

---

# 山西三立期货经纪有限公司合规简报

2022 年第 2 期

## 【监管动态】

- 证监会通报 2021 年案件办理情况
- 证监会发布《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》
- 关于暂缓实施《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》答记者问

## 【市场要闻】

- [期货日报]2022 年中央一号文件：优化完善“保险+期货”模式
- [金融时报]中国证监会召开 2022 年投资者保护工作会议
- [上海证券报]广期所总经理朱丽红：坚持稳中求进 积极稳妥推进碳排放权等期货产品研发上市

## 【公司合规动态】

- 合规部开展从业人员法律法规与职业道德系列专题培训
- 中证投服中心山西调解站莅临公司座谈

---

## 【监管动态】

### 证监会通报 2021 年案件办理情况

2021 年，证监会坚决贯彻党中央、国务院关于依法从严打击证券违法活动的决策部署，坚持“建制度、不干预、零容忍”工作方针，围绕监管中心工作，依法从严从快从重查办重大案件。全年共办理案件 609 起，其中重大案件 163 起，涉及财务造假、资金占用、以市值管理名义操纵市场、恶性内幕交易及中介机构未勤勉尽责等典型违法行为。依法向公安机关移送涉嫌犯罪案件(线索)177 起，同比增长 53%，会同公安部、最高检联合部署专项执法行动，证券执法司法合力进一步加强。总体看，案发数量连续 3 年下降，证券市场违法多发高发势头得到初步遏制。与此同时，执法重点更加突出，虚假陈述、内幕交易、操纵市场、中介机构违法案件数量占比超过八成。

一、虚假陈述案件数量保持高位，重大欺诈、造假行为时有发生。2021 年办理虚假陈述案件 163 起，其中财务造假 75 起，同比增长 8%；向公安机关移送相关涉嫌犯罪案件 32 起，同比增长 50%。一是违法手段演变升级，刻意利用新业态、新模式掩盖造假。通过伪造合同、虚开发票等惯用手法有组织、系统性造假案件约占 60%，部分上市公司通过提前确认收入、少计资产减值等方式粉饰业绩，有的虚构工程项目完工进度，提前确认虚增利润。供应链金融、商业保理等新业态逐渐成为造假新“马甲”，有的借供应链金融之名，虚增收入 562 亿元、虚构利润 47 亿元；有的利用商业保理业务实施造假。二是部分案件涉及金额大、周期长，市场影响恶劣。约 60%财务造假案件情节严

---

重涉嫌犯罪，超过 30% 的案件连续 3 年以上造假。有的上市公司虚构大宗商品贸易虚增收入 129 亿元。有的公司打着涉密产品旗号与多家上市公司虚构业务。有的在上市前即开始业绩造假，上市后实际控制人还操纵公司股价非法获利。三是违法占用担保案件仍有发生，大股东通过多种方式套取公司资金。全年办理案件 73 起，同比增长 69%。有的实际控制人直接划转上市公司资金，伪造银行对账单隐瞒占用；有的虚构工程款、投资款占用上市公司资金 58 亿元；有的实际控制人未经公司董事会或股东大会审议，擅自以上市公司名义为关联企业提供担保，合计约 18 亿元。

二、操纵市场案团伙化、职业化特征更加明显，部分案件引发市场高度关注。2021 年办理操纵市场 110 起，同比下降 26%，向公安机关移送相关犯罪 41 起，同比增长 1.5 倍。从操纵动机看，有的操纵团伙以连续交易、虚假申报、对倒、蛊惑等多种手段，引诱市场跟风，谋取不当利益。有的上市公司实际控制人为实现高位减持、防止股价面值退市、避免质押股票爆仓等目的，通过控制信息披露内容、节奏，配合市场机构操纵自家股票，已查实 14 起操纵市场案件涉及上市公司实际控制人或管理层。从操纵主体看，涉案主体多、链条长，形成非法利益网络。操纵团伙与上市公司内外勾结，利用资金、持股优势集中拉抬股价，牟取短期价差；股市“黑嘴”引诱中小股民高价接盘，按接货量单分取收益；配资中介为盘方提供资金支持，按照一定比例抽取利息；市场掮客收取费用后主动牵线搭桥、合谋操纵。从操纵模式看，长线“坐庄”和“快进快出”相结合，资金优势和信息优势相

---

交互，在目标选择、资金筹备、建仓洗盘、拉升出货等环节形成相对固定的操纵模式和流程，多名操纵市场“惯犯”“累犯”被追究行政、刑事责任。

三、内幕交易多发态势趋缓，关键环节问题较为突出。2021年办理内幕交易201起，案件数量连续三年下降。从案发领域看，涉及并购重组、新股发行、控制权变更等重大资本运作信息的内幕交易案件占64%，涉及业绩公告、商业合作的内幕交易案件也有发生。从案件类型看，避损型内幕交易案件连续发生。如某上市公司实际控制人在商誉减值公开前抢先卖出所持股票，避免损失4900万元；有的私募基金管理人因参与上市公司纾困计划知悉利空信息，在信息公开前高位清仓抛售相关股票，避损金额1900万元。从案发主体看，法定信息知情人内幕交易、泄露内幕信息约占六成，案发比例仍然较高，查实某上市公司董事长内幕交易获利1190万元等一批典型案件。

四、重点领域案件类型多样，及时查处违法苗头问题。一是办理私募机构违法案件20起，违法行为涉及登记备案、基金销售、资金募集等多个环节。二是办理债券市场违法案件10起，主要表现为虚构利润欺诈发行、为取得企业债发行核准报送虚假材料等。三是老鼠仓案件有所反弹，全年办理案件9起，涉案主体向市场机构的后台管理和技术服务人员延伸。四是期货领域违法案件时有发生，办理相关案件5起，涉及操纵多个商品期货合约。五是办理从业人员违规买卖股票案件16起，涉案人数达90余人。

五、中介机构违法案件上升，涉案主体覆盖多个领域。全年立案

---

调查 39 起，较去年同期增长一倍以上。涉及会计师事务所 28 起，证券公司 4 起、资产评估机构 3 起，律师事务所 2 起、银行承销商、评级机构各 1 起，涵盖首次公开发行、年报审计、并购重组、债券发行、精选层转板等业务环节，首次对银行间债券市场承销银行、评级公司立案调查。其中，年报审计仍为案发集中领域，共有 16 家会计师事务所在 20 余家公司的年报审计中涉嫌未勤勉尽责，有的一年内 6 次被我会立案调查，风险内控失效；有的协助上市公司造假规避强制退市，充当造假帮凶。

下一步，证监会将以全面落实《关于依法从严打击证券违法活动的意见》为重点，聚焦关键领域，突出重大案件，坚持“一案双查”，切实加大违法成本，有效提升执法威慑，为资本市场改革发展稳定提供坚强法治保障。

### 证监会发布《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》

为进一步便利跨境投融资、促进要素资源的全球化配置，推进资本市场制度型开放，证监会对《关于上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证业务的监管规定(试行)》(证监会公告〔2018〕30号)进行修订，修订后名称定为《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》，自发布之日起施行。

本次修订主要包括以下内容：一是拓展适用范围，境内方面，将深交所符合条件的上市公司纳入，境外方面，拓展到瑞士、德国；二是允许境外基础证券发行人融资，并采用市场化询价机制定价；三是

---

优化持续监管安排，对年报披露内容、权益变动披露义务等持续监管方面作出更为优化和灵活的制度安排。

2021年12月17日至2022年1月16日，证监会就《监管规定》向社会公开征求意见，并对收集到的意见进行了认真研究和吸收采纳。从征求意见情况看，市场各方对规则拓展优化总体反应积极正面。拓展优化境内外资本市场互联互通机制，是推进制度型开放的务实举措，有利于拓宽双向融资渠道，支持企业依法依规用好国内国际“两个市场、两种资源”融资发展，提高中国资本市场服务实体经济的能力和竞争力，为境内外投资者提供更为丰富的投资品种。

下一步，证监会、沪深证券交易所将按照《监管规定》等做好境内外证券交易所互联互通存托凭证业务服务和监管工作，以高水平开放促进实体经济高质量发展。

### 关于暂缓实施《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》答记者问

人民银行有关负责人就暂缓实施《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》（中国人民银行 银保监会 证监会令〔2022〕第1号，以下简称《办法》）回答了记者提问。

该负责人表示，《办法》发布后，一些中小金融机构提出，《办法》针对不同金融产品和业务模式提出了具体规范和要求，金融机构需要修订完善内部管理制度、信息系统、业务流程，并进行人员培训。为此，经研究，决定暂缓实施《办法》。

---

人民银行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，始终践行以人民为中心的发展思想，将持续指导金融机构加强反洗钱工作，在防范风险的同时进一步优化为民服务，依法保护人民群众的资金安全和利益，持续提升金融服务实体经济质效，特别是服务好中小微企业，改善营商环境，推动经济高质量发展。

## 【市场要闻】

### [期货日报]2022 年中央一号文件：优化完善“保险+期货”模式

据新华社电 21 世纪以来第 19 个指导“三农”工作的中央一号文件 2 月 22 日由新华社授权发布。

这份文件题为《中共中央 国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，全文共 8 个部分，包括：全力抓好粮食生产和重要农产品供给、强化现代农业基础支撑、坚决守住不发生规模性返贫底线、聚焦产业促进乡村发展、扎实稳妥推进乡村建设、突出实效改进乡村治理、加大政策保障和体制机制创新力度、坚持和加强党对“三农”工作的全面领导。

文件指出，当前，全球新冠肺炎疫情仍在蔓延，世界经济复苏脆弱，气候变化挑战突出，我国经济社会发展各项任务极为繁重艰巨。党中央认为，从容应对百年变局和世纪疫情，推动经济社会平稳健康发展，必须着眼国家重大战略需要，稳住农业基本盘、做好“三农”工作，接续全面推进乡村振兴，确保农业稳产增产、农民稳步增收、农村稳定安宁。

---

文件提出，牢牢守住保障国家粮食安全和不发生规模性返贫两条底线，突出年度性任务、针对性举措、实效性导向，充分发挥农村基层党组织领导作用，扎实有序做好乡村发展、乡村建设、乡村治理重点工作。

文件指出，全力抓好粮食生产和重要农产品供给。坚持中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中，饭碗主要装中国粮，确保粮食播种面积稳定、产量保持在1.3万亿斤以上。主产区、主销区、产销平衡区都要保面积、保产量，不断提高主产区粮食综合生产能力，切实稳定和提高主销区粮食自给率，确保产销平衡区粮食基本自给。大力实施大豆和油料产能提升工程，在黄淮海、西北、西南地区推广玉米大豆带状复合种植，在东北地区开展粮豆轮作，在黑龙江省部分地下水超采区、寒地井灌稻区推进水改旱、稻改豆试点，在长江流域开发冬闲田扩种油菜。开展盐碱地种植大豆示范。稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。完善棉花目标价格政策。探索开展糖料蔗完全成本保险和种植收入保险。开展天然橡胶老旧胶园更新改造试点。健全农民种粮收益保障机制，2022年适当提高稻谷、小麦最低收购价，稳定玉米、大豆生产者补贴和稻谷补贴政策，实现三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险主产省产粮大县全覆盖，支持家庭农场、农民合作社、农业产业化龙头企业多种粮、种好粮。统筹做好重要农产品调控，健全农产品全产业链监测预警体系，推动建立统一的农产品供需信息发布制度，分类分品种加强调控和应急保障。严格控制以玉米为原料的燃料乙醇加工。做好化肥等农



---

资生产储备调运，促进保供稳价。

文件提出，强化现代农业基础支撑。落实“长牙齿”的耕地保护硬措施，严守 18 亿亩耕地红线。严格落实耕地利用优先序，耕地主要用于粮食和棉、油、糖、蔬菜等农产品及饲草饲料生产，永久基本农田重点用于粮食生产，高标准农田原则上全部用于粮食生产。多渠道增加投入，2022 年建设高标准农田 1 亿亩，累计建成高效节水灌溉面积 4 亿亩。大力推进种源等农业关键核心技术攻关，全面实施种业振兴行动方案。提升农机装备研发应用水平。加快发展设施农业，因地制宜发展塑料大棚、日光温室、连栋温室等设施。集中建设育苗工厂化设施。加大农业防灾减灾救灾能力建设和投入力度，有效防范应对农业重大灾害。

文件指出，坚决守住不发生规模性返贫底线。精准确定监测对象，将有返贫致贫风险和突发严重困难的农户纳入监测范围，简化工作流程，缩短认定时间。强化监测帮扶责任落实，确保工作不留空档、政策不留空白。推动脱贫地区更多依靠发展来巩固拓展脱贫攻坚成果，让脱贫群众生活更上一层楼。加大对乡村振兴重点帮扶县和易地搬迁集中安置区支持力度。保持主要帮扶政策总体稳定，细化落实过渡期各项帮扶政策，开展政策效果评估，推动脱贫地区帮扶政策落地见效。

在加大政策保障和体制机制创新力度上，文件提出，扩大乡村振兴投入。继续把农业农村作为一般公共预算优先保障领域，中央预算内投资进一步向农业农村倾斜，压实地方政府投入责任。加强考核监督，稳步提高土地出让收入用于农业农村的比例。支持地方政府发行

---

政府债券用于符合条件的乡村振兴公益性项目。强化乡村振兴金融服务。对机构法人在县域、业务在县域、资金主要用于乡村振兴的地方法人金融机构，加大支农支小再贷款、再贴现支持力度，实施更加优惠的存款准备金政策。支持各类金融机构探索农业农村基础设施中长期信贷模式。加快农村信用社改革，完善省（自治区）农村信用社联合社治理机制，稳妥化解风险。完善乡村振兴金融服务统计制度，开展金融机构服务乡村振兴考核评估。深入开展农村信用体系建设，发展农户信用贷款。加强农村金融知识普及教育和金融消费者权益保护。积极发展农业保险和再保险。优化完善“保险+期货”模式。强化涉农信贷风险市场化分担和补偿，发挥好农业信贷担保作用。加强乡村振兴人才队伍建设。抓好农村改革重点任务落实。开展第二轮土地承包到期后再延长 30 年整县试点。巩固提升农村集体产权制度改革成果，探索建立农村集体资产监督管理服务体系，探索新型农村集体经济发展路径。制定新阶段深化农村改革实施方案。

### **[金融时报]中国证监会召开 2022 年投资者保护工作会议**

2 月 24 日，中国证监会召开 2022 年投资者保护工作会议。会议深入学习贯彻党的十九届六中全会和中央经济工作会议精神，认真落实年初证监会系统工作会议安排，总结近年来投资者保护工作，研判当前形势，部署 2022 年投资者保护重点任务。证监会党委委员、副主席李超同志出席会议并作讲话。北京证监局、上海证监局、广东证监局和中证中小投资者服务中心做了交流发言。驻证监会纪检监察

---

组、证监会机关各部门、各证监局以及系统各单位负责同志现场或视频参加会议。

会议指出，近年来，在各方大力支持下，证监会系统坚决贯彻落实“建制度、不干预、零容忍”的方针，坚持“四个敬畏、一个合力”，围绕投资者保护基础制度建设、体制机制创新、理念文化培育、依法维权救济等方面开展了大量工作，取得了积极成效。

会议认为，资本市场深化改革发展，为投保工作带来新的机遇。证监会系统要进一步强化政治意识，站稳人民立场，履行好监管的根本使命。更加突出围绕中心、服务大局，找准投保工作切入点、结合点。更加突出依法依规、合理公正，着力构建投融资良性互动、各方归位尽责的市场生态。更加突出求真务实、开拓创新，不断增强投资者获得感。更加突出统筹协调、形成合力，构建互促共进、齐抓共管的“大投保”格局。

会议要求，2022年投保工作要围绕“稳增长、防风险、促改革”的目标，进一步健全投资者保护的制度机制、监管体系，以更加精准务实的举措，不断提升投资者权益保护的有效性，更好地服务资本市场高质量发展。进一步畅通投资者依法维权追偿渠道，完善投资者保护基础制度，引导督促市场经营机构主动做好投保工作，培育理性投资者队伍，夯实投保工作基础保障，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

---

[上海证券报]广期所总经理朱丽红：坚持稳中求进 积极稳妥推进

## 碳排放权等期货产品研发上市

近日，广州期货交易所总经理朱丽红刊文表示，广州期货交易所立足服务低碳转型发展的初心使命，坚持稳字当头、稳中求进的工作总基调，充分发挥市场枢纽功能，积极稳妥推进碳排放权、电力、新能源金属等绿色发展类期货产品研发上市工作。

朱丽红表示，实现碳达峰碳中和，是贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展的内在要求，是党中央统筹国内国际两个大局作出的重大战略决策。实现“双碳”目标要注重处理好政府和市场的关系，推动有为政府和有效市场更好结合。广州期货交易所立足服务低碳转型发展的初心使命，坚持稳字当头、稳中求进的工作总基调，充分发挥市场枢纽功能，积极稳妥推进碳排放权、电力、新能源金属等绿色发展类期货产品研发上市工作，为建立健全“双碳”工作的市场化激励约束机制提供有力抓手，助力碳达峰碳中和目标早日实现。

朱丽红认为，碳市场是处理好经济发展和碳减排关系的有效工具，能够以较低成本实现减碳目标。碳市场最核心的功能就是形成有效碳价，通过碳价信号引导低碳投资，调整能源结构，优化产业体系，推动经济绿色低碳转型。与传统的行政管理手段相比，碳市场既能将温室气体控排责任压实到企业，又能为碳减排提供市场激励机制，降低全社会的减排成本。

碳期货是多层次碳市场的重要组成部分。目前全国碳市场基本框架初步建立，企业减排意识和能力水平有所提高，促进企业减排温室

---

气体和加快绿色低碳转型的作用初步显现。碳期货市场通过发挥价格发现、风险管理等功能，与现货市场协调发展，更好助力“双碳”目标实现。

具体来看：一是完善碳定价机制，提供有效定价。碳排放权期货市场通过撮合交易、中央对手方清算等方式，进一步提高碳市场体系的市场化程度，通过提供连续、公开、透明、高效、权威的远期价格，缓解各方参与者的信息不对称，提高市场的认可接受度。二是提供风险管理工具，引导企业制定长期减排规划。碳期货市场可以为企业提供预期价格曲线，大幅降低市场风险，协助企业规划长时期的减排行动；控排企业通过期货市场套期保值，可以提前制定计划，平稳安排节能技改和生产经营，有序实现碳达峰、碳中和目标。三是提升碳市场交易活跃度，扩大碳市场边界和容量。期货交易以保证金为基础，资金占用大幅降低，交易规模明显提升，从国外实践来看，欧洲碳期货交易远超现货市场规模；此外，期货交易还能够引入大量不同类型的市场主体，提高市场交易活跃程度，扩大碳市场发展的边界和容量。四是充分发挥资源配置作用，引导绿色投资。期货等衍生品市场通过提供灵活的风险对冲工具和充足的市场流动性，充分调动资金参与碳市场的积极性，为碳市场带来大量社会资金。另外，期货市场提供的有效碳价和更丰富的低碳融资产品可以激励企业进行减排项目投资，充分发挥碳市场的资源配置功能。

广期所坚持稳中求进，推进碳排放权期货产品研发工作，助力经济高质量发展。深入了解产业和现货市场特点，积极推进与大型控排

---

企业、行业协会的合作，认真研判和把握合约设计中的关键点，持续完善合约规则设计。加强研究与宣传，为建成全国碳期货交易中心、为实现碳达峰碳中和目标提供有力支持。

实现碳达峰碳中和必将带来我国能源体系的颠覆性变革。要把促进新能源和清洁能源发展放在更加突出的位置，积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，以光伏、氢能源、电化学储能为代表的新能源产业发展将进一步提速。近年来，新能源产业政策、技术等不确定性明显增大，市场波动风险加剧，企业避险需求强烈。以光伏产业为例，2021年，受能耗双控政策叠加电力供应紧张影响，产业上游工业硅供应紧张，价格出现巨大波动，最大涨幅接近400%。

广期所正在加快研发工业硅、多晶硅、锂、稀土、铂和钯等金属期货品种，尽快完成产品合约设计及相关规则编制等上市准备，为光伏、储能等新能源产业发展提供有效风险管理工具，助力能源绿色低碳转型顺利有序推进。

---

## 【公司合规动态】

### 合规部开展从业人员法律法规与职业道德系列专题培训

本月合规部开展了《期货法律法规与职业道德》系列专题培训，本次培训立足全员合规知识、合规意识的提升，结合新版教材展开，重点强调了期货从业人员行为规范、市场监管体系、交易管理条例等内容，同时借鉴名师课件逐节讲解、合规现场答疑等方式，力求课程的专业性与落实的有效性。相信本次课程对于大家掌握最新期货法规，提升合规展业意识将起到积极作用，也将助力公司新生力量考过从业资格考试。

### 中证投服中心山西调解站莅临公司座谈

2022年2月9日下午，中证投服中心山西调解站一行莅临公司指导工作，与公司高管及合规部负责客诉人员进行了座谈，会上就如何维护投资者合法权益，降低投资者维权成本，主动引导纠纷客户走调解流程等进行了深入交流，公司高管汇报了居间业务的风控措施，表示将充分落实调解纠纷机制，加强与山西调解站的密切沟通，化解客诉纠纷并逐步降低居间业务风险。