

# 金融监管总局发布16条措施促进金融资产管理公司高质量发展

本报讯（记者刘琪）4月11日，国家金融监督管理总局（以下简称“金融监管总局”）对外发布《关于促进金融资产管理公司高质量发展 提升监管质效的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》从总体要求、完善公司治理、坚守主责主业、强化风险防控、提升监管质效等方面，提出促进金融资产管理公司高质量发展

发展的16条意见措施。《指导意见》明确了金融资产管理公司发展与监管工作应遵循的指导思想和基本原则，要求金融资产管理公司不断强化党的领导和党的建设，完善公司治理机制建设，建立健全激励约束机制。《指导意见》提出，金融资产管理公司要聚焦发挥特色功能，加快培育核心竞争力，做强做优不良资产收购处置

业务，服务化解中小金融机构、房地产等领域风险，促进实体经济健康发展。要持续加强风险管理和内控机制建设，强化存量风险资产处置，严控增量业务风险，加强资产负债和流动性管理，推进瘦身健体。同时，《指导意见》指出，要持续完善监管制度体系，加强重点领域监管，强化违法违规行为查处，加强监管队伍

建设，强化各类监督贯通联动。金融监管总局表示，《指导意见》的发布实施，有利于引导金融资产管理公司聚焦主责主业，强化风险防控，深入推进高质量发展，提升监管质效，促进金融资产管理公司发挥特色功能，更好地服务化解金融和实体经济风险，助力经济社会高质量发展。

新“国九条”出台满一年：

## 资本市场基础制度进一步完善 内在稳定性增强

■本报记者 吴晓璐 毛艺融

4月12日，《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》（即新“国九条”）出台满一年。

一年来，围绕发行、上市、现金分红、信息披露、并购重组、退市、减持、中长期资金入市、程序化交易等方面，证监会会同各相关方面推出50多项制度规则，完善资本市场“1+N”政策体系。资本市场基础制度不断完善，市场生态逐步优化，机构投资者队伍持续壮大，内在稳定性增强。

清华大学国家金融研究院院长田轩在接受《证券日报》记者采访时表示，下一步，资本市场改革重点是从投融资两端同步发力，优化市场结构，提高资源配置效率，增强服务实体经济的能力。融资端需增强资本市场制度的包容性，为各类企业提供更加多元化和精准的金融服务；投资端重点在于打通中长期资金入市卡点堵点，推动金融产品创新，引导长期资金入市，增强资本市场内在稳定性。

### 支持科技创新力度不断增强 服务新质生产力发展

自新“国九条”实施以来，中国证监会围绕服务科技创新和新质生产力发展，构建了多层次的政策支持体系，资本市场在制度包容性、资源配置效率和服务链条完整性上实现突破。

一年来，资本市场对科创企业支持力度不断增强。围绕服务科技创新和新质生产力发展，证监会先后发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》以及《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》等政策文件，不断提升资本市场的“科技含量”。

据Wind资讯数据统计，截至4月11日，新“国九条”发布以来A股新增上市公司数量达97家，募规模合计601.94亿元。其中，科创板、创业板、北交所新增上市公司75家，占比77.32%；合计募资413.36亿元，占比68.67%。目前，A股战略性新兴产业上市公司数量占比过半，先进制造、新能源、新一代信息技术、生物医药等领域涌现出一批龙头企业。

并购重组活跃度显著提升，成为上市公司转型升级、提质增效的主渠道，一些优质科技企业借道并购重组登陆资本市场。据Wind资讯数据统计，按首次披露日计算，去



年4月12日至今年4月11日期间，A股新增164单重大资产重组案例，主要分布在电子（尤其是半导体）、机械设备、汽车等板块。

“资本市场服务科技创新的质效持续提升。”田轩表示，科创板、创业板、北交所等板块错位发展，为不同类型、不同发展阶段的科技企业提供合适的融资平台。与此同时，市场基础制度改革持续推进，配套机制不断完善，形成了更加高效、协调的市场生态，有效激发了科技创新活力。

3月6日，证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，将用好用足现有制度，积极研究、不断完善支持新质生产力发展的体制机制和产品服务体系，更好服务中国式现代化。

田轩建议，未来可进一步健全差异化上市条件，优化发行上市审核流程，吸引优质科技企业上市；构建适配科技企业特征的债券融资工具体系，形成债券市场的立体化融资渠道；构建适配科技企业生命周期的监管框架，完善科技金融法律法规体系，形成稳固的“科技—产业—金融”良性循环体系。

中国银河证券首席经济学家章俊在接受《证券日报》记者采访时表示，未来需要进一步增强制度适应性，支持未盈利科技企业

上市，优化新股发行承销机制，扩大试点范围，完善科技型企业信息披露规则，提升并购重组估值与支付工具灵活性，进一步畅通创新资本循环。

### 推动中长期资金入市 加强战略性力量储备

中长期资金是资本市场重要的专业投资力量，也是维护市场平稳健康运行的“压舱石”“稳定器”。去年9月份以来，证监会会同相关方面出台了推动中长期资金入市的指导意见和实施方案，推动构建“长钱长投”的制度环境。

中国人民银行创设两项结构性货币政策工具，支持资本市场稳定发展。截至目前，中国人民银行开展两批证券、基金、保险公司互换便利操作，金额超过1000亿元，超400家上市公司公开披露股票回购增持贷款信息，贷款额度上限超900亿元。国家金融监督管理总局启动了第二批保险资金长期股票投资试点，入市“长钱”增多。

各方合力促进资本市场指数化投资高质量发展。Wind数据显示，截至4月11日，全市场ETF规模达到3.9万亿元。

与此同时，监管部门持续推动提高上市公司质量和投资价值，引导上市公司强化投资者回报，增强投资者吸引力。2024年上市公司分红2.4万亿元、回购近1500亿元。此外，监管部门着力健全程序化交易监管制度，依法全面暂停转融券，严惩违规减持，加强交易监管，增强投资者信心。

“监管部门推出的一系列措施相辅相成，为中长期资金入市并持续发挥作用创造了更加安全、高效、透明的环境。”田轩表示，未来，随着更多配套政策的落地，中国资本市场的稳定机制将更加完善，从而更好地助力科技创新和产业升级。

4月份以来，在外部环境日益复杂的背景下，央行、国家金融监督管理总局、中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金公司”）、上市公司等各方行动起来，释放积极信号。

“过去一年我国不断加强资本市场战略性力量储备，中央汇金公司作为中国版平准基金在维护市场稳定方面发挥了重要作用。”上海申银万国证券研究所有限公司政策研究室主任、首席研究员龚芳对《证券日报》记者表示，接下来要进一步加大中央汇金公司的投资规模。（下转A2版）

## 汇聚强大合力 促进市场繁荣发展

■ 择 远

4月12日，《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》（即新“国九条”）出台满一年。一年来，监管部门全面落实新“国九条”重要部署，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，强本强基、严监严管，扎实办好资本市场自己的事，持续推动资本市场高质量发展，取得了多方面成效。

其一，“1+N”政策体系建设深入推进，夯实资本市场高质量发展的根基。

新“国九条”分阶段规划了未来5年、2035年、本世纪中叶资本市场高质量发展的目标，系统提出了强监管、防风险、促高质量发展的一揽子政策措施。以新“国九条”为基础，监管部门出台了一系列配套文件，系统性重塑资本市场基础制度和监管底层逻

辑。同时，在深入调研基础上，研究制定促进资本市场长远发展的改革举措。未来，更多的政策举措有望推出。

这些政策举措相互配合、协同作用，形成推动资本市场高质量发展的合力。同时，强监管与风险防范并举，维护资本市场健康稳定运行，促进市场繁荣发展。

其二，资本市场功能发挥进一步强化，助力经济高质量发展。

资本市场在服务实体经济方面大有可为，尤其在支持科技创新、发展新质生产力、做好金融“五篇大文章”等方面，要持续发力。相关举措已经陆续推出。比如，证监会制定了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，提出18条政策举措，以更好满足高质量发展对优质金融服务的需求，助力中国式现代化建设；针对“硬科技”企业的特点，证监会出台了《资本市场服务科技企业

高水平发展的十六项措施》和《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》等政策文件，支持新质生产力发展。

当前，资本市场赋能实体经济发展已经按下“加速键”。随着一系列政策举措持续发力见效，资本市场必将在服务实体经济、服务国家战略中发挥更大的作用。

其三，监管执法“长牙带刺”、有棱有角，全力保护投资者合法权益，为资本市场高质量发展提供有力支撑。

新“国九条”明确提出，“严格上市公司持续监管”“加大退市监管力度”“加强交易监管，增强资本市场内在稳定性”。为此，监管部门坚持依法严惩、依责严防，快、准、狠打击恶性违法违规行为，持续巩固并不断加强资本市场执法高压态势。

这从证监会通报的几个案例中可见一斑。比如，今年3月21日，证监会通报，对海

南普利制药股份有限公司（简称“ST普利”）依法从严作出行政处罚。同日，深交所对“ST普利”依规启动股票终止上市程序。去年7月5日，证监会通报，对5家上市公司财务造假、大股东占用资金等信息披露违法案件作出行政处罚、事先告知。

不难看出，监管部门正以强有力行政执法工作护航资本市场高质量发展，不断增强投资者的获得感和投资安全感。我们相信，只要持之以恒对违法违规行为说“不”，资本市场一定会更加规范透明。

新“国九条”落地已满一年。可以预期的是，未来，监管部门将持续扎实推动相关举措落地落实，加强与各方面的工作协同，汇聚推动资本市场高质量发展的强大合力。

今日视点

今日导读

谁是公募基金调仓的“新宠”？

A3版

2024年券商自营收入再次成为行业“第一大收入”

B1版

从“算力平权”向“智算平权”跃迁 国产AI算力生态崛起

B2版

天合光能210mm工业级电池效率首超31%

B3版

## 深交所举办中长期资金投资策略会

本报讯（记者田鹏）4月11日，深交所在北京组织召开中长期资金投资策略会，邀请各界专家分享宏观经济、国际关系、投资策略和资产配置方面的观点。

深交所负责人表示，近期，全球股市震荡，让市场再次感受到，中长期资金是维护市场平稳健康运行的“压舱石”和“稳定器”。党中央、国务院高度重视中长期资金入市工作，多次就推动中长期资金入市作出明确部署。随着有关政策制度相继落地实施，资本市场支持中长期资金入市也逐步从蓝图变为实践。深交所作为市场组织者和一线监管者，在中国证监会统一领导下，结合新形势、新要求细化相关工作方案，围绕产品供给、优化环境、对接服务等关键领域，助力打通中长期资金入市的卡点堵点，包括在产品端完善“股债基衍”的产品供给，在制度端优化机制提升交易便利度，在服务端靶向施策构建服务矩阵。深交所将继续携手各方主体，持续优化推动中长期资金入市工作，以“长期主义”之光照亮“价值投资”之路，共同推动市场回稳向好。

会议围绕宏观政策和投资实践，设置了主旨演讲、策略分享两个主题。

主旨演讲环节重点探讨中长期资金关心的政策问题，宏观经济政策专家、保险行业专家和国际关系专家专门就经济工作重点的转变、保险资金“长钱”入市的特征与趋势、国际局势与中美关系三个主题进行了演讲，提升了参会机构对宏观政策的认识。

策略分享环节重点探讨机构投资者的交易实践问题，券商、基金公司的专家就宏观经济与投资策略、资产选择与绝对收益实现路径、ETF在资产配置中的应用进行了分享，为参会中长期资金的投资实务开拓思路。

与会机构一致表示，面对当前复杂的国际形势和不确定性因素增加的市场环境，将始终坚定信心，保持定力，坚持长期主义、专业主义，不断提升专业投研能力，努力提升投资者合理回报，充分发挥市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”作用，为资本市场稳定健康发展贡献力量。

更多精彩内容报道，请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编：沈明 责编：吴澍 制作：董春云  
本期校对：包兴安 曹原赫 美编：王琳