

# 证监会向保荐机构开放离职人员信息查询

证券时报记者 程丹

证监会9月20日向发行人、各保荐机构下发通知,明确将提供证监会系统离职人员及相关亲属信息查询(以下简称“保荐机构”)可在拟上市企业(以下简称“发行人”)提交辅导验收申请前,向发行人注册地或主要经营地证监局提交查询申请,证监局将在5个工作日内向保荐机构反馈结果。

记者从证监会相关人士处获悉,证监会已建立并完善了离职人员数据库,数据库中包含了相关离职人员及其父母、配偶、子女及其配偶的信息。此次通知,就是通过数据库去查询相关信息。

证监会明确,保荐机构在申请查

询时应当一次性提供需查询的发行人股东信息,原则上保荐机构对一家发行人仅可提交一次查询申请。保荐机构要做好查询数据的使用管理。查询结果仅辅助用于提交《证监会系统离职人员入股拟上市企业监管规定(试行)》(以下简称《监管规定》)要求的专项说明,不得用于其他用途。

对于已提交辅导验收申请、已提交首发上市申请或公开发行并在北交所上市申请的,证监会指出,保荐机构可在本次通知发布后参照要求提交一次查询申请。

为进一步加强证监会系统离职人员入股拟上市企业的管理,9月6日证监会发布的《监管规定》扩大了从离职人员从严监管的范围,将从严审核的范围从离职人员本人扩大至其父母、

配偶、子女及其配偶。同时将发行监管岗位或会管干部离职人员入股禁止期延长至10年;发行监管岗位或会管干部以外的离职人员,处级以上离职人员入股禁止期从3年延长至5年,处级以下离职人员从2年延长至4年。并提出了更高的核查要求,中介机构要对离职人员投资背景、资金来源、价格公平性、清理真实性等做充分核查。

根据《监管规定》,存在离职人员及其父母、配偶、子女及其配偶持股的,保荐机构要详细核查四个方面,并发表明确意见。一是相关投资背景,获取投资机会的途径、方法,是否与原职务影响相关;二是价格公允性,与同期可比价格是否存在重大差异,定价依据是否合理,是否存在显失公允或利益输送的情形;三是资金来源,

是否为自有资金,与个人收入、家庭背景匹配性,是否存在股权代持行为等;四是退出真实性,如已清退相关持股,清退股份的路径、方式,受让人资金来源、价格公允性,对价支付情况等。

证监会明确,如存在离职人员禁止期内入股、利用原职务影响获取投资机会等不当入股情形,发行人需清理相关持股;不存在不当入股情形的,离职人员需出具相关承诺。保荐机构、发行人律师对相关问题充分核查并发表意见后,出具并提交专项说明。在此基础上,证券交易所依规正常有序推进相关企业的首发上市审核工作。证监会根据需要对离职人员入股情况进行核查,对审核注册过程进行复核,发现违法违规线索的,移交有关部门处理。

# IPO批文失效未能上市 6企业败在临门一脚

证券时报记者 程丹

首次公开发行(IPO)企业即使拿到注册批文也并不意味着一定能成功发行。今年以来,已有6家拟IPO公司注册批文到期却未能完成发行,包括华强电子网、科志股份、浙江国祥、新通药物、侨龙应急、润阳股份等。

一位资深投行人士指出,在IPO全流程严监管的背景下,一些有硬仗的企业即便拿到批文,也面临着无法成功发行的风险。批文一旦过期,就意味着之前的审核结果不再有效,若想继续上市,还需重新申请再经历上市受理审核注册流程。

## 批文失效企业数增加

深圳华强近日发布公告,子公司华强电子网未在2024年9月12日前实施本次股票发行,前述注册批复到期自动失效。华强电子网集团仍为公司合并报表范围内的子公司,前述注册批复到期失效不会对公司的经营活动产生重大影响。

华强电子网原先拟在深交所创业板上市,保荐机构为申万宏源证券承销保荐。此次IPO批文失效,也意味着华强电子网IPO折戟,深圳华强“A拆A”计划也以失败暂告段落。

这是年内终止分拆上市的第21家

公司,也是年内IPO批文失效的第6家企业,均超过去年全年数量。东方财富Choice数据显示,除了华强电子网,今年以来另有5家企业未在IPO注册批文有效期内发行股票导致上市终止,除了申请北交所上市的新三板公司科志股份之外,还有2家沪市拟上市企业新通药物、浙江国祥;创业板拟上市企业侨龙应急、润阳股份。

现行的《首次公开发行股票注册管理办法》规定,证监会予以注册决定,自作出之日起一年内有效,发行人应当在注册决定有效期内发行股票,发行时点由发行人自主选择。

“IPO批文失效的情况并不常见,虽然此前有过先例,但毕竟是少数。”一位资深投行人士指出,这往往和一些客观因素相关,一家企业从辅导期到获得批文,付出的成本很高,无论是发行人还是中介机构,都是尽力在批文有效期内让企业上市,除非是遇到不可抗力,一般而言,都会避免出现IPO批文失效的情况。

## 缘何失效? 因素各异

企业取得股票注册批文但未能发行股份,多与两方面因素有关。一是公司业绩或所处行业周期性下滑所致;二是现有IPO业绩审核标准提升,但较早之前获批企业,已不符合最新

要求。此外,公司自身发生突发状况或舆情,以及中介机构业务受限等突发因素也是原因之一。

以科志股份为例,该公司于2022年6月30日申报北交所上市获得受理,2023年3月31日顺利过会,在当年7月10日提交注册后,当月就收到了同意注册的批复。尽管申请上市过程顺利,但科志股份却迟迟未能注册发行。根据科志股份股票复牌公告,由于公司申请公开发行股票注册批复有效期已于2024年7月20日届满,华西证券被暂停保荐资格尚未恢复,目前不具备启动发行上市的客观条件,不能在注册批复有效期届满前完成发行。2024年4月,江苏证监局决定对华西证券采取暂停保荐业务资格6个月的监管措施,暂停期间自2024年4月28日至10月27日。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,企业IPO批文到了有效期但未能注册存在多方面原因,往往都是有硬仗,发行人在批文12个月的有效期内都没法顺利发行,也就说明了企业“质地”存疑。若想重新上市,只能再次申请排队审核。

“不排除有些企业是不再符合上市标准,而在临门一脚退缩的。”上述投行人士表示,现在审核标准比那些企业过会时有所提高,有些较早之前拿到批文的不一定达到现有标准,或

者有些业绩下滑,经营存在很大不确定性,从而导致发行方案未落地,最后导致批文过期。

## 从严监管下的新股审核

在从严监管的背景下,除IPO批文失效的企业无缘上市之外,还有更多的企业,在过会后终止了IPO进程。今年以来,终止审核、终止注册的企业数达到了45家,远超去年全年。其中,过会后未提交注册即终止的有40家,过会且提交注册后终止注册程序的有5家。

从这部分企业的终止原因来看,业绩下滑、信披不规范是主因。在注册文件审批阶段,证监会会关注企业的财务指标是否符合上市门槛,会注意企业的持续经营假设是否发生变化,也会关注企业的信披质量,要求企业充分告知企业真实信息,提高企业信披的准确性和可靠性。

“对于撤回材料的IPO企业,一旦发现问题,监管部门也会严查不贷。”田利辉指出,深交所近日连发4份监管函,均与此前申报创业板IPO的奥德装备相关,监管函显示,在现场检查中发现该公司存在未完整披露报告期内与关联方及第三方进行的资金拆借等情形,发行人奥德装备、保荐机构国投证券、律所北京金杜所、审计机构中汇所及相关部门均被深交所书面警示。

# 国资委:优化央企上市公司董事会运行机制

证券时报记者 江聘

9月19日至20日,国务院国资委召开中央企业董事会建设工作推进会。会议要求,要扎实推动中央企业集团和子企业董事会建设取得重要实质性进展,因企施策加强子企业董事会建设,优化上市公司董事会运行机制。

2024年是新一轮国企改革深化提升行动攻坚之年。会议要求,要扎实

推动中央企业集团和子企业董事会建设取得重要实质性进展。具体包括深化集团董事会建设,因企施策加强子企业董事会建设,优化上市公司董事会运行机制,理顺治理关系,厘清权责边界。科学优化董事会功能定位,坚持和完善董事会定战略、作决策、防风险的核心职责,强化董事会监督作用。牢牢把握董事会的使命任务,推动企业更好服务国家战略,着力解决影响高质量发展的突出问题,强化不

发展是最大的风险的理念,更多作出能够增强核心功能、提升核心竞争力、更好发挥中央企业“三个作用”的重大决策。完善董事会运行制度机制,动态优化权责清单和决策流程,完善授权放权机制。更好发挥外部董事作用。

据悉,会上提出了到2029年在中央企业集团和各级应建董事会子企业全面建立“科学、理性、高效”董事会的目标。会议对“科学、理性、高效”董事会的内涵进行了详细阐释。“构建科

学”是基础,“决策理性”是核心,“运行高效”是保障。要遵循公司治理的一般规律,坚持从国有企业实际出发,因企制宜选择治理模式,分类施策建设董事会。要确保最终决策经得起实践和历史检验。要突出效率效果导向,厘清不同治理主体权责边界,健全完善重大经营管理事项决策、董事会授权决策、董事会决议督促执行等程序,促进不同治理主体良性互动,提升公司治理整体效能。

# 券商风控指标调整 突出全面风险管理

(上接A1版)

具体来看,此次修订支持合规稳健的优质证券公司适度拓展资本空间,更好为实体经济提供综合金融服务。对优质证券公司的风控指标适当予以优化,适当调整连续三年分类评价居前的证券公司的风险资本准备调整系数、表内外资产总额折算系数,差异化充实可用稳定资金,支持优质证券公司适度拓展资本空间。

近年来各类别证券公司数量总体保持稳定,A类、B类、C类公司数量占比分别为50%、40%、10%,AA级别公司保持在14家左右。从《规定》来看,相关指标的优化,有利于优质券商,尤其是分类评级结果居前的优质券商破除当前的净稳定资金率、资本杠杆率等风控指标瓶颈,进一步提升净资产收益率,拓展业务并提供多元化的金融服务,加快机构与资管业务发展,更好做大做强。同时,有助于行业内部的

竞争优化,促进行业的服务能力和效率提升,更好为实体经济提供综合金融服务。

业内人士预计,此举将释放资金近千亿元,有效提升资本使用效率,加大服务实体经济和居民财富管理力度。此次修订还加强了对证券行业的监管,《规定》对证券公司开展场外衍生品等业务从严设置风险指标计算标准,加强资本约束,提升监管力度。

沈娟表示,这是对中央金融工作会议关于全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管等要求的落实,明确证券公司应坚持审慎原则计算风险控制指标,体现业务发展与合规风控的匹配性,巩固风险防控基础,夯实高质量发展根基。

## 兼顾安全与效率

此次修订是四年多来,对券商风

控指标计算标准的再次修订。现行的规则始于2020年1月的《证券公司风险控制指标计算标准规定》,以净资产和流动性为核心的风险控制指标体系,经过多年的实践,总体来说,证券行业抗风险能力稳步提升,风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率、净稳定资金率4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,行业持续稳健发展,没有发生重大风险事件。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了重要作用。

记者从接近监管部门的相关人士处了解到,此次修订主要体现四方面的监管导向。一是突出全面覆盖。对证券公司所有业务活动纳入风险控制指标约束范围,提升风险控制指标体系的完备性,夯实风控基础。二是突出审慎从严。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,

引导证券公司走资本集约型的专业化稳健发展之路。三是强化风险管理。根据证券公司风险管理水平、业务风险特征和期限匹配性,合理完善计算标准,提升风险控制指标的科学性和有效性。四是促进功能发挥。引导证券公司优化业务结构和资产配置,加大服务实体经济和居民财富管理的力度,提升资本使用效率,成为促进资本市场健康稳定高质量发展的重要力量。

业内人士指出,此次调整提高了风险控制指标的科学性、有效性、导向性,意在提升全面风险管理的主动性和有效性,为增强投资银行服务能力奠定良好基础。同时对重点业务加强资本约束,体现从严监管的导向,守牢不发生系统性风险的底线。

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

(上接A1版)

习近平指出,协商民主是全过程人民民主的重要组成部分,是我国社会主义民主政治的特有形式和独特优势,是党的群众路线在政治领域的重要体现。新时代新征程,要始终坚持正确政治方向,统筹完善协商民主体系,着力健全协商民主机制,不断拓展协商方式和平台,积极营造良好氛围和条件,不断推动协商民主广泛多层制度化发展。

习近平强调,新时代新征程,人民政协要发扬优良传统,牢记政治责任,坚持党的领导、统一战线、协商民主有机结合,充分发挥专门协商机构作用,为推进中国式现代化广泛凝聚人心、凝聚共识、凝聚智慧、凝聚力量。

习近平指出,坚持和发展中国特色社会主义是巩固共同思想政治基础的主轴,新时代中国特色社会主义思想是统揽政协工作的总纲。人民政协要深刻认识人民政协制度和人民政协组织的鲜明政治属性,深入学习贯彻党的创新理论,不断巩固团结奋斗的共同思想政治基础,推动各党派团体和各族各界人士进一步实现政治上团结合作、思想上共同进步、行动上步调一致。

习近平强调,人民政协要发挥人才荟萃、智力密集的优势,聚焦推进中国式现代化、进一步全面深化改革、推动高质量发展、维护社会和谐稳定等方面的重点难点问题,深入推进协商议政。发挥协商式监督优势,助推党和国家重大决策部署落地见效。

习近平指出,人民政协要完善发挥统一战线凝聚人心、汇聚力量的政治作用的工作机制,加强对党外知识分子、非公有制经济人士、新的社会阶层人士和宗教人士的政治引领,广泛团结联系海外侨胞,着力画好强国建设、民族复兴的最大同心圆。

习近平强调,要健全人民政协工作制度机制,加强政协协商同其他协商形式的协同配合,健全深度协商互动、意见充分表达、广泛凝聚共识的机制,加强反映社情民意、联系群众、服务人民机制建设,多做知民情、解民忧、暖民心

(上接A1版)马方赞赏中国政府以人民为中心的发展理念,支持习近平主席提出的全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议,视中国为可信赖的伙伴,致力于同中国发展强劲伙伴关系,实现共同进步,成为彼此现代化道路上的同行者。马来西亚从共建“一带一路”倡议中受益匪浅,愿同中方携手共建“一带一路”,深化经贸投资、基础设施、互联互通、文化教育等领域合作,推动马中关系达到更高水平。马方愿同中方一道,为维护南海和平稳定作出建设性贡献。作为明年东盟轮值主席国和东盟—中国关系协调国,马方愿为推动东盟同中

的工作。

习近平指出,建设一支懂政协、会协商、善议政,守纪律、讲规矩、重品行的政协委员队伍,是人民政协高质量履职的重要保障。广大政协委员要珍视政治身份,锤炼政治品格,提高政治能力,强化使命和责任担当,自觉投身凝心聚力、决策咨询、协商民主、国家治理第一线的具体实践。

习近平强调,中共各级党委要加强政协工作的领导,支持人民政协履行职能。政协党组要发挥好把方向、管大局、保落实的领导作用,健全落实中国共产党对政协工作领导的组织体系和制度机制,以党的政治建设为统领全面推进政协党的各项建设,营造风清气正、干事创业的良好政治生态。

王沪宁在主持大会时指出,习近平总书记的重要讲话,高度评价人民政协的历史贡献,深刻阐述人民政协的鲜明中国特色和显著政治优势,对不断推进协商民主广泛多层制度化发展提出明确要求,对做好当前和今后一个时期人民政协工作作出全面部署,为新时代新征程人民政协事业高质量发展指明了前进方向、提供了根本遵循。讲话高屋建瓴、精辟深邃、内涵丰富,具有很强的政治性、思想性、指导性,我们要认真学习领会、全面贯彻落实。要学深悟透做实习近平总书记关于加强和改进人民政协工作的重要思想,深刻领悟“两个确立”的决定性意义,自觉做到“两个维护”,坚持党的领导、统一战线、协商民主有机结合,努力为党和国家事业发展作出新贡献。

在京中共中央政治局委员、中央书记处书记,部分全国人大常委会副委员长,国务委员,最高人民法院院长,最高人民检察院检察长,全国政协副主席和曾担任过全国政协领导职务的老同志出席大会。

中央和国家机关有关部门、有关人民团体和单位主要负责同志,各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表,在京全国政协常委,有关方面代表等约800人出席大会。

国全面战略合作伙伴关系发展发挥积极作用。马方高度评价中方在巴勒斯坦问题上秉持公道正义立场,愿同中方加强在国际和地区事务中的沟通协作。

会谈前,习近平在人民大会堂北大厅为易卜拉欣举行欢迎仪式。天安门广场鸣放21响礼炮,礼兵列队致敬。两国元首登上检阅台,军乐团奏中马两国国歌。易卜拉欣在习近平陪同下检阅中国人民解放军仪仗队,并观看中国列式。

当晚,习近平在人民大会堂金色大厅为易卜拉欣举行欢迎宴会。王毅参加上述活动。

# 保代新规发布 新增分类名单D和项目撤否信息

(上接A1版)

同时,中国证券业协会还对A类名单做进一步完善,增加了项目撤否信息。意在规范和整顿投行业务,防止出现“一查就撤”的现象,倒逼券商注重投行业务的合规性,在申报IPO材料时更加严谨,压实投行“看门人”责任。

证券基金机构监管司司长申兵此前曾表示,在日常监管工作中,特别关注撤否率高和“业绩变脸”等市场关注的突出问题,严格落实“申报即担责”,督促保荐机构切实强化内控,履行好核查把关职责。要坚持穿透式监管和全链条问责,落实机构和人员“双罚”,依法用好“资格罚”“顶格罚”等做

法,特别是加大对在违法违规中负有责任的投行负责人、高管,乃至公司总经理、董事长等的处罚力度。

“今年以来,受多重因素影响,IPO项目撤否率较高,不排除存在IPO项目质量不过关的情况,在上述背景下,中证协对保代表人负面评价公示机制的进一步完善也是对相关机构的一种震慑。”上述投行人士表示。

记者了解到,下一步,中国证券业协会将不断强化证券公司的合规风控意识,提升证券公司及其从业人员的专业素养和服务能力,更好发挥资本市场“看门人”作用,服务资本市场的高质量发展。

