目录

本期导读 2
美联储重申将渐进加息 多头加码押注美元涨势 2
多项宏观数据显示中国经济持续平稳运行 2
证监会部署专项执法第三批 严查未按期披露年报行为 3
和合资管 6 大问题违规，遭中基协公开谴责并暂停备案 4
宏观新闻 5
多项宏观数据显示中国经济持续平稳运行 5
美联储重申将渐进加息 多头加码押注美元涨势 6
监管动态 7
中银协发布《中国银行业发展报告（2018）》 监管强化推动银行业改革转型 7
证监会部署专项执法第三批 严查未按期披露年报行为 10
证监会释疑“138 号令”中介机构涉案对市场影响重大的 非同类业务申请也不予受理 11
行业新闻 13
长租公寓类 REITs 实践：房企融资创新的机遇和挑战 13
大同证券多只资管产品“踩雷” 14
和合资管 6 大问题违规，遭中基协公开谴责并暂停备案 15
产品情况 16
信托产品 16
资管产品 16
银行理财 16

本期导读

美联储重申将渐进加息 多头加码押注美元涨势

美联储 13 日在提交美国国会的半年度货币政策报告中表示，当前美国经济增长稳健，通胀水平上升，美联储将继续保持渐进加息节奏。本周，美联储主席鲍威尔将在美国国会参加听证会，就美联储货币政策发表证词。描述经济状况的美联储经济褐皮书也将于北京时间 19 日凌晨发布，为美联储的政策前景提供进一步的线索。

而几天前公布的欧洲央行政策会议纪要文件显示，欧洲央行暗示利率水平根据需要可以一直维持在当前水平，未来的政策选项应当是开放式的。在 6 月的政策会议上，欧洲央行预期其购债计划将在今年 12 月全部结束，同时在 2019 年夏天以前不会加息。

欧洲央行自 2015 年 3 月开始推出购债计划，今年起，每月购债规模下降至 300 亿欧元。

多项宏观数据显示中国经济持续平稳运行

国家统计局公布的最新数据显示，上半年全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2%，涨幅远低于 3%的通胀控制目标；工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨 3.9%。其中，6 月份 PPI 同比上涨 4.7%，涨幅连续 3 个月扩大，创下年内新高。

此外，作为经济先行指标，上半年中国制造业采购经理指数（PMI）均值达到 51.3%，制造业保持扩张势头，市场预期稳定向好。

经过近几年的调整，中国经济发展格局发生深刻变化，内需成为拉动经济增长的绝对力量，消费对经济增长的贡献持续提升。去年消费对经济增长的贡献率为 58.8%，市场普遍预期今年消费对经济增长的贡献率将超过 60%。

从近期出炉的一系列数据来看，消费领域亮点纷呈。例如，文化消费活跃，据国家电影局统计，截至今年 6 月 30 日，全国电影总票房达到 320.3 亿元，同比增长近 18%，总观影人次为 9 亿，同比增长超 15%；信息消费潜力足，工信部数据显示，1 月至 5 月，移动互联网累计流量达 210 亿 GB，同比增长 196.3%。

国家统计局局长宁吉喆日前在接受媒体采访时表示，经济运行内在稳定性协调性增强，支撑经济迈向高质量发展的有利条件不断积累增多，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。

证监会部署专项执法第三批 严查未按期披露年报行为

证监会稽查部门联合上市公司监管、会计监管、行政处罚等相关部门，于近期专门部署了 2018 年专项执法行动第三批案件，集中查处 9 家上市公司未按期披露 2017 年年度报告的违法行为。

证监会新闻发言人高莉介绍，截至今年 4 月 30 日，共有 9 家上市公司未按期披露 2017 年年度报告。从上市公司披露的原因看，有的上市公司未按期披露年报是因为难以确定审计机构，有的是因为无法按期出具审计报告，有的是因为财务数据追溯调整。

监管部门已经掌握的线索显示，上市公司未按期披露年度报告的行为，与公司治理结构存在缺陷、风险内控制度流于形式、高级管理人员不勤勉尽责等密切相关，同时可能隐藏着重大事项未披露、大额资金占用、财务舞弊等其他严重违法违规行为。

高莉表示，年度报告是上市公司信息披露体系的核心内容，是投资者全面了解上市公司经营管理情况、理性做出投资决策的重要依据。按期披露年度报告是上市公司最基本的法定义务，对维护证券市场公开透明的秩序，保护投资者信心具有重要意义。

和合资管 6 大问题违规，遭中基协公开谴责并暂停备案

7 月 11 日，中基协发布对和合资产管理（上海）有限公司的纪律处分决定书。和合资管于 2015 年 11 月 18 日完成工商注册登记，为和合期货全资设立的资产管理子公司，注册资本 1.6 亿元。

中基协 2018 年 5 月 24 日向和合资管下达了纪律处分事先告知书，和合资管于 6 月 6 日提出复核申请。 经过一个多月的审查和复核后，中基协下发了最终的纪律处分决定书。

决定书显示，和合资管存在违反投资范围规定、违反规定公开募集、违规制定“承诺最低收益”条款、信息披露不充分、公司治理和内部控制缺失、未经备案就开始投资运作等六大问题。

协会表示，鉴于该案件的基本事实、情节和审理复核情况，根据《纪律处分实施办法（试行）》第五条、第六条，协会决定：

一、对和合资管的法定代表人、总经理、合规负责人予以公开谴责。

二、自 2018 年 7 月 6 日起暂停受理和合资管资产管理计划备案。

宏观新闻

多项宏观数据显示中国经济持续平稳运行

随着上半年一系列宏观经济数据的陆续出炉，经济持续平稳运行的特征进一步得到印证。

国家统计局昨日公布最新数据显示，上半年全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2%，涨幅远低于 3%的通胀控制目标；工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨 3.9%。

其中，6 月份 PPI 同比上涨 4.7%，涨幅连续 3 个月扩大，创下年内新高。

据国家统计局测算数据，6 月份，食品价格上涨 0.3%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；非食品价格上涨 2.2%，影响 CPI 上涨约 1.8 个百分点。

一些反映实体经济状况的实物量指标也传递出积极信号，如挖掘机销量持续超预期。

据中国工程机械工业协会挖掘机械分会统计数据，今年上半年，纳入统计的 25 家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品 12 万台，同比增长 60%。其中，6 月销售 1.4 万台，同比增长 58.8%。

此外，作为经济先行指标，上半年中国制造业采购经理指数（PMI）均值达到 51.3%，制造业保持扩张势头，市场预期稳定向好。

经过近几年的调整，中国经济发展格局发生深刻变化，内需成为拉动经济增长的绝对力量，消费对经济增长的贡献持续提升。去年消费对经济增长的贡献率为 58.8%，市场普遍预期今年消费对经济增长的贡献率将超过 60%。

从近期出炉的一系列数据来看，消费领域亮点纷呈。例如，文化消费活跃，据国家电影局统计，截至今年 6 月 30 日，全国电影总票房达到 320.3 亿元，同比增长近 18%，总观影人次为 9 亿，同比增长超 15%；信息消费潜力足，工信部数据显示，1 月至 5 月，移动互联网累计流量达 210 亿 GB，同比增长 196.3%。

中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍预计，当前宏观经济保持中高速增长的形势决定了比较强的购买力水平，加之下半年是消费旺季，消费整体仍会保持稳定增长的趋势。

国家统计局局长宁吉喆日前在接受媒体采访时表示，经济运行内在稳定性协调性增强，支撑经济迈向高质量发展的有利条件不断积累增多，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。

美联储重申将渐进加息 多头加码押注美元涨势

美联储 13 日在提交美国国会的半年度货币政策报告中表示，当前美国经济增长稳健，通胀水平上升，美联储将继续保持渐进加息节奏。本周，美联储主席鲍威尔将在美国国会参加听证会，就美联储货币政策发表证词。描述经济状况的美联储经济褐皮书也将于北京时间 19 日凌晨发布，为美联储的政策前景提供进一步的线索。

根据 CME 集团的 FedWatch 工具，利率市场目前预计，美联储在今年 9 月政策会议上宣布加息 25 个基点的概率接近 85%。

而几天前公布的欧洲央行政策会议纪要文件显示，欧洲央行暗示利率水平根据需要可以一直维持在当前水平，未来的政策选项应当是开放式的。在 6 月的政策会议上，欧洲央行预期其购债计划将在今年 12 月全部结束，同时在 2019 年夏天以前不会加息。

欧洲央行自 2015 年 3 月开始推出购债计划，今年起，每月购债规模下降至 300 亿欧元。

一些业内人士认为，欧美利差将成为利好美元的重要因素之一。FXTM 富拓研究分析师 Lukman Otunuga 表示，驱动美元升值的基本面因素依然完整。美国和欧洲货币政策差异使得欧元对美元汇率基本面前景看跌。

交易数据显示，衡量美元对 6 种主要货币的美元指数 13 日下跌 0.08%，至 94.749。不过，该指数全周仍然上涨约 0.7%，为 6 月 15 日以来最大周涨幅。该指数上周还一度触及 6 月底以来的最高位 95.24。而欧元对美元汇率上周触及 9 个交易日以来的最低位 1.1610 美元。

一些多头资金正在加码押注美元涨势。汤森路透根据美国商品期货交易委员会数据进行的计算显示，在截至 7 月 10 日的当周，美元净多仓达到 164.1 亿美元，规模增至去年 3 月以来最大。该机构称，在连续 48 周持有美元净空仓后，投机客已经连续 4 周持有美元净多仓。

监管动态

中银协发布《中国银行业发展报告（2018）》 监管强化推动银行业改革转型

中国银行业协会 11 日发布的《中国银行业发展报告（2018）》指出，监管加强推动银行业转型发展。

经过 2017 年一系列治乱象、补短板、防范化解风险的举措，银行业强监管态势基本形成。报告称，2017 年中国银行业总体经营稳健，发展态势向好。报告显示，2017 年银行业资产负债规模继续保持增长，净利润增速明显回升，2017 年商业银行累计实现净利润 17477 亿元，同比增 6%，增速较 2016 年上升 2.5 个百分点，商业银行净息差从 2017 年二季度开始，连续三个

季度出现回升，由一季度的 2.03%升至四季度的 2.10%。此外，2017 年银行业金融机构不良贷款率企稳，资产质量边际上有所改善。

报告认为，2018 年，银行业监管态势依然严峻，防控金融风险仍将是银行业的重点工作。此种背景下，银行业发展将进入变革的关键时期，银行业整体经营业绩有望继续改善。

信用风险防控能力持续增强

2017 年，商业银行贯彻落实国家宏观调控政策，完善信用风险管理组织架构，加强信贷基础管理，调整优化信贷结构，提升风险管理的主动性与前瞻性，加大信用风险防控和化解力度，整体贷款质量保持稳定。

报告指出，在国家严控政府债务的背景下，银行业严格执行国家政策和监管规定，积极对地方政府信用业务展开清理，区分风险程度分类施策，积极化解风险，依法、合规开展政府信用类业务。

在稳步推进产能过剩行业有序退出方面，银行业持续保持结构调整的战略定力，对煤炭、煤电等产能过剩行业，进一步严格限额管控，控制风险敞口。

同时，银行业全面贯彻落实“房子是用来住的，不是用来炒的”的定位，加强房地产风险管控分类指导；加强对集团客户的风险管控，防范多头融资、过度融资风险，严格把控客户融资风险总量；不断丰富信用管理工具，引入大数据、人工智能等新技术手段，推进金融科技与风险管理体系深度融合。

报告提出，2018 年随着宏观环境逐步企稳、经济结构调整效果进一步显现，商业银行资产质量有望继续保持企稳态势。但是，当前国内外经济社会发展还面临着矛盾，部分领域的潜在

风险仍不容忽视，商业银行应不断提升风险治理能力和水平，抓好重点领域风险防控，确保资产质量安全稳健。

资管新规推动资管业务加快转型

报告认为，资管新规将引领银行理财产品的发展方向，推动资产管理业务体制机制变革，并将重塑资产管理业务模式。

报告指出，资管新规将引领银行理财产品的发展方向。一是推动理财产品向净值管理转型，纠正长期以来影子银行信用风险定价体系的错配问题，从根本上破解银行理财产品的“隐性担保”和“刚性兑付”，助推银行资产管理业务转变为真正的资产管理。

二是银行资产管理业务的投资标的有望逐渐转向整个金融市场，从而改变主要集中于固定收益领域的现状。

据报告分析，资管新规将推动资产管理业务体制机制变革，银行资产管理业务组织形式将呈现多元化发展态势。

在资管新规下，银行理财子公司可能成为获批的方向，这标志着银行业资产管理业务上升到一个新的台阶。报告指出，银行资管业务将配置更丰富的人员结构，和市场化的激励机制。面对信托、基金、券商和保险等市场化同业的竞争，银行资产管理业务特别是独立后的资管子公司，将积极创新不同于传统商业银行的市场化激励机制。

报告认为，资管新规还将重塑资产管理业务模式。资产管理业务因为具有较少占用银行资本、知识技术密集、财富驱动、分层服务等特征，是银行推进综合化经营、实现盈利模式转型的重要突破口。

在资管新规下，银行资产管理业务将从利率市场化的存款替代品，向真正的资产管理产品转型。不同规模和性质的银行理财机构追逐差异化竞争优势的内在动力，会使各银行资产管理业务特点逐渐分化，从而改变当前各商业银行资产管理业务同质化现象严重的格局。

证监会部署专项执法第三批 严查未按期披露年报行为

证监会稽查部门联合上市公司监管、会计监管、行政处罚等相关部门，于近期专门部署了 2018 年专项执法行动第三批案件，集中查处 9 家上市公司未按期披露 2017 年年度报告的违法行为。

证监会新闻发言人高莉在昨日举行的例行新闻发布会上对上述情况进行了介绍。目前，这批案件的查办工作已经全面展开。

截至今年 4 月 30 日，共有 9 家上市公司未按期披露 2017 年年度报告。高莉介绍，从上市公司披露的原因看，有的上市公司未按期披露年报是因为难以确定审计机构，有的是因为无法按期出具审计报告，有的是因为财务数据追溯调整。

监管部门已经掌握的线索显示，上市公司未按期披露年度报告的行为，与公司治理结构存在缺陷、风险内控制度流于形式、高级管理人员不勤勉尽责等密切相关，同时可能隐藏着重大事项未披露、大额资金占用、财务舞弊等其他严重违法违规行为。

高莉表示，年度报告是上市公司信息披露体系的核心内容，是投资者全面了解上市公司经营管理情况、理性做出投资决策的重要依据。按期披露年度报告是上市公司最基本的法定义务，对维护证券市场公开透明的秩序，保护投资者信心具有重要意义。

我国证券法及《上市公司信息披露管理办法》对上市公司报送、披露年度报告的期限、内容和格式均有明确要求。

“上市公司不按期披露年度报告，是对证券市场法律规则严肃性的严重藐视，是对市场公开公平公正原则的严重破坏，也是对广大投资者特别是中小股东合法权益的严重损害。”高莉说，前述上市公司未按期披露年报的原因，并不能免除上市公司按期披露年度报告的法定义务。

据悉，下一步证监会将在严肃查处未按期披露年度报告违法行为的同时，加大对其背后隐藏违法行为的打击力度，督促上市公司及时、真实、准确、完整地披露信息，促进上市公司规范运行。

证监会释疑“138 号令”中介机构涉案对市场影响重大的 非同类业务申请也不予受理

前期引发六大会计师事务所被暂停受理材料的证监会 138 号令正式迎来解释意见。证监会新闻发言人高莉 13 日表示，证券公司、证券服务机构及其从业人员涉嫌违法违规被立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的，即使涉案行为与其为申请人提供服务的行为不属于同类业务，但对市场有重大影响的，证监会也将依法不予受理或中止审查其出具的行政许可申请文件。

此前，证监会发布了《关于修改〈中国证监会行政许可实施程序规定〉的决定》（第 138 号令）（简称《行政许可实施程序规定》），自 2018 年 4 月 23 日起施行，修改后的规定扩大了证监会暂停受理业务的范围。根据《行政许可实施程序规定》第十五条、第二十二条的规定，证券服务机构及其从业人员在“因涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案，且涉案行为与其为申请人提供服务的行为属于同类业务”的情形下，证监会将作出不予受理或者中止审查相关申请材料的决定。

受新规影响，6 月中旬，立信、瑞华、大华、众华、兴华、致同等六家会计师事务所的首发和再融资材料被证监会暂停受理。据上证报记者了解，按照 138 号令的“行政许可”覆盖范围，除了 IPO 和再融资之外，重大资产重组也包含在限制范围内。

高莉表示，近来，一些会计师事务所向证监会咨询会计师事务所等证券服务机构如何适用上述条款中“同类业务”的有关规定。对此，证监会予以高度重视，并组织力量做了认真研究。结合前期修改《行政许可实施程序规定》的考虑，证监会制定了《〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉第十五条、第二十二条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 13 号》，统一《行政许可实施程序规定》第十五条、第二十二条“同类业务”的理解与适用。

根据解释，首先，证券服务机构在非行政许可事项中提供服务的行为，不属于《行政许可实施程序规定》调整范围，不适用《行政许可实施程序规定》第十五条、第二十二条“同类业务”的有关规定。其次，证券服务机构在各类行政许可事项中提供服务的行为按照同类业务处理，适用《行政许可实施程序规定》第十五条、第二十二条“同类业务”的有关规定。

高莉进一步强调，根据《行政许可实施程序规定》，证券公司、证券服务机构及其从业人员涉嫌违法违规被立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的，即使涉案行为与其为申请人提供服务的行为不属于同类业务，但对市场有重大影响的，证监会也将依法不予受理或中止审查其出具的行政许可申请文件。

也就是说，会计师事务所和律所等中介机构及从业人员，如果被证监会立案调查，或被司法机关侦查尚未结案，中介机构后续为其他公司提供的各类行政许可事项服务，均属于“同类业务”，将受到“连坐”，即证监会不予受理材料或中止审查。同时，如果中介机构的涉案行为对市场影响重大，其从事的非同类业务也将被证监会不予受理或中止审查。

高莉还表示，下一步，证监会将继续贯彻落实依法全面从严执法原则，不断加大监管执法力度，切实维护市场秩序，保护投资者的合法权益。

行业新闻

长租公寓类 REITs 实践：房企融资创新的机遇和挑战

自去年 10 月新派公寓类 REITs 获批之后，监管层不断释放鼓励信号，长租公寓资产证券化产品一直创新不断。第三方机构统计数据显示，2012 年至今，长租公寓国内融资规模达到 170 亿元人民币。

今年 4 月份，中南菩悦浦寓类 REITs 获深交所评审通过，成为国内首单由专业化机构托管的长租公寓类 REITs；自如首次以房租分期为底层资产，成功发行第二笔 ABS。

对此，桐领资管董事长高炜在克而瑞全国产城运营商论坛上分析指出，从全球经济发展的规律来说，REITs 是大势所趋，中国也不会例外，从资产类别上区分，长租公寓可能会成为这个领域中第一个取得突破的项目。

2017 年 7 月至今，全国多地投放 100%自持纯租赁用地 59 块，全国出让土地建筑面积超过 367 万平方米，平均楼板价 5684 元/平方米。这其中，长三角租赁用地投放总量排名前三，上海以 32 幅、总建筑面积 204.2 万平方米总量遥遥领先。据悉，上海在 2018 年 1 月以 8 幅租赁用地出让达到高峰，南京在 2018 年 2 月出让了 5 幅，杭州在 2018 年 4 月出让 5 幅。

今年以来，上海已陆续有 13 幅租赁用地出让，总规划建筑面积达 64 万平方米，遍及杨浦、静安、宝山、松江、青浦、徐汇、崇明七区。

业内人士指出，早在去年，资本已经涌入长租公寓领域，行业资源整合日新月异，发展也呈现开放多元。房企也不断试水金融创新，尤其是在上海，金融行业活跃度非常高，因此长租公寓资产证券化空间也得以逐渐开拓。

面对 ABS 和类 REITs 的产品不断推出，证监会已经明确了四种类型的资产包，其中就包括商业地产、商用地产、产业地产、办公楼。REITs 产品能够起到去存量、去杠杆的作用，把债转变成股，而很多公募基金、社保基金、养老基金、企业年金等，都要求投资上要配比另类资产进行长期避险。

大同证券多只资管产品“踩雷”

大同证券多只资管计划日前发布风险提示公告，截至 6 月 29 日，包括同吉 1 号、同吉 2 号、同吉 3 号、同吉 4 号、同吉 5 号、同吉 8 号在内的 6 只资管产品，均未收到上市公司应付 2018 年第二季度分红款项。

大同证券相关工作人员向《中国经营报》记者确认，截至 7 月 11 日，仍未收到上述应付分红款。

记者注意到,投向凯迪生态和东方金钰的上述 6 只资管计划将于今年底迎来首个运作期结束。根据相关监管要求，到期后将不得展期。两家上市公司是否已做好了兑付准备？截至记者发稿，两家公司均未作出回应。

大同证券同吉系列产品主要开展上市公司信用贷业务，包括亿阳集团、盛运环保（300090.SZ）、金洲慈航（000587.SZ）在内的多家上市公司均曾通过同吉系列募集贷款。

2018 年 5 月 7 日，凯迪生态中期票据“11 凯迪 MNT1”违约；2018 年 5 月 8 日，凯迪生态遭证监会立案调查。2018 年 6 月 11 日，凯迪生态公告显示，其母公司账户共有 13 个被冻结，38 个子公司账户被冻结，大股东阳光凯迪所持股票被轮候冻结共计 11 次，截至 2018 年 6 月 7 日，凯迪生态及其全资子公司作为被告或被申请人涉及的诉讼合计 138 件。

5 月 18 日，东方金钰公告称，其子公司深圳东方金钰网络金融服务有限公司、控股股东兴龙实业等与中睿泰信叁号投资合伙企业（有限合伙）的合同发生违约，并产生了相应仲裁，凯迪生态及其子公司部分银行账户、部分子公司股权及兴龙实业所持凯迪生态股权被司法冻结。直到 7 月 7 日，东方金钰相关银行账户才解除冻结，恢复正常使用。

实际上，这并非大同证券同吉系列首次“踩雷”。

记者注意到，同吉 9 号和同吉 10 号目前的状态是“基金终止”，而非正常到期后的“已清算”。大同证券于 2016 年 12 月和 2017 年 2 月通过信托计划向龙力生物（即*ST 龙力，002604.SZ）发放信托贷款合计 22656 万元，2017 年 12 月，同吉 9 号到期，同吉 10 号因龙力生物未及时偿还信托计划下的信托贷款，亦提前到期。12 月下旬，龙力生物与大同证券达成了调解书，龙力生物承诺将分期偿还全部借款本息。不过，半年已过，仍有一半资金尚未兑付。截至目前，上述 2 只资管计划已进行 4 次清算，第四次清算后剩余份额合计仍有约 11482 万份。

无独有偶，目前仍在封闭期的同吉 37 号通过“长安宁-尤夫股份流动资金贷款集合资金信托计划”向*ST 尤夫（002427.SZ）提供 8000 万元的信托贷款。而*ST 尤夫目前已被证监会立案调查，并涉及多项诉讼，大同证券目前未对该资管计划做相关风险提示。

游走于“地雷”上市公司的“同吉”系列无异于在刀尖上舐血。然而，“高风险”并未带来“高收益”。尽管在大同证券官网，“同吉”系列产品均被标注了“高风险”，然而以同吉 1 号为例，其首个运作期的业绩比较基准年化仅为 7%～7.2%。

和合资管 6 大问题违规，遭中基协公开谴责并暂停备案

7 月 11 日，中基协发布对和合资产管理（上海）有限公司（以下简称：和合资管）的纪律处分决定书。

中国基金业协会（以下简称：中基协）2018 年 5 月 24 日向和合资管下达了纪律处分事先告知书，和合资管于 6 月 6 日提出复核申请。 经过一个多月的审查和复核后，中基协下发了最终的纪律处分决定书。

决定书显示，和合资管存在违反投资范围规定、违反规定公开募集、违规制定“承诺最低收益”条款、信息披露不充分、公司治理和内部控制缺失、未经备案就开始投资运作等六大问题。

协会表示，鉴于该案件的基本事实、情节和审理复核情况，根据《纪律处分实施办法（试行）》第五条、第六条，协会决定：

一、对和合资管的法定代表人袁锦滢、总经理蒋毅尧、合规负责人郭寒冰予以公开谴责。

二、自 2018 年 7 月 6 日起暂停受理和合资管资产管理计划备案。

和合资管于 2015 年 11 月 18 日完成工商注册登记，为和合期货全资设立的资产管理子公司，注册资本 1.6 亿元。2015 年 11 月 30 日，中国期货业协会发布《关于和合资产管理（上海）有限公司设立予以登记的通知》（中期协备字〔2015〕147 号）。袁锦滢为公司法定代表人，蒋毅尧为公司总经理，郭寒冰为公司合规负责人。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 46 只，期限为 6-36 个月不等。年化收益率在 7%~9.96%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 3 只。期限为 5-60 个月不等。年化收益率在 6.2%~7%之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 15 只。期限为 32-730 天不等。年化收益率在 4.1%-6%之间。