

# 资本市场“国九条”九大看点值得关注

■ 新华社记者 刘慧 刘羽佳

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戒体系,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,对不同类别股东分类施策,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。同时依法从严厉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行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、企业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;制定私募基金基金运作规则;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纳入内容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,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规则。意见还明确,推动出台背信损害上市公司利益的司法解释、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

## 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,以加强监管、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。

《意见》强调,必须坚持和加强党的领导,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。要严格上市公司持续监管,构建资本市场防假打假综合惩戒体系,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,严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为,加强战略性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,推动股票发行注册制走深走实,提升对新产业新业态新技术的包容性,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犯罪的联合打击力度,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。

## 触摸新质生产力强劲脉动

(上接1版)“余热供暖,企业最看重‘减碳账’。”信源集团热电厂厂长张建设说,“180GJ热量,得烧6.2吨煤,一天节煤148.8吨,3个月就是1.3万吨,累计减排2.6万多吨二氧化碳,拿到碳市场能换大钱哩!”

如今,在小刘村现代农业产业园的草莓、樱桃种植及鲈鱼养殖中,工业中废弃的二氧化碳、余热、废弃的粉煤灰……变成了农业的养料或原料。

不仅如此,在平经济开发信发工业园,四大产业链网形成一个统一循环网络,上一家企业生产过程中产生的废气、废水、废渣变成下一家企业生产所需的能源,实现资源、能源综合利用最大化。在园区,一颗石子就循环6次:利用石灰石生产石灰,石灰生产电石,电石生产聚氯乙烯,聚氯乙烯生产工序产生的电石泥替代石灰生产氧化铝,同时用于燃煤电厂、电解铝厂等企业脱硫,脱硫产生的脱硫石膏用于生产石膏粉,石膏粉又可以生产石膏板等建筑材料。

从单个企业到工业园区,从偏远乡村到繁华城区,经济与环境的双赢,在平开花结果。

“发展新质生产力,载体是产业。”在平区工信局局长张金涛表示,在平区坚定不移走绿色发展道路,瞄准新质生产力发展方向,统筹推进传统产业向“新”转型,着力延链补链强链,构建现代化产业体系。

构建绿色低碳循环经济体系,打造高效生态绿色产业集群,在平,厚植高质量发展最美底色。

## 枝繁巢暖,用活高质量发展第一资源

“我们有5类1000多款产品,每类都有爆款,比如这款布艺收纳盒,海外年销售额超过5000万元。”山东泊西集团总经理刘先丽告诉记者。

刘先丽是在平区2016年引进的外贸人才,早在青岛从事跨境电商行业,在美国洛杉矶拥有独立海外仓,享受外贸企业和优秀人才的双重利好政策,先后在洪官屯镇成立山东俏月亮工艺品有限公司、山东泊西实业集团,并与国际商业巨头亚马逊合作,将“山东手造”文创产品推向海外。

人是生产力中最活跃的因素,也是最具决定性的力量。

在平区发挥信发集团、华鲁制药博士后工作站作用,促进30余名科研人才带项目、带技术、带团队“落户”,累计有130余名省级以上高层次人才与该区建立合作关系。此外,1000余名硕士以上学历人才正活跃在在平企业研发一线,助力科技成果转化。

枝繁巢暖才能有凤来栖。在平区与山东农业大学共建现代设施农业产业研究院,信发集团每年提供1.5亿元人才基金,用于支持研究院的人才培养和平台建设,打造高端实验室、人工气候室等科创平台。此外,在平区做好人才政策服务“绣花功夫”,高标准筹建100套人才住房,高效落实人才子女入学、配偶随迁等相关政策,为人才心无旁骛干事创业创造了良好条件。

完善工作机制保障,加大人才培养力度,加强收入分配激励……用好人才这个第一资源,在平区让人才创新创业活力充分迸发。

发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求。触摸新质生产力强劲脉动,这篇“新”

聚力的大文章在在平笔下掀开一页,苟日新,日日新,又日新。

## 市政府常务会议召开

(上接1版)加强督导调度,部门协同配合,切实抓紧抓实专项治理各项工作,确保全市燃气安全形势持续稳定。

会议听取了《关于加强财政金融协同联动支持全市经济高质量发展的实施方案》起草情况汇报,强调,要进一步整合优化部门职能,统筹财政金融资源,持续健全完善制度机制,为稳经济、稳增长提供更大支持。要加大重点领域支持,紧紧围绕推动产业创新、加快发展新质生产力等核心问题,聚焦落实重大战略、落地重大项目等重大事项,发挥金融工具和政策补贴作用,更好服务实体经济。要提升资金使用效益,强化资源整合,加强对上争取力度,多措并举保障政策落实。要加强统筹协调力度,创新金融产品供给,开展“政企金”合作,推动财政金融政策与地方经济发展有效衔接、高效匹配。

会议还听取了《全市药品评议办法》起草情况、2024年国家自然资源例行督察工作情况、关于整合水务资产推动城市水务事业高质量发展的情况的汇报。

## 聊城市“局长大讲堂”第二期举行

(上接1版)全省规划。要聚焦问题导向、结果导向,树立“有解思维”,充分发挥市重点项目挂图作战和要素保障指挥部等机制作用,全力破解项目建设起点、落点、堵点问题,构建项目全周期、全层

级、全过程推进体系,确保项目建设取得实效。

郭守印、韩德振,各县(市、区)、市属开发区主要负责同志,市有关部门(单位)主要负责同志以及各县(市、区)、市属开发区有关部门(单位)负责同志等参加活动。

## 千年文韵润古城 文旅融合竞芳菲

(上接1版)以项目建设推动聊城文旅一路繁花。

在文旅融合的浪潮下,如今的聊城,宜居宜游。情景演绎、国风巡游、乘船夜游……临清东、西宛园以丰富的文旅活动引爆周边游、跨省游热潮,各地游客纷至沓来,共享民俗文化盛宴。

在推进文旅融合中,聊城还注重片区化打造,积极引进国内一流运营主体,推进南关北顾、运河片区、米市街片区、古城片区以及临清中洲古城保护和改造提升,打造近悦远来的“网红打卡地”。如今的东关街已然是新旧交织的活力街区,百货商店、早餐店、轻餐饮、特色小吃等老字号与书店、书屋等市民喜闻乐见的新型业态交相辉映,满足了群众对物质和精神的双向追求。

聊城的故事灿若繁星,它们书写在史册里,沉淀在每个人心中,也清晰地印刻在每一个珍贵的当下。聊城大力发展旅游演艺、沉浸式体验、乡村漫游等新业态,重点培育万达欢乐小镇、月季里休闲街区、阳谷古城等夜经济商圈,点亮人们的夜生活。坚持规划引领,突出特色,在米市街等历史街巷引入特色酒吧、精品民宿等140余家市场主体,进一步丰富古城文旅业态。

## 习近平同苏里南总统单多吉会谈

(上接1版)中方愿同苏方继续相互理解、相互支持,保持高层交往,密切各部门、立法机构、政党间友好交往,加强治国理政经验交流。中方欢迎更多苏里南优质特色产品进入中国市场,愿同苏方深化共建“一带一路”合作,加强发展战略对接,拓展贸易、投资、农业、能源、矿业、基础设施建设、数字经济等领域合作,给两国人民带来更多实实在在的福祉。苏里南是加勒比地区华侨华人最多的国家之一,也是西半球首个把中国春节作为法定假日的国家。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,进一步深化中苏战略合作伙伴关系。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。

## 习近平向斯洛伐克当选总统佩列格里尼致贺电

新华社北京4月13日电 4月11日,国家主席习近平致电彼得·佩列格里尼,祝贺他当选斯洛伐克共和国总统。

习近平指出,中斯传统友好,两国友谊历久弥坚。近年来,中斯关系保持良好发展势头,各领域合作前景广阔。今年是中斯建交75周年,双边关系发展迎来新的重要契机。我高度重视中斯关系发展,愿同佩列格里尼当选总统一道努力,深化两国传统友谊和政治互信,拓展共建“一带一路”合作及中国-中东欧国家合作,推动两国关系迈向更高水平,更好造福两国人民。

## 施工公告

为改善道路交通条件,保障交通安全,我公司将于2024年4月9日至2024年10月20日在G2516东吕高速临清高架桥K301+066-K303+267、K259+000~K279+000段进行道路施工。在此期间,请过往车辆注意安全警示标志,按标志提示减速慢行,控制车速。并注意各出入口指示牌,谨慎驾驶。道路施工给您出行带来的不便,敬请广大司机乘客人员支持配合,并予谅解。

聊城市公安局高速公路交通警察支队  
山东高速聊城发展有限公司  
山东泰东公路工程有限公司  
二〇二四年四月九日

## 深挖资源潜力 推进全域融合

清明假期,我市文博场馆以及乡村街区异常火爆,特别推出4条赏花乐音精品线路,向市民发出“春之约”,品美食、住民宿、赏春景。相关数据显示,清明小长假,全市重点监测景区19家,累计接待游客54.53万人次。

推进全域旅游,为“文旅兴市”提标扩面。聊城坚持文旅“延链补链”,通过“文旅+农业”“文旅+实业”“文旅+服务”,形成特色化、多样化、全域化的旅游产品体系。深化“文旅+农业”,贯通产加销,融合农文旅,统筹发展乡村景观、乡村美食、乡村民宿、农事体验等旅游业态,挖掘乡村的深层价值,不断提升文旅产业的自然流量。

平衡古与新,让古城永葆活力。随着文化旅游融合脚步加快,聊城将工业旅游培育成旅游产业发展的新领域和工业转型升级的新动能,构建了主题鲜明、内涵丰富的工业旅游体系,以老旧厂房为试点,探索“存量旧改+文创产业”融合发展新模式。

在米市街,走进一间旧房屋,里面或许别有洞天。聊城对米市街的诸多建筑进行科学保护,美化沿街建筑外立面,并对部分建筑空间进行创意利用,民宿开发、文创产品经营、特色农产品售卖,既可以把房屋利用起来,也能保留古城安静祥和的生活气息,保留城市文化根脉。此外,聊城围绕旅游发展布局,打造和延伸服务产业链条,大力发展休闲娱乐、文化创意、餐饮住宿等生活性服务业,让每一个走进聊城的人乐在其中。

一年春作首,万事行为先。聊城将进一步真抓实干、聚力攻坚,彰显“两河明珠”的底蕴和自信,迅速开启新一轮文旅产业发展热潮,描绘出新时代文旅高质量发展的精彩画卷。