财经聚焦

将对厦门北八道集团开出56.7亿元的天价罚单

证监会“史上最大罚单”又刷新了！

证监会“史上最大罚单”又刷新了！距离“奇葩议案”制造者鲜言被罚34.7亿元仅仅一年，证监会近期将对厦门北八道集团开出56.7亿元的天价罚单，刷新了鲜言保持的“纪录”。同一天被揭穿的还有“民间炒股高手”高某，半年时间里非法获利近9亿元，创下证监会查处单只股票操纵获利金额之最。

一日两个“史上之最”背后有哪些扰乱市场秩序、损害投资者利益的“套路”？监管重拳频频出击透露哪些新信号？

新华社发

A 两个“史上之最”同时曝光，操作手法彪悍

快速筹集巨额资金，配资公司提供一条龙服务；一千多平方米的别墅，100多台电脑，10多个操盘手同时操作；涉案嫌疑人拒不配合调查，甚至暴力抗法，抢夺撕毁相关财务资料，抓伤调查人员……

短短几个月非法获利9.45亿元，厦门北八道集团涉嫌操纵市场案的情节堪比电影大片。

证监会将对北八道集团作出没一罚五的顶格处罚，罚没款总计约56.7亿元。这将是证监会有史以来开出的最高额罚单。

据证监会调查人员介绍，在2017年2月到5月期间，北八道集团及其实际控制人组建控制了一个分工明确的操盘团队，通过多个配资中介，筹集资金数十亿元，进行次新股炒作。

具体来看，该集团实际控制了300多个股票账户，包括公司员工、关联人员账户和配资中介提供的账户两种类型，采用频繁对倒成交、盘中拉抬股价、快速封涨停等异常交易手法炒作多只次新股，包括张家港行、江阴银行、和胜股份等，操作手法彪悍。

与“史上最大罚单”同时曝光的还有单只股票操纵获利金额之最。一位所谓的“民间高手”也以相近的交易手法操纵“精华制药”，在半年时间里非法获利近9亿元。

2015年1月至7月期间，号称“民间炒股大赛冠军”的高某控制16个账户，集中资金优势在1月至2月大量买入，通过连续交易、盘中拉抬等方式拉高股价，“精华制药”涨幅达66.67%。

此后，“精华制药”于2月25日停牌，5月24日复牌。在此之后，证监会调查发现，高某为了让自己大量持有的“精华制药”股价上涨，连续9个交易日采用大额封涨停的方式操纵股价，导致“精华制药”连续涨停9个交易日，涨幅高达135%。

B “套路”满满，高位套现“坑害”投资人

市场操纵行为在扰乱资本市场秩序的同时，严重侵害投资者合法利益。业内专家总结出这些“恶意”操纵背后的几大“套路”。

南开大学金融发展研究院负责人田利辉指出，市场操纵行为的“套路”主要有控制复杂账户、制造虚假交易和散布虚假信息。

“套路”一：市场操纵者可能通过伞形信托等复杂的账户增加操纵的隐蔽性。北八道集团通过中介配资驱动杠杆融资，一方面快速调动了巨额资金，另一方面大量使用表面上看起来毫无关联的数百个股票账户，实施操纵行为。

“套路”二：市场操纵者可能通过连续交易、蛊惑交易、“抢帽子”交易、虚假申报交易、特定时间的价格或价值操纵及尾市交易，来形成虚假市场变化。

“套路”三：市场操纵者也会散布流言，意图影响证券价格，恶意散布编造的足以影响市场行情的虚假言论和信息，误导投资者做出买卖证券的行为。

“引诱普通投资者盲目跟风、参与交易，市场操纵者在高位套现从而为自己牟取暴利或转嫁风险。”新时代证券首席经济学家潘向东说，要避免掉进这些“坑”，投资者首先要提高警惕，抵制一夜暴富、赚大钱、赚快钱的想法和诱惑；其次，培养成熟的价值投资理念；三是选择适合自己的专业机构投资。

C 监管频出击透露新信号，“紧盯”四类违法行为

在频频刷新的“史上之最”背后，2018年稽查执法利剑的指向已经明确，向市场释放出严监管、防风险的强烈信号。田利辉表示，近年来，“史上最大罚单”的频频刷新彰显了监管部门对市场影响恶劣案件从重处罚的决心。“无论是鲜言还是这次的北八道，监管部门都进行了顶格处罚。”

证监会信息显示，今年将“紧盯”四类严重违法违规案件：一是严重损害上市公司利益，损害中小股东合法权益的案件；二是严重积聚市场风险，危害市场平稳运行的违法行为；三是严重破坏公平交易原则，影响市场功能发挥的案件；四是严重扰乱信息传播秩序，恶意制造市场恐慌情绪的案件。

针对目前违法行为大量利用现代互联网金融技术、隐蔽性更强等特点，潘向东建议运用“大数据”等现代手段，实现互联网与稽查执法的深度融合，在海量数据中提高信息的筛选效率。

“由于目前证券违法违规涉及刑事、行政、民事赔偿等责任，因此证监会还需与相关部门通过制度的顶层设计加强执法协作，形成协同配合的执法新格局。”潘向东说。

（新华社北京3月29日电）

海南环岛等28条城际铁路列车票价折扣调整

最大折扣幅度由前期试点的10%提高到20%

据新华社北京3月29日电（记者齐中熙）记者29日从中国铁路总公司获悉，自2018年4月28日起至年底，铁路部门将进一步扩大铁路局管内部分动车票价下浮折扣，理顺各席别之间的比价，进一步完善服务措施。

中国铁路总公司有关部门负责人介绍，将对广州至珠海、海南环岛、南京至安庆、丹东至大连、青岛至荣城、郑州至开封、武汉至孝感等28条城际铁路部分动车组列车票价，实行不同形式、不同幅度的折扣优惠，最大折扣幅度由前期试点的10%提高到20%。

这是自2017年底对铁路局集团公司管内14条动车组列车运营线路动车组列车票价开展浮动试点后，又一次大范围实施票价优惠。

警方提醒：四种“网贷诈骗”要当心

据新华社深圳3月29日电 网络贷款既是借款人眼中的“香饽饽”，也成为诈骗的重灾区。深圳市公安局总结近期网络贷款领域出现的案例并发布提示，以下四种“网贷诈骗”要当心。

一是未放款先收费。放款之前先收费是无抵押贷款最常见的伎俩，诈骗分子抓住借款人急于求成、缺乏常识的心理，第一步先取得信任，号称只需要提供“身份证”之类的信息就可以拿到借款；第二步编织各种理由，提前收取借款人的费用，通常以材料费、保证金等由头忽悠借款人上钩；第三步当借款人将钱打入对方账户后，诈骗分子便消失。

二是承诺低息实为高利贷。很多无抵押贷款骗局打着“日息低至××”的幌子，将借款人骗过来，最后以高息放款。这种高利贷通常伴随着暴力催收。

三是包装资质承诺成功。“凭一张身份证，不管你是黑户还是白户，当天就能下款20万到50万。”这是近期大家经常可能收到的诈骗短信内容。通常情况下，如果市民一旦交纳手续费后，按照对方的要求办理了贷款，最终遇到的结果就是贷款没到手，高额的手续费先被骗走。

四是花钱消除信用污点。近期，由于不少借款人申贷被拒是个人信用产生污点所致，于是诈骗分子也做起了这种买卖。通常情况下，诈骗分子号称银行里有熟人，可以花钱消除征信污点。一旦上套，大笔的好处费就进了诈骗分子的腰包，而你的个人征信却没有被消除。

服务实体经济能力持续增强

110年交行稳健经营显红利

资产总额超9万亿，净利润超700亿，净资产超千亿美元——交通银行3月29日在香港发布的业绩显示，这家拥有110年历史的百年老店，以稳健经营的作风，展现了其服务实体经济的强大实力和持续向好的长期价值。

“业绩表现稳中向好，稳健经营红利凸显”，交通银行管理层如是评价2017年业绩。2017年，交通银行整体业绩实现持续、稳健增长。截至报告期末，资产总额突破9万亿，达人民币90,382.54亿元，较年初增长7.56%；实现净利润（归属于母公司）人民币702.23亿元，同比增长4.48%，增幅显著高于前两年。得益于长期坚持的“两化一行”发展战略，交行非息业务增长亮眼，实现手续费及佣金净收入人民币405.51亿元，同比增长10.21%，增幅居于同业前列。

刚于2月份由交行行长接棒董事长的彭纯表示，“2017年，交通银行深入贯彻落实国家各项决策部署，紧紧围绕‘服务实体经济、防控金融风险和深化金融改革’三项任务，资产总额超9万亿，净利润超700亿，净资产超6700亿，在各项业务稳健发展的有力支撑下，服务实体经济的能力持续提升。面对高风险、强监管的新形势，交行以审慎稳健的风险管控牢牢守住了不发生系统性区域性风险的底线。交行还因应市场变化，着眼改革、立足创新，专注打造‘两化领跑、双轮驱动、双线加力’的差异化经营特色，不断提升利润增长的内生动力。”

融资服务实体经济

2017年，集团客户贷款余额（拨备前）较年初增加人民币3,539.55亿元，增幅8.63%，加上收回移位再贷6,142亿元，近万亿元资金服务于实体经济。境内行小微企业贷款余额达人民币7,707.19亿元，较年初增长12.69%，高于全部贷款平均增速。这是交通银行坚决落实党中央、国务院的决策部署，紧紧围绕服务实体经济本源，充分发挥国有大行担当作用的结果，有效满足了实体经济融资需求，极大支持了小微、“三农”、扶贫、“双创”等普惠金融重点领域和重点客群发展。

同时，交行严格按照供给侧结构性改革和“三去一降一补”五大任务要求，助力经济结构转型升级。2017年，基础设施与城市建设服务领域贷款余额较年初增加人民币1,403亿元，民生保障和消费升级领域贷款余额较年初增加人民币169亿元。钢铁、煤炭等产能严重过剩行业贷款占比持续下降。满足国民消费升级需求，促进民生消费。报告期末，集团个人贷款余额较年初增长18.86%，贷款占比较年初提升2.72个百分点至31.63%，信用卡全年累计消费额同比增长达23.52%。

彭纯说，“交行积极融入国家重大战略部署，严格执行国家产业政策，配合国家支持小微、服务普惠的各项措施。我们深信，只有根植实体经济，深耕客户群体，才能打牢各项业务的坚实根基。”

稳健经营红利凸显

报告期末，减值贷款率为1.50%，较年初下降0.02个百分点——在防控金融风险领域，一贯稳健经营的交行给出了不俗答卷。近年来，尤其在各类风险因素相互交织、金融监管更加严格的形势下，交行没有大额风险暴露，抵御了外部风险冲击，报告期内未发生重大风险事件和大案要案，稳健经营的红利尤为凸显。特别是在推进国际化发展的过程中，交行合规和反洗钱工作得到各东道国监管机构认可，多家境外机构监管评级继续保持当地中资银行较好水平。

取得这样的成绩，源自交行稳健经营的文化基因和审慎稳健的风险偏好。彭纯说，“风险管控能力、资产质量是现代商业银行的核心竞争力，银行经营的本质是对风险的承担和管理，作为经营管理的一门艺术，银行经营者必须在风险和收益之间寻求最佳平衡点。”

同时，交行大力推动“增有效客户、增核心负债、增转型收入，降风险成本、降资本占用、降营运成本”的“三增三降”结构转型，通过“融资+非融资”专项授权机制为经营机构搭建新舞台，简化流程机制，有效提升经营活力，全面激活经营机构发展新动能。

彭纯说，“以‘三增三降’为经营管理目标，既是我们应对外部形势变化的客观需要，更是实现高质量发展的内在要求，重在持续提升服务实体经济的能力。”

“两化”领跑发展方向

“两化一行”战略（走国际化、综合化道路，建设以财富管理为特色的一流公众持股银行集团），是交行多年秉承的集团发展战略。彭纯表示，交行能够始终保持于中国银行业前列，为股东持续创造价值，战略优势发挥了重大作用。

交行坚持战略引领发展，依托国际化、综合化优势，致力于打造财富管理经营特色。2017年，手续费及佣金净收入占比为20.63%，同比提升1.67个百分点，其中，个人金融业务手续费及佣金净收入同比增长19.59%；银行卡、管理类和支付结算类手续费收入同比分别增长34.83%、19.56%和9.41%，非利息收入已成为利润稳健增长的重要引擎。报告期末，托管资产规模较年初增长17.38%，管理的个人金融资产（AUM）较年初增长6.44%，人民币表内外理财规模较年初增长12.19%，继续稳居同业前列。2017年约翰内斯堡分行获监管批准，香港分子行分拆筹建顺利完成，目前，已在16个国家和地区拥有21家境外银行机构。2017年境内行办理国际结算量达人民币43,224.89亿元，服务中国企业、中国资本“走出去”的能力显著提升。在银行主业稳健发展的同时，综合化经营版图持续扩张。旗下子公司交银国际在香港联交所主板成功上市，成为首家在港上市的中资银行系券商。成功筹建交银金融资产投资公司，为综合化经营再添利器。作为国家批准成立的首批五家试点金融租赁公司之一，交银租赁各项核心业务均处于行业领先地位。2017年，交行境外银行机构和子公司资产总额较年初增长15.38%，在集团总资产中占比为14.18%；实现净利润同比增长3.52%，在集团净利润中占比为13.27%。

彭纯说，“‘两化一行’战略实施十年，交行紧跟市场变化，全球金融服务能力不断提升，集团协同经营已成为一大竞争优势，在为经济社会提供跨境跨业一体化优质金融服务的过程中，实现了自身价值的稳步提升。”

“双轮”驱动转型发展

作为国务院批准的首家深化改革试点行，交行“分行制+事业部制”的“双轮驱动”经营模式已成为转型发展的强大引擎。2017年，托管、信用卡、市场、资管、贵金属、票据等六大事业部利润中心税前拨备前利润同比增长14.88%，已成为集团利润的重要增长极。信用卡中心作为集团成立最早的事业部制利润中心，全年新增信用卡活户破千万大关，利润同比增长17%，非利息收入同比增长42%。紧抓市场机遇，大力推进金融科技应用创新，业内首推“手机信用卡”，实现从发卡到使用的“秒批秒用”服务；深入挖潜传统消费信贷产品，创新推出“好商贷”和“好现贷”业务，全年分期交易额同比增长55%。为激发分行和事业部“双轮”加快转速，交行坚持市场化激励约束机制，深化薪酬分配改革，持续完善“市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出”的职业经理人制度，打造一批能征善战的职业经理人队伍和精干高效的干部人才队伍，充分调动、激发分行和事业部的积极性和新动能。

彭纯表示，“交行通过推进事业部制利润中心建设、建立市场化的用人薪酬考核机制等措施，破除体制机制障碍，培养竞争性文化，激发经营活力，让事业部的动能更强一些，让分行和事业部两个轮子转得更快一些，这样才能更好地服务实体经济。”

“双线”加力布局金融科技

交行坚持以客户为中心，加快金融科技战略布局，打造“线上+线下”一体化、全渠道轻型智能服务新模式。面对FinTech带来的机遇，交行依托优质高效的传统线下渠道，通过金融科技引领革新，创新“线上+线下”协同服务模式。在深化基层营业网点、电子渠道和客户经理“三位一体”建设的基础上，打造线上金融科技平台，将大数据、移动互联和人工智能等技术应用于精准营销和业务发展。手机银行覆盖各类金融业务和交易场景，建立智能外呼平台，在国内银行界首家推出线上直播、空中理财室等直播栏目，业务功能已达同业先进水平。2017年末，手机银行注册客户数突破6,106万户，同比增长21.73%。线上线下“双线”一体协同的优势日渐凸显，已成为交行客户数量稳步增长的重要驱动力之一。

交行是较早将“服务”作为战略发展目标的银行，多年来致力于“做金融业服务最好的银行”。2017年，在中国零售银行客户满意度调研中，交通银行连续第四年保持行业第一。在中国银行业协会“百佳”示范单位评选中共有20家网点入选，获评数量连续三届排名行业第一，并且成为获评银行业消费者权益保护工作一级行的全国性银行。

彭纯说：“‘线上+线下’一体化协同服务，是商业银行发展金融科技的优势所在，是交行拥抱市场、贴近客户的主动变革。在今后一段时间内，交行将充分发挥传统线下业务的比较优势，推动FinTech和业务深度融合，打造直面市场、直面客户、全渠道、立体化的营销服务体系，为服务实体经济、服务客户提供强大支撑。”

源于不懈的努力，2017年交行连续九年跻身《财富》（FORTUNE）世界500强，营业收入排名第171位；列《银行家》（The Banker）杂志全球千家大银行一级资本排名第11位，排名再创历史新高，连续四年跻身全球银行20强。

2018年是中国改革开放40周年，交行也即将迎来110岁生日，作为百年民族金融品牌的传承者和中国银行业改革的先行者，交行历经百年民族金融发展的风云变幻，更引领了中国银行业改革的重要进程。交行管理层表示，交行将持续秉承稳健经营理念，聚焦服务实体经济本源，提升金融服务质量效率；全力防范化解金融风险；坚持“两化一行”战略导向，加快转型发展步伐；深化经营机制体制改革，持续释放发展动能；推进金融科技应用创新，构建竞争发展新优势。

（撰稿人：徐婕）