

最高检对近期股市波动中金融犯罪表态： 保持对金融犯罪高压打击态势

最高人民检察院昨日召开新闻发布会，通报全国检察机关去年以来查办金融领域刑事犯罪工作有关情况。发布会上，最高检对打击近期股市波动中的金融犯罪进行了回应。

“在这一轮股市动荡中，内幕交易、利用未公开信息交易、操纵证券、期货市场等金融犯罪受到了社会的关注。”最高检公诉厅副厅长聂建华称，对于发布虚假信息以及内幕交易和操纵证券、期货市场的行为，我国刑法第180、181、182条将此类行为规定为犯罪，并且规定了相应的处罚。

“我们也关注到，近期股市异动中公安机关严厉打击证券期货领域违法犯罪活动，对于公安机关侦查终结移送检察机关审查起诉的相关案件，我们会加快审查逮捕、审查起诉的进度，对构成犯罪的，依法提起公诉，保持对金融犯罪高压打击态势，维护金融市场秩序。”聂建华说。

此外，聂建华还表示，近年来我国金融领域犯罪呈现出利用互联网实施的趋势明显等三大新特点。检察机关将进一步加大工作力度，依法打击金融犯罪、营造诚信有序的市场环境。

聂建华介绍，以网络借贷、众筹融资、互联网支付等为主要代表的互联网金融迅猛发展，互联网金融的虚拟性、跨地域性等特征使犯罪分子更容易利用其实施犯罪。如利用P2P平台实施的集资诈骗案件和非法吸收公众存款案件大量出现，利用支付宝、微信等第三方支付与手机绑定实施的信用卡诈骗案、骗取附属于信用卡的贷款案等案件

也不断出现。

同时，涉众型金融犯罪仍然高发多发，发案数量、涉案金额、参与人数继续处于高位，发案区域广泛，而且不断向新的行业、领域蔓延。如很多非法集资案件假借销售理财产品名义实施。

国际化趋势凸显也是一大新特点。近年来，协助他人非法办理跨境汇兑、买卖外汇、资金支付结算等地下钱庄违法犯罪活动，以及利用离岸公司账户、非居民账户等协助贪污贿赂等上游犯罪向境外转移犯罪所得及其收益等犯罪活动比较猖獗，都反映了金融犯罪呈现的国际化趋势。

聂建华说，下一步，检察机关将进一步加强金融犯罪相关法律适用问题的研究，会同最高人民法院、公安部等有关部门针对重大、疑难、复杂的法律适用问题，研究制定司法解释或者司法解释性质文件；探索建立金融违法犯罪的行政执法与刑事司法衔接的协作机制，加强检察机关与有关行政监管部门的协调配合；建立具有高度责任感和丰富办案经验的防范和惩治金融犯罪专业检察队伍，探索成立专门金融检察部门或者金融检察专业办案组，不断提高办案人员的金融知识水平和业务能力。

据悉，2014年1月至2015年6月，全国检察机关共批准逮捕破坏金融管理秩序和金融诈骗类犯罪案件20665件27253人，受理公安机关移送审查起诉的破坏金融管理秩序罪和金融诈骗犯罪案件34611件51504人，向人民法院提起公诉24913件33291人，决定不起诉3001



人。

从案件罪名分布看，信用卡诈骗案件数量始终居金融犯罪案件首位，非法集资案件、利用未公开信息交易犯罪案件数量大幅增加。2014年1月至2015年6月，受案量最多的仍为信用卡诈骗犯罪案件，共批准逮捕信用卡诈骗犯罪8654件9323人，受理移送审查起诉19677件20970人。非法集资案件数量激增，特大规模集资案件屡见不鲜。

2015年上半年，检察机关共批准逮捕非法吸收公众存款案同比上升210%，集资诈骗案

同比上升74%。受理移送审查起诉非法吸收公众存款犯罪和集资诈骗犯罪案件4011件10243人，超过2014年全年总数，同比上升153.06%和259.15%，一些案件涉案金额达数十亿元。

此外，利用未公开信息交易犯罪案件大幅增加。2014年，检察机关受理审查起诉的利用未公开信息交易犯罪案件，从2013年的3件7人猛增到24件31人，起诉数从2013年的1件1人增加到38件42人，办案数量成倍增长。

据新华社电

■大盘观察

权重股集体走弱 大盘考验3100点

本报讯 记者 吴缙超 受外围股市走弱影响，昨天A股早盘低开，盘中虽然几度反弹但均无果而终，上证综指收盘跌逾2%，再次考验3100点整数关口，不过创业板表现相对强势，几乎平盘报收。个股活跃，两市有近70只股票涨停，总成交金额近5800亿元持续萎缩。

盘面上，煤炭、券商、钢铁等权重股低迷，华泰证券、国泰君安、海通证券、东方证券、光大证券、广发证券、招商证券等个股跌逾4%。锂电池板块领涨两市，多氟多、赢合科技、九九久、雅化集团、深圳惠程涨停，充电桩板块中的万马股份、奥特迅连续走出三个涨停板。

沪指收盘报3115.89点，跌幅2.19%，成交2567亿元，深成指报10132.30点，跌幅1.04%，成交3215亿元，创业板指数报2077.99点，跌幅0.04%，成交893亿元。

市场人士认为，昨天虽然主板指数下跌较大，但创业板指数表现出抗跌性，盘中涨幅超过1%，创业板中的一些前期活跃的个股再次成为市场亮点，暴风科技已经连续拉出4个涨停，安硕信息昨天涨停，全通教育大涨超过6%。

投资者保护基金最新数据显示，上周(9月14日至9月18日)，证券保证金净流出735亿元，为连续第三周净流出。上周证券交易结算资金银证转账增加额为5074亿元，减少额为5809亿元，日均余额为2.45万亿。此外，股票期权保证金净流出0.02亿元，日均余额为18.47亿元。

而来自中登公司的数据，上周(9月14日至9月18日)新增投资者数量为28.10万，较前周减少了1.53万，环比减少5.16%。数据还显示，除了新增投资者数继续回落外，上周投资者交易活跃度也继续下降。上周参与A股交易的投资者数量为1952.05万，低于前周的1963.67万。



■研究报告

海通证券：A股存在“高换手率魔咒”

青年报记者 孙琪

本报讯 数据显示，近两周有200余个个股换手超100%，其中海欣食品9月22日换手率高达82.97%，9月23日换手率达到85.43%，其超高换手率和异常走势令其成为市场瞩目的妖股。但海通证券最新的研究表明，出现高换手异动的股票，往往难逃“高换手率魔咒”，未来跑输大盘的可能性很高。

创业板中小板换手率高

A股市场存在“高换手率魔咒”。海通金融产品研究中心的高道德、吴先兴是在对A股超过3年的数据进行统计后，得出上述结论的。他们的最新研究显

示：日均换手率较高的个股往往贡献负超额收益。日内短时间高换手的个股同样以大概率跑输市场指数，并且跑输幅度随时间窗口推移不断扩大。

报告显示，高换手股票在A股中每天都会多次出现。从2012年4月6日到2015年9月17日共计842个交易日，5分钟内换手率超过5%的异动共出现3694次，平均每个交易日4.4次。

从板块分布来看，高换手异动板块主要集中在中小板和创业板。在3694次异动中，创业板占了1236次，中小板占了1276次，两者占比高达68%，沪市主板有750次，深市主板有432次。

统计显示，股票高换手异动后，跑输沪深300指数是大概率事件。这些异动股票的5日平均收益低于沪深300指数1.13个百分点，10日平均收益低1.60个百分点，20日平均收益低1.70个百分点，60日平均收益低1.50个百分点。

异动股票主要集中在创业板和中小板，与WIND全A指数相比，这些股票异动后，跑输全A指数同样是大概率事件，而且持有时间越长，负收益越高。10日平均收益低1.43个百分点，60日平均收益低4.17个百分点。

海通证券称如果将换手率异动的阈值由5%换为1%，异动个股个数将大幅增加，但上述结论仍然成立。

建议：规避“高换手率”个股

海通证券将上述情况称为“换手率魔咒”——无论从“日内”还是“日均”维度考察，高换手率股票大概率贡献负的超额收益。

对于“换手率魔咒”起因，海通证券认为，这可能与A股市场的投资者结构有关。研究发现，以个人投资者为主的A股市场，高曝光个股(高换手，高涨幅，分析师持续推荐)存在股价反应过度的现象。当个股高度曝光，并进入个人投资者关注的阶段，股价将会大概率出现反转，并贡献显著的负超额收益。

因此，海通证券建议，对于没有明确信息优势的投资者，应规避短期“高换手”“高曝光”的个股。