

证监会通报上半年IPO企业现场检查情况

移交1家企业涉嫌违法违规线索 对3家保荐机构采取行政监管措施

□本报记者 徐昭

证监会16日发布消息称,为严格落实依法全面从严监管理念,切实强化IPO申请企业监管力度,督促中介机构勤勉尽责、审慎执业,从源头上提高上市公司质量,2018年上半年,证监会在做好日常发行监管工作的同时,分两批对17家IPO在审企业开展了现场检查。

对于检查中发现问题,证监会根据问题性质和影响程度进行分类处理。其中向稽查部门移交1家企业涉嫌违法违规线索,该企业主要涉及:涉嫌虚增外销收入、出库单与物流单信息不一致、涉嫌提前确认收入、实际控制人涉嫌体外代垫发行人成本费用、成本核算不准确、向实际控制人等关联方违规转移资金且未披露等问题。对3家保荐机构采取行政监管措施,3家机构主要涉及对发行人存在的个人卡资金去向未进行深入核查,未能发现发行人存在账外账户、存货监盘程序执行不到位,银行借款函证程序存在瑕

疵,未充分关注发行人大额资金支付管控不规范等情况,尽职调查工作不够充分,违反《证券发行上市保荐业务管理办法》有关规定。对检查中发现的一般问题,证监会已告知发行人及中介机构,督促其在后续工作中予以整改。

证监会表示,在现场检查筹备和实施过程中,多家企业申请撤回申报材料。通过梳理撤回原因,发现上述企业不同程度存在法律瑕疵未解决、会计处理不规范、行业前景不明朗、持续盈利能力薄弱等问题,反映部分企业仍存在带病申报、抢占上位情形,同时也反映部分中介机构存在尽职调查不充分、核查把关不严格等问题。

证监会强调,今后将继续通过现场检查与日常监管联动,加大违法违规行为的监管惩处力度,进一步督促发行人规范运作,提高信息披露质量,督促中介机构提高执业水平,提升履职尽责能力,确保IPO企业符合社会经济健康发展需要,为资本市场有序健康发展输入更多高质量源头活水。

证监会批准大商所开展乙二醇期货交易

证监会新闻发言人常德鹏16日表示,证监会近日批准大连商品交易所开展乙二醇期货交易,合约正式挂牌交易时间为2018年12月10日。

常德鹏介绍称,乙二醇是化纤产业的基础原料,我国是最大的化纤生产和消费国。近年来,受多重因素影响,乙二醇价格波动剧烈,对相关行业的

生产经营带来较大影响。开展乙二醇期货交易,可以为相关行业提供价格发现和套期保值工具,促进产业结构优化升级和健康发展。

常德鹏强调,证监会将督促大连商品交易所做好各项准备工作,确保乙二醇期货的平稳推出和稳健运行。(徐昭)(更多报道见A04版)

对两宗操纵市场案件作出行政处罚

证监会新闻发言人常德鹏16日表示,证监会近日依法对裕鼎公司操纵“湘油泵”案作出处罚,没收裕鼎公司违法所得13764541.57元,并处以41293624.71元罚款,对直接负责的主管人员江瑜给予警告,并处以60万元罚款,对其他直接责任人员胡菊华、吴惠玲给予警告,并分别处以30万元、10万元罚款。上海证监局依法对北京大观操纵“浙江鼎力”案作出处罚,没收北京大观违法所得277664.63元,并处以200万元罚款,对直接负责的主管人员徐志霖、张海峰给予警告,并分别处以10万元罚款。

常德鹏称,上述案件中,裕鼎公司控制使用25

个账户,采用集中资金优势及持股优势连续交易、在自己实际控制的账户间交易、虚假申报等手段操纵了“湘油泵”股票;北京大观控制使用包括4个信托产品账户和1个收益互换产品账户在内的账户组,通过集中资金优势连续买卖、尾盘拉抬等方式操纵了“浙江鼎力”股票。

常德鹏强调,证监会将对操纵市场违法行为保持一贯的高压打击态势,通过强有力的监管执法,惩处触碰法律红线的违法行为人,警示市场相关方律已慎行,维护资本市场发展秩序,保护广大中小投资者的合法权益。(徐昭)

深交所启动对长生生物重大违法强制退市机制

□本报记者 王兴亮

在重大违法强制退市新规发布的同一天,深交所16日晚发布消息称,启动对长生生物重大违法强制退市机制。

2018年10月16日,长生生物科技股份有限公司的主要子公司因违法违规生产疫苗,被国家药品监督管理部门作出吊销药品生产许可证的行政处罚决定,并处罚没款91亿元。长生生物主要子公司存在涉及国家安全、公

共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为。根据中国证监会2018年7月27日发布的《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉》,以及深交所2018年11月16日发布的《上市公司重大违法强制退市实施办法》等相关规定,长生生物可能触及重大违法强制退市情形,深交所启动对长生生物重大违法退市机制。

长生生物股票将于《实施办法》发布后的

次一交易日起停牌,并作为深交所上市委员会十五个交易日作出独立的专业判断并形成初步审核意见的起算时点。后续,深交所将根据相关规则作出是否对其股票实施重大违法强制退市的决定。如果决定对长生生物股票实施重大违法强制退市的,根据深交所《股票上市规则》的规定,将依法依规对公司股票实施退市风险警示、暂停上市和终止上市,上述退市风险警示期间为三十个交易日,暂停上市期间为六个月。深交所作出终止上市决定后,公

司股票交易进入退市整理期,交易期限为三十个交易日。

深交所相关负责人表示,深交所将在中国证监会领导下,切实担负起一线监管法定职责,认真履行退市主体责任,维护退市制度的严肃性和权威性,严把退市制度执行关,针对严重危害市场秩序、严重侵害群众利益、造成恶劣社会影响的重大违法公司,坚决做到“出现一家、退市一家”,净化市场环境,提升市场质量,形成优胜劣汰的市场生态。

沪港通平稳运行四周年 累计交易额逾10万亿元

□本报记者 周松林

作为中国资本市场对外开放过程中的制度创新之一,沪港通在2018年11月17日迎来第四个“生日”。上交所表示,四年来,沪港通制度在平稳运行的基础上,不断优化完善,持续促进内地与香港市场融合,提高内地资本市场双向开放水平。

3月底以来北上资金持续流入

据上交所统计,截至2018年11月16日,沪港通运行四整年,累计成交金额达10.31万亿元人民币。其中,沪股通累计共930个交易日,交易金额6.05万亿元人民币,日均交易金额65.02亿元人民币;港股通累计共912个交易日,交易金额4.27万亿元人民币,日均交易金额46.77亿

元人民币。

今年1月至今,沪股通成交金额2.35万亿元人民币,日均交易金额116.25亿元人民币。自3月底开始,北上资金持续流入A股市场,趋势较为明显,累计流入约1500亿元人民币,展示了境外资金对A股市场的信心。

2018年,沪港通经历了三起重大事件:一是每日额度扩大四倍,二是A股成功纳入全球指数体系,三是北向投资者识别码制度推出。上交所表示,每日额度的大幅扩大,是互联互通机制的进一步深化,扩大了内地资本市场的双向开放,更好地满足了两地投资者的投资需求,对助力A股顺利纳入MSCI指数、维护市场平稳运行起到了积极作用。A股成功纳入全球指数体系,既体现了境外投资者对中国资本市场改革开放成果的肯定,也表达了他们对中国资本市

场未来发展前景的信心。A股纳入全球指数体系将促使更多国际投资资金流向中国资本市场,改善投资者结构,进一步提高A股市场国际化水平。

同时,沪港通制度在吸引境外资金的同时,也为市场监管带来了考验。在机遇与挑战并存的今天,北向看穿机制的建立,将有助于上交所充分发挥交易所一线监管职能,完善跨境监管合作机制,打击跨境市场操纵等违法违规行为,维护A股市场稳定运行,为境内外投资者提供一个良好的市场环境。

进一步推动交易所国际化

上交所表示,今年以来,上交所认真贯彻落实党中央国务院关于资本市场的决策部署,在证监会的领导下,深入推进国际化战

略,取得了很多突破性成果。一是在资本市场双向开放方面,上交所证监会的支持下,与伦敦交易所共同深入推进沪伦通业务各项准备工作,并于11月2日发布实施互联互通存托凭证业务相关配套业务规则。二是在国际交易所行业组织地位方面,在10月举行的第58届世界交易所联合会(WFE)会员大会上,上交所理事长黄红元当选为WFE董事会董事。三是在国际合作交流方面,今年上交所与新加坡交易所、泛欧交易所、日本交易所集团等签署合作谅解备忘录。目前上交所已与48家境外交易所签署了备忘录。

下一步,上交所将在证监会领导下,继续优化完善互联互通机制,进一步推动交易所国际化进程,持续扩大上交所在国际市场的影响力,不断推进我国资本市场双向开放。

业内人士热议养老金投资

发挥资产配置效能 提升养老金长期回报

□本报记者 叶斯琦 吴娟娟

中国证券投资基金业协会16日在个税递延养老试点地区苏州工业园区举办第二届“养老金与投资”论坛暨《个人养老金:理论基础、国际经验与中国探索》发布会,以“资产配置新时代”为主题,讨论资产配置的新机遇、新挑战,聚焦实务,提升专业,服务养老保障体系发展。与会业内人士和专家表示,要发挥资产配置效能,构建个人养老投资的良性生态圈,注重长期投资,促进养老资产保值增值。

建立可持续个人养老金体系

协会养老金专业委员会顾问、清华大学教授杨燕绥指出,面对人口老龄化,中国需要加快金融创新,国家养老金由一个法定计划和两个合格计划构成,即国家基本养老金、企业年金和个人养老金。金融创新意味着将法定计划与两个合格计划纳入一个综合治理的运营机制。此外,应由政府搭建平台,建设中国特色的养老金信托平台,受居民之托,给法人授信,真正管理好国民养老金资产。

全国社会保障基金理事会养老金管理部主任武建力介绍了养老金运营实践经验:一是坚持长期投资,利用长期资金优势获取长期权益,注重绩效评估与考核长期化;二是坚持价值投资,在市场上以合理的估值选择合适的资产;三是坚持责任投资,促进实体经济和资本市场稳定有序运行,引导相关金融机构健康规范发展;四是通过双层专业化分工合作完善投资架构;五是按照大类资产、产业链、管理人维度等因素进行多元化投资。

基金业内人士表示,基金行业更加明确,发展个人养老金是建设我国现代养老金体系的必由之路,个人养老金建设必须秉承三大要点:以账户为载体,保障税收优惠给到个人;以税收优惠为核心动力,培育长期行为;赋予个人选择权,提升制度效率。同时,应多措并举建立统一、开放、可持续的个人养老金生态体系:一是建立个人养老金信息平台,并将其作为养老金账户运行、信息统计、监督管理的基础设施;二是坚持市场化导向,促进基金、保险、银行、互联网金融机构分工与合作;三是以“唤醒个人的养老意识”“培育养老金投资的专业认知”为要点持续开展投资者教育;四是以资产配置为核心,坚持长期投资和价值投资理念,发挥权益投资优势,提升养老金长期回报。

基金是养老金投资重要工具

与会嘉宾指出,公募基金、私募股权基金为养老金投资发展提供了重要工具。公募基金、私募股权基金也将因养老长线资金逐步入市而获得长足发展。

招商银行副行长刘建军表示,在我国,权益类公募基金是长期回报最好的金融产品。协会统计数据显示,自2001年首次开放式基金成立到2017年底,开放式偏股型基金的年化收益率达16.5%,债券型基金的年化收益率达7.2%,公募基金累计向持有人分红约1.7万亿元,为投资者创造了可观的回报。随着税收递延政策的陆续出台,公募基金必将在个人养老金市场化改革中发挥越来越大的作用。

此外,私募股权基金也可成为养老金投资发展的重要工具。元禾辰坤主管合伙人徐清表示,私募股权的母基金是资产配置非常好的标的,在政府基金、社保基金、国有企业和金融机构资产配置中起着重要作用。一般说来,母基金收益曲线平滑,是包括养老金在内的长期资金进行投资的较好选择。

协会养老金专业委员会顾问、中国人民大学董克用教授指出,个人养老金发展对基金业有四大影响:一是引导国民从“储蓄养老”转向“投资养老”,二是有助于基金行业破解“基金赚钱、基民不赚钱”的怪圈,三是引导行业落实长期投资和价值投资,四是基金行业培育长期稳定客户。

注重长期投资

统计数据显示,在成熟市场,投资收益90%以上来自资产配置。中欧基金董事长窦玉明表示,个人养老“钱包”的资产配置应以权益或股票资产为主。

东方证券资产管理公司总经理任莉表示,从美国经验来看,养老金通过基金来实现资产配置,股票是实现养老金长期保值增值的最优投资选择。要构建个人养老投资的良性生态圈,注重长期投资,分享中国经济发展与改革的红利,时间越长,波动对收益的影响就越小。

中国投资有限责任公司原资产配置部总监、资深董事总经理范华表示,市场中专业投资者、长期投资者越多,市场的价格功能发现也越有效,资本市场发挥资源配置的能力也越强,进而吸纳更多该类投资者进场,形成投资者进阶与市场结构优化的良性闭环。

范一飞：支付领域严监管一以贯之

□本报记者 彭扬

中国人民银行副行长范一飞16日在第七届中国支付清算论坛上表示,支付领域的严监管是一以贯之的,防范和化解风险是常态化的,这不仅是支付业务发展规律所决定,也是人民银行作为支付产业监管者的使命所在。常态化要求保持监管定力,过去是这样、未来也是如此;对国内机构如此,对境外机构一视同仁;严监管还要求在风险暴露时期刮骨疗毒、猛药去疴,规范发展时期安思危、如履薄冰;对存量风险要按照既定措施去消化,对增量风险要加强监测、抓早抓小、提前防范。

“对于严监管要正确认识,不能错误地认为严监管是运动式,专项整治后监管会有所松动。严监管是防范和化解风险、深化支付服务供给侧结构性改革的重要保障,不违规、低风险是支付服务高质量的有力体现,所以说,防范化解风险与深化供给侧结构性改革是支付产业高质量发展的两大引擎,严监管常态化是为高质量发展保驾护航。”范一飞称。

对于未来一段时期支付产业发展,范一飞表示,要从正确处理四个方面关系入手。一是正确处理银行和支付机构之间的共同发展关系。对于人民银行而言,一贯鼓励公平竞争,从顶层设计上打造共生、共赢、共荣模式,既支持银行机构发展,也支持支付机构发展;鼓励银行机构与支付机构取长补短、相互依存、共赢发展;在可持续发展道路上,不论大机构还是中小机构,不论是银行机构还是支付机构,希望一个都不掉队。

二是正确处理清算设施之间的协作发展关系。下一步要继续深化改革,适应新时代中小银行机构快速发展的清算服务需求。人民币跨境支付系统(CIPS)运营机构要对标发达经济体,制定中长期发展规划,加快国际化发展步伐,推动批发支付跨境服务长足发展,助力“一带一路”倡议实施。在批发支付生态系统中,各运营者和参与者要全面加强各连接点的安全管理,未雨绸缪防范系统性风险。

三是正确处理严监管常态化与可持续发展的辩证关系。要继续畅通市场退出通道,严格支付机构分类评级、支付业务许可证续展,对于主动转型意识不强、没有实质性业务开展、相关指标不达标机构,要坚决予以退出。要着眼系统性风险防范,补足监管的法制建设短板,对老问题要把握住当前最佳窗口期,主动汇集各方力量予以攻关,对新情况要及时跟进,透过现象看本质,把握方向,认清规律。

四是正确处理城乡支付服务之间的协调发展关系。在乡村振兴和精准扶贫中,支付产业的业绩来之不易,作用功不可没。虽然农村支付服务已经今非昔比,但城乡差异仍将长期存在,部分边远落后地区的支付服务仍需不断提高。

上市公司重大违法强制退市实施办法发布

(上接A01版)

明确新老规则衔接安排

这次新规发布后,为保障新规平稳实施,在新老规则衔接上作了比较具体安排。

一是证监会《决定》施行前,上市公司已被认定构成重大违法行为或者依法移送公安机关,并被作出终止上市决定的,适用原规则;《决定》施行后,上市公司被有关行政机关行政处罚或者生效司法裁判认定存在违法行为的,无论其违法行为发生时点,上市公司因其该等违法行为的暂停上市、终止上市,均适用新规。

二是关于年报造假重大违法新老划断的起算时点。考虑到重大违法退市制度系2014年11月证监会发布退市改革若干意见后才正式实施,因此以2015年的年度报告作为《实施办法》第四条第(三)项年报造假重大违法退市情形新老划断的起算点,即追溯后自2015年起连续会计年度财务指标触及终止上市标准的才予以退市,而2014年及其以前年度的财务情况不再考虑。

三是关于在新规实施前已经完成重组上市的规则适用。如果重大违法的上市公司在新规实施前已经“脱胎换骨”,公司控制权、主营业务等均发生变化,再予退市不尽合理。对此,《实施办法》施行前,重大违法上市公司已合法合规完成重组上市,且重大违法事项均发生在该次重组上市前,也不与其次重组上市无关联的,可以向交易所申请不对该次重大违法强制退市;《实施办法》施行后,重大违法上市公司再进行重组上市的,仍将严格按照新规实施强制退市。

四是关于重新上市制度的新旧适用安排。新规实施前,已因重大违法被交易所决定股票终止上市的公司,在新规施行后36个月内申请重新上市的,仍适用原规则。

上交所相关负责人表示,退市制度发布实施后,上交所将承担起主体责任,严格执行新规,对于触及重大违法强制退市情形的上市公司,有一家退一家。同时,将做好对上市公司的服务,督促引导上市公司做好经营基本功,切实提高自身质量,推动证券市场健康发展,维护投资者根本利益。

深交所相关负责人表示,下一步,深交所将继续严把退市制度执行关,对应当退市的公司,坚决做到“出现一家、退市一家”,净化市场环境,维护市场秩序,形成“有序进退、优胜劣汰”的市场格局,促进深市多层次资本市场长期稳定健康发展。