



半年内证监会围绕构建财务造假综合惩防体系召开两次会议

资本市场打假统筹协调力度大幅提升

■本报记者 吴晓璐

6月30日,中国证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会。中国证监会党委书记、主席吴清与有关地方党委分管负责同志、金融办负责同志深入交流,充分听取意见建议,共同研究推进综合惩防工作。中央金融办有关司局负责同志应邀到会指导。证监会党委委员、副主席李超,沪深交易所主要负责同志,证监会机关有关司局、系统单位负责同志参加会议。

这是半年内证监会围绕构建财务造假综合惩防体系召开的第二次会议。上一次是在今年1月5日,证监会牵头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,12个部门共同研究重点工作。

累计查办财务造假案件247起

此次资本市场财务造假综合惩防体系央

地协同工作推进会通报了综合惩防体系央地协同工作进展。自2024年7月5日国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》以来,央地合力显著增强,工作成效逐步显现。

一是加大查处力度。集中开展三轮专项行动,累计查办财务造假案件247起,作出行政处罚156起,罚没90.51亿元,21家严重违法公司被强制退市。

二是合力惩治配合造假。建立第三方配合造假移送通报机制,向地方政府和相关部门累计移送1500余条线索,通过刑事追责、行政处罚、开除党籍等方式严肃处理。

三是加强刑行衔接。向公安机关移送涉嫌财务造假犯罪线索134起。检察机关对95起财务造假案件涉及的267人提起公诉,挂牌督办55起重大案件。

四是推动投资者民事赔偿渠道进一步畅通。支持各类民事诉讼84件,泽达易盛、广道数字等案先行赔付投资者近5亿元,金通灵、美

尚生态、锦州港特别代表人诉讼取得重大进展,清越科技相关责任主体公开声明将对遭受损失的适格投资者先行赔付。

当前,监管部门对财务造假的打击力度持续加大,统筹协调力度大幅提升,呈现“零容忍、全链条、立体化”等特征。北京大学光华管理学院院长、博雅特聘教授田轩在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门对财务造假的处罚力度明显加大,“退市不免责”成为市场常态;处罚范围覆盖上市公司,公司实控人和财务负责人等“关键少数”,会计师事务所、保荐机构等中介机构,追责范围覆盖信息披露全链条;此外,监管部门通过完善“行政+民事+刑事”立体化追责体系,形成“三位一体”的震慑格局,推动形成“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。

央地“同下一盘棋”

此次会上,参会单位围绕重点工作开展情况、下一步工作进行了深入研究。会议讨论认

为,经过近两年的共同努力,综合惩防体系日益健全,市场生态持续净化,打击和防范资本市场财务造假需要继续同向发力、协同共治。一是继续完善联合惩戒,加强社会监督,强化失信约束,构建防治造假机制。二是继续强化监管协作,提升信息共享水平,增强风险处置合力。三是继续打击配合造假,进一步完善线索通报与反馈机制,加大处置力度,坚决破除造假生态圈。

吴清总结指出,要认真落实党中央、国务院决策部署,全面认识加快构建综合惩防体系的全局意义,共同扛起打击和防范资本市场财务造假的政治责任,协力坚决铲除财务造假滋生的土壤和条件。上市公司是资本市场的基石,也是地方营商环境、经济成色和法治水平的“窗口”,守住上市公司真实透明、合规经营的底线,也就守住了地方发展的根本。地方政府是构建综合惩防体系至关重要的主体,长期以来对资本市场改革发展稳定给予了大力支持。(下转A2版)

今日导读

保险中介机构牌照估值缘何悬殊? A3版

探访绿色金融在“田间厂区”的生动实践 B1版

创业板第四套上市标准企业再添一例

云豹智能IPO申请获受理

■本报记者 田鹏

6月30日,据深圳证券交易所(以下简称“深交所”)官网消息,云豹智能股份有限公司(以下简称“云豹智能”)创业板IPO(首次公开发行股票)申请获深交所正式受理,成为又一家选用创业板第四套上市标准申报上市的企业。

今年4月份,中国证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》,增设创业板第四套上市标准;4月24日,深交所配套出台首批业务规则,该套上市标准正式落地启用。

市场人士表示,适用创业板第四套上市标准的企业案例持续增加,具有重要的示范引领作用,将进一步激发新兴产业和未来产业领域企业对接资本市场的积极性,助力更多优质创新企业借助资本市场实现研发突破与产业化扩张。

据了解,云豹智能成立于2020年,是国内领先的数据处理器(DPU)芯片设计企业,专注于DPU及相关产品的研发、设计和销售。

谈及此次上市的目的,云豹智能表示,通过本次上市,公司将稳步推进新一代高性能DPU的自主研发,为中国人工智能和数字经济产业提供对标国际领先水平的安全、自主可控的国产网络底座;同时,进一步提升公司品牌影响力,打造DPU行业顶尖科技人才发展高地;此外,本次上市有助于公司进一步发挥已有客户、技术、产品和生态优势,提升核心竞争力,加速技术创新与产品迭代,实现高质量发展,为股东创造长期价值。

从募集资金来看,云豹智能拟募集资金30亿元,主要用于新一代全功能DPU研发及产业化项目、新一代AI DPU研发及产业化项目、下一代高性能DPU核心技术研发项目。

业内人士表示,当前人工智能产业快速发展,智能产品加速迭代,新应用场景不断涌现,市场对DPU的需求呈现快速增长趋势。在此背景下,发挥资本市场功能,支持新一代国产高性能DPU芯片自主研发,有利于加快推动关键技术自主可控和新型算力基础设施建设,为我国人工智能与数字经济产业高质量发展、国家数据安全与产业链稳定提供坚实保障。

近年来,我国新兴产业和未来产业领域创新创业企业不断涌现。这些企业普遍具有前期投入大、收入起点低、价值跃升快等特点,亟须资本市场提供更高效率、更匹配的金融支持。

在此背景下,为更好适应这些企业的发展规律和特点,精准适配不同发展阶段创新型企业的融资需求,深交所于今年4月份深化创业板改革,聚焦提升创业板对多元创新的包容性,针对性增设创业板第四套上市标准,重点覆盖高端芯片、先进存储、生物医药、人工智能、新材料等新兴产业与未来产业赛道,通过引入收入复合增长率、研发投入等成长性、创新性指标,与市值、收入指标组合,更好支持新兴产业、未来产业领域具备高成长潜力与突出创新能力的优质创新企业上市。

据悉,自深交所启用创业板第四套标准以来,政策落地节奏高效,已有多家前沿赛道企业递交IPO申请,制度包容性快速转化为服务创新的实效效能。

具体来看,人形机器人赛道企业乐聚智能(深圳)股份有限公司成为首家适用第四套标准申报的企业,5月19日其IPO申请获深交所受理。6月16日,低空经济赛道企业四川腾盾科创股份有限公司递交申报材料,同样适用第四套上市标准。

深交所相关负责人表示,深交所将坚持循序渐进、质量优先原则把好第四套标准申报企业的受理审核关,突出成长性、创新性要求,严守财务真实性底线,从源头提高上市公司质量;同时,提高审核问询针对性,突出重要性原则,不断提升监管透明度。

市场人士预计,随着创业板改革各项举措持续落地,资本市场对优质成长型创新创业企业的服务质效将不断提升,为推动产业转型升级、培育壮大新质生产力、促进资本市场高质量发展注入更强劲动力。

本版主编:陈炜 责编:张博 制作:李波 本期校对:包兴安 李正 美编:崔建岐

探寻产业发展“新引擎”

新国标落地重塑新能源汽车产业发展逻辑

■本报记者 丁蓉

7月1日起,工业和信息化部组织制定的强制性国家标准《电动汽车安全要求》(GB 18384—2025)、《电动汽车用动力电池安全要求》(GB 38031—2025)正式实施。

两项新国标对整车与电池安全提出了更严格的技术要求。例如,《电动汽车安全要求》首次明确,实现“一键断电”的装置为物理断电装置,车辆在静止非充电工况下可通过驾驶员一个动作响应此功能。《电动汽车用动力电池安全要求》将原标准“着火、爆炸前5分钟提供热事件报警信号”修订为“不起火、不爆炸(仍需报警),烟气不对乘员造成伤害”,从源头筑牢电池安全底线。

上述两项新国标的实施将对新能源汽车产业发展产生哪些深远影响?产业链迎来哪些新机遇?《证券日报》记者就此展开走访调研。

行业优胜劣汰提速

国内新能源汽车市场渗透率持续提升。中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会发布的最新调研数据显示,2026年6月份狭义乘用车零售市场规模约为165万辆,环比增长9.3%;其中新能源乘用车零售量预计达105万辆左右,环比增长10.5%,渗透率约63.6%。

“在产业高速扩容的背景下,安全合规已成为保障消费者权益、夯实产业发展根基的关键。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示,“我国是新能源汽车主要生产和消费国,两项新国标的实施将大幅提升行业准入门槛。”

《证券日报》记者在一线走访中了解到,过去,部分中小车企通过削减隔热层、简化热管理、选用低安全性能芯、采购低端电子元器件等方式压缩成本,使得产品存在安全隐患。尤其是近年来,新能源汽车发生碰撞后因电子元器件受损导致车门无法打开等情况

两项新国标的实施将重塑车市竞争格局,引导企业转向以技术创新为核心的高质量发展,最终形成健康有序的产业生态

图片素材来源:新华社

时有发生。这在一定程度上影响了消费者的购车信心,制约行业良性发展。

“由于行业竞争激烈,通过采购价格低廉的电池等,能够在一定程度上削减成本。随着新国标落地,我们将采购符合新标准的零部件,成本面临抬升。”某小型车企工作人员向《证券日报》记者表示。

新标准带来的合规成本压力将沿着“材料—动力电池企业—整车厂”的全产业链条逐层传导,短期内带来单车制造成本上涨,长期将加速落后产能出清。

苏商银行特约研究员武伟伟向《证券日报》记者表示,在新国标实施的背景下,中小动力电池企业的合规成本增加,产业洗牌将显著加速。同时,技术储备不足、资金实力弱的车企将面临淘汰。

“此前的调研数据显示,目前全行业约78%的企业已具备技术储备,约14%的企业

可在2026年至2027年达标。但‘有能力跟上新标准’不等于‘已达标’,从技术储备到产品落地,中间还有研发、测试、产线调整的过程。从电池系统来看,满足新标准预计将使电池系统成本增加15%至20%。”上海国家会计学院现代产业发展研究中心副主任钟世虎在接受《证券日报》记者采访时表示。

在此背景下,具备前瞻技术布局、成熟产线体系、完善合规能力的头部车企与电池企业,将持续巩固市场话语权,行业“强者恒强、弱者出清”的格局愈发清晰。正如中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树所言:“两项新规的实施将推动行业技术迭代升级,加速落后产能出清,并显著提升行业准入门槛。长远来看,这将重塑车市竞争格局,引导企业转向以技术创新为核心的高质量发展,最终形成

健康有序的产业生态。”

多个细分赛道打开增量空间

在新标准的指引下,电动汽车及动力电池产业链上下游迎来新一轮技术迭代,电池材料、电池制造、汽车电子、安全检测等多个细分领域迎来确定性增量空间。长期注重技术研发与产品质量的各细分赛道头部企业,正积极把握产业升级红利。

比如,在电池方面,电池隔膜直接决定电池抗穿刺、防热失控能力。随着安全标准升级,车企、电池企业对高安全隔膜的需求大幅攀升,行业高端产品供给持续偏紧。

(下转A3版)

解好三道题 让人工智能扎根产业“土壤”

■贾丽

6月29日召开的国务院常务会议指出,“要深刻把握人工智能演进趋势,完善支持政策和治理体系,牢牢掌握发展主动权”“要深入实施‘人工智能+’行动,发挥我国产业体系完备、应用场景丰富等优势,促进智能产品和服务加快规模化商业应用”。

当前,人工智能技术不断迭代,应用百花齐放,行业发展已从概念验证、参数规模竞速阶段跨越到规模化落地阶段。这一阶段竞争的焦点在于,人工智能技术能否在具体的产业“土壤”中扎下根来。

我国发展人工智能的核心优势显著——拥

有庞大的产业体系与丰富的应用场景。不过,在实践中,大量企业仍面临“想用不敢用、会用不好用”的困境,主要原因在于高性能算力获取成本过高、高质量行业数据难以标准化以及应用落地缺乏明确的效益评估机制。

笔者认为,产业链各方必须直面痛点,用好中国市场“长板”,蹚出AI产业化新路,解好三道题,真正让“人工智能+”成为产业升级的“硬支撑”。

首先,要破解“数据供给”堵点。数据是人工智能产业发展的“燃料”,但企业在实际应用中往往面临“有矿难采”的困境。对此,行业龙头企业可联合科研机构,在智能制造、智慧医疗、金融科技等重点领域,积极探索建立脱敏

后的高质量行业数据集共享机制,从而有效降低企业应用门槛,让沉睡的数据资源转化为高效流动的生产要素。

其次,要激发“场景开放”效应。企业在技术应用初期往往有“不敢试”的顾虑,相关方可以借鉴首台(套)重大技术装备保险补偿政策经验,对率先采用国产人工智能系统进行核心流程改造的企业,给予一定支持。这既能减少企业试错顾虑,也能助力人工智能在更多场景落地,积累真实场景下的迭代优化数据。

最后,要夯实“算力统筹”底座。针对部分算力基础设施“重建设、轻调度”的倾向,产业链各方应推动实现跨区域、跨平台的算力统筹调度,避免资源闲置与碎片化。相关机构可

针对中小企业的研发需求给予算力成本补贴。

此外,在推动“人工智能+”行稳致远的同时,各环节要筑牢安全底线。在国际治理合作中,应从原则性倡导转向具体的技术标准互认与测试认证对接,为中国人工智能产品“出海”铺平道路。

总而言之,产业链各方唯有推动“人工智能+”迈向应用深水区,催生实实在在的生产力,才能真正掌握发展的主动权,为中国经济高质量发展注入强劲的智能动力。

今日视点