

证券法修订草案三审,看点多多——

# 暂停上市交易制度被取消

备受市场关注的证券法修订草案日前提请全国人大常委会第三次审议。草案三审稿增加了科创板注册制专节,并从证券的范围、证券的公开发行、证券交易行为、投资者保护、证券监管等方面进行了修改完善。

## 看点一: 科创板注册制设专节

三审稿第二章“证券发行”中增加一节“科创板注册制的特别规定”,对科创板试点股票发行注册制作出规定。同时,将现行证券法关于证券发行的专章规定作为“一般规定”,单列一节。

为配合股票发行注册制改革,根据国务院提出的议案,十二届全国人大常委会第十八次会议于2015年12月通过了授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用证券法有关规定的决定;2018年2月,十二届全国人大常委会第三十三次会议又作出决定,将上述授权期限延长至2020年2月29日。

据介绍,目前关于设立科创板并试点注册制的相关实施意见已由国务院报全国人大常委会备案。中国证监会已正式发布科创板试点注册制的相关制度规则,注册制改革已进入实质推进阶段。

## 看点二: 为员工持股和小额发行开绿灯

一直以来,“向特定对象发行证券累计超过二百人”即为公开发行,这让一些企业推行员工持股受到限制。此次修改明确“依法实施员工持股计划的员工人数不计算在内”,有助于鼓励企业开展员工持股计划,激发企业活力。

三审稿还专门增加一条,就公开发行证券豁免核准、注册的情形予以规定。

可以豁免的两种情形包括:通过国务院证券监督管理机构认可的互联网平台公开发行证券,募集资金数额和单一投资者认购的资金数额较小的;通过证券公司公开发行证券,募集资金数额较小,发行人符合规定条件的。

这一条款为众筹发行、小额发行提供了便利,有利于鼓励创业创新。

## 看点三: 存托凭证纳入证券范围

三审稿中,关于证券的范围,在原有的“股票”“公司债券”之后,增加了“存托凭证”。

去年,证监会出台创新企业境内发行股票或存托凭证试点相关办法,存托凭证已经国务院认定为一种证券,所以此次增列入证券品种。

## 看点四: 取消暂停上市交易制度

关于退市制度,证券法三审稿删除了“暂停”上市交易这一说法,取消了证券暂停上市交易制度。

根据现行证券法,如果上市公司出现相关规定的情形,由证券交易所决定暂停其股票上市交易或者终止其股票上

市交易。

日前,上海证券交易所发布的科创板退市制度,取消了暂停上市和恢复上市,透出退市制度趋严的信号。其他板块的退市制度仍然保留暂停交易这一环节。此次证券法三审稿明确取消暂停交易制度,全面提升退市效率的用意十分明显。

## 看点五: 明确禁止违规利用财政资金、 银行信贷资金买股票

在现行证券法“依法拓宽资金入市渠道,禁止资金违规流入股市”这一条款中,三审稿加入了更为具体的内容:禁止投资者违规利用财政资金、银行信贷资金买卖证券。

这一新增内容使得“禁止资金违规流入股市”更加具体化。

## 看点六: 增加证券纠纷调解规定

投资者保护是证券法从初次审议稿到三次审议稿都十分关注的内容。

三审稿中增加了关于证券纠纷调解的规定。根据规定,投资者与发行人、证券公司等发生纠纷的,双方可以向国家设立的投资者保护机构申请调解;普通投资者与证券公司发生证券业务纠纷,普通投资者提出调解请求的,证券公司不得拒绝。

值得注意的是,三审稿还完善了股东代表诉讼制度。对于发行人的控股股东、实际控制人等侵犯公司合法权益给公司造成损失的行为,国家设立的投资者保护机构持有该公司股份的,可以为公司的利益以自己的名义向人民法院提起诉讼,持股比例和持股期限不受公司法规定的限制。

据了解,近年来,中证中小投资者服务中心作为证监会设立的公益性机构,在代表中小投资者持股行权方面做出了有益探索。持股比例和持股期限限制的放宽将有助于投资者保护机构更好发挥中小投资者“娘家人”的作用。

## 看点七: 加大对证券违法行为打击力度

为加大对证券违法行为的打击力度,三审稿把限制被调查事件当事人的证券买卖期限,由“不得超过三十个交易日,案情复杂的可以延长三十个交易日”,修改为“不得超过三个月,案情复杂的可以延长三个月”。

另外,三审稿增加了“证券市场禁入”的内容,规定对违法行为情节严重的有关责任人员,国务院证券监督管理机构可以禁止其在一定期限内或在证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易证券。

据新华社

# 2035年养老保险金将用光?

人社部给出“定心丸”:完全能够保证养老金的长期按时足额发放,完全能够保证制度的健康平稳运行

近日,有研究机构发表报告称,2035年我国养老保险金将要用光。人社部对此回应称,完全能够保证养老金长期按时足额发放,完全能够保证制度的健康平稳运行。

我国已经迈入老龄化社会,数据显示,2018年末,全国60岁以上人口是2.49亿,占总人口的比例是17.9%,其中65岁以上是1.67亿人,占总人口的比例是11.9%。

对于养老保险可持续发展问题,人社部养老保险司司长聂明隽表示,中央高度重视,未雨绸缪,已经制定了一系列积极的、综合的、科学的应对措施,完全能够保证养老金的长期按时足额发放,完全能够保证制度的健康平稳运行:

一是通过实施降低社保费率综合政策,做大养老保险的“蛋糕”,形成企业发展与养老保险制度发展的良性循环。4月10号国务院印发了《降低社会保险费率综合方案》,降低养老保险的单位缴费比例,调整个人缴费基数上下限。两项政策的实施,不仅减轻了企业的社保负担,还降低了参保缴费的门槛,有利于提高企业和职工的参保积极性,将更多职工纳入到养老保险制度中来,形成良性循环。

二是通过实施基金中央调剂制度,均衡地区之间的养老保险负担,帮助困难地区确保发放。2018年末,企业养老保险基金累计结余达到了4.78万亿元,有比较强的保障能力。但结构性矛盾比较突出,地区之间很不平衡。从去年下半年起,中央实施了养老

保险基金中央调剂制度,进展比较顺利,开始有效地缓解结构性矛盾问题。

三是不断增加战略储备基金,今后将继续做大做强。目前,全国社保基金已有2万亿左右的战略储备,而且划转部分国有资本充实社保基金的工作已经启动,今后还将继续加大划转力度。

四是各级财政对基本养老保险的资金投入逐年增加。今年中央财政安排企业养老保险的预算资金达到了5285亿元,同比增长9.4%,地方财政也相应做出了资金安排。

五是养老保险其他改革正在稳步推进,制度内在的激励约束机制正在进一步健全。我们将会同有关部门采取综合措施,积极稳妥地开展养老保险基金投资运营、加大基金中央调剂力度、不断提高统筹层次、加强基金监管等,同时不断加强制度的自身建设,使制度内在的多缴多得、长缴多得的激励约束机制更加健全。

“可以明确地讲,我们对化解未来的支付风险是有准备的,制度的可持续发展是可以保证的。请大家放心,也请广大的退休人员放心。”聂明隽说。

数据显示,截至3月底,全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为9.41亿人、1.97亿人、2.39亿人;一季度,三项社会保险基金总收入1.48万亿元,同比增长8.5%,总支出1.22万亿元,同比增长14.4%。

据新华社



# 分类广告

百十元投入 数万人关注

权威发布 快速传播 全城覆盖

咨询电话:0734-8243140

## 综合信息

### 合美婚介

专心 爱心 诚心 交友天长地久  
微信:18173473560

- ◆未婚女 1989年 1米60 妇幼保健院 温婉俏丽 电梯房 门面陪嫁 18173473560
- ◆短婚未育女 1988年 1米66 经商 模特身材 长发飘逸 愿男方住 电梯房 15115490349
- ◆离异女 1969年 1米60 铁路中五局干部 风韵犹存 有房有门面 15115490349
- ◆未婚男 1989年 1米69 自办公司 英俊帅气 月收入可观 车房俱备 18173473560
- ◆丧偶男 1979年 1米70 部队副团长 气宇轩昂 人品出众 房产数套 15115490349
- ◆离异男 1956年 1米72 公务员干部退休 才思敏捷 寻一同旅游的伴侣 电梯房 18173473560

情缘热线:8513468  
15115490349  
地址:珠晖区火车站衡阳商业城4楼439室,乘观光电梯直达

## 东圆二手车公司

高价上门收车,免费评估代卖,代办过户年检,开发票,常年招学徒。  
电话/微信:13973409940/13762407460

### 今世缘婚介

- ◆未婚女 1993年 1米67 政府机关工作 冰清玉洁 家风好 父母为公务员 15211486988
- ◆离异女 1981年 1米60 检察院工作 有着娇俏俏丽的容貌 车房俱备 18942024637
- ◆离异女 1971年 1米61 央企管理 温柔贤惠 电梯房 愿为你打造温馨的家 8197367
- ◆离异女 1960年 1米60 医院会计 气质高雅 喜欢烹饪 女儿在英国 13875796161
- ◆未婚男 1988年 1米72 大学教师 气宇轩昂 烟酒不沾 愿真爱牵手一生 15211486988
- ◆离异男 1973年 1米76 电力系统工作 英俊帅气 房产多处 名车代步 18473435179
- ◆离异男 1965年 1米75 局机关工作 斯文谦和 车房俱备 女儿已工作 15673415322
- ◆离异男 1950年 1米72 法院退休 身心健康 有房2套 寻真心老伴 13875796161

地址:珠晖区广东路和平小区2口(德泉宾馆斜对面)  
情缘热线:8197367 15211486988

# 认尸启事

2019年4月16日23时08分,在湖南省耒阳公平镇管辖公平墟一马田墟阳区间k1841+418m处,一人因行走铁路被通过的列车撞击当场死亡;死者女性,约40岁左右,身高约140cm左右,体态微胖,国字脸,短发约30cm,上穿黄色(夹蓝色条纹)带帽羽绒校服,下穿黑色长裤,致命伤头部,左小腿折断,送耒阳市第三人民医院途中死亡。尸体送耒阳市殡仪馆冰冻等候处理。如有知情者请速来联系(黎先生电话:13762586815,林先生电话:13307351229)

衡阳车务段  
2019年4月23日