
夯实资本市场诚信建设 投资者信心蕴蓄 市场“元气”

2018-10-29

来源：上海证券报

◎记者 王雪青 ○编辑 陈羽

惩戒资本市场失信行为的“老赖”限坐飞机、高铁制度实施将近半年，每期名单都会引发市场高度关注。事实上，类似的诚信约束机制已在资本市场多个领域运行。上证报记者了解到，多家公司 IPO 时曾因有独董存在行政处罚“历史”，公司与问题独董“划清界限”后才被正式放行；也有上市公司的新一轮融资行为因历史罚单而搁浅；还有在事中监管和行政处罚中，当事人的历史表现也会影响到监管部门的检查频次和量裁决定。

公众投资是证券市场的“血液”，投资者信心是资本市场发展的“元气”，保护投资者合法权益和信心是资本市场发展之根基。近年来，资本市场的诚信建设约束机制正在日益完善，市场各类主体“一处失信、处处受限”的信用惩戒格局已基本成型。

资本市场诚信数据库逐步走向全覆盖

健全覆盖市场主体的信用记录和信用基础设施网络，是资本市场诚信建设的基础要求。2008 年底，证监会系统统一的“诚信档案”平台正式建成并投入运行。2011 年，证监会开始在诚信档案的基础上，升级建设“诚信数据库”。截至 2018 年 10 月初，诚信数据库共收录主体信息 99.51 万条，包括市场机构 7.05 万家和人员 92.46 万人；行政许可信息 2.89 万条；监管执法信息 2.61 万条；部际共享信息 1129.6 万条，其中工商领域失信信息 1013.4 万条、最高人民法院

失信被执行人信息 115.6 万条、海关认证信息 3403 条，重大税收违法信息 1981 条，其他共享信息 302 条。诚信数据库主体数据不断丰富，信息内容不断充实。

在此基础上，证监会探索建立起诚信监管约束机制，持续推进诚信信息在监管环节和市场领域的同步运用。对内，强化监管环节的诚信约束要求。在开展许可审批中，对诚信档案数据库每单必查，有关失信信息将作为公开发行证券、设立或参股证券期货经营机构、实施股权激励等市场活动审核备案的重要参考；在作出行政处罚过程中，有关主体的违法失信记录作为确定处罚幅度、禁入区间的酌定情节。在进行日常监管中，根据被监管机构的诚信状况，有针对性地进行现场检查和非现场检查，或者适当调整、安排现场检查的对象、频率和内容。对外，今年 7 月 1 日正式实施的《证券期货市场诚信监督管理办法》强化市场交易活动中的诚信约束要求。在开户环节，要求证券登记结算机构、证券公司、期货公司查询投资者、客户的诚信档案；在信用类业务方面，明确证券公司、证券金融公司可以查阅客户、证券公司的诚信档案，并根据申请人的诚信状况，决定是否予以办理，或确定和调整授信额度；发行人、上市公司、证券期货经营机构、证券期货服务机构在聘任董事、监事、高级管理人员以及从业人员时，应当查询拟聘任人员的诚信档案，证券公司、证券服务机构受托为发行人、上市公司、全国中小企业股份转让系统挂牌公司等提供证券服务的，应当查询委托人的诚信档案。

联合惩戒增强诚信约束与引导

2018 年 3 月初，证监会作为首批 7 家中央单位之一，与铁路总公司和民航局联合发布了《关于在一定期限内适当限制特定严重失信

人乘坐火车推动社会信用体系建设的意见》、《关于在一定期限内适当限制特定严重失信人乘坐民用航空器推动社会信用体系建设的意见》两份文件，在铁路和民航领域，对包括证券期货领域的特定严重失信人开展联合惩戒。

据了解，截至 10 月初，证监会在“信用中国”网站公示 5 批特定严重失信人名单共计 91 人，包括 84 名“不缴纳罚没款当事人”和 7 名“不履行公开承诺主体”。名单公示前后，部分当事人迫于失信惩戒威力与舆论压力，主动缴纳罚款。易事特实控人何某某缴纳 1.28 亿元罚款后，公司发布公告，引发多家媒体高度关注与积极评价。金亚科技高管何某等 14 人、华泽钴镍高管芦某某等 2 人、盛世嘉和董事长杨某某、做市商操作员岳某等陆续缴纳罚款，并从公示名单中移除。数据统计显示，“限乘限飞”实施仅 4 个月，拒不缴纳罚没款的当事人占比已下降 10%。

部际联合惩戒为诚信监管装上了“牙齿”。截至目前，证监会已签署 36 份联合惩戒备忘录，把联动奖惩的覆盖面扩大到社会信用体系建设部际联席会议 40 个部委的监管领域，特别是针对资本市场的严重失信主体，让诚信约束与惩戒措施实起来、硬起来。

例如，2017 年 5 月，海关总署对列入证监会推送的违法失信上市公司相关责任主体名单的海关企业实施了联合惩戒措施，具体包括：一是下调了 2 家高级认证和 21 家一般认证企业的信用等级，1 年内限制上述企业申请适用高级认证企业或者一般认证企业管理；二是限制 52 家一般信用企业 1 年内申请适用高级认证企业或者一般认证企业管理；三是将包含上述 75 家企业列为高风险企业或稽查重点对象，实施严密监管措施，对其进出口货物加强单证审核或布控查验。

在部际联合惩戒中，一些其他领域的失信主体，也会在资本市场活动中受到联合惩戒。例如，某投资公司通过地方产权交易所，以电子网络竞价方式摘得某公募基金管理公司 50% 股权。然而，证监会在审核中关注到，该投资公司因未申报缴纳营业税等情况于 2 年前被税务机关处以行政处罚并被罚款近 340 万元。根据相关法规要求，基金管理公司股东最近 3 年不得因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚，为此，证监会向该投资公司提出补正要求，待该投资公司行政处罚满 3 年并补齐更新相关材料后，才正式受理此次股权变更申请，并依法审核。

多家上市公司品尝失信“苦果”

据上证报记者了解，多家公司 IPO 时曾因独董存在行政处罚“历史”，公司与问题独董“划清界限”后才被正式放行；也有公司的新一轮融资行为因历史罚单而搁浅；还有在行政处罚中，当事人的历史表现也会影响监管部门的量裁决定。资本市场失信主体在多领域行为受限的格局已基本形成。仅 2017 年全年行政许可审批中，因当事人存在不良信用记录，要求解释说明 33 起，申请人主动撤回申请 24 起，申请人提出更换人选 6 起。

例如，2017 年，某公司在 IPO 封卷进行诚信档案查询时被发现，公司原独立董事潘某因曾任某上市公司的独立董事而接到《行政处罚及市场禁入事先告知书》，证监会拟“给予警告及 5 万元罚款的行政处罚”，发行人及中介机构未及时将前述事项报告证监会。证监会根据《首次公开发行股票并上市办法》第 55 条规定，对发行人给予出具警示函的监管措施。目前，公司已更换该名独立董事。

另一家知名创业板公司在通过发审委审核后的会后事项中，有关

部门查询诚信档案时发现其独立董事郭某某因在某公司 IPO 及年报审计服务中担任签字会计师，收到证监会《行政处罚事先告知书》，拟对郭某某给予警告罚款 5 万元。该独立董事立即向发行人公司董事会提出书面辞职，发行人完成独立董事的更换工作。

还有，某公司曾于 2016 年向交易所提交非公开发行公司债券申请。审核过程中，交易所查询诚信档案发现，发行人因募集资金转借关联方使用等问题违反了《公司债券发行与交易管理办法》，于 2017 年初受到辖区证监局出具警示函的行政监管措施。经核查，上述事项属于《非公开发行公司债券项目承接负面清单》第三条规定的不得发行的情形，并对该项目终止审核。

诚信是资本市场发展的本质需求，是资本市场基础法律关系的内涵要求，亦是资本市场规范运作的现实需要。随着诚信信息共享与应用力度不断加大，资本市场的诚信之网正越张越大、越收越紧，诚实、自律、守信、互信的资本市场诚信环境，必将蕴蓄更多的信心与元气。

贾跃亭、贾跃芳、牛散文细棠……31 名不能坐飞机的资本市场“老赖”全名单来了！

中国证券网 6 月 1 日

原创： 马婧妤 王雪青

31 名严重失信的资本市场“老赖”马上就不能坐飞机了。2018 年 6 月 12 日到 2019 年 6 月 11 日期间，这 31 名失信人不能乘坐民航

客机，火车出行也不能乘坐高级别席位。

“信用中国”网站今日公示了首批 169 名限制乘坐火车、飞机的严重失信人名单，31 名资本市场违法失信主体在列。上海证券报梳理公开信息，找出了这 31 人的全名单。

他们都是谁？诸位请往后看。

此次“上榜”的资本市场严重失信主体分为两类，其中 5 人被列为“不履行公开承诺主体”，26 人被列为“不缴纳罚没款当事人”。

31 人名单里不乏投资者非常熟悉的名字：乐视网创始人贾跃亭及贾跃芳姐弟，曾经的餐饮大鳄湘鄂情（后更名中科云网）孟凯，牛散文细棠，在山水文化唱响“二人转”的黄国忠和丁磊，特别注意，此丁磊（山水文化）非彼丁磊（网易），网易的丁老板还在忙着筹备 CDR 呢，别搞错别搞错。

按照规定，今日公布的 169 人限制名单将进行 7 个工作日公示，如果没有正当异议理由，公示期满后铁路和民航部门就将对“上榜”主体采取惩戒措施。当然，1 年后，贾跃亭们可被移出限制名单，继续坐飞机，若不到一年榜上人员履行了所涉及的法定义务，也可以向有关部门申请移出名单。

这份限制名单将按月更新，并在每月第一个工作日公布。

31 名资本市场“老赖”全名单在这里！

证监会新闻发言人常德鹏在昨日召开的例行发布会上介绍，根据有关规定，证监会近期将第一批特定严重失信人名单报送铁路和民航部门，对“逾期不履行公开承诺的上市公司相关责任主体”和“逾期不履行证券期货行政处罚没款缴纳义务当事人”这两类资本市场“老赖”进行联合惩戒。

上海证券报记者梳理公开信息，找出了这 31 人的全名单。

那些“不能飞了”的资本市场大佬

你没看错，31 人严重失信人名单里确实有不少资本市场的名人大佬。曾几何时，他们呼风唤雨，声名远扬。

除了前面提到的贾跃亭及贾跃芳姐弟、孟凯、牛散文细棠、黄国忠和丁磊等人之外，还有某券商营业部经理杨泰华，此人虽然名气不大，但是涉案金额超过 5000 万元，在一众欠款人中“名列前茅”。

记者找了一下几位具有代表性的人物和案情：

1

乐视网已在 2017 年 12 月 7 日公告，收到北京监管局对贾跃亭和贾跃芳下发的《关于对贾跃亭采取责令改正行政监管措施的决定》（[2017]149 号）和《关于对贾跃芳采取责令改正行政监管措施的决定》（[2017]154 号）。处罚针对的事项是：贾跃亭姐弟曾承诺将减持乐视网股票所得资金全部无息借给上市公司使用，后在 2017 年 11 月又表示无力继续履行无息借款承诺，证监会要求二人对违规行为出具书面整改报告。

此外，在中国执行信息公开网的全国法院失信被执行人名单中，贾跃亭可查到 8 条记录：

例如，最近一次的案件是这样的：

2

北京证监局在 2018 年 1 月对孟凯下发了行政处罚决定书，因其授权委托中科云网股份未披露，被证监会罚款 60 万元。

3

北京证监局在 2018 年 3 月对“牛散”文细棠超比例持股“中国

软件”未披露，且在限制期内交易股票案进行处罚，罚款金额共 285 万元。

4

由于“山水文化”事件，山西证监局 2017 年 6 月发布了《黄国忠、广西钰德宇胜投资有限责任公司、北京六合逢春文化产业投资有限公司信息披露违法违规案行政处罚决定书》（[2017]3 号），其中，证监会对黄国忠处罚 60 万元，对时任北京六合逢春法定代表人的丁磊处罚 30 万元，案情与*ST 天龙（后更名为“山水文化”）相关。此后，二人都曾提出复议，但证监会维持原定处罚不变。

5

杨泰华，时任太平洋证券腾冲光华东路证券营业部任总经理，他的名气虽然没有前面几位大，但经上证报记者查询，其涉案金额或是名单中数一数二的。

上海证监局在 2017 年 12 月披露的行政处罚决定书显示，2013 年 1 月 18 日至 2016 年 9 月 12 日期间，杨泰华在太平洋证券腾冲光华东路证券营业部任总经理，为证券从业人员，尹某芝为杨泰华母亲。上述期间内，杨泰华实际控制并使用“尹某芝”账户进行证券交易，期间先后交易“鼎立股份”等股票，累计买入股票成交金额 3.01 亿元，累计卖出股票成交金额 3.17 亿元，期末仍持有“同方股份”股票 15.10 万股，已卖出股票累计盈利 1433.96 万元。

故证监会决定，责令杨泰华依法处理非法持有的剩余股票，没收已获违法所得 1433.96 万元，并处以 4301.89 万元罚款。

6

湖南证监局 2016 年 6 月发布对朱勇的行政处罚决定书（[2016]1

号), 长沙游资朱勇, 控制 22 个证券账户, 操纵 “南大光电” 股票价格, 期间累计买入金额 3.90 亿元, 累计卖出 3.95 亿元, 盈利 338.95 万元。对此, 证监会决定, 责令朱勇依法处理非法持有的证券, 没收违法所得 338.95 万元, 并处以等值罚款。

证监会将按月报送更新“老赖”名单

第一批特定严重失信人名单的发布, 是资本市场诚信建设的新举措, 是对资本市场违法失信者敲响的一记警钟。

常德鹏表示, 通过铁路和民航部门实施联合惩戒, 构建“一处失信, 处处受限”的信用惩戒大格局, 将使得资本市场的“老赖”们无处遁形。

他说, 上市公司相关责任主体应当严肃对待并严格履行公开承诺, 被证监会行政处罚的当事人应当及时缴纳罚没款, 这是其应尽的法律义务。

据了解, 今后证监会将按规定, 例行按月报送严重失信人名单信息, 持续依法惩戒资本市场“老赖”行为, 不断深化依法全面从严监管。