京都律师事务所
King & Capital

京都金融通讯

（2015 年 11 月）

京都律师事务所

目 录

第一部分 金融资讯

一、综合金融资讯 1
▷央行银监会等五部门明确金融行业企业分类标准 1
▷高层频吹风 酝酿金融混业监管 1
▷《2015：中国金融不良资产市场调查报告》发布 2
▷天津金融改革创新三年行动计划启动 2
▷IMF 审查报告建议人民币纳入 SDR 11 月 30 日执董会表决 3
▷首批境外央行类机构进入中国银行间外汇市场 3
▷中国人民银行与欧洲中央银行完成双边本币互换操作测试 4
▷中韩金融合作取得新进展 4
▷中国倡设 16+1 金融公司：工行牵头 国开行进出口行参与 5
二、银行业资讯 5
▷银监会：“十三五”期间银行业发展应注重“六个方面” 5
▷央行构建利率走廊 6
▷银税合作小微信用贷体系现雏形 准入门槛需完善 7
▷银监会就商业银行流动性覆盖率信息披露指引公开征求意见 7
▷民营银行监管指导意见即将出台 7
▷中国银监会发布 2015 年三季度主要监管指标数据 8
▷全国人大常委会通过亚投行协议 8
▷国家住房银行等待顶层设计 公积金证券化铺路 9
▷银行业刮起整顿“风暴” 剑指个人信贷资金违规使用 9
▷17 家银行获私募牌照 商业银行混业加强 9
▷地方银行重拾 A 股上市梦 注册制或成助推剂 10
▷《中国保理产业发展报告（2014）》发布 10
▷首份银行业保理业务合同范本发布 11
▷首家“银行系”养老金管理公司“落地” 11
三、信托业资讯 11
▷三季度末信托公司主要业务数据公布 11
▷信托公司行业评级明年启动 公开评定 ABC 三级 12
▷10 月证券信托规模再降 50% 12
▷配资清理余波未平:转接口进展缓慢 信托观望券商难放松 12
▷全国首个水基金信托推出 13

▷陕西设金融扶贫慈善信托在全国属首例 13
四、证券业资讯 13
▷“十三五“规划：资本市场未来五年发展思路明晰 13
▷证监会将重启 IPO 进一步改革完善新股发行政策 14
▷证监会进一步规范发行审核权力运行 15
▷战略新兴板方案初定 预计明年上半年推出 15
▷深交所发布实施《主板上市公司公开谴责标准》 16
▷全国股转公司下阶段九大重点工作安排 16
▷新三板分层方案征求意见稿发布 17
▷新三板将发布终止挂牌实施细则 3 公司已被摘牌 18
▷上海股交中心“科技创新板”开板在即 18
▷股转系统严控投资者门槛 券商需明确“股权代持”意见 18
▷证监会叫停融资类收益互换 涉及五类情形 19
▷交易所融资新规凸显逆周期调节 19
▷券商外接第三方平台征求意见稿下发 20
▷《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》发布 20
▷方星海：着力完善沪港通 继续推进深港通 20
▷交易商协会拟多举措松绑银行间发债 21
▷交易商协会在定向发行中引入专项机构投资人制度 22
▷证监会下发《关于规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品相关工作的通知》 22
▷银行间债市开放加速 首只私募完成准入备案 23
▷基金业协会首披失联私募名单 23
▷中国首家专业养老金管理机构成立 注册资本 23 亿 24
▷国内首单信托受益权集合 ABS 成功发行 24
▷首单购房尾款 ABS 出炉 24
▷IPO 重启喜忧参半 打新基金风光难再 25
▷国内首例超短融违约 山水集团或面临清盘重组 25
▷上市公司股权质押蜂拥再现 10 天内 69 家公司公布股权质押 26
五、保险业资讯 26
▷最高人民法院发布《保险法》司法解释（三） 26
▷保监会发布《保险小额理赔服务指引（试行）》 27
▷李克强：上海建设保险交易市场 发挥分散风险作用 27
▷保监会:启动保单登记管理信息平台建设 28
▷保监会明确相互保险要与股份制保险错位竞争 28
▷保监会：继续发挥农险支农惠农作用 28
▷保监会与俄罗斯央行签署保险监管合作谅解备忘录 29
▷保险中介清理落幕 新一轮牌照审批开闸 29
▷再保险主体扩容 太平注册资本 10 亿摘第二张牌照 29

▷金融监管风暴波及保险业 中国信保审计官马仑被查 30
▷1-10 月保险资管注册产品规模达 1765.03 亿元 30
▷险企与地产相互渗透 养老社区成融合点 30
▷保险资金青睐产业基金 7 只设立总规模超千亿 31
六、互联网金融资讯 32
▷互联网金融首次写入中央五年规划建议 32
▷央行：全面监控互联网金融 32
▷商务部研究院酝酿互联网金融企业信用评级标准 32
▷央行发布网贷调研报告 鼓励发展 O2O 式 P2P 33
▷银行高门槛吓退 P2P 联合存管模式谋求逆势突围 33
▷央行发布《支付许可证》续展工作通知 11 种情况无法延期 34
▷蚂蚁金服非公开股权投资业务落地 35
▷江苏出台首个 P2P 巡查制度 试图将跑路扼杀于萌芽状态 35
▷拍拍贷与招商银行达成资金存管协议 36
▷宜人贷将成国内首家独立 P2P 上市企业 36
▷美国 SEC 颁布众筹法案 全民皆可众筹 36
七、其他资讯 37
▷国务院发布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》 37
▷公积金管理条例修订覆盖住房消费全链条 38

第二部分 新法速递

一、银行业法规 39
▷《中国人民银行关于<支付业务许可证>续展工作的通知》（银发〔2015〕358 号） 39
▷《中国人民银行办公厅关于境外中央银行类机构在境内银行业机构开立人民币银行结算账户有关事项的通知》（银办发〔2015〕227 号） 45
二、证券业法规 48
▷《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》（中国人民银行 国家外汇管理局公告〔2015〕第 36 号） 48
▷《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》（证监会令第 119 号） 51
▷《中国证监会派出机构监管职责规定》（证监会令第 118 号） 55
▷《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》（证监会公告〔2015〕27 号） 61
▷《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》（证监会公告〔2015〕26 号） 63

▷《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式（2015 年修订）》（证监会公告〔2015〕24 号）..... 66
▷《关于废止<社会团体设立专项基金管理机构暂行规定>的决定》（民政部令第 56 号）..... 85
▷《关于发布<深圳证券交易所主板上市公司公开谴责标准>的通知》（深证上〔2015〕455 号）..... 85
▷《关于修改<深圳证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）>第 4.5 条的通知》..... 88
▷《关于修改<上海证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）>第三十八条的通知》（上证发〔2015〕89 号）..... 88
▷《上海证券交易所关于报送股票质押式回购交易相关信息的通知》（上证函〔2015〕1970 号）..... 89
▷《上海证券交易所关于股票质押回购涉及非公开发行优先股违约处置有关事宜的通知》（上证函〔2015〕2272 号）..... 90
▷《关于修订<全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）>的公告》（股转系统公告〔2015〕67 号）..... 91
▷《证券投资基金港股通投资资金清算和会计核算估值业务指引（试行）》... 95
三、保险业法规 104
▷《最高人民法院关于适用<中华人民共和国保险法>若干问题的解释（三）》（法释〔2015〕21 号）.....104
▷《中国保监会关于印发<养老年金保险业务统计制度>的通知》（保监发〔2015〕108 号）.....107
▷《中国保监会关于印发<大病保险统计制度>的通知》（保监发〔2015〕105 号）.....124
▷《中国保监会关于印发<保险机构企业年金业务统计制度>的通知》（保监发〔2015〕104 号）.....126
▷《关于修改<中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知>的通知》（保监发〔2015〕100 号）.....131
▷《保险小额理赔服务指引（试行）》（保监消保〔2015〕201 号）.....133
四、其他法规 136
▷《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》（国发〔2015〕66 号）.....136
▷《国务院关于改革和完善国有资产管理体制的若干意见》（国发〔2015〕63 号）.....144
▷《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》（国办发〔2015〕85 号）.....148
▷《国务院办公厅关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》（国办发〔2015〕81 号）.....158

▷《国务院办公厅关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》（国办发〔2015〕78号）.....161
▷《进一步推进中国（上海）自由贸易试验区金融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案》（2015年10月29日）.....163
▷《关于股权奖励和转增股本个人所得税征管问题的公告》（国家税务总局〔2015〕80号）.....167
▷《金融业企业划型标准规定》（银发〔2015〕309号）.....169
▷《深化农村改革综合性实施方案》.....172

第三部分 立法动态

▷《商业银行流动性覆盖率信息披露指引（征求意见稿）》.....182
▷《首次公开发行股票并上市管理办法（征求意见稿）》.....183
▷《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》.....189
▷《证券发行与承销管理办法（征求意见稿）》.....195
▷《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见（征求意见稿）》.....202
▷《全国股转系统挂牌公司分层方案（征求意见稿）》.....204
▷《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则（征求意见稿）》.....211
▷《上海市场首次公开发行股票网下发行实施细则（征求意见稿）》.....216
▷《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则（征求意见稿）》.....221
▷《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则（征求意见稿）》.....226
▷《私募投资基金信息披露管理办法（征求意见稿）》.....230
▷《私募投资基金管理人内部控制指引（征求意见稿）》.....234
▷《证券投资者保护基金管理办法（征求意见稿）》.....237

第四部分 金融评论

（一）新法解读.....242
▷新三板挂牌条件汇表（下）.....242
（二）案例分析.....251
▷限售流通股非交易过户相关问题探析.....251
▷The Financing Mode of Cross Border M&A.....255

第一部分 金融资讯

一、综合金融资讯

▷央行银监会等五部门明确金融行业企业分类标准

日前，中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家统计局发布了关于印发《金融业企业划型标准规定》的通知。

根据通知，采用复合分类方法对金融业企业进行分类，按《国民经济行业分类》将金融业企业分为货币金融服务、资本市场服务、保险业、其他金融业四大类。其次，将货币金融服务分为货币银行服务和非货币银行服务两类，将其他金融业分为金融信托与管理服务、控制公司服务和其他未包括的金融业三类。

按经济性质将货币银行服务类金融业企业划为银行业存款类金融机构；将非货币银行服务类金融业企业分为银行业非存款类金融机构、贷款公司、小额贷款公司及典当行等。（来源：中国证券网 2015-10-30）

▷高层频吹风 酝酿金融混业监管

随着中国金融业步入混业时代，业内对混业监管的关注度也在与日俱增。

11 月 3 日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》（下称《建议》）公布，要求改革并完善适应现代金融市场的金融监管框架。此后习近平总书记在对《建议》的说明中指出，“改革并完善适应现代金融市场发展的金融监管框架，实现金融风险监管全覆盖”，这被解读为中国金融监管体系改革已经提上议事日程。

11 月 9 日，国务院新闻办举行吹风会，中央财经领导小组办公室副主任杨伟民提到，要对现行金融监管体制进行改革，具体改革方案还需要进一步研究和制定。

11 月 17 日，有外媒援引知情人士的话称，中国正就合并证监会、保监会与银监会成为单一监管委员会进行讨论。

不少业内人士认为随着中国金融业的快速发展，分业监管在当下的金融业运行中，一方面导致监管效率低下，另一方面还存在部门之间难以协调的问题，混业监管成为大势所趋。（来源：中国证券网 记者：李德尚玉 周艾琳 2015-11-22）

▷《2015：中国金融不良资产市场调查报告》发布

11 月 24 日，中国东方资产管理公司发布《2015：中国金融不良资产市场调查报告》。

报告称，今年商业银行账面不良贷款率与实际信贷风险相比存在一定低估，关注类、次级贷款的账面风险与实际风险偏差较大。2015 年商业银行信贷出现坏账风险最严重的行业是制造业、批发零售业以及采矿业，商业银行除传统贷款业务外，风险最高的业务是 P2P 网贷业务。如果银行信贷质量继续下降，东部沿海地区以及东北地区依然是银行信贷风险潜在高发区。

报告预计，在经济下行压力作用下，与上年相比，2015 年商业银行新增信贷的风险程度会提高，新增信贷集中出现不良贷款的时点较大可能在 2017 年；银行业不良贷款率上升趋势还会持续 4-6 个季度。

报告还认为，不良资产风险已不再局限于银行体系。非银行金融机构的不良资产和非金融企业的不良资产越来越多：委托贷款逾期数额巨大，企业间存在大量逾期应收款，价值发生贬损的股权资产、实物资产和无形资产层出不穷，这些风险很容易侵入金融机构和金融系统，有必要将其纳入不良资产市场进行风险处置。（来源：新华网 记者：姜琳 2015-11-24）

▷天津金融改革创新三年行动计划启动

为推动天津自贸试验区金融改革创新，天津市人民政府办公厅日前印发《关于市金融局拟定的天津市金融改革创新三年行动计划（2016-2018 年）的通知》。行动计划提出，到 2018 年末，天津市上市和“新三板”挂牌企业突破 300 家，市属竞争类国有企业资产证券化率力争达到 40%。

在提出金融改革创新政策的同时，行动计划明确了政策推进时间表。

行动计划提出，支持自贸试验区内企业和金融机构逐步扩大从境外借用人民币资金规模。支持自贸试验区内企业和金融机构在境外发行人民币债券，募集资金可调回区内使用。支持自贸试验区内企业境外母公司或子公司在境内发行人民币债券，募集资金根据需要在境内外使用，为人民币“走出去”创造条件。逐步放宽对外投资的外汇管制。支持自贸试验区内股权投资基金人民币境外投资。鼓励外资股权投资、创业投资管理机构发起管理人民币股权投资和创业投资基金。允许保险机构开展境外投资试点。2016 年底上述政策落地并持续推进。

推动自贸试验区内证券期货机构开展跨境经纪、跨境资产管理等业务。拓展期货保税交割试点品种和仓单质押融资功能。支持境外企业通过自贸试验区参与特定品种期货交易。该政策 2018 年底落地。

支持自贸试验区内合格投资者双向投资境内外证券期货市场。2017 年底政策落地并持续推进。

到 2018 年末，天津市跨境人民币结算规模累计超过 1.7 万亿元。加快推进资本项目可兑换，金融国际化程度达到全国领先水平。

在新型金融业态方面，2016 年底完成支持股权众筹平台与股权交易市场的对接，并加快研究出台支持互联网金融发展的政策措施，加快成立互联网金融协会；支持租赁公司利用自贸试验区政策加快发展，创新与各类金融服务机构合作模式，不断拓宽融资渠道，2016 年底政策落地并持续推进；积极争取设立互联网保险公司，2017 年底完成；支持设立融资租赁产业基金和融资租赁股权投资基金，2018 年底完成。

大力发展直接融资是三年行动计划的重要内容。到 2018 年末，天津市上市和“新三板”挂牌企业突破 300 家，市属竞争类国有企业资产证券化率力争达到 40%。

加快企业上市和挂牌融资，规范发展股权投资机构，积极申请股权众筹试点，支持创新创业企业发展。积极推动政府和社会资本合作（PPP）等新型投融资模式，服务基础设施、公共设施建设运营。（来源：中国证券报 记者：倪铭娅 2015-11-17））

▷IMF 审查报告建议人民币纳入 SDR 11 月 30 日执董会表决

11 月 13 日，国际货币基金组织（IMF）总裁克里斯蒂娜•拉加德女士发表声明称，IMF 工作人员向执行董事会提交了一份关于五年一次的特别提款权审议的文件。IMF 工作人员经过评估认为，人民币符合“可自由使用”货币的要求，因此，工作人员建议执董会认定人民币可自由使用，并将其作为除英镑、欧元、日元和美元之外的第五种货币纳入特别提款权篮子。拉加德在声明中表示，支持工作人员的分析和建议。当然，关于人民币是否应被纳入特别提款权货币篮子的决定将由基金组织执董会作出。11 月 30 日，执董会会议将对这一问题进行表决。

对于国际货币基金组织总裁拉加德就 SDR 审查的声明，中国央行表示，欢迎国际货币基金组织总裁的声明，对基金组织工作人员有关人民币加入 SDR 的分析和建议表示赞赏，这也是对中国经济发展和改革开放所取得成绩的肯定。（来源：财新网 记者：李雨谦 2015-11-14）

▷首批境外央行类机构进入中国银行间外汇市场

11 月 25 日，首批境外央行类机构在中国外汇交易中心完成备案，正式进入中国银行间外汇市场。

这些境外央行类机构包括：香港金融管理局、澳大利亚储备银行、匈牙利国家银行、国际复兴开发银行、国际开发协会、世界银行信托基金和新加坡政府投资公司，涵盖了境外央行（货币当局）和其他官方储备管理机构、国际金

融组织、主权财富基金三种机构类别。以上境外央行类机构各自选择了直接成为中国银行间外汇市场境外会员、由中国银行间外汇市场会员代理和由中国人民银行代理中的一种或多种交易方式，并选择即期、远期、掉期、货币掉期和期权中的一个或多个品种进行人民币外汇交易。

▷中国人民银行与欧洲中央银行完成双边本币互换操作测试

11 月 26 日，中国人民银行宣布，与欧洲中央银行在今年 11 月和 4 月两次进行了动用欧元和人民币资金的测试，两次测试均顺利完成，资金最终提供给部分中国和欧元区商业银行，未来双方可根据需要即时启动互换操作。

双边本币互换协议是指一国（地区）的央行（货币当局）与另一国（地区）的央行（货币当局）签订协议，约定在一定条件下，任何一方可以一定数量的本币交换等值的对方货币，用于双边贸易投资结算或为金融市场提供短期流动性支持。到期后双方换回本币，资金使用方同时支付相应利息。

2013 年 10 月，中国人民银行与欧洲中央银行签署了规模为 3500 亿元人民币/450 亿欧元的中欧双边本币互换协议，旨在为双边经贸往来提供支持，并维护金融稳定。（来源：上海证券报 2015-11-27）

▷中韩金融合作取得新进展

中国人民银行 10 月 31 日公布，中韩金融合作近日在便利两国货币直接交易等五方面取得新进展。

一是双方同意近期在中国外汇交易中心建立人民币对韩元直接交易机制。韩国政府将尽快修改其国内相关立法。中方愿意与韩方加强合作，便利两国货币直接交易。

二是为发展两国债券市场、推进人民币国际化，中方欢迎和支持韩国在中国银行间债券市场发行人民币主权债。韩方将为当地人民币债券市场的发展提供便利，我方支持国内机构赴韩发行债券。

三是双方同意将目前在青岛市开展的企业自韩国银行机构借入人民币资金试点推广到山东全省，以降低中国企业融资成本，便利韩国银行机构有效管理其人民币资金。同时，双方考虑在山东省开展股权众筹融资试点，推进山东省区域性股权市场和韩国柯斯达克（KOSDAQ）市场合作。

四是中方决定将韩国人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度调增至 1200 亿元。

五是在风险可控的前提下，促进中韩债券市场基础设施，包括登记、托管、结算机构之间的互联互通机制建设。（来源：新华网 2015-11-01）

▷中国倡设 16+1 金融公司：工行牵头 国开行进出口行参与

11 月 24 日，国务院总理李克强在出席第四次中国—中东欧国家领导人会晤中提出设立 16+1 金融公司，探讨通过商业化运作支持成员国之间产能合作。中方已确定由中国最大的商业银行中国工商银行牵头，国家开发银行和进出口银行参与，探讨以多边金融公司的商业化模式参与中国—中东欧产能合作。在产能合作中采用中国产品和装备的，中方愿提供优惠的融资支持。

当日发布的《中国—中东欧国家合作中期规划》也提到，研究探讨设立中国—中东欧国家金融公司的可能性。

此外，上述规划还提到了多项金融合作，具体包括：加快完善投融资合作框架，创新金融合作模式，支持实体经济合作和优质合作项目，为 16+1 合作提供有力支撑；在 2013 年宣布给中东欧国家提供 100 亿美元专项贷款基础上，探讨充分发挥 100 亿美元专项贷款的作用、设立 30 亿美元投资基金和人民币中东欧合作基金的可能性，启动中国—中东欧投资合作基金二期；鼓励中国和中东欧国家开展本币互换、本币结算、金融监管等合作，支持在中东欧国家建立人民币清算安排；支持中国和中东欧国家符合条件的金融机构互设分支和开展多领域业务合作；欢迎和支持同亚洲基础设施投资银行、丝路基金、欧洲投资银行、欧洲复兴开发银行及其他国家、地区和国际金融机构开展合作；支持中方有关倡议与欧洲投资计划进行对接。（来源：澎湃 记者：刘国锋 2015-11-25）

二、银行业资讯

▷银监会：“十三五”期间银行业发展应注重“六个方面”

银监会 11 月 4 日召开新闻发布会，盘点中国银行业“十二五”，展望“十三五”。银监会相关部门负责人表示，结合“十三五”规划建议的五大理念和银监会党委要求，“十三五”期间，银行业的发展应更加注重以下六个方面：创新与改革、普惠金融发展、全面推进绿色信贷、双向开放、金融的安全与协调合作。

第一，更加注重创新与改革。要在银行业体制创新改革、业务管理创新改革、风险控制创新改革上下工夫，使银行业服务水平不断开拓创新。

第二，注重发展普惠金融。要完善和落实小微企业、“三农”和特殊群体等薄弱领域金融服务政策，加大金融支持双创、四众、创新发展战略的力度。

第三，注重全面发展绿色信贷。大力支持绿色、循环、低碳经济发展，积极开展能效融资、碳排放权融资、绿色信贷资产证券化等创新金融业务。

第四，更加注重双向开放。始终坚持公平竞争、同等待遇的原则，不断提高银行业市场准入透明度，进一步扩大银行业对外开放。

第五，更加注重金融安全。持续提升银行业金融机构对信用、市场、流动性等风险的识别应对能力，加强全面风险管理能力，加强信息科技安全系统建设。充分发挥监管者的主动性和前瞻性，，不断提升银行业系统性风险监管有效性。

第六，注重协调合作。包括三个层次：一是加强银行内部部门机构的协同，以客户为中心提升金融服务质效；二是加强监管机构与银行业金融机构的协同，加强沟通，及时提示风险；三是加强监管部门机构和职能部门间的协调，促进监管协同和信息共享，统一把握监管标准和尺度，着力解决跨领域、跨行业、跨市场、跨区域风险监管问题。（来源：金融时报 作者：韩雪萌 2015-11-18）

▷央行构建利率走廊

11 月 17 日，央行网站刊发本年度第 12 号工作论文《利率走廊、利率稳定性和调控成本》，就利率走廊的概念、作用、调控成本以及政策建议作了详细的介绍后，利率走廊迅速成了各界关注焦点。

利率走廊是指中央银行通过向商业银行等金融机构提供存贷款而设定的一个利率操作区间，简单说，利率走廊是市场利率波动的上下限，央行在上下限之间调控货币市场利率，目标是控制市场预期。

目前，中国公布存贷款基准利率，并通过周二、周四的公开市场操作来调控金融市场流动性。但随着利率市场化的推进，央行已表态以后可能不公布存贷款基准利率。那么，央行将通过利率走廊对市场进行利率指引。

按照央行《工作论文》的描述，建立利率走廊的实施路线图：第一步，在隐形的政策利率周围构建一个事实上的利率走廊，但未必宣布这个政策利率；第二步，逐步收窄事实上的利率走廊；第三步，当商业银行在定价过程中开始考虑这个隐性的政策利率后，取消存贷款基准利率，对外宣布建立新的货币政策框架，短期盯住政策利率，长期参考 M2 增长率。同时，建立显性的利率走廊，上限为 SLF 利率，下限为超额存款准备金利率。

11 月 19 日晚间，央行发布消息称，为加快建设适应市场需求的利率形成和调控机制，探索常备借贷便利利率发挥利率走廊上限的作用，结合当前流动性形势和货币政策调控需要，人民银行决定于 11 月 20 日下调分支行常备借贷便利（SLF）利率。对符合宏观审慎要求的地方法人金融机构，隔夜、7 天的常备借贷便利利率分别调整为 2.75%、3.25%。

业内人士分析称，央行此举意在防范金融风险，同时也正在试图开发利率替代渠道，利率走廊雏形初现。（来源：澎湃 作者：金盖 2015-11-23）

▷银税合作小微信用贷体系现雏形 准入门槛需完善

银税合作机制已在全国铺开，湖南、湖北、上海、天津、山东、广西、福建、陕西、甘肃、内蒙古等都纷纷搭建银税互动平台，将企业纳税情况和银行授信挂钩，税务局按照一定的标准给辖内企业纳税进行评级，评级名单提供给银行作为贷款客户准入筛选的参考，根据纳税额度，银行放大一定比例给予授信，发放纯信用贷款。

此前，国家税务总局、银监会联合下发了《关于开展“银税互动”助力小微企业发展活动的通知》(以下简称“《通知》”)，其中明确，各地税务机关、银监会派出机构和银行业金融机构要在 2015 年第三季度内建立银税合作联席会议制度。地市级税务机关要通过银税合作机制，定期向银监分局和银行业金融机构推送辖内小微企业的纳税信用评价结果，银行业金融机构也要定期向中银监派出机构提供小微企业的有关融资信息。

不过，从目前的效果来看，税务系统对企业评级与贷款准入门槛存在错位状况，能够获得税款增信的小微企业尚无法实现全覆盖，未来还有进一步完善的空间。（来源：经济参考报 2015-11-30）

▷银监会就商业银行流动性覆盖率信息披露指引公开征求意见

为推动商业银行提高流动性风险管理水平，增强市场约束的有效性，中国银监会起草了《商业银行流动性覆盖率信息披露指引（征求意见稿）》（以下简称《指引》），现向社会公开征求意见。银监会将根据各界反馈意见，进一步修改完善《指引》，适时发布。

《指引》正文共 13 条，包括 2 个附件，针对我国资产规模超过 2000 亿元人民币、适用流动性覆盖率监管要求的商业银行，提出了流动性覆盖率披露的频率、内容以及实施时间等方面的要求。《指引》引入差异化监管理念，综合考虑我国商业银行实际及相关国际标准，对于在信息系统和数据精细化程度方面具备更好基础、经银监会批准实施资本计量高级方法的银行，应定期按照全球统一模板披露详细的流动性覆盖率及其构成信息。其他银行可适用简化要求，只披露流动性覆盖率及其分子（合格优质流动性资产）、分母（现金净流出量）的期末时点数值。

▷民营银行监管指导意见即将出台

在日前举办的 2015 年中国民营银行发展座谈会上，上海华瑞银行董事长凌涛透露，预计中国民营银行监管指导意见不久就将出台，民营银行发展将进入战略机遇期。

银监会城市银行部主任凌敢近期在杂志上撰文表示，引导新设立的民营银行坚持差异化发展战略，培育经营特色，提高市场竞争力，完善公司治理，加强风险管控，实现持续健康发展，更好为中小微企业、“三农”、社区及大众创业、万众创新提供针对性的金融服务，这也是下一阶段监管工作的重点。从凌敢上述提法可看出，差异化发展以及不同于其他银行的风控安排将是民营银行监管指导意见的重要内容。

此外，按照以往经验，民营银行是关联交易的重灾区，如何从制度上预防这一点值得监管层思考。（来源：证券时报 记者：梅菀 2015-11-23）

▷中国银监会发布 2015 年三季度主要监管指标数据

11 月 12 日，中国银监会发布 2015 年三季度主要监管指标数据。

至 2015 年三季度末，我国银行业金融机构境内外本外币资产和负债规模继续稳步增长，其中资产总额为 192.7 万亿元，同比增长 14.78%；负债总额为 178.2 万亿元，同比增长 14.01%。

2015 年三季度末，商业银行信用风险有所上升，信贷资产质量仍总体可控。商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 11863 亿元，较上季末增加 944 亿元；商业银行不良贷款率 1.59%，较上季末上升 0.09 个百分点。

截至 2015 年三季度末，商业银行利润增长继续趋缓，当年累计实现净利润 12925 亿元，同比增长 2.21%。2015 年三季度商业银行平均资产利润率为 1.20%，同比下降 0.15 个百分点；平均资本利润率 16.68%，同比下降 3.11 个百分点。

2015 年三季度末，商业银行整体风险抵补能力保持稳定，商业银行贷款损失准备余额为 22634 亿元，较上季末增加 973 亿元；商业银行（不含外国银行分行）加权平均核心一级资本充足率为 10.66%，较上季末提高 0.19 个百分点，资本充足率继续维持在较高水平。

2015 年三季度末，商业银行流动性水平保持充裕，流动性比例为 46.16%，人民币超额备付金率 1.91%，存贷款比例（人民币）为 66.39%。

▷全国人大常委会通过亚投行协议

《亚洲基础设施投资银行协定》10 月 30 日已提交十二届全国人大常委会第十七次会议审议。据悉，全国人大常委会已通过亚投行协议。

《亚投行协定》是指导亚投行未来运作的根本大法，为成立亚投行提供法律依据。《协定》规定，至少 10 个已签署《协定》且股份占比不低于 50%的国家提交批准书，《协定》即告生效。缅甸、新加坡和文莱已提交批准书。

中国是亚投行的第一大股东，协定获批，意味着亚投行距正式成立迈出重要一步。根据筹建工作计划，亚投行将于年底前正式成立。（来源：新华网 2015-11-04）

▷国家住房银行等待顶层设计 公积金证券化铺路

日前国务院法制办公布的《住房公积金管理条例（修订送审稿）》中，首次允许发行住房公积金个人住房贷款支持证券，这被认为是为国家住房银行设立铺路。而国家住房银行的真正设立，仍然需要更高层次的顶层设计。

业内人士指出，随着近年来公积金制度漏洞的逐渐暴露，公积金应有的作用不断被弱化，改革住房公积金制度的呼声越来越高。在此背景下成立国家住房银行，将有效盘活多年沉睡的公积金沉淀资金，推动住房消费需求的增加。

住建部政策研究中心研究员赵路兴表示，虽然国家住房银行设立的条件已基本具备，但目前仍处研究阶段。住房银行的设立意味着事业单位的公积金管理中心将改制成为金融机构，一方面，管理所属权难定，另一方面，是否具备金融管理能力也是未知数。此外，目前住房公积金主要由地方公积金管理中心管理支配，如果设立国家住房银行，那么地方利益将受到影响；当前的住房公积金主要存入中国建设银行的账户中，一旦建立住房保障银行，资金池发生改变，也将带来重大利益调整。因此，国家住房银行不仅仅是公积金条例改革便可以解决的，而是需要更高层次的顶层设计。（来源：经济参考报 作者：蔡颖 2015-08-24）

▷银行业刮起整顿“风暴” 剑指个人信贷资金违规使用

近日，河南银监局公开一批处罚的信息，共处罚了 5 家银行，被罚机构除了新郑金谷村镇银行、巩义市农村信用合作联社、郑州市市郊农村信用合作联社，还涉及工商银行以及中国银行两家国有大行的河南省分行。河南省处罚的问题是违规进行股金分红、账务处理不合规、化整为零规避贷款审批权限等。

据了解，此次银行业启动整顿风暴，与之前股市高涨，大量个人消费以及信贷资金纷纷流入股市有关。上述的各地处罚通报中，都或明或暗地指出，由于股市暴跌，大量信贷以及个人消费贷款“覆水难收”，无形中增加了金融风险。

事实上，自今年以来，上海市银监局、广东银监局和湖南银监局先后公布了数十张罚单，被罚银行涉及 20 余家，罚款金额合计高达 2000 余万元。（来源：中国产经新闻 作者：陈家运 2015-11-21）

▷17 家银行获私募牌照 商业银行混业加强

根据中国证券投资基金业协会的资料显示，目前共有 17 家银行通过私募基金管理人登记备案，分别为富滇银行、九江银行、恒丰银行、苏州银行、浦发银行、北京银行、江苏常熟农商行、光大银行、平安银行、浙商银行、广西北部湾银行、宁波银行、包商银行、南昌银行、民生银行、徽商银行、江苏银行。

与此前获批的 10 家银行不同，浦发、北京、江苏常熟农商行三家银行的私募基金管理人资格并非以总行一级部门为备案主体，而是以法人银行为备案主体。业内人士认为，无论以何种身份登记，都存有法律障碍。根据我国现行的《商业银行法》第四十三条，商业银行在中华人民共和国境内不得从事信托投资和证券经营业务，不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资，但国家另有规定的除外。这一规定给商业银行造成了很大的法律障碍。

除了银行自身做直投，近期商业银行与证券、基金的投贷合作模式也很普遍，商业银行混业经营提速。（来源：一财网 作者：宋易康 2015-11-20）

▷地方银行重拾 A 股上市梦 注册制或成助推剂

11 月 6 日，中国证监会新闻发言人邓舸表示，证监会将完善新股发行制度，重启新股发行。IPO 宣布重启后，江苏银行宣布其 IPO 申请已在近日通过证监会发审会，这意味着 2007 年后再无一家城商行登陆 A 股的局面有望打破。除了江苏银行之外，目前等待上市的还有贵阳银行、杭州银行、上海银行、徽商银行、哈尔滨银行等 6 家城商行，以及吴江农商行、常熟农商行、无锡农商行、张家港农商行、江阴农商行等 5 家农商行。

此次 IPO 重启中推出的新股发行机制和种种改革举措，无一不透露出为注册制铺路的政策信号。城商行面对苛刻的现行 A 股上市条件或许有些束手无策，但是从目前资本市场改革的进度，注册制一旦落地，将会为上述银行提供良好契机。（来源：国际金融报 2015-11-23）

▷《中国保理产业发展报告（2014）》发布

11 月 20 日，中国银行业协会发布《中国保理产业发展报告（2014）》。报告共分为七章，第一、二章回顾了 2014 年度我国保理产业整体发展情况；第三章解析了我国保理相关政策办法的出台与法律环境；第四章展示了当前保理领域的热点产品与商业模式；第五章梳理了保理业务风险并分享了较新的风险案例，第六章展望了保理产业的未来发展趋势。

与往年相比，今年报告的一大亮点就是新增了产品与模式篇章（第四章），全面展示了当前保理领域的热点产品与商业模式，包括租赁保理与工程保理、国内双保理与银团保理、银行保理与商业保理合作、自贸区保理、P2P 保理和产业链保理。

2014 年，中国连续第四年卫冕全球最大的保理国，但保理业务总量却首次出现了下降。根据数据统计，2014 年中国保理业务量折合人民币 2.92 万亿元，同比下降 7.89%，其中国内保理业务量为人民币 2.17 万亿元，同比下降 12.15%；而国际保理业务量为美元 1224.41 亿元，同比增长 7.32%。（来源：证券时报 记者：梅菀 2015-08-24）

▷首份银行业保理业务合同范本发布

11 月 20 日，我国首份银行业保理业务标准合同范本——《国内双保理业务合作协议范本 V1.0（试行）》由中国银行业协会保理专业委员会正式发布。

《范本》主要用于规范银行间就开展国内贸易项下双保理业务的权利义务关系及业务流程。该协议共十七章，不仅包含了对协议文本相关名词和用语的说明，还对应收账款转让、反转让、担保付款、商业纠纷处理等关键法律节点进行了明确的约定；同时，协议也详细描述了银行间开展双保理业务的流程，并附上了业务流转中涉及的函件格式。鉴于国内保理业务法律关系相对复杂，该协议单独设立了违约条款的章节，用于明确协议中每一个约定行为未被遵守后的法律后果，为将来的司法判决和仲裁提供了明确的依据。（来源：中国银行业协会 2015-11-20）

▷首家“银行系”养老金管理公司“落地”

11 月 20 日，建信养老金管理有限责任公司宣布成立。这是“银行系”首家养老金管理公司，更是国内首家专业养老金管理机构。

建信养老金管理公司是由建行发起，引入全国社会保障基金理事会作为战略投资者共同设立。该公司注册资本 23 亿元，建行、全国社会保障基金理事会分别持股 85%和 15%。

建信养老金管理公司将按照机构监管与业务监管相结合的原则，由银监会作为机构监管主体，负责日常审慎监管和有关消费者权益保护等工作，并会同人力资源和社会保障部、保监会开展机构准入工作。同时，人力资源和社会保障部、保监会按照职责分工，依法对相关经营业务实施监管。（来源：金融时报 作者：杨洋 2015-11-21）

三、信托业资讯

▷三季度末信托公司主要业务数据公布

11 月 18 日，中国信托业协会公布 3 季度末信托公司主要业务数据，信托资产规模、固有资产规模、信托各盈利指标在三季度都出现大幅回落。截至三季度末，信托业资产规模为 15.62 万亿元，较二季度减少了 2500 亿元，环比下降 1.58%，这是自 2010 年以来信托资产首次出现环比负增长。3 季度固有资产规模达到 4177.94 亿元（平均每家信托公司 61.44 亿元），比去年同期水平增加 30.61%，增幅较 2015 年 2 季度回落约 5.5 个百分点。数据显示，今年三季度信托年化综合实际收益率为 7.30%，较二季度的 10.19%下降近 3 个百分点。（来源：上海金融报 2015-11-24）

▷信托公司行业评级明年启动 公开评定 ABC 三级

在中国信托业协会的主导下，业内公司已完成《信托公司行业评级指引（试行）》（简称《指引》）的投票表决。行业评级体系涵盖四大板块、11 个指标的内容，包括资本实力板块（Capital Strength）、风险管理能力板块（Risk Management）、增值能力板块（Incremental Value）、社会责任板块（Social Responsibility），简称“短剑”（CRIS）体系，将信托公司划分为 ABC 三级。信托行业评级采用先期试行的方式推进，于 2016 年初启动，评级结果对外公布。

按照《指引》规划，信托公司行业评级的周期原则上为一年。评价期为上一年度 1 月 1 日至 12 月 31 日，涉及的财务数据、业务数据以上一年度经审计的报表和协会公布的数据为准。上述评级工作主要包括信托公司自评、协会秘书处初评、审议及复议、评级结果发布等环节。相关信托公司应于每年 3 月底前完成上一年度的自评工作，并将自评结果及工作底稿报告协会秘书处。之后，协会秘书处将根据初评结果，审议确定信托公司的评级类别并向信托公司反馈结果。（来源：证券时报 2015-11-25）

▷10 月证券信托规模再降 50%

受监管层清理场外配资影响，再加上资本市场持续震荡，10 月证券信托产品规模延续了三季度以来大幅下跌的走势。

根据用益信托数据统计，10 月份共成立集合信托产品 242 只，涉及信托公司 48 家，成立规模 401.81 亿元，环比下降 50.62%，平均收益率 8.48%，延续了下滑趋势。10 月份共有 10 家信托公司成立证券投资类集合信托产品 18 只，占集合信托产品成立数量的 7.47%；募集资金规模 14.05 亿元，仅占集合信托产品总募集资金规模的 3.5%。

另外，10 月份单一结构化信托也大幅缩水。单一结构化信托未被列入清理范围之内，但也被要求必须放弃外部信息系统下单，转而采用券商自身的 PB 端口交易，两者间技术层面上的差异或是导致 10 月单一结构化信托缩水的原因之一。目前，新增单一结构化产品发行基本处于停滞状态。（来源：上海金融报 2015-11-10）

▷配资清理余波未平:转接口进展缓慢 信托观望券商难放松

按照监管机构此前制定的时间表，此番对存量场外配资业务的清理整顿工作要在 9 月底完成，个别存量较大的公司不得晚于 10 月底前完成。随着 11 月的来临，清理工作已经收尾，目前证券信托外部交易系统转入 PB 系统成为券

商、信托的焦点。不过，证券信托接口转换的进展较为缓慢，除了个别几家信托公司转入 PB 系统外，多数信托公司仍处于调试阶段。

除了技术方面的原因外，利益纠结或是另外一个让信托公司对 PB 系统顾虑重重的原因。某信托公司证券业务部负责人就认为，券商本身有托管资格，具有清算能力，在证券业务方面具有优势，现在交易再走券商的 PB 系统，使得私募基金来做信托产品的可能性更小了。

对于转接 PB 交易系统，目前各家券商要求差异也比较大，部分券商仍要求对包括单一结构化信托在内的产品“一刀切”式清理，一些券商则要求原有的单一结构化甚至管理型信托账户采取取消原外部信息接入权限，将第三方交易接口改接券商自身 PB 系统的接口，亦有券商尚未作出相关要求。（来源：中国证券报 2015-11-04）

▷全国首个水基金信托推出

近日，万向信托推出全国首个水基金信托——万向信托-善水基金 1 号。善水基金信托是全国首个水基金信托，定向资助首个水源地保护与治理公益项目——龙坞小水源地保护项目，为江浙地区乃至全国范围内的小水源地保护事业探索提供了一套以科学为基础、以金融工具为手段的创新运作模式。

水基金信托是当前国际上一种先进且运行相对成熟的、针对水源地乃至当地整个流域的管理手段，其能够促进项目方高效整合当地政府、企业与农民资源，吸收一定资金作为水源保护项目的启动资金。（来源：浙商网 2015-11-18）

▷陕西设金融扶贫慈善信托在全国属首例

陕西省慈善协会 24 号与省内 44 家金融机构签订捐赠协议，共同成立“普惠金融慈善信托”，用于扶持贫困农户发展生产经营，助力精准脱贫，捐赠总金额约 430 万元，预计每年可撬动近 1000 万元信贷资金。这种将金融机构捐款集中起来设立扶贫慈善信托的方式在全国尚属首例。

当天，陕西中德建设集团有限公司在省慈善协会设立 5000 万元“大医慈善基金”，基金每年 5%的增值额约 250 万元，将用于贫困口腔患者的医疗救助和基层卫生资助。（来源：西部网 2015-11-26）

四、证券业资讯

▷“十三五“规划：资本市场未来五年发展思路明晰

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》（下称“十三五”规划建议）11 月 3 日发布。与“十二五”规划建议稿相比，其对资本市场未来五年改革发展工作的部署更加全面、细致。

“十三五”规划建议对资本市场发展提出了“积极培育公开透明、健康发展的资本市场”、“提高直接融资比重”、“推进资本市场双向开放”等目标，并涉及包括股票及债券发行交易制度改革、创业板和新三板市场改革、降低杠杆率、取消境内外投资额度限制、有序扩大证券市场准入等多项具体工作。

“十三五”规划建议对未来五年资本市场改革发展工作的部署仍然体现了以市场化、法治化为发展方向的根本思路，同时，在提高直接融资比重这一长期要求的基础上，明确了“公开透明、健康发展”的资本市场建设目标，“这表明未来五年的我国资本市场，不仅要完善基础功能、提升市场效率，还须实现协调发展和健康运行，建设一个内在稳定性更强的"阳光市场"。”

“十三五”规划建议提出“推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率”。目前，《证券法》修订草案正在等待二读，注册制改革是其中的核心内容之一。《证券法》修订并实施后，实施股票发行注册制将具备法律基础。“十三五”规划建议还提出，“发展天使、创业、产业投资，深化创业板、新三板改革”，专家分析，其目的在于拓展产业发展空间，支持传统产业优化升级、支持创业、创新。“十三五”规划建议提出，“有序扩大服务业对外开放，扩大银行、保险、证券、养老等市场准入”，“推进资本市场双向开放，改进并逐步取消境内外投资额度限制”。（来源：上海证券报 记者：马婧妤 2015-11-04）

▷证监会将重启 IPO 进一步改革完善新股发行政策

11 月 6 日证监会新闻发言人邓舸表示，将重启 IPO，进一步改革完善新股发行政策措施。邓舸透露，由于完成相关准备需要一定时间，在此次完善新股发行制度全部落实前，证监会决定先按现行制度恢复暂缓发行的 28 家公司 IPO。其中，已经履行缴款程序的 10 家公司先行启动，完成未完成事项预计需要 2 周时间，剩余 18 家也将在年内重启发行。同时，证监会将恢复 IPO 审核会议，合理安排 IPO 审核进度。目前，截至 11 月 20 日，前期暂缓发行的 28 家首发公司中已经进入缴款程序的 10 家公司已完成会后事项程序和重启发行备案工作。

邓舸同时表示，此次完善新股发行制度，证监会重点围绕巨额资金打新、简化发行审核条件、强化中介机构责任、加大投资者合法权益保护等事项提出了进一步改革完善新股发行制度的政策措施。包括：

一是针对巨额打新资金取消现行新股申购预先缴款制度，改为确定配售数量后再进行缴款，强调新股申购自主决策、自担风险、自负盈亏，券商不得接受投资者全权委托申购新股；

二是突出发行审核重点，调整发行监管方式，严格执行证券法规定的发行条件，将审慎监管条件改为信息披露要求；

三是公开发行 2000 万股以下的，取消询价环节，由发行人、主承销商协商定价，简化程序，提高发行效率，降低中小企业发行成本；

四是加强对中小投资者权益保护，建立摊薄即期回报补偿机制，要求首发企业制定切实可行的填补回报措施；

五是强化中介机构监管，落实中介机构责任，建立保荐机构先行赔付制度，要求保荐机构在公开募集及上市文件中作出先行赔付承诺，完善信息披露抽查制度，出台会计师事务所从事证券业务监管办法。

同日，证监会就《首次公开发行股票并上市管理办法（征求意见稿）》《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》公开征求意见；此外，就《证券发行与承销管理办法（征求意见稿）》《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见。（来源：财经网 2015-11-06）

▷证监会进一步规范发行审核权力运行

11 月 24 日证监会制定并发布了《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》（以下简称《意见》），进一步强化自我约束，接受社会监督。《意见》的主要内容包括：

一是贯彻简政放权和以信息披露为中心工作要求，研究取消《证券法》明确规定之外的首发和再融资发行条件。

二是对过往的审核标准和典型案例及时归纳整理，以切实提高审核标准透明度。

三是建立限时办理和督办制度，对各审核环节提出明确时限要求。在正常审核状态下（因政策原因停发或调整的除外），从受理到召开反馈会不超过 45 天，从发行人落实完毕反馈意见到召开初审会不超过 20 天，从发出发审会告知函到召开发审会不超过 10 天。

四是明确提请专题会议决策的程序要求。

五是建立预约接待制度，及时满足发行人正常业务沟通需求。

六是全面落实发行审核工作全程留痕制度，进一步加强对审核过程管理。

七是加强履职回避管理，进一步细化发行审核工作应当回避的具体情形，明确回避事项的操作流程，建立相应的报告制度及监督问责机制。

八是强化发审委工作监督，涉嫌违反工作纪律的，及时进行处理。

九是严格执行违纪问责制度，对违反审核工作纪律的人员，依规予以党纪政纪处分，涉嫌违法犯罪的，坚决移交有关部门处理。（来源：中国证券报 记者：王小伟 2015-11-28）

▷战略新兴板方案初定 预计明年上半年推出

据悉，上交所战略新兴产业板方案已初步拟定，并将在证券法修订完成后与注册制同步推出，预计时间为明年上半年。根据该方案，战略新兴板定位与创业板相同，审核标准与主板一致，并会优先在主板排队的公司中挑选符合战

略新兴产业标准、获得券商推荐以及招股书披露完备且符合资质的企业在该板上市。挑选标准之一是公司收入中 50%以上必须符合战略新兴产业标准。

该方案也明确了战略新兴板上市标准将注重非盈利性指标，并设置了四套评判标准：一是市值（10 亿）+现金流（经营性现金流 2000 万）+收入；二是市值（15 亿）+收入（1 亿）；三是市值+净利润；四是市值（30 亿）+股东权益（2 亿）+总资产（3 亿）。

对于新兴板的上市标准，上交所副总经理刘世安曾透露，战略新兴板将淡化盈利要求，主要关注企业的持续盈利能力；将引入以市值为核心的财务指标组合，增加“市值+收入”、“市值+收入+现金流”、“市值+权益”等多套财务标准，并允许暂时达不到要求的新兴产业企业、创新型企业上市融资。

方案还提到，战略新兴板上市主体短期内以境内主体为主。而对红筹回归导致的实际控制认定、期权激励等问题，倾向于放松管制，但对此目前没有明确时间表和标准；拆红筹时所导致的税务成本会有一些回避和减免途径。分析人士认为，这说明战略新兴板未来会吸引部分中概股、红筹股回归，但这并不是战略新兴板的重点。

据悉，该方案提到，未来新兴板境内再融资将会放松监管，逐步与香港趋同；初步拟定的退市条件可能包括市值低于某值或交易量作为标准。（来源：中国证券报 记者：周松林 2015-11-12）

▷深交所发布实施《主板上市公司公开谴责标准》

日前，深交所发布实施《主板上市公司公开谴责标准》（以下简称“《主板公开谴责标准》”），明确了主板上市公司公开谴责的认定标准。至此，深市主板、中小板、创业板上市公司的公开谴责标准全部公开并实施，这是深交所进一步健全完善多层次自律监管机制、提升自律监管透明度的重要举措。

《主板公开谴责标准》分为总则、信息披露违规、规范运作违规和附则四章，共十八条。适用范围上与中小板、创业板保持一致，仅适用于对深市主板上市公司实施公开谴责，不包括对主板上市公司的通报批评以及对股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员等其他主体的纪律处分。

深交所相关负责人介绍，《主板公开谴责标准》有以下特点：一是聚焦监管重点；二是量化板块差异；三是落实退市制度改革；四是明确复核机制。（来源：深交所 2015-11-04）

▷全国股转公司下阶段九大重点工作安排

为贯彻落实《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》（以下简称《意见》），全国股转公司拟定了重点工作安排。

一、优化挂牌审查业务，加强事中事后监管。梳理优化审查流程，提高审查效率；实行分行业审查，修订“公开转让说明书内容及格式指引”；优化审查工作全程信息公开机制；强化监管。

二、关于丰富市场融资品种。发展适合中小微企业的债券品种；研究制订“资产证券化业务指引”；分步开展挂牌股票质押式回购业务额试点

三、完善股票发行制度。优化股票发行定价机制；引入一年内股东大会一次审议、董事会分期实施的授权发行机制；鼓励挂牌同时发行。

四、关于提升市场流动性水平和价格发现效率。发展多元化的机构投资者队伍；完善多元化交易机制；强化主办券商交易组织者和流动性提供者功能。

五、关于完善主办券商制度。鼓励证券公司加大投入，完善管理；强化主办券商工作职责和工作要求；完善做市商监管安排。

六、关于区域市场运管机构开展推荐业务试点及挂牌公司向创业板转板试点

七、关于加强市场监管。健全完善监管机制和工作程序；完善自律监管规则体系，创新监管方式；依法建立常态化、市场化的退出机制。

八、关于持续加强投资者权益保护。完善投资者适当性业务规则，严格执行证券账户实名制规定；加快构建以投资者需求为导向的差异化信息披露制度体系；制订“挂牌公司规范运作指引”、“挂牌公司信息披露负责人资格考试方案”等制度。

九、关于实施全国股转系统内部分层和差异化管理。制订“挂牌公司分层管理业务细则”，计划于 2016 年 5 月正式实施市场内部分层。（来源：全国股转公司 2015-11-25）

▷新三板分层方案征求意见稿发布

11 月 24 日，《全国股转系统挂牌公司分层方案（征求意见稿）》发布，新三板拟划为基础层和创新层，在每年的 4 月 30 日进行层级动态调整。通过设置维持标准将不符合创新层要求的挂牌公司调整到基础层。

创新层设置三套并行准入标准。第一种分层标准是：最近两年连续盈利，且平均净利润不少于 2000 万元；最近两年平均净资产收益率不低于 10%；最近 3 个月日均股东人数不少于 200 人。

第二种分层标准是：最近两年营业收入连续增长，且复合增长率不低于 50%；最近两年平均营业收入不低于 4000 万元；股本不少于 2000 万元。

第三种分层标准是：最近 3 个月日均市值不少于 6 亿元；最近一年末股东权益不少于 5000 万元；做市商家数不少于 6 家。

为保证市场分层的动态管理，每年 4 月 30 日挂牌公司年报披露后，全国股转系统进行层级调整工作。通过设置维持标准将不符合创新层要求的挂牌公司调整到基础层。基础层挂牌公司满足创新层准入条件的，调整进入创新层。据悉，新三板计划于明年 5 月正式实施市场内部分层。（来源：中国日报 记者：朱开云 2015-11-25）

▷新三板将发布终止挂牌实施细则 3 公司已被摘牌

1 月 24 日，全国中小企业股份转让系统召开新闻发布会，发言人表示，目前已经有三家公司被强制摘牌。新三板将依法建立常态化、市场化的退出机制，制定并发布股票终止挂牌的实施细则，这项工作已经在走程序，很快将实施。终止挂牌是为了实现市场的优胜劣汰。主要考量为企业主动申请终止挂牌；明确强制挂牌标准，终止挂牌的信息披露制度；探索建立异议股东的股份回购机制，终止挂牌后符合条件的可以再挂牌。（来源：证券日报 记者：左永刚 2015-11-24）

▷上海股交中心“科技创新板”开板在即

由中心设立的科技创新企业股份转让系统（以下简称“科技创新板”）于 2015 年 11 月 20 日正式获批，并拟于今年年底前推出首批挂牌企业。据悉，该板块主要定位是服务科技型、创新型中小微企业的专业化市场板块，为上交所、全国股转系统等相关多层次资本市场孵化培育企业资源。

上海股交中心将结合拟定的挂牌条件，依规则对首批储备企业进行严格筛选，着重审核挂牌企业的科技创新属性。目前，“科技创新板”的制度规则、创新机制、系统建设、配套政策等准备工作已基本就绪，预计于 12 月底正式开板。

据介绍，新推出的科技创新板将通过对接多层次资本市场体系，着力缓解科技型、创新型中小微企业融资难问题。在服务对象上，科创板将重点面向尚未进入成熟期但具有较好的成长潜力，且满足有关规范性及具有较为显著的“四新（新技术、新业态、新模式、新产业）”经济特征的科技型、创新型中小微企业；在服务内容上，其更加注重利用互联网综合金融服务平台为挂牌企业提供融资等多元化金融服务，促进间接融资与直接融资以“投贷联动”、“投保联动”等方式加强对科技型、创新型中小微企业的服务；在服务方式上，挂牌企业采取非公开发行股份方式进行融资，股份交易采取协议转让方式，根据国家统一部署，适时探索建立做市商等有利于活跃市场交易和提升市场功能的交易制度。建立完善与“科技创新板”相适应的登记结算系统；在服务区域上，先期主要面向上海市尤其是张江国家自主创新示范区（一区 22 园）的科技型、创新型中小微企业提供服务，根据试点进展情况，逐步拓展服务区域。（来源：中国证券网 作者：李锐 2015-11-23）

▷股转系统严控投资者门槛 券商需明确“股权代持”意见

11 月 9 日，股转系统公司业务部通知各家券商，自 10 日起在报送挂牌公司股票发行备案材料时，在主办券商合法合规性意见和股票发行法律意见书中，就本次股票发行是否存在“股权代持”情形需发表明确意见。与此同时，挂牌

公司股票发行审查要点中，也要相应增加对“股权代持”的审核要求。这一要求被一些市场人士解读为，是继限制垫资开户，券商自查投资者账户合规性之后，股转系统继续严守投资者门槛的另一项措施。

此前股转系统发布的券商尽调指引，主要要求券商核查公司股东是否存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，并对公司股东适格性发表明确意见。另外，若曾存在股东主体资格瑕疵问题，要核查规范措施是否真实、合法、有效，以及规范措施对公司的影响，并就股东资格瑕疵问题是否影响公司股权明晰、公司设立或存续的合法合规性发表明确意见。（来源：21 世纪经济报道 记者：谷枫 2015-11-11）

▷证监会叫停融资类收益互换 涉及五类情形

多家券商近日已接到监管部门通知，不得通过场外衍生品业务向客户融出资金，供客户交易沪深交易所及新三板上市、挂牌公司股票。被叫停的业务包括五种情形：一是不得新开展此类交易；二是原已开展的未完全了结的交易，不得展期；三是对于已签约客户授信额度尚未完全使用的，不得使用剩余授信额度买入股票；四是不得使用卖出股票后恢复的授信（交易）额度买入股票；五是不得通过更换标的形式进行买入。

目前被叫停的主要是有融资功能的互换业务，期权业务暂不受影响。

收益互换本是券商的一项创新业务，指客户与证券公司根据协议约定，在未来某一期限内针对特定股票的收益变现与固定利率进行现金交换，是一种权益衍生工具交易形式。互换业务亦具有信用交易特点，客户只需提供一定比例的保证金，具有杠杆效果，杠杆背书可达 3-5 倍。收益互换对客户门槛较高，一般的要求净资产规模不低于 2000 万元，金融类资产不低于 1000 万元，证券投资经验不少于两年。

目前证监会已经开始注意到通过收益互换加杠杆融资的风险，正在研究对策清理整顿，中证机构间报价系统也在整理相关数据。（来源：财新网 作者：岳跃 2015-11-26）

▷交易所融资新规凸显逆周期调节

上海证券交易所和深圳证券交易所 13 日分别就融资融券交易实施细则进行修改，投资者融资买入证券时，融资保证金比例不得低于 100%；修改实施前未了结的融资合约及其展期，仍按照原相关规定执行。修改均自 2015 年 11 月 23 日起实施。

本次修订体现出“新老划断”、市场化原则和宏观审慎监管等三大特点。首先，“新老划断”明确，“增量融资”为主要针对对象，这意味着存量不会受到任何影响。其次，调整考虑券商实际情况，市场化原则得到充分彰显。一方面，新规给予各证券公司一周时间做好相关技术系统准备工作，于 11 月 23

日起才正式实施。另一方面，各证券公司在符合监管要求前提下，还可以根据客户和自身风险承受能力，自主确定具体比例。第三，本次规则修订的主体为交易所，融券保证金本次并没有任何调整，仍维持不得低于50%的要求。（来源：中国证券报 记者：王小伟 2015-11-16）

▷券商外接第三方平台征求意见稿下发

日前，中国证监会已向地方证监局与中证协等有关部门下发了券商外接第三方平台的征求意见稿，要求进行反馈，反馈截止日期为11月10日。

今年6月份，中国证券业协会发布的文件名称为《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》。而此次证监会下发的意见稿全名为《证券期货基金机构信息系统外部接入管理暂行规定》（征求意见稿）。这意味着，除证券公司外，期货、基金等机构的外部信息接入系统也一并纳入监管体系。

作为其中关键的第三方参与者，同花顺、东方财富等第三方机构平台并未在监管层的意见征询范围内。事实上，券商第三方平台准入的有关规定影响最大的莫过于这些第三方机构。一些中小券商或也将受到波及，目前多数中小券商并没有足够的资金实力、技术团队去开发、维护自己的交易系统。若第三方平台完全关闭，必将导致中小券商的客户逐步流向大券商，市场因此会失去公平的竞争环境。（来源：21世纪经济报道 2015-11-06）

▷《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》发布

为深化内地与香港金融合作，促进内地与香港资本市场共同发展，支持内地与香港公开募集证券投资基金互认工作，日前，中国人民银行、国家外汇管理局发布《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》（公告〔2015〕第36号，以下简称《指引》）。

《指引》主要内容包括：国家外汇管理局仅对基金互认总额度进行监控，不对单家机构的额度、单只产品的额度进行审批；基金跨境发行募集资金可以人民币或外汇形式进出，涉及货币兑换的，可由托管人或代理人直接在银行办理；鼓励跨境发行销售以人民币计价和跨境收付；实施信息报告制，互认基金信息报告手续下放至托管人（银行）或代理人（银行或基金公司）办理；建立系统化数据统计和报送程序，无需手工填报或重复报送。

▷方星海：着力完善沪港通 继续推进深港通

中国证监会副主席方星海11月17日出席“沪港通”开通一周年总结暨研讨座谈会时表示，“沪港通”对改善A股流动性和投资者结构，对人民币国际化，对巩固香港国际金融中心地位和推动上海国际金融中心建设，都发挥了重

要作用。下一步，在现有实践经验的基础上，将着力完善“沪港通”、扩大交易额度与标的物范围，进一步加强跨境监管合作，加大跨境执法力度。同时，要开展好内地与香港基金互认工作，继续推进“深港通”，进一步促进内地与香港两个资本市场的融合。

自正式开通以来，“沪港通”下股票交易总体平稳有序，交易结算、额度控制、换汇等各个环节运作正常，期间“沪港通”经受住了国际资本市场和内地资本市场大幅波动的检验，实现了预期目标。截至 11 月 13 日，“沪港通”成交金额合计 21，228.62 亿元人民币。其中，“沪股通”累计成交金额 15，346.64 亿元人民币，总额度使用 1，207.52 亿元人民币，净买入为 900.23 亿元人民币；“港股通”累计成交金额 5，881.98 亿元人民币，总额度使用 917.91 亿元人民币，净买入为 943.42 亿元人民币。日均交易额稳步上升。（来源：中国证券报 记者：王小伟 2015-11-18）

▷交易商协会拟多举措松绑银行间发债

据悉，中国银行间市场交易商协会拟进一步松绑银行间债券发行，主要措施包括：

一、PPN（非公开定向债务融资工具）投资人建立 N+X 制度，选定经过市场考量的活跃投资人（初定 120 家），未来企业可以直接选择 120 家（N），再选择不超过 79 家（X）组成总计不超 200 家的投资人，120 家不再需要单签协议大幅加快前期组团效率，同时未来可以在 N+X 家中进行流通转让，大幅提升 PPN 的流动性。

二、SCP 的全面放开，取消原有的关于 AA 评级、三年累计发行次数及金额等条件的门槛设置，强调发行人自身的资金管理能力和主承销商流动性管理能力。

三、DFI 自动储架发行，交易商协会按照“主体分层”的理念推出 DFI 自动储架发行，即参考行业、发债次数、规模、资产、收入、负债率、总资产报酬率等指标，把企业分为一类和二类企业，满足一类标准的 100 家左右企业可以注册 DFI 发行资质。

四、注册备案流程再次加快，协会将原有大一统的反馈时间 20 个工作日，按不同品种压缩到 5-10 个工作日不等，备案反馈也加快到 2 个工作日；同时发行披露挂网时间也缩短为首次公开 3 个工作日，非首次 2 个；注册文件也相应简化。

业内人士称，交易商协会的这些政策如若推行，预计银行间市场注册发行效率将大幅提升，相关债券品种的流动性和发行规模也有望进一步提升。（来源：华尔街见闻 2015-11-01）

▷交易商协会在定向发行中引入专项机构投资人制度

2015 年 11 月 6 日，中国银行间市场交易商协会第四届常务理事会第八次会议审议通过了《定向债务融资工具专项机构投资人遴选细则》和“2015 年度定向债务融资工具专项机构投资人名单”，在债务融资工具定向发行中引入专项机构投资人制度。

引入专项机构投资人制度（N+X）后，定向工具投资人被进一步细分为专项机构投资人（N）和特定机构投资人（X）两类。N 在完成购买某只定向工具的程序后，视为签署该只定向工具的《定向发行协议》，接受协议约定的权利与义务，认可协议约定的信息披露标准，无需就投资单只定向工具另行签署《定向发行协议》。

N+X 制度的引入，将降低发行人寻找投资人难度，大幅节省投资人投资定向工具的时间成本，实质性地改善定向工具二级市场流动性，降低企业融资成本。

▷证监会下发《关于规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品相关工作的通知》

证监会新闻发言人张晓军 27 日在例行发布会上介绍，为进一步做好清理整顿违法从事证券业务活动工作，巩固前期清理整顿工作成果，根据《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》（证监会公告[2015]19 号）等有关规定，证监会日前下发了《关于规范证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品相关工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》要求：一是各证监局在中国证券投资基金业协会前期摸排数据的基础上，督促辖区证券期货经营机构进一步甄别、确认涉嫌配资的相关私募资管产品。二是《通知》明确了需规范的三类私募资管产品范围及标准，相关数据核实与后续清理规范应按该既定标准进行。三是分类推进清理规范工作，坚决清理私募资管产品中下设子账户、分账户、虚拟账户等情形，有序规范涉嫌配资的优先级委托人享受固定收益、劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令参与股票投资的私募资管产品。四是持续关注利用“一人多户”、线上转线下等新型场外配资及其风险，督促各证券期货经营机构建立健全识别、监测、防范场外配资活动的工作制度和流程。

《通知》旨在前期清理整顿工作基础上，进一步全面排查证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品情况，继续按照“摸清底数、突出重点、疏堵结合、稳妥处置”的原则，有序推进清理整顿工作，促进资本市场长期稳定运行。（来源：2015-11-27 证监会）

▷银行间债市开放加速 首只私募完成准入备案

继 5 月央行取消银行间债券市场债券交易流通审批之后，7 月大幅放开境外央行、国际金融组织和主权财富基金等机构在银行间市场的额度限制和投资范围，并将审核制改为备案制。近日，在央行发文获准私募投资基金进入银行间债市后，首只私募基金暖流稳健 1 号基金完成银行间债券市场准入备案。据了解，这是《关于私募投资基金进入银行间债券市场有关事项的通知》下发后，首只在银行间债券市场开户的私募基金。

央行去年 11 月末允许包括农村商业银行、农村合作银行等农村金融机构；信托产品、证券公司资产管理计划等四类非法人投资者进入银行间债市，但私募基金当时未能列入其中。今年 6 月，央行下发《关于私募投资基金进入银行间债券市场有关事项的通知》，允许私募投资基金进入银行间债券市场。

私募基金在入市流程上与公募基金等非法人产品的入市流程一样，需先向人行上海总部备案，备案申请审查通过后，在全国银行间同业拆借中心联网开立交易账户，并在上海清算所与中央结算公司开立债券账户。与银行、券商、保险等各类金融机构法人以及各类非法人投资产品相同，私募基金直接通过全国银行间同业拆借中心本币交易系统进行债券交易，包括各类债券的现券买卖、回购、远期和借贷交易。私募基金进行质押式回购的资金余额不受净资产 40%的额度限制。私募基金与做市商或尝试做市机构以双边报价和请求报价的方式达成现券交易，其他交易品种则没有限制。（来源：中国证券报•中证网 记者：周文静 2015-11-18）

▷基金业协会首披失联私募名单

9 月 29 日基金业协会发布公告，为了加强私募基金管理人的自律管理工作，基金业协会从本通知发布之日起实施“失联（异常）”私募机构公示制度，当私募机构出现一些情形时，将会被认为定“失联（异常）”。上述情形包括：“通过在私募基金登记备案系统预留的电话无法取得联系，同时协会以电子邮件、短信形式通知机构在限定时间内未获回复。”存在上述情形时，协会通过网站发布“失联公告”催促相关机构主动与协会联系，公告发出后 5 个工作日内仍未与协会联系的，认定为“失联（异常）”私募机构。

11 月 23 日，也就是在建立起失联（异常）私募机构公示制度的 50 天后，基金业协会公布了一批失联（异常）私募名单。在这份名单中，包括了 12 家私募机构，按照注册地分类其中 9 家在北京，一家在深圳，一家在苏州，另一家在湖北。

这 12 家私募分别是：华天国泰、中融坤瑞、中元宝盛、融易融、银河瑞盈、中投华融、万弘基金（苏州）、湖北奥信创业投资、幸汇财富、洲海鸿润、北京幸福财富投资以及深圳中星基金管理有限公司。（来源：一财网 作者：文峰 2015-11-24）

▷中国首家专业养老金管理机构成立 注册资本 23 亿

11 月 20 日，我国首家成立的专业养老金管理公司——建信养老金管理有限责任公司正式成立并开业。公司注册地为北京，注册资本 23 亿元人民币，建信养老金管理有限责任公司由中国建设银行发起，引入全国社会保障基金理事会作为战略投资者共同设立，中国建设银行、全国社会保障基金理事会分别持股 85%和 15%。

该公司将提供全国社会保障基金投资管理业务、企业年金基金管理相关业务、受托管理委托人委托的以养老保障为目的的资金，以及与上述资产管理相关的养老咨询业务、经银监会批准的其他业务。（来源：北京日报 2015-11-21）

▷国内首单信托受益权集合 ABS 成功发行

2015 年 11 月 27 日，由建信信托作为交易安排人的“嘉实建信信托受益权资产支持专项计划”(“嘉实建信 ABS”)成功发行，并在机构间私募产品报价与服务系统挂牌交易。

该产品是市场上首个基础资产为多个信托资产打包的资产证券化产品，采用优先级/次级结构分层设计作为增信措施。该产品采用了“信托+信托+资产支持专项计划”的三重 SPV 结构。建信信托作为第一层信托计划的受托人代表该信托计划作为原始权益人。总规模人民币 26 亿元，包括优先级 A 档 24 亿元，评级 AAA，期限 22 个月；优先级 B 档 2 亿元，评级 AA+，期限 22 个月。（来源：建信信托 2015-11-27）

▷首单购房尾款 ABS 出炉

2015 年 11 月 13 日，由汇添富资本管理有限公司（以下简称“汇添富资本”）作为管理人和推广机构的“汇添富资本-世茂购房尾款资产支持专项计划”（以下简称“世茂购房尾款 ABS”）成立。作为国内首单购房尾款资产证券化产品，该项目的落地标志着汇添富资本正式掌握了完整的 ABS 业务技能。

自 2014 年年底由审核制转为备案制以来，我国的资产证券化市场开始迅猛发展。WIND 数据显示，截至 2015 年 11 月 11 日，目前存量资产证券化项目为 322 只，发行总额为 8378 亿，其中证监会主管 ABS 发展迅速，目前存量项目数量为 158 只，发行总额为 1908 亿。

公开资料显示，该项目存续期为 3 年，根据风险收益特征，分为优先级资产支持证券和劣后级资产支持证券。根据中诚信评估，该项目的优先级债项评级均为 AAA 级。在风险控制方面，该项目通过内部分层、高比例资产包抽查、强制压力测试等风控措施保障了产品的高度安全性。

据悉，该项目得到了上海证券交易所的大力支持。据悉，上交所历来高度重视资产证券化业务发展，自去年 12 月实行备案制以来，一方面继续推动大类

基础资产的发展，另外一方面特别重视对创新基础资产类型项目的研究与推进。（来源：上海证券报 记者：张馨 2015-11-19）

▷IPO 重启喜忧参半 打新基金风光难再

11 月 6 日，证监会宣布 IPO 重新开闸，与此同时，未来打新规则将进行多项更改，其中以缴款从预先缴款改为新股确定配售数量后缴款、2000 万股以下小盘股取消询价环节两项最为瞩目。部分机构人士指出，新规则下打新的中签率会下降，收益可能下行。此外，取消预缴款的政策使得打新基金空仓打新的优势不再，传统打新基金“越大越美”的逻辑难以为继，上半年一度辉煌达到万亿规模的打新基金也许风光难再。

总体来看，修改后的新股发行规则主要有三个变化：首先，针对巨额打新资金取消现行新股申购预先缴款制度，改为确定配售数量后再进行缴款；其次，明确规定公开发行股票数量在 2000 万股以下且无老股转让计划的，应通过直接定价的方式确定发行价格，全部向网上投资者发行，不进行网下询价和配售；另外，建立了网上投资者申购约束机制，规定网上投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签后未足额缴款的情形时，6 个月内不允许参与新股申购。机构普遍解读为 IPO 正往市场化、合理化的方向进行改革。

在原有的办法规定下，打新资金可以将大部分仓位空出来等着被冻结，等到拿到实际配售股数后资金再滚动使用。如果取消预缴款的制度，其他二级市场的基金在流动性管理得当的情况下也可打新，打新资金空仓和规模大的相对优势将有所削弱。以往打新基金的大规模主要来自于银行理财等机构定制资金，如果最终颁布的发行办法有变，可能也很难再吸引这些低风险偏好的资金。（来源：中国证券报 记者：黄丽 2015-11-11）

▷国内首例超短融违约 山水集团或面临清盘重组

11 月 11 日，中国山水水泥集团有限公司（以下简称“山水集团”）在港交所发布公告称，该集团因无法偿付于 11 月 12 日到期、总规模为 20 亿元人民币的债务，确定将触发债务违约，也因此成为国内超短期融资券（以下简称“超短融”）首例违约。该集团董事会已向法院提交清盘申请，并申请委任临时清算人。

事实上，在 11 月 5 日，山水集团已发布公告提示，其具有“债务偿付的不确定性”。同时，该集团在公告中透露，公司于 2015 年 6 月起已经广泛寻求融资。根据公开信息，所谓“不确定性”指的是公司内部股东之间对于控制权的争夺。

2015 年以来，债市的火爆为企业融资提供更多选择，但也使得债务违约日渐常态化。据统计，2015 年中国境内公开发行债券市场的违约事件至少已发生了 6 起。而所谓超短融，是一种在银行间市场发行的期限在 270 天以内的债务融资工具。彭博数据显示，目前存量未到期的超短融余额达 1.39 万亿元。

根据山水集团的公告，此次违约将会触发集团其他债务的交叉违约，为避免债权人诉讼带来的不稳定风险，公司董事会已向开曼群岛大法院提交清盘申请。如果清盘申请获得法院通过，该集团或将迎来一次整体重组。（来源：上海证券报 记者：王菲 2015-11-13）

▷上市公司股权质押蜂拥再现 10 天内 69 家公司公布股权质押

wind 数据统计显示，自 11 月份以来，短短十天内，上市公司发布 69 家上市公司发布了股权质押公告，涉及质押股份数量合计 20.63 亿股。另外，数据统计显示，自今年 1 月份至今，沪深两市上市公司发布股权质押公告共有 4981 条，涉及股权质押数量多达 1323 亿股，截至目前，有 1182 亿股尚未赎回。

wind 数据统计显示，今年 1 月份至 6 月 15 日，上市公司发布股权质押公告的信息多达 2344 条，而这段时间上市公司股价不断创出新高，而从 6 月 15 日资本市场发生系统性风险至今，很多上市公司的股价依然保持在低价位。另外，统计显示，A 股上市公司股价从年初至今的涨跌幅中，有 268 家公司的股票涨跌幅为负数。因此，目前来看，仍有不少上市公司质押股权濒临强平的风险。（来源：证券日报 记者：夏芳 2015-11-11）

五、保险业资讯

▷最高人民法院发布《保险法》司法解释（三）

11 月 26 日上午 10 时，最高人民法院召开新闻发布会，向社会通报《最高人民法院关于适用<中华人民共和国保险法>若干问题的解释（三）》（以下简称《解释三》）的有关情况。

《解释三》明确人身保险利益主动审查原则，防范道德风险。细化死亡险的相关规定，鼓励保险交易。明确体检与如实告知义务的规定，维护诚实信用。明确保险合同恢复效力的条件，维持合同效力。规范受益人的指定与变更，保护受益人的受益权。规范医疗保险格式条款，维持对价平衡。

此外，《解释三》还对保险金请求权的转让、作为被保险人遗产的保险金给付、受益人与被保险人同时死亡的推定、故意犯罪如何认定等问题作了规定。

《解释三》的出台，是最高人民法院依法保障保险消费者，促进保险市场健康发展的重要举措，对各级人民法院正确审理保险合同纠纷案件，妥善化解当事人纠纷，维护公平的市场交易秩序，促进保险行业健康发展具有重要意义。人民法院将充分发挥审判职能作用，确保国家法律的准确统一实施，为经济社会又好又快发展提供有力司法保障。

▷保监会发布《保险小额理赔服务指引（试行）》

11 月 3 日，中国保监会发布《保险小额理赔服务指引（试行）》（以下简称《指引》），选定消费者关注度最高的车险与个人医疗保险小额理赔作为突破口，对全行业加强和改进保险小额理赔服务工作给出了明确的监管导向。

《指引》所称保险小额理赔是指消费者索赔金额较小、事实清晰、责任明确的机动车辆保险和个人医疗保险理赔。其中车险小额理赔指发生事故仅涉及车辆损失（不涉及人伤、物损），事实清晰、责任明确，且索赔金额在 5000 元以下的车险理赔。个人医疗保险小额理赔指索赔金额在 3000 元以下，事实清晰、责任明确，且无需调查的费用补偿型、定额给付型个人医疗保险理赔。

《指引》共计 22 条，涉及报案受理、理赔单证、服务时效、服务流程、服务手段等诸方面措施。一是推行单证电子化，减少纸质单证。要求保险公司建立健全营业网点、电话、互联网等多样化服务渠道，前伸服务触点并逐步推行索赔单证电子化应用，做到“让数据多跑路，让群众少跑腿”，让消费者可以足不出户办理索赔。二是合并索赔单证，减免理赔证明材料。针对当前索赔单证繁杂，消费者填写提交不便的情况，要求保险公司实现索赔单证“多合一”，最大限度减少索赔单证数量。针对理赔所需证明材料较多的情况，要求保险公司最大限度简化理赔证明材料，不再要求消费者提供保单正本、保费收据、车险 2000 元以下理赔的车辆维修发票、医疗保险理赔的意外事故证明等材料。三是推行全流程透明化，强化服务时效要求。要求保险公司做到服务全程留痕，将关键节点信息主动告知消费者，并健全消费者服务查询渠道。突出强调服务响应速度，并对保险公司整体服务时效做出了定量要求。四是创新服务手段，强化服务体验。《指引》对保险公司的服务创新做了相应要求，包括对有特殊困难的消费者提供上门受理服务等；推进理赔智能化系统建设，提升服务效率；加快新技术应用，加强线上线下协同，提升消费者服务体验。（来源：财新网 2015-11-20）

▷李克强：上海建设保险交易市场 发挥分散风险作用

11 月 25 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在结束中国-中东欧国家领导人会晤后，到上海考察自贸试验区改革开放的最新进展。

在人民银行上海总部，李克强听取了自贸区在银行、证券、保险等方面改革开放、监管创新情况的汇报。李克强说，在防范住了系统性金融风险的基础上，要继续有力推进金融改革，加强和改善基础性制度，这也是为了更好地建设和发展多层次资本市场。金融改革开放是上海建设国际金融中心的重要内容，也可为全国积累经验。这是一个复杂的系统工程，既要做好顶层设计，又要鼓励地方积极探索。在推进现有金融市场建设的同时，还要建设保险交易市场，发挥好保险的保障和分散风险作用，研究提出金融服务业负面清单，支持资本市场有序双向开放，建立健全全覆盖的金融监管机制和风险监测体系，在更好

服务实体经济中促进金融业强筋健骨，提升国际竞争力。（来源：中国政府网 2015-11-26）

▷保监会:启动保单登记管理信息平台建设

11 月 12 日，保监会网站发布通知称，为加快推动完善保险行业基础设施，保监会决定启动中国保险业保单登记管理信息平台建设。通知提出，各保监局应根据本地区情况，成立由主要负责人牵头的工作机构。各保险机构要成立信息平台建设工作领导小组。各保险公司、保险专业中介机构由公司董事长或总经理担任组长，同时指派一名高管人员专职负责此项工作；各保险兼业代理机构指派一名负责人专职负责。

通知要求各保险机构按照信息平台建设要求，抓好平台相关系统的对接建设，确保 2015 年内保单登记管理信息平台与全部人身险公司和部分经营财产保险投资型保险业务的财险公司进行对接，完成一年及一年期以上个人人寿保险、年金保险保单信息和个人财产保险投资型保单信息登记并实现基本查询需要；基本完成中介机构监管信息登记（来源：中证网 记者：李超 2015-11-12）

▷保监会明确相互保险要与股份制保险错位竞争

11 月 18 日，中国保监会副主席梁涛在相互保险发展与监管国际研讨会上表示，保险业要积极稳妥地探索具有中国特色的相互保险发展模式，着重填空白，与股份制保险进行错位竞争；与现有市场主体相互促进，相互补充，加强双方在经营管理、产品开发、技术和客户等方面的合作。

梁涛强调，相互保险要着重补短板，发挥相互保险互助共济、风险保障程度高的特点，集中发展人民群众亟需的保障类险种。保监会将审慎选择符合条件、准备充分、有较好发展前景的市场主体开展试点，在不断完善审核标准和准入机制基础上，分阶段有序推进相互保险准入工作。同时，坚持统一监管、创新监管，突出监管重点，抓紧制定监管配套细则，尽快形成完善的相互保险监管体系。（来源：中国经济网 记者：姚进 2015-11-19）

▷保监会：继续发挥农险支农惠农作用

11 月 13 日，保监会相关负责人表示，保监会、财政部、农业部部署在全国开展中央财政保费补贴型农险产品的升级改造的工作已经完成，农业保险产品实现全面升级，共涉及 34 个省（自治区、直辖市）、15 类农作物和 6 类养殖品种共计 738 个农业保险产品，22 家保险公司，进一步满足了新形势下的农业风险管理需求。

农业保险产品升级，一是显著扩大保险责任，二是大幅提高主要粮食作物保障水平，三是提高赔付标准、降低理赔条件，四是下调保险费率，五是强化社会管理职能。

据介绍，下一步，保监会将以进一步落实国家强农惠农富农政策为重点，加强与地方政府及相关部门的沟通协作，稳步提高保障水平；完善产品管理制度，制订主要农作物保险示范性条款，完善农业保险风险区划和费率浮动机制，继续发挥农业保险支农惠农的积极作用。（来源：中国证券报 记者：李超 2015-11-14）

▷保监会与俄罗斯央行签署保险监管合作谅解备忘录

11 月 16 日，保监会主席项俊波与俄罗斯中央银行副行长谢尔盖.什维佐夫在莫斯科共同签署了《中俄保险监管合作谅解备忘录》（下称“《备忘录》”）。

《备忘录》建立了双方保险监管信息交流和相互协作机制。同时，中方还与俄方就制定中俄保险业务合作共同行动计划进行了积极探讨，并初步形成一致意见。（来源：21 世纪经济报道 记者：李致鸿 2015-11-16）

▷保险中介清理落幕 新一轮牌照审批开闸

为期一年的保险中介清理活动落下帷幕，牌照审批已重新启动。据悉，首张牌照由陕西恒兴长泰汽车保险销售有限公司摘得。

保监会中介监管部副主任赵巍就曾于 9 月底透露，保险中介牌照审批很快就会开闸。截至 9 月底，全国共有保险专业中介法人机构 2500 多家，保险兼业代理机构 21 万多家，保险销售从业人员 500 多万人。此次陕西恒兴长泰汽险销售公司获批，意味着新一轮保险中介牌照审批开闸。

保监会相关负责人解释，在庞大体量及规模的保险中介市场面前，传统监管模式受到严峻挑战。未来将着重强化非现场监管，运用“互联网+”的方式探索一条监管新路，大力推进新型监管信息平台建设。随着互联网技术的应用，监管机构将通过中介云平台随时掌握市场交易情况，第一时间发现违法违规问题及线索，第一时间处置可能发生的风险，有力打击违法违规，防范化解中介风险。（来源：北京商报 记者：崔启斌 陈婷婷 2015-11-24）

▷再保险主体扩容 太平注册资本 10 亿摘第二张牌照

11 月 20 日，太平再保险有限公司北京分公司改建为太平再保险（中国）有限公司，得到保监会的正式批复，再保险市场主体正式扩容，意味着中再独一家再保险牌照的格局被打破。

除了中资险企外，多家上市公司和民企也觊觎再保险市场。今年 2 月，七匹狼、爱仕达、腾邦国际三家上市公司同时发布公告，称将联合其他多家法人机构共同发起设立前海再保险公司。

8 月，泛海控股发布公告称，联合巨人投资等 4 家公司设立亚太再保险股份有限公司；10 月，中天城投发布公告，欲联合中江国际信托等其他 5 家公司

联合发起设立华宇再保险股份有限公司。目前，以上 3 家再保险公司还未获保监会批复。（来源：北京商报 记者：崔启斌 许晨辉 2015-11-24）

▷金融监管风暴波及保险业 中国信保审计官马仑被查

11 月 21 日晚，中央纪委监察部网站连发两条公告，中国出口信用保险公司首席审计官、审计部总经理、监事会办公室主任马仑接受组织调查，党委办公室主任胡正明被给予党内严重警告处分。

公告显示，经中国出口信用保险公司党委批准，中国出口信用保险公司首席审计官、审计部总经理、监事会办公室主任马仑涉嫌严重违纪接受组织调查；同时，公司纪委对党委办公室主任胡正明违纪问题进行了立案审查。经查，胡正明在中央巡视组进驻公司期间，干扰中央巡视组对公司专项巡视工作的开展，构成违反中央巡视工作纪律和党的政治纪律错误。为严肃党的纪律，根据《中国共产党巡视工作条例》和《中国共产党纪律处分条例》的有关规定，经公司党委研究决定，给予胡正明党内严重警告处分，调离党委办公室主任岗位。（来源：北京商报 2015-11-23）

▷1-10 月保险资管注册产品规模达 1765.03 亿元

从中国保险资产管理业协会获悉，2015 年 10 月，保险资产管理机构共注册各类资产管理产品 6 项，注册规模 117.02 亿元。其中，基础设施债权投资计划 3 项，注册规模 18.02 亿元；不动产债权投资计划 2 项，注册规模 95 亿元；项目资产支持计划 1 项，注册规模 4 亿元。

2015 年 1-10 月，共注册各类资产管理产品 100 项，合计注册规模 1765.03 亿元。其中，基础设施债权投资计划 38 项，注册规模 691.95 亿元；不动产债权投资计划 53 项，注册规模 814.08 亿元；股权投资计划 4 项，注册规模 65 亿元；项目资产支持计划 5 项，注册规模 194 亿元。

中国保险资产管理业协会统计数据显示，截至 2015 年 10 月底，保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划 478 项，合计备案（注册）规模 12409.4 亿元。其中，在注册制实行之后，2013 年注册各类资产管理产品 103 项，合计注册规模 3688.27 亿元；2014 年注册各类资产管理产品 175 项，合计注册规模 3801.02 亿元。（来源：21 世纪经济报道 记者：李致鸿 2015-11-17）

▷险企与地产相互渗透 养老社区成融合点

11 月 22 日，恒大集团正式宣布，收购中新大东方人寿 50%股权，并宣布更名为恒大人寿，业务范围将覆盖寿险、意外险、健康险等全领域，因为有恒地集团“实业+保险”的基础，恒大人寿也将主攻方向确定为“医养模式”。养老社区或许正是险企和房企的融合点。

近年来，包括万达、绿地、复星、珠江投资等房企都试图通过自建或参股的方式进军保险领域。2014 年 7 月，万达集团从国电电力手中接过百年人寿 1 亿股权，经过今年 1 月的二度增持，万达持有百年人寿的股权占比超过 5%。此外，中小地产商也正寻求时机。相比地产商借助保险向金融领域进军的速度，险企强势入驻地产公司更显得咄咄逼人。据万得资讯统计，截至 2014 年底，133 家 A 股上市房企中，保险资金进入前十大股东的房企数量达到 21 家，渗透率为 15.8%。此外，占据 21 家房企前十股东行业的保险机构达 15 家。

目前，国内医养结合的保险公司并不少，合众人寿和泰康人寿涉入得较早，其中合众人寿的医养结合是借鉴美国 CCRC 养老理念，将养老社区与保单挂钩。相比于传统的养老险，等投保人到了一定年龄后，每年从保险公司拿回一笔钱，用做养老经费，此类客户可以通过购买保险，锁定养老社区物业的使用权和价格，实现“买保险，住养老社区”。

值得一提的是，国务院日前公布了实施养老保险制度改革，分析人士预计，每年将有约 4000 亿元养老金流入金融市场。银行、保险机构旗下有资质的资管公司将会直接受益。（来源：北京商报 记者：崔启斌 陈婷婷 2015-11-25）

▷保险资金青睐产业基金 7 只设立总规模超千亿

11 月 17 日，泰康人寿与天士力控股集团签署战略合作协议，并成立“天士力大健康产业基金”。这一基金由泰康人寿领投，各合伙人合计认缴出资 50 亿元人民币。而在两周之前，中国平安刚刚参与组建了国内首只安全产业发展投资基金。今年以来，保监会更是批准了合源融微私募股权基金、阳光融汇医疗健康产业成长基金两家保险私募基金试点。

据统计，自 2006 年底以来，先后有不少于 7 只由保险资金参与发起设立的产业基金。中国人寿在 2006 年 12 月发起设立规模为 200 亿元的渤海产业投资基金；人保资本在 2012 年 2 月参与发起设立了一只兵器产业基金，规模为 10 亿元；2014 年 12 月，新华保险发起设立了规模为 200 亿元的广州（新华）城市发展产业投资基金。

而今年以来，光大永明资产管理公司和阳光资产管理公司先后发起设立了合源融微私募股权基金和阳光融汇医疗健康产业成长基金，规模分别预计为 20 亿元和 50 亿元；而中国平安和泰康人寿则在本月分别发起设立了一只规模达 1000 亿元的安全产业基金和 50 亿元的大健康产业基金。

在保险资金加速布局产业基金的同时，资本市场对保险资金青睐的产业基金类型颇为关注。根据不完全统计，保险资金参与发起设立的产业基金涉及最多的是医疗健康领域，这与保险公司的本质属性不无关系。（来源：21 世纪经济报道 记者：李致鸿 2015-11-18）

六、互联网金融资讯

▷互联网金融首次写入中央五年规划建议

11 月 3 日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》正式发布，互联网金融首次被纳入国家五年规划建议。在《建议》的第三节“坚持创新发展，着力提高发展质量和效益”的第六条“构建发展新体制”中的具体表述为：规范发展互联网金融。

加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率。健全商业性金融、开发性金融、政策性金融、合作性金融分工合理、相互补充的金融机构体系。

开发符合创新需求的金融服务，推进高收益债券及股债相结合的融资方式。推进汇率和利率市场化，提高金融机构管理水平和服务质量，降低企业融资成本。规范发展互联网金融。

《建议》还提出：拓展网络经济空间。实施“互联网＋”行动计划。完善电信普遍服务机制，开展网络提速降费行动，超前布局下一代互联网。推进产业组织、商业模式、供应链、物流链创新，支持基于互联网的各类创新。（来源：互联网金融 2015-11-05）

▷央行：全面监控互联网金融

11 月 28 日，中国人民银行调查统计司司长盛松成在第二届中国互联网金融发展高峰论坛上表示，调统司和中国互联网金融协会共同研究制定了初步的互联网金融统计系统，系统将在本月末交付使用。

盛松成介绍，统计范围包括互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网基金销售、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融。统计的重点是风险较大的领域和业务，如网络借贷、股权众筹融资及客户资金第三方存管等。互联网金融统计数据采集指标体系，可以分为两个层次：一是互联网金融业务总量数据，包括机构的基本信息、资产负债信息和损益信息、各类业务总量信息和产品风险信息等。二是部分业态逐笔明细数据，如 P2P 平台投资人和融资人信息、贷款项目信息、股权众筹融资项目信息等。（来源：互联网金融 2015-11-29）

▷商务部研究院酝酿互联网金融企业信用评级标准

尽管互联网金融产业发展迅速，但由于整个行业始终缺乏一个权威的机构信用评级认证标准，某种程度制约了它的健康发展。

近期，商务部直属机构——商务部国际贸易经济合作研究院（下称“商务部研究院”）正在酝酿制定《互联网金融机构信用评级与认证标准》（下称

《标准》），计划年底前向社会公开征求意见，于明年正式推广。到时《标准》有望成为国内首个互联网金融机构信用评级与认证的“国家级”标准。

在业内人士看来，这或许是商务部相关部门促进互联网金融健康发展的一次探索。

值得注意的是，今年 7 月 18 日，中国人民银行、工业和信息化部、公安部、财政部、国家工商总局、国务院法制办、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室联合印发《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（下称《指导意见》），商务部似乎不在发布《指导意见》的十部委之列。（来源：21 世纪经济报道 2015-11-20）

▷央行发布网贷调研报告 鼓励发展 O2O 式 P2P

10 月 30 日发布的央行《2015 中国网贷运营模式调研报告》（下称调研报告）指出，国内 P2P 行业发展，线上引流量与线下找资产相结合的运营模式是比较适合国情的发展模式。

据第三方数据平台统计，截至 2015 年 9 月末，我国 P2P 平台数量达到 2417 家，P2P 市场投资人 240.4 万，借款人 56.91 万，历史累计成交量 9787 亿元。P2P 行业火爆发展的同时，存在的同质化竞争严重、缺乏核心竞争力问题，一定程度上也阻碍了行业发展。

调研报告认为，O2O 模式是比较适合中国国情的模式。O2O 模式下，P2P 平台线上完成筹资，通过互联网获客优势引入投资人流量；线下完成借款人的开发以及信用的审核。很多 P2P 网贷公司也通过在线下设立门店，或者与小贷公司合作的形式来成立营销团队。

不过，调研报告也提示，O2O 模式平台容易割裂完整的风险控制流程，导致合作双方的道德风险，表现为线上平台一心吸引投资人儿忽视借款客户审核；线下平台一心扩大借款人数量，而降低审核标准。“除非平台与借款用户开发机构之间存在较强的关联关系，或者平台本身也拥有足够的信用评级、风控能力，否则平台将承受较高的经营风险。”调研报告指出。（来源：财新网 2015-10-05）

▷银行高门槛吓退 P2P 联合存管模式谋求逆势突围

在 7 月 18 日央行等十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，明确要求 P2P 等互联网金融机构应选择银行建立客户资金第三方存管制度后，许多 P2P 机构找到银行寻求资金托管，均吃到闭门羹。

究其原因，这些银行对 P2P 机构客户资金存管设定相当苛刻的准入条件——除了注册资本必须达到 5000 万元、 股东方必须包括大型国企或上市公司，还要 P2P 机构缴纳数百万元保证金。按照这个要求，绝大多数 P2P 都将被拒之门外。

为此，汇付天下、富友支付等第三方支付机构纷纷尝试与银行开展 P2P 资金联合存管模式，降低 P2P 机构资金银行存管的准入门槛。目前，汇付天下已与恒丰银行、上海银行启动 P2P 资金联合存管方案。年底前，约 20 家与汇付天下合作的 P2P 机构将通过联合存管模式获得银行资金存管资质。在明年 6 月底前，汇付天下还计划将 780 家合作 P2P 机构纳入联合存管体系。

有业内人士担心，在相关部门尚未出台 P2P 资金银行存管操作细则前，联合存管模式会不会沦为一个过渡性产物。毕竟，现有政策没有明确第三方支付机构能以“合作方”身份参与 P2P 资金的银行存管业务。（来源：21 世纪经济报道 2015-11-25）

▷央行发布《支付许可证》续展工作通知 11 种情况无法延期

11 月，央行下发了《关于<支付许可证>续展工作的通知》，要求非银行支付机构在《支付业务许可证》期满前 6 个月向人民银行提出申请续展，人民银行将根据相关要求进行核查，再根据核查结果决定是否予以延期。

根据通知，对于支付机构许可存续期间存在以下任一情形的，应指导其客观审慎开展续展申请，敦促引导其开展兼并重组，调整支付业务类型或覆盖范围、稳妥安排市场退出等工作：

（一）截至申请日，累计亏损超过实缴货币资本的 50%的；

（二）已获许可部分或全部支付业务未实质开展过，或连续停止 2 年以上的；

（三）发生占用、挪用、借用客户备付金行为的；

（四）存在转让或变相转让、出租、出借《支付业务许可证》行为的；

（五）超过核准范围从事支付业务的；

（六）通过伪造、变造、隐匿数据等手段故意规避监管要求，或恶意拒绝、阻碍检查监督的；

（七）以欺骗等不正当手段申请《支付业务许可证》的；

（八）因利用支付业务实施违法犯罪活动，或为违法犯罪活动办理支付业务等行为，收到刑事处罚或较大金额行政处罚的；

（九）在支付业务设施安全及风险监控方面存在重大缺陷，或存在较大规模的盗窃、出卖、泄露、丢失客户信息情形的；

（十）违反反洗钱法律规定，情节特别严重的；

（十一）存在其他重大突发风险事件，或多次暴露重大风险隐患造成恶劣影响的。

11 月 11 日，在“2015 第四届中国支付清算论坛”上，央行副行长范一飞曾表示，要推进非银机构的兼并重组，支持实力较强的机构引领行业发展。同时根据非银机构的业务规模、自律情况、风险级别等制定差异化监管标准，实

施分类监管。此次人民银行下发关于《支付业务许可证》续展工作的通知，也再次表明了兼并重组、分类监管的立场。

根据非金融管理办法，支付牌照有效期为 5 年，首批牌照将在 2016 年 5 月份到期。此前，有两家第三方支付企业因违规被吊销牌照，预计随着续展工作的进行或许将有新的公司无法继续开展业务。（来源：中国支付网 2015-11-25）

▷蚂蚁金服非公开股权投资业务落地

11 月 23 日，蚂蚁金服宣布，旗下互联网股权投资平台蚂蚁达客测试版上线。

由于蚂蚁达客还在测试阶段，因此目前仅提供 PC 网站服务，已上线的四个项目募集期从 11 月 30 日开始至 12 月底结束，企业预备募集资金从 200 万-1000 万元不等，连咖啡、人人湘、零碳科技、芥末金融等四家企业已在平台上发布融资需求。从 11 月 30 日开始，上述项目将分别进行路演，投资者需通过钉钉添加路演管理员为好友进入路演群。

投资者必须经过合格投资者测试，金融资产需要达到 100 万元，目前平台能够识别到的金融资产包括余额宝、招财宝、聚宝基金、支付宝账户余额；或绑定一张额度为 5 万元及以上的信用卡。此外，蚂蚁达客每个项目的投资人数在 200 人以内，并进行了分类。第一类是“战略投资人”，除了带来真金白银，战略投资人还将在生产、渠道等多方面帮助企业。第二类是财务投资人，这是指 VC 或其他专业投资机构/人，帮助企业解决发展中的资金问题。第三类是用户投资人，他们既是企业产品或服务的直接消费者、用户，也是投资人。

对于蚂蚁达客的收费方式，蚂蚁金服方面表示，该平台还正在测试中，相关细节还没有最终敲定（来源：北京商报 作者：孟凡霞 2015-11-24）

▷江苏出台首个 P2P 巡查制度 试图将跑路扼杀于萌芽状态

11 月 5 日，江苏省互联网金融协会、省金融办出台了《网络借贷平台巡查制度（征求意见稿）》，未来协会将依据《巡查制度》对一些可疑网贷平台进行检查和警示，及时发现并处置各类突发事件，力图将 P2P 行业中最令人担心的“跑路”等违规现象扼杀在萌芽状态。这项巡查制度的制订，在国内尚属首次。

江苏省互联网金融协会秘书长陆岷峰表示，协会将吸收协会会长、副会长单位，共同组成巡查工作组。巡查的关键点是风险防控，涵盖了人员、资金、安全等各方面。据了解，10 月 21 日，该协会曾发布《P2P 平台企业收费规定指导意见（征求意见稿）》，从利息管理费、借款管理费、会员管理费等各个方面，给出了具体的数字标准，使投资者可以清晰了解平台的收费及自己须负担的成本情况，是全国范围内的首个 P2P 平台收费标准。（来源：互联网金融 2015-11-16）

▷拍拍贷与招商银行达成资金存管协议

11 月 24 日，拍拍贷与招商银行资金存管发布会在沪举行。会上，拍拍贷宣布，与招商银行就 P2P 交易资金存管服务达成合作协议，未来客户资金将逐步脱离第三方支付公司，由招商银行提供一系列账户资金划付服务。此举意味着，拍拍贷成为首家与招商银行开展资金存管合作的 P2P 平台。

自 7 月出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》中首次明确从业机构应当选择银行建立第三方资金存管制度之后，央行在《非银行支付机构网络支付业务管理办法》中又要求支付机构不得为金融机构以及从事金融类业务的非金融机构开立支付账户，寻求直接与银行进行资金存管合作成为 P2P 行业的风向标。此前，已有民生银行、徽商银行、浙商银行、恒丰银行、上海银行、中国银行、建设银行、广发银行、中信银行、浦发银行、江苏银行、华兴银行、光大银行、平安银行、北京银行等超过 15 家银行先后涉足了 P2P 资金存（托）管业务。（来源：国际金融报 2015-11-30）

▷宜人贷将成国内首家独立 P2P 上市企业

11 月 17 日，宜人贷已在美国正式递交首次公开招股（IPO）文件。若进展顺利，宜人贷拟在 12 月上市，将成为国内第一家真正意义上 IPO 的 P2P 公司。

资料显示，宜人贷是宜信公司于 2012 年推出的 P2P 平台，截至今年 9 月，平台累计注册用户超过 600 万，累计交易促成金额超过 80 亿元。今年上半年宜人贷转亏为盈，净利润已高达 1730 万美元（折合人民币超 1.1 亿元）。

宜人贷提出美国上市申请，对行业有仿效意义，在国内网贷行业竞争激烈的背景下，众多平台都在争夺 IPO 第一股的称号，背后透视的其实是资金饥渴。业内人士看来，面对理财端和资产端获客成本成倍增加、P2P 平台少有盈利的现实情况，不少 P2P 渴望尽早上市融资。另一方面，也是想趁着互联网金融火热、估值高企，趁早上市享受估值优势。（来源：北京商报 记者：孟凡霞 2015-11-18）

▷美国 SEC 颁布众筹法案 全民皆可众筹

美国 10 月 30 日通过了一项旨在鼓励创新融资的众筹股权投资法案，首次允许普通投资者通过股权投资创业公司，并下调了股权融资企业的信息披露要求。众筹界称，这是一项历史性的重大改革。

根据美国证券交易委员会（简称 SEC）通过的就业法案第三章（JOBS ACT Title III），美国企业可在 12 个月内通过互联网进行不超过 100 万美元的小额股权众筹，若投资者年收入或个人资产净值不超过 10 万美元，则在 12 个月内的最高股权众筹投资额为 2000 美元，即不超过其年收入或资产净值的 5%；

若投资者年收入和资产净值至少 10 万美元，则 12 个月内的最高股权众筹投资额为 10 万美元。

普通投资者，即净资产不到 100 万美元，年收入不足 20 万美元的人群，在全美占到 92%的比例。这表示，2016 年 1 月 29 日该法案全面实施后，几乎任何人都可以直接出资购买初创公司的股权，而此前这被认为风险投资家和少数高净值市场玩家的专属舞台。

在中国国内如火如荼的创业投资热潮中，多家股权融资平台纷纷成立，但目前仍然没有明确放开。8 月 7 日，中国证监会发布《关于对通过互联网开展股权融资活动的机构进行专项检查的通知》，规定“未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得开展股权众筹融资活动”。（来源：21 世纪经济报道 记者：张涵 2015-11-04）

七、其他资讯

▷国务院发布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》

国务院 11 月 23 日公布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》（以下简称《指导意见》），全面部署以消费升级引领产业升级，以制度创新、技术创新、产品创新增加新供给，满足创造新消费，形成新动力。

《指导意见》指出，消费升级重点领域和方向包括服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、品质消费、农村消费。

《指导意见》提出 4 方面具体措施。一是加快推进重点领域制度创新，破除阻碍消费升级和产业升级的体制机制障碍，维护全国统一市场和各类市场主体公平竞争；加大服务业对内对外开放力度，以事业单位改革为突破口加快服务业发展；加强助推新兴领域发展的制度保障；加快户籍制度改革，推进农业转移人口市民化，壮大城镇消费群体。

二是全面改善优化消费环境。全面提高标准化水平，完善质量监管体系，改善市场信用环境，健全消费者权益保护机制，强化基础设施网络支撑，拓展农村消费市场，积极培育国际消费市场。

三是创新并扩大有效供给，改造提升传统产业，培育壮大战略性新兴产业，大力发展服务业，推动大众创业万众创新蓬勃发展，鼓励和引导企业加快产品服务升级，适度扩大先进技术装备和日用消费品进口，鼓励企业加强质量品牌建设。

四是优化政策支撑体系。强化财税支持政策，推动金融产品和服务创新，优化政府投资结构，完善土地政策，创新人才政策，健全环境政策体系。

▷公积金管理条例修订覆盖住房消费全链条

11 月 20 日，国务院法制办公室公布《住房公积金管理条例（修订送审稿）》（以下简称《修订送审稿》），向社会公开征求意见。

此次公布的《住房公积金管理条例（修订送审稿）》共七章 55 条。最值得关注的一点是对于公积金的提取条件进行了放宽：一是明确购买、建造、大修、装修自住住房，无房职工支付自住住房租金，职工支付自住住房物业费，均可以提取住房公积金；二是规定购买、建造、大修、装修自住住房、偿还住房贷款本息、无房职工支付自住住房租金、职工支付自住住房物业费的，可同时提取配偶的住房公积金。

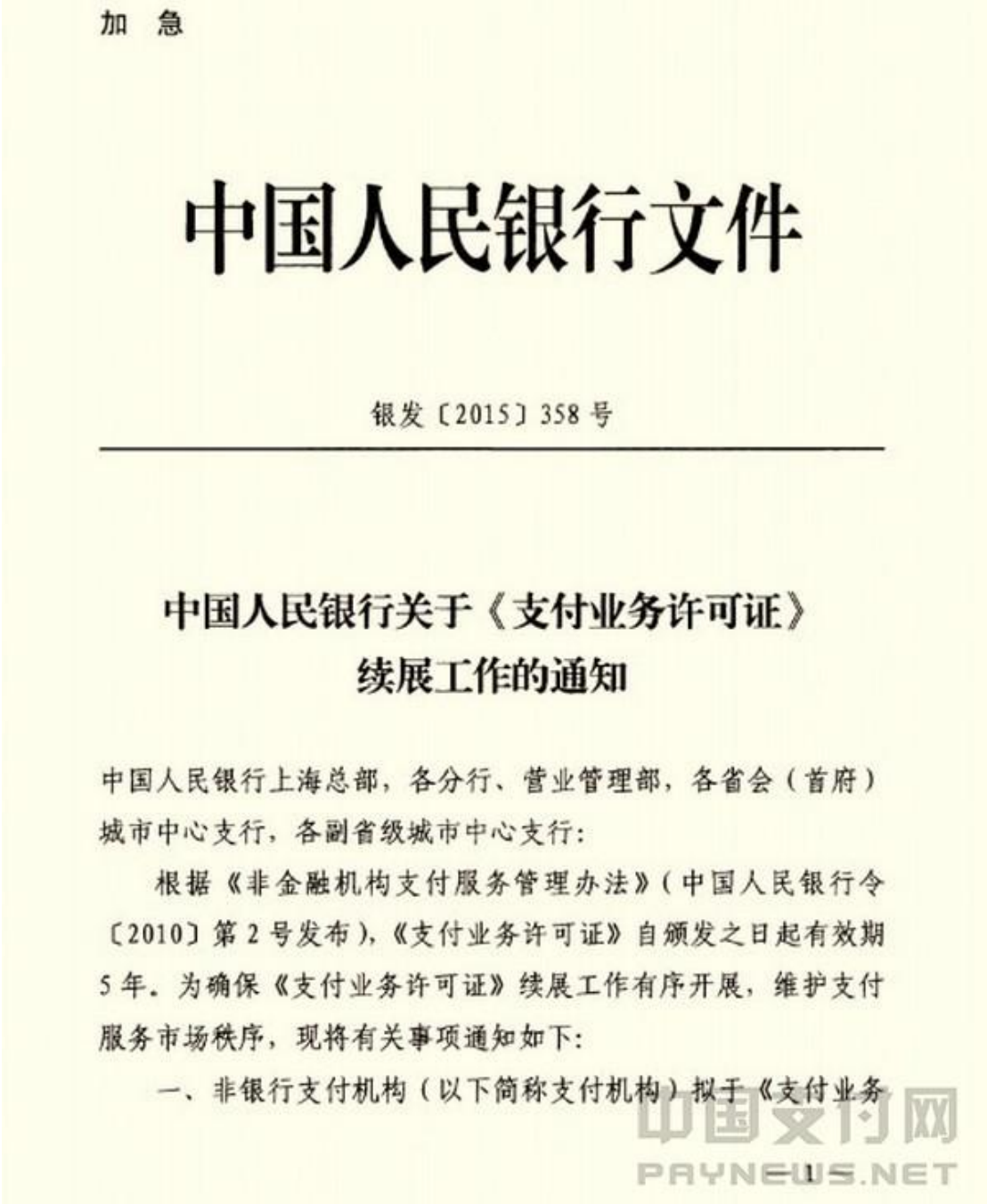
除了放宽公积金的提取条件，《修订送审稿》还明确将增强公积金的资金流动性。《修订送审稿》第三十条中，对公积金的保值增值做了界定：住房公积金管理中心经住房公积金管理委员会批准，可以按国家有关规定申请发行住房公积金个人住房贷款支持证券，或通过贴息等方式进行融资，融资成本从住房公积金增值收益中列支。另外，也可以将住房公积金用于购买国债、大额存单；以及用于购买地方政府债券、政策性金融债、住房公积金个人住房贷款支持证券等高信用等级固定收益类产品。

此外，针对有的单位为职工缴纳很少甚至不缴纳公积金，有的单位却把缴存高额公积金当作职工隐性“福利”的现象，《修订送审稿》规定，住房公积金的缴存基数不得低于职工工作地设区城市上一年度单位就业人员平均工资的 60%，不得高于职工工作地设区城市上一年度单位就业人员平均工资的 3 倍；单位和职工住房公积金的缴存比例，上限不应高于 12%，下限不应低于 5%。（来源：东方早报 作者：计思敏 李晓青 2015-11-21）

第二部分 新法速递

一、银行业法规

▷《中国人民银行关于<支付业务许可证>续展工作的通知》（银发〔2015〕358 号）



加 急

中国人民银行文件

银发〔2015〕358 号

中国人民银行关于《支付业务许可证》续展工作的通知

中国人民银行上海总部，各分行、营业管理部，各省会（首府）城市中心支行，各副省级城市中心支行：

根据《非金融机构支付服务管理办法》（中国人民银行令〔2010〕第 2 号发布），《支付业务许可证》自颁发之日起有效期 5 年。为确保《支付业务许可证》续展工作有序开展，维护支付服务市场秩序，现将有关事项通知如下：

一、非银行支付机构（以下简称支付机构）拟于《支付业务

中国支付网 PAYNEWS.NET

许可证》有效期满后继续从事核准的部分或全部支付业务的，应于《支付业务许可证》有效期期满前 6 个月，向法人所在地的人民银行副省级城市中心支行以上分支机构（以下简称人民银行分支机构）提出续展申请。支付机构拟不继续从事已核准的部分或全部支付业务的，根据《非金融机构支付服务管理办法》及其实施细则等要求办理相关支付业务终止手续，不适用本通知。

二、支付机构自主决定是否申请续展《支付业务许可证》有效期。支付机构（特别是获准从事多种类型支付业务或在多个地区从事支付业务的支付机构）应综合评估公司经营情况及发展规划、已核准支付业务的运营能力及开展情况、支付服务市场政策及行业竞争格局等因素，客观分析续展的必要性和可行性，审慎确定申请续展的支付业务类型及覆盖范围。

三、支付机构申请续展《支付业务许可证》有效期，应提交下列材料（均须加盖支付机构公章）：

（一）法定代表人签署的书面续展申请，说明拟续展的支付业务类型、覆盖范围及续展理由等内容。

（二）公司营业执照（副本）复印件、《支付业务许可证》（副本）复印件、公司章程（加盖工商部门档案查询专用章原件）。

（三）《非金融机构支付服务管理办法》规定的支付机构、支付机构主要出资人及高级管理人员等主体应具备条件的证明材料。

（四）关于许可存续期间经营情况的自评报告（模板及要求

中国支付网 PAYNEWS.NET

见附件）。重点说明支付业务开展、公司运营、客户备付金管理、合规与风险管理、反洗钱管理、支付业务设施等事项。相关数据按年度统计，且自首次获得许可当年起计不少于4年。

（五）关于拟续展支付业务未获人民银行同意的工作预案。说明如未获同意续展部分（业务类型或业务覆盖范围）或全部支付业务，支付机构关于相关支付业务终止、承接、市场退出等事项的详细方案，以及相应的客户权益保障、风险管控、损失承担等工作安排。

（六）法定代表人签署的真实性声明及承诺函，明确将承担因提供虚假的或隐瞒重要事实的材料、信息等导致续展申请不获同意等后果。

（七）人民银行分支机构要求的其他材料。

四、支付机构自提交续展申请之日起，至人民银行作出续展决定之日止，不得办理或申请办理人民银行规定的变更事项（包括审核事项和备案事项）。支付机构擅自变更导致支付机构续展申请相关材料、信息等发生重大变化的，视同提供虚假的或隐瞒重要事实的材料、信息。

五、支付机构应合理安排《支付业务许可证》续展申请工作进度，不得拖延。因支付机构原因导致《支付业务许可证》有效期在续展决定作出之前届满的，视同该机构主动放弃续展，应根据《非金融机构支付服务管理办法》办理支付业务终止手续。

六、人民银行分支机构应全面掌握辖区内支付机构的业务开

中国支付网 PAYNEWS.NET

展情况及续展意愿。对于支付机构许可存续期间存在以下任一情形的，应指导其客观审慎开展续展申请，敦促引导其开展兼并重组、调整支付业务类型或覆盖范围、稳妥安排市场退出等工作：

（一）截至申请日，累计亏损超过实缴货币资本的 50%的；

（二）已获许可部分或全部支付业务未实质开展过，或连续停止 2 年以上的；

（三）发生占用、挪用、借用客户备付金行为的；

（四）存在转让或变相转让、出租、出借《支付业务许可证》行为的；

（五）超出核准范围从事支付业务的；

（六）通过伪造、变造、隐匿数据等手段故意规避监管要求，或恶意拒绝、阻碍检查监督的；

（七）以欺骗等不正当手段申请《支付业务许可证》的；

（八）因利用支付业务实施违法犯罪活动，或为违法犯罪活动办理支付业务等行为，受到刑事处罚或较大金额行政处罚的；

（九）在支付业务设施安全及风险监控方面存在重大缺陷，或存在较大规模的盗窃、出卖、泄露、丢失客户信息情形的；

（十）违反反洗钱法律规定，情节特别严重的；

（十一）存在其他重大突发风险事件，或多次暴露重大风险隐患造成恶劣影响的。

七、人民银行分支机构应严肃续展工作纪律，严密工作程序，严把工作质量，根据《支付业务许可证》续展工作要点（另文印

中国支付网 PAYNEWS.NET

— 4 —

发），结合已有支付业务准入审查工作机制，建立健全辖区内支付机构续展审查工作流程，细化续展申请时间、材料内容及格式、与人民银行相关分支机构的沟通协调机制、现场核查情形等要求。

鼓励人民银行分支机构根据辖区内实际情况和监管需要，依法合规、公开透明地开展外部审计机构评估工作，组织辖区内支付机构选择具有独立性、专业胜任能力和声誉良好的外部审计机构进行外部审计。

八、人民银行分支机构之间应加强协调配合。对于支付机构在辖区外开展支付业务的，应主动向人民银行其他相关分支机构了解支付机构分公司的设立与备案、属地合规经营等情况。对于支付机构跨省（自治区、直辖市、计划单列市）变更住所，且截至续展申请日在本辖区注册时间不足2年的，应会同变更前人民银行相关分支机构共同开展审查，相关分支机构应积极配合。

鼓励人民银行相关分支机构主动向支付机构法人所在地人民银行分支机构反馈关于支付机构异地支付业务开展情况的评估意见。

九、人民银行分支机构应明确出具关于支付机构续展申请的审查意见，并于《支付业务许可证》有效期期满前3个月提交人民银行总行。有关审查意见应客观分析续展申请材料的完备性、合规性、真实性，重点分析支付机构整体经营的稳健性和合规性，以及支付业务的运营能力、风险防控能力、客户权益保障能力、发展可持续性及续展必要性等。

中国支付网 PAYNEWS.NET

十、人民银行全面审查和综合评价支付机构在业务许可存续期间的经营情况后，依法对支付机构的续展申请作出审查决定，并予以公告。

请人民银行分支机构将本通知转发至辖区内支付机构，执行中如遇问题，请及时报告人民银行。

附件：支付机构许可存续期间自评报告（模板）



中国支付网 PAYNEWS.NET

▷《中国人民银行办公厅关于境外中央银行类机构在境内银行业机构开立人民币银行结算账户有关事项的通知》（银办发〔2015〕227 号）

中国人民银行办公厅文件

银办发〔2015〕227 号

中国人民银行办公厅关于境外中央银行类机构在境内银行业金融机构开立人民币银行结算账户有关事项的通知

中国人民银行上海总部，各分行、营业管理部，各省会（首府）城市中心支行，各副省级城市中心支行，国家开发银行，各政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行，中国邮政储蓄银行：

为满足境外中央银行、货币当局、其他官方储备管理机构、国际金融组织以及主权财富基金（以下统称境外中央银行类机构）在境内开展相关业务的实际需要，现将其在境内开立人民币

— 1 —

银行结算账户有关事项通知如下:

一、境内银行业金融机构可为境外中央银行类机构开立专用存款账户，用于办理其与中国人民银行开展双边本币互换交易、投资中国银行间债券市场、日常资金管理及依法开展其他业务等相关资金往来。该账户不得支取现金，确有需要支取现金的，需经中国人民银行批准。

二、境外中央银行类机构申请开立专用存款账户时，应出具中国人民银行与该机构签署的双边本币互换协议的签字页、投资中国银行间债券市场的备案表或有关部门关于开展相关业务资金往来的复函，无需出具基本存款账户开户许可证及其他证明文件。尚未取得以上证明文件的境外中央银行类机构凭境外中央银行类机构开户备案表（见附件），申请开立专用存款账户。

三、境外中央银行类机构应按照《人民币银行结算账户管理办法》（中国人民银行令〔2003〕第 5 号发布）等相关制度的规定，填写开户申请书，与开户银行签订协议，明确双方的权利、义务和责任，并预留境外中央银行类机构有权签字人的签章，办理账户开立、变更和撤销。

四、境内银行业金融机构应审核境外中央银行类机构开户申请材料及有权签字人签章的真实性和合法性，并按照《人民币银行结算账户管理办法》的规定将开户资料报送中国人民银行当地分支机构备案。境外中央银行类机构在境内银行业金融机构开立的专用存款账户信息暂不纳入人民币银行结算账户管理系统管

理。

五、境内银行业金融机构应及时、准确、完整地向人民币跨境收付信息管理系统（RCPMIS）报送有关账户信息以及跨境人民币资金收支信息。

六、中国人民银行对未能认真履行真实性和合法性审核、数据报送等职责的境内银行业金融机构，依照有关规定进行处理。

执行中如遇问题，请及时报告中国人民银行货币政策二司。

（联系人及电话：温军伟，010-66199510）

附件：境外中央银行类机构在境内银行业金融机构开立人民币结算账户备案表

— 3 —

二、证券业法规

▷《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》（中国人民银行 国家外汇管理局公告〔2015〕第36号）

为规范内地与香港两地基金互认，根据《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国外汇管理条例》及相关规定，中国人民银行、国家外汇管理局制定了《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》。现予公布，自公布之日起施行。

《内地与香港证券投资基金跨境发行销售资金管理操作指引》

第一章 总则

第一条 本指引所称内地证券投资基金（以下简称内地基金）是指经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）根据《中华人民共和国证券投资基金法》注册的，由内地基金管理人管理的公开募集证券投资基金。

本指引所称香港证券投资基金（以下简称香港基金）是指经香港证券及期货事务监察委员会（以下简称香港证监会）认可，由注册在香港的基金管理人管理的共同基金、单位信托或者其他形式的集体投资计划。

本指引所称证券投资基金跨境发行销售，是指内地基金经香港证监会认可后在香港地区发行及销售（以下简称香港发行），以及香港基金经中国证监会注册后在内地发行及销售（以下简称内地发行）。

第二条 鼓励内地与香港证券投资基金跨境发行销售以人民币计价，使用人民币进行跨境收付。

第三条 中国人民银行及其分支机构对证券投资基金跨境发行销售所涉人民币账户和人民币资金跨境收支实施监督、管理和检查。

国家外汇管理局及其分局、外汇管理部对证券投资基金跨境发行销售实行信息报告管理，并就其所涉的外汇账户开立、资金汇兑、收付和使用等实施监督、管理和检查。

第二章 香港基金内地发行

第四条 经中国证监会注册的香港基金，其管理人应在该基金内地发行前，持以下材料通过该基金内地代理人（以下简称代理人）在国家外汇管理局资本项目信息系统（以下简称系统）报告相关信息：

（一）《香港基金内地发行信息报告表》（见附 1）；

（二）香港基金管理人香港注册证明文件复印件；

（三）香港基金经中国证监会注册的文件复印件。

其中，代理人为香港基金管理人报告首只香港基金的信息时，还需在系统中查询香港基金管理人是否已有主体信息。没有主体信息的，代理人应先为香港基金管理人申请特殊机构赋码，并在系统中为香港基金管理人报告主体信息。

第五条 已报告主体信息的香港基金，其管理人应凭在系统报告后生成的相关业务凭证，委托代理人在指定销售银行以香港基金管理人名义为每只香港基金开立募集资金专用账户（人民币或/和外汇账户，以下简称募集资金专户）。外汇募集资金专户与人民币募集资金专户内的资金可结汇、购汇后相互划转。

通过代销方式募集资金的香港基金，代理人应凭在系统报告信息后生成的相关业务凭证在银行开立香港基金代销账户（人民币或/和外汇账户）。

香港基金管理人在内地开立人民币募集资金专户，按照《境外机构人民币银行结算账户管理办法》（银发〔2010〕249 号文印发）和《中国人民银行关于境外机构人民币银行结算账户开立和使用有关问题的通知》（银发〔2012〕183 号）等规定办理。

上述相关账户收支范围见附 2，账户信息申报规范见附 3。

第三章 内地基金香港发行

第六条 经香港证监会认可的内地基金，其内地管理人应在该基金香港发行前，持以下材料通过该基金内地托管人（以下简称托管人）在系统报告相关信息：

（一）《内地基金香港发行信息报告表》（见附 4）；

（二）内地基金管理人工商营业执照复印件；

（三）内地基金经香港证监会认可的证明文件复印件。

其中，托管人为内地基金管理人报告首只内地基金的信息时，还需在系统中查询内地基金管理人是否已有主体信息。没有主体信息的，内地基金管理人应持《内地基金香港发行信息报告表》、内地基金管理人工商营业执照复印件等材料，先到其注册所在地外汇局或银行报告主体信息。

第七条 已报告主体信息的内地基金，其内地管理人应凭在系统报告信息后生成的相关业务凭证，在托管人处或托管人指定的开户银行为每只内地基金开立募集资金专户（人民币或/和外汇账户）。人民币募集资金专户与外汇募集资金专户内的资金可结汇、购汇后相互划转。

上述相关账户收支范围见附 2，账户信息申报规范见附 3。

第四章 资金及汇兑管理

第八条 所有香港基金内地发行募集资金净汇出规模上限、所有内地基金香港发行募集资金净汇入规模上限，初期均为等值 3000 亿元人民币。

第九条 当所有香港基金内地发行募集资金净汇出规模达到等值 3000 亿元人民币，或当所有内地基金香港发行募集资金净汇入规模达到等值 3000 亿元人民币时，国家外汇管理局将在官方网站（www.safe.gov.cn）发布公告，香港（内地）基金管理人应在公告之日起暂停内地（香港）基金注册（认可）以及跨境发行销售相关工作，直至此后国家外汇管理局官方网站公布汇出（入）月度数据时，净汇出（净汇入）资金规模低于等值 3000 亿元人民币为止。

国家外汇管理局将每月在官方网站公布基金跨境发行销售募集资金汇出（入）相关信息。香港（内地）基金管理人可根据该信息开展基金跨境发行销售相关工作。

第十条 香港（内地）基金内地（香港）发行募集资金规模原则上不得超过基金总资产的50%。

香港（内地）基金因香港（内地）持有人净赎回，导致该基金内地（香港）持有人资产规模超过该基金总资产 50%的，香港（内地）基金管理人应停止该基金内地（香港）销售。

第十一条 香港（内地）基金管理人可通过其募集资金专户开户银行以人民币或外汇形式汇出或汇入申购及赎回资金。相关资金应按币种分别从相关人民币或外汇专户中汇出或汇入。

第十二条 代理人应根据香港基金管理人的委托，为香港基金办理相关资金结汇、购汇和相关账户之间的资金划转手续。

托管人应根据内地基金管理人的要求或指令，为内地基金办理相关资金结汇、购汇和相关账户之间的资金划转手续。

第五章 统计监测及监督管理

第十三条 证券投资基金跨境发行销售所涉及的主体，应按照国际收支统计申报相关规定，进行涉外收付款以及对外金融资产负债和交易统计申报。

第十四条 香港（内地）基金管理人内地开户银行应当及时、准确、完整地向人民币跨境收付信息管理系统（RCPMIS）报送相关人民币账户信息和跨境人民币资金收支信息。

第十五条 代理人、托管人、内地开户银行、内地基金管理人等应按照国家外汇管理局有关规定，报送相关账户、账户内结售汇、内地资金划转、外债及其他相关数据。

第十六条 香港基金管理人（通过代理人）和内地基金管理人应于每年1月底前，向中国人民银行、国家外汇管理局报送其内地（香港）基金跨境发行销售情况报告，内容包括但不限于：基金数量，每只基金规模、资金汇出入情况（按月度统计）、结售汇情况等。

第十七条 香港（内地）基金管理人、代理人、托管人、内地开户银行等有以下行为的，中国人民银行、国家外汇管理局依据相关规定予以处理：

（一）未按规定报告信息，或报告信息内容不全、不实，或提供虚假材料、虚假报告信息证明等；

（二）违反规定办理资金汇出（入）的；

（三）未按要求暂停基金申购及基金注册（认可）的；

（四）未按规定办理相关账户开立或关闭的；

（五）未按规定办理资金购结汇、收付汇的；

（六）未按规定报送相关数据、报告及报备材料的；

（七）未按规定进行国际收支统计申报的；

（八）违反中国人民银行、国家外汇管理局其他规定的。

第十八条 香港（内地）基金管理人根据本指引向中国人民银行及其分支机构和国家外汇管理局及其分局、外汇管理部报送的材料应为中文文本。同时具有外文和中文文本的，以中文文本为准。

第十九条 本指引由中国人民银行、国家外汇管理局负责解释。

附：1.香港基金内地发行信息报告表（略）

2.基金跨境发行销售相关账户收支范围一览表（略）

3.基金跨境发行销售相关账户信息申报规范（略）

4.内地基金香港发行信息报告表（略）

▷《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》（证监会令第 119 号）

《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》已经 2015 年 3 月 11 日中国证券监督管理委员会第 81 次主席办公会议审议通过，现予公布，自 2015 年 12 月 4 日起施行。

中国证券监督管理委员会主席：肖钢

2015 年 11 月 2 日

附件：《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》

第一条 为了规范证券期货违法案件的行政处罚听证程序，保障和监督中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及其派出机构依法实施行政处罚，维护公民、法人和其他组织的合法权益，根据《中华人民共和国行政处罚法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》和《期货交易管理条例》等法律、行政法规有关规定，制定本规则。

第二条 中国证监会及其派出机构作出行政处罚决定前组织的听证，适用本规则。

第三条 中国证监会及其派出机构组织听证，应当遵循公正、公开的原则，保障当事人的各项权利。

第四条 听证依法实行回避制度。

听证主持人、听证员认为自己与本案有利害关系或者有其他关系可能影响案件公正处理的，应当自行回避。当事人认为听证主持人、听证员与本案有利害关系或者有其他关系可能影响案件公正处理的，有权以口头或者书面形式申请听证主持人、听证员回避。

当事人提出回避申请，应当说明理由，在听证开始前提出；回避事由在听证开始后知道的，也可以在听证辩论终结前提出。被申请回避的人员在决定作出前，应当暂停参与案件听证工作，但案件需要采取紧急措施的除外。

听证主持人、听证员的回避，由中国证监会负责组织听证部门的负责人或者派出机构的负责人决定；其他人员的回避，由听证主持人决定。 本条规定适用于书记员、翻译人员、鉴定人。

第五条 中国证监会或其派出机构拟对当事人作出以下一项或者一项以上行政处罚的，应当在向当事人送达的《行政处罚事先告知书》中载明当事人享有要求听证的权利：

（一）责令停止发行证券；

（二）责令停业整顿；

（三）暂停、撤销或者吊销证券、期货、基金相关业务许可；

（四）暂停或者撤销任职资格、从业资格；

（五）对个人没收业务收入、没收违法所得、罚款，单独或者合计 5 万元以上；

（六）对单位没收业务收入、没收违法所得、罚款，单独或者合计 30 万元以上；

（七）法律、行政法规和规章规定或者中国证监会及其派出机构认为可以听证的其他情形。

第六条 除下列情况外，听证公开举行：

（一）案件涉及国家秘密、商业秘密或者个人隐私；

（二）案件涉及可能对证券、期货交易价格产生重大影响的尚未公开的信息；

（三）法律规定的其他情况。

第七条 当事人要求听证的，应当在《行政处罚事先告知书》送达后 3 日内提出听证要求。当事人逾期未提出听证要求的，视为放弃听证权利。

行政处罚涉及多个当事人，部分当事人放弃听证权利的，不影响其他当事人要求听证。

第八条 同一案件中，符合本规则第五条规定情形的当事人要求听证的，其他当事人可以在《行政处罚事先告知书》送达后 3 日内提出一并参加听证的申请，是否准许，由中国证监会或其派出机构决定。

第九条 中国证监会或其派出机构应当及时组织听证，并在举行听证 7 日前向当事人送达《听证通知书》。

《听证通知书》应当载明以下事项：

（一）举行听证的时间、地点；

（二）听证主持人、听证员和书记员名单；

（三）当事人在听证中的权利和义务；

（四）举行听证的程序；

（五）中国证监会或其派出机构指定的听证联系人和联系方式；

（六）其他应当载明的事项。

第十条 当事人具有正当理由的，应当在收到《听证通知书》后 3 日内以书面形式提出延期举行听证的申请，是否准许，由中国证监会或其派出机构决定。

第十一条 当事人在听证程序中享有以下权利：

（一）亲自参加听证，或者委托 1 至 2 名代理人参加听证；

（二）在听证召开前书面撤回听证申请；

（三）在听证召开前向中国证监会或其派出机构申请查阅拟对其作出行政处罚决定所依据的证据；

（四）根据本规则第四条的规定申请相关人员回避；

（五）根据本规则第十条的规定申请延期举行听证；

（六）带相关人员作为证人到听证现场为其作证；

（七）对案件事实认定、法律适用、处罚幅度等进行陈述和申辩；

（八）对案件调查人员提出的证据进行质证，并提出新的证据；

（九）与案件调查人员进行辩论和作最后陈述；

（十）法律、行政法规和规章规定的其他权利。

第十二条 中国证监会或其派出机构同意当事人查阅证据申请的，当事人及其代理人可以按照规定查阅涉及本人行政处罚事项的证据，但涉及国家秘密、商业秘密和个人隐私的内容除外。

第十三条 当事人在听证程序中应当履行以下义务：

（一）按时出席或者委托代理人出席听证；

（二）如实陈述案件事实和回答提问，举证客观、真实；

（三）遵守听证纪律，服从听证主持人的要求；

（四）听证结束后，在确认无误的听证笔录上签名或者盖章；

（五）对获知的国家秘密、商业秘密和个人隐私应予保密；

（六）法律、行政法规和规章规定的其他义务。

第十四条 听证前，当事人及其代理人可以向中国证监会或其派出机构提交陈述申辩意见和证据。

第十五条 中国证监会及其派出机构应当保障当事人充分行使在听证中的各项权利，履行下列职责：

（一）组织召开听证；

（二）向当事人送达《听证通知书》；

（三）对当事人查阅证据申请作出决定；

（四）决定回避、延期举行听证、中止听证、终止听证等程序事项

（五）接收并复核当事人及其代理人提交的陈述申辩意见和证据；

（六）法律、行政法规和规章规定应当履行的其他职责。

第十六条 听证按照以下程序进行：

（一）听证开始前，由书记员查明当事人及其代理人、案件调查人员等听证参加人是否到场，并宣布听证纪律；

（二）听证主持人核对听证参加人，宣布出席听证的听证员、书记员名单，告知听证参加人在听证中的权利义务，询问当事人及其代理人是否申请回避；

（三）听证主持人宣布听证开始，宣布案由；

（四）案件调查人员提出当事人违法的具体事实、证据和行政处罚建议；

（五）当事人及其代理人进行陈述和申辩，并可以提出相关事实、理由和证据；

（六）当事人及其代理人和案件调查人员双方对有关证据进行质证。经听证主持人允许，双方可以向证人、鉴定人发问；

（七）当事人及其代理人和案件调查人员双方进行辩论，经听证主持人允许，双方可以相互发问；

（八）当事人及其代理人作最后陈述；

（九）听证主持人宣布听证结束。 听证过程中，听证主持人、听证员可以向案件调查人员、当事人及其代理人、证人、鉴定人等提问，有关人员应当如实回答。

第十七条 有下列情形之一的，延期举行听证：

（一）因不可抗力致使听证无法按期举行的；

（二）当事人及其代理人听证开始时申请回避理由成立，且因无法即时更换被申请回避人员致使听证无法按期举行的；

（三）当事人及其代理人申请延期举行听证，并有正当理由的；

（四）中国证监会或其派出机构认为需要延期举行听证的其他情形。

除当事人及其代理人申请延期举行听证并经同意的以外，中国证监会或其派出机构应当将延期举行听证的理由及时告知当事人。

延期举行听证的情形消除后，中国证监会或其派出机构应当及时组织听证。

第十八条 有下列情形之一的，中止听证：

（一）当事人及其代理人在听证过程中提出的回避申请理由成立，且因无法即时更换被申请回避人员致使听证无法继续举行的；

（二）当事人及其代理人因不可抗拒的事由，无法继续参加听证的；

（三）因不可抗拒的事由，致使听证无法继续举行的；

（四）其他应当中止听证的情形。

中止听证的情形消除后，中国证监会或其派出机构应当及时组织听证。

第十九条 当事人及其代理人有下列情形之一的，中国证监会或其派出机构可以终止听证，并将相关情形记录在案：

（一）书面撤回听证申请的；

（二）无正当理由不出席听证的；

（三）未经听证主持人允许中途退场的；

（四）严重违反听证纪律，被听证主持人责令退场的；

（五）其他符合终止听证的情形。

部分当事人及其代理人因上述情形被终止听证的，不影响其他当事人及其代理人继续行使听证权利。

第二十条 在听证过程中，听证参加人、旁听人员等应当遵守听证纪律，保证听证有序举行。

听证主持人对违反听证纪律、妨碍听证秩序的人员，有权予以制止、口头警告，情节严重的，可以责令其退场。

第二十一条 听证应当制作笔录。听证笔录应当当场交由当事人及其代理人、证人及其他有关人员确认无误后签名或者盖章。相关人员认为对自己陈述的记

录有遗漏或者差错的，有权要求补正。相关人员拒绝签名或者盖章的，中国证监会或其派出机构应当在听证笔录中予以注明。

第二十二条 听证结束，当事人及其代理人应当将陈述申辩意见和有关证据提交中国证监会或其派出机构。

第二十三条 听证结束后，中国证监会或其派出机构应当对当事人提出的事实、理由和证据进行复核，当事人提出的事实和理由成立的，应当采纳。

中国证监会或其派出机构应当根据听证复核情况，依据《中华人民共和国行政处罚法》第三十八条的规定，对当事人作出相应的处理决定。

中国证监会或其派出机构不得因当事人申辩和听证而加重处罚。

第二十四条 中国证监会及其派出机构举行听证，不向当事人收取费用

当事人委托代理人、证人出席听证等所产生的费用以及其他己方支出，由当事人自行承担。

第二十五条 中国证监会及其派出机构拟对当事人采取市场禁入措施的，当事人可以要求举行听证，听证程序参照本规则的规定执行。

中国证监会及其派出机构在对当事人采取注销业务许可、关闭分支机构等重大监管措施之前，认为需要组织听证或者根据当事人申请决定听证的，听证程序参照本规则的规定执行。

第二十六条 本规则规定的期间以日计算。期间开始当日，不计算在期间内。

期间届满的最后一日是节假日的，以节假日后的第一日为期间届满的日期。

第二十七条 本规则自 2015 年 12 月 4 日起施行。《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》（证监法律字〔2007〕8 号）同时废止。

▷《中国证监会派出机构监管职责规定》（证监会令第 118 号）

《中国证监会派出机构监管职责规定》已经 2015 年 6 月 29 日中国证券监督管理委员会第 99 次主席办公会议审议通过，现予公布，自 2015 年 12 月 1 日起施行。

中国证券监督管理委员会主席：肖钢

2015 年 10 月 29 日

附件：中国证监会派出机构监管职责规定

第一章 总则

第一条 为了明确中国证券监督管理委员会派出机构（以下简称派出机构）监管职责，完善证券期货监管，根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《期货交易管理条例》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》等法律、行政法规，制定本规定。

第二条 派出机构受中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）垂直领导，依法以自己的名义履行监管职责。

第三条 派出机构负责证券期货市场一线监管工作，切实维护资本市场公开、公平、公正，维护投资者特别是中小投资者合法权益，防范和依法处置辖区市场风险，促进辖区资本市场稳定健康发展。

第四条 派出机构监管职责的确立和履行，遵循职权法定、依法授权、权责统一、公开透明、公平公正的原则。

派出机构履行的监管职责，除法律、行政法规明确规定外，由中国证监会规章授权。

监管职责事项涉及中国证监会职能部门、派出机构、证券期货交易场所、证券登记结算机构、行业协会等的协调配合，需要做出具体安排的，由中国证监会制定工作规程。

第五条 派出机构按照规定履行下列监管职责：

（一）对辖区有关市场主体实施日常监管；

（二）防范和处置辖区有关市场风险；

（三）对证券期货违法违规行为实施调查、作出行政处罚；

（四）证券期货投资者教育和保护；

（五）法律、行政法规规定和中国证监会授权的其他职责。

第六条 派出机构在其职责范围内，按照中国证监会规定建立健全与证券期货交易场所、证券登记结算机构、行业协会等自律组织、相关会管单位及其他派出机构之间的信息共享和监管合作机制。

第七条 派出机构应当与辖区地方人民政府相关部门、其他金融监管机构的派出机构建立健全监管协作机制，构建综合监管体系，优化监管执法环境，促进辖区资本市场规范运行和健康发展，协同做好区域内金融风险防范和处置工作。

第二章 日常监管

第八条 派出机构负责根据法律、行政法规规定以及中国证监会的授权实施行政许可事项。

派出机构进行初步审查、中国证监会复审并作出决定的行政许可，由派出机构按照规定受理，出具初步审查意见。

中国证监会相关职能部门办理行政许可，需要派出机构检查、核查相关事项或者出具监管意见的，派出机构应当提供协助。

第九条 派出机构负责对下列市场主体实施检查：

（一）证券发行人、上市公司、非上市公众公司及其控股股东、实际控制人、收购人等信息披露义务人；

（二）证券公司、公募基金管理人、期货公司及其子公司、分支机构，以及其控股股东、实际控制人；

（三）公司债券受托管理人、公募基金托管人、客户交易结算资金存管银行等机构；

（四）公募基金销售、销售支付、份额登记、估值、投资顾问、评价等服务机构；

（五）私募基金管理人、私募基金托管人及其他相关私募基金服务机构；

（六）证券期货投资咨询机构及其分支机构；

（七）从事证券期货业务的会计师事务所、资产评估机构、资信评级机构、律师事务所及其分支机构；

（八）从事证券期货业务的财务顾问机构；

（九）股权众筹融资服务机构、融资者等股权众筹融资活动相关主体；

（十）证券期货业信息技术系统服务机构；

（十一）境外证券类机构驻华代表机构；

（十二）法律、行政法规和中国证监会规定的其他市场主体。

第十条 检查的事项可以包括市场主体的信息披露、治理情况、内部控制、经营规范、执业活动等，具体检查事项由派出机构依照法律、行政法规和中国证监会规定予以确定。

市场主体取得行政许可或者按照规定进行备案，依法应当持续符合法定条件的，派出机构按规定对其持续符合法定条件的情况进行检查。

第十一条 派出机构根据中国证监会制定的有关检查办法和规程，结合辖区实际情况，制定具体检查方案，对本规定第九条所列市场主体实施检查。

第十二条 派出机构负责按照规定接收第九条所列市场主体依法报送的业务、财务等备案、报告材料，进行审阅分析。

第十三条 派出机构实施检查或者其他日常监管活动，发现有违反法律、行政法规和规章规定情形的，或者发现重大风险和问题的，应当依法采取监管措施、进行立案查处或者移送司法机关及其他相关部门；没有处理权限的，应当及时报告中国证监会或者按照规定转送其他职能部门、单位。

第三章 风险防范与处置

第十四条 派出机构应当根据市场风险防范的需要，结合辖区实际情况，按照规定以风险和问题为导向开展市场信息的搜集和分析工作，加强对市场的动态监测监控，督促市场主体提高防范和化解风险的能力。

第十五条 派出机构负责按照规定对证券公司、公募基金管理人、期货公司的风险指标实施监管。

派出机构根据审慎监管原则，要求证券公司、公募基金管理人、期货公司按照规定编制并报送风险监管报表。

第十六条 证券公司、公募基金管理人、期货公司的风险管理指标达到预警标准的，或者不符合规定标准的，派出机构按照规定采取相关措施。

第十七条 派出机构负责督促辖区证券公司、公募基金管理人、期货公司、证券期货服务机构等落实行业信息安全管理规定、技术标准，及时、完整、准确地向监管部门报送规定的数据，开展信息安全应急演练。

派出机构负责对信息安全应急演练情况进行核查，并按照规定调查处理信息安全事件。

第十八条 派出机构负责对中国证券投资者保护基金公司、中国期货市场监控中心、有关行业协会等机构发出的相关预警信息所涉事宜进行核查；发现问

题的，及时采取相应的措施，督促有关市场主体整改，保障客户交易结算资金、客户保证金的安全。

第十九条 证券公司、公募基金管理人、期货公司违法经营或者出现重大风险，严重危害证券市场秩序、损害投资者利益的，派出机构可以依法对该机构及其直接负责的董事、监事、高级管理人员、其他直接责任人员采取相关措施。

派出机构负责与地方人民政府相关部门建立证券公司、公募基金管理人、期货公司以及私募基金管理人风险处置的协作机制。

第二十条 派出机构负责持续跟踪了解可能被强制退市的上市公司情况，按照规定制定上市公司风险应急处置预案。

派出机构负责与证券交易场所、地方人民政府相关部门建立信息通报、共享机制，对于可能被强制退市的上市公司，应当提前将有关情况报告地方人民政府。

派出机构负责配合地方人民政府相关部门对辖区上市公司实施托管，处置有关上市公司风险，建立健全上市公司退市工作协调机制。

第二十一条 派出机构负责协助、配合地方人民政府相关部门开展非上市公众公司风险处置工作。

第二十二条 派出机构按照规定负责公司债券违约事件的处置工作。

第二十三条 派出机构负责配合地方人民政府相关部门开展辖区各类交易场所清理整顿工作，推动建立健全相关交易场所长效管理机制。

派出机构负责与地方人民政府相关部门建立区域性股权市场监管协作机制，与其互通互报与区域性股权市场有关的信息，对地方人民政府相关部门开展区域性股权市场监管工作进行业务指导、协调和监督，对可能出现的金融风险进行预警提示和处置督导。

第二十四条 派出机构负责完善和强化外部协作机制，支持地方人民政府在有关非法证券期货活动案件查处和善后处理中发挥主导作用。

地方人民政府相关部门开展打击非法证券期货活动需要协助、配合的，派出机构可以协助、配合。派出机构应当按照规定及时移送发现的案件线索，并根据公安、司法机关等的请求，出具有关非法证券期货活动案件性质认定意见或者提供政策解释。

派出机构负责对辖区媒体有关非法证券期货活动信息收集、整理，并及时协调处理。

第四章 案件调查与行政处罚

第二十五条 派出机构负责对辖区内证券期货违法违规案件以及中国证监会相关职能部门交办的案件或者事项进行调查。

前款所称中国证监会相关职能部门交办的案件或者事项，包括中国证监会相关职能部门交办的境外机构请求协助调查的案件或事项。

第二十六条 派出机构负责办理中国证监会稽查总队、中国证监会证券监管专员办事处以及其他派出机构等请求协助调查的事项。

第二十七条 对达到刑事案件立案追诉标准的案件，派出机构应当按照规定自行或者报中国证监会向公安机关履行移送程序。

第二十八条 案件调查过程中，依法采取冻结、查封、限制被调查事件当事人证券买卖等强制措施的，派出机构按照规定负责实施。

第二十九条 派出机构负责本单位立案调查的证券期货违法违规案件的审理工作，依法对证券期货违法违规当事人实施行政处罚。但是，按照规定由其他派出机构或者中国证监会相关职能部门负责审理的除外。

派出机构可以按照规定审理中国证监会交办的其他派出机构立案调查的案件以及中国证监会相关职能部门负责调查的案件。

第三十条 派出机构对有关案件作出行政处罚决定的，由该派出机构负责行政处罚执行工作，按规定送达法律文书，督促被处罚对象履行行政处罚决定，依法申请并配合人民法院做好行政处罚强制执行工作。

第三十一条 派出机构负责按照规定做好中国证监会、其他派出机构所委托的行政处罚案件法律文书送达、处罚执行等相关工作。

第五章 投资者教育与保护

第三十二条派出机构负责督促辖区证券期货经营机构落实投资者适当性管理制度。 派出机构应当宣传和推动辖区市场主体完善基础设施和各项制度，优化投资回报机制，畅通与投资者沟通渠道，保障中小投资者的知情权，便利中小投资者行使参与权和监督权。

第三十三条 派出机构负责在辖区组织开展投资者教育活动，督促、引导辖区上市公司、非上市公众公司、证券期货经营机构等市场主体开展投资者教育工作。

派出机构负责在中国证监会统一部署下，联合地方人民政府相关部门、教育机构、新闻媒体等单位，推动将投资者教育纳入国民教育体系，做好资本市场知识普及工作。

第三十四条 派出机构负责建立常态化投资者意见征求机制，按照规定组织或配合开展辖区证券期货投资者调查和权益评估评价，及时了解、分析投资者状况和政策制度的实施效果。

第三十五条 派出机构负责建立辖区中小投资者合法权益保障检查制度，按照本规定第二章的要求组织或配合开展投资者保护专项检查和日常检查。

第三十六条 派出机构负责建立健全投诉处理登记备案管理制度，督促有关辖区市场主体落实投资者投诉处理首要责任。

派出机构负责按照中国证监会的统一部署，支持辖区自律组织等发挥纠纷调解作用，并与辖区司法机关、仲裁、调解等组织加强联系，推动建立完善多元化纠纷解决机制。

第六章 其他职责

第三十七条 派出机构负责支持、配合资本市场全面深化改革以及创新业务试点工作，开展辖区资本市场深化改革和创新业务研究。

第三十八条 派出机构负责按照规定开展辖区证券期货市场统计调查工作。

第三十九条 派出机构负责按照资本市场诚信建设统一规划部署，做好辖区资本市场诚信信息管理、诚信激励约束、失信联合惩戒、诚信宣传教育等诚信建设工作。

第四十条 派出机构负责按照规定做好辖区内信访、举报事项处理工作。

第四十一条 派出机构负责依法主动公开或者依申请公开有关监管信息。

第四十二条 派出机构负责组织开展以证券期货法律、行政法规和规章、规范性文件为重点的法制宣传活动。

第四十三条 派出机构负责以本单位为被申请人的行政复议答复工作、以本单位为被告的行政诉讼应诉工作。

派出机构负责协助中国证监会办理辖区内行政复议申请人及第三人的行政复议法律文书送达、执行工作；协助中国证监会做好涉及本单位工作的以中国证监会为被告的行政诉讼案件应诉工作。

第四十四条 派出机构负责向中国证监会报告发生在辖区以及由辖区司法机关、仲裁机构管辖的行政诉讼、证券期货民事赔偿、证券期货犯罪等与证券期货市场相关的重大行政、民事、刑事典型案件。

第四十五条 派出机构负责协助、配合地方人民政府相关部门、其他国务院金融监督管理机构的派出机构，按照规定开展地方金融改革、反洗钱监管及其他相关工作。

第四十六条 派出机构应当在监管职责范围内与辖区司法机关及其他国家机关建立监管协助机制，依法处理涉及辖区司法机关来访、来函等协助执法事项。

派出机构负责与辖区公安机关建立、完善行政执法与刑事司法衔接协作配合机制，按照规定向公安机关通报证券期货违法犯罪线索，商请公安机关配合开展调查工作。

除前两款规定的职责外，派出机构可以对辖区其他行政执法机关、司法机关等提出的与派出机构监管职责有关的证券期货法律问题提供咨询。

第四十七条 派出机构应当建立健全与辖区新闻媒体管理部门的日常监测和协作监管机制，通报证券期货类节目和产品广告有关情况，配合做好参与广播电视证券节目的机构和人员资质审查和证券信息类产品广告的管理工作。

派出机构负责监测本派出机构和辖区市场相关的舆情信息，并视情况开展后续处理。

第四十八条 派出机构依照法律、行政法规对辖区证券期货行业协会等行业自律组织进行指导和监督。

第七章 附则

第四十九条 本规定所称派出机构，是指中国证监会派驻各省、自治区、直辖市和计划单列市监管局。

中国证监会证券监管专员办事处的职责，另行制定。

第五十条 本规定所称证券期货经营机构，包括证券公司、公募基金管理人、期货公司及其子公司、分支机构，私募基金管理人、证券期货投资咨询机构以及其他经营证券期货相关业务的机构。

第五十一条 本规定自 2015 年 12 月 1 日起施行。中国证监会《关于印发〈派出机构监管工作职责〉的通知》（证监发〔2003〕86 号）同时废止。

▷《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》（证监会公告〔2015〕27 号）

现公布《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》，自公布之日起施行。

中国证监会

2015 年 11 月 24 日

关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见

为进一步完善“条件明确，标准清晰、程序规范、公开透明、集体决策、全程留痕、监督有效”的发行审核权力运行机制，规范权力运行，加强廉政建设，防范廉政风险，在健全现有制度基础上，就进一步规范企业首次公开发行股票并上市和再融资发行审核权力运行提出如下意见。

一、落实职能转变要求，全面简化发行条件

根据简政放权的总体工作要求，贯彻股票发行注册制的基本理念，落实以信息披露为中心的审核工作要求，研究修订相关规章和规范性文件。对于现行首次公开股票并上市管理办法和上市公司证券发行管理办法中《证券法》未明确规定的发行条件，一律予以取消，调整为通过信息披露的方式落实监管要求，减少需 要审核把关的项目和内容，从源头上减少审核权力。

二、公开裁量判断标准，杜绝“口袋”政策

对于依法应当通过发行审核工作把关判断的发行条件和信息披露要求，全面总结审核实践经验，归纳整理以往审核标准和典型案例，以统一的规范性文件、法律适用意见或者发行审核监管问答等形式，全部向社会公开。成熟一批公布一批，成熟一项 公布一项，切实提高审核标准透明度，强化社会监督。审核过程中遇到新情况、新问题，及时研究明确审核标准，并向社会公开。严格执行审核标准，防止出现“同事不同办”问题。

三、严格审核流程管理，明确审核期限要求

严格按照已公布的审核流程安排审核工作，除发行人及相关中介机构自身原因外，不得无故调整审核进度排序。明确各审核环节时限要求，在正常审核状态下，从受理发行申请到召开反馈会不超过 45 天，从发行人落实完毕反馈意见到召开初审会不超过 20 天，从发出发审会告知函到召开发审会不超过 10 天。建立 健全内部督办制度，严格按时限要求完成反馈会、初审会、发审会等审核环节工作，使发行人和中介机构对审核进度有明确预期。

四、强化集体决策机制，规范重大问题决策程序

对发行人存在的问题是否构成发行融资障碍、是否影响审核进度等重要事项的确定，均应履行集体决策程序，任何处室和个人无权单独对企业问题进行

定性或者叫停审核进程。发行审核中遇到的复杂疑难和重大无先例问题，按程序召开专题会议讨论决定。进一步明确初审会、发审会审核的重点，落实审核工作责任，对于现行审核政策已明确的问题不在相关审核会上重复讨论，有效提升审核工作效率。

五、畅通服务渠道，建立预约接待制度

建立预约接待制度，及时满足发行人正常的业务沟通需求。发行人按规定提出接待预约申请的，原则上应当在 3 个工作日内安排见面。接待工作应在办公场所进行，并做好接待记录。严禁审核人员在发行审核期间与发行人及相关利害关系人进行任何正常工作沟通之外的私下接触。向发行人提供审核人员电话和电子邮箱，便于发行人与审核人员沟通交流。向发行人提供证监会发行监管部投诉电话和电子邮箱，对于发行人提出的投诉意见，发行监管部应及时处理。

六、规范审核全程留痕，强化审核过程约束

完善审核工作留痕制度，做到受理、反馈、初审、发审、封卷、会后事项、发行核准等审核关键环节均有据可查，便于事后追责。建立严格的文件签转制度和档案管理制度，反馈意见、初审报告、发审委意见等重要文档由相关人员签字，存档备查。严格执行发审委工作底稿制度，发审会全程录音录像，录音录像资料、会议记录和表决票存档备查。

七、加强履职回避管理，有效防止利益冲突

严格执行公务回避规定，细化发行审核工作中应当回避的具体情形。审核人员存在持有发行人股票或者其亲属在发行人、有关中介机构担任重要职务等可能出现利益冲突情形的，应主动申请回避。发审委委员存在本人及其亲属或者其所在单位与发行人、相关中介机构可能出现利益冲突情形的，应主动申请回避。明确回避事项操作流程，建立相应的报告制度及监督问责机制，进一步保障发行审核工作的公平、公正和有序进行。

八、严格发审委工作纪律，强化发审委工作监督

严格执行发审委委员与其所在单位业务脱钩制度，委员在任职期间不得从事任何与委员身份有利益冲突的商业活动。加强发审委委员和发审会审核工作管理，委员应紧密围绕发行条件和信息披露要求开展审核工作，工作底稿应当写明事实和法律依据并有明确意见，表决意见应当与工作底稿一致，否决企业发行申请应当有充分的事实和法律依据。健全监督检查制度，对发审委委员是否遵守回避制度、是否利用发审委委员身份开展商业活动、是否滥用表决权、表决理由是否正当合理、表决意见是否与工作底稿一致等进行监督检查。涉嫌违反工作纪律的，及时进行处理。

九、强化审核监督管理，落实执纪问责要求

进一步完善并切实落实执纪监督制度和内部控制制度，全面加强对审核工作和审核人员的监督管理，发现违反审核工作纪律的行为，及时纠正。严格执行违纪问责制度，对违反审核工作纪律的人员，依规予以党纪政纪处分，处理结果及时向社会公开；涉嫌违法犯罪的，坚决移送有关部门处理。

▷《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》（证监会公告〔2015〕26 号）

为加快推进全国中小企业股份转让系统制度完善，我会制定了《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》，现予公布。

中国证监会

2015 年 11 月 16 日

附件：

中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见

《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》（国发〔2013〕49 号，以下简称《决定》）发布以来，中国证监会深入贯彻落实《决定》部署，稳步推进全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股转系统）市场建设，全国股转系统挂牌公司数量快速增长，融资规模持续扩大，对促进中小微企业发展、完善直接融资体系发挥了积极作用。为进一步贯彻落实《决定》要求，加快推进全国股转系统制度完善，提出以下意见。

一、充分认识加快发展全国股转系统的重要意义和目标任务全国股转系统是经国务院批准，依据《证券法》设立的全国性证券交易场所，是我国多层次资本市场的重要组成部分。加快发展全国股转系统，对于健全直接融资体系，服务实体经济发展，推动经济结构转型升级，促进大众创业万众创新，具有战略意义。

发展全国股转系统应立足于服务创新型、创业型、成长型中小微企业的市场定位，构建具有自身特色的市场制度体系，切实增强服务实体经济的能力。一是着眼中小微企业及其投资人的特点和需求，丰富产品和制度供给，发挥公开市场优势，坚持包容性制度特色，持续提高投融资对接效率；二是大力发展多元化的机构投资者队伍，强化主办券商组织交易的功能，稳步提升市场流动性水平；三是坚持独立的市场地位，公司挂牌不是转板上市的过渡安排，全国股转系统应逐步完善服务体系，促进挂牌公司成长为优质企业，同时着眼建立多层次资本市场的有机联系，研究推出全国股转系统挂牌公司向创业板转板的试点，建立全国股转系统与区域性股权市场的合作对接机制；四是坚持创新发展与风险控制相匹配，既要坚定不移地推进改革创新，又要牢牢守住不发生系统性、区域性风险的底线，着力完善现有制度，强化风险控制能力，现阶段不降低投资者准入条件，不实行连续竞价交易。

二、进一步提高审查效率，增强市场融资功能提高审查工作的效率和透明度。全国股转系统应坚持和完善以信息披露为核心的理念，加快构建以投资者需求为导向的差异化信息披露制度体系。挂牌公司是信息披露第一责任人，应保证信息披露内容的真实、准确、完整、及时。主办券商、会计师事务所、律师事务所等中介机构应依照法定职责，对公司提供的信息资料进行核查验证并

作出专业判断，对出具的文件承担尽职责任。投资者应依据公开信息自行判断公司的投资价值和投资风险，审慎进行投资决策，自担投资风险。全国股转系统应进一步优化公司挂牌、股票发行和并购审查工作机制。挂牌审查重点关注公司是否符合挂牌基本条件，以及信息披露文件的合规性、一致性、齐备性和可理解性，全程披露审查进度，同时建立中介机构工作底稿留痕和事后追责制度，强化申报即披露、披露即担责的监管要求。对于股东人数超过 200 人公司和股东人数未超过 200 人公司的股票发行和并购，应统一审查理念、申报文件和信息披露要求。

巩固和完善小额、快速、灵活、多元的投融资机制。完善相关制度，鼓励公司挂牌同时向合格投资者发行股票，发行对象、数量依公司需求确定，并探索放开对新增股东人数的限制。挂牌公司持续融资，可自主决定发行时点和发行方式。公司发行定价遵循市场化原则，可通过询价或与投资人协商确定，但对于明显低于市场价格的，全国股转系统应建立相关管理制度。加快推出一次审批、分期实施的储架发行制度，以及挂牌公司股东大会一次审议、董事会分期实施的授权发行机制。发展适合中小微企业的债券品种。加快推出优先股和资产支持证券。开展挂牌股票质押式回购业务试点。

三、坚持和完善主办券商制度和多元化交易机制鼓励证券公司建立适应全国股转系统特点的证券业务体系，强化主办券商执业能力。证券公司开展全国股转系统业务，应设立专门的一级部门，加大人员和资金投入，建立健全合规管理、内部风险控制与管理机制。支持证券公司设立专业子公司统筹开展全国股转系统相关业务，不受同业竞争的限制。在推荐环节，主办券商应以提供挂牌、融资、并购、做市等全链条服务为目标遴选企业，按照切实保护投资者权益的要求，认真履行尽职调查及内核工作义务，审慎出具推荐文件。在持续督导环节，主办券商应持续加强挂牌公司合规培训，切实履行对信息披露文件的合规审查职责，帮助挂牌公司提升规范治理水平，完善发展战略，推进资源整合。在交易环节，主办券商应强化经纪业务和做市能力，充分发挥市场交易组织者和流动性提供者的功能。开展做市业务的主办券商应建立有别于自营业务的做市业务绩效考核体系，考核指标不得与做市业务人员从事做市股票的方向性投资损益挂钩。全国股转系统应完善做市商监管安排，优化风险隔离和信息隔离制度，促进做市业务与投研服务、经纪业务协同开展。

建立健全主办券商激励约束机制。

控股股东为证券公司、具备相应业务能力和风险管理水平的区域性股权市场运营管理机构，可以开展全国股转系统的推荐业务试点，推荐挂牌公司的持续督导和做市服务等工作由控股股东承担。

全国股转系统应坚持并完善多元化交易机制，改革优化协议转让方式，大力发展做市转让方式，建立健全盘后大宗交易制度和非交易过户制度，改善市场流动性，提高价格发现效率。

四、实施全国股转系统内部分层和差异化管理针对挂牌公司差异化特征和多元化需求，实施市场内部分层，提高风险管理和差异化服务能力，降低投资人信息收集成本。

现阶段先分为基础层和创新层，逐步完善市场层次结构。全国股转系统应坚持市场化原则，研究制定分层具体标准，设置符合企业差异化特征的指标体系，满足不同类型企业的发展需求。建立内部分层的维持标准体系和转换机制，实现不同层级挂牌公司的有序流动。按照权利义务对等原则，在市场服务与监管要求方面，对不同层级挂牌公司实行差异化制度安排。

五、大力发展和培育机构投资者队伍坚持全国股转系统以机构投资者为主体的发展方向。研究制定公募证券投资基金投资挂牌证券的指引，支持封闭式公募基金以及混合型公募基金投资全国股转系统挂牌证券。支持证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司子公司、商业银行等机构，开发投资于挂牌证券的私募证券投资基金等产品。研究落实合格境外机构投资者及人民币合格境外机构投资者参与全国股转系统市场的制度安排。推动将全国股转系统挂牌证券纳入保险资金、社保基金和企业年金等长期资金投资范围。

六、持续加强投资者权益保护工作全国股转系统应严格执行投资者适当性管理制度，完善业务规则。落实主办券商投资者适当性管理责任，规范开户管理和产品销售行为，完善风险提示基本规范和纠纷调解制度。严格执行证券账户实名制规定，严禁开立虚拟证券账户、借用出借证券账户、垫资开户等行为。全国股转系统应督促挂牌公司按照《公司法》、《证券法》和《非上市公众公司监督管理办法》以及全国股转系统自律规则的规定，完善公司治理机制，提高信息披露质量，建立健全投资者关系管理制度，保障投资者参与权、知情权和异议股东合法权益。

七、加强市场监管坚持以市场化、法治化为导向推进监管转型，坚持以信息披露为本，以公司自治和市场约束为基础，以规则监管为依据，构建职责明确、分工清晰、信息共享、协同高效的监管体系，切实维护市场公开公平公正。依法建立常态化、市场化的退出机制。

行政监管机构、自律组织等相关各方应建立健全信息共享、监管协作、案件查处等分工协作机制及风险处置应急机制，提高监管的系统性和协同性。中国证监会负责制定监管规则，指导协调、监督检查各派出机构和全国股转系统的工作。各证监局要根据问题和涉嫌违法违规线索开展现场检查，对发现的重大风险或违法违规行为采取监管措施或立案调查，实施行政处罚；涉及自律管理范畴的问题，移交全国股转系统处理。全国股转系统应结合挂牌公司及其投资人特点，建立技术系统和规则体系，提高自律管理能力与效率。加大对挂牌公司规范运作的培训，对信息披露、股票发行违规以及违规占用挂牌公司资金、违规对外担保等行为，及时采取监管措施；对涉嫌欺诈、虚假披露、内幕交易、操纵市场等违法行为，依法严厉打击，确保有异动必有反应、有违规必有查处。

▷《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式（2015 年修订）》（证监会公告〔2015〕24 号）

现公布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式（2015 年修订）》，自公布之日起施行。

中国证监会

2015 年 11 月 9 日

公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式

（2015 年修订）

第一章 总则

第一条 为规范上市公司年度报告的编制及信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的有关规定，制定本准则。

第二条 根据《公司法》、《证券法》在中华人民共和国境内公开发行股票并在证券交易所上市的股份有限公司（以下简称公司）应当按照本准则的要求编制和披露年度报告。

第三条 本准则的规定是对公司年度报告信息披露的最低要求；对投资者投资决策有重大影响的信息，不论本准则是否有明确规定，公司均应当披露。

鼓励公司结合自身特点，以简明易懂的方式披露对投资者特别是中小投资者决策有用的信息，但披露的信息应当保持持续性，不得选择性披露。

第四条 本准则某些具体要求对公司确实不适用的，公司可以根据实际情况在不影响披露内容完整性的前提下做出适当修改，并说明修改原因。

第五条 由于商业秘密等特殊原因导致本准则规定的某些信息确实不便披露的，公司可以不予披露，但应当在相关章节详细说明未按本准则要求进行披露的原因。中国证监会认为需要披露的，公司应当披露。

第六条 在不影响信息披露完整性和不致引起阅读不便的前提下，公司可以采取相互引证的方法，对年度报告相关部分进行适当的技术处理，以避免不必要的重复和保持文字简洁。

第七条 公司年度报告的全文应当遵循本准则第二章的要求进行编制和披露。

公司年度报告摘要应当遵循本准则第三章的要求，并按照附件的格式进行编制和披露。

第八条 同时在境内和境外证券市场上市的公司，如果境外证券市场对年度报告的编制和披露要求与本准则不同，应当遵循报告内容从多不从少、报告要求从严不从宽的原则，并应当在同一日公布年度报告。

发行境内上市外资股及其衍生证券并在证券交易所上市的公司，应当同时编制年度报告的外文译本。

第九条 公司年度报告中的财务报告应当经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计，审计报告应当由该所至少两名注册会计师签字。

第十条 公司在编制年度报告时应当遵循如下一般要求：

（一）年度报告中引用的数字应当采用阿拉伯数字，货币金额除特别说明外，通常指人民币金额，并以元、千元、万元、百万元或亿元为单位。

（二）公司可以根据有关规定或其他需求，编制年度报告外文译本，同时应当保证中外文文本的一致性，并在外文文本上注明：“本报告分别以中、英（或日、法、俄）文编制，在对中外文文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。”

（三）年度报告封面应当载明公司的中文名称、“年度报告”的字样、报告期年份，也可以载明公司的外文名称、徽章、图案等。年度报告的目录应当编排在显著位置。

（四）公司可以在年度报告正文前刊载宣传本公司的照片、图表或致投资者信，但不得刊登任何祝贺性、恭维性或推荐性的词句、题字或照片，不得含有夸大、欺诈、误导或内容不准确、不客观的词句。

（五）公司编制年度报告时可以图文并茂，采用柱状图、饼状图等统计图表，以及必要的产品、服务和业务活动图片进行辅助说明，提高报告的可读性。

（六）公司编制年度报告应当遵循中国证监会上市公司行业分类的有关规定，公司可以增加披露所使用的其他的行业分类数据、资料作为参考。

第十一条 主板（含中小企业板）上市公司应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内将年度报告全文刊登在中国证监会指定网站上；同时将年度报告摘要刊登在至少一种中国证监会指定报纸上，刊登篇幅原则上不超过报纸的 1/4 版面，也可以刊登在中国证监会指定网站上。

创业板上市公司应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内将年度报告全文和摘要刊登在中国证监会指定网站上；同时在至少一种中国证监会指定报纸上刊登“本公司××××年度报告及摘要已于×年×月×日在中国证监会指定的信息披露网站上披露，请投资者注意查阅”的提示性公告。

公司可以将年度报告刊登在其他媒体上，但不得早于在中国证监会指定媒体披露的时间。

第十二条 在年度报告披露前，内幕信息知情人不得泄露内幕信息，或利用内幕信息牟取不正当利益。

第十三条 公司应当在年度报告披露后，将年度报告原件备置于公司住所，以供股东及社会公众查阅。

第十四条 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员应当保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

如有董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整的，应当单独陈述理由。

第十五条 中国证监会对特殊行业公司信息披露另有规定的，公司应当遵循其规定。

行业主管部门对公司另有规定的，公司在编制和披露年度报告时应当遵循其规定。

第二章 年度报告正文

第一节 重要提示、目录和释义

第十六条 公司应当在年度报告文本扉页刊登如下重要提示：公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）应当声明并保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

如有董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整的，应当声明×××无法保证本报告内容的真实、准确、完整，并说明理由，请投资者特别关注。

同时，单独列示未出席董事会审议年度报告的董事姓名及原因。

如执行审计的会计师事务所对公司出具了非标准审计报告，重要提示中应当声明×××会计师事务所为本公司出具了带强调事项段或其他事项段的无保留意见、保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

如年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，同时附有相应的警示性陈述，则应当声明该计划不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

第十七条 公司应当提示需要提请投资者特别关注的重大风险，并提请投资者注意阅读。

第十八条 公司应当提示经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案。

第十九条 公司应当对可能造成投资者理解障碍以及特定含义的术语作出通俗易懂的解释，年度报告的释义应当在目录次页排印。

年度报告目录应当标明各章、节的标题及其对应的页码。

第二节 公司简介和主要财务指标

第二十条 公司应当披露如下内容：

（一）公司的中文名称及简称，外文名称及缩写（如有）。

（二）公司的法定代表人。

（三）公司董事会秘书及其证券事务代表的姓名、联系地址、电话、传真、电子信箱。

（四）公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱。

（五）公司选定的信息披露媒体的名称，登载年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司年度报告备置地。

（六）公司股票上市交易所、股票简称和股票代码。

（七）其他有关资料：公司聘请的会计师事务所名称、办公地址及签字会计师姓名；公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构或财务顾问的名称、办公地址以及签字的保荐代表人或财务顾问主办人的姓名，以及持续督导的期间。

第二十一条 公司应当采用数据列表方式，提供截至报告期末公司近 3 年的主要会计数据和财务指标，包括但不限于：总资产、营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、归属于上市公司股东的净资产、经营活动产生的现金流量净额、净资产收益率、每股收益。

同时发行人民币普通股及境内上市外资股或（和）境外上市外资股的公司，若按不同会计准则计算的净利润和归属于上市公司股东的净资产存在重大差异的，应当列表披露差异情况并说明主要原因。

公司应当采用数据列表方式，分季度提供营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润、经营活动产生的现金流量净额。如上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异的，应当说明主要原因。

公司在披露“归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润”时，应当同时说明报告期内非经常性损益的项目及金额。

第二十二条 公司主要会计数据和财务指标的计算和披露应当遵循如下要求：

（一）因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据的，应当披露会计政策变更的原因及会计差错更正的情况，并应当同时披露调整前后的数据。

（二）对非经常性损益、净资产收益率和每股收益的确定和计算，中国证监会另有规定的，应当遵照执行。

（三）编制合并财务报表的公司应当以合并财务报表数据填列或计算以上数据和指标。

（四）如公司成立未满 3 年，应当披露公司成立后完整会计年度的上述会计数据和财务指标。

（五）财务数据按照时间顺序自左至右排列，左起为报告期的数据，向右依次列示前一期的数据。

第三节 公司业务概要

第二十三条 公司应当简要介绍报告期内公司从事的主要业务，包括但不限于以下内容：

（一）报告期内公司所从事的主要业务、主要产品及其用途、经营模式、主要的业绩驱动因素等内容，应当重点突出报告期内发生的重大变化。

（二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位等。

第二十四条 公司应当简要介绍报告期内公司主要资产发生的重大变化，包括但不限于股权资产、固定资产、无形资产、在建工程等。若境外资产占比较高的，应当披露境外资产的形成原因、资产规模、运营模式、收益状况等。

第二十五条 公司应当披露报告期内核心竞争力（包括核心管理团队、关键技术人员、专有设备、专利、非专利技术、特许经营权、土地使用权、水面养殖权、探矿权、采矿权、独特经营方式和盈利模式、允许他人使用自己所有的资源要素或作为被许可方使用他人资源要素等）的重要变化及对公司所产生的影响。

如发生因核心管理团队或关键技术人员离职、设备或技术升级换代、特许经营权丧失等导致公司核心竞争力受到严重影响的，公司应当详细分析，并说明拟采取的相应措施。

第四节 管理层讨论与分析

第二十六条 公司管理层讨论与分析中应当对财务报告数据与其他必要的统计数据，以及报告期内发生的和未来将要发生的重大事项，进行讨论与分析，以有助于投资者了解其经营成果、财务状况及未来可能的变化。公司可以运用逐年比较、数据列表或其他方式对相关事项进行列示，以增进投资者的理解。披露应当遵守以下的原则：

（一）披露内容应当具有充分的可靠性。引用的数据、资料应当有充分的依据，如果引用第三方的数据、资料作为讨论与分析的依据，应当注明来源，并判断第三方的数据、资料是否具有足够的权威性。

（二）披露内容应当具有充分的相关性。公司应当充分考虑并尊重投资者的投资需要，披露的内容应当能够帮助投资者更加充分地理解公司未来变化的趋势。公司应当重点讨论和分析重大的投资项目、资产购买、兼并重组、在建工程、研发项目、人才培养和储备等方面在报告期内的执行情况和未来的计划。

（三）披露内容应当具有充分的关联性。分析与讨论公司的外部环境、市场格局、风险因素等内容时，所述内容应当与公司的经营成果、财务状况具有足够的关联度，应当充分考虑公司的外部经营环境（包括但不限于经济环境、行业环境等）和内部资源条件（包括但不限于资产、技术、人员、经营权等），结合公司的战略和营销等管理政策，以及公司所从事的业务特征，进行有针对性的讨论与分析，并且保持逻辑的连贯性。

（四）鼓励公司披露管理层在经营管理活动中使用的关键业绩指标。可以披露指标的假定条件和计算方法以及公司选择这些指标的依据，重点讨论与分析指标变化的原因和趋势。关键业绩指标由公司根据行业、自身特点，选择对业绩敏感度较高且公司有一定控制能力的要素确定。

（五）讨论与分析应当从业务层面充分解释导致财务数据变动的根本原因及其反映的可能趋势，而不能只是重复财务报告的内容。

（六）公司应当保持业务数据统计口径的一致性、可比性，如确需调整的，公司应当披露变更口径的理由，并同时提供调整后的过去 1 年的对比数据。

（七）语言表述平实，清晰易懂，力戒空洞、模板化。

第二十七条 公司应当回顾分析在报告期内的主要经营情况。对重要事项的披露应当完整全面，不能有选择地披露。公司应当披露已对报告期产生重要影响以及未对报告期产生影响但对未来具有重要影响的事项等。内容包括但不限于：

（一）主要经营业务。应当包括（但不限于）收入、成本、费用、研发投入、现金流等项目，需要提示变化并分析变化的原因。若公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动，应当详细说明。

1. 收入与成本：公司应当结合行业特征和自身实际情况，分别按行业、产品及地区说明报告期内公司营业收入构成情况。

对于占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区，应当分项列示其营业收入、营业成本、毛利率，并分析其变动情况。对实物销售收入大于劳务收入的公司，应当按行业口径，披露报告期内的生产量、销售量和库存量情况。若相关数据同比变动在 30%以上的，应当说明原因。公司应当披露已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况。

公司应当披露本年度营业成本的主要构成项目，如原材料、人工工资、折旧、能源和动力等在成本总额中的占比情况。如果涉及商业秘密的，公司可以仅披露占比最高或最主要的单个项目。

如果因子公司股权变动导致合并范围变化的，应当提供上年同口径的数据供投资者参考。若报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整，公司应当介绍已推出或宣布推出的新产品及服务，并说明对公司经营及业绩的影响。

公司应当披露主要销售客户和主要供应商的情况，以汇总方式披露公司向前 5 名客户销售额占年度销售总额的比例，以及前 5 名供应商采购额占年度采购总额的比例。鼓励公司分别披露前 5 名客户名称和销售额，以及前 5 名供应商名称和采购额。属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

2.费用：若报告期内公司销售费用、管理费用、财务费用等财务数据同比发生重大变动的，应当结合业务模式和费用构成，说明产生变化的主要驱动因素。

3.研发投入：公司应当说明本年度所进行研发项目的目的、项目进展和拟达到的目标，并预计对公司未来发展的影响。公司应当披露研发人员的数量、占比及其变动情况；说明本年度研发投入总额及占营业收入的比重，如数据较上年发生显著变化，还应当解释变化的原因；应当披露研发投入资本化的比重及变化情况，并对其合理性进行分析。

4.现金流：结合公司现金流量表相关数据，说明公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量的构成情况，若相关数据同比发生重大变动，公司

应当分析主要影响因素。若报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，公司应当解释原因。

（二）若本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务，包括但不限于投资收益、公允价值变动损益、资产减值、营业外收支等，应当详细说明涉及金额、形成原因、是否具有可持续性。

（三）资产及负债状况。若报告期内公司资产构成（货币资金、应收款项、存货、投资性房地产、长期股权投资、固定资产、在建工程、短期借款、长期借款等占总资产的比重）同比发生重大变动的，应当说明产生变化的主要影响因素。鼓励公司结合各项营运能力和偿债能力的财务指标进行分析。

（四）投资状况。公司应当介绍本年度投资情况，分析报告期内公司投资额同比变化情况。

1. 对报告期内获取的重大的股权投资，公司应当披露被投资公司名称、主要业务、投资份额和持股比例、资金来源、合作方、投资期限、产品类型、预计收益、本期投资盈亏、是否涉诉等信息。

2. 对报告期内正在进行的重大的非股权投资，公司应当披露项目本年度和累计实际投入情况、资金来源、项目的进度及预计收益。若项目已产生收益，应当说明收益情况；未达到计划进度和收益的，应当说明原因。

3. 对报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品、期货、金融衍生工具等金融资产的初始投资成本、资金来源、报告期内购入或售出及投资收益情况、公允价值变动情况等进行披露。

（五）重大资产和股权出售。公司应当简要分析重大资产和股权出售事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。公司应当说明上述事项是否按计划如期实施，如已实施完毕，应当说明其对财务状况和经营成果的影响，以及所涉及的金额及其占利润总额的比例；如未按计划实施，应当说明原因及公司已采取的措施。

（六）主要控股参股公司分析。公司应当详细介绍主要子公司的主要业务、注册资本、总资产、净资产、净利润，本年度取得和处置子公司的情况，包括取得和处置的方式及对公司整体生产经营和业绩的影响。如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上，还应当介绍该公司主营业务收入、主营业务利润等数据。若单个子公司或参股公司的经营业绩同比出现大幅波动，且对公司合并经营业绩造成重大影响的，公司应当对其业绩波动情况及其变动原因进行分析。

主要子公司或参股公司的经营情况的披露应当参照上市公司管理层讨论与分析的要求。对于与公司主业关联较小的子公司，应当披露持有目的和未来经营计划；对本年度内投资收益占净利润比例达 50%以上的公司，应当披露投资收益中占比在 10%以上的股权投资项目。

若主要子公司或参股公司的经营业绩未出现大幅波动，但其资产规模、构成或其他主要财务指标出现显著变化，并可能在将来对公司业绩造成影响，也应当对变化情况和原因予以说明。

（七）公司控制的结构化主体情况。公司存在其控制下的结构化主体时，应当介绍公司对其控制权方式和控制权内容，并说明公司从中可以获取的利益和对其所承担的风险。另外，公司还应当介绍结构化主体对其提供融资、商品或劳务以支持自身主要经营活动的相关情况。公司控制的结构化主体为《企业会计准则第41号--在其他主体中权益的披露》中所规定的“结构化主体”。

第二十八条 公司应当对未来发展进行展望。应当讨论和分析公司未来发展战略、下一年度的经营计划以及公司可能面对的风险，鼓励进行量化分析，主要包括但不限于：

（一）行业格局和趋势。公司应当结合自身的业务规模、经营区域、产品类别以及竞争对手等情况，介绍与公司业务关联的宏观经济层面或行业环境层面的发展趋势，以及公司的行业地位或区域市场地位的变动趋势。公司应当结合主要业务的市场变化情况、营业成本构成的变化情况、市场份额变化情况等因素，分析公司的主要行业优势和困难，并说明变化对公司未来经营业绩和盈利能力的影响。

（二）公司发展战略。公司应当围绕行业壁垒、核心技术替代或扩散、产业链整合、价格竞争、成本波动等方面向投资者提示未来公司发展机遇和挑战，披露公司发展战略，以及拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目等。若公司存在多种业务的，还应当说明各项业务的发展规划。分析和讨论应当提供数据支持，并说明数据来源。

公司对未来发展战略的披露，应当结合投资者关注较多的问题，以及公司现阶段所面临的特定环境、公司所处行业及所从事业务特征来进行。重点对公司未来主要经营模式或业务模式是否会发生重大变化，新技术、新产品的开发计划及进展，产能扩张、资产收购等重大投资计划，投资者回报安排等发展战略、发展步骤进行有针对性的描述，以助于投资者了解公司未来发展方向及经营风格。

（三）经营计划。公司应当回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展，对未达到计划目标的情况进行解释。若公司实际经营业绩低于或高于曾公开披露过的本年度盈利预测20%以上的，应当从收入、成本、费用、税负等相关方面说明造成差异的原因。公司应当披露下一年度的经营计划，包括（但不限于）收入、费用、成本计划，及下一年度的经营目标，如销售额的提升、市场份额的扩大、成本下降、研发计划等，为达到上述经营目标拟采取的策略和行动。公司应当同时说明该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，提示投资者对此保持足够的风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。公司应当披露维持公司当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求，对公司经营计划涉及的投资资金的来源、成本及使用情况进行简要说明。

（四）可能面对的风险。公司应当针对自身特点，遵循关联性原则和重要性原则披露可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素（例如政策性风险、行业特有风险、业务模式风险、经营风险、环保风险、汇率风险、利率风险、技术风险、产品价格风险、原材料价格及供应风险、财

务风险、单一客户依赖风险，以及因设备或技术升级换代、核心技术人员辞职、特许经营权丧失等导致公司核心竞争能力受到严重影响等），披露的内容应当充分、准确、具体，应当尽量采取定量的方式分析各风险因素对公司当期及未来经营业绩的影响，并介绍已经或计划采取的应对措施。

对于本年度较上一年度的新增风险因素，公司应当对其产生的原因、对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施及效果等进行分析。若分析表明相关变化趋势已经、正在或将要对公司的财务状况和经营成果产生重大影响的，公司应当提供管理层对相关变化的基本判断，尽可能定量分析对公司的影响程度。

第五节 重要事项

第二十九条 公司应当披露报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况，说明利润分配政策是否符合公司章程及审议程序的规定，是否充分保护中小投资者的合法权益，是否由独立董事发表意见，是否有明确的分红标准和分红比例；以及利润分配政策调整或变更的条件和程序是否合规、透明。

公司应当披露近 3 年（包括本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）；同时，列表披露近 3 年（包括本报告期）普通股现金红利分配的金额及占归属于上市公司普通股股东的净利润的比例。公司以其他方式进行现金分红的，应当单独披露该种方式计入现金分红的金额和比例。

公司应当披露报告期内现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（一）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（二）分红标准和比例是否明确和清晰；

（三）相关的决策程序和机制是否完备；

（四）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（五）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应当对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

对于报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金利润分配方案预案的公司，应当详细说明原因，同时说明公司未分配利润的用途和使用计划。

优先股股息分配政策及分配情况按第七节的要求进行披露。

第三十条 公司应当披露报告期内履行完毕的，以及截至报告期末尚未履行完毕的，由公司、股东、实际控制人、收购人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方作出的以下承诺事项，包括但不限于：股权分置改革承诺、收购报告书或权益变动报告书中所作承诺、资产重组所作承诺、首次公开发行或再融资所作承诺，股权激励时所作的承诺，以及其他对公司中小股东所作承诺。公司董事会应当说明上述承诺事项在报告期内的履行情况，详细列示承诺方、承

诺类型、承诺事项、承诺时间、承诺期限、承诺的履行情况等。如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的原因及下一步的工作计划。

如公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间内，公司董事会、相关股东和负责持续督导的中介机构应当就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明。同时，公司应当提供原盈利预测的相关披露查询索引。

第三十一条 公司发生控股股东及其关联方非经营性占用资金情况的，应当充分披露相关的决策程序，以及占用资金的期初金额、发生额、期末余额、占用原因、预计偿还方式及清偿时间。

公司应当同时披露会计师事务所对资金占用的专项审核意见。

第三十二条 公司年度财务报告被会计师事务所出具非标准意见审计报告的，公司应当就所涉及事项作出说明。

公司作出会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的，公司应当披露变更、更正的原因及影响，涉及追溯调整或重述的，应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响金额。如涉及更换会计师事务所，应当披露是否就相关事项与前任会计师事务所进行了必要的沟通。

同时适用境内外会计准则的公司应当对产生差异的情况进行详细说明。

第三十三条 公司应当披露年度财务报告审计聘任、解聘会计师事务所的情况，报告期内支付给聘任会计师事务所的报酬情况，及目前的审计机构和签字会计师已为公司提供审计服务的连续年限，年限从审计机构与公司首次签订审计业务约定书之日起开始计算。

公司报告期内若聘请了内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人，应当披露聘任内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人的情况，报告期内支付给内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人的报酬情况。

第三十四条 年度报告披露后面临暂停上市情形的公司，应当披露导致暂停上市的原因以及公司拟采取的应对措施。年度报告披露后面临终止上市情形的公司、因重大违法面临暂停上市或终止上市风险的公司和已披露主动退市方案的公司，应当单独披露退市情况专项报告，并提醒投资者予以关注。

第三十五条 公司应当披露报告期内发生的破产重整相关事项，包括向法院申请重整、和解或破产清算，法院受理重整、和解或破产清算，以及公司重整期间发生的法院裁定结果及其他重大事项。执行重整计划的公司应当说明计划的具体内容及执行情况。如相关破产事项已在临时报告披露且后续实施无变化的，仅需披露该事项概述，并提供临时报告披露网站的相关查询索引。

第三十六条 公司应当披露报告期内重大诉讼、仲裁事项。

已在上一年度报告中披露，但尚未结案的重大诉讼、仲裁事项，公司应当披露案件进展情况、涉及金额、是否形成预计负债，以及对公司未来的影响。对已经结案的重大诉讼、仲裁事项，公司应当披露案件执行情况。

如以上诉讼、仲裁事项已在临时报告披露且无后续进展的，仅需披露该事项概述，并提供临时报告披露网站的查询索引。如报告期内公司无重大诉讼、仲裁，应当明确说明“本年度公司无重大诉讼、仲裁事项”。

第三十七条 公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人在报告期内如存在被有权机关调查，被司法机关或纪检部门采取强制措施，被移送司法机关或追究刑事责任，被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入措施、被认定为不适当人选，被环保、安监、税务等其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形，应当说明原因及结论。

报告期内公司被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施并提出限期整改要求的，公司应当披露整改责任人、整改期限、整改措施，以及整改报告书的指定披露网站及日期。

第三十八条 公司应当披露报告期内公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况，包括但不限于：是否存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。如相关事项已在临时报告且无后续进展的，仅需披露该事项概述，并提供临时报告披露网站的相关查询索引。

第三十九条 公司应当披露股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施在本报告期的具体实施情况。如相关事项已在临时报告披露且后续实施无进展或变化的，仅需披露该事项概述，并提供临时报告披露网站的相关查询索引。

第四十条 公司应当披露报告期内发生的重大关联交易事项。若对于某一关联方，报告期内累计关联交易总额高于 3000 万元（创业板公司披露标准为 1000 万元）且占公司最近一期经审计净资产值 5%以上的重大关联交易事项，并按照以下发生关联交易的不同类型分别披露。如已在临时报告披露且后续实施无进展或变化的，仅需披露该事项概述，并提供临时报告披露网站的相关查询索引。

（一）与日常经营相关的关联交易，至少应当披露以下内容：

关联交易方、交易内容、定价原则、交易价格、交易金额、占同类交易金额的比例、结算方式；可获得的同类交易市价，如实际交易价与市价存在较大差异，应当说明原因。大额销货退回需披露详细情况。

公司按类别对报告期内发生的日常关联交易进行总额预计的，应当披露日常关联交易事项在报告期内的实际履行情况。

（二）资产或股权收购、出售发生的关联交易，至少应当披露以下内容：关联交易方、交易内容、定价原则、资产的账面价值、评估价值、交易价格、结算方式及交易对公司经营成果和财务状况的影响情况，交易价格与账面价值或评估价值差异较大的，应当说明原因。如相关交易涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况。

（三）公司与关联方共同对外投资发生关联交易的，应当至少披露以下内容：共同投资方、被投资企业的名称、主营业务、注册资本、总资产、净资产、净利润、重大在建项目的进展情况。

（四）公司与关联方存在债权债务往来或担保等事项的，应当披露形成原因，债权债务期初余额、本期发生额、期末余额，及其对公司的影响。

（五）其他重大关联交易。

第四十一条 公司应当披露重大合同及其履行情况，包括但不限于：

（一）在报告期内发生或以前期间发生但延续到报告期的托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项，且该事项为公司带来的损益额达到公司当年利润总额的 10%以上时，应当详细披露有关合同的主要内容，包括但不限于：有关资产的情况，涉及金额、期限、损益及确定依据，同时应当披露该损益对公司的影响。

（二）重大担保。报告期内履行的及尚未履行完毕的担保合同，包括担保金额、担保期限、担保对象、担保类型（一般担保或连带责任担保）、担保的决策程序等。对于未到期担保合同，如果报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任，应当明确说明。

公司应当披露报告期内公司及其子公司对外担保（不含对子公司的担保）的发生额和报告期末的担保余额，以及报告期内公司及其子公司对子公司提供担保的发生额和报告期末的担保余额。

公司应当披露全部担保总额及其占公司净资产的比例，并分别列示：公司及其子公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额，公司及其子公司直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的担保余额，以及公司及其子公司担保总额超过公司净资产 50%部分的金额。

公司担保总额包括报告期末公司及其子公司对外担保余额（不含对子公司的担保）和公司及其子公司对子公司的担保余额，其中子公司的担保余额为该子公司对外担保总额乘以公司持有该子公司的股权比例。

（三）在报告期内或报告期继续发生的委托他人进行现金资产管理事项，公司应当披露委托事项的具体情况，包括：受托人名称、委托金额、委托期限、报酬确定方式，以及当年度实际收益或损失和实际收回情况等；公司还应说明该项委托是否经过法定程序，未来是否还有委托理财计划；公司若就该项委托计提投资减值准备的，应当披露当年度计提金额。若公司有委托贷款事项，也应当比照上述委托行为予以披露。

（四）其他重大合同。列表披露合同订立双方的名称、签订日期、合同标的所涉及资产的账面价值、评估价值、相关评估机构名称、评估基准日、定价原则以及最终交易价格等，并披露截至报告期末合同的执行情况。临时报告已经披露过的情况，公司应当提供相关披露索引。

第四十二条 公司应当披露其他在报告期内发生的《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》所规定的重大事件，以及公司董事会判断为重大事件的事项。

如前款所涉重大事项已作为临时报告在指定网站披露，仅需说明信息披露指定网站的相关查询索引及披露日期。

第四十三条 公司的子公司发生的本节所列重大事项，应当视同公司的重大事项予以披露。

第四十四条 鼓励公司主动披露积极履行社会责任的工作情况，公司已披露社会责任报告全文的，仅需提供相关的查询索引。

属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司，应当按照《清洁生产促进法》、《环境信息公开办法（试行）》的相关规定披露主要污染物达标排放情况、企业环保设施的建设和运行情况、环境污染事故应急预案以及同行业环保参数比较等环境信息。

第六节 股份变动及股东情况

第四十五条 公司应当按以下要求披露报告期内的普通股股份变动情况：

（一）公司股份变动情况，按照中国证监会对公司股份变动报告规定的内容与格式进行编制。

（二）证券发行与上市情况

1.介绍报告期内证券发行（不含优先股）情况，包括股票、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债券及其他衍生证券的种类、发行日期、发行价格（或利率）、发行数量、上市日期、获准上市交易数量、交易终止日期等。

2.对报告期内因送股、转增股本、配股、增发新股、非公开发行股票、权证行权、实施股权激励计划、企业合并、可转换公司债券转股、减资、内部职工股上市、债券发行或其他原因引起公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动，应当予以说明。

报告期内优先股的股本变动、发行与上市情况按照第七节的要求予以披露。

3.现存的内部职工股的发行日期、发行价格、发行数量等。

第四十六条 公司应当按照以下要求披露股东和实际控制人情况：

（一）公司股东数量及持股情况，按照中国证监会对公司股份变动报告规定的格式进行编制，应当披露以下内容：

1.截至报告期末以及年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数及表决权恢复的优先股股东总数（如有）。

2.截至报告期末持有本公司 5%以上股份的股东的名称、报告期内股份增减变动的情况、报告期末持股数量、所持股份类别及所持股份质押或冻结的情况。如持股 5%以上的股东少于 10 人，则应当列出至少前 10 名股东的持股情况。如所持股份中包括无限售条件股份（或已上市流通股份）、有限售条件股份（或未上市流通股份），应当分别披露其数量。

如前 10 名股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的，应当予以说明。

如有战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的，应当予以注明，并披露约定持股期间的起止日期。

以上列出的股东情况中应当注明代表国家持有股份的单位和外资股东。

（二）公司控股股东情况若控股股东为法人的，应当披露名称、单位负责人或法定代表人、成立日期、主要经营业务等；若控股股东为自然人的，应当披露其姓名、国籍、是否取得其他国家或地区居留权、主要职业及职务。如报告期内控股股东发生变更，应当列明披露相关信息的指定网站查询索引及日期。

公司应当披露控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况。

如不存在控股股东，公司应当予以特别说明。

（三）公司实际控制人情况公司应当比照本条第二款有关控股股东披露的要求，披露公司实际控制人的情况，并以方框图及文字的形式披露公司与实际控制人之间的产权和控制关系。实际控制人应当披露到自然人、国有资产管理机构，或者股东之间达成某种协议或安排的其他机构或自然人，包括以信托方式形成实际控制的情况。

对实际控制人为自然人的，应当披露其过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况。

如实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司，应当披露信托合同或者其他资产管理安排的主要内容，包括信托或其他资产管理的具体方式，信托管理权限（包括公司股份表决权的行使等），涉及的股份数量及占公司已发行股份的比例，信托或资产管理费用，信托资产处理安排，合同签订的时间、期限及变更、终止的条件，以及其他特别条款等。

如不存在实际控制人的情况，公司应当就认定依据予以特别说明。

如公司最终控制层面存在多位自然人或自然人控制的法人共同持股的情形，且其中没有一人的持股比例（直接或间接持有下一级控制层面公司的股份比例）超过 50%，各自的持股比例比较接近，公司无法确定实际控制人的，应当披露最终控制层面持股比例在 10%以上的股东情况；如公司没有持股 10%以上的股东，则应当披露持股比例 5%以上的股东情况。

（四）其他持股在 10%以上的法人股东，应当披露其名称、单位负责人或法定代表人、成立日期、注册资本、主要经营业务或管理活动等情况。

（五）公司前 10 名无限售流通股股东的名称全称、年末持有无限售流通股的数量和种类（A、B、H 股或其他）。投资者通过客户信用交易担保证券账户持有的股票不应计入证券公司自有证券，并与其通过普通证券账户持有的同一家上市公司的证券数量合并计算。

如前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的，应当予以说明。

公司在计算上述持股比例时，仅计算普通股和表决权恢复的优先股股数。

（六）报告期末完成股权分置改革的公司应当按照中国证监会对公司股份变动报告规定的格式披露前十名股东中原非流通股股东持有股份的限售条件。

（七）报告期间，上市公司首次公开发行股票、再融资或者构成借壳上市的重大资产重组申请或者相关披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗

漏，被证监会立案稽查的，应当披露控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况。

第七节 优先股相关情况

第四十七条 发行优先股的公司披露年度报告时，应当以专门章节披露优先股有关情况，具体要求参见本准则第四十八条至第五十二条的规定。如年度报告其他章节与上述规定要求披露的部分内容相同的，公司可以建立相关查询索引，避免重复。

第四十八条 公司应当披露截至报告期末近 3 年优先股的发行与上市情况，包括公开发行或非公开发行的发行日期、发行价格和票面股息率、发行数量、上市日期、获准上市交易数量、终止上市日期、募集资金使用及变更情况等。

符合《上市公司重大资产重组管理办法》规定的条件发行优先股购买资产的，参照前款规定进行披露。

公司优先股股东数量及持股情况，按照中国证监会对公司股份变动报告规定的格式进行编制，应当披露以下内容：

（一）截至报告期末以及年度报告披露日前一个月末的优先股股东总数。

（二）截至报告期末持有本公司 5%以上优先股股份的股东名称、报告期内股份增减变动的情况、报告期末持股数量、所持股份类别及所持股份质押或冻结的情况。如持股 5%以上的优先股股东少于 10 人，则应当列出至少前 10 名优先股股东的持股情况。如股东所持优先股在除股息分配和剩余财产分配以外的其他条款上具有不同设置，应当分别披露其持股数量。

如前 10 名优先股股东之间，前 10 名优先股股东与前 10 名普通股股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》

规定的一致行动人的，应当予以说明。

以上列出的优先股股东情况中应当注明代表国家持有股份的单位和外资股东。

第四十九条 公司应当披露报告期内优先股的利润分配情况，包括股息率及分配金额、是否符合分配条件和相关程序、股息支付方式、股息是否累积、是否参与剩余利润分配等。同时，列表披露近 3 年（含报告期）优先股分配金额与分配比例，对于因本会计年度可分配利润不足而累积到下一会计年度的差额或可参与剩余利润分配的部分应当单独说明。

优先股的利润分配政策调整或变更的，公司应当披露原因和变更的程序。报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未对优先股进行利润分配的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划。

如公司章程中涉及优先股分配的其他事项，公司应当予以说明。

第五十条 报告期内公司进行优先股回购或商业银行发行的优先股转换成普通股的，应当按照以下要求披露相关的回购或转换情况：

（一）优先股的回购情况，包括回购期间、回购价格和定价原则、回购数量和比例、回购的资金总额以及资金来源、回购股份的期限、回购选择权的行使主体、对公司股本结构的影响等，并披露相关的程序。

（二）优先股的转换情况，包括转股条件、转股价格、转换比例、转换选择权的行使主体，对公司股本结构的影响等，并披露相关的程序。

第五十一条 报告期内存在优先股表决权恢复的，公司应当按照以下要求披露相关情况：

（一）公司应当披露相关表决权的恢复、行使情况，包括恢复表决权的优先股数量、比例、有效期间、对公司股本结构的影响等，并披露相关的决议与程序。如果存在公司章程规定的优先股表决权恢复的其他情形，应当予以说明。

（二）如前 10 名股东、持有 5%以上股份的股东或实际控制人所持股份中包含表决权恢复的优先股，公司应当按照本准则第四十六条的规定单独披露表决权恢复的优先股涉及的股东和实际控制人情况。

第五十二条 公司应当披露对优先股采取的会计政策及理由，财务报表及附注中的相关内容应当按照中国证监会制定的有关财务报告规定进行编制。

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

第五十三条 公司应当披露董事、监事和高级管理人员的情况，包括：

（一）基本情况。现任及报告期内离任董事、监事、高级管理人员的姓名、性别、年龄、任期起止日期（连任的从首次聘任日起算）、年初和年末持有本公司股份、股票期权、被授予的限制性股票数量、年度内股份增减变动量及增减变动的原因。如为独立董事，需单独注明。报告期如存在任期内董事、监事离任和高级管理人员解聘的，应当说明原因。

（二）现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历，目前在公司的主要职责。董事、监事、高级管理人员如在股东单位任职，应当说明其职务及任职期间，以及在除股东单位外的其他单位的任职或兼职情况。上市公司应当披露现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年受证券监管机构处罚的情况。

（三）年度报酬情况董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据以及实际支付情况。披露每一位现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员在报告期内从公司获得的税前报酬总额（包括基本工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费和各项保险费、公积金、年金以及以其他形式从公司获得的报酬）及其全体合计金额，并说明是否在公司关联方获取报酬。

对于董事、监事和高级管理人员获得的股权激励，公司应当按照已解锁股份、未解锁股份、可行权股份、已行权股份、行权价以及报告期末市价单独列示。

第五十四条 公司应当披露母公司和主要子公司的员工情况，包括在职员工的数量、专业构成（如生产人员、销售人员、技术人员、财务人员、行政人员）、教育程度、员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数。

对于劳务外包数量较大的，公司应当披露劳务外包的工时总数和支付的报酬总额。

第九节 公司治理

第五十五条 公司应当披露公司治理的基本状况，说明公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异，如有重大差异，应当说明具体情况及原因。

公司应当就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况进行说明。存在同业竞争的，公司应当披露相应的解决措施、工作进度及后续工作计划。

第五十六条 公司应当介绍报告期内召开的年度股东大会、临时股东大会的有关情况，包括会议届次、召开日期及会议决议刊登的指定网站的查询索引及披露日期，以及表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会、召集和主持股东大会、提交股东大会临时提案的情况（如有）。

第五十七条 公司应当披露报告期内每位独立董事履行职责的情况，包括但不限于：独立董事的姓名，独立董事出席董事会的次数、方式，独立董事曾提出异议的有关事项及异议的内容，出席股东大会的次数，独立董事对公司有关建议是否被采纳的说明。

第五十八条 公司应当披露董事会下设专门委员会在报告期内提出的重要意见和建议。存在异议事项的，应当披露具体情况。

第五十九条 监事会在报告期内的监督活动中发现公司存在风险的，公司应当披露监事会就有关风险的简要意见、监事会会议召开时间、会议届次、参会监事以及指定披露网站的查询索引及披露日期等信息；否则，公司应当披露监事会对报告期内的监督事项无异议。

第六十条 鼓励公司详细披露报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况。

第六十一条 报告期内若发现公司内部控制存在重大缺陷的，应当披露具体情况，包括缺陷发生的时间、对缺陷的具体描述、缺陷对财务报告的潜在影响，已实施或拟实施的整改措施、整改时间、整改责任人及整改效果。

公司若按要求披露内部控制自我评价报告的，应当提供相应的查询索引。

第六十二条 按照规定要求对内部控制进行审计的公司，应当提供相应的查询索引。若会计师事务所出具非标准意见的内部控制审计报告或者内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见不一致的，公司应当解释原因。

第十节 财务报告

第六十三条 公司应当披露审计报告正文和经审计的财务报表。

财务报表包括公司近两年的比较式资产负债表、比较式利润表和比较式现金流量表，以及比较式所有者权益（股东权益）变动表和财务报表附注。编制合并财务报表的公司，除提供合并财务报表外，还应当提供母公司财务报表。

财务报表附注应当按照中国证监会制定的有关财务报告的规定编制。

第十一节 备查文件目录

第六十四条 公司应当披露备查文件的目录，包括：

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

（四）在其他证券市场公布的年度报告。

公司应当在办公场所置备上述文件的原件。中国证监会及其派出机构、证券交易所要求提供时，或股东依据法律、法规或公司章程要求查阅时，公司应当及时提供。

第三章 年度报告摘要

第一节 重要提示

第六十五条 公司应当在年度报告摘要显要位置刊登如下（但不限于）重要提示：“本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。”

如有个别董事、监事、高级管理人员对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议的，应当声明：“××董事、监事、高级管理人员无法保证本报告内容的真实性、准确性和完整性，理由是：……，请投资者特别关注。”如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名。

如果执行审计的会计师事务所对公司出具了非标准审计报告，重要提示中应当增加以下陈述：“××会计师事务所为本公司出具了带强调事项段的无保留意见（或保留意见、否定意见、无法表示意见）的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。”

公司应当提示董事会决议通过的本报告期普通股及优先股利润分配预案。

第二节 公司基本情况

第六十六条 公司应当以简易图表形式披露如下内容：

（一）公司股票简称、股票代码、股票上市交易所（若报告期初至报告披露日期间公司股票简称发生变更，还应当同时披露变更前的股票简称）。

（二）公司董事会秘书及证券事务代表的姓名、办公地址、电话、电子邮箱。

第六十七条 公司应当对报告期公司从事的主要业务进行简要介绍，包括报告期公司所从事的主要业务和主要产品简介、行业发展变化、市场竞争格局以及公司行业地位等内容。

第六十八条 公司应当采用数据列表方式，提供截至报告期末公司近 3 年的主要会计数据和财务指标，包括但不限于：总资产、营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、归属于上市公司股东的净资产、经营活动产生的现金流量净额、净资产收益率、每股收益。

公司应当采用数据列表方式，分季度提供营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、经营活动产生

的现金流量净额。如上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异的，应当说明主要原因。

表格中金额和股本的计量单位可采用万、亿（元、股）等，减少数据位数，以方便阅读。基本原则是小数点前最多保留 5 位，小数点后保留两位，更多位数请选用更高的单位，如以万、亿等单位表示。

第六十九条 公司应当披露报告期末及年报披露前一个月末公司普通股总数和表决权恢复的优先股股东总数、前 10 名股东情况、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系。

公司在计算上述持股比例时，仅计算普通股和表决权恢复的优先股股数。

第七十条 公司应当披露报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况。

第三节 管理层讨论与分析

第七十一条 公司管理层应当简要介绍公司报告期内的经营情况，主要围绕公司的市场份额、市场排名、产能和产量及销量、销售价格、成本构成等数据，尽量选择当期重大变化的情况进行讨论，分析公司报告期内经营活动的总体状况，并对以下方面予以提示：

（一）提示主营业务的经营是否存在重大变化。对占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品，分别列示其营业收入及营业利润，并提示其中是否存在变化。

（二）提示是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征（如有）。对于业务年度与会计年度不一致的行业，鼓励披露按业务年度口径汇总的收入、成本、销量、净利润、期末存货的当期和历史数据。

（三）若报告期内公司的营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的，应当予以说明。

（四）面临暂停上市和终止上市情形的，应当披露导致暂停上市或终止上市的原因。

第七十二条 若与上一会计期间相比，公司会计政策、会计估计以及财务报表合并范围发生变化，或报告期因重大会计差错而进行追溯调整，应予以披露，并对其原因和影响数进行说明。

第七十三条 若年度报告被会计师事务所出具有解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告，公司董事会和监事会应当就所涉及事项作出说明。

第四章 附则

第七十四条 本准则所称“控股股东”、“实际控制人”、“关联方”、“关联交易”、“高级管理人员”、“重大”、“累计”等的界定，按照《公司法》、《证券法》等法律法规以及《上市公司信息披露管理办法》、《优先股试点管理办法》等相关规定执行。

第七十五条 本准则所称“以上”、“以内”包含本数，“超过”、“少于”、“低于”、“以下”不含本数。

第七十六条 本准则自公布之日起施行。《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号--年度报告的内容与格式（2014 年修订）》（证监会公告〔2014〕21 号）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 30 号--创业板上市公司年度报告的内容与格式（2012 年修订）》（证监会公告〔2012〕43 号）同时废止。

附件：1.年度报告摘要披露格式（略）

2.退市情况专项报告格式（略）

▷《关于废止<社会团体设立专项基金管理机构暂行规定>的决定》（民政部令第 56 号）

《民政部关于废止＜社会团体设立专项基金管理机构暂行规定＞的决定》已经 2015 年 10 月 20 日民政部部务会议通过，现予公布，自公布之日起施行。

部长：李立国

2015 年 10 月 29 日

民政部关于废止《社会团体设立专项基金管理机构暂行规定》的决定

根据《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》（国发〔2013〕44 号），我部对部分部门规章进行了清理。现决定对《社会团体设立专项基金管理机构暂行规定》（民发〔1999〕50 号）予以废止。

本决定自公布之日起施行。

▷《关于发布<深圳证券交易所主板上市公司公开谴责标准>的通知》（深证上〔2015〕455 号）

各主板上市公司：

为顺应监管转型和监管公开的改革要求，提高实施公开谴责纪律处分的透明度，进一步健全和完善纪律处分自律监管机制，本所制定了《深圳证券交易所主板上市公司公开谴责标准》（请见附件），现予以发布。

附：《深圳证券交易所主板上市公司公开谴责标准》

深圳证券交易所

2015 年 11 月 4 日

深圳证券交易所主板上市公司公开谴责标准

第一章 总则

第一条 为提高上市公司监管透明度，明确深圳证券交易所（以下简称“本所”）主板上市公司公开谴责的认定标准，维护证券市场秩序，根据《证券法》、《公司法》、《证券交易所管理办法》等法律、行政法规、部门规章、

规范性文件，以及本所《股票上市规则》、《主板上市公司规范运作指引》、《自律监管措施和纪律处分措施实施细则（试行）》等业务规则，制定本规则。

第二条 本所对主板上市公司（以下简称“上市公司”）予以公开谴责的，适用本规则。

第二章 信息披露违规

第三条 上市公司未在法定期限内披露定期报告的，本所予以公开谴责。

第四条 上市公司财务会计报告存在下列违规情形之一的，本所予以公开谴责：

（一）财务会计报告被会计师事务所出具否定意见的审计报告，或者出具无法表示意见的审计报告且情节严重的；

（二）财务会计报告被会计师事务所出具保留意见的审计报告，且保留意见涉及事项属于明显违反会计准则及相关信息披露规定，情节严重的，或者被监管部门责令改正但未在规定期限内改正的；

（三）财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被监管部门责令改正但未在规定期限内改正的；

（四）财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，公司改正后涉及对以前年度财务会计报告进行追溯重述，情节严重的。

第五条 上市公司存在下列违规情形之一且情节严重的，本所予以公开谴责：

（一）未在规定期限内披露业绩预告及其修正公告，或者披露的业绩快报、业绩预告及其修正公告与定期报告披露的财务数据存在重大差异的；

（二）未按规定披露重大事项涉及资产金额达到上市公司最近一期经审计总资产的30%以上的；

（三）未按规定披露重大事项涉及年均营业收入金额超过人民币 1 亿元，且达到上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的100%以上的；

（四）未按规定披露重大事项涉及损益金额超过人民币 5000 万元，且占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上的；

（五）未按规定披露重大事项涉及交易金额超过人民币 1 亿元，且达到上市公司最近一期经审计净资产的50%以上的；

（六）未按规定披露关联交易事项涉及交易金额超过人民币 1 亿元，且达到上市公司最近一期经审计净资产的20%以上的；

（七）因涉及欺诈发行、重大信息披露违法及其他未按规定披露重大事项致使公司发行的股票、公司债券或者国务院依法认定的其他证券被终止上市交易或者被暂停上市交易的；

（八）未按规定披露重大事项可能对公司股票交易价格产生较大影响的其他情形。

第三章 规范运作违规

第六条 上市公司控股股东、实际控制人等关联人非经营性占用上市公司资金日最高余额超过人民币 1000 万元，或者超过上市公司最近一期经审计净资产5%，且情节严重的，本所对上市公司予以公开谴责。

第七条 上市公司违规对外提供担保的余额（被担保对象为上市公司合并报表范围内子公司的除外）超过人民币 5000 万元，且超过最近一期经审计净资产 10%，且情节严重的，本所予以公开谴责。

第八条 上市公司募集资金管理存在下列违规情形之一，且情节严重的，本所予以公开谴责：

（一）将募集资金违规用于投资交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人等财务性投资，或者直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司（金融类企业除外），涉及金额超过人 民币 5000 万元的；

（二）变更募集资金投向，未按规定履行审批程序和信息披露义务，涉及金额超过人民币 1 亿元或者超过募集资金净额 30%的。

第九条 上市公司存在下列违规情形之一且情节严重的，本所予以公开谴责：

（一）未履行重要承诺事项的；

（二）上市公司股东大会的召集、召开和相关信息披露不符合法律、行政法规、中国证监会及本所相关规定的；

（三）上市公司拒不配合其他信息披露义务人履行义务的。

第四章 附则

第十条 本所在认定上市公司违规行为是否构成情节严重时，考虑下列情形：

（一）违规行为造成的影响；

（二）违规行为涉及的金额；

（三）违规行为持续的时间；

（四）违规行为发生的次数；

（五）违规行为被相关行政、司法机关立案处理的情况；

（六）本所认定的其他情形。

第十一条 上市公司违规行为虽未达到第二章、第三章规定的公开谴责标准，但存在下列情形之一的，本所可以对上市公司予以公开谴责：

（一）上市公司最近十二个月曾受到中国证监会行政处罚的；

（二）上市公司最近十二个月曾受到本所纪律处分的；

（三）违规行为导致上市公司股票交易发生异常波动或者非正常停牌，情节严重的；

（四）本所认定情节严重的其他情形。

第十二条 上市公司对本所作出的公开谴责决定不服的，可以在收到本所决定之日起的十五个工作日内根据相关规定向本所申请复核。

第十三条 本规则所称“违规”，是指上市公司违反本所《股票上市规则》以及本所发布的细则、指引、通知、办法等相关规定。

第十四条 本规则所称“达到”、“以上”含本数，“超过”不含本数。

本规则第五条、第六条、第七条指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

第十五条 本规则所称“营业收入”，是指上市公司利润表列报的营业收入；上市公司编制合并财务报表的，为合并利润表列报的营业总收入。

本规则所称“净利润”，是指上市公司利润表列报的净利润；上市公司编制合并财务报表的，为合并利润表列报的归属于母公司所有者的净利润，不包括少数股东损益。

本规则所称“净资产”，是指上市公司资产负债表列报的所有者权益；上市公司编制合并报表的为合并资产负债表列报的归属于母公司所有者权益，不包括少数股东权益。

第十六条 本规则由本所负责解释。

第十七条 本规则自发布之日起施行。

▷《关于修改<深圳证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）>第 4.5 条的通知》

各会员单位：

为进一步加强融资融券业务风险管理，促进融资融券业务长期平稳发展，经中国证监会批准，深圳证券交易所对《深圳证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）》（以下简称“《实施细则》”）第 4.5 条进行修改，现将有关事项通知如下：

一、将《实施细则》第 4.5 条修改为：

“4.5 投资者融资买入证券时，融资保证金比例不得低于 100%。

融资保证金比例是指投资者融资买入证券时交付的保证金与融资交易金额的比例。其计算公式为：

融资保证金比例＝保证金/（融资买入证券数量×买入价格）×100%”。

《实施细则》第 4.5 条修改实施前未了结的融资合约及其展期，仍按照原相关规定执行。

二、各会员单位应当认真做好融资保证金比例调整相关业务和技术系统准备，确保业务顺利平稳运行。

三、修改后的《实施细则》自 2015 年 11 月 23 日起实施。

特此通知。

▷《关于修改<上海证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）>第三十八条的通知》（上证发〔2015〕89 号）

各市场参与人：

为进一步加强对融资融券业务的风险管理，促进融资融券业务长期平稳发展，经中国证监会批准，上海证券交易所（以下简称“本所”）对《上海

证券交易所融资融券交易实施细则（2015 年修订）》（以下简称“《实施细则》”）第三十八条进行了修改。具体如下：

“第三十八条 投资者融资买入证券时，融资保证金比例不得低于 100%。

融资保证金比例是指投资者融资买入时交付的保证金与融资交易金额的比例，计算公式为：融资保证金比例＝保证金/（融资买入证券数量×买入价格）×100%。”

本次《实施细则》修改实施前尚未了结的融资融券合约及其展期，仍按照修改前的相关规定执行。

各市场参与人应当认真做好融资保证金比例调整相关业务和技术系统准备，确保业务平稳运行。

本次修改自 2015 年 11 月 23 日起实施。

特此通知。

上海证券交易所

二〇一五年十一月十三日

▷《上海证券交易所关于报送股票质押式回购交易相关信息的通知》（上证函〔2015〕1970 号）

各相关会员：

为进一步完善股票质押式回购交易信息报送机制，根据《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（试行）》规定，上海证券交易所（以下简称“本所”）现就信息报送相关事宜通知如下：

一、开通股票质押回购交易权限的会员，自 12 月 14 日起，应当于每个交易日（T 日）向本所报送截至上一交易日（T-1 日）的股票质押式回购交易的相关信息。

二、会员应当按照《IS115 上海证券交易所市场参与者专项报送文件接口规格说明书》（详见附件），通过本所通用文件传输平台客户端--EzTrans 进行文件上传，上传时间为每个交易日 15：30-16：30。当日文件上传后，若发现信息存在错漏，会员可在当日截止上传时间前重新上传文件；若发现 T-1 日之前报送信息存在错漏的，可将相应日期的正确文件与 T-1 日数据文件一起打包上传。

三、会员应当指定专人进行股票质押式回购交易信息的报送，负责有关数据信息的统计与复核，确保报送信息的真实、准确、完整。

四、为便于会员开展股票质押式回购交易的信息报送工作，11 月 16 日-12 月 11 日本所将提供测试环境，请开通股票质押式回购交易权限的会员务必参加测试。

五、自 12 月 14 日起，现有通过电子邮件报送《股票质押回购业务数据统计报表-日报》、《股票质押业务数据统计报表-月报》的相关规定正式废止。

如有疑问，联系电话：021-68810713。

特此通知。

附件：IS115 上海证券交易所市场参与者专项报送文件接口规格说明书（略）

上海证券交易所

二〇一五年十月二十八日

▷《上海证券交易所关于股票质押回购涉及非公开发行优先股违约处置有关事宜的通知》（上证函〔2015〕2272号）

各相关会员及其他市场参与人：

2014 年 11 月 27 日，上海证券交易所（以下简称“本所”）发布了《关于优先股纳入股票质押回购交易标的证券范围相关事项的通知》（上证函〔2014〕801 号）。当时，由于相关技术系统尚未完成改造，因此对非公开发行优先股作为标的证券的股票质押式回购交易（以下简称“股票质押回购”）暂不接受违约处置申报。目前，鉴于相关技术系统改造工作已完成，本所决定自 2015 年 11 月 30 日起，接受非公开发行优先股作为标的证券的股票质押回购违约处置申报。

非公开发行优先股违约处置申报成功的，次一交易日及之后可卖出。处置日违约处置卖出的，应当于次一交易日 9：00-15：00 通过 PROP 系统向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申报冻结可卖出证券卖出信息。如相关会员未按要求向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申报或申报错误的，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司将按有关规则处理。

特此通知。

上海证券交易所

二〇一五年十一月二十三日

▷《关于修订<全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）>的公告》（股转系统公告〔2015〕67 号）

为了进一步规范挂牌公司申请暂停与恢复转让业务的办理行为，维护市场秩序，保护投资者合法权益，全国中小企业股份转让系统有限责任公司对《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》进行了修订，现予以发布，请遵照执行。

特此公告。

附件：《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》

全国中小企业股份转让系统有限责任公司

2015 年 11 月 19 日

全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）

为规范挂牌公司股票暂停与恢复转让业务办理，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称《业务规则》）、《全国中小企业股份转让系统非上市公众公司重大资产重组业务指引（试行）》（以下简称《重组业务指引》）及有关规定，制定本指南。

一、暂停转让申请

（一）挂牌公司根据《业务规则》第 4.4.1 条第（三）项至第（七）项规定情形申请股票暂停转让的，应按照下列流程，办理暂停转让申请业务：

1．挂牌公司准备申请材料，并报主办券商审查。申请材料包括：

（1）《暂停（恢复）转让申请表》（附表 1）。其中，挂牌公司应明确恢复转让的最晚时点。暂停转让时间原则上不应超过 3 个月（《业务规则》第 4.4.1 条第（三）项除外）；

（2）中国证监会出具的受理函和挂牌公司内部决策文件（《业务规则》第 4.4.1 条第（三）项适用）；

（3）挂牌公司内部决策文件（《业务规则》第 4.4.1 条第（四）项适用）；

（4）挂牌公司与主办券商签订的解除持续督导协议书和公司内部决策文件（《业务规则》第 4.4.1 条第（六）项适用）；

（5）法院出具的挂牌公司重整、和解或破产清算申请的受理函和公司内部决策文件（《业务规则》第 4.4.1 条第（七）项适用）。

2．主办券商应对申请材料的完备性、相关内容的准确性和一致性进行审查；

审查无误后，主办券商最晚应于 T-1 日（T 日为暂停转让生效日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《暂停（恢复）转让申请表》和其他证明材料（如需）的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：

ywbl@neeq.com.cn）发送至全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）。

3．挂牌公司应在 T-1 日 20 点前披露股票暂停转让公告。此后，应当至少每 10 个转让日披露一次未能复牌的原因和相关事件的进展情况。

4．T 日挂牌公司股票暂停转让生效。

（二）挂牌公司根据《业务规则》第 4.4.1 条第（一）项、第（二）项规定情形申请股票暂停转让的，应按照下列流程，办理暂停转让申请业务：

1．挂牌公司填写《暂停（恢复）转让申请表》（附表 1）并加盖公司公章。其中，挂牌公司应明确恢复转让的最晚时点。暂停转让时间原则上不应超过 3 个月。

2．挂牌公司应于 T-1 日（T 日为暂停转让生效日，且为转让日）15 点 30 分至 16 点 30 分之间将《暂停（恢复）转让申请表》通过传真（传真号：010-63889872）发送至全国股转公司并抄送主办券商。

3．挂牌公司应在 T-1 日 20 点前披露股票暂停转让公告。此后，应当至少每 10 个转让日披露一次未能复牌的原因和相关事件的进展情况。

4．T 日挂牌公司股票暂停转让生效。

（三）挂牌公司根据《重组业务指引》第六条规定情形申请股票暂停转让的，应按照下列流程办理暂停转让申请业务：

1．挂牌公司填写《重大资产重组暂停（恢复）转让申请表》（附件 2），加盖公司公章，并应于 T-1 日（T 日为暂停转让生效日，且为转让日）15 点 30 分至 16 点 30 分之间将《重大资产重组暂停（恢复）转让申请表》通过传真（传真号：010-63889872）发送至全国股转公司并抄送主办券商。

2．挂牌公司应按照《重组业务指引》第九条的规定在 T-1 日 20 点前披露股票暂停转让公告，并在股票暂停转让后至少每月披露一次重大资产重组进展公告,说明重大资产重组的最新进展情况，包括但不限于公司重组事项目前的谈判进展情况，交易双方在定价、标的交割等关键性条款上是否达成一致性意见，其他相关部门审批进展情况（如有），中介机构相关工作进展情况以及其他可能影响重组的不确定因素等。

3．T 日挂牌公司股票暂停转让生效。

二、恢复转让申请

（一）《业务规则》第 4.4.1 条规定的暂停转让情形消除后，挂牌公司应按照下列流程办理恢复转让申请业务：

1．挂牌公司准备申请材料，并报主办券商审查。申请材料包括：

（1）《暂停（恢复）转让申请表》（附表 1）；

（2）重大信息或传闻的基本内容，重大信息在披露前已难以保密或已经泄露，或出现与公司有关传闻的公共媒体及原因，如未及时暂停转让可能给公司股票转让价格带来的影响，事由已经消除的原因及说明等证明材料（《业务规则》第 4.4.1 条第（一）项适用）；

（3）无先例或重大不确定性事项的基本内容，如未及时暂停转让可能给公司股票转让价格带来的影响，就无先例事项向有关部门咨询的过程和答复内容，重大不确定性已经消除的说明等证明材料（《业务规则》第 4.4.1 条第（二）项适用）。

2．主办券商应对《暂停（恢复）转让申请表》内容的完备性、真实性和准确性进行审查。挂牌公司根据《业务规则》第 4.4.1 条第（一）项、第（二）项规定情形申请暂停转让的，主办券商还应对证明材料内容的完备性、真实性、合理性进行核查并出具是否同意挂牌公司股票恢复转让的意见。

3．主办券商审查无误后，最迟应于 T-2 日（T 日为恢复转让生效日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《暂停（恢复）转让申请表》、主办券商核查意见（如需）和挂牌公司证明材料（如需）的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司。

4．挂牌公司应在 T-1 日 20 点前披露股票恢复转让公告。

5．T 日挂牌公司股票恢复转让生效。

（二）符合《重组业务指引》关于股票恢复转让条件的挂牌公司，应按照下列流程办理恢复转让申请业务：

1．挂牌公司准备申请材料，并报主办券商审查。申请材料包括：

（1）《重大资产重组暂停（恢复）转让申请表》（附表 2）；

（2）董事会决议、挂牌公司关于终止重大资产重组的说明（重大资产重组终止情形适用）。

2．主办券商应对申请材料内容的完备性、真实性和准确性进行审查。对于挂牌公司决定终止重大资产重组情形的，主办券商还应对挂牌公司说明材料内容的完备性、真实性、合理性进行核查并出具是否同意挂牌公司股票恢复转让的意见。

3．主办券商审查无误后，最迟应于 T-2 日（T 日为恢复转让生效日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《重大资产重组暂停（恢复）转让申请表》、主办券商意见（如需）和挂牌公司其它申请文件（如需）的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司。

4．挂牌公司应在 T-1 日 20 点前披露股票恢复转让公告。

5．T 日挂牌公司股票恢复转让生效。

三、延期恢复转让申请

（一）《业务规则》第 4.4.1 条规定的暂停转让情形在最晚恢复转让日前仍无法消除的，挂牌公司应按照下列流程办理延期恢复转让申请业务：

1．挂牌公司准备申请材料，并报主办券商审查。申请材料包括：

（1）《延期恢复转让申请表》（附表 3）。其中，挂牌公司应明确延后最晚恢复转让日，延期原则上不应超过 3 个月；

（2）暂停转让情形未能消除的原因，证明材料和挂牌公司为消除暂停转让情形的相关安排。

2．主办券商应对申请材料内容的完备性、准确性、真实性和合理性进行核查并出具是否同意延期申请的意见。

3．主办券商审查无误后，最迟应于 T-2 日（T 日为当前最晚恢复转让日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《延期恢复转让申请表》、主办券商核查意见和挂牌公司证明材料的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司。

4．获准延期恢复转让的挂牌公司应于 T-1 日 20 点前披露延期恢复转让的公告，说明延期恢复转让的原因，更改后的最晚恢复转让日以及为消除暂停转让情形相关安排的最新进展情况。此后，应当至少每 5 个转让日比照上述要求进行一次信息披露。

（二）挂牌公司根据《重组业务指引》的相关规定，预计在最晚恢复转让日前 7 个转让日仍无法进行首次信息披露，或首次信息披露文件未能在最晚恢复转让日前获得全国股转公司审查通过等情形的应按照下列流程办理延期恢复转让申请业务：

1．挂牌公司准备申请材料，并报主办券商审查。申请材料包括：

（1）《延期恢复转让申请表》。其中，挂牌公司应明确延后最晚恢复转让日，延期原则上不应超过 3 个月；

（2）重大资产重组进展情况报告，说明延迟披露的原因，更改后的最晚恢复转让日以及重大资产重组的最新进展情况。

2．主办券商应对申请材料内容的完备性、准确性、真实性和合理性进行核查并出具是否同意延期申请的意见。

3．对于挂牌公司因预计在最晚恢复转让日前 7 个转让日仍无法进行首次信息披露而申请延期恢复转让的，主办券商审查无误后，最迟应于 T-9 日（T 日为当前最晚恢复转让日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《延期恢复转让申请表》、主办券商核查意见和重大资产重组进展情况报告的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司；

对于挂牌公司因其重大资产重组首次信息披露文件未能在最晚恢复转让日前获得全国股转公司审查通过等情形而申请延期恢复转让的，主办券商审查无误后，最迟应于 T-2 日（T 日为当前最晚恢复转让日，且为转让日）15 点 30 分前将加盖主办券商公章的《延期恢复转让申请表》、主办券商核查意见和重大资产重组进展情况报告的电子扫描件通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司；

4．获准延期恢复转让的挂牌公司应于 T-1 日 20 点前披露延期恢复转让的公告，说明延期恢复转让的原因，更改后的最晚恢复转让日以及重大资产重组的最新进展情况。此后，挂牌公司应当至少每 5 个转让日比照上述要求进行一次信息披露。

四、紧急申请

（一）因不可预计的突发事项，挂牌公司根据《业务规则》第 4.4.1 条第（一）项、第（二）项规定情形，以及根据《重组业务指引》第六条规定情形，在本指南“一、暂停转让申请”规定的申请时间段外申请暂停转让的，挂牌公司应第一时间向全国股转公司报告。

全国股转公司同意启动申请程序后，挂牌公司及主办券商应按照以下规定进行申请：

1．挂牌公司立即将加盖挂牌公司公章的《暂停（恢复）转让申请表》（附表 1）或《重大资产重组暂停（恢复）转让申请表》（附表 2）通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司并抄送主办券商。

2．挂牌公司在 T-1 日 16 点 30 分至 18 点 30 分提交紧急申请的，应在 T-1 日 20 点前披露股票暂停转让公告。

挂牌公司在 T-1 日 18 点 30 分至 T 日 9 点提交紧急申请的，主办券商应协助挂牌公司将加盖挂牌公司董事会章的股票暂停转让公告，以及《信息披露业务流转表》（附表 4）通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司申请线下披露，并应在 T 日开市前披露。

挂牌公司在 T 日 9 点至 15 点 30 分前提交紧急申请的，主办券商应协助挂牌公司将加盖挂牌公司董事会章的股票暂停转让公告，以及《信息披露业务流转表》（附表 4）通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）发送至全国股转公司申请线下披露，并应立即披露。

3．T 日挂牌公司股票暂停转让生效。

（二）对于在本指南规定的申请时间段外提交的暂停转让（《业务规则》第 4.4.1 条第（三）项至第（七）项规定情形）、恢复转让和延期恢复转让的申请，全国股转公司原则上不予受理。

如确因特殊情况需紧急申请的，主办券商应第一时间向全国股转公司报告。全国股转公司同意启动申请程序后，挂牌公司及主办券商应立即通过电子邮件（电邮地址：ywbl@neeq.com.cn）向全国股转公司提交本指南规定的申请文件，并参照“四、紧急申请”，第(一)项第 2 点的规定进行披露。

（三）挂牌公司及主办券商应按照本指南的规定，及时办理暂停转让、恢复转让和延期恢复转让的申请。

挂牌公司根据《业务规则》第 4.4.1 条第（一）项、第（二）项规定情形，以及根据《重组业务指引》第六条规定情形申请暂停转让，不能在本指南“一、暂停转让申请”规定时间段申请暂停转让的（因不可预计的突发事项除外），全国股转公司将视情节对其及相关责任人采取自律监管措施。

▷《证券投资基金港股通投资资金清算和会计核算估值业务指引（试行）》

各基金管理人、托管机构：

为规范港股通投资的会计核算，真实、完整地提供会计信息，并为行业参与港股通投资提供统一的会计核算和估值方法，中国基金业协会制定了《证券投资基金港股通投资资金清算和会计核算估值业务指引（试行）》（以下简称《指引》），现予发布。本《指引》自发布起实施，请在证券投资基金执行《企业会计准则》的相关会计核算业务中遵照执行。

附件：证券投资基金港股通投资资金清算和会计核算估值业务指引（试行）

中国基金业协会

二〇一五年十一月十一日

《证券投资基金港股通投资资金清算和会计核算估值业务指引（试行）》

一、总则

（一）为规范证券投资基金（以下简称基金）港股通投资的资金清算和会计核算，真实、完整地提供会计信息，根据《证券投资基金法》、《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》、《沪港股票市场交易互联互通机制试点登记、存管、结算业务实施细则》等法律法规，制定本细则。

（二）本细则所称港股通，是指投资者委托内地证券公司，经由上海证券交易所设立的证券交易服务公司，向香港联合交易所进行申报（买卖盘传递），买卖规定范围内的香港联合交易所上市的股票。

（三）在基金估值日，港股通投资的股票按其在港交所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值。

（四）在基金估值日，港股通投资持有外币证券资产估值涉及到港币对人民币汇率的，可参考当日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价，或其他可以反映公允价值的汇率进行估值。基金合同对汇率有明确约定的，按照基金合同的约定执行。

（五）基金管理人和基金托管人可参照本指引设置和使用与港股通投资相关的会计科目，在不违反统一会计核算要求的前提下，可根据需要自行确定明细科目。

（六）基金参与港股通投资的，基金管理人应根据财政部及中国证监会有关报表列报和信息披露的规定，及时、准确、完整编制和披露基金财务报表、投资组合报告等信息。

（七）若财政部等有关部门对港股通投资的会计核算和估值另有新的具体规定的，从其规定。

（八）若日后除上海交易所以外的其它交易所开展港股通业务，可参照本指引。如确有必要，另行制定相关业务指引。

（九）私募基金进行港股通投资的，可根据基金合同约定，参考本指引执行估值核算。

二、资金清算原则

（一）港股通资金清算包括交易资金、风控管理资金、公司行为资金、证券组合费等相关税费及其他非交易资金的清算。

（二）港股通资金清算以人民币为结算货币。

（三）假设 T 日为港股通交易日，则托管人对于港股通各类资金的交收期和交收时点分别为：

1、交易资金交收：

（1）如 T 日托管人层面交易整体为净应付，则托管人与中国结算上海分公司的交收时点为 T+2 日 10:30；如 T 日托管人层面交易整体为净应收，托管人与中国结算上海分公司的交收时点为 T+2 日 18:00。

（2）如单个托管组合 T 日交易为净应付，则净应付资金的实际扣款时点为 T+1 日 14:00；如单个托管组合 T 日交易为净应收，则组合净应收资金的实际收款时点为 T+3 日 12:00。

2、公司行动资金、风控资金交收：

（1）公司行动资金交收

托管人在 T+1 日 10:30 完成与中国结算上海分公司的一级交收，并与托管的单个组合完成二级资金交收，包括现金红利、零碎股现金、公司收购、公开配售和供股缴款业务引起的资金收付。

（2）风控资金

托管人在 T+1 日 10:30 与中国结算完成一级交收，并根据截止 T 日各组合未交收头寸和 T 日行情（即收盘价）的乘积之和计算出风控资金基数，并按比例分摊中国结算上海分公司对结算参与人收取的风控资金，得出组合 T+1 日应缴风控资金数，实际交收时以 T 日已缴风控资金数和 T+1 日应缴风控资金数差额进行收付。

3、证券组合费交收

证券组合费按自然日收取。托管人在 T+1 日 10:30 各托管组合完成二级交收，18:00 与中国结算完成一级交收。

（四）结息

1、港股通结算备付金账户：每日通过累加托管组合港股通备付金账户余额计算积数，按积数比例划分中登结算支付账户的利息。

2、港股通风控资金账户：每日通过累加托管组合风控资金账户余额计算积数，按比例划分中登结算支付账户的利息。

（五）由于恶劣天气等原因引发的延迟交收，托管人做相应交收调整。

1、T+2 日全天延迟：托管人应与中国结算交收的交易收付款、公司行动、风控资金、证券组合费全部推迟到 T+3 日交收；托管人对 T+1 日交易对应的净应付款照常扣划。如组合 T 日交易为净应收，托管人于 T+4 日 12:00 前对应款项划入组合银行存款账户。多天延迟以此类推。

2、T+2 日半天延迟（即一批完成交收，二批延迟交收）：

（1）T+2 日仅一批交收且 T 日托管人层面整体交易为净应付款，则组合层面仅证券组合费推迟到 T+3 日交收，其余资金正常交收。多天延迟以此类推。

（2）T+2 日仅一批交收且 T 日托管人层面整体交易为净应收款，则组合层面交易的收付款、证券组合费推迟到 T+3 日交收，其余资金正常交收。如组合

T 日交易为净应收，托管人于 T+4 日 12:00 前对应款项划入组合银行存款账户。多天延迟以此类推。

（六）如中登公司对港股通交收制定新规则，从其新规则。

三、会计科目设置

编号	会计科目	明细科目设置	核算内容
1021	结算备付金	按照业务类型，分别设置港股通备付金和港股通预付款明细科目。	核算基金港股通交易的备付金和预付款。
1031	存出保证金	设置港股通风控资金明细科目。	核算基金港股通交易的风控资金。
1102	股票投资	按照成本和估值增值进行明细核算。	核算基金港股通交易的股票账面成本与公允价值变动。
1106	权证投资	按照成本和估值增值进行明细核算。区分一般港股投资和港股通投资。	核算基金港股通交易的供股权证账面成本与公允价值变动。
1203	应收股利	按照港股通股票代码进行明细核算。区分一般港股投资和港股通投资。	核算基金港股通交易的应收现金股利。
1204	应收利息	按照港股通备付金、港股通预付款、风控资金进行明细核算。	核算基金港股通交易的应收备付金利息、应收预付款利息、应收风控资金利息。
3003	证券清算款	增设明细科目，按照港股通交易、公司行动与证券组合费分别核算。	核算基金港股通交易、公司行动以及发生证券组合费形成的应收、应付款项。
6011	利息收入	按照港股通备付金、港股通预付款、风控资金进行明细核算。	核算基金获得港股通备付金利息、港股通预付款利息和风控资金利息实现的收益。
6101	公允价值变动损益	按照港股通股票代码进行明细核算。区分一般港股投资和港股通投资。	核算基金持有的港股通股票、供股权证等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

6111	投资收益	按照差价收入与股利收入进行明细核算。区分一般港股投资和港股通投资。	分别核算基金卖出港股通股票、供股权证等实现的收益和持有港股通股票获得现金或实物股利实现的收益。
6407	交易费用	按照港股通交易产生的费用和证券组合费进行明细核算。	核算基金港股通投资产生的交易费用和持有股票产生的证券组合费。

四、主要账务处理

（一）股票交易

1、买入股票

借：股票投资-成本[1]

交易费用[2]

贷：应付佣金

证券清算款-港股通交易[3]

2、卖出股票

借：证券清算款-港股通交易[4]

交易费用[5]

公允价值变动损益[6]

贷：股票投资-成本[7]

股票投资-估值增值[8]

应付佣金

投资收益[9]

（二）款项交收

1、港股交易的证券清算款交收

（1）对于净买入交易，假设 T 日为初始交易日，T+1 日和 T+2 日为交收日，则 T+1 日，冻结银行存款：

借：结算备付金-港股通预付款

贷：银行存款

T+2 日，实际交收：

借：证券清算款-港股通交易

[1] 数量取交收数量，金额应为轧差数。

[2] 本币金额取（HK_JSMX 库中印花税、交易征费、交易费、交易系统使用费、股份交收费之和）*结算汇率+应付佣金。

[3] 原币金额取 HK_JSMX 库中的应收付金额，本币发生金额取人民币应收付。

[4] 同 3。

[5] 同 2。

[6] 移动加权平均结转。

[7] 金额由移动加权平均法计算，数量取交收数量。

[8] 同 6。

[9] 轧差。

贷：结算备付金-港股通预付款

（2）对于净卖出交易，假设 T 日为初始交易日，T+1 日、T+2 日、T+3 日都为交收日，则 T+2 日，清算款结转：

借：结算备付金-港股通备付金

贷：证券清算款-港股通交易

T+3 日，实际交收：

借：银行存款

贷：结算备付金-港股通备付金

2、风控资金交收

假设 T 日为清算日，T+1 日为交收日，则 T+1 日

借：存出保证金-风控资金[10]

贷：银行存款

3、计提证券组合费

借：交易费用-证券组合费[11]

贷：证券清算款-港股通-证券组合费

4、证券组合费的证券清算款交收

假设 T 日为清算日，T+1 日为交收日，则 T+1 日

借：证券清算款-港股通-证券组合费

贷：银行存款

（三）日终估值

借：股票投资-估值增值[12]

贷：公允价值变动损益

（四）计息结息

1、计提港股通备付金、港股通预付款和风控资金利息

借：应收利息-港股通备付金

贷：利息收入-港股通备付金

借：应收利息-港股通预付款

贷：利息收入-港股通预付款

借：应收利息-风控资金

贷：利息收入-风控资金

2、结息

借：银行存款

贷：应收利息-港股通备付金（应收利息-港股通预付款或应收利息-风控资金）

[10] 金额=本日应缴-上日已缴

[11] 取 HK_JSMX 库中对应记录。

[12] 原币金额根据香港市场收盘价计算，本币金额根据估值日收盘价和估值汇率计算。估值汇率为中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价，或其他可以反映公允价值的汇率，特殊产品的汇率可另行确定。

贷：利息收入-港股通备付金（利息收入-港股通预付款或利息收入-风控资金）

（五）公司行动

1、现金红利派发—不含选择权

除权日：

借：应收股利[13]

贷： 投资收益-股利收入[14]

到账日：

借：银行存款[15]

贷：应收股利

投资收益-股利收入[16]

对于在境外进行换汇交易或通过非港股通方式在境外持有外币证券资产的证券投资基金，为确保会计处理方式的一致性，可以对其港股通投资涉及的应收股利确认汇兑损益。

2、现金红利派发—含选择权

除权日：（同不含权现金红利的处理）

借：应收股利

贷：投资收益-股利收入

股票股利确认日：

借：股票成本[17]

贷：应收股利[18]

投资收益-股利收入[19]

现金红利到账日：

借：银行存款[20]

贷：应收股利[21]

投资收益-股利收入[22]

3、送股业务

除权日：

借：股票投资成本[23]

---

[13]原币金额=登记日资金变动金额（币种取登记日资金变动币种）[数量*每股股利，保留两位小数，结果舍尾]，本位币金额=原币金额*估值汇率。

[14] 本位币金额=原币金额*估值汇率。

[15] 取 HK_JSMX 中的人民币金额。

[16] 轧差。

[17] 原币金额=数量*以股代息价格，本位币=原币金额*估值汇率，数量取证券变动库。

[18] 原币=除权日应收股利原币*行权股票数量/除权股票数量，本位币=原币金额*估值汇率。

[19] 轧差。

[20] 取 HK_JSMX 中的人民币金额。

[21] 剩余原币金额，即除权日凭证借方应收股利金额-股票股利确认日贷方应收股利金额，本位币金额=原币金额*估值汇率。

[22] 轧差。

贷：股票投资成本[24]

确认日：

借：股票投资成本[25]

贷：股票投资成本[26]

4、供股业务

除权日：

借：权证投资-成本[27]

贷：权证投资-成本[28]

供股权估值日：

借：权证投资估值增值[29]

贷：公允价值变动损益-权证投资

供股行权确认日（行权缴款清算日）：

借：股票投资成本[30]

公允价值变动-权证投资

交易费用[31]

权证投资-成本[32]

贷：权证投资-成本[33]

权证投资-估值增值

证券清算款-港股通-公司行动[34]

投资收益-权证投资收益[35]

应付佣金

供股权买入卖出同权证买入卖出核算处理。

供股权到期作废（申报截止日后第三个沪市工作日）：

借：公允价值变动-权证投资

贷：权证投资-成本[36]

权证投资-估值增值

---

[23] 本币=0.01,数量=除权数量（按比率计算）。

[24] 本币=0.01,数量=除权数量，无数量。

[25] 本币=0.01,数量=除权数量，数量=实际到账数量-除权日确认数量。

[26] 本币=0.01,数量=除权数量，无数量。

[27] 本币=0.01,数量=除权数量，数量=除权数量。

[28] 本币=0.01,数量=除权数量，无数量。

[29] 供股权证已上市时，取供股权证收盘价*估值汇率-权证成本-权证估增余额；供股权证未上市时，应采用科学合理的估值技术进行估值。

[30] 原币=收盘价*数量，本币=原币*估值汇率，数量=供股行权数量*供股比例。

[31] 本币金额取（HK_JSMX 库中印花税、交易征费、交易费、交易系统使用费、股份交收费之和）*结算汇率+应付佣金

[32] 原币=0.01，本币=原币*估值汇率，无数量。

[33] 原币=0.01，本币=原币*估值汇率，数量=行权数量。

[34] 取 HK_JSMX 数据。

[35] 轧差。

[36] 移动加权平均结转，数量=到期数量。

投资收益-权证投资收益

5、公司收购

公司收购缴款清算日

借：证券清算款-港股通-公司行动[37]

交易费用[38]

公允价值变动损益[39]

贷：股票投资-成本[40]

股票投资-估值增值[41]

应付佣金

投资收益[42]

6、公开配售

公开配售缴款清算日

借：股票投资-成本[43]

交易费用[44]

贷：证券清算款-港股通-公司行动[45]

应付佣金

7、合并

除权日：

借：股票投资成本[46]

贷：股票投资成本[47]

确认日：

借：股票投资成本[48]

贷：股票投资成本[49]

8、拆分

除权日：

借：股票投资成本[50]

---

[37] 取 HK_JSMX 库中的人民币应收付金额。

[38] 取 HK_JSMX 库中（印花税、交易征费、交易费、交易系统使用费、股份交收费和应付佣金）*结算汇率+应付佣金。

[39] 移动加权平均法计算。

[40] 金额由移动加权平均法计算，数量取交收数量。

[41] 同 35。

[42] 轧差。

[43] 轧差，数量=行权配售获得股票数量。

[44] 取 HK_JSMX 库中（印花税、交易征费、交易费、交易系统使用费、股份交收费和应付佣金）*结算汇率+应付佣金。

[45] 取 HK_JSMX 数据。

[46] 本币=0.01，无数量。

[47] 本币=0.01，数量=合并减少数量（按比率计算）。

[48] 本币=0.01，无数量。

[49] 本币=0.01，数量=实际减少数量-除权日减少数量。

贷：股票投资成本[51]

确认日：

借：股票投资成本[52]

贷：股票投资成本[53]

三、保险业法规

▷《最高人民法院关于适用<中华人民共和国保险法>若干问题的解释（三）》（法释〔2015〕21 号）

为正确审理保险合同纠纷案件，切实维护当事人的合法权益，根据《中华人民共和国保险法》、《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国民事诉讼法》等法律规定，结合审判实践，就保险法中关于保险合同章人身保险部分有关法律适用问题解释如下：

第一条 当事人订立以死亡为给付保险金条件的合同，根据保险法第三十四条的规定，“被保险人同意并认可保险金额”可以采取书面形式、口头形式或者其他形式；可以在合同订立时作出，也可以在合同订立后追认。

有下列情形之一的，应认定为被保险人同意投保人为其订立保险合同并认可保险金额：

（一）被保险人明知他人代其签名同意而未表示异议的；

（二）被保险人同意投保人指定的受益人的；

（三）有证据足以认定被保险人同意投保人为其投保的其他情形。

第二条 被保险人以书面形式通知保险人和投保人撤销其依据保险法第三十四条第一款规定所作出的同意意思表示的，可认定为保险合同解除。

第三条 人民法院审理人身保险合同纠纷案件时，应主动审查投保人订立保险合同时是否具有保险利益，以及以死亡为给付保险金条件的合同是否经过被保险人同意并认可保险金额。

第四条 保险合同订立后，因投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院不予支持。

第五条 保险人在合同订立时指定医疗机构对被保险人体检，当事人主张投保人如实告知义务免除的，人民法院不予支持。

保险人知道被保险人的体检结果，仍以投保人未就相关情况履行如实告知义务为由要求解除合同的，人民法院不予支持。

---

[50] 本币=0.01，数量=拆分获赠数量（按比率计算）。

[51] 本币=0.01，无数量。

[52] 本币=0.01，数量=实际到账数量-除权日拆分获赠数量。

[53] 本币=0.01，无数量。

第六条 未成年人父母之外的其他履行监护职责的人为未成年人订立以死亡为给付保险金条件的合同，当事人主张参照保险法第三十三条第二款、第三十四条第三款的规定认定该合同有效的，人民法院不予支持，但经未成年人父母同意的除外。

第七条 当事人以被保险人、受益人或者他人已经代为支付保险费为由，主张投保人对应的交费义务已经履行的，人民法院应予支持。

第八条 保险合同效力依照保险法第三十六条规定中止，投保人提出恢复效力申请并同意补交保险费的，除被保险人的危险程度在中止期间显著增加外，保险人拒绝恢复效力的，人民法院不予支持。

保险人在收到恢复效力申请后，三十日内未明确拒绝的，应认定为同意恢复效力。

保险合同自投保人补交保险费之日恢复效力。保险人要求投保人补交相应利息的，人民法院应予支持。

第九条 投保人指定受益人未经被保险人同意的，人民法院应认定指定行为无效。

当事人对保险合同约定的受益人存在争议，除投保人、被保险人在保险合同之外另有约定外，按以下情形分别处理：

（一）受益人约定为“法定”或者“法定继承人”的，以继承法规定的法定继承人为受益人；

（二）受益人仅约定为身份关系的，投保人与被保险人为同一主体时，根据保险事故发生时与被保险人的身份关系确定受益人；投保人与被保险人为不同主体时，根据保险合同成立时与被保险人的身份关系确定受益人；

（三）约定的受益人包括姓名和身份关系，保险事故发生时身份关系发生变化的，认定为未指定受益人。

第十条 投保人或者被保险人变更受益人，当事人主张变更行为自变更意思表示发出时生效的，人民法院应予支持。

投保人或者被保险人变更受益人未通知保险人，保险人主张变更对其不发生效力的，人民法院应予支持。

投保人变更受益人未经被保险人同意，人民法院应认定变更行为无效。

第十一条 投保人或者被保险人在保险事故发生后变更受益人，变更后的受益人请求保险人给付保险金的，人民法院不予支持。

第十二条 投保人或者被保险人指定数人为受益人，部分受益人在保险事故发生前死亡、放弃受益权或者依法丧失受益权的，该受益人应得的受益份额按照保险合同的约定处理；保险合同没有约定或者约定不明的，该受益人应得的受益份额按照以下情形分别处理：

（一）未约定受益顺序及受益份额的，由其他受益人平均享有；

（二）未约定受益顺序但约定受益份额的，由其他受益人按照相应比例享有；

（三）约定受益顺序但未约定受益份额的，由同顺序的其他受益人平均享有；同一顺序没有其他受益人的，由后一顺序的受益人平均享有；

（四）约定受益顺序及受益份额的，由同顺序的其他受益人按照相应比例享有；同一顺序没有其他受益人的，由后一顺序的受益人按照相应比例享有。

第十三条 保险事故发生后，受益人将与本次保险事故相对应的全部或者部分保险金请求权转让给第三人，当事人主张该转让行为有效的，人民法院应予支持，但根据合同性质、当事人约定或者法律规定不得转让的除外。

第十四条 保险金根据保险法第四十二条规定作为被保险人遗产，被保险人的继承人要求保险人给付保险金，保险人以其已向持有保险单的被保险人的其他继承人给付保险金为由抗辩的，人民法院应予支持。

第十五条 受益人与被保险人存在继承关系，在同一事件中死亡且不能确定死亡先后顺序的，人民法院应依据保险法第四十二条第二款推定受益人死亡在先，并按照保险法及本解释的相关规定确定保险金归属。

第十六条 人身保险合同解除时，投保人与被保险人、受益人为不同主体，被保险人或者受益人要求退还保险单的现金价值的，人民法院不予支持，但保险合同另有约定的除外。

投保人故意造成被保险人死亡、伤残或者疾病，保险人依照保险法第四十三条规定退还保险单的现金价值的，其他权利人按照被保险人、被保险人的继承人的顺序确定。

第十七条 投保人解除保险合同，当事人以其解除合同未经被保险人或者受益人同意为由主张解除行为无效的，人民法院不予支持，但被保险人或者受益人已向投保人支付相当于保险单现金价值的款项并通知保险人的除外。

第十八条 保险人给付费用补偿型的医疗费用保险金时，主张扣减被保险人从公费医疗或者社会医疗保险取得的赔偿金额的，应当证明该保险产品在厘定医疗费用保险费率时已经将公费医疗或者社会医疗保险部分相应扣除，并按照扣减后的标准收取保险费。

第十九条 保险合同约定按照基本医疗保险的标准核定医疗费用，保险人以被保险人的医疗支出超出基本医疗保险范围为由拒绝给付保险金的，人民法院不予支持；保险人有证据证明被保险人支出的费用超过基本医疗保险同类医疗费用标准，要求对超出部分拒绝给付保险金的，人民法院应予支持。

第二十条 保险人以被保险人未在保险合同约定的医疗服务机构接受治疗为由拒绝给付保险金的，人民法院应予支持，但被保险人因情况紧急必须立即就医的除外。

第二十一条 保险人以被保险人自杀为由拒绝承担给付保险金责任的，由保险人承担举证责任。

受益人或者被保险人的继承人以被保险人自杀时无民事行为能力为由抗辩的，由其承担举证责任。

第二十二条 保险法第四十五条规定的“被保险人故意犯罪”的认定，应当以刑事侦查机关、检察机关和审判机关的生效法律文书或者其他结论性意见为依据。

第二十三条 保险人主张根据保险法第四十五条的规定不承担给付保险金责任的，应当证明被保险人的死亡、伤残结果与其实施的故意犯罪或者抗拒依法采取的刑事强制措施的行为之间存在因果关系。

被保险人在羁押、服刑期间因意外或者疾病造成伤残或者死亡，保险人主张根据保险法第四十五条的规定不承担给付保险金责任的，人民法院不予支持。

第二十四条 投保人为被保险人订立以死亡为给付保险金条件的人身保险合同，被保险人被宣告死亡后，当事人要求保险人按照保险合同约定给付保险金的，人民法院应予支持。

被保险人被宣告死亡之日在保险责任期间之外，但有证据证明下落不明之日在保险责任期间之内，当事人要求保险人按照保险合同约定给付保险金的，人民法院应予支持。

第二十五条 被保险人的损失系由承保事故或者非承保事故、免责事由造成难以确定，当事人请求保险人给付保险金的，人民法院可以按照相应比例予以支持。

第二十六条 本解释施行后尚未终审的保险合同纠纷案件，适用本解释；本解释施行前已经终审，当事人申请再审或者按照审判监督程序决定再审的案件，不适用本解释。

▷《中国保监会关于印发<养老年金保险业务统计制度>的通知》（保监发〔2015〕108 号）

各保险集团（控股）公司、保险公司：

为全面反映养老年金保险业务情况，满足对养老年金保险业务的监管需求，我会制定了《养老年金保险业务统计制度》，现印发给你们，请遵照执行。

本制度自 2016 年 1 月 1 日起施行，各保险集团（控股）公司、保险公司从 2016 年 4 月开始按本制度要求报送一季度数据。

执行过程中如有问题，请及时与我会统计信息部联系。

业务联系人：朴雅琳 010－66286568

系统联系人：屠晓东 010－66288379

传真：010－66288110

中国保监会

2015 年 11 月 20 日

养老年金保险业务统计制度

一、总体说明

（一）统计内容

本制度的统计内容主要是各人身保险公司开展的养老年金保险业务。根据《人身保险公司保险条款和保险费率管理办法》（保监会令 2011 年第 3 号），养老年金保险是指以养老保障为目的的年金保险。养老年金保险应当符合两个条件：一是保险合同约定给付被保险人生存保险金的年龄不得小于国家规定的退休年龄；二是相邻两次给付的时间间隔不得超过一年。

其他人身保险转换为养老年金保险的，自转换之日（保险合同变更之日）起纳入养老年金保险进行统计。

此外，新增统计指标中还包含了报告期末被保险人为 60 岁及以上老年人的健康险和意外伤害险相关指标。

（二）报送单位

各保险公司（含集团、控股公司，下同）。

（三）报送方式

各保险公司应按照“全科目、大集中、一级报三级”的方式，通过中国保险统计信息系统，向我会报送养老年金保险业务统计指标。

（四）报送频度和报送层级

各保险公司应按照附件标注的报送频度和报送层级，分别向中国保险统计信息系统报送季报、半年报和年报统计指标。

（五）测试要求

自 2016 年 3 月 1 日至 3 月 30 日，各保险公司可登陆中国保险统计信息系统测试库，对养老年金保险业务统计指标等进行数据测试。中国保险统计信息系统测试库地址如下：

http://10.254.1.1:7003/circweb/

（六）报送要求

1.各保险公司应充分重视新增统计信息的报送工作，及时修改中国保险统计信息系统的对接系统。

2.各保险公司应严格按照本制度规定，真实、准确、完整、及时地报送相关统计信息。

3.本制度未特别说明的事项，按现行统计规定执行。

二、填报口径

1.“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040024“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险”的其中项。

2.“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040025“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

3.“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的寿险责任准备

金。该指标为 a26040028“寿险责任准备金－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

4.“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040053“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险”的其中项。

5.“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040054“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

6.“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040057“寿险责任准备金－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

7.“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040067“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险”的其中项。

8.“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040070“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

9.“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040073“寿险责任准备金－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

10.“寿险责任准备金－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040083“寿险责任准备金－万能保险－年金保险”的其中项。

11.“寿险责任准备金－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040086“寿险责任准备金－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

12.“寿险责任准备金－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的寿险责任准备金。该指标为 a26040089“寿险责任准备金－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

13.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320070“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

14.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320071“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

15.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320072“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人－新单保费”的其中项。

16.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险，个人类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320073“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

17.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320075“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

18.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320076“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体－新单保费”的其中项。

19.“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320077“原保险保费收入－寿险－普通寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

20.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320110“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

21.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320111“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

22.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320112“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人－新单保费”的其中项。

23.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，

个人类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320113“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

24.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320115“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

25.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320116“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体－新单保费”的其中项。

26.“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320117“原保险保费收入－寿险－分红寿险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

27.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320131“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险”的其中项。

28.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320132“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

29.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320133“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－新单保费”的其中项。

30.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险，个人类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320134“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

31.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320136“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

32.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养

老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320137“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－新单保费”的其中项。

33.“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320138“原保险保费收入－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

34.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320152“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险”的其中项。

35.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320153“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

36.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320154“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人－新单保费”的其中项。

37.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险，个人类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320155“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－个人－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

38.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的原保险保费收入。该指标为 a60320157“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

39.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体－新单保费－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的新单原保险保费收入。该指标为 a60320158“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体－新单保费”的其中项。

40.“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险新单趸交的原保险保费收入。该指标为 a60320159“原保险保费收入－寿险－万能保险－年金保险－团体－新单保费－其中：新单趸交”的其中项。

41.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的死伤医疗给

付。该指标为 a65110082“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

42.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110083“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

43.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110084“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

44.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110095“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

45.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110096“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

46.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110097“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

47.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110101“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险”的其中项。

48.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110102“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

49.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110103“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

50.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110107“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险”的其中项。

51.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110108“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

52.“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的死伤医疗给付。该指标为 a65110109“赔付支出－死伤医疗给付－寿险－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

53.“赔付支出－满期给付－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110136“赔付支出－满期给付－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

54.“赔付支出－满期给付－寿险－普通保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110137“赔付支出－满期给付－寿险－普通保险－年金保险－个人”的其中项。

55.“赔付支出－满期给付－寿险－普通保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110138“赔付支出－满期给付－寿险－普通保险－年金保险－团体”的其中项。

56.“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110152“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

57.“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110153“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

58.“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110154“赔付支出－满期给付－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

59.“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110161“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险”的其中项。

60.“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保

险的满期给付。该指标为 a65110162“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

61.“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110163“赔付支出－满期给付－寿险－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

62.“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110170“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险”的其中项。

63.“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110171“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

64.“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的满期给付。该指标为 a65110172“赔付支出－满期给付－寿险－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

65.“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110196“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险”的其中项。

66.“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110197“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

67.“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110198“赔付支出－年金给付－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

68.“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110206“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险”的其中项。

69.“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110207“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

70.“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的年金给

付。该指标为 a65110208“赔付支出－年金给付－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

71.“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110215“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险”的其中项。

72.“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110216“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

73.“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110217“赔付支出－年金给付－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

74.“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110224“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险”的其中项。

75.“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110225“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

76.“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的年金给付。该指标为 a65110226“赔付支出－年金给付－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

77.“退保金－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的退保金。该指标为 a65310013“退保金－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

78.“退保金－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310014“退保金－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

79.“退保金－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310015“退保金－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

80.“退保金－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的退保金。该指标为 a65310029“退保金－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

81.“退保金－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310030“退保金－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

82.“退保金－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310031“退保金－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

83.“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的退保金。该指标为 a65310038“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险”的其中项。

84.“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310039“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险－个人”的其中项。

85.“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310040“退保金－寿险－投资连结保险－年金保险－团体”的其中项。

86.“退保金－寿险－万能保险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的退保金。该指标为 a65310047“退保金－寿险－万能保险－年金保险”的其中项。

87.“退保金－寿险－万能保险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310048“退保金－寿险－万能保险－年金保险－个人”的其中项。

88.“退保金－寿险－万能保险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的退保金。该指标为 a65310049“退保金－寿险－万能保险－年金保险－团体”的其中项。

89.“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120099“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

90.“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120100“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

91.“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120101“期末有效承保人次－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

92.“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120112“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

93.“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120113“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

94.“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120114“期末有效承保人次－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

95.“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120116“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

96.“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120116“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

97.“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120116“期末有效承保人次－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

98.“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120118“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

99.“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120118“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

100.“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效承保人次。该指标为 61120118“期末有效承保人次－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

101.“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140099“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

102.“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金－其中：新单件数”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险

期末有效保单的新单件数。该指标为“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”的其中项。

103.“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140100“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

104.“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140101“期末有效保单件数－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

105.“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140112“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

106.“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金－其中：新单件数”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险期末有效保单的新单件数。该指标为“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”的其中项。

107.“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140113“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

108.“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140114“期末有效保单件数－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

109.“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140116“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

110.“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－其中：养老年金－其中：新单件数”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险期末有效保单的新单件数。该指标为“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－其中：养老年金”的其中项。

111.“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140116“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

112.“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140116“期末有效保单件数－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

113.“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140118“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

114.“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险－其中：养老年金－其中：新单件数”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险期末有效保单的新单件数。该指标为“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险－其中：养老年金”的其中项。

115.“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140118“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

116.“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的期末有效保单件数。该指标为 61140118“期末有效保单件数－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

117.“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170013“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险”的其中项。

118.“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，个人类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170014“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险－个人”的其中项。

119.“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，团体类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170015“在售产品数量－寿险－普通寿险－年金保险－团体”的其中项。

120.“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170028“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险”的其中项。

121.“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，个人类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170026“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险－个人”的其中项。

122.“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，团体类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170027“在售产品数量－寿险－分红寿险－年金保险－团体”的其中项。

123.“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170030“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

124.“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，个人类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170030“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

125.“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为投资连结型的人身保险中，团体类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170030“在售产品数量－寿险－投资连结保险－其中：年金保险”的其中项。

126.“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170032“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

127.“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险－个人－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，个人类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170032“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

128.“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险－团体－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，团体类养老年金保险的在售产品数量。该指标为 61170032“在售产品数量－寿险－万能保险－其中：年金保险”的其中项。

129.“保户投资款本年新增交费－寿险－普通寿险－其中：养老年金”，指产品设计类型为普通型的人身保险中，养老年金保险的保户投资款本年新增交费。该指标为 61720003“保户投资款本年新增交费－寿险－普通寿险”的其中项。

130.“保户投资款本年新增交费－寿险－分红寿险－其中：养老年金”，指产品设计类型为分红型的人身保险中，养老年金保险的保户投资款本年新增交费。该指标为 61720004“保户投资款本年新增交费－寿险－分红寿险”的其中项。

131.“保户投资款本年新增交费－寿险－万能保险－其中：养老年金”，指产品设计类型为万能型的人身保险中，养老年金保险的保户投资款本年新增

交费。该指标为 61720005“保户投资款本年新增交费－寿险－万能保险”的其中项。

132.“原保险保费收入－健康险－其中：60 岁及以上老年人”，指健康险原保险保费收入中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的原保险保费收入。该指标为 a60320182“原保险保费收入－健康险”的其中项。

133.“原保险保费收入－健康险－长期－个人－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期个人护理保险原保险保费收入中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的原保险保费收入。该指标为 a60320208“原保险保费收入－健康险－长期－个人－护理保险”的其中项。

134.“原保险保费收入－健康险－长期－团体－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期团体护理保险原保险保费收入中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的原保险保费收入。该指标为 a60320217“原保险保费收入－健康险－长期－团体－护理保险”的其中项。

135.“原保险保费收入－意外伤害险－其中：60 岁及以上老年人”，指意外伤害险原保险保费收入中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的原保险保费收入。该指标为 a60320171“原保险保费收入－意外伤害险”的其中项。

136.“本年累计新增承保人次－健康险－其中：60 岁及以上老年人”，指健康险本年累计新增承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61110058“本年累计新增承保人次－健康险”的其中项。

137.“本年累计新增承保人次－健康险－长期－个人－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期个人护理保险本年累计新增承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61110078“本年累计新增承保人次－健康险－长期－个人－护理保险”的其中项。

138.“本年累计新增承保人次－健康险－长期－团体－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期团体护理保险本年累计新增承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61110084“本年累计新增承保人次－健康险－长期－团体－护理保险”的其中项。

139.“本年累计新增承保人次－意外伤害险－其中：60 岁及以上老年人”，指意外伤害险本年累计新增承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61110085“本年累计新增承保人次－意外伤害险”的其中项。

140.“期末有效承保人次－健康险－其中：60 岁及以上老年人”，指健康险期末有效承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61120058“期末有效承保人次－健康险”的其中项。

141.“期末有效承保人次－健康险－长期－个人－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期个人护理保险期末有效承保人次中，被保险人截至报

告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61120078“期末有效承保人次－健康险－长期－个人－护理保险”的其中项。

142.“期末有效承保人次－健康险－长期－团体－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期团体护理保险期末有效承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61120084“期末有效承保人次－健康险－长期－团体－护理保险”的其中项。

143.“期末有效承保人次－意外伤害险－其中：60 岁及以上老年人”，指意外伤害险期末有效承保人次中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的人次。该指标为 61120085“期末有效承保人次－意外伤害险”的其中项。

144.“本年累计新增承保保单件数－健康险－其中：60 岁及以上老年人”，指健康险本年累计新增承保保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61130058“本年累计新增承保保单件数－健康险”的其中项。截至报告期末，团体健康险保单的任意一名被保险人年龄达到 60 岁及以上，该保单即作为一件保单计入这一指标，下同。

145.“本年累计新增承保保单件数－健康险－长期－个人－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期个人护理保险本年累计新增承保保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61130078“本年累计新增承保保单件数－健康险－长期－个人－护理保险”的其中项。

146.“本年累计新增承保保单件数－健康险－长期－团体－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期团体护理保险本年累计新增承保保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61130084“本年累计新增承保保单件数－健康险－长期－团体－护理保险”的其中项。

147.“本年累计新增承保保单件数－意外伤害险－其中：60 岁及以上老年人”，指意外伤害险本年累计新增承保保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单建设。该指标为 61130085“本年累计新增承保保单件数－意外伤害险”的其中项。

148.“期末有效保单件数－健康险－其中：60 岁及以上老年人”，指健康险期末有效保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61140058“期末有效保单件数－健康险”的其中项。

149.“期末有效保单件数－健康险－长期－个人－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期个人护理保险期末有效保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61140078“期末有效保单件数－健康险－长期－个人－护理保险”的其中项。

150.“期末有效保单件数－健康险－长期－团体－护理保险－其中：60 岁及以上老年人”，指长期团体护理保险期末有效保单件数中，被保险人截至报

告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61140084“期末有效保单件数－健康险－长期－团体－护理保险”的其中项。

151.“期末有效保单件数－意外伤害险－其中：60 岁及以上老年人”，指意外伤害险期末有效保单件数中，被保险人截至报告期末的年龄为 60 岁及以上老年人的保单件数。该指标为 61140085“期末有效保单件数－意外伤害险”的其中项。

三、养老年金保险业务统计指标及校验关系（见附件）

附件：1.新增与养老年金保险业务相关的统计指标

2.养老年金保险业务统计指标校验关系

▷《中国保监会关于印发<大病保险统计制度>的通知》（保监发〔2015〕105 号）

各保险公司，各保监局：

为贯彻落实《国务院办公厅关于全面实施城乡居民大病保险的意见》（国办发〔2015〕57 号）精神，满足新形势下对保险公司大病保险业务的监管需要，我会对原《大病保险统计制度（试行）》进行了修订和完善，研究制定了《大病保险统计制度》。现予印发，请遵照执行。

开展大病保险业务的保险公司要高度重视大病保险统计报表填报工作，严格按照本制度规定的指标、口径及要求报送统计数据，确保大病保险统计数据真实、准确和完整。

本制度自 2016 年 1 月 1 日起施行，开展大病保险业务的保险公司从 2016 年 4 月开始按本制度要求报送一季度数据。2015 年年度数据仍需按原要求报送。《中国保监会关于印发〈大病保险统计制度（试行）〉的通知》（保监发〔2013〕77 号）自本制度施行之日起废止。

人身保险监管部联系人：张俊兴 010－66286211

创新系统管理员：孙思 010－66286832

创新系统技术服务：刘文立 010－66286110

翟保兴 010－66288379

中国保监会

2015 年 11 月 18 日

大病保险统计制度

一、总说明

（一）统计内容

大病保险统计制度包括 3 张报表（见附表）。其中，表 1 为保险公司大病保险项目统计表，包括大病分类、统筹层级、开办范围、期末有效承保人数、原保险保费收入、应收保费、赔付支出、赔付人次和赔付人数等统计指标。表

2 为保险公司大病保险项目利润表，主要反映大病保险项目经营损益情况。表 3 为行政区划代码表。

（二）报送单位

开展大病保险业务的保险公司总公司以项目为统计对象向我会报送表 1 和表 2。表 3 为填报表 1 和表 2 的参考辅助表。

（三）报送方式

开展大病保险业务的保险公司总公司通过“中国保监会保险创新业务统计信息系统”，向我会报送大病保险统计数据。系统访问地址为：http://10.254.1.67。

创新系统的操作手册和培训视频等帮助文档可在登录创新系统后下载。

（四）报送频度

大病保险统计制度的报送频度为季报。开展大病保险业务的保险公司应于季后 12 个自然日内报送相关统计数据，遇国庆、春节等法定长假可顺延 3 个自然日。

二、填报口径

1.大病保险：指为提高城乡居民医疗保障水平，在基本医疗保障的基础上，对城乡居民患大病发生的高额医疗费用给予进一步保障的一项制度性安排。本制度适用于保险公司依照《国务院办公厅关于全面实施城乡居民大病保险的意见》（国办发〔2015〕57 号）《关于开展城乡居民大病保险工作的指导意见》（发改社会〔2012〕2605 号）和《保险公司城乡居民大病保险业务管理暂行办法》（保监发〔2013〕19 号）开办的大病保险业务。大病保险业务应具备以下特征：第一，保费来源于基本医保基金；第二，由符合经营资质的商业保险公司以大病保险专属产品承保；第三，本制度涉及的大病保险统计指标以签署大病保险业务协议为准。

2.大病保险项目：各地大病保险如实行统一招标、统一保费标准、统一与保险公司（可为一家或数家保险公司）签署协议，则视为一个大病保险项目。

3.项目名称：按与政府相关部门签署的大病保险协议中的项目名称填报。

4、是否新增：指所填报大病保险项目是否是报告期中新增加的项目，如是则填“是”，否则填“否”。

5.大病保险分类：包括城镇居民、新农合、城乡居民、城镇职工和其他。请在统计报表下拉框中选择其一填列，选择“其他”时，应在备注中说明。

6.统筹层级：包括省级、地市级、区县级统筹。请在统计报表下拉框中选择填列。

7.开办范围：各项目按“表 3 行政区划代码表”查询填列，今后如遇行政区划调整，以民政部官方网站最新发布的区划代码为准。项目为省级统筹的，填写开办省份对应的区划代码；项目为地市级统筹，填写开办地市对应的区划代码；项目为区县级统筹，填写开办区县对应的区划代码。

8.人均筹资标准：指保险公司签订的大病保险合作协议中约定的人均筹资水平。

9.起付线：指保险公司签订的大病保险合作协议中约定的起付标准，即大病保险资金支付参保人所发生合规医疗费用计算起点。

10.封顶线：指保险公司签订的大病保险合作协议中约定的大病保险资金支付参保人所发生合规医疗费用的最高限额。

11.报销比例：指保险公司签订的大病保险合作协议中约定的大病保险资金对参保人所发生合规医疗费用给予报销的比例。

12.协议参保人数：指保险公司签订的大病保险合作协议中约定的参保人数。

13.赔付人次：指统计期内保险公司累计发生的大病保险已决赔付人次。

14.赔付人数：指统计期内保险公司累计发生的大病保险已决赔付人数。

15.共同开办：指一个统筹区域内由多家保险公司开办大病保险业务。对于共同开办业务，各保险公司一般是按照行政区划开办大病保险业务，应分别填报各自的业务信息。

16.共保：指两个或两个以上保险人使用同一保险合同，对同一保险标的共同承保，并共同签发保单。对于共保业务，由主承保人报送表 1 及表 2。

17.业务及管理费包括大病保险业务专属费用和分摊的共同费用，费用认定及分摊标准遵照大病保险相关监管规定执行。如大病保险资金未上划总公司统一运用，则分摊的投资收益指标填报利息收入。

18.政策性亏损补贴：指由于基本医保政策调整等政策性原因给保险公司带来亏损时，基本医保基金向保险公司分摊的补贴。

19.超额结余返还：指保险公司承办大病保险出现超过合同约定的结余，向基本医保基金返还的资金。

其他未做特别说明的统计指标填报口径参照现行保险统计制度执行。

项目数、开办地市数、开办县区数、期末有效承保人数、应收保费为报告期末时点数。原保险保费收入、赔付支出、赔付人次、赔付人数和大病保险利润表统计指标为时期数，填报年初至报告期累计数。项目数、开办地市数、开办县区数的统计单位为个，期末有效承保人数、赔付人次和赔付人数的统计单位为万人，原保险保费收入、赔付支出、应收保费和大病保险利润表统计指标的统计单位为万元，小数点后保留 2 位。

附表：1.保险公司大病保险项目统计表

2.保险公司大病保险项目利润表

3.行政区划代码表

▷《中国保监会关于印发<保险机构企业年金业务统计制度>的通知》（保监发〔2015〕104 号）

各人身险公司、保险资产管理公司：

为全面反映保险机构企业年金业务情况，满足对保险机构企业年金业务的监管需求，我会对《养老保险公司企业年金业务统计制度（试行）》进行了修订，制定了《保险机构企业年金业务统计制度》，现印发给你们，请遵照执行。

本制度自 2016 年 1 月 1 日起施行，开展企业年金业务的保险机构从 2016 年 4 月开始按本制度要求报送一季度数据。2015 年年度数据仍需按原要求报送。《养老保险公司企业年金业务统计制度（试行）》自本制度施行之日起废止。

业务联系人：朴雅琳 010－66286568

创新系统管理员：孙思 010－66286832

创新系统技术服务：刘文立 010－66286110

翟保兴 010－66288379

中国保监会

2015 年 11 月 17 日

保险机构企业年金业务统计制度

一、总体说明

（一）统计内容

本制度的统计内容主要是保险机构根据《企业年金试行办法》和《企业年金基金管理办法》开展的信托型企业年金业务统计，统计范围包括企业年金受托管理业务、账户管理业务和投资管理业务等方面。此外，统计内容还包括保险机构开展的养老保障及其他委托管理业务。

保险机构企业年金业务统计制度具体包括 13 张报表。其中，表 1 至表 12 为企业年金业务统计报表，表 13 为养老保障及其他委托管理业务统计报表。具体填报内容如下：

表 1：受托管理业务参与企业及人员统计表（按计划类型），主要反映不同类型计划的数量、受托管理业务参与企业、参与计划员工及其变动情况。

表 2：受托管理业务缴费统计表（按计划类型），主要反映不同计划类型受托管理业务的首年缴费和后续缴费情况（不考虑投资收益、待遇支付、转移支出等资产变动因素）。

表 3：受托管理业务参与企业及人员统计表（按地区），主要反映受托管理业务参与企业及人员的地区分布情况。

表 4：受托管理业务缴费统计表（按地区），主要反映受托管理业务缴费的地区分布情况（不考虑投资收益、待遇支付、转移支出等资产变动因素）。

表 5：受托管理业务参与企业及人员统计表（按行业），主要反映受托管理业务参与企业及人员的行业分布情况。

表 6：受托管理业务缴费统计表（按行业），主要反映受托管理业务缴费的行业分布情况（不考虑投资收益、待遇支付、转移支出等资产变动因素）。

表 7：受托管理业务统计表（按参与企业控股类型），主要反映受托管理业务在不同控股类型参与企业的分布情况。

表 8：账户管理业务统计表，主要反映账户管理业务企业及个人账户变动情况，包括企业账户数、个人账户数及本期待遇支付。

表 9：投资管理业务统计表，主要反映不同类型计划投资管理业务的组合及缴费情况。

表 10：管理费收入统计表，主要反映不同类型计划受托管理费收入、账户管理费收入和投资管理费收入情况。

表 11：管理资产统计表，主要反映不同类型计划受托管理资产、投资管理资产情况。

表 12：投资收益统计表，主要反映不同类型计划投资管理业务收益情况。

表 13：养老保障及其他委托管理业务统计表，主要反映除企业年金业务外，具有委托管理性质的养老保障管理业务及其他委托管理业务。

（二）报送单位

根据《企业年金试行办法》和《企业年金基金管理办法》开展信托型企业年金业务的保险机构总公司，包括养老保险公司、除养老保险公司以外的人身保险公司及保险资产管理公司，向我会报送上述报表。

未开展企业年金业务的保险机构无需报送。

（三）报送频度和报送时间

保险机构企业年金业务统计报表报送频度为季报。保险机构应于季后 15 个自然日内报送报表，遇国庆、春节等法定长假可顺延 3 个自然日。

（四）报送方式

保险机构企业年金业务统计报表通过“中国保监会保险创新业务统计信息系统”（以下简称创新系统）报送。

创新系统访问地址：http://10.254.1.67。创新系统的操作手册和培训视频等帮助文档可在登录创新系统后下载。

（五）测试要求

自 2016 年 3 月 1 日至 3 月 15 日，已开展企业年金业务的保险机构可登录创新系统进行数据测试。

（六）报送要求

各有关保险机构要高度重视企业年金业务统计工作，协调处理好托管人、账户管理人和投资管理人等机构的工作，确保上报数据的真实性、准确性、完整性和及时性。

各有关保险机构要加强对企业年金业务经营状况的分析研究，按季度撰写企业年金业务预计利润以及其他重要事项说明，连同电子报表一并报送保监会。

二、填报口径

1.计划类型：指企业年金计划的类型，分为单一计划、集合计划和其他计划。其中，单一计划指仅为一个委托人提供受托管理服务的企业年金计划；集合计划指同时为多个委托人提供受托管理服务的企业年金计划；其他计划指不属于单一计划或集合计划的企业年金计划,包括过渡计划等。

2.计划数：指已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业年金计划累计数。其中，年初数，指年初已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业年金计划

累计数；期末数，指截至报告期期末已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业年金计划累计数。

3.企业数：指已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业累计数，按法人数填列。其中，年初数，指年初已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业累计数;期末数，指截至报告期期末已获得企业年金计划确认函、建立个人账户、资金归集到受托财产托管账户的企业累计数。

4.参加计划员工数：指参加企业年金计划，且首次缴费已到受托财产托管账户的企业员工数。其中，年初数，指年初参加企业年金计划，且首次缴费已到受托财产托管账户的企业员工数；期末数，指截至报告期期末参加企业年金计划，且首次缴费已到受托财产托管账户的企业员工数。

5.首年缴费：指本年新增企业首个会计年度已缴纳到受托财产托管账户的缴费金额合计值。

6.续期缴费：指除首年缴费以外，企业已缴纳到受托财产托管账户的后续缴费金额合计值。

7.缴费合计：指企业已缴纳到受托财产托管账户的缴费金额合计值，包括首年缴费与续期缴费。

8.地区：企业数、参加计划员工数和缴费等项目的地区归属，以委托人的注册地为准。委托人的注册地为境外地区的，归属于其他地区。辽宁、浙江、福建、山东和广东的数据分别不含大连、宁波、厦门、青岛和深圳。

9.行业：企业数、参加计划员工数和缴费等项目归属的行业分类标准，参见《国民经济行业分类（GB/T4754－2011）》。

10.参与企业控股类型：分为国有控股、集体控股、私人控股、港澳台商控股、外商控股及其他。具体分类标准参见《国家统计局印发〈关于统计上对公有和非公有控股经济的分类办法〉的通知》（国统字〔2005〕79 号）。

11.企业账户数：指已获得企业年金计划确认函并在企业年金账户管理系统正式建账的企业累计数。

12.个人账户数：指已获得企业年金计划确认函并在企业年金账户管理系统正式建账的个人账户数。

13.本期待遇支付：指报告期内符合企业年金待遇领取条件的实际支付情况，下设领取人数和领取金额两个指标。

14.领取人数：领取人数分为一次性和分期两类。一次性，指报告期内一次性实际支付的符合企业年金待遇领取条件的个人账户累计数；分期，指报告期内分期实际支付的符合企业年金待遇领取条件的个人账户数。分期，只统计发生首次支付的账户个数，多次支付的不重复计算。

15.领取金额：领取金额分为一次性和分期两类。一次性，指报告期内一次性实际支付的符合企业年金待遇领取条件的金额累计数；分期，指报告期内分期实际支付的符合企业年金待遇领取条件的金额累计数。

16.投资组合数：指保险机构实际投资运作的企业年金基金投资组合累计数。

17.投资管理业务缴费：指保险机构接受企业年金委托方委托，进行投资管理的资金流入总体规模。

18.受托管理费收入：根据受托合同约定从企业年金基金财产中扣除并实际计提的受托管理费金额。

19.账户管理费收入：指根据账户管理合同约定缴纳并实际计提的账户管理费金额。

20.投资管理费收入：指根据投资管理合同约定从企业年金基金财产中扣除并实际计提的投资管理费金额（含风险准备金）。

21.受托管理资产余额：指保险机构受托管理企业年金基金财产净值。

22.自留投资管理资产余额：指受托管理资产中公司留存由自己进行投资管理的那部分企业年金基金财产净值。

23.投资管理资产余额：指保险机构投资管理的全部（含自留部分）企业年金基金财产净值。

24.投资收益：指根据会计准则确认、并按投资管理资产会计账目上记录的全部“投资收益”科目和“利息收入”科目的对应余额之和。

25.公允价值变动损益：指按照估值日确定的投资管理资产的公允价值与期初（或年初）账面价值的差额。

26.其他收益：指除“投资收益”及“公允价值变动损益”外的资金运用收益余额，不扣除费用部分。

27.投资管理资产平均余额：指年初至报告期期末的各月末投资管理资产账面余额的算术平均数，如：1 月投资管理资产平均余额＝（去年年末投资管理资产余额＋1 月末投资管理资产余额）/2，2 月投资管理资产平均余额＝（去年年末投资管理资产余额＋1 月末投资管理资产余额＋2 月末投资管理资产余额）/3，依次类推。

28.养老保障管理业务：根据我会制定的养老保障管理业务管理办法，指养老保险公司作为管理人，接受政府机关、企事业单位及其他社会组织等团体客户和个人客户的委托，提供养老保障以及与养老保障相关的资金管理服务，包括方案设计、薪酬递延、福利计划、账户管理、投资管理、待遇支付等服务事项。

29.其他委托管理业务：指保险机构经营的除企业年金、养老保障管理业务以外的委托管理业务,如第三方资金委托管理（含政策性业务）以及外部投资管理人或外部受托人配置的养老金产品等业务。

三、填报表式（见附件）

附件：保险机构企业年金业务统计制度填报表式

▷《关于修改<中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知>的通知》（保监发〔2015〕100号）

各保监局，各保险公司，各保险专业中介机构：

为了切实防范化解风险，现对《中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知》（保监发〔2014〕90号）作出修改（修改后全文见附件）。

本通知自发布之日起实施。

附件：中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知

中国保监会

2015年10月24日

《中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知》

各保监局，各保险公司，各保险专业中介机构：

近年来，一些保险公司、保险专业中介机构及其从业人员向客户直接推介销售包括第三方理财产品在内的非保险金融产品，或者以介绍客户等方式间接从事相关销售活动，在满足客户多层次金融需求的同时，也暴露出销售行为不规范、金融风险交叉传递等问题，有的甚至已经构成金融诈骗和非法集资。为严格规范非保险金融产品销售，现就有关事项通知如下：

一、销售资格和业务规范

（一）保险公司、保险专业中介机构及其从业人员不得销售非保险金融产品，经相关金融监管部门审批的非保险金融产品除外。

本通知中的从业人员包括保险公司、保险专业中介机构中与其签订劳动合同、代理合同等的所有从事销售活动的人员。

（二）保险公司、保险专业中介机构及其从业人员销售符合本通知要求的非保险金融产品前，必须符合相应的资质要求。

（三）保险公司、保险专业中介机构应当对分支机构销售非保险金融产品进行统一授权和集中管理，禁止分支机构擅自销售非保险金融产品。

（四）保险公司、保险专业中介机构销售非保险金融产品，应当向客户进行充分的信息披露和风险提示，不得采取违背客户意愿搭售产品的方式销售非保险金融产品，不得向客户销售超出其需求和风险承受能力的非保险金融产品。

（五）保险公司、保险专业中介机构应当就非保险金融产品销售建立专门的业务台账，实行单独核算，将相关资金与自有资金、保险资金等进行有效隔离，并妥善保管与销售活动有关的各种文件、资料。

（六）保险公司、保险专业中介机构对其从业人员违反本通知要求销售非保险金融产品的行为，要依法承担相应的法律责任和管理责任。

保险公司、保险专业中介机构应当切实加强对从业人员的管理，要求其不得从事违反本通知要求的行为，并加强教育、督查、纠正、惩处，确保其销售行为依法合规。

（七）保险公司、保险专业中介机构通过互联网销售非保险金融产品，应当符合本通知要求。

保险公司、保险专业中介机构与第三方网络平台合作开展业务的，应当与第三方网络平台上其他产品和服务的销售行为实行严格隔离，并在醒目位置提示消费者注意区分不同的责任主体。

（八）保险公司、保险专业中介机构应当在销售非保险金融产品前10个工作日内，向参与销售的机构所在地保监局提交下列材料：

1.非保险金融产品经相关金融监管部门批准的证明材料。

2.相关规定对非保险金融产品有销售资质要求的，取得销售资质的证明材料。

3.拟开展销售活动的机构和人员的基本信息。

4.保监局要求提交的其他材料。

二、集中力量排查风险，做好规范和处置工作

（九）各保险公司、保险专业中介机构要严格按照保险中介市场清理整顿工作要求和本通知精神，采取抽查基层机构、访谈从业人员和客户等多种方式，持续深入排查销售非保险金融产品风险，确保不留死角。

（十）保险公司、保险专业中介机构要对排查出的非保险金融产品分类规范和处置：符合本通知要求的，可以依法合规销售；涉嫌非法集资的，要立即停止销售，及时报告，有效处置风险；不符合本通知要求、暂未发现风险苗头的，要停止销售，处理好善后事宜，消除风险隐患。

（十一）各保监局要严格督促销售非保险金融产品的市场主体做好规范和处置工作。一旦发现因产品发行单位违约、销售误导引发群体性事件等风险，要与相关金融监管部门、地方人民政府等紧密协作，督促保险公司、保险专业中介机构及其从业人员依法承担责任，确保处置工作有效，守住保险业不发生系统性、区域性风险的底线。

三、保监局切实担负监管责任

（十二）各保监局要根据国家有关“谁批设机构谁负责风险处置”以及处置非法集资工作由省级人民政府负总责的原则，加强与相关部门的沟通协调，完善非保险金融产品监管协调机制，做好职责范围内的监管工作。

（十三）各保监局要建立健全非保险金融产品销售风险预警机制，坚持定期检查和不定期抽查相结合，完善应急预案，确保风险早发现、早预警、早报告、早处置。

（十四）各保监局要督促保险公司、保险专业中介机构切实承担销售非保险金融产品风险管控的主体责任。对排查不认真不彻底、导致发生风险的，或者发现和处置风险不及时不到位、酿成重大风险事件的，保监局要依法严格追究相关机构及其高级管理人员的责任。

（十五）各保监局要切实履行日常监管属地责任。要综合采取现场和非现场检查等手段，加强保险市场销售行为的监管。发现违法违规行为的，要立即

责令改正，强化处罚力度，提高处罚实效，坚持对机构和人员的双罚制，依法严查重处。

各保监局要切实履行风险处置属地责任。一旦辖区内保险业出现非保险金融产品引发的风险，要敢于担当，快速反应，第一时间控制局面，有序化解矛盾，防止发生严重影响保险业和社会稳定的群体性、突发性事件。

如果由于保监局日常监管不力，发生特别重大风险事件，或者风险处置失当，导致事态恶化、造成恶劣影响的，要对保监局相关人员依照有关规定实行问责，同时需要追究纪律责任的，依照有关规定给予党纪政纪处分。

▷《保险小额理赔服务指引（试行）》（保监消保〔2015〕201号）

各保监局、中国保险行业协会、中国保险信息技术管理有限责任公司、各保险公司：

为深入贯彻落实《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》和《中国保监会关于加强保险消费者权益保护工作的意见》，提高保险理赔服务水平，促进保险理赔服务简单、方便、快捷、透明，切实保护保险消费者合法权益，我会制定了《保险小额理赔服务指引（试行）》（以下简称《指引》）。现印发给你们，并就有关事项通知如下：

一、高度重视，加强领导

加强和改进保险小额理赔服务是深入治理“理赔难”的重要举措，各单位要充分认识做好此项工作的重要意义。各保险公司要高度重视保险小额理赔服务工作，将其纳入日常重点工作，加强组织领导，加大资源投入，统筹推进，不断改善保险小额理赔服务。各保监局要加强理赔服务督导，适时督促检查辖内保险机构的执行情况，加强统筹协调和指导，促进保险小额理赔服务水平提升，切实保护消费者合法权益。

二、明确责任，确保落实

各保险公司要认真对照《指引》，研究制定具体落实方案，明确责任部门和工作任务，落实责任。中国保险行业协会要加强统筹协调，促进行业加强小额理赔服务能力建设，提升理赔服务质量和水平。中国保险信息技术管理有限责任公司要不断完善信息平台建设，协助做好保险小额理赔服务监测和信息披露工作。各保监局要督促辖内的保险机构认真贯彻落实《指引》的相关要求，并适时披露辖内各保险公司小额理赔服务监测指标数据。

三、立足长远，注重实效

加强和改进保险小额理赔服务是一项长期系统性工作。各单位贯彻落实《指引》时要立足长远，提前谋篇布局。要结合工作实际，不断创新服务方式，丰富服务内容，提升服务标准，形成持续改进理赔服务质量的良性循环和长效

机制。在《指引》试行过程中，各单位如有问题和建议，请及时反馈我会保险消费者权益保护局。

中国保监会

2015年10月24日

第一条 为贯彻落实《中国保监会关于加强保险消费者权益保护工作的意见》，提高保险理赔服务水平，促进保险理赔工作标准化、透明化和信息化，提升保险业社会信誉和保险消费者满意度，特制定本指引。

第二条 本指引所称保险小额理赔是指消费者索赔金额较小、事实清晰、责任明确的机动车辆保险（以下简称车险）和个人医疗保险理赔。

车险小额理赔是指发生事故仅涉及车辆损失（不涉及人伤、物损），事实清晰、责任明确，且索赔金额在5000元以下的车险理赔。

个人医疗保险小额理赔是指索赔金额在3000元以下，事实清晰、责任明确，且无需调查的费用补偿型、定额给付型个人医疗保险理赔。

第三条 保险公司应建立全天候接报案服务制度，确保“365天×24小时”报案渠道畅通，并在营业网点和互联网向社会公示统一报案电话，提示和引导消费者出险后及时报案。

第四条 对车险理赔，保险公司接到报案时应准确记录报案信息，提醒报案人需注意的事项，告知报案受理结果，及时进行查勘调度，并将报案号、理赔人员联系方式通过电话、短信、即时通讯工具等方式告知报案人。已建立交通事故快赔处理机制的地区，应引导报案人按照当地快赔处理模式处理。保险公司理赔查勘人员接到调度指令后，应及时联系报案人，告知理赔查勘人员的姓名和联系方式、核对报案信息、确认查勘地点，并向报案人告知索赔事项。

第五条 对于个人医疗保险理赔，保险公司接到报案后应在1个工作日内以电话、短信、即时通讯工具等方式告知消费者索赔事项。

第六条 对于身患残疾、卧病在床等有特殊困难不便到理赔服务窗口提交索赔申请材料的消费者，保险公司应推行上门受理等便捷服务。

第七条 保险公司应在符合风险管控及监管要求的前提下，最大限度简化保险小额理赔索赔资料，除索赔申请类、身份证明类、责任认定及金额确定证明类和支付信息类材料外，一般不应再要求消费者提供其他资料。

第八条 在风险可控的前提下，保险公司应逐步推行索赔单证电子化，减少纸质单证使用。

第九条 对于车险小额理赔，按以下要求简化索赔单证：

（一）合并索赔单证。保险公司应将索赔申请、委托授权、转账授权、查勘记录、损失确认和索赔告知等内容整合到机动车辆保险小额理赔申请书中，推行“多合一”单证。

（二）简化证件证明。对于单方事故，消费者仅需出示“三证一卡”（行驶证、驾驶证、被保险人有效身份证明、收款人银行卡或账户），由保险公司进行原件验真后拍照留存；对于非单方事故，消费者还需提供责任认定及金额确定证明类材料。鼓励保险公司创新证件、证明信息采集途径和方式。

（三）减免维修发票。车辆损失金额 2000 元以下的，保险公司根据与消费者确认的损失结果，可减免汽车维修发票直接赔付给消费者（代领赔款的除外）。超出 2000 元的，保险公司可要求消费者提交发票或发票原件照片。消费者如到保险公司合作的维修企业维修车辆的，可由保险公司与维修企业直接交接发票，消费者不再提供。

（四）减免气象证明。发生大面积气象灾害，保险公司理赔时应以气象部门公布的气象报告为准，不应要求消费者提供气象证明。

第十条 个人医疗保险小额理赔，按以下要求简化索赔单证：

（一）合并索赔单证。保险公司应将索赔申请、委托授权、转账授权等内容整合到理赔申请书中，推行“多合一”单证。

（二）减免索赔单证。保险公司不应要求消费者在索赔时重复提供已留存并可查询验证的资料，包括保单正本、保费收据等。

（三）减免意外事故证明。个人医疗保险小额理赔中，除有公安机关等第三方介入的情况外，保险公司一般不应要求消费者提供意外事故证明。

第十一条 保险公司应多措并举加快理赔时效。保险小额理赔自消费者提交索赔申请、交齐索赔资料之日起 5 个自然日内结案率不低于 80%；保险公司的平均索赔支付周期不应超过 5 个自然日。

第十二条 保险公司应准确记录和保存与消费者信息交互服务触点的时间和内容，并将接报案、立案、索赔资料接收齐全、结案支付等理赔节点信息和结果通过适当方式主动告知消费者。

第十三条 保险公司应做到理赔全流程透明管理，建立健全理赔信息便捷查询通道，确保消费者通过营业网点、电话、互联网等渠道查询包括理赔进度、节点时间、理算过程、理赔结果等关键信息。

第十四条 保险公司应依据不同险种类型的理算特点，将赔款金额、免赔额、赔付比例等理赔结果信息告知消费者。

第十五条 保险公司应加快推进理赔系统智能化建设，根据理赔风险级别，逐步提高保险小额理赔自动化处理比例，减少人工处理环节，提升理赔处理效率。

第十六条 保险公司应当建立健全营业网点、电话、互联网等多样化服务渠道，主动前伸服务触点，以满足不同类型消费者服务需求。

第十七条 保险公司应加大资源投入，加强服务创新，加快新技术应用，大力推进 O2O 服务模式，完善线上报案、受理、单证提交、审核反馈等功能，加强线上线下协同，实现快速服务响应，提升消费者服务体验。

第十八条 保险公司应建立保险小额理赔服务监测指标体系，主要指标为保险小额理赔五日结案率、保险小额理赔平均索赔支付周期、保险小额理赔获赔率等。保险公司应加强对上述服务指标的动态监测，促进保险小额理赔服务水平提升。

第十九条 中国保监会负责制定相关数据报送规则，适时披露保险小额理赔服务监测指标。保险公司应按规定报送保险小额理赔服务相关数据。

第二十条 保险公司委托外部机构实施的保险小额理赔服务标准参照本指引。

第二十一条 本指引由中国保监会负责解释和修订。

第二十二条 本指引自发布之日起施行。

四、其他法规

▷《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》（国发〔2015〕66号）

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

我国已进入消费需求持续增长、消费结构加快升级、消费拉动经济作用明显增强的重要阶段。以传统消费提质升级、新兴消费蓬勃兴起为主要内容的新消费，及其催生的相关产业发展、科技创新、基础设施建设和公共服务等领域的新投资新供给，蕴藏着巨大发展潜力和空间。为更好发挥新消费引领作用，加快培育形成经济发展新供给新动力，现提出以下意见。

一、重要意义

消费是最终需求，积极顺应和把握消费升级大趋势，以消费升级引领产业升级，以制度创新、技术创新、产品创新满足并创造消费需求，有利于提高发展质量、增进民生福祉、推动经济结构优化升级、激活经济增长内生动力，实现持续健康高效协调发展。

发挥新消费引领作用是更好满足居民消费需求、提高人民生活质量的内在要求。消费关系民生福祉。随着居民收入水平提高、人口结构调整和科技进步，城乡居民的消费内容和消费模式都在发生变化，对消费质量和消费环境提出更高要求。紧紧围绕居民消费升级谋发展、促发展，符合发展的根本目的，有利于更好满足人民群众日益增长的物质文化需要，使发展成果更多体现为人民生活质量的提高和国民福利的改善。

发挥新消费引领作用是加快推动产业转型升级、实现经济提质增效的重要途径。消费升级的方向是产业升级的重要导向。我国居民消费呈现出从注重量的满足向追求质的提升、从有形物质产品向更多服务消费、从模仿型排浪式消费向个性化多样化消费等一系列转变。只有围绕消费市场的变化趋势进行投资、创新和生产，才能最大限度地提高投资和创新有效性、优化产业结构、提升产业竞争力和附加值，实现更有质量和效益的增长。

发挥新消费引领作用是畅通经济良性循环体系、构建稳定增长长效机制的必然选择。经济发展进入新常态需要构建经济循环新体系、增长动力新机制。只有从发展理念、制度环境和政策体系等深层次原因入手，破除市场竞争秩序不规范、消费环境不完善等体制机制障碍，才能充分激发市场活力和创造力，实现潜在需求向现实增长动力的有效转换，为经济长期健康发展提供保障。

二、总体要求和基本原则

全面贯彻党的十八大和十八届二中、三中、四中、五中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，发挥市场在资源配置中的决定性作用，积极发现和满足群众消费升级需要，以体制机制创新激发新活力，以消费环境改善和市场秩序规范释放新空间，以扩大有效供给和品质提升满足新需求，以创新驱动产品升级和产业发展，推动消费和投资良性互动、产业升级和消费升级协同共进、创新驱动和经济转型有效对接，构建消费升级、有效投资、创新驱动、经济转型有机结合的发展路径，为经济提质增效升级提供更持久、更强劲的动力。

坚持消费引领，以消费升级带动产业升级。顺应消费升级规律，坚持消费者优先，以新消费为牵引，催生新技术、新产业，使中国制造不仅能够适应市场、满足基本消费，还能引导市场、促进新消费，加快形成消费引领投资、激励创新、繁荣经济、改善民生的良性循环机制。

坚持创新驱动，以供给创新释放消费潜力。营造有利于大众创业、万众创新的良好市场环境，以科技创新为核心引领全面创新，推动科技成果转化应用，培育形成更多新技术、新产业、新业态、新模式，以花色品种多样、服务品质提升为导向，增加优质新型产品和生活服务等有效供给，满足不同群体不断升级的多样化消费需求。

坚持市场主导，以公平竞争激发社会活力。加快推进全国统一市场建设，清除市场壁垒，维护市场秩序，促进商品和要素自由流动、平等交换，资源和要素高效配置。强化企业的市场主体地位和主体责任，完善市场监管，保护消费者合法权益，实现消费者自由选择、自主消费、安全消费，企业诚信守法、自主经营、公平竞争，最大限度地激发市场主体创新创造活力。

坚持制度保障，以体制创新培植持久动力。统筹推进体制机制和政策体系的系统性优化，着力加强供给侧结构性改革，以更加完善的体制机制引导和规范市场主体行为，推动形成节约、理性、绿色、健康的现代生产消费方式，努力构建新消费引领新投资、形成新供给新动力的良好环境和长效机制。实施更加积极主动的开放战略，更好利用全球要素和全球市场推动国内产业升级，更好利用全球商品和服务满足国内多元化、高品质的消费需求。

三、消费升级重点领域和方向

我国消费结构正在发生深刻变化，以消费新热点、消费新模式为主要内容的消费升级，将引领相关产业、基础设施和公共服务投资迅速成长，拓展未来发展新空间。

服务消费。随着物质生活水平提高，教育、健康、养老、文化、旅游等既满足人民生活质量改善需求、又有利于人力资本积累和社会创造力增强的服务消费迅速增长。职业技能培训、文化艺术培训等教育培训消费，健康管理、体育健身、高端医疗、生物医药等健康消费，家政服务和老年用品、照料护理等养老产业及适老化改造，动漫游戏、创意设计、网络文化、数字内容等新兴文化产业及传统文化消费升级，乡村旅游、自驾车房车旅游、邮轮旅游、工业旅游及配套设施建设，以及集多种服务于一体的城乡社区服务平台、大型服务综合体等平台建设，发展空间广阔。

信息消费。信息技术的广泛运用特别是移动互联网的普及，正在改变消费习惯、变革消费模式、重塑消费流程，催生跨区跨境、线上线下、体验分享等多种消费业态兴起。互联网与协同制造、机器人、汽车、商业零售、交通运输、农业、教育、医疗、旅游、文化、娱乐等产业跨界融合，在刺激信息消费、带动各领域消费的同时，也为云计算、大数据、物联网等基础设施建设，以及可穿戴设备、智能家居等智能终端相关技术研发和产品服务发展提供了广阔前景。

绿色消费。生态文明理念和绿色消费观念日益深入人心，绿色消费从生态有机食品向空气净化器、净水器、节能节水器具、绿色家电、绿色建材等有利于节约资源、改善环境的商品和服务拓展。这将推动循环经济、生态经济、低碳经济蓬勃发展，为生态农业、新能源、节能节水、资源综合利用、环境保护与污染治理、生态保护与修复等领域技术研发、生产服务能力提升和基础设施建设提供大量投资创业机会。

时尚消费。随着模仿型排浪式消费阶段的基本结束，个性化多样化消费渐成主流，特别是年轻一代更加偏好体现个性特征的时尚品牌商品和服务，将推动与消费者体验、个性化设计、柔性制造等相关的产业加速发展。同时，中高收入群体规模的壮大使得通用航空、邮轮等传统高端消费日益普及，消费潜力加速释放，并激发相关基础设施建设的投资需求。

品质消费。随着居民收入水平不断提高，广大消费者特别是中等收入群体对消费质量提出了更高要求，更加安全实用、更为舒适美观、更有品味格调的品牌商品消费发展潜力巨大。这类消费涉及几乎所有传统消费品和服务，将会带动传统产业改造提升和产品升级换代。

农村消费。随着农村居民收入持续较快增长、城市消费示范效应扩散、消费观念和消费方式快速更新，农村消费表现出明显的梯度追赶型特征，在交通通信、文化娱乐、绿色环保、家电类耐用消费品和家用轿车等方面还有很大提升空间。适宜农村地区的分布式能源、农业废弃物资源化综合利用和垃圾污水处理设施、农村水电路气信息等基础设施建设改造投资潜力巨大。

四、加快推进重点领域制度创新

加快破除阻碍消费升级和产业升级的体制机制障碍，维护全国统一市场和各类市场主体公平竞争，以事业单位改革为突破口加快服务业发展，以制度创新助推新兴产业发展，以推进人口城镇化为抓手壮大消费群体，激发市场内在活力。

（一）加快建设全国统一大市场。健全公平开放透明的市场规则，建立公平竞争审查制度，实现商品和要素自由流动、各类市场主体公平有序竞争。系统清理地方保护和部门分割政策，消除跨部门、跨行业、跨地区销售商品、提供服务、发展产业的制度障碍，严禁对外地企业、产品和服务设定歧视性准入条件。消除各种显性和隐性行政性垄断，加强反垄断执法，制定保障各类市场主体依法平等进入自然垄断、特许经营领域的具体办法，规范网络型自然垄断领域的产品和服务。

（二）加大服务业对内对外开放力度。加快推进公立教育、医疗、养老、文化等事业单位分类改革，尽快将生产经营类事业单位转为企业。创新公共服务供给方式，合理区分基本与非基本公共服务，政府重在保基本，扩大向社会购买基本公共服务的范围和比重，非基本公共服务主要由市场提供，鼓励社会资本提供个性化多样化服务。全面放宽民间资本市场准入，降低准入门槛，取消各种不合理前置审批事项。积极扩大服务业对外开放，对外资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式，分领域逐步减少、放宽、放开对外资的限制。按照服务性质而不是所有制性质制定服务业发展政策，保障民办与公办机构在资格准入、职称评定、土地供给、财政支持、政府采购、监督管理等各方面公平发展。

（三）加强助推新兴领域发展的制度保障。加快推进适应新产业、新业态发展需要的制度建设。全面推进“三网融合”。加快推进低空空域开放。调整完善有利于新技术应用、个性化生产方式发展、智能微电网等新基础设施建设、“互联网+”广泛拓展、使用权短期租赁等分享经济模式成长的配套制度。建立健全有利于医养结合等行业跨界融合以及三次产业融合发展的政策和制度安排。在新兴领域避免出台事前干预性或限制性政策，建立企业从设立到退出全过程的规范化管理制度以及适应从业人员就业灵活、企业运营服务虚拟化等特点的管理服务方式，最大限度地简化审批程序，为新兴业态发展创造宽松环境。

（四）加快推进人口城镇化相关领域改革。加快户籍制度改革，释放农业转移人口消费潜力。督促各地区抓紧出台具体可操作的户籍制度改革措施，鼓励各地区放宽落户条件，逐步消除城乡区域间户籍壁垒。省会及以下城市要放开对吸收高校毕业生落户的限制，加快取消地级及以下城市对农业转移人口及其家属落户的限制。加快推进城镇基本公共服务向常住人口全覆盖，完善社保关系转移接续制度和随迁子女就学保障机制。鼓励中小城市采取措施，支持农业转移人口自用住房消费。

五、全面改善优化消费环境

加快完善标准体系和信用体系，加强质量监管，规范消费市场秩序，强化企业责任意识和主体责任，健全消费者权益保护机制，完善消费基础设施网络，打造面向全球的国际消费市场，营造安全、便利、诚信的良好消费环境。

（五）全面提高标准化水平。健全标准体系，加快制定和完善重点领域及新兴业态的相关标准，强化农产品、食品、药品、家政、养老、健康、体育、文化、旅游、现代物流等领域关键标准制修订，加强新一代信息技术、生物技术、智能制造、节能环保等新兴产业关键标准研究制定。提高国内标准与国际标准水平一致性程度。建立企业产品和服务标准自我声明公开和监督制度。整合优化全国标准信息网络平台。加强检验检测和认证认可能力建设。

（六）完善质量监管体系。建立健全预防为主、防范在先的质量监管体系，全面提升监管能力、效率和精准度。在食品药品、儿童用品、日用品等领域建立全过程质量安全追溯体系。大力推广随机抽查机制，完善产品质量监督抽查和服务质量监督检查制度，广泛运用大数据开展监测分析，建立健全产品质量

风险监控和产品伤害监测体系。实行企业产品质量监督检查结果公开制度，健全质量安全事故强制报告、缺陷产品强制召回、严重失信企业强制退出机制。完善商会、行业协会、征信机构、保险金融机构等专门机构和中介服务组织以及消费者、消费者组织、新闻媒体参与的监督机制。

（七）改善市场信用环境。推动建立健全信用法律法规和标准体系，充分利用全国统一的信用信息共享交换平台，加强违法失信行为信息的在线披露和共享。加快构建守信激励和失信惩戒机制，实施企业经营异常名录、失信企业“黑名单”、强制退出等制度，推进跨地区、跨部门信用奖惩联动。引导行业组织开展诚信自律等行业信用建设。全面推行明码标价、明码实价，依法严惩价格欺诈、质价不符等价格失信行为。

（八）健全消费者权益保护机制。推动完善商品和服务质量相关法律法规，推动修订现行法律法规中不利于保护消费者权益的条款。强化消费者权益司法保护，扩大适用举证责任倒置的商品和服务范围。完善落实消费领域诉讼调解对接机制，探索构建消费纠纷独立非诉第三方调解组织。健全公益诉讼制度，适当扩大公益诉讼主体范围。加快建立跨境消费消费者权益保护机制。完善和强化消费领域惩罚性赔偿制度，加大对侵权行为的惩处力度。严厉打击制售假冒伪劣商品、虚假宣传、侵害消费者个人信息安全等违法行为。充分发挥消费者协会等社会组织在维护消费者权益方面的作用。建设全国统一的消费者维权服务网络信息平台，加强对消费者进行金融等专业知识普及工作。

（九）强化基础设施网络支撑。适应消费结构、消费模式和消费形态变化，系统构建和完善基础设施体系。加快新一代信息基础设施网络建设，提升互联网协议第6版（IPv6）用户普及率和网络接入覆盖率，加快网络提速降费。推动跨地区跨行业跨所有制的物流信息平台建设，在城市社区和村镇布局建设共同配送末端网点，提高“最后一公里”的物流配送效率。加快旅游咨询中心和集散中心、自驾车房车营地、旅游厕所、停车场等旅游基础设施建设，大力发展智能交通，推动从机场、车站、客运码头到主要景区交通零距离换乘和无缝化衔接，开辟跨区域旅游新路线和大通道。对各类居住公共服务设施实行最低配置规模限制，加快大众化全民健身和文化设施建设，推进城乡社区公共体育健身设施全覆盖。加快电动汽车充电设施、城市停车场的布局和建设。合理规划建设通用机场、邮轮游艇码头等设施。

（十）拓展农村消费市场。优化农村消费环境，完善农村消费基础设施，大幅降低农村流通成本，充分释放农村消费潜力。统筹规划城乡基础设施网络，加大农村地区和小城镇水电路气基础设施升级改造力度，加快信息、环保基础设施建设，完善养老服务和文化体育设施。加快县级公路货运枢纽站场和乡镇综合运输服务站建设。完善农产品冷链物流设施，健全覆盖农产品采收、产地处理、贮藏、加工、运输、销售等环节的冷链物流体系。支持各类社会资本参与涉农电商平台建设，促进线下产业发展平台和线上电商交易平台结合。发挥小城镇连接城乡、辐射农村的作用，提升产业、文化、旅游和社区服务功能，增强商品和要素集散能力。鼓励有条件的地区规划建设特色小镇。

（十一）积极培育国际消费市场。依托中心城市和重要旅游目的地，培育面向全球旅游消费者的国际消费中心。鼓励有条件的城市运用市场手段以购物节、旅游节、影视节、动漫节、读书季、时装周等为载体，提升各类国际文化体育会展活动的质量和水平，鼓励与周边国家（地区）联合开发国际旅游线路，带动文化娱乐、旅游和体育等相关消费。畅通商品进口渠道，稳步发展进口商品直销等新型商业模式。加快出台增设口岸进境免税店的操作办法。扩大72小时过境免签政策范围，完善和落实境外旅客购物离境退税政策。

六、创新并扩大有效供给

紧紧围绕消费升级需求，着力提高供给体系质量和效率，鼓励市场主体提高产品质量、扩大新产品和服务供给，营造大众创业、万众创新的良好环境，适当扩大先进技术装备和日用消费品进口，多渠道增加有效供给。

（十二）改造提升传统产业。加快推动轻工、纺织、食品加工等产业转型升级，瞄准国际标准和细分市场需求，从提高产品功效、性能、适用性、可靠性和外观设计水平入手，全方位提高消费品质量。实施企业技术改造提升行动计划，鼓励传统产业设施装备智能化改造，推动生产方式向数字化、精细化、柔性化转变；推进传统制造业绿色化改造，推行生态设计，加强产品全生命周期绿色管理。支持制造业由生产型向生产服务型转变，引导制造企业延伸产业链条、增加服务环节。实施工业强基工程，重点突破核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料、产业技术基础等瓶颈。加强计量技术基础建设，提升量传溯源、产业计量服务能力。健全国产首台（套）重大技术装备市场应用机制，支持企业研发和推广应用重大创新产品。

（十三）培育壮大战略性新兴产业。顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，加快构建现代产业技术体系，高度重视颠覆性技术创新与应用，以技术创新推动产品创新，更好满足智能化、个性化、时尚化消费需求，引领、创造和拓展新需求。培育壮大节能环保、新一代信息技术、新能源汽车等战略性新兴产业。推动三维（3D）打印、机器人、基因工程等产业加快发展，开拓消费新领域。支持可穿戴设备、智能家居、数字媒体等市场前景广阔的新兴消费品发展。完善战略性新兴产业发展政策支持体系。

（十四）大力发展服务业。以产业转型升级需求为导向，着力发展工业设计、节能环保服务、检验检测认证、电子商务、现代流通、市场营销和售后服务等产业，积极培育新型服务业态，促进生产性服务业专业化发展、向价值链高端延伸，为制造业升级提供支撑。顺应生活消费方式向发展型、现代型、服务型转变的趋势，重点发展居民和家庭服务、健康养老服务等贴近人民群众生活、需求潜力大、带动力强的生活性服务业，着力丰富服务内容、创新服务方式，推动生活性服务业便利化、精细化、品质化发展。支持有条件的服务业企业跨业融合发展和集团化网络化经营。

（十五）推动大众创业万众创新蓬勃发展。加强政策系统集成，完善创业创新服务链条，加快构建有利于创业创新的良好生态，鼓励和支持各类市场主体创新发展。依托国家创新型城市、国家自主创新示范区、战略性新兴产业集

聚区等创业创新资源密集区域，构建产业链、创新链与服务链协同发展支持体系，打造若干具有世界影响力的创业创新中心。加快建设大型共用实验装置以及数据资源、生物资源、知识和专利信息服务等科技服务平台。发展众创、众包、众扶、众筹等新模式，支持发展创新工场和虚拟创新社区等新型孵化器，积极打造孵化与创业投资结合、线上与线下结合的开放式服务载体，为新产品、新业态、新模式成长提供支撑。健全知识、技术、管理、技能等创新要素按贡献参与分配的机制。发展知识产权交易市场，严格知识产权保护，加大侵权惩处力度，建立知识产权跨境维权救援机制。

（十六）鼓励和引导企业加快产品服务升级。引导企业更加积极主动适应市场需求变化，支持企业通过提高产品质量、维护良好信誉、打造知名品牌，培育提升核心竞争力。支持企业应用新技术、新工艺、新材料，加快产品升级换代、延长产业链条。支持企业运用新平台、新模式，提高消费便利性和市场占有率。鼓励企业提升市场分析研判、产品研发设计、市场营销拓展、参与全球竞争等能力。优化产业组织结构，培育一批核心竞争力强的企业集团和专业化中小企业。激发和保护企业家精神，鼓励勇于创新、追求卓越。

（十七）适度扩大先进技术装备和日用消费品进口。健全进口管理体制，完善先进技术和设备进口免税政策，积极扩大新技术引进和关键设备、零部件进口；降低部分日用消费品进口关税，研究调整化妆品等品目消费税征收范围，适度增加适应消费升级需求的日用消费品进口。积极解决电子商务在境内外发展的技术、政策等问题，加强标准、支付、物流、通关、计量检测、检验检疫、税收等方面的国际协调，创新跨境电子商务合作方式。

（十八）鼓励企业加强质量品牌建设。实施质量强国战略，大力推动中国质量、中国品牌建设。推行企业产品质量承诺和优质服务承诺标志与管理制度，在教育、旅游、文化、产品“三包”、网络消费等重点领域开展服务业质量提升专项行动。实施品牌价值提升工程，加大“中国精品”培育力度，丰富品牌文化内涵，积极培育发展地理标志商标和知名品牌。保护和传承中华老字号，振兴中国传统手工艺。完善品牌维权与争端解决机制。引导企业健全商标品牌管理体系，鼓励品牌培育和运营专业服务机构发展，培育一批能够展示“中国制造”和“中国服务”优质形象的品牌与企业。

七、优化政策支撑体系

着眼于发挥制度优势、弥补市场失灵、引导市场行为，系统调整财税、金融、投资、土地、人才和环境政策，加强政策协调配合，形成有利于消费升级和产业升级协同发展的政策环境。

（十九）强化财税支持政策。加大对新消费相关领域的财政支持力度，更好发挥财政政策对地方政府和市场主体行为的导向作用。完善地方税体系，逐步提高直接税比重，激励地方政府营造良好生活消费环境、重视服务业发展。落实小微企业、创新型企业税收优惠政策和研发费用加计扣除政策。适时推进医疗、养老等行业营业税改征增值税改革试点，扩大增值税抵扣范围。严格落实公益性捐赠所得税税前扣除政策，进一步简化公益性捐赠所得税税前扣除流

程。按照有利于拉动国内消费、促进公平竞争的原则，推进消费税改革，研究完善主要适应企业对企业（B2B）交易的跨境电子商务零售进口税收政策，进一步完善行邮税政策及征管措施。健全政府采购政策体系，逐步扩大政府购买服务范围，支持民办社会事业、创新产品和服务、绿色产品等发展。完善消费补贴政策，推动由补供方转为补需方，并重点用于具有市场培育效应和能够创造新需求的领域。

（二十）推动金融产品和服务创新。完善金融服务体系，鼓励金融产品创新，促进金融服务与消费升级、产业升级融合创新。发挥金融创新对技术创新的助推作用，健全覆盖从实验研究、中试到生产全过程的科技创新融资模式，更好发挥政府投资和国家新兴产业创业投资引导基金的杠杆作用，提高信贷支持创新的灵活性和便利性。鼓励商业银行发展创新型非抵押类贷款模式，发展融资担保机构。规范发展多层次资本市场，支持实体经济转型升级。支持互联网金融创新发展，强化普惠金融服务，打造集消费、理财、融资、投资等业务于一体的金融服务平台。支持发展消费信贷，鼓励符合条件的市场主体成立消费金融公司，将消费金融公司试点范围推广至全国。鼓励保险机构开发更多适合医疗、养老、文化、旅游等行业和小微企业特点的保险险种，在产品“三包”、特种设备、重点消费品等领域大力实施产品质量安全责任保险制度。

（二十一）优化政府投资结构。聚焦提供适应新消费新投资发展需要的基础设施和公共服务，创新投资方式，更好发挥政府投资的引领、撬动和催化作用。加大政府对教育、医疗、养老等基础设施，以及农村地区和中西部地区基础设施和公共服务领域的投资力度。加强适应新消费和新产业、新业态、新模式发展需要的基础设施和公共平台建设，强化对科技含量高、辐射带动作用强、有望形成新增长点的重大科技工程项目的支持，充分发挥政府投资对创新创业、技术改造、质量品牌建设等的带动作用。推动健全政府和社会资本合作（PPP）法律法规体系，创新政府投资与市场投资的合作方式，明确并规范政府和社会资本的权责利关系，鼓励和吸引社会资本参与新消费相关基础设施和公共服务领域投资。

（二十二）完善土地政策。按照优化用地结构、提升利用效率的要求，创新建设用地供给方式，更好满足新消费新投资项目用地需求。优化新增建设用地结构，加快实施有利于新产业新业态发展和大众创业、万众创新的用地政策，重点保障新消费新投资发展需要的公共服务设施、交通基础设施、市政公用设施等用地，适当扩大战略性新兴产业、生产性和生活性服务业、科研机构及科技企业孵化机构发展用地，多途径保障电动汽车充电设施、移动通信基站等小型配套基础设施用地。优化存量建设用地结构，积极盘活低效利用建设用地。推广在建城市公交站场、大型批发市场、会展和文体中心地上地下立体开发及综合利用。鼓励原用地企业利用存量房产和土地发展研发设计、创业孵化、节能环保、文化创意、健康养老等服务业。依法盘活农村建设用地存量，重点保障农村养老、文化及社区综合服务设施建设用地，合理规划现代农业设施建设用地。

（二十三）创新人才政策。加大人才培养和引进力度，促进人才流动，为消费升级、产业升级、创新发展提供人才保障。培养适应产业转型升级和新兴产业发展需要的人才队伍，扩大家政、健康、养老等生活性服务业专业人才规模，加强信息、教育、医疗、文化、旅游、环保等领域高技能人才和专业技术人才队伍建设。培养更多既懂农业生产又懂电子商务的新型农民。推动医疗、教育、科技等领域人才以多种形式充分流动。完善医疗、养老服务护理人员职业培训补贴等政策。通过完善永久居留权、探索放宽国籍管理、创造宽松便利条件等措施加大对国际优秀人才的吸引力度。

（二十四）健全环境政策体系。建立严格的生态环境保护政策体系，强化节约环保意识，以健康节约绿色消费方式引导生产方式变革。完善统一的绿色产品标准、标识、认证等体系，开展绿色产品评价，政府采购优先购买节能环保产品。鼓励购买节能环保产品和服务，支持绿色技术、产品研发和推广应用。鼓励发展绿色建筑、绿色制造、绿色交通、绿色能源，支持循环园区、低碳城市、生态旅游目的地建设。建立绿色金融体系，发展绿色信贷、绿色债券和绿色基金。推行垃圾分类回收和循环利用，推动生产和生活系统的循环链接。推进生态产品市场化，建立完善节能量、碳排放权、排污权、水权交易制度。大力推行合同能源管理和环境污染第三方治理。

各地区、各部门要高度重视并主动顺应消费升级大趋势，积极发挥新消费引领作用，加快培育形成新供给新动力，推动经济实现有质量、有效益、可持续发展。要加强组织领导和统筹协调，强化部门协同和上下联动，推动系统清理并修订或废止不适应新消费新投资新产业新业态发展的法律法规和政策，加快研究制定具体实施方案和配套措施，明确责任主体、时间表和路线图，形成政策合力。要完善政策实施评估体系，综合运用第三方评估、社会监督评价等多种方式，科学评估实施效果。加大督查力度，确保积极发挥新消费引领作用、加快培育形成新供给新动力各项任务措施落到实处。

▷《国务院关于改革和完善国有资产管理体制的若干意见》（国发〔2015〕63号）

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

改革开放以来，我国国有资产管理体制改革稳步推进，国有资产出资人代表制度基本建立，保值增值责任初步得到落实，国有资产规模、利润水平、竞争能力得到较大提升。但必须看到，现行国有资产管理体制中政企不分、政资不分问题依然存在，国有资产监管还存在越位、缺位、错位现象；国有资产监督机制不健全，国有资产流失、违纪违法问题在一些领域和企业比较突出；国有经济布局结构有待进一步优化，国有资本配置效率不高等问题亟待解决。按照《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》和国务院有关部署，现就改革和完善国有资产管理体制提出以下意见。

一、总体要求

（一）指导思想。深入贯彻落实党的十八大和十八届二中、三中、四中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，坚持和完善社会主义基本经济制度，坚持社会主义市场经济改革方向，尊重市场经济规律和企业发展规律，正确处理好政府与市场的关系，以管资本为主加强国有资产监管，改革国有资本授权经营体制，真正确立国有企业的市场主体地位，推进国有资产监管机构职能转变，适应市场化、现代化、国际化新形势和经济发展新常态，不断增强国有经济活力、控制力、影响力和抗风险能力。

（二）基本原则。

坚持权责明晰。实现政企分开、政资分开、所有权与经营权分离，依法理顺政府与国有企业的出资关系。切实转变政府职能，依法确立国有企业的市场主体地位，建立健全现代企业制度。坚持政府公共管理职能与国有资产出资人职能分开，确保国有企业依法自主经营，激发企业活力、创新力和内生动力。

坚持突出重点。按照市场经济规则和现代企业制度要求，以管资本为主，以资本为纽带，以产权为基础，重点管好国有资本布局、规范资本运作、提高资本回报、维护资本安全。注重通过公司法人治理结构依法行使国有股东权利。

坚持放管结合。按照权责明确、监管高效、规范透明的要求，推进国有资产监管机构职能和监管方式转变。该放的依法放开，切实增强企业活力，提高国有资本运营效率；该管的科学管好，严格防止国有资产流失，确保国有资产保值增值。

坚持稳妥有序。处理好改革、发展、稳定的关系，突出改革和完善国有资产管理体制的系统性、协调性，以重点领域为突破口，先行试点，分步实施，统筹谋划，协同推进相关配套改革。

二、推进国有资产监管机构职能转变

（三）准确把握国有资产监管机构的职责定位。国有资产监管机构作为政府直属特设机构，根据授权代表本级人民政府对监管企业依法履行出资人职责，科学界定国有资产出资人监管的边界，专司国有资产监管，不行使政府公共管理职能，不干预企业自主经营权。以管资本为主，重点管好国有资本布局、规范资本运作、提高资本回报、维护资本安全，更好服务于国家战略目标，实现保值增值。发挥国有资产监管机构专业化监管优势，逐步推进国有资产出资人监管全覆盖。

（四）进一步明确国有资产监管重点。加强战略规划引领，改进对监管企业主业界定和投资并购的管理方式，遵循市场机制，规范调整存量，科学配置增量，加快优化国有资本布局结构。加强对国有资本运营质量及监管企业财务状况的监测，强化国有产权流转环节监管，加大国有产权进场交易力度。按照国有企业的功能界定和类别实行分类监管。改进考核体系和办法，综合考核资本运营质量、效率和收益，以经济增加值为主，并将转型升级、创新驱动、合规经营、履行社会责任等纳入考核指标体系。着力完善激励约束机制，将国有企业领导人员考核结果与职务任免、薪酬待遇有机结合，严格规范国有企业领

导人员薪酬分配。建立健全与劳动力市场基本适应，与企业经济效益、劳动生产率挂钩的工资决定和正常增长机制。推动监管企业不断优化公司法人治理结构，把加强党的领导和完善公司治理统一起来，建立国有企业领导人员分类分层管理制度。强化国有资产监督，加强和改进外派监事会制度，建立健全国有企业违法违规经营责任追究体系、国有企业重大决策失误和失职渎职责任追究倒查机制。

（五）推进国有资产监管机构职能转变。围绕增强监管企业活力和提高效率，聚焦监管内容，该管的要科学管理、决不缺位，不该管的要依法放权、决不越位。将国有资产监管机构行使的投资计划、部分产权管理和重大事项决策等出资人权利，授权国有资本投资、运营公司和其他直接监管的企业行使；将依法应由企业自主经营决策的事项归位于企业；加强对企业集团的整体监管，将延伸到子企业的管理事项原则上归位于一级企业，由一级企业依法依规决策；将国有资产监管机构配合承担的公共管理职能，归位于相关政府部门和单位。

（六）改进国有资产监管方式和手段。大力推进依法监管，着力创新监管方式和手段。按照事前规范制度、事中加强监控、事后强化问责的思路，更多运用法治化、市场化的监管方式，切实减少出资人审批核准事项，改变行政化管理方式。通过“一企一策”制定公司章程、规范董事会运作、严格选派和管理股东代表和董事监事，将国有出资人意志有效体现在公司治理结构中。针对企业不同功能定位，在战略规划制定、资本运作模式、人员选用机制、经营业绩考核等方面，实施更加精准有效的分类监管。调整国有资产监管机构内部组织设置和职能配置，建立监管权力清单和责任清单，优化监管流程，提高监管效率。建立出资人监管信息化工作平台，推进监管工作协同，实现信息共享和动态监管。完善国有资产和国有企业信息公开制度，设立统一的信息公开网络平台，在不涉及国家秘密和企业商业秘密的前提下，依法依规及时准确地披露国有资本整体运营情况、企业国有资产保值增值及经营业绩考核总体情况、国有资产监管制度和监督检查情况，以及国有企业公司治理和管理架构、财务状况、关联交易、企业负责人薪酬等信息，建设阳光国企。

三、改革国有资本授权经营体制

（七）改组组建国有资本投资、运营公司。主要通过划拨现有商业类国有企业的国有股权，以及国有资本经营预算注资组建，以提升国有资本运营效率、提高国有资本回报为主要目标，通过股权运作、价值管理、有序进退等方式，促进国有资本合理流动，实现保值增值；或选择具备一定条件的国有独资企业集团改组设立，以服务国家战略、提升产业竞争力为主要目标，在关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域，通过开展投资融资、产业培育和资本整合等，推动产业集聚和转型升级，优化国有资本布局结构。

（八）明确国有资产监管机构与国有资本投资、运营公司关系。政府授权国有资产监管机构依法对国有资本投资、运营公司履行出资人职责。国有资产监管机构按照“一企一策”原则，明确对国有资本投资、运营公司授权的内容、范围和方式，依法落实国有资本投资、运营公司董事会职权。国有资本投资、

运营公司对授权范围内的国有资本履行出资人职责，作为国有资本市场化运作的专业平台，依法自主开展国有资本运作，对所出资企业行使股东职责，维护股东合法权益，按照责权对应原则切实承担起国有资产保值增值责任。

（九）界定国有资本投资、运营公司与所出资企业关系。国有资本投资、运营公司依据公司法等相关法律法规，对所出资企业依法行使股东权利，以出资额为限承担有限责任。以财务性持股为主，建立财务管控模式，重点关注国有资本流动和增值状况；或以对战略性核心业务控股为主，建立以战略目标和财务效益为主的管控模式，重点关注所出资企业执行公司战略和资本回报状况。

（十）开展政府直接授权国有资本投资、运营公司履行出资人职责的试点工作。中央层面开展由国务院直接授权国有资本投资、运营公司试点等工作。地方政府可以根据实际情况，选择开展直接授权国有资本投资、运营公司试点工作。

四、提高国有资本配置和运营效率

（十一）建立国有资本布局和结构调整机制。政府有关部门制定完善经济社会发展规划、产业政策和国有资本收益管理规则。国有资产监管机构根据政府宏观政策和有关管理要求，建立健全国有资本进退机制，制定国有资本投资负面清单，推动国有资本更多投向关系国家安全、国民经济命脉和国计民生的重要行业和关键领域。

（十二）推进国有资本优化重组。坚持以市场为导向、以企业为主体，有进有退、有所为有所不为，优化国有资本布局结构，提高国有资本流动性，增强国有经济整体功能和提升效率。按照国有资本布局结构调整要求，加快推动国有资本向重要行业、关键领域、重点基础设施集中，向前瞻性战略性产业集中，向产业链关键环节和价值链高端领域集中，向具有核心竞争力的优势企业集中。清理退出一批、重组整合一批、创新发展一批国有企业，建立健全优胜劣汰市场化退出机制，加快淘汰落后产能和化解过剩产能，处置低效无效资产。推动国有企业加快技术创新、管理创新和商业模式创新。推进国有资本控股经营的自然垄断行业改革，根据不同行业特点放开竞争性业务，实现国有资本和社会资本更好融合。

（十三）建立健全国有资本收益管理制度。财政部门会同国有资产监管机构等部门建立覆盖全部国有企业、分级管理的国有资本经营预算管理制度，根据国家宏观调控和国有资本布局结构调整要求，提出国有资本收益上交比例建议，报国务院批准后执行。在改组组建国有资本投资、运营公司以及实施国有企业重组过程中，国家根据需要将部分国有股权划转社会保障基金管理机构持有，分红和转让收益用于弥补养老等社会保障资金缺口。

五、协同推进相关配套改革

（十四）完善有关法律法规。健全国有资产监管法律法规体系，做好相关法律法规的立改废释工作。按照立法程序，抓紧推动开展企业国有资产法修订工作，出台相关配套法规，为完善国有资产管理体制夯实法律基础。根据国有

企业公司制改革进展情况，推动适时废止全民所有制工业企业法。研究起草企业国有资产基础管理条例，统一管理规则。

（十五）推进政府职能转变。进一步减少行政审批事项，大幅度削减政府通过国有企业行政性配置资源事项，区分政府公共管理职能与国有资产出资人管理职能，为国有资产管理体制改革完善提供环境条件。推进自然垄断行业改革，实行网运分开、特许经营。加快推进价格机制改革，严格规范政府定价行为，完善市场发现、形成价格的机制。推进行政性垄断行业成本公开、经营透明，发挥社会监督作用。

（十六）落实相关配套政策。落实和完善国有企业重组整合涉及的资产评估增值、土地变更登记和国有资产无偿划转等方面税收优惠政策，切实明确国有企业改制重组过程中涉及的债权债务承接主体和责任，完善国有企业退出的相关政策，依法妥善处理劳动关系调整和社会保险关系接续等相关问题。

（十七）妥善解决历史遗留问题。加快剥离企业办社会职能，针对“三供一业”（供水、供电、供热和物业管理）、离退休人员社会化管理、厂办大集体改革等问题，制定统筹规范、分类施策的措施，建立政府和国有企业合理分担成本的机制。国有资本经营预算支出优先用于解决国有企业历史遗留问题。

（十八）稳步推进经营性国有资产集中统一监管。按照依法依规、分类推进、规范程序、市场运作的原则，以管资本为主，稳步将党政机关、事业单位所属企业的国有资本纳入经营性国有资产集中统一监管体系，具备条件的进入国有资本投资、运营公司。

金融、文化等国有企业的改革，中央另有规定的依其规定执行。

各地区要结合本地实际，制定具体改革实施方案，确保国有资产管理体制改革顺利进行，全面完成各项改革任务。

国务院

2015年10月25日

▷《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》（国办发〔2015〕85号）

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

国务院高度重视发展服务业。近年来，我国服务业发展取得显著成效，成为国民经济和吸纳就业的第一大产业，稳增长、促改革、调结构、惠民生作用持续增强。当前我国进入全面建成小康社会的决胜阶段，经济社会发展呈现出更多依靠消费引领、服务驱动的新特征。但总体看，我国生活性服务业发展仍然相对滞后，有效供给不足、质量水平不高、消费环境有待改善等问题突出，迫切需要加快发展。与此同时，国民收入水平提升扩大了生活性服务消费新需求，信息网络技术不断突破拓展了生活性服务消费新渠道，新型城镇化等国家

重大战略实施扩展了生活性服务消费新空间，人民群众对生活性服务的需要日益增长、对服务品质的要求不断提高，生活性服务消费蕴含巨大潜力。

生活性服务业领域宽、范围广，涉及人民群众生活的方方面面，与经济社会发展密切相关。加快发展生活性服务业，是推动经济增长动力转换的重要途径，实现经济提质增效升级的重要举措，保障和改善民生的重要手段。为加快发展生活性服务业、促进消费结构升级，经国务院同意，现提出以下意见。

一、总体要求

（一）指导思想。全面贯彻党的十八大和十八届二中、三中、四中、五中全会精神，认真落实国务院部署要求，以增进人民福祉、满足人民群众日益增长的生活性服务需要为主线，大力倡导崇尚绿色环保、讲求质量品质、注重文化内涵的生活消费理念，创新政策支持，积极培育生活性服务新业态新模式，全面提升生活性服务业质量和效益，为经济发展新常态下扩大消费需求、拉动经济增长、转变发展方式、促进社会和谐提供有力支撑和持续动力。

（二）基本原则。

坚持消费引领，强化市场主导。努力适应居民消费升级的新形势新要求，充分发挥市场配置资源的决定性作用，更好发挥政府规划、政策引导和市场监管的作用，挖掘消费潜力，增添市场活力。

坚持突出重点，带动全面发展。加强生活性服务业分类指导，聚焦重点领域和薄弱环节，综合施策，形成合力，实现重点突破，增强示范带动效应。

坚持创新供给，推动新型消费。抢抓产业跨界融合发展新机遇，运用互联网、大数据、云计算等推动业态创新、管理创新和服务创新，开发适合高中低不同收入群体的多样化、个性化潜在服务需求。

坚持质量为本，提升品质水平。进一步健全生活性服务业质量管理体系、质量监督体系和质量标准体系，推动职业化发展，丰富文化内涵，打造服务品牌。

坚持绿色发展，转变消费方式。加强生态文明建设，促进服务过程和消费方式绿色化，推动生活性服务业高水平发展，加快生活方式转变和消费结构升级。

（三）发展导向。围绕人民群众对生活性服务的普遍关注和迫切期待，着力解决供给、需求、质量方面存在的突出矛盾和问题，推动生活性服务业便利化、精细化、品质化发展。

1.增加服务有效供给。鼓励各类市场主体根据居民收入水平、人口结构和消费升级等发展趋势，创新服务业态和商业模式，优化服务供给，增加短缺服务，开发新型服务。城市生活性服务业要遵循产城融合、产业融合和宜居宜业的发展要求，科学规划产业空间定位，合理布局网点，完善服务体系。农村生活性服务业要以改善基础条件、满足农民需求为重点，鼓励城镇生活性服务业网络向农村延伸，加快农村宽带、无线网络等信息基础设施建设步伐，推动电子商务和快递服务下乡进村入户，以城带乡，尽快改变农村生活性服务业落后面貌。

2.扩大服务消费需求。深度开发人民群众从衣食住行到身心健康、从出生到终老各个阶段各个环节的生活性服务，满足大众新需求，适应消费结构升级新需要，积极开发新的服务消费市场，进一步拓展网络消费领域，加快线上线下融合，培育新型服务消费，促进新兴产业成长。加强生活性服务基础设施建设，创新设计理念，体现人文精神。提升服务管理水平，拓展服务维度，精细服务环节，延伸服务链条，发展智慧服务。积极运用互联网等现代信息技术，改进服务流程，扩大消费选择。培育信息消费需求，丰富信息消费内容。改善生活性服务消费环境，加强服务规范和监督管理，健全消费者权益保护体系。深度挖掘我国传统文化、民俗风情和区域特色的发展潜力，促进生活性服务“走出去”，开拓国际市场。

3.提升服务质量水平。营造全社会重视服务质量的良好氛围，打造“中国服务”品牌。鼓励服务企业将服务质量作为立业之本，坚持质量第一、诚信经营，强化质量责任意识，制定服务标准和规范。推进生活性服务业职业化发展，鼓励企业加强员工培训，增强爱岗敬业的职业精神和专业技能，提高职业素质。积极运用新理念和新技术，改进提高服务质量。优化质量发展环境，完善服务质量治理体系和顾客满意度测评体系。

经过一个时期的努力，力争实现生活性服务业总体规模持续扩大，新业态、新模式不断培育成长；生活性服务基础设施进一步完善，公共服务平台功能逐步增强；以城带乡和城乡互动发展机制日益完善，区域结构更加均衡，消费升级取得重大进展；消费环境明显改善，质量治理体系进一步健全，职业化进程显著加快，服务质量和服务品牌双提升，国内顾客和国外顾客双满意。

二、主要任务

今后一个时期，重点发展贴近服务人民群众生活、需求潜力大、带动作用强的生活性服务领域，推动生活消费方式由生存型、传统型、物质型向发展型、现代型、服务型转变，促进和带动其他生活性服务业领域发展。

（一）居民和家庭服务。健全城乡居民家庭服务体系，推动家庭服务市场多层次、多形式发展，在供给规模和服务质量方面基本满足居民生活性服务需求。引导家庭服务企业多渠道、多业态提供专业化的生活性服务，推进规模经营和网络化发展，创建一批知名家庭服务品牌。整合、充实、升级家庭服务业公共平台，健全服务网络，实现一网多能、跨区域服务，发挥平台对城乡生活性服务业的引导和支撑作用。完善社区服务网点，多方式提供婴幼儿看护、护理、美容美发、洗染、家用电器及其他日用品修理等生活性服务，推动房地产中介、房屋租赁经营、物业管理、搬家保洁、家用车辆保养维修等生活性服务规范化、标准化发展。鼓励在乡村建立综合性服务网点，提高农村居民生活便利化水平。

（二）健康服务。围绕提升全民健康素质和水平，逐步建立覆盖全生命周期、业态丰富、结构合理的健康服务体系。鼓励发展健康体检、健康咨询、健康文化、健康旅游、体育健身等多样化健康服务。积极提升医疗服务品质，优化医疗资源配置，取消对社会办医的不合理限制，加快形成多元化办医格局。

推动发展专业、规范的护理服务。全面发展中医药健康服务，推广科学规范的中医养生保健知识及产品，提升中医药健康服务能力，创新中医药健康服务技术手段，丰富中医药健康服务产品种类。推进医疗机构与养老机构加强合作，发展社区健康养老。支持医疗服务评价、健康管理服务评价、健康市场调查等第三方健康服务调查评价机构发展，培育健康服务产业集群。积极发展健康保险，丰富商业健康保险产品，发展多样化健康保险服务。

（三）养老服务。以满足日益增长的养老服务需求为重点，完善服务设施，加强服务规范，提升养老服务体系建设水平。鼓励养老服务与相关产业融合创新发展，推动基本生活照料、康复护理、精神慰藉、文化服务、紧急救援、临终关怀等领域养老服务的发展。积极运用网络信息技术，发展紧急呼叫、健康咨询、物品代购等适合老年人的服务项目，创新居家养老服务模式，完善居家养老服务体系。加快推进养老护理员队伍建设，加强职业教育和从业人员培训。大力发展老年教育，支持各类老年大学等教育机构发展，扩大老年教育资源供给，促进养教结合。鼓励专业养老机构发挥自身优势，培训和指导社区养老服务组织和人员。引导社会力量举办养老机构，通过公建民营等方式鼓励社会资本进入养老服务业，鼓励境外资本投资养老服务业。鼓励探索创新，积极开发切合农村实际需求的养老服务方式。

（四）旅游服务。以游客需求为导向，丰富旅游产品，改善市场环境，推动旅游服务向观光、休闲、度假并重转变，提升旅游文化内涵和附加值。大力发展红色旅游，加强革命传统教育，弘扬民族精神。突出乡村特色，充分发挥农业的多功能性，开发一批形式多样、特色鲜明的乡村旅游产品。进一步推动集观光、度假、休闲、娱乐、海上运动于一体的滨海旅游和海岛旅游。丰富老年旅游服务供给，积极开发多层次、多样化的老年人休闲养生度假产品。引导健康的旅游消费方式，积极发展休闲度假旅游、研学旅行、工业旅游，推动体育运动、竞赛表演、健身休闲与旅游活动融合发展。适应房车、自驾车、邮轮、游艇等新兴旅游业态发展需要，合理规划配套设施建设和基地布局。开发线上线下有机结合的旅游服务产品，推动旅游定制服务，满足个性化需求，深化旅游体验。开发特色旅游路线，加强国际市场营销，积极发展入境旅游。加强旅游纪念品在体现民俗、历史、区位等文化内涵方面的创意设计，推动中国旅游商品品牌建设。

（五）体育服务。大力推动群众体育与竞技体育协同发展，促进体育市场繁荣有序，加速形成门类齐全、结构合理的体育服务体系。重点培育健身休闲、竞赛表演、场馆服务、中介培训等体育服务业，促进康体结合，推动体育旅游、体育传媒、体育会展等相关业态融合发展。以足球、篮球、排球三大球为切入点，加快发展普及性广、关注度高、市场空间大的运动项目。以举办 2022 年冬奥会为契机，全面提升冰雪运动普及度和产业发展水平。大力普及健身跑、自行车、登山等运动项目，带动大众化体育运动发展。完善健身教练、体育经纪人等职业标准和管理规范，加强行业自律。推动专业赛事发展，丰富业余赛事，探索完善赛事市场开发和运作模式，实施品牌战略，打造一批国际性、区域性

品牌赛事。有条件的地方可利用自然人文特色资源，举办汽车拉力赛、越野赛等体育竞赛活动。推动体育产业联系点工作，培育一批符合市场规律、具有竞争力的体育产业基地。鼓励体育优势企业、优势品牌和优势项目“走出去”。

（六）文化服务。着力提升文化服务内涵和品质，推进文化创意和设计服务等新型服务业发展，大力推进与相关产业融合发展，不断满足人民群众日益增长的文化服务需求。积极发展具有民族特色和地方特色的传统文化艺术，鼓励创造兼具思想性艺术性观赏性、人民群众喜闻乐见的优秀文化服务产品。加快数字内容产业发展，推动文化服务产品制作、传播、消费的数字化、网络化进程，推进动漫游戏等产业优化升级。深入推进新闻出版精品工程，鼓励民族原创网络出版产品、优秀原创网络文学作品等创作生产，优化新闻出版产业基地布局。积极发展移动多媒体广播电视、网络广播电视等新媒体、新业态。推动传统媒体与新兴媒体融合发展，提升先进文化的互联网传播吸引力。完善文化产业国际交流交易平台，提升文化产业国际化水平和市场竞争力。

（七）法律服务。加强民生领域法律服务，推进覆盖城乡居民的公共法律服务体系建设。大力发展律师、公证、司法鉴定等法律服务业，推进法律服务的专业化和职业化。提升面向基层和普通百姓的法律服务能力，加强对弱势群体的法律服务，加大对老年人、妇女和儿童等法律援助和服务的支持力度。支持中小型法律服务机构发展和法律服务方式创新。统筹城乡、区域法律服务资源，建立激励法律服务人才跨区域流动机制。加快发展公职律师、公司律师队伍，构建社会律师、公职律师、公司律师等优势互补、结构合理的律师队伍。规范法律服务秩序和服务行为，完善职业评价体系、诚信执业制度以及违法违规执业惩戒制度。强化涉外法律服务，着力培养一批通晓国际法律规则、善于处理涉外法律事务的律师人才，建设一批具有国际竞争力和影响力的律师事务所。完善法律服务执业权利保障机制，优化法律服务发展环境。

（八）批发零售服务。优化城市流通网络，畅通农村商贸渠道，加强现代批发零售服务体系建设。合理规划城乡流通基础设施布局，鼓励发展商贸综合服务中心、农产品批发市场、集贸市场以及重要商品储备设施、大型物流（仓储）配送中心、农村邮政物流设施、快件集散中心、农产品冷链物流设施。推动各类批发市场等传统商贸流通企业转变经营模式，利用互联网等先进信息技术进行升级改造。发挥实体店的服务、体验优势，与线上企业开展深度合作。鼓励发展绿色商场，提高绿色商品供给水平。大力发展社区商业，引导便利店等业态进社区，规范和拓展代收费、代收货等便民服务。积极发展冷链物流、仓储配送一体化等物流服务新模式，推广使用智能包裹柜、智能快件箱。依照相关法律、行政法规规定，加强对关系国计民生、人民群众生命安全等商品的流通准入管理，健全覆盖准入、监管、退出的全程管理机制。

（九）住宿餐饮服务。强化服务民生的基本功能，形成以大众化市场为主体、适应多层次多样化消费需求的住宿餐饮业发展新格局。积极发展绿色饭店、主题饭店、客栈民宿、短租公寓、长租公寓、有机餐饮、快餐团餐、特色餐饮、农家乐等满足广大人民群众消费需求的细分业态。大力推进住宿餐饮业连锁化、

品牌化发展，提高住宿餐饮服务的文化品味和绿色安全保障水平。推动住宿餐饮企业开展电子商务，实现线上线下互动发展，促进营销模式和服务方式创新。鼓励发展预订平台、中央厨房、餐饮配送、食品安全等支持传统产业升级的配套设施和服务体系。

（十）教育培训服务。以提升生活性服务质量为核心，发展形式多样的教育培训服务，推动职业培训集约发展、内涵发展、融合发展、特色发展。广泛开展城乡社区教育，整合社区各类教育培训资源，引入行业组织等参与开展社区教育项目，为社区居民提供人文艺术、科学技术、幼儿教育、养老保健、生活休闲、职业技能等方面的教育服务，规范发展秩序。大力加强各类人才培养，创新人才培养模式，坚持产教融合、校企合作、工学结合，强化专业人才培养。加快推进教育培训信息化建设，发展远程教育和培训，促进数字资源共建共享。鼓励发展股份制、混合所有制职业院校，允许以资本、知识、技术、管理等要素参与办学。建立家庭、养老、健康、社区教育、老年教育等生活性服务示范性培训基地或体验基地，带动提升行业整体服务水平。逐步形成政府引导、以职业院校和各类培训机构为主体、企业全面参与的现代职业教育体系和终身职业培训体系。

在推动上述重点领域加快发展的同时，还要加强对生活性服务业其他领域的引导和支持，鼓励探索创新，营造包容氛围，推动生活性服务业在融合中发展、在发展中规范，增加服务供给，丰富服务种类，提高发展水平。

三、政策措施

围绕激发生活性服务业企业活力和保障居民放心消费，加快完善体制机制，注重加强政策引导扶持，营造良好市场环境，推动生活性服务业加快发展。

（一）深化改革开放。

优化发展环境。建立全国统一、开放、竞争、有序的服务业市场，采取有效措施，切实破除行政垄断、行业垄断和地方保护，清理并废除生活性服务业中妨碍形成全国统一市场和公平竞争的各种规定和做法。进一步深化投融资体制改革，鼓励和引导各类社会资本投向生活性服务业。进一步推进行政审批制度改革，简化审批流程，取消不合理前置审批事项，加强事中事后监管。取消商业性和群众性体育赛事审批。健全并落实各类所有制主体统一适用的制度政策，切实解决产业发展过程中存在的不平等问题，促进公平发展。支持各地结合实际放宽新注册生活性服务业企业场所登记条件限制，为创业提供便利的工商登记服务。积极探索适合生活性服务业特点的未开业企业、无债权债务企业简易注销制度，建立有序的市场退出机制。

扩大市场化服务供给。积极稳妥推进教育、文化、卫生、体育等事业单位分类改革，将从事生产经营活动的事业单位逐步转为企业，规范转制程序，完善过渡政策，鼓励其提供更多切合市场需求的生活性服务。加快生活性服务业行业协会商会与行政机关脱钩，推动服务重心转向企业、行业和市场，提升专业化服务水平。创建全国服务业创新成果交易中心，加快创新成果转化和产业化进程。总结推广国家服务业综合改革试点经验，适应新形势新要求，开展新

一轮试点示范工作，力争在一些重点难点问题上取得突破。稳步推进电子商务进农村综合示范。开展拉动城乡居民文化消费试点工作，推动文化消费数字化、网络化发展。

提升国际化发展水平。统一内外资法律法规，推进文化、健康、养老等生活性服务领域有序开放，提高外商投资便利化程度，探索实行准入前国民待遇加负面清单管理模式。支持具备条件的生活性服务业企业“走出去”，完善支持生活性服务业企业“走出去”的服务平台，提升知名度和美誉度，创建具有国际影响力的服务品牌。鼓励中华老字号服务企业利用品牌效应，带动中医药、中餐等产业开拓国际市场。增强境外投资环境、投资项目评估等方面的服务功能，为境外投资企业提供法律、会计、税务、信息、金融、管理等专业化服务。

（二）改善消费环境。

营造全社会齐抓共管改善消费环境的有利氛围，形成企业规范、行业自律、政府监管、社会监督的多元共治格局。鼓励弹性作息和错峰休假，强化带薪休假制度落实责任，把落实情况作为劳动监察和职工权益保障的重要内容。推动生活性服务业企业信用信息共享，将有关信用信息纳入国家企业信用信息公示系统，建立完善全国统一的信用信息共享交换平台，实施失信联合惩戒，逐步形成以诚信为核心的生活性服务业监管制度。深入开展价格诚信、质量诚信、计量诚信、文明经商等活动，强化环保、质检、工商、安全监管等部门的行政执法，完善食品药品、日用消费品等产品质量监督检查制度。严厉打击居民消费领域乱涨价、乱收费、价格欺诈、制售假冒伪劣商品、计量作弊等违法犯罪行为，依法查处垄断和不正当竞争行为，规范服务市场秩序。完善网络商品和服务的质量担保、损害赔偿、风险监控、网上抽查、源头追溯、属地查处、信用管理等制度，引入第三方检测认证等机制，有效保护消费者合法权益。

（三）加强基础设施建设。

适应消费结构升级需求，加大对社会投资的引导，改造提升城市老旧生活性服务基础设施，补齐农村生活性服务基础设施短板，提升生活性服务基础设施自动化、智能化和互联互通水平，提高服务城乡的基础设施网络覆盖面，以健全高效的基础设施体系支撑生活性服务业加快发展和结构升级。围绕旅游休闲、教育文化体育和养老健康家政等领域，尽快组织实施一批重大工程。改善城市生活性服务业发展基础设施条件，鼓励社会资本参与大中城市停车场、立体停车库建设。在符合城市规划的前提下，充分利用地下空间资源，在已规划建设地铁的城市同步扩展地下空间，发展购物、餐饮、休闲等便民生活性服务。统筹体育设施建设规划和合理利用，推进企事业单位和学校的体育场馆向社会开放。

（四）完善质量标准体系。

提升质量保障水平。健全以质量管理制度、诚信制度、监管制度和监测制度为核心的服务质量治理体系。规范服务质量分级管理，加强质量诚信制度建设，完善服务质量社会监督平台。加强认证认可体系建设，创新评价技术，完善生活性服务业重点领域认证认可制度。健全顾客满意度、万人投诉量等质量

发展指标。加快实施服务质量提升工程和监测基础建设工程，规范集贸市场、餐饮行业、商品超市等领域计量行为，完善涉及人身健康与财产安全的商品检验制度和产品质量监管制度。实施服务标杆引领计划，发挥中国质量奖对服务企业的引导作用。

健全标准体系。制定实施好国家服务业标准规划和年度计划。实施服务标准体系建设工程，加快家政、养老、健康、体育、文化、旅游等领域的关键标准研制。完善居住（小）区配套公共设施规划标准，为生活性服务业相关设施建设、管理和服务提供依据。积极培育生活性服务业标准化工作技术队伍。继续开展国家级服务业标准化试点，总结推广经验。

（五）加大财税、金融、价格、土地政策引导支持。

创新财税政策。适时推进“营改增”改革，研究将尚未试点的生活性服务行业纳入改革范围。科学设计生活性服务业“营改增”改革方案，合理设置生活性服务业增值税税率。发挥财政资金引导作用，创新财政资金使用方式，大力推广政府和社会资本合作（PPP）模式，运用股权投资、产业基金等市场化融资手段支持生活性服务业发展。对免费或低收费向社会开放的公共体育设施按照有关规定给予财政补贴。推进政府购买服务，鼓励有条件的地区购买养老、健康、体育、文化、社区等服务，扩大市场需求。

拓宽融资渠道。支持符合条件的生活性服务业企业上市融资和发行债券。鼓励金融机构拓宽对生活性服务业企业贷款的抵质押品种类和范围。鼓励商业银行在商业自愿、依法合规、风险可控的前提下，专业化开展知识产权质押、仓单质押、信用保险保单质押、股权质押、保理等多种方式的金融服务。发展融资担保机构，通过增信等方式放大资金使用效益，增强生活性服务业企业融资能力。探索建立保险产品保护机制，鼓励保险机构开展产品创新和服务创新。积极稳妥扩大消费信贷，将消费金融公司试点推广至全国。完善支付清算网络体系，加强农村地区和偏远落后地区的支付结算基础设施建设。

健全价格机制。在实行峰谷电价的地区，对商业、仓储等不适宜错峰运营的服务行业，研究实行商业平均电价，由服务业企业自行选择执行。深化景区门票价格改革，维护旅游市场秩序。研究完善银行卡刷卡手续费定价机制，进一步从总体上降低餐饮等行业刷卡手续费支出。

完善土地政策。各地要发挥生活性服务业发展规划的引导作用，在当地土地利用总体规划和年度用地计划中充分考虑生活性服务业设施建设用地，予以优先安排。继续加大养老、健康、家庭等生活性服务业用地政策落实力度。

（六）推动职业化发展。

生活性服务业有关主管部门要制定相应领域的职业化发展规划。鼓励高等学校、中等职业学校增设家庭、养老、健康等生活性服务业相关专业，扩大人才培养规模。鼓励高等学校和职业院校采取与互联网企业合作等方式，对接线上线下教育资源，探索职业教育和培训服务新方式。依托各类职业院校、职业技能培训机构加强实训基地建设，实施家政服务员、养老护理员、病患服务员等家庭服务从业人员专项培训。鼓励从业人员参加依法设立的职业技能鉴定或

专项职业能力考核，对通过初次职业技能鉴定并取得相应等级职业资格证书或专项职业能力证书的，按规定给予一次性职业技能鉴定补贴。鼓励和规范家政服务企业以员工制方式提供管理和服务，实行统一标准、统一培训、统一管理。

（七）建立健全法律法规和统计制度。

完善生活性服务业法律法规，研究制订文化产业促进法，启动服务业质量管理立法研究。加强知识产权保护立法和实施工作，强化对专利、商标、版权等无形资产的开发和保护。以国民经济行业分类为基础，抓紧研究制定生活性服务业及其重点领域统计分类，完善统计制度和指标体系，明确有关部门统计任务。建立健全部门间信息共享机制，逐步建立生活性服务业信息定期发布制度。

各地区、各部门要充分认识加快发展生活性服务业的重大意义，把加快发展生活性服务业作为提高人民生活水平、促进消费结构升级、拉动经济增长的重要任务，采取有效措施，加大支持力度，做到生产性服务业与生活性服务业并重、现代服务业与传统服务业并举，切实把服务业打造成经济社会可持续发展的新引擎。地方各级人民政府要加强组织领导，结合本地区实际尽快研究制定加快发展生活性服务业的实施方案。国务院有关部门要围绕发展生活性服务业的主要目标任务，抓紧制定配套政策措施，组织实施一批重大工程，为生活性服务业加快发展创造良好条件。发展改革委要会同有关部门，抓紧研究建立服务业部际联席会议制度，充分发挥专家咨询委员会作用，进一步强化政策指导和督促检查，重大情况和问题及时向国务院报告。

国务院办公厅

2015 年 11 月 19 日

附件

政策措施分工表

序号	工作任务	负责部门
1	积极探索适合生活性服务业特点的未开业企业、无债权债务企业简易注销制度，建立有序的市场退出机制。	工商总局
2	推动生活性服务业企业信用信息共享，将有关信用信息纳入国家企业信用信息公示系统，建立完善全国统一的信用信息共享交换平台。	发展改革委、人民银行、工商总局、商务部会同有关部门
3	围绕旅游休闲、教育文化体育和养老健康家政等领域，尽快组织实施一批重大工程。	发展改革委及各有关部门
4	加强认证认可体系建设，创新评价技术，完善生活性服务业重点领域认证认可制度。加快实施服务质量提升工程和监测基础建设工程。	质检总局

5	制定实施好国家服务业标准规划和年度计划。实施服务标准体系建设工程，加快家政、养老、健康、体育、文化、旅游等领域的关键标准研制。继续开展国家级服务业标准化试点，总结推广经验。	质检总局及各有关部门
6	适时推进“营改增”改革，研究将尚未试点的生活性服务行业纳入改革范围。科学设计生活性服务业“营改增”改革方案，合理设置生活性服务业增值税税率。	财政部、税务总局会同有关部门
7	支持符合条件的生活性服务业企业上市融资和发行债券。	证监会、发展改革委、人民银行会同有关部门
8	鼓励金融机构拓宽对生活性服务业企业贷款的抵质押品种类和范围。鼓励商业银行在商业自愿、依法合规、风险可控的前提下，专业化开展知识产权质押、仓单质押、信用保险保单质押、股权质押、保理等多种方式的金融服务。探索建立保险产品保护机制，鼓励保险机构开展产品创新和服务创新。	人民银行、银监会、保监会
9	深化景区门票价格改革，维护旅游市场秩序。	发展改革委、旅游局
10	鼓励高等学校、中等职业学校增设家庭、养老、健康等生活性服务业相关专业，扩大人才培养规模。	教育部、发展改革委
11	依托各类职业院校、职业技能培训机构加强实训基地建设，实施家政服务员、养老护理员、病患服务员等家庭服务从业人员专项培训。	人力资源社会保障部
12	鼓励从业人员参加依法设立的职业技能鉴定或专项职业能力考核，对通过初次职业技能鉴定并取得相应等级职业资格证书或专项职业能力证书的，按规定给予一次性职业技能鉴定补贴。	人力资源社会保障部
13	鼓励和规范家政服务企业以员工制方式提供管理和服务，实行统一标准、统一培训、统一管理。	人力资源社会保障部、商务部
14	加强知识产权保护立法和实施工作，强化对专利、商标、版权等无形资产的开发和保护。	知识产权局、工商总局、版权局
15	以国民经济行业分类为基础，抓紧研究制定生活性服务业及其重点领域统计分类，完善统计制度和指标体系，明确有关部门统计任务。建立健全部门间信息共享机制，逐步建立生活性服务业信息定期发布制度。	统计局、发展改革委会同各有关部门

▷《国务院办公厅关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》（国办发〔2015〕81 号）

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

金融消费者是金融市场的重要参与者，也是金融业持续健康发展的推动者。加强金融消费者权益保护工作，是防范和化解金融风险的重要内容，对提升金融消费者信心、维护金融安全与稳定、促进社会公平正义和社会和谐具有积极意义。随着我国金融市场改革发展不断深化，金融产品与服务日趋丰富，在为金融消费者带来便利的同时，也存在提供金融产品与服务的行为不规范，金融消费纠纷频发，金融消费者权益保护意识不强、识别风险能力亟待提高等问题。为规范和引导金融机构提供金融产品和服务的行为，构建公平、公正的市场环境，加强金融消费者权益保护工作，经国务院同意，现提出如下意见：

一、指导思想

以党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神为指导，认真落实党中央、国务院决策部署，坚持市场化和法治化原则，坚持审慎监管与行为监管相结合，建立健全金融消费者权益保护监管机制和保障机制，规范金融机构行为，培育公平竞争和诚信的市场环境，切实保护金融消费者合法权益，防范和化解金融风险，促进金融业持续健康发展。

二、工作要求

（一）人民银行、银监会、证监会、保监会（以下统称金融管理部门）要按照职责分工，密切配合，切实做好金融消费者权益保护工作。金融管理部门和地方人民政府要加强合作，探索建立中央和地方人民政府金融消费者权益保护协调机制。

（二）银行业机构、证券业机构、保险业机构以及其他从事金融或与金融相关业务的机构（以下统称金融机构）应当遵循平等自愿、诚实守信等原则，充分尊重并自觉保障金融消费者的财产安全权、知情权、自主选择权、公平交易权、依法求偿权、受教育权、受尊重权、信息安全权等基本权利，依法、合规开展经营活动。

（三）金融领域相关社会组织应当发挥自身优势，积极参与金融消费者权益保护工作，协助金融消费者依法维权，推动金融知识普及，在金融消费者权益保护中发挥重要作用。

三、规范金融机构行为

（一）健全金融消费者权益保护机制。金融机构应当将保护金融消费者合法权益纳入公司治理、企业文化建设和经营发展战略中统筹规划，落实人员配备和经费预算，完善金融消费者权益保护工作机制。

（二）建立金融消费者适当性制度。金融机构应当对金融产品和服务的风险及专业复杂程度进行评估并实施分级动态管理，完善金融消费者风险偏好、

风险认知和风险承受能力测评制度，将合适的金融产品和服务提供给适当的金融消费者。

（三）保障金融消费者财产安全权。金融机构应当依法保障金融消费者在购买金融产品和接受金融服务过程中的财产安全。金融机构应当审慎经营，采取严格的内控措施和科学的技术监控手段，严格区分机构自身资产与客户资产，不得挪用、占用客户资金。

（四）保障金融消费者知情权。金融机构应当以通俗易懂的语言，及时、真实、准确、全面地向金融消费者披露可能影响其决策的信息，充分提示风险，不得发布夸大产品收益、掩饰产品风险等欺诈信息，不得作虚假或引人误解的宣传。

（五）保障金融消费者自主选择权。金融机构应当在法律法规和监管规定允许范围内，充分尊重金融消费者意愿，由消费者自主选择、自行决定是否购买金融产品或接受金融服务，不得强买强卖，不得违背金融消费者意愿搭售产品和服务，不得附加其他不合理条件，不得采用引人误解的手段诱使金融消费者购买其他产品。

（六）保障金融消费者公平交易权。金融机构不得设置违反公平原则的交易条件，在格式合同中不得加重金融消费者责任、限制或者排除金融消费者合法权利，不得限制金融消费者寻求法律救济途径，不得减轻、免除本机构损害金融消费者合法权益应当承担的民事责任。

（七）保障金融消费者依法求偿权。金融机构应当切实履行金融消费者投诉处理主体责任，在机构内部建立多层级投诉处理机制，完善投诉处理程序，建立投诉办理情况查询系统，提高金融消费者投诉处理质量和效率，接受社会监督。

（八）保障金融消费者受教育权。金融机构应当进一步强化金融消费者教育，积极组织或参与金融知识普及活动，开展广泛、持续的日常性金融消费者教育，帮助金融消费者提高对金融产品和服务的认知能力及自我保护能力，提升金融消费者金融素养和诚实守信意识。

（九）保障金融消费者受尊重权。金融机构应当尊重金融消费者的人格尊严和民族风俗习惯，不得因金融消费者性别、年龄、种族、民族或国籍等不同进行歧视性差别对待。

（十）保障金融消费者信息安全权。金融机构应当采取有效措施加强对第三方合作机构的管理，明确双方权利义务关系，严格防控金融消费者信息泄露风险，保障金融消费者信息安全。

四、完善监督管理机制

（一）完善金融消费者权益保护法律法规和规章制度。金融管理部门要推动及时修订与金融消费者权益保护相关的行政法规，积极推进金融消费者权益保护相关立法的基础性工作，研究探索金融消费者权益保护特别立法；逐步建立完善金融消费者权益保护规章制度，明确监管目标、原则、标准、措施和程序，指导建立金融消费者权益保护业务标准。

（二）加强金融消费者权益保护监督管理。金融管理部门要促进审慎监管与行为监管形成合力，依法加强监督检查，及时查处侵害金融消费者合法权益的行为；创新非现场监管方式，合理运用评估等手段，进一步提高非现场监管有效性；建立健全金融消费者投诉处理机制，有效督办、处理金融消费者投诉案件；完善风险提示和信息披露机制，加强创新型金融产品风险识别、监测和预警，防范风险扩散，加大对非法金融活动的惩处力度，维护金融市场有序运行。

（三）健全金融消费者权益保护工作机制。金融管理部门要健全机构设置，强化责任落实和人员保障；加强金融消费者权益保护协调机制建设，建立跨领域的金融消费者教育、金融消费争议处理和监管执法合作机制，加强信息共享，协调解决金融消费者权益保护领域的重大问题，形成监管合力；强化国际监管合作与交流，推动金融消费者权益跨境监管和保护。

（四）促进金融市场公平竞争。金融管理部门要有效运用市场约束手段防止金融机构不正当竞争行为，鼓励金融机构以提高客户满意度为中心开发更多适应金融消费者需要的金融产品和服务，提升服务水平，公平参与市场竞争。

五、建立健全保障机制

（一）提升金融消费者权益保护水平。有关部门和地方人民政府要在各自职责范围内积极支持和配合金融消费者权益保护工作，健全全方位、多领域的金融消费者权益保护工作保障机制，依法打击各类金融违法犯罪活动，有效保护金融消费者合法权益。

（二）建立重大突发事件协作机制。对于涉及金融消费者权益保护的重大突发事件，地方人民政府负责协调本行政区域内各方力量做好应急处置工作。金融管理部门要积极协同配合，协调相关金融机构做好应急响应及处置工作。

（三）建立金融知识普及长效机制。金融管理部门、金融机构、相关社会组织要加强研究，综合运用多种方式，推动金融消费者宣传教育工作深入开展。教育部要将金融知识普及教育纳入国民教育体系，切实提高国民金融素养。

（四）建立金融消费纠纷多元化解决机制。金融管理部门、金融机构要建立和完善金融消费投诉处理机制，畅通投诉受理和处理渠道，建立金融消费纠纷第三方调解、仲裁机制，形成包括自行和解、外部调解、仲裁和诉讼在内的金融消费纠纷多元化解决机制，及时有效解决金融消费争议。

（五）促进普惠金融发展。金融管理部门要根据国家发展普惠金融有关要求，扩大普惠金融覆盖面，提高渗透率。金融机构应当重视金融消费者需求的多元性与差异性，积极支持欠发达地区和低收入群体等获得必要、及时的基本金融产品和服务。

（六）优化金融发展环境。建立以政府为主导、社会广泛参与的金融发展环境优化机制，加强社会信用体系建设，增强金融机构、金融消费者契约精神和信用意识，推动金融消费者权益保护环境评估工作，为保护金融消费者合法权益创造良好金融发展环境。

各地区、各有关部门要按照党中央、国务院决策部署，加强组织领导，注重沟通协调，强化组织和能力建设，在人力、财力、物力等方面给予充分支持。各有关部门要结合实际，抓紧研究制定具体实施办法，采取有效措施，切实承担起金融消费者权益保护监管职责，保护金融消费者合法权益，共同营造良好社会氛围，促进金融业持续健康发展，为实现全面建成小康社会的宏伟目标作出贡献。

国务院办公厅

2015 年 11 月 4 日

▷《国务院办公厅关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》（国办发〔2015〕78 号）

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

农村电子商务是转变农业发展方式的重要手段，是精准扶贫的重要载体。通过大众创业、万众创新，发挥市场机制作用，加快农村电子商务发展，把实体店与电商有机结合，使实体经济与互联网产生叠加效应，有利于促消费、扩内需，推动农业升级、农村发展、农民增收。经国务院批准，现就促进农村电子商务加快发展提出以下意见：

一、指导思想

全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神，落实国务院决策部署，按照全面建成小康社会目标和新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展的要求，深化农村流通体制改革，创新农村商业模式，培育和壮大农村电子商务市场主体，加强基础设施建设，完善政策环境，加快发展线上线下融合、覆盖全程、综合配套、安全高效、便捷实惠的现代农村商品流通和服务网络。

二、发展目标

到 2020 年，初步建成统一开放、竞争有序、诚信守法、安全可靠、绿色环保的农村电子商务市场体系，农村电子商务与农村一二三产业深度融合，在推动农民创业就业、开拓农村消费市场、带动农村扶贫开发等方面取得明显成效。

三、重点任务

（一）积极培育农村电子商务市场主体。充分发挥现有市场资源和第三方平台作用，培育多元化农村电子商务市场主体，鼓励电商、物流、商贸、金融、供销、邮政、快递等各类社会资源加强合作，构建农村购物网络平台，实现优势资源的对接与整合，参与农村电子商务发展。

（二）扩大电子商务在农业农村的应用。在农业生产、加工、流通等环节，加强互联网技术应用和推广。拓宽农产品、民俗产品、乡村旅游等市场，在促进工业品、农业生产资料下乡的同时，为农产品进城拓展更大空间。加强运用电子商务大数据引导农业生产，促进农业发展方式转变。

（三）改善农村电子商务发展环境。硬环境方面，加强农村流通基础设施建设，提高农村宽带普及率，加强农村公路建设，提高农村物流配送能力；软环境方面，加强政策扶持，加强人才培养，营造良好市场环境。

四、政策措施

（一）加强政策扶持。深入开展电子商务进农村综合示范，优先在革命老区和贫困地区实施，有关财政支持资金不得用于网络交易平台的建设。制订出台农村电子商务服务规范和工作指引，指导地方开展工作。加快推进信息进村入户工作。加快推进适应电子商务的农产品分等分级、包装运输标准制定和应用。把电子商务纳入扶贫开发工作体系，以建档立卡贫困村为工作重点，提升贫困户运用电子商务创业增收的能力，鼓励引导电商企业开辟革命老区和贫困地区特色农产品网上销售平台，与合作社、种养大户等建立直采直供关系，增加就业和增收渠道。

（二）鼓励和支持开拓创新。鼓励地方、企业等因地制宜，积极探索农村电子商务新模式。开展农村电子商务创新创业大赛，调动返乡高校毕业生、返乡青年和农民工、大学生村官、农村青年、巾帼致富带头人、退伍军人等参与农村电子商务的积极性。开展农村电子商务强县创建活动，发挥其带动和引领作用。鼓励供销合作社创建农产品电子商务交易平台。引导各类媒体加大农村电子商务宣传力度，发掘典型案例，推广成功经验。

（三）大力培养农村电商人才。实施农村电子商务百万英才计划，对农民、合作社和政府人员等进行技能培训，增强农民使用智能手机的能力，积极利用移动互联网拓宽电子商务渠道，提升为农民提供信息服务的能力。有条件的地区可以建立专业的电子商务人才培训基地和师资队伍，努力培养一批既懂理论又懂业务、会经营网店、能带头致富的复合型人才。引导具有实践经验的电子商务从业者从城镇返乡创业，鼓励电子商务职业经理人到农村发展。

（四）加快完善农村物流体系。加强交通运输、商贸流通、农业、供销、邮政等部门和单位及电商、快递企业对相关农村物流服务网络和设施的共享衔接，加快完善县乡村农村物流体系，鼓励多站合一、服务同网。鼓励传统农村商贸企业建设乡镇商贸中心和配送中心，发挥好邮政普遍服务的优势，发展第三方配送和共同配送，重点支持老少边穷地区物流设施建设，提高流通效率。加强农产品产地集配和冷链等设施建设。

（五）加强农村基础设施建设。完善电信普遍服务补偿机制，加快农村信息基础设施建设和宽带普及。促进宽带网络提速降费，结合农村电子商务发展，持续提高农村宽带普及率。以建制村通硬化路为重点加快农村公路建设，推进城乡客运一体化，推动有条件的地区实施农村客运线路公交化改造。

（六）加大金融支持力度。鼓励村级电子商务服务点、助农取款服务点相互依托建设，实现优势互补、资源整合，提高利用效率。支持银行业金融机构和支付机构研发适合农村特点的网上支付、手机支付、供应链贷款等金融产品，加强风险控制，保障客户信息和资金安全。加大对电子商务创业农民尤其是青

年农民的授信和贷款支持。简化农村网商小额短期贷款手续。符合条件的农村网商，可按规定享受创业担保贷款及贴息政策。

（七）营造规范有序的市场环境。加强网络市场监管，强化安全和质量要求，打击制售假冒伪劣商品、虚假宣传、不正当竞争和侵犯知识产权等违法行为，维护消费者合法权益，促进守法诚信经营。督促第三方平台加强内部管理，规范主体准入，遏制“刷信用”等欺诈行为。维护公平竞争的市场秩序，推进农村电子商务诚信建设。

五、组织实施

各地区、各部门要进一步提高认识，加强组织领导和统筹协调，落实工作责任，完善工作机制，切实抓好各项政策措施的落实。

地方各级人民政府特别是县级人民政府要结合本地实际，因地制宜制订实施方案，出台具体措施；充分发挥农村基层组织的带头作用，整合农村各类资源，积极推动农村电子商务发展。同时，加强规划引导，防止盲目发展和低水平竞争。

各部门要明确分工，密切协作，形成合力。商务部要会同有关部门加强统筹协调、跟踪督查，及时总结和推广经验，确保各项任务措施落实到位。

国务院办公厅

2015年10月31日

▷《进一步推进中国（上海）自由贸易试验区金融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案》（2015年10月29日）

《进一步推进中国（上海）自由贸易试验区金融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案》已经国务院同意，现予以印发，请认真贯彻执行。

中国人民银行、商务部、银监会

证监会、保监会、外汇局

上海市人民政府

2015年10月29日

附件：进一步推进中国（上海）自由贸易试验区金融开放创新试点 加快上海国际金融中心建设方案

为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步推进中国（上海）自由贸易试验区（以下简称自贸试验区）金融开放创新试点，加快上海国际金融中心建设，制定本方案。

一、总体要求 贯彻落实党中央、国务院关于金融改革开放和自贸试验区建设的总体部署，紧紧围绕服务全国、面向世界的战略要求和上海国际金融中心建设的战略任务，坚持以服务实体经济、促进贸易和投资便利化为出发点，根

据积极稳妥、把握节奏、宏观审慎、风险可控原则，成熟一项、推进一项，加快推进资本项目可兑换、人民币跨境使用、金融服务业开放和建设面向国际的金融市场，不断完善金融监管，大力促进自贸试验区金融开放创新试点与上海国际金融中心建设的联动，探索新途径、积累新经验，及时总结评估、适时复制推广，更好地为全国深化金融改革和扩大金融开放服务。

二、率先实现人民币资本项目可兑换 按照统筹规划、服务实体、风险可控、分步推进原则，在自贸试验区内进行人民币资本项目可兑换的先行先试，逐步提高资本项下各项目可兑换程度。

（一）认真总结自由贸易账户经验。抓紧启动自由贸易账户本外币一体化各项业务，进一步拓展自由贸易账户功能。自由贸易账户内本外币资金按宏观审慎的可兑换原则管理。

（二）规范自由贸易账户开立和使用条件，严格落实银行账户实名制。支持经济主体可通过自由贸易账户开展涉外贸易投资活动，鼓励和支持银行、证券、保险类金融机构利用自由贸易账户等开展金融创新业务，允许证券、期货交易所和结算机构围绕自由贸易账户体系，充分利用自由贸易账户间的电子信息流和资金流，研究改革创新举措。

（三）研究启动合格境内个人投资者境外投资试点，适时出台相关实施细则，允许符合条件的个人开展境外实业投资、不动产投资和金融类投资。

（四）抓紧制定有关办法，允许或扩大符合条件的机构和个人在境内外证券期货市场投资，尽快明确在境内证券期货市场投资的跨境资金流动管理方式，研究探索通过自由贸易账户等支持资本市场开放，适时启动试点。

（五）建立健全自贸试验区内宏观审慎管理框架下的境外融资和资本流动管理体系，综合考虑资产负债币种、期限等匹配情况以及外债管理和货币政策调控需要，合理调控境外融资规模和投向，优化境外融资结构，防范境外融资风险。

（六）创新外汇管理体制，探索在自贸试验区内开展限额内可兑换试点。围绕自贸试验区和上海国际金融中心建设目标，进一步创新外汇管理体制。放宽跨境资本流动限制，健全外汇资金均衡管理体制。统筹研究进一步扩大个人可兑换限额。根据主体监管原则，在自贸试验区内实现非金融企业限额内可兑换。逐步扩大本外币兑换限额，率先实现可兑换。

三、进一步扩大人民币跨境使用 扩大人民币境外使用范围，推进贸易、实业投资与金融投资三者并重，推动资本和人民币“走出去”。

（七）完善相关制度规则，支持自贸试验区内企业的境外母公司或子公司在境内发行人民币债券，募集资金根据需要在境内外使用。

（八）在建立健全相关管理制度的基础上，根据市场需要启动自贸试验区个体工商户向其在境外经营主体提供跨境人民币资金支持。

（九）拓宽境外人民币投资回流渠道。创新面向国际的人民币金融产品，扩大境外人民币境内投资金融产品的范围，促进人民币资金跨境双向流动。

四、不断扩大金融服务业对内对外开放 探索市场准入负面清单制度，开展相关改革试点工作。对接国际高标准经贸规则，探索金融服务业对外资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式。推动金融服务业对符合条件的民营资本和外资机构扩大开放。

（十）支持民营资本进入金融业，支持符合条件的民营资本依法设立民营银行、金融租赁公司、财务公司、汽车金融公司和消费金融公司等金融机构。

（十一）支持各类符合条件的银行业金融机构通过新设法人机构、分支机构、专营机构、专业子公司等方式进入自贸试验区经营。

（十二）支持具有离岸业务资格的商业银行在自贸试验区内扩大相关离岸业务。在对现行试点进行风险评估基础上，适时扩大试点银行和业务范围。

（十三）支持在自贸试验区内按照国家规定设立面向机构投资者的非标资产交易平台。

（十四）允许自贸试验区内证券期货经营机构开展证券期货业务交叉持牌试点。

（十五）允许公募基金管理公司在自贸试验区设立专门从事指数基金管理业务的专业子公司。支持保险资金等长期资金在符合规定前提下委托证券期货经营机构在自贸试验区内开展跨境投资。

（十六）支持证券期货经营机构在自贸试验区率先开展跨境经纪和跨境资产管理业务，开展证券期货经营机构参与境外证券期货和衍生品交易试点。允许基金管理公司子公司开展跨境资产管理、境外投资顾问等业务。支持上海证券期货经营机构进入银行间外汇市场，开展人民币对外汇即期业务和衍生品交易。

（十七）支持在自贸试验区设立专业从事境外股权投资的项目公司，支持符合条件的投资者设立境外股权投资基金。

（十八）允许外资金融机构在自贸试验区内设立合资证券公司，外资持股比例不超过 49%，内资股东不要求为证券公司，扩大合资证券公司业务范围。允许符合条件的外资机构在自贸试验区内设立合资证券投资咨询公司。

（十九）支持在自贸试验区设立保险资产管理公司及子公司、保险资金运用中心。支持保险资产管理机构设立夹层基金、并购基金、不动产基金、养老产业基金、健康产业基金等私募基金。支持保险资产管理公司发起、保险公司投资资产证券化产品。依托金融要素市场研究巨灾债券试点。

（二十）完善再保险产业链。支持在自贸试验区设立中外资再保险机构，设立自保公司、相互制保险公司等新型保险组织，以及设立为保险业发展提供配套服务的保险经纪、保险代理、风险评估、损失理算、法律咨询等专业性保险服务机构。支持自贸试验区内保险机构大力开展跨境人民币再保险和全球保单分入业务。鼓励各类保险机构为我国海外企业提供风险保障，在自贸试验区创新特殊风险分散机制，开展能源、航空航天等特殊风险保险业务，推动国际资本为国内巨灾保险、特殊风险保险提供再保险支持。

（二十一）在现行法律框架下，支持设立外资健康保险机构。探索建立航运保险产品注册制度。研究推出航运保险指数。

（二十二）在风险可控前提下支持互联网金融在自贸试验区创新发展。

（二十三）支持科技金融发展，探索投贷联动试点，促进创业创新。在风险可控和依法合规前提下，允许浦发硅谷银行等以科技金融服务为特点的银行与创业投资企业、股权投资企业战略合作，探索投贷联动，地方人民政府给予必要扶持。

（二十四）在防范风险前提下，研究探索开展金融业综合经营，探索设立金融控股公司。

（二十五）在自贸试验区内金融开放领域试点开展涉及外资的国家安全审查。支持与我国签署自由贸易协定的国家或地区金融机构率先在自贸试验区内设立合资金融机构，逐步提高持股比例。在内地与港澳、大陆与台湾有关经贸合作协议框架下，提高港澳台地区服务提供者在自贸试验区内参股金融机构的持股比例。

（二十六）集聚和发展银行、证券、保险等行业的各类功能性金融机构。支持大型金融机构在上海设立业务总部。支持境外中央银行和国际金融组织在沪设立代表处或分支机构，吸引符合条件的国际知名银行、证券、保险公司等金融机构在沪设立分支机构、功能型机构以及成立合资机构。支持中国保险信息技术管理有限责任公司在上海设立创新型子公司。

（二十七）支持在自贸试验区按国家有关规定设立法人金融机构，实施“走出去”战略，加快海外网点布局，拓展海外市场。

五、加快建设面向国际的金融市场

依托自贸试验区金融制度创新和对外开放优势，充分发挥人民银行上海总部统筹协调功能，推进面向国际的金融市场平台建设，拓宽境外投资者参与境内金融市场的渠道，提升金融市场配置境内外资源的功能。

（二十八）支持中国外汇交易中心建设国际金融资产交易平台，增强平台服务功能。

（二十九）加快上海黄金交易所国际业务板块后续建设，便利投资者交易。

（三十）支持上海证券交易所在自贸试验区设立国际金融资产交易平台，有序引入境外长期资金逐步参与境内股票、债券、基金等市场，探索引入境外机构投资者参与境内新股发行询价配售。支持上海证券交易所在总结沪港通经验基础上，适应境内外投资者需求，完善交易规则和交易机制。

（三十一）支持上海期货交易所加快国际能源交易中心建设，尽快上市原油期货。积极推进天然气、船用燃料油、成品油等期货产品研究工作。允许符合条件的境外机构在自贸试验区试点设立独资或者合资的期货市场服务机构，接受境外交易者委托参与境内特定品种期货交易。

（三十二）支持设立上海保险交易所，推动形成再保险交易、定价中心。

（三十三）支持上海清算所向自贸试验区内和境外投资者提供航运金融和大宗商品场外衍生品的清算等服务。

（三十四）支持股权托管交易机构依法为自贸试验区内的科技型中小企业等提供综合金融服务，吸引境外投资者参与。

六、不断加强金融监管，切实防范风险

建立适应自贸试验区发展和上海国际金融中心建设联动的金融监管机制，加强金融风险防范，营造良好金融发展环境。

（三十五）完善金融监管体制。探索建立符合国际规则、适应中国国情的金融监管框架。精简行政审批项目，简化事前准入事项，加强事中事后分析评估和事后备案管理。加强金融信用信息基础设施建设，推动信用信息共建共享，构建与国际接轨的统计、监测体系。加大对金融失信行为和市场违规行为惩戒力度。

（三十六）支持人民银行和外汇局加强自贸试验区金融监管服务能力建设，探索本外币一体化监管体系。创新外汇账户管理体系。整合外汇账户种类，优化监管方式，提升监管效率。

（三十七）加强自贸试验区金融监管协调，探索功能监管。进一步发挥自贸试验区金融协调机制作用，加强跨部门、跨行业、跨市场金融业务监管协调和信息共享。研究探索中央和地方金融监管协调新机制。支持国家金融管理部门研究探索将部分贴近市场、便利产品创新的监管职能下放至在沪金融监管机构和金融市场组织机构。

（三十八）加强金融风险防范。完善跨境资金流动的监测分析机制，加强反洗钱、反恐怖融资和反逃税工作机制。针对金融机构跨行业、跨市场、跨境发展特点，掌握金融开放主动权，建立和完善系统性风险预警、防范和化解体系，守住不发生系统性、区域性金融风险底线。

（三十九）积极完善金融发展环境。上海市人民政府会同有关部门研究制定进一步完善金融信用制度建设等方案。

（四十）试点措施与行政法规、国务院文件、国务院批准的部门规章等规定不一致的，依照程序提请国务院作出调整实施决定。

▷《关于股权奖励和转增股本个人所得税征管问题的公告》（国家税务总局〔2015〕80号）

为贯彻落实《财政部 国家税务总局关于将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围实施的通知》（财税〔2015〕116号）规定，现就股权奖励和转增股本个人所得税征管有关问题公告如下：

一、关于股权奖励

（一）股权奖励的计税价格参照获得股权时的公平市场价格确定，具体按以下方法确定：

1.上市公司股票的公平市场价格，按照取得股票当日的收盘价确定。取得股票当日为非交易时间的，按照上一个交易日收盘价确定。

2.非上市公司股权的公平市场价格，依次按照净资产法、类比法和其他合理方法确定。

（二）计算股权奖励应纳税额时，规定月份数按员工在企业的实际工作月份数确定。员工在企业工作月份数超过12个月的，按12个月计算。

二、关于转增股本

（一）非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的中小高新技术企业以未分配利润、盈余公积、资本公积向个人股东转增股本，并符合财税〔2015〕116号文件有关规定的，纳税人可分期缴纳个人所得税；非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的其他企业转增股本，应及时代扣代缴个人所得税。

（二）上市公司或在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业转增股本（不含以股票发行溢价形成的资本公积转增股本），按现行有关股息红利差别化政策执行。

三、关于备案办理

（一）获得股权奖励的企业技术人员、企业转增股本涉及的股东需要分期缴纳个人所得税的，应自行制定分期缴税计划，由企业于发生股权奖励、转增股本的次月15日内，向主管税务机关办理分期缴税备案手续。

办理股权奖励分期缴税，企业应向主管税务机关报送高新技术企业认定证书、股东大会或董事会决议、《个人所得税分期缴纳备案表（股权奖励）》、相关技术人员参与技术活动的说明材料、企业股权奖励计划、能够证明股权或股票价格的有关材料、企业转化科技成果的说明、最近一期企业财务报表等。

办理转增股本分期缴税，企业应向主管税务机关报送高新技术企业认定证书、股东大会或董事会决议、《个人所得税分期缴纳备案表（转增股本）》、上年度及转增股本当月企业财务报表、转增股本有关情况说明等。

高新技术企业认定证书、股东大会或董事会决议的原件，主管税务机关进行形式审核后退还企业，复印件及其他有关资料税务机关留存。

（二）纳税人分期缴税期间需要变更原分期缴税计划的，应重新制定分期缴税计划，由企业向主管税务机关重新报送《个人所得税分期缴纳备案表》。

四、关于代扣代缴

（一）企业在填写《扣缴个人所得税报告表》时，应将纳税人取得股权奖励或转增股本情况单独填列，并在“备注”栏中注明“股权奖励”或“转增股本”字样。

（二）纳税人在分期缴税期间取得分红或转让股权的，企业应及时代扣股权奖励或转增股本尚未缴清的个人所得税，并于次月15日内向主管税务机关申报纳税。

本公告自2016年1月1日起施行。

特此公告。

附件：1.《个人所得税分期缴纳备案表（股权奖励）》及填报说明（略）

2.《个人所得税分期缴纳备案表（转增股本）》及填报说明（略）

国务院

2015 年 11 月 19 日

▷《金融业企业划型标准规定》（银发〔2015〕309 号）

为进一步贯彻落实《中华人民共和国中小企业促进法》、《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（国发[2009]36 号）、《国务院办公厅关于金融支持小微企业发展的实施意见》（国办发[2013]87 号），推动中小金融机构健康发展，加大金融对实体经济的支持，人民银行会同银监会、证监会、保监会和国家统计局联合研究制定了《金融业企业划型标准规定》（见附件）。经国务院同意，现印发给你们，请遵照执行。

请人民银行上海总部，各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行、副省级城市中心支行会同所在省（区、市）银监局、证监局、保监局、统计局将本通知联合转发至辖内相关机构。

附件：金融业企业划型标准规定

人民银行会、银监会

证监会、保监会、国家统计局

附件

金融业企业划型标准规定

一、根据《中华人民共和国中小企业促进法》、《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（国发[2009]36 号）和《国务院办公厅关于金融支持小微企业发展的实施意见》（国办发[2013]87 号），制定本规定。

二、适用范围。本规定适用于从事《国民经济行业分类》（GB／T4754-2011）中 J 门类（金融业）活动的企业。

三、行业分类。采用复合分类方法对金融业企业进行分类。首先，按《国民经济行业分类》将金融业企业分为货币金融服务、资本市场服务、保险业、其他金融业四大类。其次，将货币金融服务分为货币银行服务和非货币银行服务两类，将其他金融业分为金融信托与管理服务、控股公司服务和其他未包括的金融业三类。最后，按经济性质将货币银行服务类金融业企业划为银行业存款类金融机构；将非货币银行服务类金融业企业分为银行业非存款类金融机构，贷款公司、小额贷款公司及典当行；将资本市场服务类金融业企业划为证券业金融机构；将保险业金融企业划为保险业金融机构；将其他金融业企业分为信托公司，金融控股公司和除贷款公司、小额贷款公司、典当行以外的其他金融机构。

四、划型标准指标。采用一个完整会计年度中四个季度末法人并表口径的资产总额（信托公司为信托资产）平均值作为划型指标，该指标以监管部门数据为准。

五、指标标准值。依据指标标准值，将各类金融业企业划分为大、中、小、微四个规模类型，中型企业标准上限及以上的为大型企业。

（一）银行业存款类金融机构。资产总额 40000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 5000 亿元及以上的为中型企业，资产总额 50 亿元及以上的为小型企业，资产总额 50 亿元以下的为微型企业。

（二）银行业非存款类金融机构。资产总额 1000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 200 亿元及以上的为中型企业，资产总额 50 亿元及以上的为小型企业，资产总额 50 亿元以下的为微型企业。

（三）贷款公司、小额贷款公司及典当行。资产总额 1000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 200 亿元及以上的为中型企业，资产总额 50 亿元及以上的为小型企业，资产总额 50 亿元以下的为微型企业。

（四）证券业金融机构。资产总额 1000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 100 亿元及以上的为中型企业，资产总额 10 亿元及以上的为小型企业，资产总额 10 亿元以下的为微型企业。

（五）保险业金融机构。资产总额 5000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 400 亿元及以上的为中型企业，资产总额 20 亿元及以上的为小型企业，资产总额 20 亿元以下的为微型企业。

（六）信托公司。信托资产 1000 亿元以下的为中小微型企业。其中，信托资产 400 亿元及以上的为中型企业，信托资产 20 亿元及以上的为小型企业，信托资产 20 亿元以下的为微型企业。

（七）金融控股公司。资产总额 40000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 5000 亿元及以上的为中型企业，资产总额 50 亿元及以上的为小型企业，资产总额 50 亿元以下的为微型企业。

（八）除贷款公司、小额贷款公司、典当行以外的其他金融机构。资产总额 1000 亿元以下的为中小微型企业。其中，资产总额 200 亿元及以上的为中型企业，资产总额 50 亿元及以上的为小型企业，资产总额 50 亿元以下的为微型企业。

六、组织实施。由人民银行会同银监会、证监会、保监会和统计局联合组成金融业企业划型标准工作组，负责金融业企业划型标准的实施、后期评估和调整工作，按年组织金融业企业规模认定，并在人民银行建立的《金融业机构信息管理系统》中增加相应的字段模块。经过认定的金融业企业在系统中进行规模登记，方便政府部门和社会各界查询使用。

七、标准值的评估和调整。金融业企业划型标准工作组每五年对划型标准值受经济发展与通货膨胀等因素的影响程度进行评估和调整。

八、本规定的中型金融业企业标准上限即为大型金融业企业下限。国务院有关部门据此进行相关数据的统计分析，不得制定与本规定不一致的金融业企业划型标准。

九、融资担保公司参照本规定中“除贷款公司、小额贷款公司、典当行以外的其他金融机构”标准划型。

十、本规定由人民银行会同银监会、证监会、保监会和统计局负责解释。

十一、本规定自发布之日起实施。

附：

金融业企业划型标准

行业		类别	类型	资产总额
货币金融服务	货币银行服务	银行业存款类金融机构	中型	5000 亿元（含）至 40000 亿元
			小型	50 亿元（含）至 5000 亿元
			微型	50 亿元以下
	非货币银行服务	银行业非存款类金融机构	中型	200 亿元（含）至 1000 亿元
			小型	50 亿元（含）200 亿元
			微型	50 亿元以下
		贷款公司、小额贷款公司及典当行	中型	200 亿元（含）至 1000 亿元
			小型	50 亿元（含）至 200 亿元
			微型	50 亿元以下
资本市场服务		证券业金融机构	中型	100 亿元（含）至 1000 亿元
			小型	10 亿元（含）100 亿元
			微型	10 亿元以下
保险业		保险业金融机构	中型	400 亿元（含）至 5000 亿元
			小型	20 亿元（含）至 400 亿元
			微型	20 亿元以下
其他金融业	金融信托与管理服务	信托公司	中型	400 亿元（含）至 1000 亿元
			小型	20 亿元（含）至 400 亿元
			微型	20 亿元以下
	控股公司服务	金融控股公司	中型	5000 亿元（含）至 40000 亿元

			小型	50 亿元（含）至 5000 亿元
			微型	50 亿元以下
	其他未包括的金融业	除贷款公司、小额贷款公司、典当行以外的其他金融机构	中型	200 亿元（含）至 1000 亿元
			小型	50 亿元（含）至 200 亿元
			微型	50 亿元以下

▷《深化农村改革综合性实施方案》

农村改革是全面深化改革的重要内容。根据党中央、国务院的决策部署，农村各项改革正在扎实开展，一些重要改革事项试点工作正在有序推进。当前，我国经济发展进入新常态，新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化持续推进，农村经济社会深刻变革，农村改革涉及的利益关系更加复杂、目标更加多元、影响因素更加多样、任务也更加艰巨。农村改革综合性强，靠单兵突进难以奏效，必须树立系统性思维，做好整体谋划和顶层设计，找准牵一发而动全身的牛鼻子和主要矛盾，进一步提高农村改革决策的科学性。要从总体上把握好农村改革的方向，提出深化农村改革总的目标、大的原则、基本任务、重要路径，从全局上更好地指导和协调农村各项改革，加强各项改革之间的衔接配套，最大限度释放改革的综合效应。

根据中央统一部署，从提高农村改革的系统性、整体性、协同性出发，特制定深化农村改革综合性实施方案。

一、总体要求

（一）指导思想。全面贯彻党的十八大和十八届二中、三中、四中全会精神，以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，认真落实党中央、国务院的决策部署，主动适应经济发展新常态，紧紧围绕全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，不断巩固和完善中国特色社会主义农村基本经济制度，加快农业发展方式转变，健全保障国家粮食安全、促进农业可持续发展和农民持续增收的体制机制，着力破除城乡二元结构的体制障碍，为加快推进中国特色农业农村现代化提供制度保障，为实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴的中国梦奠定坚实基础。

（二）目标任务。到 2020 年，农村各类所有制经济尤其是农村集体资产所有权、农户土地承包经营权和农民财产权的保护制度更加完善，新型农业经营体系、农业支持保护体系、农业社会化服务体系、农业科技创新体系、适合农业农村特点的农村金融体系更加健全，城乡经济社会发展一体化体制机制基本建立，农村社会治理体系和农村基层组织制度更加完善，农民民主权利得到更

好保障，农业农村法律法规进一步完善并加强，农村基层法治水平进一步提高，农业现代化水平和农民生活水平进一步提升，农村经济社会发展更具活力。

（三）基本原则

1．坚持农村多种所有制经济共同发展。在坚持土地公有制性质基础上，加强对农村各种所有制经济组织和农民家庭合法财产权益的保护，赋予农村各种所有制经济组织同等的市场主体地位，保证其依法公平参与市场竞争、同等受到法律保护，促进农村集体经济、农户家庭经济、农民合作经济、各种私人和股份制经济、供销合作社经济以及国有农场林场等国有经济共同发展。

2．坚持和完善农村基本经营制度。把握好土地集体所有制和家庭承包经营的关系，现有农村土地承包关系保持稳定并长久不变，落实集体所有权，稳定农户承包权，放活土地经营权，实行“三权分置”。坚持家庭经营在农业中的基础性地位，创新农业经营组织方式，推进家庭经营、集体经营、合作经营、企业经营等共同发展。

3．坚持社会主义市场经济改革方向。调整不适应农村社会生产力发展要求的生产关系，健全符合社会主义市场经济要求的农村经济体制，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，加强国家对农业的支持保护，促进农业尽快转到数量质量效益并重、注重提高竞争力、注重农业技术创新、注重可持续的集约发展上来。

4．坚持保障农民权益。把实现好、维护好、发展好广大农民的根本利益作为深化农村改革的出发点和落脚点，切实保障农民合法经济利益，尊重农民民主权利。

5．坚持统筹兼顾。统筹考虑农业和农村发展，统筹考虑城乡改革发展，统筹考虑公平和效率。

6．坚持循序渐进、试点先行。发挥好基层和群众首创精神，在把握方向、坚守底线前提下，鼓励积极探索、大胆创新，允许采取差异性、过渡性的制度和政策安排。认真组织好农村改革试点工作，及时总结可复制、可推广的经验。对突破现行法律法规的重大改革，要按程序报批，取得授权，在一定范围内开展试点。

7．坚持党对“三农”工作的领导。必须始终把加强党对“三农”工作的领导作为推进农村改革发展的政治保证，提高依法做好“三农”工作的能力和水平。在中央的统一领导下，积极稳妥深化农村各项改革。

二、关键领域和重大举措

全面深化农村改革涉及经济、政治、文化、社会、生态文明和基层党建等领域，涉及农村多种所有制经济主体。当前和今后一个时期，深化农村改革要聚焦农村集体产权制度、农业经营制度、农业支持保护制度、城乡发展一体化体制机制和农村社会治理制度等 5 大领域。对这 5 大领域改革的核心问题，要明确大的方向、主要内容和重大方针对策，进一步理清改革思路。

（一）深化农村集体产权制度改革

以土地集体所有为基础的农村集体所有制，是社会主义公有制的重要形式，是实现农民共同富裕的制度保障。在土地集体所有基础上建立的农村集体经济组织制度，与村民自治组织制度相交织，构成了我国农村治理的基本框架，为中国特色农业农村现代化提供了基本的制度支撑。建立健全符合社会主义市场经济体制要求和社会主义初级阶段实际的农村集体产权制度，必须以保护农民集体经济组织成员权利为核心，以明晰农村集体产权归属、赋予农民更多财产权利为重点，探索社会主义市场经济条件下农村集体所有制经济的有效组织形式和经营方式，确保集体经济发展成果惠及本集体所有成员，进一步发挥集体经济优越性，进一步调动集体经济组织成员积极性。

1．深化农村土地制度改革。坚守土地公有性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损“三条底线”，防止犯颠覆性错误。深化农村土地制度改革的基本方向是：落实集体所有权，稳定农户承包权，放活土地经营权。落实集体所有权，就是落实“农民集体所有的不动产和动产，属于本集体成员集体所有”的法律规定，明确界定农民的集体成员权，明晰集体土地产权归属，实现集体产权主体清晰。稳定农户承包权，就是要依法公正地将集体土地的承包经营权落实到本集体组织的每个农户。放活土地经营权，就是允许承包农户将土地经营权依法自愿配置给有经营意愿和经营能力的主体，发展多种形式的适度规模经营。

一是开展农村土地征收、集体经营性建设用地入市、宅基地制度改革试点。及时总结经验、不断完善，形成可复制、可推广的改革成果。农村土地征收制度改革的基本思路是：缩小土地征收范围，规范土地征收程序，完善对被征地农民合理、规范、多元保障机制，建立兼顾国家、集体、个人的土地增值收益分配机制，合理提高个人收益。集体经营性建设用地制度改革的基本思路是：允许土地利用总体规划和城乡规划确定为工矿仓储、商服等经营性用途的存量农村集体建设用地，与国有建设用地享有同等权利，在符合规划、用途管制和依法取得的前提下，可以出让、租赁、入股，完善入市交易规则、服务监管制度和土地增值收益的合理分配机制。宅基地制度改革的基本思路是：在保障农户依法取得的宅基地用益物权基础上，改革完善农村宅基地制度，探索农民住房保障新机制，对农民住房财产权作出明确界定，探索宅基地有偿使用制度和自愿有偿退出机制，探索农民住房财产权抵押、担保、转让的有效途径。

二是深化农村土地承包经营制度改革。抓紧修改有关法律，落实中央关于稳定农村土地承包关系并保持长久不变的重大决策，适时就二轮承包期满后耕地延包办法、新的承包期限等内容提出具体方案。在基本完成农村集体土地所有权确权登记颁证的基础上，按照不动产统一登记原则，加快推进宅基地和集体建设用地使用权确权登记颁证工作。明确和提升农村土地承包经营权确权登记颁证的法律效力，扩大整省推进试点范围，总体上要确地到户，从严掌握确权确股不确地的范围。出台农村承包土地经营权抵押、担保试点指导意见。在有条件的地方开展农民土地承包经营权有偿退出试点。制定出台完善草原承包经营制度的文件，规范草原承包行为和管理方式，充分调动广大牧民保护和建

设草原的积极性。引导农村集体所有的荒山、荒沟、荒丘、荒滩使用权有序流转。

三是健全耕地保护和补偿制度。严格实施土地利用总体规划，加强耕地保护，全面开展永久基本农田划定工作，实行特殊保护。完善土地复垦制度，盘活土地存量，建立土地复垦激励约束机制，落实生产建设毁损耕地的复垦责任。加大中低产田改造力度，以增加高产稳产基本农田、改善农业生产条件和生态环境为目标，完善农村土地整治办法。依法加强耕地占补平衡规范管理，强化耕地占补平衡的法定责任，完善占补平衡补充耕地质量评价体系，确保补充耕地数量到位、质量到位。完善耕地和基本农田保护补偿机制。采取更有力的措施，加强对耕地占补平衡的监管，坚决防止占多补少、占优补劣、占水田补旱田现象，杜绝违规占用林地、湿地补充耕地。进一步落实耕地保护政府领导干部离任审计制度。按照有关法律法规，完善和拓展城乡建设用地增减挂钩、“地票”等试点，推动利用城乡建设用地增减挂钩政策支持易地扶贫搬迁。

2．分类推进农村集体资产确权到户和股份合作制改革。在确认农村集体经济组织成员身份、全面核实农村集体资产基础上，对土地等资源性资产，重点是抓紧抓实土地承包经营权确权登记颁证工作；对非经营性资产，重点是探索有利于提高公共服务能力的集体统一运营管理有效机制；对经营性资产，重点是将资产折股量化到本集体经济组织成员，赋予农民对集体资产更多权能，发展多种形式的股份合作。健全农村集体“三资”管理监督和收益分配制度。明确集体经济组织市场主体地位。建立符合实际需求的农村产权流转交易市场，保障农村产权依法自愿公开公正有序交易。现阶段农村集体产权制度改革严格限定在本集体经济组织内部进行，切实防止集体经济组织内部少数人侵占、支配集体资产，防止外部资本侵吞、控制集体资产。

3．深化林业和水利改革。实行最严格的林地用途管制制度。以放活经营权、落实处置权、保障收益权为重点，深化配套改革，完善集体林权制度。实行森林分类经营管理，完善林木采伐权，管好公益林、放活商品林，调动林农和社会力量发展林业的积极性。稳步推进国有林场和国有林区改革。研究提出加强天然林资源保护的指导意见，有序停止天然林商业性采伐。开展小型水利工程管理体制改革，明确工程所有权和使用权，落实管护主体，促进水利工程良性运行。

（二）加快构建新型农业经营体系

发展多种形式的农业适度规模经营是农业现代化的必由之路，必须以提高土地产出率、资源利用率、劳动生产率为核心，加快培育家庭农场、专业大户、农民合作社、农业产业化龙头企业等新型农业经营主体，构建符合国情和发展阶段的以农户家庭经营为基础、合作与联合为纽带、社会化服务为支撑的立体式、复合型现代农业经营体系，提高农业经营集约化、规模化、组织化、社会化、产业化水平。

4．推动土地经营权规范有序流转。在农村耕地实行所有权、承包权、经营权“三权分置”的基础上，按照依法自愿有偿原则，引导农民以多种方式流转

承包土地的经营权，以及通过土地经营权入股、托管等方式，发展多种形式的适度规模经营。把握好土地经营权流转、集中和规模经营的度，不片面追求超大规模经营，不搞大跃进，不搞强迫命令，不搞行政瞎指挥，使适度规模经营与农村劳动力转移、农业科技进步、农业社会化服务水平相适应。提升农户家庭经营能力和水平，重点发展以家庭成员为主要劳动力、以农业为主要收入来源、从事专业化集约化农业生产的规模适度的农户家庭农场，使之成为发展现代农业的有生力量。适时提出促进家庭农场发展的相关立法建议。

5．加强农民合作社规范化建设。加强农民专业合作社和土地股份合作社规范化建设，深入推进示范社建设行动。鼓励农民合作社发展农产品加工业务，创新农业产业链组织形式和利益联接机制，构建农户、合作社、企业之间互利共赢的合作模式，让农民更多分享产业链增值收益。进一步创新财政支持农民合作社发展机制，允许政府项目直接投向符合条件的合作社。完善农民以承包土地经营权入股发展农业产业化经营的政策。

6．创新农业社会化服务机制。家庭经营在相当时期内仍是农业生产的基本力量，要通过周到便利的社会化服务，把农户经营引入现代农业发展轨道。充分发挥农业公益性服务机构作用，大力培育多种形式的农业经营性服务组织，健全覆盖全程、综合配套、便捷高效的社会化服务体系。开展政府向农业经营性服务组织购买公益性服务机制创新试点。

7．培养职业农民队伍。制定专门规划和切实可行的政策，吸引年轻人务农，培育新型职业农民，造就高素质的新型农业生产经营者队伍。扶持有技能和经营能力的农民工返乡创办家庭农场、领办农民合作社，创立农产品加工、营销企业和农业社会化服务组织。

8．健全工商资本租赁农地的监管和风险防范机制。对工商资本租赁农户承包地作出明确规定，建立严格的资格审查、项目监管和定期督查机制，禁止以农业为名圈占土地从事非农建设，防止“非粮化”现象蔓延。鼓励和支持工商企业发展适合企业化经营的现代种养业、农产品加工流通和农业社会化服务，向农业输入现代生产要素和经营模式。探索建立工商资本农地租赁风险保障金制度。

9．推进农垦改革发展和全面深化供销合作社综合改革。研究出台推进农垦改革发展的政策措施，深化垦区集团化、农场企业化改革，创新行业指导管理体制、企业市场化经营体制、农场经营管理体制，明晰农垦国有资产权属关系，建立符合农垦特点的国有资产监管体制，进一步推进农垦办社会职能改革。按照为农服务的宗旨和政事分开、社企分开的方向，因地制宜推进体制改革和机制创新，把供销合作社打造成为与农民利益联结更紧密、为农服务功能更完备、市场化运作更高效的合作经济组织体系，使之成为服务农民生产生活的生力军和综合平台。

（三）健全农业支持保护制度

对农业实行必要的支持保护是发展现代农业的客观需要，要坚持多予少取放活的基本方针，以保障主要农产品供给、促进农民增收、实现农业可持续发

展为重点，加大农业支持保护力度，提高农业支持保护效能，完善农业生产激励机制，加快形成覆盖全面、指向明确、重点突出、措施配套、操作简便的农业支持保护制度。

10．建立农业农村投入稳定增长机制。把农业农村作为财政支出的优先保障领域，中央预算内投资继续向农业农村倾斜，确保农业农村投入只增不减。进一步优化财政支农支出结构，转换财政资金投入方式，通过政府与社会资本合作、政府购买服务、担保贴息、以奖代补、民办公助、风险补偿等措施，带动金融和社会资本投向农业农村，发挥财政资金的引导和杠杆作用。大力清理、整合、规范涉农转移支付资金，对“小、散、乱”及效果不明显的涉农专项资金要坚决整治；对目标接近、投入方向类同的涉农专项资金予以整合；对地方具有管理信息优势的涉农支出，划入一般性转移支付切块下达，由地方统筹支配，落实监管责任。建立规范透明的管理制度，杜绝任何形式的挤占挪用、层层截留、虚报冒领，切实提高涉农资金投入绩效。合理划分中央与地方支农事权，明确政府间应承担和分担的支出责任，推进各级政府支农事权规范化、法律化。

11．完善农产品价格形成机制和农产品市场调控制度。根据各类主要农产品在国计民生中的重要程度，采取“分品种施策、渐进式推进”的办法，完善农产品价格形成机制。改进并继续执行稻谷、小麦最低收购价政策。按照“价补分离”的思路，继续实施棉花和大豆目标价格改革试点，完善补贴发放办法。改革、完善玉米收储政策。改进农产品市场调控方式，避免政府过度干预，搞活市场流通，增强市场活力。完善农产品收储政策，坚持按贴近市场和保障农民合理收益的原则确定收储价格，降低储备成本，提高储备效率。加强粮食现代仓储物流设施建设，积极鼓励引导流通、加工等各类企业主体参与粮食仓容建设和农产品收储，规范收储行为，培育多元化市场主体。创新农产品流通方式，强化以信息化为支撑的农产品现代流通体系建设，大力发展农产品流通新型业态，发挥电子商务平台在联结农户和市场方面的作用。

12．完善农业补贴制度。保持农业补贴政策连续性和稳定性，调整改进“黄箱”支持政策，逐步扩大“绿箱”支持政策实施规模和范围，提高农业补贴政策效能。开展农业补贴改革试点，将现行的“三项补贴”（农作物良种补贴、种粮直补、农资综合补贴）合并为“农业支持保护补贴”，优化补贴支持方向，突出耕地保护和粮食安全。保持与现有政策的衔接，调整部分存量资金和新增补贴资金向各类适度规模经营的新型农业经营主体倾斜，合理确定支持力度，不人为“垒大户”。进一步拓宽财政支农资金的渠道，突出财政对农业的支持重点，持续增加农业基础设施建设、农业综合开发投入，完善促进农业科技进步、加强农民技能培训的投入机制，强化对农业结构调整的支持，加大对农业投入品、农机具购置等的支持力度。健全粮食主产区利益补偿机制。健全快捷高效的补贴资金发放办法，鼓励有条件的地方探索对农民收入补贴的办法。

13．建立农田水利建设管理新机制。积极推进农业水价综合改革，对农业用水实行总量控制和定额管理，配套完善供水计量设施，建立有利于节水的农业水价形成机制。建立农业用水精准补贴制度和节水激励机制。鼓励社会资本参与农田水利工程建设和运营维护。

14．深化农业科技体制改革。坚持科技兴农、人才强农，推进农业科研院所改革，打破部门条块分割，有效整合科技资源，建立协同创新机制，促进产学研、农科教紧密结合。完善科研立项和成果转化评价机制，强化对科技人员的激励机制，促进农业科研成果转化。扶持种业发展，做强一批“育繁推”一体化的大型骨干种子企业。完善基层农技推广服务体系，探索公益性农技推广服务的多种实现形式。

15．建立农业可持续发展机制。推广减量化和清洁化农业生产模式，健全农业标准化生产制度，完善农业投入品减量提效补偿机制。发展生态循环农业，构建农业废弃物资源化利用激励机制。实施耕地质量保护与提升行动，加强重金属污染耕地治理和东北黑土地保护。深入推进退耕还林还草、还湿还湖、限牧限渔。完善森林、草原、湿地、水源、水土保持等生态保护补偿制度。建立健全生态保护补偿资金稳定投入机制。

16．加快农村金融制度创新。坚持商业性金融、合作性金融、政策性金融相结合，健全政策支持、公平准入和差异化监管制度，扩大农村金融服务规模和覆盖面，创新农村金融服务模式，全面提升农村金融服务水平，促进普惠金融发展，加快建立多层次、广覆盖、可持续、竞争适度、风险可控的现代农村金融体系。健全金融机构农村存款主要用于农业农村的制度，完善政策性金融支持农业开发和农村建设的制度。进一步完善中国农业银行“三农金融事业部”的管理体制和运行机制，全面提升服务“三农”和县域经济的能力和水平。稳定农村信用社县域法人地位，完善治理结构。鼓励邮政储蓄银行拓展农村金融业务。鼓励组建政府出资为主、重点开展涉农担保业务的县域融资担保机构或担保基金。完善农村信贷损失补偿机制，探索建立地方财政出资的涉农信贷风险补偿基金。稳妥开展农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点，创新和完善林权抵押贷款机制，拓宽“三农”直接融资渠道。坚持社员制、封闭性原则，在不对外吸储放贷、不支付固定回报的前提下，以具备条件的农民合作社为依托，稳妥开展农民合作社内部资金互助试点，引导其向“生产经营合作＋信用合作”延伸。金融监管部门负责制定农村信用合作组织业务经营规则和监管规则，地方政府切实承担监管职责和风险处置责任。完善地方农村金融管理体制，推动地方建立市场化风险补偿机制，有效防范和化解地方金融风险。推进农村信用体系建设，开展新型农业经营主体信用评级与授信。完善农业保险制度，支持有条件的地区成立农业互助保险组织，扩大农业保险覆盖面，开发适合新型农业经营主体需求的保险品种，提高保障水平。深入开展农产品目标价格保险试点。研究完善农业保险大灾风险分散机制。

（四）健全城乡发展一体化体制机制

城乡发展一体化是解决我国“三农”问题的根本途径，必须坚持工业反哺农业、城市支持农村的基本方针，协调推进城镇化和新农村建设，加快形成以工促农、以城带乡、工农互惠、城乡一体的新型工农城乡关系，努力缩小城乡发展差距。

17．完善城乡发展一体化的规划体制。加快规划体制改革，构建适应我国城乡统筹发展的规划编制体系，完善各类规划编制、审批和实施监管制度，健全县市域空间规划衔接协调机制。尽快修订完善县域乡村建设规划和镇、乡、村庄规划，在乡镇土地利用总体规划控制下，探索编制村土地利用规划，提高规划科学性和前瞻性，强化规划约束力和引领作用。

18．完善农村基础设施建设投入和建管机制。进一步加大公共财政对农村基础设施建设的投入力度。加快基础设施向农村延伸，探索建立城乡基础设施和公共服务设施互联互通、共建共享的机制。创新农村基础设施和公共服务设施决策、投入、建设和运行管护机制，建立自下而上的民主决策机制，通过村民自选、自建、自管、自用等方式，更好地发挥农民主体作用。积极引导社会资本参与农村公益性基础设施建设、管护和运营。

19．推进形成城乡基本公共服务均等化的体制机制。完善县域城乡义务教育资源均衡配置的机制。建立城乡统筹的公共文化服务体系建设协调机制。建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度，整合城乡居民基本医疗保险制度。健全全国统一的城乡居民基本养老保险制度，完善待遇确定和正常调整机制。推进最低生活保障制度城乡统筹发展。加强农村留守儿童、妇女、老人关爱服务体系建设。规范基本公共服务标准体系，促进城乡区域标准水平统一衔接可持续，完善综合监测评估制度。鼓励地方开展统筹城乡的基本公共服务制度改革试点。

20．加快推进户籍制度改革。充分考虑各类城镇的经济社会发展水平、综合承载能力和提供基本公共服务能力，细化完善和实施差别化落户政策，促进有能力在城镇稳定就业和生活的常住人口有序实现市民化。加快建立和实施居住证制度，以居住证为载体，逐步实现基本公共服务对常住人口的全覆盖。构建政府、企业、个人共同参与的农业转移人口市民化成本分担机制，明确各级政府承担的相应支出责任，增强吸纳农业转移人口较多地区政府公共服务保障能力。切实维护进城落户农民的土地承包权、宅基地使用权、集体收益分配权。

21．完善城乡劳动者平等就业制度。进一步清理针对农民工就业的歧视性规定，保障城乡劳动者平等就业的权利。加强覆盖城乡的公共就业创业服务体系建设。完善就业失业登记管理制度。落实鼓励农村劳动力创业政策。落实农民工与城镇职工同工同酬原则，突出解决好农民工工资拖欠问题。扩大农民工参加城镇社会保障覆盖面，把进城落户的农业转移人口完全纳入城镇社会保障体系。完善社会保障关系转移接续政策。

（五）加强和创新农村社会治理

随着市场化、工业化、城镇化的快速推进，农村社会治理面临新挑战，必须坚持党政主导、农民主体、社会协同，围绕提高农村基层治理水平，加强乡镇服务型政府建设，发挥好基层党组织在农村各类经济、社会组织中的领导核

心作用，完善村民自治组织民主制度，形成规范有序、充满活力的乡村治理机制。

22．加强农村基层党组织建设。认真贯彻党要管党、从严治党的要求，始终坚持农村基层党组织领导核心地位不动摇，深入整顿软弱涣散村党组织，把农村基层党组织建设成坚强的战斗堡垒，不断夯实党在农村基层执政的组织基础。创新完善农村基层党组织设置和活动方式，扩大组织覆盖和工作覆盖。加强乡村两级党组织班子建设，选好用好管好带头人，向软弱涣散村党组织和贫困村党组织选派第一书记。严肃农村基层党内政治生活，用严以修身、严以用权、严以律己和谋事要实、创业要实、做人要实的要求，加强党员日常教育管理，做好农村发展党员工作，发挥党员先锋模范作用。严肃处理违反党纪党规的行为，坚决查处挤占挪用惠农资金、侵占征地补偿款、侵吞集体资产等发生在农民身边的腐败行为，建立健全党组织领导下的村务监督机制，保持农村基层党组织的纯洁性和凝聚力。进一步加强农村基层服务型党组织建设，强化县乡村三级便民服务网络建设，多为群众办实事，贴近群众、团结群众、引导群众、赢得群众，带领群众共同脱贫致富奔小康。严格落实农村基层党建责任制，发挥县级党委“一线指挥部”作用，加大抓乡促村工作力度。

23．健全农村基层民主管理制度。以扩大有序参与、推进信息公开、健全议事协商、强化权力监督为重点，健全村党组织领导的充满活力的村民自治机制，探索村民自治的有效实现形式。在有实际需要的地方，依托土地等集体资产所有权关系和乡村传统社会治理资源，开展以村民小组或自然村为基本单元的村民自治试点；在已经建立新型农村社区的地方，开展以农村社区为基本单元的村民自治试点。探索以村民会议、村民代表会议为载体，创新村民议事形式，完善议事决策主体和程序，落实群众知情权和决策权。建立务实管用的村务监督机制，理顺村务监督机构与其他村级组织的关系，切实发挥村务监督机构作用，落实群众监督权。积极探索村民议事会、村民理事会等协商形式，重视吸纳利益相关方、社会组织、驻村单位参加协商。研究明确村党组织、村民委员会、村务监督机构、农村集体经济组织的职能定位及相互关系。在进行农村集体产权制度改革、组建农村股份合作经济组织的地区，探索剥离村“两委”对集体资产经营管理的职能，开展实行“政经分开”试验，完善农村基层党组织领导的村民自治组织和集体经济组织运行机制。

24．加强农村精神文明建设。加大农村思想道德建设力度，有针对性地开展社会主义核心价值观教育，提高农民综合素质，提升农村社会文明水平。开展文明村镇创建活动，修订乡规民约。充分发挥公共文化服务在农村精神文明建设中的平台和支撑作用，加强农村基层公共文化体育资源的整合利用，提高设施利用效能。建立广播电视村村通、文化信息资源共享、乡镇综合文化站、农村电影放映、农家书屋、体育健身等重点文化体育工程有效合作机制。采取政府购买、项目补贴、定向资助等方式，支持社会各类文化组织和机构参与农村公共文化服务。抓好农村业余文化骨干队伍建设，加强农村题材文艺作品的创作生产。保护和传承具有民族特色的农耕文明，加强农村地区的文化遗产保

护。广泛开展具有乡土特色的文化活动，推动文化与特色农业有机结合，提升农产品文化附加值。引导和组织农民成立村民议事会、道德评议会、禁赌禁毒会、红白理事会，发挥乡规民约的积极作用。

25．创新农村扶贫开发体制机制。着眼全面建成小康社会、不让农村贫困人口掉队的要求，分类施策，加快健全精准扶贫工作机制，完善贫困县考核机制，完善干部驻村帮扶机制，完善扶贫资金管理机制，完善金融服务机制，创新社会参与机制，建立扶贫对象动态调整机制，完善扶贫开发与农村低保有效衔接的机制。完善片区联系工作机制，推动片区规划实施与减少贫困人口的目标相结合，将政策、项目等落到实处。抓紧研究制定扶贫开发的重大举措，确保在既定时间节点打赢扶贫开发攻坚战，加快贫困群众脱贫致富、贫困地区全面建成小康社会步伐。

26．深化农村行政执法体制改革。加强农村基层执法力量，推行对食品药品安全、工商质检、公共卫生、安全生产、文化旅游、资源环境、农林水利、交通运输、城乡建设、海洋渔业等领域的综合执法，确保有关法律法规执行，依法维护农村生产生活秩序，提高农村基层法治水平。

三、（略）

四、加强组织领导

各级党委和政府要按照党中央、国务院的总体部署，切实增强领导、组织、监督农村改革工作的主动性和自觉性。要坚持问题导向，下大力气解决好农民群众最关心最直接最现实的利益问题。要完善各级党委和政府推进农村改革的领导体制和工作机制，健全和落实责任制度。主要负责同志要亲自抓农村改革工作，把握好方向和路径，加强对农村改革工作的指导，确保各项农村改革措施落到实处。

第三部分 立法动态

▷《商业银行流动性覆盖率信息披露指引（征求意见稿）》

第一条 为强化市场约束，提高商业银行流动性风险管理水平，根据《中华人民共和国银行业监督管理法》、《中华人民共和国商业银行法》等法律法规和《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，制定本指引。

第二条 根据《商业银行流动性风险管理办法（试行）》适用流动性覆盖率监管要求的中资商业银行、外商独资银行和中外合资银行应当按照本指引的规定披露流动性覆盖率信息。

第三条 银行业监督管理机构依法对商业银行流动性覆盖率信息披露实施监督管理。

第四条 根据《商业银行资本管理办法（试行）》经银监会批准实施资本计量高级方法的银行（以下简称高级法银行）应当按照发布财务报告的频率，在财务报告中或官方网站上披露流动性覆盖率信息。若只在官方网站上披露，高级法银行应当在财务报告中提供查阅上述信息的网址链接。

第五条 高级法银行应当按照本指引所附模板、说明和下列要求，按照并表口径披露最近一个季度流动性覆盖率及各明细项目的平均值：

（一）在 2017 年前，披露季内三个月末数值的简单算术平均值。

（二）自 2017 年起，披露季内每日数值的简单算术平均值，并同时披露计算该平均值所依据的每日数值的个数。

第六条 高级法银行还应当披露与流动性覆盖率有关的定性信息。根据相关性和重要性原则，高级法银行可以考虑披露以下信息：

（一）流动性覆盖率的季内及跨季变化情况。

（二）流动性覆盖率计算中的各构成要素对流动性覆盖率的影响及其变化情况。

（三）合格优质流动性资产构成情况。

（四）融资来源集中度情况。

（五）衍生产品头寸和潜在的抵（质）押品需求情况。

（六）流动性覆盖率中的币种错配情况。

（七）本行流动性管理的集中程度。

（八）集团内各机构间流动性相互影响情况。

（九）其他对本行流动性有重要影响的现金流入和流出情况。

第七条 高级法银行应当在官方网站上至少保留最近 4 个季度的流动性覆盖率信息。

第八条 其他商业银行应当至少按照发布财务报告的频率和并表口径，在财务报告中或官方网站上披露流动性覆盖率及合格优质流动性资产、未来 30 天现金净流出量的期末数值。

第九条 商业银行因特殊原因不能按时披露流动性覆盖率信息的，应当提前向市场公告。

第十条商业银行董事会应当保证所披露的流动性覆盖率信息真实、准确、完整，并就其保证承担相应的责任。

第十一条 对于未按照本指引要求进行信息披露的商业银行，银行业监督管理机构应当要求其限期整改，并视情形按照有关法律法规采取监管措施或者实施行政处罚。

第十二条 本指引由银监会负责解释。

第十三条 本指引自 年 月 日起施行。

▷《首次公开发行股票并上市管理办法（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为了规范首次公开发行股票并上市的行为，保护投资者的合法权益和社会公共利益，根据《证券法》、《公司法》，制定本办法。

第二条 在中华人民共和国境内首次公开发行股票并上市，适用本办法。

境内公司股票以外币认购和交易的，不适用本办法。

第三条 首次公开发行股票并上市，应当符合《证券法》、《公司法》和本办法规定的发行条件。

第四条 发行人依法披露的信息，必须真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

第五条 保荐人及其保荐代表人应当遵循勤勉尽责、诚实守信的原则，认真履行审慎核查和辅导义务，并对其所出具的发行保荐书的真实性、准确性、完整性负责。

第六条 为证券发行出具有关文件的证券服务机构和人员，应当按照本行业公认的业务标准和道德规范，严格履行法定职责，并对其所出具文件的真实性、准确性和完整性负责。

第七条 中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）对发行人首次公开发行股票的核准，不表明其对该股票的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。股票依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

第二章 发行条件

第一节 主体资格

第八条 发行人应当是依法设立且合法存续的股份有限公司。

经国务院批准，有限责任公司在依法变更为股份有限公司时，可以采取募集设立方式公开发行股票。

第九条 发行人自股份有限公司成立后，持续经营时间应当在 3 年以上，但经国务院批准的除外。

有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

第十条 发行人的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

第十一条 发行人的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策。

第十二条 发行人最近 3 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

第十三条 发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的发行人股份不存在重大权属纠纷。

第二节 规范运行

第十四条 发行人已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

第十五条 发行人的董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

第十六条 发行人的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不得有下列情形：

（一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（二）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

（三）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

第十七条 发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。

第十八条 发行人不得有下列情形：

（一）最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在 36 个月前，但目前仍处于持续状态；

（二）最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；

（三）最近 36 个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造发行人或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

（四）本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（五）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

（六）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

第十九条 发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

第二十条 发行人有严格的资金管理制度，不得有资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

第三节 财务与会计

第二十一条 发行人资产质量良好，资产负债结构合理，盈利能力较强，现金流量正常。

第二十二条 发行人的内部控制在所有重大方面是有效的，并由注册会计师出具了无保留结论的内部控制鉴证报告。

第二十三条 发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告。

第二十四条 发行人编制财务报表应以实际发生的交易或者事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时应当保持应有的谨慎；对相同或者相似的经济业务，应选用一致的会计政策，不得随意变更。

第二十五条 发行人应完整披露关联方关系并按重要性原则恰当披露关联交易。关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形。

第二十六条 发行人应当符合下列条件：

（一）最近 3 个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币 3000 万元，净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据；

（二）最近 3 个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币 5000 万元；或者最近 3 个会计年度营业收入累计超过人民币 3 亿元；

（三）发行前股本总额不少于人民币 3000 万元；

（四）最近一期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例不高于 20%；

（五）最近一期末不存在未弥补亏损。

第二十七条 发行人依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定。发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

第二十八条 发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

第二十九条 发行人申报文件中不得有下列情形：

（一）故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息；

（二）滥用会计政策或者会计估计；

（三）操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证。

第三十条 发行人不得有下列影响持续盈利能力的情形：

（一）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（二）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（三）发行人最近 1 个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

（四）发行人最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财-7-务报表范围以外的投资收益；

（五）发行人在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（六）其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

第三章 发行程序

第三十一条 发行人董事会应当依法就本次股票发行的具体方案、本次募集资金使用的可行性及其他必须明确的事项作出决议，并提请股东大会批准。

第三十二条 发行人股东大会就本次发行股票作出的决议，至少应当包括下列事项：

（一）本次发行股票的种类和数量；

（二）发行对象；

（三）价格区间或者定价方式；

（四）募集资金用途；

（五）发行前滚存利润的分配方案；

（六）决议的有效期；

（七）对董事会办理本次发行具体事宜的授权；

（八）其他必须明确的事项。

第三十三条 发行人应当按照中国证监会的有关规定制作申-8-请文件，由保荐人保荐并向中国证监会申报。

特定行业的发行人应当提供管理部门的相关意见。

第三十四条 中国证监会收到申请文件后，在 5 个工作日内作出是否受理的决定。

第三十五条 中国证监会受理申请文件后，由相关职能部门对发行人的申请文件进行初审，并由发行审核委员会审核。

第三十六条 中国证监会在初审过程中，将征求发行人注册地省级人民政府是否同意发行人发行股票的意见。

第三十七条 中国证监会依照法定条件对发行人的发行申请作出予以核准或者不予核准的决定，并出具相关文件。

自中国证监会核准发行之日起，发行人应在 6 个月内发行股票；超过 6 个月未发行的，核准文件失效，须重新经中国证监会核准后方可发行。

第三十八条 发行申请核准后、股票发行结束前，发行人发生重大事项的，应当暂缓或者暂停发行，并及时报告中国证监会，同时履行信息披露义务。影响发行条件的，应当重新履行核准程序。

第三十九条 股票发行申请未获核准的，自中国证监会作出不予核准决定之日起 6 个月后，发行人可再次提出股票发行申请。

第四章 信息披露

第四十条 发行人应当按照中国证监会的有关规定编制和披露招股说明书。

第四十一条 招股说明书内容与格式准则是信息披露的最低要求。不论准则是否有明确规定，凡是对投资者作出投资决策有重大影响的信息，均应当予以披露。

第四十二条 发行人及其全体董事、监事和高级管理人员应当在招股说明书上签字、盖章，保证招股说明书的内容真实、准确、完整。保荐人及其保荐代表人应当对招股说明书的真实性、准确性、完整性进行核查，并在核查意见上签字、盖章。

第四十三条 招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后 6 个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但至多不超过 1 个月。财务报表应当以年度末、半年度末或者季度末为截止日。

第四十四条 招股说明书的有效期为 6 个月，自中国证监会核准发行申请前招股说明书最后一次签署之日起计算。

第四十五条 申请文件受理后、发行审核委员会审核前，发行人应当将招股说明书（申报稿）在中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）预先披露。发行人可以将招股说明书（申报稿）刊登于其企业网站，但披露内容应当完全一致，且不得早于在中国证监会网站的披露时间。

第四十六条 发行人及其全体董事、监事和高级管理人员应当保证预先披露的招股说明书（申报稿）的内容真实、准确、完整。

第四十七条 预先披露的招股说明书（申报稿）不是发行人发行股票的正式文件，不能含有价格信息，发行人不得据此发行股票。

发行人应当在预先披露的招股说明书（申报稿）的显要位置声明：“本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。”

第四十八条 发行人应当在发行前将招股说明书摘要刊登于至少一种中国证监会指定的报刊，同时将招股说明书全文刊登于中国证监会指定的网站，并将招股说明书全文置备于发行人住所、拟上市证券交易所、保荐人、主承销商和其他承销机构的住所，以备公众查阅。

第四十九条 保荐人出具的发行保荐书、证券服务机构出具的有关文件应当作为招股说明书的备查文件，在中国证监会指定的网站上披露，并置备于发行人住所、拟上市证券交易所、保荐人、主承销商和其他承销机构的住所，以备公众查阅。

第五十条 发行人可以将招股说明书摘要、招股说明书全文、有关备查文件刊登于其他报刊和网站，但披露内容应当完全一致，且不得早于在中国证监会指定报刊和网站的披露时间。

第五章 监管和处罚

第五十一条 发行人向中国证监会报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，发行人不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准的，发

行人以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作的，发行人或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章系伪造或者变造的，除依照《证券法》的有关规定处罚外，中国证监会将采取终止审核并在 36 个月内不受理发行人的股票发行申请的监管措施。

第五十二条 保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的发行保荐书，保荐人以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作的，保荐人或其相关签字人员的签字、盖章系伪造或变造的，或者不履行其他法定职责的，依照《证券法》和保荐制度的有关规定处理。

第五十三条 证券服务机构未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，除依照《证券法》及其他相关法律、行政法规和规章的规定处罚外，中国证监会将采取 12 个月内不接受相关机构出具的证券发行专项文件，36 个月内不接受相关签字人员出具的证券发行专项文件的监管措施。

第五十四条 发行人、保荐人或证券服务机构制作或者出具的文件不符合要求，擅自改动已提交的文件，或者拒绝答复中国证监会审核中提出的相关问题的，中国证监会将视情节轻重，对相关机构和责任人员采取监管谈话、责令改正等监管措施，记入诚信档案并公布；情节特别严重的，给予警告。

第五十五条 发行人披露盈利预测的，利润实现数如未达到盈利预测的 80%，除因不可抗力外，其法定代表人、盈利预测审核报告签字注册会计师应当在股东大会及中国证监会指定报刊上公开作出解释并道歉；中国证监会可以对法定代表人处以警告。

利润实现数未达到盈利预测的 50%的，除因不可抗力外，中国证监会在 36 个月内不受理该公司的公开发行证券申请。

第六章 附则

第五十六条 在中华人民共和国境内，首次公开发行股票且不上市的管理办法，由中国证监会另行规定。

第五十七条 本办法自 2006 年 5 月 18 日起施行。《关于股票发行工作若干规定的通知》（证监〔1996〕12 号）、《关于做好 1997 年股票发行工作的通知》（证监〔1997〕13 号）、《关于股票发行工作若干问题的补充通知》（证监〔1998〕8 号）、《关于对拟发行上市企业改制情况进行调查的通知》（证监发字〔1998〕259 号）、《关于对拟公开发行股票公司改制运行情况进行调查的通知》（证监发〔1999〕4 号）、《关于拟发行股票公司聘请审计机构等问题的通-13-知》（证监发行字〔2000〕131 号）和《关于进一步规范股票首次发行上市有关工作的通知》（证监发行字〔2003〕116 号）同时废止。

▷《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为了规范首次公开发行股票并在创业板上市的行为，促进自主创新企业及其他成长型创业企业的发展，保护投资者的合法权益，维护社会公共利益，根据《证券法》、《公司法》，制定本办法。

第二条 在中华人民共和国境内首次公开发行股票并在创业板上市，适用本办法。

第三条 发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市，应当符合《证券法》、《公司法》和本办法规定的发行条件。

第四条 发行人依法披露的信息，必须真实、准确、完整、及时，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人作为信息披露第一责任人，应当及时向保荐人、证券服务机构提供真实、准确、完整的财务会计资料和其他资料，全面配合保荐人、证券服务机构开展尽职调查。

第五条 发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等责任主体应当诚实守信，全面履行公开承诺事项，不得在发行上市中损害投资者的合法权益。

第六条 保荐人及其保荐代表人应当严格履行法定职责，遵守业务规则和行业规范，对发行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运行，对证券服务机构出具的专业意见进行核查，对发行人是否具备持续盈利能力、是否符合法定发行条件作出专业判断，并确保发行人的申请文件和招股说明书等信息披露资料真实、准确、完整、及时。

第七条 为股票发行出具文件的证券服务机构和人员，应当严格履行法定职责，遵守本行业的业务标准和执业规范，对发行人的相关业务资料进行核查验证，确保所出具的相关专业文件真实、准确、完整、及时。

第八条 中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）依法对发行人申请文件的合法合规性进行审核，依法核准发行人的首次公开发行股票申请，并对发行人股票发行进行监督管理。

证券交易所依法制定业务规则，创造公开、公平、公正的市场环境，保障创业板市场的正常运行。

第九条 中国证监会依据发行人提供的申请文件核准发行人首次公开发行股票申请，不对发行人的盈利能力、投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。

投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

第十条 创业板市场应当建立健全与投资者风险承受能力相适应的投资者准入制度，向投资者充分提示投资风险，注重投资者需求，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

第二章 发行条件

第十一条 发行人申请首次公开发行股票应当符合下列条件：

（一）发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算；

（二）最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元；或者最近一年盈利，最近一年营业收入不少于五千万元。净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据；

（三）最近一期末净资产不少于二千万元，且不存在未弥补亏损；

（四）发行后股本总额不少于三千万元。

第十二条 发行人的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

第十三条 发行人应当主要经营一种业务，其生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策。

第十四条 发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

第十五条 发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷。

第十六条 发行人具有完善的公司治理结构，依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

发行人应当建立健全股东投票计票制度，建立发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。

第十七条 发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具无保留意见的审计报告。

第十八条 发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

第十九条 发行人的董事、监事和高级管理人员应当忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形：

（一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（二）最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

（三）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

第二十条 发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

第三章 发行程序

第二十一条 发行人董事会应当依法就本次发行股票的具体方案、本次募集资金使用的可行性及其他必须明确的事项作出决议，并提请股东大会批准。

本次发行股票时发行人股东公开发售股份的，发行人董事会还应当依法合理制定股东公开发售股份的具体方案并提请股东大会批准。

第二十二条 发行人股东大会应当就本次发行股票作出决议，决议至少应当包括下列事项：

（一）股票的种类和数量；

（二）发行对象；

（三）发行方式；

（四）价格区间或者定价方式；

（五）募集资金用途；

（六）发行前滚存利润的分配方案；

（七）决议的有效期；

（八）对董事会办理本次发行具体事宜的授权；

（九）其他必须明确的事项。

第二十三条 发行人应当按照中国证监会有关规定制作申请文件，由保荐人保荐并向中国证监会申报。

第二十四条 保荐人保荐发行人发行股票并在创业板上市，应当对发行人的成长性进行尽职调查和审慎判断并出具专项意见。发行人为自主创新企业的，还应当在专项意见中说明发行人的自主创新能力，并分析其对成长性的影响。

第二十五条 中国证监会收到申请文件后，在五个工作日内作出是否受理的决定。

第二十六条 中国证监会受理申请文件后，由相关职能部门对发行人的申请文件进行初审，由创业板发行审核委员会审核，并建立健全对保荐人、证券服务机构工作底稿的检查制度。

第二十七条 中国证监会自申请文件受理之日起三个月内，依法对发行人的发行申请作出予以核准、中止审核、终止审核、不予核准的决定，并出具相关文件。发行人根据要求补充、修改发行申请文件的时间不计算在内。

发行人应当自中国证监会核准之日起十二个月内发行股票，发行时点由发行人自主选择；超过十二个月未发行的，核准文件失效，须重新经中国证监会核准后方可发行。

第二十八条 发行申请核准后至股票发行结束前，发行人应当及时更新信息披露文件内容，财务报表过期的，发行人还应当补充财务会计报告等文件；保荐人及证券服务机构应当持续履行尽职调查职责；其间发生重大事项的，发行人应当暂缓或者暂停发行，并及时报告中国证监会，同时履行信息披露义务；出现不符合发行条件事项的，中国证监会撤回核准决定。

第二十九条 股票发行申请未获核准的，发行人可自中国证监会作出不予核准决定之日起六个月后再次提出股票发行申请。

第四章 信息披露

第三十条 发行人应当以投资者的决策需要为导向，按照中国证监会的有关规定编制和披露招股说明书，内容简明易懂，语言浅白平实，便于中小投资者阅读。

第三十一条 中国证监会制定的创业板招股说明书内容与格式准则是信息披露的最低要求。不论准则是否有明确规定，凡是对投资者作出投资决策有重大影响的信息，均应当予以披露。

第三十二条 发行人应当在招股说明书显要位置作如下提示：“本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。”

第三十三条 发行人应当在招股说明书中分析并完整披露对其持续盈利能力产生重大不利影响的所有因素，充分揭示相关风险，并披露保荐人对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见。

第三十四条 发行人应当在招股说明书中披露相关责任主体以及保荐人、证券服务机构及相关人员作出的承诺事项、承诺履行情况以及对未能履行承诺采取的约束措施，包括但不限于：

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限或者相关股东减持意向的承诺；

（二）稳定股价预案；

（三）依法承担赔偿或者补偿责任的承诺；

（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺；

（五）利润分配政策（包括现金分红政策）的安排及承诺。

第三十五条 发行人及其全体董事、监事和高级管理人员应当在招股说明书上签名、盖章，保证招股说明书内容真实、准确、完整、及时。保荐人及其保荐代表人应当对招股说明书的真实性、准确性、完整性、及时性进行核查，并在核查意见上签名、盖章。

发行人的控股股东、实际控制人应当对招股说明书出具确认意见，并签名、盖章。

第三十六条 招股说明书引用的财务报表在其最近一期截止日后六个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长，但至多不超过一个月。财务报表应当以年度末、半年度末或者季度末为截止日。

第三十七条 招股说明书的有效期为六个月，自公开发行前招股说明书最后一次签署之日起计算。

第三十八条 发行人申请文件受理后，应当及时在中国证监会网站预先披露招股说明书（申报稿）。发行人可在公司网站刊登招股说明书（申报稿），所披露的内容应当一致，且不得早于在中国证监会网站披露的时间。

第三十九条 发行人及保荐人应当对预先披露的招股说明书（申报稿）负责，一经申报及预披露，不得随意更改，并确保不存在故意隐瞒及重大差错。

第四十条 预先披露的招股说明书（申报稿）不能含有股票发行价格信息。

发行人应当在预先披露的招股说明书（申报稿）的显要位置作如下声明：“本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。”

第四十一条 发行人及其全体董事、监事和高级管理人员应当保证预先披露的招股说明书（申报稿）的内容真实、准确、完整、及时。

第四十二条 发行人股票发行前应当在中国证监会指定网站全文刊登招股说明书，同时在中国证监会指定报刊刊登提示性公告，告知投资者网上刊登的地址及获取文件的途径。

发行人应当将招股说明书披露于公司网站，时间不得早于前款规定的刊登时间。

第四十三条 保荐人出具的发行保荐书、证券服务机构出具的文件及其他与发行有关的重要文件应当作为招股说明书备查文件，在中国证监会指定网站和公司网站披露。

第四十四条 发行人应当将招股说明书及备查文件置备于发行人、拟上市证券交易所、保荐人、主承销商和其他承销机构的住所，以备公众查阅。

第四十五条 申请文件受理后至发行人发行申请经中国证监会核准、依法刊登招股说明书前，发行人及与本次发行有关的当事人不得以广告、说明会等方式为公开发行股票进行宣传。

第五章 监督管理和法律责任

第四十六条 证券交易所应当建立适合创业板特点的上市、交易、退市等制度，加强对相关当事人履行公开承诺行为的监督和约束，督促保荐人履行持续督导义务，对违反有关法律、法规、交易所业务规则以及不履行承诺的行为，及时采取相应的监管措施。

第四十七条 证券交易所应当建立适合创业板特点的市场风险警示及投资者持续教育的制度，督促发行人建立健全保护投资者合法权益的制度以及防范和纠正违法违规行为的内部控制体系。

第四十八条 自申请文件受理之日起，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及保荐人、证券服务机构及相关人员即对发行申请文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

发行人的发行申请文件和信息披露文件存在自相矛盾或者同一事实表述不一致且有实质性差异的，中国证监会将中止审核并自确认之日起十二个月内不受理相关保荐代表人推荐的发行申请。

第四十九条 发行人向中国证监会报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，中国证监会将终止审核并自确认之日起三十六个月内不受理发行人的发行申请，并依照《证券法》的有关规定进行处罚；致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及保荐人、证券服务机构应当依法承担赔偿责任。

第五十条 发行人不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准的，发行人以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作的，发行人或其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的签名、盖章系伪造或者变造的，发行人及与本次发行有关的当事人违反本办法规定为公开发行股票进行宣传的，中国证监会将终止审核并自确认之日起三十六个月内不受理发行人的发行申请，并依照《证券法》的有关规定进行处罚。

第五十一条 保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的发行保荐书的，保荐人以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作的，保荐人或其相关签名人员的签名、盖章系伪造或变造的，或者不履行其他法定职责的，依照《证券法》和保荐制度的有关规定处理。

第五十二条 证券服务机构未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，中国证监会将自确认之日起十二个月内不接受相关机构出具的证券发行专项文件，三十六个月内不接受相关签名人员出具的证券发行专项文件，并依照《证券法》及其他相关法律、行政法规和规章的规定进行处罚；给他人造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

第五十三条 发行人、保荐人或证券服务机构制作或者出具文件不符合要求，擅自改动招股说明书或者其他已提交文件的，或者拒绝答复中国证监会审核提出的相关问题的，中国证监会将视情节轻重，对相关机构和责任人员采取监管谈话、责令改正等监管措施，记入诚信档案并公布；情节严重的，给予警告等行政处罚。

第五十四条 发行人披露盈利预测，利润实现数如未达到盈利预测的百分之八十的，除因不可抗力外，其法定代表人、财务负责人应当在股东大会及中国证监会指定网站、报刊上公开作出解释并道歉；情节严重的，中国证监会给予警告等行政处罚。

利润实现数未达到盈利预测的百分之五十的，除因不可抗力外，中国证监会还可以自确认之日起三十六个月内不受理该公司的公开发行证券申请。

注册会计师为上述盈利预测出具审核报告的过程中未勤勉尽责的，中国证监会将视情节轻重，对相关机构和责任人员采取监管谈话等监管措施，记入诚信档案并公布；情节严重的，给予警告等行政处罚。

第六章 附则

第五十五条 本办法自公布之日起施行。《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第 61 号）、《关于进一步做好创业板推荐工作的指引》（证监会公告〔2010〕8 号）同时废止。

▷《证券发行与承销管理办法（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为规范证券发行与承销行为，保护投资者合法权益，根据《证券法》和《公司法》，制定本办法。

第二条 发行人在境内发行股票或者可转换公司债券（以下统称证券）、证券公司在境内承销证券以及投资者认购境内发行的证券，适用本办法。

首次公开发行股票时公司股东公开发售其所持股份（以下简称老股转让）的，还应当符合中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的相关规定。

第三条 中国证监会依法对证券发行与承销行为进行监督管理。证券交易所、证券登记结算机构和中国证券业协会应当制定相关业务规则（以下简称相关规则），规范证券发行与承销行为。证券公司承销证券，应当依据本办法以及中国证监会有关风险控制和内部控制等相关规定，制定严格的风险管理制度和内部控制制度，加强定价和配售过程管理，落实承销责任。

为证券发行出具相关文件的证券服务机构和人员，应当按照本行业公认的业务标准和道德规范，严格履行法定职责，对其所出具文件的真实性、准确性和完整性承担责任。

第二章 定价与配售

第四条 首次公开发行股票，可以通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格，也可以通过发行人与主承销商自主协商直接定价等其他合法可行的方式确定发行价格。公开发行股票数量在 2000 万股（含）以下且无老股转让计划的，应通过直接定价的方式确定发行价格。发行人和主承销商应当在招股意向书（或招股说明书，下同）和发行公告中披露本次发行股票的定价方式。上市公司发行证券的定价，应当符合中国证监会关于上市公司证券发行的有关规定。

第五条 首次公开发行股票，网下投资者须具备丰富的投资经验和良好的定价能力，应当接受中国证券业协会的自律管理，遵守中国证券业协会的自律规则。

网下投资者参与报价时，应当持有一定金额的非限售股份。发行人和主承销商可以根据自律规则，设置网下投资者的具体条件，并在发行公告中预先披露。主承销商应当对网下投资者是否符合预先披露的条件进行核查，对不符合条件的投资者，应当拒绝或剔除其报价。

第六条 首次公开发行股票采用询价方式定价的，符合条件的网下机构和个人投资者可以自主决定是否报价，主承销商无正当理由不得拒绝。网下投资者应当遵循独立、客观、诚信的原则合理报价，不得协商报价或者故意压低、抬高价格。

网下投资者报价应当包含每股价格和该价格对应的拟申购股数，且只能有一个报价。非个人投资者应当以机构为单位进行报价。首次公开发行股票价格（或发行价格区间）确定后，提供有效报价的投资者方可参与申购。

第七条 首次公开发行股票采用询价方式的，网下投资者报价后，发行人和主承销商应当剔除拟申购总量中报价最高的部分，剔除部分不得低于所有网下投资者拟申购总量的 10%，然后根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。剔除部分不得参与网下申购。

公开发行股票数量在 4 亿股（含）以下的，有效报价投资者的数量不少于 10 家；公开发行股票数量在 4 亿股以上的，有效报价投资者的数量不少于 20 家。剔除最高报价部分后有效报价投资者数量不足的，应当中止发行。

第八条 首次公开发行股票时，发行人和主承销商可以自主协商确定参与网下询价投资者的条件、有效报价条件、配售原则和配售方式，并按照事先确定的配售原则在有效申购的网下投资者中选择配售股票的对象。

第九条 首次公开发行股票采用直接定价方式的，全部向网上投资者发行，不进行网下询价和配售。

首次公开发行股票采用询价方式的，公开发行股票后总股本 4 亿股（含）以下的，网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的 60%；发行后总股本超过 4 亿股的，网下初始发行比例不低于本次公开发行股票数量的 70%。其中，应安排不低于本次网下发行股票数量的 40%优先向通过公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称公募基金）和由社保基金投资管理人管理的社会保障基金（以下简称社保基金）配售，安排一定比例的股票向根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金和符合《保险资金运用管理暂行办法》等相关规定的保险资金（以下简称保险资金）配售。公募基金、社保基金、企业年金基金和保险资金有效申购不足安排数量的，发行人和主承销商可以向其他符合条件的网下投资者配售剩余部分。

对网下投资者进行分类配售的，同类投资者获得配售的比例应当相同。公募基金、社保基金、企业年金基金和保险资金的配售比例应当不低于其他投资者。

安排向战略投资者配售股票的，应当扣除向战略投资者配售部分后确定网下网上发行比例。

网下投资者可与发行人和主承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。

第十条 首次公开发行股票网下投资者申购数量低于网下初始发行量的，发行人和主承销商不得将网下发行部分向网上回拨，应当中止发行。

网上投资者有效申购倍数超过 50 倍、低于 100 倍（含）的，应当从网下向网上回拨，回拨比例为本次公开发行股票数量的 20%；网上投资者有效申购倍数超过 100 倍的，回拨比例为本次公开发行股票数量的 40%；网上投资者有效申购倍数超过 150 倍的，回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的 10%。本款所指公开发行股票数量应按照扣除设定 12 个月及以上限售期的股票数量计算。

网上投资者申购数量不足网上初始发行量的，可回拨给网下投资者。

除本办法第七条和本条第一款规定的中止发行情形外，发行人和主承销商还可以约定中止发行的其他具体情形并事先披露。中止发行后，在核准文件有效期内，经向中国证监会备案，可重新启动发行。

第十一条 首次公开发行股票，持有一定数量非限售股份的投资者才能参与网上申购。网上投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司进行新股申购。采用其他方式进行网上申购和配售的，应当符合中国证监会的有关规定。

第十二条 首次公开发行股票的网下发行应和网上发行同时进行，网下和网上投资者在申购时无需缴付申购资金。投资者应自行选择参与网下或网上发行，不得同时参与。

发行人股东拟进行老股转让的，发行人和主承销商应于网下网上申购前协商确定发行价格、发行数量和老股转让数量。无老股转让计划的，发行人和主承销商可通过网下询价确定发行价格或发行价格区间。网上投资者申购时仅公告发行价格区间、未确定发行价格的，主承销商应当安排投资者按价格区间上限申购。

第十三条 网下和网上投资者获得配售后，应按时足额缴付认购资金。网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的 70%时，可以中止发行。

第十四条 首次公开发行股票数量在 4 亿股以上的，可以向战略投资者配售股票。发行人应当与战略投资者事先签署配售协议。

发行人和主承销商应当在发行公告中披露战略投资者的选择标准、向战略投资者配售的股票总量、占本次发行股票的比例以及持有期限等。

战略投资者不参与网下询价，且应当承诺获得本次配售的股票持有期限不少于 12 个月，持有期自本次公开发行的股票上市之日起计算。

第十五条 首次公开发行股票数量在 4 亿股以上的，发行人和主承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权。超额配售选择权的实施应当遵守中国证监会、证券交易所、证券登记结算机构和中国证券业协会的规定。

第十六条 首次公开发行股票网下配售时，发行人和主承销商不得向下列对象配售股票：

（一）发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他员工；发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司；

（二）主承销商及其持股比例 5%以上的股东，主承销商的董事、监事、高级管理人员和其他员工；主承销商及其持股比例 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员能够直接或间接实施控制、共同控制或施加重大影响的公司，以及该公司控股股东、控股子公司和控股股东控制的其他子公司；

（三）承销商及其控股股东、董事、监事、高级管理人员和其他员工；

（四）本条第（一）、（二）、（三）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；

（五）过去 6 个月内与主承销商存在保荐、承销业务关系的公司及其持股 5%以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，或已与主承销商签署保荐、承销业务合同或达成相关意向的公司及其持股 5%以上的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员；

（六）通过配售可能导致不当行为或不正当利益的其他自然人、法人和组织。

本条第（二）、（三）项规定的禁止配售对象管理的公募基金不受前款规定的限制，但应符合中国证监会的有关规定。

第十七条 发行人和承销商及相关人员不得泄露询价和定价信息；不得以任何方式操纵发行定价；不得劝诱网下投资者抬高报价，不得干扰网下投资者正常报价和申购；不得以提供透支、回扣或者中国证监会认定的其他不正当手段诱使他人申购股票；不得以代持、信托持股等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益；不得直接或通过其利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或者补偿；不得以自有资金或者变相通过自有资金参与网下配售；不得与网下投资者互相串通，协商报价和配售；不得收取网下投资者回扣或其他相关利益。

第十八条 上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。相关方案实施前，主承销商不得承销上市公司发行的证券。

第十九条 上市公司向原股东配售股票（以下简称配股），应当向股权登记日登记在册的股东配售，且配售比例应当相同。

上市公司向不特定对象公开募集股份（以下简称增发）或者发行可转换公司债券，可以全部或者部分向原股东优先配售，优先配售比例应当在发行公告中披露。

第二十条 上市公司增发或者发行可转换公司债券，主承销商可以对参与网下配售的机构投资者进行分类，对不同类别的机构投资者设定不同的配售比例，对同一类别的机构投资者应当按相同的比例进行配售。

主承销商应当在发行公告中明确机构投资者的分类标准。主承销商未对机构投资者进行分类的，应当在网下配售和网上发行之间建立回拨机制，回拨后两者的获配比例应当一致。

第二十一条 上市公司非公开发行证券的，发行对象及其数量的选择应当符合中国证监会关于上市公司证券发行的相关规定。

第三章 证券承销

第二十二条 发行人和主承销商应当签订承销协议，在承销协议中界定双方的权利义务关系，约定明确的承销基数。采用包销方式的，应当明确包销责任；采用代销方式的，应当约定发行失败后的处理措施。

证券发行依照法律、行政法规的规定应由承销团承销的，组成承销团的承销商应当签订承销团协议，由主承销商负责组织承销工作。证券发行由两家以上证券公司联合主承销的，所有担任主承销商的证券公司应当共同承担主承销责任，履行相关义务。承销团由 3 家以上承销商组成的，可以设副主承销商，协助主承销商组织承销活动。

承销团成员应当按照承销团协议及承销协议的规定进行承销活动，不得进行虚假承销。

第二十三条 证券公司承销证券，应当依照《证券法》第二十八条的规定采用包销或者代销方式。上市公司非公开发行股票未采用自行销售方式或者上市公司配股的，应当采用代销方式。

第二十四条 股票发行采用代销方式的，应当在发行公告（或认购邀请书）中披露发行失败后的处理措施。股票发行失败后，主承销商应当协助发行人按照发行价并加算银行同期存款利息返还股票认购人。

第二十五条 证券公司实施承销前，应当向中国证监会报送发行与承销方案。

第二十六条 上市公司发行证券期间相关证券的停复牌安排，应当遵守证券交易所的相关规则。

主承销商应当按有关规定及时划付申购资金冻结利息。

第二十七条 投资者申购缴款结束后，发行人和主承销商应当聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所对申购和募集资金进行验证，并出具验资报告；还应当聘请律师事务所对网下发行过程、配售行为、参与定价和配售的投资者资质条件及其与发行人和承销商的关联关系、资金划拨等事项进行见证，并出具专项法律意见书。证券上市后 10 日内，主承销商应当将验资报告、专项法律意见随同承销总结报告等文件一并报中国证监会。

第四章 信息披露

第二十八条 发行人和主承销商在发行过程中，应当按照中国证监会规定的要求编制信息披露文件，履行信息披露义务。发行人和承销商在发行过程中披露的信息，应当真实、准确、完整、及时，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

第二十九条 首次公开发行股票申请文件受理后至发行人发行申请经中国证监会核准、依法刊登招股意向书前，发行人及与本次发行有关的当事人不得采取任何公开方式或变相公开方式进行与股票发行相关的推介活动，也不得通过其他利益关联方或委托他人等方式进行相关活动。

第三十条 首次公开发行股票招股意向书刊登后，发行人和主承销商可以向网下投资者进行推介和询价，并通过互联网等方式向公众投资者进行推介。

发行人和主承销商向公众投资者进行推介时，向公众投资者提供的发行人信息的内容及完整性应与向网下投资者提供的信息保持一致。

第三十一条 发行人和主承销商在推介过程中不得夸大宣传，或以虚假广告等不正当手段诱导、误导投资者，不得披露除招股意向书等公开信息以外的发行人其他信息。

承销商应当保留推介、定价、配售等承销过程中的相关资料至少三年并存档备查，包括推介宣传材料、路演现场录音等，如实、全面反映询价、定价和配售过程。

第三十二条 发行人和主承销商应当将发行过程中披露的信息刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，同时将其刊登在中国证监会指定的互联网网站，并置备于中国证监会指定的场所，供公众查阅。

第三十三条 发行人披露的招股意向书除不含发行价格、筹资金额以外，其内容与格式应当与招股说明书一致，并与招股说明书具有同等法律效力。

第三十四条 首次公开发行股票的发行人和主承销商应当在发行和承销过程中公开披露以下信息：

（一）招股意向书刊登首日在发行公告中披露发行定价方式、定价程序、参与网下询价投资者条件、股票配售原则、配售方式、有效报价的确定方式、中止发行安排、发行时间安排和路演推介相关安排等信息；发行人股东拟老股转让的，还应披露预计老股转让的数量上限，老股转让股东名称及各自转让老股数量，并明确新股发行与老股转让数量的调整机制。

（二）网上申购前披露每位网下投资者的详细报价情况，包括投资者名称、申购价格及对应的拟申购数量；剔除最高报价有关情况；剔除最高报价部分后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及公募基金报价的中位数和加权平均数；有效报价和发行价格（或发行价格区间）的确定过程；发行价格（或发行价格区间）及对应的市盈率；网下网上的发行方式和发行数量；回拨机制；中止发行安排；缴款要求等。已公告老股转让方案的，还应披露老股转让和新股发行的确定数量，老股转让股东名称及各自转让老股数量，并应提示投资者关注，发行人将不会获得老股转让部分所得资金。按照发行价格计算的预计募集资金总额低于拟以本次募集资金投资的项目金额的，还应披露相关投资风险。

（三）如公告的发行价格（或发行价格区间上限）市盈率高于同行业上市公司二级市场平均市盈率，发行人和主承销商应当在披露发行价格的同时，在投资风险特别公告中明示该定价可能存在估值过高给投资者带来损失的风险，提醒投资者关注。内容至少包括：

1.比较分析发行人与同行业上市公司的差异及该差异对估值的影响；提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在的差异。

2.提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

（四）在发行结果公告中披露获配机构投资者名称、个人投资者个人信息以及每个获配投资者的报价、申购数量和获配数量等，并明确说明自主配售的结果是否符合事先公布的配售原则；对于提供有效报价但未参与申购，或实际申购数量明显少于报价时拟申购量的投资者应列表公示并着重说明；缴款后的发行结果公告中披露网上、网下投资者获配未缴款金额以及主承销商的包销比例，列表公示获得配售但未足额缴款的网下投资者；发行后还应披露保荐费用、承销费用、其他中介费用等发行费用信息。

（五）向战略投资者配售股票的，应当在网下配售结果公告中披露战略投资者的名称、认购数量及持有期限等情况。

第三十五条 发行人和主承销商在披露发行市盈率时，应同时披露发行市盈率的计算方式。在进行行业市盈率比较分析时，应当按照中国证监会有关上市公司行业分类指引中制定的行业分类标准确定发行人行业归属，并分析说明行业归属的依据。存在多个市盈率口径时，应当充分列示可供选择的比较基准，并应当按照审慎、充分提示风险的原则选取和披露行业平均市盈率。发行人还可以同时披露市净率等反映发行人所在行业特点的估值指标。

第五章 监管和处罚

第三十六条 中国证监会对证券发行承销过程实施事中事后监管，发现涉嫌违法违规或者存在异常情形的，可责令发行人和承销商暂停或中止发行，对相关事项进行调查处理。

第三十七条 中国证券业协会应当建立对承销商询价、定价、配售行为和网下投资者报价行为的日常监管制度，加强相关行为的监督检查，发现违规情形的，应当及时采取自律监管措施。中国证券业协会还应当建立对网下投资者和承销商的跟踪分析和评价体系，并根据评价结果采取奖惩措施。网上投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签后未足额缴款的情形时，6 个月内不允许参与新股申购。

第三十八条 发行人、证券公司、证券服务机构、投资者及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员有失诚信、违反法律、行政法规或者本办法规定的，中国证监会可以视情节轻重采取责令改正、监管谈话、出具警示函、责令公开说明、认定为不适当人选等监管措施，或者采取市场禁入措施，并记入诚信档案；依法应予行政处罚的，依照有关规定进行处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究其刑事责任。

第三十九条 证券公司承销未经核准擅自公开发行的证券的，依照《证券法》第一百九十条的规定处罚。

证券公司承销证券有前款所述情形的，中国证监会可以采取 12 至 36 个月暂不受理其证券承销业务有关文件的监管措施。

第四十条 证券公司及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员在承销证券过程中，有下列行为之一的，中国证监会可以采取本办法第三十八条规定的监管措施；情节比较严重的，还可以采取 3 至 12 个月暂不受理其证券承销业务

有关文件的监管措施；依法应予行政处罚的，依照《证券法》第一百九十一条的规定予以处罚：

（一）夸大宣传，或以虚假广告等不正当手段诱导、误导投资者；

（二）以不正当竞争手段招揽承销业务；

（三）从事本办法第十七条规定禁止的行为；

（四）向不符合本办法第五条规定的网下投资者配售股票，或向本办法第十六条规定禁止配售的对象配售股票；

（五）未按本办法要求披露有关文件；

（六）未按照事先披露的原则和方式配售股票，或其他未依照披露文件实施的行为；

（七）向投资者提供除招股意向书等公开信息以外的发行人其他信息；

（八）未按照本办法要求保留推介、定价、配售等承销过程中相关资料；

（九）其他违反证券承销业务规定的行为。

第四十一条 发行人及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员有下列行为之一的，中国证监会可以采取本办法第三十八条规定的监管措施；构成违反《证券法》相关规定的，依法进行行政处罚：

（一）从事本办法第十七条规定禁止的行为；

（二）夸大宣传，或以虚假广告等不正当手段诱导、误导投资者；

（三）向投资者提供除招股意向书等公开信息以外的发行人信息；

（四）中国证监会认定的其他情形。

第六章 附则

第四十二条 其他证券的发行与承销比照本办法执行。中国证监会另有规定的，从其规定。

第四十三条 本办法自2013年12月13日起施行。2006年9月17日发布并于2010年10月11日、2012年5月18日修改的《证券发行与承销管理办法》同时废止。

▷《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见（征求意见稿）》

为落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）和《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）的要求，引导上市公司增强持续回报能力，现发布如下指导意见：

一、公司首次公开发行股票（以下简称“首发”）、上市公司发行股票（含优先股）、可转债（以下简称“再融资”）、上市公司重大资产购买、出售、置换及上市公司发行股份购买资产（以下简称“重大资产重组”），应披露本次融资募集资金到位或重大资产重组完成当年公司每股收益相对上年度每

股收益的变动趋势。计算每股收益应按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号》的规定分别计算基本每股收益和稀释每股收益，同时扣除非经常性损益的影响。

二、如果预计本次融资募集资金到位或重大资产重组完成当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄。公司应披露：

（一）董事会选择本次融资或重大资产重组的必要性和合理性。

（二）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况。

公司同时应根据自身经营特点制订并披露填补回报的具体措施，增强公司持续回报能力，包括但不限于以下内容：

（一）公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施。

（二）加强公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施。

三、公司的董事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，包括但不限于：

（一）承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

（二）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（三）承诺不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

四、公司的控股股东、实际控制人不得越权干预公司经营管理活动，不得侵占公司利益。公司通过本次融资或重大资产重组向实际控制人、控股股东及其关联人收购资产，如果对被收购资产有效益承诺的，应明确效益无法完成时的补偿责任。

五、公司董事会应对公司本次融资和重大资产重组是否摊薄即期回报进行分析、将填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项形成议案，提交股东大会表决。公司应在招股说明书、发行预案、募集说明书或重大资产重组报告中披露相关事项，同时提示投资者制订填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

六、保荐机构和财务顾问应对公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项是否符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者的精神等发表核查意见。在持续督导期间，保荐机构和财务顾问应切实履行

勤勉尽责义务，督促相关承诺主体履行所承诺的事项，并在定期报告中履行持续披露义务。督导责任落实不到位的，依法追究保荐机构和财务顾问责任。

七、首发及再融资、重大资产重组中存在下列事项的，相关承诺主体应当在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；证券交易所、上市公司协会可以采取相应的自律监管措施；中国证监会可以依法给予相应监管措施，并将记入诚信档案；违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担补偿责任。

（一）公司披露本次融资募集资金到位或重大资产重组完成当年公司即期回报不存在被摊薄情况的，如果利润实现数导致即期回报被摊薄。

（二）相关责任主体违反承诺或拒不履行承诺。

八、为保障本指导意见的顺利实施，上海、深圳证券交易所应研究并制订相应的实施细则，同时中国上市公司协会应制订并发布相关自律规范，强化自律管理。

▷《全国股转系统挂牌公司分层方案（征求意见稿）》

为进一步落实《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》和《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》精神，加快完善市场制度体系和服务功能，审慎推进市场创新，提高风险控制水平，根据市场发展的现状和需求，全国股转系统在前期研究调研基础上,制定了挂牌公司分层方案。

一、分层的必要性

截至2015年11月23日，全国股转系统共有4262家挂牌公司，并将继续保持高速增长态势。随着挂牌公司家数的迅速增加，挂牌公司差异化特征日益明显。此外，全国股转系统挂牌公司可以采取做市转让或者协议转让的交易方式，挂牌公司的交易频率、价格连续性等方面差异较大。

总的来说，挂牌公司在发展阶段、股本规模、股东人数、市值、经营规模、融资需求等方面呈现出越来越明显的差异，已具备实施内部分层的条件，有必要进行分层管理，通过差异化的制度安排，实现分类服务、分层监管，降低投资者的信息收集成本。

二、分层工作方案

（一）分层思路

挂牌公司分层的总体思路为“多层次，分步走”。未来全国股转系统将由多个层级的市场组成，每一层级市场分别对应不同类型的公司。起步阶段将挂牌公司划分为创新层和基础层，随着市场的不断发展和成熟，再对相关层级进行优化和调整。

参考境外成熟市场分层的指标和经验，全面分析全国股转系统挂牌公司的财务状况、交易状况和公司治理等情况，结合全国股转系统定位于服务“创新型、创业型、成长型”中小微企业的特点，设置三套并行标准，筛选出市场关注的不同类型公司进入创新层。基础层主要针对挂牌以来无交易或交易极其偶发且尚

无融资记录的企业，还包括有交易或者融资记录但暂不满足创新层准入标准的企业。

创新层公司优先进行制度创新的试点，基础层公司继续适用现有的制度安排。

（二）分层标准及实施程序

标准一：净利润+净资产收益率+股东人数

（1）最近两年连续盈利，且平均净利润不少于 2000 万元（净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）；

（2）最近两年平均净资产收益率不低于 10%（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）；

（3）最近 3 个月日均股东人数不少于 200 人。

标准二：营业收入复合增长率+营业收入+股本

（1）最近两年营业收入连续增长，且复合增长率不低于 50%；

（2）最近两年平均营业收入不低于 4000 万元；

（3）股本不少于 2000 万元。

标准三：市值+股东权益+做市商家数

（1）最近 3 个月日均市值不少于 6 亿元；

（2）最近一年年末股东权益不少于 5000 万元；

（3）做市商家数不少于 6 家。

在达到上述任一标准的基础上，须满足最近 3 个月内实际成交天数占可成交天数的比例不低于 50%，或者挂牌以来（包括挂牌同时）完成过融资的要求，并符合公司治理、公司运营规范性等共同标准。

已挂牌公司 2015 年年报披露截止日（2016 年 4 月 29 日）后，全国股转系统根据分层标准，自动筛选出符合创新层标准的挂牌公司，于 2016 年 5 月正式实施。

新挂牌公司满足创新层准入条件的，将直接进入创新层。准入标准的适用：标准一，选择适用标准一进入创新层的企业，须取得中国证监会核准在全国股转系统公开转让的批复。标准二，选择适用标准二进入创新层的企业，应补充提交一年期审计报告。标准三，选择适用标准三进入创新层的企业，应当在挂牌前一次性向六家（含）以上的做市商发行股票或者挂牌同时发行股票，以本次发行价格作为市值的计算标准。操作流程：企业在申报挂牌时，全国股转系统根据分层标准就该挂牌公司是否符合创新层标准自动判断，符合创新层标准的挂牌公司，直接进入创新层。

（三）维持标准和层级调整

维持标准。为保证市场分层的动态管理，每年 4 月 30 日挂牌公司年报披露后，全国股转系统进行层级调整工作。通过设置维持标准将不符合创新层要求的挂牌公司调整到基础层。维持标准的部分指标与准入条件保持一致，净利润、净资产收益率、营业收入复合增长率和市值指标低于准入要求。（详见附件 2）基础层挂牌公司满足创新层准入条件的，调整进入创新层。

层级调整。每年4月30日之后层级调整时，全国股转系统根据维持标准，从创新层挂牌公司中自动筛选出不符合维持标准的挂牌公司，如果第一年不符合的，公司应当及时发布风险揭示公告，第二年仍不符合的，则将被调整到基础层；同时，全国股转系统根据分层标准，从基础层挂牌公司中自动筛选出符合创新层标准的挂牌公司，并确定创新层最终名单。

（四）差异化制度安排

挂牌公司分层的本质是挂牌公司风险的分层管理，其实现方式是制度的差异化安排。通过分层，对不同层级挂牌公司实施差异化的服务和监管。

1.创新层公司

服务方面。创新层市场将以提高市场效率为核心持续推进制度创新，优先进行融资制度、交易制度的创新试点。对创新层挂牌公司建立一次审批、分期实施的储架发行制度和挂牌公司股东大会一次审议、董事会分期实施的授权发行机制，加强融资定价指导、限售管理和募集资金使用的管理；探索并购贷款和并购基金的可行性。

监管方面。一是从信息披露的时效性和强度上适度提高要求，要求该层公司披露业绩快报或业绩预告，并提高定期报告、临时报告披露及时性的要求，鼓励披露季度报告，加强对公司承诺事项的管理；二是要求进一步完善治理结构和建立相关制度，要求设置专职董秘，强化对公司董监高敏感期股票买卖、短线交易的管理；三是实施严格的违规记分制度和公开披露制度，并与责任人员强制培训制度相衔接，研究引入自愿限售制度。

2.基础层公司

主要以现行市场制度为基础运行，随着现行制度的调整完善,并针对基础层企业特点持续优化。

服务方面：探索运用大数据方式进行公司个体诊断和横向比对，提高市场透明度和投融资对接效率，并强化非标准的个性化服务。

监管方面：在执行现有监管规则的同时，适度降低定期报告和临时报告披露要求。

附件1-1：分层标准

	差异化标准	共同标准
（标准一）	（1）最近两年连续盈利，且平均净利润不少于2000万元（净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）； （2）最近两年平均净资产收益率不低于10%（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）；	1、公司治理 （1）符合《挂牌公司章程指引》的规定； （2）制定三会议事规则、关联交易管理制度、投资者关系管理制度、利润分配管理制度和承诺管理制度； （3）设立专职董事会秘书，董事会秘书应当为公司高级管理人员； 2、无违规记录 最近12个月内不存在以下情形： （1）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际

	（3）最近3个月日均股东人数不少于200人。	控制人、董事、监事和高级管理人员因信息披露违规、公司治理违规等行为被采取纪律处分以上自律监管措施；或者受到中国证监会的行政处罚或其他部门的罚款以上行政处罚；或者受到刑事处罚；或者公司丧失经营资质； （2）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员因信息披露违规、公司治理违规等行为被采取约见谈话、提交书面承诺、出具警示函、责令改正、限制证券账户交易等自律监管措施3次以上的； （3）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际控制人存在重大未决诉讼、正在接受重大违法违规立案调查或者存在其他重大未决事件的。 3、满足以下要求：最近3个月内，实际成交天数占可成交天数的比例不低于50%，或者挂牌以来（包括挂牌同时）完成过融资。
（标准二）	（1）最近两年营业收入连续增长，且复合增长率不低于50%； （2）最近两年平均营业收入不低于4000万元； （3）股本不少于2000万元。	
（标准三）	（1）最近3个月日均市值不少于6亿元； （2）最近一年年末股东权益不少于5000万元； （3）做市商家数不少于6家。	

附件1-2：维持标准

维持标准（针对标准一） （通过标准一进入创新层的挂牌公司，应当同时满足以下维持标准；不满足的，应调整到基础层）		
要素	具体标准	设置依据
净利润	最近两年连续盈利，且平均净利润不少于1200万元（净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）；	考虑保持创新层的稳定性，该指标适当低于准入要求
净资产收益率	最近两年平均净资产收益率不低于6%（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）	考虑保持创新层的稳定性，该指标适当低于准入要求
股东人数	最近3个月日均股东人数不少于200人	与准入条件保持一致
公司治理	公司治理符合创新层的准入要求	与准入条件保持一致，要求公司治理合规
违规记录	最近12个月内未出现以下情形： （1）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员因信息披露违规、公司治理违规等行为被采取纪律处分以	要求创新层公司无重大违法违规行为或连续多次违规

	上自律监管措施；或者受到中国证监会的行政处罚或其他部门的罚款以上行政处罚；或者受到刑事处罚；或者公司丧失经营资质； （2）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员因信息披露违规、公司治理违规等行为被采取约见谈话、提交书面承诺、出具警示函、责令改正、限制证券账户交易等自律监管措施 3 次以上的； （3）挂牌公司或挂牌公司的控股股东、实际控制人存在重大未决诉讼、正在接受重大违法违规立案调查或者存在其他重大未决事件的。	
交易要求	最近 3 个月内，实际成交天数占可成交天数的比例不低于 50%	对创新层挂牌公司有最低交易频率要求
维持标准（针对标准二） （通过标准二进入创新层的挂牌公司，应当同时满足以下维持标准；不满足的，应调整到基础层）		
要素	具体标准	设置依据
营业收入复合增长率	最近两年营业收入连续增长，且复合增长率不低于 30%	考虑保持创新层的稳定性，该指标适当低于准入要求
营业收入	最近两年平均营业收入不低于 4000 万元	与准入条件保持一致
股本	股本不少于 2000 万元	与准入条件保持一致
公司治理	公司治理符合创新层的准入要求	与准入条件保持一致，要求公司治理合规
违规记录	同维持标准一	要求创新层公司无重大违法违规行为或连续多次违规
交易要求	最近 3 个月内，实际成交天数占可成交天数的比例不低于 50%	对创新层挂牌公司有最低交易频率要求
维持标准（针对标准三） （通过标准三进入创新层的挂牌公司，应当同时满足以下维持标准；不满足的，应调整到基础层）		
要素	具体标准	设置依据
市值	最近 3 个月日均市值不少于 3.6 亿元	考虑保持创新层的稳定性，该指标适当低于准入要求

股东权益	最近一年年末股东权益不少于 5000 万元	与准入条件保持一致
做市商家数	做市商家数不少于 6 家	与准入条件保持一致
公司治理	公司治理符合创新层的准入要求	与准入条件保持一致，要求公司治理合规
违规记录	同维持标准一	要求创新层公司无重大违法违规行为或连续多次违规
交易要求	最近 3 个月内，实际成交天数占可成交天数的比例不低于 50%	对创新层挂牌公司有最低交易频率要求

附件 1-3：差异化制度安排

	创新层	基础层
融资制度		
发行方式	1、建立一次审批、分期实施的储架发行制度和挂牌公司股东大会一次审议、董事会分期实施的授权发行机制； 2、加强融资定价的指导； 3、加强低价发行的限售指导。	维持现有规则不变
募集资金用途管理	1、进一步强化募集资金用途的披露； 2、募集资金实行专户管理； 3、主办券商应当对募集资金使用情况纳入持续督导范围； 4、改变募集资金用途的，应当履行约定的决策程序并予以披露； 5、定期报告中详细披露募集资金的使用情况。	维持现有规则不变
融资方式	先行试点发行公募债等融资方式	维持现有规则不变
服务		
董秘资格	董事会秘书应当取得创新层资格证书，并要求董事会设立专门的管理机	董事会秘书或信息披露事务负责人应当取得基础层

	构	资格证书
主办券商对公司培训	主办券商应当参照《主办券商持续督导工作指引》规定，每年至少对督导的挂牌公司的董秘或者信息披露负责人进行两次培训	主办券商应当参照《主办券商持续督导工作指引》规定，每年至少对督导的挂牌公司的董秘或者信息披露负责人进行一次培训
信息披露		
定期报告	在每个会计年度结束之日起 3 个月内编制并披露年度报告或者业绩快报，鼓励公司披露业绩预告；在每个会计年度的上半年结束之日起 1 个月内编制并披露半年度报告或者业绩快报	维持现有规则不变
临时公告	在现行规则基础上，所有的对外投资、购买或出售资产、对外担保等行为都必须披露临时公告	对于公司章程规定的无需提交股东大会审议的关联交易，比照日常性关联交易管理
季报	鼓励披露季报	维持现有规则不变
信息披露管理制度	要求必须制定并披露信息披露的相关管理办法及重大差错责任追究制度，明确信息披露的负责人员和责任分配	维持现有规则不变
承诺事项管理	挂牌公司和相关信息披露义务人应当严格遵守承诺事项，承诺事项应当单独披露。挂牌公司应当在定期报告中专项披露承诺事项的履行情况。如出现公司或者相关信息披露义务人不能履行承诺的情形，公司应当及时披露具体原因和董事会拟采取的措施	维持现有规则不变
公司治理		
定期报告或者专门报告	在定期报告或者专门报告中，完整披露是否遵守了创新层公司的公司治理要求	维持现有规则不变
主办券商持续督导	1、检查创新层公司是否符合公司治理条件； 2、披露专项督导报告。	维持现有规则不变

短线交易	挂牌公司董事、监事、高级管理人员、持有公司股份（10%）以上的股东，将其持有的公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归公司所有，公司董事会应当收回其所得收益，并及时披露相关情况；	维持现有规则不变
敏感期交易	挂牌公司的董事、监事、高级管理人员、持有挂牌公司股份 10%以上的股东在年度报告等重大信息披露前的 30 日内买卖本公司股票的，应当提交专项说明	维持现有规则不变
违规处理		
培训和考试	创新层公司出现违规的，全国股转系统加强公司高管或者相关责任人的培训和考试	维持现有规则不变
现场检查	主办券商对创新层挂牌公司每年至少现场专项检查一次	维持现有规则不变
底稿检查	全国股转系统加强创新层挂牌公司股票发行、并购重组和日常持续督导等工作底稿的抽查	维持现有规则不变
交易制度创新	优先试点	维持现有规则不变

▷《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为规范上海市场首次公开发行股票网上发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》及相关规定，制定本细则。

第二条 通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易系统并采用网上按市值申购和配售方式首次公开发行股票，适用本细则。

第二章 市值计算规则

第三条 持有上海市场非限售 A 股股份市值（以下简称“市值”）1 万元以上（含 1 万元）的投资者方可参与网上发行。

第四条 投资者持有的市值以投资者为单位，按其 T-2 日（T 日为发行公告确定的网上申购日，下同）前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值计算。

第五条 投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-2 日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。

第六条 证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按证券账户单独计算市值并参与申购。

第七条 不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。

第八条 非限售 A 股股份发生司法冻结、质押，以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员交易限制的，不影响证券账户内持有市值的计算。

第九条 投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。

第三章 基本规则

第十条 根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度，每 1 万元市值可申购一个申购单位，不足 1 万元的部分不计入申购额度。

每一个申购单位为 1000 股，申购数量应当为 1000 股或其整数倍，但最高不得超过当次网上初始发行股数的千分之一，且不得超过 9999.9 万股。

为保证申购的有序进行，上交所可根据市场情况和技术系统承载能力对申购单位、最大申购数量进行调整，并向市场公告。

第十一条 投资者可以根据其持有市值对应的网上可申购额度，使用所持上海市场证券账户在 T 日申购在上交所发行的新股。申购时间为 T 日 9：30-11：30、13：00-15：00。

投资者申购数量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购。

投资者在进行申购时无需缴付申购资金。

第十二条 参与网上申购的投资者应自主表达申购意向，证券公司不得接受投资者的全权委托代其进行新股申购。

对于参与新股申购的投资者，证券公司在新股中签认购资金交收日（T+3 日）前，不得为其申报撤销指定交易以及注销相应证券账户。

第十三条 投资者参与网上公开发行股票的申购，只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

第十四条 T 日有多只新股发行的，同一投资者参与当日每只新股网上申购的可申购额度均按其 T-2 日前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值确定。

第十五条 申购时间内，投资者按委托买入股票的方式，以发行价格填写委托单。一经申报，不得撤单。申购配号根据实际有效申购进行，每一有效申购单位配一个号，对所有有效申购单位按时间顺序连续配号。

第十六条 主承销商根据有效申购总量和回拨后的网上发行数量确定中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，公布中签结果。

第十七条 投资者申购新股摇号中签后，应依据中签结果履行资金交收义务，确保资金账户在 T+2 日 16：00 有足额的新股认购资金。投资者认购资金不足的，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任，由投资者自行承担。

对于因投资者资金不足而全部或部分放弃认购的情况，结算参与人（包括证券公司及托管人等，下同）应当认真核验，并在 T+3 日 15：00 前如实向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）上海分公司申报，并由中国结算上海分公司提供给主承销商。投资者放弃认购的股票由主承销商负责包销。结算参与人对投资者放弃认购情况未认真核验而发生错报、漏报、申报不及时的，由此产生的后果及相关法律责任，由该结算参与人承担。

第十八条 结算参与人应在 T+3 日 16：00 按照新股中签结果和申报的放弃认购数据计算的实际应缴纳新股认购资金履行资金交收义务。因结算参与人资金不足而产生的后果及相关法律责任，由该结算参与人承担。

第十九条 中国结算上海分公司对新股认购实行非担保交收。

结算参与人应使用其在中国结算上海分公司开立的资金交收账户（即结算备付金账户）完成新股认购的资金交收，并应保证其资金交收账户在 T+3 日 16：00 有足额资金用于新股认购的资金交收。

如果结算参与人在 T+3 日 16:00 资金不足以完成新股认购的资金交收，则资金不足部分视为无效认购。中国结算上海分公司根据以下原则进行无效认购处理：同一日有多只新股进行认购的，对未到位资金按该结算参与人各只新股有效中签认购资金比例进行分配；同一只新股的认购，中国结算上海分公司按照投资者申购配号的时间顺序，从后往前进行处理。无效认购处理的股数以实际不足资金为准，可以不为 1000 股的整数倍。无效认购的股票将不登记至投资者证券账户，由主承销商负责包销。

第二十条 投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起 6 个月（按 180 个自然日计算，含次日）内不得参与网上新股申购。

中国结算上海分公司根据结算参与人申报的投资者放弃认购数据，形成不得参与网上新股申购的投资者名单。上交所根据中国结算上海分公司提供的上述投资者名单，在申购后、配号前对相应申购做无效处理。

放弃认购情形以投资者为单位进行判断，即投资者持有多个证券账户的，其使用名下任何一个证券账户参与新股申购并发生放弃认购情形的，均纳入该投资者放弃认购次数，不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股只数计算。

第四章 业务流程

第二十一条 T-1 日，中国结算上海分公司将纳入投资者市值计算的证券账户 T-2 日前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值及 T-2 日账户组对应关系数据发给上交所，上交所将据此计算投资者可申购额度数据，并发送至证券公司。

第二十二条 T 日，投资者可以通过其指定交易的证券公司查询其持有市值或可申购额度，并根据其持有的市值数据，在申购时间内通过指定交易的证券公司进行申购委托。

第二十三条 T 日投资者有效申购数量经确认后，按照以下原则配售新股：

（一）当网上申购总量等于网上初始发行量时，按投资者的实际申购量配售股票；

（二）当网上申购总量小于网上初始发行量时，按投资者的实际申购量配售股票后，余额部分按照招股意向书和发行公告确定的方式处理；

（三）当网上申购总量大于网上初始发行量时，上交所按照每 1000 股配一个号的规则对有效申购进行统一连续配号。

上交所将于 T 日盘后向证券公司发送配号结果数据，各证券公司营业部应于 T+1 日向投资者发布配号结果。

第二十四条 主承销商应于 T+1 日公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，于 T+2 日公布中签结果。

每一个中签号可认购 1000 股新股。

上交所将于 T+1 日盘后向证券公司发送中签结果数据，各证券公司营业部应于 T+2 日向投资者发布中签结果。

第二十五条 T+1 日，中国结算上海分公司根据中签结果进行新股认购中签清算，并在日终向各参与申购的结算参与人发送中签清算结果。结算参与人应据此要求投资者准备认购资金。

第二十六条 T+2 日 16：00，中签的投资者应其确保资金账户有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购。结算参与人应于 T＋3 日 15：00 前，将其放弃认购部分向中国结算上海分公司申报。放弃认购的股票由主承销商包销。

中国结算上海分公司于 T＋3 日 15:00-16：00，根据结算参与人申报的放弃认购数据，计算各结算参与人实际应缴纳的新股认购资金。

第二十七条 T+3 日 16：00，中国结算上海分公司从结算参与人的资金交收账户中扣收实际应缴纳的新股认购资金，并于当日划至主承销商的资金交收账户。

截至 T+3 日 16:00 结算参与人资金交收账户资金不足以完成新股认购资金交收的，中国结算上海分公司按第十九条进行无效认购处理，并将无效认购数

据和结算参与人申报的放弃认购数据汇总结果提供给主承销商，由主承销商负责包销。

主承销商于 T+4 日向市场公告网上发行结果。

第二十八条 T+4 日 8：30 后，主承销商可依据承销协议将新股认购资金扣除承销费用后划转到发行人指定的银行账户。

第二十九条 中国结算上海分公司根据新股认购资金交收结果完成网上发行股份登记。对于主承销商根据第二十六条、第二十七条负责包销的新股，网上发行结束后，主承销商自行与发行人完成相关资金的划付，由发行人向中国结算上海分公司提交包销股份登记申请，中国结算上海分公司据此完成相应股份的登记。

第五章 网上发行与网下发行的衔接

第三十条 对于通过发行人与主承销商自主协商直接定价方式确定发行价格的，发行人拟公开发行的股票全部向网上投资者直接定价发行。

对于首次公开发行股票采用询价方式的，发行人和主承销商应在 T-1 日前刊登网上、网下发行公告，按照既定比例安排网上网下发行。新股网上发行申购日与网下发行申购日为同一日。

第三十一条 对于通过网下初步询价方式确定发行价格的，投资者参与网下配售和网上发行均按照发行价格填写申购委托单。对于通过网下初步询价方式确定发行价格区间并通过网下累计投标询价确定股票发行价格的，参与网上发行的投资者按询价区间的上限填写申购委托单。

T+2 日，投资者根据最终确定的发行价格与获配数量缴款。

第三十二条 凡参与新股网下发行报价或申购的投资者，不得再参与该只新股的网上申购。

第三十三条 发行人和主承销商可以根据申购情况进行网上发行数量与网下发行数量的回拨，最终确定对网上投资者和对网下投资者的股票分配数量。

发行人和主承销商应在 T 日当日，将网上发行与网下发行之间的回拨数量通知上交所。发行人和主承销商未在规定时间内通知上交所的，发行人和主承销商应根据发行公告确定的网上、网下发行量进行股票配售。

第三十四条 股份登记完成后，中国结算上海分公司将新股《证券登记证明》交发行人。

第六章 附则

第三十五条 投资者应根据中国结算相关规定管理其证券账户。

因使用多个证券账户申购同一只新股、以同一证券账户多次申购同一只新股，以及因申购量超过可申购额度，导致部分申购无效的，由投资者自行承担相关责任。

第三十六条 对同一只新股发行，参与网下发行报价或申购的投资者再参与网上新股申购，导致其网上申购无效的，由投资者自行承担相关责任。

第三十七条 证券公司因违反第十二条规定接受投资者全权委托代其进行新股申购的，由证券公司承担相关责任。

第三十八条 结算参与人违反本细则的，中国结算上海分公司可按照《证券登记结算业务参与机构自律管理措施实施细则》等规定，采取相应的自律管理措施。

第三十九条 证券公司违反本细则的，上交所可按照《上海证券交易所会员管理规则》等规定，采取相应的监管措施或纪律处分。

第四十条 本细则由上交所和中国结算负责解释。

第四十一条 本细则自发布之日起施行。原《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（上证发〔2014〕29 号）同时废止。由上交所、中国结算颁布的涉及首次公开发行股票申购的相关规定与本细则不一致的，以本细则为准。

▷《上海市场首次公开发行股票网下发行实施细则（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为规范拟在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市的公司首次公开发行股票网下发行业务，提高首次公开发行股票网下申购及资金结算效率，根据《证券发行与承销管理办法》及相关规定，制定本细则。

第二条 通过上交所网下申购电子化平台（以下简称“申购平台”）及中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）上海分公司登记结算平台（以下简称“登记结算平台”）完成首次公开发行股票的询价、申购、资金代收付及股份初始登记，适用本细则。

第三条 参与首次公开发行股票网下发行业务的网下投资者及其管理的证券投资产品（以下简称“配售对象”），应当符合《证券发行与承销管理办法》等有关规定。

第四条 证券资金结算银行经向中国结算上海分公司书面申请并获准，可成为本细则所称网下发行结算银行（以下简称“结算银行”）。

第二章 基本规定

第五条 根据主承销商的书面委托，上交所向符合条件的网下投资者提供申购平台进行报价及申购。

第六条 根据主承销商的书面委托，中国结算上海分公司提供登记结算平台代理主承销商网下发行募集款的收取。

经发行人书面委托，中国结算上海分公司根据主承销商通过上交所申购平台提供的网下配售结果数据办理股份初始登记。

第七条 网下投资者及配售对象的信息以中国证券业协会登记备案的数据为准。上交所从中国证券业协会获取网下投资者及配售对象相关信息。

主承销商应根据事先公告的报价条件对网下投资者的资格进行审核，承担相关信息披露责任，并向申购平台确认拟参与该次网下发行的网下投资者相关信息。

第八条 主承销商应当根据中国证券业协会自律规则的相关规定，要求参与该次网下发行业务的网下投资者及其管理的配售对象，以该次初步询价开始日前两个交易日为基准日，其在基准日前 20 个交易日（含基准日）所持有上海市场非限售 A 股股份市值的日均市值应为 1000 万元（含）以上。

参与网下申购业务的网下投资者及其管理的配售对象持有上海市场非限售 A 股股份市值计算，适用《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则》规定的市值计算规则。

第九条 主承销商通过申购平台向登记结算平台提供配售对象名称、配售对象证券账户、银行收付款账户以及股票代码等相关信息。上述信息经登记结算平台向结算银行转发后，结算银行负责对配售对象资金收付款银行账户的合规性进行检查。

第十条 参与首次公开发行股票网下发行业务的主承销商，应向上交所申请获得申购平台 CA 证书。网下投资者完成在中国证券业协会的登记备案工作后，应由主承销商代为办理申购平台 CA 证书。同时具有网下投资者和主承销商双重身份的机构应分别申请。CA 证书可在首次公开发行中多次使用。

网下投资者使用该 CA 证书方可登录申购平台参与报价及申购。主承销商使用该 CA 证书方可登录申购平台进行数据交换。

第十一条 主承销商及结算银行通过中国结算上海分公司参与人远程操作平台（以下简称“PROP”），与登记结算平台完成相关数据交换。

第三章 询价与申购

第十二条 发行人和主承销商通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格的，既可以在初步询价确定发行价格区间后，通过累计投标询价确定发行价格并向参与累计投标询价的对象配售股票的方式进行，也可以通过初步询价确定发行价格并向参与申购的对象配售股票的方式进行。

对于通过发行人与主承销商自主协商直接定价方式确定发行价格的，发行人公开发行的股票全部向网上投资者直接定价发行，不再安排网下发行。

第十三条 发行人和主承销商在获得股票代码后方可刊登招股意向书和发行公告。

第十四条 网下投资者参加初步询价，应当符合下列条件：

（一）在初步询价开始日前一交易日 12:00 前已完成在中国证券业协会备案；

（二）在初步询价开始日前两交易日收盘后，符合发行人及主承销商事先确定并公告的参与新股发行持有市值要求；

（三）已开通 CA 证书用户；

（四）发行人及主承销商规定的其它条件。

第十五条 主承销商应当在初步询价开始日前一交易日 10:00 前，通过申购平台录入持有市值参数标准，提交并确认股票代码、发行人名称等初步询价相关参数，启动本次网下发行。

主承销商应于该日 21:00 前通过申购平台剔除不符合条件的网下投资者及其配售对象，并完成初步确认。申购平台将根据持有市值参数标准，自动核对经主承销商初步确认的网下投资者及其配售对象资格，不符合条件的将被剔除。

第十六条 初步询价期间，网下投资者及其管理的配售对象报价应当包含每股价格和该价格对应的拟申购股数，且只能有一个报价，其中非个人投资者应当以机构为单位进行报价。

网下投资者可以为其管理的每一配售对象填报同一个拟申购价格，该拟申购价格对应一个拟申购数量。网下投资者为拟参与报价的全部配售对象录入报价记录后，应当一次性提交。网下投资者可以多次提交报价记录，但以最后一次提交的全部报价记录为准。

申购平台记录本次发行的每一个报价情况，主承销商可实时查询有关报价情况。在初步询价截止后，主承销商可以从申购平台获取初步询价报价情况。

第十七条 初步询价截止后，主承销商应在符合网下发行参与条件的网下投资者及配售对象范围内，根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定、发行人和主承销商事先确定并公告的有效报价条件，剔除不得参与累计投标询价或定价申购（以下统称“申购”）的初步询价报价及其对应的拟申购数量。

主承销商应于申购日（T 日）前一个交易日 15:00 前，将剔除后的网下投资者所管理的配售对象信息按本细则第九条的规定通过申购平台发送登记结算平台，其中一个配售对象只能对应一个银行收付款账户。

登记结算平台自动核查申购平台转发的配售对象证券账户的代码有效性，将核查结果反馈主承销商，然后将证券账户代码有效的配售对象信息提供结算银行。

第十八条 主承销商应于 T-1 日 16:30 前，通过申购平台录入并提交确定的股票发行价格区间（或发行价格）、网下发行股票总量等申购参数，并在申购开始前完成相关参数确认。网下发行股票总量由发行人和主承销商根据预先披露的发行方案对网下初始发行总量调整后确定。

T 日 9:30 前，申购平台自动剔除配售对象在初步询价阶段报价低于发行人和主承销商确定的发行价格或发行价格区间下限的初步询价报价及其对应的拟申购数量。

第十九条 新股网下发行申购日与网上申购日为同一日，网下发行申购时间为 T 日 9:30 至 15:00。在申购时间内，网下投资者可以为其管理的每一配售对象填报同一个申购价格，该申购价格对应一个申购数量，或者按照发行价格填报一个申购数量。申购时，投资者无需缴付申购资金。

当配售对象初步询价中有效报价所对应的“拟申购数量”不超过网下发行股票总量的，其填报的申购数量，不得低于“拟申购数量”，也不得高于主承销商确定的每个配售对象申购数量上限，且不得高于网下发行股票总量。当配

售对象“拟申购数量”超过网下发行股票总量的，其填报的申购数量应为网下发行股票总量。

网下投资者为参与申购的全部配售对象录入申购记录后，应当一次性全部提交。网下申购期间，网下投资者可以多次提交申购记录，但以最后一次提交的全部申购记录为准。

第二十条 在 T 日 9:30 至 15:00 之间，主承销商可通过申购平台实时查询申报情况，并可于 T 日 15:00 后，查询并下载申购结果。主承销商应于 T 日 15:30 前在申购平台完成申购结果数据确认操作。

第二十一条 发行人与主承销商按照事先确定的配售原则在有效申购的网下投资者中选择配售股票的对象。主承销商应于 T+1 日 15：00 前，将各配售对象网下获配应缴款情况，包括发行价格、获配股数、配售款、证券账户、配售对象证件代码等数据上传至上交所申购平台，上交所申购平台 15：30 前发送至登记结算平台。各配售对象可通过申购平台查询其网下获配应缴款情况。

主承销商应于 T+2 日向市场公告网下获配应缴款情况。

第二十二条 对于每一只股票发行，已参与网下发行的配售对象及其关联账户不得再通过网上申购新股。拟参与本次新股网下发行的网下投资者应通过申购平台报备配售对象账户及其关联账户。

配售对象关联账户是指与配售对象证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同的证券账户。

第四章 资金的收取与划付

第二十三条 中国结算上海分公司在结算银行开立网下发行专户用于网下认购资金的收付；在结算系统内开立网下认购资金核算总账户，为各配售对象设立认购资金核算明细账户，用于核算配售对象网下认购资金。

第二十四条 T-1 日，主承销商按本细则第九条及第十七条的要求向结算银行提供配售对象相关信息，作为结算银行审核配售对象银行收付款账户合规性的依据。

第二十五条 T+2 日 16:00 前，网下投资者应根据获配应缴款情况，为其获配的配售对象全额缴纳新股认购资金。

网下投资者在办理认购资金划入时，应将获配股票对应的认购资金划入中国结算上海分公司在结算银行开立的网下发行专户，并在付款凭证备注栏中注明认购所对应的证券账户及股票代码，若没有注明或备注信息错误将导致划款失败。一个配售对象只能通过一家结算银行办理认购资金的划入，配售对象须通过备案的银行收付款账户办理认购资金的划出、划入。

发行人及主承销商在发行公告中应对上述认购资金划付要求予以明确。

第二十六条 结算银行根据主承销商提供的各配售对象银行收付款账户信息，对各配售对象收付款银行账户进行合规性检查。通过检查的，根据配售对象的划款指令将认购款计入中国结算上海分公司在结算银行开立的网下发行专户，并向中国结算上海分公司发送电子入账通知。该入账通知须明确中国结算上海

分公司网下认购资金核算总账户、配售对象认购证券账户及认购证券股票代码，并留存相关划款凭证。

如未通过检查，结算银行将该笔付款予以退回，并按约定方式通知中国结算上海分公司，由中国结算上海分公司汇总后通知主承销商。

第二十七条 中国结算上海分公司根据结算银行电子入账通知，实时核算各配售对象认购款金额，主承销商可通过 PROP 综合业务终端实时查询各配售对象认购款到账情况；网下投资者可以通过 PROP 综合业务终端实时查询其所管理的配售对象认购款到账情况。

第二十八条 主承销商于 T+2 日 17:30 后通过其 PROP 信箱获取各配售对象截至 T+2 日 16:00 的认购资金到账情况。

对未在 T+2 日 16:00 前足额缴纳认购资金的配售对象，相应的获配股份由主承销商包销。

第二十九条 主承销商于 T+3 日 14：00 前将最终确定的配售结果数据，包括发行价格、获配股数、配售款、证券账户、获配股份限售期限、配售对象证件代码等发送至申购平台，并由申购平台转发至登记结算平台。

主承销商应于 T+4 日向市场公告网下配售结果。

第三十条 登记结算平台根据主承销商提供的上述配售结果数据，将各配售对象的应退款金额，以及主承销商承销证券网下发行募集款总金额，于 T+4 日 10：00 前以各配售对象认购款缴款银行为单位，通过 PROP 提供给相关结算银行。

主承销商未能在规定时间前提供上述配售结果数据的，中国结算上海分公司的退款时间将顺延，由此给配售对象造成的损失由主承销商承担。

第三十一条 结算银行于 T+4 日根据主承销商通过登记结算平台提供的电子退款明细数据，按照原留存的配售对象汇款凭证，办理配售对象的退款；根据主承销商通过登记结算平台提供的主承销商网下发行募集款收款银行账户办理募集款的划付。

第三十二条 网下发行认购资金产生的利息收入由中国结算上海分公司按照相关规定划入证券投资者保护基金。

第五章 股份登记

第三十三条 主承销商应按本细则第二十九条规定向上交所申购平台发送网下配售结果数据，并保证发送的网下配售结果数据真实、准确、完整。登记结算平台根据上交所转发的上述网下配售结果数据办理网下发行股份初始登记。

由于主承销商发送的网下配售结果数据有误所致的一切法律责任，由该主承销商承担。

对于根据第二十八条由主承销商负责包销的股份，主承销商自行与发行人完成相关资金的划付后，由发行人向中国结算上海分公司提交股份登记申请，中国结算上海分公司据此完成相应股份的登记。

第六章 附则

第三十四条 发行人和主承销商对于网下发行工作安排有特别需求的，须经证券监管部门批准，与上交所以及中国结算上海分公司及时沟通，并协商确定具体操作方式。

第三十五条 本细则由上交所和中国结算负责解释。

第三十六条 本细则自发布之日起施行。原《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（上证发〔2014〕30 号）同时废止。由上交所、中国结算颁布的涉及首次公开发行股票申购的相关规定与本细则不一致的，以本细则为准。

▷《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为规范深圳市场首次公开发行股票网上发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》及相关规定，制定本细则。

第二条 通过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）交易系统并采用网上按市值申购和配售方式首次公开发行股票，适用本细则。

第二章 市值计算规则

第三条 持有深圳市场非限售 A 股股份市值（以下简称“市值”）1 万元以上（含 1 万元）的投资者方可参与网上发行。

第四条 投资者持有的市值以投资者为单位，按其 T-2 日（T 日为发行公告确定的网上申购日，下同）前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值计算。

第五条 投资者的同一证券账户多处托管的，其市值合并计算。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-2 日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。

第六条 证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按证券账户单独计算市值并参与申购。

第七条 不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。

第八条 非限售 A 股股份发生司法冻结、质押，以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员持股限制的，不影响证券账户内持有市值的计算。

第九条 投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。

第三章 基本规则

第十条 根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度，每 5000 元市值可申购一个申购单位，不足 5000 元的部分不计入申购额度。

每一个申购单位为 500 股，申购数量应当为 500 股或其整数倍，但最高不得超过当次网上初始发行股数的千分之一，且不得超过 999，999，500 股。

第十一条 投资者可以根据其持有市值对应的网上可申购额度，使用所持深圳市场证券账户在 T 日申购在深交所发行的新股。深交所接受申购申报的时间为 T 日 9：15-11：30、13：00-15：00。投资者在进行申购时无需缴付申购资金。

投资者申购数量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购。各证券公司应当做好其投资者网上申购数量的前端监控。

对于申购量超过主承销商确定的申购上限的新股申购，深交所交易系统将视为无效予以自动撤销；对于申购量超过按市值计算的网上可申购额度，中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）深圳分公司将对超过部分作无效处理。

第十二条 参与网上申购的投资者应自主表达申购意向，证券公司不得接受投资者全权委托代其进行新股申购。

第十三条 参与创业板新股网上申购的投资者应当符合中国证监会及深交所有关创业板市场投资者适当性管理的要求，对不符合相关要求但参与新股申购的，证券公司应当及时采取措施予以纠正。

第十四条 新股申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。

投资者参与网上申购，只能使用一个有市值的证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购，对其余申购作无效处理。

每只新股发行，每一证券账户只能申购一次。同一证券账户多次参与同一只新股申购的，中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购。

第十五条 不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购，上述账户参与申购的，中国结算深圳分公司将对其作无效处理。各证券公司应当做好上述证券账户的前端监控。

第十六条 T 日有多只新股发行的，同一投资者参与当日每只新股网上申购的可申购额度均按其 T-2 日前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均市值确定。

第十七条 申购时间内，投资者按委托买入股票的方式，以发行价格填写委托单。申购配号根据实际有效申购进行，每一有效申购单位配一个号，对所有有效申购单位按时间顺序连续配号。

第十八条 投资者申购新股摇号中签后，应依据中签结果履行资金交收义务，确保资金账户在 T+2 日 16：00 有足额的新股认购资金。投资者认购资金不足的，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任，由投资者自行承担。

对于因投资者资金不足而全部或部分放弃认购的情况，结算参与人（包括证券公司及托管人等，下同）应当认真核验，并在 T+3 日 15：00 前如实向中国结算深圳分公司申报。

投资者放弃认购的股票由主承销商负责包销。结算参与人对投资者放弃认购情况未认真核验而发生错报、漏报、申报不及时的，由此产生的后果及相关法律责任，由该结算参与人承担。

第十九条 结算参与人应在 T+3 日 16:00 按照新股中签结果和申报的放弃认购数据计算的实际应缴纳新股认购资金履行资金交收义务。因结算参与人资金不足而产生的后果及相关法律责任，由该结算参与人承担。

第二十条 中国结算深圳分公司对新股认购实行非担保交收。

结算参与人应使用其在中国结算深圳分公司开立的资金交收账户（即结算备付金账户）完成新股认购的资金交收，并应保证其资金交收账户在 T+3 日 16:00 有足额资金用于新股认购的资金交收。

如果结算参与人在 T+3 日 16:00 资金不足以完成新股认购的资金交收，则资金不足部分视为无效认购。中国结算深圳分公司根据以下原则进行无效认购处理：同一日内有多只新股进行认购的，按证券代码从小到大进行处理；同一只新股的认购，中国结算深圳分公司按照投资者申购配号的时间顺序，从后往前进行处理。无效认购处理的股数以实际不足资金为准，可以不为 500 股的整数倍。无效认购的股票将不登记至投资者证券账户，由主承销商负责包销。

第二十一条 投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起 6 个月（按 180 个自然日计算，含次日）内不得参与网上新股申购。

中国结算深圳分公司根据结算参与人申报的投资者放弃认购数据，形成不得参与网上新股申购的投资者名单。

如上述投资者参与网上新股申购，中国结算深圳分公司将对其申购做无效处理。

放弃认购情形以投资者为单位进行判断，即投资者持有多个证券账户的，其使用名下任何一个证券账户参与新股申购并发生放弃认购情形的，均纳入该投资者放弃认购次数，不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。

放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股只数计算。

第四章 业务流程

第二十二条 T-2 日，中国结算深圳分公司计算所有深圳市场投资者 T-2 日前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值及可申购额度，并于申购日前一个交易日（T-1 日）将可申购额度向各证券公司发送。

第二十三条 T 日，投资者根据其持有的市值数据，在申购时间内通过与深交所联网的各证券公司进行申购委托。

第二十四条 T 日 15:00 后，中国结算深圳分公司确认有效申购总量，按每申购单位配一个号，对所有有效申购按时间先后顺序连续配号，直到最后一笔有效申购，并按以下原则配售新股：

（一）如有效申购量小于或等于本次网上发行量，不需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按其有效申购量认购新股。

（二）如有效申购量大于本次网上发行量，则通过摇号抽签，确定有效申购中签号码，每一中签号码认购一个申购单位新股。

中国结算深圳分公司将于 T 日盘后向各参与申购的结算参与人发送配号结果数据，各结算参与人应于 T+1 日向投资者发布配号结果。

第二十五条 T+1 日，主承销商在指定媒体公布中签率，如有效申购量大于本次网上发行量，在公证部门的监督下，由主承销商主持摇号抽签，确认摇号中签结果，并于 T+2 日在指定媒体上公布中签结果。

第二十六条 T+1 日，中国结算深圳分公司于当日收市后向各参与申购的结算参与人发送中签数据。结算参与人应据此要求投资者准备认购资金。

第二十七条 T+2 日，中国结算深圳分公司根据中签结果进行新股认购中签清算，并在日终向各参与申购的结算参与人发送中签清算结果。结算参与人应据此准备认购资金。

第二十八条 T+2 日 16：00，中签的投资者应确保其资金账户有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购。结算参与人应于 T＋3 日 8:30-15:00，通过 D-COM 系统将其放弃认购的部分向中国结算深圳分公司申报。申报放弃认购的数量可以不为 500 股的整数倍。放弃认购的股票由主承销商负责包销。

第二十九条 T+3 日 16:00，中国结算深圳分公司将对认购资金进行交收处理，结算参与人需保证其资金交收账户有足额资金用于新股认购的资金交收。结算参与人申报放弃认购的部分不进入资金交收环节。

截至 T+3 日 16:00 结算参与人资金交收账户资金不足以完成新股认购资金交收的，中国结算深圳分公司将按照第二十条进行无效认购处理，无效认购的股票由主承销商负责包销。

中国结算深圳分公司将于当日将认购资金划至主承销商的资金交收账户。

第三十条 T+4 日，主承销商在收到中国结算深圳分公司划转的认购资金后，依据承销协议将该资金扣除承销费用后划转到发行人指定的银行账户。

主承销商应当于 T+4 日在指定媒体公布网上发行结果。

第三十一条 中国结算深圳分公司根据新股认购资金交收结果完成网上发行股份登记。对于主承销商根据第二十八条及第二十九条负责包销的新股，网上发行结束后，主承销商自行与发行人完成相关资金的划付，由发行人向中国结算深圳分公司提交包销股份登记申请，中国结算深圳分公司据此完成相应股份的登记。

第五章 网上发行与网下发行的衔接

第三十二条 对于通过发行人与主承销商自主协商直接定价方式确定发行价格的，发行人拟公开发行的股票全部向网上投资者直接定价发行。

对于通过向网下投资者询价方式确定发行价格的，发行人和主承销商应在 T-1 日前刊登网上、网下发行公告，按照既定比例安排网上网下发行。新股网上发行申购日与网下发行申购日为同一日。

第三十三条 对于通过网下初步询价确定股票发行价格的，网下配售和网上发行均按照定价发行方式进行。

对于通过网下累计投标询价确定股票发行价格的，参与网上发行的投资者按询价区间的上限进行申购。

第三十四条 凡参与新股网下发行报价或申购的投资者，不得再参与该只新股的网上申购。中国结算深圳分公司根据主承销商提供的已参与网下发行报价或申购的投资者名单对其网上申购作无效处理。投资者有多个证券账户的，以其在网下发行电子平台报送的其管理的配售对象的关联账户为依据。

第三十五条 如发行人和主承销商拟在网上与网下发行之间安排回拨，应在网上申购完成当日通知深交所；未在规定时间内通知深交所的，发行人和主承销商应根据发行公告确定的网上、网下发行量进行股票配售。

第三十六条 股份登记完成后，中国结算深圳分公司将新股《证券登记证明》交发行人。

第六章 附则

第三十七条 投资者应根据中国结算相关规定管理其证券账户。

因使用多个证券账户申购同一只新股、同一证券账户多次申购同一只新股、无市值证券账户申购新股，以及因申购量超过可申购额度，导致部分申购无效的，由投资者自行承担相关责任。

第三十八条 对同一只新股发行，参与网下发行报价或申购的投资者再参与网上新股申购，导致其网上申购无效的，由投资者自行承担相关责任。

第三十九条 证券公司因违反第十二条规定接受投资者全权委托代其进行新股申购的，由证券公司承担相关责任。

第四十条 结算参与人违反本细则的，中国结算深圳分公司可按照《证券登记结算业务参与机构自律管理措施实施细则》等规定，采取相应的自律管理措施。

第四十一条 深交所可以对证券公司进行现场或非现场检查，发现证券公司违反本细则规定的，将按照《深圳证券交易所会员管理规则》视情况采取自律监管或纪律处分措施。

第四十二条 发行人通过深交所交易系统发行股票，深交所不向发行人收取手续费。

第四十三条 本细则由深交所和中国结算负责解释。

第四十四条 本细则自发布之日起施行。2014 年 5 月 9 日发布的《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（深证上〔2014〕158 号）同时废止。本细则施行前发布的其他相关规定与本细则不一致的，以本细则为准。

▷《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为规范深圳市场首次公开发行股票网下发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》及相关规定，制定本细则。

第二条 本细则所称网下发行是指首次公开发行股票（以下简称“新股”）通过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）网下发行电子平台及中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）深圳分公司登记结算平台进行的发行配售。

第三条 持有深市非限售 A 股市值不少于 1000 万元（含）的配售对象方可参与网下询价和申购。配售对象是指参与网下发行的投资者或其管理的证券投资产品。

第二章 市值计算规则

第四条 配售对象持有的市值，按照 X-2 日（X 日为初步询价开始日，下同）前 20 个交易日（含 X-2 日）的日均持有市值计算。配售对象证券账户开户时间不足 20 个交易

日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。

第五条 配售对象的同一证券账户多处托管的，其市值合并计算。配售对象持有多个证券账户的，多个证券账户市值合并计算。

确认多个证券账户为同一配售对象持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 X-2 日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该配售对象持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司自营账户市值中。

第六条 证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按证券账户单独计算市值并参与申购。

第七条 不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

第八条 非限售 A 股股份发生司法冻结、质押，以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员持股限制的，不影响证券账户内持有市值的计算。

第九条 配售对象持有的市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。

第三章 基本规定

第十条 根据主承销商的申请，深交所可以向其提供网下发行电子平台进行初步询价、网下申购及网下配售工作。

第十一条 根据主承销商的书面委托，中国结算深圳分公司提供登记结算平台代理主承销商认购资金的收付、网下发行募集款的收付以及备案银行账户的审核。经发行人书面委托，中国结算深圳分公司根据主承销商提供的网下配售结果数据办理股份初始登记。

第十二条 在初次使用网下发行电子平台发行股票前，主承销商应当办理网下发行电子平台数字证书，与深交所签订网下发行电子平台使用协议，申请成为网下发行电子平台的主承销商用户。主承销商应当使用数字证书在网下发行电子平台进行操作，并对其所有操作负责。

第十三条 网下投资者通过中国证券业协会（以下简称“协会”）备案登记后，应当办理网下发行电子平台数字证书，与深交所签订网下发行电子平台使用协议，申请成为网下发行电子平台的投资者用户。网下投资者应当使用数字证书在网下发行电子平台进行操作，并对其所有操作负责。

第十四条 网下投资者及配售对象的信息以在协会登记备案的数据为准。

网下投资者应当于 X-1 日 12:00 前在协会完成配售对象信息的登记备案工作并通过中国结算深圳分公司完成配售对象的资金配号。

第十五条 具有主承销商和网下投资者双重身份的机构，应当分别办理网下发行电子平台数字证书，分别申请成为主承销商用户和网下投资者用户。

第十六条 新股网下发行电子化的有关数据，自网下申购之日起在网下发行电子平台和登记结算平台上保留六个月。

第十七条 初步询价截止前，主承销商应当在网下发行电子平台选择符合主承销商初步询价公告规定的报价条件的网下投资者及配售对象，并剔除不满足市值要求的配售对象，完成网下询价投资者的确定。

第十八条 网下发行初步询价期间，网下投资者在网下发行电子平台为其所管理的配售对象进行价格申报并填写相应的拟申购数量等信息。相关申报一经提交，不得撤销。

因特殊原因（如市场发生突然变化需要调整估值、经办人员出错等）需要调整报价或拟申购数量的，应当在网下发行电子平台填写具体原因。

每个配售对象只能有一个报价，同一机构管理的不同配售对象报价应该相同。

第十九条 网下投资者应根据获配应缴款情况，为其获配的配售对象足额缴纳认购资金。

第二十条 结算银行应当根据中国结算深圳分公司提供的资料，及时、准确地维护配售对象备案的银行账号等信息，否则造成的损失由结算银行承担。

第四章 发行流程

第二十一条 X-1 日，主承销商应当向深交所提出使用网下发行电子平台的申请，并向中国结算深圳分公司提出使用登记结算平台的书面委托申请。

第二十二条 初步询价应当在交易日进行，网下投资者在发行人初步询价公告规定的时间内通过网下发行电子平台，为其所管理的配售对象填报价格及相应的拟申购数量等信息。

第二十三条 初步询价应当在 T-2 日（T 日为网上申购日，下同）15：00 前完成。初步询价报价期间，主承销商可通过网下发行电子平台查询有关价格及相应的拟申购数量等信息。初步询价截止后，主承销商应根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定、发行人和主承销商事先确定并公告的有效报价条件等，剔除不得参与累计投标询价或定价申购的初步询价报价及其对应的拟申购数量。

第二十四条 T-1 日 15：00 前，主承销商应当在网下发行电子平台录入发行价格等相关信息，网下发行电子平台将自动剔除在初步询价阶段报价低于发行人和主承销商确定的发行价格或发行价格区间下限的初步询价报价及其对应的拟申购数量。

发行参数确定后，主承销商应当在 T-1 日 15：00 前在网下发行电子平台完成有效报价投资者确定，并启动申购。

网下投资者可通过网下发行电子平台查询其管理的配售对象的有效报价入围数量。

第二十五条 网下申购日为 T 日，T 日 9：30-15：00 期间，参与网下发行的有效报价投资者应通过网下发行电子平台为其管理的配售对象录入申购单信息，包括申购价格、申购数量及主承销商在发行公告中规定的其他信息。申购时，网下投资者无需为其管理的配售对象缴付申购资金。

第二十六条 T+1 日 15：00 前，主承销商通过网下发行电子平台下载网下申购结果，按照规定的格式制作新股网下初步配售结果文件，并将新股网下初步配售结果通过网下发行电子平台交中国结算深圳分公司。网下投资者可通过网下发行电子平台查询其管理的配售对象的网下获配股份及应缴款情况。

T+2 日，主承销商在指定媒体刊登网下初步配售结果公告。

第二十七条 T+2 日 8:30-15:00，网下投资者应根据发行价格和其管理的配售对象获配股份数量，从配售对象在协会备案的银行账户向中国结算深圳分公司网下发行专户足额划付认购资金，认购资金应当于 T+2 日 15：00 前到账。

第二十八条 网下投资者应依据以下原则进行资金划付，不满足相关要求将会造成配售对象获配新股无效。发行人与主承销商在发行公告中应对上述资金划付要求予以明确。

（1）网下投资者划出认购资金的银行账户应与配售对象在协会登记备案的银行账户一致。

（2）认购资金应该在规定时间内足额到账，否则该配售对象获配新股全部无效。多只新股同日发行时出现前述情形的，该配售对象全部获配新股无效。

（3）网下投资者在办理认购资金划入时，应在付款凭证备注栏中注明认购所对应的股票代码，备注格式为：“B001999906WXFX 六位新股代码”（如新股代码为 000001，则备注为“B001999906WXFX000001”，若没有注明或备注信息错误将导致划款失败。

（4）中国结算深圳分公司在取得中国结算结算银行资格的各家银行开立了网下发行专户，配售对象备案银行账户属结算银行账户的，认购资金应于同一

银行系统内划付，不得跨行划付；配售对象备案银行账户不属结算银行账户的，认购资金统一划付至工商银行网下发行专户。

中国结算深圳分公司将认购资金到账情况实时反馈至网下发行电子平台，主承销商可以通过网下发行电子平台查询各配售对象的到账情况；网下投资者可以通过网下电子平台查询其所管理的配售对象的认购资金到账情况。

第二十九条 不同配售对象共用银行账户的，托管银行须于 T+2 日 15:30 向中国结算深圳分公司提供实际划拨资金的配售对象名单，若认购资金不足或未在规定的时间内到账，没有包括在名单中的配售对象的获配新股无效；若托管银行未能及时提供名单，且认购资金不足或未在规定的时间内到账，则共用银行账户的配售对象的获配新股全部无效。

第三十条 T+2 日，中国结算深圳分公司根据配售对象新股认购资金的到账情况以及主承销商提交的网下初步配售结果，按照本细则第二十七条至第二十九条的规定进行处理，形成新股网下认购结果后于 T+2 日 17：30 前通过网下发行电子平台交主承销商确认。

第三十一条 对未在规定时间内或未按要求足额缴纳认购资金的配售对象，中国结算深圳分公司将对其获配新股进行无效处理，相应的获配股份由主承销商包销。

第三十二条 T+3 日 15：00 前，主承销商通过网下发行电子平台下载制作新股配售结果所需的文件，按照规定的格式制作新股网下最终配售结果文件，并将新股网下配售结果通过网下发行电子平台交中国结算深圳分公司。

主承销商应当于 T+4 日在指定媒体公布网下配售结果。

第三十三条 T+4 日 9：00 前，中国结算深圳分公司将网下发行新股认购款项划至主承销商的资金交收账户。

网下发行认购资金产生的利息收入由中国结算深圳分公司按照相关规定划入证券投资者保护基金。

第三十四条 主承销商收到中国结算深圳分公司划转的新股认购款项后，应当及时依据承销协议将有关款项划转到发行人指定的银行账户。

第三十五条 网下发行结束后，中国结算深圳分公司根据主承销商通过网下发行电子平台提供的网下配售结果数据办理股份初始登记。

由于主承销商报送的网下配售结果数据有误，导致网下配售股份初始登记不实的，相关法律责任由主承销商承担，中国结算深圳分公司不承担责任。

第五章 附则

第三十六条 网下投资者应当在网下发行电子平台报送和更新其管理的配售对象的关联深圳 A 股证券账户资料，并根据要求及时进行补报和更正相关资料。

对于未报送配售对象关联证券账户资料或未及时根据要求补报和更正相关资料的网下投资者，其所管理的配售对象不得参与网下配售。

第三十七条 配售对象已参与某只新股网下报价、申购、配售的，不得参与该只新股网上申购。中国结算深圳分公司以网下投资者报送的其管理的配售对象的关联账户为依据，对配售对象参与网上申购的行为进行监控。

第三十八条 主承销商应当针对初步询价、网下申购和网下配售过程中可能出现的突发事件制定相应的应急措施，并予以公告。

第三十九条 因不可抗力、意外事件、技术故障以及其他异常情况导致网下发行电子平台和登记结算平台不能正常运行，深交所和中国结算深圳分公司不承担责任。

第四十条 本细则由深交所和中国结算负责解释。

第四十一条 本细则自发布之日起施行。2014年5月9日发布的《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》（深证上〔2014〕158号）同时废止。本细则施行前发布的其他相关规定与本细则不一致的，以本细则为准。

▷《私募投资基金信息披露管理办法（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 【制定依据】为保护私募基金份额持有人合法权益，规范私募投资基金的信息披露活动，根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律法规及相关自律规则，制定本办法。

第二条 【信息披露主体】本办法所称的信息披露义务人，指私募基金管理人等法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）以及中国证券投资基金业协会（以下简称基金业协会）规定的具有信息披露义务的法人和其他组织。

投资者为一人的私募基金可以不适用本办法，法律法规另有规定的除外。

第三条 【信息披露对象】信息披露义务人应当按照基金业协会的规定以及基金合同、公司章程或者合伙协议(以下统称基金合同)约定向投资者进行信息披露。

第四条 【信息披露的真实、准确、完整性】信息披露义务人应当保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

第五条 【信息披露备份】信息披露义务人应当按照基金业协会的规定通过基金业协会指定的私募基金信息披露备份平台报送信息。

担任投资顾问的私募基金管理人也应当按照基金业协会的规定通过基金业协会指定的私募基金信息披露备份平台报送相关信息。

私募基金管理人过往业绩以及私募基金运行情况将以信息披露义务人向私募投资基金信息披露备份平台报送的数据为准。

第六条 【信息披露查询】投资者可以登录基金业协会指定的私募基金信息披露备份平台进行信息查询。

第七条 【保密义务】信息披露义务人、投资者及其他相关机构应当依法对所获取的商业秘密、个人隐私等信息负有保密义务。

第八条 【主管机关】基金业协会依据本办法对私募投资基金的信息披露活动进行自律管理。

第二章 一般规定

第九条 【信息披露的内容】信息披露义务人应当向投资者披露的信息包括：

(一）招募说明书等宣传推介文件；

(二）基金合同；

(三）基金的投资情况；

(四）基金的资产负债情况；

(五）基金的投资收益分配情况；

(六）基金承担的费用和业绩报酬安排；

(七）可能存在的利益冲突；

(八）涉及私募基金业务、基金财产、基金托管业务的重大诉讼；

(九）中国证监会以及基金业协会规定的其他信息。第十条【托管人复核义务】私募基金进行托管的，

私募基金托管人应当按照相关法律法规、中国证监会以及基金业协会的规定和基金合同的约定，对私募基金管理人编制的基金资产净值、基金份额净值、基金份额申购赎回价格、基金定期报告和定期更新的招募说明书等向投资者披露的相关基金信息进行复核确认。

第十一条 【禁止性行为】信息披露义务人披露基金信息不得存在以下行为：

（一）公开披露或者变相公开披露；

（二）对投资业绩进行预测；

（三）对投资业绩进行预测；

（四）违规承诺收益或者承担损失；

（五）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金销售机构；

(六）登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；

(七）采用不具有可比性、公平性、准确性的数据来源和方法进行业绩比较，任意使用“业绩最佳”、“规模最大”等相关措辞；

(八）法律、行政法规、中国证监会和基金业协会禁止的其他行为。

第十二条 【文本要求】向境内投资者募集的基金信息披露文件应当采用中文文本，应当尽量采用简明、易懂的语言进行表述。同时采用外文文本的，信息披露义务人应当保证两种文本内容一致。两种文本发生歧义时，以中文文本为准。

第三章 基金募集期间的信息披露

第十三条 【招募说明书与合同的一致性】私募基金的宣传推介材料及招募说明书内容应当如实披露基金产品的基本信息，与基金合同保持一致性。如有不一致，应当向投资者特别说明。

第十四条 【募集期间信息披露内容】私募基金募集期间，应当在招募说明书或者宣传推介材料中向投资者披露如下信息：

(一)基金的基本信息：基金名称、基金架构（是否为母子基金、是否有平行基金）基金类型、基金注册地（如有母子基金，还包括子基金的注册地）、

基金募集规模、最低认缴出资额、基金运作方式（封闭式、开放式或者其他方式）、基金的存续期限、基金联系人和联系信息、基金托管人（如有）；

(二）基金管理人基本信息：基金管理人名称、注册地/主要经营地址、成立时间、组织形式、基金管理人在基金业协会的登记备案情况；

(三）基金的投资信息：基金的投资策略、投资目标、投资方向、业绩比较基准（如有）风险收益特征；

(四）基金的募集期限，应载明基金首轮交割日以及最后交割日事项。

(五）基金估值政策、程序和定价模式；

(六）基金合同的主要条款：出资方式、收益分配和亏损分担方式、管理费标准及计提方式、基金费用承担方式、基金业务报告和财务报告提交制度等；

(七）基金的申购与赎回安排；

(八）基金管理团队的主要成员名单(如关键人士、基金经理)、主要成员基本情况和投资经历介绍；

(九）基金管理人和基金管理团队主要成员最近三年的诚信情况说明；

(十）其他事项。

第四章基金运作期间的信息披露

第十五条 【基金合同的披露条款】基金合同中应当明确信息披露义务人向投资者进行信息披露的内容、披露频度、披露方式、披露责任以及信息披露渠道等事项。

第十六条 【私募基金披露的频度要求】私募基金运行期间，信息披露义务人应当至少每季度向投资者披露一次。

单只募集规模达到 5000 万以上的私募证券投资基金，应当自规模达到 5000 万之日起至少在每月结束后 3 个工作日内向投资者披露基金净值的情况。

第十七条 【季度报告的内容和时限】私募基金运行期间，信息披露义务人应当在每季度结束之日起 10 个工作日内向投资者披露基金净值、主要财务指标以及投资组合情况等信息。

第十八条 【年度报告的内容和时限】私募基金运行期间，信息披露义务人应当在每年结束之日起 6 个月内向投资者披露以下信息：

(一)报告期末基金净值和基金份额总额；

(二）基金的财务情况；

(三）基金投资运作情况和运用杠杆情况；

(四）投资者账户信息，包括实缴出资额、未缴出资额以及报告期末所持有基金份额总额等；

(五）投资收益分配和损失承担情况；

(六）基金管理人取得的管理费和业绩报酬，包括计提基准、计提方式和支付方式；

(七）合同约定的其他信息。

第十九条 【重大事项披露】发生以下重大事项的，信息披露义务人应当按照基金合同的约定及时向投资者披露：

(一)基金名称、注册地址、组织形式发生变更的;

(二）投资范围和投资策略发生重大变化的;

(三）变更基金管理人或托管人的;

(四）管理人的法定代表人、执行事务合伙人〔委派代表入实际控制人发生变更的;

(五）触及基金止损线或预警线的;

(六）管理费率、托管费率发生变化的;

(七）基金收益分配事项发生变更的;

(八）基金触发巨额赎回的;

(九）基金存续期变更或展期的;

(十）基金发生清盘或清算的;

(十一)发生重大关联交易事项的;

(十二)基金管理人、实际控制人、高管人员涉嫌重大违法违规行为或正在接受监管部门或自律管理部门调查的;

(十三)合同约定的影响投资者利益的其他重大事件。

第五章信息披露的事务管理

第二十条 【信息披露管理制度】信息披露义务人应当建立健全信息披露管理制度，指定专人负责管理信息披露事务，并按要求在私募基金登记备案系统中上传信息披露相关制度文件。

第二十一条 【信息披露管理制度的必备事项】信息披露事务管理制度应当至少包括以下事项:

(一）信息披露义务人向投资者进行信息披露的内容、披露频度、披露方式、披露责任以及信息披露渠道等事项;

(二）信息披露相关文件、资料的档案管理;

(三）未按规定披露信息的责任追究机制，对违反规定人员的处理措施。

第二十二条 【资料保存】信息披露义务人应当妥善保管私募基金信息披露的相关文件资料，保存期限自基金清算终止之日起不得少于 10 年。

第六章自律管理

第二十三条 【披露指引】基金业协会定期发布行业信息披露指引，指导信息披露义务人做好信息披露相关事项。

【现场和非现场自律检查】基金业协会可以对信息披露义务人披露基金信息的情况进行定期或者不定期的现场和非现场自律检查，信息披露义务人应当予以配合。

第二十五条 【基金合同未约定信息披露的责任】私募基金管理人违反本办法第十五条规定，未在基金合同约定信息披露事项的，基金备案过程中由基金业协会责令改正。

第二十六条 【不当披露的责任】信息披露义务人违反本办法第五条、第九条、第十五条至第二十四条的，投资者可以向基金业协会投诉或举报，基金业协会可以要求其限期改正。逾期未改正的，基金业协会可以视情节轻重对信息

披露义务人及主要负责人采取谈话提醒、书面警示、要求参加强制培训、行业内谴责、加入黑名单等等纪律处分。

第二十七条 【严重违规披露的责任】私募基金管理人在信息披露中存在本办法第十一条（一）、(二）、(三、）(四）、(七）所述行为的，基金业协会可视情节轻重对基金管理人采取公开谴责、暂停办理相关业务、撤销管理人登记或取消会员资格等纪律处分；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，基金业协会可采取要求参加强制培训、行业内谴责、加入黑名单、公开谴责、认为不适当人选、暂停或取消基金从业资格等纪律处分，并记入诚信档案。情节严重的，移交中国证监会处理。

第二十八条 【加重处分】私募基金管理人在一年之内两次被采取谈话提醒、书面警示、要求限期改正等纪律处分的，基金业协会可对其采取加入黑名单、公开谴责等纪律处分；在两年之内被采取两次加入黑名单、公开谴责等纪律处分的，由基金业协会移交中国证监会处理。

第七章 附则

第二十九条 【生效时间】本办法自公布之日起施行。第三十条【解释权】本办法由基金业协会负责解释。

▷《私募投资基金管理人内部控制指引（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 【制定依据】为了引导私募基金管理人加强内部控制，促进合法合规、诚信经营，提高风险防范能力，推动私募基金行业规范发展，根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，制定本指引。

第二条 【内控概念】私募基金管理人内部控制是指私募基金管理人为防范和化解风险，保证各项业务的合法合规运作，实现经营目标，在充分考虑内外部环境的基础上，对经营过程中的风险进行识别、评价和管理的制度安排、组织体系和控制措施。

第三条 【总体要求】私募基金管理人应当按照本指引的要求，结合自身的具体情况，建立健全内部控制机制，明确内部控制职责，完善内部控制措施，强化内部控制保障，持续开展内部控制评价和监督。

第二章 目标和原则

第四条 【总体目标】私募基金管理人内部控制总体目标是：

（一）保证遵守私募基金相关法律法规和自律规则。

（二）防范经营风险，确保经营业务的稳健运行。

（三）保障私募基金财产的安全、完整。

（四）确保私募基金、私募基金管理人财务和其他信息真实、准确、完整、及时。

第五条 【基本原则】私募基金管理人内部控制应当遵循以下原则：

（一）全面性原则。内部控制应当覆盖包括各项业务、各个部门和各级人员，并涵盖资金募集、投资研究、投资运作和信息披露等主要环节。

相互制约原则。组织结构应当权责分明、相互制约。

（三）执行有效原则。通过科学的内控手段和方法，建立合理的内控程序，维护内控制度的有效执行。

（四）独立性原则。各部门和岗位职责应当保持相对独立，基金财产、管理人固有财产、其他财产的运作应当分离。

（五）成本效益原则。以合理的成本控制达到最佳的内部控制效果，内部控制与私募基金管理人的管理规模和员工人数等方面相匹配，契合自身实际情况。

（六）适时性原则。私募基金管理人应当定期评价内部控制的有效性，并随着有关法律法规的调整和经营战略、方针、理念等内外部环境的变化同步适时修改或完善。

第三章 基本要求

第六条 【内控要素】私募基金管理人建立与实施有效的内部控制，应当包括下列要素：

（一）内部环境：包括经营理念和内控文化、治理结构、组织结构、人力资源政策和员工道德素质等，内部环境是实施内部控制的基础。

（二）风险评估：及时识别、系统分析经营活动中与内部控制目标相关的风险，合理确定风险应对策略。

（三）控制活动：根据风险评估结果，采用相应的控制措施，将风险控制在可承受范围之内。

（四）信息与沟通：及时、准确地收集、传递与内部控制相关的信息，确保信息在内部、企业与外部之间进行有效沟通。

（五）内部监督：对内部控制建设与实施情况进行周期性监督检查，评价内部控制的有效性，发现内部控制缺陷或因业务变化导致内控需求有变化的，应当及时加以改进、更新。

第七条 【内控环境】私募基金管理人应当牢固树立合法合规经营的理念和风险控制优先的意识，培养从业人员的合规与风险意识，营造合规经营的制度文化环境，保证管理人及其从业人员诚实信用、勤勉尽责、恪尽职守。

第八条 【治理结构】私募基金管理人应当健全治理结构，防范不正当关联交易、利益输送和内部人控制风险，保护投资者利益和自身合法权益。

第九条 【组织结构】私募基金管理人组织结构应当体现职责明确、相互制约的原则，建立必要的防火墙制度与业务隔离制度，各部门有合理及明确的授权分工，操作相互独立。

第十条 【人员管理】私募基金管理人应当建立有效的人力资源管理制度，健全激励约束机制，确保工作人员具备与岗位要求相适应的职业操守和专业胜任能力。

第十一条 【风险评估】私募基金管理人应当建立科学的风险评估体系，对内外部风险进行识别、评估和分析，及时防范和化解风险。

第十二条 【授权控制】授权控制应当贯穿于私募基金管理人资金募集、投资研究、投资运作和信息披露等主要环节的始终。私募基金管理人应当建立健全授权标准和程序，确保授权制度的贯彻执行。

第十三条 【自行募集】私募基金管理人自行募集私募基金的，应设置有效机制，切实保障募集结算资金安全；私募基金管理人应当建立合格投资者适当性制度。

第十四条 【委托募集】私募基金管理人只能委托具有公募基金销售资格的机构募集私募基金，并制定募集机构遴选制度，切实保障募集结算资金安全；确保私募基金向合格投资者募集以及不变相进行公募。

第十五条 【财产分离】私募基金管理人应当建立完善的财产分离制度，私募基金财产与私募基金管理人固有财产之间、不同私募基金财产之间、私募基金财产和其他财产之间要实行独立运作，分别核算。

第十六条 【防范利益冲突】私募基金管理人应建立健全相关机制，防范管理的各私募基金之间的利益输送和利益冲突，公平对待管理的各私募基金，保护投资者利益。

第十七条 【投资控制】私募基金管理人应当建立健全投资业务控制，保证投资决策严格按照法律法规规定，符合基金合同所规定的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合和投资限制等要求。

第十八条 【托管控制】除基金合同另有约定外，私募基金应当由基金托管人托管，私募基金管理人应建立健全私募基金托管人遴选控制，切实保障资金安全。

基金合同约定私募基金不进行托管的，私募基金管理人应建立保障私募基金财产安全的制度措施和纠纷解决机制。

第十九条 【选择外包服务机构的控制】私募基金管理人开展业务外包应制定相应的风险管理框架及制度。私募基金管理人根据审慎经营原则制定其业务外包实施规划，确定与其经营水平相适宜的外包活动范围。

第二十条 【监督外包机构的控制】私募基金管理人应建立健全外包业务控制，并至少每年开展一次全面的外包业务风险评估。在开展业务外包的各个阶段，关注外包机构是否存在与外包服务相冲突的业务，以及外包机构是否采取有效的隔离措施。

第二十一条 【信息披露控制】私募基金管理人应当建立健全信息披露控制，维护信息沟通渠道的畅通，保证向投资者、监管机构及中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）所披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

第二十二条 【资料保存】私募基金管理人应当保存私募基金内部控制活动等方面的信息及相关资料，确保信息的完整、连续、准确和可追溯，保存期限自私募基金清算终止之日起不得少于 10 年。

第二十三条 【内部监督】私募基金管理人应对内部控制制度的执行情况进行定期和不定期的检查、监督及评价，排查内部控制制度是否存在缺陷及实施中是否存在问题，并及时予以改进，确保内部控制制度的有效执行。

第二十四条 【合规人员要求】私募基金管理人应当设置负责合规风控的高级管理人员。

第二十五条 【合规人员职责】负责合规风控的高级管理人员，应当独立地履行对内部控制监督、检查、评价、报告和建议的职能，并与私募基金管理人主要负责人共同对内部控制失效造成的重大损失承担相关责任。

第四章检查和监督

第二十六条 【自律管理】基金业协会对私募基金管理人内部控制的建立及执行情况进行监督。

第二十七条 【制度备案】私募基金管理人应当按照本指引要求制定相关内部控制制度，并在基金业协会私募基金登记备案系统填报及上传相关内部控制制度。

第二十八条 【业务检查】基金业协会按照相关自律规则，对私募基金管理人的人员、内部控制、业务活动及信息披露等合规情况进行业务检查，业务检查可通过现场或非现场方式进行，私募基金管理人及相关人员应予以配合。

第二十九条 【内控缺陷的责任】私募基金管理人未按本指引建立健全内部控制，或内部控制存在重大缺陷，导致违反相关法律法规及自律规则的，基金业协会可以视情节轻重对私募基金管理人及主要负责人采取书面警示、行业内通报批评、公开谴责等措施。

第五章 附 则

第三十条 【解释权】本指引由基金业协会负责解释。

第三十一条 【生效时间】本指引自 2015 年 月 日起施行。

▷《证券投资者保护基金管理办法（征求意见稿）》

第一章 总则

第一条 为建立防范和处置证券公司风险的长效机制，维护社会经济秩序和社会公共利益，保护证券投资者的合法权益，促进证券市场有序、健康发展，制定本办法。

第二条 证券投资者保护基金（以下简称基金）是指按照本办法筹集形成的、在防范和处置证券公司风险中用于保护证券投资者利益的资金。

设立国有独资的中国证券投资者保护基金有限责任公司（以下简称基金公司），负责基金的筹集、管理和使用。

第三条 基金主要用于按照国家有关政策规定对债权人予以偿付。

第四条 证券交易活动实行公开、公平、公正和投资者投资决策自主、投资风险自担的原则。

投资者在证券投资活动中因证券市场波动或投资产品价值本身发生变化所导致的损失，由投资者自行负担。

第五条 基金按照取之于市场、用之于市场的原则筹集。基金的筹集方式、标准，由中国证券监督管理委员会（以下简称证监会）商财政部、中国人民银行决定。

第六条 基金公司依据国家有关法律、法规及本办法独立运作，基金公司董事会对基金的合规使用及安全负责。

第二章 基金公司职责和组织机构

第七条 基金公司的职责为：

（一）筹集、管理和运作基金；

（二）监测证券公司风险，参与证券公司风险处置工作；

（三）证券公司被撤销、被关闭、破产或被证监会实施行政接管、托管经营等强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付；

（四）组织、参与被撤销、关闭或破产证券公司的清算工作；

（五）管理和处分受偿资产，维护基金权益；

（六）发现证券公司经营管理中出现可能危及投资者利益和证券市场安全的重大风险时，向证监会提出监管、处置建议；对证券公司运营中存在的风险隐患会同有关部门建立纠正机制；

（七）国务院批准的其他职责。

第八条 基金公司应当与证监会建立证券公司信息共享机制，证监会定期向基金公司通报关于证券公司财务、业务等的经营管理信息。

证监会认定存在风险隐患的证券公司，应按照规定直接向基金公司报送财务、业务等经营管理信息和资料。

第九条 基金公司设立董事会。董事会由9名董事组成。其中4人为执行董事，其他为非执行董事。董事长人选由证监会商财政部、中国人民银行确定后，报国务院备案。

第十条 董事会为基金公司的决策机构，负责制定基本管理制度，决定内部管理机构设置，聘任或者解聘高级管理人员，对基金的筹集、管理和使用等重大事项做出决定，并行使基金公司章程规定的其他职权。

第十一条 基金公司董事会按季召开例会。董事长或1/3以上的董事联名提议时，可以召开临时董事会会议。

董事会会议由全体董事2/3以上出席方可举行。董事会会议决议，由全体董事1/2以上表决通过方为有效。

第十二条 基金公司设总经理1人，副总经理若干人。总经理负责主持公司的经营管理工作，执行董事会决议。总经理、副总经理由证监会提名，董事会聘任或者解聘。

第十三条 基金公司章程由证监会商财政部、中国人民银行依照法律、行政法规和本办法制定。

第三章 基金筹集

第十四条 基金的来源：

（一）上海、深圳证券交易所在风险基金分别达到规定的上限后，交易经手费的 20%纳入基金；

（二）所有在中国境内注册的证券公司，按其营业收入的 0.5-5%缴纳基金；经营管理或运作水平较差、风险较高的证券公司，应当按较高比例缴纳基金。各证券公司的具体缴纳比例由基金公司根据证券公司风险状况确定后，报证监会批准，并按年进行调整。证券公司缴纳的基金在其营业成本中列支；

（三）发行股票、可转债等证券时，申购冻结资金的利息收入；

（四）依法向有关责任方追偿所得和从证券公司破产清算中受偿收入；

（五）国内外机构、组织及个人的捐赠；

（六）其他合法收入。

第十五条 基金公司设立时，财政部专户储存的历年认购新股冻结资金利差余额，一次性划入，作为基金公司的注册资本；中国人民银行安排发放专项再贷款，垫付基金的初始资金。专项再贷款余额的上限以国务院批准额度为准。

第十六条 根据防范和处置证券公司风险的需要，基金公司可以多种形式进行融资。必要时，经国务院批准，基金公司可以通过发行债券等方式获得特别融资。

基金公司因履行职责需要流动性支持时，经证监会会同中国人民银行报请国务院批准后，可以向中国人民银行申请再贷款。

第十七条 证券公司采用当年预缴、次年汇算清缴的方式缴纳基金。

证券公司应在年度审计结束后，根据其审计后的收入和事先核定的比例确定需要缴纳的基金金额，并及时向基金公司申报清缴。

第十八条 中国证券登记结算有限责任公司及各主承销商应于每季结息后 5 个工作日内，将证券发行申购冻结资金利息全额划入基金公司指定的账户；证券交易所应于每季后 10 个工作日内，将交易经手费中应纳入基金的部分划入基金公司指定的账户。

第四章 基金使用

第十九条 基金的用途为：

（一）证券公司被撤销、被关闭、破产或被证监会实施行政接管、托管经营等强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付；

（二）国务院批准的其他用途。

第二十条 为处置证券公司风险需要动用基金的，证监会根据证券公司的风险状况制定风险处置方案，基金公司制定基金使用方案，报经国务院批准后，由基金公司办理发放基金的具体事宜。

第二十一条 基金公司使用基金偿付证券公司债权人后，取得相应的受偿权，依法参与证券公司的清算。

第五章 管理和监督

第二十二条 基金公司应依法合规运作，按照安全、稳健的原则履行对基金的管理职责，保证基金的安全。

基金的资金运用限于银行存款、购买政府债券、中央银行票据、中央企业债券、信用等级较高的金融机构发行的金融债券以及国务院批准的其他资金运用形式。

第二十三条 基金公司日常运营费用按照国家有关规定列支，具体支取范围、标准及预决算等由基金公司董事会制定，报财政部审批。

第二十四条 证监会负责基金公司的业务监管，监督基金的筹集、管理与使用。

财政部负责基金公司的国有资产管理和财务监督。

中国人民银行负责对基金公司向其借用再贷款资金的合规使用情况进行检查监督。

第二十五条 基金公司应建立科学的业绩考评制度，并将考核结果定期报送证监会、财政部、中国人民银行。

第二十六条 基金公司应建立信息报告制度，编制基金筹集、管理、使用的月报信息，报送证监会、财政部、中国人民银行。

基金公司每年应向财政部专题报告财务收支及预算、决算执行情况，接受财政部的监督检查。

基金公司每年应向中国人民银行专题报告再贷款资金的使用情况，接受中国人民银行的监督检查。

第二十七条 证监会应按年度向国务院报告基金公司运作和证券公司风险处置情况，同时抄送财政部、中国人民银行。

第二十八条 证券公司、托管清算机构应按规定用途使用基金，不得将基金挪作他用。

基金公司对使用基金的情况进行检查，并可委托中介机构进行专项审计。接受检查的证券公司或托管清算机构及有关单位、个人应予以配合。

第二十九条 基金公司、证券公司及托管清算机构应妥善保管基金的收划款凭证、兑付清单及原始凭证，确保原始档案的完整性，并建立基金核算台账。

第三十条 证监会负责监督证券公司按期足额缴纳基金以及按期向基金公司如实报送财务、业务等经营管理信息、资料和基金公司监测风险所需的涉及客户资金安全的数据、材料。

证券公司违反前款规定的，证监会应按有关规定进行处理。

第三十一条 对挪用、侵占或骗取基金的违法行为，依法严厉打击；对有关人员的失职行为，依法追究其责任；涉嫌犯罪的，移送司法机关依法追究其刑事责任。

第六章 附则

第三十二条 本办法所称托管清算机构，是指证券公司被行政接管、托管经营、撤销、关闭或破产时，对证券公司实施行政接管的接管组、实施托管经营的托管组或依法成立的行政清理组。

第三十三条 本办法自2005年7月1日起施行。

第三十四条 本办法由证监会会同财政部、中国人民银行负责解释。

第四部分 金融评论

（一）新法解读

▷新三板挂牌条件汇表（下）

作者：严新雨

<table>
<tr><td colspan="4">三、公司治理机制健全，合法规范经营</td></tr>
<tr><td rowspan="3">（一）公司治理机制健全，是指公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层（以下简称“三会一层”）组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度，并能证明有效运行，保护股东权益。</td><td colspan="3">1．公司依法建立“三会一层”，并按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》等规定建立公司治理制度。</td></tr>
<tr><td colspan="3">2．公司“三会一层”应按照公司治理制度进行规范运作。在报告期内的有限公司阶段应遵守《公司法》的相关规定。</td></tr>
<tr><td colspan="3">3．公司董事会应对报告期内公司治理机制执行情况进行讨论、评估。</td></tr>
<tr><td></td><td>1．公司的重</td><td>（1）行政处罚是指经济管理部门对涉及公司经营活动的违法违规行为给予的行政处罚。
（2）重大违法违规情形是指，凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚</td><td>《内核要点》：
1.6 董监高及核心员工
1.6.2 董事、监事、高管合法合规
请主办券商及律师核查以下事项并发表相应意见：
（1）现任董事、监事、高管是否存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题，若存在，请核查具体情况、对公司的具体影响以及公司的解决措施。（2）</td></tr>
</table>

（二）合法合规经营，是指公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员须依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。	大违法违规行为是指公司最近 24 个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。	机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的外，都视为重大违法违规情形。 （3）公司最近 24 个月内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。	公司的董事、监事、高管最近 24 个月内是否存在重大违法违规行为。（3）请对公司董事、监事、高管的合法合规情况发表意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.6.3 竞业禁止 请主办券商及律师核查以下事项： （1）公司董监高、核心员工（核心技术人员）是否存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，是否存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，若存在请核查具体解决措施、对公司经营的影响； （2）公司董监高、核心员工（核心技术人员）是否存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷，若存在，请核查纠纷情况、解决措施、对公司经营的影响。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.6.5 董事、监事、高管重大变化 请主办券商核查报告期内管理层人员发生重大变化的原因、对公司经营的影响。有变化无所谓，但要解释不影响持续经营 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.7.6 公司违法行为 请主办券商及律师核查以下事项并发表意见： （1）公司最近 24 个月是否存在违法行为，并对以

			上违法行为是否构成重大违法行为发表意见。 （2）针对公司受到处罚的情况，请核查公司受处罚的原因、公司的整改措施及其有效性，处罚事项对公司经营的影响以及公司风险管理措施的有效性。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.7.7 其他合规经营问题 请主办券商及律师核查公司是否存在其他如劳动社保（申报时规范就可以，不一定要报告期内都交）、消防、食品安全、海关、工商、质检等等合规经营方面的问题和法律风险。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.7.8 未决诉讼或仲裁 公司存在未决诉讼或仲裁的，请主办券商及律师核查：（1）公司诉讼、仲裁的具体事由和进展情况；（2）诉讼、仲裁事项对公司经营的具体影响，若存在不利影响，公司应披露所采取的措施。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 4.2 税收缴纳 请公司分别披露报告期内公司及其子公司的流转税与所得税税率、征收方式、税收优惠情况，如公司业绩对税收优惠政策存在依赖，请披露享受税收优惠的期限以及对公司经营业绩的影响。 主办券商、会计师、律师应结合公司业务特点、客户对象、报告期内发生的

			重大资产重组、非货币资产出资规范等实际情况，核查公司税收缴纳的合法合规性，包括但不限于：（1）公司缴纳税种以及税率情况；（2）公司税收缴纳情况、是否存在少计税款、未足额缴纳税款、延期缴纳税款等不规范行为；（3）公司是否存在偷税、漏税等重大违法违规行为。
	2．控股股东、实际控制人合法合规，最近 24 个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为： （1）控股股东、实际控制人受刑事处罚； （2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；情节严重的界定参照前述规定； （3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。	《内核要点》： 1.6.1 董事、监事、高管任职资格 请主办券商及律师核查以下事项并发表明确意见： （1）现任董事、监事、高级管理人员是否存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵，若存在，请核查具体瑕疵、解决情况和对公司的影响；（2）现任董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内是否存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；（3）对公司董事、监事和高级管理人员的任职资格发表明确意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 8. 同业竞争 请公司披露以下事项：（1）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的经营范围以及主要从事业务，是否与公司从事相同、相似业务，相同、相似业务（如有）的情况及判断依据；（2）该等相同、相似业务（如有）是否存在竞争；（3）同业竞争的合理性解释，同业竞争规范措施的执行情况，公司作出的承诺情况；（4）同业竞争情况及其规范措施对公司经营的影响；（5）重大事项提示（如需）。预期范围内能解决即可，不完全禁止。实质重于形式 请主办券商及律师核查以下事项并发表明确意见： （1）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否从事相同或相似业务、是否存在同业竞争，判断依据是否合理； （2）同业竞争规范措施是否充分、合理，是否有效执行，是否影响公司经营。	

	3．现任董事、监事和高级管理人员应具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不应存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。	《内核要点》： 1.6.1 董事、监事、高管任职资格 请主办券商及律师核查以下事项并发表明确意见： （1）现任董事、监事、高级管理人员是否存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵，若存在，请核查具体瑕疵、解决情况和对公司的影响；（2）现任董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内是否存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；（3）对公司董事、监事和高级管理人员的任职资格发表明确意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 8．同业竞争 请公司披露以下事项：（1）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的经营范围以及主要从事业务，是否与公司从事相同、相似业务，相同、相似业务（如有）的情况及判断依据；（2）该等相同、相似业务（如有）是否存在竞争；（3）同业竞争的合理性解释，同业竞争规范措施的执行情况，公司作出的承诺情况；（4）同业竞争情况及其规范措施对公司经营的影响；（5）重大事项提示（如需）。预期范围内能解决即可，不完全禁止。实质重于形式 请主办券商及律师核查以下事项并发表明确意见： （1）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否从事相同或相似业务、是否存在同业竞争，判断依据是否合理； （2）同业竞争规范措施是否充分、合理，是否有效执行，是否影响公司经营。
（三）公司报告期内不	7．关联交易 7.1 关联方 请公司按照《公司法》、《企业会计准则》等规定的要求完整披露和列示关联方名称、主体资格信息以及与公司的关联关系。 请主办券商、律师、会计师根据《公司法》及《企业会计准则》的要求核查公司关联方认定和披露，并就其认定是否准确、披露是否全面、是否存在为规避披露关联交易将关联方非关联化的情形	《内核要点》： 9.财务、机构、人员、业务、资产的分开情况 请公司披露公司的财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业的分开情况。 请主办券商及律师就以下事项核查并发表明确意见：（1）公司的财

应存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。如有，应在申请挂牌前予以归还或规范。	发表明确意见。 7.2 关联交易类型 请公司区分经常性及偶发性关联交易分别披露。 请主办券商及会计师核查以下事项并发表意见：（1）公司对经常性及偶发性关联交易的区分是否合理。（2）公司披露的关联交易是否真实、准确、完整。 7.3 必要性与公允性 请公司：（1）结合交易的决策程序、内容、目的、市场价格或其他可比价格等要素，披露公司关联交易的必要性及公允性，未来是否持续；（2）如报告期内存在关联交易显失公允或存在其他利益安排，请量化分析并披露对公司财务状况的影响，并披露对关联交易的规范措施，并作重大事项提示；（3）如报告期关联交易占比较大，分析是否对关联方存在重大依赖，并披露关联交易对公司业务完整性及持续经营能力的具体影响，并作重大事项提示。 请主办券商、会计师核查关联交易的必要性及公允性，发表专业意见，并着重说明对关联交易真实性的核查方法及程序。 请主办券商及律师核查报告期内关联交易的内部决策程序的履行及规范情况。 7.4 规范制度 请公司披露针对关联方交易的内部管理制度。请主办券商及律师就公司是否制定了规范关联交易的制度，是否切实履行，并发表明确意见。 7.5 关联方资金（资源）占用 请公司披露并请主办券商及律师核查以下事项： （1）报告期内公司是否存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形，若存在，请披露、核查其发生和解决情况。 （2）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况。	务、机构、人员、业务、资产是否与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业分开；（2）核查公司是否存在对关联方的依赖，其是否影响公司的持续经营能力。

（四）公司应设有独立财务部门进行独立的财务会计核算，相关会计政策能如实反映企业财务状况、经营成果和现金流量。	《业务问答》： 四、申请挂牌公司在财务规范方面需要满足哪些要求？ 答：（一）申请挂牌公司财务机构及人员独立并能够独立作出财务决策、财务会计制度及内控制度健全且得到有效执行、会计基础工作规范，符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律法规要求。 （二）申请挂牌公司财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了申请挂牌公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表及附注不得存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述。 （三）申请挂牌公司存在以下情形的应视为财务不规范，不符合挂牌条件： 1．报告期内未按照《企业会计准则》的要求进行会计处理且需要修改申报报表； 2．控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司款项未在申报前归还； 3．因财务核算不规范情形被税务机关采取核定征收企业所得且未规范； 4．其他财务不规范情形。

四、股权明晰，股票发行和转让行为合法合规		
（一）股权明晰，是指公司的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东特别是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。	1．公司的股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。	《内核要点》： 请主办券商及律师核查以下事项并发表相应意见： （1）请核查公司股东是否存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，并对公司股东适格性发表明确意见。 （2）若曾存在股东主体资格瑕疵问题，请核查规范措施是否真实、合法、有效，以及规范措施对公司的影响，并就股东资格瑕疵问题是否影响公司股权明晰、公司设立或存续的合法合规性发表明确意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。
	2．申请挂牌前存在国有股权转让的情形，应遵守国资管理规定。	

	3. 申请挂牌前外商投资企业的股权转让应遵守商务部门的规定。	
（二）股票发行和转让合法合规，是指公司的股票发行和转让依法履行必要内部决议、外部审批（如有）程序，股票转让须符合限售的规定。	1. 公司股票发行和转让行为合法合规，不存在下列情形： （1）最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券； （2）违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态，但《非上市公众公司监督管理办法》实施前形成的股东超 200 人的股份有限公司经中国证监会确认的除外。	
	2. 公司股票限售安排应符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定。	
（三）在区域股权市场及其他交易市场进行权益转让的公司，申请股票在全国股份转让系统挂牌前的发行和转让等行为应合法合规。		
（四）公司的控股子公司或纳入合并报表的其他企业的发行和转让行为需符合本指引的规定。	《内核要点》： 1.3.2 股本变化 请主办券商及律师核查公司历次增资、减资等股本变化情况及履行的内部决议、外部审批程序，并就公司历次的增资、减资等是否依法履行必要程序、是否合法合规、有无纠纷及潜在纠纷发表明确意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.4 股权 1.4.1 股权明晰 请主办券商及律师： （1）核查公司是否存在或曾经存在股权代持的情形，若存在，请核查股权代持的形成、变更及解除情况以及全部代持人与被代持人的确认情况，并	《业务问答》： （一）申请挂牌公司子公司是指申请挂牌主体全资、控股或通过其他方式纳入合并报表的公司。 （二）子公司的股票发行和转让行为应合法、合规，并在业务资质、合法规范经营方面须符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》的相应规定。申请挂牌公司应充分披露其股东、董事、监事、高级管理人员与子公司的关联关系。 （三）主办券商应按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》的规定，对申请挂牌公司子公司逐一核查。

	对代持形成与解除的真实有效性、有无纠纷或潜在纠纷发表意见。 （2）核查公司是否存在影响公司股权明晰的问题以及相关问题的解决情况，以及公司现有股权是否存在权属争议纠纷情形。 （3）结合核查的具体事实情况对公司是否符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件发表明确意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.4.2 股权变动与股票发行合法合规 请主办券商及律师：（1）核查公司历次股权转让是否依法履行必要程序、是否合法合规、有无纠纷及潜在纠纷并发表明确意见。（2）核查公司历次股票发行情况（如有）并就公司股票发行的合法合规性发表意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。 1.4.3 子公司股票发行及股权转让合法合规 请主办券商及律师核查公司的控股子公司或纳入合并报表的其他企业的股票发行及股权转让情况并对其合法合规性发表意见。 请公司就相应未披露事项作补充披露。	（四） 对业务收入占申请挂牌公司 10%以上的子公司，应按照《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》第二章第二节公司业务的要求披露其业务情况。 （五）子公司的业务为小贷、担保、融资性租赁、城商行、投资机构等金融或类金融业务的，不但要符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》的规定，还应符合国家、地方及其行业监管部门颁布的法规和规范性文件的要求。申请挂牌公司参股公司的业务属于前述金融或类金融业务的，须参照前述规定执行。

五、主办券商推荐并持续督导
（一）公司须经主办券商推荐，双方签署了《推荐挂牌并持续督导协议》。
（二）主办券商应完成尽职调查和内核程序，对公司是否符合挂牌条件发表独立意见，并出具推荐报告。
六、全国股份转让系统公司要求的其他条件

（二）案例分析

▷限售流通股非交易过户相关问题探析

作者：杨琨

数月前，本所代理了一起遗产继承纠纷。被继承人是上市公司控股股东的配偶，主要遗产是其持有的限售流通股，如何对遗产进行继承，其中有哪些限制，本文将以本案为引子，为读者对限售流通股非交易过户的相关问题进行解析。

基本案情

A 男与 B 女于上世纪 80 年代结婚，育有独生女 C 一名。2005 年，B 女在外旅游过程中遭遇意外去世。A 目前系深交所上市公司 M 的控股股东与实际控制人，持有 M 公司 40%的股份。上市已满 3 年，IPO 限售期已过，目前处在高管锁定期内。

近日，C 希望获得母亲遗产中其应当继承的部分，遂与 A 进行协商。双方协商达成一致，A 持有的 40%股份为夫妻共同财产，其中 20%为 B 的遗产，继承人仅有 A 和 C，所以 C 可以分得 10%的 M 公司股份。

案例剖析

首先应当明确的是，C 是通过法定继承的方式获得 A 持有的股份，所以 C 与 A 之间是不需要通过交易过户的，即非交易过户。目前并没有法律法规对非交易过户做出明确规定，仅是在中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中证登”）及其分公司发布的实施细则和业务指南中有所提及。按一般理解，因法定继承导致的证券过户应当是比较容易办理的，但实践中却遭遇了很多问题。以下试举几例。

问题一 非交易过户的适用范围

《证券非交易过户业务实施细则（适用于继承、赠与、依法进行的财产分割、法人资格丧失等情形）》（以下简称《实施细则》）第二条规定了非交易过户的适用范围：“登记在本公司开立的证券账户中的 A 股股票（不含非流通股）、债券、基金（限于证券交易所场内登记的份额，下同）、权证等证券，因发生证券继承、赠与、依法进行的财产分割、法人资格丧失等情形之一涉及证券持有人变更的，作为过出方和过入方（以下统称申请人）可以申请办理非交易过户登记”。

根据这一规定，A 与 C 是可以申请非交易过户的。但就我们向中证登深圳分公司、深圳证券交易所以及 A 的托管券商咨询的情况来看，三家机构均表示 A 与 C 的情况无法办理非交易过户。因为申请非交易过户所需提交的证券权属证明文件中，必须明确载明需要划转的证券系被继承人所有。而本案中需要划转的证券全部登记在 A 名下，并非被继承人 B，所以无法适用非交易过户。

按照这样的原则，如果存在股份代持的情况，则存在继承、离婚等情况无

法进行非交易过户的风险。

问题二 过户后是否仍为限售流通股？

如前所述，A 虽然已经不受 IPO 的 3 年限售约束，但因为其是 M 公司的董事长，所以仍然受到高管限售约束，即每年仅能对外转让其所持有股份数量的 25%。而 A 在 2015 年度已经对外转让了部分股份，其应当划转给 C 的 10%股份又恰好占到其所持股份的 25%。那么如果 A 与 C 顺利实现股份的划转，C 所持有的股份应当是有限售条件还是没有限售条件？

《公司法》第一百四十一条规定，“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”。而对于本案中的情况，C 继承股份的同时是否也要继承限售条件，并没有法律法规或者操作指南进行明确规定。我们认为，这一限售条件是针对在职董监高的，继承股份的 C 并不是在职董监高，所以不需要受此约束。

为验证此观点，我们对上市公司发生的非交易过户进行了不完全总结。

表 1 上市公司非交易过户总结（截至 2015 年 5 月）

	变动人	变动原因	变动幅度	限售承诺	备注
蓝色光标	孙陶然 董事	离婚	4.59%	• 前妻胡凌华承诺遵守首发限售，遵守一致行动协议，表决权委托孙陶然行使	• 截至目前，胡凌华已全部减持蓝色光标股份 • 2013 年 2 月 26 日首发限售解禁后，公告显示胡凌华所持股份全部为无限售股 • 胡凌华分别于 2013 年~2015 年分多笔出售所持股份，因其持股比例不高，所以没有任何公告
硅宝科技	王有治 董事兼总经理	离婚	9.22%	• 前妻杨丽玫承诺遵守首发限售，承诺限售期满后六个月不转让	• 截至目前，杨丽玫离婚后未出售股份 • 其所持股份自首发限售解禁六个月后已全部解禁 • 目前因其担任董事，受董事限售要求
纳川股份	陈志江 实际控制人	离婚	16.147%	• 前妻张晓樱承诺遵守首发限售、高管限售	• 截至目前，张晓樱离婚后未出售股份，只是以其中部分进行了质押 • 2014 年 4 月 8 日首发限售解禁后，公告显示张晓樱所持股份无其他限售要求
神	王宁	离婚	6.89%	• 前妻安梅承诺	• 截至目前，安梅离婚后未

州泰岳	董事长			高管限售，表决权委托王宁行使	出售股份 • 其所持股份存在高管限售要求
梅安森	程岩 董事兼副总	离婚	1.11%	• 前妻王燕华未承诺任何事项	• 截至目前，王燕华已全部减持梅安森股份 • 因双方离婚在首发限售解禁后，且王燕华未做任何承诺，所以王燕华离婚获得股份全部为无限售股
闰土股份	阮加根 控股股东、实际控制人	继承	30.74%	• 三名继承人承诺继续履行阮加根做出的相关承诺	• 截至目前，三名继承人未出售股份 • 继承人之一的阮静波在继承后任闰土股份董事长，受董事限售要求 • 另两名继承人未担任职务，全部股份均为非限售股
威华股份	刘宪 董事	继承	12.66%	• 继承人李建华放弃继承，由继承人李晓奇全部继承 • 李晓奇作为控股股东李建华的一致行动人，承诺继续履行刘宪做的相关承诺	• 截至目前，李晓奇已部分减持所持股份 • 根据权益报告书披露，李晓奇继承后取得的股份无任何限售要求 • 李晓奇 2014 年 7 月 2 日对中小股东承诺，任意连续六个月减持不超过 5%
科华恒盛	陈建平 实际控制人之一	继承	6.99%	• 继承人黄婉玲承诺继续履行陈建平所做的相关承诺	• 截至目前，黄婉玲未公开出售股份，仅在实际控制人内部进行过转让 • 自继承之日起，黄婉玲股份即为非限售股
广电电气	严怀忠 实际控制人	继承	40.67% 直接+间接	• 六名继承人承诺继续履行严怀忠所做的相关承诺	• 截至目前，部分继承人已减持部分股份 • 2014 年 2 月 7 日首发解禁后，除其中一名继承人担任董事长外，其他继承人所持股份均无限售要求
嘉寓股	覃天翔	继承	15.51%	• 其他继承人放弃继承，继承人李兰全部继	• 截至目前，李兰未出售股份 • 李兰继承前，覃天翔持有

份	持股5%以上股东			承	的即为无限售条件股份，故对李兰无限售要求

在非交易过户中，虽然没有法律法规做出明确的限制性规定，但深交所《上市公司规范运作指引》的 4.5.14 条规定，“承诺人做出股份限售等承诺的，其所持股份因司法强制执行、继承、遗赠、依法分割财产等原因发生非交易过户的，受让方应当遵守原股东做出的相关承诺”。所以通过上表我们可以发现，绝大多数的受让人都做出了与出让人同样的限售承诺（梅安森例中王燕华未作任何承诺，可能因持股比例仅 1.11%；嘉寓股份例中李兰未作任何承诺，因为受让股份为无限售流通股）。

但是，虽然都需要做出承诺，但承诺内容不同也会导致义务的不同。如纳川股份中的张晓樱，其承诺内容是“在公司担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%”，所以在首发限售解禁后，张晓樱并未担任董监高，故不受前述承诺限制；但如神州泰岳中的安梅，其承诺内容是“在王宁任职公司董事、监事或高管期间，每年可减持份额为其所持股份余额的 25%”，所以尽管安梅并未在公司任职，仍然受董监高限售要求。

对本案非常有指导意义的案例是威华股份。威华股份最初披露的权益变动报告书中显示，因刘宪为公司董事，李晓奇从其母亲处继承的股份为高管限售股。但隔了几天又刊发更正公告，表示与中证登深圳分公司核实后，李晓奇从其母亲处继承的股份全部为无限售流通股。

所以我们认为，除了首发限售股以及特殊的限售承诺外，通过非交易过户取得的股票应当为无限售流通股。

问题三 过户所需缴纳的相关税费

自然人转让限售股的所得应当缴纳个人所得税。但按照一般理解，在遗产税开征以前通过法定继承取得财产应当是不需要缴纳各种税费的。所以我们理解法定继承限售股也应当不需要缴纳个人所得税。

但是根据财税[2009]167 号《财政部、国家税务总局、证监会关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知》（以下简称《通知》）和财税[2010]70 号《财政部、国家税务总局、证监会关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的补充通知》（以下简称《补充通知》）的规定，个人因依法继承或家庭财产分割让渡限售股所有权的，应当按照规定缴纳个人所得税。而且，在《中国结算深圳分公司证券非交易过户业务指南》中还将“主管税务机关出具的完税凭证”作为办理过户手续的必备材料之一。

为此我们研究了《通知》和《补充通知》的相关规定，并咨询了相关税务专家。《通知》中第三条规定了转让限售股的个人所得税计算方法，“个人转让限售股，以每次限售股转让收入，减除股票原值和合理税费后的余额，为应

纳税所得额。即：应纳税所得额＝限售股转让收入－成本（限售股原值＋合理税费）；应纳税额 ＝ 应纳税所得额×20%”。因依法继承或家庭财产依法分割取得的限售股的，转让收入以转让方取得该股时支付的成本计算。具体到本案中，转出方为 A，其因法定继承将 10%股份转让给 C，转让收入为 A 取得该股时支付的成本，成本仍为限售股原值+合理税费，所以应纳税所得额为 0，故应纳税额为 0。所以 A 只需前往其托管证券机构所在地的主管税务机关零纳税证明，即可作为其完税凭证。

其他相关问题

在中证登深圳分公司的答疑版块中，有一些涉及到非交易过户的问题，我们认为对于理解非交易过户相关事宜很有帮助，也摘录如下：

问：遗产继承公证书只有几个继承人“共同继承”的表述，没有具体的分配明细，可以办理继承非交易过户业务吗？

答：公证书中需明确具体的股份明细，或者由继承人签署析产协议并经公证处公证。

问：继承非交易过户中，16 周岁以下的未成年人如何办理继承过户？

答：两种方式：一、公证书中注明由法定监护人代为继承的，可直接过户至法定监护人名下。二、如未成年人持有身份证，可凭借身份证开户，直接过户给未成年人本人。

问：遗产继承非交易过户的过户费如何收取？

答：按转让股份面值的 1‰计收，最高各 10 万元（双向收取）；自然人证券账户起点 1 元，其他证券账户起点 10 元。每一单过户申请中，不同证券的过户分别计收过户费，同一证券的不同证券类别的过户合并计收过户费。

结语

随着国民财富的不断积累，越来越多的人步入高净值人士行列，他们的婚丧嫁娶等诸多事宜也更多的增添了经济活动的色彩。如何能够为高净值人士提供更好的法律服务？除了需要掌握传统的婚姻家庭法律知识外，证券、保险、基金等金融知识同样非常重要。

▷The Financing Mode of Cross Border M&A

作者：唐琳玲

Cross Border M&A has become a heat for Chinese Investors including POEs and SOEs.M&A is not just a mode of investment but also for company business restructuring. It is a way of generate synergy and maintain growth. Especially for the large scale of central state-owned infrastructure conglomerates such as CCCC, CRCC, CREC,CSCEC, CIMC etc.in terms of PPP project supplement of traditional EPC income source. For those corporations range the top of world fortune 500 , global acquisition has become an essential mode of enlarging operation scales and boosting

revenues. When investor hunting the target, how to secure the financing fund to support the whole bidding process is also an indispensable part of overseas M&A.

Hereby the author cited a executed case of SOE overseas M&A to further explain the financing mode in three different stages of bidding process.

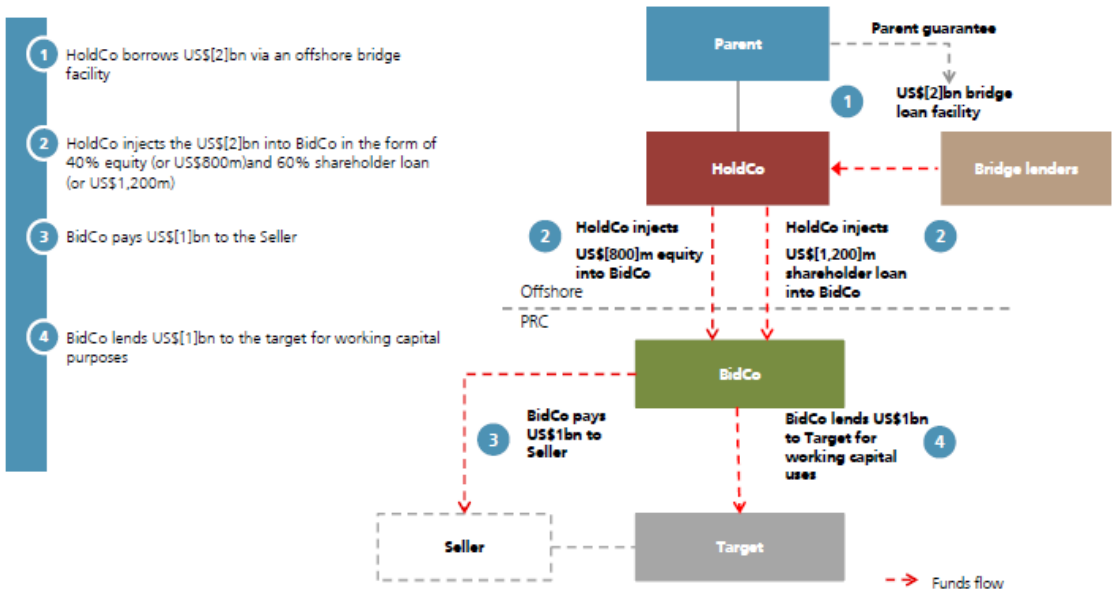
Case Background

Time: Y2014-Y2015, when the Australia Market was undergoing a downtown tread with sharp depreciation of AUD.
Bidder : The parent company("Parent") is an Chinese SOE specialized in infrastructure with headquarter in BJ and get one division registered in HK ("Holdco")as a hug for international capital funding and overseas market access. And it set up an special purpose vehicle ("Bidco") for acquiring the target. The parent company has been listed both in China SH and HKEx Stock Market.
Target: The target company ("Target")is the biggest contractor in railways located in Australia,one of division of the Group company("Seller"). The Seller want to spin off the "Bidco" Because of the low Aussie market and cash flow problems.
Capital Fund : The estimated valuation for the target is AUD1 Billion , the cash flow required for the initial operation was estimated for AUD1 Billion

On Acquisition

----Bridge Loan Facility

When the investors show the intend to bid an project, and submit an non-binding SPA at the first stage. And If the bidder have been screened to the second round, the bidder will need to submit the final bidding SPA with the required fund guarantee. Normally the Bidder will chose bridge loan in the form of term loan for the bank financing for this short period.



(Illustration 1.)

According to Australia Law for foreign investors, the Bidco will have to abide by the FIRB ("Foreign Investor Review Board")regulations. The funds proportions injected in "Bidco" as Equity and Shareholder loan could not touch the top roof 40%: 60%. the The cited "Holdco" arranged for the transaction Structure detailed as illustration 1.

The holdco has arranged several commercial banks for the comparison of the terms sheet in the aspects of all-in-cost rate, availability , Guarantor ,Security requirement and finally chose HSBC for the bridge loan facility.

Bridge Loan Arrangement

Terms Sheet unit:bps

		MS	UBS	HSBC	S&C
Upfront fee		40		45	
Arrangement & Structuring Fee			60		
Commitment fee		40		35-45	50
Libor +Magrin	0-3m	160	125	50	
	3-6m	210	125	50	
	6-9m	260	150	80	
	9-12m	310	150	120	
All-in Cost	0-3m	200	185	95	

	3-6m	250	185	95	
	6-7m	250	210	125	
	7-9m	250	210	165	
	9-12m/one year	350	210	140	250
	3 years				350
Availability		3-6m		1	2
Guarantor		Parent	Parent	Parent	Note2
Security		Target shares	Parent	Note1	

Note1

a.Safe-registered corporate guarantee from parent;

b.Share pledge over target shares

c.DSRA is to be opened with HSBC and maintain a min. cash of no less than 6 month's interest obligation on the facility

Note2

a.Other banker guarantee；

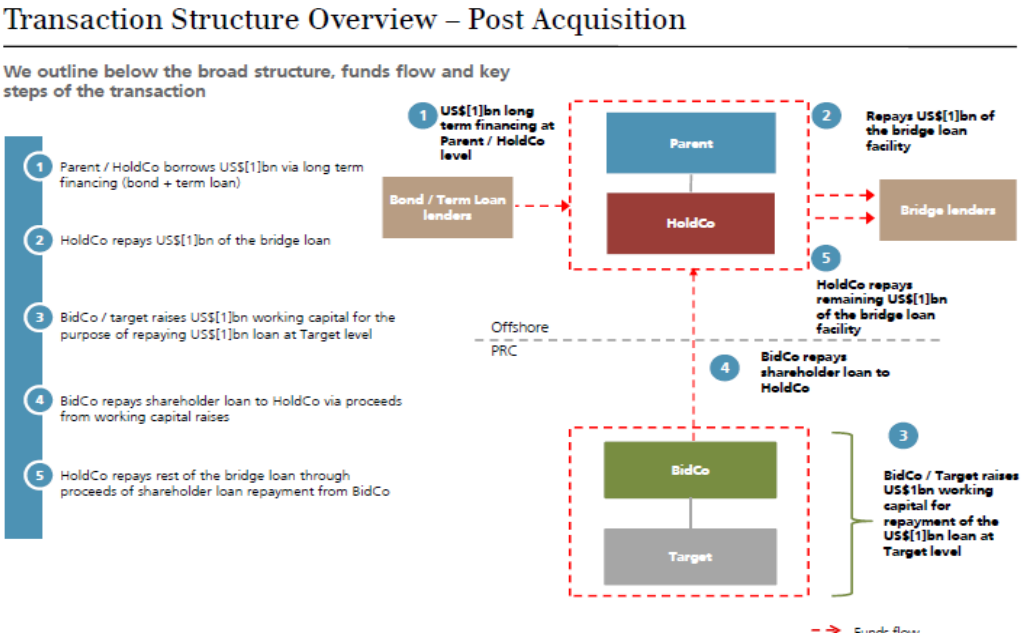
b.100% the target equity guarantee

the lender open account

Post Acquisition

----Fix Income: Bonds & Terms Loan

When “holdco” won and it would rearrange the financing in place of the bridge loan. Normally for this stage the holdco and parent would choose long-term US bond 10Yrs, or Perpetual Bond plus terms loan. The company long-term debt arrangement detailed as following illustration 2. And the bidco finally chose Perpetual Bond which could be considered as substitutes of equity. When the stock market in a bull market in the early 2015, The parents also financed through right issues in HKE stock market for the investment funding.



(Illustration 2)

Post Investment Operation Management -Bonding Facilities

As the contractor, the bonding capacities is also essential factor that the "bidco" would need to consider. Would it guaranteed at asset level or parent level? The author has put it the following Q&A section for further illustration.

Q&A

Bonding facilities

What happens to the existing bonding facilities?

Need to conduct further DD on the existing bonding facilities and third party contractor contracts to understand the feasibility of maintaining existing

Guarantees may be at Seller's level so replacing them will require persuading existing guarantee providers to maintain their guarantees and push down to Target's level. This is subject to further DD.

what is the process to replace the existing guarantees?

The key is to satisfy the credit rating required for bonding/guarantee facility providers – usually AA but will need to be determined through DD process

Will have further details in Phase 2 once we may be granted access to speak to target's existing bonding/guarantee facilities providers

Will investigate the option of having the seller to co-operate and negotiate with existing guarantee/bonding facilities providers

Another option we can explore is Chinese banks' Australian branches to provide LC or back to

back to existing providers

Asset level financing capacity

How much debt capacity at the asset level?

Leverage is very limited at asset level due to existing bonding facilities which take up leverage capacity

One key consideration is to leave some additional bonding capacity at asset level to allow organic business growth

What would the structure/pricing look like for financing at asset level?

Will need to explore subordinated debt options in the Australian bank market given the target existing bonding facilities

Financing excessively at asset level does not make a lot of sense from economics perspective

Parent level financing guarantee

Is Parent guarantee essential for raising bond/term loan at Holdco level?

For the loan market – yes as banks are conservative

For bonds – Holdco can do a bond without a guarantee and instead obtain a keepwell agreement from Parent

What are the key conditions for a Term Loan take-out?

Loan market will require a parent guarantee and potentially bidco shares as security

Ratings is not essential

Can we reduce equity required from Parent level?

Parent level "equity" and shareholder loan is effectively debt raised by Holdco, not real equity

With our current bond process at Parent level, how does timing and size tie in with anticipated bond take-out plan?

One Option include adding the extra $1bn into the current process but need to consider purpose of proceeds so there is no excessive proceeds

Another option is to use part of the current bond proceeds to refinance the bridge loan and issue additional bonds as and when needed

The third option is to continue with the Parent issuance process as planned and issue the take-out bonds next year 1Q

《京都金融通讯》

2015 年 11 月

联系人：

柏高原

022-88351750 转 858

baigaoyuan@king-capital.com

滕杰

022-88351750 转 810

15122406858

tengjie321@163.com

免责声明

本刊物仅供一般性参考，并无意提供任何法律或其他建议。我们明示不对任何依赖本刊物任何内容而采取或不采取行动所导致的后果承担责任。我们保留所有本刊物的权利。

联系我们：

北京本所

全国免费咨询电话：4007003900

地址：北京市朝阳区景华南街 5 号远洋光华国际 C 座 23 层

咨询电话：(86-10)85253900

传真：(86-10)8525126885251258

邮箱：info@king-capital.com

天津分所

地址：天津市河西区友谊路 5 号北方金融大厦 14 层 A 座

邮编：300201

电话：022-88351750

传真：022-28359225

邮箱：tianjin@king-capital.com

上海分所

地址：上海市南京西路 580 号（南证大厦）3903A 室

邮编：200041

电话：021-5234106652341099

传真：021-52341011

邮箱：shanghai@king-capital.com

深圳分所

地址：深圳市福田区民田路 171 号新华保险 1701 室

邮编：518048

电话：0755-33226588

传真：0755-33226566

邮箱：shenzhen@king-capital.com

大连分所

地址：大连市沙河口区中山路 572 号星海旺座 603 室

邮编：116023

电话：0411-85866299

传真：0411-84801599

邮箱：dalian@king-capital.com