

# 我国首部上市公司 监管行政法规将出炉



12月5日，中国证监会就《上市公司监督管理条例》（下称《条例》）向社会公开征求意见。《条例》首次在行政法规层面，设专章重点规范上市公司治理问题，明确了从上市后到退市前公司治理、信息披露、并购重组、分红回购、市值管理、破产重整、股票退市等各项与资本市场活动相关的监管要求。

这也意味着，我国将迎来首部专门的上市公司监管行政法规。

## 首次在行政法规层面 设专章规范上市公司治理

在业内人士看来，制定《条例》是健全上市公司监管法规体系的重要举措，将为促进上市公司规范、高质量发展奠定基础。一方面，从行政法规层面进一步全面规范上市公司及相关各方的行为；另一方面，为严监管提供有力支撑。

《条例》在制定过程中坚持四个“突出”。

一是突出对公司治理的规范。记者获悉，《条例》首次在行政法规层面，设专章将上市公司的治理问题作为规范重点，细化补充了公司法、证券法，有效衔接了上位法的要求。

二是突出对并购重组活动的支持。《条例》完善了证券法关于上市公司收购的规定，对收购的定义、收购人资格、权益变动披露标准等问题做了明确，进一步稳定市场预期。

《条例》还对重大资产重组的要求、程序及监管机制进行了完善。完善财务顾问监管制度，对财务顾问的聘请、职责、独立性要求等作了细化规定，促使财务顾问在上市公司并购重组、破产重整等领域更好发挥“把关”作用。

三是突出对违法行为的打击。对于财务造假行为，《条例》进一步加大基础制度供给：强化关联交易监管，强调关联交易的公允性、必要性和合规性，防范上市公司借此操纵利润或者实施系统性造假；强化公司内部监督制约，要求上市公司建立健全内部控制制度，明确审计委员会对财务报告的事前审核、事后调查职责，规定造假分红、薪酬退回机制；禁止关联方、客户、供应商、合作方等第三方配合造假，并明

《上市公司监督管理条例》将为促进上市公司规范、高质量发展奠定基础。（资料图片）

确配合造假的法律责任，破除造假“生态圈”；细化监督管理措施，进一步提升监管质效。

四是突出对投资者的保护。《条例》设“投资者保护”专章：一方面推动上市公司提升投资价值，明确上市公司及相关各方促进提升投资价值的要求，严禁操纵市场等违法违规行为；进一步健全现金分红、股份回购制度机制，引导上市公司增强投资者回报意识。另一方面强化投资者保护，坚决防范上市公司通过重整、恶意规避强制退市等方式损害投资者利益。

## 防范打击上市公司

### 信息披露“财务造假”

《条例》在制定过程中，体现了“防风险强监管促高质量发展”的工作主线。

“促高质量发展”方面，主要包括推动提升并购重组质效、推动提升投资者回报水平、推动提升公司治理水平。

《条例》通过规范收购人资格、收购行为、资产重组行为、财务顾问业务，进一步发挥并购重组优化公司股权和资产业务结构、支持产业整合升级的重要作用。

“防风险强监管”方面，主要从以下方面作了

规范：

一是防范打击上市公司信息披露“财务造假”。

《条例》严禁上市公司编制虚假财务会计报告、禁止第三方配合造假；要求上市公司建立健全内部控制制度、压实审计委员会的反舞弊职责，发挥公司治理的监督制约作用；明确规定负有责任的股东退回造假多发的分红、负有责任的董事高管退回造假多发的绩效薪酬。

二是突出对违规占用担保的惩治。《条例》禁止控股股东、实际控制人非法侵占上市公司资金，操纵上市公司为其提供资金或者违规担保。同时，考虑到同业竞争、关联交易是常见的损害上市公司独立性、占用资金的表现形式，从严格规范审议程序、压实董事会责任的角度予以规范。

三是严格执行退市重整制度。《条例》禁止任何人干扰退市决定，加大对违规规避退市行为的监管力度；充分发挥证监会和最高人民法院的协作沟通机制，防止没有拯救价值的上市公司利用重整程序损害债权人及投资者利益。

四是全面严格行政监督管理举措。《条例》细化了监督检查措施，提升监管质效；对违规占用担保、第三方配合造假等恶性违法行为设定罚则。

据《上海证券报》

## 逛街顺手买彩 刮出10万惊喜

惊喜总在不经意间降临！近日，陕西宝鸡市高新区“90后”小伙张先生（化名），在一次轻松随意的购彩中，与幸运不期而遇——他成功刮中福彩刮刮乐“耀出彩”二等奖，将10万元奖金收入囊中！

中奖次日上午，张先生便与好友一道现身宝鸡市福彩中心，顺利办理了兑奖手续。

谈及中奖经历，他难掩兴奋之情：

“中奖那天，我和朋友正好在高新一路附近逛街，路过位于高新名门市场中门的福彩第61030128号投注站时，朋友一眼就被这款设计很炫的‘耀出彩’吸引了，极力推荐我试试手气。当时我也没多想，就在朋友的鼓励下买了两张。”

“第一张刮开时没什么动静，没想到惊喜全押在了第二张彩票上！”张先生回忆说，“当我慢慢刮开覆盖膜，看到‘¥100,000’字样时，我俩第一反应是中了1万元，已经激动得不得了！赶紧请销售员帮忙确认，结果对方比我们还要兴奋，连声说：‘是10万！这是二等奖！’”

从天而降的大奖，让两人喜出望外，现场也是一片欢呼。好运似乎也延

续了下来，在激动之余，他们又顺手买了200元的双色球彩票，当天晚上开奖后，竟再次中得大奖，可谓是“喜上加喜，好运连连”。

关于奖金的使用，张先生表示将认真规划，让这份“意外之喜”发挥更大价值。他也坦言，这次中奖让他对福利彩票的公益性和趣味性有了更深的理解，今后会继续理性购彩，支持公益，也期待将这份幸运传递给更多人。

据陕西福彩



办站电话：2858741 2837111

## 国家发展改革委全年下达 以工代赈中央投资355亿元

国家发展改革委近日下达2025年第四批以工代赈中央预算内投资60亿元。至此，全年中央投资规模达355亿元，预计吸纳超过110万名低收入群众就近务工。同步指导地方在其他领域重点工程项目中推广以工代赈方式，今年将带动超400万名低收入群众就近务工。

围绕重点建设领域精准谋划项目，做到“一举多得”。地方在实施以工代赈项目过程中，围绕劳务用工量大的农业农村和城乡融合发展领域，推动实施一批村道巷道硬化、生产道路改造、排灌沟渠疏浚、山坪塘和蓄水池建设等中小型基础设施建设，既能有效改善村容村貌和人居环境，又能提升农村产业发展配套基础设施条件，打通基础设施“最后一公里”。

着力拓展重点群体务工岗位容量，强调“纾困解难”。今年以工代赈中央投资共实施7000余个项目，优先安排在脱贫人口、防返贫

监测对象等重点群体集中、务工需求大的地区，同步依托项目建设开展劳动技能培训、公益性管护岗位开发，让务工群众不仅获得劳务报酬，还能提升劳动技能、拓展就业空间。

聚焦群众增收提高劳务报酬比例，突出“可感可及”。今年以工代赈项目劳务报酬占中央投资的比例进一步提高至40%以上，进一步扩大单位中央投资的劳务报酬发放额度，增加群众更多实际务工收入，让中央投资更加充分、直接地惠及群众。

国家发展改革委相关负责人表示，下一步将立足当前就业形势，督促指导地方推动已下达投资的以工代赈项目开工建设，抓实抓牢重点群体务工组织和劳务报酬发放等关键环节，同步做好项目常态化滚动式储备，推动以工代赈切实发挥稳就业、促增收作用。

据《经济日报》