资本市场"国九条"时隔十年再升级,九大看点值得关注

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

——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

新华社"新华视点"记者 刘慧 刘羽佳

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。

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、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、私募股权创 投基金、不动产投资信托基金等税收政策。

(新华社北京电

跻身超大城市行列,杭州展现"磁吸力"

杭州素有"人间天堂"美誉。近期,杭州城 区总人口突破1000万,成为全国第十个超大城

古今融合、风景秀丽是杭州,宜居宜业、开 放活力亦是杭州。

连续17年入选"中国最具幸福感城市",以 数字赋能打造宜居、韧性、智慧城市,越来越多 的人从四面八方来到这座"互联网之城"。

打开大门聚集人



骑车旅行去过很多地方,杭州的斑马线礼 让行人,让我印象深刻。"谈到为何留杭定居,彭 清林给出这样的答案。飞身跳江救人不到百日 后,这名湖南籍外卖骑手成为亚运火炬手之一

"对于初到杭州的年轻人来说,免费入住7 天,这样的驿站服务安心又舒心。"22岁的安徽 安庆小伙吴义发上个月入住了杭州的青荷驿 站。杭州多个城区推出青荷驿站"免费住7天" 福利,面向来杭参加求职面试、创新创业赛事等 活动的非杭户籍且无房的新市民和青年群体,

提供住宿和就业创业服务。 "为什么那么多人选择来到杭州?"杭州市 委宣传部社会文明协调处处长朱一斌表示,宽 松便捷的落户政策、"真金白银"的人才补贴和 包容开放的城市氛围,吸引越来越多的人来到 杭州,优良的文化软环境对于人口的吸引、稳定 作用巨大。

"最美妈妈"吴菊萍、"最美司机"吴斌、"最

美小哥"彭清林……这座城市的凡人善举书写 着一个个"最美"故事。礼让斑马线、喇叭不乱 鸣、志愿服务微笑亭等文明实践品牌熠熠生辉, 有效提升城市内在凝聚力。

从哈佛大学创新实验室中的挑灯攻关,到 西子湖畔成立企业研究脑机接口技术,浙江强 脑科技有限公司创始人韩璧丞一直带领团队走 在科技创新和应用拓展的道路上。"考察了不少 地方,感觉杭州对创新人才的容纳度很高。"在 位于杭州市余杭区人工智能小镇的办公室里, 韩璧丞介绍了来杭创业的缘由。

围绕现实需求,杭州近年来先后制定"人才 新政27条""人才发展若干意见22条""人才国 际化意见"等政策,推出人才分类认定等举措, 着力打造人才"蓄水池"。

杭州市委常委、余杭区委书记刘颖透露,近 年来余杭创新主体和创新人才加速集聚,人才 总量突破40万人,为经济增长注入强劲动力。

一项统计数据显示,与2010年第六次全国人 查的870万人相比。2023年末杭州全市常住人 口为1252.2万人,短短10余年增加了382.2万人。

城与人双向奔赴。"杭州是一座特别重视凡 人善举和平民英雄的善城。"杭州市委宣传部副 部长、市文明办主任王文硕说,一个个润物无声 的文明实践品牌,让更多人受到精神感染。

共治共享留住人



人口增长、交通拥堵、资源紧张……城市 在集聚更多人口的同时,也面临"大城市病" 的困扰。如何让城市更智慧、更宜居?

2016年,杭州城市大脑应运而生。这一着 力打造的特大城市数字治理系统解决方案现已 进入2.0建设的新阶段。中国工程院院士王坚 表示,通过城市大脑,城市管理者可以合理配置 公共资源,作出科学决策,提高城市治理效能。

江南春日,走进杭州市儿童医院,不时可 以看到车身色彩明亮的公交车"出没"。这条 按照班次"开进"医院的公交专线串联起附近 地铁站, 使儿童患者和家属出行更为便捷。杭 州市儿童医院副院长刘莉莉说,公交车外观设 计童趣十足,"治病是一方面,让孩子能够精 神放松也很重要。"

聚焦地铁出行"最后一公里", 杭州2023 年以来借助城市大脑对全市261个地铁站周边 公交资源等进行数据分析,智能识别换乘需 求,优化地铁接驳线路203条,实施公交进医 "六讲"线路225条。

汇聚的不仅仅是数据, 更有来自老百姓的

"问政于民,问需于民,问计于民,问效 于民。"杭州市民意互动研究中心主任林乃炼 说,杭州打造集广播、电视、网络、报刊于一 体的"1+X"民意互动平台,推动党委、政府 与群众的良性沟通互动。

3月初,杭州市综合行政执法局水设施河 道中心公开向全社会发出邀请, 为城市河道打 造生态景点献计献策。"我们将从中选择合理 化建议,经专家论证后再选河道做试点。"该

中心主任蔡国强说。 本次征集缘自热心市民的一条建议-"西湖边的残荷是冬日美景,城市河道边枯萎 的芦苇是否可以保留下来作为冬日河边一景、 也给水鸟留一个过冬的家?"小到社区食堂的 菜价,大到西湖柳树的补植,杭州坚持将"民 呼我为"的理念融入城市治理的血脉中。

真切体现超大城市的温度,需要着力培育 与之匹配的城市管理能力。杭州在城市治理领 域下足"绣花功夫", 熨平发展遇到的"疙疙 磨瘩",创造宜居、宜业的大小环境。

超过4800公里城市绿道连接城乡发展、建 成开通城市快速路总里程达500公里、地下管 廊完工112.8公里、地下空间开发量约1.3亿平 方米……基础建设迈向纵深,公共服务更趋完 善,为这座创新活力之城营造新的发展空间。

一座会思考的城市, 使提供更加精准的公 共服务成为可能。一座可沟通的城市,则让共 建共治共享建立在更为坚实的民意之上。

打造高地成就人



机械臂上下飞舞,50多条数字生产线随遥 控切换, 杭州西奥电梯"未来工厂"里, 一名 工程师"带领"一群机器人工作,推动制造效

率、产品品质双重提升 数字经济与制造业"双引擎"深度融合, 因"网"而兴、加"数"前行的杭州正迎来全

方位、历史性变化。 自"数字浙江"提出以来,20余年间数字 经济在杭州异军突起, 从龙头企业到隐形冠 军,从数字经济软硬件到后台产业,智慧产业 链"树大根深"。据不完全统计,杭州目前拥 有百余家平台企业,已形成以海康威视、新华 三等为龙头,上市公司和独角兽企业为中坚,

"双创"为支撑的雁形平台企业群。

是未来所向, 杭州主动顺应"大趋势"; 是发展所需,杭州奋力抢抓"大机遇"。

"中国视谷"、物联网小镇、杭州未来科技 城、中国(杭州)算力小镇……放眼钱塘江两 岸,一个个创新节点释放澎湃活力。

新时代的人才竞争,关键在于人才生态的竞争。 2018年,中国科学院西安光学精密机械研 究所飞秒激光项目组负责人杨直及团队把目光 投向杭州,成立杭州奥创光子技术有限公司。 短短几年间,这家企业已成长为员工超过150 人的国家高新技术企业。

着力培育壮大新兴产业, 加快布局人形机 器人等未来产业,为生产力跃迁蓄满势能。在 工业强区萧山, 工业互联网平台已覆盖汽车零 部件、装备制造、金属加工等9大细分行业, 提供易部署、见效快、成本低的解决方案。

数据显示, 2023年, 杭州市数字经济核心 产业实现营收18737.48亿元,同比增长7.9%。

因"数"兴"业"。因"业"聚人。浙江 省委副书记、杭州市委书记刘捷表示, 杭州将 锚定建设世界一流的社会主义现代化国际大都 市目标,牢固树立以人民为中心的发展思想, 着力深化创新强市人才强市首位战略,着力弘 扬创新创业文化,促进物质文明和精神文明相 互协调、相互促进,实现就业创新能力提高与 人民生活品质提升良性互动。

(新华社杭州电)

图①: 2024年2月23日, 无人叉车在杭州 市钱塘区中策橡胶集团股份有限公司的未来工

厂内运输产品。 图②: 2024年3月29日, 市民在杭州市滨 江区沿江绿道"樱花跑道"上赏花游玩。

图③: 2024年2月23日, 工人在杭州市钱 塘区一家生产医疗设备的国家级专精特新"小 巨人"企业内装配产品

(新华社记者 江汉 摄)



遗失声明

▲枣庄市诚義 运输有限公司车牌 号:鲁 DA6067 的营 运证丢失,证号:鲁 交运管枣字 370405300537 号, 声明作废。

▲彭爱强不慎 将坐落于徐庄镇石 嘴子村西侧,四至: 东:张文秀,张德永, 高西法;西:路;南: 路;北:路,编号:山 国用(2014)第004 号的土地证丢失,声 明作废。















电话:3316016