



# 证监会就《存托凭证发行与交易管理办法》公开征求意见

2018-05-04 20:41 来源：证监会网站

【字体：大 中 小】

打印

为深入贯彻落实党的十九大和全国金融工作会议精神，增强金融服务实体经济能力，扩大资本市场对外开放，根据《国务院办公厅转发证监会关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点若干意见的通知》（国办发〔2018〕21号），证监会起草了《存托凭证发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》），对存托凭证基本制度作出规范。近日，证监会就《管理办法》向社会公开征求意见。

存托凭证作为证券跨境发行上市的方式，已经在世界范围内得到广泛运用，其产品原理和运作机制已经形成了较为通行的认识和模式。按照党中央、国务院决策部署，证监会将开展创新企业境内发行存托凭证试点。同时，正在推进的沪伦两地股票市场互联互通机制也拟采取存托凭证互挂方式实现两地市场互联互通。为明确存托凭证这一新的证券品种在发行、上市、交易等方面的一系列制度安排，规范存托凭证的相关活动，《管理办法》定位于以部门规章形式对存托凭证基本制度作出全面的统一规范，在《证券法》的框架下，细化《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》（以下简称《若干意见》）要求，明确存托凭证发行与交易的监管要求和参与主体的基本权利义务，既为创新企业通过发行存托凭证回归境内资本市场奠定制度基础，也为未来开通“沪伦通”预留制度空间，做好规则准备。

《管理办法》共八章，六十一条，主要包括以下内容：

一是明确存托凭证的法律适用和基本监管原则。规定存托凭证作为国务院通过转发《若干意见》形式认定的证券，其发行、上市、交易等相关行为适用《证券法》《若干意见》、本办法以及证监会的其他相关规定；境外基础证券发行人应当参与存托凭证发行，依法履行发行人、上市公司的义务，并承担相应法律责任。

二是对存托凭证的发行、上市、交易作出安排。规定了存托凭证发行的基本条件和程序，对通过发行存托凭证方式进行再融资作出了原则性规定；规定了存托凭证上市交易的条件和程序，明确存托凭证的减持应当遵守法律、行政法规、证监会的相关规定以及证券交易所业务规则有关上市公司股份减持的规定，并对通过发行存托凭证进行收购、重大资产重组等，作出原则性安排。

三是明确存托凭证的信息披露要求。规定境外基础证券发行人及其控股股东、实际控制人等是信息披露的责任主体。在规范存托凭证信息披露原则适用《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等关于上市公司信息披露要求的同时，又针对存托凭证及境外基础证券发行人特点，就存托安排、投票权差异、协议控制等事项作出特别披露要求；对确有不适用的情形，设置了申请豁免机制。

四是建立存托凭证的存托和托管制度。规定存托人、托管人及其职责，对存托人资质作出了原则性规定；规定了存托协议、托管协议的必备条款，对参与各方的权利义务作出了安排。

五是加强投资者保护。在明确境外基础证券发行人应当保障对境内投资者权益的保护总体上不低于境内法律、行政法规以及证监会要求的同时，针对我国证券市场投资者结构的特殊性，设置了存托凭证持有人单独表决事项、存托凭证退市回购安排等投资者保护措施。

六是强化监管执法，明确法律责任。明确证监会可以对相关参与主体采取现场检查、调查取证等措施，丰富证监会对违法违规行为的监管手段；规定了证监会可以对违法责任主体采取责令改正、出具警示函、认定为不适当人选等监管措施以及采取市场禁入等措施；在《证券法》框架内，对相关参与主体违反证券法律法规的民事责任、行政责任作出了针对性规定。

扫一扫在手机打开当前页



### 相关稿件

- 铁矿石期货正式引入境外交易者
- 证监会就铁矿石期货正式实施引入境外交易者业务等举行发布会
- 关于对失信被执行人实施限制不动产交易惩戒措施的通知
- 证监会发布会介绍原油期货挂牌交易等
- 证监会发布《证券期货业场外市场交易系统接口》金融行业系列标准
- 上交所、中国结算修订股票质押式回购交易业务规则

我向总理说句话

微博

微信

| 国务院       | 总理   | 新闻   | 政策     | 互动       | 服务     | 数据   | 国情   |
|-----------|------|------|--------|----------|--------|------|------|
| 动态        | 最新   | 要闻   | 文件库    | 督查       | 便民服务   | 指数趋势 | 宪法   |
| 常务会议   视窗 | 讲话   | 专题   | 解读     | 我向总理说句话  | 部门地方大厅 | 快速查询 | 国旗   |
| 全体会议      | 文章   | 政务联播 | 中央有关文件 | 高端访谈     | 政府权责清单 | 数据要闻 | 国歌   |
| 组织机构      | 媒体报道 | 新闻发布 | 双创     | 文津圆桌     | 服务搜索   | 商品价格 | 国徽   |
| 政府工作报告    | 视频   | 人事   | 公报     | 政策法规意见征集 | 服务专题   | 生猪信息 | 版图   |
|           | 音频   | 滚动   | 法律法规   |          |        | 统计公报 | 行政区划 |
|           | 图片库  |      |        |          |        | 数据说  | 直通地方 |

链接： 全国人大 | 全国政协 | 国家监察委员会 | 最高人民法院 | 最高人民检察院

国务院部门网站 | 地方政府网站 | 驻港澳机构网站 | 驻外机构 | 媒体 | 中央企业网站



[中国政府网](#) | [关于本网](#) | [网站声明](#) | [网站地图](#) | [联系我们](#) | [网站纠错](#)  
 版权所有：中国政府网 中文域名：中国政府网.政务  
 网站标识码bm0100001 京ICP备05070218号 京公网安备1101020200001号



中国政府网  
 微博、微信

