

# 证监会处罚登云股份IPO造假

□本报记者 徐昭

近日，证监会依法对5宗案件作出行政处罚，其中包括2宗信息披露违法违规案，3宗中介机构违法违规案。

2宗信息披露违法违规案中，一是怀集登云汽配股份有限公司（简称“登云股份”）首次公开发行股票并在中小板上市的申请文件以及登云股份上市后披露的定期报告中存在虚假记载、重大遗漏。登云股份的上述行为违反了《证券法》第63条规定，依据《证券法》第193条规定，证监会决定责令登云股份改正，给予警告，并处以60万元罚款；对直接负责的主管人员欧洪先、潘炜给予警告，并分别处以30万元罚款；对23名其他责任人员给予警告，并分别处以5万元至20万元不等的罚款；同时对欧洪先、潘炜采取5年证券市场禁入措施。

二是天津枫盛阳医疗器械技术股份有限公司（简称“枫盛阳”）未按照相关规定及时披露其对外提供担保事项、资金占用事项。枫盛阳的上述行为违反了《非上市公司公众公司监督管理办法》第20条、第25条规定，构成了《非上市公司公众公司监督管理办法》第60条所述情形。依据《证券法》第193条规定，天津证监局决定对枫盛阳给予警告，并处以40万元罚款；对直接负责的主管人员刘金玲给予警告，并处以20万元罚款。

3宗中介机构违法违规案中，一是新时代证券股份有限公司（简称“新时代证券”）作为登云股份IPO的保荐机构，在执业过程中未勤勉尽责，未发现登云股份申请文件存在虚假记载、重大遗漏；未发现相关公司与登云股份的关联关系及关联交易；未发现登云股份存在未有效执行资金内控制度、对外违规借款等不规范运行情形；出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载。新

时代证券的上述行为违反了《证券法》第11条规定，依据《证券法》第192条规定，证监会决定责令新时代证券改正，给予警告，没收业务收入1676.96万元，并处以1676.96万元罚款；对直接负责的主管人员程天雄、王玮、郭纪林给予警告，并分别处以30万元、30万元、15万元的罚款。

二是广东君信律师事务所（简称“君信所”）作为登云股份IPO的法律服务机构，在执业过程中未勤勉尽责，未发现登云股份潜在的重大债权债务法律风险；未发现相关公司与登云股份的关联关系及关联交易；出具的《法律意见书》《律师工作报告》等文件存在虚假记载。君信所的主管人员违反了《证券法》第20条、第173条规定，依据《证券法》第223条规定，证监会决定责令君信所改正，没收业务收入195万元，并处以195万元罚款；对直接负责的主管人员高向阳、陈志生给予警告，并分别处以5万元

罚款。

三是立信会计师事务所（特殊普通合伙）（简称“立信所”）作为浙江步森服饰股份有限公司与广西康华农业股份有限公司（简称“康华农业”）重大资产重组项目的审计机构，在审计过程中未勤勉尽责，虚构核实函证对象收件地址的审计程序，未能发现康华农业销售收入、应收账款造假的事实；未实施恰当的审计程序，未能发现康华农业的银行存款造假的事实；虚构与康华农业前任注册会计师沟通的审计程序；出具的康华农业2011年、2012年、2013年和2014年1月至4月即三年又一期财务报表审计报告存在虚假记载。立信所的上述行为违反了《证券法》第173条规定，依据《证券法》第223条规定，证监会决定没收立信所业务收入45万元，并处以45万元罚款；对直接负责的主管人员王云成、肖常和给予警告，并分别处以6万元罚款。

## 伊世顿公司操纵期货市场案一审宣判

□新华社电

上海市第一中级人民法院23日公开宣判被告单位张家港保税区伊世顿国际贸易有限公司、被告人高燕、梁泽中、金文献操纵期货市场、金文献职务侵占一案。

法院对伊世顿公司以操纵期货市场罪判处罚金人民币3亿元，没收违法所得人民币3.893亿元；对高燕以操纵期货市场罪判处有期徒刑3年，缓刑4年，并处罚金人民币100万元；

对梁泽中以操纵期货市场罪判处有期徒刑2年6个月，缓刑3年，并处罚金人民币80万元；对金文献以操纵期货市场罪和职务侵占罪两罪并罚，决定执行有期徒刑5年，并处罚金人民币60万元。

法院审理查明：伊世顿公司于2012年9月成立，由俄罗斯人扎亚、安东 均另案处理 实际控制。2013年6月起，伊世顿公司为逃避证券期货监管，通过高燕、金文献介绍，以借用或者收购方式，实际控制了19名自然人和7个法人期货账

户，与伊世顿公司自有账户组成账户组，进行中国金融期货交易所股指期货合约交易。

2015年初，伊世顿公司将自行开发的报单交易系统非法接入中金所交易系统，直接进行交易。同年6月1日至7月6日，该公司利用以逃避期货公司资金和持仓验证等非法手段获取的交易速度优势，大量交易中证500股指期货主力合约、沪深300股指期货主力合约共377.44万余手，从中获取非法利益人民币3.893亿余元。

另经查明，金文献还利用职务便利侵占华

保监会副主席黄洪：

## 发挥商业养老保险机构长期投资者作用

□本报记者 程竹

保监会副主席黄洪23日在国新发布会上对《关于加快发展商业养老保险的若干意见》进行相关解读。他表示，在确保风险可控的前提下，鼓励商业养老保险资金参与重大项目 and 民生工程建设；发挥商业养老保险机构长期投资者作用，为资本市场平稳健康发展提供资金支持；有序推进商业养老保险资金参与全球市场，

合理配置境外资产。

黄洪表示，目前，我国商业养老保险发展相对滞后，产品结构较单一，服务供给不足、覆盖面有限，养老保障能力不强，难以有效满足人民群众通过商业保险提升养老保障水平的客观需求，一定程度制约了商业养老保险对养老服务业发展、实体经济建设和经济提质增效升级的支持作用。

黄洪介绍，《若干意见》 主要包括：一

是明确商业养老保险发展目标。到2020年，基本建立产品形态丰富、服务领域广泛、专业能力突出、经营诚信规范的商业养老保险市场。二是创新产品和服务，完善养老保障体系。三是发挥商业养老保险优势，促进养老服务业健康发展。四是推动商业养老保险资金安全可靠运营，服务经济提质增效升级。五是夯实基础，提升监管和服务水平。六是完善支持政策，推动商业养老保险健康发展。

## 证监会通报2016年证券期货市场诚信情况

存在违法失信记录的机构822家、个人1319人、行为2930起

□本报记者 徐昭

近日，证监会资本市场诚信建设办公室根据资本市场诚信数据库的数据信息，对2016年资本市场诚信状况进行了统计、分析。

截至2016年底，证监会资本市场诚信数据库累计收录市场主体信息88万余条，已覆盖上市公司、非上市公司公众公司、证券期货经营机构、证券期货服务机构、境外证券类机构和交易所驻华代表处、私募基金管理人等相关机构和人员；累计收录诚信信息150121条，包括执法类信息、行政许可审批信息、监管关注信息、公开承诺信息、正面诚信信息和其他信息。同时，通过信息共享，资本市场诚信数据库收录了外部委

交换信息996万余条。

2016年度存在违法失信记录的机构共822家。其中，上市公司相关责任主体311家、非上市公司公众公司相关责任主体143家、公司债券发行人24家、证券公司68家、基金管理公司31家、期货公司16家、证券投资咨询机构12家、基金销售机构20家、资信评级机构6家，会计师事务所20家、资产评估机构13家、律师事务所4家、私募基金管理人123家、机构投资者17家，其他违法失信机构14家。

2016年度存在违法失信记录的个人共1319人。其中，上市公司相关人员706人、非上市公司公众公司相关人员71人、公司债券发行人相关人员11人，证券公司从业人员69人、基金管理

公司从业人员37人、期货公司从业人员17人、证券投资咨询机构从业人员2人、基金销售机构从业人员6人、资信评级机构从业人员6人、会计师事务所从业人员99人、资产评估机构从业人员44人、律师事务所从业人员3人、私募基金管理人从业人员17人、个人投资者201人、其他人员30人。

2016年度存在违法失信记录的行为共2930起。其中，信息披露违法失信行为1265起，内控管理违法失信行为738起，业务经营违法失信行为452起，市场交易违法失信行为449起，其他违法失信行为26起。

2016年，证监会坚持依法全面从严的监管理念，作出的处罚决定数量、罚没款金额、监管

措施数量均创历史新高，市场禁入人数也达到历史峰值，立案调查、纪律处分等继续保持高位。证监会对挂牌企业、公司债券、私募基金等领域开展专项检查，对欺诈发行、内幕交易、市场操纵、虚假信息披露等行为进行了严厉打击，保护了投资者的合法权益，引导市场主体守法合规、诚信自律。

2016年，市场主体对诚信状况的关注大幅提升。各类市场主体向各派出机构申请实地查询诚信报告2817次，社会公众通过证监会官网“市场诚信信息查询平台”栏目公开查询254829次，分别比上年增长了11倍和4倍。上市公司、中介机构等逐步在涉及董监高任职、融资等事项的公告中，对当事人的诚信状况予以披露。

## 上交所发布新版上市公司信披工作评价办法

□本报记者 周松林

上海证券交易所23日发布新修订的《上市公司信息披露工作评价办法（2017年修订）》，并自发布之日起实施。

本次修订的最大亮点是针对市场反应强烈的问题和现象增加了消极条款项目。一是增加重大资产重组业绩承诺未实现情形。对于最近一个会计年度公

司重大资产重组标的资产或非公开发行募投项目实现的盈利低于盈利预测或业绩承诺的80%、50%，且不属于上市公司管理层事前无法获知且事后无法控制的原因的，分别规定“不得为A”、“不高于C”。二是增加内控审计报告意见情形。对于会计师事务所对上市公司内部控制出具带强调事项段的无保留意见、无法表示意见或否定意见审计报告的，分别规定为“不高于C”、“应当为D”。三是增加被暂停直通

车、不主动按要求限期整改信披重大问题等情形。评价期内公司被暂停信息披露直通车资格的规定为“不高于C”；公司未及时披露其股票及其衍生品种应当被实施退市风险警示、其他风险警示或被暂停上市、终止上市的，以及公司信息披露存在重大问题被要求限期整改，公司在期限内未主动落实整改要求的，规定“应当为D”。此外，对评价期不足12个月的上

■“投资者保护·明规则、识风险”系列·内幕交易主题（三）

## 说者无意听有心 谨防过失泄天机

□深交所投资者教育中心

内幕交易是资本市场的顽疾，侵蚀和破坏市场公开、公平和公正的基本原则，严重损害了投资者尤其是中小投资者的合法权益。除利用内幕信息交易股票获利的情况外，亦有泄露或通过配偶、亲属、朋友“偶然获知”内幕信息的情况。

2007年10月间，原GL公司董秘小勇经常在家中与人电话沟通HX公司卖壳、GL公司借壳等事宜，其妻子小渝听到了电话内容，大致知道了GL公司想借壳HX之事，但是小勇没有亲自向小渝说过HX卖壳进展等细节。随后不久，小渝将借壳一事告知给了外甥女小琴，并推荐她购买包括HX公司股票在内的几只股票。小琴根据小渝的建议，利用自己及丈夫李某账户合计买入HX公司股票9.96万股。股票复牌后股价一路飙升，小琴将其持有的HX公司股票陆续卖出，总共获利11.23万元。

GL公司借壳HX公司的事项，在公开披露前属于

《证券法》第七十五条第二款第（七）项规定的内幕信息。小勇受GL公司方面委托，全程参与了该次借壳事项的沟通、联络、谈判等各个阶段，对相关并购重组事项的进展、前景与细节有着全面准确的了解，本应保持高度的注意与谨慎，认真做好相关信息的保密与管理，但未采取必要的保密措施，将有关内幕信息泄露给其配偶小渝。小勇的行为属于知悉内幕信息者在信息公开前泄露该信息的行为。同时，其配偶小渝在家中偶然获知内幕信息后，将有关信息告诉了小琴，并建议其买入HX公司股票，属于泄露内幕信息并建议他人买卖该证券的行为。小琴接受了小渝的建议，多次买入HX公司股票，属于知悉内幕信息者在信息公开前买卖该证券的行为。

根据证券法第二百零二条的规定，证监会对小勇和小渝分别处以3万元的罚款；没收小琴违法所得11.23万元，并处以11.23万元的罚款。这是中国证监会认定的首例“过失泄露内幕信息”案。

这个案例告诉我们，上市公司董事、监事及高

## 6家企业获IPO批文

6月23日，中国证监会按法定程序核准了6家企业的首发申请，筹资总额不超过32亿元。其中，上交所主板3家：基蛋生物科技股份有限公司、索通发展股份有限公司、南京健友生化制药股份有限公司，深交所中小板1家：天津绿茵景观生态建设股份有限公司，深交所创业板2家：深圳市建筑科学研究院股份有限公司、深圳华大基因股份有限公司。其中，天津绿茵景观生态建设股份有限公司将直接定价发行。（徐昭）

## 保监会：保险公司筹建期间股东不得转让股权

为进一步规范保险公司筹建行为，在源头上健全公司治理结构，有效防范经营风险，保监会近日印发《关于进一步加强保险公司开业验收工作的通知》。

《通知》从四个方面严格开业验收工作，预防公司管控不到位、经营激进、治理失效、资本不实等风险。一是加强对筹建规划落实情况 and 公司章程有效性的审查。二是加强股东资质穿透性和入股资金真实性审查。要求股东提供详细资金来源说明及证明材料，对于出现财务状况恶化、实际控制人变更、关联关系变化等情形的，将进行追溯核查，并采取相应监管措施。同时，明确筹建期间股东不得转让或变相转让股权。三是增加面谈考核，强化责任落实。四是完善验收标准，强化长效监管。（程竹）

## 逾八成深市上市公司2016年度信披质量良好

深交所日前完成对主板、中小企业板、创业板上市公司2016年度信息披露考核工作。考核结果显示，深市上市公司总体信息披露质量情况良好，考核结果为A和B的公司比例为85.55%，其中考核结果为A的上市公司占比20.17%。

主板477家公司中，考核结果为A的公司84家，占参加考核上市公司总数的17.61%；考核结果为B的公司286家，占参加考核上市公司总数的59.96%。中小企业板822家公司中，考核结果为A的公司189家，占参加考核上市公司总数的22.99%；考核结果为B的公司531家，占参加考核上市公司总数的64.60%。创业板570家公司中，考核结果为A的公司104家，占参加考核上市公司总数的18.25%；考核结果为B的公司405家，占参加考核上市公司总数的71.05%。（王兴亮）

## 投服中心表彰12名证券期货纠纷调解员

中证中小投资者服务中心日前对2016—2017年度证券期货纠纷调解工作中表现突出的调解员进行了表彰，授予北京华城律师事务所张大鹏、北京高众律师事务所李国玺、北京证券业协会许慧、赵苏、陕西证券期货业协会李建慧、湖南省证券业协会刘丹岳、浙江证券业协会王铮、四川省证券期货业协会郝建熙、何海涛、刘唯玮、同济大学法学院范黎红、上海证券同业公会张惠龙等12人“优秀调解员”荣誉称号。

一年来，12名“优秀调解员”共调解各类纠纷282件，人均调解约24件，调解成功的案件未出现任何反复，平均调解成功率达到80%以上。（周松林）

## 年中将至 基金经理几家欢乐几家愁

（上接A01版）所以“漂亮50”向“漂亮150”扩散的概率不大。中小盘股票仍受制于估值较高、新股供应、监管较严的影响，难有大的表现，需要时间来消化估值并体现真正的成长性。未来半年甚至更长时间，行业或板块性的机会都是稀缺的，自下而上选择个股并把握主题性交易机会应是主要的投资方式。

许杰认为，下半年在配置上坚持把握消费和创新两个思路。从宏观角度来看，中国经济增长的动能正在发生切换。供给侧改革背景下，传统周期行业的风险得到一定程度释放，未来新的驱动力来自消费升级和产业升级的双轮驱动。

在嘉实基金看来，主板方面，周期股估值合理，而金融股低估，估值仍有一定的修复空间；白马消费龙头股的系统性估值修复临近尾声，未来半年可能见到本轮消费股抱团行情的顶部。中小创方面，随着估值压力进一步消化，创业板和中小创指数有望在年底之前完成探底，并构筑未来3至5年长期期的成长股底部，为成长股投资带来战略性拐点。

华商基金研究发展部副总经理蔡建军表示，风险偏好短期内有所恢复。此前结构性行情导致不少股票跌幅较大，存在一定反弹需求。中期来看，风险偏好仍处于较低状态，今年核心的要素还是确定性。市场仍可能更多地呈现结构性行情，业绩和估值的匹配度仍是核心关注点，下半年业绩增长确定的行业和公司可能存在估值切换行情。

北京量邦信息科技股份有限公司董事长、微量网创始人冯永昌表示，7月至9月可能多数股票都面临调整，市场的机会比较小，风险相对较大。由于板块的分化会比较明显，所以如果选择得当，量化类的阿尔法策略还是会有较稳健收益。