

43只定增股破发 中小创股价大面积倒挂

A11

连平:存款准备金率 需适度调整

A7

50ETF 单周30亿元净申购

A13

国美电器 入股徽商银行一波三折

A7

群雄逐鹿新三板 基金公司加速进场

A14

深圳证券交易所2014年度 自律监管工作报告

A15

上交所:抓紧做好 注册制改革准备工作

A2

证监会要将自我革命 进行到底

本报评论员

2015年始,北京城正值隆冬。中国证监会开年第一次重要工作会议——2015年全国证券期货监管工作会议,在被称为金融界“少壮派”的肖钢主持下,继续打破年终总结通常遵循的固定套路,以新颖的形式连续第二年用监管转型给会议定调。把提高监管效能作为2015年开年之举,市场一时解读之声四起,众说纷纭。

在这篇近两万字的工作部署中,肖钢细致地交待了我国资本市场监管目前存在的问题,以及八个方面的工作任务,强调了监管转型当中信息、技术的重要作用,提出要增强推动监管转型的执行力,于细微处见真章。尤其是在总结2014年监管转型开局年的基础上,肖钢把监管矛头对准监管规则和监管执法,根据新形势调整了监管手段,确立了监管理念和监管主体,平衡了监管转型与证券市场改革发展的关系。这一次,证监会要将自我革命进行到底。

证监会监管转型是推进新常态下资本市场改革发展的应有之义,处理好政府与市场、政府与社会的关系,在加强市场顶层设计的同时,把该放的权力放掉,把该管的事务管好,实现监管部门的权责匹配,减少和放松政府审批,引导监管权力及时、审慎地履行,通过市场机制实现效益最大化和效率最优化,是迎来一个更干净、更有效的资本市场的关键。如果说去年证监会开局的监管转型之路是摸着石头过河,那么2015年作为监管转型的关键之年,则要把提高改革质量放到重要位置,坚决消除“中梗阻”,提高改革传导的效率,在监管转型“破”和“立”之间做好衔接。

“破”就是淡化事前审批的权力,把不想放、不敢放、不能放的权力归整计算;“立”则是建立事中事后监管新机制,用事后惩罚的威慑力来保障事前准入、事中监管的效果,还权于市场。如何在资本市场健康发展面临新情况、新挑战的同时,把握好这两者的关系,考验着监管层自我革命的勇气和推进监管转型的毅力。正如肖钢所言,“监管转型犹如逆水行舟,不进则退”,“当前和今后的一段时期,仍将处于监管转型磨合期、监管机制改革期”。

监管转型的主要任务就是要对市场主体微观活动的干预大幅减少,让市场自主创新活力充分发挥,实现“法无授权不可为”,“法定职责必须为”,即由之前“说允许做什么”向“只说不准做什么”转变。梳理肖钢的监管转型之路,有不少给市场机构和自律组织更多自主空间的举措。按照证监会部署,将抓紧研究制定权力清单和责任清单,列明直接影响投资者权利义务的行政审批权、日常监管权、调查处罚权、行政强制权、其他权力等五大类职权,并在证券期货市场外商投资领域探索建立负面清单。在放松管制充当市场“好孩子慈父”的同时,证监会还要从严执法,遏制“坏孩子”违法行为的蔓延。面对资本市场违法违规案件易发多发,新型案件增多、违法手段交叉等情况,肖钢要求着力增强稽查工作的整体合力,下大力气完善稽查执法规则体系,通过事中事后监管为市场化的资本运作提供保障机制,守住保护投资者合法权益这一条警戒线,可以预见,过去一年证监会稽查风暴、证券业务专项检查、打击老鼠仓内幕交易等行动将成为常态。

监管转型成功与否需要以资本市场是否健康发展予以佐证,作为2015年资本市场改革的头等大事,注册制改革这一涉及市场参与主体“牵牛鼻子”的系统工程被摆在了重要位置。注册制无疑将较好地解决发行人与投资者信息不对称所引发的问题,又可以规范监管部门的职责边界,避免监管部门的过度干预,不再为发行人“背书”,让市场发挥配置资源的决定性作用。但需明确的是,推进注册制改革可能面临一些风险和困难,需把握好改革的节奏和方法,该前期试点的不要仓促推开,该深入研究的不要急于求成,应把时不我待的干劲和蹄疾步稳的定力结合起来,才能积小胜为大胜,积跬步至千里。

开弓没有回头箭,攻坚关头勇者胜。证监会监管转型已经进入提质增效时期,我们有理由相信,监管转型的持续推进,将为新常态下资本市场在关键之年的稳定发展实现关键之为。

券商着手整顿两融 机构或选择减持

证券时报记者 李东亮

上周五12家券商因融资类业务违规被证监会采取了行政监管措施,其中券商龙头中信证券被暂停信用账户开户3个月。与此同时,中信证券又被大股东减持超百亿元。对此,中信证券相关人士表示,公司已按照监管层要求着手整顿两融业务,但否认大股东减持A股是为了参与H股定增套利,称大股东将不参与H股定增。

就上述消息对市场的影响,深圳有基金经理透露,目前市场情绪高涨,券商股又是本轮行情的龙头,基金等机构投资者可能会减持券商股,以规避调整风险。

这次检查发现我们的逾期客户共计79名,到期合约中,5亿元以上

的负债规模占到总金额比重为60.23%。”中信证券融资融券业务部相关人士称,在市场长期下跌、客户浮亏较大的情况下,强制平仓将使客户的浮亏变成实亏,会为客户造成巨额投资损失,同时集中强制平仓也会对市场产生极大冲击。

中信证券、海通证券和国泰君安等多家券商均认为,一方面会针对监管层处罚认真整改,同时也呼吁监管部门尽快推动修改融资融券业务管理办法,取消客户6个月必须平仓一次信用持仓股票的规定,这不仅有利于培养长线投资者,也有利于避免市场不必要的波动。海外市场普遍允许客户融资合约到期后展期1-2次。”中信证券上述人士称。

具体整改措施方面,中信证券今

日公告称,一是暂停新开信用账户3个月;二是自1月16日起,不允许有任何新增合约逾期,距合约到期两周前会反复提醒客户及时了结合约,到期未了结合约执行强制平仓;三是在监管规定的时间内完成过往逾期合约的清理;四是将融资融券业务客户开户条件由客户资产满人民币30万元提高到满人民币50万元。

同时,中信证券还遭遇大股东减持3.48亿股利空突袭。对于市场关于中信证券大股东精准减持有可能涉嫌内幕交易的说法,一位不愿具名的中信证券董事总经理称,作为中信集团的子公司,中国中信有限公司减持中信证券上百亿元股份,首先要走内部流程并上报中信集团,这些流程完成耗时很长,因此从证监会作出处罚

决定到发布决定的这一时间,仅走流程的时间都不够。

深圳一位基金经理表示,由于近段时间监管机构一直在对证券公司进行检查,近期券商股表现萎靡,对监管机构出这一处罚措施市场可能已经有所预期,只是石头落地后券商股可能继续下跌,基金等机构可能继续减持,以规避调整风险。

一位不愿具名的券商高管认为,证监会对融资融券违规的处罚对券商业绩影响不大,因为目前几乎所有券商的两融额度都已用到极致,券商缺少增量资金支撑新开两融账户的需求;在目前行情下,能开两融业务的客户早已开通,增量信用账户有限,暂停新开两融账户对业绩影响不大。

(更多报道见A6、A11、A13版)



上月一线城市二手房价全面回升 70大中城市新房价格仅深圳上涨

国家统计局昨日发布的数据显示,2014年12月,70个大中城市房价环比降幅继续收窄,一线城市成交活跃,新房价格环比三跌一涨,但二手房价格环比全面上涨。其中深圳最为强势,是70城新房中唯一房价环比上涨的城市,也是二手房中价格环比涨幅最大的城市。亚太城市房地产研究院院长谢逸枫分析认为,70城房价总体上处于弱复苏回暖态势,预计今年上半年房价环比止跌反弹,正式进入上涨通道,结束负增长调整期。图为昨日山东日照市民在挑选商品房。(张达) IC/供图

监管转型迎关键年 证监会要一张蓝图干到底

A4

央行:继续发挥差别准备金动态调整机制作用

A2

祁斌:深化沪港通机制 推动深港通

中国证监会国际部主任祁斌近日在公开场合表示,要稳步推进对外开放,深化沪港通机制,推动深港通,推动A股市场纳入MSCI和FTSE指数,加强国际合作,逐步统一红筹监管标准,进一步提高我国在国际组织中的参与度和国际规则制定过程中的话语权。

A2



瑞郎海啸席卷全球 外汇商集体爆仓

煤制油全行业亏损 重点项目稳步推进 油价回升

A12

A5