



主持人陈烁:今年以来,国务院金融委多次明确严打资本市场造假行为,保护投资者利益。监管部门持续强化从严监管、提升惩罚力度,增强中介自律,对资本市场打假持续升级。今日,本报梳理今年以来证监系统、银保监会系统开出的罚单内容,进行相关采访和解读。

银保监会年内开出罚单2258张 警示市场勿忘规则

■本报记者 刘琪

近年来,银保监会以强化金融监管为重点,以防范系统性金融风险为底线,始终保持整治金融市场乱象的高压态势,持续加大行政处罚力度,从严厉打击重点领域违法违规行为。今年以来,严监管态势仍旧持续。《证券日报》记者根据银保监会网站公布的行政处罚统计,截至6月9日,年内银保监会系统累计开出罚单2258张(按公示日期计算)。其中,银保监会开出罚单28张,各地银保监局、银保监分局分别开出罚单972张和1258张。这对市场起到警示作用,提示勿忘规则。

早在今年1月份银保监会召开的2020年全国银行业保险业监督管理工作会议就提出,今年要继续拆解影子银行,特别要大力压降高风险影子银行业务,防止死灰复燃。坚决落实“房住不炒”要求,严格执行授信集中度等监管规则,严防信贷资金违规流入房地产领域。对违法违规搭建的金融集团,要在稳定大局的前提下,严肃查处违法违规行为,全力做好资产清理,追赃挽损,改革重组。深入

推进网络借贷专项整治,加大互联网保险规范力度。

这些工作重点也在今年以来银保监会开出的罚单中得以显现,比如同业业务违规、贷款业务违规等是银行受罚的主要原因。今年6月5日,江苏银保监局对某银行开出两张罚单,主要违法违规事实是该银行同业资金违规投向国家政策规定的限制性领域,两张罚单分别对该行两名责任人给予警告,并分别处以罚金5万元。

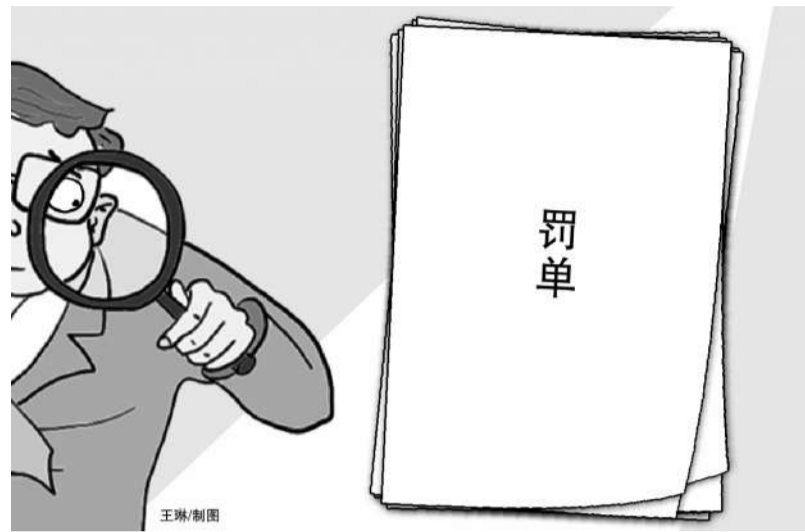
除了上述两张罚单外,同日,江苏银保监局还对该行的总行及分行、支行开出了7张罚单。主要原因包括同业资金违规流向房地产领域,同业投资资金违规用于支付土地出让金、同业投资资金违规用于上市公司定向增发、同业投资资金违规用于土地储备开发等。

今年5月27日,银保监会天津监管局一口气公布了11张罚单。其中,有银行因向关系人发放信用贷款、信贷资金被挪用于购买理财产品被处罚。有银行因个人消费贷款及个人经营性贷款信贷资金未按约定用途使用,严重违反审慎经营规则,被处以罚金80万元。

此外,《证券日报》记者注意到,银保监会还严格督导银行金融机构落实小微企业金融服务。今年5月22日,辽宁银保监局开出了3张罚单,3张罚单的主要违法违规事实是某银行辽宁省分行下辖的三家支行、分行小微企业划型不准,均被处以警告。

从保险业的处罚来看,主要违规事由包括给予投保人保险合同以外的利益、虚构中介业务套取手续费、编制虚假财务报表及其他资料。另外,保险中介违规也是处罚重点,被处罚事由包括分支机构地址变更未报告,未按规定建立完整规范的业务档案,未为公估从业人员办理执业登记、利用业务便利为其他机构谋取不当利益、未按规定投保职业责任保险、提供虚假材料等。

值得关注的是,6月5日,银保监会公布了一张罚单。中国信达资产管理股份有限公司因涉及3项违规事项,被罚款合计910万元,违规事项包括资产收购不审慎、违规收购非金融机构正常资产、通过内部交易掩盖风险。而这也是今年以来,银保监会开出的最大一笔罚单。



对此,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,这显示出我国防范金融风险的态度是坚决的、手腕是强硬的、对象是广泛的、规则是公平的、信息是透明的。近年来,金融市场行为逐渐规范化,风险逐步化解,未来规则只会越来越完善。

对于银保监会下一步的监管动

向,6月1日,银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委会议和常务会议,坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战。有效应对银行不良资产反弹,持之以恒整治影子银行,依法高效处置高风险金融机构,严厉打击金融腐败和违法犯罪,高度警惕各类“黑天鹅”“灰犀牛”和蝴蝶效应,始终跑在系统性风险前面。

年内上市公司及当事人收到104份罚单 财务造假成监管重点

■本报记者 包兴安

《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计,截至6月9日,今年以来上市公司及相关当事人共收到了证监会、地方证监局、交易所开出的104份行政处罚决定书,行政监管措施决定书、市场禁入决定书,内容涉及财务造假、信息披露违规等。

今年以来,监管部门多次强调严打上市公司财务造假等违法违规行为。例如,5月4日,国务院金融稳定发展委员会召开会议强调,必须坚决维护投资者利益、严肃市场秩序,对资本市场造假行为“零容忍”。要坚持市场化、法治化原则,完善信息披露制度,坚决打击财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为,对造假的上市公司、中介机构和个人坚决彻查,严肃处理。

证监会近期也多次表态,重拳打击上市公司财务造假等恶性违法行为。5月15日,证监会党委书记、主席易会满在2020年“5·15全国投资者保护宣传周”活动上发表讲话,强调要加大对财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法违规行为的处罚力度,“严惩违法犯罪行为。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,证监会大力度查处上市公司财务造假等违法违规行为,对于上市公司有较强的警示作用,也有利于肃清市场环境,推动上市公司质量提升和维护资本市场健康发展,更有利于保护广大投资者的合法权益。

6月6日,中国证监会副主席阎庆民在参加中国上市公司协会2020年年会暨第二届理事会第十次会议时表示,上市公司取得巨大成绩的同时,财务造假、违规担保、资金占用、操纵股价等违法违规行为屡禁不止,出现了一些影响恶劣的典型案例,引起了市场广泛关注。其中,财务造假严重挑战信息披露制度的严肃性,严重破坏市场诚信基础,严重破坏市场信心,严重

重损害投资者利益,是证券市场的“毒瘤”,必须坚决从严从重打击。

“上市公司财务造假等违法违规行为影响恶劣,有损市场形象,有损投资者利益,为肃清市场‘毒瘤’,需要加大查处力度,严惩违法犯罪行为。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,证监会大力度查处上市公司财务造假等违法违规行为,对于上市公司有较强的警示作用,也有利于肃清市场环境,推动上市公司质量提升和维护资本市场健康发展,更有利于保护广大投资者的合法权益。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,要保持资本市场健康发展,需要建立规范的市场秩序,对财务造假等违法违规行为实施“零容忍”,否则会出现劣币驱逐良币的现象。因此要严格执行,加快完善资本市场制

度,引导价值和理性投资。

近期,个别境外上市公司涉嫌财务造假也引起监管部门重视。对此,苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,个别中国企业的财务和经营数据造假事件,对中国上市公司群体产生了负面影响。这也将促进监管能力提升和体系完善,矫正资本市场各类违法违规行为。

中介机构是资本市场的“看门人”,在保荐质量、会计审计、合规审核、信用评级等方面发挥着专业把关的重要职责,这对于资本市场的诚信建设至关重要,也是保护投资者的重要一环。今年监管部门也针对一些会计师事务所、保荐机构等中介机构的违法违规行为做出处罚。

郭一鸣认为,当前,随着注册制改革的深入推进,新股发行价格主要通过市场化方式决定,对中介机构定

价能力的考验加大。

“对中介机构的执法问责十分有必要,以免中介机构不履行正常职责,导致市场扭曲。”刘向东说。

对于资本市场的违法违规行为,应如何进一步加强监管?陶金建议,一方面加强监管力度,加大检查范围和频率,另一方面加大监管惩戒力度,对于相关行为给予更严厉的惩罚。

郭一鸣建议,首先,应继续强化监管体系以及执法体系,使监管体系和执法体系具体化;其次,加大相关违法违规行为的处罚力度;此外,建立健全违法违规举报制度,完善资本市场诚信建设体系等。

刘向东认为,对资本市场的违法违规行为既要提高惩罚力度,加强执法力度,同时还要进一步加强投资者教育工作,让独立董事、社会媒体、投资者等外部监督发挥更大作用。

话题·两新一重

车企抢滩新能源换电站 出租车司机点赞换电模式

■本报见习记者 郭冀川

在新能源汽车使用过程中,“续航短”、“充电桩少”和“充电时间长”成为三大痛点,随着大容量电池的运用和国家大力推进充电桩网络建设,前两个痛点已经得到极大的缓解。

但即便是快充桩,一辆低电量新能源汽车想要充满电也需要半小时以上,为了破解充电时间长的难题,换电站成为一个新的突破口。通过兴建换电站,直接对新能源汽车电池进行更换,可以从根本上改变充电时间长的痛点,今年的《政府工作报告》也将换电站建设纳入新基建之中。

国家对换电模式的认可,进一步促进了具有换电功能的新能源汽车的销量。6月4日,蔚来公布的5月份交付数据显示,今年5月份蔚来汽车共交付3436辆,创月度交付纪录,自3月份

以来,蔚来已连续三个月实现环比增长,5月份交付数同比增长215.5%。

换电站的建设也随着技术水平的升级不断成熟。《证券日报》记者日前走访北京马驹桥附近的蔚来汽车换电站发现,这个一年多前兴建的换电站,占地不过一个集装箱大小。现场只需要一位工作人员指引车辆驶入换电区,再到操作室完成换电操作。工作人员告诉记者,来此换电的车主,大多数都是往来京津地区跑长途的车主。

一位蔚来的车主王纯(化名)告诉《证券日报》记者,“换电站还是太少了,市区内的充电桩分布更广,车辆充电后去充电桩充电,换电站换电的费用至少要高出三分之一。”

《电动汽车观察家》主编邱锡俊在接受《证券日报》记者采访时表示,目前只有少数车企正式布局换电站,而且不

同车企的换电站不能共享。此外,换电站建设、运营成本比充电桩更高,使得换电站的可盈利商业模式还处于探索之中。邱锡俊认为,换电站的技术已经趋于成熟,目前主要的限制是建设成本和商业化运营,前者通过资本引入可以解决,后者就需要车企继续深耕以用户为核心的服务模式开发。

充换电网络因其高规模、高增长属性,正成为汽车新基建布局的重点,同时带动上游充电模块和功率器件产业的发展。华夏幸福研究院研究员胡骏明认为,新基建要充分考虑技术升级的可能性,同时在高频场景和重点区域先行布局以实现新基建的有效投资,因此充换电网络会得到优先发展。

“过去换电站只是少数车企布局的项目,今年换电站的位数已经等同于充电桩,享受同等甚至更高的政府支持力度,尤其是纳入新基建后,地方政府投

入、金融机构的介入和社会资本的参与,会激发换电站市场的活力,现在不仅蔚来汽车和北汽等车企正在积极参与换电站建设,吉利、长城等更多车企都开始向这一领域布局。”邱锡俊告诉记者,拥有充、换电两种模式的车辆,已经成为未来新能源汽车的趋势。

近期蔚来汽车表示,正在扩大换电站布局,速度最快时6天内新增5座换电站,目前总数已达到131座,覆盖全国58个城市。另一家车企换电模式的北汽北汽蓝谷也在近期对外宣布,截至今年5月份,北汽新能源在北京、厦门、兰州、广州等19个城市投放了1.8万辆换电出租车,累计配套换电站超过200座,并将于2020年底,在全国范围内新增3万辆换电出租车(含网约车),建成超300座换电站。

西部证券电动智能汽车首席分析师王冠桥表示,目前新能源汽车板块是比

较强势的领域,但具体到各个项目的投资和定价,存在较大的差别,资本市场要看中项目的利润,以及模式是否具备可持续性,目前换电模式能够在不同城市进行复制推广,其盈利也是可预期的。

记者在乘坐新能源出租车过程中,有多位司机提到充电难、充电时间长等问题,据了解,司机们在一个交接班的时间里,有近三分之一的时间需要消耗在充电方面。对于换电模式的应用,这些司机普遍持赞成态度,只有少数司机担忧换电造成用车成本增加。

“换电模式最容易实现商业化的领域在出租车,网约车和特种车辆,目前市场存量规模就有数万辆,而未来的增量空间一定是将私家车纳入进来。在新基建支持和新能源汽车保有量不断增长的情况下,新能源汽车能源补充方式将呈现多样化和场景化发展。”邱锡俊说。

商业航天万亿元市场提速拓展 卫星互联网助力新基建发展

■本报记者 桂小笋

在2020年前后陆续发布的众多关于5G、新基建的政策,如同一根无形的线,对商业航天领域众多企业起到了穿针引线的作用,让原本曲高和寡的卫星互联网、商业航天等产业链各端企业,有了全新的目标和发展空间,也迎来了业务爆发式增长的机会。

“在5G和新基建的时代,卫星互联网将是太空经济的焦点。”日前,北京九天微星科技发展有限公司(以下简称“九天微星”)创始人兼CEO谢涛在接受《证券日报》记者采访时表示。

青桐资本投资总监朱文婷也对《证券日报》记者说:“在国家政策的支持下,卫星互联网行业快速发展,航天硬科技已经是热门投资标的,是众多

机构不能忽略的方向。”

对于这一领域的项目,朱文婷对《证券日报》记者表示,“会看重两个方面的因素,创始团队基因和产品角度的成本控制等。项目创始团队需要对商业航天事业有梦想、有决心,更要有技术研发实力和团队管理能力,商业航天不是一蹴而就的,在这个赛道上创业的公司要真正拥有高技术壁垒,也普遍需要较长的研发投入周期,团队领导人最好有技术功底;而成本控制是实现商业价值和确保未来盈利能力的的关键,主要会关注产品在确保性能稳定可靠的前提下,是否能大幅降低成本。”

朱文婷介绍,商业航天产业链条长,市场盈利前景广阔,技术示范效应高、产业辐射带动性强,天基网络

通信、全球导航、智慧城市、地理测绘等领域对卫星数据的需求日益增强,商业航天是具备极大想象力的市场。

谢涛也对《证券日报》记者表示,“5G产业需要卫星互联网区域补充,在一些基站难以覆盖的区域,可以实现空中覆盖。”对于商业航天领域的发展,谢涛认为,航空、远洋航运、特殊区域这三个层面的应用,未来会有较大的市场空间,这些特殊领域对于网络的需求,在4G时代未能得到充分的满足,而在5G时代,可以借助卫星互联网的手段得到实现。

谢涛坦言,围绕新基建和5G的多项政策陆续发布,对于卫星互联网行业而言无异于发展的东风,“在新基建领域,卫星互联网将会是重要的组成

部分,会在新基建的发展中发挥价值和作用,成为新基建的重要助力。”

而综合来看,谢涛认为,商业航天领域存在着万亿元级别的市场,对于从业者而言,虽然挑战不小,但机遇难得。

做为典型的硬科技属性的商业航天项目,在融资上有着单笔融资金额较大的特征,因此,当前商业航天企业是否容易得到资本的支持,也备受关注。

谢涛观察到,国内商业航天领域在经历了2018年的发展小高潮后,资本趋于理性,开始向产业端各领域的头部企业集中,“对于头部企业而言,当前相较于2019年反而更好融资,这是因为,新基建政策为卫星互联网的发展明确了方向,企业可以对标在这个领域中承担的角色,受益程度也更明晰。这种利好延伸到了产业的上

游,包括商业航天领域的服务商、系统提供商等,产业链中有真正技术积累的企业,如果定业清晰、技术过硬,会更容易得到资本的青睐。”

今年5月14日,九天微星宣布完成2.7亿元B轮融资,对于此次融资,谢涛解释,将分别用于建设互联网卫星平台、载荷自动化产线,同时强化宽带通信系统研发能力,加速地面终端产品投产。“公司有一些项目进入了良性运转的过程中,但当下全球商业航天领域的竞争趋于激烈,需要有更多的资金支持头部企业,也希望有新的资金投入终端的研发领域以及看好的细分市场。希望在经历2020年和2021年的稳健发展之后,2022年九天微星能启动科创股的上市之路。”

强化监管震慑 金融监管“严”字当头

■安宇

今年以来,证监系统对上市公司及相关当事人开出罚单104张,银保监会系统累计开出罚单2258张。一张张罚单的背后透露出金融业“从严监管”的主旋律。

近年来,“从严监管”已成为金融行业的关键词,一方面体现了对违法违规事件零容忍、严肃问责的监管基调;另一方面也说明金融业的违法违规行为、风险漏洞依然存在,因此,严监管必然是当前以及今后一段时间的主基调。

“加强金融等领域重大风险防控,坚决守住不发生系统性风险底线。”今年的《政府工作报告》指出。

笔者认为,作为防范化解重大风险的重要一环,金融业的监管力度必须“严”字当头。

2020年是防范化解重大风险攻坚战的收官之年,监管机构必须严把金融业风险底线。

“这次证券法修订大幅强化了财务造假等严重违法违规行为法律责任,证监会将用好用足新证券法赋予的监管职权,加大惩处力度,强化监管震慑。”证监会表示。

银保监会表示,今年防范化解金融风险的工作重点包括九大领域,同时,银保监会将在今年开展市场乱象整治“回头看”工作,防止乱象反弹回潮。

除了加大处罚力度,监管部门同时也在完善处罚工作机制,加大对市场乱象的整治力度。4月17日,证监会发布2020年度立法工作计划,提出,2020年证监会将继续配合全国人大常委会做好制定《期货法》、修改《刑法》等立法工作;4月30日,银保监会公布2020年规章立法工作计划,《中国银保监会行政处罚办法》的制定被提上日程。

此外,5月27日,国务院金融稳定发展委员会办公室发布11项重磅金融改革措施,在深入研究基础上,按照“成熟一项推出一项”原则推出,其中就包括《加强金融违法行为行政处罚的意见》。进一步加大对金融违法行为的打击力度,对违法者形成有效震慑,切实保护金融消费者合法权益。

笔者认为,严监管的目的是规范、合法、有序,重在规范、保护,而不是限制,更不是阻碍创新。在严监管的总基调下,金融市场将有效的避免系统性风险,市场发展更加合理规范,也能更好的服务于实体经济的发展。

新三板精选层首审倒计时 记者亲历现场体验全过程

(上接A1版)

紧接着,全国股转公司对《证券日报》记者介绍了审查要点、利器系统和官网专区,展示它们是如何相结合来保障审查质量、审查效率。从4月28日受理首批拟入层企业,到6月10日挂牌委启动审查共历时1个月13天,从受理至首轮问询发出平均用时5.4个交易日,这一“精选层速度”的产生,主要得益于存量挂牌公司监管基础和科技手段支持两方面因素。

一方面,申报精选层挂牌的公司至少已在新三板挂牌满一年,挂牌以来按要求持续披露相关信息,全国股转公司在企业披露启动公开发行的公告后,即调取在挂牌准入审查、公司持续监管以及融资并购审查等方面发行人的有关信息,提前做到对发行人情况“心中有数”。另一方面,在正式受理后,“新三板信息披露智能监管系统”(简称“利器系统”),是全国股转公司基于大数据、人工智能等技术开发的科技监管系统的使用实现了精选层审查的标准化,提升了审查效率,同时保障了审查质量。

华泰证券股转业务部总经理张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,精选层审查具有科技性,用全国股转系统的利器智能审查系统,利用大数据、云计算、人工智能来对企业申报材料进行扫描,通过技术手段控制审查风险,提升审查效率,为精选层的加速落地助力。

截至6月9日,全国股转公司已受理50家挂牌公司的申请文件,并向其中的47家企业发出了问询意见。目前,已有颖泰生物、艾融软件、球冠电缆、同享科技、龙泰家居、佳先股份等6家企业完成审查问询,审查部门已形成审查报告和审查意见,后续将进入挂牌委员会审议程序。第一场挂牌委会议将于6月10日召开,第二场、第三场将于6月13日、14日召开。挂牌委审议通过,将进入证监会核准程序。

最后,《证券日报》记者获得一次沉浸式的体验,现场观摩审查问询会,审查人员“本色出演”,原汁原味了解每一份问询函是如何产生的。