

福建省上市公司协会

(The Listed Company Association of Fujian)

简 讯

2020 年第 1 期

(总第 47 期)

协会秘书处编

2020 年 6 月 28 日

目 录

[监管前沿]

※中国证监会党委传达学习贯彻全国两会精神

[新《证券法》]

※新《证券法》上市公司十条应知应会

[协会动态]

※中国上市公司协会 2020 年年会暨第二届理事会第十次会议
在京召开

※福建省上市公司协会上半年共计举办 5 场培训

[案例解析]

※2019 年证监稽查 20 起典型违法案例

【监管前沿】

中国证监会党委传达学习贯彻全国两会精神

6月1日，证监会党委书记、主席易会满主持召开党委（扩大）会议，认真传达学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话精神以及全国两会精神，并就证监会系统的贯彻落实工作作出部署安排。

会议指出，今年全国两会是在新冠肺炎疫情防控常态化的特殊背景下召开的，又适逢决胜全面小康、决战脱贫攻坚和“十三五”规划收官之年，承载着万众期待，肩负着重大使命。习近平总书记两会期间四下团组，围绕坚持以人民为中心的发展思想、科学把握当前经济形势、织牢织密公共卫生防护网、进一步加强国防和军队建设等发表了一系列重要讲话，立意高远，内涵丰富，思想深邃，在代表委员和全社会广大干部群众中引发热烈反响。会议强调，证监会系统广大党员、干部要认真学习领会习近平总书记重要讲话精神，进一步统筹推进常态化疫情防控和支持经济社会发展工作，继续扎实细致办好资本市场自己的事。一是要坚持用全面、辩证、长远的眼光分析当前经济形势，主动积极作为，深化资本市场改革，稳步推进资本市场开放，化危为机，切实加强风险防控，促进资本市场平稳运行。二是要围绕做好“六稳”工作、落实“六保”任务，稳步推进各项改进监管、优化服务政策措施的落地见效，强化市场功能发挥，助力实体企业提质增效。三是要坚持以人民为中心的发展思想，强化资本市场监管的人民性，贯彻落实新证券法精神，把保护投资者合法权益贯穿于资本市场改革发展稳定各项工作之中，严厉打击上市公司财务造假等违法违规行为，持续净化市场生态。

会议认为，李克强总理所作的《政府工作报告》，充分体现了习近平总书记和党中央关于统筹推进疫情防控和经济社会发展的战略部署，充分体现了以人民为中心的发展思想，充分体现了“短”和“实”的文

风，是一个强民心、鼓斗志、重实干的好报告。证监会系统要按照国务院统一部署，抓紧制定贯彻实施方案，细化任务分工，加强督查督办，抓好相关任务落实落地，做到“有交必办，有办必果”。同时，要以更大决心、更有力措施深化“放管服”改革，扩大高水平对外开放，加快推进建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

会议指出，全国人大作出关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定，是加强维护国家安全制度建设和执法工作、保障香港长期繁荣稳定的重要举措。证监会坚定支持和拥护“一国两制”原则；坚定支持和拥护全国人大涉港决定，维护香港长治久安；坚定支持香港发展经济，改善民生；坚定支持维护香港国际金融中心地位；坚定支持香港资本市场稳定发展。会议强调，要进一步加强内地与香港资本市场的合作，加强日常沟通和信息共享，加大政策支持力度，进一步丰富和深化两地在市场、机构、产品等领域全方位、多层次务实合作，共同应对各种风险挑战，促进香港和内地资本市场稳定健康发展。

会议指出，办理人大代表建议和政协委员提案，是按照全面依法治国要求，依法履职、自觉接受人民监督的重要体现，也是汇聚众智众力、推进科学民主决策的重要途径。证监会系统相关单位和部门要切实提高站位，按照全国人大、全国政协有关工作部署，继续高质量做好今年两会建议提案办理工作，优化办理流程，提高办理质效，把代表委员们的真知灼见转化为改进工作、破解资本市场改革发展难题的务实举措，推动形成强大工作合力。

【新《证券法》】

新《证券法》上市公司十条应知应会

2020年3月1日，修订后的《证券法》正式实施。本次《证券法》的修订，为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供了有力法制保障，对深化金融供给侧结构性改革，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系，维护国家经济金融安全具有重要意义。为帮助上市公司学习贯彻新《证券法》，福建证监局、福建省上市公司协会对新《证券法》有关募集资金、欺诈发行、内幕信息及内幕交易、股东减持、短线交易、操纵市场行为、收购制度、信息披露、投资者保护、法律责任等十项主要内容进行梳理总结，供大家参考。

一、募资用途需守规，指使挪用必重罚

公司对公开发行股票或债券所募集资金，必须按照规定用途使用。

发行人违反规定擅自改变公开发行股票所募集资金的用途，责令改正，处以50万元以上500万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，给予警告，并处以10万元以上100万元以下的罚款。

发行人的控股股东、实际控制人从事或者组织、指使从事上述违法行为的，给予警告，并处以50万元以上500万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处以10万元以上100万元以下的罚款。

参考法条：《证券法》第14、15、185条

二、欺诈发行使不得，违者回购且严惩

新《证券法》明确全面推行注册制。注册制降低了上市门槛，但更强调真实性。发现不符合法定条件或法定程序发行者，证监会可以撤销发行，责令发行人回购股票，承担相应法律责任。

此次修订，大大提升了针对欺诈发行各方的处罚力度。如，尚未发行证券的，对发行人的罚款标准由原来的 30 万元以上 60 万元以下提升到 200 万元以上 2000 万元以下；已经发行证券的，对发行人的罚款标准由非法所募资金金额 1%以上 5%以下提升为非法所募资金金额 10%以上 1 倍以下。

参考法条：《证券法》第 24、93、181 条

三、股东减持监管严，限制期内勿买卖

新《证券法》新增有关上市公司股份减持的授权规定，上市公司持有 5%以上股份的股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，以及其他持有发行人首次公开发行前发行的股份或者上市公司向特定对象发行的股份的股东，转让其持有的本公司股份的，不得违反法律、行政法规和国务院证券监督管理机构关于持有期限、卖出时间、卖出数量、卖出方式、信息披露等规定，并应当遵守证券交易所的业务规则。

参考法条：《证券法》第 36、186 条

四、短线交易含亲属，所得没收加罚款

董事、监事、高级管理人员、持有该公司 5%以上股份的股东买卖其持有的（包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人账户持有的）股票或者其他具有股权性质的证券，买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益，监管机构还可给予警告，并处以 10 万元以上 100 万元以下的罚款。

参考法条：《证券法》第 44、189 条

五、内幕信息扩范围，内幕交易要杜绝

新《证券法》增加了有关内幕信息及知情人的界定范围，如，明确规定对上市交易公司债券的交易价格产生较大影响的重大事件也属于内幕信息；对内幕消息范围的界定还扩展到其他全国性证券交易场所交易的股票；而上市公司实际控制的公司及其董事、监事、高级管理人

员，与公司业务往来可能获取内幕信息的人员，上市公司收购人或者重大资产交易方及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员，因法定职责对证券的发行、交易或者对上市公司及其收购、重大资产交易进行管理可以获取内幕信息的有关主管部门、监管机构的工作人员，都属于内幕信息知情人。

证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人，在内幕信息公开前，不得买卖该公司的证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖该证券。内幕交易行为除应承担刑事责任和行政责任外，给投资者造成损失的，还应当依法承担赔偿责任。

参考法条：《证券法》第 51、52、53、 80、81、191 条

六、操纵市场严打击，遵规守纪知底线

新《证券法》对于操纵证券市场有了更进一步细化的规定，操纵手段类型增加，包括不以成交为目的，频繁或者大量申报并撤销申报；利用虚假或者不确定的重大信息，诱导投资者进行证券交易；对证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，并进行反向证券交易；利用在其他相关市场的活动操纵证券市场等。

操纵证券市场行为除应受行政处罚、刑事追责外，给投资者造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

参考法条：《证券法》第 55、192 条

七、收购制度出新规，服务实体活力强

在强化资本市场服务实体经济发展的功能发挥上，新《证券法》通过完善上市公司收购制度，引导资源向更有利于实体经济发展的方向流动。

一是延长收购后的锁定期，由 12 个月增至 18 个月。

二是明确了收购过程中的禁止行为，在收购要约确定的承诺期限内，收购人不得撤销其收购要约。收购人需要变更收购要约的，应当及时公告，载明具体变更事项，且不得存在降低收购价格、减少预定收购

股份数额、缩短收购期限等情况。

三是禁止投资者对在限制期内违规买入的股份行使表决权，保护上市公司及股东的利益。

四是强化收购的信息披露要求，如，收购方需要披露收购资金的来源等。此外，大股东股份变动披露要求仍从严：5%以上股东股份变动达1%的需及时公告，投资者持有上市公司已发行的有表决权股份达到5%后，所持股份每增加或减少5%的需要披露权益变动报告。

参考法条：《证券法》第四章

八、信息披露新要求，实质有效是关键

上市公司对外披露的信息，在原来真实、准确、完整的要求基础上，增加了简明清晰，通俗易懂的规定。这体现了在注册制推行下，监管机构提倡的以投资者为导向的信息披露理念和原则，也是对信息披露内容质量的新要求，以此减少投资者和发行人或上市公司之间的信息不对称，减少过分膨胀、冗杂以及晦涩难懂的信息给投资者带来的甄别困难，促进投资者能够真正实现从信息披露中识别发行人或上市公司的商业价值。

同时，新《证券法》对信息披露的内容进行了较大幅度的修改和完善，包括扩大重大事件范围；规范信息披露义务人的自愿披露行为；明确信息披露前的保密要求；规定董事、监事和高级管理人员的异议制度；规定公开承诺的披露义务等。

参考法条：《证券法》第五章

九、投保工作更重视，合法权益要保障

本次《证券法》修订显著提高了对投资者权益保护的力度，为注册制下的投资者保护提供了制度上的保障。包括建立了上市公司股东权利代为行使征集制度；完善上市公司现金分红制度；明确债券投资者、债券持有人保护方式；明确先行赔付制度和集体诉讼制度等。

新《证券法》完善上市公司现金分红制度，一方面规定了上市公司

应当在章程中明确分配现金股利的具体安排和决策程序，依法保障股东的资产收益权；另一方面明确上市公司当年的税后利润，在弥补亏损及提取法定公积金后有盈余的，应当按照公司章程的规定分配现金股利。

参考法条：《证券法》第六章

十、赔偿处罚力度大，违法成本增幅高

违法成本低被认为是上市公司各种违法行为屡禁不止的重要原因。此次显著提高证券违法违规成本，在一定程度上将遏制证券违法违规行为，对于推动资本市场健康发展以及保护中小投资者利益具有重要的作用和意义。

如，对于信息披露义务人未按照规定报送相关报告或者履行信息披露义务的，责令改正，给予警告，罚款金额由 30 万元以上 60 万元以下，提高至 50 万元以上 500 万元以下。信息披露义务人报送的报告或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，给予警告，罚款金额由 30 万元以上 60 万元以下，提高至 100 万元以上 1000 万元以下。

同时，新证券法对证券违法民事赔偿责任也做了完善。如，规定了发行人等不履行公开承诺的民事赔偿责任，明确了发行人的控股股东、实际控制人在欺诈发行、信息披露违法中的过错推定、连带赔偿责任等。

参考法条：《证券法》第十三章

【协会动态】

中国上市公司协会 2020 年年会暨第二届理事会 第十次会议在京召开

2020 年 6 月 6 日，中国上市公司协会（以下简称中上协）2020 年年会暨第二届理事会第十次会议在京召开。中国证监会党委委员、副主席阎庆民出席并讲话，宋志平会长主持并致欢迎辞。中上协在京理事会、监事会代表，中国证监会办公厅、发行部、上市部等 9 个相关部门及系统单位代表现场参会；非在京代表通过视频方式参会，共计 300 余人参加了本次年会。

阎庆民副主席表示，上市公司是实体经济的“国之重器”，是双轮驱动发展的“重要载体”，是履行社会责任的“模范代表”，也是资本市场践行“人民性”的源头基础。截至 5 月末，我国境内上市公司总计 3,868 家，总市值 59.61 万亿元，继续保持全球第二大市值的股票市场地位。尽管受到新冠肺炎疫情影响，实体上市公司总体盈利水平较同期有所下降，但部分行业转危为机、转产扩能，新业态、新行业有力发挥了托底支撑作用。广大上市公司展现出了“干在实处、走在前列、勇立潮头”的优秀中国企业形象，共有 1,196 家上市公司赠款捐物，累计折合资金约 67 亿元。同时，上市公司投资者关系管理及投资者保护的意识逐步增强，上市公司敬畏投资者的文化氛围正在形成。今年两市上市公司预计现金分红 1.36 万亿元，再创历史新高；今年 1-5 月，实施股份回购的上市公司达 199 家，金额 147.31 亿元。投资者特别是中小投资者的获得感进一步增强，为维护疫情期间的市场稳定发挥了重要作用。

他指出，上市公司取得巨大成绩的同时，财务造假、违规担保、资金占用、操纵股价等违法犯罪行为屡禁不止，出现了一些影响恶劣的典

型案例，引起了市场广泛关注。其中，财务造假严重挑战信息披露制度的严肃性，严重毁坏市场诚信基础，严重破坏市场信心，严重损害投资者利益，是证券市场的“毒瘤”，必须坚决从严从重打击。今年国务院金融稳定发展委员会召开的三次会议，明确提出要坚决打击资本市场造假行为。2019年以来，证监会累计对22家上市公司财务造假行为立案调查，对18起做出行政处罚，向公安机关移送6起。上市公司存在的问题根源可以归纳为诚信意识不足、公司治理有效性不足、公众公司责任义务缺位。

他强调，上市公司应当肩负起规范发展、提高质量的第一责任和主体责任，坚持敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者，牢记初心使命，在新时代资本市场建设中展现担当作为，“守法合规、诚实守信、规范治理”是对上市公司的基本要求。

他认为，多措并举提升上市公司质量，给投资者一个真实、透明、合规的上市公司，是保护投资者合法权益的根本手段，也是上市公司监管工作的初心使命。对于上市公司监管工作，一是坚持制度优先，推动上市公司诚信合规。对照新《证券法》，全面梳理完善上市公司监管法规制度。二是坚持问题导向，持续强化上市公司监管。不断提高违法违规成本，进一步净化市场环境、维护市场秩序。加强对上市公司内控制度及信息披露的监管，通过加大培训力度，真正抓住“关键少数”。三是坚持风险管控，防范化解上市公司重点领域风险。平稳有序推进股票质押风险化解，不断健全退市机制，实现优胜劣汰。四是进一步提升上市公司监管效能。积极督促上市公司树立企业上市和“思想”上市同步，既要“形似”更要“神似”，加大对存量优秀上市公司的新闻宣传，讲好上市公司故事，营造上市公司高质量发展的良好舆论环境。推动监管转型，继续加大“有奖举报”力度，发挥社会监督作用。

宋志平会长以“努力做好协会工作 推动提高上市公司质量”为题发表讲话。他表示，提高上市公司质量，包括治理质量和运营质量的理

念已经形成共识，市场化法治化的监管体系日益完善，上市公司质量的提高迈开了步伐。尽管企业面临着疫情影响下巨大的风险和挑战，但帮扶企业渡过难关的政策效果正在不断显效。上市公司应发挥能动性，为抗疫和经济恢复做贡献，为投资者做出贡献。他指出，提高上市公司质量是当前协会和上市公司工作的重中之重，呼吁上市公司应充分认识新《证券法》出台的重大意义，提高公司治理水平，优化公司内部制度，加强公司合规、风控以及董监高等公司内部人员的培训，避免因不知情、更新不及时、管理不到位等问题引发不必要的违规行为，要形成自我约束、自我规范、自我促进的机制，全面提升公司质量。协会将进一步加强自身建设，努力实现会员、培训、服务全覆盖，进一步提升服务会员的系统性、针对性和有效性。

中国（海南）改革发展研究院院长迟福林发表主旨演讲，解读《海南自由贸易港建设总体方案》。中上协党委书记、执行副会长宋丽萍作《2019 年度理事会工作报告》和《2020 年度工作计划报告》。中上协党委委员、副会长毕晓颖作《2019 年度财务工作报告》和《2020 年度财务预算报告》。此外，会议还审议了《关于修订〈中国上市公司协会章程〉的议案》《关于发布〈上市公司独立董事履职指引〉（修订版）、〈独立董事促进上市公司内部控制工作指引〉的议案》等相关事项。

福建省上市公司协会上半年共计举办 5 场培训

一、福建辖区 2019 年年报编制和审计培训班：2020 年 1 月 2 日，由福建证监局指导，福建省上市公司协会主办的福建辖区 2019 年年报编制和审计培训班在福州成功举办。福建辖区上市公司财务总监、年报审计项目签字会计师、福建证监局干部和福建省上市公司协会工作人员等约 220 人参训。福建证监局通报了 2019 年现场检查中发现的会计核算和审计执业问题，并结合《证券法》修订和证监会年报工作部署提

出 2019 年年报监管要求，同时邀请证监会会计部专家从审计监管角度评析大股东资金占用、商誉减值、内部控制等年报工作重点。

二、2019 年度报告编制专题培训班：为引导辖区上市公司更好地完成 2019 年报信息披露工作，协会联合信公咨询于 2020 年 2 月 27 日以线上直播形式举办《2019 年度报告编制专题培训》。培训邀请许润骅老师作《2019 年年报编制》和辛扬老师作《“危”“机”相形，处变不惊——上市公司战“疫”进行时》专题讲演。辖区上市公司董秘、财务总监、证券事务代表及相关人员共 300 余人报名参加了培训。

三、新《证券法》要点解析线上讲座：2020 年 3 月 1 日，新《证券法》正式实施。为进一步增强福建辖区上市公司对《证券法》有关规定的学习，熟悉和掌握修订要义和主要内容。3 月 13 日，协会邀请了信公咨询吴非总经理作《新〈证券法〉要点解析》专题讲解。辖区上市公司高管和相关人员约 240 余人参加培训。

四、并购重组与再融资专题在线培训班：2020 年 5 月 8 日，福建省上市公司协会联合新财富学院共同推出并购重组与再融资专题在线培训，邀请行业专家深度解读新《证券法》下并购重组及再融资政策，全面剖析影响上市公司再融资的重要因素，助力实体经济高质量发展。辖区上市公司高管和相关人员约 160 余人参加培训。

五、新《证券法》修订解读线上培训班：2020 年 6 月 18 日，福建省上市公司协会在福建证监局指导下，成功举办新《证券法》修订解读线上培训。本次培训视频通过全景网平台向社会公开发布，福建辖区上市公司、拟上市公司、新三板挂牌公司的董监高，以及社会公众共计约 3.2 万人次在线参加了培训。培训由福建证监局机构监管处隆源副处长主讲，隆源副处长介绍了新《证券法》与上市公司相关的主要修订内容，包括各章节中修订的法条，以及对上市公司与关联方的影响。培训对股票发行与交易、强化信息披露、规范公司治理、完善投资者保护制度等九方面新《证券法》修订内容进行解读。培训旨在帮助上市公司主动适

应监管新要求，自觉提高敬畏意识，引领上市公司不断提高规范运作水平和发展质量，切实维护好中小投资者合法权益。

【案例解析】

2019 年证监稽查 20 起典型违法案例

一、中安消借壳欺诈及银信评估未勤勉尽责案（行政处罚决定书[2019]40 号，44-46 号）。本案系一起上市公司重大资产重组中并购欺诈和信披违法的典型案件。中安消技术有限公司（简称中安消）在借壳中安科股份有限公司上市过程中虚增置入资产，虚增营业收入 5515 万元。上海银信资产评估有限公司对评估资产未予充分关注，收益预测和评估值严重虚增。本案表明，对于重大资产重组中的舞弊行为，上市公司重组参与各方、中介机构都要承担相应的法律责任。

二、抚顺特钢财务造假案（行政处罚决定书[2019]147 号、33 号）。本案系一起国有上市企业长期系统性造假的典型案件。2010 年至 2017 年 9 月，抚顺特殊钢股份有限公司（简称抚顺特钢）滥用特殊钢原料投炉废料可作普通钢原料的特点，伪造“返回钢”入库凭证虚增库存，虚增利润约 19 亿元。2019 年 5 月，抚顺特钢未按期披露 2017 年年度报告和 2018 年季报被行政处罚。本案表明，证监会将持续加大对各类信息披露违法行为的打击力度，督促上市公司严格依法履行各项信息披露义务，促进上市公司规范运作，推动上市公司质量不断提高。

三、保千里信息披露违法违规案（行政处罚决定书[2019]141 号）。本案系一起上市公司屡次虚假陈述受到处罚的典型案件。2017 年 8 月，江苏保千里视像科技集团股份有限公司（简称保千里）因虚增资产评估值受到行政处罚。2019 年 12 月，保千里因未按规定披露涉及 34 亿元

销售收入的关联交易及 7 亿元借款担保再次受到行政处罚。本案的查处表明，对于屡查屡犯恣意破坏信息披露秩序的行为，监管部门将紧盯不放，严肃查处。

四、美丽生态信息披露违法违规及新时代证券未勤勉尽责案（行政处罚决定书[2019]69 号）。本案系一起以不实盈利预测信息“忽悠式”重组的典型案件。2015 年，深圳美丽生态股份有限公司（简称美丽生态）在收购江苏八达园林有限责任公司 100%股权的重大重组文件中未如实描述金沙湖项目和官塘项目的进展情况、对相关项目 2015 年收入预测不切合实际、将部分已终止的框架协议披露为已签订协议；新时代证券作为上述项目独立财务顾问，出具存在误导性陈述的报告及相关核查意见。本案表明，上市公司财务信息并购重组环节的真实、准确和完整是市场功能发挥的重要基础，大股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和中介机构要依法履行法定义务，切实提升信息披露质量。

五、盈方微财务造假案（行政处罚决定书[2019]114 号）。本案系一起上市公司利用境外业务实施财务造假的典型案件。盈方微电子股份有限公司（简称盈方微）以在境外开展数据中心业务为名，在不具备业务开展条件、不能提供合同约定服务的情况下确认收入，虚增 2015 年度利润 2300 余万元。本案的查处表明，证监会将持续加强跨境监管合作，严厉打击利用境外业务掩饰财务造假规避监管调查的行为，强化信息披露的严肃性。

六、天翔环境信息披露违法违规案（四川证监局行政处罚决定书[2019]2 号）。本案系一起实际控制人违规占用上市公司巨额资金的典型案件。2018 年 1 月至 7 月，成都天翔环境股份有限公司（简称天翔环境）实际控制人邓亲华通过签订虚假采购合同、借款以及民间过桥拆借等方式，非经营性占用天翔环境资金 20.9 亿元未依法披露。本案表明，上市公司大股东、实际控制人漠视中小股东权利，通过资金占用、

违规担保等方式损害上市公司利益，必将受到严惩。

七、海印股份信息披露违法违规案（广东证监局行政处罚决定书[2019]9号）。本案系一起上市公司信息披露存在误导性陈述的典型案件。2019年6月12日，广东海印集团股份有限公司（简称海印股份）披露合作进行防治非洲猪瘟的“今珠多糖注射液”产业化运营，股价涨停。经查，公司披露的预防有效率、专利技术及业绩预测等缺乏依据，存在虚假记载和误导性陈述。本案表明，上市公司蹭热点、炒概念严重破坏信息披露制度的严肃性，严重误导投资者，依法应予严处。

八、新绿股份财务造假案（行政处罚决定书[2019]55号）。本案系一起新三板公司为了兑现挂牌前的业绩对赌承诺连续造假的典型案件。山东新绿食品股份有限公司（简称新绿股份），从2013年至2015年账外设账、虚开发票，有组织实施财务造假，累计虚增收入9.3亿元，虚增利润1.4亿元。本案表明，超越企业盈利能力的业绩对赌不但容易形成资产泡沫，而且可能引发舞弊动机，公众公司参与市场活动时，应当保持高度警惕。

九、众华会计师事务所未勤勉尽责案（行政处罚决定书[2019]110号）。本案系一起审计机构未充分关注重要事项受到处罚的典型案件。2015年，众华会计师事务所（简称众华所）在为宁波圣莱达电器股份有限公司（2018年被行政处罚）提供审计服务过程中，未对圣莱达虚构财政补助等事项予以必要关注，出具的审计报告存在虚假记载。2019年5月，众华所在为江苏雅百特科技股份有限公司（2017年被行政处罚）提供审计服务过程中，未审慎核查工程项目真实性被行政处罚。本案表明，中介机构要发挥好“看门人”作用，做到勤勉履职，为投资者提供真实可信的鉴证意见。监管部门将突出强化中介机构检查验证、专业把关的职责定位，切实提升中介机构服务水平，保护投资者合法权益。

十、德邦证券未勤勉尽责案（行政处罚决定书[2019]121号）。本案系一起主承销商未充分履行核查程序的典型案件。2015年7月，德

邦证券股份有限公司（简称德邦证券）作为五洋建设集团股份有限公司（简称五洋建设，2018 年被行政处罚）债券主承销商，未充分核查募集文件的真实性，对应收账款回收风险和投资性房地产情况未充分履行核查程序。本案的依法查处，对推动证券经营机构及其从业人员在债券市场业务活动中归位尽责、勤勉尽责，更好保护债券持有人的合法权益具有积极意义。

十一、罗山东等人操纵市场案（刑事判决书[2019]浙 07 刑初 40 号）。本案是近年来证监会与公安机关合力查办的一起操纵市场重大典型案件。2016 至 2018 年，罗山东团伙与场外配资中介人员龚世威等人合谋操纵迪贝电气等 8 只股票，获利 4 亿余元。2018 年 7 月，该团伙 43 名主要成员被公安机关抓捕归案，2019 年 12 月，浙江省金华市中级人民法院依法对 31 人作出一审有罪判决。证监会将进一步优化行政与刑事执法协作，充分发挥监管合力，共同严厉打击证券期货违法犯罪。

十二、吴某某团伙操纵市场案。本案系一起股市“黑嘴”跨境实施操纵市场的重大典型案件。吴某某团伙于 2016 年起利用新加坡等境外网络服务器开设多个网站推荐“盘后票”，该团伙提前通过私募机构、场外配资大量买入相关股票，引诱散户买入的同时卖出获利。2019 年 3 月，该团伙主要成员被公安机关抓捕归案。股市“黑嘴”严重破坏信息传播秩序，严重破坏公平交易原则，是监管执法的重点领域，证监会严肃查处各类操纵行为，推动市场坚持价值投资理念。

十三、赵坚操纵市场案（行政处罚决定书[2019]128 号）。本案系一起实际控制人滥用信息优势操纵上市公司股价的典型案件。2015 至 2018 年，浙江金利华电气股份有限公司（简称金利华电）董事长、实际控制人赵坚与公司原财务总监楼金萍、配资中介朱攀峰合谋，在筹划实施重大资产重组和股权转让过程中人为控制股票停牌时点，操纵股价。本案的查处表明，以“市值管理”之名行操纵股价之实严重违反证券法规，大股东、实际控制人及市场机构相关各方应远离“伪市值管

理”。

十四、吕乐等人操纵市场案（行政处罚决定书[2019]125号）。本案系一起私募基金管理人利用沪港通账户跨境操纵市场的典型案件。2015年12月至2016年7月期间，私募基金管理人吕乐联合他人利用资管账户与沪港通账户，跨境操纵“菲达环保”等3只股票，合计获利1500余万元。本案查处表明，证监会将加强与境外监管机构的执法协作，坚决打击跨境操纵市场等违法行为，促进互联互通的市场机制平稳运行。

十五、林军操纵市场案（行政处罚决定书[2019]149号）。本案系一起新三板挂牌公司实际控制人为高价减持操纵本公司股价的典型案件。2015年至2016年，广西明利创新实业股份有限公司（简称明利股份）实际控制人林军为减持定增认购的股票，组织数名公司高管操纵本公司股票，造成交易活跃的假象，吸引投资者、做市商跟进购买。林军等人减持7329万股，获利2.9亿元。操纵股价破坏新三板市场定价功能，误导投资者决策，是证券法规明令禁止的严重违法行为。

十六、张郁达、张晓敏操纵市场案（行政处罚决定书[2019]97号）。本案系一起新三板挂牌公司实际控制人虚构利好信息操纵本公司股价的典型案件。2016至2017年，奔腾科技实业集团股份有限公司（简称奔腾集团）实际控制人张郁达及其配偶张晓敏，通过公司配合发布虚假收购信息等方式，集中资金优势、持股优势和信息优势操纵市场。本案的查处表明，证监会密切监控全市场各类异常交易，对于恶性操纵市场行为一经查实严惩不贷。

十七、孙洁晓等人内幕交易案（行政处罚决定书[2019]19号）。本案系一起并购重组过程中上市公司高管人员内幕交易的典型案件。2016年6月至2017年2月，苏州春兴精工股份有限公司（简称春兴精工）在筹划收购CALIENT Technologies, Inc.过程中，公司董事长、实际控制人孙洁晓及董事郑海燕等内幕信息知情人利用内幕信息非法买

入春兴精工股票合计 2.75 亿元。本案表明，并购重组仍是内幕交易高发领域，证监会始终保持执法高压态势。

十八、袁志敏等人内幕交易案（行政处罚决定书[2019]63 号）。本案系一起上市公司实际控制人内幕交易的典型案件。金发科技股份有限公司（以下简称金发科技）董事长、实际控制人袁志敏联合他人，在公司依法披露员工持股计划前非法买入金发科技股票合计 1500 万元。本案表明，上市公司大股东、实际控制人应当依法参与公司治理，推动公司聚焦主业，远离内幕交易等违法红线。

十九、上海熙玥利用未公开信息交易案（行政处罚决定书[2019]93 号）。本案系一起私募基金“老鼠仓”典型案例。经上海熙玥投资管理有限公司（简称上海熙玥）投委会集体决策，2015 年 1 月至 3 月，上海熙玥实际控制人邓二勇使用“竺某英”证券账户与公司担任咨询顾问的“熙玥 1 号”资管计划趋同交易，获利 495 万元。案件警示私募基金管理人及其从业人员受人之托应忠人之事，高度自律，恪守诚信操守。

二十、丰利财富挪用基金财产案（行政处罚决定书[2019]43 号）。本案系一起私募基金管理人违反信义义务的典型案件。2015 年 9 月，私募基金管理人丰利财富（北京）国际资本管理股份有限公司（简称丰利财富）发行的私募产品“长安丰利 24 号”跌破止损线。为恢复交易，丰利财富伪造文件和印章，挪用其它两只私募产品共 4240 万元为“长安丰利 24 号”补资。本案表明，基金管理人应公平对待其所管理的不同基金产品，保护持有人利益，私募基金也不例外。