

## 大股东追加质押需警惕 中恒集团回购延期度危机

A7

## 金赛银兑付危机继续发酵 投资者进行“维权”

A5

## 不少中概股 推出回购计划稳股价

A2

## 互联网金融 要解决哪种信息不对称?

A5

## 深圳国资地产板块整合 花开几朵?

A6

## 行长转型记:首战败走麦城 依旧痴迷“互金”

A6

## 节前货基多闭门谢客 持货基过节要趁早

A9

### ■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 坚定改革推动资本市场 回归健康稳定发展轨道



证券时报记者 曾福斌

市波动而改变。事实也是如此。从9月份以来A股市场的表现来看,股市已基本进入平稳修复阶段。

目前,影响资本市场的两大不稳定因素——估值和杠杆已基本消除:在经历前段时间的大幅下跌后,A股的估值在各国资本市场中已处于相对低位;场外配资已清理近七成,目前正按既定计划有序收尾,各方配合良好,过程较为平缓。

有利因素方面,中国的改革开放仍在不断深入,政策红利仍将不断释放,如国企改革、各地养老金入市等;经济转型升级正有序推进,大众创业、万众创新带动的新经济正表现出强劲的发展潜力,拓展巨大的空间。

当然,我们不应指望资本市场还会很快回到年初的“疯牛”阶段。

9月21日,国务院总理李克强在会见英国财政大臣奥斯本时指出,中国金融业不断深化改革的总体方向不会改变,步伐不会停止,会继续有序推进。我们将坚持市场化、法治化原则,处理好政府与市场的关系,加强制度建设,提高监管效能,积极培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场。

这些为接下来中国资本市场的改革指明了方向。只有按照市场化、法治化原则完善制度建设,才能让资本市场真正发挥支持实体经济的作用,支持创新驱动发展战略。同时对一切信息披露、内幕交易、市场操纵等违法违规行为坚决从严打击,还投资者一个公开、公平、公正的投资环境。只有这样,我们的资本市场才能逐渐回到健康、稳定发展的轨道上来。

# 杜绝野蛮生长 新三板严查违规

### 42家企业和27家主办券商因违规被采取监管措施

证券时报记者 赵春燕

新三板市场对主办券商执业监管趋严。全国股转系统官网日前发布的《自律监管措施信息表》显示,去年3月份以来,共有42家企业和27家主办券商因违规而被采取监管措施。

证券时报记者梳理发现,被采取监管措施的挂牌企业多是因为信息披露违规,主办券商则多是因为对企业的违规行为督导不力。

全国股转系统日前还发出通知,要求主办券商全面自查并形成自查报告,在10月30日之前提交全国股转系统。

这是严管的信号。”新鼎资本董

事长张驰向证券时报记者表示,过去新三板市场处于野蛮生长阶段,现在需要慢慢规范。”

上述42家企业的违规行为多数为信披问题,而因挂牌企业信披违规,主办券商也被点名并被采取监管措施。

统计发现,上述27家券商中,华北一券商在3家挂牌企业的督导中因“未能尽责”而被约谈,并3次登上《自律监管措施信息表》,华泰证券、山西证券、海通证券和申万宏源也分别上榜两次,被采取的监管措施多为约谈或提交书面承诺。

相对于约谈、提交书面承诺等比较温和的监管措施,股转系统对违规

行为比较严重的3家主办券商出具了警示函:华盛控股、万通新材、中瀛鑫作为股东人数超过200人的公众公司,向特定对象发行股票,未经中国证监会核准,便披露认购公告进行认购”,全国股转系统认为这3家公司的主办券商未能恪尽职守、履行勤勉义务,对挂牌公司股票发行违规行为负有重要责任。

据悉,目前新三板挂牌企业存在的信披违规问题主要分为两类:造假或信息披露不充分。新三板智库负责人邱翼称,挂牌企业信披违规的原因有二:一是企业不懂信披规则,与主办券商的交流也不畅通,导致信披出现问题;二是一些企业利用信披漏洞,不

愿进行合规披露。

目前,新三板实行主办券商推荐并持续督导的制度,券商需要对自己推荐挂牌的企业进行审核,独立控制风险。

日前,全国股转系统官网发布了《进一步加强主办券商规范执业的通知》,对券商各项执业行为进行规范,并要求券商进行自查。对主办券商未勤勉尽责而出现信息披露错误的,除纳入主办券商执业评价考核体系外,还会视情节轻重采取相关自律监管措施。

张驰认为,《通知》的发布实施对市场有利,因为股转系统已开始关注并整改存在的问题,企业、券商通过自查也会收敛一些。

## 发改委再批三条新建铁路项目 投资逾千亿



国家发改委昨日再公布三条新批复的铁路项目:新建武汉经襄阳至十堰城际铁路项目、新建徐州至淮安至盐城铁路项目和隆黄铁路新建叙永至毕节段项目,合计投资额1093.35亿元。至此,国家发改委今年已批复近9000亿元基建项目,除铁路外,公路、航空、水路等交通领域以及水利、城市管网建设等项目的投资也非常巨大。按照惯例,我国下半年的投资往往占据全年的大头,而基建仍会是投资主战场。 CFP/供图

## 收入成本双杀 8月工业企业利润下降8.8%

遭到收入与成本双杀,前8月规模以上工业企业利润总额同比下降1.9%,降幅比1~7月份扩大0.9个百分点。其中,8月份当月利润总额同比下降8.8%,降幅比7月份扩大5.9个百分点。分析人士指出,工业利润加速下滑,生产依旧疲弱,企业负担重,未来盈利仍然不容乐观,宽松周期仍将持续。

A2

## 中资券商出海提速 海外并购有望爆发

A4

## 分红险费改落地 10月1日起预定利率上限放开

A5



创业板大涨5%  
沪市成交创年内新低

A8

欧股不妙  
嘉能可陪大众“跳水”

A2

深证及巨潮指数系列					
指数名称	代码	收盘	涨跌	指数名称	代码
深证成指	399001	10115.55	2.13%	上证1000	399311
中小板指	399005	6880.12	2.11%	巨潮大市	399314
创业板指	399006	2122.26	5.01%	巨潮中小	399315
深证100	399303	2500.86	1.53%	巨潮小盘	399316
上证300	399307	4072.78	1.80%	上证50	399309
上证50	399303	4612.59	0.82%	上证红利	399304
上证红利	399301	145.39	0.04%	上证央企	399305

手机开户  
轻松炒股

开户时间: 8:00-22:00 (含周末)

www.newone.com.cn  
招商证券