

## 证监会：光大乌龙事件属内幕交易

### 被处罚款5.23亿 4人罚款60万终身市场禁入 停止证券自营业务



证监会周五召开新闻发布会称，证监会新闻发言人表示，证监会认定光大证券8·16异常交易行为已经构成内幕交易、信息误导、违法证券公司内控管理规定等多项违法违规行为，同时指光大董秘回应误导公众，同时对于4位责任人处于终身禁入的处罚，光大证券被罚款5.23亿。

光大证券知悉异动真正原因，投资者并不知情，公司本应戒绝交易，待内幕信息公开后再卖空合理避险，但其具体作为违反了市场公平交易的原则。因此认定，公司在信披前转化卖出ETF、卖出股指期货

合约，构成了内幕交易行为。

证监会对相关4位相关决策责任人徐浩明、杨赤忠、沈诗光、杨剑波分别给予警告、罚款60万元并终身证券期货市场禁入处罚，对董秘梅键责令改正并处罚款20万元。并没收光大证券非法所得8721万元，并处以5倍罚款，共计5.23亿，为证券史上最大罚单。另外，证监会还停止了光大证券从事证券自营业务（固定收益证券除外）。

而光大证券事件导致投资者损失严重，投资者可以提起诉讼依法要求赔偿。

**结语：**2013年恐怕要成为光大证券印象最深刻的一年，不仅仅是因为它导演了A股证券史上的大事件，还在其同时面对着投行经纪业务衰退、押宝的自营业务遭劫、创新业务空间缩小等种种困境，而如何拯救自己，恐怕第一步还得先增强风控赔偿股民，从挽救自己的信任度开始做起。更值得其他券商引起注意的，还是风控这一此前并不被重视的部门如何负起责任，而风控一词，也是在今年券商创新大会上，被屡次耳提面命的关键词之一。

#### 事件回放

### “8·16光大乌龙指”引发市场巨震

2013年8月16日上午11时05分，上证指数一改死寂沉沉的盘面，指数曲线直线拉起，三分钟内上证指数暴涨超过5%。因为这一天是周五加之是8月股指期货合约的交割日。一时间，场内“利好消息说”和“阴谋说”传的纷纷扬扬。“利好消息说”有传优先股政策实施的，有传蓝筹要实行T+0的，也有传降低

印花税的。“阴谋说”有大资金企图干扰期指交割日结算价的等等。几分钟后，有媒体指出，指数异动是由于光大证券乌龙指引起的，但市场并不相信，指数继续上涨。中午，光大证券董秘声称“乌龙指”子虚乌有，使得该事件更加扑朔迷离，这严重干扰了市场部分人士的判断。午后开市，光大证券停牌，同时发布

公告称，光大证券策略投资部门自营业务在使用其独立的套利系统时出现问题，公司正在进行相关核查和处置工作。

至此，此次指数异常波动被确认为光大证券“乌龙指”所导致。投资者在得知真相后，人气涣散，指数逐级回落，至收盘，上证指数收跌0.64%。



光大证券前总裁徐浩明

#### 分析评论

### 监管风暴来袭“光大乌龙事件”余波不止

“光大乌龙事件”煽动的监管风暴进一步扩大到整个证券公司、基金公司和期货公司领域。

#### 证监会将开展证券期货行业大检查

消息人士透露，中国证监会将于近期开展证券期货行业检查，业内人士分析称，此次行业检查应该大范围的，包括投资决策和交易环节、资金清算和头

寸管理以及各公司的信息技术系统等。检查结果将直接涉及证券公司、基金公司和期货公司今后的分类监管评级，并对未来新业务的审批产生重要影响。

“这是近期证监系统的一项重要工作，结合对光大事件的处理，证监会主席肖钢将给市场和国务院一个交代。”消息人士称。

#### 张卫星：处罚光大体现肖钢治乱市用重典决心

资深市场人士张卫星表示，证监会处理光大证券乌龙指事件反应快、动作迅速、下手重，体现了肖钢主席治市重典

的决心和力量，对未来市场发展有好处，券商创新业务要先解决好根子问题再谈创新。

对光大证券没收违法所得并处罚5倍罚款可以警示其他机构参与者，处罚比较合理。

#### 市场影响

### 桂浩明：对光大处罚及时适度 对市场是大利好

申银万国证券研究所市场总监桂浩明表示，重罚光大证券对证券行业甚至整个市场都将是大大利好，证监

会此举提振了投资者对于资本市场的信心，对规范市场将起到很积极的作用。

桂浩明表示，资本市场鼓励券商创新的同时，也应控制风险，此举表明了监管层加强规范建设的态度。

#### 投资维权

### 律师支招 投资者如何维权

作为投资者来说，在肯定证监会对“8·16”事件查处的同时，人们更关心光大证券对“8·16”事件受害者的赔偿问题。也许这才是查处“8·16”事件的重中之重。虽然在证监会对光大证券的处罚中罚没了5.23亿元的罚金等，但这显然不是给予投资者的赔偿资金。

赔偿，需要自己的损失与光大证券的违法有直接因果联系的条件。而怎样才算是有直接因果联系？威谱律师事务所杨兆全表示：

其一是在光大证券乌龙操作引发的市场巨震中被误伤的投资者。杨兆全律师分析指出，由于股指期货的价格与股票价格相关连，特别与指标股联系紧密、关联度高，因此，光大证券对股票价格的推高，直接导致了期货合约价格的急剧变化。因此当天受到影响进行操作，导致的损失应该得到赔偿。

其二是在8·16日当天受光大证券乌龙操作误导而导致亏损的股民。投资者买入证券的行为，是直接受到了光大

证券的影响。投资者的损失和光大证券的行为，有因果关系。在证监会的处罚决定做出后，应该可以索赔。

北京问天律师事务所律师张远忠“光大证券应该学习平安集团的做法，设立一个投资者赔偿基金，以赔偿投资者的损失。”张远忠说，作为投资者，目前应该做的首先跟光大证券进行交涉，如果他们不赔偿的话，投资者可以向证监会投诉，或者向法院起诉，也可以委托律师跟他们索赔。 本版稿件由杨晓春收集整理



董事沈诗光

总裁助理杨赤忠



投资部总经理杨剑波

董秘梅键

#### 市场调查

##### 光大乌龙事件网络调查

事件对A股走势有什么影响	
短期影响	30.57%
会持续一段时间	57.52%
说不清楚	11.91%
谁该来为这起乌龙事件负责？	
光大证券	82.24%
软件供应商	2.81%
投资者自行买单	10.30%
不清楚	4.65%
您的股票遭受损失，会起诉光大吗？	
会	53.7%
不会	36.3%
观察观察其它投资者	10.0%

此调查来自中财