

去年以来,证券监管部门稽查执法工作取得有效进展——

证券监管:转型加力强威慑

本报记者 温济聪

去年以来,监管部门专门部署查办审计评估机构执业违法行为,IPO 欺诈发行及信息披露违法行为等4类违法案件,稽查执法工作取得了有效进展。与此同时,一线监管力度逐步加大,投资者尤其是中小投资者合法权益得到较好保障

热点聚焦

在近日举行的例行新闻发布会上,中国证监会新闻发言人邓舸通报了2016年证监稽查专项执法行动情况。去年以来,监管部门稽查执法工作取得了有效进展。沪深交易所大力推进监管转型,逐步加大事中事后监管力度,2016年全年沪深交易所累计对A股上市公司发出了约2088份监管类函件(包括监管函、问询函等)。证监系统查处违法违规行为威慑力进一步增强,一线监管力度逐步加大。

专项查办4类违法案件

在2015年“证监法网”行动收效良好的基础上,证监会又分别于2016年5月13日、10月21日、11月25日、12月23日,专门部署查办4类违法案件,剑指审计评估机构执业违法行为,IPO 欺诈发行及信息披露违法行为,市场操纵违法行为以及利用未公开信息交易违法犯罪行为。

其中,前兩批案件是证监会首次针对审计评估机构违法、IPO 欺诈发行及信息披露违法专门部署执法行动。第三批案件是2015年多批次部署打击市场操纵专项行动的有机延续,对恶性操纵持续多发高发态势起到了有效威慑、有力遏制的积极效果。第四批案件则是证监会与公安部首次联手开展专项行动,标志着证监稽查专项执法模式的进一步优化和创新。四批行动因时因势果断出击,体现出主动、精准、集约化打击,以及前瞻、系统、有重点防范风险的鲜明导向。

以第三批为例,16起重点案件中涉及某财经频道知名证券类嘉宾主持人“黑嘴”操纵案;“民间炒股高手”以代客理财为由,募集资金通过多种手法操纵市场案;综合运用虚假申报、连续交易、盘中拉抬、对倒、封涨停等多种违法手段操纵市场案。目前,在四批共计50起案件中,40%已移送刑事侦查,50%已进入行政审理环节,其余案件调查工作正全面推进。针对已查实的部分涉案企业或公司财务造假、不实披露、未及时披露行为,证监会相关负责人表示,将对相关中介机构执业行为开展全面核查,发现问题及时立案,绝不放过任何一家失职机构,绝不放过任何一项违法失职行为,绝不放过任何一项需要承担的法律責任。

严打违法呈三大特点

监管部门牢固树立依法、从严、全面监管的理念,严打违法违规呈三大特点。首先,案件总量高位运行,查处力度明显增强。2016年,证监会系统共受理违法违规有效线索603件,启动调查551件;新增立案案件302件,比前3年平均数量增

长23%;新增涉外案件178件,同比增长24%;办结立案案件233件,累计对393名涉案当事人采取限制出境措施,冻结涉案资金20.64亿元;55起案件移送公安机关追究刑事责任,公安机关已对其中45起立案侦查,移送成案率创历史新高,综合执法成效进一步显现。

其次,案件类型更加复杂,传统案件占比居高不下。作为传统类型案件的信息披露违法、内幕交易、操纵市场立案案件共计182件,占案件总量的63%,上述类型案件分别占比为24%、21%、15%,居于案发数量前三位。其中,信息披露违法涉及的中介机构新增立案案件25件,同比增长67%,体现了对信息披露违法所涉各环节实行全面追责的执法成效。

再次,打击范围进一步扩大,涉案主体更加多样。2016年,案件查处工作向并购重组、新三板、基金、债券、期货等多领域和交易、托管、审计、评估等多环节大幅延伸。上市公司高管及其亲属仍然是内幕交易的主要群体,中介机构从业人员、公职人员以及银行、保险、信托从业人员也有涉案。市场操纵主体涉及个人大户、新三板挂牌公司、券商、信托、私募基金等主体,机构违法主体占比明显上升。

强化交易所一线监管

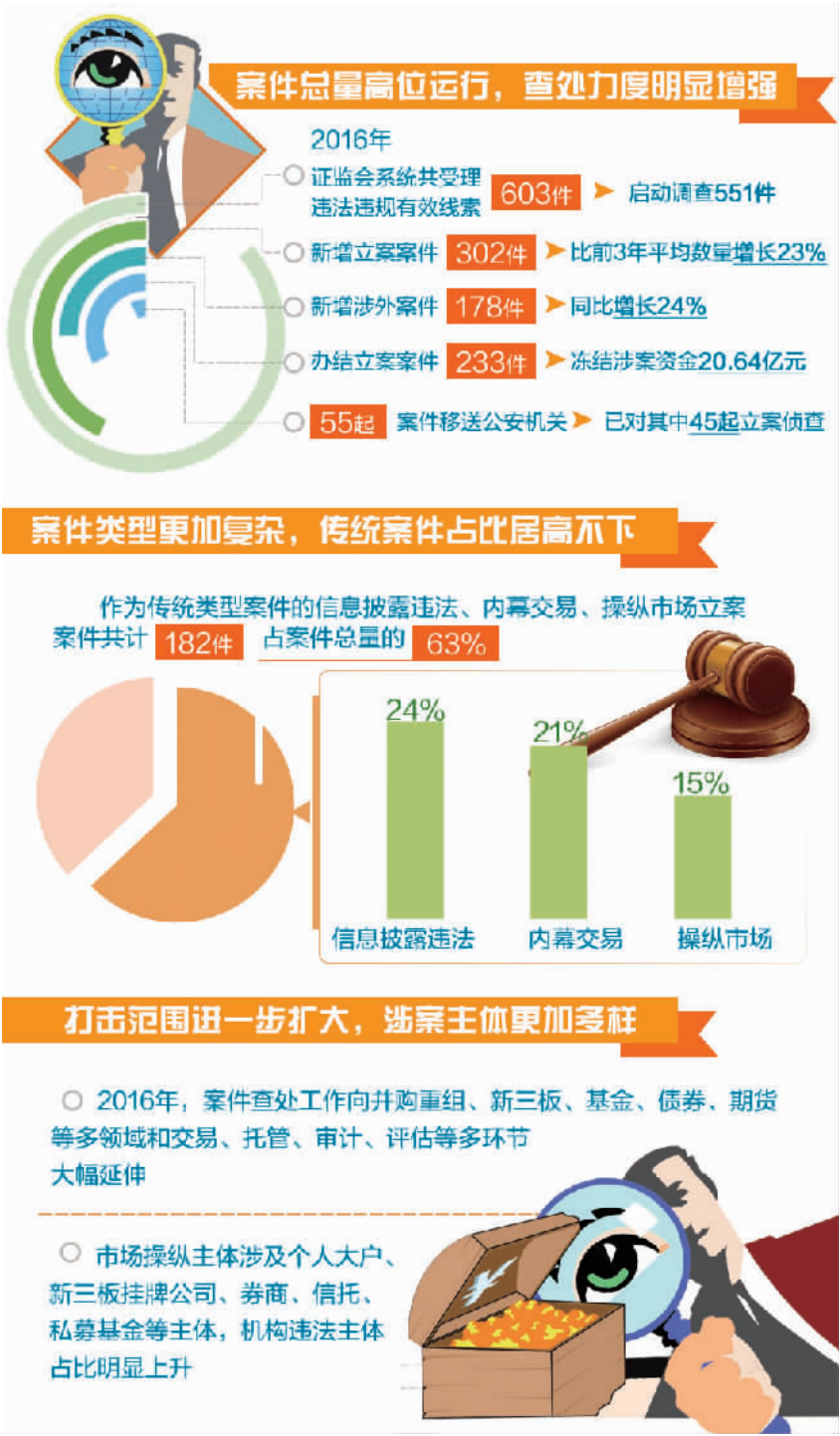
此前,证监会主席刘士余表示,交易所一线监管功能必须加强。沪深交易所下一步要与各省证监局签订上市公司监管备忘录,一线监管力度不断加大。

据上交所、深交所官方网站统计显示,去年全年作为上市公司监管一线的沪深交易所,累计对A股上市公司发出了约2088份监管类函件(包括监管函、问询函等)。具体来看,上交所累计向上市公司下发了665份监管类函件。在深交所方面,深交所去年累计向上市公司下发了1423份监管类函件。此外,深交所还下发了1032份问询函件。

上交所负责人表示,全面加强一线监管和风险防范,构建完善上市公司监管、交易行为监管、会员监管三位一体的自律监管体系,构建完善市场风险监控、分析、预警体系,切实提升监管能力和有效性,维护好市场秩序。

深交所负责人表示,将风险防控放在更加突出位置,全面排查,摸清底数,做好预案,牢牢守住不发生系统性风险的底线。持续强化一线监管职责,着力改进提高一线监管能力,推进建立“以监管会员为中心”的市场交易监管模式。

国开证券研究部副总经理杜征征认为,上市公司是经济社会稳步发展的基石,以上交所、深交所为代表的—线监管机构应该更加依法、从严、全面监管,确保上市公司信息披露透明有效,定期财报公开准确,并购重组合理合规,维护好投资者尤其是中小投资者合法权益。



点评

孟飞

严监管释放真利好

去年以来,证券市场监管不断趋严。相关统计数据先按下不表,单看证监会每周五例行新闻发布会的内容,就会发现,虽然发布会主题广泛,但各类违法违规案件几乎成为每周必通报内容。此外,去年全年,沪深交易所对上市公司发出了不少监管类函件,几乎每一个受市场关注的事件都有一线监管部门的回应。一线监管的力度也在逐步加码。

由此也传递出一个信号,证券监管正从以前事前审批为主向事中事后监管为主转型。伴随着监管部门的简政放权,监管的转型将有助于更多市场主体有机会参与竞争,也有助于让市场主体

能在公平公正的环境下竞争。

不过,一个现实问题是,严格的事中事后监管需要更多的制度机制作保障。比如,如何在极端情况下处置风险,如何将惩罚与激励更好地结合,如何为打击违法违规行为配备更强硬的手段,等等。这需要相关方面统筹考虑,更需要提升监管的智慧和艺术。

需要说明的是,严格监管可能会在一定程度上放缓市场的脚步,但那必定是暂时现象。只有严格监管,严格执法,从严规范,才能保证资本市场公平公正的环境,才能为资本市场长远发展奠定基础,最终带来真正的利好。

本报北京2月21日讯

记者陈果静报道:针对部分媒体关于“央行正评估银行定向降准申请支持‘三农’要求不变”的报道,中国人民银行货币政策司有关负责人表示,近日人民银行根据2016年度金融机构信贷收支小情况,实行了定向降准例行考核。大多数银行上年度信贷收支小情况满足定向降准标准,可以继续享受优惠准备金率。

2014年,人民银行引入定向降准考核机制。通过对满足审慎经营要求且“三农”或小微企业贷款达到标准的商业银行实施优惠存款准备金率,建立正向激励机制,引导商业银行改善和优化信贷结构。

上述负责人介绍,定向降准考核于每年2月份开展,根据商业银行上一年度“三农”或小微企业贷款投放情况,对其存款准备金率作动态调整。所有商业银行都属于定向降准考核范围,严格采用人民银行已有统计数据评估,无需另行上报数据或申请。目前,定向降准考核及存款准备金率动态调整机制已实施3年。

从本次考核情况来看,大多数银行上年度信贷收支小情况满足定向降准标准,可以继续享受优惠准备金率;部分此前未享受定向降准的银行达到了定向降准标准,可以在新年度享受优惠准备金率;部分银行不再满足定向降准标准,将不能继续享受优惠准备金率。货币政策司有关负责人强调,“考核结果有上有下,有利于建立正向激励机制,属于考核制度题中应有之义”。

据悉,此次准备金率动态调整将于2017年2月27日实施。

一线传真

净减税2380万元 总体减税面达92%

甘肃金融业度过营改增“阵痛期”

本报讯 记者陈发明近日从甘肃省国税局获悉:实行营改增后,甘肃省大部分金融企业都经历了税负由增转减的历程。截至去年12月份,全省3357户金融企业税负增减相抵后,实现净减税2380.65万元,总体减税面达92%。

“营改增试点之初,5月份兰州银行的税负增加625万元,上升了10.09%,但从6月份开始扭增为减,去年总体税负下降583万元,降幅为2.65%。”谈起营改增,兰州银行股份有限公司财务总监张会荣对企业税负“由增到减”的转变历程记忆深刻。

据统计,营改增试点申报首月,甘肃省金融业整体税负净增加855.15万元,7月份税负增加额放大到2960.01万元;8月份和9月份,增税额逐步回调缩减,10月份实现反转,净减税1099.98万元。

张会荣分析认为,首月增税原因一是税率由营业税的5%变为增值税的6%,绝对税率上升了0.66%;二是进项税抵扣范围有限,除固定资产、无形资产、不动产和部分手续费外,大部分支出包括减值损失、工资薪金、利息支出不能抵扣进项,不能抵扣的部分占总支出的90%以上;三是企业对政策理解不深、把握不够,改革初期取得的进项税额较少。

针对兰州银行等金融企业营改增初期税负增加的实际情況,兰州市国税局在及时开展金融业政策培训,梳理抵扣项目,理顺抵扣链条的基础上,抽调业务骨干组成金融业专项辅导小组,“一对一、面对面”上门帮助企业分析增税原因,研究应对措施,改进内部管理。

“在税务机关精准辅导的基础上,我们采取内控措施,不断加大取得增值税专用发票的范围及项目。取得进项税款由营改增初期的192万元到4季度的1714万元,逐月增多。”张会荣分析说,随着税负实现扭增为减,我们金融企业在税制转换中度过了阵痛期和适应期,这将引导银行加强基础设施投入和信息系统改造,推动银行内控风险管理完善升级。

中国银行业监督管理委员会青岛监管局关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会青岛监管局批准,颁发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:青岛青银金融租赁有限公司

机构编码:M0067H237020001

许可证流水号:607684

批准成立日期:2017年1月22日

营业地址:山东省青岛市崂山区秦岭路15号1606及1607室

业务范围:许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依据有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

发证机关:中国银行业监督管理委员会青岛监管局

发证日期:2017年1月24日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站上(www.cbrc.gov.cn)查询。

证监会出台再融资新政策——

可转债市场有望迎来机遇期

本报记者 曹力水

市场动向

日前,证监会出台再融资新政,打击资本市场再融资乱象。在再融资政策收紧的同时,可转债市场可迎迎来机遇期。

在此前证监会发布的《监管问答》中明确要求,上市公司申请增发、配股、非公开发行股票,本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于18个月。但对于发行可转债、优先股和创业板小额快速融资的,不受此期限限制。

“从新规来看,融资渠道并没有全部关闭,部分有融资需求的企业可以通过发行可转债来满足资金缺口。由于优先股发行标准较高,且不能上市交易,投资者兴趣不足;创业板小额融资募集资金上限只有几千万元,金额不大,且主要针对创业板。因此,可转债融资优势明显。”相关业内人士说。

“再融资新规有望使可转债市场成为

- 限制可转债发展的最主要因素有两方面,一是发行条件比较严格,二是审批流程严格、持续时间长
- 目前可转债估值明显偏高,投资者可考虑在可转债估值冲击过后,再进一步配置

一个受更多机构关注的重要投资领域。可转债市场的扩容也将渐行渐近。”华鑫证券研究员徐鹏在研究报告中表示。

所谓可转债,是指上市公司在发行此类债券的同时,在条款中还附上了一份期权,即允许持有人在规定时间内,按约定比例,将手中的债券转换为上市公司股票。简单来说,在牛市中,可转债拥有较好的套利机会,可以分享股价上升带来的超额收益;如果大盘行情不好,公司股价低迷,投资者可以拿住不动,获得稳定的债息。

可转债在国内发展已超过20年,虽然不断成长和完善,但市场规模始终较

小。证监会新闻发言人邓舸也表示,近年来,上市公司再融品种结构失衡,可转债等股债结合产品发展缓慢。

兴业证券分析师认为,限制可转债发展的最主要因素有两方面,一是发行条件比较严格,不仅门槛高于定向增发,而且还会占用公司债的使用额度;二是审批流程严格、持续时间长,并且在牛市中,可转债集中转股,会进一步压缩其市场规模。

不过,今年以来,可转债发行与去年相比有所提速。Wind数据显示,2016年全年,共有34家上市公司公布可转债预案。今年1月份以来,不到两个月时间,已有19家上市公司公布可转债发行