

# 基金“老鼠仓”遭重罚

## 唐建被终身市场禁入

《基金法》实施以来基金从业人员违反证券法律法规第一案,备受业界关注的唐建“老鼠仓”案尘埃落定。中国证监会昨天通报了对基金管理公司从业人员唐建违反证券法律法规案的处罚决定:取消了唐建的基金从业资格,没收其违法所得并处罚款50万元,还对唐建实施终身市场禁入。此外,证监会同时还对基金从业人员王黎敏违反证券法律法规案进行了查处。王黎敏被取消基金从业资格,没收其违法所得并处罚款50万元,实施7年市场禁入。



当事人:  
唐建,男,1974年4月出生,时任上投摩根基金管理有限公司研究员兼阿尔法基金经理助理。

### 案情:

唐建任职上投摩根期间,利用职务便利通过其所控制的证券账户交易“新疆众和”股票,为自己及他人非法获利152.72万元。

2006年3月,唐建任职上投摩根研究员兼阿尔法基金经理助理,在执行职务活动,向有关基金二级股票池和阿尔法基金推荐买入“新疆众和”股票的过程中,使用自

己控制的中信建投证券上海福山路营业部“唐金龙”证券账户先于阿尔法基金买入“新疆众和”股票,并在其后连续买卖该股。其间,唐建还利用职务权限,多次查询上投摩根阿尔法基金投资“新疆众和”股票的信息,充分掌握了该基金的投资情况。截至2006年4月6日全部卖出前,“唐金龙”证券账户累计买入“新疆众和”股票60903

股,累计买入金额76.49万元;全部卖出所得金额105.45万元,获利28.96万元。

此外,2006年4月至5月,唐建还利用福山路营业部“唐金龙”资金账户下挂的“李成军”证券账户、东方证券上海浦东南路营业部“李成军”证券账户连续买卖“新疆众和”股票的机会,为自己及他人非法获利123.76万元。



当事人:  
王黎敏,男,1975年10月出生,时任南方基金管理有限公司基金金元、基金宝元的基金经理。

### 案情:

王黎敏通过网上交易方式,直接操作其父王法林在华泰证券常州和平南路营业部开立的“王法林”账户买卖“太钢不锈”和“柳钢股份”股票,为该账户非法获利150.94万元。

2006年8月8日操作“王法林”账户买入146000股“太钢不锈”股票,2007年2月6日操作“王法林”账户

卖出146000股“太钢不锈”股票,盈利1543287元。

2007年2月27日操作“王法林”账户买入30800股“柳钢股份”股票,同年3月21日操作“王法林”账户卖出30800股“柳钢股份”股票,亏损33880元。

根据2006年3月至2007年5月南方基金公司基金金元、基金宝元公布的2006年1至4季度报告以

及2007年1季度报告披露的“投资组合报告一期未按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细”,“太钢不锈”股票一直是基金金元投资排名前三位且重仓持有的股票;“太钢不锈”股票一直是基金宝元投资排名前五位且重仓持有的股票;“柳钢股份”股票是基金宝元投资排名第六位的股票。 快报记者 商文

## 证监会:基金应从六方面防范“老鼠仓”

据新华社电 中国证监会有关负责人21日表示,为了进一步加强和完善对基金公司的监管,对基金从业人员违反证券法律法规的行为,将发现一起查处一起,决不手软,决不姑息。

这位负责人说,对基金公司投资管理人员应从以下六个方面加强管理:

- 1.要求基金公司建立健全

投资管理人员利益冲突相关制度,加强对投资管理人员可能导致的利益冲突行为的管理;

2.要求基金公司建立健全通信管理制度,确保在工作时间对投资管理人员各类通信工具实施有效监控;

3.研究建立基金经理注册制度,规范基金经理等投资管理人员有序流动;

- 4.对基金公司新业务的

拓展和新产品的发行要与公司人才储备情况、投资管理人员变动情况等统筹考虑;

5.加大派出机构对辖区公司相关制度及其执行情况进行检查的力度;

6.对于公司因疏于管理导致投资管理人员违法买卖股票或者违法建议他人买卖股票的,将对公司采取相应的行政监管措施。

### 链接

## 美国股市内幕交易监管的“天罗地网”

假设你是一名上市公司高管,预计本公司在年末的盈利不太理想。不利消息计划在9月发布,而你在4月间就悄悄为自己设定了一个定期抛售公司股票的计划,逐步出清;假设你有某个制药公司的股票,该公司老板恰巧是你朋友,在一次聊天中告诉你,公司研制的新药出了问题。你迅

速让经纪人将这个公司的4000股股票全数抛售。第二天消息传出,股票如约大跌,你却避免了损失。如果你身在美国,以上情况中任意一种都涉嫌内幕交易,足以使你面临牢狱之灾。

美国的内幕交易监管,比绝大多数国家更为严厉。从1934年至今,内幕交易的

立法约束范围,从公司内部人扩大到了拥有内幕消息的“临时内部人”。不仅仅是上市公司的高管,许多从侧面得到消息的人也能获罪。

与立法匹配的是一套多层级的执法系统。从美国证监会到各自律机构对市场实时监控,可谓“天网恢恢”。

据《财经》

### 延伸阅读

## 唐建“毁于”过分张狂

三百六十行,行行有潜规。但即使老鼠仓这个大家共同“遵守”的“潜规则”,大伙儿还是恪守“闷声大发财”的古训。子系中山狼,得志便猖狂,沸沸扬扬的唐建“老鼠仓”案落下帷幕,官方一致口吻唐建“死于”老鼠仓,但是穿越层层迷雾却发现,致命要害竟是过分张狂。

唐建少年得志,2004年就进入了上投。他的操作风格非常凶悍,短线买卖频繁,喜好涨停建仓,在公司内部博得了“黑马专家”的名号。成长先锋几近为他量身定做。事发前唐建对上投摩根的贡献得到过广泛的认可。发行规模为54亿元的首发基金净值仅仅3月之余便突破了百亿,唐建一时风头正劲。

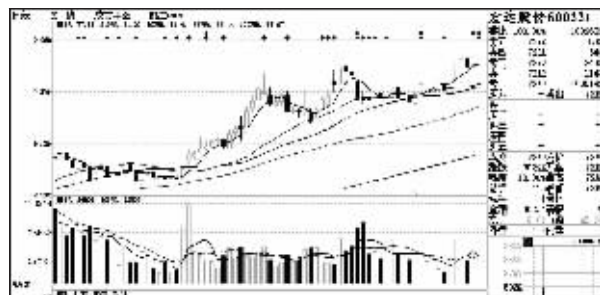
入主先锋基金之后他就因豪宅、名车、女人搞得谣言满天飞;时不时带着私募人士毫不避嫌地出入公共场合肆无忌惮地“畅谈”;不仅用父亲的账户建老鼠仓,而且在明知基金公司座机都有通话录音的情况下,依然用座机“指点江山”。正是这种“一点儿情商和技术含量都没有”的作风将其送上了基金业的不归路。

在其正式掌舵先锋基金还不到两个月,就引起了交易所的警惕。2007年2月8日,唐建在上投摩根的投资权限受到限制。但公司并未马上撤销他的基金经理职务,而是增加原公司研究总监赵梓峰为基金经理。据说此项安排导致了唐建的严重“反弹”,并把火苗溅出了纸包。据悉上海证监局也曾找唐建谈过话,这位经理的态度也不怎么友好。

宋莉

## “双宏”复牌无量跌停

基金净值损失并不大



宏达股份被超过1亿股的卖盘封死在跌停板

周一复牌的宏达股份和驰宏锌锗,双双以跌停面市。

在云南金鼎锌业有限公司股权的争夺中,宏达股份虽然成为胜利方,但因停牌期间有色金属板块的暴跌,复牌后也不可避免地陷入了补跌行列。而对于未能取得金鼎锌业100%股权的宏达股份,后市就更加令人堪忧,股价将面临垂直打击。按照有色金属板块目前的平均市盈率,宏达股份复牌后的合理价位在30元附近。这意味着该股股价将缩水2/3,至少面临10个左右的跌停。而在市场的心理因素作用下,很有可能出现到达合理价位后止不住跌的情况。

事实上,今年以来,市场有不少长期停牌的公司已经被复牌。ST寰岛、\*ST大水、\*ST华新等股票,均在经历了不短的

停牌时间后复牌,其中不少股票没有完成停牌前所说的“重大事项”。其中,\*ST华新退出股改程序,于4月2日复牌后,遭遇了连续13个跌停。又如3月24日复牌的ST寰岛和\*ST大水,同样经历了连续9个跌停。

虽然宏达股份的股价将面临着严重的打击,但对于持有该股的基金来说,净值的损失并没有想象中的那么多。

用宏达股份的市值除以期末基金资产净值,计算宏达股份占基金资产净值的比例。考虑最极端的宏达股份连续无量跌停至30元,即便是占比最高的基金,由宏达股份引起的净值损失也仅有2.3%。而股票型基金申购赎回费率之和约在2%-3%左右。因此,投资者卖出基金并不划算。

快报记者 张雪

### 记者观察

## 能否放开宏达涨跌幅限制?

倘若宏达股份复牌后的合理价位在30元左右,那么在10%的涨跌幅限制下,该股将至少10个跌停,才能价值回归。这引发了市场各界对于涨跌幅限制反思,不少业内人士认为,这不但大大降低了市场发现其自身价值的效率,对持有宏达股份的基金来说也有失公平。

根据交易所的规章制度,目前只有三种情况下,股票价格是不受涨跌幅限制的,分别为新股上市首日、股票股改方案实施后的复牌首日,以及暂停上市的ST股扭亏的复牌首日。

而宏达股份显然不符合上述要求,因此,在10%的跌幅限制下,该股将面临“每天跳一层楼”的局面,可能要经历多个跌停,才能回归至市场能够接受的价值区间。这样一来市场的价格发现功能和效率就大打折扣了,对此,不少市场人士认为,不如让股票价格“一步到位”。

不过,一些专家也认为,如果取消涨跌幅限制,会导致股票的波动更大,对提高市场效率而言,没有太大的意义,涨跌幅限制可以让大家都冷静一点。

快报记者 张雪

周末温泉 日夜服务  
NEW 比利时 香薰木桶浴  
原价128元 现价98元 含浴资  
升州路1号钱塘人家大酒店四楼 服务热线 85011988 85011999

# 神马家具城拆迁大甩卖

时间:即日起至5月3日止

商品大甩卖 惊爆价登场

给您最后选购的机会 给您带来廉价的惊喜

地点:河西江东北路438号 电话:86618888