

李强主持召开国务院常务会议

审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》研究进一步健全横向生态保护补偿机制有关举措 讨论《中华人民共和国食品安全法(修正草案)》

新华社北京5月23日电 国务院总理李强5月23日主持召开国务院常务会议,审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》,研究进一步健全横向生态保护补偿机制有关举措,讨论《中华人民共和国食品安全法(修正草案)》。

会议指出,推进制造业绿色低碳发展是大势所趋,要加快绿色科技创新和先进绿色技术推广应用,强化新型工业化绿色底色。要推进传统产业深度绿色转型,结合大规模设备更新

等政策实施,积极应用先进装备和工艺,加快重点行业绿色改造升级。要引领新兴产业高起点绿色发展,加大清洁能源、绿色产品推广,提升资源循环利用水平。要加强共性技术攻关,完善重点领域标准,优化相关政策,健全绿色制造和服务体系,更好支持和帮助企业转型升级。

会议指出,建立成本共担、效益共享、合作共治的横向生态保护补偿机制,对于加强生态环境保护、促进区域间协同发展具有重要意义。要推动建立覆盖更加全面、权责更加清

晰、方式更加多元、治理更加高效的横向生态保护补偿机制,进一步细化重点任务和落实举措,实现生态产品供给地与受益地良性互动。要深入推进大江大河水流横向生态保护补偿机制建设,稳步拓展补偿领域,积极探索森林、草原、大气等其他生态环境要素补偿方式。要健全奖罚分明的制度机制,坚持“谁污染、谁治理、谁保护、谁受益”,研究完善激励约束政策,吸引更多社会资本参与生态文明建设。

会议决定将《中华人民共和国食品安全法

(修正草案)》提请全国人大常委会审议。会议指出,食品安全关系生命健康,要按照急用先行的原则完善有关法律规定,构建更加科学严谨的食品安全标准特别是强制性标准体系。要进一步推动食品安全治理模式向事前预防转变,强化全链条监管,推进监管重心下沉,严格日常监督检查。要突出重点领域开展专项治理,强化监督检查结果处理,对发现的问题依法严惩、绝不姑息,持续完善食品安全体系。会议还研究了其他事项。

央行、国家外汇局就《关于境内企业境外上市资金管理有关问题的通知(征求意见稿)》公开征求意见

统一本外币管理政策 更好支持境内企业 在国际金融市场高效融资

■本报记者 刘 琪

5月23日,中国人民银行、国家外汇管理局发布消息,为进一步支持境内企业境外直接上市融资,对《国家外汇管理局关于境外上市外汇管理有关问题的通知》(汇发〔2014〕54号)进行修订,起草了《关于境内企业境外上市资金管理有关问题的通知(征求意见稿)》(以下简称《通知》),现向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为2025年6月22日。

近年来,中国人民银行、国家外汇管理局持续推进金融高水平开放,不断完善本外币一体化的跨境资金管理。国家外汇管理局有关部门负责人表示,《通知》对境内企业赴境外上市的人民币和外币跨境管理政策进一步统一,完善了汇兑环节的资金管理,并将顺应市场需求对现行政策进行了优化,这将更好支持境内企业 在国际金融市场高效融资。

此次《通知》对本外币管理政策进行了统

一。境外上市募集资金、减持或转让股份等所得可以外币或人民币调回,相关资金均可使用资本项目结算账户汇出。以人民币调回的,还可使用境内企业人民币银行结算账户。参与H股“全流通”的上市主体对境内股东的分红款在境内以人民币形式派发。

同时,企业募集资金境内使用和外汇风险管理更为灵活便利。《通知》明确,境外上市募集资金以外币调回的可自主结汇使用。上市主体可自主选择外汇风险管理途径,通过银行或券商办理即期结售汇及套期保值交易。

《通知》还对管理程序进行简化,放宽登记时限要求。根据《通知》,除上市企业回购、境内股东增持外,将境内企业境外上市相关登记的办理方式,由在国家外汇管理局办理调整为银行直接办理。将发行上市、增发登记时限由15个工作日延长为30个工作日。将减持登记时限由拟减持前20个工作日调整为减持后30个工作日。放宽企业信息变更、部分股权结构

变化等登记时限要求,更加便利境内企业安排境外直接上市相关事项。

值得一提的是,《通知》中境外直接上市登记调整为银行直接办理等要求,前期已在北京、上海、广东等12地开展试点。上述国家外汇管理局有关部门负责人表示,目前试点运行平稳,推广至全国条件成熟。同时,该负责人表示,境外直接上市的主体在国内,外汇登记时限要求宽松一些,既便利了企业,又能鼓励企业更多选择直接上市路径。

《通知》对募集资金管理也进一步规范。境外上市募集资金、减持或转让股份所得资金原则上应汇回境内,股东因增持汇出资金如有剩余或交易未达成时,应及时汇回境内。明确境外发行可转债和将可转债转为股票相关管理要求。

另外,《通知》还明确,如果在境外上市前已拿到发改、商务等业务主管部门批复或备案文件,也可留存境外开展境外直接投资、境外

放款等业务。

“考虑到企业存在境外使用的合理诉求,明确如果在境外上市前如已同步完成境外直接投资、境外放款等业务主管部门备案、核准或批准,并已按照相关跨境资金管理规定要求完成相关业务登记,境外上市募集资金可不调回境内,直接在境外用于开展上述业务。”上述国家外汇管理局有关部门负责人表示。

随着我国经济的持续发展和对外开放程度的不断加深,越来越多的企业选择到境外上市,以获取更广阔的融资渠道和国际影响力。

目前,境内企业境外上市主要分为直接上市、间接上市两种情形。据了解,从监管分工来看,企业境外上市发行活动主要由证监会按《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》及相关配套监管指引进行管理;在汇兑环节,直接上市按照《通知》办理境内公司境外上市登记,间接上市企业在设立过程中则应办理ODI(对外直接投资)登记及返程投资登记。

减持新规周年记：

监管“组合拳”织密减持制度网 A股良性生态不断优化

■本报记者 吴晓璐

去年5月24日,证监会发布《上市公司股东减持股份管理暂行办法》及相关配套规则,减持新规落地。一年来,上市公司主要股东二级市场减持规模明显下降,同时,监管部门严惩违规减持,按照实质重于形式的原则,严格防范各类绕道减持、变相减持等行为,织密减持制度网。

市场人士认为,在“制度约束、穿透监管、重罚威慑”的监管“组合拳”下,无序减持得到遏制,上市公司和大股东更加聚焦主业经营,有助于提振投资者信心,进一步强化长期价值投资导向,增强A股韧性,构建良性市场生态。

“减持新规有效遏制了短期套利行为,同时监管部门以‘零容忍’执法彰显了维护市场公平性的决心。”中国银河证券首席策略分析师杨超在接受《证券日报》记者采访时表示,后续监管部门需要继续强化穿透式监管,优化减持信息披露,动态挂钩减持限制等,通过消除信息不对称、遏制违规减持等,维护市场公平性与中小投资者合法权益,引导资本回归长期价值创造,降低股价异常波动风险,为资本市场高质量发展构建良性生态基础。

主要股东减持规模下降近两成

《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”)提出,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。减持新规明确,控股股东、实际控制人在破发、破净、分红不达标等情形下不得通过集中竞价交易或者大宗交易减持股份;要求大股东的一致行动人与大股东共同遵守减持限制等。

据Wind资讯数据统计,截至5月23日,从是否破发、是否破净以及分红比例是否达标三个维度来看,A股上市公司中,有2703家上市公司的控股股东、实际控制人减持受限,约占A股公司总数的一半。

在减持新规下,上市公司主要股东减持规模明显下降。据统计,截至5月23日,一



市场人士认为,在“制度约束、穿透监管、重罚威慑”的监管“组合拳”下,无序减持得到遏制,上市公司和大股东更加聚焦主业经营,有助于提振投资者信心,进一步强化长期价值投资导向,增强A股韧性,构建良性市场生态

王琳/制图

年来,上市公司主要股东在二级市场减持2072.84亿元,同比下降19.88%。

对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,上市公司主要股东减持规模下降有三大原因。一是分类施策限制大股东套利,减少短期套利空间;二是穿透式监管封堵漏洞,通过实质重于形式的监管原则,全面限制协议转让、大宗交易等绕道减持行为,压缩灰色操作空间;三是减持与分红挂钩的硬约束,对破发、破净或连续三年分红未达标的企业,严格限制大股东减持,倒逼其重视股东长期利益。

“减持新规还强化了市场对‘减持冲击’的预期管理,部分股东为避免舆论压力或监管关注,主动放缓减持节奏。”中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓在接受《证券日报》记者采访时表示,减持规模下降短期内缓解了市场流动性压力,但也需关注长期效果,避免股东通过“绕道”等隐蔽方式规避监管。

在田利辉看来,规范减持行为,能够推

动上市公司聚焦基本面提升,促进价值投资理念形成,同时推动资本市场资金向实体经济回流。

惩治违规减持从严从快不手软

对于违规减持,监管部门重拳出击。5月15日,证监会副主席陈华平在2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示,从严从快惩治违规减持,特别是绕道减持、变相减持等扰乱资本市场秩序的行为。

根据证监会近日发布的《2024年中国证监会执法情况综述》,去年证监会快查快办14起违规减持案件。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来截至5月23日,证监会和地方证监局对违规减持开出31张罚单(包含行政处罚和行政监管措施),涉及减持未履行信息披露、隐瞒一致行动人关系违规减持、超比例减持、禁止交易期内减持、违反限制性规定减持等。其中,有5家公司股东在收到监管部门罚单之前就主动购回相应股份并上缴价差。

“综合来看,违规减持行为集中在三类。”杨超表示,一是信息披露违规,未履行持股变动及时披露义务;二是特殊时期违规交易,部分股东在上市公司被立案调查、风险警示等敏感期顶风减持;三是虚假陈述规避监管,通过伪造文件等欺诈手段实施违规减持。

今年以来,对于控股股东、实际控制人等“关键少数”隐瞒持股信息并违规减持的行为,监管部门予以重罚。比如,成都新易盛通信技术股份有限公司(以下简称“新易盛”)实际控制人高某荣通过家族信托账户持有新易盛股票,且未如实报告实际持股情况,在2023年通过该家族信托账户以及本人证券账户转让公司1.42%股份,违反限制性规定转让比例0.42%,今年2月份,高某荣被证监会罚没3149.86万元;新疆天顺供应链股份有限公司(以下简称“天顺股份”)实控人王某宇利用他人证券账户持有天顺股份股票并违规减持获利138.23万元,今年3月份,王某宇被新疆证监局罚没571.02万元。(下转A2版)

今日视点

住房租赁行业呈现三大新看点

■ 王丽新

继5月21日华泰苏州恒泰租赁住房REIT上市首日收获30%涨停后,5月22日,该基金再次以10%的涨幅涨停。另据中指研究院统计,2025年4月份,前30名集中式长租公寓企业累计开业房源量达132.8万间,较3月份增加约0.9万间。

这两种现象,不仅透露出资本市场对住房租赁行业抱有热情,也展现出长租公寓运营机构拓展业务的积极意愿,可见住房租赁行业迎来蓬勃发展。在笔者看来,随着我国城市住房从“增量扩张”转向“存量优化”新阶段,与过去长租房运营主体沉淀资金过多、收房及运营成本高、资管模式创新不足等发展痛点相比,当前住房租赁行业已呈现出三大新看点。

第一,租赁需求走向“多样化”,开拓行业新发展空间。城市化进程加快和人口结构变化,为住房租赁市场带来增量空间。《2025中国城市长租市场发展蓝皮书》显示,四大一线城市中租房人口规模接近4000万人,占比接近50%。新市民、青年群体住房租赁需求逐渐从注重单一居住功能性转向品质化、多元化,“住房+多元化服务”成为核心诉求。

这主要体现在以下几个方面:其一,人才公寓需求持续扩容。当前,我国战略性新兴产业和未来产业快速发展,相关科创企业通过补贴租金等多种方式引进和留住高端人才。其二,家庭型租赁需求崛起。年轻家庭未来有望成为租赁市场生力军,这将催生大量教育、医疗以及社区安全等延伸服务需求。其三,高品质租赁居住需求增长。当前,“好房子”工程推进,租赁性住房也在向“绿色+智能”升级,这将有效带动家具、家电换“绿”、换“智”,乃至亲子、适老化改造等,满足租户新需求,拓展新发展空间。

第二,租赁住房供应主体更加多元化,重塑“沉睡资产”价值。在我国目前的住房租赁市场体系下,长租房供给主体主要包括保障性租赁住房(以下简称“保租房”)和市场化长租房两类。保租房是由政府政策支持,市场主体投资建设,用于解决市民阶段性住房困难的保障性住房,供给对象主要为新市民、青年群体。市场化长租房是由长租机构将收租房屋进行统一装修后,再租赁给租户。

2024年以来,中央及各地多次提及支持收购存量商品房用作保障性住房,更有配套金融政策支持,保租房建设取得了积极进展。尤其是,住建部大力支持地方在收购主体、价格和用途等方面充分行使自主权,极大地扩展了保租房的供给渠道。

在市场供给端,各地因地制宜探索新发展路径,积极盘活存量“沉睡”资源。长租房运营机构也在进行多元化布局,盘活闲置资产成为其主要扩张途径之一。比如,多地支持将闲置非居住房屋等转化为保租房。鉴于此,各类租赁企业均在深度布局这一赛道,新开项目类型囊括保租房、人才专项租赁住房、白领公寓、服务式公寓等,产品供应结构愈发多元化。

在政策持续助力、需求增长的新市场环境下,租赁企业资管能力稳步提升,其借助智能化运营管理平台,提升经营效率、服务能力与盈利能力。这为保租房公募REITs(不动产投资信托基金)持续扩容提供了更多优质底层资产。

第三,租赁住房REITs扩容,投融资环境持续改善。过去,长租公寓运营机构多是以粗放式发展模式支撑规模扩张,资金压力大,运营成本高,盈利模式难以为继。当前,住房租赁市场投融资环境持续改善,打破了这一竞争格局。首先,保租房REITs通过首发与公募双轮驱动,为住房租赁行业打通“投融资退”渠道,正成为点燃行业发展的重要资本引擎。2025年以来,已上市保租房REITs价格集体回升,表现优于其他基础设施板块,抗周期属性获得投资者认可。这为以长期主义理念做长租房生意的企业提供了更多可能性和发展空间。其次,除公募REITs外,住房租赁市场的多元化融资产品展现出强劲的创新活力与潜力,Pre-REITs、ABS(资产支持证券)、类REITs等工具成为企业优化资金配置的重要手段,甚至有金融机构提出“Pre-REITs+债权联动”方案的可行性。最后,长租公寓资产吸引力凸显,国内外资本积极布局,投资市场表现亮眼。

长期来看,随着政策支持加力、供需结构优化,住房租赁行业将蓬勃发展,走向更加健康可持续的未来。

更多精彩内容报道,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声