



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章 全面深化改革，为中国式现代化持续注入强劲动力

新华社北京5月15日电 5月16日出版的第10期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《全面深化改革，为中国式现代化持续注入强劲动力》。这是习近平总书记2012年12月至2024年3月期间有关重要论述的节录。

文章强调，改革开放是当代中国大踏步赶上时代的重要法宝，是决定中国式现代化成败的关键一招。党的十八大以来，全面

深化改革取得历史性伟大成就。回顾这些年改革工作，我们提出的一系列创新理论、采取的一系列重大举措、取得的一系列重大突破，都是革命性的，开创了以改革开放推动党和国家各项事业取得历史性成就、发生历史性变革的新局面。

文章指出，坚持和发展中国特色社会主义，必须不断适应社会生产力发展调整生产关系，不断适应经济基础发展完善上层建筑。我

们提出进行全面深化改革，就是要适应我国社会基本矛盾运动的变化来推进社会发展。改革开放只有进行时、没有完成时。改革开放也是有方向、有立场、有原则的。我们的方向就是不断推动社会主义制度自我完善和发展。实现新时代新征程的目标任务，要把全面深化改革作为推进中国式现代化的根本动力，作为稳大局、应变局、开新局的重要抓手，把准方向、守正创新、真抓实干，在新征程上谱写改革开放

新篇章。文章指出，推进中国式现代化，必须进一步全面深化改革，不断解放和发展社会生产力、解放和增强社会活力。党的二十大提出了一系列重大改革举措，这是党中央对新时代新征程全面深化改革作出的重大战略部署。要紧紧围绕全面建设社会主义现代化国家的目标，推出一批战略性、创造性、引领性改革，加强改革系统集成、协同高效，

在重要领域和关键环节取得新突破。要谋划进一步全面深化改革重大举措，为推动高质量发展、推进中国式现代化持续注入强劲动力。要突出问题导向，着力解决制约构建新发展格局和推动高质量发展的卡点堵点问题、发展环境和民生领域的痛点难点问题、有悖社会公平正义的焦点热点问题，有效防范化解重大风险，不断为经济社会发展增动力、添活力。

中国证监会举办2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动

夯实投资者保护制度基础 严打证券违法行为

证券时报记者 程丹

5月15日，中国证监会举办2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动，证监会主席吴清出席活动并致辞。他表示，要把投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面，包括进一步夯实投资者保护的制度基础，推动提高上市公司质量，推动行业机构提升服务水平，依法严打证券违法犯罪行为，畅通投资者维权救济渠道等。

吴清指出，当前，证监会正在深入贯彻中央金融工作会议精神，全面落实“国九条”，扎实推动资本市场“1+N”政策措施落地见效。核心内容就是一体推进强监管、防风险、促高质量发展，强本强基、严监管、加快打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。为此，证监会发布了一系列制度规则，包括严把发行上市入口关，加强现金分红、股份减持、量化交易等方面监管，督促行业机构履职尽责等。这些都充分体现了保护投资者的鲜明导向。证监会将一以贯之抓好落实，把投资者保护贯穿于资本市场制度建设和监管执法的全流程各方面。

第一，进一步夯实投资者保护的制度基础。崇尚法治、尊重规则是办好资本市场的基本前提。实现良法善治，必须遵循资本市场一般规律，更要立足中国国情，牢牢把握中小投资者占绝大多数这个最大的国情。这就要求证监会在制定修订过程中，充分听取广大投资者特别是中小投资者的意见建议，作出客观公正的专业研判，更加注重制度的公平性，为投资者提供更为实质的公平保护。

第二，进一步推动提高上市公司质量。上市公司是市场之基，是投资价值的源泉。从上市公司的“入口”到持续监管，再到“出口”，都在建立更加严格的制度安排。目的就是坚决把造假者挡在门外，把公开透明的要求贯彻到信息披露的全过程，把尊重投资者、回报投资者的理念融入公司治理的各项机制，把“僵尸企业”、害群之马坚决清出市场。控股股东、实控人和董监高作为“关键少数”，必须挺在前面、扛起责任。同时，证监会将适应新质生产力发展的需要，优化发行上市、并购重组、股权激励等制度安排，支持那些有创新潜力的公司加快做优做强，既支持优质的新兴企业健康成长，也支持优质的传统企业转型升级，让投资者更好分享经济高质量发展的成果。

第三，进一步推动行业机构提升服务水平。行业机构连接投融资两端，必须倾注更多的精力来服务投资者。要把功能性放在首要位置，端正经营理念，回归本源、守正创新，恪守信义义务，增强专业能力，为投资者提供更加多元、更加适配的产品和服务。对标对表中国特色金融文化“五要五不”，重视声誉管理，坚定职业操守，培育良好的行业文化和投资文化。

第四，进一步依法严打证券违法犯罪行为。欺诈骗取、财务造假、内幕交易、操纵市场等违法犯罪行为是资本市场的毒瘤，严重侵害投资者合法权益。去年以来，证监会坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角的要求，查办案件数量和处罚金额大幅上升。对于“零容忍”打击证券违法犯罪，证监会的态度坚定不移。证监会将会同有关各方健全证券司法体制机制，加快构建资本市场防假打假综合惩防体系，进一步提升行政刑事衔接效率，让不法分子付出惨痛代价，切实维护市场“三公”秩序。

(下转A2版)



2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动启动仪式。

唐颖/图文

招股书需刊登发行人致投资者声明

未盈利企业需披露预计实现盈利情况等前瞻性信息

证券时报记者 程丹

5月15日，中国证监会发布《监管规则适用指引—发行类第10号》(以下简称“指引”)，即日起实施。证监会表示，指引意在推动各方树立对投资者负责的理念，强化拟上市企业行为约束，切实保护投资者利益。

指引主要内容包括四方面：一是要求发

行人在招股说明书刊登致投资者的声明，说清上市目的、建立现代企业制度以及融资必要性等基本情况，督促发行人牢固树立正确“上市观”。二是明确“关键少数”可以就出现上市后业绩大幅下滑的情形作出延长股份锁定期的承诺，强化“关键少数”与投资者共担风险意识。三是完善上市后分红政策的信息披露规则，以利于投资者形成稳定的回

报预期。四是强化未盈利企业信息披露，要求其披露预计实现盈利情况等前瞻性信息，向投资者充分揭示未来发展前景，便于投资者作出决策。

证监会表示，下一步将继续践行保护中小投资者合法权益的职责，抓好规则落地执行，压紧压实发行监管全链条各方责任，从源头上提高上市公司质量。

程序化交易规则框架明确 高频量化迎强监管

证券时报记者 程丹

程序化交易监管规定明确。

5月15日，中国证监会发布修订后的《证券市场程序化交易管理规定(试行)》(以下简称《管理规定》)。对证券市场程序化交易监管作出总体性、框架性制度安排，对程序化交易报告管理、交易监测及风险管理、信息系统管理、高频交易差异化管理等具体事项作了规定，并授权证券交易所细化业务规则和具体措施。

《管理规定》10月8日正式实施，预留充分过渡期和市场准备时间。多家头部机构表示，下一步将按照要求主动优化投资策略，依法合规参与市场交易。

建立程序化交易总框架

《管理规定》的发布，是证监会首次出台针对程序化交易监管的规则，初步建立起程序化交易监管的总框架，于“5·15全国投资者保护宣传日”发布，是保护投资者利益的一项

重要举措。

证监会市场监管一司司长张望军在4月12日召开的证监会新闻发布会上指出，《管理规定》突出维护公平。立足中小投资者数量众多这个最大的国情，针对程序化交易在信息、技术等方面的优势，在报告管理、交易监管、系统安全、差异化收费等方面明确一系列要求，切实维护市场交易公平性，管控好消极影响，发挥其积极作用，促进程序化交易规范健康发展。”同时，突出全链条监管，突出监管重点，突出系统施策，逐步构建行政监管和自律管理相互衔接的立体化规则体系。

具体来看，《管理规定》共7章32条，紧紧围绕强监管、防风险、促高质量发展的主线，坚持“趋利避害、突出公平、有效监管、规范发展”的思路，进一步对程序化交易监管作出全面系统规定。

在交易监测和风险管理方面，《管理规定》指出，证券交易所对程序化交易实行实时监测监控，对可能影响证券交易所系统安全或者交易秩序的异常交易行为予以重点监

控，包括短时间内申报、撤单的笔数、频率达到一定标准等。证券公司应当与客户签订委托协议，加强客户程序化交易行为监控，配合证券交易所采取相关措施。

在信息系统管理方面，《管理规定》要求，证券公司应当按照规定对交易单元进行统一管理，按照公平、合理原则为各类投资者提供相关服务，不得为程序化交易投资者提供特殊便利。证券交易所提供主机交易托管服务的，应当遵循安全、公平、合理的原则，公平分配资源，并对使用主机托管服务的主体加强管理。证券公司应当按照证券交易所的规定，合理使用主机交易托管资源，保障不同客户之间的交易公平性。

华宝证券分析师李亭函认为，《管理规定》旨在促进程序化交易规范发展，维护市场秩序和公平。在市场定价方面，可以提高市场价格信号的有效性，平抑市场波动。在投资者权益保护方面，压缩程序化交易尤其是高频交易相对中小投资者的信息和速度优势，保护中小投资者权益，维持A股市场活力。(下转A2版)

A2

证监会完善证券期货 纠纷多元化解机制

A4

证券时报联合近百家机构 启动资本市场投教“星火计划”

“长牙带刺”证监会“零容忍” 打击各类违法违规行为

证券时报记者 程丹

5月15日，中国证监会发布了2023年的执法“成绩单”，并明确了2024年执法重点。证监会表示，将从严打击严重危害市场平稳运行、侵害投资者合法权益、社会影响恶劣、群众反映强烈的证券期货市场违法行为，将强化线索发现，严查重大案件，提升执法效能，持续深化合作，注重惩防并举，为加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场保驾护航。

统计显示，2023年，证监会查办证券期货违法案件717件，同比增长19%；作出行政处罚539件，同比增长40%，处罚责任主体1073人(家)次，同比增长43%；市场禁入103人，同比增长47%；罚没63.89亿元，同比增长140%；向公安机关移送涉嫌证券期货违法犯罪案件和线索118件。

在提高上市公司质量方面，证监会对于涉嫌存在重大违法违规行为的发行人和中介机构，即使撤回发行上市申请，也要坚持一查到底，杜绝“带病申报”“病从口入”，从源头上提高上市公司质量。2023年，证监会查处4起发行人在发行申报阶段报送虚假财务数据案件，其中科创板IPO企业思尔芯为达发行条件，2020年虚增利润占比达118%，为注册制下首例在申报阶段即被证监会发现查处的欺诈发行案件，公司及相关负责人被处以1650万元罚款。

同时，聚焦滥用会计政策、大额计提资产减值调节利润等违法行为，严肃查处32家情节恶劣的公司，严打借减值之名行财务造假之实的违法行为。2023年，证监会查处的上市公司中有32家已被强制退市，向公安机关移送相关涉嫌犯罪上市公司42家。(下转A2版)

HCVAC®

广东汇成真空科技股份有限公司

首次公开发行2,500.00万股A股 并在创业板上市

股票简称：汇成真空 股票代码：301392

发行方式：本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期：2024年5月21日
网上路演日期：2024年5月23日
网下申购日期：2024年5月24日(9:30-15:00)
网上申购日期：2024年5月24日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期：2024年5月28日

保荐人(联席承销商)：◎ 东莞证券
联席承销商：◎ 兴业证券
投资者关系顾问：ULTRUST 奥煜信

《初步询价及推介公告》及《创业板上市提示公告》详见2024年5月16日《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》《经济参考报》