

资本市场

# “零容忍”铲除欺诈发行

□ 李华林

防范

套路

风险

本报记者

王宝会

近日，国家金融监督管理总局发布关于防范“套路贷”“套路贷”等各类形式诱骗贷款的风险提示，不法分子以“套路贷”“套路贷”的形式再次上演诈骗把戏。与此同时，重庆监管部门也发布关于防范货运领域招聘“套路贷”的风险提示，警示已经有不少货车司机掉入“套路贷”“套路贷”的陷阱。

此类“套路贷”“套路贷”有何表现？业内人士表示，不法分子以“某物流公司”“某货运平台”等名义，通过网站发布虚假信息司机招聘信息，以极低入职门槛诱骗受害者应聘。受害者被入职后，不法分子要求受害者购置指定型号的货运车辆。同时声称可以“零首付”贷款购买货车，以此诱导受害者办理贷款或融资租赁，并在指定经销商处以明显高于市场价的价格购车，使受害者背负沉重的债务。受害者若提出退车申请，不法分子就以“单方面违约”为借口要求支付高额违约金。

招联消费金融股份有限公司首席研究员董希淼表示，“套路贷”“套路贷”假借金融机构或小贷贷款公司等名义招揽借款人，以求为诱饵、以放贷为条件，甚至还假借招聘之名骗取各类费用。部分“套路贷”“套路贷”还采取黑社会手段非法催收，侵占借款人资金。这种行为不是民间借贷，而是一种性质严重、危害较大的违法犯罪行为。

实际上，“套路贷”“套路贷”暗藏巨大风险，此类现象不断演化且越来越猖獗。浙江农商银行联合银行辖内鹿城农商银行有关负责人表示，“套路贷”“套路贷”是环环相扣的陷阱，放贷方除了收取违约金外，还通过巧立手续费、保证金等名目，侵害借款人合法权益。若借款人无法还款，还会被诱导向其他放贷平台借新还旧。因此，借款人如果急需借款，要坚持向具有资质、经营规范的金融机构借款，以防掉入不法分子的陷阱。

董希淼表示，借款人可以先通过国家金融监管总局或各省市地方金融监督管理局网站，查询相关机构是否具有贷款发放资质。即便要申请贷款，也要严格审核借款合同信息，关注借款费用、逾期罚息、担保金、还款方式等内容。特别是要警惕到手资金打折、高额罚息、利滚利等霸王条款，避免让借款以“滚雪球”的方式增加。

对金融消费者来说，要擦亮双眼，提高风险防范意识。天眼查数据研究院高级分析师陈琼表示，“套路贷”“套路贷”涉诉关系复杂，使不少受害者面临财产损失的风险。随着互联网技术的发展，消费者要注意识别非法金融广告，交叉验证信息真伪，提防那些超出合理范围的高薪待遇、“零首付”买车等套路风险。

金融管理部门加强风险提示非常及时和必要。与此同时，金融管理部门应加强与地方政府及公安、法院等部门的协同配合，形成治理“套路贷”“套路贷”的合力，重拳出击、严厉打击，努力保护弱势群体不受蒙骗，维护金融秩序和社会稳定。

本版编辑 祝惠春 美编 夏祎

一)，将欺诈发行刑期上限由5年有期徒刑提高至15年有期徒刑。高压之下，欺诈发行有所收敛，但仍难以根绝、时有出现，这背后既有部分人为牟取暴利不惜铤而走险，也有立体化追责体系有待完善等原因。

一个规范有序的资本市场，离不开真实的信息环境、优质的投资标的、公平的交易机会。如果让欺诈造假者瞒天过海、蒙混过关，市场很可能会演变成诈骗犯的圈钱地，其健康稳定发展也就无从谈起。因而，铲除欺诈发行这颗“毒瘤”，从源头上保护好投资者利益，防止劣币驱逐良币，应是当务之急。

铲除欺诈发行“毒瘤”，打疼“关键少数”是关键之举。上市公司实控人、董监高等“关键少数”身居关键之位，本应作出遵纪守法的示范，但不乏有人利用身份职位优势弄虚作假

假，把上市公司当成自家“提款机”，是欺诈发行的幕后主谋。监管部门还需紧盯这些关键人物，通过打准、打疼，倒逼其守规矩、知敬畏，引领上市公司在合规轨道上安全行驶，借助资本市场做优做强。

铲除欺诈发行“毒瘤”，管住“看门人”是应有之策。作为资本市场“看门人”，中介机构能否把好关，直接关系到市场高质量发展前景，尤其是全面注册制下，更加强调中介机构的归位尽责。监管部门应进一步压实中介机构责任，全面排查涉案相关机构，对涉嫌存在重大违法违规行为的要加大惩戒力度，包括可以考虑将其列入黑名单等。当“看门人”不“看门”时，付出的代价应是难以承受之重。

铲除欺诈发行“毒瘤”，完善立体化追责

是长远之道。欺诈发行往往手段复杂隐蔽，涉案主体类型众多，打击相关乱象是一项系统性工程，还需各方形成合力。未来应推动建立多部门联合防范打击欺诈发行的常态化工作机制，进一步优化行政执法与刑事司法的衔接配合，强化“行民刑”的全方位围追堵截。一旦欺诈造假，即可能遭遇倾家荡产、牢底坐穿的严惩重罚，让企业不敢欺诈、不愿欺诈，彻底铲除欺诈滋生的土壤。

假的真不了。在“零容忍”背景下，再高明的欺诈手段终会有穿帮露馅的一天。企业应深刻吸取恒大地产的教训，不说假话、不做假账，凭借过硬的业务能力、优良的资产质量、漂亮的营收成绩赢得市场肯定。反之，倘若里子不行，还试图蒙骗欺诈，必将面临监管的重拳出击，最终得不偿失。

# 行业机构要回归本源

本报记者 马春阳



订自律规则规范性文件136项，内容涵盖从业人员、自律惩戒、文化建设、声誉管理、专业评价以及证券公司承销保荐、证券经纪等各项业务活动。其中，投资者保护自律规则8项，包括投资者适当性管理、投资者教育工作指引和评估、证券纠纷调解等。

“督促行业机构履职尽责，有助于培育中国特色金融文化，推动行业机构打造专业、高效的服务能力，树立诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规的良好形象，促进落实投资者权益保护。”国金证券投教相关负责人表示，行业机构履职尽责，有利于维护市场的公平公正，稳市场、稳信心，吸引中长期资金注入实体经济，提升资本市场服务实体经济的效能，切实回报投资者，更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。

富国基金表示，公募基金要通过投研人才梯度建设、产品风险收益特征刻画、引导和陪伴投资者等举措，切实提高基金投资者的获得感，还需要立足自身所擅长的领域，实现差异化、专业化经营，并且不断丰富产品类型，满足投资者多样化投资理财需求。

“督促公募基金履职尽责对保护投资者至关重要。通过保障投资者权益、提升市场透明度和树立市场信心，公募基金可以有效降低投资风险，防止因信息不对称造成的损失。”中邮创业基金表示，强调投资者保护还有利于推动行业的规范化和专业化发展，形成良好的行业生态。

公募基金在投资者保护方面仍有诸多提升空间。中邮创业基金有关负责人建议，一方面要加强投资者教育，优化信息披露机制，进一步提升客户服务水平，利用金融科技手段提供更加个性化和便捷的投资体验；另一方面要强化合规和风险管理，确保基金运作的安全性和合法性。

## 加强投资者教育

目前，我国A股市场投资者数量已超2亿，开展投资者教育工作已成为行业机构履行社会责任的重要内容，也是提高投资者

保护水平的必要举措。鹏扬基金总经理助理易文强表示，中国资本市场处在重大历史关口，基金行业机构与从业人员要高度重视投资者保护和教育工作，共同塑造良好的行业形象，发挥专业价值，构建长期发展的健康生态。共同推动我国基金行业发展再上新台阶，助力中国特色现代资本市场建设，推进金融强国建设，以资本市场高质量发展支撑中国式现代化。

“做好投资者教育和保护既是主动担当企业社会责任，也是资管机构满足客户需求、树立客户信任的一种服务方式，有利于筑牢企业和客户共同成长的基石，强化行业信任。”易文强说。

在投资者教育体系建设方面，国金证券以“互联网+实体”双基地为实施投资者教育工作的主阵地，构建了“一体两翼、总分联动”的投资者教育工作体系，为投资者提供分层分类、覆盖投资者财富管理全生命周期的高质量投资者教育服务，提升社会公众金融素养和金融能力。“通过完善制度机制、优化客户服务，加强投资者教育以及深化与其他金融机构的合作等，不断提升投资者保护水平，共同维护市场的稳定和健康发展。”上述国金证券投教相关负责人表示，公司将继续建立并实施健全的股东大会、董事会、监事会运行机制、关联交易管理机制以及信息披露机制，保障股东行使表决权、分红权、知情权。同时，公司将继续推动强化金融科技与投资者保护工作有机结合，充分运用大数据、人工智能等技术手段，为投资者提供高质量的投资者教育服务，提供与客户风险承受能力相匹配的投资建议，助力投资者提高投资决策的准确性和有效性。

行业机构连接投融资两端。中国证监会主席吴清在2024年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示，要进一步推动行业机构提升专业服务水平。受访专家和机构认为，作为资本市场的重要参与者，行业机构能否履职尽责对保护投资者合法权益至关重要，通过强化功能性定位、加强投资者教育等方式，有利于切实提升投资者保护水平。

## 强化功能性定位

“要把功能性放在首要位置，端正经营理念，回归本源、守正创新，恪守信义义务，增强专业能力，为投资者提供更加多元、更加适配的产品和服务。对标对表中国特色金融文化‘五要五不’，重视声誉管理，坚定职业操守，培育良好的行业文化和投资文化。”吴清指出。

在专家看来，券商、基金等机构是资本市场实现价值发现、资源配置和居民财富管理等功能的关键力量。机构要把功能性放在首要位置。

平安证券董事长何之江认为，证券中介机构应将投资者保护意识贯穿各项业务、各个环节和各个岗位，在遵守业务隔离墙制度前提下，打造“投行+投研+投资+财富管理”的协同服务模式，提升客户全生命周期服务能力、金融服务高质量发展效能，为市场良性循环贡献力量。“要在服务实体经济领域，严把项目入口关和质量关，发挥好‘看门人’的作用，从源头上提高上市公司质量，提高发行上市的保荐标准和辅导质效，高标准严要求对标各层次资本市场的上市指标，发掘和推荐真正具备成长性和投资价值的企业登陆资本市场。加强‘以融强产’，引导金融资源流向实体经济的重点领域和薄弱环节，助力形成新质生产力。在财富管理方面，突出以人民为中心的价值取向，持续提升专业投研能力。逐步转变‘重销售轻服务’的观念，增强专业管理能力和价值创造能力，加大产品和服务创新，更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。”何之江说。

记者注意到，强化功能性定位已成为监管部门引导机构行业强化投资者保护的重要立足点之一。今年3月份，证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》，进一步压实中介机构“看门人”责任。建立常态化滚动式现场监管机制，用好以上上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价机制。

国浩律师（上海）事务所律师黄江东表示，作为资本市场“看门人”，行业机构应当从投资者利益出发，立足专业、勤勉尽责，以可投资性为导向执业，从源头上提高上市公司质量。要严格落实“申报即担责”要求，建立健全执业负面清单和诚信档案管理制度，健全内部决策和责任机制，进一步压实自身责任。要健全投行内控体系，提升价值发现能力，加强项目甄别、估值定价、保荐承销能力建设。

## 督促机构履职尽责

日前，中国证券业协会（以下简称“中证协”）制定发布了《证券公司提供投资价值研究报告行为指引》（以下简称《指引》）。《指引》对证券公司制作、提供投资价值报告应遵循的基本原则，建立健全相应的内部管理制度，委托母公司或子公司撰写投资价值报告，以及承销团成员撰写投资价值报告，分析师跨墙管理，证券分析师与投行部门人员、证券发行与承销部门人员、发行人交流，禁止影响或干扰分析师独立判断，禁止泄露投资价值报告的观点和内容等提出规范要求，进一步压实证券公司主体责任，规范证券分析师等人员执业行为，加强投资价值报告质量控制和合规管理。

近年来，证券监管部门持续压实证券经营机构投资者保护主体责任，督促机构履职尽责。截至2024年5月，中证协累计制定修

# 金融“活水”浇灌新质生产力

本报记者 苏瑞洪

发展新质生产力，离不开金融的高质量服务。金融行业如何服务发展新质生产力？近日，记者来到天津调研。

天津是我国重要的传统工业基地。近年来，当地政府聚焦科技创新、产业焕新，大力培育新质生产力，以金融服务现代化产业体系为落脚点，巩固提升传统优势产业，积极培育未来产业，抓好产业链金融服务，推动产业成龙配套、成链成群。

以依托天津大学和南开大学等高校建设的天开高教科创园（以下简称“天开园”）为例，天津市科学技术局局长、天开园管委会主任朱玉兵表示，目前天开园新增注册人工智能、生物医药、新能源新材料等领域企业1700余家，园区拥有各类基金规模达到63亿元，多家企业已经实现产业化发展。

作为一座科教资源丰富的城市，天津汇聚了170余家国家级院所和国内顶尖研发机构，以及56所普通高等院校，为科创园的蓬勃发展提供了坚实的人才和科研基础。记者了解到，天开园给予专利申请到融资配套、从创始人补贴到企业运营给予全方位支持服务。“有了天开园的融资配套和资金支持，很多高校教师有了推动科技成果转化的底气。”物质绿色创造与制造海河实验室相关负责人在接受记者采访时表示。

资金保障是科技成果转化落地转化的关键。中国银行天津市分行与天津市天开发展集团签订战略合作协议，出台了支持天开园企业8条金融服务专项措施，聚焦国家战略科研重大科技成果转化、“卡脖子”技术突破、专精特新“小巨人”等领域，为6家海河实验室提供金融服务。截至2024年3月末，科技企业贷款余额超过200亿元，年内新增超过25亿元；服务战略性新兴产业贷款

超过470亿元，年内新增近80亿元。

博迈科海洋工程股份有限公司是一家专注于为国际市场高端客户提供以海洋工程、液化天然气和矿业为主的各类定制模块的企业，产品涉及生活楼模块、电气模块、上部油气处理模块等数十种类别。记者在天津港的博迈科码头现场看到，一座座形似“楼板”的建筑正在紧张施工。博迈科相关负责人告诉记者：“这些是要加装在‘海上浮式生产储油船’上的各种模块。作为一座集生产处理、储存外输、生活居住以及动力供应于一体的综合性大型海上生产设施，‘海上浮式生产储油船’堪称海上的‘超级工厂’。建造这样一座海上的‘超级工厂’，需要在船壳上部加装电气、化学注入、原油分离等诸多模块，之后再行进行系统调试安装。”

拥有“黑科技”的博迈科海洋工程股份有限公司的壮大，离不开中国银行天津市分行的支持。中国银行天津市分行为该企业提供了全方位的国际结算服务。自2014年开始已累计开立保函达20亿元人民币，对应工程合同总金额超300亿元，年平均结算量达2亿美元。因境外结算涉及美元较多，中国银行天津市分行为企业上线结售汇平台，同时每日预告结售汇相关产品方案，帮助企业防范汇率波动带来的风险。此外，通过上线多银行现金管理系统，企业得以实现资金的统筹划拨，提高了资金管理的效率。同时，企业通过网上银行发放员工工资及其他款项，提升了运营效率。

中国银行天津市分行行长马明俊表示，中国银行天津市分行将结合工作实际，以金融之力助力全市新产业、新模式、新动能发展，助力传统产业升级和新兴产业壮大、未来产业培育，更好地助力新质生产力发展。