

2023 年 3 月

证券法讯

上海市律师协会
证券业务研究委员会

目录

《上海证券交易所进一步推进“开门办审核、开门办监管、开门办服务”行动方案》正式发布	1
深交所就修订《深港通业务实施办法》答记者问.....	5
持续丰富科创板指数体系，服务多层次资本市场建设，科创新能等 4 条指数即将发布	9
证监会党委召开会议传达贯彻习近平总书记重要讲话和全国两会精神	11
迎接全面注册制 投教服务再出发——深交所开展 3·15 投资者保护系列活动	14
关于 2022 年首发企业现场检查有关情况的通报.....	19
2022 年证监稽查 20 起典型违法案例	23
关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化发行相关工作的通知	31
中国证监会召开 2023 年机构监管工作会议	36

《上海证券交易所进一步推进“开门办审核、开门办监管、开门办服务”行动方案》正式发布

日期：2023-03-01

来源：上交所

党的二十大对深入贯彻以人民为中心的发展思想，深化简政放权、放管结合、优化服务改革提出了明确要求。为深入学习贯彻党的二十大精神，认真落实中央经济工作会议、二十届中央纪委二次全会精神以及证监会系统工作会议部署，上交所始终把人民立场作为根本立场，按照“阳光用权、透明审批”和监管转型工作要求，在深入总结前期工作的基础上，制定《上海证券交易所进一步推进“开门办审核、开门办监管、开门办服务”行动方案》（以下简称“三开门”行动方案），以切实转变工作作风，提升服务效能，优化营商环境，不断增强市场主体的获得感和满意度。

在中国证监会的领导和驻证监会纪检监察组的监督下，上交所始终坚持让权力在阳光下运行，将“三开门”作为检验工作作风的“试金石”，不断加大开门的深度、力度和广度。截至2022年底，科创板申报前咨询沟通次数较上年提升168%，信用债融资审核中收到业务咨询约1.3万件。精简上市公司自律监管规则约90%，开展“部门负责人接待日”“科创板上市第一课”等活动近200场。正式上线上交

所“一网通办”门户，优化 20 余项上市公司系统功能、146 项会籍系统功能。

为进一步完善工作机制、便利市场主体，“三开门”行动方案以坚持发扬“店小二”精神、坚持“开正门”畅渠道、坚持开门服务全覆盖为基本原则，包含三大方面共 12 项行动措施，以开门转作风、以开门促透明、以开门优服务，持续打造服务型交易所，更好服务高质量发展。具体内容包括如下方面。

“开门办审核”方面，一是明标准，持续推进“阳光用权”。通过发布业务指引、业务指南和举办培训等方式，持续强化审核标准公开。丰富审核动态内容，加强政策解读，最大限度减少自由裁量空间。依托股票、债券相关业务系统与网站等线上渠道，将审核流程、审核过程、审核结果等全程公开。二是便咨询，切实保障市场主体的沟通需求。优化申报前、审核中及会后咨询渠道，提高咨询接待层级。有问必答，对咨询问题回复明确意见，切实解决问题；对难以直接答复的，明确审核关注及完善建议。三是破梗阻，打通开门信息传导的“最后一公里”。企业项目申报后，第一时间向其董事长、总经理、董秘等关键人员发送“共同推进开门办审核的倡议信”，说明审核流程和联系方式，明确廉洁纪律。在上交所独立董事培训、中介机构培训等培训项目中加入相关课程。四是扩范围，让更多市场主体“走进门”。进一步优化业务咨询沟通机制，拓宽申报前的咨询沟通参与主体范围。

“开门办监管”方面，一是广宣导，持续做好监管动态推送及培

训。在上市公司业务管理系统开设“监管动态推送”栏目。发布上市公司常用规则“一点通”。定期向上市公司、会员、会计师事务所等主体以专刊或公众号等形式通报监管工作情况、典型案例和重点关注问题。持续开展“上市第一课”活动。二是畅沟通，优化与市场主体交流渠道。面向上市公司每周开展“部门负责人接待日”活动，面向会员定期开展监管交流会。通过设立信息披露规则疑难复杂问题解答热线等方式，提高与各市场主体的沟通效率。三是重调研，主动听取市场意见提升监管质效。持续开展对各市场主体的走访调研和座谈活动，协调解决上市公司“急难愁盼”问题。四是强协同，提高监管联动协作水平。加强与地方政府、证监局的沟通交流，定期通报提高上市公司质量情况。

“开门办服务”方面，一是树品牌，持续推动全产品线综合服务体系的建设。在全国各省、自治区、直辖市开展“上交所资本市场服务周”活动，开展包括股票、债券、公募REITs、基金、衍生品、投资者教育等综合服务。二是优体验，化繁为简整合开门渠道。升级“一网通办”，加快推动4008888400服务热线整合。优化“浦江大讲堂”线上培训平台功能。持续开展提升交易服务便利性专项工作。三是建专栏，增设“三开门”公示栏破解信息深巷问题。在上交所官网、APP首页显著位置增设“三开门”公示专栏，集中展示开门渠道；持续开展“三开门”主题新闻宣传，增进社会各界对“三开门”理念的认可。四是强监督，加大对“三开门”工作过程的规范约束。定期对窗口人员的服务态度、服务水平进行监督评价。公开廉洁从业和信访举报电话，明确廉洁从业纪律，共同营造风清气正的生态。

欢迎各市场参与者提出意见与建议。下一步，上交所将持续深化“三开门”工作，不断提升监管透明度，努力增强市场参与各方的获得感，共同营造良好的市场生态。

深交所就修订《深港通业务实施办法》答记者问

日期：2023-03-03

来源：深交所

2023年3月3日，深交所发布《深圳证券交易所深港通业务实施办法（2023年修订）》（以下简称《实施办法》）。深交所新闻发言人就相关情况回答了记者提问。

一、问：请介绍修订《实施办法》的背景和过程。

答：2022年12月19日，中国证监会与香港证监会发布联合公告，原则同意进一步扩大股票互联互通标的范围，同时明确经两地证监会批准后，交易所可对标的纳入的具体条件、调整机制等作出规定。为落实两地证监会关于扩大互联互通股票标的范围的共识，持续优化完善互联互通机制，前期，深交所对《深圳证券交易所深港通业务实施办法》进行了修订，并向市场公开征求意见。征求意见期间，共收到1条关于调整港股通投资者适当性门槛的建议。经认真评估，相关建议不涉及本次标的扩大事宜，此次暂未调整，后续将结合深港通业务开展情况进一步研究论证。经中国证监会批准，深交所正式发布《实施办法》。

二、问：请简要介绍《实施办法》修订前后深股通股票标的选取

标准的变化。

答：此次《实施办法》修订，坚持“放得开、看得清、管得住”总原则，在防范业务风险的基础上，进一步增强深股通股票选取标准的包容性，将更多深市上市公司股票纳入深股通标的，实现更高水平对外开放。

一是深股通股票基准指数由现行深证成份指数和深证中小创新指数扩展为深证综合指数，基准指数成份股基本覆盖全部深市股票，成份股数量较扩大前 1000 只大幅提高。二是适应深市小市值股票占比较高的特点，调入深股通股票的市值门槛由 60 亿元调降至 50 亿元，同时，兼顾防范股票低流动性下波动风险，同步设置日均成交金额 3000 万元以上和全天停牌交易日天数占比低于 50%等调入要求。三是设置调出条件低于调入条件的调整缓冲机制，减少股票标的频繁调入调出情形。具体为，半年度定期调整考察时，非 A+H 股的深股通股票存在日均市值低于 40 亿元，或者日均成交金额低于 2000 万元，或者全天停牌交易日天数占比 50%以上的，调出深股通股票。四是比照港股通下不同投票权架构公司股票首次纳入安排，明确深股通下具有表决权差异安排的公司股票首次纳入安排。

三、问：请简要介绍《实施办法》修订前后深股通股票标的调整机制的变化。

答：为较好适应深股通投资者交易习惯，同时结合深证综合指数

成份股调整特点,《实施办法》修订后,深股通股票设置半年度、月度定期考察机制和临时调整机制。一是设置半年度定期考察机制,每年5月底和11月底对深证综合指数成份股进行考察,一般于次月公布标的名单并实施调整(遇节假日将做适应性调整,具体时间以联交所证券交易服务公司相关公告为准)。二是设置月度考察机制,每月末对当月新纳入深证综合指数或者当月被撤销风险警示的深证综合指数成份股进行考察,符合条件的一般于次月纳入深股通标的范围。三是沿用临时调整机制,对于A+H股中的A股调入调出、风险警示股票和退市整理股票等类型股票的临时调出与现行安排一致。

新调整机制在考察时效性方面的效率进一步提升。月度和半年度定期考察中,符合条件的股票标的名单将于考察日下一个月的第二个星期五公布(遇节假日做适应性调整),于公布日后的下一个星期五后的第一个深股通交易日生效。

四、问:请简要介绍《实施办法》修订前后港股通股票标的选取标准和调整机制变化。

答:根据联合公告安排,在现行股票标的基础上,将恒生综合指数内符合有关条件的在港主要上市外国公司股票纳入港股通股票标的范围。另外,基于对等原则,设置调出条件低于调入条件的调整缓冲机制,即属于恒生综合小型股指数成份股且不属于A+H股的港股通股票,港股平均月末市值低于港币40亿元的,调出港股通股票。除前述内容外,港股通股票选取标准和调整机制保持不变。

需要提醒投资者注意的是，个别外国公司可能在税费、公司行为等方面存在有别于现行港股通股票的特殊要求，如需要向外国政府缴纳金融交易税、需向投资者派发不同税率股息等。由于当前市场业务及技术系统无法支持以上特殊安排，该类符合纳入港股通资格的公司股票在本次深港通标的扩展时将暂缓纳入，各方将继续努力加快推进相关工作。

五、问：请介绍股票标的范围扩大首次实施相关安排。

答：《实施办法》于3月13日正式实施。综合考虑新旧规则衔接等因素，设置如下实施安排：

一是3月12日的存量深股通股票在《实施办法》生效日不进行调出（风险警示股票等除外）。考虑到标的测算和数据交换相关工作需要一定时间，首批深股通股票以2月17日为考察日，在该考察日符合条件的深市股票将在首批深股通股票调整生效日新增调入深股通股票。二是在首批港股通股票调整生效日，适用《实施办法》规定的港股通股票调入调出标准。三是《实施办法》生效日前，深港通股票按照原《实施办法》调整。首批深股通股票考察日后至《实施办法》生效日前，新纳入深证综合指数或者被撤销风险警示的深证综合指数成份股，纳入下一次月度定期调整考察范围。

具体安排详见于《实施办法》发布通知。首批深港通股票名单及调整生效日期，将由深交所、联交所证券交易服务公司另行公告，敬请投资者关注。

持续丰富科创板指数体系，服务多层次资本市场建设，科创新能等 4 条指数即将发布

日期：2023-03-13

来源：上交所

近日，上海证券交易所和中证指数有限公司正式宣布新一批上证科创主题系列指数的发布安排，包括上证科创板新能源指数、上证科创板工业机械指数、上证科创板长三角指数及上证科创板粤港澳大湾区指数。4 条新指数的发布，将持续丰富科创板指数体系，多维度聚焦国家相关重要产业及区域发展战略，更好满足投资者多样化资产配置需求。

上证科创板新能源指数、上证科创板工业机械指数从科创板市场中分别选取 50 只相应领域市值较大的上市公司证券作为指数样本，以反映科创板新能源、工业机械领域代表性上市公司证券的整体表现，各指数对科创板市场相应领域的市值覆盖度均超 80%，具有较好的表征性与可投资性。新能源是战略性新兴产业的重要组成部分，也是科创板重点支持领域。科创板新能源领域上市公司以电池产业链和光伏产业链为主，业绩快报显示该领域科创板上市公司 2022 年营业收入和净利润分别增长 66%和 126%。工业机械是高端装备中的细分领域，在科创板上市的该类上市公司具有技术含量较高、成长性较强等特征，主要分布在电动机与工控自动化、城轨铁路、加工机械和仪器仪表等行业，最新年报中研发支出占比和业绩增速分别为 9.5%和 53.8%。

上证科创板长三角指数、上证科创板粤港澳大湾区指数主要聚焦区域协调发展，从科创板市场中分别选取注册地位于长三角地区、粤港澳大湾区的 50 只市值较大的上市公司证券作为指数样本，以反映相应区域内代表性上市公司证券的整体表现，引导市场关注核心经济圈内主要科技产业群体。实施区域协调发展战略是贯彻新发展理念、建设现代化经济体系的重要组成部分，也是实现经济高质量发展的重要抓手。目前长三角和粤港澳大湾区科创板上市公司数量已超过 230 家，历史各季度数量和总市值平均增速均在 20%以上，已形成一定的集聚效应。

近年来，上海证券交易所坚守科创板“硬科技”定位，不断优化投融资服务，坚定支持符合国家战略、突破关键核心技术的科创企业上市，厚植高质量发展基础。目前，上海证券交易所和中证指数有限公司陆续发布了科创 50、科创成长以及聚焦新一代信息技术、生物医药、芯片、新材料、高端装备等细分领域主题指数，初步构建了覆盖规模、主题、策略等类别的科创板指数体系。其中，科创 50 指数产品规模持续增长至 887 亿元，相较去年同期增幅达 107%。近期，2 只科创 50 指数基金获批，增强 ETF、指数增强基金等产品持续涌现，进一步丰富科创板被动投资品种。下一步，上海证券交易所和中证指数有限公司将围绕落实高水平科技自立自强等战略部署，持续完善科创板指数体系，推出更多科创板市场特色指数，促进实体经济高质量发展。

证监会党委召开会议传达贯彻习近平总书记重要讲话和全国两会精神

日期：2023-03-16 来源：证监会

3月16日，证监会党委书记、主席易会满主持召开党委（扩大）会议，传达贯彻习近平总书记在两会期间的一系列重要讲话和全国两会精神，就证监会系统抓好贯彻落实作出部署。

证监会党委深刻认识到，今年全国两会，是党的二十大之后召开的首次全国两会，对于全面深入贯彻落实党的二十大精神，实现全面建设社会主义现代化国家开好局起好步，具有重大意义。习近平总书记全票当选国家主席、中央军委主席，充分反映了全党全军全国各族人民的共同愿望，充分展现了党和国家强大的凝聚力、向心力，是党心所向、民心所盼。证监会系统要更加深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，以更加有力的行动和扎实的成效为全面建设社会主义现代化国家积极贡献力量。

证监会党委深刻认识到，习近平总书记在两会期间发表的一系列重要讲话，对推动高质量发展、引导民营经济健康发展、巩固提高一体化国家战略体系和能力等作出重要部署，为推进新时代新征程党和国家事业发展进一步指明了前进方向、提供了根本遵循。证监会

系统广大党员干部要认真学习领会，切实把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来，认真落实政府工作报告的要求和部署，积极主动作为，不折不扣推动各项任务落地见效。要加快建设中国特色现代资本市场，深入推进资本市场理论创新、实践创新和制度创新，更好服务中国式现代化大局。要推动注册制改革走稳走深走实，坚定扩大制度型开放，健全资本市场功能，更大力度支持高水平科技自立自强，不断提升服务高质量发展的质效。要切实落实“两个毫不动摇”，助力深化国资国企改革，进一步发挥资本市场支持民营企业融资成长的重要作用，着力提升服务的精准性和直达力，让民营企业更有获得感。要坚定不移推进证监会系统全面从严治党，为资本市场改革发展提供坚强有力的政治引领和政治保障。

证监会党委深刻认识到，这次党和国家机构改革，是贯彻落实党的二十大精神的重要举措，是推进国家治理体系和治理能力现代化的集中部署。要深刻领会这次改革对于加强党对金融工作的全面领导特别是党中央集中统一领导、强化金融监管、防范化解风险等方面的重大意义，自觉在政治上、思想上、行动上同党中央保持高度一致，不折不扣落实各项机构改革任务。要加强组织领导，压实工作责任，严肃纪律要求，坚持稳字当头，坚持机构改革和监管主责主业“两手抓”，扎实细致做好思想政治工作，引导广大党员干部讲政治、顾大局、守规矩，确保思想不乱、工作不断、队伍不散、干劲不减，保障各项工作正常运转、有序衔接。

会党委委员，驻会纪检监察组负责同志，机关各部门、系统各单

位主要负责同志现场或通过视频参加会议。

迎接全面注册制 投教服务再出发——深交所开展 3·15 投资者保护系列活动

日期：2023-03-16 来源：深交所

为贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议精神，深入践行“以人民为中心”的发展思想，按照中国证监会统一部署，深交所联合相关单位开展 3·15 投资者保护系列活动，通过举办形式多样的线上线下专项教育，主动贴近投资者、积极服务投资者，加强全面实行股票发行注册制改革宣传，倡导价值投资、理性投资，进一步凝聚改革共识，增强投资者获得感，为平稳推进全面实行注册制营造良好环境。

聚焦全面注册制改革 传递资本市场改革好声音

全面实行股票发行注册制关乎资本市场全局，在中国资本市场改革发展进程中具有里程碑意义。注册制改革意味着将更多选择权交给市场、交给投资者，为帮助投资者及时、准确理解全面实行注册制的制度要点，深交所联合相关单位形成投保合力，持续开展形式多样、内容丰富的投教活动，把注册制知识送到投资者身边，引导投资者客观看待和理解全面实行注册制的意义和作用，进一步弘扬理性投资、价值投资、长期投资理念，助力全面注册制改革平稳落地。

一是开展“学思践悟二十大，投教服务启新程”活动，联合地方证监局、证券时报，深入基层一线开展“三个走进”活动，将学习宣传贯彻二十大精神与全面实行注册制投教活动有机结合。二是及时推出“全面实行注册制”专栏，充分运用官网、“两微一端”等投教宣传平台，发布图文解读、视频课程、投资者问答等投教产品，第一时间向市场提供权威解读。三是举办“投教服务进社区”活动，联合深圳市金融监管局、深圳证监局及深圳市居民金融素养提升工程办公室等单位，在深圳市中心书城向深圳市民发放全面实行注册制有关书籍、折页，面对面提供知识讲解，开展互动有奖问答激发学习热情，为人民群众提供在身边的注册制知识“加油站”。四是开展“全面注册制，改革向未来”主题投教活动，联合北京证监局、浙江证监局、宁波证监局在北京、杭州、宁波、绍兴等地，深入各地辖区基层举办“走进注册制上市公司”、投教大讲堂、投资者座谈会等活动 11 场，为投资者解读全面实行注册制的改革历程、主要思路、制度安排及规则体系，增进投资者对注册制知识的理解与掌握。五是联合相关媒体单位，举办“聚焦全面实行注册制，践行理性价值投资”在线大讲堂，邀请市场专家解读全面实行注册制的积极意义和市场影响，做好投资者预期引导，增进其对全面注册制改革的认同感。六是联合中国结算深圳分公司举办“第二十一届 3·15 投资者维权咨询”活动，组织业务骨干与投资者线上互动答疑，及时回应投资者关切。

推出股东权利网络征集服务 丰富投资者保护“工具箱”

为贯彻落实新《证券法》要求和证监会《公开征集上市公司股东

权利管理暂行规定》，近日，深交所推出上市公司股东权利网络征集服务，同步发布《上市公司股东权利网络征集服务指南》，进一步提升市场服务水平，为征集人收集上市公司股东授权委托材料提供互联网平台，便利公开征集股东权利活动开展。

公开征集上市公司股东权利，是符合征集人资格的主体公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使股东权利的行为，是新《证券法》规定的投资者保护制度安排。证监会《公开征集上市公司股东权利管理暂行规定》，鼓励证券交易所等单位完善相关基础设施建设，为公开征集活动提供便利。深交所推出上市公司股东权利网络征集服务，有利于引导中小投资者积极参与公司治理，充分发挥股东大会机能，进一步丰富和完善投资者保护“工具箱”。

推动投资者教育进校园 提升新生代金融素养

推动投资者教育纳入国民教育体系，是我所积极履行社会责任、培育下一代金融人才的重要举措。3月14日，深交所、北京证监局、中信建投证券、银河证券与北京大学法学院在京签署投资者教育合作备忘录，在学科建设、学术研究、人才培养等领域建立合作机制，共同推动投资者教育进校园相关工作。当天，资深学者、市场专家以讲座、对话形式在现场举办了“开课第一讲”，结合全面注册制改革等市场热点，向高校学生普及金融证券知识。

2022年，深交所以提升国民金融素养水平为主线，坚持长期性、

系统性和公益性原则，制定了《开展投资者教育纳入国民教育体系三年行动方案（2022-2024）》，积极探索推进投资者教育纳入国民教育体系实践。方案实施以来，深交所已与西安交大、厦门大学、南开大学等 12 所学校签署了合作备忘录，持续开展资本市场实践课程教学，累计受众超过 68 万人次，社会效益和影响力逐步提升。

启动全国投教动漫大赛 借力文化创意推动服务创新

3 月 15 日，在证监会投保局指导下，深交所联合人民日报、证券时报社在京举办第四届全国投教动漫大赛启动仪式，指导单位及主办方相关负责人、中国美协漫画艺术委员会相关负责人、大赛评委、漫画家及相关艺术工作者 50 余人参加本次启动仪式。

本届大赛主题为“资本市场丹青荟：责任、情怀与担当”，旨在广泛征集漫画、短视频等新颖活泼的投教作品，从科技创新、乡村振兴、精准扶贫、环境保护、慈善公益等角度出发，展现资本市场及相关主体在助力社会经济发展、履行社会责任中的积极作为，动员更多市场主体关注、参与、履行社会责任。

自 2019 年以来，全国投教动漫大赛已成功举办三届，共征集五万余件作品，点击浏览量数十亿人次，并涌现出一批传递资本市场正能量、唱响资本市场好声音的投教佳作，在推动投资者教育与文化创意有机结合方面取得良好成效，是深交所创新投资者服务方式的有力举措。

根据本次 3·15 投资者保护系列活动安排，深交所将继续在四川、重庆、陕西、广西、江西、内蒙古等地开展“全面注册制，改革向未来”主题投教活动，持续强化全面注册制宣传；发布 2022 年个人投资者状况调查报告，为完善投资者保护工作提供决策参考；推进与清华大学经管学院、西南财经大学合作事宜，推动投资者教育进入更多校园。

踔厉奋发新征程，投教服务再出发。下一步，深交所将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大、中央经济工作会议精神，全面落实全国“两会”各项要求，按照中国证监会统一部署，坚持投资者服务工作的人民性，强化“大投保”理念，持续丰富投资者服务的内容和形式，不断拓展投资者教育的深度和广度，切实维护投资者合法权益，为资本市场改革发展稳定筑牢投资者基础。

关于 2022 年首发企业现场检查有关情况的通报

日期：2023-03-17 来源：证监会

对首发申请企业开展常态化现场检查，是强化 IPO 全链条监管的重要手段，有利于督促发行人提高信息披露质量，引导中介机构勤勉尽责并充分发挥资本市场“看门人”作用。2022 年，中国证监会秉持“申报即担责”的监管理念，在现场检查工作中，强化信息披露把关，压实各方申报责任。按照对重大违法违规行为“零容忍”、对非重大违法违规行为依问题性质分类处理的原则，全年共完成对 28 家首发申请企业的检查及处理工作，涉及主板企业 15 家、科创板企业 3 家以及创业板企业 10 家。现将有关情况通报如下。

一、现场检查发现的主要问题

现场检查重点聚焦发行人的财务信息披露质量、存疑事项及中介机构执业质量。从完成检查的 28 家企业及相关中介机构情况来看，主要存在以下问题：

（一）发行人存在的问题

一是信息披露不完整、不准确。例如，对资产所有权受限、对赌

协议、重大诉讼未披露；对历史增资过程、风险因素、关联方及关联交易、客户及供应商信息披露不完整；对核心技术信息、业务模式及内容、委外加工信息、供应商采购情况披露不准确；对会计政策的披露与实际执行情况存在重大不一致等。

二是内部控制制度执行有效性不足。例如，原始凭证的获取及保管制度流于形式；与境外退货、原材料采购、存货及固定资产管理相关的内控制度未有效执行；现金管理及 ERP 系统权限管理制度缺位；“三会”运作不规范等。

三是会计处理不恰当。例如，财务报告期初数及报表科目余额调整依据不充分、费用及收入跨期、危废处置服务成本核算不准确、研发费用归集或分配错误、股份支付及现金折扣处理不恰当、对赌协议未进行会计处理、坏账准备及存货跌价准备计提不足、折旧政策不符合会计准则要求等。

（二）中介机构存在的问题

一是核查程序不到位。例如，对重要原始凭证不规范、会计科目账实不符、通过客户及供应商转货、客户供应商重合、重要关联方及关联交易、主要账户资金流水、增资资金来源异常等关键事项未执行充分的核查程序；对未回函或回函异常的函证事项未执行替代程序；存货及在产品监盘流于形式；未合理关注 ERP 系统存在的控制缺陷；未充分关注会计政策及估计变更等。

二是工作底稿记录不规范。例如，访谈工作底稿不完整；函证信息记录有误；记录的核查结论与事实明显不符；对异常事项及采取的应对措施记录不充分等。

二、现场检查结果的处理情况

针对上述现场检查发现的问题，监管部门按照性质及对信息披露或执业质量的影响，对发行人及中介机构采取以下分类处理措施：

一是对 1 家涉嫌违法违规的企业移送稽查。

二是对 9 家信息披露存在重大问题的企业及 5 家执业质量存在重大缺陷的保荐机构，采取出具警示函的行政监管措施或由交易所采取出具书面警示的自律监管措施。涉及的律师或会计师的执业质量问题，移送有关部门研究处理。

三是对其余 18 家企业及其他中介机构依法不采取监管措施。该 18 家企业及相关中介机构主要涉及一般性问题，审核注册部门已将问题通报发行人及中介机构，并视情况发出监管工作函，督促其整改规范。

下一步，证监会将结合全面注册制实施需要，充分贯彻以信息披露为中心的监管理念，加大发行上市全链条各环节监管力度。在首发企业现场检查工作中，严格落实“申报即担责”的监管要求，压严压

实发行人的信息披露第一责任及中介机构的“看门人”责任，加大对违法违规行为的处罚力度，引导各方切实提高信息披露质量，提升投资者权益保护水平。

2022 年证监稽查 20 起典型案例

日期：2023-03-24 来源：证监会

一、同济堂信息披露违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕17 号）。本案是一起上市公司系统性造假的典型案例。2016 至 2019 年，同济堂健康产业股份有限公司通过子公司虚构销售及采购业务、虚增销售及管理费用、伪造银行回单等方式，累计虚增收入 211.21 亿元、利润 28.16 亿元。本案表明，上市公司财务造假严重破坏资本市场信息披露秩序，侵蚀市场诚信基础，监管部门必将予以严厉打击。

二、豫金刚石信息披露违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕57 号）。本案是一起上市公司实际控制人指使造假的典型案例。2016 至 2019 年，郑州华晶金刚石股份有限公司实际控制人策划、指使公司通过虚构销售交易及股权转让交易等方式累计虚增利润 1.5 亿元，通过虚构采购业务等方式虚增资产 18.56 亿元。本案警示，上市公司实际控制人应当严守法律底线，不得滥用控制地位从事违法行为。

三、金正大信息披露违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕1 号）。本案是一起上市公司虚构贸易造假的典型案件。2015 至 2018 年上半年，金正大生态工程集团股份有限公司通过虚构与供

应商、客户之间的贸易业务，累计虚增收入 230.73 亿元、利润 19.89 亿元。本案警示，上市公司应当依法诚信经营，杜绝弄虚作假等违法行为，否则必将受到法律制裁。

四、胜利精密信息披露违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕48 号）。本案是一起上市公司重组标的财务造假的典型案例。2016 至 2018 年，苏州胜利精密制造科技股份有限公司（简称胜利精密）收购标的智诚光学科技有限公司通过虚开主营产品销售发票、虚假销售原材料、未及时入账原材料等方式实施造假，导致胜利精密累计虚增利润总额 6.54 亿元。本案表明，监管部门强化并购重组事中事后监管，严厉打击操控业绩、虚假披露等违法行为，为发挥资本市场并购重组“主渠道”作用提供法治保障。

五、*ST 新亿信息披露违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕4 号）。本案是一起上市公司财务造假、规避退市的典型案例。2018 至 2019 年，新疆亿路万源实业控股股份有限公司通过虚增保理业务营业外收入等方式虚增利润，连续两年财务报告严重失实，财务指标触及退市标准，2022 年 3 月公司股票终止上市。本案表明，监管部门严格执行退市制度，坚决打击以财务造假为手段规避退市的行为，促进形成优胜劣汰的良好市场生态。

六、海航控股等公司信息披露违法违规系列案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕46 号、51 号、52 号、58 号、59 号、63 号、67 号、71 号）。本案是一起控股股东侵害上市公司利益的典型案例。2018

至 2020 年，海航集团有限公司（简称海航集团）要求海南航空控股股份有限公司、海南机场设施股份有限公司、供销大集集团股份有限公司、海越能源集团股份有限公司、易航科技股份有限公司、海南新生飞翔文化传媒股份有限公司、海航冷链控股股份有限公司、海航投资集团股份有限公司等下属公司向海航集团及其关联方提供资金、违规担保，导致巨额资金占用。本案表明，监管部门从严惩治违规担保占用等损害上市公司利益的违法行为，切实保护中小股东合法权益。

七、中超控股信息披露违法违规案（江苏证监局行政处罚决定书〔2022〕4 号）。本案是一起上市公司实际控制人违规关联交易的典型案例。2018 年，在上市公司实际控制人的组织、指使下，江苏中超控股股份有限公司虚构采购合同，通过商业保理业务违规为关联方提供资金 7000 万元，形成非经营性占用且未按规定披露。本案表明，上市公司应当依法及时披露关联交易等重大信息，严守规范运作底线。

八、金沙江投资信息披露违法违规案（云南证监局行政处罚决定书〔2022〕2 号）。本案是一起北交所上市公司控股股东违规占用的典型案例。2021 至 2022 年，云南生物谷药业股份有限公司（简称生物谷）控股股东金沙江投资有限公司、实际控制人林某，通过关联交易累计占用生物谷资金 3.56 亿元。本案表明，监管部门紧盯“关键少数”，督促上市公司实际控制人、大股东增强公众公司意识，切实履行诚信义务。

九、福建福晟信息披露违法违规案（福建证监局行政处罚决定书

〔2022〕1号)。本案是一起公司债券发行人信息披露违法的典型案
例。2019年8月至12月，福建福晟集团有限公司（简称福建福晟）
及其子公司发生7笔债务违约，涉及金额14.7亿元。福建福晟未按
规定披露上述债务违约情况。同时，福建福晟还存在未按期披露“18
福晟02”等4只公开发行债券2020年中期报告、年度报告等行为。
本案表明，监管部门严格落实债券市场统一执法工作安排，依法查处
债券信息披露违法行为，维护债券市场诚信基础。

十、国海证券未勤勉尽责案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕
11号)、大公国际未勤勉尽责案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕
16号)、鲁成所未勤勉尽责案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕
40号)。本系列案件是公司债券市场中介机构未履职尽责的典型案
例。国海证券有限责任公司、大公国际资信评估有限公司、山东鲁成律
师事务所在为山东胜通集团股份有限公司发行公司债券、债务融资工
具提供承销、评级、法律等服务时，未按照相关规则开展尽职调查工
作，导致出具的承销文件、评级报告、法律意见书存在虚假记载。本
案表明，督促中介机构提升债券业务执业质量，是夯实债券市场高
质量发展的重要基础，监管部门坚持“一案多查”，压实中介机构“
看门人”职责。

十一、堂堂所未勤勉尽责案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕
6号)。本案是一起上市公司审计机构违反独立性要求的典型案例。
深圳堂堂会计师事务所在*ST新亿2018、2019年年度财务报表审
计执业中，与公司约定审计意见，协助其倒签租金抵账协议，未对财
务舞

弊迹象进一步实施审计程序，导致出具虚假审计报告。本案表明，保持审计独立性是会计师事务所客观公正执业的前提，也是上市公司信息披露质量的重要保障，监管部门严惩审计独立性缺失等违法行为，促进审计机构归位尽责。

十二、永拓所未勤勉尽责案(广东证监局行政处罚决定书〔2022〕2号)。本案是一起审计机构“走过场”式审计的典型案例。永拓会计师事务所在广东金刚玻璃科技股份有限公司2016、2017年年度财务报表审计执业中，未对公司业务管理系统实施相应审计程序，并且在风险识别与评估程序、内控测试审计程序、实质性审计程序等多个环节存在未勤勉尽责行为。本案提示，中介机构应当严格按照法律法规和执业规则的要求审慎执业，认真履行核查验证、专业把关职责，为上市公司提供高质量服务。

十三、宜华集团等操纵市场案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕44号)。本案是一起上市公司大股东操纵本公司股价的典型案例。2017年7月至2019年3月，宜华企业(集团)有限公司联合私募机构控制使用132个证券账户，利用资金优势、持股优势，采用盘中连续交易、对倒交易等方式操纵“宜华健康”股票。本案警示，监管部门坚决打击内外勾结操纵上市公司股价行为，必定让违法者付出沉重代价。

十四、王某操纵市场案(中国证监会行政处罚决定书〔2022〕64号)。本案是一起惯犯多次操纵股票的典型案例。2020年2月至11月，王某控制并使用145个证券账户，先后操纵“吉林高速”“大连

热电”等8只股票，被罚没金额达5.7亿元。本案表明，操纵市场损害投资者利益、扰乱交易秩序，始终是监管部门的打击重点。

十五、秦某操纵期货合约价格案（湖北证监局行政处罚决定书〔2022〕4号）。本案是一起操纵期货合约价格的典型案例。2020年12月至2021年2月，秦某通过不以成交为目的、频繁大额报撤单的方式，先后操纵纯碱、动力煤等6个品种的9个期货合约。本案表明，监管部门着力加强期货交易行为监管，依法查处操纵市场等违法行为，维护期货市场平稳运行。

十六、俞某泄露内幕信息案（新疆证监局行政处罚决定书〔2022〕1号）。本案是一起上市公司实际控制人泄露内幕信息的典型案例。2020年7月，宜宾市叙州区政府拟与北京安控科技股份有限公司（简称安控科技）建立战略投资合作关系。安控科技实际控制人俞某将相关信息泄露给朋友，导致他人内幕交易安控科技股票。本案警示，上市公司内幕信息知情人应当严格遵守法律，履行保密义务，切勿碰触“红线”。

十七、唐某等人内幕交易案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕23、24、25号）。本案是一起并购重组环节内幕交易窝案的典型案例。2017年8月，天津鑫茂科技股份有限公司（简称鑫茂科技）公告收购微创（上海）网络技术有限公司全部股权。上述内幕信息公开前，内幕信息知情人唐某控制多个账户买入鑫茂科技股票，尤某、秦某等人通过上市公司实际控制人徐某获知内幕信息后买入鑫茂科技股票。本

案表明，上市公司并购重组仍是内幕交易多发领域，监管部门持续加大监管执法力度，防控内幕交易行为。

十八、庄某等人违规出借证券账户案（浙江证监局行政处罚决定书〔2022〕25、26号）。本案是一起违规出借证券账户的典型案例。2020年9月至2021年1月，庄某、俞某将本人证券账户借予沈某使用，沈某利用二人账户违法交易“普丽盛”股票，庄某、俞某被分别处以3万元罚款。本案警示，新《证券法》进一步强化了证券账户实名制要求，加大了惩戒力度，投资者要增强守法意识，依法依规使用证券账户。

十九、上海瀛翊违规减持案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕26号）。本案是一起上市公司股东违规减持股份的典型案例。上海瀛翊投资中心（有限合伙）作为无锡药明康德新药开发股份有限公司（简称药明康德）的原始股东，于2021年5月至6月期间，违反相关承诺，违规减持药明康德股票金额28.94亿元，被处以2亿元罚款。本案表明，监管部门坚决依法查处违规减持行为，引导上市公司股东、董监高规范、理性、有序减持，维护资本市场交易秩序。

二十、网信证券违法违规案（中国证监会行政处罚决定书〔2022〕28号）。本案是一起证券公司报送虚假材料的典型案件。2012至2017年，网信证券有限责任公司未按会计准则相关规定对买断式回购交易业务进行核算，导致其向监管部门报送的年度报告财务报表中利润总额等相关科目金额虚假。本案表明，证券公司向监管部门报送的信息、

资料，必须真实、准确、完整，弄虚作假将受到法律惩处。

关于进一步推进基础设施领域不动产投资 信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通 知

日期：2023-03-24 来源：证监会

中国证监会各派出机构，上海证券交易所，深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中国证券金融股份有限公司，中证数据有限责任公司，中国证券业协会，中国证券投资基金业协会：

为贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神，按照《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》(国办发〔2022〕19号)工作部署，进一步推进REITs常态化发行，完善基础制度和监管安排，健全市场功能，更好服务构建新发展格局和经济高质量发展。现就有关事项通知如下：

一、加快推进市场体系建设，提升服务实体经济能力

(一) 拓宽试点资产类型。贯彻落实中央经济工作会议关于着力扩大国内需求，优化政策措施，充分发挥消费的基础作用，把恢复和扩大消费摆在优先位置的决策部署，研究支持增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景的消费基础设施发行基础设施REITs。优先支

持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目，保障基本民生的社区商业项目发行基础设施 REITs。项目用地性质应符合土地管理相关规定。项目发起人（原始权益人）应为持有消费基础设施、开展相关业务的独立法人主体，不得从事商品住宅开发业务。严禁规避房地产调控要求，不得为商品住宅开发项目变相融资。

（二）分类调整项目收益率和资产规模要求。申报发行基础设施 REITs 的特许经营权、经营收益权类项目，基金存续期内部收益率（IRR）原则上不低于 5%；非特许经营权、经营收益权类项目，预计未来 3 年每年净现金流分派率原则上不低于 3.8%。落实中央“房住不炒”要求，充分考虑保障性租赁住房的保障属性，鼓励更多保障性租赁住房 REITs 发行，首次申报发行 REITs 的保障性租赁住房项目，当期目标不动产评估净值原则上不低于 8 亿元，可扩募资产规模不低于首发规模的 2 倍。

（三）推动扩募发行常态化。按照市场化法治化原则，鼓励运营业绩良好、投资运作稳健、会计基础工作规范的上市 REITs 通过增发份额收购资产，开展并购重组活动。加快推动首批扩募 REITs 项目落地，完善扩募定价机制，鼓励更多符合条件的扩募项目发行上市。

（四）扩大市场参与主体范围。支持经营规范、治理健全、资产管理经验丰富的优质保险资产管理公司等金融机构开展资产证券化业务试点，允许符合条件的机构参与基础设施 REITs，依托其在基础设施项目储备和运营管理优势，促进形成存量资产和新增投资的良性

循环。

（五）加强二级市场建设。健全二级市场流动性支持制度安排，完善做市机制，加强对做市商的考核评价，督促其积极履行做市义务。适时推出 REITs 实时指数。

二、完善审核注册机制，提高制度化规范化透明化水平

（六）优化审核注册流程。建立分工明确、各有侧重、高效衔接的审核注册工作机制，进一步优化审核注册流程，提高审核注册工作的规范性、可预期性和透明度。证监会和证券交易所原则上应当将问题一次汇总成书面反馈意见，并由证券交易所统一发出。坚持开门办审核，定期开展市场机构座谈会，传递监管工作理念。

（七）明确大类资产准入标准。总结试点经验，对产业园区、收费公路等实践较多的资产类型，按照“成熟一类、推出一类”的原则，细化完善审核和信息披露要点，对项目质量从严要求，并以适当方式向市场公开，加快成熟类型资产的推荐审核透明度和发行上市节奏。同时，建立常态化会商机制，着力解决“新类型”项目面临的重大疑难和无先例问题，并通过培训、典型案例分享等方式向市场公开，加快试点项目进展，引导市场规范发展。

（八）完善发行、信息披露等基础制度。健全 REITs 发售业务规则，完善资产估值和询价定价机制，规范发行推介、询价、定价、配售行为。制定临时信息披露指引，强化重大事项披露要求。研究规范

治理机制的权责条款，完善 REITs 治理结构。

三、规范与发展并重，促进市场平稳运行

（九）构建全链条监管机制。遵循 REITs 特点规律和风险特征，结合基础设施 REITs 试点模式，建立健全包括项目尽调、发行定价、信息披露、资产运营管理、二级市场交易等环节的全链条监管制度。突出以“管资产”为核心，按照实质重于形式的原则，加强对基础资产质量、运营管理的穿透监管。

（十）促进市场主体归位尽责。证监局、证券交易所、证券业协会和基金业协会等单位应当各司其职，协同配合，形成监管合力。压实基金管理人的主动管理责任，督促基金管理人、基金托管人、资产支持证券管理人、原始权益人、外部运营管理机构、财务顾问、证券基金服务机构等参与方依法履行职责。依法打击违法违规行为，保护投资者合法权益。

四、进一步凝聚各方合力，推动市场持续健康发展

（十一）建立重点地区综合推动机制。依托 REITs 储备项目丰富的重点地区，聚焦国家产业政策鼓励的能源、交通、生态环保、保障性租赁住房 and 数据中心等重点领域，推动完善由地方发展改革委、证监局、金融局、国资委等多部门参加的综合推动机制，统筹协调解决 REITs 涉及的项目合规、国资转让、税收政策、权益确认等问题，保

障常态化发展的项目资源供给。坚持“两个毫不动摇”方针，着力推动解决民营企业 REITs 试点存在的困难和问题。

（十二）推动完善配套政策。加强与相关部门沟通，进一步明确基础设施 REITs 的会计处理方式和税收征管细则。推动社保基金、养老金、企业年金等配置型长期机构投资者参与投资，积极培育专业化 REITs 投资者群体，助力市场平稳运行。借鉴境外成熟市场实践，及时总结 REITs 试点经验，抓紧推动 REITs 专项立法。

本通知自印发之日起生效。请结合单位职责，加快推动各项工作落实落地。

中国证监会

2023 年 3 月 7 日

中国证监会召开 2023 年机构监管工作会议

日期：2023-03-24 来源：证监会

3月24日，中国证监会召开2023年机构监管工作会议。会议深入学习贯彻党的二十大精神和中央经济工作会议精神，落实2023年证监会系统工作会议的部署安排，系统回顾2022年和过去5年机构监管工作，全面客观分析当前监管形势，研究部署2023年各项重点工作。证监会党委委员、副主席李超同志出席会议并讲话。驻证监会纪检监察组、证监会机关各部门、各证监局以及系统相关单位负责同志现场或视频参加会议。

会议指出，2022年证监会证券基金机构监管条线坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署和证监会党委工作要求，以服务迎接党的二十大和学习贯彻大会精神为主线，狠抓巡视整改各项措施落实，克服新冠疫情等不利影响，在支持注册制改革、强化监管执法、防范化解风险、推进开放合作、优化自律管理、促进行业文化建设等方面取得新进展，有力保障市场平稳运行和行业稳健发展，顺利完成了全年各项目标任务。

会议认为，过去5年，证券基金机构监管条线始终坚持政治引领，准确把握监管定位，持续丰富制度供给，推进简政放权，整合监管资源，监管效能不断迈上新台阶。同时，证券基金行业稳健发展，总体

实现提质增效，服务实体经济和居民财富管理功能及合规风控水平持续提升，行业生态进一步优化，为下一步高质量发展奠定了较好的基础。

会议强调，当前资本市场改革发展形势总体趋好，全面实行股票发行注册制相关制度安排基本定型，对机构监管和行业发展提出了新的更高的要求。站在新征程新起点上，机构监管条线要更好统筹行业发展和监管，坚持监管的政治性、人民性和专业性，聚焦主责主业，努力构建集约型、专业化、高质量的行业发展新格局。

会议要求，在全面贯彻党的二十大精神开局之年，机构监管条线要全面学习把握落实党的二十大精神，深刻领悟“两个确立”的决定性意义和“中国式现代化”的根本要求，聚焦“健全资本市场功能，提高直接融资比重”，坚持稳中求进工作总基调，协调推进投资端和融资端改革，守牢不发生系统性风险的底线。要突出机构功能发挥，扎实服务高质量发展；突出提质增效，继续壮大长期专业投资力量；突出稳字当头，保持行业稳健发展；突出多措并举，持续优化行业生态；突出严的氛围，锻造政治强专业硬作风实的监管队伍，以正确的监管理念引领行业发展理念，以高效能的机构监管引领行业高质量发展，为促进中国特色现代资本市场建设作出积极贡献。