

证券市场“零容忍”顶层设计出炉

投资者利益有望得到更好保护

“

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》(以下简称《意见》)。这是我国证券市场历史上第一次以中办、国办名义联合印发打击证券违法活动的专门文件。业内人士指出,《意见》将成为证券市场执法司法的纲领性文件,对于全面落实零容忍方针,推动完善证券执法体制机制具有重要指导意义。



A

具有多方面重大现实意义

2020年11月2日,中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》和《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》。会议指出,健全上市公司退市机制、依法从严打击证券违法活动,是全面深化资本市场改革的重要制度安排。此次《意见》则强调,打击证券违法活动是维护资本市场秩序、有效发挥资本市场枢纽功能的重要保障。

《意见》强调,要坚持零容忍要求。依法严厉查处证券违法犯罪案件,加大对大案要案的查处力度,加强诚信约束惩戒,强化震慑效应。坚持法治原则。坚持统筹协调。加强证券期货监督管理机构与公安、司法、市场监管等部门及有关地方的工作协同,形成高效打击证券违法活动的合力。坚持底线思维。对于打击证券违法活动,《意见》还提出了2022年和2025年两个具体的目标。

中国人民大学法学院教授、商法研究所所长刘俊海表示,《意见》是针对资本市场领域依法从严打击证券违法活动的纲领性文件。《意见》的发布,对于落实零容忍方针,推动中国资本市场改革、发展和稳定,优化稳定透明公平和可预期的资本市场生态环境,全面提振公众投资者对于市场的信心,促进资本市场更好地服务实体经济发展,打造中国资本市场的全球竞争力等均具有重大的现实意义。

P

提出七大举措

具体来看,此次《意见》提出完善资本市场违法犯罪法律责任制度体系,建立健全依法从严打击证券违法活动的执法司法体制机制,强化重大证券违法犯罪案件惩治和重点领域执法,进一步加强跨境监管执法司法协作,着力提升证券执法司法能力和专业化水平,加强资本市场信用体系建设和加强组织保障和监督问责等七大举措。

在建立健全依法从严打击证券违法活动的执法司法体制机制方面,《意见》提出,要建立打击资本市场违法活动协调工作机制,成立打击资本市场违法活动协调工作小组;完善证券案件侦查体制机制,进一步发挥公安部证券犯罪侦查局派驻中国证监会的体制优势;完善证券案件检察体制机制,研究在检察机关内部组建金融犯罪办案团队,探索在中国证监会建立派驻检察的工作机制;完善证券案件审判体制机制,探索统筹证券期货领域刑事、行政、民事案件的管辖和审理;强化地方属地责任,研究建立资本市场重大违法案件内部通报制度等。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,《意见》的发布凸显中央对于打击证券违法活动的高度重视。相比过去,《意见》着眼于建立

健全执法司法体制机制,强调行政、司法以及社会等多方面形成合力,形成全方位、立体式的法网,从而产生强有力的威慑效果。

《意见》还提出,要强化重大证券违法犯罪案件惩治和重点领域执法。其中包括:依法从严从快从重查处欺诈发行、虚假陈述、操纵市场、内幕交易、利用未公开信息交易以及编造、传播虚假信息等重大违法案件。对资金占用、违规担保等严重侵害上市公司利益的行为,要依法严肃清查追偿,限期整改。加大对证券发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等有关责任人证券违法行为的追责力度。加强对中介机构的监管,存在证券违法行为的,依法严肃追究机构及其从业人员责任,对参与、协助财务造假等违法行为依法从重处罚等。

董登新认为,《意见》对于证券市场的影响是全方位的。从上市环节看,保荐人、审计机构等中介机构将更加谨慎,执业质量将得到大幅提升。发行人、上市公司及其大股东将会更加自律。在市场交易环节,《意见》将对内幕交易、操纵市场等“牛皮癣”产生足够的威慑效果。对于投资者而言,随着证券纠纷代表人诉讼制度等民事赔偿制度的不断推进,维权成本将进一步降低,投资者利益有望得到更好保护。

据新华社

近千只新基金等待入场 巨量资金将投向何方?

今年上半年,新基金成立规模逼近1.6万亿元。下半年,基金发行市场竞争更为激烈,有近千只基金等待入场。

记者采访发现,不少基金公司正抓紧排兵布阵,发力发行市场。各类基金争抢银行档期,以至于有银行的档期已排至年末。市场人士预期,下半年新基金发行大战或难以避免。

基金发行市场明显升温

Wind数据显示,今年2月、3月基金发行规模均接近3000亿元。受市场震荡调整影响,4月、5月新基金发行有所降温,单月基金发行规模均不足1500亿元。但6月基金发行明显回暖,发行规模再次逼近3000亿元。

7月,富国长期成长混合基金打响了下半年爆款基金第一枪。据第三方渠道消息,该基金6月2日开始募集,但实际在代销渠道排上的档期是7月1日。7月2日,富国长期成长混合基金宣布提前结束募集。该基金募集规模上限80亿元,对7月2日的认购申请采取末日比例确认的方式予以部分确认,确认比例结果为42.73%。

基金公司某发行人士表示,之所以6月新基金发行规模又重新回到2月水平,主要因为3月市场调整后,很多产品拿到批文后没有发。近期市场回暖,这些已批未募的基金都开始发行,再加上新获批的基金,所以出现一小波“发行潮”。

北京某基金人士解释称,按以前的情况,春节后资金比较充足,3、4月份也被看作“强档期”,但今年春节过后,市场震荡调整,新基金发行市场遇冷,一些基金公司就把档期往后挪,导致第三季度基金发行赛道过于拥挤。

发行市场竞争激烈

从下半年情况来看,基金发行市场竞争将颇为激烈。根据证监会最新发布的《证券投资基金募集申请行政许可受理及审核情况公示》,截至7月2日,已获批尚未发行的基金共有440只,根据规定,这些产品要在获批的6个月内发行。

此外,记者梳理发现,目前还有超500只基金已上报。值得注意的是,去年监管进一步优化公募产品注册机制,产品审批明显提速。具体来看,纳入快速注册程序的常规产品,原则上取消书面反馈环节,权益类、混合类、债券类基金注册期限原则上不超过10天、20天、30天。

这意味着,已经获批的基金加上等待获批的基金接近千只,将在下半年集中发行。

南方某基金公司市场人士透露,本来5月有两只新发基金,销售资料都准备得差不多了,但后来又被安排在了7、8月份。

“一般基金发行流程就是拿批文,市场部和银行、券商沟通,至少提前一个月安排档期,然后在各个渠道上线,刊发基金发行公告,一般发行期在4周左右。遇到比较强势的渠道方,为了协调档期问题,有的发行期会协调至三周左右甚至更短。”上述基金发行人士表示。

北京某基金公司市场人士也遇到同样的问题。他表示,现在公司旗下有只新基金待发,基金经理业绩也很不错,批文已经拿到了,但在跟银行协调时发现档期已满。“目前档期已经排到了年末,现在只能找机会见缝插针了。”

下半年投资方向何处寻?

大批新基金蓄势待发,巨量资金将投向何方?近期,不少公募基金公司披露了下半年投资策略。

中欧基金认为,整体的行业配置思路应该从顺周期(量价齐升的可选消费+金融周期)向稳定类或逆周期方向转变。这些行业通常分布在必选消费(稳定类)和科技行业(逆周期)中,需要结合盈利和估值水平进行筛选。

平安基金表示,下半年市场大概率维持震荡,需要精选业绩良好、估值合理的个股。具体投资方向上,一是看好新能源车行业,汽车电动化是大势所趋;二是看好光伏行业,未来10年行业成长潜力巨大。此外,也较为看好科技以及消费行业。

据新华社

中行研究院:

预计下半年全球经济复苏将进一步提速

中国银行研究院日前发布的报告预计,2021年下半年全球经济复苏将进一步提速,2021年全年全球经济增长5.8%左右。

在《2021年三季度经济金融展望报告》中,中行研究院回顾了2021年上半年全球和中国经济金融运行以及全球银行

业运行情况,并对发展趋势进行了展望。

报告指出,2021年上半年,全球生产端逐渐接近疫情前水平,消费端加快复苏,供需复苏不同步情况有所缓解,全球商品贸易复苏快于服务贸易。与此同时,贸易复苏存在分化。欧美等发达经济体开始加速复苏,部分新兴经济体复苏乏力。

展望2021年下半年,报告认为全球经济复苏将进一步提速。不同区域的复苏进程将进一步分化,考虑到发达经济体政策支持力度更大,疫苗普及速度更快,预计复苏步伐继续领先新兴经济体。而随着美联储货币政策正常化预期不断升温,全球金融市场波动或将增大。

据新华社

沪深股指全线飘红 创业板指数涨逾3%

7日,沪深股指全线飘红,创业板指数涨逾3%。

当日,上证综指以3508.59点低开,全天震荡走高,最终收报3553.72点,较前一交易日涨23.46点,涨幅为0.66%。

深证成指收报14940.05点,涨272.40点,涨幅为1.86%。创业板指数涨

3.57%,收报3409.59点。

科创50指数涨2.43%至1570.03点。沪深两市个股涨多跌少,约2300只交易品种上涨。不计算ST个股,两市逾70只个股涨停。

板块概念方面,快充概念、胎压监测、知识产权涨幅居前,涨幅均逾5%;旅

游酒店、煤炭石油、油气改革跌幅居前,跌幅均逾1%。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。