

# 2013 国内资本市场十大新闻



## 证监会主席换人 肖钢履新

今年3月,肖钢接任中国证监会党委书记、主席,郭树清不再担任中国证监会党委书记、主席,改任山东省副省长、省长。肖钢此前为中国银行董事长、党委书记,去年当选中共十八届中央委员。肖钢上任以来,从平安证券被开巨额罚单,到南京证券及民生证券保荐代表人被采取终身证券市场禁入措施,让资本市场感受到了一场严打风暴来袭。不仅净化了市场空气,同时,也大大提高了投资者对市场的信心,为资本市场的改革打下了坚实的基础。

## 债券市场掀丙类账户扫黑风暴

4月以来,银行间债券市场频频曝出利益输送,一个直接原因是丙类账户制度存在缺陷。4月7日,中国银行间债市的主管部门央行牵头召开内部会议,以此为标记,债市风暴进入规则重塑阶段。从丙类户资格、发行、异常交易监测、信息披露、网上交易、DVP 债券兑付 结算制度,到从业人员资格等,几乎等于全面再造债市交易规则。

在半年时间里,就有十多位业内重量级人物卷入本次债市扫黑风暴,包括万家基金邹昱、中信证券杨辉,到齐鲁银行徐大祝、西南证券薛晨、易方达基金马喜德等,债市“硕鼠”纷纷现形。其引发的不当利益输送案牵涉面之广、牟取资金之多令人瞠目。

## 新《基金法》出台 私募基金合法化

6月1日,新基金法正式实施,横亘在财富管理机构之间的制度藩篱将被陆续拆除。新法在完善公募基金治理结构、将私募基金纳入调整范围、增加规范基金服务机构内容等方面着力甚多,进一步从制度角度为行业发展扩展了空间,并加强了对基金投资者权益保护。私募基金身份合法化被认为是新基金法的最大亮点,此前,私募基金并没有明确的法律地位,但发展如火如荼。此外,新基金法明确允许基金管理公司采用股份制,并且取消了对持股5%以下股东的行政审批,为基金管理公司上市预留了空间。

## 互联网金融火爆 余额宝规模破1000亿

6月中旬,阿里巴巴集团旗下支付宝牵手天弘基金合作推出“余额宝”理财产品,凭借远胜于银行活期储蓄利率的高收益性而大获成功。截至11月14日,天弘增利宝货币基金(余额宝)规模成功突破1000亿元,成为国内基金史上首只规模突破千亿关口的基金。余额宝仅仅是弄潮儿之一,今年以来,互联网金融异军突起,余额宝、P2P、众筹融资、网购理财等新金融模式的出现打破了传统的金融市场格局,它们把原本关联不大的互联网企业与传统金融机构拉到同一个战场上。互联网金融正以其强大的生命力影响整个金融生态系统。

## 货币市场闹钱荒 证券市场受波及

进入6月份,金融市场的资金利率全线攀升,大型商业银行随后也加入了借钱大军,各期限资金利率全线大涨,“钱荒”来袭并逐渐升级。受此影响,深沪股市展开一轮大幅调整,6月份前14个交易日,上证指数从2300点最低跌至1849点,跌幅接近20%。

年底,部分银行再次出现“钱紧”现象。Shibor 利率飙升,截至12月20日,隔夜 Shibor 与1周 Shibor 报收3.927%、7.654%,分别较前一周大涨49.49个、335.4个基点。为缓解资金紧张局面,央行近日高调宣布动用短期流动性调节工具(SLO)注入流动性。

## 光大证券乌龙指 证监会开出巨额罚单

8月16日上午,光大证券乌龙指导致上证指数3分钟内暴涨超过5%,证监会紧急介入调查后,认定该事件构成内幕交易、信息误导、违反证券公司内控管理规定等多项违法违规行为,决定没收光大证券违法所得并处以5倍罚款,罚没款总计5.23亿元,投资者因

光大证券内幕交易受到的损失,可以依法提起民事诉讼要求赔偿。

在今年早些时候,另一起巨额罚单案亦引起了市场的广泛关注。3月2日,万福生科发布自查公告,承认2008年至2011年累计虚增收入7.4亿元左右,虚增营业利润1.8亿元左右,虚增净利润1.6亿元左右。经证监会处理,万福生科董事长被移交司法机关,而平安证券作为万福生科的保荐机构被重罚7665万元人民币,暂停其保荐机构资格3个月。

## 国债期货 时隔18年后重新上市

自1995年5月18日暂停交易,至今年7月证监会批准中金所挂牌上市5年期国债期货合约,并于9月6日上市交易,国债期货时隔18年后重新上市交易。但新开张的国债期货市场已不复当年的火爆,而是出现了“叫好不叫座”的尴尬局面,中金所统计数据显示,国债期货客户数量目前共有11000多个,与股指期货差距明显。

12月6日,大连商品交易所纤维板、胶合板期货合约(两板期货)正式上市交易,至此,2013年中国期货市场上市了9个期货新品种。这是自上世纪90年代开始的行业整顿结束后,上市期货新品种最多的一年。

## 新股发行改革意见出台 IPO明年1月重启

11月30日,中国证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《关于借壳上市审核严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》,与此同时,国务院发布《关于开展优先股试点的指导意见》。新一

轮股改正式拉开序幕。

本次改革坚持市场化、法制化取向,向股票发行注册制转型,突出以信息披露为中心的监管理念,加大信息公开力度,审核标准更加透明,审核进度同步公开,通过提高新股发行(IPO)各层面、各环节的透明度,努力实现公众的全过程监督。意见发布后,发行企业完成相应程序估计需要1个月的时间,预计至2014年1月底将有50家公司完成程序并陆续上市。

## 股转系统全面扩容 多层次资本市场成型

日前,国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》,市场期待已久的股转系统政策落地。《决定》指出,境内符合条件的股份公司均可通过主办券商申请在全国股份转让系统挂牌,公开转让股份,进行股权融资、债权融资、资产重组等,同时,在全国股份转让系统挂牌的公司,达到股票上市条件的,可以直接向证券交易所申请上市交易。

近年来,资本市场正由原来的倒金字塔结构向发达资本市场的正金字塔结构转变,全国中小企业股份转让系统、区域股权交易市场、券商柜台市场等均在快速发展,一个全新的多层次资本市场正在形成。

## A股市场演绎结构性行情

2013年A股市场指数两极分化,一方面上证指数收出年阴线,围绕2000点上蹿下跳;另一方面,创业板指数在市场的怀疑声中一骑绝尘,创出历史新高,最大涨幅几近翻番。新兴产业板块走势强劲,而传统周期性板块走势低迷,加上下半年市场对于改革预期增强,由此催生了成长股的牛市行情和主题投资大放异彩,新题材和概念全线迸发。(孔伟 杨晨/整理)