

监管亮剑打击操纵市场



观点

●南开大学金融发展研究院院长田利辉
**金融市场
需在公平竞争的环境中运行**

操纵市场的手法具有复杂性和隐蔽性,监管机构必须具备跨市场、多维度的监控能力,以确保各类金融市场都能在一个公平竞争的环境中运行。年内操纵市场罚单数量、力度显著增加,这是监管力度强化、监管技术提升、法律法规完善和投资者保护意识增强的结果。无论是在哪个细分领域,任何违反市场规则、损害其他投资者利益的行为都将受到严厉惩罚。

相关

**割韭菜恶意操纵股市
如何处罚?**

华律网广东华宪律师事务所合伙人王莉华律师表示,依据我国相关法律的规定,操纵股票价格的处罚主要有两种,一种是行政处罚,如没收违法所得、罚款等;第二种是刑事处罚,按操纵证券、期货市场罪追究刑事责任。

《中华人民共和国证券法》第二百零三条规定,操纵证券市场的,责令依法处理非法持有的证券,没收违法所得,并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足三十万元的,处以三十万元以上三百万元以下的罚款。单位操纵证券市场的,还应当对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以十万元以上六十万元以下的罚款。

《中华人民共和国刑法》第一百八十二条的规定,操纵证券、期货市场情节严重的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处罚金;情节特别严重的,处五年以上十年以下有期徒刑,并处罚金。

记者手记

从严执法永远在路上

一般情况下,操纵股价方通常会利用资金优势、持股优势或者信息优势影响特定证券标的的股价涨跌,以达到特定目的。投资者普遍认为操纵股价的目的是拉抬股价,这是出于一般性盈利角度作出的判断。但不排除一些特定操纵股价方恶意哄抬或压低股票价格,误导投资者作出错误判断,致使其利益遭受严重损失。还有的是为了配合上市公司或者大股东进行特殊资本运作而打压控制股价,获取额外报酬。这种做法对投资者的伤害性会更大,且面对的违法成本相对较低。虽然操纵股价也有失手的时候,导致低吸高抛或者高吸低抛,产生亏损,但无论何种情况,都严重影响了证券标的的正常市场交易,扰乱其实际价值,对其他投资者的投资判断产生巨大干扰。唯有让违法违规者切实感受到疼痛,才有望彻底在A股市场杜绝操纵股价。

今年以来,监管部门紧盯内外勾结型操纵市场,加大查处力度。根据证券法的规定,操纵股价方最终的盈亏性质不同,面对的处罚大不相同。对于亏损的操纵股价行为,处罚金额相对较小。新“国九条”还提出了,“依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为”“严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为”,从严执法永远在路上。

超级牛散青睐科技股 三季度多家公司被重仓上亿元

牛散一词常常来形容那些在股市中游刃有余、能在短时间内获取高额回报的投资者,一些牛散的成长史还颇具传奇色彩,其成长故事在网络上广为流传,如葛卫东、章盟主、陈发树等,不少牛散已是百亿元身家。

数据显示,十大超级牛散在2024年三季度末合计持有144家A股公司,持股市值合计达到612.38亿元。具体而言,陈发树和葛卫东家族是持股市值超100亿元的超级牛散。

据同花顺数据,从个股来看,牛散李家权持有川发龙蟒超30亿元市值,牛散刘霞持有豪迈科技近25亿元市值。此外,有18只科技股被牛散重仓上亿元,包括科大讯飞、兆易创新和海光信息等。值得一提的是,科大讯飞同时被牛散张炜和王萍看好,持股市值均超20亿元。

随着A股市场投资情绪的回暖,牛散也积极参与A股定增,不仅推动了市场活跃度,也为其他投资者提供了宝贵的参考。

私募排排网统计数据显示,今年10月以来,超10家上市公司的定增名单中出现了牛散身影,葛卫东、郭伟松、张宇等知名投资人赫

然在列,参与热情明显高于三季度。从行业分布来看,光伏设备、IT服务等备受牛散青睐。例如,光伏龙头企业中信博近日发布定增公告,发行价格为68.6元/股,发行股数为1605.4万股,牛散董卫国获配55.4万股,获配金额达3800万元。国家教育考试信息化行业头部企业竞业达也发布定增公告,牛散薛小华、杨岳智和张宇均现身获配名单,发行价格为21.33元/股,发行股数为1687.8万股,募集资金总额为3.6亿元。

有私募人士指出,许多成功的定增案例背后都离不开牛散的贡献,甚至有时会根据其需求来调整增发方案,这种互动行为,有助于提升市场的流动性,并为企业的长期发展打下良好的基础。

牛散持股市值居前的个股				
股票简称	现价(元)	区间涨跌幅(%)	牛散姓名	持股市值(亿元)
		2024.10.08~2024.12.15		2024.09.30
川发龙蟒	16.51	70.03	李家权	30.58
科大讯飞	50.97	14.69	张炜	27.40
豪迈科技	43.5	-5.24	刘霞	24.90
龙佰集团	17.91	-12.51	李玲	24.68
隆基绿能	17.02	-3.075	陈发树	23.38
科大讯飞	50.97	14.69	王萍	20.76
光启技术	41.26	6.48	石庭波	17.54
兆易创新	92.98	5.22	葛卫东	16.54
福耀玻璃	57.84	-0.62	李福清	14.13
天坛生物	21.06	-16.23	石雯	13.87
四川路桥	7.4	5.82	魏巍	12.66
潞安环能	14.83	-15.98	宣俊杰	12.39
大恒科技	10.72	2.01	郑素贞	11.40
恺英网络	14.21	19.51	金丹良	11.38
华能水电	9.62	-16.71	李海清	10.87

(来源:同花顺)