**中国证券监督管理委员会云南监管局**

**行** **政** **处** **罚** **决** **定** **书**

〔2020〕1号

当事人：陆叶，男，1977年7月2日出生，住址：上海市崇 明县港沿镇富强村富东409号。

依据2005年修订的《中华人民共和国证券法》(以下简称2005 年《证券法》)的有关规定，我局对陆叶涉嫌内幕交易八菱科技股 份有限公司(以下简称八菱科技)股票行为进行了立案调查、审理， 并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人 依法享有的权利。应当事人陆叶的要求于2020年8月3日举行了 听证会，听取了陆叶及其代理人的陈述和申辩。本案现已调查、审 理终结。

经查明，陆叶存在以下违法事实：

**一** **、内幕信息的形成及公开过程**

2018年11月初，八菱科技财务总监黄某田主动联系中间人李 某，希望寻找合适对手方收购八菱科技5%以上的个别股东持有的 股权，价格参照之前南京红太阳拟收购八菱科技股权的价格(20

元每股)。

2018年11月17日，李某告知顾某逵有关八菱科技股权拟转让 事项(7%的股权转让，转让价格20元、已公告的红太阳收购信息、 员工持股计划等),让顾某逵考虑是否收购上述股权。

2018年12月3日，顾某逵通知李某称其决定收购八菱科技股 权，李某联系了黄某田，黄某田回复可以签约。

2018年12月4日20点43分，李某通过微信告知顾某逵，让 顾某逵“周四(12月6日)到南宁签约”,之后顾某逵与其聘请的律 师确定了12月6日上海飞南宁的航班。

2018年12月6日上午，顾某逵从上海飞到南宁到八菱科技公 司与黄某强见面，陆某委托黄某强一并谈判，条件和黄某强一样就 可以达成转让协议。顾某逵与黄某强就价格和转让金的付款方式谈 妥后，12月6日下午顾某逵与黄某强、陆某分别签署了股权转让 协议。

2018年12月6日晚间，八菱科技对上述股权转让事项进行了 公告，公司股票未停牌。

2019年3月29日，因股权转让款未能如期支付，顾某逵与黄 某强、陆某分别签署了股权转让协议之终止协议，本次股权转让终 止。

八菱科技公司持股5%以上股东签署股权转让协议暨权益变动 的事项属于2005年《证券法》第六十七条第二款第八项所列重大 事件，为2005年《证券法》第七十五条第二款第一项、第三项规

定的内幕信息。该内幕信息形成不晚于2018年11月17日，公开 于2018年12月6日。顾某逵作为股权受让方，参与洽谈、沟通、 联系，属于2005年《证券法》第七十四条第七项规定的内幕信息 知情人，知悉时间不晚于2018年11月17日。

**二、陆叶内幕交易“八菱科技”情况**

(一)内幕信息敏感期内陆叶与内幕信息知情人有通话联络

陆叶与内幕信息知情人、股权转让受让方顾某逵是老乡、朋友 关系，2008年左右就认识， 一直保持联系，平时一起买彩票、赌 球，主要通过电话联系，偶尔见面，陆叶妻子与顾某逵也认识。2018 年11月至2019年3月两人均有电话通讯联络，且2014年以来两

人之间存在多次资金往来。在内幕信息敏感期内，2018年12月4 日21点12分，顾某逵手机13061616487主叫陆叶手机 18217728816。

(二)陆叶利用其控制的“陆某”账户交易“八菱科技”

陆叶于2018年12月4日21点12分与顾某逵通话后，12月5 日利用其控制的哥哥“陆某”的账户连续单向买入八菱科技488,300 股，买入金额7,427,076元，12月13日全部卖出八菱科技488,300 股，卖出金额10,861,457.12元，获利3,419,861.96元。交易资金小 部分来源于陆叶自有资金，大部分来源于向第三方借贷的资金。

**(三)陆叶交易“八菱科技”行为明显异常**

一是陆叶交易行为与内幕信息形成过程高度吻合、与知情人通 话时间高度吻合。本次股权转让事项的内幕信息不晚于2018年11

月17日形成，八菱科技于12月6日晚间披露了本次股权转让的相 关信息，内幕信息敏感期为2018年11月17日至12月6日。12 月4日21点12分，顾某逵手机13061616487主叫陆叶手机 18217728816约46秒，12月5日，陆叶操作“陆某”证券账户连续 单向买入八菱科技股票，买入占比为100%,持股占比为100%。

二是存在新开户、转入资金后不交易其他股票、等待时机交易 八菱科技的情况。2018年11月17日内幕信息形成后，11月21日， 陆某开立普通证券账户，之后将该账户交陆叶控制并使用，11月 23日至11月29日转入资金合计16,500,000元，资金转入后未交易 任何股票或证券；11月26日开立“陆某”信用证券账户，11月29 日陆某普通证券账户里的16,500,000元转入信用账户，之后11月 29日、11月30日、12月3日、12月4日这个四个交易日未交易 任何股票或证券。陆叶使用“陆某”账户在内幕信息确定后第一个交 易日(12月5日)大额买入八菱科技股票，成交金额巨大，转入 资金等待时机买入八菱科技的行为明显。

三是陆叶对其异常交易行为没有正当、合理的解释。陆叶在询 问笔录中承认操作“陆某”证券账户交易八菱科技的事实，并称买八 菱科技股票之前看到公告说公司有收购事项，当时好像是南京红太 阳要以20块钱收购八菱科技股票，12月5日看到八菱科技股价十 多块钱就买了。该理由不足以解释异常交易行为。

上述违法事实，有八菱科技相关公告和文件、证券和银行账户 资料、银行账户流水、交易记录、通讯记录、微信记录、交易所计

算数据以及相关人员询问笔录等证据证明，足以认定。

我局认为，陆叶与内幕信息知情人顾某逵在内幕信息敏感期内 有通话联络，交易“八菱科技”行为明显异常，与内幕信息高度吻合， 且不能作出合理说明或者提供证据排除其利用内幕信息。陆叶上述 行为违反了2005年《证券法》第七十三条、第七十六条第一款的 规定，构成2005年《证券法》第二百零二条所述的内幕交易行为。

陆叶及其代理人在书面陈述申辩材料及听证过程中提出如下 申辩意见 ：

其一，陆叶交易“八菱科技”的行为不存在异常性，符合其以往 交易习惯。其二，陆叶交易“八菱科技”有合理理由，与内幕信息无 关。其三，当事人认为处罚幅度不合适，请求从轻处罚。

经复核，我局认为：

其一，本案中，2018年12月4日20点43分，内幕信息知情 人顾某逵收到微信通知，确定将于12月6日签订股权转让协议， 随后21点12分电话联系陆叶。12月5日，陆叶操作“陆某”证券账 户连续单向大额买入“八菱科技”。陆叶交易“八菱科技”的时点、内 幕信息形成发展时点以及与内幕信息知情人联络时点高度吻合，交 易行为明显异常。

其二，陆叶关于依靠公司公告信息独立判断买入“八菱科技”的 理由，不能合理解释其利用他人新开立证券账户、大笔转入资金、 交易时间与内幕信息形成及陆叶与内幕信息知情人通话联络时间 高度吻合等明显异常情形。陆叶未能作出合理说明或者提供证据排

除其利用内幕信息交易“八菱科技”。

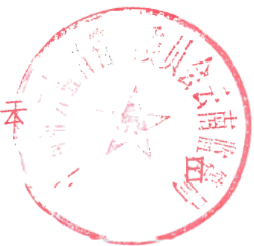
其三，处罚幅度综合考量了陆叶配合程度、非法获利金额、社 会危害程度等多种因素，本案也没有法定从轻或减轻处罚情节。陆 叶及其代理人提出的从轻处罚申辩意见于法无据。

综上，我局对当事人上述申辩意见不予采纳。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依 据2005年《证券法》第二百零二条的规定，我局决定：没收陆叶 违法所得3,419,861.96元，并处以10,259,585.88元罚款。

上述当事人应自收到本处罚决定书之日起15日内，将罚款汇 交中国证券监督管理委员会，开户银行：中信银行北京分行营业部， 账号：7111010189800000162,由该行直接上缴国库，并将注有当 事人名称的付款凭证复印件送中国证券监督管理委员会行政处罚 委员会办公室和云南证监局备案。当事人如果对本处罚决定不服， 可在收到本处罚决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会 申请行政复议，也可在收到本处罚决定书之日起6个月内直接向有 管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间，上述决定不停

止执行。

南证监局 2020年8月26

|  |
| --- |
| 抄送：会处罚委、会稽查局 |
| 中国证券监督管理委员会云南监管局 2020年8月26日印发 |