



针对上市公司停牌中存在的一些问题,上海证券交易所昨日发布《关于进一步规范上市公司停复牌及相关信息披露的通知(征求意见稿)》,着手规范相关行为。按照通知,上市公司滥用停牌将被采取监管措施或受到纪律处分。

上交所就规范“任性”停牌公开征求意见

重组停牌期限 最长不超过5个月

签订重大合同 一般不得申请停牌

据了解,上交所前期发布了《关于规范上市公司筹划非公开发行股份停复牌及相关事项的通知》和《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》,执行情况总体良好,但公司随意停牌、停牌程序不规范、停牌时间过长、停牌期间信息披露不充分等现象时有发生。

为此,上交所正在加大对公司停复牌行为事中事后监管力度的同时,梳理了当前上市公司停复牌及相关信息披露实践中亟待解决的问题,并将其纳入上述通知的规范范围,明确相关监管要求。

通知在实证数据分析的基础上,将停牌事项主要分为筹划重大资产重组、非公开发行股份以及其他重大事项等三大类,并相应规定了原则上可予办理的停牌时间。通知将筹划重大资产重组的停牌时间规定为最长不超过5个月,同时对个别确须事前审批或者属重大无先例的事项作了例外规定,对筹划非公开发行股份和其他重大事项的停牌时间也予以了明确。

与此同时,公司在申请停牌时,即要求披露停牌具体事由。对于签订重大合同、对外投资等经营常规事项,原则上要求公司分阶段披露进展,一般不得申请停牌。对于已处于停牌过程中的公司,要求公司及时披露筹划事项的实质进展,及早申请复牌。



CFP供图

滥用停牌或予以纪律处分

通知对信息披露内容也作了进一步的细化。如公司停牌后拟延期复牌的,须详细披露前期工作具体进展、延期复牌的具体原因和后续工作计划进度。对于长期停牌的,还要求披露中介机构的核查专项意见,对公司停复牌的合理性作出说明。

为充分尊重中小股东的交易权利,通知对于长期停牌并拟延期复牌的公司增加了股东大会审议程序的要求。为充分保障中小股东的决策参与权,通知还规定在相关股东大会上,参与筹划重大事项相关交易的股东及其一致行动人应当回避表决。

此外,通知明确了公司董事会及相关各方在停牌期间的职责,并相应加大了对滥用停牌权利及信息披露不充分等行为的

中事后监管力度。在事后问责方面,通知规定,交易所可以对公司滥用停牌行为采取监管措施或者予以纪律处分。情节严重的,还将提请中国证监会核查。

据了解,上述通知(征求意见稿)拟公开征求意见一周。此后上交所将在合理吸收各方意见的基础上,对征求意见稿予以修订,并尽快发布。

业内人士评价认为,申请股票停牌是上市公司的一项权利,也与投资者正常交易权利乃至市场秩序密切相关。对上市公司正常业务中的停牌需求应当予以保障,但对随意甚至滥用停牌的行为则应予以规制。上述通知的发布,将通过完善相关约束机制,促使上市公司正确行使停牌权利。
据新华社

IPO重启制度改变 打新高回报难再现

11月6日,中国证监会新闻发言人表示先恢复前期暂缓发行的28家已缴款企业的发行,并考虑年底前重启IPO。同时改革新股发行体制,取消新股申购预缴款制度。业内人士称,这意味着因A股巨幅波动而暂停了4个月之久的IPO终于得以恢复,而发行制度的改变将减缓打新的“流动性虹吸效应”,新股无风险高回报将成过去时。

IPO时隔4个月重启

证监会决定,在IPO暂停前已获得发行批文并完成预缴款的10家企业,将作为第一批重启发行,发行时间约在两周以后;18家已获批文未完成缴款的企业,拟在12月分两批完成发行。

IPO暂停是7月股市巨幅波动背景下的临时措施,有序恢复也是预料之中。

在不少业内人士看来,只有恢复市场的融资功能,才能解决实体经济发展和产业升级中的一

些根本问题。

国泰君安首席宏观分析师任泽平认为,IPO重启有助于促进资本市场和实体经济良性互动,有助于推进注册制改革和中国经济转型升级。更加规范法治的资本市场将在中国经济转型升级中承担历史使命。

博时基金认为,从时点来看,A股经历了三季度的巨幅波动、清理配资、严查市场操纵,目前已经逐渐企稳且恢复了正常机制。

打新不再无风险

此次新股发行制度对承销制度有较大改革。比如,取消现行新股申购预缴款制度,改为确定配售数量后再进行缴款;公开发行2000万股以下的,取消询价环节,由发行人、主承销商协商定价。华泰证券分析师张晶表示,之前IPO集中发行的弊端就是每逢新股发行时,大量的资金因为参加打新而被锁定,从而导致二级市场流动性不足。

博时基金认为,在取消预缴

申购资金后,与上半年相比,打新资金的利用效率将显著提高,新股中签率将进一步下降;同时目前的市场环境,新股持有期收益率也将有所降低。

“小盘股取消询价,改为由发行人和中介定价,也意味着小盘股IPO被低估程度可能将大幅减弱,打新的一二级市场收益下滑,打新很可能不再是无风险事件,需承担跌破发行价的风险。”国泰君安分析师徐寒飞判断。

料不会影响投资者信心

业内人士普遍表示,重启IPO无需过度反应。首先,重启IPO的具体时间可能会是在年底以前而非现在;其次,小规模IPO对于资金面并无显著影响,今年的28家企业中大盘股居多,融资压力不大。此外,值得注意的是,此次重启IPO取消申购预缴款却仍保持市值配售制度,意味着持有

股票拥有打新的权利,却无打新成本。这也增强了投资者持有股票动力,满仓打新成为可能。

兴业证券首席策略分析师张忆东认为,短期来看投资者对于IPO重启的影响看法可能有分歧,但总体来看不会影响到投资者信心,不会影响此轮行情趋势。
据新华社

苏宁理财双线上演买入狂欢 双十一活动首日认购火爆

苏宁理财 一站式财富管理平台

11月6日到12日期间,苏宁双十一理财节将全力出击,首日认购金额已达到20多亿。

上线即被秒,门店排长队

据了解,苏宁理财此次推出的年化利率7.4%—8.8%的理财产品,仅双十一活动首日,认购金额就达到20多亿元,顺利赶超818期间的业绩。许多客户一大早就在苏宁金融家庭财富中心排起了长队,大部分“双十一”专享产品1分钟内就被秒杀。

值得关注的是,全国线下云店认购金额接近5亿,除北上南广之外,杭州、成都、济南、武汉等城市异军突起,占据一半以上认购额。此外,南京新街口淮海路云店、山西路云店和清江江苏宁广场店单日认购额也达到8000多万。

笔者在苏宁北京联想桥店看

到,客户们都在低头操作手机,气氛非常活跃。现场的刘先生表示,现在银行利率太低,股市也不太好,能放心投资的渠道实在有限。昨天没买成功,今天又来了,在理财经理的帮助下花了9秒的时间认购了20万。

双线定制O2O理财计划

依托线上苏宁易购及线下1600多家门店,今年的双十一期间,苏宁理财融合双线资源,金融门户、社交平台、易购云店多方联动,推出了非常有吸引力的产品。

一重礼:免费领111元理财现金券

用户通过苏宁线上网站和线下门店、微信及苏宁易购快递盒,扫描相应二维码即可领取111元理财现金券。

二重礼:“专享理财”最高年收益8.8%

用户通过苏宁易购PC端、客户端或易付宝客户端、微信,可购买到苏宁理财多款高收益的“双十一”专享理财产品。

三重礼:理财0元购购物不用钱

只要购买0元购专享定期理财产品,即可获赠对应金额礼品卡(每5000元返200元),到期还有4%年化收益。礼品卡可用于购买苏宁自营商品,存12.5万即可购买1部iPhone 6S玫瑰金。

四重礼:“脱单基金”收益12.12%

转入1万元到零钱宝汇添富现

金宝货币基金,并在12月5日前发情侣亲密照至苏宁理财微信公众号,即可获得持有的1万元“脱单基金”在此期间12.12%的综合年化收益率。此外,还有机会赢得5000元的额外脱单奖励。

五重礼:“打土豪”赢iPhone 6s

扫描二维码玩“打土豪”游戏可以获得金币,金币可兑换满100元使用的理财券(兑换理财券规则:100金币换2元,1000金币换5元,2000金币换10元,5000金币换20元,20000金币换100元),每天还将抽取1名幸运用户获得iPhone 6s一部。

当期热销产品推荐

产品名称	期限	预期收益率	起购金额
安鑫稳盈-恒赢4号	300天	7.40%	5000元
安鑫稳盈-恒赢6号	365天	7.60%	5000元
银承库	30-90天	5.00%	1元
财运亨通	30-180天	6.50%	1元

理财非存款,投资需谨慎!



金价持续暴跌

美联储加息预期升温 黄金再破1100美元

由于一系列经济数据显示出美国经济复苏较为强劲,投资者对美联储在年内加息的预期大幅上升,国际金价最近一周连续暴跌,重新回到每盎司1000美元区间,创下年内单周最大跌幅。

到6日收盘,纽约市场金价收于每盎司1087.7美元,一周内累计大跌4.6%,为连续第三周收跌。经历持续的下挫,此前9月份金市的涨幅已悉数回吐,重新逼近今年7月末创下的2011年下跌以来低点的附近。

受到影响,国内金价也大幅回落,现货市场上海黄金交易所足金周内跌幅高达4.5%,而主要金店的足金饰品价格则普遍回到300元下方,接近前期低位。

值得关注的是,代表市场风险变动情况的黄金ETF基金在近期也持续减仓,全球最大的黄金ETF基金SPDR到目前的持仓水平降至669吨,从10月末以来,短短两周已累计减持近30吨。
据新华社