



证监会昨日通报近期对信息披露违法违规的执法情况,2014年以来已对天丰节能等16家公司以及5家中介机构、171名上市公司高管作出行政处罚,对21名涉嫌犯罪人员移送公安机关。此外,证监会主席肖钢日前表示,将“零容忍”查处腐败案件,重点查处权钱交易、违规买卖股票、内幕交易等行为。有市场人士解读称,应警惕上市公司“黑天鹅”再现。  
现代快报记者 王宁 浦泓毅 黄蕾 综合证券时报网

# 证监会严罚信批违规 沪指创五年半新高后跳水



CFP供图

## 板块观察

### 券商股回调压力巨大 保险股有望弯道超车

沪综指近期在3400点附近“上蹿下跳”,券商板块的泡沫去化问题开始受到投资者广泛关注,不过,与券商股暂时偃旗息鼓相反,受监管部门放开保险公司资本补充渠道预期等因素提振,保险股近几日表现抢眼,大有接过券商股“接力棒”领涨非银板块之势。

### 券商熄火 保险接棒

券商股是支撑股指第四轮大涨的绝对主力,尤其是自去年12月以来,其走势之强劲令一众蓝筹板块相形见绌,但伴随估值修复以及前期政策利好兑现,当前券商股已出现疲态,仅从相对估值水平考虑,券商股回调压力巨大。

相关数据显示,本周前四个交易日,券商板块累计涨幅仅0.96%,不仅远远跑输全部A股7.33%的阶段涨幅,更垫底全部行业指数。保险股此时脱颖而出,同期保险板块累计涨幅为12.78%,仅次于国防军工位列行业涨幅第二,龙头股中国人寿、中国太保涨幅分别为18.45%、10.28%。分析人士表

示,资金转而追捧保险股,其中当然不乏估值因素的影响,如保险板块最新市盈率仅有27.63倍,相对于非银板块整体34.04倍的水平,其安全边际明显更高。而经过前期大涨,券商板块市盈率已经攀升至45.93倍,几乎是全部A股平均市盈率的近三倍。

刺激投资者追捧保险股的另一大原因则在于政策利好不断。1月21日监管部门就保险公司资本补充债券有关事项发布相关通知,这意味着险企资本补充渠道再次获得拓宽。从行业景气度向好趋势中嗅到布局机会的A股资金,自然快速流向保险股。

### 上市公司竞相加码险企股权

“春江水暖鸭先知”,相关上市公司的动向,或许从另一个角度证明了保险行业的吸引力。今年1月以来,已相继有天茂集团、西水股份、泛海控股等多家A股上市公司发布公告,透露将通过收购或增资的方式,加码对相关非上市保险公司中的投资。

与过往发起新设的模式所不同,眼下这批被上市公司相中的保险公司,并非“新面孔”,而多为已经成立数年甚至十来年的保险公司。这主要是因为,一

是保险公司牌照审批依旧趋严,二是老保险公司在物理网点的布局上已经棋至盘中,相比新险企,更易大规模获取保费规模。

最关键的一点是,经过多年高成本投入后,这些成立多年的中小保险公司正开始扭亏为盈。一旦达到绝对控股并表的条件,那么这些中小保险公司无疑就会为上市公司的盈利“添砖加瓦”,从而对上市公司自身股价有明显的刺激作用。

## 市场动态

### 沪港通拥有完整“风向标” 上证港股通指数下月发布

上海证券交易所和中证指数有限公司宣布,继上证沪股通指数之后,上证港股通指数将于2月16日正式发布。这意味着沪港股票市场交易互联互通机制拥有了完整的“风向标”。

上证港股通指数由港股通范围内的普通股组成,目前样本股共计273只,以反映沪港通机制下港股通范围内股票的整体表现。在此之前,2014年11月17

日,上证沪股通指数已于沪港通正式开闸当天正式发布。

截至1月22日,上证沪股通指数收盘报2898.17点,较沪港通开闸以来累计上涨34.3%。同期,上证港股通指数收盘3049.57点,累计上涨1.65%。截至1月22日,沪股通总余额为2137.99亿元,港股通总余额为2269.53亿元。

据新华社

### A 16家公司挨罚 21人遭市场禁入

在昨日证监会新闻发布会上,发言人张晓军就2014年以来上市公司和中介机构信息披露违法违规情况向市场作了通报。

张晓军说,2014年以来,证监会对“博元投资”“成城股份”“ST国恒”“北大荒”“皖江物流”“中科云网”“中银绒业”等上市公司和深圳鹏城会计师事务所、中磊会计师事务所等中介机构立案调查43起,已对“天丰节能”“贤成矿业”“南纺股份”等16家公司,光大证券股份有限公司、北京竞天

公诚律师事务所等5家中介机构,171名上市公司董事、高管及其他责任人员作出行政处罚,21人被市场禁入。目前,已将成清波等21名涉嫌犯罪人员移送公安机关。

张晓军介绍,从去年案件查处情况来看,信披违法违规呈现一些新变化、新特征。一些上市公司不披露担保、关联交易信息,伴随大股东、实际控制人挪用公司资金及董事、高管背信损害公司利益,主观恶意明显。个别发行

人、上市公司编造重大交易事实粉饰业绩,连续多年财务造假,近年来多次被立案查处,严重不诚信。出现了信息披露违法违规与市场操纵、内幕交易等多种违法违规相互交织的情况,危害极大。

张晓军透露,下一步,证监会将进一步加大对信披违法违规打击力度,按照稽查执法程序、证据标准和认定条件开展信息披露检查工作,符合立案条件的及时立案查处,涉嫌犯罪的移送公安机关,触发退市条件的严格退市。

### B 证监会零容忍查处腐败 警惕“黑天鹅”再现

张晓军在发布会上还表示,证监会昨日召开全国证券期货监管系统党风廉政工作会议。证监会主席肖钢在会上表示,监督执纪要动真碰硬,加大对行政许可、稽查执法等关键岗位的管理,加强权力运行的再监督,“零容忍”查处腐败案件,重点查处权钱交易、违规买卖股票、内幕交易等行为。对此,有市场分析人士认为,

应警惕上市公司“黑天鹅”再现。根据证监会2013年下半年开发启用的大数据分析系统,迄今已调查内幕交易线索375起,立案142起,同比分别增长了21%和33%。证监会最新公布的行政处罚书显示,因内幕交易,德豪润达两名与内幕交易知情人关系密切的散户分别受到“罚一没一”的处罚。

近日,中信证券在两融业务被处罚前,公司大股东大举减持3.48亿股,套现超百亿元。由于公司作为被处罚当事方,大股东在两融业务被罚消息公布前大举套现,引发市场关于存在内幕交易的质疑。

无独有偶,近期中国南车和中国北车两家铁路设备制造商的合并,也曾引起议论。

### C A股创新高后跳水 3400点得而复失

昨日上午就有传闻称,证监会例行发布会有望披露18家涉嫌股价操纵而被立案调查的公司及机构处理结果,而盘中题材板块大幅走弱或许也与此有关。

周五,金融、石油等权重板块带领沪指站上3400点,盘中创下65个月新高,之后迅速跳水回落。沪指周线收出九连阳,但收盘仍较上周下跌24.74点,上次沪指十连阳出现在2007年。此外,创业板走势疲弱,失守1700点,大跌

2.68%。机构认为,在经济数据回升基础不牢的情况下,降准降息、深化改革预期支撑上涨逻辑,但周末避险情绪仍导致股指回落。截至收盘,上证综指报3351.76点,涨幅0.25%;深证成指报11436.29点,跌幅0.30%。创业板指报1697.29点,跌幅2.68%。两市成交额较前一日未有明显变化。盘面上看,券商、有色早盘带领沪指高开。受欧洲央行扩大QE

消息刺激,有色金属高开,但不久便回落震荡,午后跌逾1%。上海本地股、保险、石油和银行轮番狂飙,带动沪指涨近2%并站上3400点。银行股午后大幅反弹,工商银行盘中一度大涨近5%。然而,在临近周末这个政策敏感期、市场避险情绪较为浓厚的情况下,沪指冲上3406.79点新高后,各权重板块又悉数回落,导致沪指跳水,迅速收回此前涨幅。