

证监会行政处罚两宗违法违规案

□本报记者 王小伟

近期，中国证监会对两宗案件作出行政处罚，包括1宗内幕交易案和1宗中介机构违法违规案。

证监会新闻发言人张晓军4日介绍，1宗内幕交易案中，泉州安盛船务有限公司、泉州安通物流有限公司的董事长郭某泽，与华泰联合证券有限责任公司总裁助理付某楠是黑龙江黑化股份有限公司（简称“黑化股份”）重大资产出售及发行股份购买资产这一内幕信息的知情人，深圳市国弘资产管理有限公司(简称“深圳国弘”)董事长王某（与王婧为堂姐弟关系）在黑化股份重大资产出售及发行股份购买资产的预案中被列为“交易对方”之一。王靖在内幕信息敏感期内使用“何某苕”名下证券账户买入黑化股份，成交金额约为1530万元，实际盈利约150万元；王靖使用其本人名下证券账户买入黑化股份，成交金额约222万元，实际盈利约16万元。在王靖开始交易黑化股份前一日，王靖与深圳国弘王某、郭某泽、付某楠联络接触，且交易黑化股份行为明显异常。王靖的上述交易行为构成内幕交易，依据《证券法》第二百零二条规定，证监会决定没收王靖违法所得1,662,256.82元，并处违法所得1倍罚款。

1宗中介机构违法违规案中，开元资产评估有限公司（简称“开元评估”）在对山东好当家海洋发展股份有限公司（简称“好当家”）拟发行公司债券抵押担保资产进行两次评估过程中，未勤勉尽责，导致形成的评估结论不合理，评估报告存在误导性陈述和重大遗漏。此外，自评估基准日至评估报告出具日，好当家尚未在苏山岛海域投放海参苗，开元评估公司进行评

估时，没有关注到该重大期后事项，存在未勤勉尽责行为，导致出具的评估报告存在重大遗漏。开元评估未勤勉尽责行为违反《证券法》第一百七十三条规定，构成《证券法》第二百二十三条所述“证券服务机构未勤勉尽责，所制作、出

□本报记者 王小伟

中国证监会新闻发言人张晓军4日透露，目前，全国中小企业股份转让系统正对市场意见进行梳理和研究，对分层方案进行完善，待履行相关程序后向市场公布。新三板分层机制预计

□本报记者 周松林

近一周来，上交所继续强化上市公司披露热点题材类信息的事中事后监管，开展“刨根问底”式监管问询，切实防范股价投机炒作风险。本周，沪市有数家上市公司披露了涉足虚拟现实（VR）、全息等ICT技术、“泛娱乐”等热点题材广告。但其中一些公告未能准确说明公司尚未实际开展业务，也不具备相应的技术和人员条件等实际情况，信息披露不充分，容易产生误导。对此，上交所公司监管部门快速反应，及时问询，督促公司对前期信息披露进行补充更正。更正公告披露前，对公司股票实施停牌处理，受到投资者和舆论的关注。

此外，对智慧能源未按规定按时发布业绩

具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”情形。证监会决定，责令开元评估改正违法行为，没收两次评估业务收入共20万元，并处业务收入2倍罚款。对两份评估报告签字注册评估师孟庆民、张革给予警告，并分别处以5万元

于5月实施。

“全国股转系统按照市场化原则制定新三板分层方案，确立了具体分层标准，设置多套并行指标，建立内部分层的维持标准体系和转换机制，并已向市场公开征求意见。”张晓军表示，经过两年多的发展，新三板市场规模迅速扩大。实

大幅预增公告，在公告披露前股价发生异常波动，且未进行核实并如实披露，上交所开展了监管问询和内幕交易核查。

上交所表示，在信息披露监管方面，上交所继续按照分行业监管的理念和逻辑，开展上市公司2015年年报事后审核问询，重点是督促和引导公司披露更多有效的行业信息，提升年报信息披露质量。比如，针对道博股份转型影视行业后披露的第一份年报，要求公司重点说明影视行业具体业务类型、各产业链下业务环节的盈利点等事项，向投资者解释影视行业特征和公司定位；同时要求公司披露其电视剧、电影、艺人经纪等业务类型以及制作、发行和销售、衍生品开发等业务环节的具体收入和盈利情况，帮助投资者了解公司核心价值和潜在风险。针对中电广通年报

罚款。

张晓军表示，证监会将持续对内幕交易及中介机构违法等行为保持高压态势，保护投资者合法权益，维护公开、公平、公正的市场秩序。

施内部分层有利于实现分类服务、分层监管,更好地满足中小微企业的差异化需求,并有效降低投资者的信息收集成本。分层实施后,全国股转系统将进一步跟踪研究和评估相关制度机制,按照权利义务对等原则,逐步丰富和完善不同层级挂牌公司的差异化制度安排。

中提出的向云计算、大数据等综合服务业务转型计划,要求公司详细解释业务转型的进度等和具体细节,以及新行业竞争格局等,帮助投资者深入理解公司转型业务的前景。

自2月26日颁布关于大股东、董监高股份增持、回购的公告格式指引后,上交所努力强化落实,督促上市公司严格执行指引要求,避免“忽悠式”增持误导投资者。据介绍,本周沪市上市公司共发布股份增持、回购类公告52份。经事后审核,上交所督促15家未严格执行公告格式指引的上市公司披露了补充公告。其中,增持和回购的数量及金额是否明确,价格区间的设置是否合理审慎,计划实施的不确定性是否充分提示,是该类公告披露中需严格遵守的规范要求,也是督促更正的重点。

万科A股继续停牌 重组相关工作正常推进

□本报记者 张莉

4日晚间，万科发布重大资产重组停牌进展公告称，停牌期间，公司此次重大资产重组事项的相关工作正常推进，取得了一定进展。公司已与一名潜在交易对手签署了一份不具有法律约束力的合作意向书。时。履行前述潜在交易对手继续谈判之外，还在与其他潜在对手方进行谈判和协商。

公告表示，鉴于该事项仍存在不确定性，为维护广大投资者利益，避免万科A股股价异常波动，根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所的相关规定，万科A股股票将继续停牌。万科方面表示，停牌期间，将根据重大资产重组进展情况，及时履行信息披露义务。

自2015年12月18日停牌起，万科于2015年12月21日发布《关于重大资产重组停牌公告》，并在2015年12月28日、12月29日、2016年1月5日、1月12日、1月23日、1月30日、2月6日、2月20日、2月27日多次发布有关重大资产重组停牌进展公告。1月29日，万科还在公告中表示，由于此次筹划的重大资产重组涉及的资产、业务、财务等各方面核查工作量较大，因此无法确定2016年3月18日前是否可以披露重大资产重组预案或报告书。

泛海控股 25亿元入股万达影视

□本报记者 彭扬

泛海控股4日晚间发布公告称，其全资子公司泛海股权投资管理有限公司将斥资约25亿元，获得大连万达集团旗下万达影视传媒和青岛万达影视两家公司各约6.61%和7.59%的股权。同时，由于正在筹划非公开发行股票事项，泛海控股股票自3月7日上午开市起停牌。

这笔25亿元的投资是泛海控股最近在战略投资上的最大动作。泛海控股公告称，本次投资涉足文化传媒领域，有利于公司整体价值提升。从投资收益角度考虑，投资标的作为万达电影行业全产业链生态系统中的重要环节，按照资本市场中位数估值区间购买，未来将享有一定估值溢价，具备较好的投资价值。目前，万达影视在积极寻求上市。

泛海控股自2015年提出全面转型以来，在释放地产业务价值、拓展提升金融业务的基础上，一直在寻求战略投资的机会，此次成功投资万达影视，也使泛海“地产+金融+战略投资”的业务布局得以全面落地。

投资者信心指数 2月环比攀升8.7%

□本报记者 倪铭娅

中国证券投资者保护基金公司4日发布调查报告显示，2月中国证券市场投资者信心指数较1月出现明显上涨，环比上升8.7%，达到48.8。

同时，各项子指数出现不同幅度上涨。其中，大盘抗跌指数继续保持在乐观区间，达到55.6，环比上升3.3%；国际经济政策指数重新回到乐观区间，环比上升17.5%，达到53.6；大盘反弹和大盘乐观指数分别为49.4和47.1，环比上升8.6%和12.4%；国内经济基本面指数达到44.7，环比上升20.5%；国际经济金融环境指数为36.7，环比上升23.1%；股票估值指数环比微升0.7%，达到45.6；买入指数为45.9，环比上升8.5%。

报告认为，春节假期后，受人民币汇率企稳、信贷投放超预期，政策面稳增长加码等利好因素推动，市场呈现持续反弹态势。随着市场中枢抬升，技术面压力有所显现，资金博弈随之激烈，市场在月末出现了明显的震荡回调。从2月调查结果来看，投资者信心指数较1月明显回暖，折射投资者对国内宏观经济和经济政策、国际经济金融环境的信心上升幅度较大。

中小险资已回补空头 静待“情绪底”出手

（上接A01版）其中上调折算率的股票为487只，本次调整后，平安证券平均股票折算率为60.95%。此前，国泰君安已经宣布上调折算比例。

选择“低吸”加仓

小琳在上海一家小型保险资产管理公司管理着数亿元投联险账户。今年1月她持续空仓，2月以来就调高仓位波段操作，收益不错。她同样认为今年固定收益类市场的机会不多，还是要看权益类投资。“目前的盘面同涨同跌，没有题材没有分化，可能与私募基金越来越多，大家更多追求绝对收益有关。”她说，“也许在大家都不愿意再谈股票的时候，底部就真正出现了，真正的底部都是熬出来的。”

数据显示，今年1月保险行业整体投资的股票和证券投资基金的数额为15461.86亿元，对比2015年底的16968.99亿元，投资数额减少了1507.13亿元。股票占整体投资比重下降1.57%。由于市场整体跌幅较大，因此无法直接判定1月投资数额下降是由于险企主动减持抑或大盘下跌被动浮亏所致。相比之下，险资1月入市资金量相较于去年12月底仅下跌8.9%，远低于沪深300指数与上证50指数跌幅。由此初步推断，尽管1月A股市场表现欠佳，但大部分险企选择了“低吸”加仓。

调控差别化 政协委员建言楼市去库存

□本报记者 倪铭娅

房地产市场仍然是今年“两会”讨论的热点话题。全国政协委员、泰禾集团董事长黄其森表示，今年房地产市场最大的亮点是“去库存”。他提出做好“加减法”，降低房地产企业经营税负，建议取消房地产企业的项目公司制。

全国政协委员、国家外汇管理局局长潘功胜表示，房地产调控因城施策，在决定首付比和贷款利率水平方面，金融机构被赋予更大自主权，人民银行会采取宏观审慎管理措施。

继续实施差别化调控

全国政协委员、东方资产管理公司原总裁梅兴保认为，房地产市场应继续落实分类调控、分区施策，采取分类管理的政策措施。

黄其森认为，房地产政策持续、稳定很关键，这样才能做到中央提出的“促进房地产持续健康稳定发展”，这应该是政策的出发点与落脚点。否则，很容易热冷不均，市场极不健康，就像人的体温忽高忽低，肯定就生病了。

潘功胜表示，房地产市场管理既有土地、税收等相关政策，也有房地产信贷政策。他说，1月人民银行对房地产市场的首付比例进行调整，需要注意的是，这次调整有几个特征。一是北上

广深一线城市原有的信贷政策仍然还在执行，没有执行调整后的政策；二是因城施策，房地产信贷政策因城因地施策，赋予金融机构在决定首付比和贷款利率水平方面更大的自主权；三是人民银行会采取宏观审慎管理措施。宏观审慎措施建立在不同地区房地产走势、金融机构房地产贷款情况，以及资产质量情况的基础上。

去库存做好“加减法”

对于房地产去库存，黄其森建议开发商：应该在价格上“做减法”，品质上“做加法”。

他认为，高库存城市，如果只是等政府“救市”，一味“等、靠、要”，肯定没有出路。开发商应当放弃侥幸心理，该降价就降价，以价换量，才能争取主动，这是“做减法”。开发品质上，则要努力“做加法”。库存再大的城市，依然有热销的楼盘。哪怕夕阳行业，也有朝阳企业、朝阳产品。况且，房地产市场依然大有可为，现在以及将来一段时间都是国民经济的支柱产业。只是当下，房地产行业特征转变为改善型渐成主流。像过去，什么房子都好卖的日子肯定一去不复返了。

黄其森说，去库存，体现在供给侧改革上，开发单位就要从供给端刺激新需求。新市场，用高品质、高附加值、差异化的产品满足改善型客

户不断升级的置业需求。

对政府而言，黄其森认为，政府一方面可以“做减法”，推进、降低交易环节税费与交易门槛等；另一方面，针对企业拆迁、配套难题，以及改善户籍制度等，则应该“做加法”，政府应通过回购商品房为保障房、强化货币拆迁安置等措施加以妥善解决。

鉴于房地产开发实际情况，黄其森建议，取消对房地产项目税的预征，且之前明确超过预征水平缴纳的土地增值税和企业所得税应退还企业，并明确退还程序和处理时限。

此外，黄其森还建议取消房地产企业的项目公司制。

张晓强：专业租赁运营可助楼市去库存

□本报记者 周文静

全国政协委员、国家发改委原副主任张晓强4日接受中国证券报记者采访时表示，包括银行在内的金融机构可以购买部分房地产，通过专业运营开展租赁业务。

“居者有其屋是我们的目标，但客观来说不可能都实现产权屋，‘售租并举’是未来居

他解释说，目前，各地政府通常要求房地产开发企业实行项目公司制，即“一块土地，注册一个法人公司”，哪怕在同一个城市，如果通过“招拍挂”拿了几块土地，就要成立几个法人公司。这样，不仅增加了房地产企业的管理成本，也增加了房地产企业的税收负担（房地产不同开发企业之间的盈亏不能互相抵补）。建议允许房地产设立分公司，至少在同一省市可以设立分公司。

黄其森预计，在政策面“暖风”频吹的环境下，一线城市和部分二线城市2016年房地产市场仍将被看好，三四线城市景气度也有望好转。

公众和保险消费者可以在线实时查询已注册产品信息。各级保险监管部门可实时查询正在注册和已注册产品情况，对可能存在的问题，提前介入，及时予以监管指导。此外，《通知》要求建立监管抽查和产品退出机制，完善行业自律约束机制，强化公司产品自我管理。

市场人士认为，《通知》的印发有利于发挥市场和协会的作用，优化保险市场资源配置，激发市场活力，促进产品创新，形成市场化的价格形成机制；有利于强化备案产品监管，在产品注册全流程予以监管指导，同时充分发挥各方力量形成监管合力。

税优政策必将极大地激发全社会的健康保险意识和健康保险需求，在税收杠杆撬动下，商业健康保险即将进入快速扩张的战略机遇期。

业内人士预计，随着政策红利发酵，在保险行业内部，中国健康保险还将继续保持活力最强、增速最快地位，逐步缩小与财险、寿险的差距。预计2020年保费有望达到7000亿元—10000亿元，成为与财险、寿险并列的三大业务板块之一。

中国人民健康保险公司总裁宋福兴表示，

财险备案产品注册改革将启动

司自我管控的产品管理体系。

《通知》规定，将财产保险公司备案类产品（农险除外）向保监会备案，转变为公司在行业协会建立的财产保险公司备案产品自主注册平台进行自主、在线、实时产品注册。注册平台对提交的注册材料进行自动审核，材料完整的实时予以注册，产品注册完成后方可使用。行业协会负责及时将已注册产品通过电子报备系统向保监会集中备案，公司无需再向保监会报送备案材料。

根据《通知》，已注册产品及及时向社会公开，接受社会各方监督。财产保险公司可联网实时查询产品注册进程和已注册产品情况。社会

机构审计（验资）、保险代理机构设立审计（验资）、出具保险公司公开发行次级债法律意见书、保险公司公开发行次级债信用评级、取消率达75%，最大限度减轻申请人负担，方便申请人办事等。同时，对于取消的行政审批中介服务事项，保监会研究提出，强化事中事后监管的措施，确保放得开、管得住，守住风险防范底线。

□本报记者 彭扬

4日，中国人民健康保险公司签发首单个人税收优惠型健康保险。同日，泰康康乐保个人税优健康保险产品成功开单，首单落地北京。

业内人士认为，个人健康保险税收优惠政策体现了决策层越来越重视商业健康保险在国家战略全局中的定位，更加注重运用商业保险机制分担日益增长的医疗费用支出，用政府与

□本报记者 李超

近日，中国保监会印发《关于开展财产保险公司备案产品自主注册改革的通知》，要求财险公司“2016年7月底前完成备案产品自主注册平台搭建、制度建设、联调测试等工作”。下一步，保监会将适时启动财险备案产品自主注册改革各项工作。

《通知》总体思路是按照简政放权、放管结合、优化服务的要求，调整和优化现有备案产品管理流程，同时全面加强财险产品管控，形成产品信息公开、监管抽查检查、行业自律约束、公

□本报记者 李超

为进一步落实国务院清理规范行政审批中介服务工作部署，中国保监会近日集中取消一批行政审批中介服务事项。

此次清理的行政审批中介服务共计15项，主要涉及保险经纪机构设立审计（验资）、设立保险公估

国务院发展研究中心副主任王一鸣表示，

我国应从多方面着手，进一步完善PPP市场的发展。首先，提高社会资本参与的积极性，包括给予灵活的激励政策、建立政府信用约束机制、培育有资质的运营商。其次，提升地方政府的实施能力，包括作为“合作者”的专业能力、准入监管能力、绩效监管能力。再者，完善相关法律法规和政策体系，加快PPP上位法的研究和立法工作，明确PPP税收优惠和土地相关政策等等，完善制度控制潜在风险。（新华社电）