

证监会 IPO 申请审核情况 及证券市场监管动态研究报告

(2018.05.28-2018.05.31)



红证利德资本管理有限公司

二零一八年五月

;

目录

概览	3
一、本周发审委审核情况	3
(一) 本周 IPO 审核情况.....	3
1、本周 IPO 审核整体情况	3
2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总	3
(二) 被否企业分析.....	4
1、北京中视电传媒广告股份有限公司	4
(三) 本周并购重组发审情况	5
二、监管动态	5
(一) 证监会监管动态.....	5
1、防风险补短板着力提高上市公司质量——阎庆民副主席在中国上市公司协会 2018 年年会上的致辞	5
2、方星海副主席在第 15 届上海衍生品市场论坛上的讲话	10
3、阎庆民副主席在 2018 金融街论坛年会上的讲话	12
(二) 上交所监管动态.....	15
1、上市公司监管	15
2、市场交易监管	15
(三) 深交所监管动态.....	15
1、上市公司监管	15
2、市场交易监管	16
(四) 证券业协会监管动态.....	16
1、关于发布中国证券业协会 2018 年重点课题研究立项名单的公告	16
2、关于进一步加强证券公司场外期权业务自律管理的通知	17
(五) 基金业协会监管动态.....	20
附红证利德资本管理有限公司简介	20

概览

- 1、证监会发审委共审 2 家公司的 IPO 申请，1 家获得通过，1 家被否。证监会并购重组委共审核了 2 家公司的并购重组申请，1 家获得无条件通过，1 家被否。
- 2、阎庆民副主席在中国上市公司协会 2018 年年会上发表了《防风险补短板着力提高上市公司质量》的致辞并在 2018 金融街论坛年会上发表了讲话；方星海副主席在第 15 届上海衍生品市场论坛上发表了讲话。
- 3、上交所公司监管部门共发送日常监管类函件 18 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 32 份；针对信息披露违规行为，提请启动内幕交易、异常交易核查 5 单；共对 71 起证券异常交易行为及时采取了自律监管措施，并向证监会上报 3 起涉嫌违法违规案件线索。
- 4、深交所共对 3 宗违规行为进行纪律处分；共对 4 宗信息披露违规行为发出监管函；发出年报问询函 207 份、重组问询函 3 份、关注函 18 份、其他函件 36 份；对 195 起证券异常交易行为进行了分析；对 34 起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会 5 起涉嫌违法违规案件线索。
- 5、证券业协会发布了中国证券业协会 2018 年重点课题研究立项名单；并就加强证券公司场外期权业务自律管理发出了通知。

一、本周发审委审核情况

（一）本周 IPO 审核情况

1、本周 IPO 审核整体情况

本周，证监会发审委共审核了 2 家公司，其中 1 家——长沙银行股份有限公司获通过；1 家——北京中视电传媒广告股份有限公司未通过。

2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总

公司	是否通过 IPO 审核	行业	排队时长	上市板块	扣非后归属母公司股东的净利润（万元）	主营业务/主营构成
长沙银行股	是	货币金	18 个月	主板	2014 年：241,453.20	主营构成：暂无数据

份有限公司		融服务			2015年：276,388.70 2016年：320,352.60 2017年：392,429.30	
北京中视电 传媒广告 股份有限公 司	否	媒体广 告	12个月	主板	2014年：5,188.41 2015年：7,011.33 2016年：7,472.83 2017年：12,877.08	主营构成：央视-客户代理 28.23%； CCTV-3 27.34%；CCTV-8 25.83%；CCTV-6 14.96%；互联网 1.62%；CCTV-7 0.79%；院 线 0.72%；客户代理-央影(CCTV-6) 0.35%； 其他-客户代理 0.16%；各类地方台 0.01%

(二) 被否企业分析

1、北京中视电传媒广告股份有限公司

公司是由北京中视电传媒广告有限公司整体变更设立的股份有限公司，并于2016年11月22日在北京市工商行政管理局顺义分局完成工商变更登记。公司在深耕电视媒介广告代理的基础上，积极发展互联网、院线等新媒体广告代理业务，形成以央视品牌电视媒体广告资源代理为核心，以互联网、院线等媒体广告资源代理为补充的多元化的发展格局。

(一)、报告期内，发行人主要供应商为央视和央影，向二者采购占比合计分别为89.40%、90.85%和97.46%。发行人与央视和央影签署的采购合同均为一年期合同。请发行人代表说明：第一，发行人与央视、央影等合作关系的稳定性，是否存在被其他广告代理商替代的风险；第二，发行人业务对央视和央影是否存在重大依赖，发行人是否具备对外独立开展业务的能力；第三，获取广告资源的方式是否合法合规，是否符合行业惯例，是否存在商业贿赂或不正当竞争情形；第四，互联网等新媒体广告对发行人业务及持续盈利能力的影响，发行人的应对措施。请保荐代表人说明核查过程、方法，并发表核查意见。

(二)、报告期内，发行人主营业务毛利率逐年下降，低于同行业可比上市公司；销售费用率和管理费用率显著低于同行业可比上市公司。请发行人代表说明：第一，报告期毛利率变动较大的原因；媒介代理业务及客户代理业务毛利率差异较大的原因；第二，毛利率与同行业可比上市公司存在差异的原因及合理性；第三，报告期销售费用、管理费用等项目的变动趋势与业务收入增长、实际业务情况是否匹配，是否存在少计费用的情况；第四，期间费用率显著低于同行业可比上市公司的原因及合理性。请保荐代表人说明核查过程、方法，并发表核查意见。

(三)、发行人报告期返利金额较大，返利政策的执行对发行人经营业绩构成重要影响。请发行人代表说明：第一，相关合同（协议）中返利条款的主要内容，不同客户（供应商）的返利政策是否存在重大差异，同一客户（供应商）的返利政策报告期是否发生重大变化；第二，报告期主要客户（供应商）返利政策的执行情况；第三，发行人返利会计核算是否符合企业会计准则规定，是否与同行业可比公司一致；第四，是否存在返利长期挂账的情况。请保荐代表人说明核查过程、方法，并发表核查意见。

(五)、发行人认定实际控制人为李学慧，直接及间接持有发行人 58.56% 的股份，李学慧及其家族成员合计控制 82.64% 的股份；发行人历史上存在股权代持情形。请发行人代表说明：第一，未将其他家族成员认定为共同实际控制人的依据及合理性，发行人实际控制人的认定是否符合相关法律法规和监管规则的要求；第二，股权代持原因，是否已清理完毕，是否存在权属争议或纠纷。请保荐代表人说明核查过程、方法，并发表核查意见。

(五)、发行人 2016 年支付了 299.02 万元的税收滞纳金。请发行人代表说明：第一，补缴税款的金额及原因，是否因此受到税务机关的行政处罚，是否构成重大违法行为；第二，追溯调整 2016 年补缴所得税额至 2014 年的会计处理是否符合企业会计准则的要求。请保荐代表人说明核查过程、方法，并发表核查意见。

(三) 本周并购重组发审情况

本周，证监会并购重组委共审核了 2 家公司，其中 1 家——信达地产股份有限公司（发行股份购买资产）**获无条件通过**；1 家——上海沃施园艺股份有限公司（发行股份购买资产）**未获通过**。

二、监管动态

(一) 证监会监管动态

1、防风险补短板着力提高上市公司质量——阎庆民副主席在中国上市公司协会 2018 年年会上的致辞

大家上午好！很高兴参加中国上市公司协会 2018 年年会。过去一年，在各

会员理事的大力支持下，协会在上市公司服务、自律规范等方面做出了很多工作，取得了积极成效。在此，我谨代表中国证监会对协会取得的成绩表示祝贺，对各位会员理事的支持表示感谢！

借此机会，我想就提高上市公司质量的有关问题与大家交流几点意见：

一、资本市场进入新时代，新发展理念有效践行

我国资本市场经过 28 年的快速发展，已经具备了相当的规模体量，拥有全球第二大股票市场、第三大债券市场、第二大私募市场和位居全球前列的商品期货市场，基本形成了符合中国特色的多层次资本市场体系和法规制度体系。新的时代，资本市场坚持以“创新、协调、绿色、开放、共享”五大新发展理念为指导，牢牢把握供给侧结构性改革的历史机遇，积极服务国家战略，改革发展稳定各项工作迈出坚实步伐。上市公司作为资本市场的基石，数量稳步增长，业绩持续改善，呈现良好发展态势。截至 2017 年底，上市公司家数增加到 3485 家，排名世界第四位；总市值约 57 万亿元，位于世界第二位。2017 年上市公司实现营业收入 39.25 万亿元，同比增长 18.8%，实现净利润 3.36 万亿元，同比增长 19.1%。实体经济业绩整体向好，其中非金融上市公司实现营业收入 32.91 万亿元，同比增长 21.07%；实现净利润 1.7 万亿元，同比增长 33.87%。上市公司在推动经济、环境和社会发展方面发挥排头兵作用，呈现出三个特点。

一是转型升级步伐加快。截至 2017 年，战略新兴行业上市公司超过 1224 家，占全部上市公司的 35.12%，实现净利润 3946.2 亿元，同比增长 21.8%；发生并购重组交易 975 笔，涉及金额 5522.41 亿元，传统行业加快转型升级。上市公司更加重视创新研发，2017 年共发生研发费用 5747.39 亿元，同比增长 21.54%。

二是绿色发展理念凸显。截至 2017 年底，节能环保和新能源行业上市公司共有 209 家；生态保护和环境治理行业上市公司营业收入同比大幅增长 38.59%，研发费用大幅增长 32.14%。同时，证监会积极支持上市公司践行绿色发展，不断完善上市公司环境信息披露制度。截至 2017 年底，共 770 余家上市公司披露了环境保护相关信息。

三是参与精准扶贫意识增强。截至 2018 年一季度，已有 12 家贫困县企业通过“绿色通道”发行上市，募集资金共计 69 亿元，66 家企业已经启动上市工作。部分上市公司发挥自身优势，积极开展产业扶贫、就业扶贫和教育扶贫。2017

年共有 854 家上市公司披露了扶贫工作的情况,开展产业扶贫项目超过 4300 个,投入 208 亿元,直接帮助 54 万建档立卡贫困人口脱贫。

二、资本市场面临新挑战,上市公司的问题亟待解决

在看到成绩的同时,我们也清醒认识到,我国资本市场交易者不成熟、交易制度不完备、市场体系不完善、监管制度不适应等问题仍长期存在,制约上市公司可持续发展的“一个突出、两个不够”问题不容忽视。

一是道德风险突出。有的上市公司缺乏诚信合规意识,控股股东及实际控制人干扰公司经营,损害公司利益,甚至出现侵吞公司财产等问题。主要表现在五个方面:

第一,财务会计的合规性。不说假话、不做假账、真实披露是上市公司最基本的法律义务。但是,有的公司为了上市、再融资或者保壳,虚构业务,虚增资产、收入和利润,变造甚至伪造产权证书和重要经营证照,恶意欺诈投资者。一些中介机构也沆瀣一气,丧失了最基本的职业操守。

第二,交易行为的规范性。有的上市公司控股股东和实际控制人与不法投资机构内外勾结,以市值管理为名或假借发布利好消息、利用信息优势连续买卖,操纵证券交易价格,非法牟利。

第三,并购重组的真实性。有的上市公司“讲故事”、“蹭概念”,进行忽悠式、跟风式、盲目跨界重组,不履行承诺,严重危害上市公司的可持续发展,损害股东特别是中小股东的合法权益。

第四,环保治理的透明性。如近来备受关注的三维集团、辉丰股份,非法处置危废、偷排有毒有害工业废水,给当地居民和生态环境造成难以弥补的损害和威胁,影响极其恶劣。同时,还存在涉嫌未依法依规履行信息披露义务等问题,证监会已正式立案调查。

第五,分红意愿的主动性。有的上市公司在具备分红条件的情况下,连续多年未进行现金分红,回报股东意识极为淡薄。个别公司非但忽视现金分红,甚至制造高送转等噱头炒概念、博眼球,助长市场投机气氛,罔顾中小投资者利益。

二是信息披露有效性不够。目前部分上市公司长期习惯于仅满足强制性披露,对信息披露有效性重视不足,难以满足投资者特别是中小投资者的信息需求,制约了上市公司质量的提高。主要表现在:

第一，信息披露可读性不强。多数上市公司侧重于按财务信息编报规则编排信息，一些上市公司存在模板化、同质化披露的问题。新业态、新产业不断涌现后，一些上市公司没有及时反映新的盈利模式、竞争环境和风险特征。

第二，社会责任等自愿性信息披露不足。证监会鼓励上市公司主动披露积极履行精准扶贫、环境保护等社会责任的内容，但仍有部分上市公司没有意识到社会责任信息对投资者决策的重要性，只做底线披露，信息披露不主动。

第三，风险揭示不充分。有的上市公司只披露一些与自身无直接关联的风险，拼凑数量；有的上市公司将风险与优势混合披露，传递“风险虽有但已化解”的信号，没有深入和持续地解释真正影响投资者决策的关键风险。

三是公司治理的科学性不够。上市公司更多的是将公司治理机制视为合规要求，并未充分认识治理对于公司长期价值的提升和各方利益主体保护所起的作用，影响了公司长期可持续发展。主要表现在：

第一，中小投资者权益保护有待强化。目前公司治理针对中小投资者权益保护的专门安排仍存在不足，甚至出现上市公司控制权争夺中损害中小股东合法权益、原控股股东通过非法设置章程条款限制股东权利等新问题。

第二，机构投资者参与度有待强化。整体来看，机构投资者参与公司治理的程度、系统性等与国际水平有一定差距。有的机构参与公司治理，无视企业长期利益，对资本市场发展产生不利影响。

第三，内部控制机制有待强化。很多上市公司监事来自控股股东，独立性有限。部分公司监事会监督机制不到位，履职不充分。监事履职能力有待进一步提升。

第四，上市公司“党建入章”示范作用有待强化。“党建入章”是把党的领导融入公司治理、建设中国特色现代企业制度的重要举措。从目前了解情况看，有的两地及多地上市的国有企业，还需要针对“党建入章”进一步加强沟通解释工作，争取更多认同和支持。

三、资本市场要有新作为，服务实体经济能力要提高

党的十八大以来，习近平总书记对资本市场可持续发展发表了系列重要讲话，在党的十九大、全国金融工作会议以及中央经济工作会议上均明确提出要更加注重上市公司质量等重要论断。我们要以强烈的危机感、紧迫感和高度的责任感、

使命感，系统性、针对性地采取措施，落实“四个提高”，共同推动上市公司质量提升。

一是提高信息披露质量。上市公司在依法合规做好强制性信息披露的基础上，应以投资者需求为导向，加强针对性和有效性。要压实控股股东和实际控制人的披露责任。随着资本市场双向开放，上市公司还应当有 ESG 信息披露的自觉意识，积极履行社会责任、环保责任，推动长期可持续发展。

二是提高公司治理有效性。上市公司应从自身利益出发充分认识公司治理的重要性，自觉、自愿、自发去提高公司治理效率，不断完善治理体系。应当按照法律法规的要求，高度重视党组织的建设和作用的发挥。

三是提高上市公司服务实体经济能力。制造业上市公司作为实体经济的主体，应当坚持创新发展战略，加快行业结构调整和产业转型升级。金融行业上市公司应当聚焦重点产业，不断增强合规风控能力，全面提升服务实体经济能力。证券期货行业上市公司应当严格按照法律法规的要求，把好入门关，充分发挥在投资者教育和风险防控方面的特殊作用。

四是提高上市公司协会服务水平。中国上市公司协会作为上市公司的全国性自律组织，有责任、更应有担当引导好、服务好上市公司，为上市公司发展搭建广阔舞台。要认真贯彻落实刘士余主席关于“协会的根本使命是会员自律，提升上市公司质量”的重要批示，继续深耕董事长、总经理培训、违法违规上市公司规范督导培训等，积极开展上市公司审计委员会培训；加强公司治理自律规范体系建设，引导上市公司完善公司治理；推动上市公司 ESG 可持续发展相关工作，充分发挥建设美丽中国实现生态文明先锋队作用；加强信息系统建设，联合交易所加快董监高档案建设，增强科技自律能力；不断提升上市公司的诚信合规意识，做好事前防范教育，促进资本市场稳定健康发展。

今年是改革开放 40 周年，是贯彻党的十九大精神的开局之年。新时代要有新作为，上市公司作为国民经济的中坚力量，在打好三大攻坚战，决胜全面建成小康社会的关键时期，应当充分发挥先锋队作用，抓重点、补短板、强弱项，将自己打磨成高质量的珍珠，为决胜全面建成小康社会、夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利、实现中华民族伟大复兴的中国梦而努力。

最后，希望中国上市公司协会在未来的发展中能不断发挥自身优势，完善上

市公司自律管理，提高为会员服务的水平，为我国上市公司质量的提高和资本市场的稳定健康发展做出新的贡献！

2、方星海副主席在第 15 届上海衍生品市场论坛上的讲话

很高兴参加第十五届上海衍生品市场论坛。上海衍生品市场论坛作为中国期货行业的年度盛会，见证了期货市场改革发展所取得的巨大成就，在推动业务创新和对外开放上发挥了重要作用。我谨代表中国证监会对本届论坛的成功召开表示热烈的祝贺！对参加会议的国内外各位嘉宾、各界朋友表示热烈欢迎！

今年是我国改革开放 40 周年。改革开放抓住了全球化的契机，彻底地改变了中国的命运，也对世界历史进程产生了深刻的、有决定性意义的影响。当今世界，以“开放合作、变革创新”为鲜明特点的全球化浪潮不可阻挡。习近平总书记在博鳌论坛上指出：“经济全球化是社会生产力发展的客观要求和科技进步的必然结果。经济全球化为世界经济增长提供了强劲动力，促进了商品和资本流动、科技和文明进步、各国人民交往，符合各国共同利益。”世界各国如何面对全球化浪潮？王岐山副主席最近在圣彼得堡国际经济论坛上指出：“没有哪一个国家可以独自应对挑战。妄自尊大或独善其身只能处处碰壁”。如果个别国家自认为力量强大，可以轻易损害国际经济贸易机制的权威性，那么事实将证明这是损人又害己的；若一个国家关闭国门以图独善其身，则不管它现在有多少先进强大，都将迅速走向衰落。正确的应对方法只能是各国合作，强化多边经贸机制，使其与时俱进，更好地为世界和平与繁荣服务。

资本市场对改革开放 40 周年最好的纪念就是努力创造新的改革开放成果。证监会按照习主席博鳌论坛讲话“宜早不宜迟、宜快不宜慢”的要求，认真落实对外开放举措。就在 2 个月前，经过多年的筹备，我国第一个对外开放的期货品种——原油期货在上海期货交易所顺利上市，目前交易和持仓规模稳步增长，交易量已突破单边 10 万手，功能发挥初步显现。在本月初，大连商品交易所的铁矿石期货开启引入境外交易者业务，为期货市场现有品种的国际化积累了宝贵的经验。更多的期货品种国际化正在扎实推进中。再过几天，首批 234 只 A 股将正式纳入 MSCI 指数，我国股票市场将迎来最强有力和最持续的国际机构投资者的参与。为此，沪深港通的每日额度分别扩大了四倍。一个月前，中国证监会发布规定，首次允许外方在合资证券公司和基金公司中拥有 51% 的股份，使得国际投

行能以业务条线垂直管理的模式，将中国业务纳入全球业务的统一管理之中，还国际投资银行以本来面目。允许外方在合资期货公司中拥有 51%股份的规定已经在公开征求意见，即将生效实施。第一只 H 股全流通试点正在顺利实施，即将完成。过不了多久，境外上市的红筹科技公司将在沪深股市发行 CDR，促进中国科技企业与资本更好地结合。证监会正在加紧工作，争取年底前推出“沪伦通”首款产品，迈出世界最大的新兴市场与最悠久的国际成熟市场对接的第一步。从产品、投资者、中介商、资金流等各个方面看，可以说，一个全面开放的中国资本市场已见雏形。

服务高质量发展和国家总体对外战略是资本市场开放的根本目的。在这个目的指引下，资本市场开放在深度和广度上还将继续推进。在日益开放条件下，我们必须时刻注意维护金融体系的稳定，为我国现代化建设创造良好金融环境。当前，国际机构投资者普遍低配中国资产。随着中国经济地位和人民币国际重要性的不断上升，今后一个时期，外资资产配置流入增加将是一个常态。这样的情况下，保持金融稳定最重要的是要维持金融市场的稳健，确保各类金融资产，包括股票、债券、贷款、衍生品等，不形成价格泡沫。在金融市场稳健的前提下，一时的跨境资本波动就不会形成持续性的浪潮，对金融体系的扰动就是暂时和有限的。反之，则一个小小的意外事件，就有可能摧垮建在沙滩上的一座大厦。这是为无数发展中国家金融开放的实践所证实了的规律，是我们在资本市场开放过程中必须时刻注意的地方。

在开放的环境下，我们还必须加强预判重大国际经济金融风险，加大跨境监管合作的力度。通过加入国际证监会组织的多边监管合作备忘录，中国证监会已经与美国证监会、法国证监会、英国金融行为监管局、日本金融服务厅、香港证监会等建立了良好的业务关系，监管合作十分顺畅。鉴于香港和内地资本市场的日益融合，我们与香港证监会建立了半年一次的双边高层会晤机制，已经召开了三次会议，就 H 股监管、沪深港通业务、上市公司会计审计监管、期货衍生品监管、打击市场操纵等达成了广泛的合作共识，为促进内地和香港资本市场的稳定和共同发展打下了良好基础。两地证监会还签署了跨境衍生品监管备忘录，为即将到来的内地与香港市场跨境衍生品的增多做好准备。跨境监管合作的加强，使得我们有可能防患于未然，有效维护金融稳定。随着我国资本市场全面开放格局

的拓展，预判国际风险和加强国际监管合作的任务日趋繁重，必须加快培养和吸引更多既懂国内业务、又懂国际业务的监管专才。

资本市场对外开放包含了我国企业和市场机构走出去。当前，走出去的最大制约是自身能力。能力只有在竞争中才能提高。李克强总理上周在国务院全体会上指出：“要坚定不移扩大开放，带动改革不断深化，让内外资企业在广阔的中国市场中公平竞争”。以开放促改革，促发展，促机构能力提升，是改革开放40年证明了的规律，是资本市场今后发展要遵循的方向。在开放的竞争中，广阔的中国资本市场一定会孕育出具备国际竞争力的中国公司和市场机构。

各位嘉宾、各位朋友，在此前刚刚举行的博鳌亚洲论坛年会上，习近平主席郑重向世界宣布：“中国不打地缘博弈小算盘，不搞封闭排他小圈子，不做凌驾于人的强买强卖”。我们是一个大国，大要有大的样子。小算盘、小圈子、一时一地的强买强卖无法使一个大国强盛起来。大国要把劲使在正处。我们现在的所作所为，别的国家都在盯着，都会反映在他们对待我们的态度上，而这又会影响到我国的发展。并不是说我们已经有多么强大了，我们说中国是一个大国，更多是体现在我们的市场规模和理论、道路、制度、文化这“四个自信”上。这一切，使得中国有能力克服前进道路上的一切困难。我们要把思想统一到党中央的精神下，自觉自信地加大资本市场改革开放，平等对待来自世界各地的客商，汇聚全球资源为我会用，为我国的现代化建设作出更大贡献！

最后，预祝本届论坛取得圆满成功。谢谢大家！

3、阎庆民副主席在 2018 金融街论坛年会上的讲话

很高兴参加 2018 金融街论坛年会。首先，我谨代表中国证监会，对本届论坛年会的召开表示热烈的祝贺。

当前我国发展进入新时代，今年也是改革开放四十周年，本次论坛以“新时代、新使命、新作为——深化金融改革开放，推动经济高质量发展”为主题，探讨金融改革开放与服务实体经济体系建设，具有重要现实意义。证监会坚决贯彻以习近平同志为核心的党中央关于经济金融工作的决策部署，深入贯彻落实党的十九大精神和中央经济工作会议、全国金融工作会议要求，坚持稳中求进工作总基调，按照高质量发展的要求，促进多层次资本市场健康稳定发展，努力推动经济发展实现质量变革、效率变革、动力变革。

一是继续增强资本市场服务实体经济功能。在坚持质量第一和市场稳定运行的前提下，保持新股发行常态化，优化再融资和并购重组政策，推进新三板分层交易制度取得重要突破，积极发挥交易所债券市场功能。2017年以来至今年一季度，IPO和再融资共2.03万亿元，新三板挂牌企业融资1533亿元，交易所债券发行金额达4.49万亿元，上市公司并购重组交易金额达2.46万亿元。2017年，全国新增私募股权基金规模达2.4万亿元，在投项目约5.1万个。直接融资规模和质量得到有效提升。

二是继续牢守不发生重大风险的底线。证监会始终自觉把资本市场稳定运行放在维护国家金融安全、经济安全的大局中统筹谋划，强化依法全面从严监管，持续加强交易所一线监管，大力推进“看穿式监管”和账户实名制，全面强化上市公司、证券经营机构等各类市场主体监管，保持稽查执法高压态势，严厉查处内幕交易、虚假陈述、操纵市场等违法违规行为，2017年以来至今年一季度，共作出行政处罚决定294项，罚没款77.09亿元，对47人实施市场禁入，有力提升监管权威。

三是继续加大资本市场改革开放力度。A股成功纳入明晟（MSCI）新兴市场指数，优化境外再融资审核制度，正式启动H股全流通试点，内地与香港两地股票互联互通额度扩大4倍。按照国务院办公厅转发的《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点若干意见》的要求，积极推进发行上市相关规则的制定，努力增加制度包容性和适应性，加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度。放宽证券期货服务业市场准入，推动放宽外资股比及业务范围迈出实质性步伐。俄铝在上交所发行熊猫债券，顺利推出原油期货，铁矿石期货引入境外交易者，积极服务“一带一路”等国家战略。

北京是国家金融管理部门、重要国家金融企业总部和金融基础设施聚集地，党中央批准的《北京城市总体规划（2016年—2035年）》特别指出“金融街是国家金融管理中心”。近两年，北京市委市政府高度重视金融业发展，出台了包括《关于进一步支持企业上市发展的意见》等在内的金融产业扶持政策，研究设立金融街服务局，传统金融机构稳健发展，新兴金融业态不断丰富，金融业综合实力显著增强，已然成为构建“高精尖”产品结构的第一支柱产业，形成包括多层次股权市场、债券市场等在内的金融市场体系，集聚大量境内外上市公司，成为

国内证券行业三大中心城市之一。辖区资本市场充分发挥功能和优势，助力北京“四个中心”建设。

一是上市挂牌公司数量和市值占比高。截至今年3月底，辖区上市公司309家，形成主板的“北京板块”和创业板的“中关村板块”，央属和民营企业数量比重大，总股本和总市值分别占全国上市公司的40%和25%。辖区挂牌公司和创新层公司家数，分别占全国15%左右，均居全国第一。上市公司后备资源充足，目前有170余家拟上市企业，近60%为中关村科技园企业和文化类企业。此外，境外上市公司数量达225家，主要分布于香港和美国市场，首发融资额超过1万亿元，居全国第一。沪港通、深港通公司186家，总股本和总市值占比高。资本市场互联互通的扩大，有利于拓宽企业直接融资渠道，进一步提升辖区资本市场活力和影响力。

二是资本市场融资规模占全市融资量比重高。辖区企业利用多层次资本市场，不断拓展融资渠道。除利用传统首发、定向增发等融资方式外，发行可转债、可交换债、资产支持证券（ABS）等创新品种融资金额大幅上升，2017年以来至今年一季度融资总额超9000亿。北京市股权投资市场活跃度高，2017年以来已披露金额的股权投资案例数为3202起，投资金额5677.3亿元，均位居全国第一。直接融资已经超越间接融资成为北京企业筹集资金的主渠道。

三是证券行业和服务机构市场份额占比高。辖区证券基金期货行业发展集聚效应显现，总部和分支机构共计660余家，多元化发展特征明显，综合实力逐年提升，总体保持稳健运行势头。截至今年3月底，具有证券期货相关业务资格的会计师事务所22家，资产评估机构35家，从事证券法律业务的律所80余家，执业律师3000余人，均占全国一半以上。

下一步，证监会将以习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神为根本指引，坚决贯彻落实习近平总书记关于资本市场的一系列精辟论述，加快改革，扩大开放，全面提升资本市场服务实体经济的能力和水平。我们将坚持服务实体经济的根本宗旨，贯彻寓监管于服务的理念，支持以人工智能、新能源、生物医药为引领的科技创新企业和以软件、信息技术服务业为引领的文化创意产业发展，着力提高上市公司质量。推进新三板及区域性股权市场健康发展，优先发展创业投资、天使投资。进一步扩大双向开放力度，大力发展机构投资者。坚

决打好防范化解资本市场重大风险攻坚战，维护投资者合法权益。我们将按照党中央对北京“四个中心”的定位，继续加大对北京的支持力度，更好地服务首都经济社会发展。

最后，感谢北京市委市政府长期以来对中国证监会的支持，预祝本次论坛年会取得圆满成功，也衷心祝愿北京在利用资本市场服务首都实体经济和助推供给侧结构性改革上发挥更大的作用。

谢谢大家！

（二）上交所监管动态

1、上市公司监管

本周，上交所公司监管部门共发送日常监管类函件 18 份，其中监管问询函 11 份，监管工作函 7 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 32 份。同时，加大信息披露和股价异常的联动监管，针对公司披露敏感信息或股价发生明显异常的，提请启动内幕交易、异常交易核查 5 单。

2、市场交易监管

本周，上交所共对 71 起证券异常交易行为及时采取了自律监管措施，涉及盘中及尾盘拉升打压股票价格、对倒等异常交易情形。共对 5 起上市公司重大事项进行核查，并向证监会上报 3 起涉嫌违法违规案件线索。

（三）深交所监管动态

1、上市公司监管

深交所共对 3 宗违规行进行纪律处分。

一是欧浦智网股份有限公司持股 5%以上的股东吕小奇及其控制的信托计划违规买卖公司股票，构成《证券法》第四十七条规定的短线交易。上述行为违反了深交所《股票上市规则（2014 年修订）》的相关规定。深交所根据有关规定，对吕小奇给予公开谴责的处分。

二是恒信东方文化股份有限公司披露的《关于用部分募集资金在海南设立‘虚拟数字影视摄制培训基地项目’的进展公告》不真实、不准确，董事长兼总经理孟宪民与副总经理兼董事会秘书吴狄杰未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务。

上述行为违反了深交所《创业板股票上市规则（2014年修订）》及深交所《创业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》的相关规定。深交所根据有关规定，对恒信东方文化股份有限公司、董事长兼总经理孟宪民、副总经理兼董事会秘书吴狄杰给予通报批评的处分。

三是宁波东控集团有限公司、宁波众元投资管理有限公司、宁波海宇投资管理有限公司和宁波乾元文化传播有限公司作为北京飞利信科技股份有限公司重大资产重组的交易对手方，在业绩承诺未达标时不履行补偿义务。上述行为违反了深交所《创业板股票上市规则（2014年修订）》及《创业板股票上市规则（2018年修订）》的相关规定。深交所根据有关规定，对宁波东控集团有限公司、宁波众元投资管理有限公司、宁波海宇投资管理有限公司和宁波乾元文化传播有限公司给予公开谴责的处分。

深交所共对4宗信息披露违规行为发出监管函。

一是罗牛山股份有限公司未及时、准确、完整地披露获得备案证明事项；二是桂林莱茵生物科技股份有限公司业绩预告修正公告披露的净利润与最终经审计定期报告的净利润存在较大差异；三是深圳市海普瑞药业集团股份有限公司未及时披露业绩快报修正公告；四是武汉凡谷电子技术股份有限公司2016年4-9月少计领用自制半成品，导致2016年半年度报告虚增营业利润和存货1,559.59万元，2016年第三季度报告虚增营业利润3,810.65万元、存货5,370.23万元。

深交所发出年报问询函207份、重组问询函3份、关注函18份、其他函件36份。

2、市场交易监管

本周，深交所共对195起证券异常交易行为进行了分析，涉及盘中拉抬打压、虚假申报、反向交易等异常交易情形，深交所及时采取了监管措施。共对34起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会5起涉嫌违法违规案件线索。

（四）证券业协会监管动态

1、关于发布中国证券业协会2018年重点课题研究立项名单的公告

中国证券业协会已顺利完成2018年重点课题研究申报立项工作，本次共有59家主申报单位和25家联合申报单位参与申报了133项课题。按照《中国证券

业协会重点课题研究管理办法》的规定，经过申报规范性、选题质量、研究人员能力与研究基础、研究提纲、预期研究成果和单位支持力度等方面的综合评议，确认 75 项重点课题研究项目立项。现将课题立项名单予以公布（见附件）。

详情见：

<http://www.sac.net.cn/tzgg/201805/P020180530622156147512.pdf>

2、关于进一步加强证券公司场外期权业务自律管理的通知

各证券公司：

为落实中国证监会《关于进一步加强证券公司场外期权业务监管的通知》（证监办发〔2018〕40 号）的相关要求，强化场外期权业务自律管理，现将有关事项通知如下：

一、交易商管理

（一）证券公司开展场外期权业务，分为一级交易商和二级交易商。

（二）最近一年分类评级在 A 类 AA 级以上的证券公司，经中国证监会认可，可以成为一级交易商；最近一年分类评级在 A 类 A 级以上的证券公司，经中国证券业协会（以下简称协会）备案，可以成为二级交易商。

未能成为交易商的证券公司不得与客户开展场外期权业务。

（三）一级交易商可以在沪深证券交易所开立场内个股对冲交易专用账户，直接开展对冲交易。

一级交易商应当根据自身合约设计要求及标的范围确定是否接受二级交易商的个股对冲交易。

一级交易商应当建立公平、公正的个股期权报价机制，不得利用交易优势地位等进行不正当竞争。

（四）二级交易商仅能与一级交易商进行个股对冲交易，不得自行或与一级交易商之外的交易对手开展场内个股对冲交易。

二级交易商应确保其与对手方和一级交易商分别达成的个股期权合约挂钩标的、合约期限、合约规模、收益结构等交易要素基本保持一致。

（五）交易商发现异常交易的，应当及时向证券业协会报告。

（六）二级交易商发生不符合备案条件、吸收合并其他证券公司等情形时，应当自发生之日起五个交易日内向协会报告，接受持续管理。

(七) 协会对二级交易商执业情况定期组织评估, 并根据评估结果实行动态调整。

二、标的管理

(八) 协会对证券公司场外期权业务交易标的、对冲标的实行自律管理。

(九) 交易商可以开展以符合规定条件的个股、股票指数、大宗商品等资产为合约标的的场外期权业务。

(十) 个股标的、股票指数标的的范围由协会定期评估、调整并通过官方网站公布。

(十一) 交易商场外期权业务个股标的、股票指数标的的范围不得超出协会公布的当期名单。

沪深证券交易所参照协会官方网站公布的标的名单, 对一级交易商对冲专用账户进行监测监控。

(十二) 场外期权业务个股标的、股票指数标的的范围实行动态调整, 交易商不得新开和展期被交易所实行风险警示、发布暂停上市或终止上市风险提示、进入终止上市程序的个股为标的的场外期权。

三、投资者适当性管理

(十三) 交易商应当通过尽职调查、要求投资者提供证明材料、查询公开信息等措施, 核查投资者是否满足准入标准。

(十四) 交易商应当建立交易对手管理台账, 对交易对手进行穿透核查, 确保穿透后的委托人的投资者适当性管理、受托人的执业行为审慎、合规。

(十五) 交易商应当对同一主体控制的机构、产品集中统一监测监控。

(十六) 交易商应对投资者准入过程充分留痕, 并由总部进行最终审核。

(十七) 一级交易商应当充分发挥市场引导职责, 对二级交易商及其对手方的交易目的、交易标的、交易行为等进行监测评估。

(十八) 交易商应当至少每年对投资者的资质复核一次, 并通过定期回访、监测评估等方式确保投资者持续符合适当性管理要求。

四、数据报送

(十九) 交易商及协会认定的场外期权业务重要交易对手(以下统称报送机构)应当定期向协会报送规定的场外期权业务信息。

(二十)业务信息包括但不限于在 SAC、NAFMII、ISDA 等主协议项下的场外期权业务信息。

(二十一)业务信息应当由报送机构按规定报送至场外证券业务报告系统。

(二十二)中证机构间报价系统股份有限公司(以下简称中证报价)应在协会指导下对报送机构的业务数据报送实施管理。

五、监测监控

(二十三)中证报价应加强对业务信息的统计分析,并定期向协会、中国证监会报送统计报告。

(二十四)中证报价应加强业务情况的监测监控,监测监控内容包括但不限于投资者适当性、场外期权标的、交易定价、交易集中度、变动趋势、对手方分布、履约情况变动等重点环节,及时向协会、中国证监会报告异常情况和重大事项。

(二十五)交易商应密切关注中证报价通过场外证券业务报告系统、协会官网等渠道发布的场外期权相关信息公告(包括但不限于场外期权业务信息报送相关公告、风险控制相关公告等),并做好相关信息公告的管理工作。

六、自律管理

(二十六)交易商未按要求报送业务信息、影响监测监控情形的,协会依据《中国证券业协会自律管理措施和纪律处分实施办法》采取自律惩戒措施;情节严重的,移送证监会查处。

1.持续报告延迟笔数月累计达到3笔以上的,或月度报告、季度报告、年度报告延迟报送的,视其情节轻重采取谈话提醒、警示、责令整改等自律管理措施。

2.错误笔数月累计达到3笔以上的,或月度报告、季度报告、年度报告出现错误的,视其情节轻重,分别采取自律管理措施和纪律处分

3.截至交易到期日仍未报送业务信息的,或重大事项自发生之日起未在3个交易日内报告的,视其情节轻重,分别采取自律管理措施、纪律处分和移送证监会查处。

(二十七)交易商开展场外期权业务涉嫌违反法律法规、监管规定或存在重大风险隐患的,协会将移交其住所地证监局依法处理,并报告证监会。

七、附则

(二十八)本通知由中国证券业协会负责解释。

(二十九)本通知自发布之日起实施。协会其他自律规则与本通知规定不一致的，按照本通知规定执行。

详情见：

http://www.sac.net.cn/flgz/zlgz/201805/t20180530_135494.html

(五) 基金业协会监管动态

暂无

附红证利德资本管理有限公司简介

红证利德资本管理有限公司（以下简称“红证利德”）为红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）设立的专门从事股权投资的全资子公司。2012年5月31日，红证利德在北京市海淀区工商局完成设立登记，注册资本60,000万元。作为券商私募基金子公司，红证利德凭借股东红塔证券雄厚的背景，积累了丰富的资本市场运作经验和资源整合优势，公司主要以国家产业政策为导向，投资于成长性好有投资价值的企业、在所处领域中具有突出行业地位的企业，或新兴产业中的代表性企业。