

股票异动监管将与资产重组行政许可挂钩

证监会昨日正式发布《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》，并自12月17日起施行。《规定》将股票异常交易监管与重大资产重组行政许可挂钩，从而在源头上做好遏制内幕交易的工作。

同日，沪深证券交易所发布相关通知**（通知全文见A12版）**，对上市公司重大资产重组行政许可申请之前的股票异常交易进行监管。

《规定》明确，上市公司向证监会提出重大资产重组行政许可申请，如该重大资产重组事项涉嫌内幕交易被证监会立案调查或者被司法机关立案侦查，尚未受理的，证监会不予受理；已经受理的，中国证监会暂停审核。

按照上述不予受理或暂停审核的行政许可申请，如符合下列条件，未受理的，证监会恢复受理程序，暂停审核的恢复审核：一是证监会或者司法机关经调查核实未发现上市公司、占本次重组总交易金额比例在20%以上的交易对方（如涉及多个交易对方违规的，交易金额合并计算），及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构存在内幕交易的；二是证监会或者司法机关经调查核实未发现上市公司和上市公司控股股东董、监、高，交易对方的董、监、高，占本次重组总交易金额比例在20%以下的交易对方及其控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次重大资产重组的其他主体等存在内幕交易的；或者上述主体虽涉嫌内幕交易，但已被撤换或者退出本次重大资产重组交易的；三是被立案调查或者立案侦查的事项未涉及上述所列主体的。

《规定》明确，重大资产重组行政许可申请因上市公司控股股东及其实际控制人存在内幕交易被中国证监会依照规定终止审核的，上市公司应当同时承诺自公告之日起至少12个月内不再筹划重大资产重组，并予以披露。**（郑晓波）**

周健男：证监会将探索建立差异化信披制度

中国证监会上市公司监管部副主任周健男昨日在第八届中国证券市场年会上表示，证监会将以信息披露监管为核心，提高上市公司规范运作水平和透明度，探索建立差异化信息披露制度，增强信息披露的有效性、针对性。

周健男表示，证监会将以信息披露监管为核心，提高上市公司规范运作水平和透明度。他说，很多上市公司及时披露、发布临时报告的意识薄弱，存在以定期报告取代临时报告的倾向，很多股价敏感信息也要等到媒体报道或者监管部门要求以后才予以公告，存在故意延迟信息披露甚至配合内幕交易操纵市场等行为，严重违法公平性原则。

周健男透露，今后证监会将进一步完善信息披露的相关制度建设，提高上市公司的规范运作水平，把信息披露的理念切实落实到日常监管之中，让上市公司把问题说透说明白，再交给投资者股东判断。为此，证监会将探索建立差异化信息披露制度，根据不同行业、不同企业类型，制订相应的信息披露制度，引导鼓励上市公司根据自身情况进行信息披露，增强信息披露的有效性、针对性。

此外，他表示，证监会还将进一步提高上市公司并购重组监管的效率和透明度。周健男说，今年证监会已经取消多项行政许可事项，今后将在时机成熟时逐步继续取消相关许可事项，同时推动市场相关部门共同解决影响并购重组的机制障碍，降低不必要的成本。**（周荣祥）**

安青松：公司治理转型方向是尊重公司自治

中国上市公司协会秘书长安青松昨日在第八届中国证券市场年会上表示，公司的独立法人人格属性，决定了公司的生命力在于公司自治。

安青松说，从公司实践看，公司治理是公司自治的重要机制，因此，应当具有自觉性、自发性和主动性。

在提高上市公司质量的系统工程中，公司治理正处于中心环节，良好的公司治理不仅是上市公司健康发展的重要保障，更是资本市场稳定发展的重要基石，是资本市场价值投资的源泉。”安青松说。

他指出，现代市场经济的成功经验表明，公司是迄今为止最有效率的企业组织形式，公司自治和公司治理是企业焕发活力的根基。尊重公司自治原则，按照公司治理运作，是中国企业改革30多年来最重要的实践成果之一，尤其是上市公司治理转型的实践，是中国经济迈向市场化的关键环节，可以展望未来的中国经济改革，公司治理仍然是微观领域最重要的制度建设。**（贾社）**

科技成果入股确认股权 发行审核将给予便利

证券时报记者 郑晓波

为认真贯彻实施党的十八大报告提出的创新驱动发展战略，证监会、科技部昨日发布《关于支持科技成果出资入股确认股权的指导意见》。《意见》鼓励支持企业将科技成果形成的股权分给科技人员，鼓励创新；同时，在发行审核过程中，明确监管层将对科技成果形成的股权确认给予一定的便利措施。

学习贯彻党的十八大精神

深交所：加快发展多层次资本市场

证券时报记者 胡学文

自党的十八大召开以来，深交所认真组织干部群众收听、收看党的十八大有关新闻报道，并开展了形式多样的学习活动。深入贯彻落实党的十八大赋予的任务，是深交所下一阶段做好本职工作，积极投身中国特色社会主义建设和全面建成小康社会伟大事业的根本立足点。深交所将认真贯彻科学发展观，扎扎实实地将学习贯彻党的十八大精神落到实处、推向深入。

加快多层次资本市场建设

十八大报告明确了建设中国特色社会主义“五位一体”的总体布局，多层次资本市场不仅服务于经济建设主攻方向，而且也通过资源配置、收入分配和诚信法制纽带，与政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设息息相关，面临更加紧迫的任务。深交所表示，将进一步认清发展

长期以来，科技成果出资入股及股权确认存在审批程序复杂等问题，导致科技人员的贡献得不到应有确认，也为今后的股权纠纷埋下了隐患。《意见》解决企业在科技成果出资入股确认股权方面存在的问题，促进科技和金融的有机结合，保护科技人才创新积极性。

首先，《意见》鼓励以科技成果出资入股确认股权。支持企业在科技成果出资入股时，对科技成果的权属、评估作价、折股数量及比

例等事项作出明确约定，明晰产权，避免纠纷；鼓励企业明确科技人员在科技成果中享有的权益，依法确认股权。支持企业根据法律法规的规定，在职务发明合同中约定科技人员在职务发明中享有的权益，并依法确认科技人员在企业中的股权。

同时，《意见》落实北京中关村自主创新示范区先行先试政策，采取多种方式合理确认股权。支持园区内的企业、高等院校及科研院所按照国家法律法规制定的先行先

试政策开展股权和分红权激励，对做出突出贡献的科技人员和经营管理人员所实施的技术入股、股权激励、分红权等，以合理的方式确认其在企业中的股权。

值得注意的是，《意见》明确进一步深化发行审核机制改革，对科技成果形成的股权予以审核确认。对于在科技成果出资程序上有瑕疵，但占比小，不影响公司控制权稳定且没有重大风险隐患的，按照充分信息披露的原则揭示该部分股权存在的不确定

风险，并说明出现股权纠纷问题时的解决机制后，不再要求企业上市前必须完成国有股权确认手续。

最后一点意义重大。因为目前中小板、创业板都是小企业。他们不管是民营还是国企，科技入股占比都较低，不影响企业经营。《意见》根据“重要性”原则，将科技成果出资程序的一些小瑕疵采取灵活便利的措施，对这些企业上市包括推动科技创新都有重要的意义。”证监会有关部门负责人说。

央行银监会：做好金融宏观调控 推进银行改革转型

中国人民银行和中国银监会日前分别召开党委扩大会议，传达学习中国共产党第十八次全国代表大会精神。

人民银行行长周小川在发言中表示，党的十八大报告强调坚持市场化改革方向，进一步提出加快完善社会主义市场经济体制和加快转变经济发展方式，对健全现代市场体系、提高市场配置资源的效率、加强宏观调控、深化金融体制改革、完善金融监管、加快发展资本市场、提高金融业国际竞争力、推进金融创新、维护金融稳定等提出了明确要求。对此，人民银行系统要认真学习，深刻领会，切实将党的十八大报告的内涵和精神理解透彻，并全面贯彻落实到中央银行工作的全过程和金融工作的各个方面，扎实做好金融宏观调控、金融改革发展、金融稳定和金融服务等各项工作。

银监会主席尚福林要求，要紧密结合银行业实际，找准贯彻十八大精神的结合点、切入点、着力点。要研究推动以深化体制机制改革增强金融服务实体经济能力，以资本管理为抓手提升商业银行核心竞争力，以流程再造挖掘银行业金融机构自身发展潜力，以绩效考评增强金融创新驱动力，以服务功能拓展提振银行业的社会公信力；要根据十八大战略部署，研究新情况，分析新问题，提出新举措，推动银行业监管工作和党建工作取得新进展。同时，要切实将促进社会经济发展和改善广大人民金融服务作为银行业和银行监管的重要责任和目标，进一步支持实体经济继续稳步增长，加强重点领域风险排查，落实风险防范责任。要进一步明确奋斗目标，不断推进银行改革转型，适应社会经济发展和人民群众对金融服务的各种需求。要进一步严格工作要求，按照年初和年中工作部署认真落实各项工作，为明年银行业监管工作打好基础。**（贾社）**

机遇和任务挑战，认清多层次资本市场对国家人民事业的责任，也认清深交所对加快发展多层次资本市场的责任。

深交所服务各类企业尤其是中小、科技企业为己任，以服务广大投资者尤其是中小投资者为宗旨，多层次资本市场从主板、中小企业板到创业板，从股票、债券到基金以及各创新产品，从自主创新、扩大就业到改善民生，从“三农”、小微企业、中西部发展到生态文明建设，从金融安全、扩大开放到提高国家竞争实力，前景更为广阔。深交所将开拓创新，积极肩负起历史赋予的重要使命。

支持中小企业 促进科技创新

中小企业板、创业板设立以来，直接支持了一大批中小、科技、民营企业，加快战略性新兴产业发展，通过鼓励全社会资金流向创新创业领域，进一步支持了更大范围内的中小、科技、民营企业规

上交所：建设多层次蓝筹股市场

证券时报记者 黄婷

十八大召开以来，上交所组织干部群众收看十八大实况转播及相关新闻，并通过举办座谈会、举行大讨论等多种活动形式，认真学习和贯彻落实十八大精神。

上交所表示，关键在于贯彻落实好党的十八大精神，切实把学习领会十八大精神与多层次蓝筹股市场建设工作实际相结合，思考十八大重要战略部署和宏伟目标对上交所多层次蓝筹股市场建设提供了哪些重大机遇、提出了哪些更高期待、指明了哪些坚定方向。

为多层次蓝筹股市场建设带来巨大机遇

十八大报告指出，“五位一

体”是建设中国特色社会主义的总布局。随着“五位一体”总布局的强力实施，在全面建成小康社会的过程中，将诞生出一大批处于行业领先地位、经营空间爆炸性增长、财务绩效卓越的投资回报，也可包括上交所多层次蓝筹股市场在内的我国资本市场发展带来前所未有的巨大机遇。

十八大报告提出，坚持走新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化道路。多层次蓝筹股市场可以通过并购重组、投融资、资源配置等功能，推动新型工业化、信息化进程；通过发行公司债、私募债、资产证券化等方式为城镇化基础设施建设筹集资金，促进城镇化进程；通过推动现代农业企业上市融资和并购重组，

带动整个农业生产，加快农业现代化进程。新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，将不断为上交所多层次蓝筹股市场建设注入新的、更大的活力。

推动股票债券基金衍生品四个市场协同发展

上交所表示，要按照十八大报告的要求，更好地领会和把握科学发展观的深刻内涵和精神实质，在资本市场改革中继续以多层次蓝筹股市场建设为核心，推动股票、债券、基金、衍生品四个市场协同发展：

第一，坚定不移地推进多层次蓝筹股市场建设。上交所将继续坚持多层次蓝筹股市场定位，进一步改善上市公司治理，增进上市公司透明度，切实提升上市公司质量，提高上交所

多层次蓝筹股市场的价值。

第二，进一步大力推动债券市场的发展。上交所将继续支持提升公司债、企业债等企业信用债券的融资比重，力图在国债发行、资产证券化等重点上实现创新，丰富交易所债券市场的交易品种，推动债券市场实现互联互通。

第三，继续大力发展基金市场，支持基金公司业务创新。上交所将支持更多各类境内外交易型开放式指数基金（ETF）等基金产品，打造上交所“一市联百业”、“一跨全球”的全球产品配置能力。

第四，积极稳妥地发展衍生品市场。上交所将按照高标准和严监管的原则，研究和开发以证券现货为基础的衍生品市场，为投资者提供多样化的投资选择和风险管理工具。

（上接A1版）

郭树清指出，金融是推动国民经济发展的主导力量，是转变经济发展方式的重要支撑。党的十八大报告明确提出“深化金融体制改革、加强金融监管，推动金融创新、维护金融稳定”，明确要“加快发展多层次资本市场”，证券期货监管系统在学习贯彻党的十八大精神中，要紧紧围绕这些要求，狠抓落实。深化金融体制改革，就是要继续坚持市场化改革方向，完善有利于市场稳定和功能发挥的体制机制，切实发挥资本市场优化资源配置的功能，引导社会资金分配到国民经济发展最需要的领域和最薄弱的环节。加强金融监管，就是要继续加强市场法治建设，打击内幕交易、操纵市场、“老鼠仓”等违法犯罪行为，维护市场“三公”原则，保护投资者合法权益。推动金融创新，就是要继续减少行政审批，放松管制，鼓励、引导市场主体紧紧围绕实体经济的需要，进行市场创新、产品创新、服务创新和管理创新。维护金融稳定，就是要均衡发展股权市场和债券市场，改

善我国金融体系结构，清理规范各类股票、类期货交易场所，引导好区域性股权交易市场建设，提高全系统、全行业的信息安全保障水平，确保不发生区域性系统性金融风险。加快发展多层次资本市场，就是要继续拓展资本市场服务实体经济的广度和深度，通过加快建设创业板、新三板、区域性股权交易市场，真正形成“金字塔”型市场体系结构，做好资本市场与科技创新、现代农业、社会保障等的对接与服务，推动我国经济发展由要素投入型向创新驱动型发展转变。

大家一致认为，当前，我国资本市场的改革和发展工作正处在一个新的重要历史机遇期。在现阶段中国经济转型的大背景下，推进资本市场改革必须服从和服务于经济社会发展大局，不断提高对市场发展规律的认识。要认真履行职责，坚持统筹兼顾，把保持市场长期稳定健康发展与解决近期紧迫性问题结合起来，把握好改革的力度和节奏，处理好改革发展稳定关系。坚持培育市场机制、依法治市、公开透明和对外开放的原则，不断深化

和推进各项改革，全力以赴做好证券期货监管工作，不断开创资本市场改革发展的新局面。

郭树清就证券期货监管系统学习贯彻十八大会议精神提出五点具体要求：

一要提高认识、精心抓好十八大会议精神的学习和贯彻落实。学习宣传贯彻落实好十八大会议精神是当前和今后一个时期全党和全国人民政治生活的一件大事，也是证券期货监管系统各级党组织、全体党员干部首要的政治任务。党委中心组还要继续组织学习，邀请有关专家学者举办专题讲座，周密部署，深入细致安排好本单位职工的学习活动，充分利用网络、简报等多种方式加强宣传，在全系统掀起学习贯彻十八大会议精神的热潮。

二要学用结合、把思想和行动统一到十八大精神上来。要认真学习、深刻领会十八大精髓和实质，用党的十八大精神武装头脑、指导实践、推进工作。更加自觉地把科学发展观作为行动指南，进一步增强做好新形势下资本市场改革发展和证券期货监管工作的使命意识、大局意识和责任意识。不断深化对资本市场发展规律的

认识，不断创新改革、发展、监管、服务理念。

三要把握机遇、切实维护资本市场稳定健康发展。要紧紧抓住资本市场改革发展最有利的历史时机，牢牢把握服从服务经济社会发展这一大局，以科学发展为主题，以加快转变经济发展方式为主线，着力提升资本市场服务实体经济的能力。继续加快构建多层次资本市场体系，着力增强创新驱动发展新动力，不断提升经济发展的质量和效益。加强监管、放松管制，不断探索有利于市场主体发展的内在机制。进一步推动完善税费结构，形成有利于创新创造的市场环境，不断提高市场运行效率。积极发展各类资产管理机构，不断壮大机构投资者队伍。稳步发展期货市场和衍生品市场，积极做好国债期货、原油期货市场建设工作，不断增强服务实体经济的能力。大力加强上市公司、证券期货经营机构以及交易所等市场主体建设，不断引导和促进规范发展。

四要练好内功、切实加强监管队伍建设。要把学习党的十八大精神收获转化为推动工作的持续动力，不断

提高监管能力和水平，使我们的工作更加符合科学发展的要求，使市场改革发展成果更多更公平惠及人民群众。强化领导责任意识，不断提高各级领导干部的执政能力和水平。加强对干部的培养、教育、监督与管理，保持队伍的先进性和纯洁性，提高人才的凝聚力、战斗力、创造力。着重抓好作风建设与廉政建设，提高监管公信力和执行力，培养造就一支监管有力、让群众满意的高素质监管队伍。

五要继续往开来、扎扎实实为市场加快发展打好基础。要按照十八大既定的任务目标，多做打基础、利长远、惠市场的事。要稳妥有序做好今年各项重点任务落实工作。要密切关注和跟踪市场新情况、新变化，不断完善市场体制机制，坚持不懈地强化市场监管，切实维护市场安全稳定运行。认真总结今年的工作，梳理和提出明年资本市场监管工作思路和重点任务，提高科学性和前瞻性，为下一阶段工作夯实基础。

证监会党委中心组全体成员及机关各部门、会管机构主要负责人参加了学习讨论，系统各单位班子成员通过视频参加学习。