

两高发文助力资本市场法治建设,切实维护投资者合法权益 依法严惩内幕交易、泄露内幕信息犯罪

◎记者 赛世平

最高人民法院、最高人民检察院7月24日联合发布《关于修改〈最高人民法院、最高人民检察院关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释〉的决定》,并自7月27日起施行。

据介绍,修改决定坚持依法严惩内幕交易、泄露内幕信息犯罪,助力资本市场法治建设,积极营造公开公平公正的市场环境,切实维护投资者合法权益。

《最高人民法院、最高人民检察院关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》自2012年

6月1日施行以来,对惩治内幕交易、泄露内幕信息犯罪发挥了积极作用。近年来,内幕交易、泄露内幕信息犯罪出现了新情况、新变化,证券、期货领域相关法律也进行了修改,为确保法律准确、统一、有效实施,更加精准、有力惩治相关犯罪,最高人民法院、最高人民检察院制定了修改决定。

一方面,进一步明确关键主体更严格的法律责任。在解释第五条中新增一款规定“控股股东、实际控制人或者相关决策人员向关系密切人员透露形成内幕信息初步意向的时间,或者根据该初步意向进行相关交易的时间,应当视为动议的初始时间”。对内幕信息生成起关键作用的主体所涉内幕信息敏

感期进行明确、具体的规定,杜绝其利用时间差进行内幕交易或者泄露内幕信息,进一步突出惩治重点,强化源头治理。

另一方面,进一步完善内幕交易阻却事由。修改解释第四条的相关规定,强调上市公司收购必须符合收购目的,防止上市公司收购人员利用“暗仓”从事内幕交易;强调预定交易必须真实、合法,防止行为人利用虚假或者违法的合同、指令、计划规避法律制裁;明确本条第三项“披露”的公开性,公平保护各类投资者合法权益,坚持从严把不构成内幕交易的抗辩事由,持续织密法网。

此外,还确保规范体系协调一致。修改

解释第一条、第五条援引的法律名称、条文以及有关内容,与新修订的证券法和新出台的期货和衍生品法相关规定保持一致。修改解释第六条、第七条,与2022年4月6日最高人民检察院、公安部《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定(二)》第三十条规定的立案追诉标准保持协调,促推行刑合理衔接、构建立体化追责体系。

两部门表示,下一步,将指导地方各级人民法院、人民检察院准确理解适用修改决定,依法从严惩处内幕交易、泄露内幕信息犯罪,为资本市场稳健运行提供更加有力的司法保障。

沪深交易所修订发布 资产支持证券相关指引 持续夯实市场发展制度基础

◎记者 何昕怡 时娜

7月24日,沪深交易所分别修订并发布《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认规则适用指引第2号——大类基础资产(2026年修订)》和《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件审核业务指引第2号——审核重点关注事项(2026年修订)》(以下统称“指引”),通过建立公开、透明、可预期的资产证券化产品制度机制,提升资本市场服务实体经济质效。

近年来,资产证券化业务快速发展,已成为盘活存量资产、拓宽直接融资渠道的重要工具。

此次沪深交易所修订相关指引,以章程形式明确不动产基础资产挂牌条件和信息披露要求及特别规定,并结合实践对原指引中部分条款进行优化调整,以增强规则适应性。

指引增设不动产基础资产章节,明确不动产基础资产通用审核关注要点,补齐原指引中关于此类基础资产的空缺,明确了不动产基础资产定义及资产类型,允许不同类型项目混合申报。指引规范了不动产项目控制、资产重组、国资转让等准入要求,强化项目运营与现金流要求,规范资产评估和现金流预测,压实相关机构运营管理职责,推动产品规范发展。

当前,具备权益属性特征的不动产资产支持证券(下称“机构间REITs”)是资产证券化市场的最新创新产品,是多层次REITs市场的重要组成部分。

指引新增机构间REITs特别规定章节,从制度层面明确将具备权益属性特征的不动产ABS命名为机构间REITs(原持有型不动产ABS),明确了机构间REITs需符合相关要求,并具备无外部增信、平层结构、无强制回购、主动管理等特征,具有权益属性。在不动产基础资产通用准入要求基础上,进一步压实资产估值,强化运营要求。指引还对机构间REITs产品机制设计进行了规范,允许项目公司适度负债,但收益倾斜分配、运营绩效对赌等保障条款设置不得违反权益属性,分红比例原则上应当达到90%以上,扩募申请不设间隔期要求。

本次修订还完善了债权类基础资产关注要点,优化了未来经营收入类项目成本覆盖要求,统一了不动产抵押贷款项目关于不动产资产的审核要求,实现各类资产监管标准统一衔接、精准适配。指引对部分原有条款进行了优化调整,如严把保理应收账款ABS准入关,明确保理公司支付保理价款的资金来源不得由债务人垫付,压实保理公司对入池应收账款真实性和交易合同合规性的尽调核查职责,细化贸易类应收账款审核要求等。

上交所相关负责人表示,将贯彻“强本强基,严监严管”的工作要求,坚持公开透明,完善资产支持证券规则体系,引导市场参与主体归位尽责,激发市场创新发展动力,进一步发挥资产证券化市场功能,推进债券市场高质量发展,更好服务构建新发展格局,不断增强服务国家战略和实体经济的质效。

深交所相关负责人表示,将持续加强监管制度建设,稳步深化基础资产创新扩容,推动资产证券化市场高质量发展,加快多层次REITs市场建设,更好服务经济社会发展大局。

53家获评A类! 证监会公布2026年券商分类评价结果 引导证券公司发挥功能作用、提高专业服务能力

◎记者 汤立斌

中国证监会7月24日向证券公司发布2026年分类评价结果。今年共有106家证券公司(母子公司合并评价)参评。评级结果延续往年数量比例,A类公司53家,B类42家,C类11家,A类公司中AA级公司14家。

据了解,今年评价指标总体保持稳定:一方面持续引导证券公司发挥功能作用、提高专业服务能力;另一方面继续从严监管,督促券商坚守合规底线。

各项指标总体保持稳定

分类评价以证券公司风险管理能力、持续合规状况为基础,结合公司业务发展和功能发挥状况,评价确定证券公司类别。评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日。

分类评价指标主要包括风险管理能力、持续合规状况、业务发展状况和专项工作情况四类。其中,前三类指标的加扣分情形和分值主要由《证券公司分类评价规定》明确,总体保持稳定;专项工作指标可结合当期监管重点动态调整,必要时增设相关指标,以体现监管导向。据了解,今年专项工作指标整体延续去年设置,仅个别指标结合市场实践作了适当调整。

近年来,各类别证券公司比例也总体保持稳定,A、B、C类公司数量占比分别为50%、40%、10%,AA级公司在A类公司中占比约25%。2026年分类评价参评主体合计106家,其中A类公司53家,B类公司42家,C类公司11家,A类公司中AA级公司14家。

评价延续四方面监管导向

总体看,今年评价延续四方面监管导向。

一是突出促进功能发挥。评价持续引导证券公司发挥维护市场稳定运行作用,围绕专家智库作用发挥、做市业务提供流动性支持、上市证券公司回购分红等设置评价指标。今年中国证券业协会还修订了“五篇大文章”专项评价办法,在分类评价中连续第二年设置“五篇大文章”专项评价加分。鼓励证券公司支持民营企业发展,延续设置民企债券承销和创设信用保护工具专项加分。继续开展履行社会责任专项评价,引导证券公司积极服务乡村振兴和协调发展,参与社会公益。

二是突出提升专业能力。落实新“国九条”有关部署,新增设置推动证券公司并购重组专项加分,引导券商高效平稳实施整合工作。延续设置投行执业质量评价和支持上市公司并购重组专项加分,引导证券公司加强投行专业能力建设,发挥好直接融资“服务商”和资本市场“看门人”作用。继续开展参与北交所市场改革专项评价,引导行业为中小企业提供优质金融服务。

▶▶ 下转2版

海南商业航天发射场二期发射区土建工作完成



从空中俯瞰海南商业航天发射场二期发射区。7月24日,海南商业航天发射场二期发射区土建工作完成,全面转入设备调试训练的关键阶段。海南商业航天发射场二期项目位于海南省文昌市东郊镇,于2025年1月25日正式开工,占地面积1100余亩,主要建设发射区、技术区等。 新华社图文

承诺不减持、终止减持 多家上市公司重要股东“锁仓”稳信心

◎记者 严晓菲

7月,A股市场迎来一波股东信心释放潮。一边是上汽集团、中国环保等国资控股股东集中出具6个月不减持承诺函,主动延长股份锁定期;另一边,伯特利、永茂泰、希荻微等20多家上市公司重要股东宣布提前终止减持计划。一“锁”一“停”两大动作形成合力,上市公司出“真招”表态,向市场传递信心。

国资控股股东“喊话”不减持

7月下旬,多家地方国资、央企控股上市公司密集发布控股股东自愿不减持公告,持续为市场注入“强心剂”。

节能环保控股股东针对大额限售解禁股主动延长锁定期。7月14日晚,节能环保发布公告称,公司控股股东中国环保鉴于对公司未来发展前景的信心和长期价值的认可,为促进公司持续、稳定、健康发展,支持公司实现未来战略规划,切实维护广大投资者利益,促进公司内在价值合理反映,自愿承诺自2026年7月20日起6个月内(即自2026年7月20日至2027年1月19日),不主动减持所持有的节能环保A股股票。

节能环保提到,中国环保共持有公司股份20.75亿股,占公司总股本的66.96%,均为限售股份,于2026年7月18日限售期届满,因该日期为非交易日,于下一交易日2026年7月20日上市流通。

▶▶ 下转2版

还有一些控股股东同时对旗下多家上市公司作出承诺不减持。作为动力新科、华域汽车两家整车零部件企业的控股股东,上汽集团先后向两家公司发出6个月不减持公司股份的承诺函。

相关内容显示,基于对上市公司未来发展前景的信心以及内在投资价值的认可,为促进上市公司持续、稳定、健康发展,维护广大投资者利益,上汽集团承诺:自2026年7月22日起6个月内,不以任何方式减持持有的动力新科公司股份;自2026年7月20日起6个月内,不以任何方式减持持有的华域汽车公司股份(包括因公司资本公积转增股本、派送股票红利等事项取得的新增股份)。

▶▶ 下转2版

2026“上证杯”全国高校ETF知识大赛半决赛启幕

◎记者 王墨璞嘉 何昕怡

7月24日,2026“上证杯”全国高校ETF知识大赛半决赛暨ETF理财规划特训营开营仪式在上海黄浦江畔的“东方蓝宝石”举行。上海证券交易所、上海证券报社有关负责人,专家导师团代表和来自全国的参赛学子,通过线上及线下方式出席仪式。

作为上海证券交易所与上海证券报社共

同主办的行业标杆投教赛事,六年来,“上证杯”规模实现从区域到全国的跨越式拓展。本届赛事延续个人突围组与高校突围组的比赛形式,并新增小红书突围组,吸引近3000所高校、8万余名学子参与。

开营仪式上,上海证券报社党委常委、副总编辑齐劼人代表主办方致辞。他介绍,举办“上证杯”的六年中,中国ETF市场规模从1万亿元跃升至6万亿元,中证A500 ETF、科

创债ETF等一批创新产品相继落地并广泛普及,不断丰富投资者的选择,也深化了市场的资源配置功能。

“自2021年创办以来,‘上证杯’始终坚守‘专业筑基,实践育人,服务未来’的初心使命,如今已成为全国规格最高、影响力最广的ETF主题投教平台,覆盖海内外超过3000所学校的50余万名高校学生。”齐劼人表示,未来,上海证券报社将始终

把投资者教育视为履行主流媒体责任的重要抓手,通过“上证杯”、百位专家投教行、高质量国民教育课程等系统性工程搭建一座桥梁,连接学术与实务、理论与市场、青年与未来。

在开营仪式现场,上海证券交易所、上海证券报社代表介绍了2026“上证杯”参赛情况,以及34支半决赛参赛战队选手名单,半决赛赛制规则、评分要点和标准等。

▶▶ 下转2版

02 | 政策风向标

两部门明确离岸信托个税事项

央行拟规范多用途预付卡业务 四方面调整重构行业生态

▶▶ 详见2版

03 | 市场聚焦

公募年内分红近千亿元 “牛基”扎堆分红折射行业变化

▶▶ 详见3版

05 | 公司看点

宁德时代推出 A股最大规模回购计划

▶▶ 详见5版