

# 资本市场“国九条”时隔十年再升级

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》,该意见共9个部分。这是继2004年、2014年两个“国九条”之后,又时隔10年国务院再次出台资本市场指导性文件,九大看点值得关注。

## 看点1 资本市场高质量发展要坚持“五个必须”

如何深刻把握资本市场高质量发展的主要内涵,实现资本市场稳定健康发展?意见提出“五个必须”:

- 必须坚持和加强党的领导……
- 必须始终践行金融为民的理念……
- 必须全面加强监管、有效防范化解风险……
- 必须始终坚持市场化法治化原则……
- 必须牢牢把握高质量发展的主题……

“五个必须”,体现出目标导向,既是资本市场高质量发展的内在要求,也是资本市场稳定健康发展的实践路径。

此外,意见还明确了我国资本市场“未来5年”“到2035年”“到本世纪中叶”的发展目标,设定了清晰的路线图。

## 看点2 发行上市制度迭代升级

发行上市历来备受各方关注。根据资本市场改革发展的新形势,意见从进一步完善发行上市制度、强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度三方面发力,严把发行上市准入关。

在进一步完善发行上市制度方面,意见明确提高主板、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,严格再融资审核把关等。可以预见,发行上市制度将进一步迭代升级,更加精细化。

意见释放了进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任,严查欺诈发行等违法违规问题,整治高价超募、抱团压价等市场乱象的政策信号,这将有利于在发行上市环节形成更加有效的市场约束。

## 看点3 制定上市公司市值管理指引

减持、现金分红、上市公司投资价值、信息披露和公司治理……意见关于上市公司持续监管的举措重点突出。

对于市场各方深恶痛绝的造假行为,意见强调构建资本市场防假打假综合惩防体系,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。对于减持,意见明确出台上市公司减持管理办法,对不同类型股东分类施策,坚决防范各类绕道减持。对于分红,意见明确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。

如何推动上市公司投资价值提升?市值管理是各方关注的重点。意见提出了新的政策举措,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。同时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。

## 看点4 健全退市过程中投资者赔偿救济机制

退市监管不仅关系着资本市场“出口关”,也关系着相关投资者切身利益。意见关于退市的政策举措,继续在畅通“出口关”上下功夫的同时,也对相关投资者的合法权益更加关注。

在畅通“出口关”上,意见进一步严格强制退市标准,进一步畅通多元退市渠道,进一步削减“壳”资源价值。其中,建立健全不同板块差异化退市标准体系,科学设置重大违法退市适用范围等值得关注。

与此同时,意见明确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。

## 看点5 完善证券基金行业薪酬管理制度

加强证券基金机构监管,需要推动行业回归本源、做优做强。意见明确,加强行业机构股东、业务准入管理;推动行

业机构加强执行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。

此外,意见还明确,完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、企业文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。

## 看点6 加强战略性力量储备和稳定机制建设

“加强交易监管,增强资本市场内在稳定性”是这次意见出台后各方关注的焦点之一,相关政策举措透露出不少信息量。例如,“加强战略性力量储备和稳定机制建设”的新提法令人瞩目。再比如,“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”等意味着在促进市场平稳运行上,监管将进一步发力。

对于市场关注的交易监管,意见释放了明确的政策信号:出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管;制定私募证券基金运作规则;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……

特别值得关注的是,意见在预期管理机制方面也带来了新的突破,明确了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。

## 看点7 优化保险资金权益投资政策环境

持续壮大长期投资力量离不开大力推动中长期资金入市。意见对于推动中长期资金入市提出了不少务实举措。

在建立培育长期投资的市场生态方面,意见提出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等。

意见明确了优化保险资金权益投资政策环境,落实并完善国有保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,优化上市保险公司信息披露要求。完善

全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场等。

## 看点8 促进新质生产力发展

意见中,关于“进一步全面深化改革,更好服务高质量发展”的政策举措提出,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。这标出了下一步注册制改革走深走实的重点所在。

此外,相关政策举措还强调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权融资支持;推动债券和不动产投资信托基金(REITs)市场高质量发展;拓宽企业境外上市融资渠道,提升境外上市备案管理质效等。

## 看点9 资本市场法治建设有望提速

近年来,资本市场高质量发展离不开各方共识的不断深化。本次意见中专门设置一条“推动形成促进资本市场高质量发展的合力”。其中对法治建设和加大对证券期货违法违规行为的联合打击力度着墨颇多。

在法治建设方面,一系列市场期待的法律法规将逐步落地。意见明确,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。意见还明确,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等。

此外,在形成资本市场合力方面,各方一直关注如何健全有利于创新资本形成和活跃市场的财税体系。意见在“深化央地、部际协调联动”的相关举措中给出了回应:落实并完善上市公司股权激励、中长期资金、私募股权投资基金、不动产投资信托基金等税收政策。

(新华社北京4月12日电)

同比增长5%

## 一季度我国外贸起势良好

新华社北京4月12日电 面对依然严峻的外部形势,我国外贸开局有力、起势良好。根据海关总署12日发布的数据,今年一季度,我国货物贸易进出口总值10.17万亿元,同比增长5%。其中,出口5.74万亿元,增长4.9%;进口4.43万亿元,增长5%。

“进出口规模历史同期首次突破10万亿元,进出口增速创6个季度以来新高。”海关总署副署长王令浚在当天国新办举行的新闻发布会上表示,一季度我

国外贸发展“质升”特征持续显现,有效巩固了“量稳”势头。

王令浚表示,当前,全球贸易正呈现出趋稳改善迹象,世贸组织(WTO)推测2024年全球货物贸易量将增长2.6%,联合国贸发会的最新报告也认为,全球货物贸易趋于乐观。中国海关贸易景气调查结果显示,3月份反映出出口、进口订单增加的企业比重均较上月明显提升。预计二季度我国进出口持续向好,上半年基本保持在增长通道。

力争“乡乡全覆盖”

## 县域充换电设施补短板试点来了

新华社北京4月12日电(记者申斌)为加快补齐农村地区公共充换电基础设施短板,进一步释放新能源汽车消费潜力,2024年至2026年,财政部、工业和信息化部、交通运输部将开展县域充换电设施补短板试点工作。

记者12日从财政部了解到,三部门日前发布通知,明确了上述安排。

通知明确,2024年至2026年,按照“规划先行、场景牵引、科学有序、因地制宜”的原则,开展“百县千站万桩”试点工程,加强重点村镇新能源汽车充换电设施规划建设。中央财政将安排奖励资金支持试点县开展试点工作。省级层面要充分发挥统筹协调作用,把具体工作落实到位。地方各级有关部门要在土地、电价、服务费等方面积极出台相关政策,形成政策合力,

有效补齐农村地区公共充换电基础设施短板,力争实现充换电基础设施“乡乡全覆盖”。

根据通知,试点内容和目标为:提升农村地区公共充换电基础设施服务保障能力;激发试点县及周边地区新能源汽车消费潜力;积极培育新技术新模式在农村地区的推广应用;优化完善充换电设施支持管理政策体系。

中央财政对经三部门同意备案且完成任务目标的试点县给予奖励资金支持,每个试点县示范期为3年。奖励标准根据年度试点县充换电设施功率利用率达标情况设置,共分为三个档次。示范期内,每年均达到最高目标的试点县最多可获得4500万元。

试点结束后,三部门将对超额完成目标,且对周边地区有明显示范带动效应的县,按照奖励标准的10%给予超额奖励。

## 我国将建立煤炭产能储备制度

形成一定规模的可调度产能储备

新华社北京4月12日电 国家发展改革委、国家能源局12日对外发布《关于建立煤炭产能储备制度的实施意见》。意见提出,创新产能管理机制,推动煤炭产能保持合理裕度和足够弹性,增强供给保障能力,更好发挥煤炭在能源供应中的兜底保障作用。

意见明确,到2027年,初步建立煤炭产能储备制度,有序核准建设一批产能储备煤矿项目,形成一定规模的可调度

产能储备。到2030年,产能储备制度更加健全,产能管理体系更加完善,力争形成3亿吨/年左右的可调度产能储备,全国煤炭供应保障能力显著增强,供给弹性和韧性持续提升。

国家能源局有关负责人介绍,建成一定规模的煤炭储备产能,可在国际能源市场剧烈波动、恶劣天气多发、供需形势急剧变化等极端情形下“向上弹性生产”,快速释放储备产能,有效提升煤炭应急保障能力。

## 俄罗斯奥伦堡州仍有近1.2万栋民宅被淹

新华社莫斯科4月12日电(记者陈汀)俄罗斯奥伦堡州政府12日在社交媒体发布消息说,截至当地时间8时(北京时间11时),该州26个市镇的11773栋民宅仍因洪水被淹,包括2094名儿童在内的10739人已从被淹地区疏散。

截至当地时间14时(北京时间17时),奥伦堡市内乌拉尔河水位达到1147厘米,政府正在从内涝地区大规模疏散居民。

奥伦堡州州长帕斯列尔11日以视频形式向俄总统普京汇

报受灾情况时说,初步不完全统计显示损失达到400亿卢布(1卢布约合0.01美元)。政府正采取修建和加固防护坝、建立排水结构等措施减少居民区内涝。

流经奥伦堡州的乌拉尔河目前正值汛期,河冰解冻导致水位迅速上涨。4日,奥伦堡州因受到洪水威胁宣布进入紧急状态。5日,该州奥伦堡市一大坝决堤,加剧了融雪造成的洪涝灾害。与此同时,库尔干州和秋明州也面临洪水威胁,两州已于8日宣布启动洪灾紧急状态。

## 我市重点开展八项行动

(上接第一版)到2025年,清洁能源发电装机容量达到600万千瓦,占比提升到55%;实施工业炉窑清洁能源替代,新能源消费占比超过30%;开展绿色建筑创建,新建居住建筑、新建公共建筑分别全面执行65%、72%节能标准。

开展交通运输清洁行动。到2025年,新建及改建煤炭、矿石、焦炭等大宗货物年运量150万吨以上的物流园区、工矿企业,原则上接入铁路专用线或管道;全市铁路货运量(含发送和到达)较2021年增加800万吨,集装箱铁、铁水联运量年均增长15%以上。

开展黑臭水体消除行动。到2025年,劣V类水体和县级城市及县城建成区、较大面积

农村黑臭水体基本消除,城市建成区生活污水集中收集率在70%以上。

开展美丽幸福河湖建设行动。到2025年,创建1至2个示范性美丽河湖、28条(座)幸福河湖,完成河湖生态缓冲带修复30公里、湿地恢复8平方公里,重点河流断面达标率在90%以上。

开展农业农村环境综合整治行动。到2025年,农药化肥、畜禽粪污综合利用率分别在43%、83%以上。

开展环境监管能力提升行动。依法严厉打击环境监测监控领域弄虚作假,全面提升监测监控能力;推动涉挥发性有机物、总磷、总氮等重点排污单位安装自动监控设备。

## 日本总人口连续13年负增长

新华社东京4月12日电(记者郭丹 姜楠)据日本总务省12日公布的统计数据,截至2023年10月1日,包括外国人在内的日本总人口约为1.24亿人,较上一年减少59.5万人,连续13年呈负增长。

与此同时,若不计在日本居住的外国人,日本国民人口减少83.7万,约为1.21亿人,创1950年以来最大跌幅。

从年龄看,日本15岁以下人口为1417.3万人,较上一年减少32.9万,占总人口比例11.4%,为历史最低水平;15岁至64岁劳动力人口为7395.2万,占比59.5%;65岁及以上人口数量较上一年减少0.9万,占比达29.1%,创历史最高水平。值得注意的是,日本75岁及以上人口首次突破2000万,达到2007.8万。

从地域看,日本全国47个都道府县人口只有东京都实现了人口增长,其他地区均为负增长。

## 平鲁快速通道:用情拓宽幸福路

(上接第一版)据市公路事业发展中心工程科科长郑飞龙介绍,平鲁快速通道通车后,平鲁间行车时间将从目前的半个小时以上缩短到20分钟左右,不仅能有效带动沿线旅游产业发展和农副产品开发,而且能加强与滨河大道、大西环、长安大道、焦唐高速、平遥山西站以及鲁山机场等重要交通干线和枢纽的连通,集普通公路、高速公路、高速铁路和机场航线的快速转换为一体,发挥最大区位优势,充分挖掘交通运输潜力。目前,我市主城区连接周边县(区)的平鲁、平遥、平叶快速通道相继建成并发挥重要交通效益,平鲁快速通道的建成将结束市区与鲁山县没有城市快速通道连通的历史,提升公路通行能力,改善群众出行环境。

## 习近平同苏里南总统单多吉会谈

(上接第一版)双方要继续鼓励人文交流,便利人员往来,共同建设好孔子学院。加强地方合作,不断丰富两国交流合作内涵。中方愿同苏里南等发展中国家一道,加强多边协调和团结合作,维护共同利益,实现共同发展,推动构建人类命运共同体。中方重视发展同加勒比国家关系,支持加勒比国家谋求繁荣发展、增进民众福祉,愿继续为地区国家经济社会发展提供力所能及的帮助。

单多吉表示,苏中友好交往历史悠久。苏里南华人群体为苏国家建设作出了重要贡献。苏中建交48年来,苏方始终坚定恪守一个中国原则,将继续坚定不移支持中国实现国家统一。中国为苏里南抗击新冠疫情和经济社会发展提供宝贵帮助,两国农业、卫生、基础设施等领域合作取得丰硕成果,这些都体现了两国的高度政治互信和深厚兄弟情谊,极大助力了苏里南经济发展和民生改善,树立了南南合作的典范。习近平主席提出共建“一带一路”和全球发展倡议等重要全球倡议,倡导平等有序的世界多极化和普惠包容的经济全球化,对维护多边主义、促进世界和平与可持续发展意义重大,苏方予以支持,愿同中方加强协作,共同推动构建人类命运共同体。期待以此访为契机,进一步加强两国政党交流,拓展经贸投资、绿色发展、应对气候变化等领域合作,进一步深化苏中战略合作伙伴关系。苏方愿为推动加勒比国家同中国关系发展作出积极贡献。

会谈后,两国元首共同见证签署关于经贸投资、绿色发展、数字经济、教育等领域多项双边合作文件。

双方发表《中华人民共和国和苏里南共和国联合新闻公报》。

会谈前,习近平和夫人彭丽媛在人民大会堂东门外广场为单多吉和夫人梅莉萨举行欢迎仪式。

单多吉抵达时,礼兵列队致敬。两国元首登上检阅台,军乐团奏中苏两国国歌,天安门广场鸣放21响礼炮。单多吉在习近平陪同下检阅中国人民解放军仪仗队,并观看分列式。

当晚,习近平和彭丽媛在人民大会堂金色大厅为单多吉夫妇举行欢迎宴会。

王毅参加上述活动。



## 雄商高铁菏泽段建设推进忙

在雄商高铁山东菏泽段,中铁十局的工作人员在进行架梁作业(无人机照片,4月12日摄)。

国家重点工程雄(安)商(丘)高铁

山东菏泽项目承建方抢抓工期与节点,投箱梁预制、箱梁架梁、连续梁建设和墩身建设等工作正有序推进。

雄商高铁是我国高速铁路网“八

纵八横”之京港(台)通道的重要组成部分,正线全长552公里,设计时速350公里。

新华社记者 郭绪雷 摄