

吹哨有奖更要护哨有方

近日,中国证监会发布公告,拟对17条线索的“吹哨人”给予奖励。这是继去年12月《证券期货违法行为“吹哨人”奖励工作规定》施行以来,首批即将落地兑现的“吹哨人”奖励。

细看这批案件线索,违法违规行为多样、隐而不露:有人内幕交易;有公司非法经营证券业务;有会计师事务所存在上市公司年报审计中不仅未勤勉尽责,反而伪造、篡改、毁损审计底稿……越是隐蔽的角落,越需要“吹哨人”挺身而出。

资本市场“吹哨人”举报链条复杂、伪证泛滥,相关部门重拳出击,也难免有看不透的时候。而企业员工、中介机构、投资者等人员,或身处企业内部,或贴近交易一线,最了解企业真实经营状况、最清楚交易背后的猫腻。他们的一纸举报,常常胜过监管部门的多次排查,直接撕开违规行为的伪装,为监管立案、深入调查、固定证据打通关键突破口。

但知情不等于敢发声,现实顾虑往往成为横亘在举报者面前的一道坎。从过往经验看,举报常常意味着身份的暴露、李华林杨的不确定性,不乏有人因此遭受打击报复,被威恐吓、降职解雇,乃至卷入漫长诉讼等。在职业前途、人身安全与正义良知之间艰难权衡后,不少知情者最终选择了沉默,抱着“多一事不如少一事”的心态,对市场乱象闭口不言。

“吹哨人”制度,就是要打消这份顾虑,让“吹哨”变得值得且安全。去年12月新规规定,奖励与保护并重:较大幅度提高“吹哨”奖励标准,奖励金额由案件罚没款的1%提升为3%,重大线索奖金上限从10万元提升为50万元等。同时完善保护机制,对“吹哨人”身份信息实行匿名管理,并严禁以暴力、胁迫、诽谤等违法手段打击报复“吹哨人”。

此次证监会集中兑现奖励承诺,推动制度从纸面走向实践,既是给敢于“吹哨”的人撑腰,也是给蠢蠢欲动的人敲钟。当经营主体意识到,身边任何一个知情人都有可能成为“吹哨人”,隐蔽违规行为随时可能被曝光、被追责,以身试法的侥幸心理自然会大幅收敛,倒逼其加强内控、完善治理,把精力从怎么躲过监管转回怎么做好经营,推动市场从被动监管向主动合规转变。

当然,奖励只是开场,保护才是关键。纵观其他领域“吹哨人”制度实践,举报者最终反而被以敲诈勒索等名义提起诉讼的案例并不鲜见。要彻底解除“吹哨人”后顾之忧,一方面要把身份保密、反打击报复等配套措施落实落细,让保护真正“长出牙齿”;另一方面要建立从受理、核查到反馈、奖励的闭环机制,让每条有效线索都落地有声、有始有终。

还要看到,嘉奖“吹哨人”,绝非鼓励随意举报、蓄意诬告。制度边界始终清晰,奖励面向真实有效的违法线索,而不是捕风捉影、挟私报复。对恶意举报、诬告陷害,也应依法依规追究。鼓励“敢吹”的同时防止“乱吹”,守护好良性监督的土壤。

只有越来越多“吹哨人”敢吹、愿吹、吹得响,市场公平正义有更多“眼睛”来守护,才能少一些暗箱操作、多一些阳光交易。一个崇法守信、公开透明、规范有序的资本市场,才能加快形成、行稳致远。

本版编辑 杨 然 美 编 王子萱

警惕非法互联网金融贷款陷阱

本报记者 郭子源 武亚东

近年来,互联网贷款在提升融资便利性的同时,也出现了一些乱象,如虚假宣传、违规收费等。为此,国家金融监督管理总局北京监管局近日发布风险提示:金融消费者需警惕非法互联网金融贷款陷阱,理性、审慎办理借贷业务,切实保护自身财产安全。

“非法互联网贷款陷阱的常见套路有3类。”北京金融监管局相关负责人说。

第一类套路是非法放贷陷阱,以“低息引流、拆分收费”为特征。不法分子先刻意隐瞒担保费、服务费、保险费等附加费用,以“日息低至万

分之几”“零利息”为幌子,将金融消费者吸引过来,然后拆分收费,抬高综合融资成本。

第二类套路是贷款类诈骗,以“虚假渠道、前置收费”为特征。部分非持牌机构、山寨贷款App,陌生短信链接、私人微信中介以“无抵押、免查征信、秒批大额额度”为噱头,要求金融消费者提前支付费用,并“承诺”放款后将该笔费用一并返还。金融消费者一旦付款,相关平台便立刻失联。

第三类套路是诱导借款人过度借贷、违规挪用资金。部分短视频、电商平台诱导借款人多头借贷,这可能影响借款人后续的个人住房贷款等信贷

业务审批。个别平台甚至诱导借款人将消费贷、经营贷资金违规转入房地产、投资理财等领域。该行为一旦被发现,金融机构有权依据合同约定、要求借款人提前结清全部欠款并收取违约金。

“为了避免落入以上陷阱,金融消费者应选择正规渠道,理性借贷,量入为出,保护好自身的财产与信息安全。”北京金融监管局上述负责人说。

首先,选择正规渠道,警惕贷款陷阱。金融消费者应通过正规渠道办理贷款,不要点击陌生短信、微信群、短视频推荐的风险链接,不要扫描不明二维码、下载假冒网络贷款程序,不要通过

非法中介的私人社交账号代办信贷业务。

其次,看清综合成本,拒绝前置收费。金融消费者应要求信贷机构完整披露综合融资成本明示表,并认真阅读还款计划、逾期罚息、提前结清等规则条款;同时,不要向任何陌生账户转账汇款,凡要求“先转账才能放款”的均属于诈骗行为。

再次,合理借贷,严禁以贷养贷、违规挪用资金。金融消费者应结合自身收入情况,合理确定借款额度与期限,如果已有多笔负债,应科学制定还款计划,防止债务规模持续累积扩大、最终超出承受范围。

最后,严守个人信息,谨慎授权隐私权限。办理贷款时,金融消费者只需提供必要的身份信息。业务办完后,金融消费者应及时关闭不必要的手机隐私权限授权。此外,切忌向第三方透露银行卡密码、短信验证码、人脸核验信息,切忌将手机、身份证交由第三方代为操作,防止身份信息被盗用。

财金纵横

上市公司合规建设扎实有效

A股上市公司2026年半年报披露收官,在经营质量提升的同时,越来越多上市公司从被动应对监管走向主动加强内控,通过引入外部监督、自查纠错、系统建设合规范体系等方式,把合规建设作为长期健康发展的一项重要基础。这一转变,既是注册制下市场约束机制发挥作用的结果,也离不开监管制度的持续完善。记者采访多位专家,对当前上市公司合规建设的进展与深层逻辑进行分析解读。

经营质量稳步提升

今年上半年,A股上市公司营业收入、净利润分别为37.76万亿元、3.58万亿元,同比分别增长7.6%、19.5%,其中民营上市公司表现尤为突出,营业收入、净利润同比分别增长12.7%、29.6%。此外,上半年A股上市公司经营活动现金流量净额合计8.94万亿元,同比增长20.2%,现金流增速快于利润增速,意味着账面利润背后有真金白银的回款支撑。

经营质量的提升还体现在税收贡献上。据上市公司公开财务数据,今年上半年,A股上市公司缴纳各项税费2.53万亿元,同比增长4.5%。上市公司缴纳税收占税务部门征收的税收收入比重接近26%,自2023年以来基本稳定在这个水平。

随着经营质量的提升,企业对合规价值的认知也正在发生改变。过去合规被视为成本,企业被动应对监管要求;如今越来越多的企业意识到,合规不是负担,而是长期健康发展的根基。数据显示,在2025年至2026年发布涉税公告的上市公司中,约六成公司股价在发布当日或次日没有发生大幅异动,超四成企业市值在当月即实现上涨。

“主动合规是监管法治化常态化与企业高质量发展内在需求共同驱动的结果,具备可持续性。”东源投资首席分析师刘祥东表示,信息披露监管和财务造假打击持续深化,违法成本上升,企业把合规前置为风险管理;经营向好也提供了内生动力,企业有能力增加投入并完善合规体系,合规能降低融资成本、稳定估值、赢得订单与供应链信任。总体看,外压内需共振,合规正从成本项转向价值创造项。

中国政法大学教授、商法研究所所长李建伟认为,注册制下,信息披露监管、财务造假追责和退市制度形成闭环,违规成本持续抬升。从企业内部看,进入资本市场意味着对融资能力、市值管理和长期机构资金的更高要求,合规不再是经营管理成本,而是获取资本市场信用的准入条件

和正向激励,正在成为参与市场竞争的基本前提和核心要素。

主动加强合规管理

当前,越来越多上市公司开始主动加强合规管理。从今年的实践看,上市公司在信息披露、内部控制、募集资金管理等方面的规范化程度明显提高,主要体现在3个层面。

第一个层面是主动引入外部监督。科创板上市公司爱科赛博主营电力电子变换和控制设备,因财务核算问题被监管点名后,由董事会审计委员会主导,聘请天职国际会计师事务所开展财务内控专项核查,成为A股首单公开聘请中介机构独立核查的案例。旅游企业凯撒旅业针对孙公司被合同诈骗事项,全体独立董事一致同意行使特别职权,独立聘请“四大”会计师事务所之一开展专项核查。从审计委员会到独立董事,外部监督力量正在从“被动审议”走向“主动核查”。

第二个层面是主动自查纠错。上市公司积极健全合规纳税缴费管理制度,主动开展税务合规风险排查,及时依法调整税收制度规定与财务会计核算之间的差异,防范税收政策适用等方面风险。从年内上市公司发布的涉税公告看,超过七成属于企业自查自纠补税,超三分之二是因为旗下成员企业纳税调整而进行的信息披露。具体分析补税原因,主要有4方面:错误适用税收优惠政策占比约40%,集团内部税务管控不严占比超过30%,纳税申报方面存在疏忽占比约20%,发票抵

扣存在违规情况占比约5%。吉林财经大学税务学院院长张巍认为,补缴税款本质上是一次性调整事项,属于企业常态化合规管理行为,不影响经营基本面,并且有利于消除风险隐患,助力企业长远健康发展。

第三个层面是系统化建设合规体系。越来越多的上市公司开始通过引入外部认证标准,把合规管理从零散应对升级为系统建设。医药流通企业九州通于今年8月取得合规管理体系认证,同时符合国家标准和国际标准。相关认证要求企业建立从制度设计到执行落地的完整闭环,意味着合规不再是“挂在墙上的文件”,而是融入日常经营的运行机制。

“合规记录正在成为投资价值判断的重要维度。在重大违法强制退市制度落地后,合规瑕疵已不只是估值折价的问题,而是公司能否继续上市的问题。对于投资者而言,合规记录可以帮助识别‘伪增长’企业,也就是那些报表上看起来高增长,但增长实际来自关联交易、资金占用或信披操纵的公司。”南开大学金融学教授田利辉说。

监管加力规范发展

经营质量的提升和合规意识的增强,离不开监管制度的持续完善和执法力度

的不断加强。今年以来,监管部门在推动公司治理和打击违法行为两个方向上同步发力,持续推动上市公司规范发展。

今年4月,中国证监会启动新一轮上市公司治理专项行动,重点聚焦提高董事会秘书履职能力、支持第三方提名独立董事、督促造假公司追回超额发放的高管绩效薪酬、督促大股东归还占用资金等八大领域。近半年,上市公司治理在独董选聘、高管薪酬管控、审计委员会履职三大核心领域实现实质性突破。中证中小投资者服务中心已累计向超30家上市公司提名独立董事,覆盖沪深主板、科创板、创业板,正逐步打破独董选聘长期由大股东、管理层主导的行业格局。审计委员会实质性履职成为新常态,4家上市公司审计委员会对2025年年报投出反对票,否决数量较上年同期翻番。薪酬追索机制也从制度层面转化为实操动作,多家公司针对财务差错或子公司虚增利润情形,追回相关责任人超额绩效薪酬。田利辉认为,本次公司治理专项行动从“小切口”推动实质性变革,从“全面体检”转向“靶向治疗”,直指当前市场最为关切的“硬骨头”。

同时,年报问询函正在成为透视上市公司真实状况的重要窗口。从沪深北3家交易所向A股上市公司下发的2025年年报问询函来看,交易所的问询触角不断延伸,推动上市公司信息披露从“形式合规”向“实质有效”转变。其中,被问及频率最高的问题是收入的真实性与合规性,交易所普遍要求公司量化说明核心财务指标变动原因,详细披露前五大客户和供应商的名称、关联关系、交易金额、回款情况等。

此外,对于财务造假这一顽疾,监管延续“零容忍”基调。证监会连续3年开展打击和防范上市公司财务造假专项行动,累计查处财务造假案件247起,作出行政处罚156起,罚没90亿余元,向公安机关移送涉嫌财务造假犯罪线索134起,支持各类民事诉讼84件。

记者还注意到,税务部门正在发挥税收大数据作用,对上市公司采用风险提示等说理方式方式开展引导,推动上市公司履行依法诚信纳税责任。西南财经大学中国金融研究院教授、西财智库首席经济学家汤继强认为,越来越规范的信息披露制度也是上市公司发布涉税公告数量增多的原因之一。证监会修订后的《上市公司信息披露管理办法》进一步强化了上市公司风险揭示义务,要求上市公司充分、及时披露可能对公司经营和财务状况产生重大影响的风险事项。“一些上市公司在以前年度也曾发生过补税事项,但未进行公开披露,信息披露规则的完善,直接推动了涉税补缴事项的公开透明化,有利于更好引导依法遵从、合规经营。”汤继强说。

对于上市公司下一步的重点治理方向,田利辉认为,应当从个案查处转向长效机制建设。进一步严格规范控股股东和实际控制人减持行为,加强董事高管任职履职离职全流程监管。同时要打通跨区域信息共享通道,建立常态化线索闭环反馈机制,从整治治由中介机构、上下游企业组成的造假生态圈,将上市公司合规经营纳入地方营商环境考核体系,从源头铲除违法违规土壤。

李建伟表示,下一步,监管重点应当从查处转向预防,强化内控审计、独立董事履职和审计机构“看门人”责任,同时将合规管理的方向拓展到数据合规、出海企业跨境合规等新领域。

广告



和正向激励,正在成为参与市场竞争的基本前提和核心要素。

主动加强合规管理

当前,越来越多上市公司开始主动加强合规管理。从今年的实践看,上市公司在信息披露、内部控制、募集资金管理等方面的规范化程度明显提高,主要体现在3个层面。

第一个层面是主动引入外部监督。科创板上市公司爱科赛博主营电力电子变换和控制设备,因财务核算问题被监管点名后,由董事会审计委员会主导,聘请天职国际会计师事务所开展财务内控专项核查,成为A股首单公开聘请中介机构独立核查的案例。旅游企业凯撒旅业针对孙公司被合同诈骗事项,全体独立董事一致同意行使特别职权,独立聘请“四大”会计师事务所之一开展专项核查。从审计委员会到独立董事,外部监督力量正在从“被动审议”走向“主动核查”。

第二个层面是主动自查纠错。上市公司积极健全合规纳税缴费管理制度,主动开展税务合规风险排查,及时依法调整税收制度规定与财务会计核算之间的差异,防范税收政策适用等方面风险。从年内上市公司发布的涉税公告看,超过七成属于企业自查自纠补税,超三分之二是因为旗下成员企业纳税调整而进行的信息披露。具体分析补税原因,主要有4方面:错误适用税收优惠政策占比约40%,集团内部税务管控不严占比超过30%,纳税申报方面存在疏忽占比约20%,发票抵

扣存在违规情况占比约5%。吉林财经大学税务学院院长张巍认为,补缴税款本质上是一次性调整事项,属于企业常态化合规管理行为,不影响经营基本面,并且有利于消除风险隐患,助力企业长远健康发展。

第三个层面是系统化建设合规体系。越来越多的上市公司开始通过引入外部认证标准,把合规管理从零散应对升级为系统建设。医药流通企业九州通于今年8月取得合规管理体系认证,同时符合国家标准和国际标准。相关认证要求企业建立从制度设计到执行落地的完整闭环,意味着合规不再是“挂在墙上的文件”,而是融入日常经营的运行机制。

“合规记录正在成为投资价值判断的重要维度。在重大违法强制退市制度落地后,合规瑕疵已不只是估值折价的问题,而是公司能否继续上市的问题。对于投资者而言,合规记录可以帮助识别‘伪增长’企业,也就是那些报表上看起来高增长,但增长实际来自关联交易、资金占用或信披操纵的公司。”南开大学金融学教授田利辉说。

监管加力规范发展

经营质量的提升和合规意识的增强,离不开监管制度的持续完善和执法力度

的不断加强。今年以来,监管部门在推动公司治理和打击违法行为两个方向上同步发力,持续推动上市公司规范发展。

今年4月,中国证监会启动新一轮上市公司治理专项行动,重点聚焦提高董事会秘书履职能力、支持第三方提名独立董事、督促造假公司追回超额发放的高管绩效薪酬、督促大股东归还占用资金等八大领域。近半年,上市公司治理在独董选聘、高管薪酬管控、审计委员会履职三大核心领域实现实质性突破。中证中小投资者服务中心已累计向超30家上市公司提名独立董事,覆盖沪深主板、科创板、创业板,正逐步打破独董选聘长期由大股东、管理层主导的行业格局。审计委员会实质性履职成为新常态,4家上市公司审计委员会对2025年年报投出反对票,否决数量较上年同期翻番。薪酬追索机制也从制度层面转化为实操动作,多家公司针对财务差错或子公司虚增利润情形,追回相关责任人超额绩效薪酬。田利辉认为,本次公司治理专项行动从“小切口”推动实质性变革,从“全面体检”转向“靶向治疗”,直指当前市场最为关切的“硬骨头”。

同时,年报问询函正在成为透视上市公司真实状况的重要窗口。从沪深北3家交易所向A股上市公司下发的2025年年报问询函来看,交易所的问询触角不断延伸,推动上市公司信息披露从“形式合规”向“实质有效”转变。其中,被问及频率最高的问题是收入的真实性与合规性,交易所普遍要求公司量化说明核心财务指标变动原因,详细披露前五大客户和供应商的名称、关联关系、交易金额、回款情况等。

此外,对于财务造假这一顽疾,监管延续“零容忍”基调。证监会连续3年开展打击和防范上市公司财务造假专项行动,累计查处财务造假案件247起,作出行政处罚156起,罚没90亿余元,向公安机关移送涉嫌财务造假犯罪线索134起,支持各类民事诉讼84件。

记者还注意到,税务部门正在发挥税收大数据作用,对上市公司采用风险提示等说理方式方式开展引导,推动上市公司履行依法诚信纳税责任。西南财经大学中国金融研究院教授、西财智库首席经济学家汤继强认为,越来越规范的信息披露制度也是上市公司发布涉税公告数量增多的原因之一。证监会修订后的《上市公司信息披露管理办法》进一步强化了上市公司风险揭示义务,要求上市公司充分、及时披露可能对公司经营和财务状况产生重大影响的风险事项。“一些上市公司在以前年度也曾发生过补税事项,但未进行公开披露,信息披露规则的完善,直接推动了涉税补缴事项的公开透明化,有利于更好引导依法遵从、合规经营。”汤继强说。

对于上市公司下一步的重点治理方向,田利辉认为,应当从个案查处转向长效机制建设。进一步严格规范控股股东和实际控制人减持行为,加强董事高管任职履职离职全流程监管。同时要打通跨区域信息共享通道,建立常态化线索闭环反馈机制,从整治治由中介机构、上下游企业组成的造假生态圈,将上市公司合规经营纳入地方营商环境考核体系,从源头铲除违法违规土壤。

李建伟表示,下一步,监管重点应当从查处转向预防,强化内控审计、独立董事履职和审计机构“看门人”责任,同时将合规管理的方向拓展到数据合规、出海企业跨境合规等新领域。

山东第一医科大学(山东省医学科学院)医学科技创新中心(转化医学研究院)产教融汇育新才 医工协同促发展

在新一轮科技革命与产业变革交汇之际,生物医药产业正加速向高端化、智能化方向演进;培养能够助力产业升级的复合型创新人才,已成为高校服务区域经济发展的重要课题。山东第一医科大学(山东省医学科学院)医学科技创新中心(转化医学研究院)(以下简称“科创中心”)立足济南建设生物医药产业高地的战略定位,依托自身高端科研平台与高层次人才集聚优势,联合威盛电子人工智能嵌入式开发平台,高标准共建精准生物医学产业学院,走出了一条“协同育人、科研反哺、科教融汇、产业赋能”的高质量医学人才培养新路。

机制创新,构建引产教的协同育人共同体。科创中心牵头建立政产学研多方共治的现代治理架构,推行“双导师共育+三段式递进”育人模式。校内高水平导师主导生命医学基础理论与学术前沿探索,企业技术骨干担任产业导师,强化算法设计与工程实践应用。构建“学期初夯实跨学科理论、学期中企业沉浸式研发、毕业前结合产业命题定向攻坚”全培养周期,学生创新成果精准对标产业化雏形,为区域产业储备稳定的复合型人才供给力量。

科研反哺,打造前沿交叉的高能级教学体系。科创中心深度推进科研反哺教学机制改革,将高端科研资源转化为一流育人资源。建立跨学科激励机制,引导高端科研人才深入教学一线,将高水平前沿突破成果、临床转化痛点梳理形成模块化交叉课程。依托高能级实验仪器与算力平台,搭建虚拟仿真实验教学体系,以“浸润式”的科研训练生态,助力学生深度接触全球医学人工智能与生物科技

山东第一医科大学(山东省医学科学院)医学科技创新中心(转化医学研究院)产教融汇育新才 医工协同促发展

的前沿工具,精准培育兼具医学思维与工程素养的复合型人才。

科教融汇,锻造“真题真做”的实战化创新矩阵。聚焦生物医药产业“基因检测—算法开发—临床转化”全链条需求,科创中心搭建精准医学技术创新实验室、智能医疗设备开发实验室,将科研实训环境深度植入真实产业场景。围绕慢性病精准全流程管理等重点方向,校企开展联合攻关,推动学生直接参与真实科研攻坚、工程开发。以产业真实项目为牵引,将跨学科创新能力、临床痛点解决能力贯穿人才培养全周期,践行“做中学、创中育”理念,实现知识学习、科研实践、创新能力的同步提升。

赋能区域,打造市校深度融合的“创新生态圈”。坚持扎根区域、服务产业集群发展,开通医工交叉重大转化绿色通道。科创中心通过校企联合,锚定临床需求迫切需求,攻克共性关键技术,协同开展知识产权申报与科技项目孵化,加速前沿医疗技术向济南本地产业园区、经营主体转移落地。组建专业化技术服务团队,面向区域生物医药中小企业开放算法支持、仪器设备共享等服务,充分释放高校科技企业产业发展的源头活水作用。

科创中心将深耕精准生物医学产业学院“试验田”,不断深化产教融合、科教融汇,推动更多产业核心技术需求转化为教学资源与科研项目,着力培养更多通晓医学逻辑、掌握数字技术、具备成果转化能力的高质量医学人才,为区域生物医药产业发展贡献力量。(辛 伟) · 广告