

机构监管通讯

2024 年第 8 期（总第 8 期）

宁夏证监局

2024 年 9 月 27 日

目 录

【 监管要闻 】

- ◆ 中共中央政治局召开会议 分析研究当前经济形势和经济工作.....3
- ◆ 吴清主席在国新办关于介绍金融支持经济高质量发展有关情况的新闻发布会上发表讲话 5
- ◆ 吴清主席在国新办关于介绍金融支持经济高质量发展有关情况的新闻发布会上答记者问 7
- ◆ 中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》 14
- ◆ 证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》 16
- ◆ 证监会召开学习贯彻党的二十届三中全会精神 进一步全面深化资本市场改革机构投资者座谈会17
- ◆ 中国证监会依法处罚恒大地产审计机构普华永道 19
- ◆ 证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》

..... 22

【 监管动态 】

◆宁夏证监局扎实做好从业人员违规炒股排查整治专项工作 23

◆宁夏证监局督促辖区证券期货经营机构扎实做好中秋国庆期间安全生产工作 24

◆宁夏证监局迅速启动开展“金融教育宣传月”活动 24

◆宁夏证监局举办盘活存量资产专题培训 25

【 监管案例 】

◆近期证券期货经营机构及从业人员违规典型案例 26

◆近期私募基金机构及从业人员违规典型案例 30

【 廉政提醒 】

◆关于 2024 年国庆节假日廉政提醒 33

【监管要闻】

一、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作

中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民攻坚克难、沉着应对，加大宏观调控力度，着力深化改革开放、扩大国内需求、优化经济结构，经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，民生保障扎实有力，防范化解重点领域风险取得积极进展，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。

会议指出，我国经济的基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变。同时，当前经济运行出现一些新的情况和问题。要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感。要抓住重点、主动作为，有效落实存量政策，加力推出增量政策，进一步提高政策措施的针对性、有效性，努力完成全年经济社会发展目标任务。

会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带

动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，支持盘活存量闲置土地。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，推动构建房地产发展新模式。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

会议指出，要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。要出台民营经济促进法，为非公有制经济发展营造良好环境。要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。要支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系。要加大引资稳资力度，抓紧推进和实施制造业领域外资准入等改革措施，进一步优化市场化、法治化、国际化一流营商环境。

会议强调，要守住兜牢民生底线，重点做好应届高校毕业生、农民工、脱贫人口、零就业家庭等重点人群就业工作，加强对大龄、残疾、较长时间失业等就业困难群体的帮扶。要加强低收入人口救助帮扶。要抓好食品和水电气热等重要物资的保供稳价。要切实抓好粮食和农业生产，关心农民增

收，抓好秋冬生产，确保国家粮食安全。

会议要求，各地区各部门要认真贯彻落实党中央决策部署，千字当头、众志成城，充分激发全社会推动高质量发展的积极性主动性创造性，推动经济持续回升向好。广大党员、干部要勇于担责、敢于创新，在攻坚克难中长本领、出业绩。要树好选人用人风向标，认真落实“三个区分开来”，为担当者担当、为干事者撑腰。要支持经济大省挑大梁，更好发挥带动和支柱作用。

二、吴清主席在国新办关于介绍金融支持经济高质量发展有关情况的新闻发布会上发表讲话（2024年9月24日）

女士们、先生们，各位媒体朋友们，大家上午好。首先，非常感谢大家长期以来对资本市场的关心支持，以及对证监会工作的关心支持。为贯彻中央金融工作会议精神，今年4月，国务院出台了新“国九条”。我们认真抓好落实，会同相关方面制定了若干个配套文件，并且制定修订了50多项制度规则，与新“国九条”一起形成了“1+N”政策规则体系，一批重点措施也在落实过程中，资本市场强监管、防风险、促高质量发展取得了一些初步成效。

一是市场生态进一步好转。坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，国办转发了证监会等五部委关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见，到8月末，已经查办的证券期货违法案件有577件，特别是严肃查处了恒大地产、中

核钛白等一些重要案件，与财政部从严查处了恒大地产审计机构普华永道，形成有力震慑。

二是市场基础制度加快完善。优化发行上市、分红、减持、交易等等各个环节的制度规则。上市公司 2023 年度分红达到了 2.2 万亿元，创历史新高。加强程序化交易监管，暂停转融券业务。深入推进公募基金费率改革，推动行业机构把功能性建设摆在首位。

三是市场功能保持基本发挥。克服很多困难，保持了 IPO、再融资的适当节奏。持续提升境外上市的备案管理工作质效。稳步发挥债券、期货市场功能。前 8 个月，交易所债券市场发行各类债券 8.9 万亿元，保持稳步增长。

四是资本市场改革创新坚定推进。围绕做好金融“五篇大文章”，发布实施资本市场服务科技企业“十六条”和“科创板八条”等一批政策措施，配合做好支持创投发展相关工作。更好发挥并购重组作用，今年 5 月以来全市场披露重大重组案例近 50 单，市场反响比较积极。

党的二十届三中全会对进一步全面深化资本市场改革作出战略部署。证监会将坚持强本强基、严监严管，坚持以改革促发展、保稳定，不断健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务中国式现代化。重点抓好“三个突出”：一是突出增强资本市场内在稳定性。树立回报投资者的鲜明导向，提高上市公司质量和投资价值。加快投资端改革，推

动构建“长钱长投”的政策体系。我们会发布关于推动中长期资金入市的指导意见。我们还将进一步完善政策工具箱，守牢风险底线。二是突出服务实体经济回升向好和经济高质量发展。聚焦服务新质生产力等重点领域，用好股票、债券、期货等多种资本市场工具，多措并举活跃并购重组市场，我们还将发布关于促进并购重组的六条措施。同时努力会同各方面畅通私募股权创投基金“募投管退”各环节循环。三是突出保护中小投资者合法权益。坚决打击财务造假、操纵市场等违法违规行为，同时在代表人诉讼、先行赔付等方面争取落地更多示范性案例。

谢谢。

三、吴清主席在国新办关于介绍金融支持经济高质量发展有关情况的新闻发布会上答记者问（2024年9月24日）

问：党的二十届三中全会提出，健全投资和融资相协调的资本市场功能，支持长期资金入市。有关方面也一直在呼吁和推动长期投资、价值投资，请问下一步如何更好推动中长期资金入市，促进投融资平衡？

答：长钱确实非常重要。中长期资金投资运作专业化程度高，稳定性强，对于克服市场短期波动，发挥资本市场“稳定器”“压舱石”作用有着非常重要的意义。近年来，证监会大力促进发展权益类公募基金，会同有关方面持续推动中长期资金入市，取得了一些阶段性成效。到今年8月底，权

益类公募基金、保险资金、各类养老金等专业机构投资者合计持有 A 股流通市值接近 15 万亿元，较 2019 年初增长了 1 倍以上，占 A 股流通市值比例从 17% 提高到 22.2%。这其中非常突出的是全国社保基金。全国社保基金成立以来在境内的股票市场投资平均年化收益率达到 10% 以上，成为 A 股市场长期投资、价值投资的典范。

同时我们也看到，当前资本市场中长期资金总量不足、结构不优、引领作用发挥不够充分等问题依然比较突出，“长钱长投”的制度环境还没有完全形成。为落实党的二十届三中全会精神，进一步打通中长期资金入市的痛点堵点，最近在有关部委的大力支持下，证监会等相关部门制定了《关于推动中长期资金入市的指导意见》，近日将会印发。其中有一系列关于支持中长期资金入市的安排，相信制度环境会不断优化。总体是着眼于“长钱更多、长钱更长、回报更优”的目标，进一步促进中长期资金入市。即将发布的《指导意见》重点提出了三方面举措：

一是大力发展权益类公募基金。重点是督促基金公司进一步端正经营理念，坚持投资者回报导向，着力提升投研和服务能力，创设更多满足老百姓需求的产品，努力为投资者创造长期收益。近期，大家可能也关注到，新发行了 10 只中证 A500ETF，很受市场欢迎，很快就达到了募集上限。下一步，我们将进一步优化权益类基金产品注册，大力推动宽

基 ETF 等指数化产品创新，适时推出更多包括创业板、科创板等中小盘 ETF 基金产品，更好服务投资者，更好服务国家战略和新质生产力发展。此外，我们将推动公募基金行业稳步降低综合费率，这也是近期被讨论比较多的问题，现在已经走了两步，后面还有一步。通过稳步降低综合费率，更好让利投资者、回报投资者。

二是完善“长钱长投”的制度环境。重点是提高对中长期资金权益投资的监管包容性，全面落实3年以上长周期考核。打通影响保险资金长期投资的制度障碍，促进保险机构做坚定的价值投资者，为资本市场提供稳定的长期投资。同时，引导多层次、多支柱养老保障体系与资本市场良性互动，完善全国社保基金、基本养老保险资金投资政策制度，鼓励企业年金基金根据持有人不同年龄和风险偏好探索开展不同类型的差异化投资。

三是持续改善资本市场生态。重点是多措并举提高上市公司质量和投资价值，完善机构投资者参与上市公司治理等配套制度安排，同时严厉打击各类违法违规行为，塑造中长期资金“愿意来、留得住、发展得好”的良好市场生态。

下一步，我们将会同各相关部委、相关单位，一起加大工作推进力度，确保各项措施能够落实落地。

问：当前市场十分关注上市公司并购重组，您刚刚也提到要多措并举活跃并购重组市场。监管部门近年来一直在推

进并购重组的市场化改革，请问接下来证监会还有哪些具体举措，以更好激发资本市场并购重组效率和活力？

答：并购重组确实是资本市场的大事，通过支持企业并购重组进一步促进资源有效配置，是资本市场一项非常重要的功能。特别是在当前全球产业变革加快推进、我国经济结构转型升级也在加快推进的背景下，亟需发挥好企业并购重组的关键作用，助力产业整合和提质增效。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在前一阶段广泛调研、听取各方意见的基础上，研究制定了刚才提到的并购六条，也就是《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在并购重组中的主渠道作用。意见的主要内容包括：

一是大力支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购，以及有助于补链强链、提升关键核心技术水平的未盈利资产收购，引导更多的资源要素向新质生产力方向集聚。

二是积极鼓励上市公司加强产业整合。我国是全球唯一拥有全部工业门类的国家，同时我们也看到，部分产业大而不强、多而不优。资本市场在支持新兴行业发展的同时，也将继续助力传统行业通过重组来合理提升产业集中度、提升

资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，我们将通过大幅简化审核程序等方式来给予支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等一些安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。

三是进一步提高监管包容度。这也一直是市场比较关注的一个问题。证监会将在进一步遵守规则的同时，尊重市场规律、经济规律、创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争、关联交易等事项，进一步根据实际情况提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

四是下大力气提升重组市场交易效率。当前可用于重组的支付工具应该说已经比较丰富，除了现金以外，还有股份、可转债等。接下来，证监会将支持上市公司根据交易安排的具体需要，采用分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资等方式，进一步提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。

此外，活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等中介机构进一步提高服务水平，充分发挥交易撮合和专业服务等功能，助力上市公司实施高质量的并购重组。证监会也将依法做好监管工作，打击各类违法违规行爲，切实维护重组市场秩序，有序开展重组，有力有效保护好中小投资者合法权益。

问：我们关注到今年出台的新“国九条”就上市公司提升投资价值、加强市值管理提出了明确要求。请问证监会下一步将会如何推动相关工作？

答：上市公司是市场之基。上市公司为投资者创造价值，源源不断地回报投资者，资本市场才能兴旺发达。证监会积极支持上市公司改善经营效率、提高盈利能力，国务院国资委也正在按照“一企一策”，加大对央企上市公司市值管理的考核力度。上市公司必须努力提高信息披露透明度和公司治理规范性，加强与投资者沟通，并且应当综合运用包括分红、回购等方式回报投资者。今年以来，有95%以上的上市公司都召开了业绩说明会，有663家次公告中期分红达到5337亿元，有1500多家公司实际实施股份回购累计超过千亿元。

提高上市公司质量、提升投资价值，上市公司必须切实担负起责任。目前，我们已会同相关部委研究制定了上市公司市值管理指引，要求上市公司依法做好市值管理。一是要求董事会高度重视投资者保护和投资者回报，通过提高经营管理水平、提高盈利能力、提高核心竞争力，夯实市值管理的基础。二是要求上市公司积极运用并购重组、股权激励、大股东增持等市值管理工具提升投资价值。三是要求上市公司建立常态化的回购机制安排，鼓励有条件的公司提前做好资金规划和储备。四是要求长期破净公司制定价值提升计

划，评估实施效果并公开披露，形成市场约束。五是要求主要指数成份股公司切实负起责任，制定市值管理制度，明确职责和应对措施，定期披露执行情况等。这里需要强调的是，要加强市值管理，但同时上市公司和相关方必须要提高合规意识，不能以市值管理的名义实施操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

我们最近将就市值管理指引公开征求意见。同时，会同相关部委推动建立上市公司股份回购的市场化激励约束机制，激发上市公司大股东、高管等相关主体的内生动力，进一步提升上市公司投资价值。

问：过去一段时间，中央汇金公司大量增持ETF，请问证监会怎么看？

答：资本市场是高度透明的市场。大家都看到，过去一段时间，中央汇金公司持续加大对ETF的增持力度，充分体现了国家投资机构对A股市场投资价值的高度认同，应该说对稳定市场、提振信心发挥了非常重要的作用。我们关注到，境内外很多投资机构、研究机构也都认为A股市场估值处于历史低位，投资价值凸显。证监会将会同有关方面，进一步支持中央汇金公司加大增持力度、扩大投资范围的有关安排，推动包括中央汇金公司在内的各类中长期资金投资股市。刚才云泽局长也讲到支持保险公司入市的有关安排，我们也将积极支持保险资金在内的各类资金加大入市力度，提供更好

的政策环境。进一步增强战略性储备力量，共同全力促进资本市场稳定健康发展。

四、中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》（2024年9月6日）

为贯彻党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神，落实9月26日中共中央政治局会议部署，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点，努力提振资本市场，近日，经中央金融委员会同意，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

《指导意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持党对资本市场工作的全面领导，坚持目标导向、问题导向，加强顶层设计、形成工作合力，实现资本市场稳健运行与中长期资金稳定回报的良性互动。主要举措包括：一是建设培育鼓励长期投资的资本市场生态。多措并举提高上市公司质量，鼓励具备条件的上市公司回购增持，有效提升上市公司投资价值。严厉打击资本市场各类违法行为，持续塑造健康的市场生态。完善适配长期投资的资本市场基础制度，完善中长期资金交易监管，完善机构投资者参与上市公司治理配套机制，推动与上市公司建立长期良性互动。二是大力发展权益类公募基金，支持私募证券投资基金稳健发展。加强基金公司投

研核心能力建设，制定科学合理、公平有效的投研能力评价指标体系，引导基金公司从规模导向向投资者回报导向转变，努力为投资者创造长期稳定收益。丰富公募基金可投资资产类别，建立ETF指数基金快速审批通道，持续提高权益类基金规模和占比。稳步降低公募基金行业综合费率，推动公募基金投顾试点转常规。鼓励私募证券投资基金丰富产品类型和投资策略，推动证券基金期货经营机构提高权益类私募资管业务占比，适配居民差异化财富管理需求。三是着力完善各类中长期资金入市配套政策制度。建立健全商业保险资金、各类养老金等中长期资金的三年以上长周期考核机制，推动树立长期业绩导向。培育壮大保险资金等耐心资本，打通影响保险资金长期投资的制度障碍，完善考核评估机制，丰富商业保险资金长期投资模式，完善权益投资监管制度，督促指导国有保险公司优化长周期考核机制，促进保险机构做坚定的价值投资者，为资本市场提供稳定的长期投资。完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度，支持具备条件的用人单位放开企业年金个人投资选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，优化激励考核机制，畅通入市渠道，提升权益投资规模。

《指导意见》的主要目标是，经过一段时间努力，推动中长期资金投资规模和比例明显提升，资本市场投资者结构

更加合理，投资行为长期性和市场内在稳定性全面强化，投资者回报稳步提升，中长期价值投资理念深入人心，形成中长期资金更好发挥引领作用、投融资两端发展更为平衡、资本市场功能更好发挥的新局面。下一步，在中央金融办统筹协调下，中国证监会将会同相关部委，加强政策协同和信息共享，强化工作合力，确保《指导意见》各项举措落实落地。

五、证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》

并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。主要内容如下：

一是支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“两创”板块公司并购产业链上下游资产等，引导更多资源要素向新质生产力方向聚集。

二是鼓励上市公司加强产业整合。资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产

业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。

三是进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作用。

四是提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资，以提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。

五是提升中介机构服务水平。活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。

六是依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组活动、严格履行信息披露等各项法定义务，打击各类违法违规行，切实维护重组市场秩序，有力有效保护中小投资者合法权益。

为落实《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，

证监会和证券交易所修订《上市公司重大资产重组管理办法》等规则，同步公开征求意见。

六、证监会召开学习贯彻党的二十届三中全会精神 进一步全面深化资本市场改革机构投资者座谈会（2024年8月25日）

为深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，进一步全面深化资本市场改革，近日证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会，与全国社保基金、保险资管、银行理财、私募基金等10家头部机构投资者代表深入交流，充分听取意见建议。会党委委员、副主席李超参加座谈。

座谈中，大家一致认为，三中全会《决定》对资本市场进一步全面深化改革作出系统部署，社会各方对资本市场在推进中国式现代化进程中发挥更大作用寄予厚望。与会单位表示，投资与融资是资本市场功能的一体两面，二者协调发展对资本市场长期健康发展具有重要意义。当前，我国经济正处于高质量发展的关键时期，随着居民资产配置、财富管理和养老投资等需求持续增加，中长期资金增加权益投资的需求也不断加大。同时，与会单位就资本市场下一步全面深化改革提出了具体建议，包括健全鼓励长期投资的考核、会计、税收等激励机制，支持更多长期资金入市；进一步完善资本市场基础制度，推动股票发行注册制走深走实，提高制度的包容性和精准性，吸引更多科技创新和新质生产力代表

企业上市；引导上市公司加大分红和回购力度，鼓励上市公司综合运用并购重组、股权激励等方式提升投资价值；等等。

吴清强调，学习贯彻党的二十届三中全会精神是证监会系统当前和今后一个时期的一项重要政治任务。证监会将深入贯彻落实三中全会《决定》有关部署，持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效，以改革促稳定、防风险、促高质量发展，稳妥推进发行上市、交易、退市等关键制度优化完善，推动构建“长钱长投”的政策体系，健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务中国式现代化建设。吴清指出，近年来资本市场机构投资者队伍不断发展壮大，交易占比明显提高，已逐步成为理性投资、价值投资、长期投资的标杆性力量，对促进资本市场健康稳定发展发挥了重要作用。希望机构投资者继续坚定信心，保持定力，坚持长期主义、专业主义，不断提升专业投研能力，更好发挥示范引领作用，持续壮大买方力量，帮助投资者获得合理回报，增强投资者的信心和信任，更加成为市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”。

证监会有关司局负责同志参加座谈。

七、中国证监会依法处罚恒大地产审计机构普华永道 (2024年9月13日)

近日，中国证监会依法对普华永道恒大地产年报及债券发行审计工作未勤勉尽责案作出行政处罚，依据《中华人民

《中华人民共和国证券法》规定，没收普华永道案涉期间全部业务收入 2774 万元，并处以顶格罚款 2.97 亿元，合计罚没 3.25 亿元。

2024 年 5 月，中国证监会对公司债券发行人恒大地产财务造假、欺诈发行等违法行为严肃作出行政处罚，认定恒大地产 2019 年、2020 年年报存在虚假记载，相关 5 次公司债券发行构成欺诈发行。普华永道是恒大地产上述期间的审计机构，我会对普华永道在上述期间为恒大地产提供审计服务并制作、出具相关文件是否违反《中华人民共和国证券法》的规定，按法定程序开展调查。

我会调查发现，普华永道在执行恒大地产 2019 年、2020 年年报审计工作中未勤勉尽责，在审计过程中违反多项审计准则，违背多项审计要求，多项审计程序失效，未保持应有的职业怀疑，未作出正确的职业判断，未发现恒大地产大金额、高比例财务造假。一是审计工作底稿失真，地产项目观察中约 88%的记录与实际执行情况不一致，底稿记录内容严重不可靠。二是现场走访程序失效，现场走访认为符合交楼条件的楼盘大部分实际未竣工交付，部分至我会实地调查时仍未竣工交付，甚至是“一片空地”。三是样本选取范围失控，任由恒大地产替换样本，将恒大地产标注“不让去”的地产项目排除在走访样本之外。四是文件检查程序失灵，核验无异常的交楼清单，实际上大量业主签字确认日晚于资产负债表日。五是复核程序失守，现场走访程序复核工作流于

形式，复核人员基于对走访人员的“信任”出具复核结论。

普华永道为恒大地产 2019 年、2020 年年报均出具了标准无保留意见审计报告，为恒大地产 20 恒大 02、20 恒大 03、20 恒大 04、20 恒大 05、21 恒大 01 等 5 次债券发行出具保证财务数据真实、准确、完整的声明，普华永道制作、出具的文件存在虚假记载。

普华永道上述行为，违反《中华人民共和国证券法》第一百六十三条的规定，构成《中华人民共和国证券法》第二百一十三条第三款所述“未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载”的情形，我会依法责令改正，认定普华永道在上述期间执行的恒大地产 1 次债券发行审计、2 次年报审计、2 次半年度审阅、6 次特殊目的审计项下的全部业务收入 2774 万元均为违法业务收入，依法全部予以没收，并按“没一罚十”处顶格罚款 2.77 亿元，同时对 4 次未收费债券发行审计服务按上限罚款 2000 万元，对普华永道罚没款总计 3.25 亿元。

在案件查处过程中，我会与财政部加强沟通、密切协作，共享信息、强化合力。在处罚裁量上，我会依法对普华永道两年间全部业务收入予以没收，并处以顶格罚款，与财政部协同罚款共计 4.41 亿元；在“资格罚”上，鉴于财政部已对普华永道作出暂停经营业务的行政处罚，暂停业务范围涵盖证券领域，我会不另行作出暂停从事证券服务业务的行政处

罚。

下一步，我会将继续坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角要求，突出严监严管，持续加大对资本市场财务造假以及审计机构未勤勉尽责行为的查处和打击力度，全力维护资本市场平稳运行，全力保护投资者合法权益，为资本市场高质量发展提供有力保障。

八、证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》（2024年9月20日）

为贯彻落实中央金融工作会议精神和《国务院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》，结合《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》有关要求，进一步完善证券公司风险控制指标体系，推动证券公司落实全面风险管理要求，提升服务实体经济质效，促进证券公司高质量发展，证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》（以下简称《风控指标规定》），于2025年1月1日起正式施行。

2020年1月，证监会修订发布《风控指标规定》。从实施情况看，证券行业抗风险能力稳步提升，四项核心风险控制指标长期维持在监管标准的1.5-2.5倍水平，风险控制指标体系在提升证券公司风险管理水平，增强行业抵御风险能力方面发挥重要作用。在充分总结实践经验的基础上，结合当前证券行业发展面临的新形势、新要求，进一步发挥风险

控制指标的“指挥棒”作用，证监会对《风控指标规定》进行了修订，并于2023年11月3日至12月3日向社会公开征求意见。从反馈意见来看，社会各界普遍认可《风控指标规定》，并结合实践提出了宝贵意见和建议。证监会经逐条研究，对大部分建议已充分吸收，未完全吸收的意见主要涉及放松场外衍生品等创新业务的计算标准。

与现行风险控制指标体系相比，《风控指标规定》主要调整完善以下内容：一是对证券公司投资股票、做市等业务的风险控制指标计算标准予以优化，进一步引导证券公司充分发挥长期价值投资、服务实体经济融资、服务居民财富管理等功能作用。二是根据证券公司风险管理水平，优化风控指标分类调整系数，支持合规稳健的优质证券公司适度提升资本使用效率，更好为实体经济提供综合金融服务。三是对证券公司所有业务活动纳入风险控制指标约束范围，明确证券公司参与公募REITs等新业务风险控制指标计算标准，提升风险控制指标体系的完备性和科学性，夯实风控基础。四是对创新业务和风险较高的业务从严设置风险控制指标计算标准，加强监管力度，提高监管有效性。

此外，为平稳有序过渡，《风控指标规定》设置了一定的过渡期，于2025年1月1日起正式施行。

【 监管动态 】

一、宁夏证监局扎实做好从业人员违规炒股排查整治 专项工作

宁夏证监局扎实做好从业人员违规炒股排查整治专项工作。一是压实主体责任，督促机构开展自查，及时通报辖区典型案例。二是强化严的氛围，对辖区近 20%的分支机构开展现场检查，探索运用核查软件，重点识别“同源委托”、“出借证券账户”等异常线索。三是稳妥处置舆情，监测到辖区 1 名从业人员发表的对从业人员炒股检查的不实言论被多个自媒体转发情况后，全面排查信息传播渠道，控制舆情发酵，事后及时约谈分支机构及总部负责人。

二、宁夏证监局督促辖区证券期货经营机构扎实做好中 秋国庆期间安全生产工作

为全方位、高质量做好迎接新中国成立 75 周年网络安全保障工作，宁夏证监局督促辖区证券期货经营机构做好“中秋国庆”双节期间安全生产保障工作。节前发出专项通知，要求经营机构提高政治站位，牢固树立安全发展理念，深刻汲取教训，加强应急管理，做好值班值守，全面排查风险隐患，细化安全防范措施，守好“节前关”、绷紧“安全弦”。

三、宁夏证监局迅速启动开展“金融教育宣传月”活动

宁夏证监局迅速启动开展“金融教育宣传月”活动。9 月 2 日，与宁夏金融监管局、人民银行宁夏区分行、自治区党委金融办等单位在银川人流量密集的光明广场开展集中

宣传,50余家证券期货及银行保险机构紧扣宣传活动主题内容,积极向过往投资者讲解活动内容,普及识别非法证券期货、反洗钱等重点内容,让投资者在轻松愉快的氛围中学习证券期货知识、提升金融素养、提升风险防范识别能力。

四、宁夏证监局举办盘活存量资产专题培训

为深入学习贯彻党的二十届三中全会精神,推动宁夏企业增强利用资本市场加快发展意识,提高运用债券、资产证券化等融资工具有效盘活存量资产实现高质量发展能力,近日,宁夏证监局联合上交所、自治区党委金融办、自治区发展改革委、文旅厅、国资委、银川经开区管委会等部门举办盘活存量资产专题培训,帮助参会企业深入了解把握多种场景下的资产证券化工具特点,引导企业结合自身实际选择运用相关工具从而实现盘活存量资产的目的。自治区经济金融相关主管部门、区内重点企业负责人60多人参加。

【监管案例】

近期证券期货经营机构及从业人员

违规典型案例

案例 1: 2024 年 6 月，某证券公司分支机构存在以下违规行为：该公司对经纪人管理不到位，存在经纪人未按照《经纪人委托代理合同》约定的执业地域范围展业的情形，执业地域范围与该公司的管理能力及客户管理水平不相适应。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 2: 2024 年 7 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是向投资者提供的材料中存在不准确的情形；二是未能妥善处理投资者投诉和纠纷。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3: 2024 年 7 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是在为客户提供服务时未能勤勉尽责、审慎履职，全面了解客户情况，未有效核实客户的财产与收入状况、风险偏好及可承受的损失等。二是营业部营销人员办理客户融资融券业务佣金设置，不相容岗位未有效分离。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 4: 2024 年 8 月，袁某在担任某证券公司分支机构经纪人期间存在向客户发送风险测评重点问题答案、新开户自助回访答案等情形。依规，监管部门对其采取出具警示函

的行政监管措施。

案例 5：2024 年 8 月，某证券公司存在以下问题：未在公司网站公示投诉电话，未及时更新证券投资顾问信息链接；2023 年 8 月 6 日前未对证券投资顾问协议实行编号管理；未建立起有效的数据治理组织架构以及数据全生命周期管理机制，未确保数据统一管理、持续可控和安全存储；未在作出分支机构负责人免职决定之日起 5 个工作日内进行免职备案；聘用未在中国证券业协会登记为证券从业人员的员工直接从事营销工作，且部分为实习生。依规，监管部门对其采取责令暂停新增客户 6 个月的监督管理措施。对仍处于有效协议期内的客户，做好客户服务工作，但不得提供续费服务。

案例 6：2024 年 8 月，某期货公司对下属分支机构、员工管理不到位，存在个别分支机构委托不符合条件的人员从事居间业务、个别员工向客户介绍他人代为从事期货交易并从中收取不正当利益的情形。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 7：2024 年 8 月，某证券公司分支机构存在以下问题：一是未采取有效措施对证券经纪人代客理财、买卖股票等行为进行监控。二是证券经纪人执业行为回访制度规定不完善。三是未取得证券经纪人管理软件的相关权限，无法有效实施经纪人管理职责。四是对证券经纪人异地展业行为管

理不到位。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 8：2024 年 8 月，某证券公司存在以下问题：一是未按规定进行该公司分支机构负责人任职及免职备案。二是未按规定申请换领该公司分支机构经营证券期货业务许可证。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 9：2024 年 8 月，某期货公司互联网营销业务内部控制不健全，在开展互联网营销业务过程存在以下问题：一是个别员工在取得期货从业资格证之前从事了期货业务活动；二是部分宣传营销内容片面宣传；三是与第三方机构合作模式不规范；四是部分宣传营销内容审核留痕不到位；五是个别不具备期货交易咨询资格的员工违规开展期货行情分析等信息传播活动。葛某作为公司总经理，杨某东作为公司首席风险官，陈某琛作为互联网机构部经理，费某作为公司合规总监，未按照规定勤勉尽责，对公司相关违规行为负有责任。依规，监管部门对该公司采取责令改正的行政监管措施，对葛某、杨某东采取监管谈话的行政监管措施，对陈某琛、费某采取出具警示函的行政监管措施。

案例 10：2024 年 9 月，某证券公司作为某科技公司首次公开发行股票并上市的保荐机构，在持续督导工作中存在以下问题：某科技公司于 2020 年、2021 年存在虚增收入等行为，2022 年存在虚减利润行为。该证券公司在对其持续督

导过程中存在未勤勉尽责的情形，持续督导现场检查工作不到位，出具的相关持续督导报告及专项核查意见结论不准确。王某霖、阮某群作为负责持续督导的保荐代表人，对上述行为负有主要责任。依规，监管部门对该公司、王某霖、阮某群采取出具警示函的行政监管措施。

案例 11：2024 年 9 月，某期货公司分支机构经营管理不规范，内部控制不健全，存在以下问题：一是与员工控制的公司的人员管理方面未能有效隔离；二是个别不具备期货交易咨询资格的员工违规开展期货行情分析等信息传播活动。依规，监管部门对其采取出具责令改正的行政监管措施。

近期私募基金机构及从业人员

违规典型案例

案例 1: 2024 年 6 月，某资产管理有限公司在私募基金从业过程中存在以下问题：未妥善保存投资者适当性管理方面的记录；内控机制不健全，为场外配资活动提供便利，未自主管理相关产品，未履行诚实信用、谨慎勤勉义务。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 2: 2024 年 6 月，某私募基金管理有限公司在管理、运用私募基金财产过程中，未能充分履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，风险控制措施不到位，存在公司从业人员未恪守职业道德和行为规范的情况。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 3: 2024 年 6 月，某资产管理有限公司在私募基金从业过程中存在以下问题：未按照合同约定向投资者披露信息；内控机制不健全，交易风险控制机制存在缺陷，为场外配资活动提供便利，未自主管理相关产品，未履行诚实信用、谨慎勤勉义务。依规，监管部门对其采取责令改正的行政监管措施。

案例 4: 2024 年 6 月，某资产管理有限公司在开展私募基金业务中，存在以下违法事实：某一号私募证券投资基金及某九号私募证券投资基金为该公司管理的私募基金产品。

2021年2月8日，某一号基金开立期货账户；2021年3月24日，某九号基金开立期货账户；2021年7月15日，某九号基金开立期货账户，该公司将上述期货账户出借给公某峰从事期货交易。2022年8月1日-2022年9月21日，公某峰借用上述期货账户从事期货交易，成交金额5252.94万元。依规，监管部门对其给予警告，并处以30万元的罚款。

案例5：2024年8月，某投资管理有限公司在开展私募基金业务过程中，存在以下问题：从事与私募基金管理无关的业务；利用基金财产或职务之便为本人或者投资者以外的人牟取利益；未能勤勉尽责、审慎履职，未能全面了解投资者情况。宋某作为该公司法定代表人、总经理，未能履职尽责、严格遵守法律法规，对上述行为负有直接责任。依规，监管部门对该公司、宋某采取出具警示函的行政监管措施。

案例6：2024年8月，某资产管理有限公司在管理某私募证券投资基金过程中，于基金净值低于预警线时存在调增仓位的行为，违反基金合同约定。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。李某生作为该公司法定代表人、总经理，未能履职尽责、严格遵守法律法规，对上述行为负有直接责任。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例7：2024年9月，某资产管理有限公司在开展私募基金业务中存在以下行为：一、未履行谨慎勤勉义务。二、

未履行诚实信用义务。三、未按照中国证券投资基金业协会的规定及时填报从业人员的有关信息。公司法人代表、总经理沈某江对公司上述全部问题负有直接责任，公司从业人员陶某翔、陈某宏未履行诚实信用义务，对公司上述第2个问题负有直接责任。依规，监管部门对该公司、沈某江、陶某翔、陈某宏采取出具警示函的行政监管措施。

案例 8：2024 年 9 月，某资产管理有限公司在开展私募基金业务过程中，对部分私募基金产品未进行风险评级，未妥善保存投资者适当性管理相关资料。依规，监管部门对其采取出具警示函的行政监管措施。

案例 9：2024 年 9 月，某投资有限公司在开展私募基金业务过程中存在以下问题：一是未披露对某投资标的公司曾具有控制权、且至今仍具有重大影响事项。二是未披露私募基金产品投向关联方事项。陈某作为公司法定代表人，负有主要责任。依规，监管部门对该公司采取责令改正的行政监管措施，对陈某采取出具警示函的行政监管措施。

（以上案例来源于证监会官网）

廉政提醒

2024年国庆节假将至，我局全体工作人员向你们致以节日的美好祝福！根据中央八项规定精神和《证监会系统进一步贯彻落实中央八项规定精神“十个严禁”》要求，我们敬告各单位：我局全体工作人员严格遵守廉政规定，谢绝提供各类宴请、礼品礼金、房产、汽车、有价证券等财物，或旅游、娱乐健身等活动。

同时，请你们对我局工作人员的廉政情况进行监督。