

# 证监会:不断提高监管制度立法水平 为资本市场高质量发展保驾护航

证券时报记者 程丹

1月19日,证监会在新闻发布会上介绍了资本市场法治建设情况。证监会法治司负责人程合红表示,证监会将结合市场发展的新形势、新变化、新需求,更加注重开门立法、民主立法、科学立法和制度规则的稳定性、适应性、可预期性,对各方关注的重要问题加强评估论证,公平合理地兼顾市场各方的正当利益诉求,不断提高资本市场监管制度规则的立法水平。

在谈及资本市场稽查执法进展时,证监会处罚委办公室主任滕必焱表示,证监会将继续保持“严”的行政执法主基调,对财务造假、欺诈发行、中介机构失职缺位等违法行为紧盯不放,对操纵市场、内幕交易等行为严格规范精准执法。积极支持刑事司法和民事赔偿等工作,构建“长牙带刺”立体追责体系,为资本市场高质量发展保驾护航。

## 不断夯实 资本市场法治基础

程合红指出,法治是资本市场的基石,目前资本市场法律制度的“四梁八柱”已经齐备,建立健全从严打击证券违法犯罪体制机制,强化了立体化追责,严惩“首恶”,并通过多措并举大力保护投资者合法权益。证监会将不断夯实资本市场法治基础,为服务资本市场高质量发展注入法治活力,增强法治信心,提供法治保障。

具体来看,一是做好贯彻实施期货和衍生品法、新公司法、私募投资基金监督管理条例等新的法律法规配套制度规则的制定完善工作,确保新的法律制度的落地与前后衔接一致,包

括修改制定期货公司监督管理办法、上市公司章程指引、私募投资基金监督管理办法等。

二是配合做好相关法律、行政法规及司法解释的制定完善工作。包括起草制定上市公司监督管理条例,研究修订证券公司监督管理条例;配合有关司法机关制定完善包括内幕交易和操纵市场等方面在内的相关司法解释等。

三是持续做好证监会规范性文件文件的日常立改废释工作。

在投资者保护方面,投服中心党委书记、董事长夏建亭介绍,投资者服务中心可以向特殊人群主张赔偿责任。如ST摩登案已一审胜诉,广州中院判决负有责任的实控人和董事承担连带赔偿责任。又如上海金融法院办理的大智慧案,实控人已赔偿上市公司3.35亿元,起到了良好的示范效果。

具体到首单科创板集体诉讼泽达易盛案,夏建亭表示,泽达易盛案各被告同意按照损失核定后金额全额赔付原告投资者,本案于2023年12月26日成功调解结案。7195名投资者获赠2.8亿余元,个人投资者获赠金额最高的500余万元,人均获赠3.89万元。2024年1月10日,上海金融法院将2.8亿余元赔偿款划给登记结算公司,随后登记结算公司划到投资者证券资金账户,至1月15日全部赔偿完毕,从集体诉讼启动,投资者用时5个多月就拿回了赔偿款。

## 未发现关联账户 联合做空行为

针对近期有消息称“某些机构在股指期货上开大额空单,恶意做空市场”,证监会期货司司长李至斌表示,已经对有关情况进行了排查。当前,股指期货的整体持仓较为分散,暂未

发现客户集中大量加空仓的现象,也未发现关联账户联合做空的行为。

李至斌表示,由于期货公司没有自营业务,期货交易所披露的期货公司持仓均为经纪业务客户的持仓。经排查,目前股指期货的空头持仓很大一部分是客户的套期保值仓位。客户进行套期保值,有利于其稳定股票市场持仓。

今年以来,股指期货期权市场总体运行稳健,股指期货日均成交金额3791.8亿元,日均持仓金额9656.3亿元;股指期货日均成交金额18.09亿元,日均持仓金额52.49亿元;股指期货期权日均成交持仓比0.48,李至斌表示,数值显示,股指期货市场处于正常合理区间。证监会始终坚持底线思维,加强对交易行为的全流程监管,加大监测监控预警排查力度,全力维护市场安全平稳运行。

滕必焱介绍了资本市场行政处罚的情况。2023年全系统共审结案件350余件,处罚责任主体千余人(家)次,罚没款金额60余亿元。特别是对紫晶存储案、泽达易盛案、易见股份案、奇信股份案等市场影响恶劣、社会关注度高的财务造假案件依法从严从重惩处,有力整肃净化市场环境。

谈及下一步的监管重点,滕必焱表示,证监会将把握好法律规定的证券违法行为构成要件,从严追究违法行为的法律责任,证监会将依法加大对财务造假等各类违法违规案件的惩处力度,同时坚持“一案双查”,对未勤勉尽责的中介机构一并查处,坚决打破造假“生态圈”。

“行政处罚只是追责的起点。”滕必焱表示,证监会将持续加大与公检法各相关部门的联动,综合运用行政监管措施、行政处罚、民事赔偿、刑事追究、诚信惩戒和退市监管、自律管理等手段构建起

“立体追责”体系,形成各司其职、有机衔接、齐抓共管的工作格局,不断提高违法成本,提升广大投资者对执法工作的获得感和投资安全感。

## 不能将稽查执法 与市场发展对立

证监会稽查局局长李明介绍了资本市场稽查执法的情况。他指出,近一段时期,证监会稽查执法着重强化违法违规线索发现能力,依法从严打击各类证券违法行为,强化行刑立体追责惩治效果。

近5年来,证监会依法调查各类证券期货违法案件近1900件,向公安移送涉嫌证券期货犯罪案件近600件。

市场上有一些观点认为“一提活跃市场,就认为不能打击操纵市场、内幕交易;一说提振投资者信心,就不敢打击欺诈、造假”。李明表示,这种把稽查执法与市场发展对立起来的想法,是不对的,也是不符合实际的。活跃市场、提振信心,需要规范有序、公平公正的市场环境。依法查处违法行为、维护市场秩序、净化市场生态的工作基调,必须始终坚持,一以贯之。

李明强调,稽查执法不仅要发挥“惩”的功能,还要体现“治”的效果。依法惩罚造假、欺诈,让不法之人付出沉痛代价之后,还要配合有关部门督促违法者整改,消除不法状态,消除不良影响,恢复原状,督促加强上市公司等主体的内控与合规建设,为投资者提供真实透明规范的上市公司,结合办案中发现的问题,反馈日常监管,完善规则体系,提升资本市场监管治理效能,这是最好的投资者保护,也能真正建立起有利于稳定市场、活跃市场的长期信心。

# 证监会优化制度安排 推动注册制走深走实

(上接A1版)二是严格执行退市规则,坚持“应退尽退”,严厉打击退市过程中伴生的财务造假、操纵市场等恶意“保壳”行为,维护退市制度的严肃性。三是坚决防止“一退了之”。公司及关联方违法违规的,即使退市也要坚决追责;违法违规行为给投资者造成损失的,支持投资者运用《证券法》规定的各项赔偿救济举措,维护自身权益;推动退市公司依法、有序进入退市板块,保护投资者知情权和交易权等基本权利。

证监会发行司司长严伯进介绍了IPO的情况。他指出,注册制下发行监管更加严格,对IPO企业的质量要求更高。试点注册制5年来审结的1000多家企业中,撤回和否决占比近四成,坚决把“带病闯关”和不符合条件的企业挡在市场大门之外。

而上市公司实施再融资也更加审慎理性了,严伯进表示,优化再融资安排落地以来,再融资公告预案和受理家数少了。同时,核发批文数量明显下降,去年9月—12月核发95家批文,较前8个月均减少40%,严格把关的监管导向更加鲜明。启动发行和再融资募集资金也少了,去年9月—12月,募集资金月均271亿元,较前8个月下降43%,逆周期调节和扶优限劣的效果正在显现。

促进投融资两端协调发展

2023年10月,证监会发布通知取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资管计划出借证券,并适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。

证监会机构司司长申兵表示,

新规发布后,证监会通过加强穿透式管理、现场检查、监管处罚等方式督促证券公司严格落实新规要求。总体看,政策落实效果符合预期。截至目前,融券余额较新规实施之初降幅达23.4%;战略投资者出借余额降幅更大,达到35.7%。此外,新规发布后存在高管战略投资者的新股上市,上市初期均未发生出借,说明新规的落实效果是良好的。证监会将始终坚持投资者利益优先原则,强化监管执法,从严查处违法违规行,欢迎市场各方共同监督规定执行。

申兵还提到了投融资两端平衡发展的问题,他指出,从融资端看,近5年A股IPO总额2.2万亿元,再融资总额3.8万亿元,合计融资总额约6万亿元。从投资端看,证监会加强投资端建设,积极推动各类投资者加大对A股市场的投资力度。

具体来看,公募基金、养老金保险等中长期资金合计持有A股流通股市值从6.4万亿元增长至15.9万亿元,增幅超1倍,持股占比从17%提升至23%。权益类基金从2.3万亿元增长至7万亿元,占公募基金规模比例从18%提升至26%。北上资金持有A股流通股市值从0.7万亿元增长至2万亿元。个人投资者持有A股流通股市值从10.8万亿元增长至22.1万亿元。资本市场投融资两端总体保持平衡发展。与此同时,投资者回报持续增强。近5年A股累计分红8.4万亿元,分红金额超过当期融资金额。

申兵指出,证监会将进一步确立以投资者为中心的市场发展理念,促进投融资两端协调发展,持续提升资本市场吸引力和投资者长期回报。

# 2023年我国吸收外资1.1万亿元

商务部19日发布数据显示,2023年,全国新设立外商投资企业53766家,同比增长39.7%;实际使用外资金额11339.1亿美元,同比下降8.0%,规模仍处历史高位。

从行业看,制造业实际使用外资金额3179.2亿美元,同比下降1.8%,其中高技术制造业实际使用外资同比增长6.5%,医疗仪器设备及仪器仪表制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资同比分别增长32.1%、12.2%。服务业实际使用外

金额7760.8亿美元,同比下降13.4%,建筑业、科技成果转化服务、研发与设计服务领域实际使用外资同比分别增长43.7%、8.9%和4.1%。高技术产业引资4233.4亿美元,占实际使用外资金额比重为37.3%,较2022年全年提升1.2个百分点,创历史新高。

从来源地看,法国、英国、荷兰、瑞士、澳大利亚实际对华投资同比分别增长84.1%、81.0%、31.5%、21.4%、17.1%(含通过自由港投资数据)。(据新华社电)

# 提升战略行动方案发布 广东三大自贸片区迎发展新机遇

证券时报记者 吴琳

1月19日,广东省人民政府印发《中国(广东)自由贸易试验区提升战略行动方案》(以下简称《行动方案》),《行动方案》旨在坚持以高水平开放为引领,以制度创新为核心,统筹发展和安全,高标准对接国际经贸规则,深入推进制度型开放,加强改革整体谋划和系统集成,推动全产业链创新发展,全面提升广东自贸试验区制度创新能力、经济综合实力和国际竞争力,建设更高水平开放型经济新体制,为国家扩大高水平对外开放试点探路。

证券时报记者注意到,《行动方案》提出了一系列具体目标,到2025年,争取累计注册外商投资企业突破3万家,累计实际利用外资金额突破700亿美元;争取进出口总额突破8000亿美元;争取广东自贸试验区国际分拨集拼业务突破2000亿元;争取广东自贸试验区集装箱吞吐量达3700万标箱,港口货物吞吐量突破5.5亿吨;争取广州期货交易所上市期货品种达到5个以上。

据了解,在发展目标上,《行动方案》称,经过3年左右的发展,中国(广东)自由贸易试验区在投资、贸易、资金、运输、人员从业自由便利等方面取得新突破,实现与国际高标准经贸规则有效衔接,现代化产业形成规模,全球资源配置能力显著提升,成为我国高水平对外开放的门户枢纽和推进高水平制度型开放的重要平台。

整体来看,《行动方案》主要内容包括六个方面20项具体措施:一是提升制度型开放水平方面。在率先对接国际高标准推进制度型开放,扩大现代服务业开放,打造国际一流营商环境等三个方面提出了3项措施。二是提升国际贸易竞争新优势方面。在提升粤港澳大湾区物流一体化功能,推动国际贸易新业态创新发展,支持粤港澳大湾区全球贸易数字化领航区建设,促进数据跨境安全有序流动等四个方面提出了4项措施。三是提升金融开放创新能级方面。在打造融资租赁集聚区,建立期现货联动市场体系,推动重大金融平台建设等三个



方面提出了3项措施。四是提升产业链现代化水平方面。在促进科技创新资源集聚,推动先进制造业集群发展,培育壮大战略性新兴产业等三个方面提出3项措施。五是提升粤港澳大湾区国际竞争力方面。在推进港澳专业人士便利化执业,加强粤港澳法律合作,优化港澳居民跨境医疗服务,推进横琴“分线管理”落地实施等四个方面提出4项措施。六是提升辐射带动能力方面。在加强与广东海南区域合作平台对接合作,加快广东自贸试验区联动发展,加大改革创新经验复制推广等三个方面提出3项措施。

值得关注的是,在上述措施中,也涉及了一些具体的举措,尤其是与资本市场息息相关的一些内容,亮点颇多,如加快融资租赁公司外债便利化试点落地,出台特殊目的公司(SPV)共享外债额度实施细则,鼓励符合条件的企业与下设SPV共享额度有效融资;支持前海联合交易中心建设大宗商品交易平台,拓展贸易品种,争取粮食贸易企业依托前海联合交易中心参与线上现货交易;支持南沙建设期货产业集聚区,支持企业申请设立大宗商品交割仓(厂)库、期货保税

交割仓。推动广州期货交易所交易品种研究和上市;支持横琴打造中国一葡语国家金融服务平台,鼓励境内企业开拓葡语系国家市场等等。

产业方面,《行动方案》则是重点提出要加强南沙新能源汽车企业引进和培育,建设智能网联与新能源汽车自主品牌创新基地,新能源汽车出口基地;支持南沙补强宽禁带半导体全产业链,加快前海电子元器件和集成电路国际交易中心、横琴粤澳集成电路设计产业园建设,打造集成电路产业集群。

据了解,广东此前发布的《中国(广东)自由贸易试验区发展“十四五”规划》显示,广东自贸试验区实施范围116.2平方公里,涵盖三个片区:广州南沙新区片区60平方公里,深圳前海蛇口片区28.2平方公里,珠海横琴新区片区28平方公里。

上述文件显示,广东自贸试验区在制度创新上成效显著。“十三五”时期,广东自贸试验区积极开展首创性、差异性、贸易便利、金融创新、粤港性、系统性改革创新,在投资合作、政府管理体制等领域,形成了584项改革创新成果,其中41项在全国复制推广,348项在全省复制推

广;发布了202项制度创新案例,6项成为全国最佳实践案例。

而在2023年7月20日,中山大学自贸区综合研究院发布“2022—2023年度中国自由贸易试验区制度创新指数”,广东前海、上海(浦东)、广东南沙排名位列三甲,这也意味着前三甲中有2名都属于广东。

《中国(广东)自由贸易试验区发展“十四五”规划》还指出,将充分发挥广东自贸试验区“试验田”作用,大胆试、大胆闯、自主改,以风险防控为底线,率先在重点领域关键环节改革攻坚;对标国际最高标准、最好水平,在更高水平、更深层次、更宽领域推动改革开放,率先构建更高水平开放型经济新体制,形成更多可复制可推广改革创新经验。

上述文件表示,展望2035年,广东自贸试验区全面形成要素自由便利流动、国际国内两个市场高效统筹、规则制度机制与国际高标准有效衔接的全面开放新格局,建成全球高端要素集聚、具有较强国际影响力和竞争力的经济功能区,成为我国深度融入经济全球化

# 首届全球产业科技创新合作大会在南京举办

1月18日至19日,由世界工业技术组织协会、长三角国家技术创新中心主办,江苏省产业技术研究院承办,以“产创融合·共赢未来”为主题的“全球产业科技创新合作大会”在南京“集萃谷”举办。

长三角国家技术创新中心主任、江苏省产业技术研究院院长刘庆18日在大会主旨演讲时表示,本次大会主题的关键词就是“融合”,是产业和科技的融合,旨在通过搭建产业技术创新的国际交流平台,促进全球范围内产业科技创新合作。

浙江大学儒商与东亚文明研究中心荣誉教授丹娜·左哈尔作演讲时表示:“目前世界面临的挑战,是任何一个国家都无法单独解决的,我们要共同为全球化危机寻找可持续解决方案。”

主题会上来自产学研用等不同领域的11位领军人物分别就各自领域的最新科技成果和创新应用进行分享,共同研讨了产业科技创新前沿趋势、热点技术、产业应用、国际创新合作等方面内容。

世界工业技术研究组织协会秘书长保罗·博若思说,通过本次大会,要努力打造一个促进和加强全球产业技术创新协同的宝贵平台。

从愿景转变为现实,好的成果和技术需要转化、落地。大会参会嘉宾18日参观了当天开展的江苏产业科技创新发展馆。展馆坐落于这次大会的举办地——江苏省产业技术研究院“集萃谷”。

“神威·太湖之光”超级计算机、“奋斗者号”万米载人潜水艇、八轴1200吨全地面起重机……通过实物展示、模型演示和多媒体互动等形式,约9000平方米的展馆将一些重要的科技成果可视化呈现。据介绍,各类科研机构、地方园区、高校院所等纷纷预约参观,参观预约已经排到今年2月。

19日,大会举行路演活动,展示先进材料、信息技术、生物与医药、制造与装备、能源与环保等领域的30多项先进技术成果,与100多家知名投资机构 and 60多个地方园区代表交流对接。(据新华社电)

