

重仓股的变化不大，则金融板块的涨跌，可能成为决定排名战冠军归属的关键。也就是说，如果最后一个交易日金融板块显著强于其他板块尤其是家电板块，则国泰互联网+有望反超。

当然，不仅冠军争夺战存在悬念，其他基金的名次也有可能发生变化。例如，12月1日，银华沪港深增长排在开放式普通股基的第8位，27日升至第4位。12月1日，景顺长城新兴成长还在开放式混合型基金的第21位，27日升至第5位。

### 明年行情谨慎乐观

虽然排名战吸引人眼球，但总体来看，为明年布局是基金关注的重点。展望明年，广发基金首席宏观策略师武幼辉表示，A股仍以结构性行情为主，不会出现明显的风格切换，明年的预期收益率可能低于今年。从节奏来看，明年大盘指

## 第九届 中国私募金牛奖评选启动

（上接A01版）评选工作小组将综合参评机构的年化收益、最大回撤、下行风险等指标以及公司治理等方面进行评分，最终确定奖项归属。评选方案、参评须知、初评名单将在中证金牛会微信公众号（ID:cs-jnh）和中国私募金牛奖数据平台（http://jinniu.fund.com）公布。

评选工作启动即2018年1月2日后，参评机构可以登录私募金牛奖数据平台相关页面，进行数据的补充和核实。对于部分业绩数据缺失或业绩未公开披露的产品，参评机构需补充这部分产品的相关数据，并出具相关托管机构的证明材料。上届曾参评的机构请使用上届注册用户名，密码默认为88888888；未注册过的机构请申请注册后登录。

私募机构报名注册、数据补充和核实的截止时间为2018年1月31日。