

风险周报

2018 年第 29 期

监管动态

※ 证监会发布《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》

近日，证监会发布了《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》，对原规定进行修改。本次修改主要包括以下三个方面：1、完善重大违法强制退市的主要情形，明确上市公司构成欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为的，证券交易所应当严格依法作出暂停、终止公司股票上市交易的决定的基本制度要求；2、强化证券交易所的退市制度实施主体责任，明确证券交易所应当制定上市公司因重大违法行为暂停上市、终止上市实施规则；3、落实因重大违法强制退市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等主体的相关责任，强调其应当配合有关方面做好退市相关工作、履行相关职责的要求。

详情参见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/zjh/201807/t20180727_341935.htm

※ 证监会公布 2018 年证券公司分类结果

近日，证监会公布 2018 年证券公司分类结果，升降级情况较过去两年更趋平稳。较 2017 年出现降级、升级的券商各有 24 家，维持去年评级的有 48 家，无一家获 AAA 类评级。其中，有 40 家券商获 A 类评级，与去年数量持平。华信证券也成为自 2017 年 7 月证监会修订了新的分类监管规定后近 9 年来首个 D 类券商，这意味着公司当前风险管理能力低，潜在风险可能超过其可承受范围。证券业协会信息

显示，由于可能出现存放的资金无法收回等原因，华信证券去年年报被审计机构出具“无法表示意见”。

详情参见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201807/t20180727_341898.html

市场消息

※ 金融风险与稳定报告：中国面临三大内外部金融压力

近日，由第一财经研究院和国家金融与发展实验室联合推出的《中国金融风险 and 稳定报告 2018》正式发布。《报告》预测，未来一段时间中国经济将可能面临三个方面的风险和挑战：1、如果供给侧结构性改革停滞，去杠杆过程中货币政策和监管政策定力不足，可能导致和加剧新一轮的资产价格泡沫和金融风险积累；2、去杠杆过程中打破刚兑的节奏和力度如果过于激进，可能带来信用过度紧缩、债务违约的传染和扩散，并触发更大范围内金融市场的风险暴露，导致过大的金融市场波动风险；3、全球货币政策转向、全球贸易争端升级，这些外部因素通过贸易、全球价值链和金融渠道传导，对中国宏观经济和金融市场产生负面冲击，尤其是其可能导致的信心冲击，会加剧内外部金融风险的互相强化，对金融稳定构成重大挑战。

详情参见：<http://www.cbnri.org/news/5440861.html>

处罚通报

中国建设银行股份有限公司济南天桥支行由于未按规定对风险进行有效管控，被山东银监局罚款 40 万元。

中国光大银行股份有限公司镇江分行由于滚动签发银行承兑汇票虚增存款，被镇江银监分局罚款 30 万元。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/E6A3092935A34AF08CF962F788B306C3.html>

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/9C643323707D45FC9ACA39FC027D26BF.html>

招财小结

1、建立健全退市制度，对于健全资本市场功能，增强市场主体活力，塑造理性投资文化，形成优胜劣汰的良好市场机制具有重要意义。对有关重大违法公司，特别是严重危害市场秩序，严重侵害群众利益，造成重大社会影响的，应当坚决依法实施强制退市。近期，个别上市公司爆发了严重危害人民群众切身利益的重大违法行为。证监会此时修改《退市意见》，进一步完善强制退市的触发条件，有利于促进上市公司依法合规进行，形成优胜劣汰的市场机制。提请集团内相关成员单位关注修改部分的内容，坚决避免触碰法律底线。

2、此次证券公司评级是证监会对券商行业风控合规能力的综合考评。券商分类结果影响极为深远，不仅将影响风控指标制定和风险资本准备计算比例，还会影响券商申请增加业务种类、新设营业网点、发行上市等事项，以及新业务、新产品试点范围和推广顺序。低评级券商的出现为全行业敲响了警钟，必须切实加强风险合规能力建设，按照监管导向依法合规、稳健经营。