

深化地方“自审自发”试点 更好发挥债券资金效益

本报记者 韩 星

财政部副部长廖岷在国新办1月20日举行的新闻发布会上表示,2026年,按照中央经济工作会议部署,财政部门将继续实施更加积极的财政政策,概括起来就是“总量增加、结构更优、效益更好、动能更强”。其中,“效益更好”就是着力提高资金使用效益,每一分钱都要产生应有的效益。

在具体举措中,廖岷提到,2026年将完善专项债券项目负面清单管理,深化地方“自审自发”试点,更好发挥债券资金效益。

记者注意到,截至目前,地方政府专项债券项目“自审自发”试点已运行一年多。往前回溯,在2024年12月份,国务院办公厅发布《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》,提出开展专项债券项目“自审自发”试点。

“自审自发”试点效果如何?吉林省财政科学研究所研究员张依群对《证券日报》记者表示,首先是进度更快、效率更高。“自审自发”试点增加了地方政府的自主权,简化了申报审核手续,债券发行与使用进度普遍显著高于非试点省份,起到了较强的带动作用。其次,项目更准、效益更优。试点地区在债务主体责任进一步强化的基础上,审核项目标准、约束更

加严格,推动了债券项目质量的提升。最后,贴合更近、作用更强。在宏观政策指导下,地方政府结合当地实际,突出地域优势,补足发展短板,让债券项目更贴近地方民生改善和助力产业转型升级。

“‘自审自发’试点落地一年多来成效已初步显现。”陕西巨丰投资资讯有限公司高级投资顾问朱华雷对记者表示,试点地区专项债券从申报到发行的周期大幅压缩,地方专项债券的发行节奏呈现明显加快趋势,这促进了项目的落地提速,进一步释放财政政策逆周期调节效能。

后续深化地方“自审自发”试点将从哪些方向发力?张依群认为,“自审自发”试点可以考虑适度扩面,探索总结不同地域、不同阶段、不同水平的试点经验。同时,可以总结已试点地区“自审自发”经验,进一步规范项目审核、发债流程、效益提升等相关制度。

“深化地方政府专项债券项目‘自审自发’试点,是提升财政资金使用效率、增强地方治理能力、推动高质量发展的重要改革方向。”朱华雷表示,未来深化试点的关键在于平衡效率与安全、自主与规范的关系。

今年已有11家会计师事务所收“罚单”

本报记者 吴晓璐

今年年初,中国证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系跨部门工作推进座谈会时提出,强化对中介机构的责任追究。截至1月21日,年内各地方证监局已经相继披露了对11家会计师事务所的12张“罚单”,其中包括3张行政处罚、9张行政监管措施,主要涉及在上市公司年报审计中未勤勉尽责,机构和注册会计师均被罚。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓在接受《证券日报》记者采访时表示,开年以来,会计师事务所的“罚单”密集落地,是监管部门持续强化资本市场“看门人”责任的体现,释放了“零容忍”的监管信号。这一举措既是“敲山震虎”,也为全年监管定调——审计执业质量成监管重点,合规底线不容突破。

严监管重塑市场生态

近年来,监管部门对会计师事务所执业独立性、审计质量和合规性要求不断提高,监管力度持续加大。

从处罚类型看,中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“中兴华所”)、中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)、利安达会计师事务所(特殊普通合伙)3家会计师事务所被行政处罚,问题均指向审计报告存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

其中,中兴华所是银江技术股份有限公司(以下简称“银江技术”)2021年、2022年年度财务报表的审计机构,在银江技术连续两年虚增收入利润、未披露房产关联交易的情况下,中兴华所仍出具标准无保留意见审计报告,浙江证监局对其“没一罚一”,对2名签字会计师分别罚款30万元,合计罚没1173.21万元。

另外8家会计师事务所收到9张地方证监局警示函,违规问题

集中在风险评估、收入、存货等审计程序执行不到位,审计底稿记录不一致、不完善,未识别控股股东资金占用风险,未对合并报表范围形成恰当审计判断等。其中,立信会计师事务所(特殊普通合伙)因在3家上市公司年报审计中执业质量存在问题,收到2张警示函。

“从被处罚原因看,核心矛盾在于部分会计师事务所在审计执业中未充分履行勤勉尽责义务。”李晓表示,行政处罚类“罚单”指向审计报告存在“虚假记载、误导性陈述和重大遗漏”,说明部分事务所可能未保持职业怀疑,甚至协助或放任上市公司财务造假,导致出具的审计结论严重失实;警示函类“罚单”反映的问题更普遍,包括风险评估流于形式、关键审计程序执行不到位、底稿记录混乱等,暴露了部分会计师事务所内控薄弱,执业质量参差不齐,可能因过度追求效率或压缩成本而忽视合规要求。

“资格罚”形成强力震慑

1月6日,深圳证监局披露对北京中天华茂会计师事务所(普通合伙)(以下简称“中天华茂”)采取出具警示函措施后,1月9日,证监会和财政部均在官网公示显示,中天华茂自行申请注销从事证券服务业务备案。

中天华茂是美尚生态景观股份有限公司(以下简称“美尚生态”)2021年和2022年年报审计机构,连续两年出具带强调事项段的无保留意见。因中天华茂未对美尚生态是否拥有昌宁柯卡生态治理投资发展有限公司控制权并将其纳入合并报表范围形成恰当的审计判断,深圳证监局对中天华茂及2名注册会计师采取出具警示函的监管措施。

自去年备案新规实施以来,截至今年1月9日,累计有9家从事证券服务业务的会计师事务所注销备

案,其中8家为自行申请注销,永拓会计师事务所(特殊普通合伙)被江苏证监局依法禁止从事证券服务业务。

“在监管工具箱中,罚款等行政处罚的约束成本有限,终止从业资格等‘资格罚’则极具威慑力。”郑志刚表示,“资格罚”会让机构和从业人员丧失长期积累的执业机会与价值,对潜在违规者形成强震慑。未来,监管部门应适度运用“资格罚”形成威慑,但需慎用并精准识别问题性质,区分会计师事务所是否主动参与造假,根据不同情形灵活、有针对性地实施处罚。

李晓表示,“资格罚”是监管层对严重违法违规行为的“顶格处罚”,证券服务业务是头部会计师事务所的核心收入来源,被禁业意味着机构将失去上市公司、IPO企业等优质客户,可能导致其规模大幅缩水甚至退出市场。“资格罚”传递了“违法必究、过责相当”的信号,倒逼其他会计师事务所重新审视执业风险,主动完善质量控制体系。尤其对中小会计师事务所而

言,要更谨慎承接高风险项目,避免因小失大。通过淘汰严重违规机构,改变“劣币驱逐良币”现象,推动资源向执业规范、能力突出的头部机构集中,长期有助于提升行业整体专业水平。

后续,监管部门需常态化监

管,进一步压实中介机

“看门人”责任。

郑志刚认为,未来,相关监管部门需要对为上市公司服务的审计机构开展定期检查,从源头把控审计质量,保障资本市场信息披露的透明度和公信力。

李晓认为,压实中介机

“看门人”责任,需构建“制度约束+监

管威慑+机构自治+技术赋能”的

多维体系,完善法规与责任认定标

准,明确勤勉尽责边界;细化《中华

人民共和国证券法》《中华人

民共和国注册会计师法》中关于勤勉尽

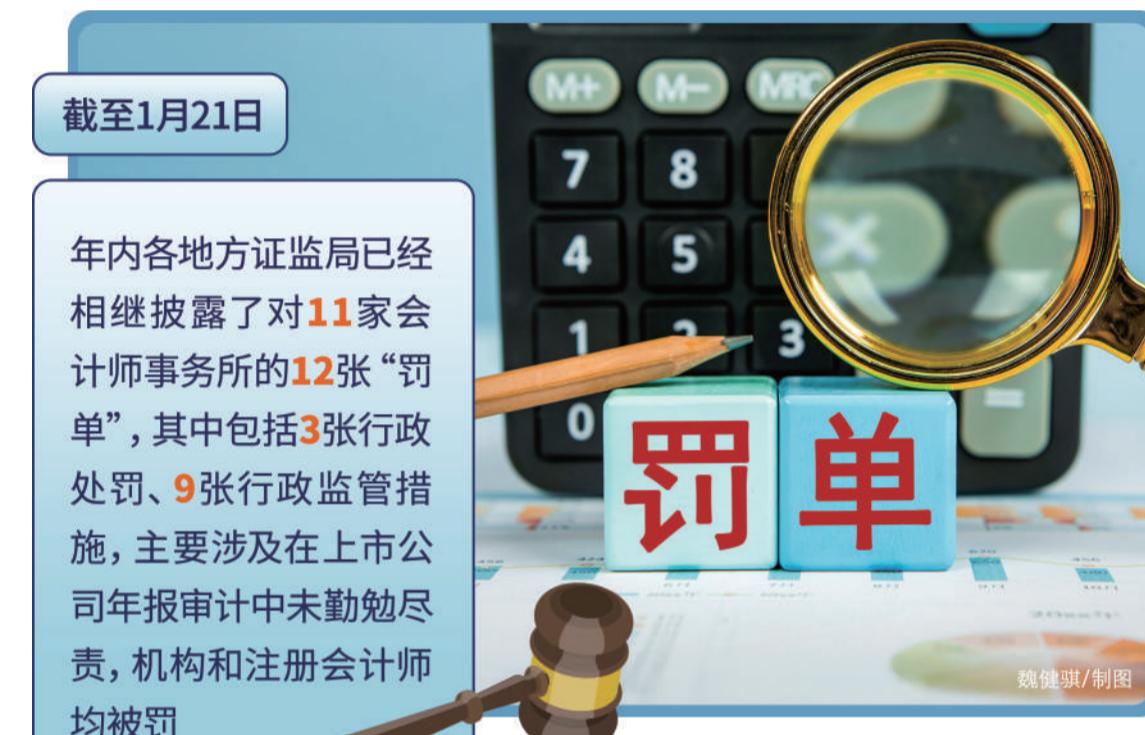
责的认定细则,减少模糊地带;针

对复杂关联交易、跨境资金占用等

新型财务舞弊行为,出台专项审计

指引,明确核查要点;推动“过错推定”原则落地实施,明确要求会计师事务所自证已履行必要的审计

程序,降低投资者举证难度。



重要手段。

碳汇成“金” 育绿向“新”

(上接A1版)

更关键的是,减碳的规则体系越来越完善。川财证券总裁助理、首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,过去两年,CCER市场最核心的突破在于方法学体系的不断完善。目前已经有油气田回收利用、淤地坝碳汇、盐沼和海草床植被修复、农业废弃物资源化利用、新能源利用、节能提高能效、六氟化硫减排等领域的12项方法学(即项目申请标准),标志着CCER项目开发机制向更多“减排”领域、更需要资金支持的低碳项目深化拓展。

CCER带来的额外收益,显著提升了相关项目的经济可行性。在重启后的首批CCER交易中,国家能源集团江苏东台海上风电项目通过出售85.7万吨减排量,获得近7000万元收益;就连陆上油田伴生气回收这种原本经济性较差的项目,靠CCER收益也能把内部收益率从5%提升至8.5%。

CCER也带动了金融创新。当前,CCER已成为碳质押、碳回购、碳债券等绿色金融产品的基础资

产。银行、基金等机构已将CCER纳入考量,推出针对性的金融产品,使“碳资产”能够转化为贷款、理财标的。

比如,2024年11月份,工商银行北京分行一家碳资产管理公司推出了“双碳资产挂钩贷款”,帮其参与碳交易;2025年8月份,九江银行以2.08万亩林业碳汇的未来收益为抵押,给当地林业公司发放了300万元贷款。此外,已有企业成功发行与CCER开发量挂钩的债券,获得了更低利率的融资。

此外,CCER还能支持大型活动实现“碳中和”,根据相关实施指南,大型赛事、会议的组织方可购买CCER抵销排放。例如,北京2022年冬奥会就曾用企业赞助的CCER,抵销了部分赛事碳排放。

由此不难看出,CCER市场的重启,带来的不仅仅是交易规模的扩容与价格体系的成熟,更在于通过方法学迭代、破解行业痛点、以价值变现激活产业动能、借金融创新打通转化通道。这些成效相互叠加、层层推进,既使林业专业知

识与碳汇业务能力的复合型指导力量下沉到项目一线,在资料填报、属性认定等实操环节提供针对性帮扶,破解林业项目周期长、计量复杂且缺乏完备参照标准的难题;二是优化政策及流程适配性,建议国家层面结合林业行业实际优化平台注册、资料审核的标准和流程,充分调研南北林业差异,在碳汇计量、成本核算等方面出台差异化配套政策,平衡北方地区项目开发的成本与收益,提升基层开发积极性;三是加快出台森林经营碳汇方法学,明确“额外性”判定、计量标准等核心内容,为存量森林资源开发提供清晰依据。

陈雳补充说,当前,CCER市场仍面临着项目开发门槛高、供需短期不匹配等痛点。一方面,林业碳汇等项目因土地合格性证明、林权不清、监测技术要求高等严苛条件,导致开发进程缓慢,CCER有效供给受限;另一方面,全国碳市场扩围至钢铁、水泥等行业,企业抵销需求增加,短期内可能加剧供需失衡。

因此,陈雳建议,推动CCER市场高质量发展需多措并举。制度层

面,要强化顶层设计,严格落实审定核查合规要求,并加强事中事后联合监管。市场层面,应加速方法学扩容以增加高质量供给,并引导金融机构等多元主体参与以平衡供需。技术层面,筑牢数据质量防线,通过监测数据联网等方式,确保减排量可测量、可报告、可核查,奠定CCER市场长期健康发展的基石。

在杜欢政看来,需客观看待当前CCER市场的供给约束问题。现阶段供给放受到项目开发周期长、核证签发节奏慢等现实因素的制约,不同类型项目在监测、报告、核查的成本及实施条件上也存在明显差异,且部分领域的办法学仍处于动态完善过程中,这些都要通过持续改革优化逐步破解。

CCER市场重启两年,以实践搭建起生态价值市场化转化的桥梁,为推进“双碳”目标注入强劲动能。尽管仍面临方法学完善、供需平衡等挑战,但随着制度、技术与市场协同发力,其“点碳成金”的杠杆效应将持续凸显,助力经济社会全面绿色转型,为经济高质量发展筑牢绿色根基。

城市更新行动将进入“快车道”

本报记者 张梦逸

1月20日,自然资源部、住房和城乡建设部联合发布《关于进一步支持城市更新行动若干措施的通知》(以下简称《通知》),着力破解城市更新中的政策堵点,进一步强化规划与土地政策融合。

高质量开展城市更新是推动现代化人民城市建设的重要抓手。2026年以来,城市更新相关配套政策不断完善,各地也纷纷开展城市更新实践。受访专家预计,年内将有更多政策落地,从多方面支持城市更新效能提升,更好发挥城市更新稳投资、促消费的综合效应。

具体来看,《通知》推出增强详细规划适应性、优化过渡期支持政策、推进存量土地和空间的临时利用、鼓励资源资产组合供应整体运营、创新不动产登记服务、妥善处置历史遗留问题等系列举措。

“2025年发布的《城市更新规划编制导则》,对城市更新在三级规划编制、实施路径、具体流程及操作指南等方面做出了明确的指引,在规划、用地、融资、多元参与等方面有具体的支持安排。但是在各地城市更新实践中,又发现了一些新的问题。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为,《通知》就具体项目推进过程中发现的问题推出针对性举措,保障参与城市更新市场主体的权益,激发其投资积极性。

例如,在过渡期支持政策方面,《通知》明确“利用存量土地、房产资源发展国家支持产业、行业的,可享受一定年期内不改变用地主体和规划条件的过渡期政策,过渡期原则上不超过5年”“过渡期满办理土地有偿使用手续的,可采取租赁或协议出让方式”等举措。

在推进存量土地和空间的临时利用方面,《通知》提出,可在维护相关方合法权益、保障安全、不影响远期规划实施前提下,制定空闲建设用地(不含临时用地)的临时利用规则,明确期限及到期恢复措施,纳入国土空间规划“一张图”实施监管。

“过渡期支持政策将鼓励城市更新主体积极发展新产业,探索可持续的城市更新盈利模式,推进存量土地和空间的临时利用也体现了政策的灵活性。”在李宇嘉看来,《通知》落地后,未来根据实践完善规划和政策安排或将成为常态,直至项目能大规模落地,做法可推广、可复制,各方参与积极性提高,形成全社会参与、协同推进城市更新的良好场景与可持续模式。

从地方层面来看,推动城市高质量发展、开展城市更新是2026年政策发力的重点方向。开年以来,四川、辽宁、海南、山东等省份均有相关政策出台。

具体来看,1月21日,山东省人民政府新闻办公室举行省政府政策例行吹风会,解读最新印发的《关于推动城市高质量发展的实施意见》。会上,山东省住房和城乡建设厅有关负责人表示,鼓励各市探索土地混合开发和空间复合利用,支持城市更新行动。

海南省住房和城乡建设厅等11部门1月16日发布的《海南省持续推进城市更新行动方案》要求,到2027年底,城市更新行动取得初步成效,城市更新体制机制初步建立,力争打造20个城市更新重点片区样板、5个以上活力街区,支持各市县以更新重点片区为载体整合资源,集成项目。

“城市更新发展的趋势与我国式现代化历史进程、经济社会转型、技术驱动升级、居民需求迭代等息息相关。”中指研究院研究总监吴建钦表示,在政策趋势上,土地供应、规划管理、金融支持等关键性政策的创新力度将进一步加大,更好匹配城市更新项目的复杂性、长周期性,相关政策红利有望进一步释放,从而充分调动更多市场主体参与城市更新。

展望“十五五”时期,吴建钦认为,我国城市更新行动将取得重要进展,可持续新模式将更加成熟,城市更新将真正进入多模式创新、多主体参与、多要素保障的高质量发展阶段。

《证券日报》社有限责任公司记者证年检核验人员名单公示

按照国家新闻出版署《关于开展2025年度新闻记者证核验工作的通知》(国新出发电[2026]1号)精神和《新闻记者证管理办法》有关规定,现将我单位拟通过记者证年检核验的人员名单向社会公示如下:

陈剑夫	邱微	杜雨萌	白玉宝	左永刚	殷高峰
姜帆	包兴安	孟珂	李文	朱君	陈红
党涤寰	吕东	刘琪	吴珊	徐嘉硕	吴文婧
马方业	余俊毅	刘萌	苏向杲	王慧	王信
彭春来	刘慧	吴晓璐	邢萌	郑凯鹏	刘欢
张歆	李正	郭冀川	冷翠霞	刘玉敏	张晓玉
闫立良	曹原赫	韩昱	周尚伟	张翔	冯思健
赵学毅	田冬	毛艺融	王宁	王宝鑫	曹琦
许洁	张昕	田鹏	李冰	钱柏裕	蒙婷婷
刘智智	汪世军	张梦迪	彭妍	徐海天	邹丽霞
贺俊	郭之宸	寇佳丽	昌校宇	刘笑辰	马宇微
姜楠	张伟	谢凤	杨洁	张乐平	李昱丞
沈明	张明富	李春莲	方凌晨	李万晨曦	冯雨璐
陈伟	何帆	王丽新	彭衍桥	曹卫新	贺王娟
于南	王浩	矫月	熊悦	舒娅疆	王巍茹
才山丹	黄力	张敏	杨笑寒	李勇	李如是
上官梦露	李波	桂小军	王家	李婷	许林艳
孙倩	张文玲	刘钊	赵子墨	何文英	李雯珊
乔川川	王然	袁传玺	王江浩	李乔宇	徐一鸣
徐建民	周文睿	贾丽	任世碧	向炎涛	丁蓉
石柳	侯捷宁	李豪锐			