

最高法披露黄光裕案细节:

黄光裕动用79个账户获利3亿

新华社北京5月22日电 最高人民法院22日发布《关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》，并公布了黄光裕等内幕交易、泄露内幕信息犯罪和杜兰库、刘乃华内幕交易、泄露内幕信息犯罪等2个典型案例。

2007年4月，中关村上市公司拟与鹏泰公司进行资产置换，黄光裕参与了该项重大资产置换的运作和决策。在该信息公告前，黄光裕决定并指令他人借用他人身份证，开立个人股票账户并由其直接控制。2007年4月27日至6月27日间，黄光裕累计购入中关村股票976万余股，成交额共计人民币9310万余元，账面收益348万余元。

2007年7、8月，中关村上市

公司拟收购鹏润控股公司全部股权进行重组。在该信息公告前，黄光裕指使他人以曹楚娟等79人的身份证开立相关个人股票账户，并安排其妻杜鹃协助管理以上股票账户。2007年8月13日至9月28日间，黄光裕指使杜薇等人使用上述账户累计购入中关村股票1.04亿余股，成交额共计13.22亿余元，账面收益3.06亿余元。

其间，原北京中关村科技发展(控股)股份有限公司董事长、总裁许钟民明知黄光裕利用上述内幕信息进行中关村股票交易，仍接受黄光裕的指令，指使许伟铭在广东借用他人身份证开立个人股票账户或直接借用他人股票账户，于同年8月13日至9月28日间，累计购入中关村股票3166万余

股，成交额共计4.14亿余元，账面收益9021万余元。

许钟民还将中关村上市公司拟重组的内幕信息故意泄露给其妻李善娟及相怀珠等人。同年9月21日至25日，李善娟买入中关村股票12万余股，成交额共计181万余元。

北京市二中院认为，被告人黄光裕等人作为证券交易内幕信息的知情人员，在涉及对证券交易价格有重大影响的信息尚未公开前，买入该证券，内幕交易成交额及账面收益均特别巨大，情节特别严重，黄光裕与被告人杜鹃、许钟民构成内幕交易罪的共同犯罪，许钟民向他人泄露内幕信息，还构成泄露内幕信息罪，其中黄光裕系主犯，杜鹃、许钟民系从犯。



国美电器前主席黄光裕(资料片)

高淳陶瓷重组内幕披露:

夫妻合伙内幕交易 股票获利421万

2009年3月23日，原系中国电子科技集团公司总会计师的杜兰库到下属单位考察。下属单位有关负责人向杜兰库汇报了该单位准备收购某股份制企业借壳上市的内容。3月29日，杜兰库根据汇报的借壳公司概况，通过互联网检索，得出唯一符合借壳条件的公司是上市公司高淳陶瓷。3月31日，杜兰库陪同中电集团负责人参加上述下属单位搬迁仪式期间，地方政府负责人就收购重组事宜出面协调，使其确信拟借壳公司为高淳陶瓷公司。次日，杜兰库将下属单位欲重组高淳陶瓷公司的信息告知其妻刘乃华，双方均同意购买高淳陶瓷股票。

4月2日，杜兰库通过其个人账户买入21000股高淳陶瓷股票，后逐步将个人账户中的资金分别转入其所操控的亲属的股票交易账户。2009年4月2日至4月20日间，杜兰库单独操作买入高淳陶瓷股票累计223000股，交易金额1542185.52元，获利2470351.38元；杜兰库、刘乃华共同操作买入高淳陶瓷股票累计137100股，交易金额966946.91元，获利1739692.46元。

江苏无锡中院以被告人杜兰库犯内幕交易罪，判处有期徒刑六年，并处罚金四百二十五万元；以被告人刘乃华犯内幕交易、泄露内幕信息罪判处有期徒刑三年，并处罚金四百二十五万元。

据新华社

“两高”针对证券期货犯罪出台首部司法解释,6月1日起施行

3类人属“非法获取内幕信息人员”

新华社北京5月22日电 最高人民法院22日对外发布了最高人民法院、最高人民检察院《关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》。这部总共11条的司法解释，是“两高”针对证券、期货犯罪出台的第一部司法解释，将于2012年6月1日正式施行。

最高人民法院刑二庭庭长裴显鼎、最高人民法院新闻发言人孙军工就司法解释中规定的内幕交易标准等问题回答了记者的提问。

释疑1

占股5%以上股东即认定“内幕信息知情人员”

问:证券、期货内幕信息知情人员的范围是如何规定的?

答:司法解释中关于“内幕信

息知情人员”的范围援引了证券法、期货交易管理条例的规定，只是自然人，不包括单位。

内幕信息知情人员包括“(一)发行人的董事、监事、高级管理人员;(二)持有公司百分之五以上股份的股东及其董事、监事、高级管理人员,公司的实际控制人及其董事、监事、高级管理人员;(三)发行人控股的公司及其董事、监事、高级管理人员;(四)由于所任公司职务可以获取公司有关内幕信息的人员;(五)证券监督管理机构工作人员以及由于法定职责对证券的发行、交易进行管理的其他人员;(六)保荐人、承销的证券公司、证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构的有关人员;(七)国务院证券监督管理机构规定的其他人员”以及“由于其管理地位、监督地位或者职业地位,或者作为雇员、专

业顾问履行职务,能够接触或者获得内幕信息的人员”。

释疑2

暗示他人从事交易可认定“非法获取内幕信息”

问:对于“非法获取内幕信息人员”,司法解释是如何规定的?

答:司法解释规定了三类非法获取内幕信息的人员:一是利用窃取、骗取、套取、窃听、利诱、刺探或者私下交易等非法手段获取内幕信息的人员;二是具有特殊身份,即内幕信息知情人员的近亲属或者其他与其关系密切的人员;三是在内幕信息敏感期内与内幕信息知情人员联络、接触的人员。

对于后两类人员,只要从事或者明示、暗示他人从事,或者泄露内幕信息导致他人从事与内幕信

息有关的证券、期货交易,相关交易行为被认定为明显异常,且无正当理由或者正当信息来源的,就应当认定为非法获取内幕信息人员。

释疑3

成交额50万以上

属“情节严重”

问:内幕交易、泄露内幕信息罪如何认定情节严重?

答:司法解释从犯罪数额和犯罪情节两个方面对内幕交易、泄露内幕信息罪的情节严重认定标准作了规定。具有以下情形之一的,应当认定情节严重:证券交易成交额在五十万元以上;期货交易占用保证金数额在三十万元以上;获利或者避免损失数额在十五万元以上;内幕交易或泄露内幕信息三次以上;具有其他严重情节的。

证监会修订并公布

《证券发行与承销管理办法》

新股IPO将 可自主定价

本报综合新华社、央广消息

证监会21日公布修订后的《证券发行与承销管理办法》,作为新股发行体制改革的重要组成部分。《办法》提出,首次公开发行股票可通过发行人与主承销商自主协商直接定价等方式确定发行价。

证监会对《证券发行与承销管理办法》进行了五个方面的修改。

一是增强发行承销的可操作性,扩大自主推荐询价对象范围,引入个人投资者参与询价,提高网下配售比例,取消网下配售股票的限售期,建立网下向网上的回拨机制。

二是明确发行承销过程中信息披露的规范性要求,强调了机构投资者和公众投资者获得信息的公平性以及股票发行“静默期”的规定。

三是加强了询价和定价过程的监管,进一步明确发行人、主承销商在推介、询价、定价过程中的

行为规范。

四是加强了对违法违规行为和不当行为的监管和处罚,提出明确的监管措施。《办法》规定证监会可暂停证券公司最长为36个月的证券承销业务。

五是加强了证券业协会对发行承销的行业自律管理,监管部门将加强与证券业协会的沟通配合,建立监管协作机制,实现监管信息共享、措施互动。

新《办法》意味着,未来可能产生不询价、初步询价就定价这两种新的方式,即原有的“两步走”,可以改成自主协商定价的“一步走”。开源证券高级策略分析师杨海分析称,“两方定价会综合考虑市场上各方面的因素,比如市场环境好不好,发行价高了卖不出怎么办?而不像过去,大家担心在询价过程中是不是有猫腻。”

对于市场关注度较高的如何执行行业平均市盈率“25%规则”的问题,证监会将会单独制定并公布相关操作细则。



专家观点

定价新规有利于抑制新股投机

新华社天津5月22日电 21日,证监会公布修订后的《证券发行与承销管理办法》,对IPO定价方式进行调整。专家称此次调整有助于增加首次公开募股定价的灵活性,拉平一、二级市场价差,对新股投机起到很大的抑制作用。

《证券发行与承销管理办法》放宽了对定价方式的限制并鼓励创新,允许发行人与承销商可不采用询价方式而直接协商定价;禁止单纯以博取一、二级市场价差为目的的机构产品作为配售对象,以加强询定价的过程监管。

中央财经大学中国银行业

研究中心主任郭田勇认为:IPO定价新规,有利于打通一、二级市场价格,增加证券市场的透明度和投资价值。以前的资本市场,一、二级市场存在人为性的价差,导致大量的资金闲置在摇号环节,摇号号比中彩票都难,市场的投机性比较强。

“新规出台以后,一、二级市场得到了更好的对接,资本市场的效率得到提升,同时也使投机的空间变小,资本市场的投资价值有所增强。”郭田勇认为,IPO定价新规,将有效地抑制新股投机,有利于我国证券市场建立更好的投资秩序。

相关新闻

证监会平均

四天推一新政

本报讯 据经济之声《央广财经评论》报道,有关人士做了一项最新统计,从去年10月29日郭树清正式履新证监会主席到现在,近7个月的时间里,证监会共出台各类政策、意见和办法五十多条,平均不到4天就有一个新政策出台,密度和广度都堪称“历史罕见”。

在此期间,上证指数经历了下跌、上涨,再下跌、再上涨、又下跌的过程。到21日收盘,上证指数在这段时间的跌幅超过5%。一直以来,A股市场就是政策市场,一两条利好政策就能刺激市场上涨。为什么政策多了,市场反而会遭遇“政策密集恐惧症”?

财经评论员林耘认为,证监会历任主席的使命是接力长跑,每个阶段的使命有所不同。“到了郭树清主席这个阶段,我个人判断它的使命是对证券大楼进行改造和精装修。就好像装修房子初期,每天的变化非常小。所以四天批一个文件,但A股仍是起起落落的状态。装修的阶段里面有一个拆东墙补西墙的过程,它不是立竿见影就能取得效果的。”

“到了最后实施完了,大家才会看到通过这一系列的改造,证券市场变得更漂亮、更实用,更有价值了。”