



新华通讯社主管  
中国证券报有限责任公司主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
中国保监会指定披露保险信息  
中国银监会指定披露信托信息  
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号  
xhszqb



中证公告快速  
App

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL



更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A 叠 / 理财 28 版  
B 叠 / 信息披露 544 版  
本期 572 版 总第6892期  
2017 年 4 月 22 日 星期六



中国证券报微博  
<http://t.qq.com/zgzb>



金牛理财网微信号  
jinniulicai

A04

## 二季度是行情颠簸期 又是布局期



兴业证券全球首席策略分析师、研究所副所长张亿东表示,诸多因素抑制了A股和港股市场短线行情,二季度两地市场都将迎来风险释放的短期颠簸期,但也恰恰是防守反击、立足长期的布局期;后续两地市场的支撑力量在于行业龙头、优势企业强者更强、价值重估。

A06

## 自主研发芯片 苹果“搞事情”？



越来越多的信号表明,苹果将通过自主研发和生产芯片,进一步掌握产业链主导权。在苹果供应商体系中占据最重要一环的芯片商们眼下正面临生死抉择。日前已有两家公司因为可能遭苹果弃用而股价暴跌,而苹果与主要供应商高通之间关于芯片专利权费用的诉讼战愈演愈烈。

# 银监会：大力治理金融乱象

## 及时补充完善银行股东管理、交叉金融产品等暂缺的监管制度

□本报记者 陈莹莹

银监会近日召开一季度经济金融形势分析（电视电话）会,银监会党委书记、主席郭树清出席会议并讲话。会议要求,要更加主动地防控金融风险,大力治理金融乱象。尤其是要及时补充完善银行股东管理、交叉金融产品等暂缺的监管制度,尽快研究制定一系列急需的监管制度,进一步修订完善仍存在漏洞的监管制度。

会议指出,当前经济金融发展仍面临多重挑战,银行业各类风险传染共生的特征更加突出,传统领域信用违约与流动性风险叠加共振,非传统领域风险可能波及多个市场和环节,部分重点风险涉及面广、影响大,外部冲击风险极易向银行体系传导,金融乱象与案件风险暴露相互交织,总体风险形势仍然复杂严峻。

会议要求,银行业要坚持稳中求进的总基调,不折不扣贯彻落实中央部署的重点工作任务。

### 更加主动防控金融风险

会议要求,坚决按照“把防控金融风险放到更加重要的位置”的总体要求,严守不发生系统性风险底线。按照落实责任、突出重点、排查风险、稳妥有序、强化问责、标本兼治的要求,做好重点领域风险防控。一是加强信用风险管控,切实摸清风险底数,客观反映不良贷款状况,坚决纠正掩盖不良贷款的行为。合理控制房地产融资业务增速,有效防范集中度风险,严禁银行资金违规流入房地产领域。防范政府性债务风险,严格落实新预算法。

二是完善流动性风险管理,将交叉金融业务等纳入流动性风险监测范围,定期开展压力测试,合理控制期限错配水平。

三是规范交叉金融业务,落实穿透原则,根据基础资产性质足额计提资本和拨备,不得对新开展的同业投资业务实施多层嵌套。

四是规范理财和代销业务,规范销售行为,充分披露产品信

息和揭示风险,严格落实“双录”要求,做到“买者自负”,切实打破“刚性兑付”。

五是加强互联网金融与信息技术科技风险防控,持续推进网络借贷平台（P2P）风险专项整治,做好清理整顿工作的同时,加强商业银行对大学生的金融服务。

六是加强外部冲击风险防控,提升外汇风险管理能力,提高跨境并表风险管理水平,确保国别风险准备金计提充足,有效防控海外合规风险。

### 大力治理金融乱象

会议要求,一是以解决突出问题为导向,以回归本源、服务实体、防范风险为目标,全面排查,列出清单,逐一整改。

二是统筹推进各项工作。市场乱象整治和系列专项治理工作任务量大、涉及面广,而且内容上有交叉,对象上有重合,实质上有共性。银行业金融机构和各级监管部门要统筹谋划,结合自身实际统一布局资源,落实责任,有序推进。

三是严格开展自查和检

查。各银行业金融机构要全面开展全系统自查及“上对下”抽查,对于查出的问题,严肃处理责任人和责任机构,充分发挥警示作用。

四是注重问题整改。要认真剖析问题原因,坚持边排查边整改,边整改边教育,全面增强银行业员工遵纪守法合规意识。如对于票据等重大案件要举一反三,通过技术、法律、管理等手段堵塞漏洞,坚决遏制违法违规案件高发势头。

### 切实弥补监管短板

会议要求,贯彻落实中央财经领导小组第十五次会议作出的“及时弥补监管短板”的决策部署,弥补当前银行监管中存在的缺陷和不足。

一是抓紧补齐制度短板。经过制度漏洞排查,目前已确定三大类、26项监管制度短板工作项目。要及时补充完善银行股东管理、交叉金融产品等暂缺的监管制度,尽快研究制定一系列急需的监管制度,进一步修订完善仍存在漏洞的监管制度。银行业金融机构要全

面对标监管制度,抓紧梳理各项内部管理制度空白和漏洞,逐步增补完善。

二是着力强化股东监管。强化股东资质审查、关联关系审查和资金来源审查,加强股东准入监管。强化对股东行为的持续监管,严禁不当干预经营决策,严禁通过关联交易获取不当利益。银行业金融机构要全面梳理主要股东及关联方情况,掌握其重大变化,强化股东授信审查,防止套取银行资金。

三是持续创新监管方式。各级监管部门要围绕银行业务结构和风险变化状况,锁定高风险机构开展现场检查,提升现场检查的针对性和有效性。加强非现场和现场检查工作的协调配合,进一步加大监管处罚力度,坚持纠罚并重、罚没并举、机构人员“双罚制”,充分发挥监管处罚的震慑作用。

四是强化信息披露要求。要不断扩展风险信息披露范围,建立规范的金融产品信息披露制度,以消费者是否能充分理解产品作为衡量标准,不得隐瞒风险,不得误导消费者。

制图/王力

# 证监会重拳出击“忽悠式重组”

## 对九好集团等作出行政处罚和市场禁入决定

□本报记者 徐昭

证监会日前组织专门执法力量迅速查办九好集团“忽悠式重组”案。在召开听证会后两周内完成对当事人陈述申辩意见的复核,并最终作出行政处罚决定及市场禁入决定。九好集团实际控制人郭丛军对违法事实予以承认,表示接受处罚并在听证会现场撤回听证申请。鞍重股份及全

体责任人员均未要求听证,除一名独立董事之外的其他责任人员表示不陈述申辩。

浙江九好办公服务集团有限公司（现更名为“九好网络科技有限公司”），以下简称“九好集团”）虚增2013—2015年服务费收入2.6亿余元,虚增2015年贸易收入57万余元,虚构银行存款3亿元。为掩饰资金缺口,借款购买理财产品或定期存

单,并立即为借款方关联公司质押担保。九好集团通过上述种种恶劣手段,将自己包装成价值37.1亿元的“优良”资产,与鞍山重型矿山机器股份有限公司（以下简称“鞍重股份”）联手进行“忽悠式”重组,以期达到重组上市之目的。九好集团及鞍重股份的信息披露存在虚假记载和重大遗漏。

九好集团等在重组上市过程

中的信息披露违法行为涉案金额巨大,手段极其恶劣,违法情节特别严重。证监会对九好集团、鞍重股份及主要责任人员在《证券法》规定的范围内顶格处罚,对本案违法主体罚款合计439万元;同时对九好集团造假行为主要责任人员郭丛军、宋荣生、陈恒文等人采取终身市场禁入以及5—10年不等的市场禁入。目前,证监会正在对本案中介机构未勤勉尽责行为深挖严查,违法行

为一旦查实,坚决予以惩处。

证监会重申,对市场各种“忽悠式”重组乱象,不断完善规则制度,加大执法力度,提高违法成本,净化资本市场环境,维护市场秩序,严惩扰乱市场秩序的害群之马,对重组造假,将有毒资产注入上市公司的行为绝不姑息。切实优化监管制度,发挥重大资产重组服务供给侧结构性改革的积极作用,支持实体经济发展。

# 信托主动被动管理业务划分标准明确

## 利好信托公司开展被动管理型业务

□本报记者 刘夏村

近日,银监会下发《信托业务监管分类试点工作实施方案》。中国证券报记者独家获悉,随该文件一并下发到信托公司的《信托业务监管分类说明（试行）》（简称“《分类说明》”）中,监管机构首次明确了信托主动、被动管理业务划分标准。

《分类说明》明确,主动管理型信托是指,信托公司具有全部或

部分的信托财产运用裁量权,对信托财产进行管理和处分的信托。被动管理型信托是指,信托公司不具有信托财产的运用裁量权,而是根据委托人或是由委托人委托的具有指令权限的人的指令,对信托财产进行管理 and 处分的信托。

《分类说明》指出,被动管理型信托应当具有以下主要特征:(1)信托设立之前的尽职调查由委托人或其指定的第三方自行负责。信托公司有权对信托项目的合法合规性进行独立

的尽职调查。(2)信托的设立、信托财产的运用和处分等事项,均由委托人自主决定或信托文件事先明确约定。(3)信托公司仅依法履行必须由信托公司或必须以信托公司名义履行的管理职责,包括账户管理、清算分配及提供或出具必要文件以配合委托人管理信托财产等事务。(4)信托终止时,以信托财产实际存续状态转移给信托财产承继归属人,或信托公司根据委托人的指令对信托财产进行处置。

此前,特别是2013年、2014

年的几起重大信托产品兑付危机事件,因为缺乏相关判定标准,信托公司与相关渠道方之间就是否为“通道业务”产生纠纷,各执一词。某知名信托公司研究部负责人告诉记者,此次明确划分标准利好信托业。首先,从信托公司风险控制角度看,之前一些信托公司虽然做的是通道业务,但很多通道业务责权划分不清晰。现在明确划分出被动管理型业务的判定标准和信托

公司责权,有利于信托公司据此进行风险控制和管理。其次,对信托公司开展被动管理型业务也是利好。之前信托公司开展了大量被动管理型业务,但情况较混乱,比如有的名义是通道,但实际还在承担一定管理责任。明确业务标准,更有利于信托公司与交易对手进行谈判。再次,从监管角度而言,通过统一的划分标准,监管机构可以更清晰准确地判定信托公司是否履职尽责。

02 财经要闻

## 一季度房地产贷款增速回落

中国人民银行21日发布的2017年一季度金融机构贷款投向统计报告显示,今年一季度末,金融机构人民币各项贷款余额110.83万亿元,同比增长12.4%,增速比上年末低1.1个百分点;一季度增加4.22万亿元,同比少增3856亿元。房地产贷款方面,一季度末人民币贷款余额28.39万亿元,同比增长26.1%,增速比上年末低0.9个百分点;一季度增加1.7万亿元,同比多增1970亿元,占同期各项贷款增量的40.4%,比上年占比低4.5个百分点。

03 公司纵横

## 现金收购开拓欧洲安保市场 中安消释疑并购扩张战略

4月21日,中安消在上海证券交易所交易大厅召开了重大资产重组媒体说明会。在本次重组说明会上,上市公司与独立财务顾问等就重组标的资产估值、公司近年来外延并购战略、现金收购背后的战略意图、收购带来的财务压力以及如何实现协同等核心问题进行了相应解答和说明。重组方案显示,中安消拟通过其波兰下属子公司Zimensp.zo.o.以支付现金的形式向Culmstock购买Konsalnet集团100%股权。根据交易各方签署的PSPA有关购买价格条款的约定,初始购买价格以预计企业价值为基础,即等于或低于1.1亿欧元或预估税息折旧及摊销前利润(EBITDA)7倍的金額。

04 市场扫描

## 年报披露接近尾声 小盘股投资面临“业绩”风险

近期股市连续下跌,A股市值连续缩水,特别是创业板持续走弱,小盘股开始增多。截至4月21日,全部A股中共有777个股的总市值在30亿元以下,较4月7日市场重心下移之前的24只,增加了2.2倍多。这些小市值公司曾经是A股资金的宠儿,而随着监管趋严、IPO提速、借壳和再融资难度加大,这些公司面临的风险加大。此外,在年报披露的收尾阶段,如果业绩不佳,则意味着“扫雷”开始:谁会被ST而连跌?谁想自救被炒上天?

05 投资理财

## 欧佩克维也纳会议5月召开 原油迎来机遇还是噩梦

作为大宗商品龙头,3月底以来,原油价格波动很大,先后经历了一波大幅反弹和快速下挫。随着备受关注的石油输出国组织(OPEC)维也纳会议临近,原油市场是否存在阶段性机会?A股方面,投资者该如何布局相关板块?针对这一话题,中国证券报记者邀请东吴期货能化高级策略研究员王广前和北京拙朴投资研究员原欣亮进行讨论。

### 休刊启事

根据国家有关2017年部分节假日安排的通知和沪深交易所“五一”期间休市的规定,本报自4月30日至5月1日休刊,5月2日恢复正常出报。

本报编辑部

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊) 国内邮发代号:1-175 单独征订:国内统一刊号CN11-0114(周一刊) 国内邮发代号:81-175 国外代号:DJ228 各地邮局均可订阅	本社地址:北京市宣武门西大街97号 邮编:100031 电子邮箱:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:孙 涛 版式总监:毕和雅 图片编辑:王 力 美 编:韩显丰
---	--