

## 国务院印发《意见》

# 加强监管防范风险推动资本市场高质量发展

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精神,紧紧围绕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。

### 新华视点

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

的领导,确保资本市场始终保持正确的发展方向;必须始终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。要严格执行上市公司持续监管,构建资本市场防打假综合惩防体系,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,坚决纠治不良风气,推动行业回归本源、做优做强。要加强对高频量化等交易监管,严肃查处操纵市场、内幕交易等违法违规行为,加强战略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开放,推动股票发行注册制走深走实,提升对新质生产力的包容性,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违规行为的联合打击力度,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。

## 资本市场“国九条”时隔十年再升级

# 九大看点值得关注

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;制定私募基金证券基金运作规则;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,提升对新质生产力的包容性,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违规的联合打击力度着墨颇多。

在法治建设方面,一系列市场预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、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、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策。

(新华社北京4月12日电 记者刘慧 刘羽佳)

## 外交部介绍德国总理朔尔茨访华安排

新华社北京4月12日电(记者温馨)应国务院总理李强邀请,德国总理朔尔茨将于4月14日至16日对中国进行正式访问。外交部发言人毛宁12日在例行记者会上应询介绍了朔尔茨总理此访有关安排。

“德国总理朔尔茨访华期间,习近平主席将同他会见,李强总理将同他会谈,就双边关系和共同关心的问题交换意见。”毛宁说。

毛宁说,建交半个多世纪以来,中德关系保持高水平发展,两国高层交往密切,务实合作持续深化。中方始终视德方为合作共赢的重要伙伴,支持德国在欧洲和全球发挥更加重要作用。中德从彼此发展中获益,惠及两国人民,同时引领中欧关系行稳致远,为世界注入更多稳定性。

毛宁说,今年是中德建立全方位战略合作伙伴关系10周年。中方愿同德方以此访为契机,增进理解信任,深化务实合作,秉持相互尊重、平等相待、互利共赢、求同存异的原则,推动中德关系取得更大发展,共同为世界和平与繁荣作出更大贡献。

## 外交部发言人回应美日菲峰会涉华消极动向

新华社北京4月12日电(记者温馨)针对美日菲峰会涉华消极动向,外交部发言人毛宁12日说,中方坚决反对任何国家搞集团政治,坚决反对任何挑起和激化矛盾、损害他国战略安全和利益的做法,坚决反对在本地地区搞封闭排他的“小圈子”。

当日例行记者会上,有记者问:美日菲领导人4月11日在华盛顿举行了首次三边峰会,会后发表《日菲美领导人共同愿景声明》。我们注意到,美方此前曾公开表示此次峰会和美日菲合作“不针对中国”,但声明内容仍大肆炒作南海问题,在东海问题上无端指责中国,并妄言台湾问题。请问中方有何评论?

毛宁说,中方坚决反对任何国家搞集团政治,坚决反对任何挑起和激化矛盾、损害他国战略安全和利益的做法,坚决反对在本地地区搞封闭排他的“小圈子”。日本、菲律宾当然可以同其他国家发展正常关系,但不要将阵营对抗引入本地区,更不得以损害他国利益为代价搞三边合作。美日菲峰会和三边合作究竟是不是“针对中国”,看看三方发表的联合声明,白纸黑字再清楚不过了,这不是针对中方的肆意抹黑攻击,又是什么?

毛宁说,台湾问题纯属中国内政,解决台湾问题是中国自己的事情,不容他人置喙。当前台海和平的最大威胁是“台独”分裂行径和外部势力对其纵容支持。有关国家如果真的关心台海和平稳定、真的在乎国际安全繁荣,就应该恪守一个中国原则、旗帜鲜明反对“台独”分裂活动,支持中国国家统一,这才是维护台海和平稳定的正道。任何人都不要低估中国人民捍卫国家主权和领土完整的坚强决心、坚定意志和强大能力。

毛宁说,中国对钓鱼岛及其附属岛屿、南海诸岛拥有无可争辩的主权,中方在东海、南海的活动正当合法、无可非议。中方不接受任何国家在东海、南海问题上针对中国的无端指责和恶意抹黑,决不接受南海仲裁案非法裁决及任何基于该裁决的单方面行动。当前东海、南海局势总体是稳定的,部分国家拉拢域外国家撑腰壮胆,有恃无恐,不断在海上采取侵权挑衅举动,引发局势升温。个别域外国家煽风点火、挑动对抗,令人愤慨。

“我愿重申,中方坚定不移维护自身领土主权和海洋权益,坚持同直接当事国通过对话协商妥善处理涉海问题,同时坚决反对域外国家插手搬弄是非、升级事态。”毛宁说。

## 鹊桥二号中继星任务取得圆满成功

据新华社北京4月12日电 国家航天局12日消息,鹊桥二号中继星已完成在轨对通测试。经评估,中继星平台和载荷工作正常,功能和性能满足任务要求,可为探月工程四期及后续国内外月球探测任务提供中继通信服务,任务取得圆满成功。

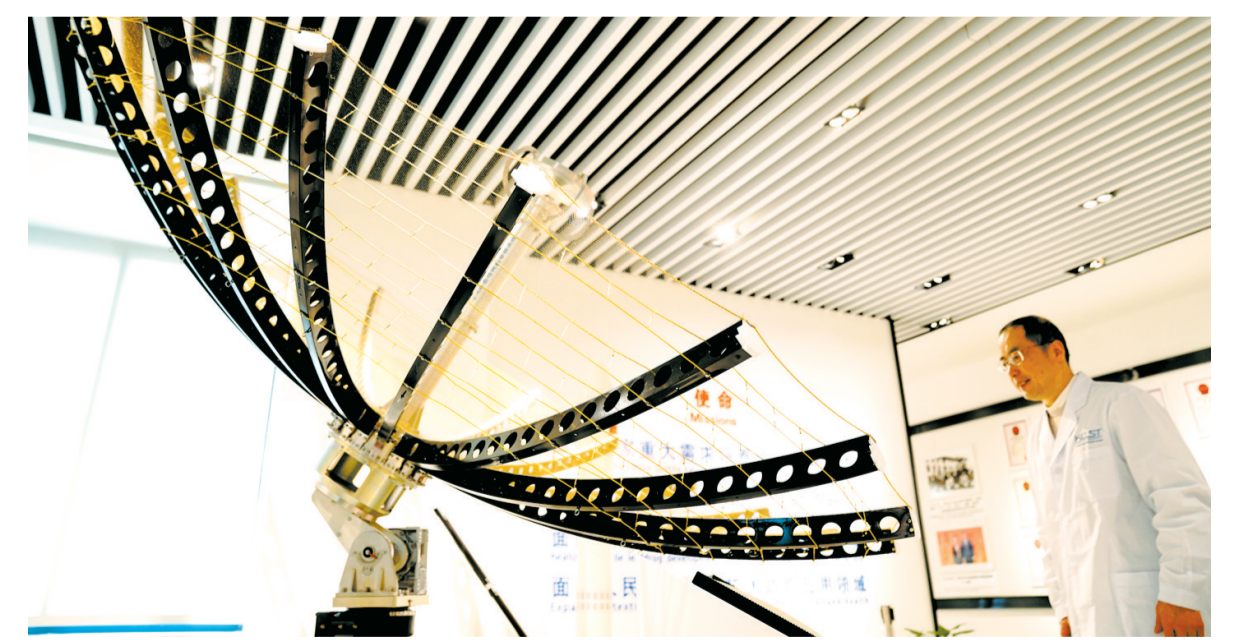
鹊桥二号中继星自3月20日发射升空后,经过中途修正,近日制动、环月轨道机动,于4月2日按计划进入24小时周期的环月大椭圆使命轨道。4月6日,鹊桥二号中继星成功与正在月球背面开展探测任务的嫦娥四号完成对通测试。4月8日至9日,鹊桥二号中继星与嫦娥六号探测器(地面状态)开展对通测试。

此前同步搭载发射的天都一号、二号通导技术试验星已于3月29日进入环月使命轨道,4月3日成功实施双星分离,正在开展系列通导技术验证。

鹊桥二号中继星和天都试验星采用环月大椭圆冻结轨道作为使命轨道。由于月球外形结构不规则,靠近月球飞行的航天器受到月球引力等因素作用,飞行轨道易产生偏差。环月大椭圆冻结轨道是处于稳定状态的环月轨道,航天器在该轨道飞行,能够使飞行轨道的偏差最小化。

后续,鹊桥二号中继星将按计划为嫦娥四号和即将要发射的嫦娥六号任务提供中继通信服务,并择机开展相应科学探测。

## 硬核浪漫! 鹊桥二号在太空撑起一把“金色大伞”



在东华大学纺织面料技术教育部重点实验室拍摄的鹊桥二号星载天线缩比模型(4月2日摄)。新华社记者 张建松 摄

国家航天局4月12日消息,鹊桥二号中继星已完成在轨对通测试。经评估,中继星平台和载荷工作正常,功能和性能满足任务要求,可为探月工程四期及后续国内外月球探测任务提供中继通信服务,任务取得圆满成功。

这把“金色大伞”由东华大学产业用纺织品教育部工程研究中心研制。在该校实验室,记者见到了这把“金色大伞”的缩比模型,只见一根根圆弧状的“伞骨”支撑起一层薄如蝉翼的金色网状“伞面”。“这张金属网就是星载天线的

关键部位,能反射电磁波进行信号传输。这是用每根直径不到头发丝四分之一的金属钼丝,三根并在一起编织而成。每根钼丝表面镀了金,能有效增强反射率;钼丝中还掺入了有机元素,使其更加坚韧。”东华大学产业用纺织品教育部工程研究中心主任陈南梁教授介绍说。传统的星载天线大多采用铝合

金等金属材料,又硬又重,且不利于天线在太空中收放自如。有没有一种材料能够让星载天线既轻便又性能稳定?

自2008年以来,陈南梁带领东华大学特种编织及高性能产业用纺织品研究团队,经过反复试验锁定了“镀金钼丝”。该材料具有高强度、低热膨胀系数、不断裂、反射率高等特性,适合制造空间可展开网状天线反射体。但要把它做成金属网却不简单,既要坚韧,还要柔软可编,易在太空中收纳展开。

经过长期科研攻关,科研团队采用了极细金属丝合股及经编技术,创新设计制造出专用的并线、整经和经编设备及全套生产工艺。

一系列技术和工艺突破,不仅顺利实现了星载天线金属网“刚柔并济”,还把这把“大伞”的重量大幅减少,更便于携带和做大尺寸。目前,我国的卫星大型天线金属网研发制造全部环节已经实现国产化,关键技术牢牢掌握在自己手上。

天线反射面就像航天器的眼睛和耳朵,有助于深空探测看得更远听得清,可以大大增强空地、星际间的交流,有助于人类探索宇宙奥秘、拓展生存空间,为未来的资源开发和利用提供可能。

(新华社上海4月12日电 记者张建松 吴振东 丁汀)

