

国务院印发《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》

新华社北京4月12日电 日前,国务院印发《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》)。《意见》指出,要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的二十大和二十届二中全会精神,紧紧围绕打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,以强监管、防风险、促高质量发展为主线,更好发挥资本市场功能作用,推进金融强国建设,服务中国式现代化大局。

《意见》强调,必须坚持和加强党的领导,确保资本市场始终保持正确的发展方向;必须坚持践行金融为民的理念,更加有效保护投资者特别

是中小投资者合法权益;必须全面加强监管、有效防范化解风险,确保监管“长牙带刺”、有棱有角;必须始终坚持市场化法治化原则,进一步全面深化资本市场改革,统筹好开放和安全;必须牢牢把握高质量发展的主题,更加有力服务国民经济重点领域和现代化产业体系建设。

《意见》要求,要严把发行上市准入关,提高主板、创业板上市标准,完善科创板科创属性评价标准,扩大现场检查覆盖面,强化发行上市全链条责任,加大发行承销监管力度,严查欺诈发行等违法违规问题。要严格上市公司持续监管,构建资本市场防假打假综合惩戒体系,严厉打击各类违规减持,强化上市公司

现金分红监管,推动上市公司提升投资价值。要加大退市监管力度,进一步严格强制退市标准,畅通多元退市渠道,精准打击各类违规“保壳”行为,健全退市过程中的投资者赔偿救济机制。要加强证券基金机构监管,强化股东、业务准入管理,积极培育良好的行业文化和投资文化,完善行业薪酬管理制度,坚决治理不良风气,推动行业回归本源、做优做强。要加强高频量化等交易监管,严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为,加强战略性力量储备和稳定机制建设,将重大经济或非经济政策对资本市场的影响纳入宏观政策取向一致性评估,增强资本市场内在稳定性。要大力推动

中长期资金入市,大力发展权益类公募基金,优化保险资金权益投资政策环境,完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策,鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场。要进一步全面深化改革,推动股票发行注册制走深走实,提升对新产业新业态新技术的包容性,促进新质生产力发展,完善多层次资本市场体系,坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全。要加强资本市场法治建设,加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度,深化央地、部际协调联动,打造政治过硬、能力过硬、作风过硬的监管铁军,推动形成促进资本市场高质量发展的合力。

今日视点

新“国九条”来了! 资本市场高质量发展可期

■ 择远

中国资本市场再迎重磅事件。据新华社4月12日消息,日前,国务院印发《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“新国九条”),从九个方面做出具体部署。这是继2004年和2014年之后,国务院再次出台的资本市场指导性文件,从多维度勾勒出一幅资本市场高质量发展蓝图。

同一天,中国证监会发布加强退市监管的配套政策文件,以及就若干项制度规则公开征求意见;交易所亦有一批具体业务规则向社会公开征求意见。这些配套文件,与新“国九条”共同形成“1+N”的政策体系。

首先,把好“入口”与“出口”两道关。新“国九条”提出“严把发行上市准入关”“加大退市监管力度”。

证监会修订了发行监管方面的两项规则,即《科创属性评价指引(试行)》和《中国证监会随机抽查事项清单》,同时,制定《关于严格执行退市制度的意见》,从源头上提高上市公司质量的“第一道防线”,是从源头上提高上市公司质量的必然之举;畅通“出口”要做到更精准实现“应退尽退”,让多元化退市机制发挥作用,增强资本市场新陈代谢能力,让上市公司更加注重提升内在价值,增强市场竞争力。

其次,强调“强监管”。新“国九条”提出“严格上市公司持续监管”“加强证券基金机构监管,推动行业回归本源、做优做强”“加强交易监管,增强资本市场内在稳定性”。

强监管,要突出“严字当头”,要依法从严监管市场,强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,实现监管的全覆盖。证监会党委书记、主席吴清就贯彻落实新“国九条”接受记者专访时表示,在强监管方面,我们将构建全方位、立体化的资本市场监管体系,全面落实监管“长牙带刺”、有棱有角。

加强监管,是增强市场内在稳定性、维护市场平稳运行的重要举措;是提振投资者信心、提升市场活跃度的重要保障。只有从严监管,才能打造一个公开公平公正的市场环境。可以预期的是,接下来,监管部门会在压实中介机构主体责任、加大对违法违规行为处罚力度等方面推出更多举措。

第三,更多源头活水入市可期。新“国九条”提出“大力推动中长期资金入市,持续壮大长期投资力量”。

吸引更多中长期资金入市,能够增强市场的抗风险能力,活跃资本市场,提振投资者信心,亦是当前监管部门力推的工作之一。事实上,近年来,在各部门的共同推动下,各种中长期资金坚持市场化、专业化运营,整体保持净流入,在保值增值的同时,实现了与资本市场的良性互动。但整体看,其在资本市场中的占比仍显不足。所以有必要推动更多中长期资金入市,这是构建资本市场内在稳定性的重要基础之一。

当前,我国经济和资本市场长期向好的趋势没有改变,希望各类中长期资金把握长期投资机遇,积极参与资本市场,提升权益投资规模,实现“长钱长投”。

又时隔十年,国务院再次出台资本市场指导性文件,为资本市场高质量发展规划了“路线图”。中国资本市场高质量发展可期!

加强监管防范风险 推动资本市场高质量发展

——证监会党委书记、主席吴清就贯彻落实资本市场第三个“国九条”接受专访

新华社北京4月12日电 (记者刘慧、刘羽佳)日前,国务院印发《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》。这次出台的意见共9个部分,是资本市场第三个“国九条”。证监会党委书记、主席吴清12日就贯彻落实该意见接受记者专访。

又时隔10年国务院再次出台 资本市场指导性文件

问:请问如何理解意见出台的重要意义?
答:这次国务院出台的意见深入贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示精神,落实中央金融工作会议部署,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,充分体现了党中央、国务院对资本市场的高度重视和殷切期望。

与前两个“国九条”相比,本次出台的意见主要有这么几个特点:一是充分体现资本市场的政治性、人民性。强调要坚持和加强党对资本市场工作的全面领导,坚持以人民为中心的价值取向,更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。二是充分体现强监管、防风险、促高质量发展的主线。要坚持稳为基调,强本强基,严监严管,以资本市场自身的高质量发展更好服务经济社会高质量发展的大局。三是充分体现目标导向、问题导向。特别是针对去年8月以来股市波动暴露出的制度机制、监管执法等方面的突出问题,及时补短板、强弱项,回应投资者关切,推动解决资本市场长期积累的深层次矛盾,加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

意见设定的 资本市场发展目标层层递进

问:如何理解意见提出的未来一个时期资本市场发展目标?

答:党的二十大明确提出,以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。中央金融工

作会议上提出了加快建设金融强国的奋斗目标。强大的资本市场是现代经济的标配。推动资本市场高质量发展,有利于促进科技、产业和资本高水平循环,完善现代化产业体系,推动发展新质生产力;有利于丰富金融产品和服务,创造更多增加居民财产性收入的机会;也有利于发展股权融资,优化融资结构,完善中国特色现代金融体系。

新“国九条”聚焦中国式现代化这个中心,锚定金融强国建设这一奋斗目标,分阶段提出了未来5年、2035年和本世纪中叶资本市场发展目标,从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面,勾勒了发展蓝图。我们理解,这一系列发展目标是系统全面的,也是层层递进的,必须坚持市场化法治化改革方向不动摇,尊重规律、尊重规则,一步一个脚印抓落实,久久为功,坚定不移把蓝图变成现实。

意见落实 将形成“1+N”政策体系

问:证监会将如何系统化推进落实意见提出的各项政策举措?

答:新“国九条”坚持系统思维、远近结合、综合施策,与证监会会同相关方面组织实施的落实安排,共同形成“1+N”政策体系。“1”就是意见本身,“N”就是若干配套制度规则。上个月,我们已经发布了严把发行上市准入关、加强上市公司持续监管等4个配套政策文件。今天还将发布加强退市监管的配套政策文件,并对6项具体制度规则公开征求意见,交易所也有一批自律规则同步征求意见。下一步,我们还将发布加强退市监管的配套政策文件,促进资本市场长远发展的改革举措。

综合来看,“1+N”政策体系的主线就是强监管、防风险、促高质量发展。这是一个相辅相成的有机整体,必须一体推进,系统落实。

在强监管方面,我们将构建全方位、立体化资本市场监管体系,全面落实监管“长牙带刺”、有棱有角。上市公司监管要突出

全链条监管和提升上市公司投资价值,围绕严把上市关,严格持续监管、加大退市监管力度3个方面持续发力。机构监管要推动回归本源,做优做强,进一步压实“看门人”责任,引导证券期货基金等各类行业机构端正经营理念,提升合规水平、专业服务能力和核心竞争力。积极培育理性投资、价值投资、长期投资理念和健康的投资文化。交易监管要促进公平高效,规范各类主体和资金的交易行为,严厉打击扰乱市场的违法违规行为,维护公开公平公正的秩序。

在防范风险方面,我们将从维护市场平稳运行、防范化解重点领域风险、健全预期管理机制、统筹开放与安全等方面提出一系列机制安排和政策举措。特别是要增强资本市场内在稳定性,完善风险监测处置机制,着力稳信心、稳预期。

在推动高质量发展方面,我们将认真落实中央金融工作会议提出的做好金融五篇大文章的要求,进一步完善多层次资本市场体系,增强资本市场制度的适应性、包容性,促进资本形成,更好服务新产业新业态新技术等创新,有效促进新质生产力发展。当前,我们正在结合开展资本市场改革综合评估,广泛听取各方面的意见建议,研究完善相关制度规则,推动股票发行注册制等重要制度改革持续深化。

形成共建共治共享的 资本市场有效治理

问:推动资本市场高质量发展离不开各方的合力,意见在这方面有哪些安排?

答:意见在参与主体众多、运行机理复杂。一个好的市场生态中,机构投资者和个人投资者共生共荣、长线短线各类资金各得其所、发行人投资人相互成就、市场各参与方归位尽责、监管与市场良性互动。这需要各相关方面一道,共同把握好投融资、一二级市场、入口与出口、场内与场外等各类均衡关系,形成共建共治共享的资本市场有效治理。(下转A3版)

沪深北交易所修订相关配套业务规则 推动资本市场高质量发展

■ 本报记者 田鹏孟珂
见习记者 毛艺璇

日前,国务院印发《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》,沪深北交易所坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,落实中央金融工作会议精神,在证监会的指导下,对照政策文件提出的各项要求,研究评估证券交易所层面的细化落实措施,制定修订了相关配套业务规则。

据悉,相关配套业务规则主要从上市审核制度、上市制度以及交易所自律监管指引(持续监管指引)等三个层面进行优化。

压紧压实 发行监管全链条各方责任

3月15日,证监会发布的《关于严把发行上

市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》提出,“从严监管企业发行上市活动,压紧压实发行监管全链条各方责任,切实树立对投资者负责的理念”。

按照要求,沪深北交易所突出“强本强基”和“严监严管”,修订了股票发行上市审核规则,着力压实各方责任。

具体来看,一是发行人等的申报责任。进一步强化“关键少数”应当具备诚信自律法治意识的要求。进一步提升申报质量,防治“带病申报”,在原规定的1年内2次不予受理等情形基础上,增加“一查即撤”“一督即撤”情形,设置6个月的申报间隔期。二是中介机构的“看门人”责任。要求中介机构应当充分运用资金流水核查、客户供应商穿透核查、现场核验等方式,确保财务数据符合真实的经营情况,并将相关要求作为审核重点关注事项。完善现场督导机制。三是交易所的审核主体责

任。进一步完善了相关配套机制,提升交易所审核把关能力。

此外,沪深北交易所切实担起退市实施主体责任,对退市制度进行了优化。

沪深交易所方面,具体包括,一是拓宽重大违法强制退市适用范围;二是新增三种规范类退市情形;三是收紧财务类退市指标;四是完善市值标准等交易类退市指标。同时,考虑到科创板公司较主板在上市条件、发展阶段和收入规模以及投资者适当性方面有较大差异,科创板公司市值标准不变,仍然为3亿元。

上交所本次《北京证券交易所股票上市规则(试行)》修订聚焦退市制度完善,对四大类退市指标进行了修改,并同步调整了配套的信息披露、停牌等安排。本次上交所退市制度调整后,整体退市要求基本与沪深交易所实现趋齐。(下转A2版)

今日导读

新一轮退市改革启动:
财务造假退市触点增多

A2版

对程序化交易加强监管
突出维护公平

A2版

一季度我国外贸
开局有力起势良好

A3版

汇金公司
继续增持四大行

B1版

固定收益投资信心指数
连涨两个季度

B1版

一季度我国汽车产销
均超660万辆

B2版

一季度人民币贷款增加9.46万亿元
社融增量12.93万亿元

■ 本报记者 刘琪

4月12日,中国人民银行发布2024年3月份金融统计数据报告。数据显示,一季度人民币贷款增加9.46万亿元。具体到3月份,人民币贷款增加3.09万亿元,同比少增8000亿元。

从信贷结构来看,3月份,住户贷款增加9406亿元,同比少增3041亿元。其中,短期贷款增加4908亿元,同比少增1186亿元;中长期贷款增加4516亿元,同比少增1832亿元。企(事)业单位贷款增加2.34万亿元,同比少增3600亿元。其中,短期贷款增加9800亿元,同比少增1015亿元;中长期贷款增加1.6万亿元,同比少增4700亿元;票据融资减少2500亿元;非银行业金融机构贷款减少1958亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,3月份新增人民币贷款同比少增,较去年同期基数偏高外,主要原因是当前全国楼市整体依然偏冷。

“从结构上看,3月份信贷各分项新增规模均高于2月份,符合假期因素退去和季末信贷发力的季节性规律。”王青说,居民贷款方面,3月份短期贷款和中长期贷款同比均有所少增,反映在楼市整体偏冷背景下,居民新增贷款需求仍受到抑制。

初步统计,2024年一季度社会融资规模增量累计为12.93万亿元,比上年同期少1.61万亿元。另据2024年3月份社会融资规模存量统计数据报告,初步统计,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%。

从3月份来看,当月新增社融4.87万亿元,比上年同期减少5142亿元。

王青表示,受贷款和政府债券融资拖累,3月份新增社融同比少增逾5000亿元,但少增规模小于贷款,这主要受表外票据融资和企业债券融资同比多增支撑。

此外,数据显示,3月末,广义货币(M2)余额304.8万亿元,同比增长8.3%。狭义货币(M1)余额68.58万亿元,同比增长1.1%。流通中货币(M0)余额11.72万亿元,同比增长11%。一季度净投放现金3766亿元。

广开首席产业研究院资深研究员刘涛表示,广义货币(M2)同比增长8.3%,增速比1月份和2月份低0.4个百分点,一方面表明居民消费动力稳步回暖,储蓄意愿有所下降;另一方面,或因银行信贷投放放缓,一定程度上带动了存款规模下降。

“展望未来,在宏观政策发力、预期回暖等因素带动下,经济内生动力有望持续修复,这将对企业和居民信心带来支撑,金融数据有望继续保持良好增长态势。”中国银行研究院研究员梁斯表示。

本版主编:陈炜 责编:白杨 制作:刘雄
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐