



主持人陈炜:今年以来,监管层持续释放对资本市场违法犯罪行为“零容忍”的高压信号。截至目前,证监系统已开出55张罚单,剑指内幕交易和信披违法行为;银保监系统披露超千张罚单,重点关注信贷资金违规流入楼市等乱象;央行系统公示264条处罚信息,进一步完善反洗钱监管工作,提高消费者金融信息保护。

今年以来证监系统共开具55张罚单 超七成针对内幕交易和信披违法

■本报记者 吴晓璐

随着新证券法、刑法修正案(十一)先后实施,以及去年中央深改委会议审议通过《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》,今年以来,资本市场“零容忍”监管持续发力。

据《证券日报》记者梳理,今年以来截至4月28日,证监会和地方证监局合计开出55张行政处罚决定书,罚没金额合计7.48亿元。其中,针对内幕交易和信披违法的罚单数量合计占比超过七成。此外,在地方证监局和沪深交易所的日常监管措施中,对于信披违规的监管,也是工作重点。

市场人士认为,随着注册制稳步推进,监管层面落实“零容忍”执法理念,上市公司需要积极进行高质量的信披,提升公司治理水平。此外,监管部门对投行业务的严监管,则有助于压实中介机构责任,形成合力,提高上市公司质量。

内幕交易和信披违法 被重点关注

《证券日报》记者据证监会网站梳理,截至4月28日,今年以来,证监会和地方证监局合计开出55张行政处罚决定书。具体来看,涉及内幕交易的有21张,数量最多,罚没金额1.09亿元;涉及信披违法的有19张,罚没金额5.13亿元。其中,因涉及信披违法和欺诈发

行,证监会对乐视网和贾跃亭等责任主体的处罚金额合计超过4.8亿元。另外,涉及证券从业者违法买卖股票的有7张,合计罚没金额5546.7万元;涉及操纵市场的有3张,合计罚没金额953.16亿元。

综合来看,在上述55张罚单中,涉及内幕交易和信披违法的合计40张,占比72.73%。从金额来看,内幕交易和信披违法相关罚单的罚没金额合计6.22亿元,占比83.16%。

“只有严厉打击内幕交易才能维护资本市场‘三公’原则,提振投资者对市场的信心。今年以来针对内幕交易的罚单数量最多,一方面说明内幕交易是监管的重点,另一方面也说明监管层努力打造资本市场公平竞争生态环境。中钢经济研究院首席研究员胡麒牧对《证券日报》记者表示。

记者注意到,在涉及信披违法的罚单中,有2家上市公司未在法定期限内披露2019年年度报告或2020年一季度报,公司及相关董监高被行政处罚。

“证监会近期查处的信息披露违法案件中,未按规定报送报告或者履行信息披露义务的,大多发生在新证券法实施之后,适用新证券法。”德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,对上市公司而言,做到“四个敬畏”,提高公司治理水平是根本之道。

胡麒牧表示,注册制的核心是信息披露,随着注册制稳步推进,资本市场对于信息披露的要求会越来越高,信披



违法违规成本也会越来越高。上市公司必须放弃侥幸心理,严格遵守相关规定,积极主动进行高质量的信息披露。

严把市场“人口关” 投行业务成监管重点

值得注意的是,4月6日,证监会集中公示今年第一季度投行业务违规处罚信息共计38条(不属于行政处罚决定书,因此未列入上述55张罚单统计),其中地方证监局的行政监管措施29条,交易所的自律惩戒措施9条,多名当事人被认定为不适当人选,或被采取暂不受理与行政许可有关文件3个月的监管措施。

“注册制以信息披露为中心,把选择权真正交给市场,上市公司质量‘关口’前移,保荐机构必须要承担更多的把关责任。”证监会新闻发言人表示,证监会始终高度重视投行业务质量,多措并举督促保荐机构归位尽责,把好资本市场“人口关”。建立健全投行业务违规处罚公示机制,强化市场声誉约束是其中一项重要措施。

“今年投行业务违规处罚数量大幅增加,这体现出监管部门对中介机构监管的力度在加大。在稳步推进注册制的背景下,强化中介机构‘看门人’责任,对于提高中介机构执业质量,进而从源头提高上市公司质量,有积极作用。”陈波认为。

银保监系统已开具千余张“2021款”罚单 76张涉及信贷资金违规入楼市

■本报记者 昌校宇

银保监会官网陆续披露“2021款”罚单。据《证券日报》记者梳理,截至4月28日发稿,银保监系统今年以来已开具1051张罚单,包括银保监会开出8张、银保监局开出367张、银保监分局开出676张。其中,有76张罚单的处理事由涉及信贷资金违规流入楼市。

“截至目前已有千余张‘2021款’罚单开出,说明银保监系统对各类违法违规行为‘零容忍’。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,金融机构的执业行为应依法依规,监管部门作出行政处罚也是在警示金融机构莫要触碰监管“红线”。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,从银保监系统开具的“2021款”罚单数量及内容来看,中小机构违规是整治重点之一,这与今年政策面的动向十分契合。

中小机构关联交易“犯规”较多

4月28日,银保监会表示,将持续加强股东股权和关联交易监管,推动专项整治工作常态化,聚焦重点机构重点问题,加强处置处罚和公开披露,持续抓好存量风险化解和增量风险防范。

《证券日报》记者梳理注意到,仅今年4月份以来,就有11张罚单涉及关联

交易违规,其中,中小机构“犯规”较多。

例如,银保监会官网4月25日披露的信息显示,有3张罚单均由同一案引发,被处罚单位为辽宁一家农商行及其工作人员,主要违法违规事实之一是“未按照要求做好股东及关联交易管理”。依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条及相关审慎经营规则,以及《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十八条及相关审慎经营规则,银行被处以罚款120万元,两位涉事人员被警告并处以罚款5万元。

此外,浙江一家农商行因“全部关联方授信余额超过监管规定”等违法违规事实较多,被合并处罚,所领罚金额在上述11张罚单中最高。银保监会衢州监管分局4月1日作出的处罚决定显示,对其处以“罚款人民币410万元”。

“银保监会系统对中小机构违规开展关联交易行为尤其重视,是因为中小机构进行关联交易、通过关联交易进行利益输送等乱象,将对金融系统造成较大风险。可能形成‘资产黑洞’,扰乱金融市场秩序”。朱奕奕认为,对此,监管层必须严格监管,强化对关联交易的监管,严格防范利益输送,才能保障金融市场的稳定和安全。

还有农信社因此类事项收到罚单。例如,银保监会官网4月26日披露的信息显示,两家农村信用合作联社均因“重大关联交易未经关联交易控制委

员会审查和理事会审批”等违法违规事实,被分别处以罚款30万元和50万元。

田利辉表示,农商行、农信社等中小机构由于人员配置和专业能力所限,存在不知规则而高管违规、或因内控失灵而业务人员违规的情况。因此,中小机构需要提高公司治理水平,加强机构内控管理,培养或引进合规的专业人员,不断提升自身专业能力。

76张罚单剑指涉房信贷违规

近些年,监管部门反复强调,严禁消费贷、经营贷资金违规流入楼市。然而,违规现象仍时有发生。今年以来共有76张罚单的外罚内容涉及信贷资金违规流入楼市。

例如,贵州一家城商行及其员工于4月8日连领2张罚单,主要违法违规事实为,“发放个人消费贷款用于购房”;中国银保监会丽水监管分局3月29日作出的处罚决定显示,当地一家城商行的主要违法违规事实之一为,“信贷资金违规流入房地产市场行为”;银保监会官网在2月2日至2月4日期间披露的5张罚单均由同一案引发,被处罚单位为云南一家农商行及其工作人员,主要违法违规事实之一是“信贷资金违规流入房地产市场”。

朱奕奕认为,挪用消费贷、经营贷资金会对金融系统造成重大风险,尤其

是其违规流入楼市,会推高资产价格,不利于楼市的健康发展,也不利于实体经济获得充分的信贷支持。

《证券日报》记者梳理注意到,除了关联交易、涉房信贷违规等,“2021款”罚单还重点关注了贷款“三查”不尽职、贷后管理不到位等问题。

例如,某商业银行宝清支行及其员工,于4月1日连领2张罚单,主要违法违规事实之一为,“贷款‘三查’不尽职”;某国有银行和田地区分行及其员工,于4月12日连领2张罚单,主要违法违规事实之一为“流动资金贷款贷后管理不到位”。

此外,还有一家农村信用合作联社及其员工,因贷款“三查”不到位及贷前调查和贷后检查不到位等违法违规事实,于4月1日及4月22日,领到6张由巴音郭楞银保监分局开具的罚单。

田利辉认为,有些金融机构为了年终考核和短期盈利,放松风险管理,追逐短期利润。此外,公司治理问题、专业管理人才不足和绩效考核短期化是贷款“三查”不尽职和贷后管理不到位等问题出现的主要原因。

谈及接下来银行业监管还应主要聚焦哪些方面?朱奕奕认为,应继续聚焦直播贷资金金融产品的风险防范,并针对私募基金、财富管理、房地产等领域可能涉嫌非法集资的现象予以严格监管,避免打着区块链、虚拟货币等旗号的新型风险产生。

央行及分支机构年内开出264张罚单 重点指向反洗钱违规、未履行个人信息保护

■本报记者 刘 琪

今年以来,央行继续对违法违规行为保持强监管态势。

据《证券日报》记者梳理,截至目前,按照行政处罚生成日期统计,年内央行及各分支机构共公示处罚信息264条。从违规行为来看,金融业机构受罚原因主要包括违反反洗钱相关规定、未按照规定履行客户身份识别义务等。还有部分企业因为拒收人民币现金、违反票据管理规定等违法违规行为被罚。

4月23日,央行营管部公布处罚公示信息,对3家企业拒收人民币现金的违法行为作出警告处罚,并处15万元、10万元不等的罚金。与此同时,央行营管部还分别对3家企业的相关责任人作出警告处罚,并处1万元罚金。

除了央行营管部,年内央行武汉分行、央行兰州中心支行等多个央行分支机构都对违法违规行为开出罚单。去

年12月15日,央行就曾发布公告强调,“人民币是我国的法定货币,人民币现金是我国境内最基础的支付手段,任何单位和个人不得拒收”。同时还明确指出,“任何单位和个人存在拒收现金或者采取歧视性措施排斥现金支付等违法违规行为的,由中国人民银行分支机构会同当地有关部门依法予以查处”。

“违反反洗钱相关规定”的表述也在央行各分支机构所开罚单中高频出现。按照《反洗钱法》,在我国应履行反洗钱义务的金融机构,包括政策性银行、商业银行、信用合作社、邮政储汇机构、信托公司、证券公司、期货经纪公司、保险公司及央行确定并公布的从事金融业务的其他机构等。据央行此前公布的数据显示,2020年中国人民银行对614家金融机构、支付机构等反洗钱义务机构开展了专项和综合执法检查,依法完成对537家义务机构的行政处罚,处罚金额5.26亿元,处罚违规个人

1000人,处罚金额2468万元。

值得一提的是,为进一步完善反洗钱监管工作,提高反洗钱工作水平,央行日前印发《金融机构反洗钱和反恐怖融资监督管理办法》,自2021年8月1日起施行。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,央行一直高度重视反洗钱工作,后续大概率将继续对此进行审慎性监管。

《证券日报》记者梳理罚单发现,还有包括银行、期货公司、支付机构等在内的多类金融机构因“未按规定履行客户身份识别义务”而受到处罚。当下,金融机构对个人信息安全及用户隐私的保护面临新的挑战,保障个人信息安全已成为各金融机构安全保障义务的核心内容。自2013年以来,央行每年均开展以消费者金融信息保护为主要内容的监督检查工作,严肃查处相关机构在消费者金融信息保护方面未能履职的违法违规行为。

在涉及企业的罚单中,除了前述“拒收人民币现金”的违法行为外,“违反票据管理规定”及“签发空头支票”也是央行处罚的重点。央行深圳市中心支行今年公布的第一张处罚公示表,就对130家企业因“违反票据管理规定”作出金额不等的罚款。而央行大连市中心支行今年以来一共开出4张罚单,共涉及企业34家,其中33家企业因“签发空头支票”被处罚,其余1家则是因为“签发与预留印章不符支票”而被处罚。

值得关注的是,大多数罚单不仅对违法企业进行处罚,还对相关责任人一并进行处罚。对此,盘和林表示,“这是推进负责人制度。很多地方金融机构的违法违规行为,都是需要相关负责人授权才可以实现。即使责任人和具体问题无关,鉴于其对机构的管理义务,也要负起相应责任。所以,处罚责任人实际上是督促责任人落实监管要求,从内部强化金融机构管理体系。”



让稀土告别“土”的价格 上市公司可以这样做!

■张 敦

五矿稀土季报显示,一季度公司实现营业收入7.70亿元,同比增长144.45%;净利润1.02亿元,同比增长749.24%。主要原因系部分稀土产品价格上涨,公司销量及销售收入都有较大幅度提升。此前,华宏科技也在一季报中表示,随着稀土永磁材料在新能源汽车、风电、变频家电、工业机器人等领域广泛应用,稀土产品需求和价格实现快速增长,公司业绩迎来新的增长点。此外,受益于毛利率大幅增长,盛和资源一季度归属于上市公司股东的净利润同比增长2787.37%。

稀土板块上市公司今年一季度业绩集体大增其实并不是偶然,过往业绩相对低基数的背后,是作为可以媲美石油的战略性资源的稀土,没卖出“稀”的价格,而卖出了“土”的价格。

不过,今年稀土产业迎来了起飞契机,稀土价格距离回归“稀”的定位也前进了一步。今年1月份,工信部发布了《稀土管理条例(征求意见稿)》。3月1日,工信部部长肖亚庆在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示,发布该条例,主要是根据稀土长期发展的战略和市场需求,以及实际发展中存在的问题来进一步规范。稀土没卖出“稀”的价格,而是卖出了“土”的价格,一是因为恶性竞争;二是部分生产企业确实有环保问题;三是因为资源综合利用效率很

差;四是高端化的稀土产品确实还比较少。

结合《稀土管理条例(征求意见稿)》中的政策导向来看,我国将解决稀土未能“物以稀为贵”的问题列入了高层级决策部门的职能范围。具体包括:国务院将建立稀土管理协调机制,研究决定稀土管理重大政策,协调解决稀土管理重大问题;工业和信息化主管部门将会同国务院有关部门编制稀土行业发展规划,规范、引导和促进稀土行业持续健康发展;国家鼓励稀土勘查开采、冶炼分离、金属冶炼和综合利用等领域的科技创新和人才培养,支持稀土新材料新工艺的研发和产业化等。

笔者认为,在政策面的鼎力支持下,资本市场和上市公司可以发挥撬动力和带动力,让稀土价格真正“物以稀为贵”。上市公司作为行业龙头,借助资本市场枢纽功能,可以通过行业内并购重组解决部分不规范小企业的恶性竞争问题;可以通过加大技术改造投入等举措带头提高产业环保意识和配置;可以通过产业链上下游的整合提升资源综合利用效率;也有能力和动力牵头研发更高附加值产品……同时,从五矿稀土、华宏科技、盛和资源等公司的财报可以看出,让稀土价格回归“稀”的定位,也能够使上市公司获得业绩改善,推动稀土产业更高质量发展。

让稀土价格不再“蒙尘”,上市公司可以做的有很多!

政策支持民宿经济发展 专家建议激励资本加大投入

■本报记者 包兴安 孟 珂

临近“五一”假期,京郊民宿爆满,在京津冀地区有着丰富民宿资源的黄奕(化名)告诉《证券日报》记者,目前山植小院、黄炉花开、左岸花园等京郊民宿在“五一”假期期间的一居和两居小院都已满房,每间民宿价格比平时贵1000元左右。

近日,民宿短租预定平台途家发布数据显示,今年“五一”假期,民宿提前预订量较2019年增长113%,预计整个“五一”假期民宿订单量有望达到疫情前假期水平的两倍。

而除了假期的带动,对于民宿经济更长远的政策利好也已经到来。

政策面积积极部署

4月27日召开的国务院常务会议提出,“要鼓励企业开发适合农民需要的产品和服务。支持乡村民宿、休闲农业等发展,吸引城市居民下乡消费”。

谈及发展乡村民宿和休闲农业是激发乡村振兴活力,实现县域经济提升的重要形式。做好乡村民宿和休闲农业这两篇涉农大文章,可以有效破解住宿和休闲产业在城乡发展上不平衡和业态发展上不充分的矛盾,可以借力乡村优质休闲旅游住宿资源,满足城乡居民对美好生活的向往和新需求。”北京师范大学生态管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,乡村民宿和休闲农业的发展可以为乡村聚集人气,汇聚人才,带动并激活乡村资金流、物流、信息流,形成乡村文化新风尚,亦可改善乡村环境,促进乡村产业振兴。

在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出“壮大休闲农业、乡村旅游、民宿经济等特色产业”的背景下,有关部委和地方政府纷纷出台文件,大力发展乡村旅游、民宿经济,助力乡村振兴。

例如,近日,农业农村部发布《关于开展全国休闲农业重点县建设的通知》提出,到2025年建设300个在区域、全国乃至世界有知名度、有影响力的全国休闲农业重点县,形成一批体制机制创新、政策集成创设、资源要素激活、联农带农紧密的休闲农业创业福地、产业高地、生态绿地、休闲旅游打卡地;近日,北京市发布《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的实施方案》提出,深入推进乡村文化旅游融合,挖掘农业文化遗产、民俗风情等特色元素,发展田园观光、农耕体验、耕读教育、森林康养等业态,更好满足市民到乡消费需求。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者说,支持乡村民宿和休闲农业,是促进现代农业发展、建设美丽乡村的重要方式,能够将农业从单一的生产功能拓展至旅游观光、生态保护、农事体验等其他功能,体现了农业发展成果由物质产品向物质与精神并重的转变,并延长农业产

业链,进而有效拓展农民的经营性和财产性收入来源。

“同时,这也是促进城乡融合的关键一环,既能留住农村的人力资源,又能吸引越来越多的人才、技术和资金向农村集聚,并且引导城市居民到农村消费,去体验当地的乡土人情、文化展示、特色美食等,这对于农村消费市场的提振也意义重大。”付一夫说。

业界期待更规范化运行

一家坐落于浙江省杭州市西湖区转塘附近的民宿决定开展“民宿+”业态的新尝试。该民宿老板张伟(化名)对《证券日报》记者表示,“从今年年初开店以来,每逢假期,房间都早早被订满。我们民宿没有出现‘淡季很淡’的情况,因为靠近学校,平时也有很多前来考试、学习的学生入住。未来我们计划打造书法与民宿相结合的特色民宿,前来住宿的客人可以在大厅创作、讨论以及学习书法。”

谈及经营民宿时遇到的困难,张伟坦言,当前我国民宿行业的发展还有待进一步规范,在经营民宿的过程中,也会涉及到邻里矛盾问题,经常被邻居投诉。

事实上,虽然当前乡村民宿势头正旺,但也面临着产品同质化或质量良莠不齐等问题。对于如何进一步支持乡村民宿、休闲农业发展,激发消费活力,付一夫建议,要遵循开发与保护相结合、生态效益和经济效益相结合的原则,依托不同地区的现实情况和优势,因地制宜进一步开发休闲旅游资源,突出当地特色,增强休闲农业的文化内涵。在此基础上,应加大品牌打造力度,并充分利用多种媒体渠道进行宣传,扩大影响力,引导更多社会资源和力量来关心、支持休闲农业发展。此外,要继续完善农村地区的基础设施建设,加大电商的覆盖率,让更多人接受互联网,接受农村电商,同时还要加快完善相应的规则制度,为农村消费市场的发展提供一个公正、公平、有序的环境。

宋向清则给出四方面建议:一是要不断推进乡村民宿和休闲农业迭代升级,从农家乐到绿色民宿、精品民宿,从乡村休闲到乡村观光、乡村文化,要激励资本持续加大投入,提高城市居民对美丽乡村的体验感。二是培育和提升乡村民宿和休闲农业品牌影响力,力争培育出若干区域或全国性乡村民宿和休闲农业知名品牌企业,鼓励他们标准化运行、集群化扩张、连锁化发展。三是围绕乡村民宿和休闲农业创新运营模式,激励孵化或衍生相关配套产业,形成新的产业生态系统,形成规划设计、开发建设、投资融资、运营管理、创意农业等多方联动的乡村产业体系,从而让农村经济形成良性的自循环系统。四是发展乡村民宿和休闲农业要凸显当地文化特色和凤土民情,保持不同区域的文化独特性和差异化,避免千篇一律。要充分挖掘地域特色,体现乡土风情。