

# 证监会:积极推动新三板市场监管条例出台

□本报记者 徐昭

证监会新闻发言人高莉19日在例行新闻发布会上通报新三板市场稽查执法情况时表示,随着全国中小企业股份转让系统(新三板)市场规模扩大,有些挂牌企业、中介机构在信息披露、市场交易方面暴露出一些问题,严重影响了新三板规范发展。近年来,证监会坚持依法全面从严监管,严厉打击新三板市场各类违法违規活动,有效保障市场规范运行。

统计显示,2016年以来,证监会稽查部门受

理新三板市场各类违法违規有效线索51件,组织调查42件,调查启动率82%;依法立案33起,立案率79%。从案件类型看,信息披露违法违規、滥用持股优势单独或合谋操纵市场比重最大。稽查部门对29起违规披露、8起操纵市场案件进行了深入调查,占该领域同期启动调查数量的88%。从违法主体看,挂牌企业大股东和实际控制人、做市商涉案最多。近两年,证监会已经对9起案件做出行政处罚,其中违规披露8起、操纵市场1起。另有21起案件已经调查终结并进入审理程序。

高莉表示,这些案件显示,一是财务造假隐

患大。有的挂牌企业通过虚开增值税发票、伪造金融票证人为制造收入相关的经济利益持续流入假象,虚增利润1.5亿元。二是串通欺詐问题多。有的挂牌企业与做市商合谋,为了以目标价格增发股票,利用资金优势约定交易,操控利好消息披露节奏拉抬股价。三是顶风作案动机杂。有的挂牌企业实际控制人为了高价减持通过高杠杆配资成立资管计划,大额对倒诱骗他人接盘。

高莉透露,近年来证监会着力强化以下工作:一是组织对挂牌企业专项检查,严查违规占用资金,督促中介机构提高业务质量。二是在日常监管

检查的基础上与全国股转公司建立违法线索会商机制,超过一半的违法线索来自股转公司。三是以专项行动为抓手,集中部署和办理多起重大典型案件,及时释放执法信号,提升执法威慑。四是与公安司法、审计监督、法制工作等部门就新三板监管执法和法律适用问题专题研讨,形成共识。

高莉强调,下一步,证监会一方面将继续积极推动新三板市场监管条例出台,增加新三板市场制度供给。另一方面,证监会将持续加大稽查执法力度,对专门领域的违法乱象集中打击,切实维护市场秩序和投资者权益。

## 证券期货业场外市场交易系统接口标准发布实施

□本报记者 徐昭

近日,证监会发布《证券期货业场外市场交易系统接口》金融行业系列标准,自公布之日起施行。

证监会表示,场外市场是多层次资本市场的重要组成部分。场外交易系统是开展场外证券业务的重要基础设施,通过与证券公司柜台系统的互联互通,为市场参与者及合格投资者提供私募产品注册、询价报价、发行转让、份额登记、资金结算、信息服务等核心功能服务。

自2012年起,证监会持续组织开展了证券公司柜台市场的试点创新工作,各证券公司积极参与柜台交易系统的筹备、建设和业务资质申请。然而,随着柜台业务的迅速发展,证券公司柜台系统间的共享和互联互通等问题引起了市场参与各方的广泛关注。

为此,证监会组织编制了《证券期货业场外市场交易系统接口第1部分:行情接口》《证券期货业场外市场交易系统接口第2部分:订单接口》《证券期货业场外市场交易系统接口第3部分:结算接口》金融行业系列标准,厘清和规范场外交易系统与证券公司柜台系统机构之间进行行情、订单及结算等数据交换接口。这一系列标准的推出,有利于扩展及完善场外交易系统和柜台交易系统的功能,提升证券公司柜台市场互联互通的对接效率,实现对证券公司柜台市场业务的统一监管。

## 证监会核发5家企业IPO批文

□本报记者 徐昭

1月19日,证监会按法定程序核准了5家企业首发申请,筹资总额不超过67亿元。其中,上交所主板3家,分别为中源家居股份有限公司、嘉友国际物流股份有限公司、河北养元智汇饮品股份有限公司;深交所创业板2家,分别为御家汇股份有限公司、南京聚隆科技股份有限公司。中源家居股份有限公司、嘉友国际物流股份有限公司、南京聚隆科技股份有限公司将直接定价发行。

## 银监会查处浦发银行成都分行违规放贷案件

□本报记者 陈莹莹 实习记者 欧阳剑环

银监会官网19日对外披露,四川银监局依法查处了浦发银行成都分行违规放贷款案:四川银监局依法对浦发银行成都分行罚款4.62亿元;对浦发银行成都分行原行长、2名副行长、1名部门负责人和1名支行行长,分别给予禁止终身从事银行业工作、取消高级管理人员任职资格、警告及罚款。目前,相关涉案人员已被依法移交司法机关处理。

银监会方面表示,下一步,银监会将认真贯彻落实党的十九大、中央经济工作会议和全国金融工作会议精神,坚持“监管姓监”,勇于负责,敢于亮剑,进一步深化整治银行业市场乱象工作,打好防范化解重大金融风险攻坚战。

据介绍,银监会通过监管检查和按照监管要求进行的内部核查发现,浦发银行成都分行行为掩盖不良贷款,通过编造虚假用途、分拆授信、越权审批等手法,违规办理信贷、同业、理财、信用证和保理等业务,向1493个空壳企业授信775亿元,换取相关企业出资承担浦发银行成都分行不良贷款。

银监会方面称,这是一起浦发银行成都分行主导的有组织的造假案件,涉案金额巨大,手段隐蔽,性质恶劣,教训深刻。

案发后,四川银监局开展多项专项排查治理,积极推动合规整改工作。浦发银行根据监管要求,在摸清风险底数的基础上,对违规贷款“拉直还原”做实债权债务关系,举全行之力采取多项措施处置化解风险。截至2017年9月末,浦发银行成都分行已基本完成违规业务的整改,目前该分行班子队伍稳定,总体经营平稳正常。

## 红狮控股“一带一路”建设公司债券发行

□本报记者 周松林

1月19日,红狮控股集团有限公司“一带一路”建设公司债券在上交所成功发行,成为首家国内企业公开发行的“一带一路”建设公司债券。上交所表示,此单“一带一路”建设公司债券的成功落地,是上交所贯彻落

实党的十九大“以‘一带一路’建设为重点,坚持引进来和走出去并重”精神,持续推动境内资本市场双向开放的又一举措。

本期公开发行的红狮控股“一带一路”建设公司债券由国泰君安证券股份有限公司承销,发行规模为3亿元,利率6.34%,全场认购倍数2.67倍,期限为3年,主体和债项评级均为AAA,募集资金将用于老挝万象红狮水泥项目的相关装备购置。

# 证监会对5宗案件作出行政处罚

□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宗信息披露违法违規案、2宗内幕交易案、1宗证券从业人员违法买卖股票案。

2宗信息披露违法违規案中,一是任子行网络技术股份有限公司未在招股说明书中如实披露董事长、实际控制人景晓军代人持股事项,未在2012~2014年半年度报告、年度报告等定期报告中准确、完整披露前十名股东持股情况。任子行的上述行为违反了有关规定,证监会决定对任子行给予警告,并处以30万元罚款;对直接负责的主管人员景晓军给予警告,并处以30万元罚款。

二是银基烯碳新材料股份有限公司五项会计处理导致\*ST烯碳2015年度报告虚增资产1795.24万元,少计负债172.5万元;合并利润表虚减费用1967.74万元,虚增净利润1967.74万元。同时,\*ST烯碳未按规定披露重大对外投资事项及控股子公司重大对外借款事项。\*ST烯碳的上述行为违反了有关规定,证监会决定对\*ST烯碳责令改正,给予警告,并处以60万元的罚款;对14名相关责任人员给予警告,并分别处以3万~30万元不等的罚款。同时,对直接负责的主管人员范志明、熊帅辉分别采取10年和5年的证券市场禁入措施。

2宗内幕交易案中,一是柏某新系吉林森工股份有限公司以人造板业务等向中国吉林森工集团有限责任公司的人造板集团出资、参股这一内幕信息的知情人。高福波系吉林省信托有限责任公司董事长,在内幕信息敏感期内,高福波与柏某新存在频繁的通讯联络,吉林信托控制使用吉林省九圣投资信息咨询有限公司和长春恒信投资中心的证券账户买入吉林森工2223.1万股,获利约4373.3万元。此外,涉案账户累计买入吉林森工已发行股份达5%时,吉林信托没有在履行报告和公告义务前停止买入,而是超比例买入325.6万股,成交金额约4102.5万元。吉林信托的上述行为违反了有关规定,证监会决定没收吉林信托违法所得约4373.3万元,并处以约4373.3万元罚款;对直接负责的主管人员高福波给予警告,并处以20万元罚款。

二是林竹兰系秦川机床工具集团股份有限公司2016年12月《企业财务快报》相关内幕信息的知情人。在内幕信息敏感期内,林竹兰使用其本人证券账户买入秦川机床10100股,获利5289.88元。林竹兰的上述行为违反了有关规定,陕西证监局决定没收林竹兰违法所得5,289.88元,并处以3万元罚款。

1宗证券从业人员违法买卖股票案中,2014年11月26日至2015年5月4日期间,蒋政时任安信证券股份有限公司资产管理部副总经理,在从业期间内,蒋政控制使用“李某均”证券账户从事证券交易,买入股票金额合计约4.7亿元,获利约5.3万元。蒋政的上述行为违反了有关规定,证监会决定责令蒋政依法办理非法持有的股票,没收违法所得约5.3万元,并处以约10.7万元罚款;同时,对蒋政采取5年证券市场禁入措施。

## 证监会通报2017年度案件办理情况

### 操纵市场案件减少 老鼠仓得到有效遏制

□本报记者 徐昭

证监会19日通报2017年度案件办理情况。2017年,稽查部门受理各类违法违規有效线索625件,交易监控发现的异常线索占70%,全年新增启动调查478起,启动调查率76%;立案调查312起,立案率65%。全年集中部署4个批次专项执法行动共54起典型案例,重点打击财务造假、爆炒次新股、利用高送转非法交易、私募乱象等市场典型违法行为。全年新增重大案件90起,同比增长一倍。全年办结立案案件335起,同比增长43%。此外,全年还新增涉外协查案件157起,较前3年平均数量增长15%。累计对491名涉案人员申请采取限制出境措施,依法冻结涉案资金1.55亿元。

总体看,传统违法案件占比依然较高,操纵市场案件数量减少,老鼠仓得到有效遏制。2017年,虚假陈述、操纵市场、内幕交易等三大类传统违法案件合计立案203件,

占全部立案案件的65%,仍是主要违法类型。针对“靠消息炒股”的市场突出问题,稽查部门加大打击力度,全年新增内幕交易立案101件,占新增立案案件的32%,同比增长54%。随着打击资管从业人员背信、利益输送等违法违規力度的增强,老鼠仓案件数量大幅下降,从2016年的29件减少到2017年的13件。此外,信息披露各环节恶性案件、内幕交易重大案件仍然多发,操纵市场团伙化、短线“坐庄”特征明显,新三板、私募领域乱象增多,部分中介机构丧失执业操守问题突出,造谣传谣严重扰乱市场秩序。

就特点来看,一是信息披露各环节恶性违法案件依然多发,财务造假更加隐蔽,信息披露被滥用来非法牟利。二是内幕交易大案频发,并购重组仍是重灾区,内幕信息多级多向多次传递引发窝案串案。三是老鼠仓案件数量明显减少,但个别资管从业人员顶风作案,私募老鼠仓问题逐渐凸显。

四是操纵市场立案数量明显下降,但团伙化、职业化特征明显,“短线坐庄”情况突出。五是私募基金领域违法金额巨大,多种违规行为叠加,市场危害加深加重。六是新三板市场违法动机多样,资金占用、违规披露与合谋操纵问题突出。七是部分中介机构核查验证走过场,严重丧失执业操守,屡次违法屡次被查。八是借助互联网和自媒体编造传播虚假信息,严重扰乱证券期货市场秩序,影响恶劣。

此外,证监会对于其他干扰资本市场稳定运行的违法违規行为继续保持高压严打态势。一是继续拓展执法领域,新增2起交易所债券市场违法违規案件,新增3起期货市场违法违規案件。二是严查从业人员违规。全年新增立案29起,超过前两年案件总数。三是持股变动信息违法披露案件数量持续减少。全年新增立案案件10起,较2015年(53起)、2016年(30起)分别减少81%、60%,举牌乱象逐步规范。

## 证监会严肃查处编造传播证券期货虚假信息行为

□本报记者 徐昭

证监会新闻发言人高莉19日在例行新闻发布会上通报查处编造传播证券期货虚假信息案件情况时表示,近两年来,市场主体多元化特征与信息传播网络化趋势相互叠加,编造传播虚假信息、扰乱证券期货市场秩序的情况时有发生,社会影响十分恶劣。证监会依法坚决打击各类编造传播虚假信息的行为。2016年以来,证监会立案稽查相关案件77起,行政处罚11起,作出行政处罚事先告知书12起,移送公安机关采取治安管理处罚措施2起。

2017年,证监会先后对上海有色金属交易中心有限公司和陆某宏编造传播虚假信息、曾某雄编造传播期货市场虚假信息等案

件进行了严肃查处,将马某超(无业)编造传播“中纪委凌晨重大指示,A股相关负责人受全面调查”虚假信息行为移交公安机关采取治安处罚措施。

相关案件显示,从虚假信息的类型看,随着监管执法力度加大,恶意编造监管动向甚至监管政策的明显增多,相关案件比重达到75%,甚至出现为牟取私利编造监管机构将调查“做空势力”的谎言。从涉及的市场领域看,虚假信息的编造传播已经不限于证券市场,开始向期货市场蔓延。从违法主体上看,个别媒体、自媒体工作人员为吸引眼球屡次作案,最近两年此类人员涉案数量占到此类案件总量的71%,应当引起各类媒体及其从业人员的充分警醒。从虚假信息传播

路径看,由前几年的“广场式”公开散布为主,转变为“茶坊式”社交网络集聚、传播后转公开为主。有的人将微信群或朋友圈内的不实信息变造拼接、恶意删减、修改信源、篡改标题后公开散布,造成严重后果,还有财经网站过度依赖自动抓取软件,在信息审核方面严重失职。

高莉强调,近年来,证监会会同公安、网信等相关部门,坚决整治资本市场造谣传谣乱象,坚决查处各类主体、各个领域、各种手法的违法行为,全力维护资本市场信息传播正常秩序。证监会将继续对编造传播虚假信息的违法行为严盯严防,严肃查处,涉嫌刑事犯罪或者故意扰乱公共秩序的,坚决移送公安机关。

## 2017年证监稽查20起典型案例公布

□本报记者 徐昭

证监会19日公布了2017年证监稽查20起典型案例,包括六大类案件。

一是虚假陈述及中介机构未勤勉尽责类案件,包括鲜言操控上市公司炮制“1001项奇葩议案”暨操纵多伦股份等系列案件,

山东墨龙虚假陈述及实际控制人精准减持案等7宗案件。二是内幕交易及利用未公开信息交易案,包括弘高创意实际控制人甄建涛违规交易本公司股票案,李一男内幕交易华中数控股票案等6宗案件。三是操纵市场类案件,包括马永威等人操纵福达股份股票案,廖国沛操纵15只股票价格案等3宗案件。

四是编造传播证券期货虚假信息类案件,包括同花顺传播误导性信息案和上海有色金属交易中心编造并传播期货市场虚假信息案等2宗案件。五是私募机构违法违規类案件,包括穗富投资违法违规案。六是证券从业人员违规买卖股票,包括林庆义违规买卖股票案。

## 十九届二中全会通过修改宪法部分内容的建议

(上接A01版)中国共产党领导是中国特色社会主义最本质的特征,是中国特色社会主义制度最大的优势,必须坚持和加强党对一切工作的领导。经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设“五位一体”总体布局,创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念,到2020年全面建成小康社会、到2035年基本实现社会主义现代化、到本世纪中叶建成社会主义现代化强国的奋斗目标,实现中华民族伟大复兴,对激励和引导全党全国各族人民团结奋斗具有重大引领意义。坚持和平发展道路,坚持互利共赢开放战略,推动构建人类命运共同体,对促进人类和平发展的崇高事业具有重大意义。国家监察体制改革是事关全局的重大政治体制改革,是强化党和国家自我监督的重大决策部署,要依法建立党统一领导的反腐败工作机制,构建集中统一、权威高效的国家监察体系,实现对所有行使公权力的公职人员监察全覆盖。宪法是国家各项制度和法律法规的总依据,充实宪法的重大制度规定,对完善和发展中国特色社会主义制度具有重要作用。

健全宪法的实施和监督制度,健全宪法解释程序机制,推进合宪性审查工作,加强备案审查制度和能力建设,依法撤销和纠正违宪违法的规范性文件,加强对宪法实施情况的监督检查,坚决纠正违宪违法行为。各级国家工作人员特别是领导干部要增强宪法观念,依照宪法法律行使职权、履行职责、开展工作,恪尽职守,廉洁奉公,自觉接受人民监督,通过自己的努力为宪法法律实施作出贡献,绝不允许以言代法、以权压法、逐利违法、徇私枉法。全国各族人民、一切国

家机关和武装力量、各政党和各社会团体、各企业事业单位组织,都必须以宪法为根本的活动准则,都负有维护宪法尊严、保证宪法实施的职责,任何组织和个人都不得有超越宪法法律的特权,一切违反宪法法律的行为都必须予以追究。

全会号召,全党同志要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面深入贯彻党的十九大精神和本次全会精神,牢固树立政治意识、大局意识、核心意识、看齐意识,坚定不移走中国特色社会主义法治道路,自觉维护宪法权威,保证宪法实施,为新时代推进全面依法治国、建设社会主义法治国家而努力奋斗。

## “躺着赚钱”一去不复返

(上接A01版)但现在则要“选了又选,看了又看,琢磨再琢磨,唯恐‘踩雷’。”

利好长期投资者

一位市场人士表示,此前定增募资可以“躺着赚钱”。他说:“之前做定增就看能否拿到份额,需要同上市公司大股东或管理层关系好;可以通过相应的重组或转型形成概念预期,

## “定增王”年收益勉强为正

但这一变化对于企业年金、银行等长期机构投资者构成利好,毕竟对于投资周期更长的定增投资者而言,公私募等试图短期套利资金的退出,意味着定增投资博弈环境的改善,长期机构投资者的参与热情显然会比之前高。申万宏源数据显示,2017年企业年金在获配家数和获配次数累计均骤降的情况下,获配资金总量大增逾一倍;银行获配家数与2016年持平,但

获配资金量增加115%。

李明表示,市场变冷,很多定增参与者逐步退出,但他所在公司的定增业务还在继续。“我们会甄选优质和有潜力的上市公司,在合理估值的前提下参与定增,可以帮助他们进行战略梳理,把融资投入到新项目形成新的利润增长点,同时联合设立并购基金,提供并购标的进行产业整合。”