



牛股榜		
股票名称	涨幅	最新价
柘中股份	29.66%	41.66元/股
宁波海运	23.84%	7.48元/股
西部建设	21.74%	19.99元/股

熊股榜		
股票名称	跌幅	最新价
万集科技	26.64%	48.86元/股
金发拉比	23.49%	45.05元/股
建艺集团	23.08%	61元/股

资金流向(两市主力资金净流出159亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出 62亿元	净流出 96亿元	净流出 17亿元

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	20650.21	-0.06%
▼纳斯达克	5894.68	-0.29%
▼标准普尔	2358.84	-0.16%
▲恒生指数	24261.48	0.62%
■台湾加权	9811.5	0%
▼日经指数	18810.25	-0.91%

· 股市聚焦 ·

## 宏图高科 匡时文化及董国强增持

宏图高科4月4日晚间发布公告称,匡时文化于1月19日~3月31日增持5326.53万股,占总股本的4.615%。董国强于3月31日增持444.27万股,占总股本的0.385%。匡时文化和董国强为一致行动人,合计增持5%,此前匡时文化及董国强均未持有公司股份。2016年12月6日晚公司曾公告现金22亿元收购匡时国际100%股权。

## 巨龙管业 实控人完成减持计划

巨龙管业4月4日晚间发布公告称,实际控制人家族吕氏家族于2016年6月2日~12月28日期间减持公司股份3474万股,减持比例4.33%,估算成交额5.49亿元,均价15.8元/股。减持完成后,吕氏家族合计持股29.59%,完成了其于2016年3月披露的累计减持不超过7500万股的减持计划。

## 内蒙华电 拟转让京隆发电股权

内蒙华电4月4日晚间发布公告称,公司拟通过北京产权交易所以公开挂牌转让方式实施转让所持参股公司京隆发电25%股权。4月1日,上述事宜通过北京产权交易所正式公开挂牌,转让价格为拟转让标的资产评估值2.97亿元。

## 天房发展 大股东拟增持股份

天房发展4月4日晚间发布公告称,公司第一大股东天房集拟增持不少于公司已发行总股份的0.2%,计221万股;且不超过3%,计3317万股,期限不超过12个月。本次增持计划未设定价格区间,天房集团将基于对公司股票价值的合理判断,逐步实施增持计划。

## 九州通 推限制性股票激励计划

九州通4月4日晚间发布公告称,公司拟向激励对象授予股票5500万股,占公司总股本的3.339%,授予价格为9.98元/股,涉及的激励对象共计2720人。公司最新股价为19.51元。

## 新华医疗 去年净利预降75%-95%

新华医疗4月4日晚间发布公告称,公司预计2016年净利同比下降75%-95%。业绩变动主要系公司制药装备业务板块业绩与上年同期相比下降幅度较大;评估机构正在对公司并购子公司进行商誉减值测试股东全部权益价值评估,公司拟计提商誉减值准备预计额度较大。

## 张家港行 不存应披而未披事项

张家港行4月4日晚间发布公告称,公司前期于法定信息披露媒体上披露的信息不存在需要更正、补充说明的情形;不存在违反公平披露原则的事项;公司近期经营情况,内外部经营环境较为稳定,不存在重大变化,公司股票4月5日开市起复牌。

## 新力金融 涉及重大事项待核实

新力金融4月4日晚间发布公告称,公司因涉及重大事项待核实,经申请,公司股票自4月5日起停牌。公司将尽快核实该重大事项,待核实后公告并复牌。

栏目主持:崔启斌 刘凤茹

# 证监会处罚逾40宗违规行为

监管、监管,还是监管。证监会主席刘士余在此前国新办召开的新闻发布会上表示证监会的首要任务是监管,第二、第三任务还是监管。实际上,自2017年以来,市场有目共睹的是证监会对违规行为保持高压态势。据统计,截至4月4日,证监会今年以来共对逾40宗案例做出行政处罚,包括对公司、机构或者个人做出的各种处罚,涉及操纵市场、短线交易、违规减持、财务造假以及信披违规等违规行为。监管层对违规行为的零容忍态度,在对于鲜言以及首例沪港通跨境操纵案件等处罚中可见一斑。业内人士表示,监管保持高压态势,才能令资本市场持续发展、健康发展、理性发展。

### 鲜言被开“史上最大罚单”

细数证监会行政处罚的诸多案例,近期鲜言因操纵市场被罚一事,无疑是资本市场的一大热点话题。有业内人士表示,证监会对鲜言的重罚,对整顿市场起到了一定的震慑效果。

一纸行政处罚书,一个终身禁入证券市场的结局,意味着鲜言多手法操纵市场最终被“红牌”罚下。3月30日,中国证监会正式公布对鲜言操纵“多伦股份”一案做出行政处罚,同时开出逾34亿元的罚金,这也是证监会开出的“史上最大罚单”。具体来看,证监会决定对鲜言操纵“多伦股份”行为,没收违法所得5.78亿元,并处以28.92亿元罚款。同时,对鲜言信息披露违法行为给予警告,并处以60万元罚款。而这也是迄今为止,证监会对于单个自然人罚没金额最大的一次。

据介绍,鲜言主要存在通过实际控制、使用涉案账户、采用多种手段操纵“多伦股份”股价,未按规定报告、公告其持股信息等违法事实。尤其值得注意的是,回溯鲜言操纵“多伦股份”的行为可知在此案件中鲜言存在多种手法操纵股价。具体来看,鲜言主要通过集中资金优势、持股优势连续买卖以操纵“多伦股份”股价,与此同时还利用信息优势控制信息披露节奏及内容的方式来操纵“股价”。此外,鲜言也通过在自己控制的账户之间进

行证券交易以及虚假申报以达到操纵“多伦股份”股价的目的。其中包括在2015年5月11日、5月12日,账户组在涨停价买盘远大于卖盘的情况下,大量以涨停价买“多伦股份”,并频繁撤单然后再申报,明显不以成交为目的,以虚假申报方式制造涨停价买单众多假象,影响投资者判断,两天实际买入量均为零。

关于鲜言通过上述方法影响“多伦股份”价格和交易量的行为,证监会在行政处罚决定书中表示,该行为严重扰乱市场秩序,构成市场操纵。上海明伦律师事务所律师王智斌也表示鲜言的一系列行为致力于在资本市场上兴风作浪,这是一种纯粹想要在中国二级市场上牟取私利的行为,无论是从金额还是性质上来说,都属于比较恶劣的行为。

上海市华荣律师事务所合伙人、律师许峰对此表示,对对鲜言的处罚金额上来看,金额确实比较大,不过主要源于违规情节的严重性以及个人此前的态度方面。对于资本市场的警示作用非常明显,对于市场后续想要模仿或者持相同态度的人的震慑力度也很大。

### 首例沪港通跨境操纵案被处罚

不仅仅是操纵A股市场案件遭到证监会的严厉打击,对于跨境操纵案件,证监会也绝不姑息。沪港通自2014年开通两年多以来运行平稳,不过,个别不法投资者绕道境外实施反向操纵,证券期货跨境违法犯罪的手法更加隐蔽。在此情况下,证监会对跨境违法违规行为处于坚决打击的态度,由此也查处并处罚首例沪港通跨境操纵案。

3月10日,证监会例行发布会上,证监会表示对唐汉博跨境操纵“小商品城”案,以及唐汉博、唐园子操纵市场案正式做出行政处罚决定,并对涉案当事人均做出了顶格行政处罚。值得一提的是,唐汉博跨境操纵“小商品城”案则成为“沪港通”开通两年来查处的首例跨境操纵市场案件。

据了解,2016年初,交易所监控发现,沪股通标的股票“小商品城”成交明显放大,股价涨势明显高于上证综指涨

势。另据数据分析显示,来自香港的证券账户与开立在内地的某些证券账户相互配合,频繁自买自卖、高买低卖,连续拉抬后反向卖出,有操纵市场的重大嫌疑。经查实,唐汉博及其操盘手王涛利用3个香港账户和1个内地账户,利用资金优势,通过虚假申报、盘中拉抬、对倒等手法,对“沪股通”标的股票“小商品城”实施了操纵行为,非法获利4188万余元。另外,唐汉博及其操盘手袁海林、袁超、唐渊瑞等操纵“同花顺”、“杰赛科技”,唐园子操纵“广发证券”,唐汉博、唐园子等共同操纵“新希望”和“博云新材”,涉案操纵行为非法获利共计约为2.5亿元。对此,证监会依法从重对涉案当事人做出了顶格行政处罚,两案罚没款合计逾12亿元。

实际上,早在2010年,唐汉博等人就进入了证监会稽查部门的执法视线。唐汉博等涉案人员也已因操纵市场违法行为多次受到证监会的行政处罚。不过,涉案当事人转而采取更为隐蔽、恶劣的违法手段,对抗和规避调查。此次唐汉博等人则利用在香港和内地开立的证券账户,内外配合,通过制造人为的交易价格和交易量,误导其他投资者参与交易,实施跨境操纵。对此,业内人士表示此次处罚在显示证监会对违法行为打击力度的同时对各类跨境证券违法行为也起到一定的警示作用。同时,对于两地资本市场互联互通平稳顺利推进也具有一定的意义。

### 知名会计师事务所瑞华遭点名

除此之外,证监会对于中介机构的违规行为也保持零容忍态度。

诸如,证监会在3月24日召开的例行新闻发布会上,对5宗案件做出行政处罚,其中包括1宗信息披露违法及限制期内交易股票案,1宗信息披露违法及操纵市场案,1宗内幕交易案,1宗短线交易案、1宗中介机构违法违规案,这意味着监管层对于市场各类违法违规行为依旧保持着高压态势,对于违规行为保持零容忍的态度。

据了解,在上述中介机构违法违规案中,涉及到国内知名会计师事务所——瑞

华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”),瑞华作为东莞勤上光电股份有限公司(以下简称“勤上光电”)2013年度财务报告的审计机构,在审计过程中未勤勉尽责,未按行业准则规定对银行账户实施函证程序,对相关银行账户利息收入异常情况未能保持职业怀疑态度并实施相应的审计程序,出具的勤上光电2013年度审计报告,关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告存在虚假记载。瑞华的上述行为违反了《证券法》第173条规定,依据《证券法》第223条规定,广东证监局决定没收瑞华业务收入95万元,并处以95万元的罚款;对直接负责的主管人员注册会计师刘涛、孙忠英给予警告,并分别处以5万元罚款。

对于资本市场出现的各种违规行为,著名经济学家宋清辉表示,证券市场违法成本偏低,“以刑治市”刻不容缓。如果违法犯罪成本不高,信批违规、内幕交易、操纵证券市场等行为可能就会泛滥。建议监管部门应加大证券违法违规成本,创造理性公平的投资氛围。只有如此,才能够倒逼证券市场从“弱法治”走向“强法治”,实现证券市场的良性发展。

“据清晖智库统计,去年全年,中国证监会共受理违法违规有效线索603件,调查率高达91%,而且处罚力度空前,这在一定程度上体现了监管层对于违规交易、内幕交易零容忍的态度。监管层对于行政处罚力度依旧保持高压态势,对于资本市场的意义重大,有利于维护公开、公平、公正的市场秩序。”宋清辉如是说。

财经学者布娜新认为,证监会维护资本市场秩序责任重大,从严监管则成为刘士余上任以来的重要关键词。目前一段时间以来,高密度的通报并处罚,体现了证监会从严监管的信念,也体现了扎实推动“依法监管、从严监管、全面监管”,完善资本市场顶层设计的决心。监管保持高压态势,才能令资本市场持续发展、健康发展、理性发展。同时,只有加强投资者保护,尤其是中小投资者保护,才能更好地防范和化解金融风险。

北京南报记者 崔启斌 刘凤茹 高萍

## 老周侃股Laozhou talking

# 谨防基金公司“抱团取暖”

周科亮

证监会新规,禁止基金公司旗下产品超比例持有一家公司的股票,此举的用意既是防止基金公司坐庄,又是防范持股过于集中引发风险。但是此举的效果如何,恐怕还需要日后加以评判。

在若干年前的股市低迷时期,基金公司为了业绩能够达到基金投资者的预期,也曾想出很多办法,当时基金投资单只股票也是有限制的,但是基金公司发现了一个好办法,几家公司达成一个私下联盟,大家互相扶持对方的重仓股,保住股价不跌。最后一家重仓股也就成了大家重仓股,这可以理解为是抱团取暖,也可以理解为是交叉持股。最后的结果就是有基金守护的股票稳中有涨,没有基金照顾的股票一路阴跌。

本栏在想,如果证监会新规真的逼迫基金公司减持重仓股,那么这些股票如果由二级市场承接,恐怕股价又会出现一定程度的回落。既然各个基金公司都有减持重仓股的需求,同时减持之后又有闲置

资金需要投资,那么大家必然会找到一个合适的办法,就是关系好的基金公司达成私下协定,互相减持自己的重仓股,同时买入同盟基金公司卖出的重仓股,这将是大家都很有利的办法。

不要以为无法达成这一协定,在大面临选择的时候,如果合作能够达成双赢,哪怕曾经是敌对的双方,也会坐下来选择最有利的方案。

于是本栏提出,如果想要阻止基金公司抱团取暖,还得增加两个措施,一是针对具体上市公司流通股基金持股比例过高的窗口指导,二是规定整个公募基金行业的持有单一公司股票的限制。

简单地说,就是如果管理层发现哪只股票大多数的流通股都被公募基金持有,不管持有者是多少家基金公司,管理层都应该关注是不是有基金抱团取暖的嫌疑,必要时可以指导持股量较高的基金进一步减持股票。

同时,管理层还可以对公募基金整体持有单一

## 高送转落空 资金豪赌川环科技被套

北京商报讯(记者 董亮)不少豪赌高送转概念股的资金在川环科技(300547)上又“栽了跟头”。在节前的最后一个交易日,川环科技股价全天“一”字跌停。值得注意的是,在前一个交易日川环科技还曾因为资金抢筹而逆市上涨。不过,由于川环科技公布的年报中未出现投资者期待的高送转利润分配方案,让提前布局豪赌的资金遭遇了“闷杀”。

交易行情显示,在3月31日,川环科技开盘便“一”字跌停,截至收盘,川环科技收于81.69元/股,跌幅为10%。在业内人士看来,川环科技股价的大跌主要与高送转预期落空有关。对于去年9月30日才刚刚上市的川环科技而言,由于每股净资产高达10.22元、总股本不足6000万股,且公司预计上市首年业绩同比上升,因而川环科技一直被市场投资者寄予高送转预期。然而,川环科技在3月31日最终披露的2016年年度报告却让投资者的送转预期破灭。川环科技2016年年报显示,公司在2016年实现营业收入约5.1亿元,同比增长15.66%。与此同时,川环科技在报告期内实现归属于上市公司股东的净利润约为8432.8万元,同比大幅增长29.4%,在交出2016年亮丽年报的同时,川环科技还预计今年一季度实现的归属于上市公司股东的净利润约为1830万~2100万元,比上年同期增长3.16%-18.38%。

不过,在交出优秀业绩答卷的同时,川环科技的2016年度利润分配预案却未能达到投资者预期,川环科技披露的2016年度利润分配预案显示,公司2016年度权益分派方案为:以公司现有总股本约5977.9万股为基数,向全体股东每10股派5元现金(含税),共派现

约2988.96万元。与此同时,送红股0股(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增0股。也就是说,川环科技2016年度推出高送转利润分配方案的预期正式落空。因而,在川环科技业绩表现亮眼的背景下,公司股票依然遭到了投资者用脚投票。

而股价的大跌则让那些提前布局豪赌川环科技高送转的资金遭遇“闷杀”。交易行情显示,在川环科技年报公布前一个交易日,公司股价出现逆市上涨的情况。3月30日,在创业板指下跌1.84%的情况下,川环科技却逆市上涨5.47%,强势明显。在成交量方面,川环科技在3月30日换手率达到19.19%,成交金额约2.56亿元,无论是换手率还是成交金额均较前几个交易日出现明显增长。

而在业内人士看来,这很可能说明有部分资金在川环科技年报公布前一个交易日突击建仓押宝。“很多多次新股在披露高送转利润分配方案后股价都连续大跌,不排除部分资金提前布局进行豪赌。”该业内人士称。

然而,突击建仓布局的资金最终等的却是失望。3月31日,“一”字跌停的川环科技全天换手率仅约4%,成交金额约为4880万元,这也意味着,此前进场豪赌的资金大部分被套。截至当日收盘,川环科技跌停封单手数高达约1.1万手,折合市值逾8900万元。深交所3月31日公布的交易公开信息显示,面对汹涌的抛售盘,场外投资者的接盘意愿并不强烈。当日买入金额最大的为国泰君安证券股份有限公司郑州黄河路证券营业部,买入金额约387.2万元,而买入和买五席位买入的资金尚不足百万元。

## 华夏幸福: 雄县项目存不确定性

北京商报讯(记者 董家声)最近几天,关于雄安新区的消息正牵动着所有人的视线。华夏幸福(600340)因在该区域拥有大量土地储备,巨大大政策利好下颇成市场关注焦点。4月5日,公司对外发出公告澄清部分与之相关的市场传言。

华夏幸福发布澄清公告称,公司“白洋淀科技城”和“雄县产业新城”项目尚处于规划定位阶段。公司尚未接到相关政府就相关委托合作开发协议后续合作变动的通知,但相关合作协议的实施可能存在政策变动以及合同履行期限较长所带来的重大不确定性风险。

同时,华夏幸福还在公告中表示,公司在前述区域尚未取得住宅建设用地,尚未进行任何房地产项目的开发建设;前述协议的履行对公司2017年度的财务报表不会产生重大影响。

资料显示,2015年,华夏幸福按PPP模式与保定市政府签订“白洋淀科技城”的委托开发协议,当年8月按PPP模式与雄县政府签订“雄县产业新城”的委托开发协议。

到2016年底,白洋淀科技城与雄县委托区域均处于规划定位阶段。截至目前,华夏幸福在白洋淀科技城委托区域和雄县委托区域尚未取得住宅建设用地,未进行任何房地产项目的开发建设。华夏幸福在公告中称,公司尚未接到相关政府就相关委托合作开发协议后续合作变动的通知。

对此,华夏幸福表示,对于公司涉及雄安新区范围内的项目,坚决服从党中央国务院的重大决定和河北省委省政府的统一部署。