

年内交易所“点名”30家A股公司股价严重异动 个人投资者交投“最积极”

■本报记者 邢 萌

12月29日,昊志机电股价大跌近12%。此前一天,昊志机电发布公告称,公司实控人等两位高管因涉嫌操纵证券、期货市场罪被有关机关指定居所监视居住。

记者注意到,昊志机电曾卷入叶飞“市值管理”事件,且年初股价曾严重异常波动。据深交所披露,2020年12月4日至2021年1月13日期间,昊志机电收盘价跌幅偏离值累计达到-72.42%,自然人累计买入金额占比约77%。

涨跌幅异常剧烈的股票往往吸引着大量个人投资者。《证券日报》记者进一步梳理发现,年内A股有30家上市公司被交易所“点名”,并发布股价严重异动公告。值得关注的是,个人投资者成了被“点名”上市公司股票的主力买家,异动期间累计买入该类股票金额占比大多高于70%。其中,10家上市公司的个人投资者买入金额占比高达90%以上。

严重异常波动的个股通常暗含着较大风险,但个人投资者“买买买”的热情似乎未受影响。

记者梳理东方财富Choice数据和沪深交易所披露数据发现,今年以来,A股市场共有30家上市公司发布股票交易严重异常波动公告,提示相关风险。从严重异常波动期间的交易情况来看,仅1家上市公司自然人累计买入金额占比低于50%,其余29家均在50%以上。

具体来看,异动期间,20家上市公司自然人累计买入金额占比高于70%,其中有10家在90%以上,最高者竟达99.19%。换言之,在上述10家上市公司股价剧烈波动时期,90%以上的市场买入资金都来自个人投资者,罕见机构投资者买入。这也意味着,个人投资者成为加剧上述公司股价波动的主力推手。

从细分结构来看,自然人分为中小投资者和其他自然人。数据显示,上述30家公司严重异动期间,呈现出“中小投资者最积极”的特征。中小投资者累计买入金额占自然人买入总金额一半以上的公司多达21家。其中,有4家公司中小投资者买入金额比重在80%以上。

个人投资者尤其是中小投资者,为何更倾向于买入波动剧烈的股票?

“个人投资者积极买入上述类型股票的目的是想获取高波动下的高收益。为了最大限度地获得资金增值,可能会将资金投入到低风险较高的严重异动股。”华鑫证券首席策略分析师严凯文在接受《证券日报》记者采访时表示,少数中小投资者的投资行为具有一定盲目性,严重异常波动股票的盈亏幅度大、不确定性强,理财知识相对不足的一些中小投资者为了追求高收益可能忽略

了风险。

“部分个人投资者更看重短期收益,严重异动股短期内会出现股价大幅波动,或将吸引个人投资者进场博弈,但这种高波动性交易的风险往往远大于收益。”北京阳光天泓资产管理公司总经理王维嘉对本报记者表示。

股价严重异动股票的背后,往往暗藏着违法违规行为,高管涉嫌操纵证券、期货市场罪的昊志机电就是一

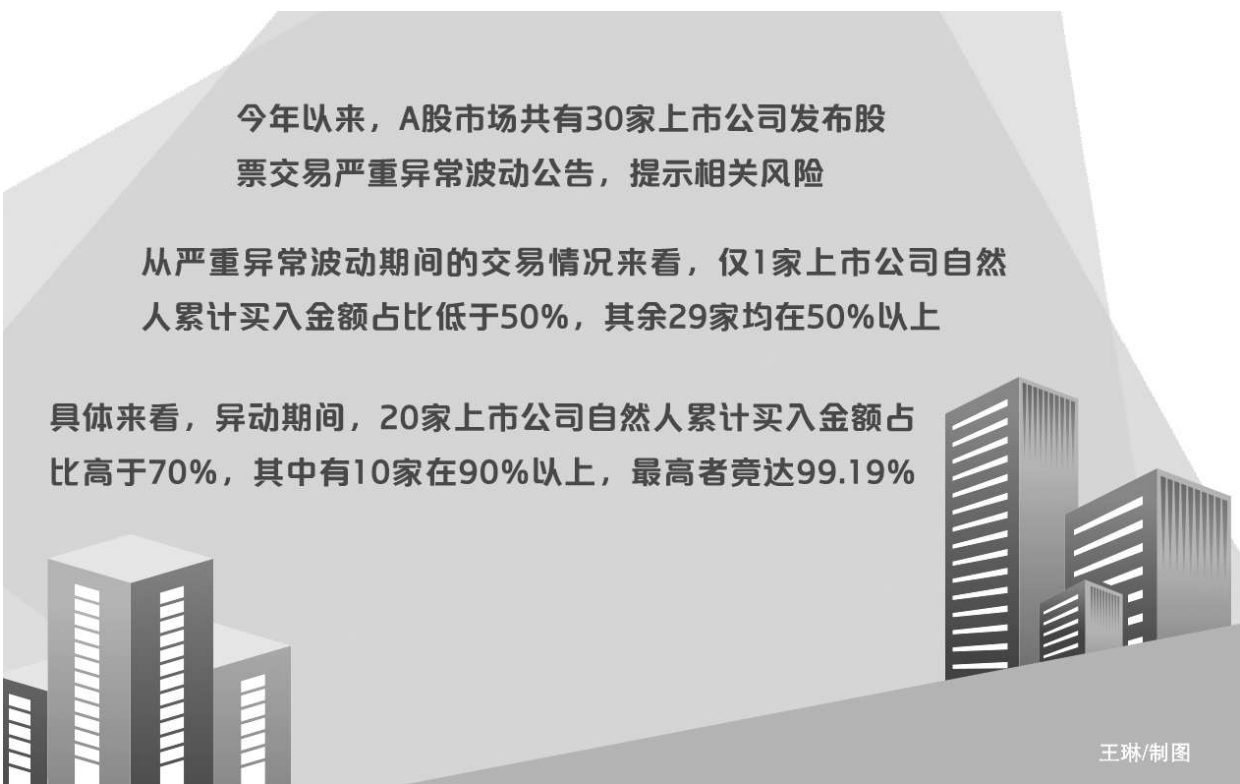
个典型例证。

“在基本面没有发生重大变化的情况下,如果上市公司股价严重异常波动,背后很可能有人涉嫌操纵证券市场,或导致投资者面临巨大风险。”浙江裕丰律师事务所副主任厉健律师对《证券日报》记者表示。

厉健进一步说,上市公司股价突然出现异常波动,有可能涉嫌证券市场操纵、内幕交易、上市公司信息披露违法等情况,广大投资者应密切关注

上市公司公告,理性投资。

严凯文表示,收益与风险是互相匹配的,投资者应根据自身风险承受能力进行投资,不盲目追高。针对股票标的价值性、周期性与成长性,应具有一定了解与判断,并通过分散投资、调整合理仓位等措施降低非系统性风险。“因此,对于一般中小投资者来说,着眼于长线的投资逻辑可以在一定程度上降低风险。”厉健提醒道。



对严重异动股明确说“不”

■择 远

因近期公司股价严重异常波动,雅本化学自2021年12月29日开市起停牌。同时,公司提醒投资者,注意二级市场交易风险。

类似提醒在雅本化学近期发布的几则股票交易异常波动公告中均有所提及。然而,部分中小投资者对此似乎并不买账。据深交所披露,雅本化学在12月20日至12月28日涨幅严重异常期间,获自然人累计买入78.97亿元,占比77.14%,其中,中小投资者累计买入37.71亿元,占比36.84%;机构累计买入23.40亿元,占比22.86%。

这样的情况并非首次出现。今年以来,已有多只股票在股价异动期间获自然人累计买入占比超70%。

对于股价出现严重异常波动的股票,投资者要关注其异动背后的原因。如果出现股价无理由的突然异动,那么,就要注意其是否存在“蹭热点”甚至是内幕交易、操纵市场等风

险。鉴于此,对于中小投资者来说,应对的最好方法就是避而远之,这也是对自身财产最好的保护。

事实上,对于少数上市公司“蹭热点”,特别是滥用自愿信息披露实施信息型市场操纵的违法违规行为,监管部门一直以来都是从严监管、露头就打。今年5月1日起实施的新修订《上市公司信息披露管理办法》,对上市公司滥用信披“蹭热点”炒股价行为,明确说了“不”。

上市公司强行“蹭热点”不仅不利于估值稳定,容易滋生操纵市场、内幕交易等行为,损害信息披露的公信力;还会误导投资者的判断,损害广大投资者的获得感和安全感,是对投资者合法权益的侵害。

更进一步来看,强行“蹭热点”若涉嫌违法违规,也必然会收到监管部门开出的罚单。雅本化学就曾因蹭“新冠药物”热点,在互动平台披露“新冠”药物中间体供应商相关言论,涉嫌误导性陈述等信息披露违法违规,证

监会责令公司改正,给予警告,并处以40万元罚款;对相关人员给予警告,并处以20万元和15万元不等的罚款。

值得注意的是,新《证券法》对“蹭热点”设定了更高的处罚上限:如果认定构成“误导性陈述”,对上市公司的罚款最高可达1000万元,给直接负责的主管人员和其他直接责任人员的罚单最高可达500万元,而在新证券法实施之前,这两项行为的“顶格”罚款金额分别只有60万元和30万元。甚至,上市公司还可能被起诉:上市公司因信批违规被证监会处罚,受损投资者可以依法起诉索赔。

这对上市公司带来的影响是多方面的,而最明显的莫过于对公司股价的影响。从过往情况来看,不乏上市公司被罚后股价连续下跌的例子,如果投资者在股价高位时跟风买入,损失将十分沉重。

因此,有必要再次呼吁:对于股价严重异动的股票,中小投资者应远离,切忌在高估值下跟风买入。

证监会对三家保荐机构及有关保荐代表人采取监管措施

■本报记者 邢 萌

证监会12月29日消息,12月20日,证监会对中金公司、国金证券、万联证券及有关保荐代表人作出采取监管措施的决定。

公告显示,证监会对中金公司及有关保荐代表人等多人采取监管谈话措施。证监会表示,上述对象在保荐联想集团有限公司申请在科创板上市过程中,未勤勉尽责对发行人科创属性认定履行充分核查程序,主要依赖发行人提供的说明性文件得出结论性意见,相关程序及获取证据不足以支持披露内容,未能完整、准确评价发行人科创属性。

证监会对国金证券及有关保荐代表人采取出具警示函措施。证监会表示,该公司作为扬州日兴生物科

技股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构,未勤勉尽责,对发行人销售回款、内部控制等事项的核查不充分;相关保荐代表人未勤勉尽责,对发行人销售回款、内部控制等事项的核查不充分。

证监会对万联证券及有关保荐业务负责人采取监管谈话措施。证监会表示,该公司作为江西绿巨人生态环境股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构,存在以下违规行为:未勤勉尽责,对发行人货币资金、关联方和关联交易等事项的核查不充分,未能发现发行人大量更改银行流水、关联方和关联交易披露不完整、会计基础及内部控制存在缺陷等问题;有关保荐业务负责人对上述违规行为负有领导责任。

尊重投资者应从服务细节开始

■子 强

近日,贵州贵阳的龙先生发了个“有图为证”的帖子:自己股票账户莫名多了1亿元,随后又连带自有资金6000多元一并消失。这事儿上了热搜。开户券商客服的解释是系统周末技术性测试,结束测试后就恢复正常,并有公告为证。有网友戏称,这是个心理压力测试。

事实上,券商每隔一段时间就会对系统进行测试。比较典型的是科创板、北交所上线之前的大型测试。行业的标准做法是,选取周六日或节假日等非交易日。测试是纯模拟账户模拟交易,完全不涉及真实资金往来,测试完一键恢复。同时券商测试时都会切断客户端口,提示客户“系统测试无法登录”,不会让客户产生误会。这基本是券商行业的常规操作。

不难发现,龙先生的开户券商没有完全按照行业常规操作,并未切断客户端口。券商公告显示“测试时间,交易系统将暂停各项服务,期间您登录我公

司网上交易、电话委托、手机证券等系统查询到的资金、股份及其它数据均为测试数据,您所做的交易或转账操作将无效”。而正因为可以登录,看到测试数据,才让客户惊慌一场。

投资者保护是一个系统工程,在为投资者服务的全链条上,处处要有保护投资者合法权益的意识。证监会主席易会满指出,投资者是资本市场发展之本,尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者,是资本市场践行以人民为中心发展思想的具体体现,也是证券监管部门的根本监管使命。

投资者保护无小事,其核心在于想投资者之所想,虑投资者之所忧,解投资者之所难。在为投资者服务的细处、实处,处处都有投资者保护的思维,才能让市场保持健康良好的生态。尊重投资者应从服务细节开始,这是关乎资本市场高质量发展的大事,不可掉以轻心。

独具慧眼

拓宽国资国企改革资金来源渠道 年内四地综改试验子基金签约

■本报记者 杜雨萌

12月28日,国资国企综合改革试验(深圳)基金签约暨基金管理公司揭牌仪式在深圳举行。至此,自今年5月26日由中国国新发起设立的总规模700亿元,首期规模350亿元,采用“母子基金”二级架构模式的综合改革(以下简称“综改”)试验基金群中,深圳、西安、杭州、青岛的综改试验子基金已相继完成签约。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,国资国企改革的顺利推进,既需要内生动力的支撑,也需要外生动力的推动。尤其是涉及混合所有制改革、国有资本布局结构调整、改制上市等内容,更是离不开外部资金的参与。显然,综改基金的设立,将有助于拓宽国资国企改革的资金来源渠道,强化资金对改革的支持力度。

在国信证券高级研究员张立超看来,综改基金的设立,能够在优化社会资源配置的同时,采取市场化方式推动深圳区域性国资国企综改试验。实际上,国资国企综改基金的设立,亦是“产融结合、以融促产”的重要举措,即通过将基金资本市场化运营优势与地方国资的产业优势、资源优势有机结合,更好地发挥国有经济在服务区域经济社会发展中的积极作用。

结合记者从中国国新和深圳国资委了解到的情况来看,综合改革试验(深圳)基金的设立,将通过央地协同推动深圳区域性国资国企综改试验在重要领域和关键环节实现更大成效,加快投资落地一批重点项目,形成聚合发展效应,更好发挥国有经济在服务区域经济社会发展中的积极作用,更好地服务粤港澳大湾区和深圳先行示范区“双区”发展战略。

事实上,作为国务院国有企业改革领导小组办公室组织开展的一项国企改革重大专项工程,区域性综改试验自2019年7月份启动以来,截至目前已扩围至七个地区。用国务院

国资委党委委员、副主任翁杰明的话说,“目前布局的七个综改地区,基本覆盖了我东四地综改试验子基金签约

“从各地综改试验方案的内容来看,记者注意到,多地地区均将目光瞄向了“上市公司”。如深圳明确提出“上市公司+”战略,即依托国内外多层次资本市场,创造条件实现集团公司整体上市,加大市场化并购上市公司力度,推动国有资产向上市公司集中。西安提出,培育上市后备资源,推动国有企业整体上市或核心业务板块上市发展,落实企业上市分阶段奖励政策,力争区域内每年新增两户国有控股上市公司。青岛提出,推动市属企业整体上市或核心业务资产上市。

“区域性综改试验的提出,主要是结合各区域的政策及资源优势,促进区域内国资国企改革的综合施策,从制度层面推动国资国企的先行先试、系统集成、协同高效、高质量发展。”张立超对《证券日报》记者表示,区域性综改试验的核心就在于以点代面,通过局部性制度创新带动面上的制度创新,从生产、流通、分配、消费以及经济、社会、文化、城乡及生态等多领域进行制度创新,形成相互补充、相互配套的制度体制和运行机制。而借助资本市场的核心枢纽功能,显然将有效提高资本配置效率,改善企业融资结构,拓宽融资渠道,促进区域产业结构优化调整,有利于衔接好资金、技术与市场,从而加快企业的做强做优做大。

刘兴国认为,综改试验子基金的陆续成立,一方面可以通过资金投入,加快当地国有企业的股权多元化进程,推动相关企业积极规范管理、改善绩效,进而培育更多优质国有企业;为后续上市创造条件、做好储备。另一方面,也可以为国有企业积极参与资本市场并购重组提供强有力的资金支持,进而促进资本市场进一步发展。

年底冲量揽储“灰色生意”摸底： 口子少了、资金价格跳水

■本报记者 刘 琪
见习记者 杨 洁

年末将至,时点存款考核成为商业银行的“期末必答题”,资金掙客活跃度出现明显提升。近日,《证券日报》记者“潜伏”的资金掙客群异常热闹,每小时都有多个掙客发布冲量定存的消息。与此同时,从12月15日开始,记者微信好友中的多个掙客就在其朋友圈发布年底冲量信息,本周以来更是一天发布多条。

实际上,在月末、季末、年末选择贴息冲量,甚至借助掙客揽储的方式完成业务指标,已成银行业多年来的“潜规则”。这一行为明显扰乱正常金融秩序,监管部门也早已注意到,并先后发布多项政策对“冲时点”行为进行约束。

但从目前资金掙客的活跃度来看,这一条灰色路径并未完全斩断。不过,也有掙客表示,“银行口子减少,资金价格‘跳水’至不足去年末的一半”。这或许也从侧面说明,银行基层网点和银行员工合规意识在提升。

掙客年底活跃度高 有统一的“行话”

《证券日报》记者今年年初加入了

一个“冲量定存群”的QQ群,群中人数超过400人。记者注意到,在12月初,群里每天在线人数大约为几十人,主要发布一些日常的阳光口子信息。但随着年底临近,群里在线人数也多了起来,12月29日14时,在线人数一度超过200人。同一时刻,记者所在的另一个1700人的“全国冲量定存”QQ群在线人数达到500人。

记者注意到,资金掙客近期发布的消息绝大多数指向年底冲量,他们有着统一的“行话”,主要结构是:银行+口子+规模+时间。以群里其中一位掙客发布的消息为例,“某国有银行,200,31-1,有资金来”,翻译过来就是指,该国有大行需要一笔资金,额度为200万元,12月31日存进银行,2022年1月1日可以取出或转走,万事俱备只欠资金。

掙客发布的信息中普遍不会明确带有利率情况,这也就使得有意者需与其私聊。《证券日报》记者假称“公司老板有资金”加了一名发布了500万元资金口子的掙客王盼(化名)。记者表示,不在意是哪家银行,只要利息高就行。对方则回复称:“现在都不高,年底就万8.5(日息)”。

当前活期存款的基准年利率为0.35%,更直观来说,同样是100万元的存款,普通银行活期存一天的利息约为

9.6元,而通过王盼给银行做冲量一天,则能得到850元的利息。

部分银行考核规则变化 年底冲量需求降低

记者发现当前利息较往年有所下降,问及原因时,王盼表示,“最近口子少,价格就‘跳水’。”

对于口子少了的原因,《证券日报》记者从另一位掙客徐阳(化名)口中得到了一条线索——“有些国有大行不考核月底存款规模了”。当记者以中介身份向其咨询时,他给出的接单价格为“万9至万9.5”。

银行间流动性充裕或许也是原因之一。为维护年末流动性平稳,中国人民银行(以下简称“央行”)加大了公开市场操作力度,12月27日至29日,分别开展逆回购操作500亿元、2000亿元、2000亿元,合计投放4500亿元。同期逆回购到期资金300亿元,故实现净投放4200亿元。从同业拆借利率来看,全国银行间同业拆借中心中国货币网数据显示,12月29日,隔夜Shibor(上海银行间同业拆放利率)为1.343%,为月内最低水平。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼在接受