

沪深交易所切实发挥审核主体责任 多管齐下加强发行上市全链条监管

本报记者 田鹏

近日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)发布的最新一期《深圳证券交易所发行上市审核动态》(2024年第5期)显示,5月份至6月份,深交所对某发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市实施保荐业务现场督导,发现相关发行人存在“经销售收入核算规范性存在异常”“不计提商誉减值准备的依据不充分”等问题。

今年以来,在“两强两严”(强本强基、严监管)监管基调下,沪深交易所采取了更为严格和细致的审查措施,记者整理沪深交易所发布的上市审核动态数据发现,上半年,两家交易所合计对13家首发项目的保荐业务启动问题现场督导,覆盖股权转让、对赌协议披露以及推广服务费真实性与合规性等众多方面。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,通过严把“入口关”,确保了只有符合高标准、高质量的公司才能进入资本市场,有利于提升上市公司质量。同时,有助于加速淘汰那些质量不高、存在违规行为的公司和中介机构,优化资本市场环境。

现场督导威力日益显现

今年3月6日,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:“目前,证监会对在审企业进行现场检查,交易所也进行现场督导,但是现场检查和现场督导的覆盖面还非常有限,下一步要成倍地大幅度提高覆盖面,对发现的违法违规线索进一步加大查处力度,坚持申报就要担责,以此倒逼发行人进一步提高申报质量,也倒逼中介机构提高执业和服务水平,做到勤勉尽责。”

随后,一系列相关政策举措接连出台,从强化信息披露要求到完善保荐机构责任制度,从优化审核流程到加强对企业财务真实性的核查,全方位提升了资本市场的准入标准和监管力度。

例如,沪深交易所于4月30日分别发布《上海证券交易所有关发行上市审核规则适用指引第3号——现场督导(2024年修订)》和《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第

沪深交易所上半年合计对13家首发项目的保荐业务启动问题现场督导

其中,涉及 ▶▶▶

6家拟登陆科创板公司

4家拟登陆创业板公司

3家拟登陆沪深主板公司



王琳/制图

4号——现场督导(2024年修订)》,拓宽现场督导覆盖面,强化现场督导中的自律监管,提升现场督导透明度,强调申报即担责原则等。

现场督导威力不断显现,沪深交易所上半年合计对13家首发项目的保荐业务启动问题现场督导。其中,涉及6家拟登陆科创板公司,4家拟登陆创业板公司和3家拟登陆沪深主板公司。

进一步整理上述现场督导案例发现,沪深交易所现场督导的深度和广度不断拓展,督导问题包括但不限于发行人股权转让存在异常;发行人对赌协议相关情况披露不真实、不完整;刻意隐瞒签署的对赌协议;未在审核问询回复中如实说明主要关联方相关信息等。

例如,深交所最新一期发行上市审核动态中披露,其对某发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市实施保荐业务现场督导,并发现发行人存在向经销商销售的业务单据存在异常,与部分经销商之间可能存在压货安排、关键产品销量预测数据远高于历史与当下实际数据等问题。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,今年以来,监管现场督导大幅提高对拟上市企业现场检查比例,以上市公司质量的提升回应投资者关切;同时,强化对拟上市企业客户、供应商、资金流水等方面的审核力度,重点防范财务造假、欺诈骗行为。

多措并举筑牢监管防线

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、欺诈骗上市。这就需要从严监管企业发行上市活动,加强发行上市全链条监管,切实树立对投资者负责的理念,强化资本市场功能发挥,从源头上提高上市公司质量。

在这个过程中,证券交易所充分发挥审核主体责任,除了现场督导外,还通过出具监管工作函、问询函以及施以监管措施和纪律处分等手段,打造发行上市监管的“铜墙铁壁”。

例如,上交所方面,2024年上半年共针对

12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14次、监管措施31次,涉及1家发行人、14家保荐机构、8家会计师事务所、3家律师事务所及57名相关签字人员。

深交所方面,2024年上半年共针对22家IPO项目、3家再融资项目的发行人、中介机构及相关人员出具89份监管工作函,督促提醒发行人、保荐人切实提高信息披露质量和执业质量,保证出具的发行上市申请文件和信息披露的真实、准确、完整。

从上述数据不难看出,沪深交易所对于企业发行上市活动的监管力度在不断加大,且监管手段丰富多样、成效显著。刘祥东认为,以“两强两严”为指导,未来监管将会实施更加严格的审核标准,强化公司的信息披露机制,更加注重企业的基本面和持续经营能力,确保拟上市公司具备良好的财务状况和发展前景。同时,不断完善风险预警机制,及时发现和处理潜在的风险和问题,保护投资者利益。

严监管持续 机构应从三方面规范自身发展

田鹏

最近一段时间,多家券商相继被罚,比如,贵州证监局日前对中信证券及两位保荐代表人采取了出具警示函的监督管理措施,主要是因为其保荐的安达科技上市当年即亏损。

严监管,是证监会2024年工作的基调之一。从对机构的监管来看,不仅开出多张“罚单”,而且查处效率明显加快,处罚力度显著提升。

事实上,监管部门一直都在强调对包括机构在内的市场各参与主体进行严监管。在今年两会期间,证监会主席吴清表示:“我们将瞪大眼睛,对问题机构、问题企业强化早期纠正,对各类风险及早处置,对各种违法违规行为露头就打,对重点领域、重大违法行为

重点严打。”今年4月份,吴清在接受媒体专访时表示:“机构监管要推动回归本源,做优做强,进一步压实‘看门人’责任,引导证券期货基金等各类行业机构端正经营理念,提升合规水平、专业服务能力和核心竞争力。”

一系列重磅文件亦对此作出重要部署。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,“加强证券基金机构监管,推动行业回归本源,做优做强”;日前发布的《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》提出,“对存在重大违法违规行为的中介机构依法暂停或禁止从事证券服务业务,严格执行吊销执业许可、从业禁止等制度”。

笔者认为,监管部门频繁发声,一系列重

磅文件接连发布,释放的都是严监管的信号。这就要求机构要进一步健全内部决策和责任机制,立足专业、勤勉尽责,推动自身的规范发展,助力高质量资本市场体系建设。

一是要自觉找准自身在行业、资本市场的角色定位,聚焦主责主业,发挥自身优势,提升专业能力;要树立正确经营理念,处理好功能性与盈利性关系,努力将自身发展融入国家发展大局。

二是要树牢“合规创造价值”理念,健全风险防控机制,压实风险管理主体责任,提升合规风控水平,压实合规底线;要加强穿透式管理,加强对相关人员的执业质量监督力度,完善考核问责机制,全面提升履职能力。

三是要履行好资本市场“看门人”的职

责,高标准严要求对标多层次资本市场的上市指标,推荐真正具备成长性和投资价值的企业登陆资本市场,为资本市场输送高质量的源头“活水”;要切实扛起防范财务造假的责任,充分运用资金流水核查、客户供应商穿透核查、现场核验等方式,确保财务数据符合真实的经营情况。

在“两强两严”(强本强基、严监管)的监管基调下,严监管趋势愈发明显。机构应切实扛起主体责任,加强自身能力建设,当好资本市场高质量发展的有力推动者,为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

今日视点

资本市场“含绿量”不断提升 助力实体经济绿色转型

本报记者 吴晓璐

为加快经济社会发展全面绿色转型,近日,中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,“积极发展绿色股权投资,绿色融资租赁、绿色信托等金融工具”“鼓励各类资本提升绿色低碳领域投资比例”“支持符合条件的新能源、生态环境保护等绿色转型项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)”,为资本市场服务经济社会绿色转型指明了方向。

一直以来,资本市场不断提升对绿色低碳发展的支持力度,支持相关企业上市融资和再融资,发行绿色债券融资等;完善可持续信息披露

度,推动上市公司披露可持续发展报告,践行绿色转型发展,助力投资者可持续投资;丰富金融产品,更好满足绿色投融资需求,引导更多资源向绿色低碳领域集聚,支持实体经济绿色转型。

支持绿色低碳企业融资发展

近年来,监管部门支持绿色低碳企业通过上市挂牌、发行债券和发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)等方式融资,完善支持绿色发展的直接融资体系。证监会数据显示,截至今年6月底,沪深交易所新能源、新能源汽车、节能环保等行业上市公司共451家,市值合计4.6万亿元,家数较2019年底增长76.9%,

培育出了一大批具有全球影响力的锂电池光伏、新能源汽车龙头企业。新三板、北交所也集聚了数百家绿色产业中小企业。

同时,证券交易所不断丰富品种,提升绿色债券融资服务效能。截至今年6月底,交易所绿色公司债券(含ABS)规模共计7902亿元,低碳转型公司债券(含ABS)501亿元。为企业低碳转型发展提供有力资金支持。

此外,监管部门支持符合条件的绿色转型相关项目发行REITs。据Wind数据统计,截至8月13日,累计8只绿色转型相关REITs产品上市,包括6只能源基础设施REITs,2只生态环保REITs,合计发行规模210.16亿元。

“资本市场为绿色金融发展提供了重要支

撑。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,支持绿色低碳企业发行股票、公司债、ABS、REITs融资等举措,不仅有助于引导要素资源向绿色低碳领域集聚,而且显著促进了产业结构的优化升级和经济的可持续发展。

川财证券首席经济学家陈勇表示,监管部门和交易所的相关举措对于促进绿色投融资市场发展,具有显著积极效应,不仅为绿色低碳企业提供了更多的融资渠道和更低的融资成本,助力企业扩大生产规模、提升技术水平,进而推动整个行业绿色转型,还推动了绿色金融产品的创新和发展。

(下转A2版)

益诺思
INNOSTAR

上海益诺思生物技术股份有限公司
首次公开发行3,524.4904万股A股
并在科创板上市

股票简称:益诺思 股票代码:688710

发行方式:采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2024年8月20日
网上路演日期:2024年8月22日
网上和网下申购日期:2024年8月23日
网上和网下缴款日期:2024年8月27日

保荐人(主承销商)
海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、经济参考网

信龙

上海小方制药股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市
今日网上申购

申购简称:小方申购 申购代码:732207
申购价格:12.47元/股

网上单一证券账户最高申购数量:不超过16,000股
网下申购时间:2024年8月15日(9:30-15:00)
网上申购时间:2024年8月15日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): **中信证券**
投资者关系: **信公股份**
XINONG GROUP

《发行公告》、《招股意向书》、《招股说明书》、《上市公告书》、《章程》、《投资者关系管理制度》、《募集资金管理制度》、《内部控制制度》、《审计报告》、《法律意见书》、《保荐意见书》、《发行保荐工作报告》

小方制药

今日导读

万科与专业投资机构合作投资基金 **A3版**

险企年内共11次举牌上市公司次数创近四年新高 **B1版**

并购重组将推动光伏行业在周期底部深刻变革 **B2版**

更多精彩内容报道,请见——
证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编:沈明 责编:吴澍 制作:李波
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳