

一错再错：遭受处罚不公告 信披违规应再罚

薛洪增

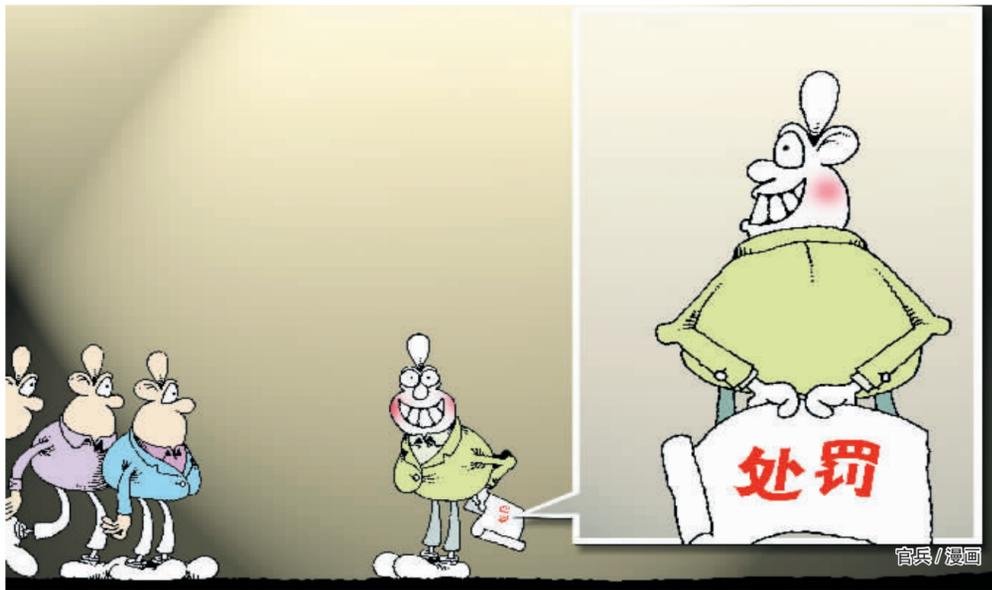
2011年10月11日，财政部公布了《会计信息质量检查公告(第二十一号)》。公告显示，2010年财政部对114户企业的会计信息质量和56户证券资格会计师事务所的执业质量进行了检查，并对美罗药业、江西铜业等11家上市公司分别给予了罚款的行政处罚。

未及时公告重大事件

财政部的会计信息质量检查公告公布后，证券时报对上述11家上市公司遭受行政处罚一事进行了跟踪报道，并引起证券市场的广泛关注。

根据《证券法》第六十七条的规定：发生可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即将有关重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易所报送临时报告，并予以公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果。”这里的“重大事件”包括中国证监会在《上市公司信息披露管理办法》第三十条第二款中所列的“公司涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚”和“因前期已披露的信息存在差错、未按规定披露或者虚假记载，被有关机关责令改正或者经董事会决定进行更正”两种情形。

可见，上述11家上市公司因会计信息违规被财政部责令改正和行政处罚，显然属于“发生了可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件”，在投资者尚未得知之前，上市公司应当立即报送临时报告并公告。不过，自财政部的会计信息质量检查公告公布至今已半月有余，除天方药业、



广东鸿图等发布相关公告外，大多数遭受行政处罚的上市公司并未就上述重大事件发布临时公告。

根据《证券法》第一百九十三条的规定：发行人、上市公司或者其他信息披露义务人未按照规定披露信息，或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。由于部分上市公司发生可能对股票交易价格产生较大影响的重大事件，未按规定披露信息，中国证监会应责令其改正，并依法

另行给予行政处罚。

诉讼期截至2013年1月11日

根据证券法第六十九条：发行人、上市公司公告的招股说明书、公司债券募集办法、财务会计报告、上市报告文件、年度报告、中期报告、临时报告以及其他信息披露资料，有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人、上市公司应当承担赔偿责任”，因上述11家上市公司虚假陈述而遭受投资损失的投资者，可以依法向人民法院提起民事诉讼，要求上述上市公司及其相关责任人承担民事赔偿责任。

根据最高人民法院《关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》，投资者对上述11家上市公

司提起民事赔偿的诉讼时效期间，应当从财政部公布对虚假陈述行为人作出处罚决定之日起算，期限为两年，即从2011年10月12日起至2013年1月11日，管辖法院应分别为上述11家上市公司所在地有管辖权的中级人民法院，即由省、直辖市、自治区人民政府所在的市、计划单列市和经济特区中级人民法院管辖。

有意参加诉讼的投资者可将购买上述上市公司股票的交割单或对账单、股东账户复印件、身份证复印件和联系方式等一并提交给证券民事赔偿专业律师。投资者准备齐全诉讼材料和材料后，可由律师代为提起民事赔偿诉讼。

(作者单位：河北功成律师事务所) 友情提示：河北功成律师事务所咨询电话 0311-86216584，邮箱：xuelawyer@126.com

投资锦囊 | Investment Tip |

弱势炒股仓位选择

在弱势环境中，空仓观望是最好的操作策略，但有些投资者可能认为这比较保守了一些。根据市场的变化，投资者可以随时通过调整来规避市场风险，其中很重要的一点就是进行仓位的调整，那么投资者如何把握呢？

这里主要有几个原则：首先，观察大盘(指数)的运行情况。大盘急速下跌的时候，投资者应尽量减轻自己的仓位，甚至完全可以空仓观望；当行情运行相对比较平稳的时候，可以保持适当的轻仓进行短线投机操作。

其次，观察市场可操作价值的高低。当每天涨幅超过1.5%的个股数量超过市场上上市公司的20%，则意味着市场有一定的可操

作价值，投资者可考虑适当短线操作；如果数量少于20%，则应该注意减磅操作；如果数量少于1%，那么意味着市场根本没有任何可操作价值。

第三，如果大盘环境有所回暖，预计将有一定幅度的反弹行情，则投资者可以采取相对积极的操作策略，适当增加仓位，但不能满仓操作。另外，投资者也应注意风险控制，行情一旦有变，就立刻出局。

第四，如果行情有短线的反弹机会，投资者要把握一个原则，尽量选择强势品种或者领涨个股。这类股票的风险将小于其他跟风的个股，获利机会也比较大。另外，投资者应该见好就收，反弹行情只能以反弹思维指导操作。

根据大盘波动掌握买卖点

市场波动受诸多因素影响，统计数据表明，90%的个股波动与大盘波动呈正相关关系。也就是说，假如大盘处于下跌周期，那么90%的个股也将处于下跌状态。

做股票必须要遵循三个流程：第一就是看准大盘方向；第二就是选好牛股；第三就是做好个股买与卖的操作。在这三步流程中，对于个股的买卖点把握最为重要。

1、根据大盘分时图的波动来把握短线买卖点。作为短线或超短线投资者而言，分析当日大盘分时图的波动规律尤其重要。看分时图重点看分时图上红绿柱状的变化。当红色柱子变为最长的时候，则是多方买力到头的时候，短线下跌来临的前兆，可以考虑卖出，而非买进。但实际操作中，一般人见涨得好赶紧

买入。殊不知，恰好买在短期高点上。而当绿色柱子拉出相对长度，并开始缩短的时候，一般是空方力

量衰弱的时候，我们此时可以短线考虑买进，但多数投资者往往在拉出最长绿柱的时候恐慌卖出，很容易卖在最低点。此外，如果大盘低开，如果市场不是很强，一般会杀两波才会企稳，在杀第二波且绿柱最长时是较好的买点。如果股指高开，在拉高的第三波，短线是个好的卖点。

2、根据大盘日K线波动把握波段买卖点。在大盘的日K线上，根据高点相连或低点相连画出其上升压力趋势线和支撑趋势线。一旦大盘日线波动触及上升压力线，我们则考虑波段卖出。一旦大盘的日线波动触及支撑线，则考虑波段买进，而止损则是在市场有效跌破支撑线后止损。

3、根据大盘周K线的波动来把握中长线买卖点。当10周线上穿金叉20周线的时候，则是中长线买进的时候；当10周线死叉20周线的时候，则是中长线坚决卖出的时候。(文雨 整理)

财政部 处罚企业 追踪

2011年 打造Wind资讯股票专家 面向个人和机构提供全方位服务

1994年 中国首家金融信息服务公司Wind资讯成立了

1998年 全面成为证券行业领先的证券信息提供商

2000年 成功推出Wind资讯金融数据库产品

2003年 Wind资讯金融终端WFIT诞生 成为证券行业必备软件

2007年 飞速发展成为国内领先的金融信息服务商

2009年 Wind资讯理财终端正式发布

Wind 资讯 股票专家

专业 权威 迅速

50000 位金融专家共同推荐!

17年风云历练，打造中国股票软件领先品牌。选择万得，让您与机构投资者肩齐天下!

请至苹果软件商店(App Store)、谷歌电子市场(Android Market)、91手机助手、安卓市场、安智市场、华军等各主流软件商店搜索"Wind资讯"免费下载 欢迎关注我们的微博@Wind资讯 了解更多

打探“小道消息”的代价

郑名伟

本周国务院新闻办公室通报了自去年5月以来，经济数据多次被泄露案件的查处情况。北京市西城区人民检察院对该批案件依法立案侦查，目前已立案侦查六件六人。其中，包括国家统计局办公室秘书室原副主任、副处级干部孙振，和中国人民银行金融研究所货币金融史研究室原副主任、副处级干部伍超明，其余四名犯罪嫌疑人均为证券行业从业人员。目前，上述六起案件已有两起作出有罪判决，两起正在审理之中。另有两起已经侦查终结，并移送人民检察院起诉。

经北京西城法院审理作出有罪判决的两起案件中，一起案件是孙振从2009年6月到2011年1月，违反保密法的规定，先后多次将国家统计局尚未对外公布的涉密统计数据共计27项，包括国民生产总值(GDP)、消费者物价指数(CPI)、生产者物价指数(PPi)等重要宏观数据泄露给证券行业的从业人员付某、张某等人。其中，共有14项机密级国家秘密，13项为秘密级国家秘密。孙振因故意泄露国家秘密罪被判处有期徒刑5年。另一起是伍超明于2010年1月至6月，违反国家保密法规定，

将其在价格监测分析行外专家咨询会上合法获悉、尚未正式公布的涉密统计数据25项，向证券行业从业人员魏某、刘某、伍某等15人故意泄露224次。经鉴定，上述被泄露的25项统计数据均为国家秘密级秘密。伍超明因故意泄露国家秘密罪被判处有期徒刑6年，判决后两人均未上诉。

上述国家机关工作人员泄露重要宏观数据给证券从业人员，被追究刑事责任，获取上述信息的证券从业人员付某、张某、魏某、刘某、伍某等人，是否也要被追究责任？在报道中，已有两人在法院审理中，另两个已经侦查终结，移送人民检察院起诉。也许，投资者可能有疑问，难道在朋友吃饭聚会聊天中获取到的信息，也要被追究？

《刑法》第一百八十条规定了内幕交易、泄露内幕信息罪，情节严重的，处五年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处违法所得一倍以上五倍以下罚金；情节特别严重的，处五年以上十年以下有期徒刑，并处违法所得一倍以上五倍以下罚金。单位犯前款罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处五年以下有期徒刑或者拘役。构成内幕交易、泄露内幕信息罪有以

下几个条件：1、是内幕信息知情人或非法获取人；2、该信息为内幕信息；3、在内幕信息尚未公开前，买入或者卖出该证券，或者从事与该内幕信息有关的期货交易，或者泄露该信息，或者明示、暗示他人从事上述交易活动；4、达到立案条件。

《最高人民检察院、公安部关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定(二)》第三十五条对内幕交易、泄露内幕信息罪规定：涉嫌下列情形之一，应予立案追诉：(一)证券交易成交额累计在五十万元以上的；(二)期货交易占用保证金数额累计在三十万元以上的；(三)获利或者避免损失数额累计在十五万元以上的；(四)多次进行内幕交易、泄露内幕信息的；(五)其他情节严重的情形。

由此可见，投资者通过一般渠道打探小道消息，该信息有可能是内幕信息。投资者获知后成为内幕信息知情人，一旦自己交易证券，或者把内幕信息告诉别人，或者告诉别人买卖证券，或者暗示别人购买证券等行为，都可能构成了《刑法》内幕交易、泄露内幕信息罪。如果达到立案标准，就要被追究刑事责任。因此，即使是“小道消息”，也莫要打听，否则自己的行为随时可能触犯了刑法。

(作者单位：广东经天律师事务所)

专家在线 | Expert Online |

10月28日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有申银万国分析师胡芳、东吴证券分析师寇建勋、民生证券分析师赵前、大时代投资分析师梅俊。以下是几段精彩问答回放：

时报网友：中国人寿后市如何？现在可以介入么？

胡芳：2011年上半年，公司利润同比出现较大下滑，主要是由于产品满期金到期造成的，该因素预计在下半年继续存在。同时，银保渠道增速承压仍客观存在，业务增速在三季度内得到修复的可能性不大。长期来

看，按目前股价位于历史绝对估值底，安全边际较大。60日均线附近可逢低适量介入，中线看好。

时报网友：广钢股份(600894)成本9.85元，后市怎么操作？

寇建勋：公司主业已经在行业内没有优势可言，因此更为关键的是看公司重组情况。由于你套得比较多，可以继续拿着。等新公司入场后，或有出局机会。

时报网友：岳阳林纸(600963)现在价位是否可以补仓？

寇建勋：国内造纸行业短期景气

度都不太好，资金关注意愿不强。目前股票价格经历了大幅度调整，短期看有资金关注，可以适当参与。

时报网友：兰花科创(600123)后市如何操作？

赵前：公司参股的亚美大宁矿9月复产，可增厚四季度业绩0.4元。另外，资源整合又有斩获，未来5年煤炭权益产量可翻倍，长期可以看好。但短期技术面来说，反弹幅度相对较大，短期可以逢高减持。

(唐维 整理) 与更多专家交流，请登录证券微博(t.stcn.com)