

打击内幕交易动真格

及内幕交易行为做好了基础制度准备——
近来证监会发布了一系列文件,为严打操纵市场

最近,中国证监会发布了一系列规范市场的文件。其中,上周发布的《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》引起广泛关注,因为对查处内幕交易这个世界难题,首次引入了举证责任倒置制度,代表着我国市场监管机制的一大进步。加上目前中国证监会正在试行《证券市场操纵行为认定办法》和《证券市场内幕交易行为认定办法》,看来,为了严厉打击操纵市场及内幕交易行为,中国证监会已经做好基础制度工作。

也许,一场监管风暴即将来临。

首次引入举证责任倒置

做股票的人都知道,最容易赚钱的是并购重组的内幕消息,所以很多都在想方设法打探重组消息,市场上的小道消息也是满天飞。

尽管法律已经明确界定内幕交易属于违法犯罪行为,但实际查处起来却十分困难,调查取证仍是难题。中国证监会主席尚福林前不久在一

个投资者教育座谈会上表示,一些涉案公司毁灭证据的现象较为严重。

为了解决这个难题,中国证监会引入了西方发达国家在证券监管中普遍采用的举证责任倒置制度,规定:剔除大盘因素和同行业板块因素影响,上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌

幅超过20%的,上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时,应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。

这招具有威慑力。对照这一要求,目前很多公司向中国证监会申请时,恐怕需要履行举证不存在内幕交易行为的责任。市场人士认为,举证责任倒置是打击内幕交易的利器,是我国市场监管机制的一大进步。

内幕交易案件比例很大

上周一,浦东法院开庭审理的一起内幕交易案十分特别。

2006年7月至8月,原中信证券公司员工梁景辉多次通过在境内多个网站开设个人博客,在博客网中嵌入自己编写的控制指令,利用已存在于上海证券交易所办公网络中的“木马”程序自动读取、执行这些指令,攻击上交所数据库,有选择地将

数据库中尚未发布的上市公司公告标题通过网络泄露到境外网站,然后指使蔡天从利用其安装在蔡家电脑上的“faxreadsr”程序读取这些信息。

此外,梁景辉还多次利用自己在中信证券公司电脑部工作的便利,非法窃取该公司与上市公司商谈的有关上市公司股权分置改革、股改方案、收购、重组、整体上市等涉及内幕

信息的内部报告。去年7月14日,蔡天从从梁景辉处获悉将在7月15日公布的“上海莱织华股份有限公司业绩将大幅提升”的利好信息后,动用107多万元买入该公司股票,后于7月17日以111多万元全部卖出。

去年11月,梁景辉和蔡天从被上海市公安局抓获,12月执行逮捕。北大法学院院长吴志攀教授曾坦言:我国证券违法违规行为,大约80%的案件与内幕交易有关。



打击股市内幕交易,要出重拳

完善法规 加大打击力度

美国等西方国家在证券监管中普遍设立了举证责任倒置制度,通过因果关系推定的方式打击内幕交易行为。

不久前,香港梁家安夫妇涉嫌获得收购道琼斯公司的重大非公开信息后非法购入其股票,获利800多万美元,美国证监会短短4天内对这对夫妇采取检控行动,就是运用举证责任倒置。

今年7月19日,素有日本“民间股神”之称的著名基金经理人村上世彰因被控进行内幕交易被日本一家法院判处2年监禁,同时缴纳罚金300万日元(约24600美元)。村上世彰去年获悉活力门公司计划收购日本广播公司的内幕消息后,大量购入日本广播公司股票,被认定为内幕交易。

中国的证券法明令禁止内幕交易,有关法制基础工作正在逐渐完善之中。而其中,加强对内幕交易、操纵股价等违法行为的查处力度是一个重点。与此同时,有关内幕交易主体、行为和内幕信息的认定标准,也更加细化。

随着法规的完善,那么接下来,有关监管部门是否会联手行动,对内幕交易的不法行为重拳出击呢?

上海望族国宾医疗中心
地址:虹桥路788号名都城76号楼5-6层
电话:64966999

冬虫夏草
南京西路170号国际酒店商场
徐汇区漕河泾北路398号103室
T:63750537



贵妃牌

水溶珍珠粉, 上市十周年大优惠

“贵妃”牌——自己吃的品牌

祝新老用户中秋、国庆, 健康快乐!

- 金卡用户: 购一年保健用量, 特价600元, 再送1个月用量!
- 新用户: 购一年保健用量, 特价700元也送1个月用量, 再送金卡1张!

优惠日期: 9月23日——10月13日, 请勿错过!

市区免费送货 全国免费邮购 电话: 021-62303855 62303856 网址: www.yong-ten.com

专卖店地址: 上海北京西路1068号银发大厦一层 邮编: 200041 上海永仁保健食品有限公司 保留对本活动的最终解释权



国家药典
GMP
认证

优质的珍珠为原料
先进生化
酶解方法

珍珠内核
去污技术
恒温喷雾
干燥设备



上海银行

Bank of Shanghai

享受房产增值

提“美好”生活

——盘活个人房产三大理财计划

三重增值服务



三重增值服务

- 享受房产增值, 扩大贷款额度
贷款额度按房产现行评估价值确定, 可充分分享房产增值带来的融资空间。
- 建立个人授信, 贷款随借随还
申办我行额度房贷产品, 建立个人授信额度, 享受“随借随还, 循环使用, 消费投资自由支配”之自由便利。
- 赠免房贷保险, 降低融资成本
即日起申办, 更可享受上海银行赠免房贷保险优惠, 降低您的贷款融资成本。

经办机构一览表

总行营业部	63370553, 63370655	清阳支行	34140008	静安支行	32274986-233268	普陀支行	82163294, 82571509
长宁支行	62095120, 62095130	曹家支行	67119130	虹口支行	60523006, 60524915-220	徐汇支行	64367707
白玉支行	64871589, 64894533-649	嘉善支行	89455682	闵行支行	63174816	浦东支行	83742711, 83881487
青浦支行	65897449, 65897440	南汇支行	89030919	奉贤支行	64920290	金山支行	58116211
浦东支行	66365451, 66363360	松江支行	57700401, 57701072	虹口支行	63943393, 63293688-359/357	宝隆支行	0574-87970888
	50357670-126	黄浦支行	63305060, 63323882	卢湾支行	63281110, 63290603-628/633		0574-97970888

三大理财方案

- 情形1: 个人房产尚未抵押
您可持房产证及相关个人身份证明资料至上海银行直接申办额度房贷, 额度最高可至房产现评估价值的7成。授信期10年, 额度一年一订, 按一年期贷款利率执行。
- 情形2: 个人房产已在他行抵押
您可持房产证、原借款合同及相关个人身份证明资料至上海银行办理跨行无交易转贷, 将他行贷款转至我行后, 申办个人额度房贷, 享受房产增值及我行提供的诸多优质服务。
- 情形3: 个人房产已在上海银行抵押
您可持房产证、原借款合同及相关个人身份证明资料至上海银行原贷款银行直接申办个人综合房贷, 授信期间一般房贷乘余期限, 期间额度始终有效。

客服热线: 021-962888

www.bankofshanghai.com