

中国证监会行政处罚决定书（李小林）

当事人：李小林，男，1965年5月出生，住址：北京市朝阳区。

依据2005年修订的《中华人民共和国证券法》（以下简称2005年《证券法》）的规定，我会对李小林内幕交易广东梅雁吉祥水电股份有限公司（以下简称梅雁吉祥）股票的行为进行了立案调查、审理，并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据以及当事人依法享有的权利。应当事人李小林的要求，我会于2021年3月31日举行听证会，听取了当事人的陈述申辩意见。本案现已审理终结。

经查明，李小林存在以下违法事实：

一、内幕信息的形成与公开过程，内幕信息知情人情况

烟台中睿新能源科技有限公司（以下简称烟台中睿）成立于2014年6月17日，中科中睿能源科技有限公司（以下简称中科中睿）成立于2008年1月14日，中睿控股（北京）有限公司（以下简称中睿控股）成立于2013年9月23日。中睿控股和海阳市城市开发投资有限公司（以下简称海阳城投）分别持有烟台中睿50.1%和49.9%的股权，烟台中睿持有中科中睿100%的股权。马某忠持有中睿控股60%的股权，中睿控股、烟台中睿、中科中睿的实际控制人和法定代表人均为马某忠。

2017年8月25日，中睿控股与海阳城投签订《海阳市新能源产业园项目合作投资框架协议》（以下简称《框架协议》），共同投资设立投资平台，《框架协议》约定合作目的包括参与对上市公司的股权投资，通过成为上市公司重要股东最好是控股股东的方式，合作使用资本平台推动当地新能源汽车产业发展。

2017年10月，双方收购并改组一家公司并更名为烟台中睿。同月，烟台中睿形成一篇《烟台中睿收购项目融资方案》，该方案介绍了投资人（中睿控股及海阳城投）情况及标的上市公司概况，方案中虽未明示标的上市公司名称，但该方案书关于标的公司概况的描述与梅雁吉祥公司基本面和财务数据等完全一致，且与日

后实际举牌梅雁吉祥行为吻合。同时,中睿控股于 2017 年 10 月份形成了一篇隐名的《上市公司尽调报告》,报告内容与梅雁吉祥基本情况完全一致。

2017 年 11 月 17 日,烟台中睿召开股东大会,研究确定具体投资方式为 1 亿元用于新能源汽车上下游产业链项目投资,3 亿元及其配套融资全部用于收购上市公司大股东股份,并对拟收购股份的标的公司相关基本条件作了约定。同日,烟台中睿召开董事会,为了尽量减少信息知情人,董事会授权马某忠负责收购上市公司大股东股份和对外投资项目的具体执行。

马某忠在成为烟台中睿实际控制人后,即有想法要收购一家上市公司并控制该上市公司或者至少成为对该上市公司有影响力的股东,然后开展产业整合。2017 年 11 月至 2018 年 1 月间,马某忠以电话和见面的方式向德恒律师事务所律师李某利咨询通过二级市场增持上市公司股票的相关法律规定,涉及增持主体的一致行动关系、增持比例、信息披露等事宜。2017 年 12 月份左右,马某忠找到律师李某利就举牌收购梅雁吉祥进行探讨。

2017 年 10 月成立烟台中睿后至 2017 年 12 月份期间,马某忠与钱某明商谈寻找具备融资融券资质的壳公司,与烟台中睿一道投资交易“梅雁吉祥”,马某忠请钱某明实际负责买卖“梅雁吉祥”,建仓数量以 5%持仓量为限。12 月 21 日,钱某明与中睿控股签订书面合作协议,协议约定钱某明转让其名下中科国燕生物科技有限公司给烟台中睿并更名为中科中睿,并协助中睿控股进行融资和买卖股票。2017 年 12 月 22 日至 2018 年 2 月 8 日,钱某明实际负责烟台中睿、中科中睿证券账户集中买入“梅雁吉祥”单只股票,买入态度坚决。2018 年 2 月 5 日,马某忠、刘某钦、江某庆赴梅县与梅雁吉祥董事长温某勇、董秘胡某平会谈,马某忠等人表明股东身份并提出有意成为公司第一大股东并参与经营管理的意愿。2018 年 2 月 7 日至 2 月 14 日,马某忠安排江某庆先后起草详式权益变动报告书和简式权益变动报告书,并请广州证券股份有限责任公司投行部贺某哲把关审查。2018 年 2 月 14 日,马某忠安排其秘书童某将简式权益变动报告书通过电子邮件发给梅雁吉祥董秘胡某平,胡某平立即向梅雁吉祥董事长温某勇进行了汇报。

2018年2月15日,梅雁吉祥安排罗某东下载股东名册。2月22日,梅雁吉祥向上交所提交《关于公司股东简式权益变动的提示性公告》,对该重要事项进行了信息披露。

2018年2月23日,梅雁吉祥发布《关于股东权益变动的提示性公告》,称公司于2月14日接到烟台中睿及其一致行动人中科中睿的通知,其于2017年12月22日至2018年2月14日合计增持“梅雁吉祥”9500万股,占“梅雁吉祥”总股本的5%。本次增持未导致公司第一大股东发生变动,中睿公司所持股份较第一大股东少32股。同日发布《简式权益变动报告书》。

2018年2月27日,梅雁吉祥发布《关于回复上海证券交易所问询函的公告》,称“本次增持方的实际控制人马某忠通过增持方购买梅雁吉祥的股票,并拟在未来12个月内继续增持梅雁吉祥的股票,旨在获得梅雁吉祥的第一大股东地位,同时在符合相关法律法规及公司章程规定的范围内,谋求对梅雁吉祥的控制权。”

2018年3月7日,梅雁吉祥发布《关于股东权益变动暨第一大股东变更的提示性公告》,称烟台中睿及其一致行动人中科中睿合计持有“梅雁吉祥”5.03%股份,属于公司第一大股东。同日发布《详式权益变动报告书》。

本案的内幕信息为烟台中睿及其一致行动人中科中睿举牌收购梅雁吉祥,并谋求控股上市公司或至少成为对上市公司有影响力的重要股东的事项,内幕信息形成时间不晚于2017年11月17日,在2018年2月23日公开前具有重大性和未公开性,钱某明等为该内幕信息知情人。

二、李小林在内幕信息形成后公开前交易“梅雁吉祥”

(一)账户基本交易情况

李小林于2015年11月19日在华泰证券高邮通湖路营业部开立证券账户,资金账户666****669,下挂2个股东账户:上海证券账户A35****945,深圳证券账户019****279。该账户在内幕信息敏感期内于2017年12月6日至2018年2月22日累计买入“梅雁吉祥”180.56万股,成交金额760.74万元,累计卖出“梅

雁吉祥” 110.56 万股,成交金额 476.41 万元,净买入“梅雁吉祥” 70.00 万股。合计盈利 446,575.05 元。

(二) 账户资金划转情况

“李小林”普通证券账户对应的三方存管同名银行账户为工商银行 622****857。该账户资金来源分散,转入资金来自戴某、扬州秦邮文化发展有限公司、王某等,转出资金包括戴某、杨某红、潘某林、吴某勇等。据李小林介绍并结合其银行账户流水情况,其证券账户资金一部分是其本人自有资金,还有一部分是朋友借款,其中杨某红系其妻子,扬州秦邮文化发展有限公司系其本人开立公司。

“李小林”普通证券账户买卖“梅雁吉祥”均通过一台电脑下单。李小林在笔录中称其华泰证券高邮通湖路营业部账户由其本人控制并操作,所有交易都是其本人下单。

(三) 账户交易异常性分析

一是自 2017 年 1 月 1 日至调查日,“李小林”华泰证券高邮通湖路营业部先后两次集中买卖过“梅雁吉祥”,一次是在 2017 年 9 月 21 日买入“梅雁吉祥” 2.17 万股,成交金额 10.52 万元,并于 9 月 27 日全部卖出,成交金额 10.24 万元,亏损 0.28 万元;另一次是在 2017 年 12 月 6 日至 2018 年 2 月 22 日,累计买入“梅雁吉祥” 180.56 万股,累计卖出“梅雁吉祥” 110.56 万股,净买入 70.00 万股,并在信息公开后两日内集中高位清仓。比较两次交易行为发现,后一次买卖“梅雁吉祥”的交易量较前一次放大明显。二是该账户在内幕信息敏感期内首笔交易“梅雁吉祥”即呈现放量交易特征。2017 年 12 月 6 日该账户首笔第一次下单买入“梅雁吉祥” 13.37 万股,成交金额 52.14 万元,交易量较前次买卖“梅雁吉祥”量(2.17 万股,10.52 万元)明显放大。三是交易“梅雁吉祥”资金既有来自卖出其他股票所得,也存在在交易期间转入资金大量购买的情况。其中 2017 年 12 月 6 日首次买入“梅雁吉祥”资金来自当日亏损卖出“空港股份”(卖出时点持仓成本约 18 元每股,实际卖出价格约 11 元每股)、“陕西金叶”的资金所得,2018

年2月1日、5日临时累计转入120万资金,并全部用于购买“梅雁吉祥”。四是李小林与钱某明关于“李小林”中信证券信用账户下单方面存在密切关联。五是该账户在敏感期内买卖“梅雁吉祥”虽非单向持续买入,而是有买有卖,但截至信息公开日前,期间买卖“梅雁吉祥”表现为高位抛售、低价吸筹,总体呈净买入状态,该交易逻辑与内幕信息知情人钱某明操盘交易思路吻合。

(四)李小林与钱某明在内幕信息形成后公开前通讯联系频繁,有会面接触

李小林与钱某明2017年12月至2018年2月累计联系236次,日均2.6次,同时两人还承认在此期间有会面接触的情况。

李小林在内幕信息形成后公开前与内幕信息知情人钱某明密切联络、会面接触。李小林在内幕信息形成后公开前交易“梅雁吉祥”,账户交易时点与联络接触情况高度吻合,交易行为明显异常,且无正当理由或正当信息来源。

以上事实有相关当事人询问笔录、证券账户资料及下单交易地址、银行账户资料、上市公司公告、相关协议、相关情况说明、通讯联络以及证券交易所数据等证据证明,足以认定。

我会认为,2018年2月23日,梅雁吉祥发布《关于股东权益变动的提示性公告》,称烟台中睿及其一致行动人中科中睿合计持有“梅雁吉祥”股份达到股本5%。2月27日,“梅雁吉祥”发布《关于回复上海证券交易所问询函的公告》,称烟台中睿及其一致行动人中科中睿拟继续增持“梅雁吉祥”股票,谋求实际控制人地位。上述烟台中睿及其一致行动人中科中睿拟举牌收购梅雁吉祥,并谋求控股上市公司或至少成为对上市公司有影响力的重要股东事项,属于《证券法》第七十五条第二款第(三)项和第(七)项规定的重大事件,内幕信息形成时间不晚于2017年11月17日,在2018年2月23日公开前具有重大性和未公开性。钱某明等为该内幕信息知情人。

李小林与钱某明系朋友关系、关系密切,两人于2017年12月至2018年2月通讯联系较多,双方亦关于买卖“梅雁吉祥”有过沟通交流,期间李小林控制使用

本人华泰证券高邮通湖路营业部普通证券账户交易“梅雁吉祥”，交易异常且无正当理由或正当信息来源。

李小林交易“梅雁吉祥”的行为，违反了2005年《证券法》第七十三条、第七十六条第一款的规定，构成了2005年《证券法》第二百零二条所述的内幕交易行为。

在听证过程中，李小林提出以下申辩意见：第一，本人买卖“梅雁吉祥”与内幕信息无关，未从钱某明处获悉内幕信息。第二，买入“梅雁吉祥”基于自己的分析判断，且在2017年9月21日就买入过该股票，交易行为并不异常。第三，请求免于行政处罚。

经复核，我会认为：第一，钱某明是本案内幕信息知情人。李小林与钱某明系关系密切的朋友。本案内幕信息形成时间不晚于2017年11月17日，在2018年2月23日公开前具有重大性和未公开性，李小林与钱某明在内幕信息形成后公开前通讯联系频繁，有会面接触。第二，在内幕信息形成后公开前，李小林华泰证券高邮通湖路营业部普通账户交易“梅雁吉祥”，账户交易时点与联络接触情况高度吻合，其交易行为明显异常，且无正当理由或正当信息来源。(1)该账户在2017年9月21日买入“梅雁吉祥”2.17万股，成交金额10.52万元，并于9月27日全部卖出，成交金额10.24万元，亏损0.28万元；2017年12月6日至2018年2月22日，累计买入“梅雁吉祥”180.56万股，累计卖出“梅雁吉祥”110.56万股，净买入70.00万股，并在信息公开后两日内集中高位清仓。比较两次交易行为发现，2017年12月7日至2018年2月22日买卖“梅雁吉祥”的交易量较前一次放大明显。(2)该账户在内幕信息敏感期内首笔交易“梅雁吉祥”即呈放量交易特征。2017年12月6日该账户首笔一次下单买入“梅雁吉祥”13.37万股，成交金额52.14万元，交易量较前次买卖“梅雁吉祥”股票量(2.17万股，10.52万元)明显放大。(3)该账户交易“梅雁吉祥”资金既有来自卖出其他股票所得，也存在在交易期间转入资金大量购买的情况。其中2017年12月6日首次买入“梅雁吉祥”资金来自当日亏本卖出“空港股份”(卖出时点持仓成本约18元，实际卖出

价格约 11 元)、“陕西金叶”资金所得,2018 年 2 月 1 日、5 日临时累计转入 120 万资金,并全部用于购买“梅雁吉祥”。(4)该账户在内幕信息形成后公开前买卖“梅雁吉祥”虽非单向持续买入,而是有买有卖,但截至信息公开日前,期间买卖“梅雁吉祥”表现为高位抛售、低价吸筹,总体呈净买入状态,该交易逻辑与内幕信息知情人钱某明操盘公司账户及其他异动账户交易思路吻合。第三,本案没有 2021 年修订的《中华人民共和国行政处罚法》第三十三条规定的不予行政处罚的情形。我会量罚适当。

综上,我会对李小林的陈述申辩意见不予采纳。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据 2005 年《证券法》第二百零二条的规定,我会决定:没收李小林违法所得 446,575.05 元,并处以 446,575.05 元罚款。

上述当事人应自收到本处罚决定书之日起 15 日内,将罚没款汇交中国证券监督管理委员会,开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162,由该行直接上缴国库,并将注有当事人名称的付款凭证复印件送中国证券监督管理委员会行政处罚委员会办公室备案。当事人如果对本处罚决定不服,可在收到本处罚决定书之日起 60 日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议,也可在收到本处罚决定书之日起 6 个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。

中国证监会

2022 年 1 月 21 日