

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

新“国九条”重磅发布 未来五年任务明确

4月12日重磅消息,国务院近日印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称《意见》)。这次出台的《意见》共9个部分,是继2004年、2014年两个“国九条”之后,国务院再次出台的资本市场指导性文件。

《意见》指出,党的十八大以来,我国资本市场快速发展,在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。为深入贯彻中央金融工作会议精神,进一步推动资本市场高质量发展,提出九方面意见。

第一条: 未来五年资本市场任务明确

《意见》指出,未来5年,基本形成资本市场高质量发展的总体框架。投资者保护的制度机制更加完善。上市公司质量和结构明显优化,证券基金期货机构实力和服务能力持续增强。资本市场监管能力和有效性大幅提高。资本市场良好生态加快形成。

到2035年,基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场,投资者合法权益得到更加有效地保护。投融资结构趋于合理,上市公司质量显著提高,一流投资银行和投资机构建设取得明显进展。资本市场监管体制机制更加完备。

到本世纪中叶,资本市场治理体系和治理能力现代化水平进一步提高,建成与金融强国相匹配的高质量资本市场。

第二条: 严把发行上市准入关, 完善发行上市制度

《意见》指出,要进一步完善发行上市制度。提高主板、创业板上市标准,完善科创板科创属性评价标准。提高发行上市辅导质效,扩大对在审企业及相关中介机构现场检查覆盖面。明确上市时要披露分红政策。将上市前突击“清仓式”分红等情形纳入发行上市负面清单。从红监管分拆上市。严格再融资审核把关。

强化发行上市全链条责任。进一步压实交易所审核主体责任,完善股票上市委员会组建方式和运行机制,加强对委员履职的全过程监督。建立审核回溯问责追责机制。进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任,建立中介机构“黑名单”制度。坚持“申报即担责”,严查欺诈发行等违法违规行为。

加大发行承销监管力度。强化新股发行询价定价配售各环节监管,整治高价超募、抱团压价等市场乱象。从“严”加强募投项目信息披露监管。依法依规和引导资本健康发展,加强穿透式监管和监管协同,严厉打击违规减持、以异常价格突击入股、利益输送等行为。

第三条: 严格上市公司持续监管

《意见》明确,加强信息披露和公司治理监管。构建资本市场防假打假综合惩戒体系,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。督促上市公司完善内控体系。切实发挥独立董事监督作用,强化履职保障约束。

全面完善减持规则体系。出台上市公司减持管理办法,对不同类别股东分类施策。严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人减持,按照实质重于形式的原则坚决防范各类绕道减持。责令违规主体购回违规减持股份并上缴价差。严厉打击各类违规减持。

强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

推动上市公司提升投资价值。制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。引导上市公司回购股份后依法注销。鼓励上市公司聚焦主业,综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量。依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

第四条: 加大退市监管力度

《意见》明确,深化退市制度改革,加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。进一步严格强制退市标准。建立健全不同板块差异化的退市标准体系。科学设置重大违法退市适用范围。收紧财务类退市指标。完善市值标准等交易类退市指标。

加大规范类退市实施力度。进一步畅通多元退市渠道。完善吸收合并等政策规定,鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。进一步削减“壳”资源价值。加强并购重组监管,强化主业相关性,严把注入资产质量关,加大对“借壳上市”的监管力度,精准打击各类违规“保壳”行为。

进一步强化退市监管。严格退市执行,严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为。健全退市过程中的投资者赔偿救济机制,对重大违法退市负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管等要依法赔偿投资者损失。

第五条: 加强证券基金机构监管, 推动行业回归本源、做优做强

《意见》提出,推动证券基金机构高质量发展。引导行业机构树立正确经营理念,处理好功能性和盈利性关系。加强

行业机构股东、业务准入管理,完善高管人员任职条件与备案管理制度。完善对衍生品、融资融券等重点业务的监管制度。推动行业机构加强投研能力和财富管理能力建设。支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力,鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。

积极培育良好的行业文化和投资文化。完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。持续开展行业文化综合治理,建立健全从业人员分类名单制度和执业声誉管理机制,坚决纠治拜金主义、奢靡享乐、急功近利、“炫富”等不良风气。

第六条: 加强交易监管, 增强资本市场内在稳定性

《意见》指出,促进市场平稳运行。强化股市风险综合研判。加强战略性力量储备和稳定机制建设。集中整治私募基金领域突出风险隐患。完善市场化法治化多元化的债券违约风险处置机制,坚决打击逃废债行为。探索适应中国发展阶段的期货监管制度和业务模式。做好跨市场跨行业跨境风险监测应对。

加强交易监管。完善对异常交易、操纵市场的监管标准。出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管。制定私募基金基金运作规则。强化底线思维,完善极端情形的应对措施。严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为,强化震慑警示。

健全预期管理机制。将重大经济或非经济政策对资本市场的影响评估内容纳入宏观政策取向一致性评估框架,建立重大政策信息发布协调机制。

第七条: 大力推动中长期资金入市

《意见》指出,建立培育长期投资的市场生态,完善适配长期投资的基础制度,构建支持“长钱长投”的政策体系。大力发展权益类公募基金,大幅提升权益类基金占比。建立交易型开放式指数基金(ETF)快速审批通道,推动指数化投资发展。全面加强基金公司投研能力建设,丰富公募基金可投资产类别和投资组合,从规模导向向投资者回报导向转变。稳步降低公募基金行业综合费率,研究规范基金经理薪酬制度。修订基金管理人分类评价制度,督促树牢理性投资、价值投资、长期投资理念。支持私募基金证券投资和私募资管业务稳健发展,提升投资行为稳定性。

优化保险资金权益投资政策环境,落实并完善国寿有险公司绩效评价办法,更好鼓励开展长期权益投资。完善保险资金权益投资监管制度,优化上市公司信息披露要求。完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策。提升企业年金、个人养老金投资灵活性。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场,提升权益投资规模。

第八条: 全面深化改革开放

《意见》指出,着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章。推动股票发行注册制走深走实,增强资本市场制度竞争力,提升对新产业新业态新技术的包容性,更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大,促进新质生产力发展。加大对符合国家产业政策导向,突破关键核心技术企业的股债融资支持。加大并购重组改革力度,多措并举活跃并购重组市场。健全上市公司可持续信息披露制度。

完善多层次资本市场体系。坚持主板、科创板、创业板和北交所错位发展,深化新三板改革,促进区域性股权市场规范发展。进一步畅通“募投管退”循环,发挥好创业投资、私募股权投资支持科技创新作用。推动债券和不动产投资信托基金(REITs)市场高质量发展。稳慎有序发展期货和衍生品市场。

坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全。拓展优化资本市场跨境互联互通机制。拓宽企业境外上市融资渠道,提升境外上市备案管理质效。加强开放条件下的监管能力建设。深化国际证券监管合作。

第九条: 推动形成促进 资本市场高质量发展的合力

《意见》指出,推动加强资本市场法治建设,大幅提升违法违规成本。推动修订证券投资基金法。出台上市公司监督管理条例,修订证券公司监督管理条例,加快制定公司债券管理条例,研究制定不动产投资信托基金管理条例。推动出台背信损害上市公司利益罪的司法解释、内幕交易和操纵市场等民事赔偿的司法解释,以及打击挪用私募基金资金、背信运用受托财产等犯罪行为的司法解释。

加大对证券期货违法违规的联合打击力度。健全线索发现、举报奖励等机制。完善证券执法司法体制机制,提高行政刑事衔接效率。强化行政监管、行政审判、行政检察之间的高效协同。加大行政、民事、刑事立体化追责力度,依法从严查处各类违法违规行为。加大证券纠纷特别代表人诉讼制度适用力度,完善行政执法当事人承诺制度。探索开展检察机关提起证券民事公益诉讼试点。进一步加强资本市场诚信体系建设。

深化央地、部际协调联动。强化宏观政策协同,促进实体经济和产业高质量发展,为资本市场健康发展营造良好环境。落实并完善上市公司股权激励、中长期资金、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策,健全有利于创新资本形成和活跃市场的财税体系。建立央地和跨部门监管数据信息共享机制。压实地方政府在提高上市公司质量以及化解处置债券违约、私募机构风险等方面的责任。 据券商中国

市场继续震荡调整

截至4月12日15时,上证指数报3019.47点,当日下跌0.49%,当周跌幅为1.62%;深成指报9228.23点,当日下跌0.78%,当周跌幅为3.32%;创业板指数报1762.88点,当日下跌1.08%,当周跌幅为4.21%。

当周市场呈现震荡调整格局,沪指即将再探3000点,成交量已经连续一周在8000亿左右徘徊。目前阶段,投资者想要赚钱还得是轻指数重个股,市场每个月都有核心板块,4月是资源有色板块,但板块担不起主线的作用,没法像AI、新能源等板块那样带动整体市场情绪回暖。近期盘面,一直在杀追高的资金,沪深两市三大指数维持弱势,量能不足,资金不能形成合力,个股及行业调整家数占比大,行业轮动快。

近期,各大机构密集发布二季度投资策略。机构普遍认为,随着国内经济持续修复,稳增长政策加持下,A股震荡向上的概率大幅提升,具备中长期配置价值。

兴业证券认为,基于指数的弱势震荡格局以及4月份报表业绩消化,投资者可控制仓位,耐心等待,保持对上游涨价类资源类行业、设备更新以及景气成长的新质生产力方向的持续跟踪。长江证券义乌营业部的看法是,清明出行人均旅游消费超过2019年创了新高,即将到来的五一长假,相信也会有一波出行高峰,所以景点、酒店等会有需求性的利好,一、二季度酒店股的业绩值得期待。同时假期也有一定的消费需求,像零售、消费这方面也可以适当关注。再就是长期看好,且有政策支持但还在调整的科技类,待调整后重要支撑位附近可以布局一些。

AI仍有转强机会,秘塔AI搜索这个算是新的东西目前还没有发酵,接下来看看有否消息催化,若有可能,会带动AI其他分支一起走强。另外一季报业绩增长这条线已经开始有所表现,这个可以重点关注。 特约记者 杨庆文

工业品整体走强

当周期货市场多数品种上涨。板块看,工业品整体走强,有色新能源、黑色建材板块上行较为显著。具体看,焦煤、白银、沪锡等涨幅领先,短纤、PX、白糖等跌幅居前。金融期货方面,股指震荡走弱,4大指数均下行,分化不明显,国债期货震荡上行为主,整体变化幅度不大。

当周内公布了3月通胀数据,3月份CPI同比上涨0.1%,环比下降1.0%;PPI同比下降2.8%,环比下降0.1%。统计局表示,3月份受节后消费需求季节性回落、市场供应总体充足等因素影响,CPI环比季节性下降,同比涨幅有所回落。与此同时,随着节后工业生产恢复,工业品供应相对充足,全国PPI环比下降0.1%,降幅比2月收窄;同比下降2.8%,降幅略有扩大。通胀数据的回落可能令市场对通胀担忧升温,利空市场情绪。

海外方面,美国3月CPI同比上涨3.5%,创2023年9月以来新高,预期3.4%,前值3.2%;季调后CPI环比上涨0.4%,预期0.3%,前值0.4%。剔除波动较大的食品和能源价格后,3月核心CPI同比上涨3.8%;环比上涨0.4%。美国3月CPI涨幅超预期,打压了美联储降息预期。6月降息基本无望,市场对美联储年内降息次数预期已降至两次。从大类资产价格表现来看,在美元和美债收益率飙升之下,美股及主要商品并未出现明显调整,反映出市场仍在经济软着陆利好和降息延后利空之间博弈,并未出现明显方向选择。

美联储官员近期的讲话也暗示年内降息可能延后,威廉姆斯表示,最近通胀数据令人失望,更好地关注通胀趋势更为重要。柯林斯表示,降息信心可能需要更多的时间才能恢复;最近的数据缓解了对迫切需要降息的担忧;货币政策过于紧缩的风险已经消退。

中大期货义乌营业部认为,多单方面,值得关注的是生猪,养殖端看,规模场滚动压栏,散户二育积极性抬升,短期供给压力减小。需求端,屠企收购困难下,鲜销率显著优于往年同期,市场需求跟进仍显疲软。短期看,清明节后反涨确认供给缩减,远月预期提前启动,建议仍关注远月调整后做多机会。

空单方面,值得关注的是工业硅,西北地区产量继续回落,西南地区产量加速下行,整体供应持续下降。需求方面,有机硅全产业链价格快速回落,累库继续。多晶硅厂商利润回升,加速累库状态延续。整体下游需求偏弱,预计工业硅价格偏弱运行。

大越期货义乌营业部对棕榈油的看法是,油脂价格震荡整理,国内基本面宽松,国内油脂供应稳定。马棕库存压力减小,降库支撑价格,需求偏弱及增产季抑制涨幅。 特约记者 杨庆文

两个重磅政策+突破300万亿

4月12日,发布了两大重磅政策。第一个重磅政策,资本市场迎来了第三个“国九条”

文件全称是《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(国发〔2024〕10号文)。这是继2004年、2014年两个“国九条”之后,又时隔10年,国务院再次出台的资本市场指导性文件。对于2.2亿A股投资者来说,这是一件非常大的事情。

细读这份文件,可以发现,它把最近一年多监管当局的一系列新政以更高规格文件的方式固定了下来,并进行了深化。比如:
1.提高上市门槛。文件提出要抬高主板、创业板上市标准,完善科创板科创属性评价标准,从“严”加强分拆上市。严格再融资审核把关。
2.高度重视分红,文件10次提及分红。文件要求,企业上市时要披露分红政策,对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。推动一年多次分红、预分红、春节前分红。
3.严管大股东减持,文件里7次提及

减持。要求:出台上市公司减持管理办法,对不同类别股东分类施策。严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人减持,按照实质重于形式的原则坚决防范各类绕道减持。责令违规主体购回违规减持股份并上缴价差。严厉打击各类违规减持。

4.重视上市公司的内在价值。文件8次提及“市值”“价值”,提出:制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。引导上市公司回购股份后依法注销。依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

5.反复强调资本市场的“政治性”“人民性”,其中政治性在文件里出现5次,人民性出现3次。

6.对散户意见较大的“量化交易”“融券做空”等,提出了要求。比如提出,完善对异常交易、操纵市场的监管标准。出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管。严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为,强化震慑警示。

“国九条”的出台,对资本市场是利好,有利于进一步健全A股的基本制度。4

月13日,证监会召开贯彻落实“1+N”政策文件动员部署暨政策培训会,“1”就是《意见》本身,“N”就是若干配套制度规则,研究部署证监会系统贯彻落实工作。

第二个重磅政策,14个部委联合下文发布了《推动消费品以旧换新行动方案》

2009年,全球金融风暴袭来的时候,也曾搞过一轮全国范围的消费品以旧换新。现在情况的严峻性不亚于2009年,所以国家决定搞新一轮汽车、家电、家装厨卫的以旧换新。

行动方案提出:通过加大政策支持力度,力争到2025年,实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰,高效节能家电市场占有率进一步提升;报废汽车回收量较2023年增长50%,废旧家电回收量较2023年增长15%;到2027年,报废汽车回收量较2023年增加一倍,二手车交易量较2023年增长45%,废旧家电回收量较2023年增长30%。

国家发改委的数据显示:截至2023年底,民用汽车保有量达到3.36亿辆,冰箱、洗衣机、空调等家电保有量超过30亿

台,汽车、家电更新换代可以创造出万亿规模的需求,对经济产生较大的带动作用。

除了当天文件涉及的汽车、家电、家装厨卫,各地还在鼓励住房以旧换新,以及重点行业生产设备用能设备、发输配电设备更新和技术改造。2024年稳增长的一个重要突破口就是“换”。房地产的“换”更是未来数十年的主基调。

M2突破300万亿,是一个历史性事件
根据当天傍晚央行发布的数据,到2024年3月末,广义货币(M2)余额304.80万亿元,同比增长8.3%。M2的同比增速比上月下滑了0.4个百分点,创下了1年来的新低。

M2突破300万亿,是一个历史性事件,说明当前货币总量还是比较大的。货币总量决定资产的基本价格,货币增速决定短期涨跌。

2024年3月末社会融资规模存量为390.32万亿元,同比增长8.7%。这个“宽口径的印钞速度”也比上月回落了0.3个百分点。

另外,一季度人民币贷款增加9.46万亿元,跟去年一季度相比,少增加了1.14万亿元。一季度住户贷款增加1.33万亿元,比去年一季度少增加了0.38万亿元。

义乌市城市环境空气质量日报

(2024)第104期 义乌市生态环境监测站 4月13日

站点名称	空气污染指数AQI	空气质量级别	空气质量状况	首要污染物
江东	62	II	良	臭氧
北苑	63	II	良	臭氧
第五中学	62	II	良	臭氧
儿童公园	87	II	良	臭氧

简要说明:当日我市城区空气质量状况为良,空气污染指数AQI为68,首要污染物为臭氧。空气质量可以接受,但某些污染物可能对极少数异常敏感人群健康有较弱影响。

现场发布的为准 最终以彩票中心 以下彩票公告

奖项	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	9	553
二等奖	781	50
三等奖	8629	5

0.00元奖金滚入下期奖池。本期开奖截止日为2024年6月12日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票排列5第24094期开奖公告

开奖日期:2024年4月13日 本期全国销售金额:21518528元
本期开奖号码:2 7 1 7 6
本期中奖情况

奖项	中等奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	75	100000	7500000
合计	75		7500000

7823035.98元奖金滚入下期奖池。本期开奖截止日为2024年6月12日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票排列3(浙江省)第24094期开奖公告

开奖日期:2024年4月13日
本期全国销售金额:44672090元
本省(区、市)销售金额:3620642元
本期开奖号码:12 7 6
本期中奖情况

投注方式	全国中奖注数(注)	本省(区、市)中奖注数(注)	单注奖金(元)
直选	18025	1763	1040
组选3	0	0	346
组选6	45263	2947	173

51042314.16元奖金滚入下期奖池。本期开奖截止日为2024年6月12日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票超级大乐透第24041期开奖公告

开奖日期:2024年4月13日 本期全国销售金额:37223535元
本期开奖号码:08 16 28 14 06 03 05
本期开奖号码:06 08 14 18 28
本期中奖情况

奖项	中等奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	15	1000000	15000000
二等奖	15	416666	6250000
三等奖	2	333333	666666
四等奖	160	80000	12800000
五等奖	80	71276	5702080
六等奖	25	29219	730475
七等奖	453	10000	4530000
八等奖	280	1000	280000
九等奖	919	3000	2757000
十等奖	408	1000	408000
十一等奖	25366	500	12683000
十二等奖	14514	100	1451400
十三等奖	1497	100	149700
十四等奖	6512	100	651200
十五等奖	30772	50	1538600
十六等奖	91341	10	913410
十七等奖	347178	5	1735890
十八等奖	382613	5	1913065
十九等奖	319971	2.5	799927.5
二十等奖			20000000

878124218.61元奖金滚入下期奖池。本期开奖截止日为2024年6月12日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

关爱未成年人成长 托起明天的太阳