

平均3.5天就有1家上市公司被立案调查

监管趋严信号越发明显

平均3.5天就有1家上市公司被立案调查！违规公司数量和案件金额创新高，监管趋严信号越发明显。

近期，上市公司披露被立案调查及进展的公告纷至沓来。仅5月份就已有15家公司收到立案调查通知书，创今年被立案调查公司单月数量之最。据不完全统计，截至5月28日，今年以来，已经有43家上市公司或董监高等因违法违规被立案调查，平均3.5天就有1家上市公司被立案调查。此外，此前已被立案调查目前还在进行中的公司有33家，总数达到76家。随着“两康(注：康得新、康美药业)”事件曝光，资金占用、违规担保、财务造假等违法违规情形在数量、金额上均大幅增长。

被立案调查公司数量大幅攀升

5月28日，*ST赫美公告，收到证监会《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据证券法的有关规定，决定对公司立案调查。

至此，5月份以来，已经有*ST秋林、聚力文化等15家上市公司收到立案调查通知书，创今年以来单月被立案调查公司数量之最。

今年以来，上市公司被立案调查数量也大幅攀升，已经有43家上市公司或董监高等因违法违规行为被立案调查。此外，此前已被立案调查目前还在进行中的公司有33家。*ST凯迪、*ST康得、*ST华泽、天翔环境等多家上市公司因立案对象或事项不同被两次或多次立案。

部分公司在被立案调查之前就已经是问题缠身，被立案调查后，公司股价更是连续跌停。

以*ST赫美为例，自2018年下半年开始，公司就发布收购高知名度标的的公告，并购易到、与

英雄互娱重组，但均以失败告终。4月2日，深交所对*ST赫美下发关注函指出，公司3月28日公告中表示与英雄互娱重组项目进展顺利，4月2日即表示股份转让协议终止。要求公司自查是否存在虚假记载或误导性陈述、是否充分披露重组终止风险、是否涉嫌“忽悠式”重组。

*ST赫美股价也坐上过山车，2月1日至3月21日，公司股价从年内最低点5.41元一路上涨，最高涨至21.41元。而后不久，公司股价转为下跌，自4月29日开始已经连续18个跌停。

在因涉嫌财务问题遭立案调查的公司中不乏曾经业绩优良的白马股。1月22日，*ST康得公告因涉嫌信息披露违法违规，被证监会立案调查。2018年10月29日，因实控人钟玉未披露与中泰创赢之间的一致行动人关系，*ST康得及实控人被证监会立案调查。

涉嫌信息披露违规是最主要原因

从被立案原因看，已被立案调查的76家上市公司中，涉嫌信息披露违规是最主要原因。随着立案调查的推进，大股东资金占用、上市公司违规担保、财务造假等违法违规行为不断暴露。

今年“两康”公司事件刷新了投资者对上市公司财务违规的想象。4月30日，康美药业发布公告称，由于核算账户资金时存在错误，造成货币资金多计299.44亿元。*ST康得同日公告，122亿元银行存款“不翼而飞”。

除了信披违规，深大通则是因为暴力抗法被立案调查。5月23日，深大通公告收到证监会调查通知书，因公司及实控人在证监会依法履行职责过程中未予配合，涉嫌违反相关证券法律、法规，根据有关规定，证监会决定对公司及实控人立案调查。

此外，今年5月被立案调查公司大幅增长也与部分公司未能及时披露财报有关。截至4月30日，*ST毅达、*ST新亿、华泽退、*ST长生、*ST东南未能披露2018年年度报告，证监会决定对5家公司涉嫌信息披露违法行为立案调查。

严守“四条底线”加大查处力度

中国人民大学商法研究所所长刘俊海分析，今年以来上市公司被立案调查数量攀升的原因有几个方面，一是公司治理不规范，这是长期以来上市公司普遍存在的病根；二是上市公司及大股东违法成本低，违法收益高于违法成本；三是公众投资者信息不对称，参与监督的难度非常大。

对此，刘俊海建议，加强上市公司监管，关键还是要标本兼治。从治标而言，抓住典型案例，“稳准狠”进行打击；同时还得治本，要找准“病灶”，进一步督促上市公司完善治理。监管部门可以委托一些专家、律师担任上市公司治理监督员，对监管部门负责。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为，监管应该回归法制化方向，依法依规对上市公司行为进行监管，这方面还有很大空间可以拓展，提高监管效率和威慑力。

本月，证监会主席易会满在中国上市公司协会2019年年会上表示，上市公司和大股东必须牢牢守住“四条底线”：一是不披露虚假信息，二是不从事内幕交易，三是不操纵股票价格，四是不损害上市公司利益。对于问题严重、拒不整改或整改不力的，证监会将综合运用监管措施、行政处罚、市场禁入、刑事移送等手段，追究公司特别是大股东、上市公司董监高、实控人的责任。

中国证券网

“借道”参与战略配售 首批科创板战配基金下月开售

鹏华、富国等五家基金管理公司29日同步公告，旗下科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金将于6月5日正式发售。这是第二批科创板主题基金，也将是首批可参与科创板“战略配售”的公募基金。

作为资本市场重大制度创新，科创板设立了投资者适当性管理制度。对于未满足适当性要求的个人投资者，公募基金将成为其分享科创板机遇的主要渠道。目前市场上可投资科创板的基金主要分为三类，即现有公募基金、科创板主题基金、战略配售基金。

4月26日、29日，首批科创板方向基金相继开售，不约而同地遭遇“抢购”。由于有效认购申请金额超过募集规模上限10亿元，这些基金全部采用“末日比例确认”原则对有效认购申请予以部分确认，其中汇添富科技创新基金以近3.6%创下公募基金史上配售比例新低。

5月27日，华安、富国、鹏华、广发、万家等五家基金旗下科创板战略配售基金同时获批。5只基金的名称均为“科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金”，募集上限也同样是10亿元。

鹏华基金稳定收益投资

部总经理姜山表示，与现有可投资科创板的公募基金及科创板主题基金相比，科创板战略配售基金具备“优先投资”的优势。

根据科创板新股发行流程，科创板将优先安排向战略投资者配售股票，之后再确定网下网上发行比例。与主板、中小板、创业板仅有少数公司采用战略配售不同，科创板公司基本上都会采用战略配售的发行方式。与网下打新的“零售”效应相比，科创板战略配售投资相当于“大额批发”。

由于参与战略配售对投资能力和资金量要求较高，且个人投资者没有资格参与科创板战略配售，科创板战略配售基金将为个人投资者参与科创板战略配售提供便捷路径。

值得注意的是，根据已公布的交易规则，科创板股票上市交易前5个交易日不设涨跌幅限制，此后涨跌幅限制为20%，明显高于现有市场。

基金专家提醒，交易涨跌幅更宽意味着科创板波动风险更大，投资者在投资时应注意风险适配。此外，科创板战略配售获配的股票需要锁定一年，“借道”战略配售基金参与科创板战略配售的投资者，应立足长期投资角度看待科创板投资。

据新华社

央行成立存款保险基金公司 “手握”821亿元巨资

29日，国家企业信用信息公示系统显示，央行在5月24日成立存款保险基金管理有限责任公司，注册资本为100亿元。经营范围包括：进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产等。

据了解，2015年4月1日，国务院关于同意存款保险制度实施方案的批复正式公布，其中首度明确，存款保险基金由中国人民银行设立专门账户，分账管理，单独核算，管理工作是由中国人民银行承担。官方表示，待存款保险基金积累较为充足且其他条件成熟时，可按程序设立独立机构，履行存款保险职能。

2015年起施行的《存款保险条例》明确指出，存款保险制度的投保对象为在中华人民共和国境内设立的商业银行、农村合作银行、农村信用合作社等吸收存款的银行业金融机构，覆盖了所有的存款类金融机构，明确了强制保险

的基本原则。

业内专家曾表示，存款保险基金涉及到机构投资，因此保障安全性、保持适当的流动性很重要。在这个基础上保持流动性，同时再适当的有所增值。

今年3月，央行金融稳定局公布的数据显示，截至2018年末，全国4017家吸收存款的银行业金融机构按规定办理了投保手续。存款保险对存款人的全额保障水平持续保持高位，50万元保护限额能够为全部投保机构99.5%的存款人提供全额保护，有效维护了银行体系稳定运行。银行业存款格局总体保持稳定，中小银行存款占比稳中有升。

数据显示，2018年，存款保险基金专户共归集保费329.9亿元，利息收入11亿元。截至2018年12月31日，存款保险基金专户余额821.2亿元，未发生支出和使用。

中新



京张高铁官厅水库特大桥铺轨完成

5月29日无人机拍摄的京张高铁官厅水库特大桥。

日前，京张高铁官厅水库特大桥铺轨工作完成，为京张高铁全线开通提供了保障。新华社发