

「空」器現形 公安出擊

內媒爆涉星新華富時 A50 律師稱違法可囚10年

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）公安部落場打大鱷，會同中證監緝拿近期惡意做空股票與股指的「空」手，A股即刻連續兩日急升近一成。中證監指定披露上市公司訊息報紙、內地四大證券報之一的《證券日報》，昨將矛頭指向在新加坡上市的新華富時A50指數期貨，稱在今年1月及4月，中國監管層對場內融資融券調查時，已有人利用新華富時A50指數期貨兩度做空，以此影響內地市場。另外《澎湃新聞》引述內地法律界人士指出，惡意做空特別嚴重者可判監10年。

中央救市力度萬鈞，領導緝拿外逃貪官「獵狐行動」的小組組長、公安部副部長孟慶豐前日帶隊到中證監，會同中證監排查近期惡意賣空股票與股指的線索。中證監昨日稱，跨市場和跨期現市場操縱就是惡意做空。對於公安部排查惡意做空A股，中證監新聞發言人鄧柯表示，監測是有過程的，具體狀況還不了解，有新進展會及時向大家匯報。

嚴厲打擊借謠傳做空

不過，《證券日報》昨日在名為《惡意操縱市場的人是誰》的頭版文章，將矛頭指向在新加坡上市的新華富時A50指數期貨。文章指出，惡意做空有四個基本的特點：一是憑空捏造做空理由，事先謀劃做空計劃；二是組織多個賬號聯合行動；三是拋售現貨和做空期貨指不以盈利為主要目的；四是通過有利益聯繫的境外機構，在境外期貨市場配合操作。

「近兩年來，惡意做空呈現一些新的特點：除了傳統的利用在新加坡上市的新華富時A50指數（期貨）做空，影響國內市場外；利用正常監管行動製造謠傳，進而操縱市場，成為新的模式。」文章又提到，在1月、4月監管層對場內融資融券調查時，新華富時A50指數期貨兩次做空，以此影響內地A股市場。與境外做空節奏相吻合，內地亦有機構借該類謠傳做空現貨市場。

文章又指，在內地各政府機構大力救市時，有個別機構散布「最大莊家只要能夠圈錢和收稅，是不會管誰輸誰贏的」，刻意損害政府信譽；有的散布「千萬不要買股票，市場底還沒有到來」等誘導言論。與此同時，惡意做空者在二級市場

拋售藍籌股，完全不管基本面，製造市場混亂。認為對此必須依照法律規定予以查處，下一步還應修改完善交易規則，從制度上封堵惡意做空的口子。

惡意做空指價格操控

另外，《澎湃新聞》報道引述北京競天公誠律師事務所合夥人胡科表示，「惡意做空和正常情況下的做空有本質的區別。」惡意做空是一個日常用語，不是法律術語，具體理解為以製造、誇大和擴大看空預期為特徵的市場操縱行為，廣義上還可以包括以此為特徵的編造、傳播虛假訊息行為。

澎湃又引述北京盈科（成都）律師事務所合夥人吳宗川指，內地《證券法》和條例中並沒有「惡意做空」的概念解釋，與之相關的內容則應追溯「價格操控」這一定義，即所謂的操縱證券期貨交易價格。最嚴重者可能觸犯刑法182條，即「操縱證券、期貨市場罪」。根據規定，操縱證券、期貨市場，情節嚴重的，處5年以下有期徒刑或者拘役，並處或者單處罰金；情節特別嚴重的，處5年以上10年以下有期徒刑，並處罰金。

另外，《證券法》第77條以及條例71條分別解釋了操縱市場的幾種形式，包括單獨或者通過合謀，集中資金優勢、持股優勢或者利用訊息優勢聯合或者連續買賣，以自己和自由賬戶為交易對象、自買自賣等。違反者將受到相關行政處罰，沒收違法所得，並處以違法所得1倍以上5倍以下的罰款；沒有違法所得或者違法所得不足30萬元的，處以10萬元到100萬元不等罰款。同時可以宣布有關人員為證券市場或期貨市場的終身禁入者。



■中證監新聞發言人鄧柯。 資料圖片

公安證監「三部曲」打大鱷

香港文匯報訊 剛剛履新的公安部副部長孟慶豐此次受委以打大鱷的重任，在會同中證監排查近期惡意賣空股票與股指的線索後，已立即對本週三（8日）涉嫌惡意做空大盤的十餘家機構和個人開展核實查證。內地媒體消息指，這與孟慶豐曾擔任公安部經濟犯罪偵查局局長的經歷不無關係。知情人士透露，公安部已經有派駐機構常駐在中證監所在的富凱大廈辦公。

內地《第一財經日報》報道稱，公安部經濟犯罪偵查局的主要職責包括，直接承辦黨中央、國務院依法交辦的經濟犯罪案件，檢查、指導、督促偵查破案工作，必要時派人直接參與和指導某些特大經濟犯罪案件的偵破工作。

2003年，公安部證券犯罪偵查局正式建制，並向北京、大連、上海、武漢、成都和深圳六地派駐直屬機構。這一機構是在公安部經濟犯罪偵查局證券犯罪偵查處基礎上擴充而成。在管理上，證券犯罪偵查局和經濟犯罪偵查局採取兩塊牌子、一套領導隊伍的形式。

「獵狐」高手督師

在擔任公安部經偵局局長期間，孟慶豐曾就經濟犯罪問題與網友在線交流，其間還對「吳英案」發表觀點，稱集資詐騙性質嚴重。此外，孟慶豐目前還掛帥「獵狐2015」專項行動領導小組。「獵狐」專項行動是中央反腐敗協調小組部署「天網」行動的重要組成部分，重點對象是外逃經濟犯罪嫌疑

人、外逃黨員和國家工作人員、涉腐案件外逃人員。

有學者表示，由公安部副部長帶隊直接介入排查「惡意賣空」並不多見。可以預見，接下來還會有進一步的動作。目前，內地對證券市場的監管有三道「關卡」：交易所、證監會、公安部門，形成監管合力。

按照制度設計，根據證券和期貨交易所市場監察異動報告，中證監組織稽查執法力量對違法違規線索進行核實；對於符合立案標準的立案稽查；涉嫌犯罪的，移送公安機關查辦。

提升監管效率

內地證監系統內部亦有一支稽查隊伍，包括稽查局、稽查總隊、36家證監局、滬深專員辦近800名稽查力量，由稽查局統一指揮，協同合力辦案。「公安機關一般是在證監會掌握一定線索之後介入，但是為了提高效率，亦有可能提前介入。」一位接近中證監人士表示，近期中證監稽查與公安的互動有所加強，是為了提高監管效率。

事實上，中證監與公安機關一直保持互動。2012年5月《最高人民法院最高人民檢察院公安部中國證監會關於辦理證券期貨違法犯罪案件工作若干問題的意見》下發之後，兩個部委之間的互動明顯提升。今年4月初，中證監與公安部在深圳召開處內幕交易案件集中部署會議，這種方式亦是中證監開始探索與公安機關「集中部署、同步研究、協作配合」，目的就是提升執法威懾力。

美財政部拒認美資惡意做空

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）內地A股暴跌，一直有傳與境內外敵對勢力互相勾結惡意沽空有關，其中人行主管《金融時報》更點名美資的摩根士丹利惡意做空A股。據俄羅斯衛星網昨報道，美國財政部亞洲事務副助理部長羅伯特·多納（Robert Dohner）當地時間周四否認美國投資者做空中國股市的指控。多納表示，中國股市與全球市場關聯度並不大，且外國投資者在中國市場扮演的角色亦很小。

多納在華盛頓智庫戰略與國際研究中心（CSIS）出席活動時表示，「外國投資者在中國股市中所扮演的角色是非常小的。從這個角度來說，拋售（sell-off）中國股票是（中國）國內在拋售中國股票。」他又引述美國財政部長傑克·盧指，中國金融市場，包括股市，與世界其他地方的整合度是很小的。

傑克在本月8日曾表示，儘管中國股市正在邁向與世界的整合，但他還看不到兩者有太多直接的聯繫。他同時認為，中國股市動盪不會對美國經濟復甦造成直接的影響。國際貨幣基金組織（IMF）經濟顧問奧利弗·布蘭查德日前在華盛頓曾表示，中國股市下跌明顯是泡沫破裂。「股市在不到1年內上漲了150%，沒有任何證據顯示這是受到了經濟基本面的支撐。」

IMF：股市有調整才健康

布蘭查德表示，雖然泡沫破裂讓人擔憂，但並不值得過分憂慮。因為與美國相比，中國股市市值佔內地生產總值GDP的比例小得多。「因此即使可能會對消費支出產生一點影響，但我們不認為會產生大的宏觀經濟問題。」布蘭查德甚至認為，由於中國經濟增長放緩在預期當中，現在中國股市的調整可以說是「健康的」。他認為中國政府應該接受泡沫破裂的事實。「政府應該意識到，他們不能讓股票價格永久保持在他們希望的水平，應該允許調整發生，但我認為採取措施讓它發生得更慢一點是可以接受的。」

吉輝首掛彈高1.7倍



■吉輝控股昨於聯交所創業板上市。

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）時勢造英雄，以配售方式上市的吉輝控股（8027）避過港股大跌市。吉輝昨首日至創業板掛牌，股價開報1.5元，隨即飆升至1.7元，全日收報1.35元，較配售價0.5元高出1.7倍，總成交量1,567萬股，總成交額為1,236.69萬元。比起於周三上市賬面動蝕的股份，不計手續費，吉輝每手5,000股，賬面賺4,250元。

值得注意的是，該股於昨早出現大手賣出，成交量為650萬股，成交價為港幣0.55元，涉資357.5萬元。

吉輝主要於新加坡從事公營領域標牌設計製作，其客戶主要為新加坡土木工程项目主承包商。是次上市以每股0.5元，向合共169名特選客戶配售1億股，料所得款項淨額約2,340萬元。上市獨家保薦人為大唐高域融資。

中智藥業暗盤跌8.5%

另外，中智藥業（3737）下周一將於主板掛牌，暗盤價收報2.25元，較上市定價2.46元，低0.21元或8.5%，成交21.6萬股，涉資50.2萬元。按每手1,000股計，賬面蝕210元。

中智於內地從事製藥及經營連鎖藥店，該公司是次上市發行2億股，國際配售輕微認購不足；公開招股超額認購2.38倍，須啟動重新分配機制令佔比增至30%。以招股價範圍（即2.46元至3.08元）下限定價，集資4.53億元，一手中籤率為100%。國信證券為獨家保薦人。

阿里擬為劉春寧提供法援

香港文匯報訊 阿里巴巴數字娛樂業務總裁劉春寧被警方帶走後，彭博通訊稱，阿里巴巴表示將為他提供法律援助及支持。阿里巴巴通過其官方微博表示，公司已經系統安排了劉春寧在阿里影業（1060）擔任的董事工作，以確保阿里影業的股東利益不受傷害。

阿里影業則公布，董事會注意到執行董事劉春寧因涉嫌於過往在騰訊科技任職期間收受賄款，被內地公安局拘留調查，有關調查與其任職在阿里巴巴集團或公司現有職務一概無關。就其拘留調查一事，公司並無其他消息可予披露。

銀公：港能抵禦市場波動



■黃碧娟指本港金融體系仍然穩健。

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）本港及內地股市近日走勢波動，銀行公會主席黃碧娟昨日於例會後強調，本港金融體系仍然穩健，有能力抵禦市場波動。其中匯率及利率市場，以至交收及結算狀況，均有序暢順，資金流動性充裕，亦未見資金大出大入。

歐元區經濟短期料波動

黃碧娟表示，面對股市波動，本港所有銀行均有完善的風險管理機制，亦有應付股災的經驗，加上實施了《巴塞爾協定三》，令本港金融體系更穩健。銀行公會將密切留意市場發展，並提醒投資者需管理風險，因股市的波動可以十分劇烈。

黃碧娟又提及，希臘是否脫歐仍存在不確定性，相信短期內歐元區經濟及匯價將比較波動，直至希臘與歐盟的談判有實質結果。希臘一旦脫歐，她認為本港可借鏡當年的歐債危機來應付，對本港金融體系有信心。

至於內地經濟方面，她指6月的通脹僅上升1.4，工業生產值跌幅又進一步擴大，反映了有通縮的壓力，中央或於下半年推出更多寬鬆措施。

有關落實G20稅務資料自動訊息交換的安排，黃碧娟指銀公已向港府提交意見，認為有助減少逃稅活動。不過由於需要客戶配合提供資料，或對客戶構成不便。針對問題，銀公已成立小組為業界提供指引，將對客戶的不便減到最低。

A股復牌理由 鬥無厘頭

A股暴瀉下黑色幽默不絕，為深陷股災痛苦深淵的股民找點樂子。本周一至周三股市暴跌期間，逾千家上市公司停牌自救，其中不少公司不惜自毀形象，以各種「無厘頭」的方式復牌。不料周四、周五A股強勢反彈，這些高掛「免戰牌」的公司，又要為如何復牌費盡思量。截至昨日下午收盤，共有66家公司成功復牌，復牌理由五花八門，有的自打嘴巴，有的誇過於人，有的文不對題，「無厘頭」程度較停牌公告有過之而無不及，統統成為網民冷嘲熱諷的對象。

自打嘴巴 誇過於人

據騰訊證券統計，昨日共有66家A股上市公司復牌，其中滬市主板36家、深市主板2家、中小板和創業板各14家。在復牌公告中，各種各樣的奇葩理由令人哭笑不得。其中網民吐槽最多的，非海潤光伏的「自打嘴巴」公告莫屬。公告稱，此前因相關事項是否涉及重大事項存在不確定性，故申請停牌，但經過核實發現，「上述事項屬於公司日常經營業務的一部分，不涉及停牌事宜」，故決定復牌。

還有部分公司誇過於人，將自身責任輕輕卸下。比如廣州發展聲稱，公司籌劃收購某公司電力資產，「經與相關方溝通，未獲得對方主管部門同意」，故

決定終止籌劃本次重大收購及復牌。更加搞笑的是青島海信電器的復牌公告，被嘲諷為文不對題的典型。公告僅在第一段宣布復牌，之後的段落通篇在介紹「最高端的電視ULED、SUHD、OLED」，全文隻字未提復牌理由。

最離奇的是內地某財經微博發帖指，有家公司當天申請停牌的原因是公司董事長失蹤，復牌申請則是「現查明董事長昨天待產生孩子，今天已順產，母子平安，現申請復牌」。不過翻查滬深兩市的公告，暫未見到相關內容，不排除是網民惡搞。

含糊其辭 蒙混過關

大多數公司則是採取含糊其辭的方式，企圖蒙混過關。比如紅豆股份聲稱，此前正在籌劃與深圳清華大學研究院簽訂戰略合作協議，受讓其下屬一家公司部分股權事項，因此停牌，但「上述事項因涉及相關政府審批，實施存在較大不確定性」，因此決定停止上述事項及復牌。香溢融通亦聲稱，「雙方經緊張洽談，在交易方式和利潤分成兩個重要條款上難以達成一致，經公司研究，決定不再進行該重大事項」。

上市公司復牌理由固然牽強可笑，監管部門的維穩措施亦同樣令人無言。中證監本週四發通知，稱為



■中證監要求上市公司必須推送利好消息托市。

維護資本市場穩定，要求上市公司從「大股東增持、回購股票、董監高增持、員工持股計劃和股權激勵」這五項措施中，選擇一個送利好。大智慧通訊社引述知情人士透露，目前上市公司想要申請復牌的，必須至少出一個利好，且需中證監批覆之後才能復牌，企業復牌的順序是後停牌的先復牌。

之前大批公司的「無厘頭停牌」，已經令A股的公信力受到打擊，如果再縱容這些公司「任性復牌」，將會令監管層的威信蕩然無存。希望監管層加強把關，不要讓A股再次成為笑柄。

■香港文匯報記者 涂若奔

特稿