

# 通报2018年度审计与评估机构检查处理情况 证监会督促审计评估机构勤勉尽责

□本报记者 徐昭

证监会新闻发言人常德鹏29日表示，为持续强化会计监督检查职能，有效督促审计与评估机构规范执业，不断提升资本市场会计信息质量，2018年证监会组织对4家审计机构、3家评估机构实施全面检查，合计抽查49个审计项目、32个评估项目；对5家审计机构、3家评估机构的9个执业项目实施专项检查。证监会将持续加强会计监管工作，以监督检查为抓手，督促审计、评估机构勤勉尽责，不断提高执业质量，促进审计与评估行业规范发展，切实提升资本市场会计信息质量，保护投资者合法权益。

检查发现，审计与评估机构的内部管理和质量控制水平不断完善，执业项目质量有所提高，审计、评估报告对资本市场的有用性逐渐突出，但仍存在一些问题。一是在机构管理方面，部分审计与评估机构的内部管理不到位，总部和分支机构在人事、财务、业务、技术标准和信息管理等方面仍未完全统一；部分机构质量控制制度不健全，业务承接与保持、项目质量控制复核、监控等程序执行不到位；独立性管理有待加强，特别是执业人员违法买卖股票的问题仍有发生，个别审计机构非鉴证服务影响审计独

立性的情况依然存在。

二是在审计执业项目方面，部分项目函证、监盘、分析程序、审计抽样、截止性测试等基础程序执行不到位；部分项目对收入确认条件、时点的判断不够谨慎，未能获取充分适当的审计证据；在重大股权或资产转让，固定资产、商誉等长期资产减值测试，关联方交易，利用专家工作等领域，存在关键审计程序执行不到位、职业判断依据不充分的情况；对传媒、影视、游戏等非传统行业仅执行了常规审计程序，未能结合业务特点实施更有针对性的风险应对措施。

## 证监会对两宗内幕交易案作出行政处罚

□本报记者 徐昭 眭秀丽

证监会新闻发言人常德鹏29日通报了证监会依法对2宗内幕交易案件作出行政处罚的相关情况。

常德鹏表示，近日，证监会依法对吴学军、程凌、余盛内幕交易“太阳纸业”案作出行政处罚，对吴学军、程凌、余盛分别没收违法所得11041926.93元、365361.6元、6126657.45元，并

三是在评估执业项目方面，部分评估机构现场调查不到位，资料收集不充分、核查验证不完善，未能保持足够的职业谨慎；在评定估算环节，未对评估资料进行有效的分析、归纳和整理，收益法中对营业收入及其增长率、毛利率、相关成本费用、收益期限、折现率等关键参数的选取缺乏合理依据，对相关可比公司选取不恰当，个别项目还存在明显计算错误；在信息披露环节，一些评估报告未充分披露与评估结论相关的重要信息，甚至存在披露内容与实际情况不符的问题。

## 证监会对两宗内幕交易案作出行政处罚

分别处以1倍罚款，同时对吴学军建议他人买卖“太阳纸业”的行为，处以60万元罚款；依法对周德奋内幕交易“金一文化”案作出行政处罚，对其处以60万元罚款。

常德鹏介绍称，上述案件中，吴学军、程凌、余盛在太阳纸业拟非公开发行股票内幕信息敏感期内与内幕信息知情人联络接触后，开始大量买入“太阳纸业”股票，交易行为明显异常；周德奋系粤豪珠宝总裁，在金一文化筹划重大

根据检查情况，证监会拟对8家次审计机构及30人次注册会计师、7家次评估机构及22人次资产评估师、6名违法买卖股票的执业人员分别采取监管谈话、出具警示函等行政监管措施并记入诚信档案；同时，将个别涉嫌违法违规的项目移交稽查处理。

2018年度各派出机构还根据自主安排项目的检查结果共对63家次审计机构及93人次注册会计师、9家次评估机构及12人次资产评估师分别采取监管谈话、出具警示函等行政监管措施并记入诚信档案。

## 证监会对两宗内幕交易案作出行政处罚

资产重组内幕信息敏感期内与内幕信息知情人频繁联络，并实际控制杨某红等4人证券账户，全仓买入“金一文化”股票。

常德鹏强调，上市公司重大资产重组领域是内幕交易的高发地带，也是证监会管控、惩治内幕交易违法行为的重点。证监会将常抓不懈、持之以恒打击各类内幕交易违法行为，切实维护公平、公正的市场秩序，保护广大中小投资者合法权益。

# 深市债券评级降至AA级以下 交易将受限

□本报记者 黄灵灵

深交所29日发布《关于调整债券上市期间交易方式有关事项的通知》，自4月4日起实施。根据《通知》，上市债券出现信用评级调整为AA级（不含）以下的情形，应调整其上市期间的交易方式，仅允许其采取协议大宗交易方式进行交易。

深交所表示，去年底，深交所发布《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》，明确根据市场情况和债券资信状况的变化，深交所可在债券上市期间动态调整其交易机制。

仅允许采取协议大宗交易方式，仅限合格机构投资者买入

本次制定并发布《通知》，进一步完善了债券风险管理制，推进交易所债券市场健康稳定发展，保护投资者合法权益。上市债券交易方式调整符合其风险特征，有利于更好发挥市场机制，维护市场流动性，防范化解债券信用风险。

据介绍，在深交所上市，且同时采取集中竞价交易和大宗交易方式的公司债券（含可交换公司债券）和企业债券均适用《通知》规定。上市公司发行的可转换公司债券不适用《通知》规定。债券触发交易机制调整情形后，交易方式将由原同时采取集中竞价交易和大宗交易方式，调整为仅采取协议大宗交易方式。投资者可

以采用意向申报、定价申报和成交申报方式，债券申报价格范围为前一交易日所有交易的成交量加权平均价的上下30%，且单笔交易数量或交易金额应当符合深交所规定的大宗交易最低限额。同时，考虑到原集中竞价交易方式下，投资者可能持有的债券数量和债券金额低于大宗交易最低限额，《通知》安排了一次性卖出机制，该类投资者可以一次性卖出其所持有的全部债券。

此外，由于债券信用评级已调整为AA级（不含）以下，根据《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等规定，债券调整交易

机制后仅限合格机构投资者买入，持有该债券的其他类型投资者可以选择卖出或者继续持有。

根据深交所安排，首批调整交易方式的债券将于4月8日起停牌，并于复牌之日起调整为仅采取协议大宗交易方式。债券发行人、受托管理人或者具有同等职责的机构应当根据《通知》规定，做好信息披露等相关工作。各会员及相关单位应当采取技术系统前端控制等措施，严格执行《通知》关于申报方式、申报数量和申报价格等规定，加强对自营、经纪、资管等交易申报行为管理，并对投资者做好规则解读和教育工作。

# 多方发力 绿色金融改革创新向纵深发展

□本报记者 彭扬

绿色金融的蓬勃发展成为中国金融供给侧结构性改革的一大亮点，尤其是在浙江、江西、广东、贵州、新疆五省（区）部分地方设立的绿色金融改革创新试验区成效显著，对助推经济转型、生态文明建设起到良好作用。多位业内人士在接受中国证券报记者采访时表示，下一步料将在完善标准体系、创新金融产品和服务、切实加强风险防范、强化绿色金融统计等方面继续推动绿色金融改革创新向纵深发展。

支持力度加码

从金融机构看，尽管当前绿色金融发展已取得明显成效，但未来仍需强调其战略意义并持续推进。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯建议，商业银行需制订相应的发展目标、产品体系、关键举措和机制保障，从而形成完整的绿色金融发展规划。短期内，应尽快着手制订具体详细、可操作性强的绿色金融标准和细则，在全行系统内颁布，在授信与风险政策上深入体现绿

色金融的理念。

同时，金融机构应持续加大节能环保重点项目金融支持力度。具体看，东方金诚绿色金融部负责人方怡向表示，可以改进和完善节能环保产业金融服务，积极开发和销售绿色金融产品。主动梳理辖区内的优秀环保企业名单，加大银企对接力度，对表现良好的环保企业，适度降低门槛，在授信审批、贷款利率等方面给予一定的优惠。

当然，提升绿色发展能力需从多方面共同发力。中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼表示，首先，要营造绿色发展环境。其次，培育和发展绿色金融市场。再次，加大对绿色金融机构的政策支持。

进一步政策引导

“中国的绿色金融还处于初步探索阶段，政策支持下的规模迅速发展，不能掩盖绿色金融发展能力不足的问题。”兴业银行绿色金融部相关负责人称。

“很多绿色项目建设周期长，收益率偏低，因此对该类绿色项目金融机构表现并不积极，而在现阶段的经济形势和去杠杆的背景下，通

过加大财政补贴提升绿色项目吸引力的空间已经不大，这就要求产业自身建立良好的退出整合机制，加大洗牌力度，避免劣币逐良币。”武雯表示，需要从政策制度上进一步引导，可考虑从法律法规角度提升金融机构和企业的社会责任。

同时，缺乏统一的界定和认证标准也是当前迫切需要解决的问题。董希淼举例，以绿色债券为例，我国绿色债券主要包括绿色金融债、绿色企业债、绿色公司债及绿色债务融资工具等类型，分别由不同相关部门监管，但目前这些类型所界定的绿色项目标准尚未统一，绿色产业指导目录也有待细化。

加强风险防范

加快推进绿色金融的同时，也需加强风险防范，防止“洗绿”等风险发生。

在金融机构加强环境社会风险防范方面，方怡向表示，建议银行、资产管理机构等积极开展环境压力测试，评估环境风险对其资产价值带来的影响，对环境风险进行主动管理。银行也可以对环境风险进行动态管理、全流程管理，如

资管新规催热保本理财替代品

# 大额存单利率最高上浮55%

□本报记者 欧阳剑环

“年利率4.18%，提前支取，靠档计息，积分可兑换神秘大礼！”近期，类似这样的宣传语品频现银行业。中国证券报记者日前走访多家银行网点获悉，目前银行正在加大对大额存单推荐力度，多家农商行大额存单利率最高较基准利率上浮55%。专家表示，随着保本理财将退出历史舞台，大额存单和结构性存款成为新的揽储利器。未来几年，居民存款被分流的现象还会持续，银行存款增速放缓具有长期性。

利率一浮到顶

临近季末，银行揽储硝烟再起。中国证券报记者注意到，多家银行的理财经理大力向客户推荐大额存单，尽管起售点较高，但利率可观。

某上市农商行的宣传资料显示，该行大额存单较基准利率上浮55%。起存金额为50万元，一年期年化利率为2.33%，三年期年化利率为4.26%。某城商行宣传资料显示，该行大额存单年利率为4.18%，较基准利率上浮52%。三年期30万元起存，五年期20万元起存。

针对大额存单流动性较差的特点，上述城商行理财经理介绍，该行大额存单可提前支取，靠档计息。“现在1年期存款基准利率是1.5%，我行一年期定期存款利率为2.13%，如大额存单存满一年后提前支取，利率为2.28%，存满两年

近期部分银行大额存单利率（%）				
	1年	2年	3年	5年
中国银行	2.25	3.15	4.13	
农业银行	2.25	3.15	4.125	
交通银行	2.28	3.19	4.18	4.18
广发银行	2.28	3.192	4.18	
北京银行	2.28	2.98	4.18	
兴业银行	2.28	3.19	4.18	4.18

数据来源 / 金牛理财网

利率为3.19%，三年为4.18%。”

“如果手里闲钱较多，更推荐大额存单，利率还高省事。如果买3个月期或6个月期理财产品，产品的7天募集期是没有收益的。产品到期如果没有及时再投资，资金可能存在闲置。三年下来，买理财产品的收益可能还不如买大额存单。”上述城商行理财经理称，该行面向新客户发售的91天理财产品收益率为4.55%，该行在售1月、3月、6月期限的净值型理财产品近7日年化收益率分别为4.08%、4.23%和4.32%，均为5万元起售。

替代保本理财

普益标准数据显示，3月16日至22日这一

款需求提升。一些理财项目可能期限较长，需通过大额存单这种期限较长的资金对接。大额存单本身定价比较灵活，资金期限比较长，因此商业银行对其需求程度提高。“大额存单利率上浮后，与一些保本理财相差不远。这其实是一种资产结构调整，从理财转移到大额存单项下，并不是银行表内存款大幅提价。现在理财产品不能保本，大额存单也是除结构性存款外，对保本理财的一种替代。”

揽储压力长期存在

兴业研究分析师何帆表示，年初以来，存款同比增速有所回升，这与社融企稳回升有关，预计今年整体存款增速稳中有升。从中长期看，随着利率市场化推进，存款定价更市场化，可能出现存款回流表内现象。

民生银行研究院金融研究中心主任王一峰认为，银行业增存、稳存难度较大主要与当前阶段我国货币创造机制有关，预计今年增存、稳存难度小于过去两年。今年以来，得益于连续降准的提振，银行存款增长有所恢复。此外，积极的财政政策发力，也有利于存款恢复性增长。

存款增速低位运行料是长期趋势。许文兵认为，从国内存款三大组成部分看，政府类存款和公司类存款长期以来相对稳定，但在居民存款方面，近几年居民投资渠道逐渐丰富，对居民存款形成明显的分流。

## 证监会核发3家企业IPO批文

证监会3月29日发布消息称，近日证监会按法定程序核准深圳市智莱科技股份有限公司、广东南方新媒体股份有限公司和深圳市德方纳米科技股份有限公司3家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。（徐昭 眭秀丽）

## 首单服务雄安新区建设 公司债落地上交所

据上交所3月29日消息，河北交通投资集团公司2019年非公开发行公司债券于近日通过上交所挂牌条件确认。这是交易所市场首单服务于雄安新区建设的公司债券。

本次公司债券募集资金50亿元，其中15亿元用于雄安新区荣乌高速新线和新机场至德州高速公路建设。这两条高速公路作为雄安新区对外骨干交通路网重点项目，被列入《河北雄安新区规划纲要》中新区构建“四纵三横”区域高速公路网的重要组成部分。发行人主体评级为AAA，主承销商为国泰君安、中信证券和海通证券。（周松林）

## ■深交所“股市入门300问”投教专栏（2） 走近股票市场

商品的流通需要借助相关市场，比如买菜需要去菜市场，买日用百货需要去超市。同样的，股票的发行与交易也要通过专门的股票市场进行。那么股票市场有哪些种类，投资者如何进入股票市场进行交易呢？接下来让我们带着这些问题，到股票市场一探究竟吧！

1.什么是股票市场？  
答：股票市场是股票发行和交易的场所。根据市场的功能划分，分为发行市场和流通市场。根据市场的组织形式划分，分为场内交易市场和场外交易市场。

2.股票市场有哪些功能？  
答：股票市场对推动国民经济迅速增长和世界经济一体化影响巨大，有以下主要功能：

（1）筹集资金。筹集资金是股票市场的首要功能。企业通过在股票市场上发行股票，把分散在社会上的闲置资金集中起来，形成巨额的、可供长期使用的资本，用于支持社会化大生产和大规模经营。（2）转换机制。对于我国企业来说，股票市场可促进公司转换经营机制，建立现代企业制度。企业要成为上市公司，必须先改制为股份有限公司，完善公司内控制度；上市后，必须履行信息披露义务，这就使企业时时处在各方面的监督之中，企业治理也更为完善。（3）优化资源配置。股票市场的优化资源配置功能，是通过一级市场筹资、二级市场股票的流动来实现的。投资者通过及时披露的各种信息，选择成长性好、盈利潜力大的股票进行投资，使资金逐渐流向效益好、发展前景最好的企业。（4）分散风险。股票市场在给投资者和融资者提供了投融资渠道的同时，也提供了分散风险的途径。从资金需求者角度来看，通过发行股票筹集了资金，同时将其经营风险部分地转移和分散给投资者，实现了风险的社会化。从投资者角度看，可以根据个人承担风险的程度，通过买卖股票和建立投资组合来转移和分散风险。

3.什么是场内市场和场外市场？  
答：场内市场是指由法律规定的证券交易场所。该市场是有组织、制度化的市场。一般而言，股票必须达到证券交易所等机构规定的标准才能够在场内交易。场外市场是在证券交易所外进行证券买卖的市场，例如证券公司柜台市场、地方交易所、全国中小企业股份转让系统等。

4.什么是股票发行市场？  
答：发行市场是指股票的一级市场（初级市场），是筹集资金的公司将其新发行的股票销售给最初购买者的金融市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。通过发行市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。

5.普通投资者如何参与发行市场的交易？  
答：投资者可以通过网上或网下两种申购新股的方式参与发行市场。普通投资者可以参与网上新股申购，参与的条件是持有对应市场非限售A股总市值（下称“市值”）1万元以上（含1万元），投资者持有的市值按其T-2日（T日为发行公告确定的网上申购日）前20个交易日（含T-2日）的日均持有市值计算。此外，持有深市非限售A股市值不少于1000万元（含）且符合一定条件的投资者可以申请参与网下询价和申购。

6.什么是股票交易市场？  
答：股票交易市场是指股票的二级市场、流通市场，是已发行股票进行转让的市场。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进或卖出股票，其交易价格由买卖双方来决定。

7.普通投资者如何参与股票二级市场的交易？  
答：投资者可以通过买卖上市股票的方式参与二级市场。投资者在证券公司开立资金账户和证券账户后，就可以通过证券公司指定的委托方式进行股票交易。需注意的是，个人进行股票投资应具备一些基本条件，这些条件包括国家有关法律关于个人投资者投资资格的规定和个人投资者必须具备一定的经济实力。在参与交易前，证券公司会基于投资者的不同风险承受能力以及产品、服务的不同风险等级等因素，提出明确的适当性匹配意见，投资者应当在了解产品、服务的情况，听取证券公司适当性意见的基础上，根据自身能力审慎决策，独立承担投资风险。