

上交所强化现场督导 全力把好资本市场“入口关”

本报记者 田鹏

近日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）发布的最新一期《上交所发行上市审核动态》（2024年第4期）显示，5月份至6月份，上交所共对2家科创板首发项目申请问题进行现场检查，剑指“未充分核查研发人员认定及研发薪酬归属的准确性”等问题。

今年以来，在“强本强基、严监管”指导思想下，监管不断提高现场检查覆盖率和现场督导的覆盖面，对发现的违法违规线索进一步加大查处力度，在倒逼发行人提高申报质量的同时，也倒逼中介机构提高执业和服务水平。

受专家采访时表示，严把IPO“入口关”可以确保进入市场的企业具备良好的财务状况和持续的盈利能力，筛选出真正具有发展潜力和创新能力的企业，为投资者提供更加优质的投资选择，降低市场整体风险。

现场督导威力渐显

上市公司作为市场之基，是资

本市场发展的重要源头活水。因此，企业IPO上市决不能以“圈钱”为目的，更不允许造假、欺诈上市。

中国证监会主席吴清在十四届全国人大二次会议经济主题记者会上表示：“审核注册各个环节都要依法依规，严之又严，督促发行人真实准确完整披露信息，全力把造假者挡在资本市场门外。”

在此背景下，现场督导作为IPO审核的一大利器，在保障信息披露质量、形成有效监管威慑、抑制重承诺轻履约三大方面发挥了重要作用。

根据上交所统计数据，1月份至6月份，上交所共对8家首发项目的保荐业务启动问题进行现场督导。其中，涉及6家拟登陆科创板公司和2家拟登陆沪市主板公司。

例如，在最新一期《上交所发行上市审核动态》中，一家在科创属性评价指标上存在“造假”嫌疑的拟科创板IPO企业被作为典型案例向业内通报。现场督导专家聚焦发行上市条件和信息披露要求，发现保荐机构未充分核查前述发行人

科创属性评价指标相关信息。

据悉，该发行人的科创属性评价指标中，研发人员占当年员工总数的比例、研发投入占营业收入的比例均存在压线情况。同时，报告期内，该发行人研发人员新增较多，部分人员的专业背景与研发岗位不匹配，研发材料主要为周转材料，其周转频率明显高于同行业。

保荐机构对企业信息披露的真实性、准确性、完整性作出的审查和判断，直接关系到上市公司质量，更关系到资本市场生态。中国地方金融研究院研究员武忠言对《证券日报》记者表示，对于保荐机构而言，必须扎实做好尽职调查工作，把好项目“遴选关”责任，这是其立身之本。唯有把好入口，畅通出口，才能为优秀企业提供融资支持，在助力企业做大做强做优的同时，也能为投资者提供更多优质的。

“严监管”信号愈发强劲

证券交易所借助现场督导督

促中介机构切实履行对申报项目的核查把关责任、提高发行上市申请文件信息披露质量，是从源头强本强基，推动资本市场增“量”提“质”的具体举措之一，更是秉持“严监管”态度的有力体现。

今年以来，监管强调“严把IPO入口关”，从源头上提高上市公司质量。例如，今年3月15日，中国证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》，文件着眼于从源头提高上市公司质量，全面从严加强对企业发行上市活动监管，压紧压实发行监管全链条、各环节责任，维护良好的发行秩序和生态，提出了8项政策措施；同日，中国证监会还发布了修订后的《首发企业现场检查规定》；为进一步细化《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第57号——招股说明书》的信息披露要求，规范发行人的信息披露行为和中介机构核查工作，5月15日，证监会发布《监管规则适用指引——发行类第10号》。

在监管持续引导之下，证券

交易所对IPO申报过程中违规行为为的惩处力度明显加大。《上交所发行上市审核动态》显示，5月份至6月份，上交所针对7家IPO申报项目及2家再融资申报项目中发行人信息披露问题及中介机构执业质量问题，采取纪律处分9次，监管措施18次。

相比前二期披露的情况，上交所对违法违规行为所采取的纪律处分和监管措施均有显著提升。据悉，3月份至4月份，上交所针对3家IPO申报项目中发行人信息披露问题及中介机构执业问题，采取纪律处分2次，监管措施9次；1月份至2月份，上交所针对2家IPO申报项目中发行人信息披露问题及中介机构执业质量问题，采取纪律处分3次，监管措施4次。

万联证券投资顾问屈放表示，严把IPO“入口关”，意味着对发行人的资质要求更高，从而促使投行更加注重对企业质量的把控，提高项目筛选标准。同时，也有利于督促中介机构加强内部控制，规范执业行为，提高服务质量。

《反保险欺诈工作办法》8月1日起施行

本报讯（记者刘琪）根据国家金融监督管理总局（以下简称“国家金融监管总局”）7月31日消息，为防范和化解保险欺诈风险，提升保险行业全面风险管理能力，保护保险活动当事人合法权益，维护市场秩序，促进保险行业高质量发展，国家金融监管总局近日发布《反保险欺诈工作办法》（以下简称《办法》），自2024年8月1日起施行。

“近年来，保险欺诈团伙化、职业化、跨区域、跨机构案件渐趋增多。《反保险欺诈指引》部分内容已不适应当前反欺诈工作需要。”国家金融监管总局有关负责人表示，国家金融监管总局起草了《办法》，强调顶层设计，加强统筹，突出反欺诈工作中的消费者权益保护；强化科技赋能和大数据应用，推动大数据反欺诈工作新模式。

具体来看，《办法》共6章、37条，主要内容包括几个方面：明确反欺诈工作目标是建立“监管引领、机构为主、行业联防、各方协同”四位一体的工作体系，反欺诈体制机制基本健全，欺诈骗罪势头有效遏制，行业欺诈风险防范化解能力显著提升，消费者反欺诈意识明显增强。明确反欺诈监管职责，规定国家金融监管总局及其派出机构定期对保险机构欺诈风险管理体系的健全性和有效性进行检查和评价，对相关行业协会反欺诈工作进行指导。

明确保险机构反欺诈职责，从组织架构、内部控制、风险识别与处置、信息系统和数据管理、宣传教育等方面予以规范。对政策性保险欺诈风险管理提出特别要求。

明确相关行业组织反欺诈职责分工，规定大数据反欺诈基本流程和参与主体职责。明确反欺诈对外协作要求，规定与公安司法机关、相关行政主管部门以及地方政府职能部门在行刑衔接、联合执法、信息共享等方面加强合作。

值得关注的是，《办法》对于反欺诈对外协作有新规定。据前述负责人介绍，《办法》第五章专门规定了反欺诈对外协作内容，涵盖了行刑衔接、案件移送与打击、行政管理部门监管协作、央地协同、跨境合作等。国家金融监管总局及其派出机构建立健全反欺诈行政执法与刑事司法衔接机制，及时移送涉嫌犯罪案件线索，针对重点领域、新型、重大欺诈骗案，开展联合打击或督办。加强与市场监管、司法行政、医疗保障等部门的协作机制建设，在信息共享、通报会商、线索移送、交流互训、联合执法等方面开展合作。加强与地方政府职能部门的协调联动，推动建立反欺诈常态化沟通机制，及时通报重要监管信息、重点风险线索和重大专项行动，加强信息共享和执法协作。加强反欺诈跨境合作，建立健全跨境交流与合作的框架体系，指导行业组织加强与境外反欺诈组织的沟通联络。

国家金融监管总局表示，将指导保险机构和行业组织做好《办法》实施工作，持续强化监督，全面提升反保险欺诈工作的规范性、科学性和有效性。

互联网平台公司积极进军保险业

本报记者 冷翠华 见习记者 杨寒露

近日，上海盛大保险经纪有限责任公司全资股东海南众合云联科技有限公司的投资方发生了变更，由“海南众合云睿科技有限公司100%控股”变更为“成都快购科技有限公司100%控股”。而成都快购科技有限公司是某头部短视频公司的全资子公司。

近年来，保险与互联网的融合进程逐渐加速，头部短视频公司在进军保险业的同时，保险公司也在纷纷积极“触网”，加大与第三方平台的合作。除了前述头部短视频公司之外，近年来，还有多家互联网平台公司通过类似的“曲线布局”方式获得保险经纪牌照。早在2018年6月，另一家头部短视频公司通过旗下子公司收购了北京华夏保险经纪有限公司100%的股权，以曲线布局的方式将一张保险经纪牌照收入囊中。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者分析称，头部流量平台拥有巨大的粉丝数量、低廉的获客成本和带货场景，进军保险经纪行业具备销售优势。

周瑾表示，互联网平台在获取了保险经纪牌照后，可以借助巨大的资源优势，发展数字化的保险中介模式，通过低成本获客、精准化的营销、高效率的转化、数字化的经营，提升竞争力。

从行业角度看，互联网平台公司与传统保险公司各具优势。星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示，保险行业以专业化服务为主，虽然客户在选择产品时会受到营销策略的影响，但专业化服务更强调为客户提供个性化、符合资产配置需求的保险产品方案。特别是针对价值高、复杂性高的产品，需要销售方对产品有深入的了解，可能还需要进行线下沟通，在这一点上，传统保险公司更具优势。

在互联网平台公司积极布局保险行业的同时，传统保险公司也在逐步探索互联网保险模式。

今年4月份，元保集团和清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心联合发布的《2023年中国互联网保险消费者洞察报告》显示，2023年，各年龄段消费者的线上购险率普遍提高。其中，33%的消费者通过短视频了解保险产品。未来，82%的受访者计划通过线上购险，反超线下渠道（76%）。

随着保险产品在互联网渠道的数字化生态模式快速发展，传统保险公司也在持续探索与第三方平台的合作。例如，今年5月份，人保财险、平安产险、太平洋产险等多家保险公司与互联网保险代理平台“蚂蚁保”合作，共同研发上线了车险“联合定价”技术。7月份，慧择与新华保险签署战略合作协议，联合定制互联网保险产品等。

对于行业而言，险企与第三方平台强强联合，带来了许多积极影响。黄大智表示，从产品供给层面看，互联网保险产品为用户提供了更多选择，丰富了产品的多样性。同时，以短视频为载体的投教方式更容易让用户和投资者接受，从而提升了居民对于配置保险产品的积极性。

周瑾表示，随着行业转型以及数字化变革的推进，互联网保险的内涵和外延都在发生变化，一方面，互联网保险日益成为一种新的保险经营模式，在产品定价、风控定价、运营服务等环节不断创新突破；另一方面，互联网保险也秉承了互联网的共享基因，在链接生态合作伙伴、打造生态合作模式等方面，为中小保险机构发展提供更多可能性。

年内1804家A股上市公司实施回购逾1150亿元 远超去年全年水平

本报记者 丁睿

7月31日，神马股份、良信股份、夜光明、天融信等多家A股上市公司披露股票回购相关公告。今年以来，回购股份的上市公司家数和总金额显著增多。

Wind数据显示，截至7月31日，年内1804家A股上市公司实施回购，合计回购金额达1152.42亿元。实施回购的公司数量较去年同期的700家增长157.71%，合计回购金额较去年同期的339.45亿元增长239.50%。同时，年内回购的上市公司数量和总金额均已远超去年全年水平。2023年A股市场全年实施回购的上市公司数量为1367家，回购金额合计为915.04亿元。

透视镜咨询创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示：“A股上市公司回购潮起，一方面得益于监管部门鼓励上市公司回购，另一方面是由于上市公司本身有市值管理的需求，希望通过回购来传递信心。”

7月31日，神马股份披露关于筹划回购公司A股股份的提示性

公告。根据公告，公司基于对未来发展的信心以及对公司价值的认可，为维护全体股东利益，增强投资者信心，促进公司健康、稳定、可持续发展，拟通过集中竞价交易方式回购股份，回购资金总额1.50亿元至2.00亿元。神马股份明确，这次回购的股份全部用于减少公司注册资本。

同日，夜光明披露，在综合考虑公司经营情况、财务状况及未来发展战略等因素的基础上，公司拟以自有资金回购公司股份，并将用于实施股权激励或员工持股计划。

今年以来实施回购的1804家A股上市公司，分布在电子、医药生物、电力设备、计算机、有色金属等领域。其中回购金额居前的上市公司包括药明康德、三安光电、宁德时代、顺丰控股、宝钢股份、九安医疗等。

“分行业来看，电子行业回购总金额居前。例如，三安光电、韦尔股份等回购金额较大。医药生物行业也是回购行为较为集中的领域之一，该行业研发投入高、周期长，企业通过回购股份来传递



信心。例如，药明康德、九安医疗等医药生物公司实施了回购。”巨丰投资高级投资顾问陈宇恒在接受《证券日报》记者采访时表示。

上市公司的回购行动，与政策引导和鼓励密不可分。今年以来，已有多项相关政策出台。今年4月份国务院印发的《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》提出，“研究

将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。引导上市公司回购股份后依法注销”。今年5月份，证监会修订发布的《关于加强上市公司监管的规定》提出，“鼓励形成实施股份回购的机制性安排，积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报，优化治理结构”。

“回购潮”对资本市场的正向影响正在凸显，投资者对上市公司回购的关注度也在不断提高，上市公司积极回购的趋势有望延续。

艾文智略首席投资官曹敏对《证券日报》记者表示：“回购是资本市场的一项基础性制度安排，具有优化资本结构等方面的作用。上市公司回购股份，能够传递积极信号，有利于增强市场的吸引力和稳定性。”

144小时免签“朋友圈”再扩容 进一步支持海南全面深化高水平开放

本报记者 刘萌

144小时免签“朋友圈”再扩容！据国家移民管理局公告，自2024年7月30日起，实施港澳地区外国旅游团入境海南144小时免签政策。

最近一段时间，我国连续推出各类免签政策，免签“朋友圈”不断扩容，吸引了越来越多的外国人到访。今年上半年，全国各口岸入境外国人1463.5万人次，同比增长152.7%，其中免签入境854.2万人次，同比增长190.1%。

“各类免签政策，促进了跨境游和边境游，对树立中国高水平对

外开放良好形象起到积极作用。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，我国坚持对外开放的基本国策，持续营造市场化法治化国际化营商环境，以更加开放的姿态欢迎外籍人员来华。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示，与近期其他144小时免签政策一样，入境海南的免签政策提高了外国人入境的便利化程度，但此次政策的适用人群更为广泛。

实际上，自2018年5月1日起，为支持海南全面深化改革开放，海

南已对59国人员实施入境旅游免签30天的政策。自今年2月9日起，国家移民管理局扩大部分国家人员免签入境海南事由，在入境海南旅游基础上，允许俄罗斯、英国、法国、德国等59国人员因商贸、访问、探亲、医疗、会展、体育竞技等需要（工作、学习事由除外），免签入境海南停留不超过30天。

7月30日，国家移民管理局相关负责人介绍，实施港澳地区外国旅游团入境海南144小时免签政策，将会吸引更多的外国游客到海南旅游，一方面能拉动海南经济发展，促使海南进一步加大对对外开放力度，优化旅游环境；另一方面，这一政策使海南与港澳地区的经济

层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的开放新高地有何意义？刘向东认为，一是能使经由港澳的旅游团更便捷地体会到海南自由贸易港建设的进展成效；二是提升海南高水平开放的层次和程度；三是有利于海南进一步优化营商环境，不断提升对国外游客及人才的服务能力，助推海南国际旅游岛建设。

肖本华表示，港澳地区外国旅游团入境海南144小时免签政策，将会吸引更多的外国游客到海南旅游，一方面能拉动海南经济发展，促使海南进一步加大对对外开放力度，优化旅游环境；另一方面，这一政策使海南与港澳地区的经济层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的开放新高地有何意义？刘向东认为，一是能使经由港澳的旅游团更便捷地体会到海南自由贸易港建设的进展成效；二是提升海南高水平开放的层次和程度；三是有利于海南进一步优化营商环境，不断提升对国外游客及人才的服务能力，助推海南国际旅游岛建设。

“双抢”时节农机更新正当时 上市公司在行动

本报记者 肖伟

湖南、湖北、江西、广东、四川、重庆、广西等地陆续进入早稻成熟期，在抢抓早稻、抢种晚稻的时刻，“双抢”不仅是一场与时间的赛跑，更是对农机设备的一场考验。连日来，多地正在开展“双抢”作业，田间地头成为国产农机展示实力的“第一展台”。

7月31日，中联重科旗下子公司中联农机工作人员向记者介绍：“今年‘双抢’时节正逢中非经贸合作和企业社会责任论坛在长沙召开。前

来学习、考察、交流的非洲客商们主动提出到田间地头参观农机操作，对我国先进农机有浓厚兴趣。尤其是已经尝到高产杂交水稻‘甜头’的部分国家企业代表，对引入我国先进农机的积极性更高。”

他进一步介绍：“先进农机更新有三方面特点，一是朝更大方向发展，更大马力、更大喂入量的农机提高了农业生产效率，增加了连续作业时间，减轻了农户劳动压力；二是朝新能源方向发展，电动拖拉机、电动收割机、电动喷雾机、电动农业机器人得到更多客户重

视，市场逐步认可其降低排放、提高效率、改善土壤以及降低燃料和维护成本等优势；三是朝智能化方向发展，多机联合作业、无人机巡航、远程操作系统、田间智慧管理等应用案例有明显增长。”

政策春风也为农机更新工作增添了新动力。7月24日，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提出聚焦保障粮食和重要农产品稳定安全供给，提高农民和农业生产经营组织报废更新老旧

农机积极性，并提高农业机械报废更新补贴标准，对拖拉机、联合收割机、播种机、采棉机的报废和更新补贴额度均有明显提升。

多家农机企业积极响应政策号召。7月25日，威马农机回复投资者时表示，公司的部分产品符合农机购置补贴机具范围，农户通过农机购置补贴系统进行办理，购置补贴金额最终由农户取得。

7月29日，吉峰科技表示，正在全国范围内考察上游涉及高端特色农机、核心零部件以及高端农具的智能制造项目，为下一步产业链

整合储备项目资源。7月30日，一拖股份在官方微信公号中表示，旗下各条生产线火力全开，全体员工全力冲刺先进农机交付任务。

湖南大学经济与贸易学院副院长曹二保向记者表示：“就我们调研走访的情况来看，农机更新不仅提升了作业效率，还提升了农业生产的组织化水平。在组织化生产模式下，以农业合作社、大型农场、大型农业企业为代表的农业组织有充足实力，能牵头淘汰落后农机，购买先进农机，申请国家补贴，科学合理安排农户生产。”