

---

## 【案例警示】

### 证监会严查市场操纵,开出史上最大罚单 55 亿

3月14日,证监会稽查总队向外界披露厦门北八道集团炒作“张家港行”“和胜股份”“江阴银行”三只次新股,操纵期间累计获利9.45亿元。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55亿元。

执法人员介绍,市场监控发现,2017年2月到5月间,有多组高度可疑的关联账户交替操作,合力拉抬次新股价格,涉嫌操纵市场。经调查,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,利用300多个股票账户,采用频繁对倒成交,盘中拉抬股价,快速封涨停等手法,炒作多只次新股,涉嫌操纵市场。

以张家港行为例,北八道扫货阶段,张家港行价格在30个交易日内翻番,北八道在其中26个交易日的买委托量、22个交易日的卖委托量都占据市场排名第一位。北八道出货阶段,张家港行连日跌停,跟风买入,尤其是买在股价高点的投资者损失惨重。

据办案人员介绍,当调查组稽查人员来到北八道操盘团队所在的一栋别墅时,已是人去楼空,只剩下一排排桌椅和没来得及撤走的电脑。然而最繁忙的时候,这栋别墅里有100多台电脑,10多个操盘手同时进行操作。

证监会调查显示,北八道一方面利用公司组织便利,大量使用公司员工、关联人员账户分散资金进行市场操纵,人

---

员分工明确、团伙作案特征明显；另一方面，大量使用配资公司服务，实现高比例杠杆操作。

“配资中介提供的账户资金规模在几十万到几千万不等，这些资金中介碰到北八道集团这样财大气粗的客户之后，提供的服务就更加精准到位。只要北八道集团打一个电话，配资中介分分钟就可以把账户和资金交予其使用。”

办案人员说，该案涉及的 300 多个股票账户是由开户人提供给配资中介，再由配资中介交给北八道使用的。开户人把出借账户当作一种理财方式，获取部分利息，但对账户使用情况并不清楚。虽然账户资金来源于五湖四海，但最后操纵市场赚取的违法所得都落入了北八道安排的员工和关联人员账户当中。

证监会查明，北八道集团利用数十亿资金，在短短两个月时间里多账户、多点布局、巨额操纵多只次新股股票。其中，操纵张家港行违法所得约 1.39 亿元，操纵江阴银行违法所得约 3.40 亿元，操纵和胜股份违法所得约 4.67 亿元，三只股票合计违法所得约 9.45 亿元。

目前，该案已经过依法审理和告知程序，证监会将对其开出史上最大罚单，拟对北八道集团及其实际控制人林某某父女等人作出没一罚五的顶格处罚，罚没款总额约 56.7 亿元。这也是证监会有史以来查办的最大一起股市操纵案件。

证监会稽查执法人员表示，北八道集团操纵市场案属于一起实体企业脱实向虚、滥用杠杆交易，违规聚集市场资金，通过虚假交易误导、欺骗市场投资者的典型案件。该案涉案金额巨大，造成相关股票价格大幅波动，涉案当事人拒不配合调查，影响恶劣。这一类操纵行为严重破坏了公平交易原

---

则，严重积聚市场风险，影响市场功能发挥，危害市场平稳运行，历来是证监会稽查执法重点。