



## 窗口期违规交易频发 上市公司太太团集体“坑夫”

每年上市公司披露年度业绩的时候,因成绩单好坏事关股价走势,都是高管们交易公司股票意愿最强之时,但由于把握不好时点,“窗口期”踩线违规的情况频繁出现。截至4月中旬,两市共有48家上市公司出现了业绩披露窗口期违规交易的情况,违规次数则高达63次,其中锦州港一家就违规5次之多。在这48家公司中,主板公司仅有8家,创业板公司占18家,剩余22家均为中小板公司。

### 大股东业务不熟 增持减持都“踩雷”

在这些违规的对象中,不乏控股股东、实际控制人和法人股东的身影。如恒邦股份控股股东恒邦集团在2月底公司发布2013年业绩快报的前几天,大手减持1600万股,套现2.2亿元。一个月后,恒邦股份披露了这起违规交易的处理结果,恒邦集团将其交易金额中的2000万元上缴给上市公司并向投资者致歉。

鑫龙电器和南通锻压出现减持违规的均为法人股东。鑫龙电器在3月29日发布一季度业绩预告,4月10日披露2013年年报,其第五大股东安徽省国有资产运营有限公司3月19日减持15.1万股,

减持时点恰好处于上述两个事件的窗口期。南通锻压在2月27日披露业绩快报,其第一大流通股股东杭州如山创业投资有限公司2月18日减持35.4万股,仍然属于27日前10日的“窗口期”内。

与前面那些股东减持不同的是,爱尔眼科的实际控制人陈邦是看好公司前景,增持公司股份。不过可能是太过心急,陈邦似乎忘记了公司4月19日要披露一季报这回事,在年报披露后的4月3日就增持了36万股公司股份,此时“窗口期”刚过了一半。但陈邦此次出手堪称精准,短短半月其浮盈就超过一成。

### 太太团集体“坑夫” 违规次数占近半数

与沪市不同,深交所各板的规范运作指引将上市公司董监高人员的配偶也纳入监管范围中来,同样要求其不得在“窗口期”买卖公司股份及衍生品。不过在董监高们自身还没掌握好“窗口期”概念的同时,他们的配偶们犯错的几率就更大,多达30次。

太太团犯的错颇有特点。一是数量大多不大,几百股几千股而已,二是很多在“窗口期”违规买入公司股份后,或许是有人提点,又在第二天或者较短的时间内无论盈利与否,全数沽出。其做法或许是想纠正错误,殊不知,这一卖又构成了二度违规。广聚能源、麦捷科技等公司的多位高管配偶均出现了上述问题。

有一个现象颇值得关注。虽然董监高人员的父母、子女、兄弟姐妹持股变动信息需要填报给交易所,但并未受到“窗口期”规则的限制。这也导致该类型的交易在“窗口期”的比重显著上升,结合股价走势来看,减持时点相当精准。



CFP供图

### 名词解释

所谓“窗口期”,根据证监会及沪深交易所发布的相关规则,主要包括“公司定期报告公告前30日内,因特殊原因推迟公告日期的,自原预告公告日前30日起至最终公告日”以及“公司业绩预告、业绩快报公告前10日内”这两个时段。另外,“公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大的事件发生之日或进入决策程序之日,至依法披露后两个交易日内”以及中国证监会及交易所规定的其他期间也算作窗口期。

### 锦州港高管集体犯错 红日药业连年违规

沪市主板的锦州港自年初以来,管理层就集体频繁增持自家公司股份,信心或来源于公司业绩恢复性增长,但这种行为直到公司进入业绩披露窗口期后仍在持续。

锦州港于3月13日披露年报,这意味着在2月11日至3月12日这段时间都属于“窗口期”。而在此期间,公司副总裁兼财务总监肖爱东分三次买入公司A股和B股合计超过20万股,职工监事涂冬和时任董秘王建也分别购入12.9万股和8.73万股公司A股,这五次交易均构成

违规交易。

与锦州港多人多次集中违规相比,红日药业则属于惯性犯错。红日药业监事伍光宁在2月10日大手减持2万股,套现88万元,但公司5天后即披露了2013年度业绩快报。显然,这位监事减持时点刚好处于“窗口期”,违规无疑。这并非红日药业第一次出现这种问题。一年前,公司监事刘强因在“窗口期”违规减持11万股,在出具道歉信的同时,将交易金额的10%,即50万元上缴公司。据《证券时报》

## 2014中国 I LOVE MUSIC! I LOVE CAMPING! 南京站 啤酒、星星、湖畔、音乐还有你

# 户外帐篷大会

2014年5月1日 南京卧龙湖小镇

精彩内容:  
- 宠辱趣味运动会  
- High翻户外音乐节  
- 美食烧烤狂欢派对  
- 创意跳蚤市场  
- 中国户外用品展  
- 江苏首届攀岩挑战赛  
- 山地越野赛  
- 环湖5公里健康跑  
- 疯狂的企鹅欢乐充气城堡  
- 夜场露天电影

官方售票合作商 20元/人

主办单位:南京市体育局 南京市户外运动协会 南京台资企业投资协会  
承办单位:南京市溧水区体育局 南京市溧水区体育总会  
协办单位:南京卧龙湖置业有限公司 南京同心户外俱乐部  
协办单位:江苏省登山户外运动协会 江苏源投控股集团有限公司  
南京溧水社区 南京(卧龙湖)体育用品有限公司

官方网站: www.jsma.org.cn  
户外热线: 025-5661 1888