

监管内幕交易不该只是说说

本报记者 连建明

这几天,围绕新闻集团收购道琼斯集团可能涉嫌的内幕交易,引起轩然大波。而美国证券交易委员会监管之严、动作之迅速,给了我们很大的启示。

一对香港夫妇被起诉

传媒大亨默多克控制的新闻集团提出以50亿美元收购道琼斯公司,成为近期世界关注的一个大并购事件。更令人意外的是,这个重大消息公布没几天,美国司法部门与证券交易委员会就对新闻集团以及道琼斯公司发起调查,理由是这两家公司在宣布相关收购提议前涉嫌从事可疑交易。

道琼斯公司本月1日发表声明,宣布其接到新闻集团提出的50亿美元收购提议。但在这一声明发布前的几个交易日子里,道琼斯公司股价也随之飙升。这意味着,上述收购提议可能被提前泄露。因此,美国证券交易委员会展开调查。

事情进展比预料的还要快,5月8日,美国证券交易委员会(SEC)称,一对香港夫妇因涉嫌利用内幕消息进行非法股票交易被起诉,他们被要求交出非法获得的818万美元收入,并承担相关民事罚款。

美国证交会在当天递交给纽约

《证券法》严禁内幕交易

曼哈顿的美国地方法院的起诉书中称,今年4月13日至30日期间,这对香港夫妇王勤竟和梁家安进行了“非常可疑的”股票买入活动。他们在5月1日新闻集团出价50亿美元收购道琼斯公司的消息公开之前,购买了41.5万股道琼斯公司股票,总额约为1500万美元,平均股价为35.14美元。在新闻集团寻求收购道琼斯公司的消息公开后,道琼斯公司的股票价格飙升60%至55美元上方。5月4日,这对香港夫妇向经纪人下达了卖出他们持有的所有道琼斯公司股票的指令,共获利818万美元。

起诉书说,这对香港夫妇买入道琼斯公司股票,是因为他们掌握了有关新闻集团收购道琼斯公司出价的实质性非公开信息。但该诉讼没有解释他们是如何获得内幕消息的。

有消息说,梁家安父亲梁启雄曾提供了318.86万美元的资金,而且,梁启雄与兼任道琼斯公司董事会董事的李国宝关系密切。不过,李国宝表示,自己从来没有向任何人透露过道琼斯的交易情况。

此事真相如何,还需等待进一步的调查。但美国监管部门坚决的态度和雷厉风行的行动,表明了美国对内幕交易监管之严。

《证券法》严禁内幕交易

对比这起事件,沪深股市中股价先异动,然后出利好消息的现象比比皆是,但鲜见这种调查。我们总是先看到某些股票大涨,随后公司发布资产重组、重大合同等利好消息。散户此时恍然大悟,却只能看着股价飞涨。我们无法断定其中有没有内幕交易,但如果这么说多异动的股票全部是偶然上涨,恐怕很多人不相信。

最典型的是杭萧钢构。公司2月15日公告安哥拉300多亿元大订单的事件,但股票从2月12日就开始了“涨停之旅”。按美国监管部门对待新闻集团收购道琼斯公司的事件,这种股价异动应该可以调查了。现在,尽管中国证监会已经认定杭萧钢构存在信息披露“不及时、不准确、不完整”的问题,并发出行政处罚事先告知书,但是否涉嫌内幕交易,我们依然不清楚。

沪深股市16年的历史,监管一直在加强,虚假信息披露、操纵股价得到惩处的案例不少,但涉嫌内幕的案几乎没有。

其实,《证券法》中,内幕交易是被明令禁止的行为,而且,对这种行为的处罚都有明确规定。如《证券法》第二百零二条对内幕交易的处罚作出了明确规定:证券交易内幕

《证券法》严禁内幕交易

信息的知情人或者非法获取内幕信息的人,在涉及证券的发行、交易或者其他对证券的价格有重大影响的信息公开前,买卖该证券,或者泄露该信息,或者建议他人买卖该证券的,责令依法处理非法持有的证券,没收违法所得,并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足三万元的,处以三万元以上六十万元以下的罚款。单位从事内幕交易的,还应当对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

可惜,我们现在似乎还没有见到按这条规定进行处罚的案例。在我们股市里,难道就真的没有内幕交易的行为?这恐怕很难令人相信,比如民间传闻的“老鼠仓”,其实就是一种内幕交易行为。

股市火爆监管仍要加强

近期股市火爆。但在这种热烈的气氛中,也有些令人感到奇怪的事情。除了杭萧钢构,还有个北方国际(000065)看上去有点类似。

4月3日至4月6日,4个交易日里北方国际股价从10.84元涨至14.64元,并且后两个交易日连续涨停,4天累计涨幅达35.05%。4月9日起股票停牌。4月11日,公司一共

签署了三项重大合同公告,包括伊朗阿瓦士轻轨一号线项目、德黑兰地铁1号、2号和5号线机车辆供货项目合同及俄罗斯项目等,合计金额达到135.97亿元人民币。这使得其股票当日复牌后即告涨停。不过,北方国际复牌仅一天,便再次被深交所停牌。该股从4月12日停牌至上周末,一直没有复牌。

这一次,有没有问题?有没有内幕交易?是不是应该进行调查?其实,类似的股价异动现象还有不少,但像道琼斯那样的调查却很少见。当然,查处内幕交易难度很大,特别是找到确凿的证据更难。

我们看到美国这样的案件已经查处多起。今年3月,美国证交会起诉一对伦敦夫妇在总值320亿美元的美国公用事业公司收购案中利用机密消息进行交易。正是海外成熟市场对内幕交易监管严格,所以,海外股市股价异动的现象就比较少。

从这个角度看,我们的市场监管还需要更严格一些,更及时一些,那么,市场违规现象就会少些。

上海望族国宾医疗中心

地址:虹许路788号名都城76号楼5-6层

电话:64050098

上海银行

个人外汇理财金鑫系列

本金保证 + 收益保证

最新一期产品	0710期保证收益率(年利率)	0710期优惠收益率(利率)
美元3个月(A0710L1)	5.05%	5.15%
美元6个月(A0710L2)	5.15%	5.25%
美元12个月(A0710L3)	5.15%	5.25%
港币6个月(A0710H1)	3.90%	4.00%

0710期募集期:2007年5月14日-5月25日
起息日:2007年5月28日

其他说明:

- 美元产品单笔5千美元,港币产品单笔4万港币起售,购买额分别以100美元、1000港币的整数倍递增;个人VIP客户或单笔购买2万美元、16万港币及以上享受优惠价格。
- 本期产品银行不代扣代缴利息税。
- 按照实际天数计息,到期日或提前终止日一次性支付。
- 本期产品起息后,每月一次银行有权决定是否提前终止该产品。
- 上海银行各外汇储蓄业务网点营业时间接受购买申请,法定节假日、节假日休息。购买时请携带本人有效证件。
- 本产品不得提前支取,不办理质押,因此请勿用短期内可能使用的资金购买本产品。

上海、宁波两地同时发售

后续发售安排:

期数	发售期	起息日	
	起息日	终止日	起息日
0711期	2007-05-28	2007-06-08	2007-06-11
0712期	2007-06-11	2007-06-22	2007-06-25
0713期	2007-06-25	2007-07-06	2007-07-09
0714期	2007-07-09	2007-07-20	2007-07-23
0715期	2007-07-23	2007-08-03	2007-08-06
0716期	2007-08-06	2007-08-17	2007-08-20
0717期	2007-08-20	2007-08-31	2007-09-03
0718期	2007-09-03	2007-09-14	2007-09-17
0719期	2007-09-17	2007-09-28	2007-09-30
0720期	2007-09-28	2007-10-09	2007-10-12
0721期	2007-10-12	2007-10-23	2007-10-26
0722期	2007-10-26	2007-11-06	2007-11-09
0723期	2007-11-09	2007-11-20	2007-11-23
0724期	2007-11-23	2007-12-04	2007-12-07
0725期	2007-12-07	2007-12-18	2007-12-21
0726期	2007-12-21	2008-01-01	2008-01-04

产品价格将于每个发售期前公布

上海银行

Bank of Shanghai

详情请致电上海银行客户服务热线:021-9622888
访问上海银行网站:www.bankofshanghai.com

每天均有一期100%保本、保利、外汇理财产品在售

敬请关注每月8日发行的人民币理财产品