



中国证券报微信号  
xhszbb



中国证券报  
App



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgqzbs

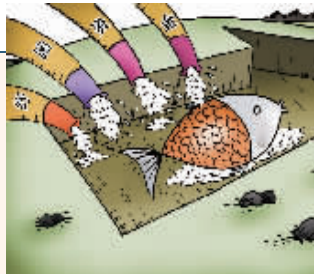


金牛理财网微信号  
jinniuicai

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A03

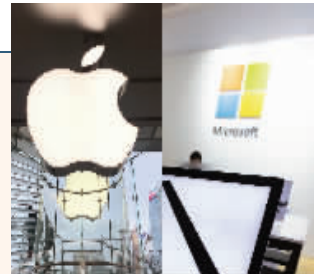
### \*ST 尤夫再获上海珪阔举牌



\*ST 尤夫 11 月 30 日晚发布公告, 上海珪阔 11 月 12 日至 11 月 29 日期间增持公司股份 1991 万股, 占公司总股本的 5%。11 月 7 日该公司公告称, 上海珪阔以自有资金通过二级市场增持公司股份达到 1991 万股, 占公司总股本 5%。

A06

### 全球市值最大宝座 争夺战愈演愈烈



截至 11 月 29 日美股市场收盘, 苹果公司市值达到 8520.36 亿美元, 继续位居全球市值最大公司宝座; 微软公司以不到 4 亿美元的差距排名第二; 亚马逊市值 8183.23 亿美元, 稳居第三位, 比第四名谷歌母公司 Alphabet 高出近 600 亿美元。

## 周强刘士余出席全国证券期货纠纷多元化解机制试点总结暨全面推进工作会并作重要讲话

# 证券期货纠纷多元化解机制全面确立

□本报记者 徐昭

11 月 30 日上午, 全国证券期货纠纷多元化解机制试点总结暨全面推进工作会在最高人民法院举行, 最高人民法院党组书记、院长周强和中国证监会党委书记、主席刘士余出席并讲话。周强强调, 推进证券期货纠纷多元化解机制建设意义重大, 人民法院要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 牢固树立“四个意识”, 认真履行司法职责, 充分发挥证券期货纠纷多元化解机制的重要作用, 为促进资本市场健康发展、服务保障经济高质量发展作出积极贡献。

为依法公正高效化解证券期货纠纷、维护投资者合法权益、促进资本市场稳定健康发展, 最高人民法院、中国证监会于 2016 年 5 月发布《最高人民法院 中国证券监督管理委员会关于在全国部分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》, 开始在全国部分地区联合开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作。随着试点工作不断深入, 目前已初步形成覆盖资本市场各业务领域、各省市的多层次、多元化调解网络。在今天的会议上, 第三方评估机构代表、中国人民大学法学院教授范愉宣读了《证券期货纠纷多元化解机制试点工作第三方评估报告》。报告对试点成效予以充分肯定, 认为已具备将试点转为全面推进的基础和条件。

周强在讲话中要求, 各级法院要准确把握要求, 认真抓好贯彻落实, 促进证券期货纠纷多元化解机制作用的充分发挥。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为

指导, 牢固树立“四个意识”, 坚定“四个自信”, 坚决做到“两个维护”, 确保以习近平同志为核心的党中央决策部署在人民法院不折不扣贯彻落实。要树立适应新时代要求的证券期货纠纷多元化解理念, 充分发挥司法的引导、推动和保障作用, 不断完善诉调对接机制, 让更多社会力量有序参与矛盾纠纷化解工作。要按照《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》要求, 积极稳妥推进各项具体工作。要切实发挥多元化解机制作用, 把证券期货试点调解组织及调解员引入诉讼服务中心, 为当事人提供更加多元、便捷的司法服务。要进一步加强多元化解机制的信息化建设, 充分发挥典型案例指导作用, 促进信息共享、互联互通, 推动机制在实践中不断健全完善。

周强强调, 要坚持改革创新, 推进证券案件审判工作不断实现新发展。要尊重市场规律, 立足我国国情, 积极探索创新证券诉讼机制, 引入更多专业力量参与案件审理, 不断提升审判专业化水平。要加强宣传引导, 增进社会对证券期货纠纷多元化解机制的了解和信任, 引导当事人在自愿选择基础上主动运用行业调解平台, 实现纠纷的及时、高效化解。要优化资源配置, 加强业务培训, 努力建设一支政治素质过硬、专业水平优良的证券案件审判队伍, 为证券审判工作的深入开展提供有力人才保障。

刘士余在讲话中指出, 建立健全证券期货纠纷多元化解机制, 是法院系统和证监会系统坚持依法治国与以德治国相结合的重要实践, 充分体现了党的领导政治优

势、社会主义法治优势和中国优秀传统文化优势, 是我们强化“四个意识”、坚定“四个自信”的具体行动, 是事关社会和谐稳定和广大投资者切身利益的重要民心工程。证监会系统要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 不断增强“四个意识”, 坚定“四个自信”, 坚决做到“两个维护”, 始终坚持依法行政和依法全面从严监管, 紧紧围绕市场化法治化国际化的目标, 全面深化改革, 不断扩大开放, 完善基础性制度, 激发市场活力, 更好地维护投资者特别是中小投资者的合法权益。

刘士余强调, 一是切实提高政治站位。证监会系统各级党委, 尤其是党委书记要从全面建设法治国家、法治社会, 推进国家治理体系和治理能力现代化的高度, 来认识全面推进证券期货纠纷多元化解机制的极端重要性。进一步完善证券期货投资者保护的制度体系, 畅通中小投资者诉求表达和权利救济的法律渠道, 把保护投资者合法权益落到实处。二是切实提高法律素养。要加强法律知识学习, 遇到实际问题要及时主动向法官和律师请教, 联系旁听相关证券期货纠纷案件的庭审, 在实践中积累相应的经验, 养成良好的法律思维, 提高依法调解的工作本领。在调解实践中, 要同时注重引导投资者增强法律意识, 运用法律手段化解矛盾纠纷, 把矛盾纠纷最大限度地化解在调解范围内。三是强化服务意识。在调解工作中, 要认真学习贯彻“枫桥经验”, 坚持调解公益服务定位, 发挥好就近调解、及时调解的优势, 建立健全灵活、高效、亲民、便民的纠纷化解

机制。恪守为民之责, 沉下身子、迈开步子、扑到一线, 务求调解工作接地气、求实效。证监会系统各单位党委和党委书记要把这项工作纳入党委的主体责任和党委书记第一责任人的责任, 亲自抓, 亲自到一线调解, 发挥示范带头作用。

会上, 中国证监会副主席商广庆宣读了“证券期货纠纷多元化解十大典型案例”, 最高人民法院审判委员会专职委员刘贵祥宣读《最高人民法院、中国证券监督管理委员会印发〈关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见〉的通知》。

证监会相关负责人介绍称, 《最高人民法院 中国证券监督管理委员会关于在全国部分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》是各级人民法院、证券监管部门和证券期货市场调解组织携手建设有机衔接、协调联动、高效便民的多元化纠纷解决机制的重要制度安排, 针对证券期货纠纷特点, 在总结实践经验基础上规定了一系列重要制度和机制创新, 主要包括: 一是建立了法院认可证券期货试点调解组织制度, 增强了证券期货行业试点调解组织的权威性。二是规定了调解协议的司法确认制度, 符合条件的调解协议可以申请人民法院强制执行。三是明确了保障落实调解协议的督促程序功能, 符合法定条件的调解协议, 当事人可以向人民法院申请支付令。四是建立了专门的示范判决机制。符合条件的纠纷可进行集中调解, 人民法院将通过司法判决宣示法律规则、统一法律适用, 为调解同类纠纷提供参考。五是明确了在线调解等多种灵活便民的调解方式。(下转 A02 版)

### 首家外资控股券商诞生 证监会核准瑞银证券变更实际控制人

□本报记者 徐昭

11 月 30 日晚间, 证监会发布消息称, 于近日依法核准 UBS AG 增持瑞银证券有限责任公司的股比至 51%, 核准瑞银证券有限责任公司变更实际控制人。这是《外商投资证券公司管理办法》发布实施后, 证监会核准的首家外资控股证券公司。下一步, 证监会将继续坚定落实我国对外开放的总体部署, 积极推进资本市场对外开放进程, 扎扎实实做好每一项对外开放的具体工作, 继续依法、合规、高效地做好合资证券公司设立或变更实际控制人审核工作。

### 方星海: 降低期市境外交易者换汇成本

□本报记者 徐昭

中国证监会副主席方星海 30 日在 PTA 期货国际化启动仪式上表示, 下一步, 我们要在确保风险可控的前提下, 进一步增强特定品种规则体系的包容性, 提升境外交易者的参与度, 提高期货市场对外开放质量。

方星海说, PTA 期货是我国期货市场第一个化工品种, 今天又成为第一个引入境外交易者的化工品种, 也是继原油、铁矿石期货之后的第三个国际化期货品种, 我国期货市场对外开放又向前迈出一大步。

方星海表示, 今年是改革开放 40 周年, 也是期货市场改革发展 30 周年。30 年来, 改革开放推动中国期货市场实现了跨越式发展。今年是期货市场直接对外开放元年, 开局良好。原油、铁矿石期货国际化运行已半年有余, 市场总体运行稳健, 境外交易者有序参与, 功能发挥初显, 其中原油期货上市以来境外交易者日均成交占比约 5%, 持仓占比约 12%。今天 PTA 期货开启国际化, 也一定能取得良好结果。

方星海强调, 期货市场开放令人欢欣鼓舞, 同时为期货市场改革提供了一面镜子, 给我们提供了一次检视规则体系的契机。我国期货市场规则体系与国际惯例存在一些差异, 这其中有些是我们应当予以坚持的, 也有一些是需要对标成熟市场予以优化完善的。下一步, 我们要在确保风险可控前提下, 进一步增强特定品种规则体系的包容性, 提升境外交易者参与度, 提高期货市场对外开放质量。一是优化特定品种交易者适当性制度。简化可用资金门槛、专业知识测试和交易经历证明等要求, 逐步整合、统一各期货交易所特定品种适当性制度, 实现跨所互认。二是优化开户流程, 提高开户效率, 提升开户体验。优化期货市场统一开户系统, 改善技术服务; 适当简化开户资料, 取消不必要也不符合境外文化习惯的开户环节, 减少开户等待时间。三是降低制度性交易成本。研究完善盈利换汇方案, 降低境外交易者换汇成本; 有序扩大可充抵保证金的有价证券范围, 提高资金使用效率。四是协调外汇、财税、海关等部门, 进一步改革完善相关制度, 让更多境外交易者便利地参与我国期货市场。

# 大集合产品将转为公募基金或私募资管计划

## 证监会明确, 合理规范过渡期, 不统一要求规范进度

□本报记者 徐昭

11 月 30 日, 证监会发布消息称, 日前, 证监会发布了《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》(以下简称《指引》)。证监会明确, 经规范后, 大集合产品将转为公募基金或私募资产管理计划, 按照相关法律法规持续稳定运作。

依据《证券法》, 证监会于 2003 年发布《证券公司客户资产管理业务试行办法》, 证券公司或其资管子公司先后依法设立了 400 余只投资者人数不受 200 人限制的集合资产管理计划(以下简称“大集合产品”)。2013 年《证券投资基金法》发布施行以来, 证监会持续督促行业机构按照公募基金要求对大集合产品予以规范。2018 年 4 月《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)发布实施, 进

一步对公募产品的运作规范提出若干具体要求。《指导意见》发布以来, 行业机构普遍关注大集合产品如何适用《指导意见》的有关规定。

为落实《指导意见》、回应行业诉求, 证监会制定《指引》, 按照分类有序规范、切实保护投资者利益、维护市场稳定的原则, 对大集合产品进一步对标公募基金、实现规范发展的标准与程序进行细化明确, 并给予了合理的规范过渡期, 在规范进度上不设统一要求。经规范后, 大集合产品将转为公募基金或私募资产管理计划, 按照相关法律法规持续稳定运作。

具体来看, 《指引》指出, 自指引公布之日起, 大集合产品新开展的投资应当遵守公募基金法定投资范围和限制, 加强投资组合的流动性风险管理, 并按照公募基金有关规定计提风险准备金。同时, 存量大集合资产管理业务应当在 2020 年 12 月 31 日前对

标公募基金进行管理。

《指引》明确, 指引公布后, 连续 60 个工作日投资者不足 200 人或资产净值低于 5000 万元的存量大集合产品, 应当在过渡期内逐步转为符合法律法规规定的私募资产管理计划, 并依法履行备案等程序, 或者通过与其他产品合并、终止产品合同等方式予以规范。证券公司执行前款规定时, 应当按照产品合同约定的方式取得投资者和托管人的同意, 保障投资者选择退出大集合产品的权利, 有效控制流动性风险, 对相关后续事项作出公平、合理安排。同时, 大集合产品在未完成前述规范前, 应当控制产品规模, 非现金管理类大集合产品原则上不得新增净申购额, 现金管理类大集合产品不得新增客户。

《指引》要求, 在规范过程中, 证券公司应当做好相关工作。一是按照指引要求, 制定措施合理、进度明确、稳妥有序的大集合

产品规范方案, 于 2018 年底前报送住所所在地中国证监会派出机构; 二是强化风险控制, 制定全面风险评估及应对预案, 做实压力测试, 切实维护市场安全稳定运行; 三是大集合产品规范过程中, 对于产品持有的、通过各种措施确实难以消化的低流动性资产以及过渡期仍未到期的资产, 在确保公平交易、不损害投资者合法权益的情况下, 在履行法律法规及合同约定的必要程序后, 允许证券公司以自有资金购买、以存量大集合产品续接、以存量或者新设私募资产管理计划续接等方式妥善处置; 四是过渡期结束后, 对于由于特殊原因确实难以处置的资产, 证券公司应当及时向中国证监会报告。

此外, 《指引》鼓励未取得公募基金管理资格的证券公司通过将其大集合产品管理人更换为其控股、参股的基金管理公司并变更注册为公募基金的方式, 提前完成大集合资产管理业务规范工作。

国内统一刊号: CN11-0207(周一刊)  
国内邮发代号: 1-175  
单独征订: 国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)  
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 电子邮箱: zzb@cszqb.com.cn  
发行部电话: 63070324  
传真: 63070321  
本报监督电话: 63072288  
专用邮箱: ycjg@xinhua.cn  
责任编辑: 殷 鹏 版式设计: 毕莉雅  
图片编辑: 王 力 美 编: 王 力

# 2018 年度国际资本论坛 —— 罗斯柴尔德·财富解密



2018 年度国际资本论坛  
2018 年 12 月 1 日  
北京世纪金源大饭店

汇聚国内外资本领袖, 共商全球化资本和商业发展战略, 帮助国内企业通过融资、投资、并购、重组、海内外上市等方式进行资本运作, 为新经济大局下的国内国际资本、项目、企业和机构打造一个共融、共通、共享、共赢的资源平台。

美中关系全国委员会会长 Stephen A. Orlins 先生, 前罗斯柴尔德资产管理公司 CEO Micheal Woods 先生等外方嘉宾出席并做主旨演讲。



美中关系全国委员会会长  
STEPHEN A. ORLINS



前罗斯柴尔德资产管理公司 CEO  
MICHAEL WOODS

扫码快速报名



联系电话: 010-59336524  
020-38917743

主办单位: 中国财富传媒集团 承办单位: 普谛恩(中国)国际文化发展有限公司