

完善治理要求,规范并购重组,加强投资者保护——

上市公司监管体系进一步健全

本报记者

李华林

近日,中国证监会就《上市公司监督管理条例(公开征求意见稿)》(以下简称《条例》)公开征求意见,意味着我国将迎来首部专门的上市公司监管行政法规。

近年来,我国上市公司规模快速增长、结构持续优化、质量不断提升,有力支持了资本市场和实体经济的健康发展。但部分上市公司仍存在治理机制不健全、信息披露不合规、董监高不尽职、大股东行为不规范等问题。出台《条例》是增强基础法治供给、推动提高上市公司质量的必然要求。

北京大成(上海)律师事务所高级合伙人马宏伟表示,《条例》立足监管实际、总结监管经验,将证券监管规则中被实践证明行之有效的规定和做法总结提炼为法规制度,推动上市公司监管从“规则散点化”向“体系法治化”迈进,通过明确治理结构、压实责任链条、完善信息披露、优化并购重组规则以

及强化监管措施,实现对上市公司监管体系的系统升级。

“《条例》的重要影响在于立规矩、明预期。”南开大学金融学教授田利辉表示,通过夯实公司治理、信息披露等基础制度,构建全生命周期监管体系,为上市公司划定清晰的行为红线,将引导和推动上市公司群体实现经营质量的提升,优化资本市场生态,为市场高质量发展注入稳定的制度性力量。

具体来看,《条例》完善了上市公司治理要求。明确上市公司治理的基本架构,规范控股股东、实际控制人、董事、高管等关键少数的行为,提升治理的有效性,夯实上市公司高质量发展的根基。“《条例》强化对关键少数的实质性约束,将监管重点从董事及高管延伸至实际控制层,贯通治理责任链条,形成从源头防范的治理结构,有助于从根本上提升治理效能。”马宏伟表示。

并购重组是上市公司做优做强的重要手段。《条例》对于上市公司收购和重大资产重组作了明确规定。一是规范上市公司收购行为,进一步明确收购的定义、收购人的资格、权益变动披露标准等,减少市场争议、稳定市场预期。二是规范重大资产重组行为。明确重大资产重组的定义、要求、程序以及监管机制等。三是规范财务顾问业务。规定财务顾问的聘请、职责和独立性要求,发挥财务顾问在上市公司并购重组领域的把关作用。“《条例》系统构建了并购重组全链条规范,强化财务顾问把关作用,并创设业绩承诺股份限售机制,有助于将并购逻辑从‘规模扩张’转向‘价值创造’,推动上市公司通过产业链整合补链强链。”田利辉表示。

此外,《条例》还设专章对投资者保护作出规定。明确上市公司关注投资价值的义

务,以及现金分红、股份回购的基本要求,增强投资者回报意识。同时,明确破产重整行政监管和人民法院的协调沟通机制,要求主动退市公司做好投资者保护安排,加强对退市风险公司的监管,防止上市公司规避退市、利用破产重整损害投资者利益。“长远看,这将驱动上市公司更加专注于内生价值的创造。”田利辉认为,当上市公司回馈投资者蔚然成风,形成“融资—回报—再融资”的良性循环,资本市场繁荣稳定的基石才能牢固,企业与投资者实现共赢共生。

“《条例》出台,标志着我国上市公司监管将进入法治化、精细化新阶段,为资本市场参与各方提供了可预期、可执行的行为准则。”马宏伟表示,上市公司需顺应新规要求,优化内部治理、完善合规机制,提升经营透明度与风险防控能力,实现更高质量发展。



12月16日拍摄的浙江省金建高铁兰溪东站枢纽工程建设现场。金建高铁全长64.51公里,设计时速250公里,建成后将联通杭昌高铁、沪昆高铁等线路,对完善区域铁路网具有重要意义。

胡肖飞摄
(中经视觉)

(上接第一版)

察势者智,驭势者赢。面对自贸港封关运作这一历史性机遇,海南该如何乘势而上,推动产业发展迭代升级?

回望“十四五”,海南着力发展旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业四大主导产业。2024年,四大主导产业实现增加值占全省地区生产总值比重超三分之二,较自贸港建设起步阶段提高近14个百分点。

海南省发展改革委员会党组书记、主任顾国标表示,“十五五”期间,海南将继续推动补链延链、优化升级,让四大主导产业这个大引擎更强劲。

更具想象力的,是海南为未来产业绘制的“陆海空”版图。

今年4月24日,崖州湾科技城高新区一家种业企业引进的玉米种子运抵三亚,这是“海南自由贸易港进境种苗跨关区附条件提离”政策发布的首单业务。得益于这项政策,种苗通关时间大幅压缩7天至10天,种苗存活率提升到95%以上。

三亚亚特兰蒂斯自贸港研究中心主任、高级研究员曲蕃苗说,“封关后,三亚利用‘一线’放开的便利,将建立起全球动植物种质资源引进中转基地,实现‘买全球种,卖全球种’。”

向天图强,筑梦苍穹。今年8月,海南商业航天发射场创下“五天两发”新纪录,目前已实现“七发七捷”。距商业发射场3公里外,星际荣耀运载火箭总装总测复合工房(一期)已竣工交付。这是我国首家专注于运载火箭整体装配、测试与重复使用的综合性工厂。“文昌火箭文昌造、发射复用不出岛”即将从蓝图变为现实。

棋至中盘,格局乃现。近年来,海南立足气候温度、海洋深度、地理纬度和生态绿色等自然禀赋,紧抓自贸港政策优势,打造新质生产力重要实践地。从建设国家深海科技创新和产业发展核心承载地,到壮大产业链、卫星链、数据链等“航天+”产业,以及培育壮大数字经济产业集群……具有海南特色优势、梯次布局的现代化产业体系正加速形成。

产业发展,生态是红线。“生态是海南一大优势,要守护好这份家底,坚持陆海统筹,持续抓好突出环境问题整治,高质量建设国家生态文明试验区。”习近平总书记多次对海南生态文明建设提出殷切期望。

海南系统谋划和滚动实施以海南热带雨林国家公园和低碳岛为主体的国家生态文明试验区“2+N”标志性工程,牵引带动国家生态文明试验区建设整体提质升级。不断擦亮绿色底色,海南正以高水平生态保护支撑自贸港建设。“海南拥有绿色生态资源、蓝碳资源等禀赋,有条件走出一条人与自然和谐发展的路子,为全国生态文明建设探索经验。”海南省社科院副院长熊安静说。

“封关之后,更要主动作为”

以全球视野来看,海南的目标十分清晰——建设世界级自贸港,引领新时代对外开放。

实现目标,难度几何?

——在海南岛这么大的范围内实施封关运作,是一项复杂的系统性工程,没有现成经验可以借鉴。

——无论是全球贸易份额,还是人才集聚能力,抑或是资金流动自由,与新加坡、迪拜、香港等自贸港“顶流”相比,海南差距较大。

惟其艰难,方显勇毅。

“海南的任务,不是简单复制模仿,而是要在中国特色社会主义制度框架下,探索一个面向未来的开放样本。”曲蕃苗如是说。

这是一个“既要”“又要”“还要”的命题——海南自由贸易港既要具备自贸港的基本要素,又要充分体现中国特色,遵循社会主义制度,还要为我国参与全球经济治理合作提出方案。

过去几年,海南既“补课”又“自学”:洋浦港的物流体系、崖州湾的科研平台、乐城的医疗系统……现代自贸港建设具备了初步的硬件条件。

硬件确实重要,但真正决定自贸港建设成败的,是那些看不见摸不着却更具力量的制度体系与文化自信。这显然不是朝夕之功。

习近平总书记早已谆谆告诫,推进自由贸易港建设是一个复杂的系统工程,要做好长期奋斗的思想准备和工作准备。

封关运作,建设进程将进一步加快。海南省委书记冯飞表示,海南自贸港封关后,对其他国家和地区整体开放的同时,与内地市场的联系将更加便利,更有利于外资企业进入中国市场和中国企业走向国际市场。

政策越开放,越要抓紧抓实风险防控工作。“封关之后,海南自贸港建设能不能达到预期,一个关键变量就是风险防控。这是底线任务。”海南省委党校社会和生态文明教研部副主任黎瑞雪说。

保持历史耐心,坚持量变和质变的辩证统一、战略和策略的辩证统一,统筹开放进度和节奏,才是制胜之道。

海南要走的路仍然很长,但方向笃定、前途明朗——它是一块面向世界的试验田,一扇连接全球的开放之门,顺应全球化大势,自己受益、世界欢迎。

更多人投出了信任票。海南常住人口5年增加53万人,是全国8个常住人口净流入的省份之一。这是人们对未来海南经济发展的认可。

“封关之后,更要主动作为。”海南干部群众意气风发。

海南自贸港必将证明,这里不只是“天涯海角”,还是中国对外开放的最前沿,更是世界经济版图上的新坐标。

(调研组成员:顾阳 王伟牛 瞿胡达闻 温宝臣 周明阳 原洋 潘世鹏)

站位决定高度,定位关乎方向。

乡村婚丧嫁娶,常被视为一家一户的私事。然而,高额彩礼、大操大办等陈规陋习,不仅消耗单个家庭的财富,更在无形中侵蚀着乡村振兴的根基。移风易俗绝非小事,而是一项关乎乡村“形”与“魂”的重要工程。它既是建设和谐乡村的内在要求,更是为乡村振兴注入精神动力的关键举措。

近年来,全国多地积极破除阻碍乡村振兴的陈规陋习,一系列因地制宜的移风易俗措施取得扎实成效。例如,宁夏开展农村高额彩礼专项整治工作,成效显著。据中卫市海原县民政局统计,今年以来全县农村新婚夫妇中,选择“零彩礼”或“低彩礼”的比例超过44%。而在专项治理前,这一比例不到10%。同时,当地婚嫁彩礼平均金额同比下降42%,红白事整体操办成本降低60%以上。

应该看到,一些不良风俗、陈规陋习的成因比较复杂。移风易俗不能毕其功于一役,必须把握好节奏,持续用力、久久为功。

发挥关键群体引领效能。在乡村振兴中,党员干部是领头雁,其言行直接影响乡村文明新风的形成。农村党员干部要带头破除陈规陋习,树立文明新风。青年是乡村振兴的主力军,应加强对其婚恋观念的正向引导,鼓励他们成为文明新风的践行者。此外,还应规范婚介等“牵线人”行为,共同营造新风尚。

兴产业与易风俗并举。经济发展是乡村振兴的关键支撑。各地可抓住产业兴旺这个“牛鼻子”,将移风易俗与产业发展相结合,对践行低彩礼、婚丧事简办的家庭给予产业项目优先扶持,激励农村家庭把钱用在发展产业、增收致富上。

同时,可通过完善红白理事会、村民议事会、道德评议会等自治组织,将彩礼限额、婚事简办等内容纳入村规民约,激发村民自觉移风易俗的内生动力。

提振乡村振兴精气神,既要把握关键节点,更需将功夫下在平常。各地可通过定期举办集体婚礼、开展文明家庭评选、组织新风宣讲等方式,潜移默化地营造崇尚节俭的良好风气,推动乡村文明新风落地生根、蔚然成风。

□ 新华社记者 温竞华

学习贯彻党的二十届四中全会精神·权威访谈

当好桥梁纽带 服务科技强国建设

——访中国科协党组书记贺军科

中国式现代化关键在科技现代化,广大科技工作者是推进高水平科技自立自强的主力军。党的二十届四中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》(以下简称《建议》)对“加快高水平科技自立自强,引领发展新质生产力”作出重要部署。

新形势、新要求下,中国科协如何更好发挥党和政府联系科技工作者的桥梁和纽带作用,团结带领广大科技工作者建设科技强国?新华社记者采访了中国科协党组书记贺军科。

过去几年,海南既“补课”又“自学”:洋浦港的物流体系、崖州湾的科研平台、乐城的医疗系统……现代自贸港建设具备了初步的硬件条件。

硬件确实重要,但真正决定自贸港建设成败的,是那些看不见摸不着却更具力量的制度体系与文化自信。这显然不是朝夕之功。

习近平总书记早已谆谆告诫,推进自由贸易港建设是一个复杂的系统工程,要做好长期奋斗的思想准备和工作准备。

封关运作,建设进程将进一步加快。海南省委书记冯飞表示,海南自贸港封关后,对其他国家和地区整体开放的同时,与内地市场的联系将更加便利,更有利于外资企业进入中国市场和中国企业走向国际市场。

政策越开放,越要抓紧抓实风险防控工作。“封关之后,海南自贸港建设能不能达到预期,一个关键变量就是风险防控。这是底线任务。”海南省委党校社会和生态文明教研部副主任黎瑞雪说。

保持历史耐心,坚持量变和质变的辩证统一、战略和策略的辩证统一,统筹开放进度和节奏,才是制胜之道。

海南要走的路仍然很长,但方向笃定、前途明朗——它是一块面向世界的试验田,一扇连接全球的开放之门,顺应全球化大势,自己受益、世界欢迎。

更多人投出了信任票。海南常住人口5年增加53万人,是全国8个常住人口净流入的省份之一。这是人们对未来海南经济发展的认可。

“封关之后,更要主动作为。”海南干部群众意气风发。

海南自贸港必将证明,这里不只是“天涯海角”,还是中国对外开放的最前沿,更是世界经济版图上的新坐标。

(调研组成员:顾阳 王伟牛 瞿胡达闻 温宝臣 周明阳 原洋 潘世鹏)

命运共同体注入科技动力。

大力培育创新文化

问:《建议》提出“加强科学技术普及,培育创新文化,弘扬科学家精神”,中国科协将如何贯彻落实相关部署要求?

答:“十五五”时期,科学技术普及将在提高公民文明素质、增进公众科学理解、夯实科技强国群众基础、壮大产业创新社会基础、涵养后备创新人才、丰富国际交流合作等方面发挥更加重要的作用,有力支撑并反哺科技创新。

中国科协将全面提升社会化科普体系效能,深入贯彻新修订的科普法,认真履行科普工作主要社会力量的法定职责,不断提升行动协调作用和社会动员能力。围绕新时代科普需求,强化高端前沿科普和基础普惠科普资源供给,构建支持全面创新的高质量科普服务体系。

大力弘扬科学家精神,培育创新文化,进一步巩固科技界团结奋斗的共同思想基础。

在深化研究阐释方面,持续开展老科学家学术成长资料、中国科学技术史、中国科协会史和组织文化研究,阐释科学家精神时代内涵,挖掘中华优秀传统文化中的创新基因。

在加强典型宣传方面,充分发挥“人民科学家”等国家荣誉和科技人物奖项的导向激励作用,做好优秀科技工作者宣传选树,弘扬榜样示范引导作用,营造崇尚先进、见贤思齐的浓厚氛围。

在推动精品创作方面,持续实施科学家精神和科学文化出版工程、科学大师宣传工程,开展科学家精神网络创作激励计划,推动创作一批优秀作品,提升科学文化产品供给的可及性和普惠性。

此外,我们还将拓展宣教载体,建强中国科学家博物馆,用好“科学家精神宣讲团”,推动科学家精神进校园、进企业、进医院,实现优质宣教资源的广泛覆盖与有效传播。强化实践养成,广泛开展“全国科技工作者日”主题实践活动,将科学家精神融入科技工作者成长成才全过程。

(新华社北京12月17日电)

全面履行桥梁纽带职能

问:《建议》对“十五五”时期科技发展作出顶层设计和战略擘画,中国科协将如何肩负起自身职责,团结带领广大科技工作者建功立业?

答:“十五五”时期,中国科协将认真履行团结科技工作者听党话跟党走的政治责任,全面履行桥梁纽带职能,带领广大科技工作者奋力谱写高水平科技自立自强的新篇章。

这些工作作为“十五五”时期科技事业高质量发展进一步夯实了思想基础、人才基础、组织基础和社会基础。

问:《建议》提出“营造具有全球竞争力的开放创新生态”,中国科协如何贯彻落实,增进面向国际科技界的开放合作?

答:“十五五”时期,我国发展既具备主动参与国际空间、塑造外部环境的诸多有利因素,也面临诸多外部风险挑战。深化国际科技交流合作,是科协系统服务构建人类命运共同体的时代使命。中国科协将深入落实全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议、全球治理倡议,坚持开放科学、开放创新,进一步发挥在民间科技外交中的主要骨干作用。

一是提升科技社团国际化水平,支持全国学会组织高水平学术交流,参与国际标准制定,构建全球专业交流合作网络,支持一批全国学会率先成为具有较高国际地位和影响力的的专业组织。

二是大力发展国际科技组织,为在华国际科技组织开展对外交流活动、融入全球创新网络、发挥资源汇聚作用创造有利条件。

三是搭建多边科技人文交流平台,推动学术平台国际化进程,推进国际科研环境建设,促进国际交流合作,讲好中国科技创新故事、中国式现代化故事,促进文明互鉴。

中国科协愿与国际科技界一道,坚持开放包容、互惠共享,共同塑造科技向善的未来,为构建人类

优化科技工作者创新环境。大力