

■“建设诚信资本市场 保护投资者权益”专栏

# “博士后老总”季敏波 券商老鼠仓第一人

□本报记者 申屠青南

## 首例阳光私募 抢帽子”操纵市场案曝光

中国证监会有关部门负责人日前通报了陈杰、湖北国贸盛乾投资有限公司涉嫌“抢帽子”操纵市场案。这是首例涉及阳光私募的“抢帽子”操纵市场案。

### 55次“抢帽子”

这位负责人介绍,2009年5月,证监会对陈杰、国贸盛乾涉嫌“抢帽子”操纵市场行为立案调查。

经查,2008年4月,陈杰、国贸盛乾合谋,由陈杰以4名自然人的名义持有国贸盛乾一期基金1.2亿元份额,约占该基金总额的80%。2008年11月,国贸盛乾将国贸盛乾一期账户交由陈杰操作,陈杰和代飞等人在某证券营业部,通过ADSL专线交易国贸盛乾一期账户。

2008年11月至2009年4月,陈杰利用其控制的北京天工精华软件技术有限公司、北京京楚联办影视传媒有限公司,一方面收买李某、曹某、涂某等证券公司研究员,并指使张某等以证券分析师名义在互联网发表荐股文章;另一方面雇佣张某、孙某等研究员在两家电视台财经栏目公开荐股。

同期,陈杰指挥操作国贸盛

乾一期账户,在荐股文章发布前或荐股栏目播出当日或下一交易日卖出股票获利。陈杰和国贸盛乾通过上述“抢帽子”手法,先后交易55只股票,获利2488万余元。

### 主要涉案人为“惯犯”

证监会有关部门负责人介绍,因陈杰、国贸盛乾的上述行为涉嫌构成《刑法》第一百八十二条规定的操纵证券市场罪,依据有关规定,证监会将该案移送公安机关处理。目前公安机关已立案并在刑事侦查中。

他表示,该案主要涉案人陈杰因“武汉新兰德”操纵市场案曾被证监会行政处罚。陈杰时为武汉新兰德签约客户,武汉新兰德董事长兼总经理朱汉东代表公司向陈杰提供股票买入建议,待陈杰利用其控制的账户买入后,由朱汉东署名,以新兰德名义公开推荐相关股票,陈杰则利用公开推荐造成的市场影响,在推荐后的下一个交易日卖出股票牟利。

2007年1月8日,朱汉东正式向陈杰提供包括健特生物 000416)等10只股票,陈杰则在此前后通过其控制的亲戚账户,分别买入健特生物933210股、1665221股、

2685916股、1315831股。

当日晚间,朱汉东在某财经网站发表股评,公开推荐健特生物股票,发表了题目为《健特生物:投资银行赢得暴利》。第二个交易日健特生物大涨6.05%,陈杰则在当日卖出健特生物股票,清算金额高达2200余万元。

2007年1月1日至4月26日之间,通过上述建议、买入、推荐、卖出的方式交易操作了37次,涉及东风汽车、首钢股份、西藏发展、广东甘化、东方电子等股票,非法获利5385万余元,扣除付给武汉新兰德的735万元后,陈杰的违法所得数额为4650万元。

2008年11月21日,证监会认定武汉新兰德和陈杰存在操纵市场行为,决定没收武汉新兰德违法所得735万元,并处735万元罚款,对朱汉东给予警告并处30万元罚款,并对其实施证券市场禁入5年。同时,没收陈杰被证监会依法冻结的股票。

### 首例阳光私募“抢帽子”案

证监会有关部门负责人表示,该案是首例涉及阳光私募的“抢帽子”操纵市场案,涉及人员众多,涉案金额巨大,操纵股票众多,荐股渠道涉及多家省级卫视

和财经网站。与上一次相比,陈杰这次的犯罪手法更为老练,反侦查能力也更强。

从这一角度讲,本案具有高度的重要性和代表性,同时由于该证券投资基金是200多只阳光私募中第一只涉嫌违法的私募基金,本案又极具敏感性。

一是作案手段的复合型。在本案中,陈杰采用多种媒介作为荐股渠道,而不仅限于网络。传播终端涉及多家省级卫视,辐射面宽、影响力强,对于投资者也具有更强的迷惑性和误导性。

二是违法活动组织严密。本案实际上是陈杰控制一只私募基金作为一个账户来使用,并且他利用证券投资分析机构、软件公司、影视制作公司等一系列终端,来编制了一个有组织的“抢帽子”交易的犯罪网络。

三是涉案金额巨大,操纵股票众多。涉案人员均为专业人员,有专业的证券分析师,有专业的媒体制作,有互联网专家。从技术层面、专业层面来提高抢帽子操纵市场的成功率。从这三点来看,就存在一个事先布局、证据链条分散、调查环节众多的特点,客观上增大了调查工作的难度和调查的工作量。(申屠青南)

## 东北证券保代 涉嫌内幕交易被捕

□本报记者 申屠青南

中国证监会日前通报了一起东北证券保荐代表人涉嫌内幕交易被捕的案件——东北证券保荐代表人秦宣泄露内幕信息、在内幕信息公开前违规买卖股票,被公安机关依法逮捕,目前已移送检察机关审查起诉。

证监会有关部门负责人表示,2010年8月中旬,北京国际医院集团(下称北医集团)和北大国际医院集团西南合成制药股份有限公司(下称西南合成,000788.SZ)研究决定,将北医集团持股100%股权注入西南合成实施重组。9月27日,西南合成发布重组停牌公告。10月26日,西南合成发布公告,披露拟实施定向增发购买北医医药100%股权的重组预案。上述事项属于《证券法》第七十五条规定的内幕信息。

证监会调查发现,西南合成重组项目由东北证券 000686.SZ)担任独立财务顾问,东北证券指派时任保荐代表人资格的秦宣(时任东北证券北京分公司深圳市场部副总经理)担任该项目的主办人、现场工作负责人。秦宣通过参加相关会议,履行相关职责等,知悉了解西南合成拟收购北医医药这一内幕信息,并将该信息泄露给其朋友周某。在内幕信息公开前,周某利用“蒋某”等账户买入“西南合成”股票597万股,交易金额8951万元;2010年10月26日至27日,周某卖出514万股,交易金额8399万元,盈利817万元。

除泄露内幕信息外,秦宣还利用“任某某”账户在内幕信息公开前,买入“西南合成”股票9万股,交易金额140万元,获利23万元。

鉴于秦宣等人的行为涉嫌刑事犯罪,证监会将本案依法移送公安机关处理,秦宣被依法逮捕,目前已移送检察机关审查起诉;周某等人内幕交易的违法行为仍在侦查中。

根据证监会保荐监管系统显示,秦宣,女,2009年7月1日至2010年5月13日期间担任中德证券有限责任公司高级副总裁;2010年5月14日至2011年5月18日,任东北证券深圳市场部副总经理;2011年5月18日与东北证券解除劳动合同,但保荐代表人资格尚未变更。

## 蹊跷交易

### 乌龙指还是利益输送

2011年4月12日,景谷林业集合竞价开盘价为11.43元,开盘不到一分钟,就被一笔4498手的大卖单把股价砸到10.37元,此价格距离跌停价仅仅差2分钱,此后股价又被小单快速拉起,这一过程仅仅在一分钟内完成。当天,景谷林业收盘价为11.62元,当天接盘的账户收益超过12%。之后几天,景谷林业股价一直涨到13.19元才掉头向下。

## 侧面调查

### 避免打草惊蛇

证监会发现,在10.37元接单的“孙某某”账户组,9个账户中共成交了6个账户,其中5个来自浙江丽水,1个来自上海。

为此,根据证监会稽查局的部署,浙江证监局抽调精兵强将,立即成立了调查组,兵分三路,分赴浙江丽水、上海及重庆展开调查。浙江组和上海组主要调查这6个账户,重庆组负责调查西南证券自营盘交易情况,并同时担任整个案件的总协调和总指挥。

5月30号,3个调查组同时

到位,并在31号早上同时开始行动。

为了避免打草惊蛇,重庆组在调查时没有单刀直入,而是选择了侧面迂回。调查组没有直接找西南证券自营部门,而是先到公司合规部门了解情况,通过闲聊,得知公司自营负责人姓季,叫季敏波,浙江丽水人,而且公司在上海也有自营部门。季敏波常年在上海办公,偶尔到重庆。重庆自营部负责汇总交易指令并根据各个交易指令完成交易。

根据浙江组反馈的信息,浙江5个账户4月12日交易景谷林业的操作地来自上海,其中有个账户开户人也姓季。而进一步的调查发现,浙江5个账户虽然开户人各异,但实际控制人是与季敏波姓名有一字之差的另一个“季某”,也是浙江丽水人。

这可能是一家人。”调查组非常敏感,马上上网查询,季敏华的工作单位是丽水龙泉中学,而季敏波老家也是丽水龙泉。

### 失踪”的交易确认表

里面有戏,大有文章。”得到上诉线索后,上海组根据指令马上改变调查方向,从对3个上海账户的调查改为重点调查季敏波是否下达过对景谷林业的交易指令,并约了季敏波下午2点见面。

出乎意料的顺利,季敏波痛快地承认他和上述实际控制浙江5账户的“季某”是亲兄弟,也口头承认低价卖出景谷林业的交易指令是他下达的,还很配合地让上海组开展其他调查工作。

但认定是季敏波下达的交易指令,需要客观证据,也就是交易确认表。根据西南证券的规定,交易员根据投资经理下达的指令买卖股票,并每天制作交易记录表格,由投资经理签字确认后存档。

由于西南证券在重庆和上海都有自营部门,交易员会定期将交易记录汇总(如一个月一次)并快速递给总部,上海的投资经理们签字后再快速回重

庆总部存档。重庆,交易员说,他虽有印象,但不太确定是否就是季敏波下的交易指令,需要核对一下交易确认表,但交易确认表不在公司总部,而是快递到了上海。

上海,季敏波尽管口头承认是他下的交易指令,但说交易确认表没在他手里。

负责保管交易确认表的职员也矢口否认收到从重庆寄来的交易确认表,甚至连前台负责收发快递的工作人员也否认见到过这份快递。

但快递确实到了上海,调查组通过核对快递单号,发现快递在5月26号就寄到了上海。

季敏波已经承认,故意隐瞒的可能性不大,那负责保管交易确认表的职员呢,是不是在替上司隐瞒?

调查组开始对上海的这个职员做思想工作,通过各种方式来争取他主动配合调查。但调查一直陷于停滞,上海职

员坚称没有见过4月份的交易确认表,对调查组的劝说不为所动。调查组不放心,不放置,一直坚守到凌晨2点,该辞职员终于承认交易确认表在他的办公室,同意从家中返回办公室拿出交易确认表。在4月12日关于景谷林业的交易确认表上,赫然写着“季敏波”的签名。

上海组拿到交易确认表后,马上传真到重庆,交易员看到传真件,也确认是季敏波下达的交易指令。

时间不知不觉到了凌晨3点半,下午2点开始就滴米未进的调查人员,这才收工,结束当天的调查。

6月1号,上午十点,短暂休息后的调查人员又到西南证券进一步取证。

在接下来的端午小长假中,调查组比对分析相关证据材料,基本认定了季敏波与其弟弟控制的账户组之间约定交易、操纵股价的违法事实。

示,本案是证券公司从业人员涉嫌“老鼠仓”刑事犯罪第一案。季敏波的上述行为涉嫌构成《刑法》第一百八十条规定的利用未公开信息交易罪,根据《行政执法机关移送涉嫌犯罪案件的规定》及有关规定,证监会已于10月12日将该案移送公安机关侦办。目前,本案仍在侦查中。

## 移花接木 离奇的“抢帽子”交易案

一边是声称公司的邮箱“被盗”,不知道荐股报告被推荐到媒体刊登,但另一边是在所发荐股报告发布之前,公司内部员工及相关人员集中买入所荐股票,荐股报告发布后集中卖出。

对这些“抢帽子”交易,公司是真不知情还是另有隐情?

### “抢帽子”获利逾2800万

2009年4月,证监会对来自哈尔滨的两家公司:哈尔滨大富证券投资顾问有限公司和哈尔滨新思路投资咨询有限公司涉嫌操纵市场行为立案调查。调查发现,大富投资、新思路投资及相关人员的行为涉嫌构成操纵证券市场罪。

这两家公司的住所相距不远,只隔了1公里多。大富投资位于哈尔滨市南岗区红旗大街180号1-1室,法定代表人李德懿;新思路投资住所设在哈尔滨市开发区南岗集中区长江路209号浦发大厦1206室,法定代表人张开光。

4月份交易所把案件线索报告给了证监会,4月底,该案正式立案,随后对该案开展了调查。”证监会调查组人员介绍,当时类似于这种的案子很多,这只是其中的一起。

证监会调查发现,大富投资、新思路投资及相关人员在2009年1月至4月期间,通过多家媒体发布个股推荐文章共计285篇,对99只股票进行了107次推荐。部分个股被大富投资和新思路投资先后推荐或被同一机构先后两次推荐。同期,与大富投资、新思路投资及相关人员存在关联关系的19个账户,对上述99只股票中的61只进行了67次交易。

这些交易具有荐股报告发布前集中买入,荐股报告发布后集中卖出的典型特征。”证监会调查组人士表示,经初步计算,67次交易累计交易金额达20.64亿元,累计盈利2840余万元。

## 证监会:法人账户严格实行实名制

惠顺装饰利用他人账户买卖证券被罚10万元

中国证监会日前公布了一起法人利用他人账户买卖证券行为案件,证监会已经依法做出行政处罚。

经查,2000年7月26日至2007年11月16日,天津惠顺装饰工程有限公司(下称惠顺装饰)利用在三家证券公司开立的惠顺装饰、王某某、张某某及张某等4个资金账户下挂的自然人证券账户从事证券交易,最终亏损665万余元。

证监会认定,惠顺装饰法人利

### “偷鸡”有时“蚀把米”

在67次“抢帽子”交易中,获利最多的一次买卖“东方金钰 600086”),单笔就赚了167万多元。

证监会调查发现,2009年3月20日,周五,开盘期间,有10个涉案账户买入“东方金钰”;当日下午17:27,署名为“大富投资”的荐股报告在某财经网站上对该股进行了推荐,2009年3月22日,某财经报纸也发布了“大富投资”对该股的推荐。

2009年3月23日,“东方金钰”开盘涨幅为1.00%,收盘涨幅9.56%,当日成交量为前5个交易日平均成交量的387.67%;当日上证综指的开盘涨幅为0.23%,收盘涨幅为1.95%,成交量为前5个交易日平均成交量的123.59%。

但是,并不是每一次“抢帽子”交易都能稳赚。67次“抢帽子”交易中,就有9次亏损,其中亏损最多的一次是买卖“青岛碱业 600229”)。调查发现,2009年3月5日、3月6日开盘期间,有9个涉案账户买入“青岛碱业”;2009年3月6日下午17:32,署名为“大富投资”的荐股报告在某财经网站上对该股进行了推荐,2009年3月8日,某财经报纸也发布了“大富投资”对该股的推荐;2009年3月9日、3月10日开盘期间,9个涉案账户全部卖出持有的该股。这次“抢帽子”交易发生在连续四个交易日内,9个账户共计亏损92万余元。

2009年3月9日,“600229青岛碱业”开盘涨幅为1.86%,收盘涨幅-7.61%,当日成交量为前5个交易日平均成交量的103.30%;当日上证综指的开盘涨幅为0.58%,收盘涨幅为-3.39%,成交量为前5个

大证券投资者应以本人名义开户投资,不得将本人的证券账户提供给他人使用,特别是法人机构不得违法利用他人账户从事证券交易,不得出借证券账户。证券公司在日常经营过程中,应严格确保证券账户开户资料的真实、准确、完整,投资者身份真实,证券账户与资金账户实名对应。证监会将不断加大执法力度,依法严肃查处证券账户使用、管理过程中出现的违法违规案件。(申屠青南)

此外,由于大富投资、新思路投资已被立案稽查,证监会还暂停它们新增证券投资咨询业务,继续配合调查。不管是否有意向出借咨询资格,相关涉案人员难逃司法的判决。(申屠青南)

大证券投资者应以本人名义开户投资,不得将本人的证券账户提供给他人使用,特别是法人机构不得违法利用他人账户从事证券交易,不得出借证券账户。证券公司在日常经营过程中,应严格确保证券账户开户资料的真实、准确、完整,投资者身份真实,证券账户与资金账户实名对应。证监会将不断加大执法力度,依法严肃查处证券账户使用、管理过程中出现的违法违规案件。(申屠青南)

大证券投资者应以本人名义开户投资,不得将本人的证券账户提供给他人使用,特别是法人机构不得违法利用他人账户从事证券交易,不得出借证券账户。证券公司在日常经营过程中,应严格确保证券账户开户资料的真实、准确、完整,投资者身份真实,证券账户与资金账户实名对应。证监会将不断加大执法力度,依法严肃查处证券账户使用、管理过程中出现的违法违规案件。(申屠青南)

大证券投资者应以本人名义开户投资,不得将本人的证券账户提供给他人使用,特别是法人机构不得违法利用他人账户从事证券交易,不得出借证券账户。证券公司在日常经营过程中,应严格确保证券账户开户资料的真实、准确、完整,投资者身份真实,证券账户与资金账户实名对应。证监会将不断加大执法力度,依法严肃查处证券账户使用、管理过程中出现的违法违规案件。(申屠青南)