



上海市律师协会

证券合规与纠纷专业委员会

证券合规法律资讯

2024 年 9 月刊

编委会：

主任：黄江东

副主任（按姓氏首字母排序）：

李阿敏、马宏伟、田曳

《证券合规法律资讯》

目录

一、规范性文件	1
（一）证监会发布	1
1. 证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》	1
2. 证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》	3
3. 中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》	5
（二）征求意见稿	7
1. 中国证监会就《上市公司监管指引第 10 号——市值管理（征求意见稿）》公开征求意见	7
2. 关于修改《上市公司重大资产重组管理办法》的决定（征求意见稿）	8
二、资讯热点	14
1. 国泰君安将与海通证券合并，“超级航母”呼之欲出	14
2. 压实“看门人”责任年内 15 家会计师事务所已收 18 份罚单	16
3. 北京市发文，事关资本市场	21
4. 国新办举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况	25
5. 中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作中共	

中央总书记习近平主持会议	33
6. 中国证监会召开党委（扩大）会深入学习贯彻中央政治局会议精神	36
三、监管及司法动态	38
1. 防范和打击非法金融活动部际联席会议召开第一次全体（扩大）会议	38
2. 上海：持续推进金融检察综合履职能力建设	39
3. 中国证监会有关负责人就普华永道行政处罚案件答记者问	40
4. 最高人民法院民二庭有关负责人表示：继续深入研究私募基金法律适用问题	46
四、监管及司法案例	48
（一）监管案例	48
1. 中国证监会依法处罚恒大地产审计机构普华永道	48
2. 明天停牌，后天“戴帽”	50
3. 证监会对时任中国恒大集团董事局副主席、总裁夏海钧开出罚单	53
4. 涉嫌操纵证券市场，昊志机电实控人领超亿元罚单，公司业绩波动显著	55
5. 涉趋同交易 21.61 亿元海雅金控总经理 6 年禁入	59
（二）司法案例	61
1. 判赔 65 万余元全省首例操纵证券市场民事赔偿案审结生效	62

2. 犯擅自发行股票等罪 ST 三圣实控人获刑	63
3. 合谋操纵股价获利近 40 亿，徐翔与文峰股份原董事长等一审判赔 110 万	64
五、精选文章	70
1. 《金融安全的刑事法律保护：挑战与变革》	70
2. 《论证券中介机构在虚假陈述案件中的民事责任》	70
3. 《私募基金运行中的涉罪问题及刑民交叉处理》	71
六、行政处罚与涉刑案件一览表	72
1. 9 月行政处罚一览表	72
2. 9 月涉刑案件一览表	73



一、规范性文件

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

一、规范性文件

（一）证监会发布

1. 证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》

【2024-09-20，来源：“证监会发布”微信公众号】

为贯彻落实中央金融工作会议精神和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，结合《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》有关要求，进一步完善证券公司风险控制指标体系，推动证券公司落实全面风险管理要求，提升服务实体经济质效，促进证券公司高质量发展，证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》（以下简称《风控指标规定》），于2025年1月1日起正式施行。

2020年1月，证监会修订发布《风控指标规定》。从实施情况看，证券行业抗风险能力稳步提升，四项核心风险控制指标长期维持在监管标准的1.5-2.5倍水平，风险控制指标体系在提升证券公司风险管理水平，增强行业抵御风险能力方面发挥重要作用。在充分总结实践经验的基础上，结合当前证券行业发展面临的新形势、新要求，进一步发挥风险控制指标的“指挥棒”作用，证监会对《风控指标规定》进行了修订，并于2023年11月3日至12月3日向社会公开征求意见。从反馈意见来看，社会各界普遍认可《风控指标规定》，并结合实践提出了宝贵意见和建议。证监会经逐条研究，对大部分建议已充分吸收，未完全吸收的意见主要涉及放

松场外衍生品等创新业务的计算标准。

与现行风险控制指标体系相比,《风控指标规定》主要调整完善以下内容:一是对证券公司投资股票、做市等业务的风险控制指标计算标准予以优化,进一步引导证券公司充分发挥长期价值投资、服务实体经济融资、服务居民财富管理等功能作用。二是根据证券公司风险管理水平,优化风控指标分类调整系数,支持合规稳健的优质证券公司适度提升资本使用效率,更好为实体经济提供综合金融服务。三是对证券公司所有业务活动纳入风险控制指标约束范围,明确证券公司参与公募 REITs 等新业务风险控制指标计算标准,提升风险控制指标体系的完备性和科学性,夯实风控基础。四是对创新业务和风险较高的业务从严设置风险控制指标计算标准,加强监管力度,提高监管有效性。

此外,为平稳有序过渡,《风控指标规定》设置了一定的过渡期,于 2025 年 1 月 1 日起正式施行。

【点评:】

本次修订在现有风险控制指标体系基础上,完善证券公司风险控制指标体系,进一步提升风险控制指标的完备性、科学性和有效性,引导证券公司优化业务结构和资源配置,提升服务实体经济质效,促进行业机构高质量发展。

2. 证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》

【2024-09-24，来源：证监会网站】

并购重组是支持经济转型升级、实现高质量发展的重要市场工具。新“国九条”对活跃并购重组市场作出重要部署。为进一步激发并购重组市场活力，证监会在广泛调研的基础上，研究制定了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化方向，更好发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。主要内容如下：

一是支持上市公司向新质生产力方向转型升级。证监会将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组，包括开展基于转型升级等目标的跨行业并购、有助于补链强链和提升关键技术水平的未盈利资产收购，以及支持“两创”板块公司并购产业链上下游资产等，引导更多资源要素向新质生产力方向聚集。

二是鼓励上市公司加强产业整合。资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。对于上市公司之间的整合需求，将通过完善限售期规定、大幅简化审核程序等方式予以支持。同时，通过锁定期“反向挂钩”等安排，鼓励私募投资基金积极参与并购重组。

三是进一步提高监管包容度。证监会将在尊重规则的同时，尊重市场规律、尊重经济规律、尊重创新规律，对重组估值、业绩承诺、同业竞争和关联交易等事项，进一步提高包容度，更好发挥市场优化资源配置的作

用。

四是提升重组市场交易效率。证监会将支持上市公司根据交易安排，分期发行股份和可转债等支付工具、分期支付交易对价、分期配套融资，以提高交易灵活性和资金使用效率。同时，建立重组简易审核程序，对符合条件的上市公司重组，大幅简化审核流程、缩短审核时限、提高重组效率。

五是提升中介机构服务水平。活跃并购重组市场离不开中介机构的功能发挥。证监会将引导证券公司等机构提高服务能力，充分发挥交易撮合和专业服务作用，助力上市公司实施高质量并购重组。

六是依法加强监管。证监会将引导交易各方规范开展并购重组活动、严格履行信息披露等各项法定义务，打击各类违法违规行为，切实维护重组市场秩序，有力有效保护中小投资者合法权益。

为落实《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，证监会和证券交易所修订《上市公司重大资产重组管理办法》等规则，同步公开征求意见。

【点评：】

《意见》旨在通过市场化手段激发并购重组市场活力，支持上市公司通过并购重组实现产业升级和核心竞争力提升，对于优化资源配置、促进资本市场的健康发展具有重要意义。

3. 中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》

【2024-09-26，来源：证监会网站】

为贯彻党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神，落实9月26日中共中央政治局会议部署，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点，努力提振资本市场，近日，经中央金融委员会同意，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

《指导意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持党对资本市场工作的全面领导，坚持目标导向、问题导向，加强顶层设计、形成工作合力，实现资本市场稳健运行与中长期资金稳定回报的良性互动。主要举措包括：一是建设培育鼓励长期投资的资本市场生态。多措并举提高上市公司质量，鼓励具备条件的上市公司回购增持，有效提升上市公司投资价值。严厉打击资本市场各类违法行为，持续塑造健康的市场生态。完善适配长期投资的资本市场基础制度，完善中长期资金交易监管，完善机构投资者参与上市公司治理配套机制，推动与上市公司建立长期良性互动。二是大力发展权益类公募基金，支持私募证券投资基金稳健发展。加强基金公司投研核心能力建设，制定科学合理、公平有效的投研能力评价指标体系，引导基金公司从规模

导向向投资者回报导向转变，努力为投资者创造长期稳定收益。丰富公募基金可投资资产类别，建立 ETF 指数基金快速审批通道，持续提高权益类基金规模和占比。稳步降低公募基金行业综合费率，推动公募基金投顾试点转常规。鼓励私募证券投资基金丰富产品类型和投资策略，推动证券投资基金期货经营机构提高权益类私募资管业务占比，适配居民差异化财富管理需求。三是着力完善各类中长期资金入市配套政策制度。建立健全商业保险资金、各类养老金等中长期资金的三年以上长周期考核机制，推动树立长期业绩导向。培育壮大保险资金等耐心资本，打通影响保险资金长期投资的制度障碍，完善考核评估机制，丰富商业保险资金长期投资模式，完善权益投资监管制度，督促指导国有保险公司优化长周期考核机制，促进保险机构做坚定的价值投资者，为资本市场提供稳定的长期投资。完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度，支持具备条件的用人单位放开企业年金个人投资选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，优化激励考核机制，畅通入市渠道，提升权益投资规模。

《指导意见》的主要目标是，经过一段时间努力，推动中长期资金投资规模和比例明显提升，资本市场投资者结构更加合理，投资行为长期性和市场内在稳定性全面强化，投资者回报稳步提升，中长期价值投资理念深入人心，形成中长期资金更好发挥引领作用、投融资两端发展更为平衡、资本市场功能更好发挥的新局面。下一步，在中央金融办统筹协调下，中

国证监会将会同相关部委，加强政策协同和信息共享，强化工作合力，确保《指导意见》各项举措落实落地。

【点评：】

《意见》的出台将进一步提振市场信心，增强资本市场内在稳定性，夯实市场平稳运行和健康发展的基础，推动构建“长钱长投”的政策体系。

（二）征求意见稿

1. 中国证监会就《上市公司监管指引第 10 号——市值管理（征求意见稿）》公开征求意见

【2024-09-24，来源：证监会网站】

为贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10 号），进一步引导上市公司关注自身投资价值，切实提升投资者回报，中国证监会研究起草了《上市公司监管指引第 10 号——市值管理（征求意见稿）》（以下简称《指引》），现向社会公开征求意见。

《指引》要求上市公司以提高上市公司质量为基础，提升经营效率和盈利能力，并结合实际情况依法合规运用并购重组、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购等方式，推动上市公司投资价值提升。《指引》明确了上市公司董事会、董事和高级管理人员、控股股东等

相关方的责任，并对主要指数成份股公司披露市值管理制度、长期破净公司披露估值提升计划等作出专门要求。同时，《指引》明确禁止上市公司以市值管理为名实施违法违规行为。

欢迎市场各方提出宝贵意见，我会将根据公开征求意见的情况，进一步修订完善后发布实施。

【点评：】

市值管理一词由来已久，但由于相关具体规则的空白，市场对市值管理的认识尚不清晰，对如何进行市值管理更是一知半解。证监会《指引》的出台，无疑是一场及时雨，为上市公司依法合规进行市值管理指明了方向，值得市场参与者高度重视。

2. 关于修改《上市公司重大资产重组管理办法》的决定(征求意见稿)

【2024-09-24，来源：证监会网站】

将第十条修改为：“鼓励依法设立的并购基金、股权投资基金、创业投资基金、产业投资基金等私募投资基金参与上市公司并购重组。”

第二十七条修改为：“证券交易所设立并购重组委员会(以下简称并购重组委)依法审议上市公司发行股份购买资产申请，提出审议意见。

证券交易所应当在规定的时限内基于并购重组委的审议意见，形成本次交易是否符合重组条件和信息披露要求的审核意见。

证券交易所认为符合相关条件和要求的，将审核意见、上市公司注册申请文件及相关审核资料报中国证监会注册；认为不符合相关条件和要求的，作出终止审核决定。

证券交易所采用简易审核程序的，不适用第一款、第二款规定。证券交易所应当制定简易审核程序的业务规则，并报中国证监会批准。”

第二十八条修改为：“中国证监会收到证券交易所报送的审核意见等相关文件后，依照法定条件和程序，在十五个工作日内对上市公司的注册申请作出予以注册或者不予注册的决定。证券交易所采用简易审核程序审核并报注册的，中国证监会在五个工作日内作出予以注册或者不予注册的决定。按规定应当扣除的时间不计算在本款规定的时限内。

中国证监会基于证券交易所的审核意见依法履行注册程序，发现存在影响重组条件的新增事项，可以要求证券交易所问询并就新增事项形成审核意见。

中国证监会认为证券交易所对前款规定的新增事项审核意见依据明显不充分的，可以退回补充审核。证券交易所补充审核后，认为符合重组条件和信息披露要求的，重新向中国证监会报送审核意见等相关文件，注册期限按照第一款规定重新计算。”

第三十三条修改为：“自完成相关批准程序之日起六十日内，本次重大资产重组未实施完毕的，上市公司应当于期满后次一工作日将实施进展情况报告，并予以公告；此后每三十日应当公告一次，直至实施完毕。

属于本办法第四十四条规定的交易情形的，自收到中国证监会注册文件之日起超过十二个月未实施完毕的，注册决定失效。但申请一次注册、分期发行股份支付购买资产对价的，自收到中国证监会注册文件之日起超过四十八个月未实施完毕的，注册决定失效；募集配套资金申请一次注册、分期发行的，注册决定有效期按照相关规定执行。”

第四十三条修改为：“上市公司发行股份购买资产，应当符合下列规定：

（一）充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，不会导致新增重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易；

（二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被会计师事务所出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经会计师事务所专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除；

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满三年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外；

（四）充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的

经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

(五)中国证监会规定的其他条件。

上市公司所购买资产与现有主营业务没有显著协同效应的，上市公司应当充分说明并披露最近十二个月的规范运作情况、本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施。

特定对象以现金或者资产认购上市公司发行的股份后，上市公司用同一次发行所募集的资金向该特定对象购买资产的，视同上市公司发行股份购买资产。”

第四十六条修改为：“特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起十二个月内不得转让；属于下列情形之一的，三十六个月内不得转让：

(一)特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；

(二)特定对象通过认购本次发行的股份取得上市公司的实际控制权；

(三)特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足十二个月。

属于本办法第十三条第一款规定的交易情形的，上市公司原控股股东、原实际控制人及其控制的关联人，以及在交易过程中从该等主体直接或间接受让该上市公司股份的特定对象在本次交易完成后三十六个月内不得转让其在该上市公司中拥有权益的股份；除收购人及其关联人以外的特定

对象以资产认购而取得的上市公司股份自股份发行结束之日起二十四个月内不得转让。

特定对象为私募投资基金的，适用第一款、第二款的规定，但有下列情形之一的除外：

（一）上市公司关于本次重大资产重组的董事会决议公告时，私募投资基金对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满六十个月，且不存在第一款第（一）项、第（二）项情形的，以资产认购而取得的上市公司股份自发行结束之日起六个月内不得转让；

（二）属于本办法第十三条第一款规定的交易情形的，上市公司关于本次重大资产重组的董事会决议公告时，私募投资基金对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满六十个月，且为除收购人及其关联人以外的特定对象的，以资产认购而取得的上市公司股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。”

第四十九条修改为：“换股吸收合并涉及上市公司的，上市公司的股份定价及发行按照本办法有关规定执行。上市公司之间换股吸收合并的，被吸收合并公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人换股取得的股份自股份发行结束之日起六个月内不得转让。构成上市公司收购的，还应当遵守《上市公司收购管理办法》第七十四条的规定。

上市公司发行优先股用于购买资产或者与其他公司合并，中国证监会另有规定的，从其规定。

上市公司可以向特定对象发行可转换为股票的公司债券、定向权证、存托凭证等用于购买资产或者与其他公司合并。”

本决定自公布之日起施行。

《上市公司重大资产重组管理办法》根据本决定作相应修改，重新公布。

【点评：】

修订意见有助于规范重组行为，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，同时促进优质资产的整合，提升上市公司整体质量和市场效率。



二、资讯热点

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

二、资讯热点

1. 国泰君安将与海通证券合并，“超级航母”呼之欲出

【2024-09-06，来源：“东方网”微信公众号】

国泰君安证券股份有限公司(下称“国泰君安”,601211.SH,02611.HK)与海通证券股份有限公司(下称“海通证券”,600837.SH、06837.HK)合并落地。

9月5日晚间,国泰君安和海通证券双双发布停牌公告称,拟筹划重大资产重组。同时,股票9月6日起停牌。

本次国泰君安证券、海通证券的合并,是新“国九条”实施以来头部券商合并重组的首单,也是中国资本市场史上规模最大的A+H双边市场吸收合并、上市券商A+H最大的整合案例,涉及多业务牌照与多家境内外上市挂牌子企业,属于重大无先例的创新事项。

按照2023年数据测算,合并后新机构的总资产、归母净资产将分别达1.68万亿元、3300亿元,均处于行业首位,证券业“超级航母”呼之欲出。

国泰君安在公告中表示,公司与海通证券正在筹划由公司通过向海通证券全体A股换股股东发行A股股票、向海通证券全体H股换股股东发行H股股票的方式换股吸收合并海通证券(以下简称“本次合并”)并发行A股股票募集配套资金(以下简称“本次重组”)。

国泰君安指出,本次重组涉及到A股和H股,涉及事项较多、涉及流

程较为复杂，同时，本次重组有利于打造一流投资银行、促进行业高质量发展，根据上海证券交易所的相关规定，预计停牌时间不超过 25 个交易日。

“停牌期间，公司将积极推进各项工作，并根据事项进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。待相关事项确定后，公司将及时发布相关公告并申请公司股票复牌。敬请广大投资者关注后续公告，并注意投资风险。”公告称。

国泰君安和海通证券同属上海国资

官网资料显示，国泰君安证券是由创设于 1992 年的国泰证券和君安证券通过新设合并、增资扩股，于 1999 年 8 月组建成立，总部位于上海，目前实际控制人为上海国际集团有限公司。国泰君安证券于 2015 年 A 股上市、2017 年 H 股上市，为 A+H 上市公司。

海通证券成立于 1988 年，由交通银行发起设立，总部位于上海，目前第一大股东为上海国盛（集团）有限公司，海通证券无控股股东、无实际控制人。公司于 2007 年 A 股上市、2012 年 H 股上市，为 A+H 上市公司。

本次合并，不管是从资本市场角度，还是国企改革角度来看，都具有重大意义

近期中央和相关部门多次强调推动头部证券公司做优做强。今年 4 月，国务院发布新“国九条”，提出“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力”。证监会也集中出台相关配套政策文件，明

确“到 2035 年形成 2 至 3 家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”的目标。

市场普遍认为，本次合并重组，有利于整合上海金融国资优势资源，打造一家与上海国际金融中心地位相匹配的一流投资银行，有效健全完善上海国际金融中心的要素体系，增强上海国际金融中心竞争力影响力，更好地服务建设金融强国的战略目标。

【点评：】

国泰君安与海通证券的合并是资本市场上的一项重大事件，此举有望打造中国证券业的“超级航母”。这一合并是响应国家战略、推动建设一流投资银行的重要举措，符合两家公司的战略发展方向，有助于双方优势互补，增强核心功能，提升金融服务实体经济的能力。合并还旨在整合上海金融国资优势资源，打造与上海国际金融中心地位相匹配的一流投资银行，增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，服务建设金融强国的战略目标。

2. 压实“看门人” 责任年内 15 家会计师事务所已收 18 份罚单

【2024-09-19，来源：证券日报】

近日，大信会计师事务所因对金正大 2015 年至 2017 年年报审计未勤勉尽责，被证监会罚没 605.66 万元，2 名签字注册会计师被分别处以 5

万元罚款。

今年以来，会计师事务所收到罚单明显增多。《证券日报》记者据证监会和地方证监局网站信息不完全统计，截至9月18日，今年已有15家会计师事务所收到证监会或地方证监局18份行政处罚决定，共39名注册会计师被罚，合计罚没金额4.88亿元。

严打财务造假，压实中介机构责任是关键一环。今年以来，多部门发声，释放全链条打击财务造假信号，中介机构配合造假亦将被严惩。在严监管下，会计师事务所需不断提升自身的合规意识和风险管理能力。

“压实责任是为了让市场主体各负其责，理顺正常的委托与被委托关系，进而促进资本市场健康有序发展。”中央财经大学会计学院教授李晓慧在接受《证券日报》记者采访时表示，未来，会计师事务所更加谨慎承接业务，声誉较好、专业能力强的会计师事务所客户集中度会逐步提高。

会计师事务所收到罚单增多

从处罚原因来看，上述18份罚单大多是因为上市公司年报审计未勤勉尽责。从处罚金额来看，有5份罚单金额超过千万元，1份过亿元。其中，瑞华会计师事务所、中兴财光华会计师事务所、中天运会计师事务所3家会计师事务所年内均已收到2份罚单。

对于今年以来会计师事务所被处罚案例的增多，市场人士认为，这反映了监管部门对资本市场财务造假等违法违规行为“零容忍”的态度，以及对资本市场审计质量和信息披露合规性重视程度的提升。南开大学金融

发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，监管部门对审计质量更加重视，并通过严格的执法措施来保障资本市场的健康和有序发展。此举有助于提高整个行业的合规意识，使其更好地履行审计职能，从而保护投资者利益，推动资本市场规范健康发展。

“随着金融市场的不断发展和复杂化，确保上市公司财务报告的真实、准确、完整，对于维护投资者利益、促进市场健康发展具有重要意义。”中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓对《证券日报》记者表示，监管部门加强对会计师事务所的监管，对违规行为进行严厉处罚，是保护市场秩序、增强投资者信心的重要举措。这一趋势也提醒会计师事务所应进一步强化内部管理，提升审计人员的专业素养和职业道德水平，确保审计工作的独立性和客观性。

4 家会计师事务所被“禁业”半年

从处罚力度来看，以往罕见的“禁业”处罚在今年较为常见。大华会计师事务所、天职国际会计师事务所、北京中天华茂会计师事务所等 4 家会计师事务所被暂停从事证券服务业务 6 个月，即被“禁业”半年。

从被“禁业”原因来看，这些会计师事务所不仅未勤勉、不尽责，还丧失独立性，甚至“当摆设”“走过场”，伪造、篡改、毁损审计工作底稿等。

“这是严监管的必然，也是警示会计师事务所在高质量发展中必须谨慎执业。”李晓慧表示，但根据以往经验，境内会计师事务所被暂停 6

个月证券服务业务后，往往会出现合伙人带业务集体跳槽，该事务所接下来很难持续经营。对于随之带来的相关波动，也需要关注。

今年7月份，国务院办公厅转发证监会等六部门制定的《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》提出，对存在重大违法违规行为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。

田利辉表示，监管层正致力于净化市场环境，严厉打击不诚信行为。通过暂停相关业务，监管层希望警示业内其他机构要严格遵守法律法规，认真履行职责，同时也向社会传递出加强市场监管的决心。

中介机构执业生态将生变

今年以来，最高人民法院、最高人民检察院、公安部、财政部等多部门发声，全链条打击财务造假，以立体化追责压实会计师事务所等中介机构责任，提高其执业质量，进而提高上市公司质量和资本市场透明度。

5月份，最高人民法院、最高人民检察院、公安部、中国证监会四部门印发的《关于办理证券期货违法犯罪案件工作若干问题的意见》提出，全链条打击为财务造假行为提供虚假证明文件、金融票证等的中介组织、金融机构。6月份，最高人民法院发布5个财务造假典型案例，涉及证券发行人、证券公司、会计师事务所等众多财务造假主体，以此警示相关市场主体，营造崇法守信的市场环境。8月份，最高人民检察院经济犯罪检察厅印发《关于办理财务造假犯罪案件有关问题的解答》，强调全链条追

诉实施欺诈发行证券，违规披露、不披露重要信息犯罪的上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等责任人员，为财务造假提供虚假证明文件的中介组织，以及其他配合上市公司实施财务造假犯罪的单位和个人。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑彧表示，新证券法实施4年多来，资本市场立体化追责体系逐步构建，对中介机构行政、民事和刑事追责力度不断加大。

未来，中介机构需进一步发挥“守门人”作用，真正帮助缓解融资方与投资者之间信息不对称的问题。

此外，8月份，司法部会同财政部、证监会起草了《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定（征求意见稿）》，规范中介机构为公司公开发行股票提供服务进行收费等相关活动，提高上市公司质量，保护投资者合法权益，促进资本市场健康发展。

严监管下，中介机构执业生态将发生变化。田利辉表示，未来中介机构的执业生态将会向严、向善和向好。首先，随着监管强度的增加，中介机构可能会面临更加严格的审核标准和更高的执业要求。其次，中介机构或将更加重视内部控制体系的建设和完善，以确保业务操作的合法合规。此外，中介机构还可能加强与监管部门之间的沟通与协作，共同促进资本市场的健康发展。最后，中介机构可能会更加注重人才培养和技术投入，提升自身的专业能力和市场竞争力，以适应日益严格的监管环境。总之，

中介机构将不得不适应更高标准的要求，并在日常运营中体现更高的责任感和社会使命感。

李晓认为，未来，对于会计师事务所等中介机构的违法违规行为，监管部门将采取更加严厉的处罚措施，包括高额罚款、暂停或吊销业务资格等，中介机构需承担更高的违法成本。而随着监管力度的加强，中介机构需要不断提升自身的合规意识和风险管理能力，并加强职业道德建设，提高从业人员的专业素养和职业操守，确保在执业过程中保持独立、客观、公正的态度。

【点评：】

这些处罚主要针对在上市公司年报审计中未勤勉尽责的行为，反映了监管部门对资本市场财务造假等违法违规行为的“零容忍”态度。随着监管力度的加强，中介机构需要不断提升自身的合规意识和风险管理能力，并加强职业道德建设，提高从业人员的专业素养和职业操守，确保在执业过程中保持独立、客观、公正的态度。

3. 北京市发文，事关资本市场

【2024-09-20，来源：“中国证券报”微信公众号】

北京日报9月20日消息，中共北京市委贯彻《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》的实施意见发布。实施意见提

出，加快构建高水平社会主义市场经济体制、健全推动经济高质量发展体制机制等十五项意见。

其中，多项内容事关资本市场。实施意见提出，完善多层次资本市场体系，支持北京证券交易所深化改革开放和高质量发展，完善企业上市服务工作机制，深化区域性股权市场制度和业务创新试点等。

要点概览：

完善多层次资本市场体系

支持北京证券交易所深化改革开放和高质量发展

完善企业上市服务工作机制

深化区域性股权市场制度和业务创新试点

更好发挥政府投资基金作用，发展耐心资本

完善科技型企业发行上市、发债融资、并购重组等支持与服务体系

完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策

健全北京知识产权法院、北京金融法院等专门法院高质量发展体制机制

完善多层次资本市场体系

实施意见提出，深化财税和金融体制改革。健全预算管理及绩效评价制度，加强财政资源和预算统筹，把依托行政权力、政府信用、国有资产获取的收入全部纳入政府预算管理。完善国有资本经营预算和绩效评价制度。深化零基预算改革，提高预算管理统一性、规范性，健全基本支

出标准体系，完善预算公开和监督制度。完善政府采购制度。进一步理顺市区政府间财政关系，合理划分市与区财政事权和支出责任，优化财政转移支付政策体系，完善促进高质量发展转移支付激励约束机制。完善政府债务管理制度机制，建立全口径地方债务监测监管体系和防范化解隐性债务风险长效机制，完善专项债券管理政策规定，做好专项债券项目常态化储备。探索实行地方宏观资产负债表管理。落实权责发生制政府综合财务报告制度。配合实施税收制度改革。

积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融。健全金融机构服务实体经济的激励约束机制。完善国有金融资本管理。完善多层次资本市场体系，支持北京证券交易所深化改革开放和高质量发展，完善企业上市服务工作机制，深化区域性股权市场制度和业务创新试点。完善金融监管体系，强化监管问责，加强央地监管协同，完善监管协调、风险处置和信息共享机制。健全金融消费者保护和打击非法金融活动机制。争取拓展数字人民币应用范围。支持符合条件的外资机构参与金融业务试点。

健全发展新质生产力体制机制

实施意见提出，健全发展新质生产力体制机制。加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给，健全应用场景开放创新机制，完善新一代信息技术、医药健康、人工智能、智能网联汽车、绿色能源等战略性新兴产业发展政策和治理体系，围

绕建设智能机器人、商业航天、低空经济、生物制造、6G、量子科技等未来产业建立投入增长机制。

以标准提升引领传统产业优化升级，健全支持企业实施数字化、绿色化转型的政策机制。有针对性布局一批新型产业创新平台，积极发展开源技术体系和开放产业体系，加快产业模式和企业组织形态变革。

深化各类产业园区管理体制机制改革，建立园区市场化运营机制，推动园区产业集群化发展。加快推进新型工业化，探索形成与首都功能定位相匹配、保持先进制造业合理比重的投入机制。

健全优质中小企业梯度培育和服务机制。完善专精特新服务站、特色园区等专业服务体系，推动专精特新企业区域集聚和高质量发展。完善潜在瞪羚企业、独角兽企业挖掘培育机制，健全服务瞪羚企业、独角兽企业承担科技项目、设立创新平台等工作机制。

健全促进各类先进生产要素向发展新质生产力集聚体制机制，深化股权投资和创业投资改革，更好发挥政府投资基金作用，发展耐心资本。完善科技型企业发行上市、发债融资、并购重组等支持与服务体系。

完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策

实施意见提出，加快中关村科创金融改革试验区建设，建立与科技型企业全生命周期融资需求更相适应的多元化接力式金融服务体系，加强重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。

健全重大技术攻关风险分散机制，完善科技保险政策体系。

健全北京金融法院等专门法院高质量发展体制机制

实施意见提出，健全北京知识产权法院、北京金融法院等专门法院高质量发展体制机制。深化行政案件级别管辖、集中管辖、异地管辖改革。推进公安机关机构编制管理改革，完善公安机关机构职能体系，健全与打击跨域、跨境、网络化刑事犯罪任务相适应的侦办机制。规范警务辅助人员管理制度。

【点评：】

相关政策措施旨在推动北京资本市场的高质量发展，支持创新型企业的成长，促进科技创新和产业升级。通过这些政策不仅将为企业提供更好的服务，同时也为投资者提供更多的投资机会。

4. 国新办举行新闻发布会介绍金融支持经济高质量发展有关情况

【2024-09-24，来源：证监会网站】

国务院新闻办新闻局局长、新闻发言人 寿小丽：

女士们、先生们，大家上午好。欢迎出席国务院新闻办新闻发布会。今天我们非常高兴邀请到中国人民银行行长潘功胜先生，金融监管总局局长李云泽先生，中国证监会主席吴清先生，请他们为大家介绍金融支持经济高质量发展有关情况，并回答大家关心的问题。下面，首先请潘功胜先

生作介绍。

2024-09-24 09:00:58

中国人民银行行长 潘功胜：

谢谢寿小丽局长。各位记者朋友，大家上午好！非常高兴再次和大家见面，感谢大家长期以来对金融业改革发展以及人民银行各项工作的关注和支持！

今年以来，人民银行坚持金融服务实体经济的根本宗旨，坚持支持性的货币政策立场和政策取向，在2月、5月、7月先后三次实施了比较重大的货币政策调整。

在货币政策的总量上，综合运用下调存款准备金率、降低政策利率、引导贷款市场报价利率下行等多种货币政策工具，营造良好的货币金融环境。

在货币政策的结构上，着力于高质量发展的关键环节，设立科技创新和技术改造再贷款，加大对科技创新和设备更新改造的金融支持。降低按揭贷款首付比例和按揭贷款利率、下调公积金贷款利率，并设立保障性住房再贷款，用市场化的方式加快推进存量商品房去库存。

在货币政策的传导上，推动改革金融业季度增加值核算方式，由之前主要基于存贷款增速的推算法改成了收入法核算，整治规范手工补息和资金空转，盘活存量低效的金融资源，提高资金使用效果，提升货币政策传导效率。

在汇率上，坚持市场在汇率形成之中的决定性作用，保持汇率弹性，强化预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

货币政策的成效不断显现，8月末社会融资规模同比增长8.1%，人民币贷款同比增长8.5%，高于名义GDP增速约4个百分点，融资成本也处于历史的低位。

根据中央的决策部署，为进一步支持经济的稳定增长，人民银行将坚定坚持支持性的货币政策立场，加大货币政策调控的强度，提高货币政策调控的精准性，为经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。

2024-09-24 09:10:58

潘功胜：

借助今天的新闻发布会，我宣布下述几项政策：

第一，降低存款准备金率和政策利率，并带动市场基准利率下行。第二，降低存量房贷利率，并统一房贷的最低首付比例。第三，创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。

一是降低存款准备金率和政策利率。近期将下调存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元；在今年年内还将视市场流动性的状况，可能择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点。降低中央银行的政策利率，即7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，从目前的1.7%调降至1.5%，同时引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行，保持商业银行净息差的稳定。

二是降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例。引导商业银行将存量房贷利率降至新发放贷款利率的附近，预计平均降幅大约在 0.5 个百分点左右。统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的 25% 下调到 15%。将 5 月份人民银行创设的 3000 亿元保障性住房再贷款，中央银行资金的支持比例由原来的 60% 提高到 100%，增强对银行和收购主体的市场化激励。将年底前到期的经营性物业贷款和“金融 16 条”这两项政策文件延期到 2026 年底。原来这两份文件是今年底到期，我们和金融监管总局一起，把这两份文件延长到 2026 年底。

三是创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。第一项是创设证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押，从中央银行获取流动性，这项政策将大幅提升机构的资金获取能力和股票增持能力。第二项是创设股票回购、增持专项再贷款，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购和增持股票。

刚才介绍的上述政策举措，我们将于近期在人民银行网站上逐项发布政策文件或者是发布公告。

我先简要介绍这些。一会还会和李云泽局长、吴清主席一道，回答大家关心的问题。谢谢！

2024-09-24 09:19:36

寿小丽：

谢谢潘行长。下面，请李云泽局长作介绍。

2024-09-24 09:24:56

金融监管总局局长 李云泽：

谢谢寿小丽局长。各位媒体朋友，大家上午好，很高兴和大家见面。首先，我代表金融监管总局向各位媒体朋友长期以来对金融监管工作的支持和帮助，表示衷心的感谢。

今年以来，金融监管总局坚决贯彻落实党中央、国务院重大决策部署，主动作为、事不避难，统筹推进防风险、强监管、促发展三大重点任务，各项工作迈出坚实步伐。

在防风险方面，我们聚焦重点领域，压茬推进化险工作，努力为经济发展营造安全稳定的金融环境。按照中央金融工作会议的部署，积极推动中小金融机构改革化险，坚决避免风险外溢和传导。目前，高风险机构集聚的地区，都已经形成了具体的改革化险方案，正在“一省一策”稳妥有序地推进实施。同时，我们也指导银行保险机构积极配合化解房地产和地方政府债务风险。当前，我国金融业尤其是大型金融机构经营稳健，风险可控。伴随着房地产、地方债，以及中小金融机构三大风险逐步化解和缓释，金融风险正在稳步收敛，我们会坚决守牢不发生系统性金融风险的底线。

在强监管方面，我们坚持标本兼治，以改革破难题、以制度促规范，不断增强行业可持续发展能力。引导银行业保险业回归本源、聚焦主业，

实现错位发展、优势互补。推动出台保险业新的“国十条”，及时完善资管规定，持续强化非银机构治理，优化夯实信贷基础管理，推动解决制约行业持续健康发展的深层次问题。引导金融机构优化布局、苦练内功，积极应对净息差收窄和利差损风险。聚焦防控实质风险，切实落实尽职免责制度，同时严肃查处重大违法违规行为，营造公平公正的市场秩序。

在促发展方面，我们着力打通堵点卡点，提升经济金融适配性，加大对重点领域和薄弱环节的金融服务力度。强化对“两重”“两新”的融资保障，大力支持因地制宜发展新质生产力。截至今年8月末，高技术产业贷款、制造业中长期贷款同比分别增长13.2%、15.9%。推动小微贷款增量扩面，一视同仁加大对民营企业的支持力度。普惠型小微企业贷款和民营企业贷款同比分别增长16.1%、9.1%。指导保险机构全力做好重大事故和暴雨、台风等自然灾害理赔服务，帮助受灾群众和经营主体渡过难关。今年前8个月，保险业已累计赔付1.55万亿元，同比增长26.1%。

下一步，金融监管总局将积极加强与市场和各位媒体朋友的沟通交流，及时回应社会关切。刚才潘行长就有关政策调整已经给大家作了通报和介绍，关于有关监管政策的优化和完善，一会儿我在答问环节会和大家作具体的交流。我们将努力营造稳定、透明、可预期的监管政策环境，持续用力、更加给力，不断提升服务实体经济质效，为高质量发展贡献更多金融力量。谢谢。

2024-09-24 09:39:56

寿小丽：

谢谢李局长的介绍。下面请吴清主席作介绍。

2024-09-24 09:40:15

中国证监会主席 吴清：

女士们、先生们，各位媒体朋友们，大家上午好。首先，非常感谢大家长期以来对资本市场的关心支持，以及对证监会工作的关心支持。为贯彻中央金融工作会议精神，今年4月，国务院出台了新“国九条”。我们认真抓好落实，会同相关方面制定了若干个配套文件，并且制定修订了50多项制度规则，与新“国九条”一起形成了“1+N”政策规则体系，一批重点措施也在落实过程中，资本市场强监管、防风险、促高质量发展取得了一些初步成效。

一是市场生态进一步好转。坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，国办转发了证监会等五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，到8月末，已经查办的证券期货违法案件有577件，特别是严肃查处了恒大地产、中核钛白等一些重要案件，与财政部从严查处了恒大地产审计机构普华永道，形成有力震慑。

二是市场基础制度加快完善。优化发行上市、分红、减持、交易等各个环节的制度规则。上市公司2023年度分红达到了2.2万亿元，创历史新高。加强程序化交易监管，程序化交易监管规则进一步严格，暂停转融券业务。深入推进公募基金费率改革，推动行业机构把功能性建设摆在首

位。

三是市场功能保持基本发挥。克服很多困难，保持了 IPO、再融资的适当节奏。持续提升境外上市的备案管理工作质效。稳步发挥债券、期货市场功能。前 8 个月，交易所债券市场发行各类债券 8.9 万亿元，保持稳步增长。

四是资本市场改革创新坚定推进。围绕做好金融“五篇大文章”，发布实施资本市场服务科技企业“十六条”和“科创板八条”等一批政策措施，配合做好支持创投发展相关工作。更好发挥并购重组作用，今年 5 月以来全市场披露重大重组案例近 50 单，市场反响比较积极。

党的二十届三中全会对进一步全面深化资本市场改革作出战略部署。证监会将坚持强本强基、严监严管，坚持以改革促发展、保稳定，不断健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务中国式现代化。重点抓好“三个突出”：一是突出增强资本市场内在稳定性。树立回报投资者的鲜明导向，提高上市公司质量和投资价值。加快投资端改革，推动构建“长钱长投”的政策体系。我们将发布关于推动中长期资金入市的指导意见。我们还将进一步完善政策工具箱，守牢风险底线。二是突出服务实体经济回升向好和经济高质量发展。聚焦服务新质生产力等重点领域，用好股票、债券、期货等多种资本市场工具，多措并举活跃并购重组市场，我们还将发布关于促进并购重组的六条措施。同时努力会同各方面畅通私募股权创投基金“募投管退”各环节循环。三是突出保护中小投资者合法权益。坚

决打击财务造假、操纵市场等违法违规行为，同时在代表人诉讼、先行赔付等方面争取落地更多示范性案例。

我就先给大家简要介绍这些，一会再和大家继续交流。谢谢。

2024-09-24 09:40:33

【点评：】

发布会介绍的政策涵盖了货币政策、房地产金融、资本市场等多个方面，显示出我国在金融支持经济高质量发展方面的系统思考和全面布局。此次新闻发布会展示出我国在金融领域的积极作为，旨在通过一系列政策措施，促进经济的稳定增长和高质量发展，同时也传递出对市场稳定的积极信号。

5. 中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作中 中央总书记习近平主持会议

【2024-09-26，来源：新华社】

中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民攻坚克难、沉着应对，加大宏观调控力度，着力深化改革开放、扩大国内需求、优化经济结构，经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力

稳步发展，民生保障扎实有力，防范化解重点领域风险取得积极进展，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。

会议指出，我国经济的基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变。同时，当前经济运行出现一些新的情况和问题。要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感。要抓住重点、主动作为，有效落实存量政策，加力推出增量政策，进一步提高政策措施的针对性、有效性，努力完成全年经济社会发展目标任务。

会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，支持盘活存量闲置土地。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，推动构建房地产发展新模式。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

会议指出，要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。要出台民营经济促进法，为非公有制经济发展营造良好环境。要把促消费

和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。要支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系。要加大引资稳资力度，抓紧推进和实施制造业领域外资准入等改革措施，进一步优化市场化、法治化、国际化一流营商环境。

会议强调，要守住兜牢民生底线，重点做好应届高校毕业生、农民工、脱贫人口、零就业家庭等重点人群就业工作，加强对大龄、残疾、较长时间失业等就业困难群体的帮扶。要加强低收入人口救助帮扶。要抓好食品和水电气热等重要物资的保供稳价。要切实抓好粮食和农业生产，关心农民增收，抓好秋冬生产，确保国家粮食安全。

会议要求，各地区各部门要认真贯彻落实党中央决策部署，千字当头、众志成城，充分激发全社会推动高质量发展的积极性主动性创造性，推动经济持续回升向好。广大党员、干部要勇于担责、敢于创新，在攻坚克难中长本领、出业绩。要树好选人用人风向标，认真落实“三个区分开来”，为担当者担当、为干事者撑腰。要支持经济大省挑大梁，更好发挥带动和支柱作用。

会议还研究了其他事项。

【点评：】

与以往的“活跃资本市场”相比，“努力提振资本市场”的提法显示出更积极主动的态度。会议还提出引导中长期资金入市，支持上市公司并

购重组，推进公募基金改革等，体现出我国将继续采取措施来支持资本市场的稳定和健康发展，促进经济社会的高质量发展。

6. 中国证监会召开党委（扩大）会深入学习贯彻中央政治局会议精神

【2024-09-27，来源：证监会网站】

近日，中国证监会召开党委（扩大）会议，认真传达学习9月26日中央政治局会议精神，研究部署贯彻落实举措。证监会党委书记、主席吴清主持会议并讲话。

会议指出，此次中央政治局会议深刻分析当前经济形势，围绕着有效落实存量政策、加力推出增量政策作出一系列重要部署。证监会系统要切实提高政治站位，围绕努力提振资本市场这条主线，强化责任担当，统筹防风险、强监管、促发展，全力以赴抓好党中央各项决策部署的落实落地，以有力有效的行动促进资本市场高质量发展，为完成全年经济社会发展目标任务积极贡献力量。

会议强调，要突出抓好推动中长期资金入市指导意见的贯彻落实，扭住改善资金供给这个关键，大力发展权益类公募基金，持续提高权益类基金规模和占比，努力为投资者创造长期稳定收益。要分类施策打通各类中长期资金加大入市力度的堵点，加快完善“长钱长投”的政策体系。要更大力度推动提升上市公司质量和投资价值，抓好新发布的“并购六条”的落地实施，在推动产业整合和资源配置、更好服务新质生产力发展等

方面尽快推出一批典型案例，抓紧出台上市公司市值管理指引，支持上市公司用好政策工具。要强化跨部委协同，积极配合推进证券基金保险公司互换便利、股票回购增持专项再贷款等相关货币政策工具落地。同时，坚持能办尽办，在投资端、资产端、中小投资者保护等方面进一步谋划并适时推出更多务实管用的政策措施，提升资本市场内在稳定性，更好助力稳经济、稳市场、稳预期。

会议还就有效防范风险，确保安全运行等工作进行了研究部署。

中国证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组负责同志，系统各单位、会机关各司局主要负责人现场或通过视频参加会议。

【点评：】

证监会会议是对具体政策举措的部署落地，资本市场作为经济主体信心的综合体现，以及新质生产力主要融资途径的重要性，后续资本市场仍将有增量改革，有助于增强资本市场内在稳定性。



三、监管及司法动态

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

三、监管及司法动态

1. 防范和打击非法金融活动部际联席会议召开第一次全体（扩大）会议

【2024-09-03，来源：国家金融监督管理总局】

防范和打击非法金融活动部际联席会议第一次全体（扩大）会议9月3日在京召开。联席会议召集人、金融监管总局党委书记、局长李云泽出席会议并讲话。中央政法委、中国人民银行、市场监管总局、中国证监会、国家外汇局等联席会议副召集人单位负责同志结合职能发言，山东省、四川省有关负责同志作交流发言。

会议指出，中央金融工作会议以来，各地区、各部门坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，防非打非各项工作有序推进。但当前非法金融活动形势依然严峻，必须进一步提高政治站位，深刻领会防非打非工作的政治性、人民性，切实增强工作的责任感、使命感。

会议强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实中央金融工作会议精神，加快构建横向到边、纵向到底的工作新格局。充分发挥联席会议协调督导作用，增强工作的系统性、协同性。坚持“管合法更要管非法”，认真落实金融监管全覆盖要求。坚持“管行业必须管风险”，着力强化行业主管部门职能优势。切实加强地方党委政府的组织领导，抓紧完善省、市、县三级防非打非工作机制，统筹做好辖区内防非打非各项工作。

会议要求，要综合施策、标本兼治，全面推进防非打非工作全链条治理。要前移风险防范关口，严把市场准入，及时阻断非法金融活动传播路径，加强宣传教育。要全面加强风险监测，建立健全监测预警体系，协同开展预警研判，强化金融机构前哨作用。要保持高压严打态势，及时开展认定处置，强化重点案件攻坚，深入推进打击非法集资专项行动。各地区、各部门要坚持齐抓共管，强化央地协同，共同筑牢防非打非铜墙铁壁，有效保护人民群众切身利益，保障经济金融安全和社会大局稳定。

中央网信办、最高人民法院、最高人民检察院、司法部、住房城乡建设部、全国工商联、国家信访局、国家数据局等联席会议成员单位负责同志出席会议。各省（自治区、直辖市）、各计划单列市人民政府和新疆生产建设兵团有关负责同志在分会场参会。

2. 上海：持续推进金融检察综合履职能力建设

【2024-09-06，来源：检察日报】

9月5日，上海外滩金融检察综合履职基地揭牌仪式在黄浦区举办。该基地汇集专案办理、联席会议、警示教育等多种功能，致力于构建金融风险防控协调治理新模式。

据上海市检察院经济犯罪检察部相关负责人介绍，上海作为全球金融机构最集中、金融要素市场最齐备的城市之一，股票、债券、期货、黄金等交易量居世界前列。为提升金融检察综合履职质效，2019年，上海市

检察院成立上海金融检察研究中心，以加强惩治金融犯罪工作研究、经验交流、司法合作为重点，在提高金融检察综合履职专业化水平、增强金融犯罪理论研究能力、提升协同防范金融风险能力、加强金融检察人才培养力度等方面发挥职能作用。在此基础上，根据上海辖区三个分院的金融专业分类和办案优势，分别在上海市检察院第一分院设立“证券期货金融犯罪研究中心”、在第二分院设立“银行保险金融犯罪研究中心”、在第三分院设立“金融创新检察研究中心”，形成统分结合、重点突出、协作共赢的金融检察新局面。目前，三个分中心均已设立并开展实际运行。

针对金融创新蓬勃发展、金融犯罪网络化严重等新情况新问题，上海市检察机关今年进一步加大探索力度，计划先后在金融要素集聚的外滩、陆家嘴设立金融风险防范综合履职基地，构建“一中心、两基地、三个分中心”金融检察综合履职和风险防控体系，持续推动金融犯罪源头治理，积极防范和化解金融风险。

3. 中国证监会有关负责人就普华永道行政处罚案件答记者问

【2024-09-13，来源：“证监会发布”微信公众号】

近日，中国证监会对普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称普华永道)涉及恒大地产年报及债券发行审计工作未勤勉尽责案作出行政处罚决定。中国证监会有关负责人就案件查处及相关情况回答了记者提问。

问：近日，证监会对普华永道作出行政处罚，能否介绍一下案件相关情况？

答：近年来，我会对证券市场违法行为持续保持高压态势，突出重点、从严从重打击财务造假、欺诈发行等行为，压严压实发行人和中介机构责任。前期，我会对恒大地产 2019 年、2020 年年报存在虚假记载、欺诈发行公司债券等违法行为依法严肃作出行政处罚。

普华永道是恒大地产上述期间的审计机构，我会对普华永道在上述期间为恒大地产提供审计服务并制作、出具相关文件是否违反《中华人民共和国证券法》的规定，针对审计执业重点事项和勤勉尽责关键环节，深入实地调查取证，全面询问谈话，充分调取相关文件和资料，并争取有关方面的支持与协助，依法高效完成调查。

经查，普华永道在执行恒大地产 2019 年、2020 年年报审计及债券发行服务过程中，未勤勉尽责，违反多项审计准则，多项审计程序失效。一是审计工作底稿失真，地产项目观察中约 88%的记录与实际执行情况不一致，底稿记录内容严重不可靠。二是现场走访程序失效，现场走访认为符合交楼条件的楼盘大部分实际未竣工交付，部分至我会实地调查时仍未竣工交付，甚至是“一片空地”。三是样本选取范围失控，任由恒大地产替换样本，将恒大地产标注“不让去”的地产项目排除在走访样本之外。四是文件检查程序失灵，比如核验无异常的交楼清单，实际上大量业主签字确认日期晚于资产负债表日。五是复核程序失守，现场走访程序复核工作

流于形式，复核人员完全基于对现场走访人员的“信任”出具复核结论。

普华永道一方面未勤勉尽责，未正确判断 2019 年、2020 年度恒大地产总体收入确认的实际情况，未对恒大地产财务数据异常情况保持合理职业怀疑，未有效识别恒大地产大金额、高比例的财务造假，甚至对恒大地产财务造假迹象和动向“睁一只眼、闭一只眼”；另一方面出具标准无保留意见的审计报告，为 5 次债券发行出具保证财务数据真实、准确、完整的声明，属于所制作、出具的文件有虚假记载的情形。

问：请问对普华永道的处罚是如何体现“长牙带刺”、有棱有角，回应市场和社会期待的？

答：普华永道上述行为，不只是简单的审计失职、失效行为，它在一定程度上掩盖甚至纵容了恒大地产财务造假和欺诈发行公司债券，严重侵蚀法律和诚信基础，严重损害投资者合法权益，严重破坏市场信心，依法应予严惩。同时，我会坚持依法办案，严格履行程序，以事实为依据，以法律为准绳，综合考虑其违法事实、性质及社会危害程度等，在法律规定的范围内，既从严从重处罚，又做到过罚相当。

一是没收全部业务收入。其间，普华永道除执行恒大地产两年年报审计并为恒大地产债券发行提供审计服务外，还执行 2 次半年度审阅、6 次特殊目的审计，我会依法认定上述项下收取的业务收入 2774 万元均为违法业务收入，依法全部予以没收。

二是处以顶格罚款。我会依据《中华人民共和国证券法》对普华永道

有违法业务收入的“没一罚十”、合计罚款 2.774 亿元，对 4 次未收费债券发行审计服务每次按上限罚款 500 万元、合计罚款 2000 万元，对普华永道罚没款总计 3.25 亿元，接近我会此前三年对 50 多家次违法违规会计师事务所的罚没款总和。

问：近年来，证监会对不少审计机构作出处罚，此次对普华永道更是开出“创纪录”罚单，请问证监会是如何考虑的？

答：《中华人民共和国证券法》等法律法规要求，证券的发行、上市、交易等证券业务活动应由会计师事务所等证券服务机构出具专业意见。法律的强制要求，既赋予了行业发展的机遇，也界定了中介机构的法定义务和法律责任，更承载着整个市场的重托和广大投资者的信任。

多年来，会计师事务所等证券服务机构通过发挥专业优势，在提升企业规范运作水平，提高上市公司等证券发行人的会计信息质量，促进证券市场健康发展等方面发挥着重要作用，作出了重要贡献。

监管执法工作是我会法定职责，对少数以身试法的中介机构及人员，我会坚决落实“长牙带刺”、有棱有角要求，严监严管，用足用好法律授权，严格执法、严肃处理。会计师事务所等证券服务机构执业中草率疏忽、麻痹大意，甚至“当摆设”“走过场”，未勤勉、不尽责，制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，就可能被没收违法业务收入，并被处以数倍甚至顶格罚款，情节严重的还可能执业受限，以致收入归零、业务流失，甚至陷入声誉危机。

罚一劝百，希望广大中介机构引以为戒，慎终如初，不折不扣地履行法律规定的义务要求，时刻紧绷勤勉尽责这根弦，真正立足专业、审慎执业、珍惜声誉，客观、独立、专业地发表意见，确保制作出具文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不负众托，真正担负起证券市场“看门人”职责。

问：请介绍一下证监会与财政部在案件查处工作方面的协同情况。

答：普华永道为恒大地产公司债券发行交易活动提供审计服务，受《中华人民共和国证券法》规范约束，同时，普华永道作为审计机构，也受《中华人民共和国注册会计师法》约束。

在对普华永道案的查处中，我会与财政部加强沟通、密切协作，共享信息、强化合力。在行政处罚阶段，我会依法对普华永道相关年度违法业务收入全部予以没收，并处以顶格罚款。同时，我会协同财政部对普华永道开展“资格罚”。普华永道违法行为情节严重，应暂停从事证券服务业务。鉴于财政部已对普华永道作出暂停经营业务的“资格罚”，暂停业务范围涵盖证券领域，我会不另行对普华永道作出暂停从事证券服务业务的行政处罚。

需要说明的是，证券市场以信息披露为核心，追究发行人违法行为法律责任，以其信息披露文件为依归，追究审计机构违法行为法律责任，以其制作、出具的文件为依归。在本案中，普华永道总所制作、出具文件并盖章，相关注册会计师签字，是《中华人民共和国证券法》规定的法律责

任主体。作为注册会计师行业的主管部门，财政部对审计机构执业质量与项目质量控制、审计机构治理及人员管理进行全面监管，可对普华永道总所及其分所、签字注册会计师以及参与审计项目的其他注册会计师的行为全面追责。

我会支持财政部对依据《中华人民共和国证券法》难以追责的普华永道涉及恒大地产 2018 年审计项目的违法行为予以追责。同时，我也会关注到财政部对普华永道广州分所及其他相关注册会计师的处罚决定。

问：市场上还有人关心恒大集团及其审计机构的违法行为及其责任追究，请问你们怎么看待这个问题？

答：恒大地产是境内法人，在境内交易所债券市场公开发行公司债券，依据《中华人民共和国证券法》，我会对恒大地产公司债券发行交易活动及其审计机构普华永道证券服务业务负有监管职责。查处恒大地产欺诈发行、信息披露违法及其审计机构普华永道未勤勉尽责问题，既是我会的权限范畴，更是我会的职责所在。

恒大集团是境外法人，在我国香港地区交易所上市。恒大集团在我国香港地区发行证券并上市交易行为及其审计机构执业行为，受我国香港地区法律约束。我们注意到，我国香港地区有关监管机构近期表示，正就恒大集团审计机构的相关审计等进行独立调查。后续如果我国香港地区有关方面提出请求，我会将协同财政部通过跨境执法合作机制和渠道，积极配合有关方面对相关违法行为进行调查处理。

4. 最高人民法院民二庭有关负责人表示：继续深入研究私募基金法律适用问题

【2024-09-23，来源：中国证券报】

最高人民法院民二庭副庭长周伦军 9 月 21 日在中国法学会证券法学研究会 2024 年年会上表示，私募基金行业发展必须尊重规律、遵守规则、敬畏法治。他透露，最高法将全面贯彻落实党的二十大和二十届三中全会精神，按照中央金融工作会议部署，继续深入研究私募基金的法律适用问题，统一司法尺度。

周伦军介绍，党的十八大以来，最高法切实提高政治站位，以扎实的审判工作，按中央统一部署要求，与相关金融管理部门协调配合，及时研究制定司法解释和司法政策，狠抓执法办案，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益，为加快打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场贡献了司法力量。

一是做实多元解纷，不断壮大投资者保护的行业力量和社会力量，合力做好投资者保护工作。目前，最高法调解平台已对接中国人民银行的调解组织 25 家，对接国家金融监管总局的调解组织 481 家，对接证监会的调解组织 37 家，7000 余名调解员入驻法院调解平台，实现纠纷“一站式接收、一揽子调处、全链条解决”，形成了“社会调解在先，法院诉讼在后”的线上证券期货多元纠纷化解新格局。

二是依法打击欺诈行为，充分发挥民事责任的震慑违法功能，净化资本市场生态。欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等违法犯罪行为是资本市场的毒瘤，严重侵害投资者合法权益。在审判工作中，最高法全方位各环节打击财务造假行为，全面落实“零容忍”要求，让不法分子付出惨痛代价，切实维护市场“三公”秩序。

三是扎实开展私募基金案件审理规则研究，推动完善金融法治。目前，关于私募基金的法律规范体系基本成形，已经形成以民法典、信托法、证券投资基金法、公司法、合伙企业法、私募投资基金监督管理条例等法律、行政法规为主干，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等监管规则以及最高法的司法政策为补充的一个规范群。



四、监管及司法案例

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

四、监管及司法案例

（一）监管案例

1. 中国证监会依法处罚恒大地产审计机构普华永道

【2024-09-13，来源：“证监会发布”微信公众号】

近日，中国证监会依法对普华永道恒大地产年报及债券发行审计工作未勤勉尽责案作出行政处罚，依据《中华人民共和国证券法》规定，没收普华永道案涉期间全部业务收入 2774 万元，并处以顶格罚款 2.97 亿元，合计罚没 3.25 亿元。

2024 年 5 月，中国证监会对公司债券发行人恒大地产财务造假、欺诈发行等违法行为严肃作出行政处罚，认定恒大地产 2019 年、2020 年年报存在虚假记载，相关 5 次公司债券发行构成欺诈发行。普华永道是恒大地产上述期间的审计机构，我会对普华永道在上述期间为恒大地产提供审计服务并制作、出具相关文件是否违反《中华人民共和国证券法》的规定，按法定程序开展调查。

我会调查发现，普华永道在执行恒大地产 2019 年、2020 年年报审计工作中未勤勉尽责，在审计过程中违反多项审计准则，违背多项审计要求，多项审计程序失效，未保持应有的职业怀疑，未作出正确的职业判断，未发现恒大地产大金额、高比例财务造假。一是审计工作底稿失真，地产项目观察中约 88%的记录与实际执行情况不一致，底稿记录内容严重不可靠。二是现场走访程序失效，现场走访认为符合交楼条件的楼盘大部分实际未

竣工交付，部分至我会实地调查时仍未竣工交付，甚至是“一片空地”。三是样本选取范围失控，任由恒大地产替换样本，将恒大地产标注“不让去”的地产项目排除在走访样本之外。四是文件检查程序失灵，核验无异常的交楼清单，实际上大量业主签字确认日晚于资产负债表日。五是复核程序失守，现场走访程序复核工作流于形式，复核人员基于对走访人员的“信任”出具复核结论。

普华永道为恒大地产 2019 年、2020 年年报均出具了标准无保留意见审计报告，为恒大地产 20 恒大 02、20 恒大 03、20 恒大 04、20 恒大 05、21 恒大 01 等 5 次债券发行出具保证财务数据真实、准确、完整的声明，普华永道制作、出具的文件存在虚假记载。

普华永道上述行为，违反《中华人民共和国证券法》第一百六十三条的规定，构成《中华人民共和国证券法》第二百一十三条第三款所述“未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载”的情形，我会依法责令改正，认定普华永道在上述期间执行的恒大地产 1 次债券发行审计、2 次年报审计、2 次半年度审阅、6 次特殊目的审计项下的全部业务收入 2774 万元均为违法业务收入，依法全部予以没收，并按“没一罚十”处顶格罚款 2.77 亿元，同时对 4 次未收费债券发行审计服务按上限罚款 2000 万元，对普华永道罚没款总计 3.25 亿元。

在案件查处过程中，我会与财政部加强沟通、密切协作，共享信息、强化合力。在处罚裁量上，我会依法对普华永道两年间全部业务收入予以

没收，并处以顶格罚款，与财政部协同罚款共计 4.41 亿元；在“资格罚”上，鉴于财政部已对普华永道作出暂停经营业务的行政处罚，暂停业务范围涵盖证券领域，我会不另行作出暂停从事证券服务业务的行政处罚。

下一步，我会将继续坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角要求，突出严监严管，持续加大对资本市场财务造假以及审计机构未勤勉尽责行为的查处和打击力度，全力维护资本市场平稳运行，全力保护投资者合法权益，为资本市场高质量发展提供有力保障。

2. 明天停牌，后天“戴帽”

【2024-09-17，来源：上海证券报】

9月17日，凯撒文化公告，公司于2024年9月13日收到广东证监局出具的《行政处罚事先告知书》。告知书显示，凯撒文化涉嫌信息披露违法违规一案已调查完毕，广东证监局依法拟对公司及相关人员作出行政处罚。经查明，凯撒文化为减少应收款坏账损失，通过资金流转方式虚增利润，导致2021年年度报告存在虚假记载。根据告知书，广东证监局拟对凯撒文化处以400万元罚款，并对相关责任人处以不同金额的罚款。

凯撒文化同日公告，公司收到《行政处罚事先告知书》，根据相关规定，深圳证券交易所将对公司股票实施其他风险警示。公司股票自2024年9月18日开市起停牌一天，并于2024年9月19日开市起复牌。实施其他风险警示后，公司股票简称由“凯撒文化”变更为“ST凯文”。

使用自有资金进行应收款虚假回款

根据《行政处罚事先告知书》，经查明，凯撒文化涉嫌信息披露违法违规的事实如下：凯撒文化为减少应收款的坏账损失，在与供应商开展业务过程中，将资金从公司或子公司经供应商流转至指定客户，相关客户按要求向公司或子公司回款。凯撒文化将收到的回款用以冲销应收款，2021年少提坏账准备 15246742.47 元，虚增利润 15246742.47 元，占当期披露利润总额的 15.55%。凯撒文化 2021 年年度报告存在虚假记载。上述违法事实，有公司公告、相关银行账户资金流水、记账凭证及原始凭证、情况说明、询问笔录等证据证明。

广东证监局认为，凯撒文化 2021 年年度报告存在虚假记载的行为涉嫌违反证券法第七十八条第二款和第七十九条第一项的规定，构成证券法第一百九十七条第二款所述违法行为。

另外，凯撒文化涉案期间有关董事、高级管理人员涉嫌违反证券法第八十二条第三款的规定，构成证券法第一百九十七条第二款所述“直接负责的主管人员和其他直接责任人员”。

其中，时任董事长郑合明，知悉并放任凯撒文化使用自有资金进行应收款虚假回款，时任董事、副总经理孔德坚组织相关人员并参与实施使用自有资金进行应收款虚假回款，二人是上述信息披露违法违规的直接负责的主管人员。时任董事、总经理何啸威，时任财务总监刘军，时任董事会秘书彭玲，时任独立董事、审计委员会主任马汉杰，未勤勉尽责，是上述

信息披露违法违规行为的直接责任人员。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据证券法第一百九十七条第二款的规定，广东证监局拟决定：一、责令凯撒（中国）文化股份有限公司改正，给予警告，并处以 400 万元罚款；二、对郑合明、孔德坚给予警告，并分别处以 250 万元罚款；三、对何啸威、刘军给予警告，并分别处以 150 万元罚款；四、对彭玲、马汉杰给予警告，并分别处以 50 万元罚款。

两年亏损超 14 亿元

2024 年 5 月 5 日晚间，凯撒文化一则公告引发业内关注。

据披露，公司确认已收到中国证监会的立案告知书。公司方面表示，将全力配合中国证监会的调查工作，并严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

凯撒文化作为一家以游戏业务为主的公司，近年来在游戏市场推出了多款明星产品，如《三国志 2017》《圣斗士星矢：重生》等。

然而，公司在 2023 年年报中披露，报告期内，公司实现营业收入 4.31 亿元，比上年同期下降 30.65%；归属上市公司股东净利润-7.95 亿元。

凯撒文化表示，受制于大部分存量游戏产品已进入生命周期的后半程，游戏流水下滑；加上部分游戏新产品未能如期上线或上线运营时间较短，公司收入明显下降。

这已经是凯撒文化连续第二年亏损。2022 年，凯撒文化实现营业收

入 6.21 亿元，亏损 6.56 亿元。

3. 证监会对时任中国恒大集团董事局副主席、总裁夏海钧开出罚单

【2024-09-25，来源：“中国证券报”微信公众号】

证监会更新披露的一则行政处罚决定书显示，证监会对恒大地产集团有限公司（以下简称恒大地产）欺诈发行债券、信息披露违法违规等行为进行了立案调查、审理，发现恒大地产披露的 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载；恒大地产公开发行公司债券存在欺诈发行。

夏海钧时任中国恒大集团董事局副主席、总裁，证监会决定：针对恒大地产披露 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载的违法行为，对夏海钧给予警告，并处以 500 万元的罚款；针对恒大地产公开发行公司债券存在欺诈发行的行为，对夏海钧处以 1000 万元的罚款。鉴于夏海钧组织安排编制虚假财务报告，手段特别恶劣，情节特别严重，对夏海钧采取终身证券市场禁入措施。

经证监会查明，恒大地产披露的 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载。恒大地产通过提前确认收入方式实施财务造假，2019 年虚增收入 2139.89 亿元，占当期营业收入的 50.14%，对应虚增成本 1732.67 亿元，虚增利润 407.22 亿元，占当期利润总额的 63.31%；2020 年虚增收入 3501.57 亿元，占当期营业收入的 78.54%，对应虚增成本 2988.68 亿元，虚增利润 512.89 亿元，占当期利润总额的 86.88%。

恒大地产公开发行人公司债券存在欺诈发行。恒大地产 2020 年 5 月 26 日发行 20 恒大 02 债券，发行规模 40 亿元；2020 年 6 月 5 日发行 20 恒大 03 债券，发行规模 25 亿元；2020 年 9 月 23 日发行 20 恒大 04 债券，发行规模 40 亿元；2020 年 10 月 19 日发行 20 恒大 05 债券，发行规模 21 亿元；2021 年 4 月 27 日发行 21 恒大 01 债券，发行规模 82 亿元。恒大地产在发行上述债券过程中公告的发行文件分别引用了存在虚假记载的 2019 年、2020 年年度报告的相关数据，存在欺诈发行。

证监会认为，恒大地产披露的 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载的行为，违反《证券法》第七十八条“信息披露义务人披露的信息，应当真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”的规定，构成《证券法》第一百九十七条第二款所述行为。中国恒大集团时任董事局副主席兼总裁夏海钧，实际统筹管理恒大地产日常经营事务，组织安排编制虚假财务报告，手段特别恶劣，情节特别严重，是 2019 年、2020 年年报虚假记载的直接负责的主管人员。

恒大地产公开发行人公司债券存在欺诈发行的行为，违反《证券法》第十九条第一款“发行人报送的证券发行申请文件，应当充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，内容应当真实、准确、完整”的规定，构成《证券法》第一百八十一条第一款所述行为。中国恒大集团时任董事局副主席兼总裁夏海钧，实际统筹管理恒大地产日常经营事务，组织安排编制虚假财务报告，手段特别恶劣，情节特别严重，是直接负责的主

管人员。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，证监会决定：

针对恒大地产披露 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载的违法行为，依据《证券法》第一百九十七条第二款的规定，对夏海钧给予警告，并处以 500 万元的罚款；针对恒大地产公开发行公司债券存在欺诈发行的行为，依据《证券法》第一百八十一条的规定，对夏海钧处以 1000 万元的罚款。

鉴于夏海钧组织安排编制虚假财务报告，手段特别恶劣，情节特别严重，根据《证券法》第二百二十一条和 2015 年《证券市场禁入规定》（证监会令第 115 号）第三条第一项、第五条第三项的规定，对夏海钧采取终身证券市场禁入措施。自证监会宣布决定之日起，在禁入期间内，除不得继续在原机构从事证券业务或者担任原上市公司、非上市公众公司董事、监事、高级管理人员职务外，也不得在其他任何机构中从事证券业务或者担任其他上市公司、非上市公众公司董事、监事、高级管理人员职务。

4. 涉嫌操纵证券市场，昊志机电实控人领超亿元罚单，公司业绩波动显著

【2024-09-25，来源：观察者网】

历时三年，昊志机电（300503.SZ）实控人汤秀清操纵证券市场案，

正式迎来证监会的裁决。

昊志机电最新公告显示，证监会拟对汤秀清处以 1.09 亿元罚款，同时对昊志机电董秘、财务总监肖泳林处以 200 万元罚款。

观察者网注意到，汤秀清、肖泳林二人此前一度因操纵市场被公安机关刑事拘留，但最终获检方不起诉决定。此外，2023 年 10 月，汤秀清的姐姐汤丽君因内幕交易，被证监会罚没约 735 万元。而在汤秀清姐弟二人相继被查期间，公司的业绩也出现了较大起伏。

操纵市场，实控人收亿元罚单

昊志机电公告显示，2024 年 9 月 23 日，公司收到汤秀清和肖泳林的通知，二人于当天收到证监会的《行政处罚事先告知书》。

证监会在告知书中表示，汤秀清和肖泳林构成《证券法》第一百九十二条所述操纵证券市场违法行为，根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，拟决定对汤秀清处以 1.09 亿元罚款，对肖泳林处以 200 万元罚款。

昊志机电在公告中表示，上述《行政处罚事先告知书》的事项内容仅涉及汤秀清和肖泳林个人，不会对公司的生产经营及财务状况产生重大影响。

目前，汤秀清和肖泳林二人均在正常履职。9 月 9 日，汤秀清主持了昊志机电董事会会议，此次会议审议通过了一份关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案。9 月 12 日，昊志机电举办了一次投资者关

系网络互动，肖泳林负责接待并回答了投资者多个问题。

据了解，二人被立案调查，缘起于三年前的“叶飞举报门”。

公开资料显示，2021年5月，微博大V叶飞爆料12家上市公司存在与盘方合谋进行“市值管理”、“坐庄赖账”等情况，其中就包括昊志机电。这不仅引发市场热议，还招来了监管部门的关注。

2021年5月14日，深交所向昊志机电下发关注函要求核实操纵股价等相关情况。不过公司在发布一次延期公告后再无下文。不过，当年9月，汤秀清因涉嫌操纵证券市场被证监会立案调查；12月底，汤秀清和肖泳林因涉嫌操纵证券、期货市场罪被金华市公安局指定居所监视居住。

2022年1月23日，昊志机电公告，汤秀清被进一步刑事拘留，昊志机电副总经理肖泳林则被金华市公安局取保候审。2022年2月17日，昊志机电披露汤秀清被取保候审并予以释放事宜。

2023年3月27日，昊志机电公告，经金华市人民检察院审查，依据《中华人民共和国刑事诉讼法》第十五条、第一百七十七条第二款的规定，决定对汤秀清和肖泳林不起诉。并同时解除二人取保候审措施。

2023年8月25日，公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监肖泳林因涉嫌操纵证券市场，被证监会立案。

值得一提的是，在此期间，昊志机电实控人之一，汤秀清的姐姐汤丽君还因内幕交易自家股票被立案调查，并因此辞去董事长之职，转而由汤秀清出任。2023年11月16日，证监会正式处罚落地，没收汤丽君违法

所得 245.04 万元，并对其处以 490.09 万元罚款，合计罚没约 735.13 万元。

业绩起伏，面临流动性风险

公开资料显示，昊志机电立足主轴行业，借助公司在研发、制造、客户、品牌等方面的积累，稳步向数控机床、机器人、新能源汽车等高端装备的核心功能部件领域横向扩张，已经发展成为一家专业从事中高端数控机床、机器人、新能源汽车核心功能部件等的研发设计、生产制造、销售与维修服务的国家高新技术企业。

从股权结构来看，昊志机电是一家典型的家族企业，截至 2024 年中报，公司的前三大股东分别为汤秀清、汤丽君、广州昊聚。其中，汤秀清、汤丽君二人为姐弟关系。广州昊聚则是由汤秀清实控的公司。

从业绩来看，随着汤氏姐弟近几年来接连被查，昊志机电的业绩也有波动。其营收规模虽维持在 10 亿元上下，但由于全球终端消费电子行业景气度下滑、市场竞争加剧，公司利润规模起伏较大。2021 年至 2023 年，昊志机电归母净利润分别约为 1.4 亿元、2297 万元、-1.94 亿元，扣非净利润为 1.06 亿元、-619.7 万元、-2.39 亿元。

在遭遇去年的亏损之后，昊志机电在今年实现业绩扭转。2024 年上半年，昊志机电实现营业收入 6.16 亿元，同比增加 31.54%；归属净利润 5491.79 万元，上年同期为-1483.69 万元；归属扣非净利润 3047.69 万元，上年同期为-2681.75 万元。

经营业绩回暖背后,昊志机电的盈利能力也有所提升。截至上半年末,公司毛利率同比增长 3.08%至 37.94%。不过,与 2021 年前 40%左右甚至超过 50%的毛利率相比还略有差距。

值得注意的是,昊志机电虽然扭亏为盈,但是背后的财务风险不容忽视。截至今年上半年末,公司货币资金 5982 万,但是同期短期借款 1.94 亿元,还不足以支付短期借款的零头。此外,公司同期一年内到期的非流动负债 1.75 亿。

需要指出的是,昊志机电去年由于旗下资产 Infranor 集团盈利能力较预期弱,导致其存在较大商誉减值,进而导致公司 2023 年度的整体利润出现下滑。截至今年上半年,公司商誉仍高达为 7030 万。

5. 涉趋同交易 21.61 亿元海雅金控总经理 6 年禁入

【2024-09-26, 来源: 中国基金报】

近日,证监会网站披露了一则行政处罚决定书,涉及一位私募总经理,利用公司基金产品的未公开信息,控制个人账户与基金账户进行趋同交易,买入股票 36 只,趋同成交金额合计 21.61 亿元。最终,证监会对其罚没合计 6651.68 万元,并对其采取 6 年证券市场禁入措施。

私募总经理趋同交易 21.61 亿元

合计盈利 3325.84 万元

资料显示,深圳前海海雅金融控股有限公司(以下简称海雅金控)成

立于2015年4月，并在2015年10月在基金业协会完成私募证券投资基金管理人登记，目前公司有7名全职员工，旗下备案了7只私募基金，管理规模区间在0~5亿元。

行政处罚决定书显示，时任海雅金控法定代表人、执行董事、总经理涂尔帆知悉公司旗下“量子一号”“量子二号”“量子六号”基金产品的持仓信息、投资决策信息等未公开信息。

2020年12月25日至2023年3月20日，涂尔帆控制使用“涂尔帆”账户、“涂某明”普通证券账户和“海雅金控”账户（以下简称为控制账户组），与“量子一号”“量子二号”“量子六号”基金产品（以下简称为基金产品账户组）在沪深两市持续存在趋同交易，在股票品种、交易时间、频次等方面高度趋同。

具体来看，在此期间，涂尔帆控制账户组与基金产品账户组趋同买入股票36只，趋同成交金额合计21.61亿元，占其总交易股票只数、成交金额的比例分别为66.67%、69.25%，趋同交易盈利合计3325.84万元。

证监会认为，涂尔帆的行为违反了《基金法》第二十条第六项和《私募投资基金监督管理暂行办法》第二十三条第五项的规定，构成《基金法》第一百二十三条第一款所述的违法行为。也就是，泄露因职务便利获取的未公开信息、利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动。

罚没合计 6651.68 万元

采取 6 年证券市场禁入措施

涂尔帆及其代理人也提出了申辩意见，其认为，本案实质上系私募基金借用个人账户管理家族资产，与利用未公开信息交易的特征完全不符。而且，无论是个人账户组交易还是基金账户组交易均没有对股价产生显著影响，不存在利用基金资金优势影响股价的情况。

对此，证监会依法部分采纳涂尔帆的意见，但对其他意见没有采纳。

证监会表示，第一，涂尔帆的案涉行为构成利用未公开信息交易的违法行为。其所述的有关资金来源、基金投资者出具豁免函等辩解和事由均不能免除其应承担的行政责任。

第二，控制账户组和基金产品账户组在沪深两市持续存在趋同交易，在股票品种、交易时间、频次等方面高度趋同。控制账户组和基金产品账户组交易量是否相同等并不影响利用未公开信息交易行为的认定。

第三，本案不存在对涂尔帆免予行政责任的情形。本案关于违法所得的认定并无不当。证监会在量罚时充分考虑当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，量罚适当。

依据《基金法》第一百二十三条第一款的规定，证监会决定：对涂尔帆责令改正，没收违法所得 3325.84 万元，并处以 3325.84 万元的罚款。

同时，依据《证券市场禁入规定》第三条第五项和第七条的规定，证监会决定：对涂尔帆采取 6 年证券市场禁入措施。

（二）司法案例

1. 判赔 65 万余元全省首例操纵证券市场民事赔偿案审结生效

【2024-09-02，来源：福建日报】

日前，福州市中级人民法院对 8 名证券投资者诉被告王某某操纵证券市场责任纠纷一案作出的一审判决经公告送达后生效，王某某被判令向 8 名原告赔偿损失共计 65 万余元。这也是全省首例操纵证券市场民事赔偿案件。

据了解，2020 年 6 月至 11 月期间，王某某控制并使用多个证券账户，采用集中资金、在自己实际控制的账户之间进行证券交易等方式连续买卖某两只股票，造成其股票股价与大盘指数产生较大幅度的偏离。

中国证监会对此作出《行政处罚决定书》《行政复议决定书》，认定王某某的上述行为构成《证券法》第一百九十二条所述“操纵证券市场”的行为，并对其违法行为作出相应处罚。此后，8 名投资者认为其因王某某操纵证券市场的行为受到投资亏损，故诉至福州中院要求王某某承担赔偿责任。

“对于操纵证券市场行为与损害结果之间因果关系的认定，以及行为人承担赔偿责任的范围，造成损失的计算，是该案审理的关键。”福州中院经办法官徐晶介绍，被告王某某操纵标的股票的行为经中国证监会认定，且原告等 8 人在王某某操纵行为期间买入卖出标的股票，由此产生严重损失，故被告王某某应当依法承担民事赔偿责任。

在损失认定方面，福州中院依法对涉案操纵行为开始日、操纵行为结

束日、操纵行为影响消除日进行审查分析，借鉴证券市场虚假陈述侵权民事赔偿关于基准日的确定标准对影响消除日进行合理限定，同时委托中证资本市场法律服务中心对原告等人因被告王某某操纵证券所致的投资损失进行核定，并据此判令王某某承担相应赔偿责任。

业内人士表示，操纵证券市场行为具有一定的隐蔽性，投资者往往难以及时发现。尤其是中小投资者，处于信息弱势地位，抗风险能力和自我保护能力较弱，在维权索赔方面面临诸多困难。全省首例操纵证券市场民事赔偿案的判决，充分展现了操纵证券交易民事赔偿制度在司法实践中的具体应用，对日后此类案件的处理具有借鉴意义，也有助于提振投资者信心，促进资本市场健康发展。

2. 犯擅自发行股票等罪 ST 三圣实控人获刑

【2024-09-04，来源：澎湃新闻】

9月3日晚间，ST三圣公告称，公司实控人潘先文犯操纵证券市场罪、擅自发行股票罪，重庆市高级人民法院近日对该案进行了终审判决，维持原判。

根据《刑事判决书》，潘先文犯操纵证券市场罪，是在2018年8月17日至2019年3月1日期间，其伙同他人集中资金优势连续买卖股票，涉案证券账户存在连续20个交易日内，连续买卖股份数累计超过公司股票同期总成交量的30%以上。

据悉,潘先文作为重庆市碚圣医药科技股份有限公司的直接负责主管人员,未经国家有关主管部门批准,向特定对象发行股票超过 200 人,其行为构成擅自发行股票罪。

据此前披露信息,2021 年 6 月 1 日,潘先文因涉嫌操纵证券市场,被重庆市公安局采取刑事拘留强制措施,2021 年 6 月 30 日被取保候审,2023 年 11 月 6 日被监视居住。

今年 1 月,重庆市第一人民法院对潘先文案作出一审判决,潘先文犯操纵证券市场罪,判处有期徒刑二年,罚金 100 万元;犯擅自发行股票罪,判处有期徒刑一年。决定执行有期徒刑二年六个月,缓刑三年,罚金 100 万元。

截至今年 6 月底,潘先文持有 ST 三圣 24.2%的股份,仍为其实控人。

截至 8 月 28 日,潘先文及其关联方非经营性占用 ST 三圣的资金(含利息)余额达 1.05 亿元,至今仍未解决。

3. 合谋操纵股价获利近 40 亿,徐翔与文峰股份原董事长等一审判赔 110 万

【2024-09-04, 来源: 第一财经】

从立案受理至今,历经 3 年多时间,徐翔、文峰股份(601010.SH)及其董事长徐长江,被起诉操纵证券交易市场责任纠纷一案,最近有了突破性进展,投资者在一审中获得胜诉。

据第一财经了解，此次一审判决采取示范判决模式，涉及四名原告投资者，法院判决徐翔、徐长江于判决发生法律效力之日起的十日内，向四原告赔偿共计约 110.26 万元，文峰股份承担连带赔偿责任，并在实际承担责任后，有权向被告徐翔、徐长江追偿。

谈起此次案件的最大难点，原告代理律师之一的上海久诚律师事务所主任许峰告诉第一财经，主要难在投资者主张的损失，与案涉操纵证券交易市场行为之间是否存在因果关系，以及文峰股份是否应当承担连带赔偿责任。

根据判决书，最终法院依据刑事判决认定的结论等相关事实和相关法规，作出了一审判决。9 月 4 日晚间，文峰股份发布公告称，将提起上诉，案件判决结果尚存在不确定性，目前暂无法判断对公司本期或期后利润的影响。

在许峰看来，后续判决生效后，预计文峰股份投资者发起的类似案件会批量推进，因为还有大部分同类案件在法院等待或者观望中。

案件存四大争议焦点

此次文峰股份投资者起诉徐翔、徐长江、文峰股份操纵证券交易市场责任纠纷一案，源于 2017 年的两个刑事判决。

2017 年 1 月 22 日，青岛中院作出(2016)02 初 148 号刑事判决，徐翔犯操纵证券市场罪。不久后的 2017 年 4 月 27 日，青岛中院又作出(2017)02 刑初 20 号刑事判决，徐长江犯操纵证券市场罪。这两个刑事判决已发生

法律效力。

具体违法事实在于，2014年10月至12月，徐翔得知时任文峰公司董事长徐长江欲减持其持有的文峰股份股票，双方经多次合谋后商定：由徐翔负责二级市场股价并接盘徐长江通过大宗交易减持的部分文峰股份股票，徐长江转让部分股票后，控制文峰股份尽快完成股权过户手续，发布股权转让、高送转等利好信息，徐长江则通过二级市场连续买卖，控制文峰股份股价和交易量，以达到共同拉升股价、实现高位减持的目的。

2015年4月7日至5月13日，徐长江通过大宗交易减持文峰股份约4.54亿股，徐翔使用他人账户接盘后，又在二级市场全部抛售。2014年12月23日至2015年5月13日，徐长江使用陈赛静等16个账户，通过竞价交易连续买卖文峰股份，累计买卖2274.78万股。

根据刑事判决，徐翔买卖文峰股份获利4.54亿元，徐长江违法所得达34.07亿元（其中包含徐长江未如约支付给徐翔的10亿元分成款）。

根据上述刑事判决，文峰股份投资者对徐翔、文峰股份等发起民事索赔。许峰告诉记者，这个案件历时较长，期间还换过法院。他在2018年便代理了相关案件，但当时没有投资者获得胜诉的判决先例。

根据一审判决书，案件于2021年7月19日立案受理后，依法适用普通程序，分别于2022年3月1日、2024年5月6日公开开庭审理。四原告和两被告的委托诉讼代理人到庭参加诉讼，被告徐翔未到庭应诉，亦未提交书面答辩意见。

根据各方当事人的诉辩意见,该案件的争议焦点主要体现在四个方面:一是徐翔、徐长江、文峰股份是否存在投资者主张的操纵证券交易市场行为、应否承担相应民事责任;二是投资者主张的损失与案涉操纵证券交易市场行为之间是否存在因果关系;三是案涉操纵证券交易市场行为的期间应如何认定;四是投资者的损失应当如何计算。

其中,文峰股份是否应该承担相应民事责任是一大争议难点。法院认为,文峰股份应当就案涉操纵证券交易市场行为,给投资者造成的损失承担赔偿责任。因为文峰股份在未经董事会集体决策的情况下,受徐长江控制、指使,发布利好消息,其内控制度失灵,导致在徐翔、徐长江要求的时间节点,配合发布对其股价产生重大影响的信息,未能有效平等保护中小投资者合法权利,文峰股份对案涉操纵证券交易市场行为的发生具有过错。

关于投资者的损失与案涉操纵证券交易市场行为之间是否存在因果关系,法院认为,在徐翔、徐长江合谋操纵证券交易市场期间,文峰股份股价的异常波动,系因徐长江指使文峰股份发布相关利好信息,以及徐翔控制的账户组连续买卖等行为共同作用而产生,投资者受证券欺诈行为的影响。

对于案涉操纵证券交易市场行为的期间认定问题,一审判决书认定,投资者在操纵行为开始日2014年12月23日至影响消除日2015年5月27日期间,交易文峰股份股票的行为与案涉操纵证券交易市场行为具有

因果关系。

有望带来示范效应

此次案件是文峰股份投资者起诉徐翔等操纵市场索赔案首次一审胜诉。在业内看来，若后续判决生效，未来文峰股份投资者会有更多同类型的案件推进。

“此前曾向法院提交过操纵索赔起诉材料的其他案件尚需继续等待。不管是此次民事判决，还是此前作为证据的刑事判决，相关内容均应以判决书为准。”许峰称。

对于案件一审胜诉可能带来的影响，许峰认为，一方面，此次投资者诉徐翔等操纵市场索赔案的民事判决，体现了法院对中小投资者权益的保护，对于打击操纵市场违法行为、维护资本市场秩序、培育投资者信心等均具有重要意义。

“另一方面，可能会对操纵证券市场民事赔偿司法解释的出台，起到一定的参考和促进作用，如果操纵市场民事赔偿的司法解释出台，未来投资者发起的这类索赔会越来越多。”许峰称。

按照证券法对投资者发起操纵证券市场民事索赔有明确的法律规定，投资者发起操纵市场索赔不是一定需要司法解释才能推进，不过在实践过程中存在举证难等问题，目前操纵市场索赔案整体并不多。

原告胜诉的案件中，最早是2021年，由投服中心提起的全国首例操纵市场民事赔偿支持诉讼二审获得胜诉，原恒康医疗大股东阙文斌借“市

值管理”之名，行操纵股价之实最终落败，从而实现了操纵市场民事赔偿实务领域“零的突破”。

再到 2022 年，投资者诉鲜言操纵证券交易市场责任纠纷一案一审胜诉。上海金融法院判令鲜言赔偿投资者损失共计 470 万余元。

近期，福建省首例操纵证券市场民事赔偿案审结生效。根据公开消息，福州中院对 8 名证券投资者起诉王某某操纵证券市场责任纠纷一案，作出的一审判决经公告送达后生效，王某某被判令向 8 名原告赔偿损失共计 65 万余元。

新《证券法》第五十五条第二款规定，操纵证券市场行为给投资者造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

对此，许峰认为，近年证监会也查处了涉及森源电气、劲拓股份等股票的操纵证券市场案件，并已依法作出处罚，相关受损投资者若因操纵证券市场违法行为而受损，也可依法发起索赔。



五、精选文章

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

五、精选文章

1. 田宏杰：《金融安全的刑事法律保护：挑战与变革》，载《法律适用》2024年第9期

【摘要：】面对数字时代的新兴互联网金融犯罪，我国现行金融刑法体系逐渐显露出立法规制与司法适用上的双重困境。前者表现为金融刑法与前置法规范关系的不尽合理以及刑罚结构的不尽科学；后者表现为金融犯罪构成要件的理解偏差以及金融监管与金融司法的各自分立。因而金融安全刑事法律保护体系的完善，在理念层面，既要实现宏观价值目标从“维护金融管理秩序”到“保障国家金融安全”的跃迁，又要做到微观法益内涵从“保护参与者财产利益”到“保障信用信息机制”的转变；在制度层面，既要适度调整金融刑事法网，又要应势完善金融犯罪责任结构；在机制层面，既要灵活运用司法建议和案例指导制度，又要构建行政优先原则与刑事先理例外相结合的金融监管执法与刑事司法衔接机制。至于立法完善的路径，则应坚守统一刑法典立法模式，遵循先修正案再法典化的两阶进阶路展开。

2. 顾功耘,陈鑫淼：《论证券中介机构在虚假陈述案件中的民事责任》，载《中国政法大学学报》2024年第2期

【摘要：】在司法实践中，证券中介机构在虚假陈述案件中民事责任的认定存在差异，亟待完善。要厘清证券中介机构在虚假陈述案件中的民

事责任，首先应当明确证券中介机构与投资者之间存在的法律关系。在明确两者之间基于信赖构建起特殊信赖关系之后，应进一步分析证券中介机构应承担与其过错大小相当的民事责任。从披露信息是否有效、虚假陈述与投资者信赖和损失之间的因果关系能否证成、证券中介机构履行普通注意义务的标准等角度，重构证券中介机构在虚假陈述案件中民事责任的认定标准。让证券中介机构在证券市场上切实负起应有的责任，促进证券市场健康、有序地繁荣和发展。

3. 孙越，郭财顺：《私募基金运行中的涉罪问题及刑民交叉处理》，载《人民司法（应用）》2024年第7期

【摘要：】私募基金的运作模式横跨法律、金融、财税等多个专业领域，实践中对其涉刑问题的争议和难点较多。本文主要按私募基金运行的不同阶段对其涉刑涉罪问题进行研讨辨析：在基金募集阶段可能涉及非法集资犯罪，应重点审查其是否具有公众性与利诱性的特征，审判中应结合生活经验与专业知识，穿透核查投资人的人数及与私募机构的具体关联，同时应具体甄别私募协议中的保本收益条款，判断是否符合利诱性特征；在基金运营阶段，主要从基金用途、财产属性以及主体问题进行辨析，探讨私募基金中几种职务犯罪的入罪可能性。最后，从刑民交叉的角度分析私募基金民事纠纷与刑事追诉的衔接问题。



六、行政处罚与涉刑 案件一览表

上海市律师协会
证券合规与纠纷专业委员会

六、行政处罚与涉刑案件一览表

1. 9月行政处罚一览表

9月行政处罚一览表						
序号	公司简称	证券代码	监管机关	文件名称	违法违规事项类别	公告时间
1	大信会计师事务所	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]94号）	对金正大出具的审计报告存在虚假记载、审计年度财务报表未勤勉尽责	2024年9月2日
2	涂尔帆	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]95号）	利用未公开信息交易股票行为	2024年9月2日
3	ST证通	002197	中国证券监督管理委员会深圳证监局	《行政处罚事先告知书》 （[2024]17号）	信息披露违法违规	2024年9月4日
4	朱重北等	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]97号）	泄露内幕信息及内幕交易行为	2024年9月5日
5	联泰环保	603797	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]36号）	信息披露违法违规	2024年9月5日
6	普华永道、汤振峰、朱立为、蔡秀娟	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]98号）	对恒大地产年报及债券发行审计工作未勤勉尽责行为	2024年9月6日
7	国中水务	600187	中国证券监督管理委员会黑龙江监管局	《行政处罚事先告知书》 （处罚字[2024]3号）	信息披露违法违规	2024年9月6日
8	天首5	400151	中国证券监督管理委员会内蒙古监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]3号）	公司董事邱士杰信息披露违法违规、限制转让期内买卖股票、借用他人证券账户行为	2024年9月9日
9	园城3	400222	中国证券监督管理委员会山东监管局	《行政处罚事先告知书》 （[2024]7号）	信息披露违法违规	2024年9月10日
10	鼎龙5	400250	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]35号）	信息披露违法违规	2024年9月10日
11	金某顺、上海太合汇、刘某宇	/	中国证券监督管理委员会上海监管局	《行政处罚决定书》（沪[2024]32号）	操纵“会稽山”股票行为	2024年9月10日
12	20联泰01	175436	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]36号）	信息披露违法违规	2024年9月11日
13	R通达1	400248	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚事先告知书》 （[2024]23号）	信息披露违法违规	2024年9月11日
14	贵人鸟3	400208	中国证券监督管理委员会福建监管局	《行政处罚事先告知书》	信息披露违法违规	2024年9月11日
15	方士雄等	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]99号）	借用及出借证券期货账户从事交易行为	2024年9月13日
16	*ST文投	600715	中国证券监督管理委员会辽宁监管局	《行政处罚事先告知书》 （[2024]5号）	信息披露违法违规	2024年9月13日
17	凯撒文化	002425	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚事先告知书》 （处罚字〔2024〕24号）	信息披露违法违规	2024年9月13日
18	苏阳光5	400224	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚事先告知书》 （处罚字[2024]25号、处罚字[2024]26号）	信息披露违法违规	2024年9月18日
19	利树股份	833300	中国证券监督管理委员会福建监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]5号）	信息披露违法违规	2024年9月18日
20	ST广安生	831503	中国证券监督管理委员会河南监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]3号）	信息披露违法违规	2024年9月18日
21	*ST威创	002308	中国证券监督管理委员会广东监管局	《行政处罚事先告知书》 （处罚字[2024]26号、处罚字[2024]25号）	信息披露违法违规	2024年9月18日
22	大盛微电	830955	中国证券监督管理委员会河南监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]2号）	信息披露违法违规	2024年9月19日
23	银信资产评估有限公司、朱瑞、陈宣	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]102号）	银信评估资产评估执业未勤勉尽责	2024年9月20日
24	陈伟、仇建明	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]101号）	操纵苏州龙杰股票行为	2024年9月20日
25	苏亚金诚会计师事务所	/	中国证券监督管理委员会	《行政处罚决定书》 （[2024]103号）	对宏图高科年度报告审计未勤勉尽责行为	2024年9月23日
26	昊志机电	300503	中国证券监督管理委员会	《行政处罚事先告知书》 （处罚字[2024]131号）	控股股东、实际控制人操纵证券市场违法行为	2024年9月23日
27	超毅网络	430054	中国证券监督管理委员会西藏监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]3号）	信息披露违法违规	2024年9月23日
28	卓某英	/	中国证券监督管理委员会上海监管局	《行政处罚决定书》（沪[2024]33号）	短线交易龙韵股份股票行为	2024年9月23日
29	超华3	400243	中国证券监督管理委员会	《行政处罚事先告知书》 （处罚字[2024]142号）	信息披露违法违规	2024年9月26日
30	ST凯撒	000796	中国证券监督管理委员会海南监管局	《行政处罚决定书》 （[2024]3号）	信息披露违法违规	2024年9月27日

2.9 月涉刑案件一览表

9月涉刑案件一览表						
序号	公司简称	证券代码	承办机关	公告名称	涉案事由	公告时间
1	*ST大药	603963	镇康县监察委员会	《大理药业股份有限公司关于实际控制人、董事长兼总经理被留置的公告》	/	2024年9月2日
2	松宝智能	830870	铜陵市铜官区监察委员会	《铜陵松宝智能装备股份有限公司关于公司董事被留置并立案调查的公告》	/	2024年9月2日
3	中能泰富	873620	福州市公安局	《深圳市中能泰富科技股份有限公司关于公司实际控制人、董事长被刑事拘留的公告》	涉嫌对非国家工作人员行贿罪	2024年9月9日
4	岩石股份	600696	/	《上海贵酒股份有限公司关于公司实际控制人被采取刑事强制措施的公告》	涉嫌非法集资犯罪	2024年9月12日
5	广安爱众	600979	/	《四川广安爱众股份有限公司关于公司董事被留置的公告》	/	2024年9月13日
6	凯瑞德	002072	荆门市掇刀区监察委员会	《凯瑞德控股股份有限公司关于公司董事长、总经理被留置的公告》	/	2024年9月25日

上海市律师协会 证券合规与纠纷专业委员会

—2024 年 9 月刊—

电话：021-64030000

网址：www.lawyers.org.cn

地址：上海市肇嘉浜路 789 号均瑶国际广场 33—35 楼