

新国九条为资本市场发展再度明确方向

# A股将出现主动退市案例

9日,国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》,被业界称为新国九条。业内人士认为,2004年国务院出台的国九条拉开了股权分置改革的大幕,而新国九条提出的注册制改革无疑是未来六年规划的一个起点,为资本市场的发展再度明确了方向。

## 亮点一：多层次市场

新国九条提出到 2020 年，基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系。  
**武汉科技大学金融证券研究所所长董登新**：在未来五至六年内，全力打造多层次资本市场，从场内到场外、从公募到私募、从股权到债权、从现货市场到衍生市场，将是一个全方位的战略性布局。

## 亮点二：投资者保护

新国九条提出，资本市场改革要处理好风险自担与强化投资者保护的关系。健全投资者特别是中小投资者权益保护制度，保障投资者的知情权、参与权、求偿权和监督权，切实维护投资者合法权益。坚决保护投资者特别是中小投资者合法权益。  
**证监会投资者保护局局长李量**：过去投资者有苦找政府，现在要推进专业的调解，以及调解、仲裁和诉讼相结合，使投资者可以多元化、文明化地找到一种诉求解决途径。

## 亮点三：市场化并购重组

新国九条要求,尊重企业自主决策,鼓励各类资本公平参与并购,破除市场壁垒和行业分割,实现公司产权和控制权跨地区、跨所有制顺畅转让。  
**中信证券**：市场化并购重组可能是推动未来国企改革的重要推手,将成为我国未来整体经济领域市场化改革的重要渠道。

## 亮点四：退市制度

新国九条首次强调，欺诈发行的上市公司将实行强制退市。并要求明确退市公司重新上市的标准和程序，逐步形成公司进退有序、市场转板顺畅的良性循环机制。  
**多位专家**：随着股票发行注册制和退市制度改革的推进，

我国股票市场将建立“有进有出”的顺畅机制。可以预期，不久的将来，A股市场将出现上市公司主动退市案例。

## 亮点五：培育私募市场

新国九条提出，私募发行不设行政审批，允许各类发行主体在依法合规的基础上，向累计不超过法律规定特定数量的投资者发行股票、债券、基金等产品。  
**星石投资总经理、首席策略师杨玲**：从新国九条中的表述顺序看，股票市场排在第一位，债券市场排在第二位，培育私募市场排在第三位。不论是篇幅和位置，都说明了监管部门在未来的规划中，将“培育私募市场”定位于比较重要的发展方向之一。

## 亮点六：推进期货市场建设

作为资本市场的重要组成部分，新国九条提出以提升产业服务能力和配合资源性产品价格形成机制改革为重点，继续推出大宗资源性产品期货品种，发展商品期权、商品指数、碳排放权等交易工具。配合利率市场化和人民币汇率形成机制改革，适应资本市场风险管理需要，平稳有序发展金融衍生产品。逐步丰富股指期货、股指期权和股票期权品种。  
**中信期货分析师刘洋**：目前期货公司都在大力筹备期权的上市，这也将是期货衍生品市场的一大看点，未来国内衍生品市场有望迎来期货+期权组合的新时代。

## 亮点七：交叉持牌

新国九条要求,实施公开透明、进退有序的证券期货业务牌照管理制度,研究证券公司、基金管理公司、期货公司、证券投资咨询公司等交叉持牌,支持符合条件的其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照。积极支持民营资本进入证券期货服务业。支持证券期货经营机构与其他金融机构在风险可控前提下以相互控股、参股的方式探索综合经营。

**国泰君安首席经济学家林采宜**：交叉持牌也意味着在证券、期货行业里面的混业经营，它从制度层面上予以确认，这对于提高整个证券业机构的综合竞争力是非常重要的。

## 亮点八：互联网金融

新国九条首次提到,引导证券期货互联网业务有序发展,建立健全证券期货互联网业务监管规则。支持证券期货服务业、各类资产管理机构利用网络信息技术创新产品、业务和交易方式。支持有条件的互联网企业参与资本市场,促进互联网金融健康发展。  
**财经评论员肖磊**：目前具备金融资本和渠道资源的互联网企业等待的就是金融开放政策，互联网企业可能将在证券期货市场发起新的收购、参股和承销、服务等业务，并给终端投资者带来比较实际的利益。

## 亮点九：扩大开放

新国九条提出，稳步开放境外个人直接投资境内资本市场，有序推进境内个人直接投资境外资本市场。适时扩大外资参股或控股的境内证券期货经营机构的经营范围。推动境内外交易所市场的连接，研究推进境内外基金互认和证券交易所产品互认。稳步探索 B 股市场改革。  
**申银万国**：扩大市场双向开放，国际化潮流不改，联系到资本项下开放和汇改加速，其影响将不可忽视，“沪港通”或许只是开始。

## 亮点十：税收政策

新国九条专门有一章节提出，按照宏观调控政策和税制改革的总体方向，统筹研究有利于进一步促进资本市场健康发展的税收政策。  
**武汉科技大学金融证券研究所所长董登新**：可以借鉴成熟市场经验，完全废除证券交易印花税，取而代之开征资本利得税，这样做更符合税制精神。  
**据新华社**

# 深圳遭遇2008年以来最强暴雨

2000辆汽车被淹,累计取消进出港航班48个

11 日，深圳遭遇 2008 年以来的最强暴雨，导致当地出现约 150 处道路积水，20 处片区发生内涝，5000 多辆公交车无法正常运营，2000 辆汽车被淹，深圳机场累计取消进出港航班 48 个，目前暂无人员伤亡报告。  
记者另从广铁集团得到证实，由于广深线雨量超标，从 16 时开始已封锁线路，从 D7080 次动车之后已暂停售票。

据新华社

### 新闻链接

## 某地天气不好,出行如何安排？

可微信添加“中国机场阳光服务”,或app下载“航旅纵横”

受深圳强雷雨影响，宁波栎社机场昨天飞往深圳和从深圳飞来的14架次航班几乎全部出现了不同程度的延误,不仅如此,还影响到了多趟后续航班。那么在某地天气不好影响航班起降时，旅客出行应该如何安排呢？机场工作人员也给出了建议。  
昨天宁波栎社机场共有飞往深圳和飞来的航班各 7 架次，受到天气影响，这些航班昨天不同程度出现了延误。而由于深圳上空天气不好，不但导致了从深圳来宁波或飞往深圳的旅客受到影响，而且也影响到了后续航班，比如，南航的 CZ6326 和海航 HU7717 都是由深圳经停宁波再飞大连的，由于深圳至宁波的航段延误，也就导致了接下去这 2 个去大连的航班也发生了延误。  
机场工作人员告诉记者，由于目前南方天气还有诸多不确定因素，因此今明两天如果要乘飞机出行的市民,在订票或出行前,最好与机场或所乘坐航班航空公司官方客服联系,以确认具体航班状态。  
此外，在出行航班选择上也需要注意，比如昨天深圳雷雨，大伙一般就觉得，如果我从宁波去其他地方就应该不会受到影响了，其实也不尽然，因为每天航班安排是一个比较复杂的，比如上面提到的，如果旅客购买了 HU7717 的机票去大连，航班还是会出现延误，因此在选择航班上，除了要注意目的地机场上空天气外，还要注意当天该航班前段是否存在延误的可能，这样就可以主观上提高一些出行的准点率。  
那么如何知道这些信息呢？机场的工作人员建议旅客通过微信添加“中国机场阳光服务”的微信号，或者通过手机 app 下载诸如“航旅纵横”这样的应用即可。  
**记者 范洪**



5月11日，人们在深圳西丽涉水行走。

新华社

杭州通报“5·10”事件始末

## 垃圾焚烧项目 将求取最大公约数

11 日下午，杭州市召开新闻发布会通报“5·10”事件情况，杭州市委常委、常务副市长徐立毅表示，全程确保群众知情权，一定要把这个项目做成能求取最大公约数的项目。  
据了解，5 月 10 日上午，杭州市余杭区中泰及附近地区人员因反对垃圾焚烧项目选址，发生规模性聚集。  
杭州市公安局副局长边卫跃在发布会上表示，当时聚集人员封堵 02 省道和杭徽高速公路，一度造成交通中断，并有人趁机打砸车辆、围攻殴打执法人员。有多名民警、辅警、群众不同程度受伤，数辆警车和社会车辆被掀翻。  
边卫跃说，事件处置过程中，没有出现网上传闻的人员死亡情况。到 11 日零时许，现场大部分人员散去，现场秩序基本恢复正常。  
杭州余杭区法院、检察院、公安局、司法局 11 日发布通告，要求此事件中实施聚众堵塞交通、毁坏公私财物、行凶伤人、制造传播谣言等行为的人员，主动到公安司法机关投案自首。目前，已有两名涉嫌违法人员投案自首。  
发布会上，杭州市委常委、常务副市长徐立毅表示，该项目从选址论证到立项、可行性研究、初步设计，需要一个严格的论证、报批过程。徐立毅说，杭州市将继续对该项目进行严格论证，学习各地先进做法。  
相关统计表明，近年来，杭州主城区生活垃圾每年增长量在 10% 左右，但杭州的垃圾处理能力七年来没有任何增长。  
记者采访了解到，部分周边居民仍担心焚烧厂的建设对身体健康产生影响。针对民众的担忧，杭州市余杭区有关负责人 11 日对记者表示，项目在没有履行宪法法定程序和征得大家理解支持的情况下，一定不开工。

据新华社