



主持人杨萌:近年来,随着金融业的发展,证券市场和银行、保险市场迅速扩大,在金融市场高速发展壮大的同时,风险也在逐步累积,今年以来,各金融监管机构已经发布了首张“罚单”,曾侧面可以看出,“严监管”将是未来的常态。

7个工作日银保监会发出“罚单”382张 防止资金违规流入房地产仍是今年监管重点

■本报记者 刘 琪

近年来,银保监会对银行业保险业持续从严监管。而这种严监管态势在2020年继续延续。银保监会副主席黄洪日前表示,“从严监管”是金融业的常态。而在银保监会近期发布的《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》(以下简称《意见》)中也明确提出,“坚持强化监管。以防范系统性风险为底线,精准有效防范化解各类风险,确保银行业和保险业稳健发展。”

银保监会的严监管从罚单数量上有着最直观的体现。据不完全统计,2019年,银保监会及各地银保监局、分局共开出罚单超过4500张。进入2020年,据《证券日报》记者统计,截至1月10日下午17时15分,银保监系统已累计公布罚单382张。也就是说,7个工作日平均每天公布“罚单”数量达55张。

从具体罚单来看,处罚时间均在2019年12月份,涵盖银行业保险业。就2019年银行机构、保险机构被处罚原因而言,银行业的处罚重点主要集中在影子银行、违规担保、



违规信贷挪用,改变信贷资金用途、违规贷款尤其是违规房地产贷款等方面;保险业的处罚重点主要是针对保险公司或者保险中介欺骗投保人、提供虚假投保信息、编制虚假财务资料、违反宏观调控政策等行为。

为推动银行业和保险业高质量发展,2020年银保监会的监管力度没有最严只有更严。《意见》中明确



表示,将精准有效防范化解银行保险体系各类风险。对于2020年银保监会将重点监管的领域,中南财经政法大学数字经济研究院院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,一是有效处置各类高风险金融机构,特别是重点金融控股集团风险和中小金融机构风险,精准采取多种化解风险方式;二是有序

化解影子银行风险,对影子银行业务实施一致性、穿透式、全覆盖监管,防止资金脱实向虚;三是持续打击非法金融机构和非法金融活动,提早监控、及时清理;四是加强重点领域的风防控能力,比如建立房地产市场金融监管体系,化解地方政府隐形债务风险等。

苏宁金融研究院特约研究员何南野也认为,防止资金违规流入房地产市场,着力推动资金服务实体经济,仍将是今年的监管重点。同时,他对《证券日报》记者表示,为有序化解影子银行风险,还将逐步清理压缩不合规的表外理财非标资产投资、表内特定目的载体投资、同业理财等业务规模,严控银信类通道业务。此外,还将进一步督促保险资金回归本源。

值得关注的是,《证券日报》记者注意到,《意见》中表示,将研究制定金融科技公司监管制度,加强新兴金融业务和业态监管。“新兴业态”的违规,主要在以下几个方面:一是没有金融牌照,却违规从事各类金融业务;二是技术违规,存在侵犯个人隐私等违法行为;三是存在非法

集资、不合规网络借贷等违法行为”,何南野表示。

盘和林指出,有些金融科技公司是由原来的P2P平台转变而来,有些金融科技公司和新兴金融业务披着金融科技、大数据的外衣从事非法金融活动,比如利用虚构的交易背景套取信贷资金,诱导客户贷款后采取非法催收手段,或者非法盗用和买卖用户信息,构成不当得利。

对于如何加强对新兴金融业务和业态监管,何南野认为,一是应在鼓励创新和加强监管之间取得有效平衡,积极探索“监管沙盒”机制;二是加强科技监管手段的运用,提升对金融科技业态监管的针对性和效率;三是对系统重要性的金融科技机构强化监管;四是对违法行为加大惩处力度,有效保护金融消费者权益。

在盘和林看来,对于当前的金融科技公司及新兴金融业务,应督促银行和保险公司对相关合作机构建立合理的准入、评估和退出机制,拟定限制性行为清单,加强对合作机构行为的监督和管理,如信用风险管控和资金用途合规性审查等方面,并对可能发生的风险制定应急预案。

行政与刑事携手 “围剿”资本市场违法违规行

专家表示,还需要加大对违法违规行为刑事和民事责任的追究,多种法律责任并举

■本报见习记者 吴晓璐

2020年伊始,资本市场监管处罚就迎来重磅消息。近日,在证监会首场新闻发布会上,新闻发言人宣布证监会同公安机关破获一场重大市场操纵案,罗山东团伙操纵8只股票获利超4亿元。

北京大学法学院教授、金融法研究中心主任彭冰在接受《证券日报》记者采访时表示,证监会和公安机关通过执法协作机制联手办案,可以直接对违法犯罪者追究刑事责任,大幅提高对违法违规行为的震慑力。

据证监会新闻发言人透露,下一步,证监会将进一步优化行政与

刑事执法协作机制,共同严厉打击各类证券期货违法犯罪,维护市场平稳运行。

除了破获重大市场操纵案,1月2日,北京证监局公布一张内幕交易行政处罚决定书,山西证监局公布1张信披违规行为行政处罚决定书。1月3日,证监会对阜兴系7人采取证券市场禁入措施,其中,对阜兴集团实控人朱一栋和赵卓权采取终身证券市场禁入措施。

一直以来,内幕交易、信披违规和操纵市场是资本市场违法违规行为的集中领域。记者据证监会网站统计,2019年,证监会和地方证监局累计公布292张行政处罚决定书,内幕交易占比约40%,信披违规占比

约30%,操纵市场占比约5%。

今年3月1日,资本市场将迎来新证券法。国浩律师事务所(上海)律师朱奕奕对《证券日报》记者表示,监管部门此前对违法违规行为一直都实行严格监管,但即使实行“顶格”罚款,违法违规成本仍然较低。为了避免“隔靴搔痒”,此次新证券法加大违法违规处罚力度,有助于震慑违法违规行为,同时也有利于进一步发挥证券法在推进市场改革、净化市场环境、维护市场秩序、强化市场功能等方面的积极作用。

朱奕奕表示,对于内幕交易和操纵市场,新证券法扩大了内幕交易知情人的范围,并增加了实践中证监会已经认定为操纵的其他手

段,同时加大了对内幕交易和操纵市场行为的处罚比例和最高处罚金额。在信息披露上,新证券法增加专章对信息披露进行规范,分别从信息披露内容、信息披露义务人的范围、信息披露的程序、强制披露与自愿披露等角度进行了细化。“值得注意的是,新证券法对发行人的控股股东、实际控制人确定了‘过错推定’的归责原则,此点与现行《证券法》不同。”

彭冰认为,行政处罚力度提升,可以加大对违法违规行为的震慑力,但是,仅靠行政处罚是不够的,还需要加大对违法违规行为刑事和民事责任的追究,多种法律责任并举。

除了加大违法违规行为的处

罚力度,新证券法从多个维度为投资者利益保护提供制度支持,给予了投资者更多的维权途径,尤其是在过错认定、先行赔付、代表人诉讼等方面均作出了进一步的明确。

“投保机构代表投资者的集体诉讼如果能够正式实施,对违法违规行为的震慑力会比较大。”彭冰表示。

朱奕奕表示,未来监管层对违法违规行为的查处仍会呈现高压的态势。在金融业逐步对外开放,外资券商不断进入国内市场的背景下,预计证监会未来仍将依法、全面、从严打击资本市场的各类违法违规活动,维护市场秩序、防范金融风险、保障投资者合法权益,促进资本市场健康稳定发展。

“严监管”仍是2020年金融监管主线

■安 宁

新年伊始,证监会、银保监会公布的“罚单”接踵而来。1月2日,北京证监局和山西证监局分别公布了行政处罚决定书;1月3日,证监会新年首场新闻发布会上通报了一起重大操纵市场案;截至1月10日,银保监系统已累计公布罚单382张。

笔者认为,一张张“罚单”的背后透露出“严监管”仍是2020年金融

监管的主线。

近年来,随着金融业的发展,证券市场和银行、保险市场迅速扩大,在金融市场高速发展壮大的同时,风险也在逐步累积。杠杆率过快攀升、资金脱实入虚、非法募资、操纵市场、内幕交易等金融乱象频发。

欲治市场当先破而后立,罚是第一步。据不完全统计,2019年,证监会及地方证监局已开出292张罚单;2019年,银保监会及各地银保监局、

分局共开出罚单超过4500张。罚之指向,意在治乱象,防范化解金融风险,守住不发生系统性风险底线。

2019年11月27日,证监会主席易会满在《旗帜》杂志发表署名文章《敢担当善作为 站稳人民立场 努力实现新时代资本市场高质量发展》时指出,牢记监管姓监,提升有效监管和科学监管的水平。精准有效处置资本市场重点领域风险,坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战。加大稽查执

法力度,严厉打击各类资本市场违法违规行为,持续优化市场环境。

银保监会副主席黄洪近日表示,无论是银行还是保险,都有两个鲜明特点。其一,都是负债经营;其二,都是杠杆率比较高。这两个特点决定了,一旦银行、保险机构出风险,不但直接损害金融消费者的利益,也会对金融市场形成重大的冲击,甚至危及社会稳定和国家安全。所以,金融监管必须从严。

从国际上来看,在金融危机后,全球各大主要经济体监管当局都在一定程度上对现有监管体系进行了反思,一定程度上对金融监管体系进行了变革,管制金融机构的投机性交易,加强对金融衍生品的监管,也普遍加大了对金融监管和处罚力度。

笔者认为,金融市场的基本特点决定了金融监管不同于一般的企业监管,所以从严监管不是权宜之计,而是金融监管的常态化。

多家挂牌公司官宣申报精选层 新三板企业加速布局升层

■本报见习记者 刘伟杰

近日,有三家新三板挂牌公司发布公告称“正在计划申报精选层”,而据《证券日报》记者不完全统计,此前已有四家挂牌企业也曾做过此类表态。作为本次全面深改关键举措的“精选层”,自公布以来一直受到市场高度关注,并被给予厚望,而“准精选层”企业已成为市场瞩目的焦点。

1月6日和1月7日,包括上海易销科技股份有限公司(简称易销科技)、湖北华阳汽车变速系统股份有限公司(简称华阳变速)和江苏海龙核科技股份有限公司(简称海龙核科)在内的三个挂牌公司“官宣”正在积极申报精选层,其中易销科技和华阳变速目前处在创新层,而海龙核科属基础层企业。此外,此前已有广东奥迪威传感科技股份有限公司(简称奥迪威)、利尔达科技集团股份有限公司(简称利尔达)、成都思哈科技股份有限公司(简称思哈科技)、苏州轴承厂股份有限公司(简称苏轴股份)

等四家挂牌公司先后陆续公告有意申报精选层。

经记者梳理后发现,以上七家公司中的易销科技、奥迪威、利尔达、思哈科技四家公司属于信息技术行业,而华阳变速、海龙核科和苏轴股份三家企业属制造业;七家公司中包含思哈科技与海龙核科两家基础层企业,其余五家企业属创新层。其中,七家公司2018年全年营收最高者和最低者分别达11.99亿元、8300万元,平均约为4.3亿元;净利润最高者和最低者分别达7000万元、1500万元,平均约达3300万元。综合来看,这几家公司都属新三板市场中的“佼佼者”,是中小科创企业的典型代表。

对此,华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩1月10日对《证券日报》记者表示,精选层是本次新三板深改的“重头戏”,基于精选层推出而形成新三板内部多层次市场,并匹配交易方式、投资者门槛、信息披露管理等方面的差异化制度是本次深改的一大特色。挂牌企业在

通过不定向公开发行进入精选层后,可实施连续竞价交易,并在挂牌满一年后享受到转板上市等制度安排。这一系列深改政策红利,是目前满足条件的挂牌企业积极加速布局升层的强大内在驱动力。

具体来看,易销科技称,公司与主办券商进行了充分沟通,待精选层挂牌的具体业务规则出台,公司在满足中国证监会和全国股转公司相关要求并完成主办券商立项工作之时,将展开公开发行并在精选层挂牌的申报工作。本报记者查询易销科技2018年全年、2019年前三季度各项财务数据后得知,该公司的市值和财务指标基本接近符合进入精选层的第一套标准。

另外,华阳变速表示,聘请国融证券作为其本次发行与申报进入精选层的唯一且排他的财务顾问,协助公司按照相关法律法规规范运作,以满足公开发行股票并申报进入精选层的相关要求。华阳变速于2016年11月份挂牌新三板,主要从事汽车换挡机构的设计、研发与制造,综合该公司近年

来的各项财务数据,华阳变速或可同时符合进入精选层的标准一、标准二。

不过,上述七家申报企业并非都符合进入精选层的四套标准之一,有些挂牌公司在市值或者净利润及研发指标并未达标,因此并非申报的企业都能如愿进入精选层,而投资者面对“准精选层”股票时也需要擦亮眼睛冷静分析。

“精选层作为近期新三板关注率最高的热门话题,也将是贯穿今年最好的投资热点,将会创造很多财富效应,所以包括挂牌企业、投资者、券商等各类市场主体自然都不会错过这个多年难逢的机会。但作为企业,需要量力而行,在规范性和真实性的基础上制定合理的资本规划,既不能拔苗助长,也不要丧失良机。作为投资者,要睁大眼睛看清各类精选层概念股,不盲信、去伪存真,把握真正的投资机会。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

中国国际科技促进会理事布娜在接受《证券日报》记者采访时表

示,精选层的推出,意味着政策对中小创新企业的倾斜支持力度继续加大,代表我国中小民营企业高速发展进入快车道。自此,国内优质创新型中小企业又多了另外一条上市的道路,目前新三板市场内存量企业加速布局升层,会推动新三板吸引更多增量企业进入市场,同时还能带动基础层和创新层流动性改善。

不得不说,本次新三板深改的一个核心在于设立精选层,并以此为基础建立差异化制度,有望为顶层注入流动性,作为破解新三板流动性困局的探索。

“预计精选层有望成为新三板的流动性‘标杆’,年化换手率有望达到200%-600%,比肩美国纳斯达克市场,而2015年至2019年新三板市场总体年化换手率依次为39.61%、24.85%、21.35%、4.07%和2.93%。抓住精选层,建设结构化红利制度激活市场流动性,并完善市场功能是本轮新三板改革的政策重点之一。”广证恒生新三板研究团队分析称。

陕西民营发展基金 入股通源石油

■本报记者 殷高峰

通源石油1月9日发布公告称,陕西省民营经济高质量发展纾困基金(以下简称“陕西民营发展基金”)于2020年1月8日通过大宗交易方式受让了公司控股股东、实际控制人张国按通过单一信托间接持有的公司股份902万股,占公司总股本的2%。本次股份转让不会造成公司控股股东、实际控制人的变动。

“陕西民营发展基金通过市场化方式入股通源石油成为重要的战略股东,是对公司经营业绩及未来发展战略的认同。”通源石油相关负责人对《证券日报》记者表示,上述股权转让有利于公司聚焦主业,同时化解当前公司控股股东面临的阶段性流动性风险。

在早前陕西省印发的《关于推动民营经济高质量发展的若干意见》中,陕西省委省政府对于民营经济发展和民营企业的帮助,提出了建设性意见,包括加快组建民营企业纾困基金,组织开展民营企业专项救助行动。

陕西民营发展基金是通过政府投资引导基金参股方式,联合省内国资平台、券商、金融机构等共同发起设立,对遇到短期流动性问题、具有市场前景且信用良好的省内民营企业进行财务救助,重点支持省内产业龙头、就业大户、战略性新兴产业等民营企业渡过难关,积极帮助民营企业纾困,化解本区域骨干民营企业的流动性风险。

在业内人士看来,该基金是由省级财政、国有金融资本运营平台及国内头部券商通力合作共同设立的,是为了协助科技属性公司聚焦主业做大做强做精,同时化解当前公司控股股东阶段性面临的股票质押流动性风险,实现“轻装上阵”。

“目前,在美国原油产量持续增长和国内不断加大油气勘探开发力度的背景下,通源石油将在现有业务和格局的基础上,继续加大研发力度,扩大市场份额,最终实现‘通源北美、通源中国、通源海外’的战略目标。”通源石油相关负责人表示。

(上接A1版)上交所加强事前事中监管的同时,对侵占公司利益的“关键少数”严肃追责,形成监管震慑。全年处理重大资金占用、违规担保案例22单,涉及公开谴责、公开认定案件13单,同比分别增加120%、333%。典型案件包括,ST辅仁巨额资金被控股股东及关联方占用;ST安通实际控制人绕过公司内部程序,将下属子公司资金划转出借给关联方。前述公司因违规未及时调整,导致股票被实施其他风险警示,均被公开谴责,实际控制人均被公开认定五年以上不适合担任上市公司董监高。

二是“三高类”重组后业绩承诺未履行。前期的“三高类”重组承诺期届满,部分交易“后遗症”逐渐显现。标的资产经营不善,交易对方未履行补偿义务,部分公司失去对标的公司的控制。更有甚者逃避补偿,个别交易对方实施财务造假等恶劣行为。2019年,上交所集中查处相关违规案件,积极维护并购重组市场生态。全年处置相关案件13单,相关市场参与主体143人次。典型案例如,黄河旋风重组交易对方未能客观披露对标的资产的业绩预测,未能保障重组标的披露真实业绩,导致标的公司失去控制,被公开谴责。圣济堂重组标的虚增营业收入、净利润,以此“实现”业绩承诺,交易对手方被公开谴责。

三是增持承诺未履行。大股东及董监高发布增持计划,表明其对公司估值提升的内在认同,向市场传递一定正面预期,是投资者高度关注事项。实践中,出现部分主体未按承诺实施增持等违规行为。为规范相关主体承诺行为,防止内部人通过“忽悠式”增持计划拉抬股价,已处理大股东违规案件12单,董监高违规案件5单。典型案例包括,粤泰股份实际控制人、江泉实业控股股东、文投控股第二大股东发布高额增持计划,承诺期届满一股未增,被公开谴责。

四是未按计划执行股份回购。股份回购是上市公司回报投资者的重要方式。公司披露并实施回购计划,释放积极市场信号,对公司稳定股价构成利好。股份回购细则发布实施后,不少公司相继披露回购计划,其中九成以上公司已完成回购承诺。但少数公司回购期届满却“爽约”离场。为惩治失信行为,监督公司信守承诺,对金发科技等10余家上市公司未履行回购计划的违规案件及时启动处理,对退市华业等个别恶性案件给予公开谴责。

五是年报财务造假、未按期披露等违规。定期报告是反映上市公司经营成果的主要载体,是投资者投资决策的关键信息。打击财务造假及未按期披露年报等行为,始终是提升公司整体信息披露质量的要务之一。2019年,处理该类违规案件14单,同比增加133%,其中公开谴责10单,涉及责任人141人次。典型案例包括,香溢融通通过不当确认投资收益,*ST仰帆通过虚增销售收入等方式,虚增年报中的营业收入及利润,被公开谴责。*ST毅达,*ST新亿未按期披露年报,公司及相关董监高被公开谴责。

六是中介机构未勤勉尽责。证券中介机构是证券市场生态的重要组成部分,其对提升资本市场治理水平,发挥着重要的核查验证、专业把关作用。为督促中介机构严格履行“看门人”职责,2019年,处理相关案件13单,涉及财务顾问、会计师事务所、评估机构4家,相关主办人员39人,同比分别增加33.33%、387.5%。典型案例包括,退市华业年审会计师对公司的巨额债权投资业务,未严格按执业准则进行审计核查及验证,被通报批评。*ST保千评估机构及评估师在公司重组中,评估活动明显违反执业准则,评估报告内容不准确,工作底稿存在重大遗漏,被公开谴责。