

年内证券监管部门开出88张罚单 大额罚单频现凸显强监管力度

■本报记者 吴晓璐

4月9日晚间,威帝股份公告称,公司前任董事陈某华近期收到黑龙江证监局下发的行政处罚决定书,因在威帝股份披露2023年半年度业绩预告的前十日内违规减持公司股票,被证监会处罚795万元,引起市场关注。

今年以来,监管执法“长牙带刺”,资本市场大额罚单频现,强监管信号不断释放。《证券日报》记者据证监会和各地证监局网站不完全统计,今年以来,监管部门已开出88张行政处罚决定书,罚没金额接近9亿元。其中,信披违法罚单47张,占比53.41%,涉及财务造假的有27张,占比30.68%。另外,涉及内幕交易(含泄露内幕信息)、操纵市场的分别有17张、4张。

可以预期,在“两强两严(强本强基,严监严管)”的监管理念下,监管部门将不断提高执法效率,加大执法力度,对欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等违法行为重拳出击,持续向市场传递“零容忍”鲜明信号,营造良好的市场秩序。

财务造假处罚力度明显提升

今年以来,财务造假罚单明显增多,处罚力度明显提升。在27张财务造假罚单中,有4张处罚金额超过千万元,既有“专网通信”系列案件,如航天动力案、华讯方舟案等,也有欺诈发行案件,如红相股份案,还有连续多年财务造假,如海天环境案。

保利联合因应收账款账龄划分及计算错误,导致公司2019年至2021年连续三年少计提坏账准备,虚增净利润,公司及相关负责人合计被罚955万元,接近千万元。

此外,庞大集团通过债务重组、股权转让,虚增或虚减相关年度利润总额,导致公开披露的2019年至2022年年度报告存在虚假记载,以及未按规定披露重大诉讼、仲裁事项等,公司及相关负责人被河北证监局开出9张罚单,合计罚没金额2200万元。

谈及今年财务造假罚单增多,浙江六和(宁波)律师事务所合伙人张志强对《证券日报》记者表示,监管部门逐步积累了大量有效的监管数据,并运用大数据比对的方式,通过年报审



阅、重大舆情监测、投诉举报处置等多元化渠道识别造假线索及调节利润等行为,监管更加专业和精准。

3月15日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,加强信息披露监管,严惩业绩造假。证监会上市司司长郭瑞明表示,证监会将会同各地区各部门增强合力,构建打击财务造假的综合惩戒体系,将重点打击五类行为:包括长期系统性造假和第三方配合造假;欺诈发行股票债券行为;滥用会计政策、会计估计,随意调节利润的财务“洗澡”行为等。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑斌对《证券日报》记者表示,今年监管部门延续“有案必查”“有错必纠”的执法趋势,保持了监管力度,因此发现、查处了较多连续多年财务造假的案件。未来,监管部门对财务造假依旧会保持“零容忍”。

“说大话”误导市场也要被重罚

今年监管部门还对频频出现的夸大个人业绩或公司业务行为作出处罚。

4月8日,奥联电子公告称,收到中国证监会下发的《行政处罚决定书》。因为公司披露的晋明军在钙钛矿领域的业绩,夸大了晋明军的行业影响力,具有较大的误导性,公司及相

关责任人合计被罚750万元。

今年1月份,思美传媒收到浙江证监局的罚单。思美传媒于2023年11月27日12:50在深交所互动易平台回复投资者时称“抖音超市现阶段由本公司代运营”。这与实际情况不符,公司及公司董秘合计被罚250万元。

对此,德恒上海律师事务所合伙人陈波对记者表示,对夸大个人履历、夸大描述或者误导性描述公司与特定概念有关业务作出处罚,说明监管部门与时俱进,执法日益精细。

另外,上述2份处罚决定书均提到,在2家公司披露上述相关信息后,公司股价均出现了大幅波动。

“不论出于什么动机,在市场热点上夸大个人业绩、夸大公司业务等行为,均严重误导了市场,也增加了市场的投机性,不仅损害投资者的合法权益,而且破坏了证券市场的健康发展,应当及时予以查处。”张志旺说。

对操纵市场、内幕交易严厉打击

内幕交易和操纵市场行为破坏以价值投资为导向的市场生态,也是监管打击重点,年内均有过亿元罚单出现。17张涉内幕交易罚单中,有4张罚没金额超过千万元,其中段某和张某内幕交易“融创股份”被罚没超1亿元。

今年2月份,新疆证监局对浙能集团时任董秘章某栋泄露内幕信息开出罚单,此前,新疆证监局已对利用该内幕消息进行交易的徐某进行处罚。

4张操纵市场罚单合计罚没3.65亿元,其中,王某操纵“电光科技”被证监会罚没2.71亿元。郑斌表示,操纵市场案件数量虽少,但案件涉及的违法金额却不小,操纵市场的案件呈现出案值大、涉及账户广、查处难度大的特点。

证监会首席检查官、稽查局局长李明曾表示,证监会将通过全方位监控、大数据碰撞、多渠道收集、智能化分析等多维技术手段构建“穿透式”线索筛查体系,对操纵市场、内幕交易行为进行精准识别、严厉打击。

此外,年内证监会开出的罚单中,涉及违反限制性规定买卖股票的罚单有5张,包括在限制转让期内买卖股票、短线交易等,涉及证券从业人员违法买卖股票、违法出借或借用证券账户的各4张,涉及私募基金违法违规的有3张,涉及中介机构未勤勉尽责、“老鼠仓”的各2张。

郑斌表示,未来,监管执法的重点仍是欺诈发行、虚假陈述这些传统的虚假陈述类违法行为,并实施从重、从快打击,同时,内幕交易、操纵市场也是监管关注重点,特别是对一线监管中的异常交易监测,查处也会更加重视。

监管之声

央行等七部门:进一步加大对 资本市场支持绿色低碳发展力度

支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资,募集资金用于绿色低碳项目建设运营

本报讯(记者刘琪)4月10日,中国人民银行发布消息,为贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和重大决策部署,做好绿色金融大文章,近日,中国人民银行联合国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局和中国证监会印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)。

《指导意见》的主要目标是,未来5年,国际领先的金融支持绿色低碳发展体系基本构建,金融基础设施、环境信息披露、风险管理、金融产品和服务、政策支持体系及绿色金融标准体系不断健全,绿色金融区域改革有序推进,国际合作更加密切,各类要素资源向绿色低碳领域有序聚集。到2035年,各类经济金融绿色低碳政策协同高效推进,金融支持绿色低碳发展的标准体系和政策支持体系更加成熟,资源配置、风险管理和市场定价功能得到更好发挥。

在优化绿色金融标准体系以信息披露为基础的方面,《指导意见》提出了四项举措:一是推动金融系统逐步开展碳核算,建立健全金融系统碳核算方法和数据库,制定出台统一的金融机构和金融业务碳核算标准,鼓励金融机构和企业运用大数据、金融科技等手段为碳核算工作提供技术支撑。二是制定统一的绿色金融标准体系,加快研究制定转型金融标准。三是推动金融机构和融资主体开展环境信息披露,分步探索建立覆盖不同类型金融机构的环境信息披露制度,制定完善上市公司可持续发展信息披露指引,健全碳排放信息披露框架。四是不断提高环境信息披露和评估质量,推动跨部门、多维度、高价值绿色数据对接。

在促进绿色金融产品和服务市场发展方面,《指导意见》提出了五项举措:一是推进碳排放权交易市场建设,研究丰富与碳排放挂钩的金融产品及交易方式,逐步扩大适合我国碳市场发展的交易主体范围。二是在依法合规、风险可控和商业可持续的前提下,鼓励金融机构利

用绿色金融标准或转型金融标准,加大对能源、工业、交通、建筑等领域绿色发展和低碳转型的信贷支持力度。三是进一步加大对资本市场支持绿色低碳发展力度,支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资,募集资金用于绿色低碳项目建设运营,规范开展绿色债券、绿色股权投资融资业务。四是大力发展绿色保险和服务,完善气候变化相关重大风险的保险保障体系。五是壮大绿色金融市场参与主体。

在加强政策协调和制度保障方面,《指导意见》提出五项举措:一是推动完善法律法规,发挥法治固根本、稳预期、利长远的保障作用,推进绿色金融领域立法。二是完善金融机构绿色金融考核评价机制,加大对金融机构绿色金融业务及能力的评价考核力度。三是丰富相关货币政策工具,用好碳减排支持工具。四是将高排放行业和高排放项目碳排放信息与项目信贷评价、信用体系建设挂钩,推进高排放行业绿色低碳转型和数字化、智能化升级。五是深化绿色金融区域改革,稳步有序探索具有区域特色的绿色金融发展和改革路径。六是在国家区域重大战略中进一步支持绿色发展。

对于如何强化气候变化相关审慎管理和风险防范,据中国人民银行有关负责人介绍,一方面,健全审慎管理,逐步将气候变化相关风险纳入宏观审慎政策框架,研究完善风险监管指标和评估办法。另一方面,增强金融机构应对风险能力,推动金融机构将气候变化相关风险纳入风险控制体系及公司治理框架,推动金融机构建立气候变化相关风险评估预测模型,利用大数据等技术手段开展气候灾害风险分析。

此外,《指导意见》还提出加强国际合作。一方面是深化绿色金融合作,推动国内国际绿色金融产品与服务互联互通,便利中外投资者跨境开展绿色投资。另一方面是推动“一带一路”绿色投资,鼓励银行、股权类投资机构、基金公司等各类金融机构在“一带一路”共建国家和地区开展绿色低碳投资。

长期国债收益率维持低位运行

专家预计短期内将呈现区间震荡

■本报记者 刘琪

今年以来,债券牛市持续,尤其是10年期国债、30年期国债收益率中枢持续下行,收益率多次刷新历史新低。从本月来看,4月1日,10年期国债收益率报2.31%,30年期国债收益率报2.48%。自4月2日以来,10年期国债及30年期国债收益率则分别在2.3%、2.5%以下的低位运行。

东方金诚研究发展部总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,债市持续走牛的背后是需求偏弱,宽货币预期升温,机构配置需求旺盛等因素的共同影响。同时,在债市长牛预期和资产荒背景下,为增厚收益,机构对超长债的配置和交易

升温,尤其是交易需求的大幅上升,带动30年期国债收益率持续向下突破。

值得关注的是,中国人民银行(以下简称“央行”)货币政策委员会日前召开的2024年第一季度例会提到,“在经济回升过程中,也要关注长期收益率的变化”。分析人士普遍认为,这一新增提法与今年以来长期国债收益率走低走低相关。

“长期国债收益率由投资者对经济增长、通胀等的预期所决定,在经济和物价回升的过程中收益率亦会相应变化,这是金融市场中的客观规律。”光大证券固定收益首席分析师张旭认为,央行会充分尊重该规律,让市场在资源配置中发挥决定性的作用。同时,央行

也会防止利率出现过快、过度的波动以至于影响到金融市场的平稳运行和政府债券的顺利发行。

在国盛证券固定收益首席分析师杨业伟看来,央行表述“关注长期收益率的变化”,一方面是不希望出现资金过度淤积在金融市场,导致长端利率过度下行的情况;另一方面,在整体融资成本下行的情况下,长端利率也不具备趋势性调整的基础。

“关注长期利率变化并不意味着主动推高利率,央行宽货币目标并未转向。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,长期利率走低是经济修复结构分化的结果,并非原因。同时,低利率环境有利于制造业投资的增长和融资需求的修复。总的

来看,央行提及关注长期收益率变化一定程度上体现了维持利率稳定的政策意图,但结合当下的经济环境,央行主动推升利率乃至转向紧缩的可能性并不高。

展望长期国债收益率走势,冯琳认为,短期看,一季度GDP增速可能较强,对债市的利好作用有所减弱,加之超长期国债供给压力渐增,长端利率难破前低。央行货币政策委员会2024年第一季度例会强调“更加注重做好逆周期调节”,指向货币政策并未转向,未来降准降息仍有空间,因而债市趋势尚未逆转,短期内长端利率将呈现区间震荡。后续需关注经济回升的成色和持续性,这是决定长端利率中长期走势的关键。

全球黄金ETF资金持续流出 “获利了结”时刻已至?

■本报记者 韩昱

黄金价格上涨的步伐仍未有停歇。从国际黄金现货价格看,Wind数据显示,4月9日,伦敦金现收收2352.72美元/盎司,盘中最高探至2365.30美元/盎司,再次刷新几天前刚刚创下的历史纪录。截至4月9日收盘,4月份以来的7个交易日,有6个交易日黄金价格均收涨。4月10日,这种势头仍在延续,截至记者发稿时,伦敦金现价格在2355美元/盎司左右波动。

在金价“狂飙”之际,不少研究机构更新了对后续走势的展望,大部分认为金价或仍有上行空间。比如,近日瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)发表机构观点,将今年底的金价预测从此前的2250美元/盎司上调至2500美元/盎司。领秀财经首席分析师刘思源在接受

《证券日报》记者采访时也预测,全球央行持续购入现货黄金支撑金价,结合美联储6月份降息的预期,6月份前后黄金可能尝试冲击2400美元/盎司关口。

不过,近期部分数据以及资产表现也让市场开始思考,金价的涨势是否将面临拐点。比如,4月9日,世界黄金协会公布数据,今年3月份,全球黄金ETF资金连续第10个月继续流出,减少8.23亿美元。

再比如,4月9日,华夏中证沪深港黄金产业股票ETF(以下简称“华夏黄金股ETF”)在停牌一小时后开盘再度跌停,连续两日经历跌停。4月10日,华夏黄金股ETF继续低开,当日小幅收跌1.75%。

巨丰投资高级投资顾问罗啼明在接受《证券日报》记者采访时表示,黄金ETF资金流出和黄金股ETF价格跌停

可能反映了市场上一部分投资者对当前金价水平的担忧,以及对未来金价走势的不确定感。资金流出和价格跌停或是市场对金价短期内可能过热的一种调整,但并不一定意味着金价立即面临拐点。

他认为,本轮黄金不断创新高的根本原因是全球“去美元化”趋势。在美元超发泛滥背景下,投资者对美元信用的信任度降低,多元化配置的需求上升。由于美国总需求下降,通胀压力缓解,劳动力市场边际转弱,美联储货币政策压力有所减轻,加息已经暂停,叠加通胀表步伐有望放缓,黄金面临的经济、政策环境好转。同时,国际地缘冲突仍然紧张,刺激黄金的避险需求。双重支撑下,黄金价格近期保持强劲上涨趋势,且涨幅较大。未来一段时间,支持黄金的双重因素突然发生重大变化的概率很小,预计国

际黄金价格可维持在2075美元/盎司以上高位运行较长时间。虽然金价有可能回落至2075美元/盎司附近,但中长期金价的目标可能在2550美元/盎司。

瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)发表的机构观点预计,黄金ETF的持有量未来或随着美联储年中启动降息而增加,因买盘往往与利率调整联动。短期内,如果美国经济数据引发市场对于美联储推迟降息的预期,那么金价可能存在回调风险。

刘思源认为,今年下半年,黄金面临技术性修正和盈利盘退场,未来长期价格面临回调。

那么,现在到了“获利了结”的时刻吗?刘思源建议,黄金价格技术上的背离累积的就是风险,透支后面面临在6月份前后出现拐点,尤其是持有黄金已经盈利的投资者需要注意“落袋为安”。

工信部:开展增值电信业务 扩大对外开放试点工作

推动优化外商投资环境

本报讯(记者郭冀川)4月10日,工业和信息化部发布《关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告》(以下简称《通告》),在北京、上海、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区率先开展试点。

试点开放增值电信业务内容包括:在获准开展试点的地区取消互联网数据中心(IDC)、内容分发网络(CDN)、互联网接入服务(ISP)、在线数据处理与交易处理,以及信息服务中信息发布平台和递送服务(互联网新闻信息、网络出版、网络视听、互联网文化经营除外)、信息保护和处理服务业务的外资股比限制。

试点开放业务经营主体注册地、服务设施(含租用、购买等设施)放置地须在同一试点区域内,不得购买、租用本试点区域外CDN等服务设施开展加速服务。ISP业务服务范围仅限本试点区域,且须根据《电信业务经营许可管理办法》,通过基础电信业务互联网接入设备对用户提供服务;其他业务服务范围可面向全国。

《通告》表示,通过试点扩大电信领域对外开放,推动优化外商投资环境,丰富电信市场供给,激发市场主体活力,提升行业服务水平,深入参与国际合作,形成制度化制度和安全管理规范,促进信息通信业高质量发展,形成可复制可推广的经验和模式,服务构建新发展格局。

工业和信息化部信息通信发展司相关负责人表示,下一步,工业和信息化部将有序推进电信领域开放工作。一是组织实施试点工作,开展评估论证,加强政策宣贯,及时总结试点的先进经验、模式、典型案例等并宣传推广。二是对接高标准经贸规则,深入开展电信领域对外开放政策研究,不断优化电信领域市场营商环境。

电信对外开放工作不断深化,产业发展持续推进,制度体系加快完善,监管经验不断丰富,保障能力逐步提升。

一是产业发展基础不断坚实。通过引入境外优质的外资电信企业在境内开展经营,为消费者带来了丰富的产品和服务供给,同时激发了境内企业创新活力,提升了行业服务水平和国际竞争力,为电信业高质量发展注入新动能。

二是监管政策法规持续完善。《数据安全法》《网络安全法》《反电信网络诈骗法》等正式实施,配套法规制度体系建立健全,进一步提升了开放监管能力和监管水平。电信领域监管法规体系持续完善,自2022年《外商投资电信企业管理规定》修订以来,外资准入门槛进一步降低,外资管理要求进一步优化。

三是管理经验不断充实。电信行业信用管理体系、“双随机、一公开”检查以及年报和公示制度等有效实施,有力保障电信市场有序规范运行,为外商投资电信企业经营发展提供营商环境保障。

四是安全保障能力有效提升。创新推进网信领域网络和数据安全保障体系和能力建设,完善数据分类分级管理规则标准,强化个人信息和用户权益保障。