

证监会规范“大小非”解禁

减轻二级市场压力,有利稳定投资者对存量股份减持的心理预期



证监会新规欲减轻股市压力。时报记者 杜翠 摄

时报讯 中国证监会昨晚发布《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》(下称《指导意见》),对于大宗转让的存量股份,要到大宗交易系统去做转让,对备受市场关注的股改限售股解禁进行规范。

从近期看,《指导意见》出台后,大宗的解除限售存量股份转让将通过大宗交易系统转让,减轻了对二级市场的压力,缓解了对集中竞价交易系统价格形成机制的冲击,有利于稳定投资者对存量股份减持的心理预期。

中国证监会新闻发言人介绍说,此次发布的《指导意见》,将已完成股权分置改革的上市公司有限售期规定的股份和新老划断后上市的公司于首次公开发行前已发行的股份定义为存量股份,并规定,持有解除限售存量股份的

股东预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份数量超过该公司股份总数1%的,应当通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份。限售解禁股票大宗交易的价格将介于上一交易日涨跌停板之间。

证监会方面表示,随着完成股权分置改革的上市公司的限售股份逐步解禁,将成为可以自由转让的流通股,如果这部分股份集中通过证券交易所集中竞价交易系统进行转让,由于成交量在很大程度上受制于二级市场交易的活跃程度,不仅效率较低,还对股票交易价格形成持续压力,扭曲价格形成机制。而在国外成熟市场上,大宗股份转让一般通过大宗交易或通过证券公司进行公开发售的方式在场外进行。

据悉,从去年10月到今

年4月,大盘下跌了47%。其中大小非解禁上市流通成为股市动荡的主要原因,也成为市场最大的“空军”。于是一些市场人士呼吁完善大小非解禁规则,以保持股市稳定健康发展。

近两个月,股改后限售存量股票(大小非)解禁进入高峰期,此间市场人士预估,2008年“大小非解禁”总额可能高达近3万亿元,亦被市场人士解读为A股进一步扩容的压力之一。

著名经济学家、央行货币政策委员会成员樊纲在出席16日举行的“新浪长安论坛”时表示:当前股市最大利空是大小非解禁。更为激进的经济学家扬帆昨日称,政府应果断救市,先将印花税减半,之后暂停所有大小非减持。

综合

■名词解释

“大小非”即股改后限售存量股票。

大非:即股改后,对股改前占比例较大的非流通股。限售流通股占总股本5%以上者在股改两年以上方可流通。**小非:**即股改后,对股改前占比例较小的非流通股。限售流通股占总股本比例小于5%,在股改一年后方可流通。

当初股权分置改革时,限制了一些上市公司的部分股票上市流通的日期。也就是说,有许多公司的部分股票暂时是不能上市流通的。这就是非流通股,也叫限售股。或叫限售A股。

“预期收益率”或“最高收益率”易迷惑投资者,银监会下发规范通知

三商业银行停售理财产品

时报讯 (记者 袁峰) 近期,因“银行理财产品零收益”、“银行理财产品不透明”等争议引起了广泛关注。对此,银监会上周向各家银行下发了《关于进一步规范银行理财产品的通知》。昨日,记者了解到,深发展、民生、招行已经停售理财产品,按照规定重新梳理理财产品,而光大、兴业则已在内部进行自查。

抽查:16%产品收益不好

据了解,中国银监会日前对部分商业银行理财产品进行了抽样调查,发现部分银行产品宣传中风险提示不足,过分强调预期收益;缺乏完整信息披露机制;销售人员管理存在漏洞;投诉处理机制不完善等。

同时,本次抽样调查中,银监会发现部分商业银行理财产品的宣传过程和宣传内容过分强调了预期收益率。

今年3月份,共有115款银行浮动收益理财产品到期,在信息公开的98款产品中,有10.2%的产品未实现预期收益率,6.1%产品到期为零收益,宣传资料与实际效果相去甚远,因此引起了投资者的广泛质疑。

对此,银监会在《关于进一步规范银行理财产品的通知》中指出,商业银行理财产品的宣传和介绍材料中应全面反映产品的重要特性和与产品有关的重要事实,在首页最醒目位置揭示风险,说明最不利的投资情形和投资结果,对于无法在宣传和介绍材料中提供科学、准确的测算依据和测算方式的理财产品,不得在宣传和介绍材料中出现

“预期收益率”或“最高收益率”字样。

反应:三行停售两行自查

记者获悉,上周接到银监会的《通知》后,各家银行采取了不同的方式对银行理财产品进行了自查。深发展、民生、招行率先暂停所有的个人理财产品销售,而光大、兴业也表示已经在内部进行了自查工作。

深发展总行有关人士接受记者询问时表示,我们之所以考虑到全面停售所有理财产品,是因为银监会的理财新规比较严格,也比较细化,涉及到理财产品的重新报表、不能在宣传单张上提及预期收益率、结构性理财产品要出示计算公式等等,这与以前的理财产品有很大的不同,因此银行决定对现有的理财产品进行全面梳理,待符合监管部门的规范要求后,银行将全面推出新一代的理财产品。

光大银行广州分行有关人士也向记者透露,接到总行通知后,银行已经在内部进行自查工作,但并没有停售产品。如有市民需购买产品,银行人员将根据新规对银行理财产品进行足够的风险提示,并对收益进行演示和说明,加强销售过程中的指导意见。

记者昨日调查发现,中农工建交五大行以及浦发等银行依然有理财产品在网点销售,但在宣传和介绍材料中隐去了“预期收益率”或“最高收益率”字样。例如中信银行和浦发银行在新时期的银行信托理财产品中,以往常见的“预期收益率”已经消失。

银监会对预期收益率抽样调查结果

(信息公开的98款产品)



理财产品宣传应科学客观。时报记者 杜翠 摄

■观点

应逐步替换风险高产品

建设银行某支行网点理财经理告诉记者,由于国有银行网点众多,所面对的理财客户面积大,停售所有的理财产品会引起外界的猜疑,因此对

于理财产品的规范,银行采取了逐步更新的方式,用一些期限短、收益稳健的理财产品取代高风险、高收益的产品,加强销售过程中的风险提示。

TCL大股东承诺 不抛售“解禁股”

时报讯 (记者 刘莉) TCL集团2.32亿限售股今起解禁,但TCL方面表示,集团大股东不会出现抛售行为。

公开资料显示, TCL集团总股本25.86亿股,其中限售股3.05亿股,此次解禁的2.32亿股分别由惠州投资控股有限公司(占1.29亿股)、飞利浦公司(占3353万股)和TCL集团工会(占6933万股)持有。解禁后,只有惠州投资控股有限公司还持有限售股份7354万股。

在大环境“利空”的影

响下,投资者由于担忧TCL此次解禁的股票会遭大股东抛售,在TCL发布“解禁”提示性公告次日(18日),公司股票即大跌8.84%。

对此,TCL集团董秘王红波昨天告诉记者,惠州投资控股有限公司和飞利浦近期都没有出售公司股票的计划。他还说,去年4月首次解禁的1.29亿股TCL集团股票,第一大股东惠州投资在过去一年中仅出售了360万股,而第二大股东飞利浦和第四大股东TCL集团董事长李东生则一股也没有售出。

两天斩获3000万元

国美“零利日”首战告捷

时报讯 (记者 曾祥萍) 羊城首个“零利日”仅周末两天时间斩获了3000万元的销售额。实现在非黄金周时段,全天近22个小时的大促销赢得了单日同比增长350%的骇人业绩。

据了解,国美首个“零利日”将“冰洗空彩”四大传统家电高高在上的价格强行拉下,这次“零利日”,维多利亚卖场内的所有品牌家电均加入零利销售。

彩电方面,液晶电视成为市场杀手,价格一路狂跌猛跌,47寸液晶跌破8000元,32寸液晶电视跌破3000元,零利日两天维多利亚共售出平板电视超过1000台以上;而冰洗方面也是特价机、新款机和爆款冲击市场。据悉,许多冰箱洗衣机的售价也跌破千元大关;空调也开仓放价,正1.5P单冷挂机跌破1000元,大2P单冷挂机跌破2000元,平均降

幅达30%之高,最高达到了40%之多。

厨卫电器、小家电也不甘人后。小家电超低1折起;方太、老板、帅康7折起;康宝欧式三件套低至2000元,创下厨卫电器新低。同时,厨卫品类还推出整点时段促销活动。上周末,IT、数码、手机同样表现不俗,尤其是和学习相关的笔记本、MP3、数码相机、手机等产品,销售全线飘红。

据悉,国美首个“零利日”的高量成交额让厂家信心倍增,纷纷表示将加大投入下个月的国美“零利日”,并表示对5月17日“零利日”不遗余力的支持。

“零利日的促销对我们来说是第一次,只能试水看一看效果。”广州国美总经理高集群告诉记者,“但没想到会取得这样好的效果,有信心将每月一次的零利日办成羊城市民的新的购物节日”。