

8年调查宝硕股份终被处罚

时间过久投资者索赔可能遭遇障碍

历时8年调查，宝硕股份的5宗罪终于被认定，证监会近日也开出了罚单，责令宝硕股份改正，给予警告，并处以60万元罚款。不过，尽管认定公司2001年至2006年财务造假，但由于时间太久，给投资者索赔带来很大问题。

被认定“五宗罪”

因涉嫌虚假陈述，宝硕股份(600155)于2006年被立案调查，而这一调查竟然调查了8年，近日，公司接到证监会下发的《行政处罚决定书》，认定宝硕股份涉及未及时披露控股股东及关联方占用资金、对外担保信披违规、定期报告虚增利润、货币资金虚假记载、人为调整2006年半年报等“五宗罪”。

大股东占用资金方面，自2001年以来，宝硕股份及其分、子公司被大股东河北宝硕集团有限公司占用资金4.37亿元，宝硕股份直至2006年10月才对外公告。

对外担保信披违规方面，2001年至2006年，宝硕股份为其他公司银行借款等事项提供对外担保，但是直到2006年10月才对外公告。

在相关定期报告虚增利润上，宝硕股份2001年年度报告至2006年半年度报告少计财务费用、虚增利润；通过河北宝硕股份有限公司创业塑料分公司虚增利润；2003年年报通过保定富太塑料包装材料有限公司虚开发票虚增利润。

在货币资金虚假记载方面，宝硕股份2001年至2006年大量会计

业务未纳入核算，2001年至2005年年度报告中货币资金虚假记载；同时，公司将存放在内设机构资金结算中心账户的资金视作银行存款进行核算，大量使用该账户下没有实际业务发生的自制单据入账；公司还以创业塑料分公司上缴利润名义虚增货币资金。

此外，公司2006年8月22日公布2006年半年报，其对外披露的财务报告与其账面数据不符，存在无任何依据的人为调整报表行为。

相关责任人被处罚

从查处的这些情况看，宝硕股份的违法违规问题时间长、问题多，难怪查处时间那么长。

鉴于这些事实，证监会决定责

令宝硕股份改正，给予警告，并处以60万元罚款；对周山、王海荣、李纪、闫海清、勾迈、陈枝、申富平、何胜利等当事人予以警告，并处于3万元至30万元不等罚款；对徐云建涉案违法行为另行处理。

宝硕股份原大股东宝硕集团已经破产，目前公司大股东为新希望化工投资有限公司。证监会也表示，上述受处罚人员均已离职。不过，上市公司的大股东虽然变更了，但上市公司的法人主体没变，公司还得继续承受证监会的处罚。但公告中

也表示，公司和现任董事、监事及高级管理人员将以此为戒，提高规范运作意识，严格执行并强化内幕信息管理制度和信息披露制度，杜绝此类情况再次发生。

索赔可能遭遇障碍

宝硕股份的违法行为从金额上也许不算太大，然而，由于公司的违规行为为时间跨度较长，加上公司实际控制人的变更，破产重整等导致调查时间拖长，导致了宝硕股份的查处历时8年之久。而这么长时间带来了另一个问题。

按照规定，在证监会作出行政处罚决定之后，曾因买入宝硕股份而遭损失的投资者可以向上市公司索赔进行维权。凡在2001年1月1日至2006年10月22日买入宝硕股份，并在此期间未全部抛售的投资者有权索赔。但是，由于时间过于久远，宝硕股份的股东很难再进行索赔，投资者寻求索赔可能遭遇障碍。

不过，宝硕股份今年以来走势不错，截至7月底，今年股价已经上涨148%，股价创出历史新高，这与公司的京津冀概念股有关，也与重组预期有关。

本报记者 连建明 实习生 董璟晶

7月股市可用是“大翻身”来形容，上证指数连续八连阳，尽显强势实属不易。目前市场赚钱的效应明显，有些股民心态非常焦急，盲目地去追高、追涨所谓的短线牛股，这种行为是极度危险的。大盘近期持续上涨，获利盘丰厚，因此短期产生剧烈震荡的可能性加大。

股指“大翻身”，却有不少股民只看指数上涨却不赚钱的情况，这类投资人如何在八九月份打个“翻身仗”呢？8月份及时辨别市场主流

和热点是投资成功关键。权重股搭台后就是个股演绎的时刻了，除了关注沪港通和国企改革两条主线之外，近期受政策利好影响低估值并拥有核心竞争力的企业更加会引起市场资金关注。因此，笔者介绍一个有补涨潜力的中报预增策略。

企业的核心竞争力最终会用良好的财务报表体现出来，因此中报业

绩要好，我们选择中报业绩预告大幅增长、预盈的公司，最起码业绩不能下降；低估值是指在目前市场已经积累了一段时间涨幅后，估值空间仍然在50%以上；最后上市公司的股票价格要在相对低位，我们总是想用足够便宜的价格购买到具备投资价值的标的，所以选三个月股价在底部和中部。同时满足以上三个条件，即可

认为选出的企业具备核心竞争力、价格足够便宜、股价有补涨空间，在目前环境相对安全度高。

根据以上的选股思想，利用新东风选股平台，构建被低估的中报预增策略条件如下：

业绩预告(预盈，大幅上升，持平)；三个月股价区间(中位，底部)；中枢价值空间≥50%。

按照上述投资策略操作股票组合，根据新东风网的统计，截至8月6日最近一年的85家公司平均收益达到38.1%，而上证指数同期上涨7.7%，相对上证强391.8%，其中飞马国际、科士达、亚威股份等涨幅达1倍以上，远远跑赢市场。

通过定量选股精选被低估的中报预增股组合的25家上市公司，有兴趣的投资者可以参加本周六下午1:30在曹杨路500号12楼举办的最新价值选股公益沙龙。毛羽 刘彬

美元全线维持强势

英镑有望调整结束

城 汇市分析

本周美元指数摆脱此前稍显平淡的非农利空影响，重拾升势并刷新了11个月高位至81.60水平，技术上已夯实了81一线基础，后市有望继续震荡上行。

虽然上周五公布的美国非农新增就业岗位不及预期，失业率也有所走高，但美元在短暂承压后并未遭大面积抛售，反映市场对于美联储缩减购债规模的节奏，以及此后的升息预期并未发生根本转变。仔细分析本次数据，虽然没有上月那般强劲，但这已经是连续第六个月新增岗位超过20万人，是1997年以来首次如此高持续增长，而相较于7月6.2%的失业率，一年前同期则高居7.3%，市场看到的是实实在在的就业复苏证据，美元自然也无理由不涨，只是投资者对于美元的走升，要有足够耐心，目前并不是美元走牛的最佳时机。

本次非农分项指标中，我们看到薪资增长持平，这是美元走强，或者说美联储收紧货币政策的潜在不利因素。就在耶伦今年2月首次赴国会出席听证会时，她就强调在判断劳动力市场的情况时，美联储会考虑更多指标，包括工资增幅，当前工资增幅极其缓慢，表明劳动力市场远未复苏。而从随后的半年数据演变来看，这一指标已有改观迹象，就在稍早，美国劳工部公布的第二季劳工成本指数升至五年半来高位，在就业良性复苏的背景下，迟早会传导至劳动者薪资上涨，进而促进消费支出，支撑通

城 金市评论

国际金价本周下探1280美元后再度反弹至1300美元上方。整体来看，地缘局势构成重要支撑。由于对俄罗斯可能对乌克兰采取军事行动的担忧，以及俄罗斯与西方国家紧张关系加剧，提振黄金的避险魅力。但另一方面新兴市场需求放缓和美元强势仍构成压制。

从地缘局势来看，俄罗斯宣布将禁止所有美国食品以及所有欧洲的水果和蔬菜进口，全力回击西方国家对其采取的制裁行动。而北

城 金市评论

大西洋公约组织(NATO)本周发布声明称，俄罗斯已在乌克兰东部集结了约2万军队，可能以人道主义或维和的借口派军队进入乌克兰。这是北约迄今发出的俄罗斯可能很快对乌发动地面攻击的最明确的警告。消息促使投资者买入黄金和美国国债，抛售股票。

另一方面，由于美欧经济数据呈现的差异，带来了对于美元汇率的强力支撑。数据显示意大利经济第二季滑入衰退，为2008年以来第三次。而美国公布的6月工厂订单数据增幅超预期，因需求全面增长。美元指数本周仍维持高位，对黄金构成压力。

城 金市评论

另外汇丰本周公布，中国7月服务业采购经理人指数降至50.0，较上月创下的15个月高位53.1大幅回落，且为自2005年11月开始该调查以来的最低水平。周末出炉的中国7月官方非制造业PMI环比亦下降0.8个百分点至54.2。这对于中国经济增速构成压力，从需求层面来看对整体商品市场构成压力，而本周CRB商品指数低位徘徊于292-298附近，走势乏力。

从交易商来看，全球最大黄金上市交易基金(ETF)--SPDR Gold Trust GLD本周持仓量下降2.4吨至797.65吨，而期货交易所黄金投

城 金市评论

机性多头小幅削减至13.9万张。显示市场投资人的审慎。从波动率来看，COMEX黄金3个月引伸波幅相对一周前仍出现小幅回落，但本周小幅走升，价格运行与现货黄金走势保持正相关。

技术走势中，短期避险因素推动金价升穿1295美元附近的50日移动均线。而此前金价守住1280美元之上的200日移动均线。目前金价关注能否守住布林中轨1303一线支撑，如果可以则有望进一步反弹向布林上轨和前期高点1325美元，反之金价仍可能进一步回测1280美元支撑。

中国银行 徐明

地缘局势推升金价 上行空间有待考验

国际金价本周下探1280美元后再度反弹至1300美元上方。整体来看，地缘局势构成重要支撑。由于对俄罗斯可能对乌克兰采取军事行动的担忧，以及俄罗斯与西方国家紧张关系加剧，提振黄金的避险魅力。但另一方面新兴市场需求放缓和美元强势仍构成压制。

从地缘局势来看，俄罗斯宣布将禁止所有美国食品以及所有欧洲的水果和蔬菜进口，全力回击西方国家对其采取的制裁行动。而北

大西洋公约组织(NATO)本周发布声明称，俄罗斯已在乌克兰东部集结了约2万军队，可能以人道主义或维和的借口派军队进入乌克兰。这是北约迄今发出的俄罗斯可能很快对乌发动地面攻击的最明确的警告。消息促使投资者买入黄金和美国国债，抛售股票。

另一方面，由于美欧经济数据呈现的差异，带来了对于美元汇率的强力支撑。数据显示意大利经济第二季滑入衰退，为2008年以来第三次。而美国公布的6月工厂订单数据增幅超预期，因需求全面增长。美元指数本周仍维持高位，对黄金构成压力。

另外汇丰本周公布，中国7月服务业采购经理人指数降至50.0，较上月创下的15个月高位53.1大幅回落，且为自2005年11月开始该调查以来的最低水平。周末出炉的中国7月官方非制造业PMI环比亦下降0.8个百分点至54.2。这对于中国经济增速构成压力，从需求层面来看对整体商品市场构成压力，而本周CRB商品指数低位徘徊于292-298附近，走势乏力。

从交易商来看，全球最大黄金上市交易基金(ETF)--SPDR Gold Trust GLD本周持仓量下降2.4吨至797.65吨，而期货交易所黄金投

机性多头小幅削减至13.9万张。显示市场投资人的审慎。从波动率来看，COMEX黄金3个月引伸波幅相对一周前仍出现小幅回落，但本周小幅走升，价格运行与现货黄金走势保持正相关。

技术走势中，短期避险因素推动金价升穿1295美元附近的50日移动均线。而此前金价守住1280美元之上的200日移动均线。目前金价关注能否守住布林中轨1303一线支撑，如果可以则有望进一步反弹向布林上轨和前期高点1325美元，反之金价仍可能进一步回测1280美元支撑。

中国银行 徐明

中银资讯

中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

