

# 境外上市相关制度规则征求意见，迎来哪些完善

新华社北京12月24日电(记者刘慧)证监会24日宣布，证监会会同国务院有关部门对《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》(国务院令第160号)提出修订建议，研究起草了《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》，并同步起草了《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》，作为管理规定的配套规则，一并向社会公开征求意见。

备受市场关注的境外上市监管制度迎来完善，有哪些值得关注？

## 明确政策预期，推动制度型高水平开放

“完善境外上市监管制度，不是对境外上市监管政策的收紧。”证监会有关负责人介绍，境外上市作为中国资本市场双向开放的重要组成部分，应当体现高质量发展的要求。近年来，境外上市在支持我国企业利用外资、提高公司治理水平、深度融入世界经济等方面发挥了积极作用，境外上市公司为国家经济社会繁荣发展作出了积极贡献，境内外投资者也通过投资上市企业分享了中国经济长期稳定发展的红利。

该负责人介绍，目前的境外上市监管主要依据的是1994年发布的《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》。该规定制定于我国资本市场发展初期，总体上已落后于市场实践，不能很好适应市场发展和高水平对外开放的需要。根据市场发展的实际情况，对境外上市制度进行全面修订，是完全必要的。本次制度完善将坚持在开放中谋发展、在规范中促发展，保持境外融资渠道畅通，支持企业依法合规用好两个市场、两种资源，为企业境外上市活动构建更加成熟、稳定、可预期的制度环境。

## 境外上市将实施备案制度先从增量做起

证监会有关负责人介绍，此次改革将对

## 中方表示强烈愤慨坚决反对美方签署所谓“维吾尔强迫劳动预防法案”

新华社北京12月24日电外交部发言人24日就美方签署所谓“维吾尔强迫劳动预防法案”发表谈话。全文如下：

当地时间12月23日，美方将所谓“维吾尔强迫劳动预防法案”签署成法。该案罔顾事实真相，恶意诋毁中国新疆人权状况，严重违反国际法和国际关系基本准则，粗暴干涉中国内政，中方对此表示强烈愤慨、坚决反对。

所谓新疆地区存在“强迫劳动”和“种族灭绝”，完全是反华势力炮制的恶毒谎言。新疆经济发展和社会安定举世公认，各族人民安居乐业有目共睹。美方反复借涉疆问题造谣生事，实质是打着人权的幌子搞政治操弄和经济霸凌，企图破坏新疆繁荣稳定、遏制中国发展。

美国自身劣迹斑斑，就人权问题指责抹黑中国是滑天下之大稽。美国是贩卖人口和强迫劳动的重灾区，近5年来每年被贩卖到美国从事强迫劳动的人口多达10万。美国历史上对印第安原住民犯下的反人类罪行早已构成事

实上的“种族灭绝”。“强迫劳动”和“种族灭绝”这两顶帽子还是美国留着自己戴最合适。

涉疆问题根本不是人权问题，而是反暴恐和反分裂问题。中方正告美方，利用涉疆问题搞阴谋诡计，阻挡不了新疆各族人民追求美好生活的坚定步伐，阻挡不了中国不断发展壮大。美方行径完全违背市场规则和商业道德，只会破坏全球产业链供应链稳定，扰乱国际贸易秩序，损害美自身利益和国家信誉，纯属搬起石头砸自己的脚。

我要再次强调，涉疆事务纯属中国内政。中国政府和人民捍卫国家主权、安全和发展利益的决心坚定不移。我们奉劝美方立即纠正错误，停止利用涉疆问题散布谎言、干涉中国内政、遏制中国发展。中方将视形势发展作进一步反应。

直接和间接境外上市活动统一实施备案管理。证监会将坚持法不溯及既往的原则，坚持稳字当头、稳中求进，确保备案管理制度平稳实施。

他指出，一是备案管理将先从增量开始。对增量首发企业和发生再融资等活动的存量企业，按要求履行备案程序；其他存量企业的备案将另行安排，并给予充分的过渡期。二是区分首发和再融资。充分考虑境外市场再融资便捷高效的特点，对再融资在备案时点、备案材料要求等方面做了差异化的制度安排，与境外市场实践做好衔接，减少对境外上市企业融资活动的影响。

该负责人表示，证监会备案管理将重点关注境内企业合规情况，遵循必要、合理的原则设定备案程序和材料要求，避免过多增加企业负担，备案管理将比现行的行政许可更加高效便捷。

那么，境外上市备案管理将有哪些主要流程？该负责人介绍，按照相关要求，企业须对重点合规事项提交说明，中介机构须出具必要的核查意见。备案材料完备、符合规定要求的，证监会在20个工作日内出具备案通知书。如证监会认为材料反映的信息不完整、不充分，将要求企业进行补充说明。根据企业材料反映的情况，证监会视需征求有关主管部门意见，征求意见时间不计算在备案时限内，征求意见情况将及时反馈给申请人。

## 放管结合，加强境外上市监管协同

证监会有关负责人介绍，备案管理将在现行境外上市监管实践的基础上坚持“放得开、管得住、服务好”，不对企业是否符合境外上市地发行上市条件等进行审查，也不搞互相审批，重在加强境内外监管协作，压实市场主体责任，在规范管理的同时放开搞活，使境外上市监管“放管服”改革持久落实见效。

他表示，证监会将与境内有关行业和领域部门建立监管协作机制，加强政策衔接、信息共享和监管协同，提高备案效率，

不会要求企业到多个部门拿“路条”、跑审批，尽可能减轻企业监管负担。

第一，对特定行业领域主管部门以制度规则明确要求企业境外上市前履行监管程序的，企业提交备案申请前应当取得主管部门出具的监管意见、备案或核准等文件。比如，根据《中资商业银行行政许可事项实施办法》等规定，中资商业银行境外上市前须履行银行业主管部门的审批程序。

第二，根据管理规定，证监会将牵头建立企业境外上市跨部门监管协调机制，在收到企业备案申请材料后，主动与有关主管部门加强沟通或征求意见，以提高备案效率。同时，证监会将配合推动有关主管部门明晰相关领域的监管制度规则，提高政策可预期性。

第三，对涉及外商投资安全审查、网络安全审查等法律法规规定范围内的企业境外上市，在提交备案申请前，企业应当依法申报安全审查。

对于市场关注的协议控制(VIE)架构企业境外上市的监管，该负责人介绍，在遵守境内法律法规的前提下，满足合规要求的VIE架构企业备案后可以赴境外上市。

关于境外上市的跨境证券监管合作有哪些安排？该负责人表示，一是与境外证券监管机构建立备案信息通报机制，加强境外上市监管信息共享。二是加强跨境监管执法合作，共同打击企业财务造假等违法违规行为，维护市场公平和秩序，保护投资者合法权益。三是积极推进跨境审计监管合作，为企业境外上市营造良好的监管环境。

该负责人说，完善境外上市监管制度，将提升我国企业境外上市的整体合规水平，有助于更好发挥境外上市在促进科技进步、支持企业发展、参与国际竞争等方面的作用，也有利于保护境内外投资者合法权益，有力促进企业境外上市活动规范健康有序发展，服务新发展格局。

## 管理规定和备案管理办法一并公开征求意见

新华社北京12月24日电(记者刘慧)证监会24日宣布，为促进企业利用境外资本市场规范健康发展，支持企业依法合规赴境外上市，根据《中华人民共和国证券法》，证监会会同国务院有关部门对《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》(国务院令第160号)提出了修订建议，研究起草了《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》，并同步起草了《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》，作为管理规定的配套规则，现一并向社会公开征求意见。

管理规定共5章28条，主要内容包括：一是完善监制制度。对境内企业直接和间接境外上市活动统一实施备案管理。二是加强监管协同。建立境内企业境外上市监管协调机制，强化监管协同；境外上市备案管理与安全审查等机制做好衔接；完善跨境证券监管合作安排，建立备案信息通报等机制。三是明确法律责任。明确未履行备案程序、备案材料造假等违法违规行为的法律责任，提高违法违规成本。四是增强制度包容性。结合资本市场扩大开放实践和支持企业发展需要，明确在股权激励等情形下，境外直接发行上市可向境内特定主体发行；进一步便利“全流通”；放宽境外募集资金、派发股利的币种限制，满足企业在境外募集资金的需求。

备案管理办法共24条，主要内容包括：一是明确备案管理适用范围及相关认定标准。二是明确备案主体和备案程序。三是明确重大事项报告要求，加强事中事后监管。四是明确境外证券公司的备案要求。

证监会表示，中国扩大资本市场对外开放的方向不会改变，支持企业依法合规到境外上市、用好两种资源的态度不会改变，规范的目的是为了促进发展。欢迎社会各界对境外上市制度规则提出宝贵意见，证监会将根据公开征求意见情况，进一步修改完善，并会同有关部门按照立法程序推动尽快发布实施。

## 国际观察

新华社记者傅云威、宿亮

一通“狂加关税”，就逼停市场机制、扰乱全球供应链。

一张“实体清单”，就把优秀企业排除出局、制造劣币驱逐良币的冤案。

一句“国家安全”，就让项目瞬间泡汤、让投资者寝食难安……

上述失德、反智、殃民“大举措”，已成为“灯塔国”的惯常操作。国际社会震惊、迷惑、失望之余开始认清，美国既非自诩的“自由市场经济”典范，更谈不上计划调控的“好教案”，本质上已堕落为任性妄为的“霸凌经济”，其蜕变质变背后，是美国经济治理的系统性失控和失能。

## “无形之手”逐渐失控

过去数十年，美国经济治理深受新自由主义思想影响，这套经济学理论因合乎资本扩张之需，备受美国政商精英推崇。

1981年，笃信新自由主义信条的美国前总统里根在就职演说中说：“政府不能解决我们的问题，政府本身就是问题。”其减税、削减福利、鼓励自由竞争等施政理念深刻影响后世，造成美国财政赤字、贸易赤字扩大，为“无形之手”失控埋下隐患。

从上世纪七八十年代开始，美国实体经济空心化趋势逐步显现，并在新世纪进一步加强。伴随着新自由主义政策落地，经济全球化红利在美国不同行业和群体中分配越发悬殊，“锈带”地区民生凋敝与华尔街歌舞升平成为失衡失控的缩影。

美国联邦储备委员会今年5月发布的《2020年美国家庭经济福祉》显示，全美最富有1%人口控制的资产是底层50%美国人的近16倍。牛津经济研究院测算，2020年3月至2021年1月，美国国内收入排名前20%人口的财富增加了约2万亿美元，而排名后20%人口的财富减少了逾1800亿美元。资本无序扩张、贫富分化加剧，已成美国经济深刻隐患。

对此，美国经济学家希瑟·布希指出，要使美国经济彻底转型，政策制定者就应明白市场无法发挥政府的职能。

如今，信条蒙尘，灯塔黯淡，美方“自由市场经济”之弊无可遮掩。

## “有形之手”低效失能

疫情条件下，经济治理难度加大。为政者既要关注社会公平，防止纾困政策加剧两极分化；也要注意防范民粹主义，防止“党争绑架经济”，政策久议不决。

由于先天制度弊端，美国在上述两大治理维度上均犯下大忌。

财富游戏规则下，美国“有形之手”呈现亲富人特征。

据美国税收和经济政策研究所分析，2019年美国通过减税产生的收益中，预计27%流入美国最富有的1%人群的口袋。《纽约时报》指出，支配美国经济运转的游戏规则从来都偏向富人，这加剧了经济不平等并造成市场力量向各行业中的大公司加速集中，同时拖累生产力广泛增长。

选区利益分割下，美国“有形之手”呈现低效化特征。

在华盛顿，各色政客为自身选区利益最大化，往往不惜牺牲全民整体利益，无休止缠斗乃至内讧，致使重要政策议题搁浅。就在几天前，拜登政府应对气候变化和扩大社会福利支出的一揽子支出法案，遭同属民主党的联邦参议员乔·曼钦“倒戈”，令前者打算年底前让法案获国会通过的愿望落空。

党派纷争格局下，美国“有形之手”呈现短期化特征。

美国政坛充斥着“新官不理旧账、后任否定前任、同僚互相拆台”的乱象，导致政策短命、治理紊乱的恶果。在不断拉扯、纠缠、内讧中，美国政府无法确保政策公允性、有效性、连续性，凸显其“有形之手”低效失能弊端。

美国前劳工部长莱克指出，财富与权力相互结合，制造寡头政治、破坏民主制度，美国政治经济体制已经失灵。

## “干预黑手”霸凌成瘾

在市场和政府两条线上，美国均毫无章法，陷入混乱。为摆脱困境，美国无良政客再次使出“矛盾外移”的歪招，把横加干预的黑手伸向中国等经贸伙伴，成为自由贸易和市场秩序的最大破坏者。

近年来，以“脱钩”计划、“中国行动计划”、“实体清单”、疯狂加征关税等面目出现的霸凌政策，成为美方滥用成瘾的经济毒药。

白宫违背其一贯标榜的市场竞争原则和国际经贸规则，泛化国家安全概念，滥用国家力量，不择手段打压特定中国企业。迄今已将数百家中国公司及机构列入“实体清单”。

耶鲁大学法学院高级研究员扎姆·扎克认为，不仅中国，任何被美国视为对手的国家，它们的企业都可能因“不利于美国国家安全”而被打压。

人类经济治理经验表明，越是危机时刻，越不能对经贸伙伴滥用干预政策。这样做不仅无助于从根本上改善经济韧性和发展后劲，反而会抑制创新，威胁全球供应链安全，扰乱国际经贸秩序。

如今，美国深陷“无形之手”无所不为、“有形之手”鲜有作为、“干预黑手”肆意妄为三重漩涡，其“霸凌经济”本质进一步凸显，拖累世界经济复苏的同时，也将让美国自身付出惨重代价。

新华社北京12月24日电



## 西安全力保障考研学生有序出行

新华社西安12月24日电(记者许祖华、雷肖霄)2022年全国硕士研究生招生考试将于12月25日至27日举行。记者从24日举行的西安市新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会上获悉，在当前疫情防控特殊情况下，西安市交通部门将全力以赴保障考研学生有序出行。

据西安市交通局副局长李斌科介绍，西安市交通运输局在出租汽车行业紧急动员，设立考生交通保障调度中心，组建了

5000辆由巡游出租车和网约车组成的保障队伍，每20辆车为一个保障小组由专人负责，免费为全市封控区的考生提供一对一服务，接送考生往返居住地和考场，同时在外围储备一定数量的预备运力，切实做好突发事件应对工作。

公交行业加大车辆消毒，每趟次运行结束后做好车辆卫生清洁、开窗通风和消杀工作，所有上岗驾驶员须持48小时内核酸检测阴性证明，并督促做好上车考生

佩戴口罩和一码通扫码等工作。

出租汽车行业做到“一司机一封控区考生”，人车一一对应，所有参与转运车辆每次出车前全面消杀和通风。

上图：12月24日晚，西安城墙上用灯光打出“西安加油”等字样。当日是西安市小区(村)、单位实行封闭管理第二日，市民们严格遵守防疫规定，街上车辆及行人稀少。从12月23日起，西安市全市小区(村)、单位实行封闭式管理，每户家庭每2天由1人外出采购生活物资，其他家庭成员除在疫情防控、城市运转保障、居民生活密切相关行业工作外，一般不外出，外出需持单位、社区开具的证明。新华社记者陶明摄

智联智囊咨询机构和太和智库联合发布研究报告

## 美对全球疫情扩散负有不可推卸的责任

新华社北京12月24日电(记者孙楠、王宾)智联智囊咨询机构和太和智库24日联合发布《美国对全球疫情扩散负有不可推卸的责任》研究报告。报告说，多项数据和信息显示，美国才最有可能是新冠病毒的“起源国”，是导致疫情在全球快速扩散的罪魁祸首，而美国的政治化操弄更是让全球战胜疫情步履维艰，面临严重挑战。

报告分三个部分进行了阐述——

一是列举美国出现病例时间不断前移、美国军方与疫情源头及传播难脱干系、

多国早期病例均与美国相关等事实，指出美国是新冠病毒源头的证据频现；

二是从美国延误早期全球疫情防控的最佳时机、疫情开放政策导致全球扩散加剧、不负责任遣返移民输出疫情、驻外美军屡违反防疫规定加速疫情传播、疏于国际性活动防疫管控致新冠病毒“超级传播”、毫不放松单边制裁导致人道主义灾难等方面，指出美国是全球疫情扩散的主要推手；

三是通过揭示美国向外推卸防疫责任打击国际抗疫努力、执着政治私利拒绝责任担

当、政治极化严重贻害自身波及世界等情况，指出政治操弄让全球战胜疫情变得更难。

报告最后说，新冠肺炎疫情这场人间灾难还在持续发展当中，尤其是变异株的出现，让全球未来疫情防控面临的不确定性增大。美国只有摒弃对政治私利的执念，正确认识和反省自己在防控疫情方面的重大失误，停止将病毒问题政治化，停止破坏国际抗疫合作，积极与世界分享疫苗，科学地开展溯源研究，助力全球经济复苏，最终才能战胜疫情。

## 失控失能，外强中干，美国“任性的霸凌经济”