

减持新规有利于保护中小投资者权益

今年以来,我国证券市场出现了频繁减持、“精准”减持、“清仓式”减持等现象。一些股东减持个案对市场和社会造成了特别恶劣的负面影响,亟须对上市公司股东过度、恶意减持的行为加以规范。

5月27日,证监会发布了修改后的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》,同时沪深交易所出台了完善减持制度的专门规则。

减持新规完善了大宗交易“过桥减持”监管安排、完善了非公开发行股份解禁后的减持规范、完善了适用范围、完善了减持信息披露制度、完善了协议转让规则以及规定持股5%以上股东减持时与一致行动人的持股合并计算等具体条款。

上海股份制与证券研究会副会长曹俊对《证券日报》记者表示,“新的减持规定进一步规范了包括大股东作为实际控制人和董监高作为内部人等的减持行为,使我国证券市场的法规体系更完善了,尤其是有针对性地规范了广大中小投资者长期以来诟病的上市公司内控制度‘对外不对内’等问题,对证券市场健康发展具有长远的意义。”

“减持新规限制的是大股东等利用特殊地位虚假陈述并进行操纵市场和内幕交易的行为,对证券市场各参与主体都会是利好。”曹俊认为,除了规范减持行为以外,还应对违规减持加大处罚,使违规成本与不得利相匹配,如减持部分收益要在规定的期限内回购,盈利部分归公司,这样可以有效抑制违法违规的行为。

据介绍,此次修改减持规定,监管层充分借鉴了成熟境外证券市场减持制度的经验。从美国和香港证券市场的规定来看,其大多从限售期、减持方式、减持数量等多个方面,以“疏堵结合”的方式对于大股东及董事、高管的减持行为进行规范和限制。其中,锁定期虽不是太长,但相关的交易申报、信息披露及减持数量要求比较严格,综合而言,在其股权相对分散的上市公司持股情况下,规范比较有效。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,减持新规减少了大股东等减持对相关个股股价造成的冲击,同时降低了二级市场的冲击,有利于保

护中小投资者权益,有利于缓解投资者担忧,提振市场信心。

根据减持新规,所适用对象由原来的大股东(即控股股东或持股5%以上股东)和董监高两类对象变成了三类对象,即增加了一类新对象特定股东。特定股东减持,即大股东以外的股东,减持所持有的公司首次公开发行前股份、上市公司非公开发行股份。

南山投资创始合伙人周运南认为,由于新三板所有的股东包括挂牌新三板时的原始股东、挂牌后定增进来的股东以及挂牌后在二级市场上买入的股东,其所持有的股份在新三板企业成功上市后都属首次公开发行前股份,所以新三板企业的股东均为规定中所指的特定股东。

周运南表示,虽然拟IPO的新三板企业都存在特定股东,但由于绝大部分的投资者最终持有公司上市后的比例都在1%以内,所以根据减持新规也可以做到一年限售期满后随时减持,基本无影响,只会对持股比例较大的机构投资者带来减持时间的一点延长。

(证券日报)

央行表态做好

跨季资金供给安抚市场

据《金融时报》日前报道,在5月25日市场利率定价自律机制座谈会上,央行表示已关注到市场对半年末资金面存在担忧情绪,考虑到6月份影响流动性的因素较多,拟在6月上旬开展MLF操作,并择机启动28天逆回购操作,搭配好跨季资金供给,保持流动性基本稳定,稳定市场预期。

最近一段时间,Shibor和LPR利率“倒挂”引发市场关注。5月22日,一年期上海银行间同业拆放利率(Shibor)利率首次高于同日的一年期贷款基础利率(Loan Prime Rate,简称LPR),并逼近央行一年期贷款基准利率。虽然业内人士表示,Shibor利率和LPR本身并不存在可比性,也不可将这两个利率视为银行的平均负债成本和银行全面的贷款利率,但是市场对当前的流动性状况仍存担忧确是事实。

业内人士也表示,从国内来看,4月以来,银监会已密集发布多项业务规范文件,敦促银行降低杠杆率,缩减表外业务、非标业务、同业业务规模,随着监管力度的加大,二季度资金面持续承受压力。尤其是6月份,金融机构也存在应对

MPA季末考核的压力;从国际来看,市场对6月份美联储加息存在一定预期。在这种情况下,央行表示将开展MLF操作和择机启动28天逆回购,做好跨季资金供给,实际上有安抚和稳定市场的意图。

此前,央行在一季度货币政策执行报告里提及,“下一阶段要适应货币供应方式变化和金融创新发展,密切关注国内外形势变化对流动性的可能冲击,更准确地监测和把握全社会的实际融资状况,灵活运用多种货币政策工具组合,合理安排相关工具搭配和操作节奏,维护流动性基本稳定。”

最近一段时间,Shibor和LPR利率“倒挂”引发市场关注。5月22日,一年期上海银行间同业拆放利率(Shibor)利率首次高于同日的一年期贷款基础利率(Loan Prime Rate,简称LPR),并逼近央行一年期贷款基准利率。虽然业内人士表示,Shibor利率和LPR本身并不存在可比性,也不可将这两个利率视为银行的平均负债成本和银行全面的贷款利率,但是市场对当前的流动性状况仍存担忧确是事实。

业内人士也表示,从国内来看,4月以来,银监会已密集发布多项业务规范文件,敦促银行降低杠杆率,缩减表外业务、非标业务、同业业务规模,随着监管力度的加大,二季度资金面持续承受压力。尤其是6月份,金融机构也存在应对

业内人士表示,央行中性的货币政策基调不会发生变化,但也会把握好去杠杆的节奏和力度,呵护市场流动性。

(来源:经济参考报)



壹点盈, 您身边的专业理财顾问



壹点盈是齐鲁晚报子公司日新传媒旗下的金融理财服务平台,即日起扫描左侧二维码关注壹点盈即有机会获得神秘大礼一份!欢迎加入壹点盈理财俱乐部 QQ群467775754 咨询电话0531-85196807或85196728