

■ 新创业 再出发

升级监管“工具箱”

新创业板构建精准有效监管体系

●本报记者 黄灵灵

创业板改革并试点注册制已满两周年。两年间，创业板注册制新上市企业从首批18家增至350余家，新创业板“队伍”迅速扩容给监管带来挑战的同时，也增强了深交所的监管能力建设。

中国证券报记者了解到，两年来，面对注册制下上市公司家数快速增长、新形势下风险发生演变的情况，深交所全力以赴与注册制相适应的创业板监管机制，深化“科学监管、分类监管、专业监管、持续监管”，着力解决突出问题，盯紧控股股东、实际控制人、董监高等“关键少数”，压实中介机构职责，努力塑造精准有效的自律监管体系。

大幅提升年报审查效能

面对注册制下上市公司家数快速增长等新情况，创业板升级监管“工具箱”，深化“科学监管、分类监管、专业监管、持续监管”，切实履行一线监管职责。

在科学监管方面，自主研发企业画像系统，形成公司及相关主体画像模块、风险监测模块、定期报告审查模块及财务舞弊模块全方位科技监管系统布局。2021年年报共提示超1.7万条异常信息，大幅提升年报审查效能。

在分类监管方面，深化“抓两头、带中间”分类监管机制，定期开展上市公司风险情况摸排，从财务舞弊风险、经

营风险、治理及运作风险、市场风险、退市风险五大维度出发，对风险早发现、早识别、早处置、早化解，对不同类别公司实施差异化监管安排。

在专业监管方面，创业板建立行业监管机制，钻研行业特点，紧跟元宇宙、东数西算等热点概念开展相关研究，着力建设懂行业、善监管的人才队伍，不断提高监管能力和水平，落实分行业信息披露制度建设，强化上市公司信息披露责任意识。

在持续监管方面，立足上市审核、再融资及并购重组审核、日常信息披露全链条，问询与检查“两手抓”，对上市公司业务开展情况、持续经营能力、公司治理水平、信息披露规范性等进行全方位持续跟踪，对所发现问题进行定期复盘与回溯，构建上市公司监管长效机制。

“对症下药”规范公司治理

创业板上市公司股权相对集中，投资者以散户为主，在部分上市公司控股股东、实际控制人、董监高等“关键少数”缺乏诚信意识的情况下，上市公司出现治理内控失效、资金资产被不法占用等问题。

注册制实施以来，创业板以信息披露为核心履行一线监管职责，对信息披露、公司治理规范性问题发出关注问询函2700余份，发出监管函430余份，约谈各类主体52次，督促公司真实、准确、

350余家

创业板改革并试点注册制已满两周年。两年间，创业板注册制新上市企业从首批18家增至350余家。

完整、公平、及时履行信息披露义务，督促“关键少数”履行忠实勤勉职责，及时纠正和报告公司违法违规行为。

针对近年来频繁上演的控制权争夺情况，创业板进一步规范控制权认定标准，要求公司根据股权结构、董事的提名任免以及其他内部治理情况，客观、审慎认定控制权归属，重点关注问询公司及股东各方行为的合法合规性，充分提示控制权不稳定风险对公司日常经营影响。

健全长效监管机制

好的管理是让制度说话。两年来，深交所以高质量规则体系建设为引领，健全与注册制相适应的创业板长效监管机制。

近年来，深交所结合资本市场发展形势和创业板改革需求，完成对自律监管规则体系的“废改立释”。一方面对

自律监管规则“查缺补漏”，一方面精简规则数量，并将不适应形势发展、执行中存在障碍内容予以删除。创业板现已形成以上市规则为核心，以规范运作指引、行业和专项业务信息披露指引等为主干，以办理指南为补充的三层上市公司自律监管规则体系。

具体到监管对象上，深交所盯紧“关键少数”，压实中介“看门人”职责，做到有的放矢。2022年1月深交所修订并发布《纪律处分实施标准》，对财务造假、资金占用等违法违规行为“零容忍”，打出“定期报告审查+专项监管问询+现场检查+纪律处分”组合拳；充分利用公开认定等纪律处分措施，对控股股东、实际控制人滥用控制地位损害上市公司利益的行为形成有效震慑。

数据显示，注册制实施以来，深交所合计对近210家次创业板上市公司的违法违规行为实施纪律处分，涉及责任人员590余人次，对违法违规行为及时出手。

同时，深交所进一步强化保荐机构持续督导责任，明确保荐机构在公司出现股价严重异常波动、日常经营面临重大风险时的关注核查义务，以及对涉嫌造假、资金占用等重大违规行为的现场核查义务。增加保荐机构和保荐代表人、财务顾问和主办人对上市公司公平信息披露履行持续督导义务的要求。注册制改革以来，深交所对12家次中介机构、53名涉事从业人员予以纪律处分或发出监管函，压严压实中介机构责任。

浙江打造区域性股权市场创新样板

●本报记者 杨烨

建设、银行战略合作等内容。

2021年浙江省政府办公厅印发《区域性股权市场浙江创新试点实施方案》，提出到2025年，培育1万家创新型小微企业，助力1000家专精特新企业、高新技术企业和上企业高质量发展，服务3000家上市公司后备企业，新增股份制挂牌公司1500家，浙江上市公司达到1000家。衢州作为浙江首批4个创新试点市之一，在全省设立首家区域性股权市场创新培育平台。

“浙股交衢州服务中心的设立和衢州智造板的开板，是浙江省落实全国区域性股权市场创新试点的重要举措，对于畅通资本市场服务地方经济发展的最后一公里具有重要意义。”浙江省股权交易中心董事长蒋清华介绍，截至目前，浙股交推动千家科创企业开展资本市场规范培训，累计帮助企业融资507.4亿元，推动企业到沪深港北、新三板转板上市127家。

中美签署审计监管合作协议 将近期启动相关合作

(上接A01版)

保留中概股在美上市是多赢制度安排

于审计监管合作中可能涉及敏感信息的处理和使用作出了明确约定，针对个人信息等特定数据设置了专门的处理程序，为双方履行法定监管职责的同时保护相关信息安全提供了可行路径。

审计监管直接对象是会计师事务所

上述证监会有关负责人特别说明，审计监管的直接对象是会计师事务所，而非其审计的上市公司。

这位负责人还说，从跨境审计监管合作的国际实践看，上市地监管机构一般每年抽选部分会计师事务所进行检查，并在受检事务所审计的上市公司中抽查有代表性或有潜在审计质量风险的审计项目加以验证，以评估事务所的审计工作质量。对于中美审计监管合作而言，也是如此，无须每年检查全部在美上市公司审计项目。

“下一步双方将根据合作协议对相关会计师事务所合作开展日常检查与调查活动，并对合作效果作出客观评估。”这位负责人指出，如果后续合作可以满足各自监管需求，则有望解决中概股审计监管问题，从而避免自美被动退市。期待与美方监管部门以专业务实的态度积极推动合作，共同努力实现积极的成果。

北京：

走进2022世界新能源汽车大会

8月26日，参观者观看展出的一款氢燃料重卡产品。

当日，2022世界新能源汽车大会在北京、海南两地以线上、线下相结合的方式召开。据介绍，本次大会技术展览展出面积达13000平方米，大会期间将举办20余场会议论坛及多场同期活动。

新华社图文



北京金融法院促成72亿元纠纷案达成执行和解

●本报记者 岳秀丽

中国证券报记者8月26日从北京金融法院获悉，近日，某财富投资管理公司申请执行某控股集团公司等营业信托纠纷系列案件，申请执行标的金额达72亿元，北京金融法院积极促成各方当事人通过执行和解方式化解债务纠纷，于近日自愿达成分期履行的执行和解协议。

据了解，该起案件的妥善解决，是北京金融法院优化营商环境工作室促和解工作机制的首次尝试，也是执行和解成功的额最大的案件，案件的和解解决既保障了投资人权益的逐步实现，又提供了债务人自我修复的机会，实现了政治效果、法律效果和社会效果

的有机统一。

据了解，该案被执行人是国内某大型民营企业，被社会各界广泛关注。申请执行人某财富投资管理公司则代表着万余名投资者权益，牵涉面甚广。

北京金融法院介绍，案件进入执行程序后，经征得各方当事人同意，北京金融法院优化营商环境工作室立即展开促和解工作。在和解过程中，被执行人告知法院，因公司旗下地产板块出现资金危机，引发“踩踏式”债务纠纷，连锁反应诱发了公司旗下金融板块的资金危机。目前公司正在积极处置资产自救，恳请暂缓强制处置公司资产，避免造成投资人群体性恐慌。

承办法官与北京市工商联及北京市商会营商环境专家密切协作，以“办理一个案件救活一个企业”为目标，充分发挥市场主体自我修复功能，通过执行和解措施的适用，促使各方当事人于近日自愿达成分期履行的执行和解协议，依法保护各方当事人合法权益，促进提升执行案件办理质效，取得积极成

效。该控股集团公司恳请法院发挥优化营商环境工作室平台优势，在企业自救过程中，积极协调各方债权人，稳妥推进财产处置进程。

北京金融法院介绍，截至2022年8月20日，该院已执行和解方式结案65件，结案标的120亿余元，在充分保障申请执行人合法债权实现的同时，维持了民营医院、光伏电力公司、养殖公司等一批作为被执行人民营企业的持续运营，实现了“多赢”效果。

北京金融法院表示，今后将以“市场精准评估+企业全力自救+投融资天使他救”的全新模式，为暂时性陷入债务危机又具有挽救价值的优质民营企业纾困解难，营造首都市场化法治化国际化营商环境。

证监会：推动国债期货双向开放

(上接A01版)加大产业客户培育力度，疏通产业客户参与“堵点”，推动更多生产和流通领域实体企业参与期货市场，鼓励引导期货公司风险管理子公司提升服务中小企业能力。

方星海表示，证监会将坚定不移推进期货市场高水平开放。推进市场、机构、产品全方位制度型开放，积极探索多元化对外开放路径。研究推进油脂油料期货期权品种纳入特定品种，引入境外交易者参与，提升我国油脂油料期货价格的国际影响力。推动国债期货双向开放。尽快完成各项准备，向OFII、ROFI开放参与商品期货、商品期权和股指期权产品，为境外交易者提供更丰富的风险管理工具。

此外，将加强市场监管，维护市场秩序。坚持严的主基调，全面净化市场生态，完善早识别、早预警、早发现、早处置市场风险防控机制。持续推进落实“看穿式”监管，提升科技监管效能，丰富监管手段，

提升发现和查处违法违规行为的能力，坚决抑制过度投机。加强现货市场联动，加强与现货管理部门的信息互通，与其他金融监管部门建立相关的监管协作安排，共同构建良好的市场生态。

期货功能有效发挥

方星海说，今年以来，我国期货市场坚持稳字当头、稳中求进，经受住了全球疫情、流动性宽松、地缘政治等外部因素的冲击，期货和衍生品法公布实施，期货市场运行平稳，功能有效发挥，行业机构服务能力不断提升，为助力实体经济高质量发展和初级产品保供稳价贡献了积极力量。

具体而言，他介绍，市场规模再上台阶，产品供给日益丰富。2022年以来，我国期货市场总资金突破16万亿元，总持仓突破3600万手，均创历史新高。上半年，我国商品期货成交量2978亿手，占

全球成交量的69.07%，我国商品期货市场已连续多年成为全球规模最大的商品期货市场。根据美国期货业协会(FIA)公布的成交量排名，中国期货品种在农产品、金属品种前20强中分别占有16席、14席。中证1000股指期货、期权、近月挂牌交易的5个油脂期权成功上市，期货期权品种数“破百”达到101个。

期货功能有效发挥，为实体企业提供“保价”护航。一方面，价格发现及时准确。面对近年来国际原油“负油价”、伦镍暴涨等极端行情，我国期货市场合理反映市场价格预期，制度设计符合国情市情，在风险防控和处置方面具有独特优势。在本轮猪周期波动中，有些大型养殖企业依据生猪期货价格信号，提前核算养殖收益，合理安排出栏计划，未盲目淘汰母猪。另一方面，风险管理灵活高效。通过“保险+期货”“期货稳价订单”“稳企安农 护航实体经济”“企风计划”等多种方式，打出“保供稳价”组合拳，助力“跨周期、跨产业、跨

群体”风险管理。目前已为16万吨钢材、6800吨石油沥青、21万吨天然橡胶等大宗商品提供价格保障。

行业发挥专业优势，服务能力不断提升。期货公司风险管理子公司通过基差贸易、仓单服务等方式为中小微企业提供更具针对性、个性化的风险管理服务，利用期货价格指导现货购销，探索现货贸易和场外衍生品工具相结合的含权贸易模式，2022年累计服务客户28万家企业，其中65%是中小微企业。

此外，法治建设取得突破性进展。“本月初，期货和衍生品法正式落地实施，这是期货市场具有里程碑意义的大事。”方星海说，期货市场法治“四梁八柱”形成，为实体经济利用期货市场发现价格、管理风险提供了制度支持，增强了交易者和套期保值者的市场信心，对于活跃商品流通、防控金融风险、提高企业风险管理水平、促进经济高质量发展具有重要意义。

政策效应显现

三维度透视消费复苏

(上接A01版)

消费券等在内的举措将进一步激活电影市场，促进需求回暖，在电影市场恢复的关键时期提供重要助力。“在政策推动下，电影消费恢复有望进一步加快。”中泰证券报告指出。

家电消费掀起小热潮

作为居民消费重要组成部分，家电消费市场也掀起一波小热潮。

在北京市丰台区一家电器专卖店门口，“购物消费券单件最高补贴400元”的标语十分醒目。“在发放家电消费券的推动下，选购家电的消费者明显增多。”该店销售人员告诉记者，正在该店选购电器的王女士说，她是抢到家电消费券的一名“幸运儿”，“本来想等到9月新房装修完再买家电，但最近在发消费券，算下来比较优惠，就提前下手了。”

从家电送货量看，家电消费市场正在“燃”起来。苏宁易购日前发布的818家装消费物流服务数据显示，苏宁易购物流818发货量同比增长81%，基于“套购一站送装”升级的极速送达服务表现亮眼，送货量环比上月翻一番。为激发消费者家电消费热情，商务部于8月至10月在全国范围组织开展主题为“拥抱绿色智能 乐享美好生活”的“2022全国家电消费季”活动。不少地方也加大了家电促销活动力度。例如，8月20日天津市人民政府携手京东发放“津乐购”百货零售消费券/家电消费券，购买家电及3C产品，最高可享2000元补贴。

在政策支持下，作为大宗消费品的家电，其消费需求有望加快释放。商务部研究院流通与消费研究所研究员关利欣称，随着多部门多地区针对绿色智能家电等领域出台的支持政策落地见效，预计城乡家用电器等消费将加快恢复。

业内人士表示，今年电影暑期档票房表现良好，观众观影热情和消费信心均在恢复。包括发放观影