

打击资本市场财务造假最新政策来了！ 释放“惩防并重”信号

日前，国务院办公厅转发中国证监会等六部委《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》。针对资本市场各方深恶痛绝的财务造假，意见提出17项具体举措，释放“惩防并重”政策信号。

信号一

升级惩防财务造假力度 是市场发展必然要求

财务造假严重破坏资本市场诚信基础，严重侵害投资者合法权益。近年来，监管部门对资本市场财务造假的打击力度持续升级。

数据显示，2021年至2023年，证监会共办理信息披露违法案件397起，其中造假案件203起；2021年以来向公安机关移送上市公司、债券发行人等主体涉财务造假、资金占用等犯罪案件150余起。

近年来资本市场财务造假出现了很多新手段，打击和防范财务造假也面临新的形势和问题。财务造假的隐蔽性、复杂性、系统性显著增加，花样不断翻新，加大了发现和查处难度。不少案件中，第三方配合造假问题显现并引发市场高度关注。

证监会新闻发言人说，就整体而言，造假公司是少数。上市公司群体始终是我国企业的优秀代表。但财务造假对市场信心的影响很大，对投资者利益损害很重，亟需多管齐下形成合力，重拳整肃、坚决遏制。同时，也要打防并举、标本兼治，从源头防范造假发生。

本次出台的意见从打击和遏制重点

领域财务造假、优化证券监管执法体制机制、加大全方位立体化追责力度、加强部际协调和央地协同、常态化长效化防治财务造假等5个方面提出17项具体举措。

信号二

惩治财务造假 重点在于持续提高违法成本

长期以来，财务造假违法成本低一直被资本市场各方诟病。持续提高违法成本，让惩治手段真正“长牙齿”是各方期待。

意见明确，依法从严打击财务造假，强化穿透式监管，提升线索发现处置能力和执法司法工作质效。坚持“追首恶”与“打帮凶”并举，强化对造假责任人及配合方行政、刑事、民事立体化追责。

透视意见提出的举措，“线索发现—监管执法—立体化追责”的链条将愈发严密。

在强化行政追责威慑力方面，意见提出加快出台上市公司监管条例，明确第三方配合造假、资金占用等违规行为的法律责任。优化财务造假行政处罚标准，大幅提高违法成本等。

在加大行政处罚力度的基础上，意见重点提出了推动刑事、民事追责力度。

在完善民事追责支持机制方面，针对投资者获赔难的问题，意见提出加大证券纠纷特别代表人诉讼制度适用力度。统筹运用先行赔付、支持诉讼、代位诉讼、行政执法当事人承诺等一系列投资者赔偿救济制度机制，进一步提高违法成本。

业内人士指出，意见明确要加大惩治财务造假的基础制度供给，对财务造

假主体和第三方配合一体打击，将有利于提高综合违法成本，进一步提升惩治手段的威慑力。

信号三

多措并举加强防治 持续优化市场生态

对于资本市场财务造假，不仅需要加大惩治的威慑力度，更要加强防治。让财务造假在酝酿重大风险前尽早被发现，尽量被“掐灭”在早期，对于持续优化资本市场生态有着重要意义。这需要进一步凝聚各方合力，也需要进一步发挥市场的力量。

在“常态化长效化防治财务造假”相关政策中，意见从增强公司治理内生约束、压实中介机构“看门人”责任、加强联合惩戒与社会监督等方面提出了不少务实举措。

有业内专家指出，上市公司财务造假首先是突破了公司的内控底线，其次是相关中介机构失灵，逐渐造成极坏的市场影响，所以从源头和动机上遏制各环节造假或参与造假的冲动至关重要。意见提出，有效发挥独立董事监督作用，强化审计委员会反舞弊职责。推动上市公司建立绩效薪酬追索机制。

在压实中介机构“看门人”责任方面，意见提出强化对中介机构的监督检查。明确中介机构在发现造假行为时主动报告的，依法从轻或减轻处罚。对重大违法违规的中介机构依法暂停或禁止从事证券服务业务，严格执行吊销执业许可、从业人员禁入等制度。 据新华社

今年上半年 国内低空经济融资事件 数量超去年全年

华西都市报报(记者 杨鑫)今年上半年，国内低空经济领域投融资格外活跃。

一方面，各地产业基金正加速进场。7月5日，公开信息显示，北京市商业航天和低空经济产业投资基金正式成立，出资额达到100亿元。该基金由北京市政府投资引导基金、北京达晨鲲鹏管理咨询合伙企业、北京京国管置业管理有限公司共同持股。

成都低空经济产业基金也于近日完成签约，由成都科创投集团与成都濠江投资集团签约组建，基金目标总规模达30亿元。该基金拟在彭州市注册，是成都都市圈首只涉及低空经济产业的国资管理基金。该基金将主要围绕低空制造、低空保障、低空飞行等关键环节投资。

另一方面，企业融资事件数量明显提高。据天虎科技不完全统计，今年前6月，国内低空经济领域已发生融资事件26起，其中亿元级别的9起，多家企业在上半年连续融资。据中投产业研究院数据，2023年国内低空经济行业投融资事件数量约为20起，也就是说，今年上半年该行业融资事件数量已超去年全年。

从融资金额看，除未披露金额的融资事件外，上半年有9起融资达亿元级别，涉及企业7家，包括四川沃飞长空科技发展有限公司、四川鸿鹏航空航空装备智能制造有限公司等。其中，沃飞长空金额最高，为数亿元，创下近两年国内低空经济eVTOL行业里单笔规模最大的融资。

此外，从融资轮次看，主要集中在A轮(5起)和B轮(4起)；从所属地看，广东、上海地区低空经济融资活动最为活跃，其次是江苏、北京和浙江。四川也比较活跃。

白杰品股

打击造假

问：上周五沪指低开，盘中探底回升，收盘下跌，你怎么看？

答：市场早盘延续探底，午后各股指逐步回升，深成指、创业板指报收红盘，盘面上超3900只个股上涨，贵金属、医药板块表现较好，北上资金净流入约31亿元。截至收盘，两市涨停37只，跌停两只。技术上看，沪深股指继续失守所有均线，两市合计成交5748亿元环比略减；60分钟图显示，各股指均收复5小时均线，创业板指60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，各股指盘中均再次刷新近期调整新低，不过超跌反弹随即出现，各股指盘中均出现超1%力度的反抽，但市场追涨意愿并不积极，成交量依然低迷，后市还需进一步修复技术形态。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约负溢价水平整体变化不大。综合来看，证监会等六部委出手打击资本市场财务造假，若投资者赔偿能进一步简便，则有利于市场生态重新向好发展。

资产：上周五按计划以10.2元均价买入翰宇药业15万股，之后以10.4元均价卖出15万股。目前持有华创云信130万股、卓胜微9.6万股、太极实业120万股、长安汽车38万股、翰宇药业45万股。资金余额5754550.65元，总净值36815150.65元，盈利18307.58%。

周一操作计划：翰宇药业拟先买后卖做差价，长安汽车、卓胜微、华创云信、太极实业拟持股待涨。 胡佳杰

同步播报

证监会查处5起上市公司财务造假等信披违法案件

证监会5日宣布，近日对5家上市公司财务造假、大股东占用资金等信息披露违法案件作出行政处罚、事先告知。一是对江苏舜天、ST特信、*ST中利三家公司出具行政处罚决定书，累计罚款6830万元，并对6名主要责任人实施证券市场禁入措施；二是对易事特、凯撒同盛两家公司出具行政处罚事先告知书，拟合计罚款5270万元，拟对1名主要责任人

实施证券市场禁入措施。

证监会表示，行政处罚并非终点，证监会持续强化和公安、司法机关的协同，推动全方位、立体化追责，在加大行政处罚力度的基础上，推动叠加刑事追责、民事赔偿等方式，全面提升违法成本。证监会坚持“应移尽移”工作原则，对于财务造假构成犯罪的，坚决依法移送公安机关，严肃追究刑事责任，近期

已将江苏舜天、ST锦港等案件依法移送公安机关。

下一步，证监会将继续强化对控股股东、实际控制人组织实施财务造假、侵占上市公司财产等行为的立体化追责力度，不断深化与公安司法机关的联动，进一步推动形成齐抓共治、有序衔接的监管执法生态圈，将“长牙带刺”的监管执法要求落实到位。 据新华社

8人控制45个账户操纵股价

最终被证监会罚没近4000万元

近日，证监会官网公布一则行政处罚决定书，揭露一个由80后、90后组成的团队，动用45个证券账户操纵爱仕达、东易日盛两只股票，获利近2000万元。最终，该团队8人被证监会罚没近4000万元。

团队每晚召开复盘会

处罚决定书显示，该团队共8名成员，其中4名90后，年龄最小的1994年出生；其余4人均为80后，最大的1987年出生。

90后郑永添等3人于2021年9月作为股东，成立了广东弈鸣私募基金管理有限公司(以下简称弈鸣基金)，1人为弈鸣基金员工。其他4人虽不在弈鸣基金任职，但自2021年起，即与郑永添等4人固定在弈鸣基金办公地点集中交易股票。

郑永添团队已形成固定的运营模式，通过每天晚上召开复盘会的方式，团队成员在会上就各自负责的方向发表意见并共享交易决策信息，郑永添、朱阳、林进叠三人根据会议情况确定次日个股交易范围，明确相应个股的持仓时间、止损位和止损位等。次日，郑永添团队各

成员根据复盘会的会议内容，控制使用“张某琴”等45个证券账户集中在弈鸣基金办公地点交易股票，并实时或通过微信群沟通个股买卖时点、交易情况等。

经查明，2022年4月26日至5月6日，该团队控制使用涉案账户组，集中资金优势连续买卖爱仕达，影响爱仕达价格和交易量。其间，爱仕达价格由6.94元上涨至8.23元，涨幅18.59%，偏离对应板块综指14.71%。

2022年5月5日至5月18日，团队又控制使用涉案账户组，集中资金优势连续买卖东易日盛。其间，东易日盛价格由5.65元上涨至6.82元，涨幅20.71%，偏离对应板块综指17.37%。

操纵两只股票获利近2000万元

在操纵爱仕达期间，典型拉升时段如2022年4月26日9时48分36秒至9时59分02秒，账户组在该时段内累计申买343.59万股，申买金额2576.1399万元，以不低于卖一价或以市价、涨停价申买250.1万股，该类申买占时段内账户组申

买股数的72.79%，对应成交74.66万股，占时段内市场成交股数的31.53%，该时段内爱仕达价格上涨6.86%。

在操纵东易日盛期间，账户组多次实施盘中拉升行为。以“时段内股价涨幅超过2%且买入成交占比超过20%”为筛查条件，账户组在3个交易日内存在4次明显拉升行为，股价最低涨幅为2.86%，最高涨幅为10.17%。

通过上述操纵行为，团队从爱仕达和东易日盛两只股票上分别获利约664万元和1282万元。

证监会表示，上述违法事实，有证券账户资料、银行流水、证券交易所统计数据、交易终端信息、相关人员询问笔录或情况说明等证据证明，足以认定。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》相关规定，证监会决定对郑永添等8人合谋操纵市场的违法行为，没收违法所得1946万元。其中，郑永添承担约914万元。同时，证监会还对团队处以1946万元的罚款。

华西都市报-封面新闻记者 熊英英