

■ 维权进行时 | **Right-Protecting**

# 律师征集周建明操纵市场民事诉讼代理

□本报记者 王光平 北京报道

北京市末名律师事务所张洪明律师日前征集周建明操纵市场案受损投资者民事赔偿诉讼代理,又一操纵市场民事赔偿诉讼提上日程。

## 不存在法律障碍

北京末名律师事务所张洪明律师指出,根据《证券法》有关规定,操纵证券市场行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任。在周建明操纵市场发生日期买入相应股票并受到损失的投资者可以向周建明提起民事赔偿诉讼,要求赔偿投资差额损失、印花税及利息,以维护投资者权益。

## 做一个成功的投资人

□深交所投资者教育中心

投资人有业余和职业之分,然而,我国的投资者往往弄不清二者的区别,许多人在实际中既扮演业余投资者,同时又扮演着职业投资者的角色。殊不知,这样做承担了巨大的风险。

## 找准自己的市场定位

投资人对自身定位的混淆与社会上证券类书籍的误导有关。著书者并未将这两类有着本质区别但也有联系的读者区分开来,往往是将分别适合于两类不同投资者的知识混同在一起,所以,致使业余投资者在投资操作的理念及方法方面混同于职业投资者。

不明白适合自己的市场定位,不明白适合自己采取的投资策略及投资方法,水平又与职业投资者相差悬殊的业余投资者承担着巨大的投资风险。所以,业余投资者首先要明确自己的市场定位,找到适合自己的投资策略及方法。

## 业余投资者的最佳方法

一、掌握有关投资知识  
作为一名业余投资者,首先要掌握有关投资的基础知识,如:经济学的一些基础知识、进行财务分析及技术分析时所需要的基础知识等。另外,掌握一套适合自己的选股方式,了解投资个股的财务和获利能力、该股所处的产业状况以及评估当前市场的景气面、资金面等投资环境,最后确定是否值得在此时投资。

二、投资自己熟悉的领域  
最好以投资于实业的眼光、心态进行企业式的证券投资。比较稳妥的做法是:一是投资于自己所熟悉的行业中质地优良的股票;二是通过生活中的观察,判断一个上市公司的经营管理状况,卖出表现不佳的上市公司的股票,买入状况良好的上市公司股票,分享企业发展所带来的收益。

三、关注企业投资动向  
投资者要关注你所投资的企业管理者是否尽职尽责经营以及经营管理的状况如何。同时,要对所投资行业的来龙去脉有个大概的了解,这样才能把握该行业的动向,也才能作为一位小股东分享其发展所带来的收益。

## 职业投资者的最佳方法

一、具备强烈的求胜欲  
证券市场如同一个进行激烈角斗的拳击竞技场,各个级别、各个水平的投资者都在同一个场子里,仅仅能超越自己却达不到很高的水平可能会输。所以,作为职业投资者要想获得成功必须具备成为顶尖高手的强烈动机。即使最后不能成为顶尖高手,这种强烈动机也是不可或缺的。

二、学会融汇贯通  
基础扎实是职业投资者获得成功的一个要素。对于证券投资所需的各种知识要全面而深入地掌握,融汇贯通。比如说内家拳、外家拳有多大区别?没入门时看起来是有很大的区别的,但等到真正掌握它的精髓之后再看,其实就没多大区别,在最高境界上两者本质是一样的。只有到这个时候,有了这种感觉后,人们才觉得能游刃有余地运用拳法,用它基本的道理基本的精髓,否则往往是比划、模仿和花拳绣腿。

2006年1月至2006年11月期间,周建明先后操纵“大同煤业”、“四川路桥”、“G同科”、“G中海”、“嘉宝集团”、“中纺投资”、“上海医药”、“G嘉宝”、“中炬高新”、“安阳钢铁”、“彩虹股份”、“安彩高科”、“G贵研”、“\*ST运盛”、“成都建投”等15只股票价格,共获取违法所得176万余元。2007年底,证监会对周建明作出行政处罚决定,没收周建明违法所得176万余元,并罚款176万余元。张洪明认为,根据《证券法》有关规定,操纵市场者应当承担民事赔偿责任和缴纳罚款、罚金,其财产不足以同时支付时,先承担民事赔偿责任。若民事诉讼胜诉后周建明不具有赔偿能力,上述没收违法所得和罚金应先用于赔偿投资者损失。

北京市大成律师事务所武峰律师认为,对操纵市场行为提起证券民事赔偿目前在立案阶段已不存在法律障碍。在本案中,从中国证监会行政处罚决定书确认的事实可以发现,周建明在2006年6月26日上午10点41分至11点2分的21分钟内连续挂出61笔“大同煤业”的股票买单,导致股价因周建明的虚假申报操纵行为冲向虚高,人为造成了该股票交易极度活跃、价格迅速上扬的假象,影响了其他投资者对该股票供求和价格走势的判断。而周建明借机拉高卖出,非法获利。在此期间对该股票发生交易而遭受实际损失的投资者,即可向周建明主张权利。

三、有一套系统的投资方法  
成功的投资需要有一套科学、系统的投资方法。成功的投资不仅需要掌握投资的基本规律、具备牢固的基础知识,实际上就是科学家看问题的方法。而且作为实践者,在理解基本规律的基础上,还要注意具体的投资要有一套系统的方法。具体的投资方法并不是什么克敌制胜的法宝和包打天下的秘密武器,更不是什么灵丹妙药。因为投资最大的敌人是你自己、是人性的弱点,所以,系统的投资方法的重要作用在于它可以帮助你发现、把握、控制人性的弱点对投资的消极影响。有客观的、系统的东西要比没有好得多。因为人在被自己的人性弱点所控制时,往往是不能自己的。投资者在思考问题的时候还是能理性的,但在具体行动时却往往是不理性的。

比如,当需要做出投资决策,决定何时买、何时卖的时候,人就很容易受情绪影响,原来想的就没用了,被情绪控制了。而客观地、系统地开发出来的投资方法就可以相当有效地帮你克服这种危害。当你要一想这样做对不对,而不是一时冲动就去做。

科学的投资系统是完整的投资规则体系,包括确定进场点、退场点、再进场点、再退场点的明确而具体的一系列决策规则。应当将自己的投资系统明晰化、条理化,而不要让它只是停留在潜意识状态并且要随着市场数据统计特性的不断变化不断修改自己的投资系统。

四、具有良好的心理素质  
控制自己的人性弱点,与之进行不懈的斗争并在实践中磨练自己的优良心理品质,是投资成功的关键。与任何行业一样,当一个人想要达到投资的比较高的境界时,就会发现对手就是你自己。真正到了顶尖高手的水平,专业技能方面大家都是一样的了,那时就是心理、人品的博弈了。

在投资里边最大的陷阱或最大的风险就是投资本身在任何时候都会引诱你爆发、展现人性的弱点,包括贪、怕、从众心理、私心、面子、不稳定情绪化等等。它会通过你人性弱点的作用使你在判断上犯错误。所以,投资归根结底是做人的问题。“贪”与“怕”是投资中最具危害性也最需要克服的人性弱点。“贪”不言而喻是绝大多数人都有的。对金钱的贪欲使人们在投资时犯下了一个又一个的错误,这一点在商品期货市场表现得最为明显。“贪”的另一种表现便是渴望一夜暴富。这种心理使人们频繁地买入、卖出而陷入过量交易的陷阱;“怕”则表现为对市场的无畏和对对自己遭受利益损失的担心等等。这种人性弱点使人们即使面对已上涨得很高的市场仍然买入而全然不顾市场正变得日益脆弱,在市场大幅下跌的情况下,又担心世界末日来临,生怕自己无法逃出而大量抛售。

控制人性弱点的方法是修身养性。其中读书是一种手段。读书主要是从前辈的经验中吸取教训,获得警示。但主要的方法还是在实践中不断地自我反省,经常反省自己心理上是不是不对劲了,哪些地方做得不对,这样就能控制人性弱点的消极影响。( 本文由深圳证券交易所波涛撰写)

偿投资者损失。

北京市大成律师事务所武峰律师认为,对操纵市场行为提起证券民事赔偿目前在立案阶段已不存在法律障碍。在本案中,从中国证监会行政处罚决定书确认的事实可以发现,周建明在2006年6月26日上午10点41分至11点2分的21分钟内连续挂出61笔“大同煤业”的股票买单,导致股价因周建明的虚假申报操纵行为冲向虚高,人为造成了该股票交易极度活跃、价格迅速上扬的假象,影响了其他投资者对该股票供求和价格走势的判断。而周建明借机拉高卖出,非法获利。在此期间对该股票发生交易而遭受实际损失的投资者,即可向周建明主张权利。

## 友情提示 | **Reminder**

# 迎接财富和成功 更珍视健康

□苏渝

财富、成功、健康是我们每个人毕生追求的,但有多少人能如愿以偿呢?因而追求什么,放弃什么就成了我们必须面对的话题。

这是一个妇孺皆知的寓言:圣诞前夜,一名妇女发现三位蓄着花白胡子的老者坐在家门口。她不认识他们,就说:“我不知道你们是什么人,但各位也许饿了,请进来吃些东西吧。”三位老者问道:“男主人在家吗?”她回答:“不在,他出去了。”老者们答道:“那我们不能进去。”傍晚时分,妻子在丈夫到家后向他讲述了所发生的事。丈夫说:“快去告诉他们我在家,请他们进来。”

妻子出去请三位老者进屋,但他们说:“我们不一起进屋。”其中一位老者指着身旁的两位解释:“这位的名字是财富,那位叫成功,而我的名字是健康。”接着,他又说:“现在回去和你丈夫讨论一下,看你们愿意我们当中的哪一个进去。”妻子回去将此话告诉了丈夫。丈夫说:“我们让财富进来吧,这样我们就可以黄金满屋啦!”妻子却不同意:“亲爱的,我们还是请成功进来更妙!”他们的女儿在一旁倾听。她建议:“请健康进来不好吗?这样一来我们一家人身体健康,就可以幸福地享受生活、享受生活了!”丈夫对妻子说:“听我们女儿的吧,去请健康进屋做客。”妻子出去问三位老者:“敢问哪位是健康?请进来做客。”健康起身向她家走去,另外两人也站起身来,紧随其后。妻子吃惊地问财富和成功:“我只邀请了健康,为什么两位也随同而来?”两位老者道:“健康走到什么地方你们就会陪伴他到什么地方,因为我们根本离不开他,如果

## 一心信箱 | **Mailbox**

# 基金问答

问:如何设置基金分红方式?  
答:基金的默认分红方式为“现金分红”,客户欲选择“红利再投资”方式,需要通过购买基金的销售网点提交分红方式变更申请来完成。分红方式的变更属于基金交易业务的一种。T+2个工作日可确认修改是否成功。

问:如果我在基金交易日当天15点以前撤单,请问我的款项什么时候可以回到我的账户里?

答:因为交易撤单也是基金业务的一种,也需要2个工作日来确认。交易撤单得到确认后,在T+2个工作日把款项从托管账户划出,经销商机构划往投资者的账户。款项到账一般需要T+4至T+5个工作日。

问:长盛旗下基金在什么情况下会暂时停止申购?

答:除出现如下情形,基金管理人不得拒绝或暂停基金投资者的申购申请:

1、基金资产规模过大,使基金管理人认为继续扩大基金规模会影响基金投资业绩,从而损害现有基金份额持有人的利益;

2、证券交易所所在交易时间非正常停市,或因不可抗力导致基金管理人无法计算当日基金资产

为制定司法解释提供司法实践

张洪明指出,此案的征集代理也是为推动最高人民法院尽快制定操纵市场民事赔偿的司法解释提供司法实践,打击证券市场中屡禁不绝的操纵市场违法犯罪现象。

此前,多位律师表示将代理北京首放投资顾问有限公司及其法人代表汪建中操纵市场案受损投资者的民事赔偿诉讼。武峰认为,在操纵市场民事赔偿案件的具体审理中如损失计算、因果关系确定、赔偿范围等方面在最高人民法院出台相关司法解释之前,还没有非常明确的审理依据。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海建议,在满足前置程序的前提下,法院应该对投资者提起的操



漫画/唐志顺

你没请他进来,我们两个不论是谁进来,很快就会失去活力和生命,所以,我们在哪里都会和他在一起的!”所以,我要说:“人生的幸福之一,是保持你的健康。”

股市是人们追求财富和成功的地方,但许多人往往因此而冷落了健康。我的一位很亲密的表兄,2007年在股市中先赚了几十万,2008年倒将卖了两套住房的上百万资产亏掉了。这位非常硬朗坚强的处级干部,因此患上抑郁症而住进了医院,不得不从处级干部位置上退了下来。近日,香港金王林世荣因健康原因53岁猝死在豪华无比的家中。这位在香港和内地拥有200个金店,持有15亿港元市值股票的大亨,曾用380公斤足金,耗资3800万港元修建了“全世界最豪华的厕所”,而今即使使用纯金做棺材也感受不到富贵了。

圣诞老人送给我们健康,我们

要珍惜,同时对进屋的财富、成功也不能拒之门外。无论股市是牛是熊,无论2009年是涨到10000点还是跌到1000点,个股和板块都可能精彩纷呈。譬如下列十大板块我们就应该关注,我们可以把它看作圣诞老人送给我们的礼物。

- 1、节能减排环保板块
- 2、农业和农村城市化改革板块
- 3、医疗改革即医药板块
- 4、家电下乡板块
- 5、4万亿投资受益的先进装备制造板块
- 6、与消费相关的吃穿住行游板块
- 7、小排量汽车及汽配板块
- 8、上海世博会和迪士尼相关板块
- 9、并购重组和资产注入整体上市板块
- 10、创业板和股指期货板块

失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

5、赎回基金份额的处理方式:赎回金额为按实际确认的有效赎回份额乘以申请当日基金份额净值的金额,净赎回金额为赎回金额扣除赎回费用的金额,各计算结果均按照四舍五入方法,保留小数点后两位,误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

问:申购赎回的交易原则是什么?

答:“未知价”交易原则。投资者在申购、赎回时并不能即时获知买卖的成交价格。申购、赎回价格只能以申购、赎回日交易时间结束后基金管理人公布的基金份额净值为基准进行计算。这与股票、封闭式基金等大多数金融产品按“已知价”原则进行买卖不同。

“金额申购、份额赎回”原则。申购以金额申请,赎回以份额申请。这是适应“未知价格”情况下的一种最为简便、安全的交易方式。在这种交易方式下,确切的购买数量和赎回金额在买卖当时是无法确定的,只有在交易次日才能获知。

投资者当日提交的申购与赎回申请可以在开放时间结束前撤销,时间为基金开放日15:00之前,在当日的开放时间结束后不得撤销交易。( 长盛基金客服中心)

## ■ 股民之声 | **Voice**

## 分析师的表述应通俗易懂

近日看电视证券节目,有股民通过主持人问证券分析师“套期保值”是什么意思,分析师说了一大通专业术语,到头来,我还是不明白“套期保值”的意思,于是我到网络上搜索了一下,才发现所谓的套期保值就是买入(卖出)与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约,以期在未来某一时间通过卖出(买入)期货合约补偿现货市场价格变动带来的实际价格风险。网络上还举例进行了分析,让人一目了然。

证券分析师在公众场合为投资者提供咨询,其表述也应该通俗易懂,该举例的地方要详细举例说明,因为电视机前的投资者大多是没有专业知识的“经济盲人”,顶多也就是个“经济小学生”或“经济中学生”,你不能用对大学生的讲解方法来回答中小投资者的提问。我读书时听过一堂政治课,政治老师讲的是红军四渡赤水的故事。我曾看过《四渡赤水》的电影,但并没怎么看懂,可是我们的政治老师却把毛主席用兵如神、四渡赤水摆脱国民党兵围追堵截的故事讲得异常精彩,使同学们在津津有味听课的同时把四渡赤水的战争场面以及红军为什么要四渡赤水的目的都深深地刻在了脑海里。为什么我们的证券分析师不能用幽默通俗的讲课方式在电视上好好当一回老师呢?(茹含懿)

## 天音回购“曲”唱得好

我们很高兴地看到,在中小投资者遭遇大小非解禁困扰时,天音控股“唱”出了一曲美妙的回购“曲”。据报道,在10月31日,天音控股公布了回购预案后,上市公司很快完成了股东大会批准、监管部门批准等正常程序,并在上市公司股价大幅上升后,仍然在4天内按预定价格买入358万股公司股票。虽然由于公司股价上升超过了预定价,没有完成原来计划的1000万股的指标,但由于公司尚有二期回购计划,所以,天音公司的回购,达到了稳定股价、增强股东信心的目的。不仅如此,天音通过回购,还向市场、向所有上市公司的大股东,提供了在大小非解禁以后,如何维护公司自身利益和稳定股价的新思路。所以,笔者期待更多的上市公司,在证券市场上唱出维维的好“曲”。(徐惠芳)

## ■ 读者话题 | **Communication**

# 高管降薪 可有效提振投资者信心

亿阳通信日前发布公告称,“全球范围的金融危机引发的全球范围经济衰退,对中国经济也带来不可避免的冲击。为了应对这场危机对企业的影响,确保公司长期稳定健康发展,公司董事会决定实施增收节支系列措施,对公司内部董事薪酬进行相应调整”。根据公告,包括亿阳通董事长、总裁、董事会秘书等在内的7位高管月薪统一下调20%,总裁助理月薪下调10%。

此次亿阳通信高管降薪是这场前所未有的熊市中,首家公开宣布高管降薪的国内上市公司。而在此前的2005年、2006年和2007年,上市公司高管的薪酬平均增幅均超过20%,2007年高管薪酬增幅达到40%,其中金融企业的高管2007年薪酬增幅更超过200%。所以,降薪的空间也不小。

此前,国电集团、南航、宝钢集团等都曾传出高管要降薪的消息,目前不少私营中小上市公司高管也都在考虑降薪。我认为,上市公司高管主动降薪,表明高管与企业共渡难关的决心,能够有效提振投资者信心。业界人士认为,虽然上市公司降薪不会像破产、限产那样成为一种普遍现象,但仍可预见,未来一段时间会有一些上市公司以此方式缩减开支,确保顺利“过冬”。(吴学安)

## 上市公司应精兵简政

在金融危机不断蔓延,股价下跌,市场融资功能丧失的情况下,我认为上市公司反哺市场的时候了。实施回购、高管带头降薪等固然是十分有效的举措,但在许多上市公司,董监事成员和高管加起来还有二三十位,中级管理人员更有好几百位,他们的年收入是普通员工的数倍到数十倍,这其中甚至有相当一部分是只挂名拿钱不做事的,这种状况的普遍存在将使企业员工工作积极性严重受影响,进而影响到上市公司效益和投资者的回报。因此,在当前经济环境下,由企业主管部门或大股东组织展开“精兵简政”运动,必将起到鼓舞员工干劲、提升企业经济效益的效果。

我认为可以从三方面着手:首先,应对上市公司高中级管理人员重新进行定编定员定职责,要求那些只挂名拿钱不做事的高中级管理人员“退位”。这一过程须由股东代表和企业职代会代表参加;其二,为了防止走过场,搞形式,应由公司大股东组织并邀请新闻媒体和投资者的代表参加,对上市公司高中级管理人员重新核定后的编制进行评议,并要求上市公司根据评议结果实施整改;其三,将“精兵简政”运动的主要过程和最终结果对外公布,接受社会公众的监督。(陆向东)

## ■ 编读往来 | **Communication**

## 期盼证券营业部下乡来

我是县级城镇的一名下岗工人,二次创业做了一名职业股民。但每次交易都要往返到市级城市证券营业部,实在是不方便。希望国家出台一项政策,让证券营业部也“下乡”,起码要办到县级城镇。切盼!我认为,这样一方面能给投资者提供许多方便,另一方面,它更能阻止黑市交易场所的不法渔利。我们希望“保护中小投资者利益”能进一步落到实处。

恳请报社能把我们基层投资者的愿望向有关部门转达,以便得以解决。谢谢!

辽宁锦州北镇县沟帮子镇读者 靳广