

再见“老鼠仓” 面临取证难问题

法律人士认为:10年量刑威慑力大于执行意义

只要有内幕消息,任何一只看似平常的股票都可能成为个别人利益输送的工具,但这种令人愤恨的“老鼠仓”行为此前一直无法受到刑事处罚。2月28日,十一届全国人大常委会第七次会议表决通过的刑法修正案明确规定,金融从业人员“老鼠仓”行为最高可处10年有期徒刑。对此,相关金融法律师认为,立法对“老鼠仓”参与者肯定会起到威慑作用,但对“老鼠仓”行为的调查和取证却比较难。据其介绍,由于证据不足,多数疑似“老鼠仓”案件最终都无法进入到法律程序。

快报记者 俞婷 王海燕 综合《北京商报》报道



刑法规定

“老鼠仓”行为最高可判10年

刑法修正案规定,证券、期货交易内幕信息的知情人员或者非法获取证券、期货交易内幕信息的人员,在涉及证券的发行,证券、期货交易或者其他对证券、期货交易价格有重大影响的信息尚未公开前,买入或者卖出该证券,或从事与该内幕信息有关的期货交易,或泄露该

信息,或明示、暗示他人从事上述交易活动(也就是俗称的“老鼠仓”行为),情节严重的,处5年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处违法所得1倍以上5倍以下罚金;情节特别严重的,处5年以上10年以下有期徒刑,并处违法所得1倍以上5倍以下罚金。

证券公司

“老鼠仓”与贪污、盗窃没区别

在某证券公司工作的郑先生直言,加大对“老鼠仓”行为的处罚就是为了防止利益输送。其实,“老鼠仓”就是一种财富转移的方式,是券商中某些人化公家资金为私人资金的一种方式,本质上与贪污、盗窃没有区别。

郑先生举例说,“著名的庄股东方电子和银广夏,不知道多少‘老鼠仓’神奇地变成了百万、千万、亿万富翁,那

他们的钱从哪儿来的呢?看看中经开最后亏损累累,资不抵债的下场大家就明白了。中经开把从中散户那里骗取来的钱,融来的钱,客户保证金再加上自己的老本,一股脑地全转到了‘老鼠仓’的账上。”所以,无论是作为金融行业的从业人员,还是一名普通投资者,都乐见政府对于“老鼠仓”行为加以规范,并上升到法律层面,做到有法可依。

基金公司

制约“老鼠仓”有一系列条款

一些基金公司的工作人员也指出,其实在各基金公司内部,也有一系列的条款在一定程度上制约了“老鼠仓”行为的出现,比如对单只股票在交易时的涨跌幅限制,还有就是基金经理在选择对单只股票进行投资时,也会有规模的

限制。而从外部而言,证交所会对交易中发生的“跌停买进,涨停卖出”情况有记录,如果发现这样的情况在基金公司里经常发生,则会进行口头警示,次数再多就要上报证监会。这也是从外部进行合法防范。

法律人士

10年量刑威慑力大于执行意义

“最高10年的有期徒刑将对‘老鼠仓’参与者起到威慑作用。”针对上述法案,证券维权律师郑名伟这样表示。他同时表示,修正案出台前,对于“老鼠仓”行为的处罚大都围绕在民事惩罚上,“老鼠仓”最后的审判结果也只能以罚款或行政处罚为主,程度较轻。

例如被称为“牛市中内幕交易第一案”的杭萧钢构案于2008年2月落幕,该案中杭萧钢构原证券办主任陈玉兴以及与其内幕交易对象王向东内幕交易罪分别被判处有期徒刑2年6个月和有期徒刑1年6个月,但缓刑2年,并各处罚金人民币4037万元。

其后,原上投摩根基金公司旗下基金经理唐建利用职务之便,以其父亲和第三人账户在基金建仓前买卖股票并非法获利的事件也很快被监管部门查获。然而不同的是,唐建最终仅仅获得了“终身市场禁入”的行政处罚。监管部门的处罚决定中显示,唐建的行为违反了《证券投资基金法》以及《证券法》中的一系列相关规定,但并不在犯罪之列。

对此,郑名伟表示,在刑法层面上此次最高刑期定为10年,将增加“老鼠仓”参与者的违法成本。但对于在修正案出台前就已经发生的案例,开庭时还将本着“从旧从轻”的处罚原则进行裁决。

京衡律师集团事务所合伙人冯涛律师认为,追究刑事责任一个很重要的衡量标准就是看其社会危害性,而“老鼠仓”行为的社会危害性是非常严重的。与此同时,相关法院人士表示,虽然刑法修正案草案将对“老鼠仓”行为查处上升至一个质的飞跃,但这类案件大多发生在网络交易平台,取证较为困难;如果是给亲属传递信息,更无从取证,可能客观上影响到法律的实际效果,因此刑法修正案的意义可能主要是对相关金融机构起到一种威慑作用,司法实践中实际运用的频率不会太高。

证券市场的违法行为,如果仅停留在行政处罚和民事处罚上,未免力度太轻。因为对于“老鼠仓”参与者来说,很可能在10次交易中仅有一次被认定为犯罪,即使被处以5倍罚款,其剩下的9次交易得到的利益,完全可以在支付罚款外获得盈余。

相关新闻

扩大对“地下钱庄”非法经营活动的打击范围

为了更有力地打击“地下钱庄”非法经营活动,十一届全国人大常委会第七次会议28日表决通过的刑法修正案(七)扩大了对“地下钱庄”非法经营活动的打击范围。

去买房,一般需要资金量比较大,但是从正常渠道钱没法出去,于是就找到一些“地下钱庄”把大额资金支付出去。“一般是找个第三方做保证人,然后你把人民币给他,他帮你把钱通过契约或票据汇出去。”

南京一家股份制银行相关负责人告诉记者,目前对于市民入境的资金,外汇管理局都有严格管制。“外币携带只能带1万美元等值现金,向境外汇款不超过5万美元,到银行换外汇一年也不能超过5万等值外币。”据业内人士透露,现在有一些人想出境抄底,比如到境外

江苏圣典律师事务所合伙人严国亚律师称,在浙江、福建、广东等地这种“地下钱庄”比较多,资金非法流入流出,尤其在全球金融危机蔓延时,对国内经济不利,而且一些贪官的钱也不是通过这种方式洗走的。

逃避缴纳税款后补缴税和滞纳金可免刑责

十一届全国人大常委会第七次会议28日表决通过刑法修正案(七)。相关条款规定,逃避缴纳税款在一定条件下不予追究刑事责任。

江苏圣典律师事务所合伙人严国亚律师称,偷税是一种主观故意,但是在目前的经济形势下,很多人开始自己创业,开办了小企业,他们可能主观并不是故意偷税,而是对各种税务政策不是太了解,可能在税务检查中才会被查出漏了哪些税,对于这些情有可原的行为,“逃避缴纳税款”的说法更为人性化。而且在一定条件下可免刑责也显得更为宽泛。

有关部门提出,逃避缴纳税款后,经税务机关指出后积极补缴税款和滞纳金,履行了纳税义务,接受行政处罚的,可不再作为犯罪追究刑事责任,这样处理可以较好地体现宽严相济的刑事政策。

逃避缴纳税款后补缴税和滞纳金可免刑责

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	
600628	新业	7.88	1.16	65.492	600726	华电能源	3.02	2.03	43.474	600021	华发股份	3.43	-0.29	-7.3708	600030	中信证券	2.95	4.98	29.260	600522	白云山	6.53	3.0	95.844
600629	株冶	11.67	0.95	9.306	600727	鲁北化工	5.08	2.63	58.402	600978	华鲁恒泰	3.58	1.13	13.3500	600031	中信地产	6.07	7.43	42.340	600523	广州浪奇	4.54	1.79	32.992
600630	云铝	8.26	6.03	22.0926	600728	SST晋太	6.46	-4.01	-14.922	600032	中核地产	4.01	0.11	2.752	600524	江苏发展	3.94	4.51	38.989	600525	ST厦工	6.04	2.51	29.559
600631	百联	8.41	-0.71	-8.824	600729	东风汽车	18.9	6.18	18.749	600033	华联超市	3.28	1.46	41.128	600526	红太阳	15.6	-0.32	-2.1373	600527	华联超市	5.68	0.7	1.3339
600633	白象	6.76	3.84	19.545	600730	中航高科	4.2	1.2	42.483	600034	ST深泰	2.61	-1.16	-56.683	600528	精工科技	13.99	2.27	16.908					
600634	大众公用	8.31	8.49	46.9153	600731	上海医药	12.67	0.37	2.987	600035	ST华联	1.1	0.23	21.167	600529	华联超市	6.01	3.26	25.236					
600635	三爱	5.86	3.66	64.988	600732	上海新梅	6.41	4.74	33.227	600036	联合实业	5.77	3.3	15.758	600530	华联超市	6.01	3.26	25.236					
600636	南京高科	3.14	0.9	29.162	600733	ST宜达	13.19	0.38	2.92	600037	浦发银行	3.77	0.23	6.3224	600531	华联超市	6.01	3.26	25.236					
600637	广汇	10.62	7.21	71.815	600734	ST宜达	4.81	-0.64	-13.315	600038	浦发银行	5.1	2.41	68.685	600532	华联超市	7.89	7.64	21.8137					
600638	浦发银行	10.01	0.91	29.785	600735	江苏新城	4.86	-2.21	-82.333	600039	浦发银行	3.95	15.2	32.653	600533	华联超市	3.76	-2.45	-48.4					
600640	中航地产	11	1.66	81.295	600736	中航地产	12.07	1.34	12.1757	600040	中航地产	5.49	3.95	25.449	600534	华联超市	3.76	-2.45	-48.4					
600641	方正证券	10.37	1.47	46.646	600738	兰生股份	6.38	81.024	600041	中航地产	7.1	2.27	79.86	600535	ST南华	-	-	-	600536	ST南华	-	-	-	
600642	浦发银行	7.31	1.11	17.294	600739	江西水泥	17.59	1.91	10.3680	600042	中航地产	4.22	0.66	15.664	600537	ST南华	-	-	-	600538	ST南华	-	-	-
600643	浦发银行	7.28	1.11	22.0367	600740	山西焦化	5.57	2.2	15.2625	600043	中航地产	5.88	2.16	34.119	600539	ST南华	-	-	-	600540	ST南华	-	-	-
600644	浦发银行	7.12	2.89	32.847	600741	巴安水务	5.36	1.52	16.5641	600044	中航地产	5.88	2.16	34.119	600541	ST南华	-	-	-	600542	ST南华	-	-	-
600645	浦发银行	5.49	1.81	33.145	600742	浦发银行	4.57	1.08	14.9388	600045	中航地产	5.88	2.16	34.119	600543	ST南华	-	-	-	600544	ST南华	-	-	-
600647	浦发银行	10.19	6.37	77.10	600743	ST幸福	7.86	-4.15	-29.372	600046	中航地产	5.88	2.16	34.119	600545	ST南华	-	-	-	600546	ST南华	-	-	-
600648	浦发银行	11.17	8.81	38.145	600744	浦发银行	3.54	2.94	39.608	600047	中航地产	5.88	2.16	34.119	600547	ST南华	-	-	-	600548	ST南华	-	-	-
600649	浦发银行	9.16	0.67	7.721	600745	ST华天	4.81	-0.64	-13.315	600048	中航地产	5.88	2.16	34.119	600549	ST南华	-	-	-	600550	ST南华	-	-	-
600650	浦发银行	9.99	1.11	26.578	600746	浦发银行	4.37	0.92	38.346	600049	中航地产	5.88	2.16	34.119	600551	ST南华	-	-	-	600552	ST南华	-	-	-
600651	浦发银行	10.01	0.91	29.785	600747	浦发银行	4.86	-2.21	-82.333	600050	中航地产	5.88	2.16	34.119	600553	ST南华	-	-	-	600554	ST南华	-	-	-
600652	浦发银行	4.1	2.76	82.774	600748	浦发银行	8.87	6.74	11.1344	600051	中航地产	5.23	1.16	27.543	600555	ST南华	-	-	-	600556	ST南华	-	-	-
600653	浦发银行	3.21	1.58	20.0830	600749	浦发银行	4.99	2.89	63.557	600052	中航地产	5.23	1.16	27.543	600557	ST南华	-	-	-	600558	ST南华	-	-	-
600654	浦发银行	6.06	4.78	62.524	600750	浦发银行	12.2	6.92	23.529	600053	中航地产	5.23	1.16	27.543	600559	ST南华	-	-	-	600560	ST南华	-	-	-
600655	浦发银行	13.92	4.35	11.8206	600751	STST华天	3.74	-4.83	-19.897	600054	中航地产	5.23	1.16	27.543	600561	ST南华	-	-	-	600562	ST南华	-	-	-
600656	浦发银行	4	-2.2	-59.567	600752	浦发银行	3.98	5.29	37.340	600055	中航地产	5.23	1.16	27.543	600563	ST南华	-	-	-	600564	ST南华	-	-	-
600657	浦发银行	5.49	1.81	33.145	600753	浦发银行	11.99	2.62	28.766	600056	中航地产	5.23	1.16	27.543	600565	ST南华	-	-	-	600566	ST南华	-	-	-
600658	浦发银行	5.06	1.0	56.297	600754	浦发银行	3.98	11.21	84.585	600057	中航地产	5.23	1.16	27.543	600567	ST南华	-	-	-	600568	ST南华	-	-	-
600659	浦发银行	5.59	1.32	16.9881	600755	浦发银行	5.45	2.83	38.742	600058	中航地产	5.23	1.16	27.543	600569	ST南华	-	-	-	600570	ST南华	-	-	-
600660	浦发银行	7.26	3.23	21.3940	600756	浦发银行	4.27	1.08	14.9388	600059	中航地产	5.23	1.16	27.543	600571	ST南华	-	-	-	600572	ST南华	-	-	-
600661	浦发银行	10.19	6.37	77.10	600757	浦发银行	4.37	0.92	38.346	600060	中航地产	5.23	1.16	27.543	600573	ST南华	-	-	-	600574	ST南华	-	-	-
600662	浦发银行	9.16	0.67	7.721	600758	浦发银行	4.81	-0.64	-13.315	600061	中航地产	5.23	1.16	27.543	600575	ST南华	-	-	-	600576	ST南华	-	-	-
600663	浦发银行	9.99	1.11	26.578	600759	浦发银行	4.37	0.92	38.346	600062	中航地产	5.23	1.16	27.543	600577	ST南华	-	-	-	600578	ST南华	-	-	-
600664	浦发银行	10.01	0.91	29.785	600760	浦发银行	8.87	6.74	11.1344	600063	中航地产	5.23	1.16	27.543	600579	ST南华	-	-	-	600580	ST南华	-	-	-
600665	浦发银行	4.1	2.76	82.774	600761	浦发银行	4.99	2.89	63.557	600064	中航地产	5.23	1.16	27.543	600581	ST南华	-	-	-	600582	ST南华	-	-	-
600666	浦发银行	3.21	1.58	20.0830	600762	浦发银行	12.2	6.92	23.529	600065	中航地产	5.23	1.16	27.543	600583	ST南华	-	-	-	600584	ST南华	-	-	-
600667	浦发银行	6.06	4.78	62.524	600763	浦发银行	4.86	-2.21	-82.333	600066	中航地产	5.23	1.16	27.543	600585	ST南华	-	-	-	600586	ST南华	-	-	-
600668	浦发银行	13.92	4.35	11.8206	600764	浦发银行	3.74	-4.83	-19.897	600067	中航地产	5.23	1.16	27.543	600587	ST南华	-	-	-	600588	ST南华	-	-	-
600669	浦发银行	4	-2.2	-59.567	600765	浦发银行	3.98	5.29	37.340	600068	中航地产	5.23	1.16	27.543	600589	ST南华	-	-	-	600590	ST南华	-	-	-
600670	浦发银行	5.49	1.81	33.145	600766	浦发银行	11.99	2.62	28.766	600069	中航地产	5.23	1.16	27.543	600591	ST南华	-	-	-	600592	ST南华	-	-	-
600671	浦发银行	5.06	1.0	56.297	600767	浦发银行	3.98	11.21	84.585	600070	中航地产	5.23	1.16	27.543	600593	ST南华	-	-	-	600594	ST南华	-	-	-
600672	浦发银行	5.59	1.32	16.9881	600768	浦发银行	5.45	2.83	38.742	600071	中航地产	5.23	1.16	27.543	600595	ST南华	-	-	-	600596	ST南华	-	-	-
600673	浦发银行	7.26	3.23	21.3940	600769	浦发银行	4.27	1.08	14.9388	600072	中航地产	5.23	1.16	27.543	600597	ST南华	-	-	-	600598	ST南华	-		