

# Laws and Regulations Express (China)

## 法规快讯（中国）

### ——证监会召开 2014 年全国证券期货监管工作会议

【2014 年第 11 期（总第 111 期）－ 2014 年 1 月 23 日】

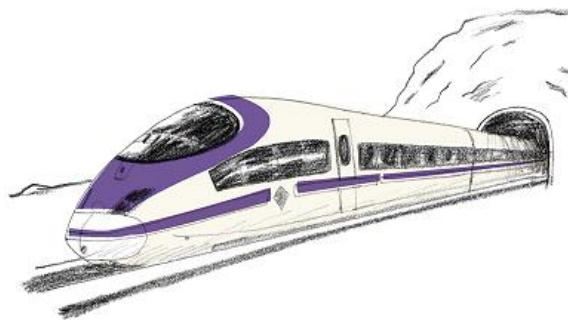




## 证监会召开 2014 年全国证券期货监管工作会议

1 月 21 日，2014 年全国证券期货监管工作会议在证监会机关召开。中国证监会党委书记、主席肖钢就大力推进监管转型发表讲话。

肖钢谈到，监管转型的主要任务是，一是进一步精简行政审批备案登记等事项。二是**推进股票发行注册制改革**。三是**确立以信息披露为中心的监管理念**。四是理顺监



管与执法的关系。五是强化派出机构职责。六是促进证券期货服务业提升竞争力。七是提高稽查执法效能。八是推进资本市场中央监管信息平台建设。九是建设法律实施规范体系。

肖钢表示，推进监管转型要实现“六个转变”：**一是**监管取向从注重融资，向注重投融资和风险管理功能均衡、更好保护中小投资者转变。**二是**监管重心从偏重市场规模发展，向强化监管执法，规模、结构和质量并重转变。**三是**监管方法从过多的事前审批，向加强事中事后、实施全程监管转变。**四是**监管模式从碎片化、分割式监管，向共享式、功能型监管转变。**五是**监管手段从单一性、强制性、封闭性，向多样性、协商性、开放性转变。**六是**监管运行从透明度不够、稳定性不强，向公正、透明、严谨、高效转变。

相关概要如下：

### 一、大力推进监管转型 ——肖钢同志在 2014 年全国证券期货监管工作会议上的讲话

#### 进一步精简行政审批备案登记等事项

已经确定未来 3 年将继续取消 21 项行政审批事项，有些今年就要取消。

#### 推进股票发行注册制改革

股票发行审核以信息披露为中心，监管部门不对发行人进行价值判断，发行人和中介机构对信息披露的真实性和准确性负责，发行时机、价格由发行人和中介机构根据市场情况决定。



我国已具备了向注册制过渡的基本条件。但实施还需要一个过程，并且要以《证券法》修改为前提。

注册制改革总的思路是：证监会依法设定和核准股票发行及上市条件，统一注册审核规则。发行人是信息披露第一责任人，其言行必须与信息披露的内容相一致。发行人、中介机构对信息披露的真实性、准确性、完整性、充分性和及时性承担法律责任。投资者自行判断发行人的盈利能力和投资价值，自担投资风险。证券监管部门依法对发行和上市全程进行监管，严厉查处违法违规行为。

### **确立以信息披露为中心的监管理念**

由于证券产品的复杂性、虚拟性和交易方式的特殊性，信息不对称问题特别突出，决定了信息披露在整个资本市场运行过程中处于中心和基础地位。

坚持以投资者需求为导向，使信息披露更好地为投资者服务，而不是以监管自身需求为中心。

证监会要维护“三公”，必须增强透明度。政府信息要以公开为原则，以不公开为例外，做到规则公开、过程公开、结果公开。

### **理顺监管与执法的关系**

证监会要大力支持交易所和协会开展工作，对于依法确需由证监会批准的事项，要明确标准、流程和期限，提高透明度。积极研究进一步增强交易所、协会权责的政策措施，激发交易所、协会活力。

### **强化派出机构职责**

修订《派出机构监管工作职责》，及时将非上市公司、私募业务等纳入监管范围，加强投资者保护、打击非法证券期货活动等职能。

### **促进证券期货服务业提升竞争力**

建立机构业务牌照管理体系。打破证券、期货、基金等机构业务相互割裂的局面，允许相关机构交叉申请业务牌照。

按照准入前国民待遇加负面清单的管理模式，推动相关法律法规修改，并在此基础上逐步放宽证券期货业外资准入限制，取消外资金融机构持股比例限制，允许外资证券期货经营机构设立独资子公司或分公司，取消合资公司业务牌照限制。支持境内证券期货经营机构通过跨境并购和开展跨境业务做强做大。

支持引导证券期货服务业利用网络信息技术创新产品和服务，规范发展互联网金融业务。



## 提高稽查执法效能

对于重大、敏感、复杂的涉嫌犯罪线索，探索行政调查与刑事侦办同步立案、联合取证机制。

提高行政处罚的独立性，取消案件会签机制，会领导只可以依法对案件提出予以处罚或加重处罚的意见，不允许提出不予处罚或减轻处罚的意见。

## 推进资本市场中央监管信息平台建设

今年要全面启动中央监管信息平台建设，作为各单位“一把手”工程。中央监管信息平台由基础设施模块和业务功能模块两部分组成。

## 建设法律实施规范体系

关于证券法修改、期货法制定，现在已经全面启动。

对于私募基金、场外市场、投资者保护以及监管执法等不涉及法律修改或者近期国务院明确政策措施的相关领域，则要抓紧推进相关工作，争取年内完成规章、规范性文件的清理整合工作。

今后立法征求意见采纳或者不采纳情况和理由都要向社会公开。

## 二、证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》

进一步提前招股说明书预先披露时点，加强社会监督。发行人招股说明书申报稿正式受理后，即在中国证监会网站披露。

股票发行审核以信息披露为中心。中国证监会发行监管部门和股票发行审核委员会依法对发行申请文件和信息披露内容的合法合规性进行审核，不对发行人的盈利能力和投资价值作出判断。

中国证监会自受理证券发行申请文件之日起三个月内，依照法定条件和法定程序作出核准、中止审核、终止审核、不予核准的决定。

发行人应根据募投项目资金需要量合理确定新股发行数量，新股数量不足法定上市条件的，可以通过转让老股增加公开发行股票的数量。新股发行超募的资金，要相应减持老股。

申请首次公开发行股票的在审企业，可申请先行发行公司债。鼓励企业以股债结合的方式融资。

放宽首次公开发行股票核准文件的有效期至 12 个月。



保荐机构、会计师事务所等证券服务机构应当在公开募集及上市文件中公开承诺：因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

进一步提高信息披露质量。以投资者的决策需要为导向，改进信息披露内容和格式，突出披露重点，强化对发行人主要业务及业务模式、外部市场环境、经营业绩、主要风险因素等对投资者投资决策有重大影响的信息披露要求。

在发审会前，中国证监会将对保荐机构、会计师事务所、律师事务所等相关中介机构的工作底稿及尽职履责情况进行抽查。

发行人上市当年营业利润比上年下滑 50%以上或上市当年即亏损的，中国证监会将自确认之日起即暂不受理相关保荐机构推荐的发行申请，并移交稽查部门查处。

更多精彩内容，请参见附件原文。

如对本法规提示有任何意见或建议，请随时与专业技术部沟通，谢谢！

附件 1：2014 年全国证券期货监管工作会议在京召开 20140121

附件 2：21 世纪经济报道-肖钢再谈注册制 证监会统一审核规则 2014.1

附件 3：证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见 20131130

附件 4：证监会就《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》答记者问 2013.11