

经济

ECONOMY

济 | 大 | 势

主编/郝成 编辑/孟庆伟 美编/范凡 校对/燕郁霞 haocheng@cbnet.com.cn 611982656@qq.com

金控公司迎来系统化监管 盲目扩张将终结 A3

潘琦坐庄“银河系”陨落 A4

“共青城囚徒”再审查无罪 8000万借款悬待解 A7

再探徐翔案详情

钱锋 本报记者 郝成 北京报道

8月7日,昔日“私募一哥”徐翔的妻子应莹发文再提离婚,声明因要求甄别涉案查封财产“所有手段都无法求解的情况下”,申请与徐翔解除婚姻关系。这令徐翔案重新回到公众舆论的视野。

徐翔、王巍寻求合作的,是那些有资金困难和有强烈资金需求且盘子小、基本面好的上市公司。

具体减持期间,徐翔一般会令上市公司在高送转除权日前后开展。对减持、定增,王巍、徐翔或竺勇会与上市公司签署协议,徐翔等人收到分成款后,销毁双方签署的协议。

徐翔、王巍合作的案例中,上市公司均是将管理费、分成款汇入王巍指定的账户后,王巍再根据徐翔要求以现金方式转给徐翔。

2014年下半年,徐翔得知王巍私自收取上市公司的钱,便不再与王巍合作,后改由竺勇负责与上市公司接触。

徐翔控制的股票市值加现金约200亿元,控制的他人证券账户资金量也较大。王某某、胡某操纵他人证券账户,是直接受徐翔指令下单,

徐翔等三人的合作

在徐翔、王巍长达4年的与上市公司合作过程中,多数由王巍主动去寻找上市公司谈。

2010年10月,华丽家族前董事长王伟林为解决资金困难,决定减持华丽家族股票套现,让华丽家族时任副总裁、财务总监、董秘金鑫找人接盘。同年11月的一天,经金鑫介绍,王伟林和徐翔、王巍见面,徐翔答应接盘。徐翔、王巍合作的第一家上市公司便是华丽家族。

徐翔、王巍寻求合作的,是那些有资金困难和有强烈资金需求且盘子小、基本面好的上市公司,由王巍出面与这些公司的老板商谈具体业务,基本谈好确定下来后,徐翔才出马。直到2014年下半年,徐翔得知王巍私自收取上市公司的钱,便不再与王巍合作,后改由竺勇负责与上市公司接触。

按照徐翔3人的要求,由13家上市公司董事长或实际控制人操控

泽熙系

徐翔、王巍借用他人名义开设证券账户,以自有资金进行证券交易,或者要求他人按其指令进行证券交易。

徐翔的泽熙系公司均以上海泽熙投资管理有限公司为基础,下设研究部、市场部,同时,徐翔又控制了亲友郑素贞和以泽熙公司员工以及员工亲友名义开设的证券账户,注入自有资金进行证券交易或者要求他人按其指令进行证券交易。

2009-2015年,徐翔成立上海泽熙投资管理有限公司,上海泽熙资产管理中心等13家有限责任公司以及合伙企业,通称泽熙公司,由徐翔实际控制,发行“泽熙1期”至“泽熙12期”、“泽熙增煦”、“瑞金1号”等泽熙产品,进行证券投资。在

判决认定

徐翔、王巍利用信息优势,使用泽熙产品及控制的账户,在二级市场连续买卖涉案公司股票抛售获利。

根据青岛中院徐翔案一审判决,2010-2015年,徐翔单独或伙同王巍等人,与华丽家族、东方金钰等13家上市公司董事长或实际控制人(均另案处理)合谋,择机发布“高送转”,引入热点题材等利好消息的披露时机和内容,徐翔、王巍等人利用基于上述合谋形成信息优势,使用泽熙产品及其控制的证券账户,在二级市场进行涉案公司股票连续买卖,拉升股价。上市公司股票价格拉升后,徐翔用泽熙产品及其控制的证券账户以大宗交易的方式接盘上述公司股东减持的股票。上述公司股东将上述大宗交易减持股票获利部分按照约定的比例与徐翔等人分成。徐

使用的是其自有资金。周某某、徐某、应某某、杨某某、王某某等人操纵的他人证券账户,是由徐翔下令,但账户资金是他们的,获利后二八分成。徐翔还直接分管多名交易员。

此外,《中国经营报》记者近日获知,泽熙徐翔案分案上市公司原董事长或实控人判处缓刑,没收非法所得并处罚金。

徐翔等人操纵证券市场系列案在2017年及2018年两度列入两会两高报告。《中国经营报》记者梳理徐翔等人操纵证券市场系列案发现,徐翔等人进行信息操控,故意、有节奏地控制信息的发布,其中人为制造较多。

证监会出具的证监函证实:徐翔、王巍等具有利用信息优势操纵证券市场的主观故意,其利用信息优势拉抬股价的行为,及王伟林、李非列等人控制发布利好信息的行为,影响了13家公司的股票交易价格和交易量。

涉案期间,徐翔、王巍利用信息优势,使用泽熙产品及控制的证券账户,在二级市场连续买卖涉案公司股票抛售获利,共计买入3713995357股,卖出3829955016股

问题股炒作路径



本报资料室/图

(含送股),累计使用人民币424亿元。徐翔等人实际非法获利共计约93.38亿元,持有东方金钰定向增发股票143645942股(1.44亿股,截止到2015年8月18日)。其中徐翔组织实施了全部13起证券交易操纵行为,在二级市场竞价交易及大宗交易接盘后在二级市场抛售获利49.78亿元;徐翔单独获取大宗交易减持分成款2123765900元(约21.24亿

元);王巍积极参与8起证券交易操纵行为,在二级市场竞价交易获利6.45亿元;竺勇参与5起交易操纵行为。徐翔、王巍、竺勇3人共同获取大宗交易减持分成款15.91亿元。

案发后徐翔被公安机关抓捕归案,王巍和竺勇到公安机关指定地点接受调查,并如实供述主要犯罪事实。徐翔、竺勇所获赃款全部被追缴,王巍所获赃款部分被追缴。

对于发布利好信息的时间节点,王巍和徐翔都要越快越好,因为王巍和徐翔二人找的利好信息都是近期的市场热点,如果不及时发布,这些热点持续的时间不会太

长。等下一波点的时候再发布,就对股价的拉升毫无意义。

对于具体减持时间,徐翔一般会令上市公司在高送转除权日前后开展。每次减持或定增王巍会与上市公司签署协议,徐翔对此知情。徐翔、王巍合作的案例中,上市公司均是将管理费、分成款汇入王巍指定的账户后,王巍再根据徐翔要求以现金方式转给徐翔。

另外,王巍还通过控制的浦某、董某某等证券账户购买股票,以拉抬股价。

竺勇与徐翔则是从2013年底开始合作,由徐翔下达股票买卖的具体指令,竺勇按徐翔的要求,提供王某某、竺某某、夏某某及其本人的4个证券账户,由竺勇提供本金,按徐翔指令买卖股票,收益按比例分成。

徐翔还直接分管多名交易员,北京、上海的两地交易都是由徐翔下单或下指令让员工下单。交易部人员使用他人账户下单,交易情况及泽熙产品的交易情况全部由徐翔指使操纵。使用泽熙产品大宗交易接盘,先由徐翔与对方谈好交易时间、股票名称和数量、价格后,然后由姚某、徐某等人操作。

竺勇自2012年以来,帮助徐翔投资证券市场,洽谈运作投资项目。全部被追缴,依法可对其从轻处理,判处有期徒刑5年6个月,并处罚金110万元;王巍参与8起犯罪,系主犯,鉴于其自首情节,自愿认罪认罚,依法对其从轻处罚,但其犯罪数额及违法所得数额特别巨大,案发后部分赃款未追回,依法不适用缓刑,判处有期徒刑3年,并处罚金10万元;竺勇系从犯,有自首情节,自愿认罪认罚,所得赃款全部被追缴,依法应对其减轻处罚,并适用缓刑,判处有期徒刑2年,缓刑3年,并处罚金5000万元。3人违法所得人民币93亿依法上交国库。徐翔通过瑞丽金泽投资管理有限公司非法持有的东方金钰股票及孳息依法上交国库,随案移送的涉案财物依法处置。

全部被追缴,依法可对其从轻处理,判处有期徒刑5年6个月,并处罚金110万元;王巍参与8起犯罪,系主犯,鉴于其自首情节,自愿认罪认罚,依法应对其减轻处罚,并适用缓刑,判处有期徒刑2年,缓刑3年,并处罚金5000万元。3人违法所得人民币93亿依法上交国库。徐翔通过瑞丽金泽投资管理有限公司非法持有的东方金钰股票及孳息依法上交国库,随案移送的涉案财物依法处置。

上海自贸区扩区 政策创新可期待

本报记者 裴昱 北京报道

上海自贸试验区扩区方案终于尘埃落定。

8月6日,国务院印发的《中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案》(以下简称《方案》)显示,将在上海大治河以南、金汇港以东以及小洋山岛、浦东国际机场南侧区域设置新片区。按照“整体规划、分步实施”原则,先行启动南汇新城、临港装备产业区、小洋山岛、浦东机场南侧等区域,面积为119.5平方公里。

这一基本相当于其他自贸试验区整个区域大小的面

充足空间

这是上海自贸试验区第三次扩区,新片区为何选址上海临港被认为是此次上海自贸试验区扩区的重要关注点之一。

临港新片区先行启动区域为119.5平方公里。包括:临港地区南部区域共76.5平方公里、小洋山岛区域共18.3平方公里、浦东国际机场南侧区域共24.7平方公里。

“新片区的面积相当于其他自贸区整个区域的面积,能够真正发展高端制造业和现代服务业。”陈波表示,“很多自贸区都说自己要发展,但没有基础是另一回事。这个基础首先就是空间。”

上海市委常委、常务副市长陈寅在解读选址原因时指出,选址考虑能够承载国家战略和新兴产业发展需要,具有一定的发展空间,国际运输条件完善,便于实施风险防控措施等要求。区域内运输条件非常优越,有海洋洋山深水港,有空港浦东国际机场,有铁路,还有高速公路、轨道交通,另外还有高等级的内河航道,是国际上同类地区运输条件最完善的,可以充分发挥洋山深水港和浦东机场国际货运枢纽功能对于贸易和产业发展的支撑作用。

税收优惠

税收优惠被认为是此次新片区的部分政策创新。

《方案》指出,新片区将实施具有国际竞争力的税收制度和政策。对境外进入物理围网区域内的货物、物理围网区域内企业之间的货物交易和服务实行特殊的税收政策。扩大新片区服务出口增值税政策适用范围,研究适应境外投资和离岸业务发展的新片区税收政策。

对与新片区产业发展规划相适应的,具有基础优势的集成电路、人工智能、生物医药、民用航空等重点行业的关键核心环节相关企业,实施一定期限(成立之日起5年内)的企业所得税税率按照15%进行征收。

“这是首次自贸试验区范围内提出特殊的税收优惠政策,以往的税收优惠往往跟着产业走。在税收上的竞争力更有利于获得货物、资金、人才等。”陈波说。

我国企业所得税标准税率为25%,高新技术企业可以享受15%的优惠税率。

受访专家认为,高新企业的门槛比较高,临港片区此次

积,为上海自贸试验区的发展提供了更充分的空间。华中科技大学教授、光谷自贸研究院院长陈波告诉《中国经营报》记者,“临港的空间基础和产业基础,更有利于发展高端制造业和现代服务业,促进产业集群。”

新片区将实施更有国际竞争力的税收制度和政策,实现新片区与境外之间投资经营便利、货物自由进出、资金流动便利、运输高度开放、人员自由执业、信息快捷联通,打造更具国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区。

中国国际经济交流中心首席研究员张燕生在接受《中国经营报》记者采访时表示,“临港有空港、有海港,相当于货物和人员进出都很方便。扩区到小洋山,相当于空间通过舟山群岛拓展了。”

“临港地区已经开发了15年,集聚了500多个产业项目,初步形成了新能源装备、海洋工程、智能制造、生物医药、人工智能等一些骨干企业,也集聚了一批国内外行业领军企业,实现了一系列国家重大技术突破,也诞生了一批世界之最、全国第一的技术和产品。同时,临港地区也是上海科创中心主体承载区,在人工智能、工业互联网等一些新兴领域已经集聚了一批高科技项目。”陈寅说。

除了较好的产业基础和配套条件外,临港的城市功能也被认为是一大优势。

陈波认为,现代服务业的发展离不开人。而大部分自贸试验区有生产、加工、仓储、物流,但是没有生活,服务业很难在这些区域创新。临港新片区有城市功能,配套的教育、医疗、文化、娱乐等资源,这些都是当下希望开放创新的领域,产城融合,有利于发展现代服务业。

的税收减免标准放宽。

《方案》指出,在其他地区先行试点的基础上,继续探索个人所得税政策对海外高层次人才激励效应。

“这其实就是现有的保税区的政策,比如境外货物在临港片区内,免征关税、进口环节增值税和消费税。原材料保税生产、机器设备免税、所得税减免15%、个人所得税优惠等,这些都是不在临港片区的企业无法享受的。”陈波说道。

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王文文表示,临港新片区将建设洋山特殊综合保税区,作为海关特殊监管区域的一种新的类型,探索实施以安全监管为主、更高水平贸易自由化便利化监管政策。可以说,这是特殊经济功能在贸易自由化方面的一个具体体现,也是促进内外贸市场一体化发展的有益探索。具体的监管方式、监管政策、制度,海关总署将牵头另行制定。

多位受访人士均表示,特殊综合保税区后续推出的具体政策值得期待。

下转 A3