证监会对5宗案件作出行政处罚

□本报记者 林婷婷

证监会近日依法对5宗案件作出行政处罚，其中包括1宗信息披露违法违规案，3宗操纵市场案，1宗利用未公开信息交易案。

1宗信息披露违法违规案中，金亚科技股份有限公司2014年年度报告存在虚假记载，金亚科技通过虚构客户、伪造合同、伪造银行单据、伪造材料产品收发记录、隐瞒费用支出等方式，虚增利润总额80495532.40元，占当期披露的利润总额的比例为335.14%。同时，金亚科技2014年年度报告虚增银行存款217911835.55元，虚列预付工程款3.1亿元。金亚科技的上述行为违反了有关规定，证监会决定对金亚科技给予警告，并处以60万元罚款；对周旭辉给予警告，并处以90万元罚款，其中作为直接负责的主管人员罚款30万元，作为实际控制人罚款60万元；对张法德、丁勇和等16名其他直接责任人员给予警告，并分别处以10万元至30万元不等的罚款。

3宗操纵市场案中，一是2015年1月5日至12月14日期间，冯志浩使用本人账户通过盘中以涨停价位虚假申报后次日反向卖出、开盘以涨停价位虚假申报后反向卖出、收盘以大单封死涨停后次日反向卖出等3种手段交易启明星辰等10只股票，获利约1802万元。冯志浩的上述行为违反了有关规定，证监会决定没收冯志浩违法所得约1802万元，并处以约3604万元罚款。二是2015年3月6日至12日期间，孟祥龙控制使用“李某燕”和“陈某阳”账户，在开盘集合竞价阶段、尾市阶段利用资金优势申报买入*ST三鑫，影响*ST三鑫价格，并于当日或次日反向卖出，获利约1621万元。孟祥龙的上述行为违反了有关规定，证监会决定没收孟祥龙违法所得约1621万元，并处以约3242万元罚款。三是2015年6月30日至2015年7月21日、2015年10月23日至11月23日，文高永权实际控制，王交英、宋翼湘操作使用“刘某英”账户、“湖南志道商务信息咨询企业（有限合伙）”账户，通过集中资金优势、持股优势，利用联合买卖、连续买卖等方式，制造众益传媒交易活跃的假象，并发布虚假信息，将股价抬高到接近文高永权认为合理的18元，并在若干交易日的最后两分钟，与做市商操作员岳源合谋，制造收盘价，操纵众益传媒股价，没有违法所得。文高永权、王交英、宋翼湘、岳源的上述行为违反了有关规定，证监会决定对文高永权处以60万元罚款；对王交英处以40万元罚款；对宋翼湘处以40万元罚款；对岳源处以40万元罚款。

1宗利用未公开信息交易案中，文宏时任上海拓璞投资管理有限公司股东、投资总监，作为“万联证券拓璞2号”账户的投资经理，其利用职务便利，知悉交易的标的股票、时点和数量，操作“汪某”账户稍早于、同步于或稍晚于“万联证券拓璞2号”账户交易有关相同股票，趋同交易股票共有27只，趋同交易金额为1.84亿元，趋同股票占比47.37%，趋同交易收益为251.44万元。文宏的上述行为违反了有关规定，证监会决定对文宏责令改正，没收违法所得251.44万元，并处以251.44万元罚款。

证监会：完善财务信息更正信披监管要求

□本报记者 林婷婷

中国证监会新闻发言人常德鹏27日表示，证监会发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》（2018年修订），自公布之日起施行。

本次修订贯彻以信息披露为核心的监管理念，针对现行规则执行中出现的问题并结合新审计准则的变化，进一步完善财务信息更正的信息披露监管要求，旨在提升市场主体财务信息披露质量，更好地满足投资者的信息需求。

本次修订的内容主要包括：一是不再要求对更正后的年度财务报表一律进行全面审计，允许基于更正事项的影响程度选择执行全面审计或专项鉴证，避免在更正事项对财务报表影响程度较低的情况下执行全面审计，造成公司成本和审计资源的不必要耗费。

二是适度延长更正后经审计年度财务报表的披露期限，给公司和会计师事务所留出足够时间，以合理保证更正后财务报告及其审计的质量。

三是改进和明确了部分披露方式和内容，消除实务执行中对规定的不同理解，为投资者提供更为丰富、有用的信息。

修订后的《财务信息的更正及相关披露》共十一条，包括总则性条款、适用范围、具体编报和披露要求以及生效时间等。

沪深交易所强化频繁违规账户监管

向会员发送重点监控账户名单

□本报记者 周松林 王兴亮

沪深交易所27日发布《关于加强重点监控账户管理工作的通知》。根据《通知》，沪深交易所将向市场全体会员发送重点监控账户名单，督促会员有针对性地加强交易合规管理。沪深交易所表示，这是切实履行交易所一线监管法定职责、加快推动交易监管模式向“以监管会员为中心”转型的一项重要举措。

《通知》明确，发生严重异常交易行为或频繁发生异常交易行为的证券账户将被纳入重点监控账户名单。上交所的标准包括，3个月内被采取2次书面警示监管措施、被采取暂停账户交易监管措施、被实施限制账户交易纪律处分等；深交所的标准包括，被出具《限制交易警示函》、被采取盘中暂停当日交易措施、被采取盘后限制交易措施等。此外，存在滥用资金、持股、信息、技术等优势，实施严重异常交易行为或明显涉嫌市场操纵等情形的账户，也将被列入重点监控名单。重点监控期为12个月。

《通知》加强了会员对重点监控账户的管理职责。深交所要求会员与相关客户签订证券交易委托补充协议，同时采取重新核查、重点监控等一系列具体措施。上交所要求有客户被纳入重点监控账户名单的会员须及时告知客户，并按要求开展合规交易培训；与客户签订补充协议，约定如发现客户继续从事严重异常交易行为或者涉嫌违法违规的，会员可以拒绝接收其委托或终止与其的证券交易委托代理关系；在公司实时监控系统中设置针对性的监控指标和预警参数，及时采取警示、拒绝接受委托、终止委托代理关系等客户管理措施。

据介绍，在目前的实践中，尚有部分会员未能有效履行客户交易管理责任，异常交易违规账户集中在个别会员、个别营业部的现象时有出现。一些会员营业部存在少数客户短时间内被多次采取自律监管措施、拒不配合监管的情形。因此，沪深交易所此次发布的《通知》进一步强调了对会员管理异常交易客户失职等不当行为的自律惩戒手段。上交所表示，对于未按要求履行管理职责的，将视情况对会员及其相关人员单处或并处口头警示、书面警示、监管谈话、暂停受理或办理相关业务等监管措施，或者通报批评、公开谴责、暂停或限制交易权限等纪律处分。

针对部分客户通过新开户或转指定等方式逃避监管的现象，《通知》明确，沪深交易所将向所有会员发送重点监控账户名单，确保全体会员及时共享相关监管信息。同时，《通知》对会员接受重点监控账户持有人新开账户提出了更严格的管理要求。

证监会核发两家企业IPO批文

□本报记者 徐昭

4月27日，中国证监会按法定程序核准了两家企业的首发申请，筹资总额不超过15亿元。其中上交所主板1家，为南京证券股份有限公司；深交所创业板1家，为深圳欣锐科技股份有限公司。

■ 财经观察

集成电路产业突围要准备“打持久战”

□本报记者 任明杰

近日，如何实现核心技术的突围，解决我国集成电路产业“卡脖子”问题引发各方热议。在有关部门明确表示将加快发展我国集成电路产业的同时，阿里巴巴、格力电器等企业日前也纷纷宣布进军或加大在集成电路产业的布局。

要实现我国集成电路产业的突围要从长计议。集成电路产业是一个资金密集型、技术密集型、人才密集型产业，因此，国内集成电路产业要真正实现突围，必须紧密结合上述三大特征找到正确的发展路径，同时做好“打持久战”的准备。

首先是资金投入。过往实践证明，由于集成电路产业具有研发周期长、产品生命周期短的特点，财务回报不理想，难以吸引产业资本、风险投资等市场资金的大举投入。因此，要充分发挥集成电路发展基金的引导作用。同时，在资金的使用上，要坚持集中力量办大事的原则，避免“撒胡椒面”式的低水平重复建设，以及一哄而上的局面。

其次是技术研发。从当前情况来看，国产集成电路在技术上的短板主要体现在高端芯片上，特别是在中央处理器、存储器、现场可编程门阵列、高速数模转换器等方面高度依赖进口。同时，我国的集成电路产业在制造能力上与国际先进水平也存在明显差距。因此，要认清技术短板所在，加快推动核心技术突破。

最后是人才培养。数据显示，我国目前集成电路人才缺口高达40万人，严重阻碍了集成电路产业的发展。而这一问题的根本原因在于，受就业和薪酬等因素的影响，高校计算机人才的培养普遍重应用轻基础，从而造成了我国计算机人才结构的“头重脚轻”。要改变这一状况，根本上是要理顺计算机人才的培养机制和考核体制。

实际上，找到正确的路径并不难，难的是能否一直沿着正确的路径走下去，做好“打持久战”的准备。

国内有一种流行的说法，叫做“造船不如买船，买船不如租船”。当一项技术自主研发需要较长时间时，最快的办法是花钱买现成的。但事实证明，真正的核心技术是买不来的，这一点在集成电路产业中有着再典型不过的表现。国内集成电路产业过往并不是没有下定决心自主研发，但最后往往偏离了正确的路径。

同时，一定要做好“打持久战”的准备。无论从集成电路的研发周期，还是从我国集成电路产业与国际水平的差距来看，这样的追赶可能需要不止10年时间，甚至更久。因此，要结合当前局面做好长远规划，并从资金投入、技术研发和人才培养等方面做好长远布局，切不可急功近利。

前3月规模以上工业企业利润同比增11.6%

□本报记者 彭扬

27日，国家统计局公布数据显示，前3月，全国规模以上工业企业实现利润总额15533.2亿元，同比增长11.6%，增速比1–2月份放缓4.5个百分点。国家统计局工业司工业效益处处长何平表示，工业企业利润继续保持两位数较快增长，利润结构有所优化，企业效益持续改善，工业经济稳中向好的格局没有改变。

数据显示，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额4762.9亿元，同比增长23.1%；集体企业实现利润总额57.3亿元，增长10%；股份制企业实现利润总额10889.3亿元，增长16.2%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额3738亿元，下降0.9%；私营企业实现利润总额4316.8亿元，增长8.8%。

发改委：建立多层次储气调峰系统

□本报记者 刘丽靓

发改委、能源局日前联合印发《关于加快储气设施建设和完善储气调峰辅助服务市场机制的意见》。意见明确，供气企业到2020年要拥有不低于其年合同销售量10%的储气能力，县级以上地方人民政府到2020年至少形成不低于保障本行政区域日均3天消费量的储气能力，城镇燃气企业到2020年形成不低于其年用气量5%的储气能力。

意见提出，建立以地下储气库和沿海LNG接收站储气为主，重点地区内陆集约、规模化储罐应急为辅，气田调峰、可中断供应、输配管网管存、可替代能源和其他调节手段为补充，管网互联互通为支撑的多层次储气调峰系统。

意见强调，以购销合同为基础规范天然气调峰，构建规范的市场化调峰机制和储气调峰辅助服务市场，坚持储气服务和调峰气量市场化定价，坚持储气调峰成本合理疏导。

发改委经济运行调节局局长赵辰昕在27日举行的天然气产供储销体系建设有关情况发布会上表示，随着经济持续向好、北方地区煤改气的深入推进，今年天然气需求总体判断还将延续较快增长态势。有关部门和企业正在努力加大页岩气、煤层气等非常规天然气开发利用力度。

发改委新闻发言人严鹏程表示，储气方面，加快办理项目核准和建设手续；销售方面，今年大力推行供用气合同全覆盖。目前，全国大部分地区已签订供用气合同，4月底前可基本完成合同签订工作。此外，建立并动态调整完善国家和地方两个1亿立方米的调峰用户清单。

3月国际货物和服务贸易逆差2060亿元

□本报记者 彭扬

27日，国家外汇管理局发布数据显示，3月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入11771亿元，支出13831亿元，逆差2060亿元。其中，货物贸易收入10484亿元，支出10884亿元，逆差401亿元；服务贸易收入1287亿元，支出2946亿元，逆差1659亿元。

财政部再发文严管PPP 173个示范项目被处置

□新华社电

在此前多部门发文“收紧”政府和社会资本合作（PPP）项目管理基础上，财政部27日对外发文再度加强规范管理，并公布对核查存在问题的173个示范项目处置结果。

这份名为《关于进一步加强政府和社会资本合作（PPP）示范项目规范管理的通知》指出，从近期核查情况看，部分示范项目仍存在进展缓慢、执行走样等问题，其中，核查存在问题的173个示范项目被分类进行处置：

——将不再继续采用PPP模式实施的包头市立体交通综合枢纽及综合旅游公路等30个项目，调出示范项目名单，并清退出全国PPP综合信息平台项目库。

——将尚未完成社会资本方采购或项目实施发生重大变化的北京市丰台区河西第三水厂等54个项目，调出示范项目名单，保留在项目库，继续采用PPP模式实施。

——对于运作模式不规范、采购程序不严谨、签约主体存在瑕疵的89个项目，请有关省级财政部门会同有关方面抓紧督促整改，于6月底前完成。逾期仍不符合相关要求的，调出示范项目名单或清退出项目库。

通知要求地方各级财政部门引以为戒，加强项目规范管理。夯实项目前期工作，不得突破10%红线新上项目，不得出现“先上车、后补票”、专家意见缺失或造假、测算依据不统一、数据口径不一致、仅测算单个项目支出责任等现象。

此外，要切实履行采购程序；严格审查签约主体，国有企业或地方政府融资平台公司不得代表政府签署PPP项目合同，地方政府融资平台公司不得作为社会资本方；杜绝违法违规现象；强化项目履行监督。今后，财政部还将进一步强化信息公开，接受社会监督，并建立健全长效管理机制。

3月外汇市场总计成交近15万亿元

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局27日数据显示，3月，中国外汇市场总计成交14.99万亿元。其中，银行对客户市场成交2.28万亿元，银行间市场成交12.71万亿元；即期市场累计成交5.37万亿元，衍生品市场累计成交9.62万亿元。

统一监管迈出实质一步

（上接A01版）对优质投资机构的合作需求都会大大增加。

行业格局或发生变化

“资管新规对整个资产管理行业的格局、未来盈利模式将产生深远影响。”潘向东表示，对于商业银行理财产品，由于打破刚兑，部分资金会回流传统储蓄业务，同业、零售理财产品规模会缩小。长期来看，对于商业银行开展理财的激励在下降，回归传统储蓄贷款业务的概率较大。

浙商银行资产管理部总经理朱永利表示，新规之下，保本理财和承诺收益的产品将消失，理财产品将回归“受人之托，代人理财”的本源。通过净值化管理，人们都能清楚产品的风险大小，知道自己的收益空间，也将逐步建立“买者自负”的投资理念。这一方面对银行的投资管理能力提出了更高要求，另一方面，在信息披露更透明的背景下，也要求投资者改变过去的投资习惯。这对于行业发展来说是积极和健康的，有利于市场及其参与者更加成熟。

对股市而言，潘向东表示，净值化管理等政策对二级市场短期可能会造成一定影响。长期来看，资管新规追本溯源，资金将重回A股市场，有利于其长期健康发展。

交通银行金融研究中心高级研究员赵亚蕊表示，以往的资管产品会借助信托通道及多层嵌套方式流入股市。在去通道化背景下，这部分资金将面临出清压力，短期内可能会出现入市资金减少的情况，但长期来看，市场规范程度提升，有助于市场健康发展。

游宇表示，对信托公司而言，短期内更多还是心理上的冲击。资管新规中提到的打破刚兑、消除嵌套等一系列要求，也都是信托行业自身发展的要求。

银保监会：尽快推动四项开放措施落地

（上接A01版）上述知情人士表示，当前的开放举措是建立在开放的必要性和可行性基础上，经过全面慎重的评估而推出。“对于未来日益开放的环境，现有的监管仍然不够，扩大开放和完善制度应是‘两条腿走路’。在一系列措施出台的同时，监管部门将借鉴金融业对外开放的历史和国际经验教训，加快完善法规和配套制度建设，坚决守住不发生系统性风险线，实现有序平稳开放。”

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为，对中资和外资金融机构的监管应“一碗水端平”，规则和标准要统一。对于外资控股的商业银行，同样要按照穿透原则对其股东和股权进行监管，评估其是否存在重大风险隐患。

对于进一步扩大金融开放的机遇，上述知情人士称，外资金融机构在风险管理及股权架构管理方面都非常有经验，整个经营风格相对稳健。对于中小金融机构来说，引进外部活水，中国金融体系整体环境将会更好，对改进中小金融机构的公司治理有帮助。在外资进入中国时，监管部门应考虑到外资金融机构的专业优势和在特定领域的经验，来引导其在国内金融领域发挥更大作用。

3066.5亿元养老金已经到账并开始投资

□本报记者 程竹

人社部新闻发言人卢爱红在27日举行的新闻发布会上介绍，一季度，北京、山西、上海等12个省(区、市)政府与社保基金理事会签署委托投资合同，合同总金额4750亿元，其中3066.5亿元资金已经到账并开始投资。

在谈及一季度社会保障工作进展情况时，卢爱红表示，一是社会保险覆盖范围进一步扩大，二是社会保障制度不断完善，三是保障水平稳步提高，四是基金投资和监督管理进一步加强，五是社会保险管理服务水平不断提高。

对于下一步的工作安排，卢爱红指出，一是完善社会保障制度，二是做好社会保险扩面征缴工作，三是加强基金投资和监督管理，四是加强社会保险管理服务。