

## 国务院明确八大权利保障金融消费者

国务院办公厅日前印发《关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》,针对当前我国金融消费纠纷频发现状,提出保障金融消费者的八大权利,即财产安全权、知情权、自主选择权、公平交易权、依法求偿权、受教育权、受尊重权、信息安全权等。

近年来“存款失踪”、信用卡被盗刷等现象时有发生。对此《意见》提出,金融机构应当依法保障金融消费者在购买金融产品和接受金融服务过程中的财产安全,采取严格的内控措施和科学的技术监控手段,严格区分机构自身资产与客户资产,不得挪用、占用客户资金。针对不少金融机构以夸大收益、回避风险的手段吸引消费者,《意见》特别强调,金融机构应当以通俗易懂的语言,及时、真实、准确、全面地向金融消费者披露可能影响其决策的信息,充分提示风险,不得发布夸大产品收益、掩饰产品风险等欺诈信息,不得作虚假或引人误解的宣传。

消费者金融知识欠缺,容易被“忽悠”也是金融纠纷频发的原因之一。《意见》要求金融机构进一步强化金融消费者教育,开展广泛、持续的日常性金融消费者教育,帮助金融消费者提高对金融产品和服务的认知能力及自我保护能力,提升金融消费者金融素养和诚实守信意识。

发生纠纷后,消费者又常常陷入投诉无门的境地。对此,《意见》要求,金融机构应当切实履行金融消费者投诉处理主体责任,在机构内部建立多层次投诉处理机制,提高金融消费者投诉处理质量和效率,接受社会监督。

《意见》还提出,金融机构不得违背金融消费者意愿搭售产品和服务,不得设置违反公平原则的交易条件。

(据新华社电)

## 湖北“四板”市场累计完成股权融资近180亿元

湖北区域股权市场昨日再添5家企业,湖北“四板”市场挂牌交易企业由此达到615家。据统计,湖北区域股权市场累计完成股权融资179.38亿元。

此次挂牌交易的5家企业来自咸宁和鄂州,均为当地主要支柱产业的优秀企业代表。据武汉市股权托管交易中心董事长龚波介绍,湖北“四板”市场建设步伐不断加快,目前,武汉股权托管交易中心挂牌企业达到615家,其中,股份公司481家,科技板134家。

龚波说,区域性股权托管交易市场正在成为中小企业融资的“主战场”,企业通过“四板”进行企业挂牌展示、股权挂牌交易,获得股权质押融资。目前湖北区域股权市场累计完成股权融资近180亿元,其中,股权直接融资34.82亿元,股权质押融资144.56亿元。

(据新华社电)

## 德国三季度经济环比增长0.3%

德国联邦统计局昨日公布的统计报告显示,今年第三季度德国国内生产总值GDP环比增长0.3%,同比增长率为1.8%。

作为欧元区最大的经济体,德国经济在过去三年中大部分时间都保持温和扩张势头。数据显示,今年第一季度和第二季度,德国经济分别环比增长0.3%和0.4%。德国政府此前预计,今年德国经济增长率为1.7%,明年为1.8%。不过,德国经济顾问委员会前不久向政府提交的年度经济评估报告预计,明年预计受新兴市场国家经济降温 and 地缘政治不稳等因素影响,德国经济增长率将降至1.6%。

欧洲央行行长德拉吉近日重申,欧洲央行将在12月重新审视宽松的程度。如有需要,量化宽松持续时间可能超过2016年9月。不过,德国央行行长Jens Weidmann警告欧洲央行应谨慎运用量化宽松,现在还没到使用量化宽松的非常时期,宽松政策只会令货币政策和财政政策之间的界限更模糊。

(吴家明)

## 香港三季度经济减速

香港特区政府13日发布的《2015年第三季经济报告》显示,香港第二季经济增长放缓,按年实质增长由第二季的2.8%减慢至2.3%。特区经济顾问陈李滢当天表示,经季节性调整后,第三季实质本地生产总值按季升0.9%,较第二季0.4%升幅高。(据新华社电)

## 首批10只新股20日左右刊登招股书

# 证监会：新股仍坚持低价持续发行原则

证券时报记者 程丹

针对新股发行的安排,证监会新闻发言人张晓军昨日表示,前期暂缓发行的28家公司中已经进入缴款程序的10家公司新股,预计11月20日左右才能刊登招股意向书,剩余18家公司将分两批发行。

张晓军介绍,本次新股规则中取消了新股申购预先缴款制度,除了要修订相关规则,还涉及证券交易系统技术改造工作,目前这两项工作已同步启动。

由于相关规则修订和技术系统改造工作均需要一定的准备时间,证监会决定先按现行制度恢复前期暂缓发行的28家公司中已经进入缴款程序的10家公司新股发行。”张晓军表示,因暂缓发行至今已超过3个月,在刊登招股意向书前,需要履行会后事项、补充财务信息等法律程序,预计11月20日左右才能刊登招股意向书,剩余18家公司将分两批发行。

证监会最新公布的数据显示,

截至2015年11月12日,证监会受理首发企业682家,其中,已过会47家,未过会635家。未过会企业中正常待审企业614家,中止审查企业21家。

上述已过会的47家公司中,上交所19家,深交所中小板8家,创业板20家。

谈及2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节定价发行的情况,张晓军表示,为降低中小企业融资成本,缩短发行周期,提高发行效率,本次拟规定公开发行2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节,由发行人和主承销商协商定价,直接向网上投资者定价发行;有老股发售安排的,因对老股有锁定期要求,作为例外,仍需要履行询价程序。

张晓军指出,《证券发行与承销管理办法》规定,证券公司实施承销前,应当向证监会报送发行承销方案。发行承销监管主要关注发行承销方案及发行承销行为是否符合承销办法的有关规定。直接定价发行承销风险相对较

高,投资风险也相对较大,发行人及其承销商应综合考虑投、融资双方的需求和各种市场因素审慎

定价。现阶段,新股发行仍然应该坚持低价持续发行的原则。发行定价市盈率超过同行业市盈率

的,应按照证监会发布的《关于加强新股发行监管的措施》要求,连续3周发布投资风险特别公告。

## 五人因操纵股价被证监会行政处罚

### 张春定操纵中国卫星被罚没近4亿元

证券时报记者 曾福斌

证监会又公布了一批操纵证券市场案件。

证监会新闻发言人张晓军昨日表示,近期,证监会向金建勇操纵“国海证券”股票价格,袁海林操纵“苏宁云商”、“蓝光发展”股票价格,张春定操纵“中国卫星”股票价格,马信琪操纵“暴风科技”股票价格,孙国栋操纵“全通教育”、“中科金财”、“如意集团”、“西部证券”、“开元仪器”、“奋达科技”、“鼎捷软件”、“暴风科技”、“雷曼股份”、“深圳华强”、“仙坛股份”、“新宁物流”和“银之杰”股票价格等5

宗操纵证券市场案件当事人送达了《行政处罚事先告知书》。

张晓军称,金建勇、袁海林、张春定、马信琪未提交陈述申辩材料,未申请听证。孙国栋提交了陈述申辩材料,提出其没有操纵的主观恶意,也没有造成严重的危害后果,且有配合调查的情节,请求减轻或从轻处罚。证监会已充分考虑当事人的申辩意见。根据当事人的违法事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第二百零三条的规定,证监会对上述5宗案件的当事人作出如下处罚:没收金建勇违法所得44.19万元,并处132.57万元的

罚款;责令袁海林依法处理非法持有的证券,并处300万元罚款;没收张春定违法所得9966.38万元,并处2.99亿元罚款;没收马信琪违法所得44.12万元,并处132.35万元罚款;没收孙国栋违法所得1129.89万元,并处3389.67万元罚款。

张晓军强调,操纵证券市场行情通过不正当手段,营造虚假的市场供求关系和证券价格,误导投资者的投资决策,扭曲了市场价格形成机制,破坏了市场秩序,损害了投资者的利益。证监会将继续加大打击力度,依法作出行政处罚,保护投资者合法权益,维护公开、公平、公正的市场秩序。

# 证监会：要从姚刚、张育军反面案例中汲取教训

证券时报记者 程丹

证监会13日晚召开党委会,通报中央关于姚刚涉嫌严重违纪,接受组织调查的决定。证监会党委书记肖钢主持了会议。会议指出,全系统每一位党员领导干部都要从姚刚、张育军的反面案例中汲取教训,引以为戒,不断加强党性修养和道德修养,不断加强世界观、人生观、价值观的改造,不断筑牢道德防线和纪律底线。

会议一致认为,中央决定对姚刚涉嫌严重违纪进行组织调查,充

分体现了以习近平同志为总书记的党中央深入推进党风廉政建设和反腐败斗争的坚定决心和坚强意志,体现了党中央坚持党要管党、从严治党的鲜明立场。证监会党委坚决拥护中央决定。全系统各级领导干部都要坚定立场,旗帜鲜明,自觉在思想上、政治上、行动上和以习近平同志为总书记的党中央始终保持高度一致,坚定不移地抓好党风廉政和反腐败斗争各项工作。

会议指出,姚刚涉嫌严重违纪接受组织调查,令人十分痛心,教训极其深刻。从严治党,必须从严管好用

导干部这个关键少数。作为党的高级领导干部,要坚持严于律己,严格要求亲属和身边工作人员,做清正廉洁的表率;要严于律己,敬畏党纪,敬畏法律,严格按照党纪党规和法律办事,自觉接受监督。全系统每一位党员领导干部都要从姚刚、张育军的反面案例中汲取教训,引以为戒,不断加强党性修养和道德修养,不断加强世界观、人生观、价值观的改造,不断筑牢道德防线和纪律底线。

会议强调,要坚决贯彻落实好全面从严治党的要求,结合中央巡视组正在开展的巡视工作和“三严三实”专

题教育,系统各单位各部门要组织全体干部职工认真学习《中国共产党廉洁自律准则》和《中国共产党纪律处分条例》,把道德高线和纪律底线牢记在心里,时刻对照检查,自觉用党纪党规规范和约束自己的言行和作风,坚决不碰触纪律底线。各级党委和纪委要坚决落实主体责任和监督责任,既要加强教育,也要加强检查,对发现的违纪行为,不论涉及谁,都要一查到底,严肃追究责任。

会议要求,要全力以赴做好各项工作。当前稳定市场、修复市场、建设市场的任务十分繁重,要进一

步推进各项改革,加强资本市场各项基础制度建设。要完善权力运行机制,压缩自由裁量空间,在发行上市、机构监管、并购重组、稽查执法等领域进一步加强制度建设,强化权力约束机制,提高透明度,接受社会监督。会党委和系统各级党委要带领广大干部深入贯彻党的十八大和十八届三、四、五中全会精神,深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神,以高度的政治责任感、昂扬向上的精神状态,团结一心,振奋精神,坚定不移地推进资本市场改革发展各项工作,更好地服务经济社会发展大局。

# 证监会修订年报准则 构建分层次信披体系

## 明年全面展开证券期货监管领域随机抽查工作

证券时报记者 曾福斌

证监会新闻发言人张晓军昨日表示,为贯彻落实党中央、国务院关于保护中小投资者权益的具体要求,深入落实以信息披露为中心的监管理念,证监会近期对主板(含中小板)和创业板上市公司年度报告信息披露内容与格式准则进行了合并修订。

张晓军称,本次修订针对实践中存在的主要问题,突出决策有用性,删繁就简,化难为易,实现信息的易用易得。充分满足投资者的信息需求,构建统一框架下的分层次信息披露体系,实现首次公开发行信息披露与持续性信息披露的有机衔接,兼顾

上市公司合理的信息供给要求,用市场化方式平衡公平与效率。

一是确立以投资者需求为导向的理念。突出重点内容,实现信息“有用”,凡是对投资者决策重要的信息都要位置提前、内容上重点突出,层次上要分明;凡是投资者不关心或者以前年度披露过的冗余信息,都要增加索引、大幅简化或删除。提倡语言浅白,实现信息“易懂”,鼓励清晰易懂、通俗浅白的语言,避免过于复杂、专业化和不必要的的数据,减少冗余信息。

二是构建分层次统一的信息披露框架。将原有主板和创业板年报准则进行有机整合,形成统一的年报准则。确立分层次的信息披露要

求和风险披露要求;信息披露层次方面,分为三个层次,即法定最低的信息披露要求、“不披露即解释”的豁免披露规定、鼓励公司自愿性和前瞻性信息披露;风险披露方面,区分重大风险和其他风险,对重大风险须在年报突出部分重点提示;披露顺序方面,对现有框架进行整合,合并、新增部分章节,根据投资者决策有用性进行修订。引入退市公司的专项披露机制,增加了主动退市、重大违法强制退市、公司相关主体股份限制减持、退市整理期的披露要求,并按照重大性原则,分别在年报正文、年报摘要和退市情况专项披露报告中予以体现。

三是兼顾公司信息披露成本

和商业秘密的现实因素。考虑到过度的信息披露可能会泄露公司商业秘密,损害公司商业利益和投资者利益,引入“不披露即解释”的商业秘密豁免披露规定,保护公司商业秘密,增加了信息披露的弹性和包容性。

此外,张晓军表示,证监会将推进证券期货监管领域随机抽查工作。

据了解,根据法律法规规章规定和证监会的监督检查职责,列入证监会随机抽查事项清单的事项共计17项。随机抽查工作方案明确了抽查事项名称、抽查依据、抽查主体、抽查内容、抽查方式、抽查比例、抽查频次等内容。

张晓军称,证监会将根据随机抽查事项清单建立检查对象名录库和执法检查人员名录库,并建立随机抽取检查对象、随机选派执法检查人员的“双随机”抽查机制。证监会开展现场检查,除有初步证据或线索证明明显涉嫌违法、依法立案查处以及以问题和风险为导向安排专项检查外,均须通过摇号、机选等方式,从检查对象名录库中随机抽取检查对象,从执法检查人员名录库中随机选派执法检查人员。

张晓军称,证监会随机抽查工作将于2016年全面开展,抽查结果将及时向社会公开,接受社会监督。对抽查发现的违法违规行为,证监会将依法依规严肃处理。

# 大宗商品抛售潮再度来袭 亚欧股市普遍下跌

证券时报记者 吴家明

全球经济前景不明朗,市场对美联储加息的预期愈发强烈,大宗商品市场再遭冲击,避险情绪也波及到亚欧股市。

近日,作为国际经济增长晴雨表的铜价格跌穿每吨5000美元,创下近6年以来的新低;国际金价一度跌至近5年低点;在上个月短暂反转的国际油价也跌至不到每桶45美元。此外,追踪22种大宗商品价格表现的彭博商品现货指数也跌

至8月以来的新低,接近2008年金融危机期间的水平。

与此同时,商品多头也黯然离场。彭博数据显示,本月投资者已从追踪工业金属和贵金属的ETF中撤资超过10亿美元。彭博对分析师的调查显示,美联储加息意味着,与支付利息红利的其他资产相比,金属的吸引力下降,而且加息还会导致美元走强,也对原材料的吸引力造成压力。

随着加息“上限”日益临近,美联储官员讲话颇为频繁,仅在本周

就有6位高官发言,其中美联储主席耶伦未置评货币政策和经济,圣路易斯及里士满联储主席均呼吁加息,只有芝加哥联储主席Evans成少数“暂缓加息派”。Evans表示,相比许多同僚,他更倾向于晚一些时候加息。目前通胀没有明显的上涨迹象。如果此时就开始加息,美联储要冒着政策决策失误的风险。

不过,《华尔街日报》调查的经济学家中,大约92%的经济学家预计美联储将在12月的政策会议上决定加息,只有大约5%的经济学

家认为美联储在明年3月之前将维持利率不变,3%的经济学家预计美联储将在更长时间内维持利率不变。摩根大通首席经济学家迈克则认为,数据显示劳动力市场复苏强劲,12月美联储有相当大的概率选择加息。

大宗商品价格的下跌,提高了投资者避险意识,全球股市也受到波及。昨日,亚太股市普遍下跌,MSCI亚太指数下跌1.2%,日本股市日经225指数中连涨7日的走势,收跌0.51%。韩国综合股价指数

收跌1%至1973.29点,本周累计跌3.3%,为8月底以来最大单周跌幅。中国香港恒生指数收报22396点,下跌2.15%。欧洲股市低开低走,英法德股市盘中跌幅接近1%。昨日公布的最新数据显示,欧元区三季度经济增速环比上涨0.3%,不及彭博调查预期的0.4%。

巴克莱银行发布的研究报告指出,预计美联储的加息步伐起初会相当缓慢,对市场的影响不大。但在2016年以后,美联储的加息步伐或会逐渐加快。对股票投资来说,美国收紧货币政策,对金融股和能源股较为有利。