

国务院印发《若干意见》

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，坚决纠正不良风气，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。

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。

观点八：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。

观点九：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。（新华社北京4月12日电）

资本市场“国九条”时隔十年再升级，九大看点值得关注

新华社“新华视点”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，整治高价炒募、抱团压价等市场乱象的政策信号，这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业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、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，制定私募证券投资基金运作规则；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

想换车，旧车怎么处理更划算？想装修，废旧家电家具不好扔、难回收？这样的烦恼并非个例，背后却也蕴含着万亿级的市场空间。

推动汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”——商务部等14部门印发的《推动消费品以旧换新行动方案》12日对外发布，提出加大财政金融政策支持力度、完善废旧家电回收网络、优化家居市场环境等22条措施举措。

为推动设备和消费品更新换代，我国部署了“1+N”政策体系。“1”是今年3月国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动。“N”就是各领域的具体实施方案，由商务部牵头制定的推动消费品以旧换新行动方案就是其中之一。

汽车、家电以及家装厨卫等消费品以旧换新，涉及千家万户，关系美好生活品质，备受各界关注与期待。

对企业来说，消费品以旧换新意味着巨大的市场空间。

方案提出，力争到2025年，实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，高效节能家电市场占有率进一步提升；报废汽车回收量较2023年增长50%，废旧家电回收量较2023年增长15%；到2027年，报废汽车回收量较2023年增加一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%。

当前，距上轮推动全国范围消费品以旧换新工作已近15年，按照大家电10年左右使用年限测算，更新需求进入集中释放期。国家发展改革委预估，汽车、家电更新换代需求在万亿规模，再加上回收循环利用，市场空间非常巨大。

对百姓而言，消费品以旧换新有利于美好生活品质的提升。

如今，走进家电市场，空调可以自清洁，冰箱不再结霜，马桶圈自动加热，灯具没有频闪，各类智能家电令人眼前一亮。前来体验的消费者不禁感慨：“好像换了一种新生活！”

在传统消费观念中，汽车、家电一般是坏了才换，搬家了才装修，但伴随而来的是高耗能、高污染、安全隐患多等问题。业内人士指出，新一轮消费品以旧换新不是简单的同类产品置换，而是顺应更高端、更智能、更环保、更个性化的需求趋势，也有利于推动相关产业加快转型升级。

有潜力，还要有意愿换。为此，方案明确了消费品以旧换新的重点任务，着力打通消费品以旧换新难点堵点，促进企业与消费者“双向奔赴”。

开展汽车以旧换新——加大财政金融政策支持力度，中央财政与地方政府联动，安排资金支持汽车报废更新，鼓励有条件的地方支持汽车置换更新。

推动家电以旧换新——发挥财税政策引导作用，鼓励出台惠民举措，完善废旧家电回收网络，加大多元化主体培育力度，强化高标准引领与支撑，推动全面提升售后服务水平，发展二手商品流通。

推动家装厨卫“焕新”——加大惠民支持力度，提升便民服务水平，培育家居新增增长点，优化家居市场环境。

眼下，不少地方和企业已经行动起来。上海家电以旧换新活动启动，首日销售额破4500万元，补贴商品增至16类；宁夏推出报废（回收）补贴、旧车折价、新车补贴等政策组合方式，开展汽车进商场、进农村、进社区等活动；苏宁、国美、京东纷纷联合品牌企业上线以旧换新补贴专场和换新服务……

我们期待，随着相关政策落实落地，消费品以旧换新更便捷、更透明，激活消费“一池春水”。（新华社北京4月12日电）

十四部门发文以旧换新 释放万亿级消费市场需求

新华社记者 谢希瑶

打造独具特色的中药现代化企业

（上接第一版）贯穿科研、生产、销售全过程，不断提升产品科技含量，通过全程监控，实现精细化管理，全面提升公司的质量管理水平。公司先后荣获国家创新型企业、国家级高新技术企业、全国模范劳动关系和谐企业、全国政务公开管理先进企业、全国工业企业质量标杆企业、中国医药管理奖等荣誉。

张守君告诉记者，吉林敖东延边药业股份有限公司率先应用了中药提取自动控制技术、在线检测分析技术、全自动口服液制剂灯检技术和口服液自动包装技术，实现自动化和智能化生产，使产品质量与科技含量同步提升。“我们在生产过程中共设有547处主要质量检测点，从而使公司的生产过程全部处于可控状态，做到来源可查、去向可追、责任可究。”

据悉，该公司自2001年成立以来，依托集团公司国家级企业技术中心和博士后科研工作站，以及吉林省中药口服制剂工程研究中心、吉林省中药中试检测技术创新中心等，自主创新开展的“中药口服液工艺技术平台”“人参优质饮片高技术产业化示范”“安神补脑液标准化建设”“《金匮要略》经典名方黄芪桂枝五物汤的新药开发研究”等9个科技项目，承担国家级重大新药创制、高技术发展、中药标准化行动专项、“小儿柴桂退热口服液技术升级和临床应用系统再评价”“中药配方颗粒产业化开发”“经典名方清燥救肺汤研究与开发”等79个项目承担我省省级科技发展计划、战略新兴产业发展专项。

“20多年来，企业在发展过程中遇到过困难，也遭遇过瓶颈，敦化市委、市政府在政策扶持、税收减免等很多方面给予了公司很大帮助。优良的营商环境是民营企业发展的‘沃土’，正是有了敦化市的政策举措赋能与贴心服务，民营企业发展才能如鱼得水。”张守君感慨地说。今后，吉林敖东延边药业股份有限公司将继续深入整合优势资源，持续加大研发投入，坚持走“医药+金融+大健康”多轮驱动快速发展道路，打造具有特色鲜明优势突出核心竞争力强的中药现代化企业。

显著增强，供给弹性和韧性持续提升。

国家能源局有关负责人介绍，建成一定规模的煤炭储备产能，可在国际能源市场剧烈波动、恶劣天气多发、供需形势急剧变化等极端情形下“向上弹性生产”，快速释放储备产能，有效提升煤炭应急保障能力，更好发挥煤炭在能源供应中的兜底保障作用。同时，煤炭产能储备可有效提升煤炭供应灵活性，保障煤电更好发挥支撑调节作用，推动新能源高质量发展，促进能源绿色低碳转型。

度和足够弹性，增强供给保障能力，更好发挥煤炭在能源供应中的兜底保障作用。

意见明确，到2027年，初步建立煤炭产能储备制度，有序核准建设一批产能储备煤

矿项目，形成一定规模的可调度产能储备。到2030年，产能储备制度更加健全，产能管理体系更加完善，力争形成3亿吨/年左右的可调度产能储备，全国煤炭供应保障能力



4月12日拍摄的泼水节开幕式现场。

当日，云南省德宏傣族景颇族自治州2024年泼水狂欢节在芒市开幕，上万名当地各族群众与远道而来的游客欢聚芒市广场，互相泼水祝福。

在德宏州，泼水节是傣族、德昂族最隆重的传统节日之一，人们借此祈求吉祥、幸福。今年芒市的泼水节将持续到13日。

新华社记者 江文耀 摄

我国将建立煤炭产能储备制度

新华社北京4月12日电 国家发展改革委、国家能源局12日对外发布《关于建立煤炭产能储备制度的实施意见》。意见提出，创新产能管理机制，推动煤炭产能保持合理裕