

# “捕鼠”升级

# “烤鸭”异动

## 证监会首次批量处罚涉“老鼠仓”基金公司

### 华夏等五公司遭责令整改

市场传闻的基金公司因“老鼠仓”被罚一事30日得到证实。中国证监会新闻发言人张晓军30日宣布,拟对华夏、海富通等5家基金公司采取责令限期整改3到6个月不等的监管措施,期间暂停新业务,暂停受理其公募基金产品注册,另对中邮等6家基金公司采取责令改正的监管措施。这是证监会首次针对涉及“老鼠仓”的基金公司进行批量处罚,意味着监管层整饬“老鼠仓”升级。

### 首批5家基金公司中招

“老鼠仓”一直是证监会执法的一个重点领域。尤其是近两年来,依托大数据,证监会查处了大批涉嫌“老鼠仓”的基金经理,因此而身陷囹圄者大有人在。“不过,证监会成批量地对相关基金公司开出罚单,这在近年来还是第一次,以后应该会成为常态。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新说。

所谓“老鼠仓”,是指基金公司、证券公司、保险公司等金融

机构的投资人员,利用职务便利获得未公开信息,在公司管理的资金买卖某一股票前,先用个人资金买卖该股,通过低于单位资金买入、高于单位资金卖出而达到个人获利的行为。

记者梳理发现,被查处的“老鼠仓”交易金额大的超过10亿元,小的也有上千万元。在巨大的利益诱惑面前,金融精英们铤而走险。

一位基金业人士告诉记者,



“老鼠仓”几乎是公募基金业界公开的秘密,不仅仅是基金经理,研究人员、交易员等都有参与其中。在30日被罚的基金公司当中,公募大佬华夏基金更是成为“老鼠仓”的重灾区,不仅旗下多名基金经理深陷丑闻,多名研究人员、交易员也被调查。

### 基金公司受罚“不委屈”

长期以来,基金公司基本上不为“老鼠仓”承担任何责任。一个常见的现象是,当某位基金经理因涉嫌“老鼠仓”被调查时,基金公司总是在第一时间将其除名,以此表示“老鼠仓”仅仅是基金经理的个人行为。

“‘老鼠仓’由点到面爆发,一家公司出现多名人员涉案,这表明‘老鼠仓’已经不仅仅是基金经理个人的行为,基金公司必

须为此负起责任。”财经评论员皮海洲说。

此前,2013年9月,证监会针对最大“老鼠仓”案马乐案作出处罚,责令博时基金整改6个月,期间暂停其新产品审批,使得博时成为首个因“老鼠仓”问题而被追责的基金公司。

在皮海洲看来,基金公司因“老鼠仓”受罚并不委屈,毕竟基金经理是基金公司任命的,“老

鼠仓”也暴露出公司内控不严。

针对证监会的监管措施,不少市场人士担心,这会影响到基金公司的发展,甚至会对股票市场构成利空。

对此,光大证券首席经济学家李大霄认为,这一举措短期内可能会对消除股市泡沫有一定作用,长期来看,可保护投资者合法权益,特别是基金持有人的权益,实有裨益。

### “暂停新业务”难有威慑

“利益太重,处罚太轻。”谈到“老鼠仓”屡禁不止的原因时,皮海洲如是说。

他认为,尽管监管层在“老鼠仓”处罚上已经升级,但仅仅是“暂停新业务”恐仍难以起到威慑作用。

记者了解到,尽管当前股票市场活跃,但是公募基金并没有那么火爆,所谓的新业务也并不

多。“而且一项新业务的准备时间本来就很长,暂停3到6个月对基金公司并不会有什么实质性影响。”一位基金业内人士说。

法律界人士建议,在坚持法治原则下,针对“老鼠仓”行为要坚持猛药去疴,重典治乱,一定不能姑息纵容,要针对情节严重性、涉案金额高低,予以相应处罚,并探索投资者赔偿机制,这

才能提振投资者对于中国资本市场的信心。

董登新认为,证监会的行政处罚权力十分有限,对于因“老鼠仓”而受损的投资者,基金公司需要承担赔偿责任,但是这就要求司法程序的配合。

“只有让基金公司感受到‘痛的滋味’,才会在防范‘老鼠仓’问题上长记性。”皮海洲说。

### 延伸阅读

#### “老鼠仓”基金经理借“黑卡”交易

在追踪采访有关“老鼠仓”案件时,多位办案人员向记者描述调查细节,都会提到阻碍案件进一步调查下去的关键性障碍,就是电信运营商发放的非实名登记电话卡。

一个颇具代表性的案例,是时任博时基金管理有限公司基金经理的马乐案。借助非记名“黑卡”,当事人几乎做到行事滴水不漏。

在十分关键的交易操作上,当事人利用手机下单,前后使用11个预充值“黑卡”,用完即扔,且交易过程未留下任何语音记录,基本无从判断相关证券账户的实际操作人。

案件侦破一度陷入线索源断裂的困境。“若不是涉案的一个非记名电话卡曾为一起交通事故报过案,露出‘马脚’,案件很可能没有办法顺利侦破。”办案人员说。

事实上,很多被查出“老鼠仓”的基金经理,手中都有多部手机和非实名电话卡,操作着不同股票账户。

由此看来,整饬“老鼠仓”,也得综合施策,从前端防患于未然,对于基层运营商严管、严控和严罚。“失去‘黑卡’这层‘保护伞’,有心搞小动作的人,也会掂量掂量了。”一位“老鼠仓”办案人员说。

### 快评

#### 整顿证券市场既要“捕鼠”更要“管猫”

较之投机取巧、损公肥私的“硕鼠”,“监管之猫”出问题更让人愤怒和心寒。去年底,证监会投资者保护局局长李量因涉嫌违法违规接受调查。而据统计,自证监会成立以来,已有包括李量在内的多名曾任职于发审委或上市部的官员先后落马。身为监管看门人的寻租带给投资者的是灾难,更透支监管者公信力,必须引起高度重视和警惕。从长远来看,要扭转资本市场多年来乱象丛生、非议不断的不良局面,必须加强“对监管的监管”,既要“捕鼠”更要“管猫”。据新华社

### 收市前三分钟秒停遭万手巨单急拉全聚德昨尾盘“秒停”

#### 10381手的巨单“打鸡血”

昨日全聚德尾盘秒涨停,从昨日交易的整个盘面来看,自早上开盘直至下午2:57分,全聚德始终围绕前日收盘价19.71元上下小幅波动,成交量一直处于很低迷的状态。但到了下午2:57分的集合竞价阶段,蜂拥而出的买单从天而降,全聚德也从19.6元的价格一飞冲天至涨停价21.68元,让人惊愕。

截至收盘该股股价报21.68元,涨幅达10.61%。较之全天

28788手的交易量,尾盘最后三分钟10381手的巨单,占居了全天成交量的36.06%,涉及金额2250.6万元,可谓大手笔。

来自深交所的龙虎榜信息显示,昨天买入全聚德的前两大席位分别是齐鲁证券深圳红荔路银荔大厦营业部、齐鲁证券福州湖东路营业部。两家营业部各买入1316.2万元、934.4万元,合计金额2250.6万元,与尾盘最后三分

#### 是私募教父赵丹阳干的吗?

股市素来波谲云诡,之前的赤天化、日照港都出现过类似情况。全聚德的秒停情理之外也多少有合情合理的成分。但是百年烤鸭店却因为其背后的流通股东多了神秘色彩。截至2014年9月30日,华润信托——赤子之心成长集合资金信托、华润信托——赤子之心价值集合资金信托计划各持有全聚德650.60万股、631.20万股,分别位居第三、第四流通股东。两个“赤子之心”账户累计持有全聚德股票

约1281.80万股,而其管理人乃素有“私募教父”之称的赵丹阳。全聚德昨日的涨停难免让人浮想联翩:是不是赵丹阳背后出手?

东莞证券的一名投资顾问告诉现代快报记者,全聚德的秒停可能是有人背后故意操作,可能会引起相关监管部门的注意。“至于是否和赵丹阳相关,从深交所公开的交易信息看,前两大买入席位均和齐鲁证券相关,而赵丹阳是否在这两大营业部中尚不明确,不能确定这就是赵丹阳干的。”

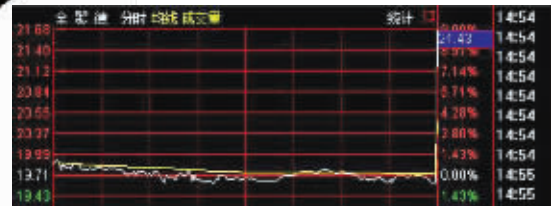
#### 公司基本面有所改观

从基本面看,全聚德2014年业绩尚可。1月29日,公司发布业绩快报,总营收虽然下降了2.82%,但净利润预计将达到1.29亿元,相较于2013年的1.10亿元,同比增长17.27%。与2013年净利润下滑将近3成相比,全聚德2014年可谓华丽回归。

基本面有所改观,但二级市场走势却不甚乐

观。2014年四季度以来,A股一路雄起,多数股票都有不同程度的涨幅,但全聚德却裹足不前,2014年四季度跌了10%多。有分析认为,在有业绩支撑的背景下,可能有投资者看中了全聚德的补涨潜力,或者后期公司会有更多利好消息。

深交所龙虎榜信息显示,公司昨日第四大买入席位为一家机构,买入资金将近200万元。全聚德尾盘的秒停似乎也多少说明其潜在的增长势头颇得某些慧眼青睐。



全聚德昨日分时走势

#### 全聚德回应“真的不知什么原因”

近日股价表现平平的全聚德为何尾盘会“秒停”?对此,记者致电全聚德,公司证券代表也表示很惊讶,“我们现在真的不知道什么原因。”当被问到是否有其他

战略投资者进入时,公司方面介绍称,“目前只引入了IDG和华住酒店,如果公司没有专门发公告,就表示暂时没有这方面的消息。”一财

漫画 俞晓翔