

上市公司董事会秘书监管规则出炉

证监会：董秘不得兼任经理等职务

●本报记者 昝秀丽

4月24日，中国证监会发布《上市公司董事会秘书监管规则》（以下简称《规则》），自5月24日起正式施行。《规则》要求，董事会秘书不得兼任经理、分管经营业务的副经理、财务负责人，兼任其他职务的董事会秘书应当保证有足够的时间和精力独立履职。

中国证券报记者了解到，这是首部专门针对上市公司董秘的监管规则。《规则》通过进一步厘清董秘职责定位、健全履职保障、完善任职管理、强化责任追究等，更好地促进董事会秘书积极履职、规范上市公司董事会秘书履职行为，助力提高上市公司质量。

《规则》明确过渡期安排，对上市公司董事会秘书任职、兼职等事项设置过渡期至2027年12月31日。

厘清董秘职责

《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》要求，加强信息披露和公司治理监管，督促上市公司完善内控体系。

作为上市公司的“关键少数”，董事会秘书是公司治理架构中的重要一环。经过多年发展，董秘制度作为资本

市场特有的制度安排，在规范上市公司信息披露行为、促进上市公司内外部有效沟通、提高上市公司规范运作水平等方面发挥着重要作用。但是，当前也存在少数董秘履职能力不足、履职受到干扰、履职不尽责等现象，影响了董秘制度功能的发挥。

《规则》进一步细化董事会秘书职责。《规则》明确董事会秘书作为上市公司信息披露活动组织者的职责，包括及时组织开展定期报告、临时报告的编制和披露；对定期报告的异常情况予以关注、核实，对临时报告的真实准确完整承担主要责任；负责信息披露暂缓、豁免以及内幕信息管理、舆情管理等。《规则》还明确规定董事会秘书有效促进公司治理合规的职责，包括保障公司章程和治理架构的合规，保障股东会、董事会的合规召开，保障重大事项审议程序的合规。《规则》要求董事会秘书承担内外部有效沟通的职责，包括与投资者、董事及内部组织机构、监管机构的沟通等。

健全机制为履职撑腰

董事会秘书的工作涉及范围广，协调主体众多，切实履职有赖于其对公司实际业务经营状况的全面掌握和

其他高管的密切配合。

有关部门在调研中发现，大多数董秘反映，公司的董事、高级管理人员能够配合他们积极履行职责，不存在履职受到干扰、信息获取不畅的问题。但从实践看，也有个别公司的董秘，在履职过程中获取内部重大信息不及时、参加会议或查阅文件受阻；少数公司虽然积极配合董秘履职，但在机构配备、人员配备等方面没有提供足够的支持；个别上市公司主要高管或实控人刻意干预、阻碍董秘履职。

为积极保障董秘履职，《规则》从信息获取、履职平台、履职救济等多方面保障董事会秘书依法履职。信息获取方面，明确董事会秘书有权参加会议、查阅资料、要求相关部门和人员进行说明等，将董事会秘书履职嵌入经营管理流程。履职平台方面，要求上市公司应当聘请证券事务代表、设立由董事会秘书分管的工作部门，为董事会秘书履职提供必要保障。要求董事会秘书协助独立董事履行职责、发现问题线索及时报告审计委员会，内部审计机构发现重大问题线索时也应通报董事会秘书，形成内部监督合力。履职救济方面，明确规定董事会秘书履职如受到妨碍、合规意见未被采纳等，向监管机构报告。

提升董秘专业素养和履职能力

董秘工作与资本市场关系密切，理应成为上市公司董事高管群体中最了解证券监管规则、政策和要求的主体。

为进一步提升董事会秘书专业素养和履职能力，《规则》要求上市公司就拟任职的董事会秘书具备一定年限财务、会计、审计、法律合规、金融从业等方面的工作经验或者取得相关专业资格，不存在严重的违规问题等作出说明并披露。要求提名委员会对董事会秘书任职资格进行审查。要求董事会秘书不得兼任经理、分管经营业务的副经理、财务负责人，兼任其他职务的董事会秘书应当保证有足够的时间和精力独立履职。

董秘勤勉履职始终是监管重点，市场上有不少董秘履职不尽责被处罚、被采取监管措施的案例，在一定程度上起到警示作用，督促董秘积极履职。《规则》要求上市公司建立内部追责机制，定期开展履职评价和内部追责。对于上市公司未及披露信息、披露信息虚假、未按要求审议重大事项等违法违规行为，董事会秘书未勤勉尽责的，严格采取监管措施或者实施处罚。

深化创业板改革首批配套业务规则出台

●本报记者 黄灵灵

4月24日，深交所正式发布深化创业板改革首批4件配套业务规则，包括修订的创业板股票上市规则、交易规则、首发承销细则，以及新制定的预先审阅指引。

创业板股票上市规则自发布之日起施行。修订内容包括增设第四套上市标准，加强董事、高管履职监管，简化上市公司合并中的终止上市流程等。

交易规则自7月6日起施行。修订内容包括在创业板引入做市商制度；将创业板股票协议大宗交易成交确认时间由15时至15时30分，调整为9时30分至11时30分、13时至15时30分等。

首发承销细则自发布之日起施行，修订内容包括新增约定限售方式和提高中小盘股战略配售比例等。深交所明

证监会拟处罚中能粮科 境外上市备案违法违规行为

（上接A01版）经查，中能粮科未按规定履行境内企业境外上市备案程序，擅自进行境外发行上市活动，涉嫌违反《试行办法》相关规定。黑龙江证监局拟对中能粮科处以300万元罚款，对直接负责备案的主管人员蒋振军处以150万元

证监会部署打击和防范上市公司财务造假专项行动

（上接A01版）可以预见，退市不再是造假者的“逃生门”，即使公司摘牌，控股股东、董监高仍要承担行政、刑事及民事赔偿责任、信用责任，真正实现“一次造假，终身追责”。

早发现 强化“不能造假”防线

本次专项行动提出，进一步严密监管发现网络。优化分类监管，加强预警信号常态化监测排查，强化监管大数据仓库信息查询，强化财务舞弊监管AI大模型应用。加快建设财务舞弊非现场监测和发现中心，加快建设第三方配合造假监测中心。

中国证券报记者从接近监管人士处获悉，常态化发现网络初步成形：定期“体检”与突发“急诊”结合，分类监管精准打击。

“吹哨人”奖金上限提升至100万元，奖金比例由案件罚没款金额1%提升为3%。本次专项行动还明确，进一步构筑公司和中介把关两道防线。切实约束控股股东、实际控制人行为。压实董事会秘书、独立董事和审计委员会职责。鼓励保荐、审计等中介机构及其从业人员积极“吹哨”，对于在发现造假行为时主动报告的，依法从轻或减轻处罚。

“两道防线已见实效。”南开大学金融学教授田利辉表示，在上市公司层面，2024年以来111家公司的独董通过否决年报议案、主动举报违规行为等方式积极履职。在中介机构层面，证监会联合财政部依法注销8家会计师事务所、66家评估机构备案资格。更可喜的是，审计机构正从“被动履职”转向“主动吹哨”，在年报披露前主动开展风险排查及审计调整。

市场人士认为，随着本次专项行动落实落地，科技将成为监管的“火眼金睛”，监管将实现从“人防”到“技防”的跨越。异常交易、财务勾稽矛盾将被实时预警，让“不敢造假”的基础更为扎实。

八部门发布新规 金融产品网络营销迎全面监管

（上接A01版）不得用“优惠支付”“分期支付”等类似表述的选项混淆支付工具与贷款产品；未取得金融、金融信息服务业务资质的机构在其运营的App和注册商标中不得使用金融字样；非金融机构从业人员不得通过直播、短视频、公众号等形式营销宣传金融产品，特别是以荐股形式开展的非法证券投资咨询。

在加强对营销合作的管理方面，《办法》提出，着重厘清金融机构与第三方互联网平台的权责边界，要求金融机构应当确保业务独立、技术安全，加强对合作平台的事前评估和持续管理，要求互联网平台不得介入产品销售等金融业务环节，不得与金融机构产生品牌混同。

此外，在强化监督管理方面，《办法》提出，明确金融管理、网信、电信、市场监管、知识产权等部门对金融产品网络营销活动的监管职责，形成监管合力。发挥互联网金融协会等自律组织作用，开展金融产品网络营销集中披露和日常监测，实施金融类移动互联网应用程序备案管理。

关于市场关注的《办法》将如何与现有监管规定衔接，专家介绍，《办法》总结依据现行法律法规，充分吸收金融产品营销管理的有益实践，形成对金融产品网络营销活动相对统一的、普适性、底线性监管要求，补齐监管空白。同时，明确法律法规、国家有关规定对金融产品网络营销另有规定的，从其规定。金融管理部门可对各自管理的细分领域金融产品网络营销活动另行明确网络营销监管要求。

上述专家表示，金融产品网络营销活动多方参与、环节复杂，涉及众多部门的管理职责。八部门将依法履职，协同督促指导金融机构、第三方互联网平台落实《办法》要求。“《办法》定于9月30日起实施，在此之前金融机构、第三方互联网平台应主动加快整改清理与《办法》要求不一致的营销内容和行为。在整改清理过程中，各部门将加强宣传解读和工作督导。”这位专家说。

推动长钱入市 深交所举办“定投中国”ETF策略交流会

●本报记者 黄灵灵

4月24日，深交所举办“定投中国”ETF定投策略交流会。与会人士认为，ETF定投策略是实现“长钱长投”生态闭环的有效抓手，当前迎来重要发展机遇。ETF产品矩阵的进一步丰富，有望较好地承接理财、养老保险等长期资金配置需求。

深交所相关负责人表示，下一步，将围绕产品供给、市场服务、理念传播等方面协同发力，持续普及深化ETF定投策略，促进居民财富稳健增长，为资本市场注入更多活力与韧性。

ETF定投成“长钱长投”抓手

近年来，深交所ETF市场实现跨越式发展。“十四五”期间，深市ETF规模增长超7倍，持有人户数增长近3倍，已成为居民财富管理的重要载体。当前，市场仍存在短期交易偏好强、配置属性不足等问题，部分投资者将ETF当作个股替代进行短线博弈，长期投资理念有待强化。

上述深交所相关负责人表示在会上表示，定投策略以简单、纪律化、自动化的规则，帮助投资者克服损失厌恶、处置效应、过度自信等行为金融学偏差，是破解ETF市场“工具丰富但配置不足”矛盾、实现“长钱长投”生态闭环的有效抓手。

根据深交所对个人投资者的调查报告，过半数的投资者认可定投这一模式，为壮大定投力量打下坚实基础。从销售平台统计的投资回报数据看，定投比非定投用户持有收益率高10个百分点。由于对策略、产品缺乏深入了解等原因，仅13.5%的投资者使用过定投策略，还存在较大提升空间。

推动长期投资落地生根

立足新发展阶段，深交所明确，下一步将携手市场各方，从市场服务、产品供给等四大维度协同发力，加强定投策略普及和推广，壮大理性成熟的中长期投资力量。

在市场服务方面，深交所将持续开展面向一线投资顾问、理财经理的定投策略推广活动，推动其从“产品销售者”向“资产配置顾问”和“长期投资陪伴者”角色转型。推进“ETF+配置”“ETF+定投”模式在零售领域全面发展，引导个人投资者通过多种渠道长期投资，助力提升交易稳定性。

在产品供给方面，强化供给侧创新，丰富养老金与长期投资工具箱，研究开发符合养老金需求的ETF产品和策略组合。拓宽养老金投资渠道，积极推动将更多宽基、行业、策略类ETF纳入个人养老金投资目录，不断充实个人养老金账户的可选产品库。

在制度机制方面，借鉴国际401(k)计划的成熟经验，研究推动养老金默认定投机制，为资本市场带来长期、稳定的增量资金，并形成投资正反馈，促进市场长期健康发展。

在理念传播方面，深化与专业财经媒体等平台合作，协同推进ETF定投概念与知识的普及，推动树立长期投资、理性投资、价值投资理念，让定投更加深入人心。



中石油江苏LNG接收站 外输天然气突破1000亿立方米

4月24日拍摄的如东洋口港中石油江苏LNG接收站储罐区和接收站码头（无人机照片）。当日，江苏如东洋口港中石油江苏LNG接收站天然气外输突破1000亿立方米。

新华社图文

一季度证券交易印花税收入增长78.1%

（上接A01版）王建勋表示，一季度，全国税收收入4.85万亿元，同比增长2.2%，增幅比前2个月提高2.1个百分点。分税种看，国内增值税同比增长4.9%，主要受工业服务业增长、工业生产者出厂价格降幅收窄等因素带动。进口货物增值税、消费税同比增长12.9%，主要是外贸进口起势有力。

政府债券方面，财政部债务管理司副司长曲富国介绍，今年将发行超长期特别国债1.3万亿元，近期全年发行安排已经公布，发行节奏与去年基本一致，继续靠前发行、均衡发行。地方政府专项债券方面，近期，河北省、江西省、湖北省、重庆市被纳入新增“自审自发”试点范围。下一步，财政部将会同相关部门指导新增试点地区做好相关工作，推动试点取得实效。

4.1亿人次参与有奖发票试点

吴盖说，2026年，财政部大力支持扩大商品消费、培育服务消费新增长点。

石英华表示，今年财政支持促消费的政策可从供需两端发力，一方面支持消费场景打造，消费服务品质提升项目加速落地，另一方面惠及居民实际消费需求。

吴盖介绍，今年以来，财政部提质增效支持消费品以旧换新。截至上周，消费品以旧换新已带动相关商品销售额超5400亿元，惠及近7500万人次。

在以旧换新政策带动下，相关商品销售额快速增长，例如，汽车以旧换新由定额补助调整为按车价比例补助，提高了政策拉动效应，带动一季度20万元以上新能源车销售量同比增长5%；数码和智能产品销售范围扩大，成为今年以旧换新的新热点，带动一季度限额以上通讯器材类商品零售额同比增长20.8%。同时，各地结合实际，在全国统一补贴政策之外，合理制定地方自主品类补贴政策，进一步激发消费潜力。

在支持开展有奖发票试点工作方面，今年初，财政部会同商务部、国家税务总局确定了北京等50个城市，并安排100亿元中央财政补助资金，支持启动有奖发票试点工作。“截至上周，50个试点城市已投放奖金36.8亿元，带动相关领域销售额约1600亿元，累计4.1亿人次参与活动，1.7亿人次中奖。同时，各地也积极探索个性化政策的协同推进，进一步提升政策效能。”吴盖说。

此外，财政部还支持扩大优质供给、优化消费体验。财政部会同商务部深入推进消费新业态新模式新场景和国际化消费环境建设两项试点工作。

投资释放新活力

对于今年出台的财政金融协同促内需一揽子政策，财政部金融司副司长李楠表示，从一季度执行情况看，一揽子政策整体进展符合预期、政策效

果逐步显现，在支持信贷投放、激发民间投资、促进居民消费等方面取得了阶段性成效，累计惠及经营主体271万家、居民消费者5419万人次。

具体而言，信贷实现新增长。根据金融机构报送的数据，一季度新发放中小微企业贷款、设备更新贷款、服务业经营主体贷款、个人消费贷款合计超8.8万亿元，同比增长4.2%。

投资释放新活力。一季度相关政策累计支持企业融资约3300亿元，同比增长12.8%，高于同期全国固定资产投资增幅11.1个百分点，惠及投资约4800亿元，助力固定资产投资由降转增、民间投资降幅收窄。

消费展现新面貌。随着政策红利加速释放，2项促消费政策从供需两端一起发力，消费市场人气回暖，一季度惠及居民消费约5000亿元。一方面，新发放服务业经营主体贷款超3.1万亿元，同比增长6.2%，支持了一批餐馆扩建、民宿升级等消费服务品质提升项目加速落地，近70%的贷款主体为个体工商户和小微企业。另一方面，新发放个人消费贷款近5.4万亿元，同比增长2.5%，略高于同期社会消费品零售总额增幅。

“财政政策更加积极的导向，不仅体现在支出力度加大、支出结构优化、政策靠前发力上，还体现在注重宏观政策协同效能方面。财政与金融等宏观政策协同阶段性成效明显，有力支持民间投资、促进居民消费，带动内需增长。”石英华说。