

Laws and Regulations Express (China)

法规快讯（中国）

——证监会发布 2018 年稽查的 20 起典型案例

【2019 年第 10 期（总第 305 期）- 2019 年 2 月 12 日】

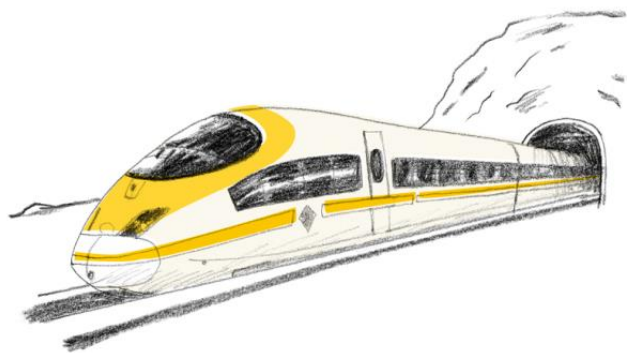




证监会发布 2018 年稽查的 20 起典型案例

2019 年 1 月，证监会发布了《2018 年证监稽查 20 起典型案例》，就 2018 年证券市场违法违规典型案例进行了总结。

2018 年，操纵市场违法案件成为近三年之最，共有 7 家成为此类典型；信息披露违法违规成为了新的重点处罚领域，20 起典型案例中，共有 5 家为信息披露违法违规案件；而五洋建设则成为了证监会对欺诈发行债券行为行政处罚的首起案件。



此外，2018 年证监会对五家次事务所进行了行政处罚，分别为：大华（佳电股份）、立信（金亚科技）、立信（武汉国药）、中天运（香榭丽）、瑞华（华泽钴镍）。

关于证监会行政处罚的更多信息，请参考事务所电子书《近年来上市公司造假事件汇总》。

相关概要如下：

一、2018 年证监稽查 20 起典型案例

类型	典型违法案例	说明
虚假陈述及中介机构未勤勉尽责	（一） 金亚科技信息披露违法违规案 ——重拳打击严重损害中小投资者合法权益的欺诈发行、财务造假行为	本案系一起欺诈发行、财务造假的典型案例。
	（二） 华泽钴镍信息披露违法违规案 ——实际控制人为掩盖资金占用指使上市公司违规披露	本案系一起上市公司实际控制人为掩盖资金占用事实，指使上市公司违规披露的典型案例。
	（三） 昆明机床信息披露违法违规案 ——上市公司为避免暂停上市连续三年实施财务造假	本案为上市公司自揭多年来财务造假、信披违规事实的典型案例。
	（四） 长生生物信息披露违法违规案 ——快速查处严重损害人民群众切身利益的上市公司违法案件	本案是一起涉及上市公司生产经营合规性信息披露问题的典型案例。
	（五） 山西三维环保信息披露违法违规案 ——坚决打好资本市场防治污染攻坚战	本案为证监会助力打好污染防治攻坚战，整治上市公司环保信息披露违法行为的典型案例。



类型	典型违法案例	说明
	(六) 龙宝参茸报送虚假申请文件案——严防 IPO 企业“带病申报”	本案是一起拟 IPO 企业信息披露违法典型案例。
	(七) 银信评估未勤勉尽责案——紧盯评估机构执业程序不到位、发表意见不准确的违法乱象	本案系证监会对评估机构在执业过程中未勤勉尽责进行处罚的典型案例。
操纵市场	(八) 北八道操纵市场案——依法查处利用杠杆资金短线操纵“次新股”	本案系一起筹集巨量资金、使用众多账户炒作“次新股”的典型案例。
	(九) 阜兴集团、李卫卫合谋操纵大连电瓷股票案——上市公司实际控制人滥用信息优势内外勾结操纵市场	本案系一起上市公司实际控制人滥用信息优势勾结市场机构合谋操纵市场案。
	(十) 陈贤操纵国债价格案——首例交易所债券市场国债价格操纵案	本案系一起在交易所债券市场操纵国债价格的违法案件。
	(十一) 廖英强操纵市场案——股市“黑嘴”借助自媒体荐股实施操纵市场	本案系一起借助互联网短视频等形式公开荐股并从中牟利的“黑嘴”案件。
	(十二) 任良成操纵市场案——严惩资本市场屡查屡犯违法主体	本案系一起屡查屡犯操纵市场的典型案例。
	(十三) 文高永权等操纵众益传媒股价案——新三板挂牌公司实际控制人操纵本公司股价	本案系一起操纵新三板挂牌公司股票典型案例。
	(十四) 王法铜操纵市场案——严肃查处积聚市场风险的恶性操纵案件	本案是一起操纵“次新股”的典型案例。
内幕交易及利用未公开信息交易	(十五) 王麒诚等内幕交易汉鼎宇佑股票案——上市公司法定内幕信息知情人内幕交易	本案系一起典型的内幕交易窝案。
	(十六) 胡忠权等内幕交易维格娜丝股票案——银行从业人员利用职务便利从事内幕交易	本案系一起银行从业人员传递内幕信息、从事内幕交易的典型案例。
	(十七) 王鹏利用未公开信息交易案——从业人员及其亲属共同实施“老鼠仓”被刑事追责	本案是证监会依法移送、司法机关刑事判决认定“老鼠仓”共同犯罪的典型案例。
	(十八) 刘晓东等利用未公开信息交易案——私募基金从业人员“老鼠仓”遭严惩	本案系一起私募基金从业人员合谋实施“老鼠仓”的典型案例。
欺诈发行公司债券	(十九) 五洋建设欺诈发行公司债券案——首次对欺诈发行公司债券作出行政处罚	本案系证监会对欺诈发行债券行为行政处罚的首起案件。
编造传播证券期货虚假信息	(二十) 曹磊编造传播虚假信息案——严肃查处通过互联网、自媒体编造传播虚假信息行为	本案系一起利用自媒体编造传播证券期货虚假信息的典型案例。



二、2017 年证监稽查 20 起典型案例

类型	典型违法案例	说明
虚假陈述及中介机构未勤勉尽责	(一) 鲜言操控上市公司炮制“1001 项奇葩议案”暨操纵多伦股份等系列案件——对挑战法律底线者彻查严处	本案系证监会对上市公司实际控制人挑战法律底线、屡次实施违法违规行进行彻查严处的标杆案件。
	(二) 九好集团财务造假及相关中介机构未勤勉尽责案——亮剑“忽悠式”重组、对市场中介“顶格”处罚	本案系证监会依法全面从严打击“忽悠式”重组、遏制“有毒”资产污染市场，警示中介机构勤勉尽责的典型案件。
	(三) 山东墨龙虚假陈述及实际控制人精准减持案——上市公司业绩“变脸”、实际控制人父子提前避损	本案系上市公司实际控制人滥用信息优势和控股地位，虚假陈述、内幕交易、违规减持等多项违法行为交织复合的典型案件。
	(四) 宝利国际违规披露案——首次对上市公司自愿性信息披露过程中的违法行为做出认定处罚	本案系证监会对上市公司自愿性信息披露过程中涉嫌违法违规进行处罚的首起案件。
	(五) 雅百特财务造假案——2017 年跨境执法合作的成功案例	本案系一起上市公司借跨境业务进行隐蔽造假的典型恶性案件。
	(六) 佳电股份财务造假案——“不知情、不了解、未参与”不应成为上市公司高管“免责牌”	本案是一起上市公司为完成重组利润承诺而实施财务造假的典型案例。
	(七) 晨龙锯床违规披露案——新三板挂牌企业关联方资金占用未依法披露被处罚	本案系典型的新三板挂牌公司违规披露案件，反映了部分新三板公司实际控制人和高管人员将公众公司当做“自家钱庄”，缺乏合规经营理念，致使公司内控失序的问题。
内幕交易及利用未公开信息交易案	(八) 弘高创意实际控制人甄建涛违规交易本公司股票案——利用“高送转”信息从事内幕交易被移送公安	本案是一起典型的上市公司实际控制人利用“高送转”信息从事内幕交易的案件，涉案人员目前已被公安机关依法采取刑事强制措施。
	(九) 李一男内幕交易华中数控股股票案——知名企业高管内幕交易获刑	本案系一起“裙带化”特征明显的内幕交易案件。
	(十) 周继和内幕交易江泉实业股票案——行政刑事密切衔接，法网恢恢疏而不漏	本案系行政执法与刑事司法有机协同、密切衔接的一起典型案件。
	(十一) 刘敏等人内幕交易苏州高新股票案——公职人员及其亲属涉嫌内幕交易“窝案”	本案系近年来一起国家机关、国有企事业单位工作人员利用国资控股上市公司重组信息从事内幕交易的典型案件。
	(十二) 太平洋资管投资经理李雪“老鼠仓”案——情节特别严重获刑五年	本案是一起保险资管投资经理从事“老鼠仓”犯罪的典型案件。



类型	典型违法案例	说明
	六个月 (十三) 私募基金投资顾问吴刚涉嫌“老鼠仓”案——规范私募机构从业人员守法合规	本案系私募基金从业人员利用因职务便利掌握的基金投资信息从事“老鼠仓”的典型案件。
操纵市场	(十四) 马永威等人操纵福达股份股票案——严查“快进快出”手法操纵小市值股票	本案系一起以“快进快出”手法操纵小市值股票的恶性案件。
	(十五) 蝶彩资产、谢风华与阙文斌合谋操纵恒康医疗股票案——上市公司与私募内外勾结，以市值管理之名行操纵市场之实	本案系上市公司实际控制人与私募机构内外勾结讲故事、造热点、炒股价的一起典型案件。
	(十六) 廖国沛操纵 15 只股票价格案——持续打击新型短线操纵	本案是一起以“封涨停”为欺诈特征，制造交易活跃假象，诱骗投资者跟风买入的新型短线操纵案。
编造传播证券期货虚假信息	(十七) 同花顺传播误导性信息案——财经网站信息审核失职导致谣言传播	本案系一起新型的网络媒体传播误导性信息案件。
	(十八) 上海有色金属交易中心编造并传播期货市场虚假信息案——未经核实公开转发微信群内虚假信息遭罚	本案系证监会查处的一起编造并传播期货市场虚假信息的典型案例。
私募机构违法违规	(十九) 穗富投资违法违规案——私募机构屡触监管红线被处罚	本案系私募机构缺乏合规经营理念、屡次从事违规交易被罚的典型案例。
证券从业人员违规买卖股票	(二十) 林庆义违规买卖股票案——证券从业人员炒股罚款过亿	本案系近年来证监会查处的一起持续时间较长、获利金额巨大的证券从业人员违规买卖股票案。

三、2016 年证监稽查 20 起典型违法案例

类型	典型违法案例	说明
操纵市场	(一) 唐某博等人操纵市场案——沪港通跨境操纵第一案	本案系证监会成功查获的首起不法投资者绕道香港开立证券账户，借道“沪股通”交易机制反向操纵 A 股的新型案件。
	(二) 朱德洪、上海永邦合谋操纵“宏达新材”案——利用信息优势操纵市场处罚第一案	本案系“2015 证监法网”专项行动第三批部署查处的案件之一。
	(三) 中鑫富盈、吴峻乐合谋操纵“特力 A”、“得利斯”案——刷新证监会行政处罚罚没金额最高记录	本案系“2015 证监法网”专项行动第七批部署查处的案件之一。



类型	典型违法案例	说明
	(四) 姜为操纵“甲醇 1501 合约”操纵案——全国首例操纵商品期货合约价格刑事案件	本案系“2015 年证监法网”专项执法行动首批部署查处案件之一。
	(五) 朱炜明“抢帽子”操纵案——“抢帽子”戏法终归伏法	案系“2015 证监法网”专项行动第四批部署查处案件之一。
	(六) 任良成操纵多只股票案——大宗交易接盘后操纵股价卖出获利累犯遭重罚	
IPO 欺诈发行及信息披露违法	(七) 辽宁振隆特产财务造假案——IPO 财务造假主动撤回材料同样顶格罚	本案系“2015 证监法网”专项行动第五批部署查处案件之一。
	(八) 欣泰电气欺诈发行及信息披露违法违规案——欺诈发行强制退市第一案	本案系“2015 证监法网”专项行动第五批部署查处的案件之一。
	(九) 康华农业、步森股份信息披露违法违规案——重大资产重组“借壳方”财务造假第一案	本案是证监会查处的首例重大资产重组财务造假案。本案系“2015 证监法网”专项行动首批部署查处案件之一。
	(十) 参仙源财务造假案——新三板财务造假第一案	
中介机构违法违规	(十一) 中德证券财务顾问业务未勤勉尽责案——推动财务顾问归位尽责	本案的依法查处与公开，对推动证券服务机构与人员归位尽责，维护资本市场三公原则，保护中小投资者合法权益，具有积极意义。
	(十二) 立信会计师事务所、中同华资产评估有限公司未勤勉尽责案——整治审计、评估行业乱象	本案来源于稽查总队在查处“2015 证监法网专项行动”首批部署案件过程中发现的违法线索。
	(十三) 利安达会计师事务所违法违规案——“屡禁不止”审计机构被严厉监管	本案来源于福建证监局在查处“2015 证监法网”专项行动第五批部署案件过程中发现的违法线索
内幕交易及利用未公开信息交易	(十四) 平潭发展异常交易案——上市公司多名高管涉内幕交易	本案为“2015 证监法网专项行动”第七批部署查处的案件之一。
	(十五) 罗向阳内幕交易案——证券公司高级管理人员伙同其弟三次从事内幕交易被查处	本案来源于证监会按国务院部署开展“两加强、两遏制”专项检查活动中发现的线索。
	(十六) 厉建超“老鼠仓”案——公募基金冠军经理涉“老鼠仓”沦为阶下囚	
编造传播虚假信息	(十七) 弥达斯编造、传播“招商银行喊国家队还钱”虚假信息案——证监会处罚自媒体编造、传播虚假信息	该案的查处表明了证监会积极应对自媒体时代的执法挑战，依法从严从快打击编造、传播虚假信息行



类型	典型违法案例	说明
	第一案	为，务必使造谣传谣者付出沉重代价。
	（十八）“安硕信息”异常交易案——严厉查处证券服务机构从业人员作出信息误导行为	本案由上海专员办在“2015 证监法网”专项行动第三批部署案件中查办。
私募机构违法违规	（十九）青原投资违法违规案——查处整治私募乱象	本案为广东证监局在日常监管现场检查中发现的线索。
非法经营	（二十）恒生公司非法经营证券业务案——严查非法场外配资	

更多详细内容，请参见附件原文。

如对本法规提示有任何意见或建议，请随时与专业技术部沟通，谢谢！

附件 1：证监会-2018 年证监稽查 20 起典型违法案例 2019-01-11

附件 2：证监会-2017 年证监稽查 20 起典型违法案例 2018-01-19

附件 3：证监会-2016 年证监稽查 20 起典型违法案例 2017-02-24