

保护中小投资者“国九条”出台

对投资者的收益回报权、知情权、参与监督权和求偿权等做出了有针对性的制度安排

证券时报记者 程丹

昨日,国务院办公厅发布了《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》,围绕中小投资者权益保护构建了九方面八十多项政策举措。

证监会新闻发言人邓舸表示,《意见》的发布是我国资本市场发展历程中一个重要的里程碑,具有重要的现实意义,必将产生深远的影响。一是有利于维护人民群众切身利益,维护社会公平正义。二是有利于增强市场信心,激发市场活力,鼓励市场创新,加快发展多层次资本市场。三是有利于

完善市场功能,由过去重融资转变为投融资并重,丰富市场工具和产品,强化风险分级分类管理,更好适应投资者多元化需求。四是有利于进一步转变政府职能,推进监管转型,由过多的事前审批转向事中、事后监管,切实加强执法,强化市场主体责任。

邓舸介绍,《意见》紧紧围绕中小投资者最关心的收益回报权、知情权、参与监督权和求偿权等基本权利,做出了有针对性的制度安排。

一是健全投资者适当性制度。适当性管理是投资者进入资本市场的第一道保护。通过制定统一的投资者适当性规章制度和市场服务规则,科学

划分各项产品和服务的风险等级以及适合的投资者准入和保护安排,建立适合投资者需求和权益保护的市场专业服务体系,全面提升市场主体服务水平。

二是优化投资回报机制。获得投资回报是中小投资者参与投资的正当权利。针对投资回报低、回报方式少、回报机制不健全的问题,《意见》要求引导和支持上市公司增强持续回报能力,完善利润分配制度,建立多元化投资回报体系,发展服务中小投资者的专业化中介机构,鼓励开发适合中小投资者的低风险和回报稳定的产品。

三是保障投资者参与权和知情

权。便利投资者行权是唤醒投资者权利意识和体现公平正义的基础保障。《意见》提出了便利投资者行权的一系列“组合拳”安排,对全面落实投资者知情权、参与权和监督权,提升公司治理,将形成有力支持。《意见》要求引导上市公司全面采用网络投票制,积极推行累积投票制,不得对征集投票权提出最低持股比例限制,完善中小投资者罢免董事提案机制。建立中小投资者单独计票机制,披露计票结果。要以信息披露为中心,保障投资者知情权并公平获取信息。提高信息披露的针对性,制定自愿性和简明化披露规则。

(下转 A5 版)
(《意见》全文见 A5 版)

沪市公司退市后 将在新三板挂牌转让

A3

全国股转系统 七项配套文件发布



A2

深市网上市值 申购系统即将上线

A3

IPO重启机会多多

A7

2013收益惨淡 2014预期悲观

A7

李荣融: 国资占比可降至20%

A5

“钱荒”背后的故事

A6

逾两成上市公司 年报存在财务问题

A2

■ 时评观察 | In Our Eyes |

2014年人民币汇率 “风险脸谱”盼多样化

曲线应成为未来“可成交、可定价”的无风险定价基准。

利率市场化改革将逐步确立市场的信用定价基准,再随着无风险收益率曲线的健全完善,我国金融体系建设的两块基石得以奠定,借由利率去定价的汇率趋势才可以慢慢为市场所掌握。

人民币汇率风险情绪的变化,将更多依赖政策微观建设的推进。这意味着,即使利率市场化全部达成,存贷款利率管制完全放开,外汇市场流动性如果还处于“被动增加”的境地,市场规律和市场的决定性作用就难以发挥。

着眼于流动性的微观建设,可以包括汇率的自由双向波动,也可以是货币政策主动性的增强。即将到来的2014年,如果单边升值惯性结束后,在美元可能开启强势周期的“倒逼”之下,人民币进入历史性的双向波动阶段,市场流动性将得到“颠覆性”的增加。

随着人民币国际化合理推进,我国货币政策自主性将得到增强。届时,“对冲外汇占款、被动投放货币”模式将被历史尘封。随着中国本土外汇市场吸引力上升,全世界投资者尽情追捧,汇市流动性状况将进一步改善。

风险,生来就是难测的;脸谱,本身就是多彩的。2014年的人民币汇率“风险脸谱”,希望也是五颜六色、异彩纷呈的。如果仍纠结于升值多少或贬值多少,那货币与货币的交易本身就失去了意义,汇率衍生品的创新也就成了无源之水。



证券时报记者 朱健

人民币汇率昨日再创新高至6.0670,首次突破6.07关口。相比官方中间价6.1050而言,即期市场的“风险偏好”更突出。

在2013年,美元指数先扬后抑,人民币对美元汇率则基本处于升势。迄今为止的241个交易日中,人民币中间价37次刷新高点,境内即期汇率34次攀上2005年汇改以来新高,全年已升值2.6%。

新的一年已在眼前,国际形势相比此前略为明朗,国内利率市场化改革步伐加快,市场预计2014年年底之前这一改革有望取得阶段性成果。在此基础上,人民币汇率的市场化改革或渐次开启。

十八届三中全会《决定》指出:“要健全反映市场供求关系的国债收益率曲线。”这句话与汇率改革和利率市场化并列放置,预示国债收益率

小村庄走出四家上市公司



位于山东北部邹平县韩店镇的西王村,是一个只有160户约720人的小村庄,却拥有总资产304.8亿元,人均年收入逾10万元。更令人惊叹的是,该村目前已有西王置业、西王食品、西王特钢、中国玉米油等4家公司在港深两地上市,被誉为中国上市企业第一村。新华社/供图

证监会完善上市公司并购投资信披

针对上市公司并购投资中分步实现企业合并和分步处置子公司投资相关的信息披露,中国证监会制定了两项解释性公告,旨在通过制定更为具体、更有针对性的信息披露要求,帮助投资者加深对企业和股权处置过程中相关交易经济实质的理解。

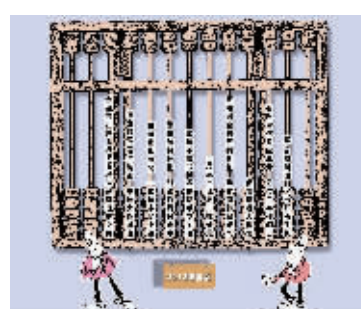
A5

全国已关闭200余家各类交易场所

A2

自然人可担任公募基金公司主要股东

A2



2013年理财: 幸福指数高于往年

A10



难以复制的 高富帅创业史

A9