

资本市场“国九条”时隔十年再升级

九大看点值得关注

■ 看点一

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。

■ 看点二

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。

■ 看点三

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

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。

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。

■ 看点四

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。

■ 看点五

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；推动行业机构加强投研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、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。

■ 看点六

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理制和业务模式”“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。

■ 看点七

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。

■ 看点八

促进新质生产力发展

意见中，关于“进一步全面深化改革开放，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。这标记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债融资支持；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。

■ 看点九

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犯罪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管理法。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

《大同日报》创刊75周年

“我与《大同日报》”主题征文启事

75载栉风沐雨，75载薪火相传。2024年5月5日，《大同日报》将迎来创刊75周年。75年来，《大同日报》历经铅与火、光与电、数与网的发展之路，从创刊时一张四开铅印小报，到今天拥有“报、网、端、微、号”全媒体传播矩阵，《大同日报》不断自我革新，积极致力打造集纸媒、融媒、发行、印务、广告经营、文化活动等于一体的现代化传媒集团。

《大同日报》的发展，倾注了一代代报人的心血和汗水，离不开社会各界、广大读者的支持和厚爱。回顾过往、共叙情

谊、推动发展，是我们共同的心愿，为此，特举办“我与《大同日报》”征文活动。

或许是《大同日报》的老报人，或许是《大同日报》的老读者，或许是《大同日报》的撰稿人，或许是《大同日报》报道的主角……欢迎您打开记忆闸门，写下您和《大同日报》的故事。每一份回忆、分享与祝福，都是馈赠《大同日报》创刊75周年最珍贵的礼物。

征文活动期间，我们将遴选优秀作品，在《大同日报》和大同新闻网客户端发表。

具体要求如下：

一、征文时间：

即日起至5月底。

二、征文内容：

结合亲身经历，讲述您与《大同日报》的难忘情缘、感人故事或未来期许，讲述您与大同报业共同成长进步的经历，以折射社会发展、时代变迁。

作品要求内容真实、主题突出、语言流畅、故事性强，坚持正确政治方向，弘扬主旋律，传播正能量；作品须为未在纸媒及网络媒体（包括微信公号、微博等）公开发表过的原创作品，一经发现涉嫌抄袭等，将取消参赛资格。

三、征文体裁：

散文、随笔，字数在1500字以内为宜，可配相关图片。

四、奖项设置：

一等奖3个，二等奖5个，三等奖8个，优秀奖若干。

五、投稿方式：

1.发送到电子邮箱fz80008@163.com，请在邮件标题中写明“我与《大同日报》征文”字样；

2.投稿请务必留下真实姓名、性别、单位、通讯地址和联系电话；

3.活动联系电话：0352-6034132。