



证券时报记者 李雪峰

公司一旦被认定为重大违法甚至欺诈发行，不仅要面临监管层的行政处罚，相关责任人还要承担司法责任，这就是上市公司的违法成本。对于欣泰电气而言，证监会对公司及其高管作出的行政处罚只是第一步；第二步，欣泰电气实际控制人及相关高管很有可能被司法机关追究。除此之外，投资者还可以以欺诈行为为由起诉欣泰电气要求赔偿。欣泰电气将不得不承担严重的造假后果，成为其他上市公司得以警醒的重大案例。

一直以来，上市公司造假备受诟病，“低廉的造假成本+多元化的造假手段+发行人与中介集体造假”令造假成为市场一大顽疾。基于信息严重不对称，普通投资者很难辨识从而规避上市公司的造假行为，包括监管层在内的各个参与者对上市公司造假行为持容忍态度应成为常态。

自创业板设立以来，尚无一家创业板公司被暂停上市或退市，大部分因财务问题而面临暂停上市的创业板公司最终都采取变卖资产等非正常方式成功化解暂停上市危机。一旦欣泰电气日后收到证监会正式的《行政处罚和市场禁入决定书》，确认公司存在欺诈发行、重大信息披露违法等情形，公司股票将被深交所暂停上市。

可以肯定的是，欣泰电气绝非唯一一家因重大违法将被暂停上市的上市公司。随着监管层重点加强对虚假信息披露、欺诈上市等违法违规行为的打击，从严从快处理，任何公司重大违法都将遭到严厉处罚。

继博元投资因重大信披违法而被强制退市后，监管风暴再度来袭。如意外，欣泰电气将成为创业板乃至整个A股市场首家因欺诈发行而退市的公司。

根据证监会的调查，欣泰电气存在两类违法事实：一是IPO申报材料财务数据造假，构成欺诈发行；二是上市后的定期报告中存在虚假记载和重大遗漏。根据2014年修订后的创业板上市规定，欣泰电气已触发暂停上市相关条款。

结合过往的诸多案例，欺诈发行是上市公司最为严重的违法行为之一，一旦被认定为欺诈发行，上市公司及关联人员将面临最为严重的处罚。如云投生态前身绿大地前实际控制人何学葵、万福生科前实际控制人龚永福均因欺诈发行付出了惨重代价，只不过当时因上市规定未经修订，绿大地和万福生科才免遭强制退市。

参照现行的上市规定，任何上市

风险频发 多家现货平台掀整顿风暴

证券时报记者 陈冬生

请问你对现货黄金、白银投资感兴趣吗？……最近，此类推销电话的数量并未出现明显下降，但国内商品交易平台的业务暂停风暴正在悄然来临，多家商品交易平台相继发布了暂停开户、暂停交易、下线交易系统通知。

日前，天津贵金属交易所发布暂停客户开户业务的通知，交易中心自6月6日开始暂停现货及现货延期交易交收模式的客户开户、激活工作。

据不完全统计，多家商品交易中心发布了类似公告。宁夏蓝海大宗商品交易中心5月27日发布公告称，由于业务调整，交易中心决定于近期下线交易系统；贵州保利商品交易中心5月30日称，因旗下某综合类会员涉嫌非法经营，交易中心配合警方暂停了所有交易系统……

此次商品交易平台公告的暂停业务原因不尽相同。但业内人士表示，部

分国有银行切断商品交易平台端口是重要原因之一。互联网金融市场的风险正在发酵，目前这些风险似乎也蔓延至现货交易市场，部分银行开始意识到其中的风险。

证券时报记者采访了解到，银行对商品交易平台端口整顿以农业银行动作最大，建设银行其次。

2016年3月，农业银行总行下发《中国农业银行总行关闭银商通系统市场端签约功能的通知》，要求对于整改落实到位的交易场所，将关闭其银商通系统。市场端管理功能将视整改情况予以完善。

实际上，天津贵金属交易所自3月21日起暂停农业银行对其系统端签约的业务，客户只能选择农业银行网点柜台办理签约和解约。贵州保利商品交易中心5月4日称，与建设银行E商通”业务的合作期限于5月22日到期，经双方协商不再续约。

记者了解，自去年底开始，多家

现货交易平台相继发布公告，建设银行E商通”、农业银行的银商通”业务已经不能使用，需要切换到其他银行。这些交易平台包括贵州西南大宗商品交易中心、贵州保利商品交易中心、湘商商品交易中心、湖南文化艺术品产权交易所、吉林省国富人参交易中心、中国-东盟海产品交易所等十几家交易平台。这些平台发布停止合作原因多数比较模糊，有的表示业务到期，还有的给出“流程复杂”的说辞，有的甚至未提原因。

业内人士表示，银行相继切断多家现货交易平台端口，有四个方面原因：一是银行已经从互联网金融市场中汲取教训，担心现货市场风险集中爆发；二是现货交易平台本身良莠不齐；三是银行自查需要；四是银行可能认为这些交易平台资金体量较小，考虑到风险因素，主动停止与现货交易平台的业务合作。

近年来，商品交易平台诈骗泛滥。

迫于监管压力，部分商品交易平台也不得不对旗下业务进行调整。3月份，新华大宗旗下新华油试运营结束，停止交易；同期，厦门石油交易中心也发布了海峡油业务的下线通知。

针对近期商品交易平台关闭或整顿，大宗商品市场咨询机构通社马克文认为，这仅仅是全国范围内加强金融监管的一个缩影。而且从现货交易平台自身来看，交易机制普遍不够规范，行业整体良莠不齐，客户投诉率长期居高不下，导致部分现货交易平台风险随时可能爆发。随着全国金融市场清理整顿及督查评估的落地，一些现货市场如果不进行彻底的转型，下一步将面临被清理整顿的严峻局面。

马克文表示，从甘肃、新疆等地区的实践来看，都显著提高了现货交易平台门槛，而今年上半年的多家平台关闭，恰恰也在提醒市场各方要强化全体会员合规意识，进一步做好市场风控，才能够赢得市场认可。



李克强：中国经济一定能够保持中高速增长

国务院总理李克强2日下午会见出席第八届世界华侨华人社团联谊大会的全体代表时指出，经过改革开放30多年的努力，中国已成为世界第二大经济体，经济实力、综合国力和国际影响力不断提升。但中国仍是世界上最大的发展中国家，要实现现代化还有很长的路要走。面对国际国内多重困难和挑战，我们将继续深化改革开放，攻坚克难，大力发展新经济、培育新动能、改造和提升传统动能，发挥好中国经济巨大的韧性、潜力和回旋余地，经过努力，中国经济一定能够保持中高速增长、跃上中高端水平。

股指期货交易限制有望逐步放开

A5

面粉贵过面包 深圳龙华新“地王”诞生

A2

“停牌钉子户”三变科技收购方案多变引问询

A6

“零天险”的证券行业佣金率仍在下降途中
上市券商佣金率已降至“万三”水准

券商
佣金

上市券商佣金率 最低降至万分之二点六

兴业证券回应欣泰电气涉嫌欺诈发行： 已启动紧急应对机制

A4

A4

深证及巨潮指数系列						2016.06.02	
指数名称	收盘	涨幅	指数名称	收盘	涨幅	成交量	成交额
399001 上证综指	30274.03	0.64%	399311 中证1000	3599.05	0.43%		
399005 中小板指	6734.03	0.60%	399314 创业板指	2341.71	0.18%		
399006 创业板指	2188.56	0.91%	399315 沪深300	4106.78	0.62%		
399330 深证100	3643.79	0.46%	399316 沪深50	5297.28	0.85%		
399007 深证300	4103.23	0.58%	399350 上证50	4628.44	0.21%		
399103 华夏指数	5712.38	0.40%	399379 中证500	6001.08	0.27%		
399301 深证100	150.25	0.00%	399481 全球指数	131.36	0.09%		

智远理财

智尊 智睿 智赢 智讯

招商证券