

证监会对康得新作出处罚及禁入告知

公司或被实施重大违法强制退市

□本报记者 徐昭 黄灵灵 欧阳春香

7月5日晚间，康得新复合材料集团股份有限公司收到中国证监会行政处罚事先告知书。公司公告称，根据事先告知书认定的事实，公司2015年至2018年连续四年净利润实际为负，触及《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市办法》(以下简称《实施办法》)第四条第(三)项规定的重大违法强制退市情形，公司股票可能被实施重大违法强制退市，股票自2019年7月8日起停牌。

证监会表示，今年1月，康得新复合材料集团股份有限公司因无力按期兑付15亿短期融资券本息，业绩真实性存疑，引起市场的广泛关注和高度质疑。证监会迅速反应，果断出击，决定对康得新涉嫌信息披露违法行为立案调查。

经查，康得新涉嫌在2015年至2018年期间，通过虚构销售业务等方式虚增营业收入，并通过虚构采购、生产、研发费用、产品运输费用等方式虚增营业成本、研发费用和销售费用。通过上述方式，康得新共虚增利润总额达119亿元。此外，康得新还涉嫌未在相关年度报告中披露控股股东非经营性占用资金的关联交易和为控股股东提供担保，以及未如实披露募集资金使用情况等违法行为。上述行为导致康得新披



视觉中国图片

露的相关年度报告存在虚假记载和重大遗漏。

康得新所涉及的信息披露违法行为持续时间长、涉案金额巨大、手段极其恶劣、违法情节特别严重。证监会已经向涉案当事人送达行政处罚及市场禁入事先告知书，拟对康得新及主要责任人员在《证券法》规定的范围内顶格处罚并采取终身证券市场禁入措施。下一步，将充分听取当

事人的陈述申辩意见，以事实为依据、以法律为准绳，依法进行处罚；对涉嫌犯罪的，严格按照有关规定移送司法机关追究刑事责任。

证监会重申，上市公司及大股东必须讲真话，做真账，及时讲话，牢牢守住“四条底线”，不披露虚假信息，不从事内幕交易，不操纵股票价格，不损害上市公司利益。下一步，证监会将

一如既往对上市公司信息披露违法行为依法严惩，净化市场生态，努力提升上市公司质量，服务实体经济，为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场保驾护航。

同时，深交所表示，将持续密切关注“ST康得”后续进展，如证监会对“ST康得”作出上述最终行政处理决定，深交所将第一时间启动公司重大违法强制退市流程。

近年来，在证监会的指导下，深交所不断深化退市制度改革，严把退市执行关，对触及退市条件的公司坚决予以退市，已形成常态化的退市制度安排和操作实践。2017年以来，深交所依法依规、顺利完成欣泰电气、“ST烯碳”、“中弘股份”等公司的退市工作，有序推进“ST华泽”、“ST众和”及“ST长生”的退市流程，有效化解市场风险，实现平稳退市。2019年1月，深交所对“ST长生”违法违规生产疫苗作出重大违法强制退市决定，“ST长生”成为《实施办法》颁布以来首家被作出强制退市决定的公司。

深交所表示，将坚决贯彻落实证监会“四个敬畏”“一个合力”工作要求，聚焦提升上市公司质量，严把退市制度执行关，对触及退市情形的上市公司，坚持“有一家、退一家”的监管态度，不姑息、零容忍，努力净化市场生态，培育形成优胜劣汰的市场机制，维护资本市场长期健康稳定发展。

券商股权管理规定发布 内资券商设立审批重启

7月5日，证监会发布《证券公司股权管理规定》(以下简称《股权规定》)及《关于实施〈证券公司股权管理规定〉有关问题的规定》(以下简称《配套规定》)，并重启内资证券公司设立审批。

《配套规定》主要明确了以下内容：一是明确设立证券公司或者证券公司变更注册资本、股东5%以上股权的实际控制人等事项的申报文件要求。二是明确了实施《股权规定》的过渡期安排。对综合类证券公司控股股东暂时达不到《股权规定》明确的资产规模等条件的，给予5年过渡期；5年后仍未达到要求的，不影响该证券公司开展证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销与保荐等常规证券业务，但不得继续开展股票期权做市、场外衍生品等高风险业务。(徐昭 曾秀丽)

证监会批准开展20号胶、 尿素和粳米期货交易

7月5日，证监会表示，证监会近日批准上海国际能源交易中心、郑州商品交易所、大连商品交易所分别开展20号胶、尿素、粳米期货交易。其中，20号胶期货确定为境内特定品种，引入境外交易者参与交易。20号胶期货合约正式挂牌交易时间为2019年8月12日，尿素期货合约正式挂牌交易时间为2019年8月9日，粳米期货合约正式挂牌交易时间为2019年8月16日。

证监会指出，下一步，将督促相关期货交易所继续做好各项准备工作，确保20号胶、尿素和粳米期货的平稳推出和稳健运行。(徐昭 曾秀丽)

证监会发布 再融资业务若干问题解答

证监会发行部5日发布《再融资业务若干问题解答》，本次公布的问题解答共30条，定位位于相关法律法规准则在再融资审核业务中的具体理解、适用和专业指引，主要涉及再融资具有共性的法律问题与财务会计问题，各再融资申请人和相关中介机构可对照适用。今后，证监会发行部将根据需要，进一步补充完善问题解答，不断提高资本市场服务实体经济能力。(徐昭 曾秀丽)

证监会对五宗中介机构 违法案件作出行政处罚

证监会新闻发言人常德鹏5日表示，证监会依法对五宗中介机构违法案件作出行政处罚，处罚对象为新时代证券、银信评估、众华会计师事务所、中企华评估、中广信评估。(徐昭 曾秀丽)

证监会核发 2家企业IPO批文

7月5日晚间，证监会发布消息称，近日，证监会按法定程序核准了北京国联视讯信息技术股份有限公司和深圳科瑞技术股份有限公司2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期，并陆续刊登招股文件。(徐昭 曾秀丽)

上交所:去年公司债发行人 盈利能力改善

上交所7月5日披露，2018年沪市公司债券年度报告按期披露率达到97.94%，较上年度增长1.7%。年报披露的及时性、充分性及可理解性均较往年进一步提高。

据介绍，从本次年报披露的财务情况来看，公司债券发行人经营及盈利能力得到改善。发行人2018年共实现营业收入45.04万亿元，较上年增长12.12%；实现净利润2.28万亿元，较上年增长8.45%。其中，民营企业的营业收入增长更为显著，全年营业收入和净利润分别较上年增长18.35%和11.61%。同时，行业盈利结构有所变化，上游行业的盈利改善较为突出，例如采矿业净利润较上年增长57.41%。

据悉，针对此次年报披露中存在的问题，上交所共对149家公司债券发行人进行了监管问询或督促，要求发行人限期整改，相关发行人目前已基本按要求完成了补充或更正披露，年报信息披露质量得以提高。另外，上交所对32家未及时披露年报的债券发行人进行了监管警示，后续将视情况采取进一步的监管措施。(周松林)

科创板7月22日鸣锣 25家企业挂牌

(上接A01版)诸海滨表示，科创板是一个新的板，市场各方对于企业估值需要一个学习的过程，市场初期的价格波动是寻找企业合理估值区间的表现，因此要理性看待市场波动。

“对于上述问题和可能带来的风险，证监会在制度设计时，已经尽最大可能予以评估完善，并做好相应预案。同时，证监会将坚持边试点、边总结、边完善的原则，持续优化各项制度安排。希望各方对科创板多一份理解、多一点包容，既保持热情，又保持理性冷静，共同应对可能出现的各种问题，共同遵循资本市场内在规律，共同把科创板建设好、发展好。”易会满在6月13日说。

证监会:全力推进资本市场稳定健康发展

□本报记者 徐昭 曾秀丽

证监会5日召开“不忘初心、牢记使命”主题教育先进典型事迹报告会。证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。会议重温了入党誓词，“全国先进基层党组织”稽查总队调查技术中心党支部代表，“人民满意的公务员”获得者法律部孙磊，“全国金融五一劳动奖章”获得者新疆证监局刘虎，“全国金融五一巾帼标兵”获得者上海期货交易所张玲娟作了事迹报告。

会议指出，作报告的4名同志是证监会系统776个基层党组织、8700多名党员和1万3千多

名干部员工的优秀代表。全系统干部要向先进典型学习，学习他们始终坚定理想信念，牢记为民宗旨，饱含家国情怀，自觉把服务实体经济、服务国家战略、维护广大投资者合法权益作为工作的出发点和落脚点；学习他们始终敢于担当作为，在推进改革发展和监管工作中，恪尽职守、勤勉敬业，锐意进取、攻坚克难，始终保持昂扬的斗志，敢于同各种违法违规行为做斗争；学习他们始终秉承专业精神，持之以恒地加强学习、苦练本领，持续提高自身能力素质，努力成为工作的行家里手，锻造真干事、敢干事、会干事、干成事的过硬本领；学习他们始终坚持优良

作风，立足本职岗位，脚踏实地、真抓实干，把工作放在心上，把责任扛在肩上，一步一个脚印，以钉钉子精神，做好每一件工作，完成好每一项任务；学习他们始终保持清正廉洁，任何时候都稳得住心神、管得住行为、守得住清白，知敬畏、存戒惧、守底线，时刻保持共产党员的高尚品格和廉洁操守。

会议要求，系统各级党委要按照中央要求，把主题教育与选树宣传先进典型相结合，旗帜鲜明、理直气壮地树立典型，宣传典型，学习典型，大力弘扬尊重市场、敬畏法治、坚守专业、追求公正、担当作为的良好风尚，在全系统

形成学先进、赶先进、当先进的浓厚氛围。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”，始终不忘初心、牢记使命，抓住机遇、乘势而上，坚持“四个敬畏、一个合力”，锐意进取，埋头苦干，以永不懈怠的精神状态和一往无前的奋斗姿态，全力推进资本市场稳定健康发展，以优异成绩迎接新中国成立七十周年！

证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组、机关各部室副处级以上干部现场参会，系统各单位领导班子成员和全体干部视频参会。

证监会就券商流动性支持管理规定公开征求意见

□本报记者 徐昭 曾秀丽

证监会5日发布关于就《证券公司流动性支持管理规定(征求意见稿)》公开征求意见的通知称，为充分发挥证券投资者保护基金(以下简称“投保基金”)保护投资者利益的作用，完善证券行业基础制度，根据国务院批准的扩大投保基金使用范围相关方案精神，证监会研究制定了《证券公司流动性支持管理规定》(以下

简称《规定》)。

《规定》拟定位为证券公司流动性支持的系统性规定，一方面，明确了公司自救、股东支持、商业银行贷款、行业互助、投保基金救助等多种流动性救助方式；另一方面，规范投保基金救助条件、程序、监督管理职责等，为应对证券公司流动性风险提供制度支持。

《规定》共二十七条，强化证券公司流动性风险管理的主体责任方面，《规定》要求证券公

司加强全面风险管理，建立健全流动性风险监测、预警、防范、处置机制，提前制定重大流动性风险应对预案。

在明确多元化的流动性支持方式方面，《规定》包括以下四方面内容：一是公司自救。证券公司出现重大流动性风险时，应当采取资产变现、同业拆借、质押融资、申请银行贷款等方式自行筹集流动资金，并同步控制相关业务规模，避免流动性风险进一步扩大。二是股东

支持。证券公司出现重大流动性风险时，应当积极向主要股东及其实际控制人寻求流动性支持。三是行业互助。中国证券业协会应当充分发挥自律组织作用，积极引导证券公司之间通过购买资产、同业拆借等市场化手段化解重大流动性风险。四是投保基金救助。证券公司通过自救或者其他市场化方式仍然无法化解重大流动性风险的，可以申请使用投保基金。

隔夜利率重上1% 流动性合理纠偏

□本报记者 张勤峰

7月5日，货币市场利率纷纷止跌反弹，银行间市场上隔夜资金价格指标重返1%上方。正如先前预判，流动性过度充裕难持久，超低利率非常态。鉴于当前流动性总量较高，央行重启资金投放操作可能性暂有限，流动性将在自然消耗的过程中继续收敛，货币市场利率还有反弹空间。不过，担心纠偏过程中的矫枉过正大可不必，流动性仍将保持总体宽松格局。

如果说隔夜利率破1%是短期流动性极度充裕的写照，那么如今重返1%以上，说明流动性正在走向峰值区域，资金面最宽松的时候正过去。

本月前几日，货币市场流动性极度充裕，最直观的体现就是资金价格指标大幅下行，与央行政策利率显著倒挂。以债券回购利率为例，

DR001在7月2日跌破1%，此后继续下行，7月4日加权价报0.84%，创出该指标自2014年12月公布以来的最低值。历史上，银行间市场隔夜回购利率(R001)最低值也就在0.8%左右。另一代表性的指标DR007则一度跌破2%，最低至1.91%，比银行间市场7天期回购利率(R007)最低值0.87%也只高出4基点。可以说，短期流动性达到历史峰值状态。

央行公开市场操作利率作为一种常见的政策利率，无形中发挥着引导市场利率的作用。当前央行7天期逆回购操作利率为2.55%，这意味着央行合意的7天期资金利率大概在2.6%左右。历史上，7天期与1天期回购利率平均相差约50bp。由此可推断出，政策合意的隔夜利率可能在2.1%左右。近期，无论是隔夜还是7天利率，都大幅低于政策合意水平。DR001与1.62%的法定

准备金利率倒挂的情景更是前所未见。

既然流动性和市场利率偏离了“合理水平”，央行予以适度引导就在情理之中。自6月24日起，央行停做逆回购操作，本周则持续通过存量逆回购到期实施流动性净回笼，全周净回笼3400亿元。受央行逆回购到期回笼、叠加法定准备金补缴、政府债券发行缴款等影响，流动性“水位”开始下降，资金价格逐渐触底反弹。

应看到，得益于前期央行大力度投放及季末大额财政支出，6月底7月初流动性总量应该得到明显提升，即使近期有所消耗，预计仍处于较高水平。货币市场利率反弹后仍处于较低位置。

5、6月份，央行流动性投放力度很大，除了保持半年末流动性稳定，还有对冲突发事件影响、维护同业市场平稳的考虑，带有一定的应急

干预色彩。如今随着同业市场恢复平稳，流动性持续充裕，央行货币政策操作正回归常态。在流动性总量较高的情况下，公开市场操作大概率会继续停摆。下周还有2200亿元央行逆回购到期，如果央行继续不做对冲，流动性边际收敛的过程还不会停止。再者，7月是传统财政收税大月，月中税期因素影响大，下周后半周随着税期因素影响显现，预计流动性会加速收敛，货币市场利率仍然存在反弹空间。

当前央行只是通过逆回购到期回笼流动性，并没有采取更主动的回笼形式，仍属于纠偏性质，资金价格的反弹不是反转。当流动性回到合理充裕，央行操作也将相应调整，15日前后重启公开市场操作或再度开展MLF操作的可能性很大。从全月来看，市场资金面保持总体宽松没有太大问题。

证券基金业必须坚持“四个突出”

(上接A01版)也是安身立命之本。创新必须以服务实体经济为出发点和落脚点，必须具备风险控制能力、专业能力等必要条件，创新要充分发挥科技的作用，逐步树立勇于创新、善于创新的行业氛围。四要突出稳健，持续健康发展。业务发展必须有“边界”，要始终做到资本充足，要保证业务稳健、风险可控。

会议要求，要多措并举全面提升行业服务实体经济的能力。一是不辱使命，提升格局，自

立自强，强化证券公司中介社会责任和能力。具备条件的优质头部券商要有“大格局”“大视野”，踏踏实实做好自己的事情，当好“领头羊”，做好排头兵。绝大多数券商要向差异化、专业化、特色化发展。在特定行业、一定区域内精耕细作，做出特色、做出强项、做出专长、做出精品。各类机构要分工负责，围绕解决实体经济融资痛点多做工作。二是把握机遇，着力推动权益类基金的发展。要在提升权益类基金的占比上

下功夫，提高研究能力、丰富产品类型、提升投顾水平、优化投资结构，让权益类基金成为资本市场重要的长期专业投资者。要实行分类监管，支持有能力的公募基金做大做强，提供综合性服务。三是以行业文化建设为引领，切实提升公司自身内部约束力。要逐步打造合规、诚信、专业、稳健的行业文化。要构建完善的治理结构，提高治理透明度，形成合理均衡的考核机制和市场化长期性的激励约束机制。四是加强监管，

把握重点，提高机构监管工作的有效性。机构监管必须“看得清、管得住”。要坚持监管姓“监”，强化监管力度，严字当头，对违法违规行为用重典、出重拳，强化对关键机构、重点领域、核心人员的监管力度。五是综合施策，共同营造良好生态。监管部门要牢固树立“四个敬畏”，实施科学监管，不越位不缺位，给行业发展留足空间。要积极加强与相关部委和地方政府的沟通协作，共同维护健康有序的市场环境。

10家基金公司获“金牛基金管理公司”称号

(上接A01版)两者应该没有显著差异。当前，中国经济需要转换发展引擎、核心资产成为全球市场的焦点、外部因素带来的挑战等因素令成长投资恰逢其时。

在“科创板时代的投资机遇”圆桌论坛中，与嘉宾认为，未来20年有望成为科创周期，科

创板有可能成为科技股启动的始点。预计科创板对现有A股的资金分流有限，而主板相对应板块会打开估值向上空间，同时科创板的一系列制度有望重塑资本市场生态。投资科创板，需要选择最优质的公司，对专业能力要求更高，机构在基本面研究上更具优势，普通投资者通过

基金参与是更为稳妥的渠道。

2019年，中国基金业金牛奖评选年满十六届。十六年来，作为中国基金业发展的忠实记录者、优秀基金业代表的热情拥护者、广大投资者的有益指导者，金牛奖评选历经风雨，赢得了广大投资者的信任和社会各界的广泛认可。中国

基金业金牛奖的主办方中国证券报社首批获得基金评奖业务资格，五家协办机构中国银河证券股份有限公司、天相投资顾问有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和上海证券有限责任公司均首批获得基金评价业务资格。