

# 筑牢不敢假、不能假、不想假防线

2024年以来累计查办资本市场财务造假案件159起

本报记者 祝惠春

当前,资本市场财务造假打击力度不断加大,多部门共同扛起打击和防范财务造假的责任,织密资本市场财务造假综合惩防网。近日召开的资本市场财务造假综合惩防体系跨部门工作推进座谈会,向市场释放出监管部门“长牙带刺”、合力攻坚,坚决铲除造假毒瘤的强烈信号。

## 协同监管常态化

财务造假是资本市场的毒瘤,侵蚀信息披露真实性,扭曲资源配置方向,伤害中小投资者合法权益,也破坏市场公平竞争秩序。自2024年7月国务院办公厅转发《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,监管利剑高悬,执法震慑显著增强。据统计,2024年以来,证监会累计查办财务造假案件159起,罚没金额高达81亿元;对43起案件的大股东、实际控制人严肃追责;向公安机关移送涉嫌犯罪线索112件。

一系列数据,体现了监管“长牙带刺”、追责“穿透到底”的制度执行力,也折射出市场生态向好、秩序修复加快的治理成效。资本市场财务造假综合惩防工作正在从“点上发力”走向“面上成势”。南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,从监管逻辑看,此次会议实现了三大跨越:一是监管主体从证监会“单打独斗”转向12个部委“协同作战”,形成监管合力;二是惩防体系从“事后处罚”升级为“事前预防、事中监管、事后惩处”的全链条治理;三是责任追究从“上市公司主体”扩展到“大股东、实控人、中介机构、第三方配合者”的全维度追责,将从根本上改变资本市场“违法成本低、维权成本高”的困局,尤其是特别代表人诉讼的推进,标志着投资者保护从“被动补偿”转向“主动维权”。

资本市场财务造假综合惩防体系的深化,不仅关乎资本市场健康运行,更是治理理念的飞跃。当监管从“被动应对”转向“主动治理”、从“单兵突进”转向“协同作战”,中国资本市场的“硬实力”与“软环境”将同步提升,为经济高质量发展注入持久动力。

## 全链条追责更坚决

财务造假往往是利益驱动下的“链条式”合谋:有的由控股股东、实控人主导,有的借助第三方机构“配合造假”,有的则试图通过退市、重组等方式“洗白脱身”。要斩断利益链,就必须打通监管链。

相关部门在法治供给、执法协作、追偿机制上持续加力;行政执法、刑事惩戒、民事追偿、诚信约束有效衔接,“该罚的罚、该刑的刑、该赔的赔、该禁的禁”正在形成更清晰的制度闭环。特别是对“首恶”和“帮凶”并重——既追究大股东和实控人责任,也合力惩治第三方配合造假、压实中介机构看门人责任,体现出对合谋造假的“同责同罚”、对市场公平的“同护同治”。



监管部门坚决打破“一退了之”的侥幸心理。对18家严重造假公司实施重大违法强制退市,对91家已退市公司立案调查,这一系列雷霆手段有力证明:在资本市场,只要触碰红线,无论是在场内还是场外,无论是退市还是退市,都难逃法网。从金通灵、美尚生态、锦州港等案件受损投资者提起特别代表人诉讼,司法与行政无缝对接的案例看,上市公司财务造假综合惩防体系逐步落地,跨部门通力协作,正在将制度优势转化为治理效能,让“不敢假、不能假、不想假”的机制防线越筑越牢,形成了行政、刑事、民事全方位衔接的“立体追责”新格局。

## 从“事后惩”到“事前防”

打击财务造假,是一场关乎市场信心与金融安全的持久战,既要靠“高压震慑”,更要靠“源头预防”。

当前,资本市场财务造假综合惩防体系建设已进入深化落实的关键阶段。要坚持问题导向和系统思维,打好综合惩防“组合拳”。

一方面,要继续完善法律法规,增强

制度供给,让监管有法可依、执法有据可循;另一方面,进一步增强行政、刑事、民事协同,深化重大案件行刑衔接,完善民事追责支持机制,对财务造假和第三方配合造假一体打击。同时,强化公司治理内生约束,组织开展新一轮公司治理专项行动,把合规、内控、审计、信息披露等“防线”前移,推动惩防机制常态化、长效化。刘俊海认为,财务造假治理源头在公司治理,要真正压实上市公司实控人第一责任人的责任,激活独董作用,让投资者有话语权、有异议权、有表决权、有监督权。

清华大学国家金融研究院院长田轩表示,未来进一步深化财务造假综合防治,需从事后处罚转向源头治理,落实上市公司内部控制和中介机构看门人责任,并通过

制度重构与流程前置,推动形成全链条、全周期、全覆盖的监管闭环。同时,应加快监管科技应用,通过大数据、人工智能等技术提升造假行为的识别预警能力,实现早发现、早干预。

资本市场的高质量发展,离不开高质量上市公司,更离不开真实透明的信息环境。综合惩防体系的意义,在于让造假被严惩、帮凶难逃其责、退市不能了事、投资者有路可赔成为稳定预期。规则越清晰,违法成本越高,诚信回报越确定,市场的活力与韧性就越强。随着资本市场财务造假综合惩防体系不断完善,效能不断释放,一个更加规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,将为中国式现代化贡献更强劲的力量。

## 往来粤港澳三地旅客突破1亿人次——

# 港珠澳大桥车畅人旺

本报记者 喻剑 杨阳腾

1月6日上午,港珠澳大桥珠海公路口岸珠港旅检大厅客流涌动。刷脸开闸、核验指纹、10秒钟查验放行……随着一名旅客完成“刷脸”通关,经港珠澳大桥珠海公路口岸往来粤港澳三地的旅客数量突破1亿人次。

港珠澳大桥的建成,让香港到珠海行程由原来的约45分钟,大大缩短至约10分钟。近年来,经港珠澳大桥珠海公路口岸出入境旅客数量快速上升。2025年,经口

岸出入境客流达到3134万人次,首次突破单个自然年3000万人次大关,较2019年增长超140%。

“自驾车通关好方便,各项配套很齐全,感觉生活半径大了很多,就像在同一座城市一样。”“港车北上”司机何智康退休后就和妻子在中山三乡购房定居,平时开车到周边自驾,偶尔经大桥往返粤港,一家人早已融入湾区生活。

港珠澳大桥已成为当前粤港澳三地跨境出行热度最高的通道之一,尤

其是“北上”方向。截至目前,经港珠澳大桥边检站查验港澳单牌车数量已超过840万辆次,经边检备案“港车北上”“澳车北上”司机、车辆数量超20.9万人、17.4万辆。

“北上”趋势加速,“南下”也更为便利。随着“一签多行”、港澳通行证“全国通办”等政策落地,内地居民经港珠澳大桥前往港澳地区更便捷。自口岸开通以来,经港珠澳大桥边检站查验内地旅客数量已超3938万人次;

其中2025年,经口岸出入境内地旅客数量超1257万人次,刷新口岸开通以来历史最高纪录。

“除了‘旅游流’‘探亲流’等传统客流外,口岸‘商务流’‘务工流’‘学生流’的数量也在同步增多,经大桥跨境工作生活已成为越来越多三地居民的日常。”港珠澳大桥边检站政委李茂红说。

港珠澳大桥珠海公路口岸是内地唯一与香港国际机场陆路直达的口岸,同时也是240小时过境免签入境口岸,口岸24小时通关特点与香港国际机场24小时运营形成无缝衔接,加之“经珠港飞”配套政策实施,更多国际旅客也选择经港珠澳大桥通行。2025年,经港珠澳大桥边检站查验的外国旅客数量已超56.9万人次,同比增长超28.7%,涵盖东盟、中东、欧美、拉美等180多个国家和地区。



产步伐

一月七日

为完成全年产量目标,油田将加大生产力度

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

中国石化胜利油田海上油田生产繁忙

张灿摄

# 以常态化帮扶机制筑牢防止返贫致贫底线

戴永务

近日召开的中央农村工作会议对“统筹建立常态化防止返贫致贫机制,健全常态化帮扶政策体系”作出系统性部署,为新征程上守牢底线、促进发展提供了根本遵循。深刻领会并贯彻落实好中央农村工作会议精神,对于扎实推进乡村全面振兴、促进农民农村共同富裕具有重要意义。

“十四五”时期,我国脱贫攻坚成果得到有效巩固拓展,脱贫人口收入水平和生活质量明显提高,脱贫地区经济实力和后劲明显增强。全国累计识别帮扶超过700万监测对象稳定消除返贫致贫风险,脱贫人口教育、医疗、住房 and 饮水安全保障水平持续提升。过渡期内,开发式帮扶成效显著,产业就业支撑更加有力。832个脱贫县均培育形成2个到3个特色主导产业,脱贫劳动力务工规模每年都保持在3000万人以上,成为脱贫家庭收入的最主要来源。过渡期内,欠发达地区的发展条件持续改善。5年来,中央财政累

计投入衔接推进乡村振兴补助资金8505亿元,持续加强对160个国家乡村振兴重点帮扶县、3.5万个易地搬迁集中安置区等重点区域倾斜支持。

虽然5年过渡期取得巨大成效,但也必须清醒认识到,在未来相当长一段时期,仍有部分农民群众面临返贫致贫风险,需要社会各界提供必要帮助,全国仍有一些欠发达地区发展面临诸多制约,需要国家提供必要扶持。因此,“十四五”期间要推动巩固拓展脱贫攻坚成果和防止返贫致贫从“扶上马、送一程”的过渡性举措,转向与乡村振兴战略统筹实施的常态化治理。然而,当前的帮扶体系与扎实推进乡村全面振兴的要求相比仍然存在差距。例如,发展动能有待转换。不少欠发达地区产业处于价值链低端,产业链条短、特色不鲜明。又如,内生动力有待激发。部分帮扶对象存在“等靠要”思想,部分帮扶对象自身技能与市场需求不匹配,难以形成可持续的内生发展能力。

贯彻落实中央农村工作会议精神,做好“十四五”时期常态化帮扶工作,必须把常态化帮扶纳入乡村全面振兴战略统筹实施,从“过渡性”的政策安排,到“常态化”的决策部署,系统推进理念、机制、路径和政策革新,构建精准识别、分层分类、多元协同的长效治理体系。

要推动“兜底保障”转向“赋权增能”。常态化帮扶的核心目标是共同富裕,必须超越“兜底保障”的底线思维,转向更加注重能力建设 and 机会供给。要将帮扶重心放在培育特色产业,改善发展环境、提升人力资本上,“输血”与“造血”并重,通过“扶志”与“扶智”并举,增强脱贫地区和人口的可持续发展能力。例如,福建等地探索发展林下经济,将生态优势转化为经济优势,引导群众参与中药材种植、生态养殖、森林旅游等,不仅拓宽了农民的增收渠道,更培养了农民的市场意识和经营能力,是“赋权增能”的生动实践。

要推动“政府主导”转向“多元协

同”。进一步引入市场力量,激发集体活力、鼓励社会参与,创新有与政府与有效市场相结合的多元协同工作推进机制。其中,有与政府的关键在于规划与引领,即设定多元主体参与常态化帮扶的行动边界,把握常态化帮扶的价值理念 and 目标方向;有效市场的关键在于经营与激励,即通过市场化手段经营帮扶资源,并通过帮扶资源的保值增值和收益共享形成正向的激励反馈作用。

此外,要建立健全统一规范、精准识别、动态进出的常态化防止返贫致贫监测体系。完善动态监测信息系统,打破统计口径和识别方法等技术壁垒,加快防止返贫监测系统和农村低收入人口动态监测信息系统互联互通,加强相关部门、单位的数据对接共享。强化数字技术应用,拓展监测平台功能,扩大监测范围,借助大数据、AI等技术,精准识别各类需要帮扶的易返贫致贫对象。加强帮扶对象动态管理,完善帮扶政策的退出条件、程序和办法。

从「一」看消

文体市场面面观

