证监会盘中罕见发声明：

# 减少对交易环节的不必要干预

证监会昨日早间发表声明表示，证监会正在按照国务院金融稳定发展委员会的统一部署，围绕资本市场改革，加快推动以下三方面工作，回应市场关切。

一是提升上市公司质量。加强上市公司治理，规范信息披露和提高透明度，创造条件鼓励上市公司开展回购和并购重组。

二是优化交易监管。减少交易阻力，增强市场流动性。减少对交易环节的不必要干预，让市场对监管有明确预期，让投资者有公平交易的机会。

三是鼓励价值投资。发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者的作用，引导更多增量中长期资金进入市场。　**据新华社**

■ 新闻解读

## 证监会声明透露三大关键点

证监会在盘中以声明的方式回应市场关切，这在以往并不多见。这份“证监会声明”，虽然只有短短200多个字，却道出了近期证监会抓紧改革的三大线索。

### 关键点一：减少对交易环节的不必要干预

此次改革的三大方面工作中，最关键的就是这一条：优化交易监管，减少交易阻力，增强市场流动性。减少对交易环节的不必要干预，让市场对监管有明确预期，让投资者有公平交易的机会。

当前在依法全面从严监管的背景下，资本市场交易端的监管也较为严格，从一线监管对异常交易行为的问询，到从严打击操纵市场等违法违规行为，监管层在打压不合规资金进入股市方面，用规则、监管、稽查执法等力量堵住扰乱市场秩序的不合法投资者和资金。

从“证监会声明”的表述看，要“减少交易阻力，增强市场流动性”，又要“减少对交易环节的不必要干预，让市场对监管有明确预期，让投资者有公平交易的机会。”不少市场人士认为，这意味着此前的从严监管态势或有所调整，一方面让一些合法合规的资金入场，为市场提供活跃度，减少行政性的窗口指导与干预，提振市场情绪和风险偏好；另一方面则继续从严打压违规资金进入市场，提供公平公开公正的市场环境，同时明确交易规则，让投资者更知晓交易规则和监管预期。

可以预期，交易所的监管规则将有所调整。

### 关键点二：鼓励企业开展回购和并购重组

三大改革举措还提到，要提升上市公司质量，加强上市公司治理，规范信息披露和提高透明度，创造条件鼓励上市公司开展回购和并购重组。

其中提到了两个规则：回购和并购重组，近期证监会就这两方面做了不少工作。

首先是回购，自10月26日十三届全国人大常委会第六次会议通过了关于修改《中华人民共和国公司法》的决定，对公司法第142条有关股份回购的规定进行了专项修改以来，A股50余家上市公司密集发布有关回购公告，精工钢构、人福医药、浙江广厦等上市公司董事长发布股份回购提议，中国平安也祭出了千亿规模的回购计划。

证监会表示将系统梳理有关上市公司股份回购制度规则，对于继续适用的要严格执行，对于公司法修改提出的新要求，及时完善相应的配套制度规则，进一步明确上市公司股份回购的情形、程序、方式、信息披露、回购股份的持有、回购股份的转让、回购股份的注销等事项。有关上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员应严格遵守《修改决定》及相关制度规则，相应修改公司章程，完善内部管理制度，依法、合规实施股份回购，确保股份回购不损害上市公司的债务履行能力和持续经营能力。

证监会将加大监管执法力度，依法严厉查处利用股份回购实施内幕交易、操纵市场、信息披露违法、“利益输送”、“忽悠式回购”等违法违规行为，切实维护上市公司股份回购市场秩序，发挥股份回购制度积极作用，促进资本市场持续稳定健康发展。

根据兴业研究测算，政策松绑之后，鼓励现金较多的公司主动回购，可形成持续回购的可行路径，预计或撬动3.49万亿回购资金，对A股提振效应明显。

另一个关键政策就是并购重组。近期并购重组多项规则“松绑”，不仅将IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月，让企业重新上市时间缩短，还不设任何额外门槛，鼓励中概股参与A股并购重组，新增十个行业可以享受快速审核通道，放松并购重组融资用途，鼓励私募股权基金参与上市公司并购重组。

这一系列举措都有助于缓解上市公司在弱市中的资金压力，尤其是高比例股权质押个股的风险。从严监管下一些被否IPO企业在整改了相关问题后，不乏公司治理规范、盈利能力良好的企业，吸引这些企业尽快上市，一方面能够吸引更多的资金流入市场；另一方面也能增强资本市场服务实体经济、更多优质民营企业的能力。

### 关键点三：引导增量中长期资金进入市场

改革举措中提出，要鼓励价值投资，发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者的作用，引导更多增量中长期资金进入市场。

要促进股市平稳健康发展，必须要有更多的机构投资者入场，有更多的中长期资金入场。证监会副主席方星海表示，中国是一个高储蓄率国家，中国不缺资金，中国股市不缺资金，缺的是长期资金，缺的是不需要每年年底都要计算盈亏的长期资金。

只有保险、社保和各类证券投资基金和资管产品等长期资金以配置的方式稳妥进入股市，才能改善市场生态环境，优化投资者结构，夯实估值的资产基础，健全资本市场内生稳定机制，促进资本市场整体平稳运行。

新时代证券首席经济学家潘向东表示，长期资金入市有利于维持股市平稳运行，促进股市良好发展，长期资金投资者追求价值投资，有利于改善A股定价机制，通过价格发现功能，优化金融资源配置。

中信建投证券执委、董秘王广学认为，长期投资有利于引导市场回归资金融通本质，有利于上市公司经营活动，加大金融资本对实体企业支持力度，为A股长期健康发展奠定基础。

**同花顺财经**

■ 相关新闻

## 证券股领涨 A股市场反弹

昨日，在证监会宣布加快推动三方面工作的效应下，A股市场出现反弹。证券股领涨各板块。

当日，上证综指以2538.57点开盘，上午震荡走高，午后高位盘整，最终收报2568.05点，较前一交易日涨25.95点，涨幅为1.02%。

深证成指收报7375.23点，涨52.99点，涨幅为0.72%。

创业板指数涨0.76%至1259.95点。中小板指数涨0.29%，以4923.80点收盘。

沪深两市个股涨多跌少，有2809只交易品种收涨，658只交易品种收跌。不计算ST个股和未股改股，两市逾60只个股涨停。

板块概念方面，证券、机场、汽车零件涨幅居前，涨幅都在3%以上；饮料制造、燃气、地面兵装跌幅较大，前两板块跌幅在1.0%以上。

当日，沪深B指涨跌互现。上证B指涨1.11%至269.57点；深证B指跌1.00%至856.46点。　**据新华社**

## 证监会就修订《期货公司分类监管规定》公开征求意见

证监会昨日发布公告，就修订《期货公司分类监管规定》向社会公开征求意见。

据介绍，证监会为落实依法全面从严监管要求，适应期货市场发展变化，引导期货公司专注主业、合规经营、稳健发展、做优做强，提升期货业服务能力和竞争力，近期在征求行业意见基础上修订了现行规定，主要内容包含优化加分指标、优化扣分指标和优化评价程序等三方面内容。

2009年8月，证监会发布《期货公司分类监管规定（试行）》，后于2011年4月修订并沿用至今，已累计开展了10次期货公司分类评价。　**据新华社**

交税玩“猫腻”

## 小米、乐视网等被财政部点名

近日，财政部发布的2018年会计信息质量检查公告显示，互联网行业部分企业跨境转移利润、逃避缴纳税收等问题比较突出。

2017年，财政部组织35个财政监察专员办事处和21个财政厅(局)对17家会计师事务所、74户企业开展了会计执法联合联动检查，检查了2016年度会计信息质量情况。

根据财政部的公告，检查发现问题的企业中不乏苏宁易购、小米、乐视网等知名互联网企业。

公告显示，检查发现，苏宁易购存在资产转让未同时结转递延收益531.89万元、未充分完整披露售后回租事项所形成的收入对当年利润的影响程度、重复申报研发费用加计扣除342.28万元等问题。

小米通讯技术有限公司存在部分费用摊销核算错误、对外赠送商品未作为视同销售行为申报缴税、报销发票管理不规范、费用管理制度不完善等问题。

乐视网及子公司存在计提资产减值准备未核销；子公司年度报告关联方交易披露不全面；2016年列支以前年度费用支出。此外，该公司及子公司还存在未按合同约定的借款用途使用借款、多开增值税发票未及时冲回、子公司实收资本不到位等问题。

上海二三四五网络控股集团股份有限公司存在列支以前年度费用造成2016年度多计费用397万元；递延所得税税率使用不正确，影响递延所得税资产267万元等问题。

四三九九网络股份有限公司存在少计收入834万元，少计费用34万元，会计科目使用不当等问题。

公告显示，对上述存在问题的企业，财政部依法下达了处理决定，企业已按照要求进行整改。　**中新**