



2024/3/10 星期日 责编/焦源源 美编/杨红 电话/010-58228059

扎紧制度篱笆 促使中介机构当好“看门人”

中介机构是资本市场投融资活动的重要参与主体，是企业上市文件的第一道把关者。注册制下的中介机构担子更重、要求更高。多位代表委员认为，作为资本市场的“看门人”，中介机构应全面提升执业能力，从关注“可批性”转向“可投性”，为资本市场提供更好服务。同时，相关部门应扎紧制度篱笆，严厉打击中介机构违法失职行为，促进中介机构高质量发展。

● 本报记者 符秀丽



视觉中国图片

把功能性放在首位

代表委员认为，中介机构既是资本市场的“看门人”，也是实现投资者财富保值增值的重要力量，提供高质量服务，要把功能性放在首位。

“券商要做好投资者的适当性管理，也要开发更多的金融工具和金融产品，满足投资者不同的投资风险收益和波动性要求，并把合适的产品推荐给合适的人。基金管理则需要不断提升投研能力，提升资产配置能力和投资者服务能力，让投资者获得更好的投资体验与投资回报。”全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长说。

据悉，下一步，监管部门将完善基金产品注册、投研能力评价等制度安排，引导投资机构转变“重销售、轻服务”的观念，增强专业管理能力，加大产品和服务创新，更好满足投资者财富管理需求。

多家机构表示，将进一步回归本源、勤勉尽责，把功能性放在首位，不断提升专业服务水准。

易方达基金表示，将持续迭代投研体系，提升投研核心能力，努力发挥好价值发现和资产配置功能，促进资源有效配置、服务高质量发展；帮助投资者树立价值投资、理性投资、长期投资理念，有效匹配投资者的理财需求，改善投资体验，帮助投资者获得实实在在的回报。

“进一步加大内部专业资源、管理资源以及资金方面投入，提高执业质量。”全国政协委员、信永中和集团总裁宋朝学表示。

从关注“可批性”转向“可投性”

提供更高服务质量，需中介机构为市场把好关，从关注“可批性”向“可投性”转变。

多位代表委员表示，中介机构要严把质量关，提高拟IPO企业的可投性。“全面注册制时代，保荐机构不仅负责对拟上市公司的财务和业务情况进行全面深入尽职调查，帮助辅导公司上市，还要进行估值定价、融资和战略建议。券商要切实履行‘看门人’职责，承担起保荐职责。”全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟表示，保荐机构要实现从“可批性”向“可投性”的观念转换。

据悉，监管部门将健全保荐机构评价机制，突出对其保荐公司的质量考核，突出对投资者回报的考核。

“把好关”还要求保证信息披露内容真实、准确、完整。全国人大代表、清华大学五道口金融学院副院长田轩说，中介机构还要成为潜力标的“引路人”和公允价格的“话事人”。在确保信息披露质量之外，中介机构需提高规范公司治理、指导企业发展、聚合市场资源的能力，推动企业迅速成长。同时，中介机构应明确企业未来现金流正确折现的公允价值，并引导市场认可这一公允价值，形成基于理性判断和价值投资的定价权。

“要使投资者‘买者自负’，那就必须使‘卖方有责’。”朱建弟认为，卖方的责任首先就是信息披露责任，要保证信息披露的内容真实、准确、完整。

加大监管力度

提供更高服务质量，还需要扎紧制度篱笆，加大监管力度，从制度、执法等层面倒逼中介机构主动归位尽责。

代表委员认为，应严格督促中介机构履行把关职责。“监管部门要加大监管力度，严厉打击中介机构违法失职行为，督促中介机构及其从业人员依法履行职责。”朱建弟说。

全国人大代表、北京证监局局长贾文勤在接受中国证券报记者采访时表示，北京证监局将综合运用现场检查、投诉举报核查、辅导验收等多种方式，督促发行人和中介机构切实提高信息披露质量。

应厘清各类中介机构的职责边界和法律责任。宋朝学认为，如何界定“从严”尺度，区分会计责任和审计责任，有效地落实“从严”要求，是眼下监管实务中的难点，应厘清各类中介机构的职责边界和法律责任。朱建弟建议，厘清发行人的诚信责任和中介的把关责任，不能将“会计责任”和“审计责任”混淆。

还应提高中介机构职业责任赔偿能力，促进中介机构可持续发展。“建议由监管部门牵头支持，各大保险公司、行业协会参与，成立一家职业责任保险公司，为包括会计师事务所、评估机构、律师事务所、证券公司投行、上市公司董监高在内的主体、个人提供职业责任保险，提高资本市场相关主体和个人抗风险能力，也可在一定程度上增加依法赔偿投资者损失的能力。”朱建弟说。



全国人大代表 程蓓



全国政协委员 范树奎



全国政协委员 宋朝学



全国政协委员 安庭

全国人大代表、湖南财信金控集团董事长程蓓：依托区块链技术和大数据提升信披质量

● 本报记者 段芳媛 杨梓岩

全国人大代表，湖南财信金控集团党委书记、董事长程蓓近日在接受中国证券报记者采访时表示，依托区块链去中心化、不易篡改、全程留痕可追溯等技术特点，推动数据可信共享，从根本上提升资本市场信息披露质量。

程蓓说，如何解决发行人上市申报材料信息不对称问题，消除信息差所带来的不利影响，通过积极探索有效手段，让发行人“讲清楚”、中介机构“核清楚”、审核机构“问清楚”、投资者“看清楚”、监管机构“查清楚”，这是企业上市发行审核全链条监管需持续解决的核心问题。要破解该难题，企业全生命周期、透明、可信

数字档案的建立是关键。

程蓓认为，区块链为数据可信共享提供了解决方案。区块链去中心化、分布式和不易篡改的特性，能增强数据传输的安全性和隐私保护，确保数据的真实性和可信度；区块链还可通过智能合约技术统一数据标准和规范，促进数据的标准化和互通性，降低共享成本；同时，区块链可以记录数据流转全过程，确保数据的来源可靠、使用合规。

程蓓建议，强化区块链在资本市场的技术支持作用，推动多层次资本市场系统衔接。在“中央监管链—地方业务链”双链的基础上，逐步扩展成多层次资本市场全链条监管需持续解决的核心问题。要破解该难题，企业全生命周期、透明、可信

链标准和协议，实现企业在各板块数据互通，在链上形成完整、可靠的企业全生命周期数字档案，促进企业向更高层次资本市场板块转化。

程蓓表示，应探索将基于区块链建立的企业全生命周期数字档案用于企业上市审核，将数据与企业提交的上市申报材料进行交叉验证，用数字化的手段杜绝企业上市数据造假以及带病闯关等问题，提升上市审核效率。在机制设计上，建议审核机构对参与数据交叉验证的上市申报材料进行交叉验证，用数字化的手段杜绝企业上市数据造假以及带病闯关等问题，提升上市审核效率。在同等条件下可优先审核，反向推动全国资本市场数字档案中心建设，形成正向循环，最终实现从源头上提升上市公司质量、把好资本市场入口关的目标。

全国政协委员、中联资产评估集团董事长范树奎：规范并鼓励上市公司并购重组

● 本报记者 董涛

全国政协委员、中联资产评估集团有限公司董事长范树奎近日在接受中国证券报记者采访时表示，建议发挥重组与重整协同价值，推动资本市场有效配置资源，完善监管政策指引体系，树立标杆示范。

“近期，证监会密集出台一系列政策措施，鼓励上市公司用好政策工具实现高质量发展。监管政策的推陈出新需要

配套完善的规范指引和操作规程，建议积极支持上市公司实施重组实践创新试点，提升重组估值包容性，允许通过试点实践的方式树立标杆，规范并鼓励上市公司并购重组，实现增量发展。”范树奎表示。

范树奎建议，优化重组定价机制，完善各方交易对价标准，为上市公司并购重组增添市场化博弈空间。

同时，增加上市公司重整定价市场化

空间，严管大股东违法违规行为，推动上市公司法治化常态化重整。支持出现流动性风险的上市公司进行重整，优化上市公司重整市场化机制，增加市场化博弈空间，强化定价依据、逻辑以及第三方专业意见等信息披露监管。对大股东违法违规事项，应当重点审核与督办，侧重重整过程监管和重整后续督导。提升上市公司重整审核效率，助力上市公司通过市场化途径常态化释放风险。

全国政协委员、信永中和集团总裁宋朝学：提高执业质量 强化中介机构自律监管

● 本报记者 符秀丽

“只有上市公司、中介机构、投资机构、监管部门等各方归位尽责，才能提升资本市场内在稳定性，更好服务实体经济高质量发展。”全国政协委员、信永中和集团总裁宋朝学近日在接受中国证券报记者采访时表示。

宋朝学认为，全面注册制对中介机构提出更高要求，会计师事务所、律师事务所、证券公司等中介机构要把好“人口关”，当好“看门人”，为资本市场提供更加专业的服务。

宋朝学认为，会计师事务所要高度自

律，筑牢角色意识，强化执业质量意识，提升执业素质。一方面，应坚持高端综合能力建设。“注册会计师行业要由过去注重规模和速度的外延式扩张，向注重质量和效益的内涵式发展转型，由传统鉴证服务向做好传统审计鉴证服务和拓展高端增值服务等并重转型。重点提升国际服务能力、金融服务能力、管理咨询服务能力、数字化服务能力等，更好服务企业和经济社会高质量发展。”宋朝学说。

另一方面，需进一步加大投入，提高执业质量。他说，在当前数据时代，人力资源、知识资源、数据信息处理技术资源，共同构成了会计师事务所提供高质量服务

的“硬件”系统。这些系统的建设需要大量投入，包括内部专业资源、管理资源以及资金方面的投入，需要会计师事务所一体化管理，统一思想，集中力量进行建设。

宋朝学说，建议扎紧制度篱笆，促进中介机构归位尽责，也要进一步厘清职责边界和法律责任。

如何界定“从严”尺度，区分会计责任和审计责任，落实“从严”要求，是眼下监管实务中的难点。“只有真正抓住恶性的、故意的、存在重大过失的、违反职业道德的、未保持独立性的审计审阅失败案件，予以严厉打击，才能更好督导中介机构归位尽责。”宋朝学说。

全国政协委员、希肯国际文化集团董事长安庭：健全资本市场功能 更好回报投资者

● 本报记者 符秀丽

全国政协委员、希肯国际文化集团董事长安庭日前在接受中国证券报记者采访时表示，资本市场的健康发展事关经济社会发展大局，应大力推动提高上市公司质量，着力提升监管有效性，健全资本市场功能，更好地发挥资本市场支持实体经济高质量发展作用，也更好回报投资者。

上市公司是市场之基。安庭认为，健全资本市场功能，最重要的是要提升上市公司质量。“进一步完善上市公司质量评价标准，更好地回报投资者；加快推进退市制度改革，畅通升板和降板双向转板机

制，让投资者在投资过程中有更多的选择和机会。”他建议。

在以投资者为本的资本市场上，强化信息披露是体现投资者优先的重要方式。安庭建议，着重完善信息披露制度，让投资者能够及时、准确地获取上市公司相关信息，以便做出正确的投资决策。

“应突出主业，加强上市公司自身核心业务，在核心市场发挥核心专长，提倡高质量创新、高水平创新、有效创新和有目的创新。坚持优化管理模式，严控产品质量，提高上市公司可投性。”他说。

“依法从严打击违法违规行为，让造假者付出更大代价是健全资本市场功能，服

务经济高质量发展的重要内容。”安庭说。他建议，健全相关法律法规，依法加大从严惩处力度。加快上市公司监管、证券公司监管、证券投资基金监管、债券监管等各领域立法修法，及时评估完善业务规则。推进刑法与证券法的联动修订。构建民事赔偿与行政处罚、刑事追究立体化的惩戒约束体系。

财务造假行为通常具有复杂性、隐蔽性。在安庭看来，加强企业内部审计人员的独立性与审计人员综合素质提升的必要性，确保公司内部审计人员能及时发现问题与解决企业潜在的财务问题，从源头上堵住造假漏洞，护航上市公司高质量发展。