

## 从关停ICO看金融监管思路的变化

▶▶ 详见A2版

# 8月份投资者信心指数58.6 创近19个月新高

分析人士表示,多领域深化改革红利逐步释放,投资者对国内经济政策利好股市的信心持续增强

股票简称: 畅联股份 股票代码: 603648  
股票价格: 7.37元/股 发行数量: 9,216.67万股

本报记者 侯捷宁

9月12日,中国证券投资者保护基金发布了《2017年8月中国证券市场投资者信心调查报告》,调查结果显示,8月份中国证券市场投资者信心指数达到58.6,环比上升8.7%,在前期“稳”的基础上,呈现出较为明显的上升趋势,创近19个月新高。

从8月份各项指标的具体表现来看,投资者对国内宏观经济、国内经济政策的信心持续上升,对海外市场环境的信心大幅上升且转为乐观,投资者对大盘向好的预期明显上升,对大盘抗跌的信心则继续走强,买入意愿上升幅度最大,自去年11月

份以来首次站上50中值,股票估值指数微升,总体保持稳定。

国内经济基本面来看,宏观经济稳中趋升态势未变,上半年GDP增速、民间投资和制造业投资等多项指标都有超预期表现,投资者对国内经济基本面的信心达到64.8,环比上升9.5%;投资者对国内经济政策有利于股市的信心为61.6,环比上升4.8%。“伴随制造业的持续复苏,经济增长结构性改善,多领域深化改革红利逐步释放,投资者对国内经济政策利好股市的信心持续增强。”分析人士指出。

国际金融环境来看,投资者对国际经济金融环境的信心达到55.8,环比大幅上升12.3%,转向乐观,对

此,投保基金有关负责人表示,自A股纳入MSCI新兴市场指数以来,投资者对海外市场的信心明显改善,近期人民币稳步升值,债券通启动,进一步提升了投资者对海外市场的信心。

市场方面,8月份,上证指数站稳3300点整数关口,反弹空间进一步打开,大盘乐观指数和大盘反弹指数分别达到60.8和53.6,环比上升了12.6%和5.5%,看涨大盘未来走势的投资者明显增多,投资者的买入意愿改善较为明显;大盘抗跌指数为63.6,环比上升4.4%;买入指数本月重新站上50中值,达到52.2,环比大幅上升13.7%;股票估值指数为48.7,环比微升了1.0%,投资者对股票估值的判断保持稳定。

## 中欧班列41节车厢从填不满到装不下

### 阿拉山口口岸

#### 是如何成为“一带一路”黄金通道的?



本记者在采访阿拉山口海关监管科科长李农(中),副主任科员陈志武(右)

本报记者 苏诗钰

“一年一场风,从春刮到冬;下雨一身泥,刮风一身灰。”这是老阿拉山口人耳熟能详的一段顺口溜,而如今的阿拉山口早已去掉这些“旧标签”。国家一类陆路口岸、“丝绸之路经济带”上的黄金通道、“桥头堡”、中欧班列的密集枢纽成为这座城市新的代名词。

怀着对丝绸之路的憧憬,9月3日《证券日报》记者来到了“丝绸之路经济带”上的重要支点和新疆对外开放的重要门户——阿拉山口。

如果追溯起阿拉山口历史,那么在这里坚守26年的阿拉山口首任建设局局长李农,当之无愧成为“一带一路”口岸变化的见证者之一。

在采访的过程中,记者发现有不少路过的人,都会主动和李农打招呼,他告诉记者,二十几年扎根在这里,没有几个人是他不认识的,口岸就像他的娃娃一样,看到戈壁新城日

新月异的变化,觉得一切都值!

阿拉山口市位于新疆博尔塔拉蒙古自治州东北角,北邻哈萨克斯坦。这里以风闻名,一年中八级以上大风天气就有160多天。当年荒无人烟的戈壁滩,现在已经转身成为集铁路、公路、管道为一体,全国最年轻也是最繁忙的陆路口岸之一。可以毫不夸张地说,阿拉山口口岸是“一带一路”建设的见证者、实践者和受益者。

### 经阿拉山口口岸常态化开行线路已达10条

9月6日16点40分,一列中欧班列从郑州出发,前往德国汉堡。自2011年3月19日开出一列中欧班列,至

此,中欧班列已经开行突破5000列。可以说,中欧班列物流组织日趋成熟,班列沿途国家经贸交往日趋活跃,国家间铁路、口岸、海关等部门的合作日趋密切,这些有利条件,在“一带一路”战略中,将丝绸之路从原先的“商贸路”变成产业和人口集聚的“经济带”。

自2011年“渝新欧”班列开通以来,内陆多个省份陆续开通经阿拉山口铁路口岸发往欧洲的货运班列,中欧班列已经成为“一带一路”倡议的一项重要务实合作举措。截至今年7月份,经阿拉山口口岸常态化开行的线路已达10条(渝新欧、汉新欧、郑欧班列、蓉欧快铁、义新欧、合新欧、长安号、鹏新欧、厦新欧和山西临汾至德国慕尼黑班列),截至7月份,通行班列突破3000列达3401列。

有关数据显示,2017年1月份至8月份,阿拉山口海关监管1138列,同比增长70.36%;货运量42.86万吨,同比增长126%,共计95284个标箱,连续两年突破千列大关。

9月7日,阿拉山口海关监管科科长李农和副主任科员陈志武在离国门8公里的中欧班列换装车间接受了《证券日报》记者专访。李农表示,由于我国的铁路和哈萨克斯坦的铁路存在差异,一个是标准轨一个是宽轨相差八公分,进出口班列都需要换装。出口班列在哈方换装,进口返程班列首先在这里换装。此前,大多数货物走海运,需要三十多天,随着“一带一路”的推进,中欧班列最远到德国,周期在十四天到十五天左右,大大缩短了运货时间。(下转A2版)

## 今日视点

# 完善上市公司治理 还需强化法律支持

安宇

近日,中国证监会主席刘士余表示,证监会正在修订《上市公司治理准则》,持续完善上市公司的治理架构,进一步与国际标准接轨。笔者认为,良好的公司治理不仅可以促进信息披露的规范以及投资者关系的和谐,更是上市公司价值的重要体现,因此,尽快发布修订后的《上市公司治理准则》无疑对我国上市公司治理水平的提升具有重要意义。

当前执行的《上市公司治理准则》,是我国2002年借鉴经合组织《公司治理原则》与有关国家实践制定的,在提升我国公司治理水平上发挥了重要的历史作用,但与我国资本市场发展现状和全球公司治理新的原则与标准相比,已明显滞后,尤其是,随着沪港通、深港通的实施,以及纳入MSCI的施行,迫切需要一部新的上市公司治理准则。

今年4月份国务院批转发改委《关于2017年深化经济体制改革重点工作意见》,将修订上市公司治理准则作为今年多层次资本市场改革的一项重要任务。

刘士余主席也多次强调,要抓紧修订《上市公司治理准则》,努力完善我国上市公司治理架构,切实提升公司治理水准,促进上市公司质量提升,夯实资本市场健康发展的基石,服务于中国和全球经济发展。他认为,完善我国公司治理,既要立足于中国现行的法律、法规等制度安排,又要对接国际

际新的原则与标准,通过行政监管、行业自律和公司自身努力来解决“形似而神非”的问题。

资本市场发展的实践证明,高水平的上市公司治理标准决定着上市公司质量,是保障资本市场长期稳健健康发展的重要基础。

近年来,一些上市公司大股东、控股股东、实际控制人为了自己的利益,利用“三会一层”置公司利益和广大中小投资者的合法权益不顾,架空股东大会、主宰董事会、弱化监事会、联手管理层,掏空上市公司、实施关联交易、虚假重组、忽悠式重组、阻碍收购、违规披露、内幕交易、操纵股价等,使公司和中小投资者权益受损的事件屡见不鲜。

因此,良好的公司治理对于上市公司至关重要。如果上市公司在经营过程中,相关利益主体如股东、董事、监事、高级管理人员、员工及其他相关当事人的权利安排和利益分配出现问题,那么很难想象这样的公司会长期稳定正常地运行下去,可以说,公司治理是公司运转的指挥中心。

笔者认为,完善上市公司治理需要各方的共同努力,既包括需要上市公司管理层的勤勉尽责、奉公守法,也包括监管部门的严苛审查及大力支持。同样,也包括需要上市公司全体股东的监督、参与。此外,还需要尽快出台公司治理的相关法律和法规,例如,业界呼吁很久的《上市公司监督管理条例》等,强化法律的支持。切实提升公司治理水准,促进上市公司质量提升。

# 网贷严管一年887家平台退出 配套地方措施持续落地

本报记者 傅苏颖

去年8月份,由银监会等四部门联合发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》(下称《暂行办法》),被行业称为“史上最严监管条例”。随后,银行存管、地方备案等多个细则陆续出台。据不完全统计,过去的一年间,涉及网贷行业的监管政策超过50个,平均下来,几乎是按照“一周出台一项政策”的频率发布,释放监管信号,引导行业走向合规和健康发展之路。

图腾贷CEO刘海涛昨日对《证券日报》记者表示,《暂行办法》推出一年多来,各地陆续出台了P2P网贷备案登记、相关监管征求意见稿,表明行业监管已制度化。这对平台自身、投资者、监管层都具有重要的积极意义。随着银行存管、备案、ICP经营许可证等基本要求的明确,一年来,在很大程度上促进了行业平台积极开展了合规整改,在行业内已经形成了良币驱逐劣币的良好态势,从行业的野蛮生长到监管引导的良性回归,这是一个必然也是一个新的开始。

团贷网联合创始人兼总裁张林昨日对《证券日报》记者表示,目前我国金融监管已基本形成“一行三会+地方金融办+执法部门”的合作模式,制度上顶层设计和实施细则已初步统一并明确。相信未来一段时间,配套的地方监管措施将持续落地,一来互联网金融的高风险确实需要强监管,二来通过严格的合规要求加大合规成本。

据统计,近一年,887家网贷平台退出。其中,良性退出的停业和转型平台有661家;恶性退出的问题平台有226家,其中贷款余额超过千万元的有47家。

值得注意的是,今年8月24日,银监会又下发了《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》(下称《信息披露指引》)以及相关说明,至此,网贷行业“1+3”(一个办法、三个指引)制度框架基本搭建完成。

鑫隆创投CEO李铁良昨日对《证券日报》记者表示,《信息披露指引》维度之广、层面之深,充分体现了监管层规范网贷发展,打造透明网贷的坚定决心。这将有利于进一步完善网贷政策监管框架,加强网络借贷信息中介机构的透明度,让公众与网贷机构均有法可依、有章可循,提前防范并规避风险,进一步加快网贷行业合规进程,促进整个网贷行业的规范化发展。

# 人民币终结十一连升 专家称短期大幅波动可能性小

本报记者 傅苏颖

《证券日报》记者从外汇交易中心获悉,12日,人民币对美元汇率中间价报6.5277,较上一个交易日下跌280个基点,结束十一连升,创今年1月9日以来逾八个月最大降幅。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任、高级研究员黄志龙昨日对《证券日报》记者表示,人民币对美元汇率此前经过连续11个交易日升值,出现短暂的回调实属正常,市场不应过度关注单一交易日的人民币汇率波动。在收盘价+一篮子货币汇率变化+逆周期因子的汇率形成机制下,人民币汇率的双向波动将成为一种常态,当前央行更倾向于维持人民币汇率指数的相对稳定,相应地,一旦美元指数出现较大波动,人民币对美元汇率也将被动跟随美元波动。

近日,中国人民银行调整了外汇风险准备金政策和对外国金融机构境内

存放执行正常准备金率的政策,将外汇风险准备金征收比例降为零,并取消对境外金融机构境内存放准备金的穿透式管理。

东方金诚研究发展部副总经理王青昨日对《证券日报》记者表示,外汇风险准备金的征收始于“8211”汇改后,能够通过提高远期购汇成本防范人民币过度贬值;境外金融机构境内存放存款准备金率的推出,则旨在抑制跨境人民币资金流动的顺周期行为。

王青认为,这两项政策调整本身属于微调行为,对即期在、离岸人民币市场资金面影响有限,但此次调整也透露了较为明确的政策信号:在人民币贬值预期基本消散的背景下,监管层对人民币汇率走势信心增强,对双向波动的接受度有所提高,短期内并不希望市场形成人民币单边升值预期。

黄志龙也认为,当前,人民币贬值预期和做空人民币的力量基本消失,设

置外汇风险准备金的必要性也就不大。但是,这一政策并没有取消,只是准备金率调整为零,将来一旦人民币重新面临贬值压力,准备金率也可能重新上调。同样,取消对境外金融机构境内存放准备金的穿透式管理也与人民币贬值预期、资本外流压力减缓有很大关联。

王青认为,一是本轮回调实际上是政策微调为契机,前期积累的回调动能释放所致;二是考虑到在人民币大幅升值背景下,7月份、8月份我国出口明显承压,监管层对人民币进一步大幅升值亦可能持有保留态度,因而对双向波动的接受度有所提高;三是鉴于短期内国内宏观经济回暖继续对人民币汇率形成支撑,美元指数缺乏持续上行动力,“逆周期因子”的引入也基本封杀了人民币持续大幅回落的空间,因此近日人民币汇率再次发生大幅波动的可能性减小,年内人民币将在双向波动的基础上继续保持相对强势运行。

股票简称: 横店影视 股票代码: 603103  
发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期: 2017年9月18日-9月19日  
网上路演日期: 2017年9月21日  
网上、网下申购日期: 2017年9月22日  
网上、网下缴款日期: 2017年9月26日

股票简称: 阿石创 股票代码: 300706  
发行方式: 网上按市值申购向公众投资者直接定价发行  
网上路演日期: 2017年9月14日  
网上申购日期: 2017年9月15日  
网上申购缴款日期: 2017年9月19日

## 地方国企改革加速推进 混改成主要发力点

业内人士认为,国务院发文敦促地方国企改革,预计后续全国范围内的地方国企改革进程将明显提速。

## 26家机构唱多券商股 四主线布局攻守兼备

作为金融板块当中相对的高弹性、低估值品种,优质券商股已被机构普遍视为攻守兼备的首选品种。

## 7月份券商APP活跃度 两极分化

7月份新增投资者数112.62万,环比降低15.31%。同时,受7月份市场成交量的影响,证券类APP的活跃用户规模有所下降。

## 贾跃亭重整旗下资产 融合和压缩三大乐视系团队

乐视控股独家回应,公司目前拥有的资产价值远大于所欠债务,有能力清偿一切债务。目前,乐视控股正在积极处置非上市体系资产。

## 6家企业收垄断罚单近亿元 当头棒喝难阻市场看涨PVC?

分析人士表示,供求关系才是决定PVC价格走势的实质因素。从基本面的角度分析,PVC价格在经过一段时间的横盘调整之后仍有上涨空间。