

完善多层次资本市场建设 证监会今年改革举措多

新股发行体制改革

11月30日,证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,这可以算今年最重要的改革举措,和历史上新股发行方法相比,这次新股改革有很大不同。

简单归纳大约有三方面不同。其一,持股满36个月的老股东可以直接减持转入,若资金超募,就采用老股东转让,抑制资金超募。其二,网下询价发行时,要剔除报价最高的10%,抑制机构报高价。其三,网上发行采用市值与资金申购相结合的方法,深市每5000元市值可申购一个申购单位,沪市每1万元市值配一个申购单位,但市值只是获得一个申购额度,申购新股时,投资者还是需要足额资金才能申购。

制定优先股管理办法

在国务院有关条例出台后,证监会12月13日就《优先股试点管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,这意味着优先股试点正式开启。

中国A股市场正式推出优先股,这是20多年来的又一个重大举措。征求意见稿明确了公开发行优先股的主体范围,即上证50指数成分股公司,或者是以发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司的上市公司,以及回购普通股的上市公司。优先股对企业法人、合伙企业、个人投资者的资产规模

即将过去的2013年,是资本市场的改革年,这一年中国证监会出台一批改革措施,在历史上属于发布改革措施较多的一年,这些措施涉及新股发行改革、推出优先股、完善分红措施、新三板等重大改革,这一年里证监会发布的各种征求意见稿就有21个。我们梳理一下2013年发布的重大改革举措。

有一定要求,合格个人投资者的门槛为500万元。

完善新三板配套规则

国务院12月14日发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》,新三板全国扩容方案正式出台。“新三板”市场主要配套规则将陆续发布,扩容实质启动。

12月20日,证监会相关部门负责人表示,股转系统未来将从三方面来完善新三板扩容事项。

完善新三板制度是建设一个多层次资本市场的重要步骤,这次新三板最大的亮点在于可以直接转板,这将大大促进中小企业上三板的积极性。

规范上市公司资产重组

11月30日,证监会发布《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》,明确表示借壳上市审核严格执行首次公开发行股票上市标准,同时不允许在创业板借壳上市,进一步规范上市公司资产重组行为。

此外,酝酿已久的A股并购重

组审核分道制今年10月8日起正式实施。加强资产重组的监管是证监会的一个重点工作,一方面,正常的对发展有利的资产重组,加快审核步伐;另一方面,对于有问题的重组严加审核,不让他混过关。

鼓励上市公司现金分红

11月30日,证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》,是鼓励现金分红、完善分红制度的重要举措。在这份分红新规定中,最引人关注的是提出差异化的现金分红政策。

证监会这几年一直鼓励现金分红,增强投资者回报。今年1月1日起,股息红利所得按持股时间长短实行差别化个人所得税政策。“持股超过1年的,税负为5%;持股1个月至1年的,税负为10%;持股1个月以内的,税负为20%。”这措施意在鼓励投资者长期投资。

资本市场双向开放

3月6日,中国证监会向社会公布《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》扩大人民

币合格境外机构投资者(简称RQ-FII)试点,一是扩大试点机构类型,二是放宽投资范围限制。

7月12日,中国证监会将RQ-FII试点在新加坡、伦敦等地进一步拓展。

另外,3月14日,中国证监会就《合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》及其配套规则修订草案公开向社会各界征求意见,进一步推动QDII业务发展。资本市场双向开放步伐加快。

互联网金融管理制度

针对这几年新出现的市场,证监会也出台了一些监管措施,如随着互联网金融的崛起,网络成为基金销售的一个越来越重要的渠道,为此,3月16日,中国证监会发布《证券投资基金销售机构通过第三方电子商务平台开展业务管理暂行规定》,明确规定了第三方电子商务平台和基金销售机构的备案要求、服务责任、信息披露、投资人权益保护、第三方电子商务平台经营者责任、账户管理、投资人资料及交易信息的安全保密、违规行为处罚等内容。

私募基金也是这几年较火却缺乏监管标准的地方,证监会2月20日会就《私募证券投资基金业务管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见,规范私募基金业务活动,保护投资者合法权益,促进私募基金行业健康发展。本报记者 连建明

本周股指在央行逐步注入流动性后开始企稳,在本次年底调整的过程中,指数的回调幅度较大,短期人气恢复需要一个较长的过程,我们判断,短期资金面的状况已经渐趋好转,但在仍有隐忧的背景下,迅速反弹的难度也很大,所以有望形成低位整理修复图形的走势。盘面上,在反弹中依然是TMT板块最为活跃,可见今年炒作创业板的资金并不会在短期内撤出,而在明年宏观经济尚存不确定性的情况下,资金不会马上流向蓝筹股,近期金融股的弱势更是体现“抓小弃大”的市场风格。总体观察,资金面的紧张仍会持续,但市场基本止跌,目前点位是为明年配置的机会。

技术上,短期指数在连续击穿短期均线 and 长期均线的背景下,唯有依托箱体下轨的支撑,从目前来看,基本形成了支撑力度,看是否有抽回大上升通道的力度。目前的点位也很关键,既能形成大双头的看跌形态,也能形成大双底的强支撑,所以市场的选择就是判断的依据。短线来看,反弹成交量不大,说明市场仍存谨慎心理,预计后市将开始低位震荡,修复图形,等待均线走好。

本周随着央行注入流动性,资金紧张有所缓解,但是年底前资金高成本仍将延续,这种局面在元旦后有望得到本质的缓解。所以从预期的角度,有部分资金会开始提前布局,年底前一周的走势不会太差,主要就是和提前布局有关。东方证券·东方赢家

资金趋缓和年底可企稳

玩购浦东 欢乐迎新

8大活动HIGH翻天

——2013浦东岁末商旅迎新促销活动

100层\金茂大厦观光厅、上海海洋水族馆、上海世纪公园、世博月亮船、世博意大利中心、巧克力开心乐园、大自然野生昆虫馆等11家景区门票半价,别忘了牵着爷爷奶奶去那儿。

疯狂购物 HIGH翻岁末
活动时间: 2013年12月30日至31日
在八佰伴、时代广场、正大广场、金桥国际购物广场等浦东大型购物中心,你可尽情享受酣畅淋漓的购物之乐,同时感受跨年迎新的狂欢氛围,运气好的话还可能得到入住五星级酒店的“宾馆体验券”呢。

“年味浦东”主题活动
活动时间: 2014年1月18日至2月14日
从元旦到春节,一张“年味浦东”地图将联洋花木地区的十大商、旅、文企业马年春节系列活动一网打尽。在芳甸路沿线,将推出商场、酒店、影院、公园等的互动优惠信息。彩灯、对联及浓浓的年味将为中外嘉宾端上一道具有浦东文化特色的佳节盛宴。

乘地铁体验浦东最美乡村
活动时间: 2013年12月底至2014年1月底
爸爸妈妈周末去哪儿? 寒假去哪儿? 轨交16号线将带我们在江南水乡与现代城市之间穿梭,精心推荐的一日游线路不可错过哦,沿途的美景美味——新场古镇、野生动物园、草莓种植园、中国航海博物馆、滴水湖和南汇新城总有一款适合您!

有奖圣诞迎新景观评选
活动时间: 2013年12月20日至28日
浦东新区近40家大型购物商场和高星级宾馆的圣诞迎新景观将在网上集中展示,你只要登陆“浦东旅游网”(http://mice.pudong.gov.cn)将鼠标点一点,以您的审美水平和运气,也许iphone5S土豪金、iPad Air等新年礼品就送上门了。

浦东宾馆半价迎新特惠
活动时间: 2013年12月31日至2014年1月2日
陆家嘴地区30多家高星级宾馆将推出部分房源半价迎新,辛苦了一年的你,换个心情小资一回。只要上携程网(www.ctrip.com)、艺龙网(www.elong.com)预订,便可享受高星级宾馆的优质服务,届时,还能观看黄浦江上新年零时绽放的烟花。记住了:这半价房可是要上网抢的噢。

浦东景点迎新特惠
活动时间: 2013年12月31日
爷爷奶奶去哪儿,让我告诉你:岁末东方明珠、上海科技馆、上海野生动物园、环球金融中心观光厅97层、

2014新年零时迎新
活动时间: 2013年12月31日晚
31日晚,在浦东南滨江亲水平台将举行音乐激光表演及群众娱乐互动的气球放飞活动。同时,开展“2014上海智慧旅游年”启动仪式。只要您愿意,都可以参加。零点时分,2014只气球载着你我的祝福和心愿,随着浦江绽放的烟花一起飞向天空,以迎接新年及“上海智慧旅游年”的到来。

住宾馆获“购物抵扣券”买东西得“宾馆体验券”
活动时间: 2013年12月24日至31日
活动期间,凡入住浦东相关宾馆的客人,将可能得到宾馆送出的“购物抵扣券”,凭券在浦东部分指定的大型购物商场消费时可无条件进行现金抵扣。同时,在浦东部分大型购物商场消费的顾客,也将有机会得到高星级酒店的“宾馆体验券”,凭券可免费入住宾馆一晚,感受浦东宾馆优质的高星级服务。