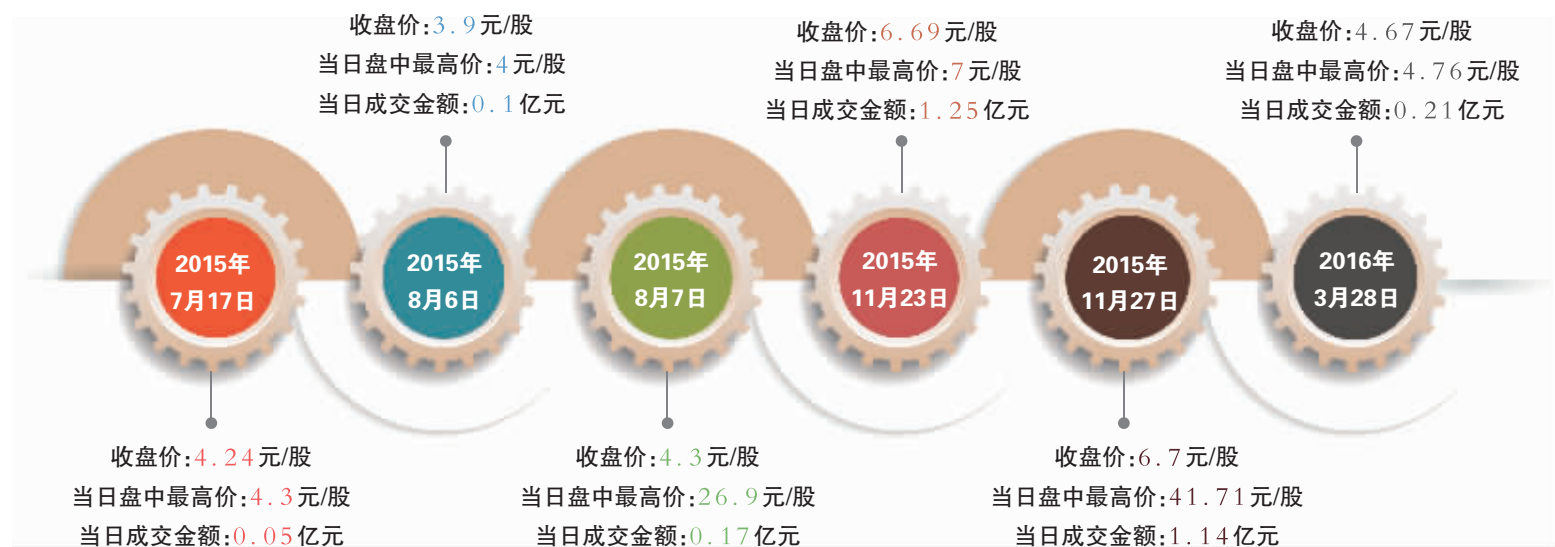


# 17.6亿!明利股份实控人领天价罚单

明利股份2015年4月-2016年12月部分时间点股价一览



北京商报讯(记者高萍)1月7日晚间,证监会开出了一张17.6亿元的天价罚单。证监会官网披露的一则行政处罚决定书将一起操纵证券市场的违法行为暴露在公众面前,根据该行政处罚决定书显示,新三板挂牌公司明利股份(目前证券简称ST明利,证券代码:831963)实际控制人林军专门组织操盘团队,通过自买自卖等异常交易手法,制造明利股

份股票交投活跃假象,借机减持股份,大额套现。林军等人恶性操纵行为最终遭到重罚。证监会对该违法案件开出天价罚单,林军等人合计被罚没17.6亿元。

从证监会披露的行政处罚决定书来看,林军在该起恶性操纵行为中,以减持股票获利为目的,组织、指使何忠华、陈志强共计控制使用32个证券账户,操纵明利股份,影响了

股票价格和交易量。这32个证券账户既包括法人明利集团、广西天助物流服务有限公司等7个法人证券账户,也包括自然人卢某坚、李某某等21个自然人证券账户,同时还包括资管计划华茂资本华通1号证券投资基金、西域稳健新三板2号证券投资基金等4个资管计划证券账户。

林军组织、指使何忠华、陈志强控制32个

证券账户,集中资金优势、持股优势,采用多种手段操纵明利股份股价和交易量。包括集中资金优势和持股优势连续买卖操纵明利股份股价和交易量,以及通过在自己控制的账户之间进行交易操纵明利股份股价和交易量等方式。

其中,明利股份协议转让期间(2015年4月24日-6月18日,共39个交易日),林军等人控制的账户组有36个交易日在自己实际控制的账户之间交易,账户组内成交金额为1266908万元,占明利股份总成交金额35208949万元的35.98%。账户组每日成交金额占明利股份当日成交金额的比例,有3个交易日达到最高占比100%;有22个交易日占比在20%以上,占协议转让交易天数的56.41%;有16个交易日占比在50%以上,占协议转让交易天数的41.03%。

另外,明利股份做市转让期间(2015年6月19日-2016年12月26日,共216个交易日),林军等人控制的账户组虽通过做市商进行交易,但实际上达到了将股票在其控制的不同账户间进行交易、做大成交量的目的,虚假交易意图明显。

在上述手段操纵下,2015年4月24日-2016年12月24日,明利股份成交量、成交额在全国中小企业股份转让系统中均排名全国第四,吸引大量投资者、做市商踊跃跟进购买明利股份股票,维持了股票价格,以实现减持股票

获利的目的。

恶性操纵并借机减持让林军等人获利颇丰。数据显示,林军等人控制的账户组净减持股票7329.05万股,剔除账户组买入股票金额及净减持股票成本,账户组共获利29342.48万元。

林军等人的行为无疑触碰了相关法律法规的红线。证监会指出,林军以减持股票获利为目的,组织、指使何忠华、陈志强控制账户组,通过采用集中资金优势、持股优势连续交易,在自己实际控制的证券账户之间交易的方式操纵明利股份,影响了股票价格和交易量,违反《证券法》第七十七条第一款第一项、第三项的规定,构成《证券法》第二百零三条所述的操纵证券市场的违法行为。林军作为明利股份的实际控制人,是上述违法行为的组织者、决策者和主要实施者;何忠华、陈志强具体负责控制账户组的相关交易,是上述违法行为的主要执行者。林军系主要责任人员,何忠华、陈志强系其他直接责任人员。

最终,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》第二百零三条的规定,证监会决定没收林军、何忠华、陈志强违法所得29342.48万元,并处以14.67亿元罚款,其中对林军处以14.64亿元罚款,对何忠华、陈志强分别处以150万元罚款。针对相关问题,北京商报记者曾致电明利股份进行采访,但对方电话未有人接听。

## 一周8家 发审委周审核数创新高

在本周已有5家企业被安排将于1月9日上市的情况下,深圳贝仕达克技术股份有限公司(以下简称“贝仕达克”)等3家企业也于近期接到了上市的通知,将于1月10日迎来IPO大考。由此,本周将共有8家企业闯关IPO,单周上市数量创下自2019年以来新高。值得关注的是,在本周之前,IPO市场已连续12周出现零否决的情况,有业内人士认为,从过会率以及上市企业数量等方面来看,注册制的前奏似乎已经“奏响”。

### 本周新增3家企业上市

在现有5家企业将于1月9日上市的情况下,证监会1月6日又最新安排了3家企业1月10日上市,由此,发审委将于本周一共审核8家企业的上市申请,周审核数创下自2019年以来新高。

根据证监会官网1月6日披露的第十八届发审委2020年第15次、第16次工作会议公告显示,浙江浙矿重工股份有限公司、贝仕达克以及京北方信息技术股份有限公司将于1月10日迎来IPO大考。而在此前,证监会已披露了本周的一批上市企业,北京嘉曼服饰股份有限公司(以下简称“嘉曼服饰”)、襄阳东谷实业股份有限公司、宁波博汇化工科技股份有限公司等5家公司将于1月9日迎来IPO终极考核。经计算,本周将共有8家企业迎来IPO大考。

经Wind统计显示,在2019年,发审委单周审核的上市企业数量最多为7家,这也意味着本周发审委的周审核数刷新2019年以来的纪录。

实际上,新年以来发审委保持高强度工作状态,在新年首周,1月2日、3日两天共审核7家企业的首发事项。新年前两周,发审委共审核15家企业的首发申请。

在本周上市的企业中,嘉曼服饰的关注度较高,公司曾在2019年7月遭到

过证监会的警示,公司在IPO过程中存在刷单与自买自卖行为,固定资产相关内控不健全、使用个人账户支付款项或费用、未能充分抵消内部交易未实现利润、存货及其减值计提存在瑕疵等问题。针对相关问题,北京商报记者向嘉曼服饰方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

相比传统板,科创板则继续保持一周两家的审核速度,其中天合光能股份有限公司、上海三友医疗器械股份有限公司将于1月8日上市;湖南南新制药股份有限公司、浙江德马科技股份有限公司将于1月14日上市。

### 已连续12周零否决

在审核速度加快的同时,IPO市场已连续12周出现了零否决,这也让本周上市企业的审核结果备受市场关注。

Wind显示,最近一家被证监会否决的IPO公司系北京墨迹风云科技股份有限公司,该公司于2019年10月11日上市,这也意味着自2019年10月11日之后上市的企业均未遭到发审委否决。

经Wind统计,在2019年10月14日-2020年1月12日共计13周,其中剔除本周企业还未上市之外,剩余12周的上会企业无一遭到发审委否决。从数量上来看,自2019年10月14日至今,

证监会共安排了67家企业上市,其中龙利得智能科技股份有限公司、爱玛科技集团股份有限公司、常州中英科技股份有限公司等7家企业取消审核;青岛百洋医药股份有限公司1家遭到暂缓表决;剩余59家IPO企业均获得了证监会发审委的放行。

从发审委的问询问题来看,与此前差别不大,仍关注得较为细致。

诸如,苏州赛伍应用技术股份有限公司(以下简称“赛伍技术”)在1月2日上市时,发审委就对公司的外协加工情况进行了重点关注。发审委要求赛伍技术结合主要产品的生产工序、核心工艺环节及外协的主要内容,说明采用外协的必要性、合理性;说明纳艾特、苏州赛伍等外协厂商成立不久就成为公司外协加工商的原因;同时,发审委还对公司应收账款及应收账款持续增长且余额较大一事进行了重点关注。

此外,安徽龙磁科技股份有限公司上市时,发审委也对公司主营业务毛利率高于同行业公司可比公司平均水平,以及公司存在供应商和客户重叠等情况进行了较为细致地询问。

### 提前开启注册制节奏

在业内人士看来,在全面注册制来临之前,从企业的上市数量以及过会率等方面都显示A股可能已经开始走在

注册制的路上。

全面推行注册制无疑是资本市场的一大关键词,在最新修订的证券法中明确了全面推行注册制,其中将发行股票应当“具有持续盈利能力”的要求,改为“具有持续经营能力”,同时,大幅度简化公司债券的发行条件,取消发行审核委员会制度。和现行证券法比较,修订后的证券法还新增了信息披露和投资者保护专章,加大了证券违法的成本。

据了解,新的证券法将于2020年3月1日正式实施。如今,在全面注册制来临之前,市场上的注册制“节奏”已经提前开启。

在新时代证券首席经济学家潘向东看来,全面推行注册制标志着我国资本市场在市场化、法治化道路上又迈出坚实一步。东北证券研究总监付立春进而指出,按照法治化和市场化的原则去推进注册制,将是我国资本市场未来的主要任务,证券法作为我国资本市场证券市场的根本法律,对于注册制的推广具有首当其冲的重要意义。

另外,经Wind统计,剔除已经安排上市的企业之外,截至目前,市场上的IPO排队企业共计484家,其中393家企业拟登陆主板、创业板,91家拟登陆科创板。潘向东预计,在注册制“节奏”下,未来出现终止审查的企业也会大大减少。

北京商报记者 董亮 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 居民通过机构投资股市 有哪些好处

周科竞

银保监会表示鼓励居民通过机构投资股市,本栏认为居民通过公募基金等机构入市,有很多优势,也是全球股市的主流投资方式,会对A股的投资者结构产生直接影响,其中,市场中的个人投资者占比以后会进一步减少。

就目前而言,A股市场投资者的结构仍然以散户投资者为主体,虽然现在机构投资者群体出现了大发展,但持股最多的群体还是散户。

然而,不得不承认的是,作为A股投资者结构中最重要、最活跃的群体,整体的投资收益却并不理想。因此常有一种说法,10个散户投资者有1个赚钱的、2个平手的、7个亏损的。后来有人总结,上述情况还是发生在牛市阶段,如果考虑熊市因素,散户投资者能够赚钱的人可能都不足10%。虽然这些话有些夸张,但一定程度上反映了散户在A股市场中赚钱的艰难。

散户投资者难以在股市中取得较为满意的投资收益,根本原因在于投资理念。在本栏看来,散户投资者最大的缺点在于看不上稳健获得的小钱。例如,有很多股票股价很低,市盈率很低,股价低于净资产,公司基本没有经营风险,每年稳健发放现金红利,安全边际很高,但有几个散户愿意买入并长期持有?几乎没有。所以本栏认为,散户投资者的整体亏损在于看不上稳健获得的小利润,而这些利润,往往都会被机构投资者拿走。

因此,没有买股票的居民和已经买股票的散户投资者,完全可以通过专业机构间接投资股市,赚取这些稳健的小额利润,这样一来,散户投资者能够更加稳健地获利,这是居民通过机构投资股市的优点之一。

相比之下,在投资过程中,频繁地打短线,在不同的标的股里买卖股票,很容易放大投资风险,而机构持仓一般都以中长线为主,能够帮助散户规避频繁投资的风险。

同时,通过机构投资股市,投资者还可以节省很多精力,这对于本职工作很忙的投资者来说也是很好的事情,既能分享股市的投资收益,还不用占用自己的时间。

此外,居民通过机构投资股市,最大的好处还是让专业的人办专业的事情。公募基金等专业的机构投资者,无论是选股的水平还是投资理念,都远超普通投资者,机构投资者的专业资源也是普通投资者无法比拟的,因此,机构投资者能够有更大的概率做到获取稳定的投资收益。而居民通过机构投资股市,就能直接享受到专业化的投资服务,并且最终分享专业化的投资水平。

当然,并非通过机构投资股市就没有风险,毕竟机构投资者的投资水平也有好坏之分,在大牛市的时候照样有公募基金跑输平均收益水平。所以,居民在选择投资机构的时候,一定要擦亮双眼,多方比较,选择历史业绩较为稳健的投资机构,从而增加获取稳健收益的概率。