

# 道琼斯案曝巨额股票内幕交易

## SEC指控一对香港夫妇涉嫌利用此次并购的内幕消息非法获益逾 800 万美元

相比仍在商谈中的新闻集团50亿美元收购道琼斯公司的交易本身,围绕该案的巨额股票内幕交易反倒吸引了公众更多的关注目光。当地时间8日,美国证券交易委员会(SEC)向纽约曼哈顿的美国地方法院提出起诉,指控一对居住在香港的夫妇涉嫌在道琼斯并购案的消息正式发布前,利用内幕消息买入该公司股票,从而实现非法获益超过800万美元。

### 半个月赚了810万美元

根据SEC刊登在其网站的起诉书,在今年4月13日至30日期间,也就是新闻集团5月1日正式宣布收购消息之前,香港的Kan King Wong(下称Wong)和Charlotte Ka On Wong Leung(下称Wong妻)夫妇通过在香港美林公司开设的账户分几次买入了道琼斯公司供给415000股的股票,买入均价在30多美元,总价值在1500万美元附近。

在本月1日并购消息出台当天,道琼斯的股价飙升55%,收盘报56.20美元。两天后的4日,Wong氏夫妇向其经纪美林公司发出了卖出所有道琼斯公司股票指令。据SEC估算,如果按目前的市价成交,这笔交易能给Wong氏夫妇带来近810万美元的“暴利”。

对此,SEC认为:“这是一桩牵涉巨额获利和高度可疑的内幕交易案。”该机构在起诉书中称,这对夫妇在并购消息曝光之前,“异常”地大笔买入道琼斯股票。

之所以说“异常”,SEC认为,首先,这是Wong氏夫妇第一次买入道琼斯公司的股票,并且415000股的巨大买入量占到同



道琼斯董事涉嫌内幕交易 资料图

期道琼斯股票总交易量的3%。在4月13日之前,Wong氏夫妇的账户中基本都是债券资产,唯一的股票资产是2500股的英特尔股票,价值4000美元左右。

SEC的另一质疑在于Wong氏夫妇买入股票资金的来源,据SEC指控,在4月13日,Wong氏夫妇从一位名为Michael Leung Kai Hung的香港人那里转入了约320万美元资金,后者正是Wong妻之父。而在4月20日,Wong氏夫妇又从布鲁塞尔的一家银行账户转入资金400万美元。

### 疑为道琼斯董事泄密

据称,Wong氏夫妇都在电信行业工作,对于他们如何提前得知关于此次收购的内幕消息,目前尚不得而知,SEC的诉状也

未明确提及此事。不过,据美国媒体报道,一种可能的情况就是道琼斯公司董事涉嫌泄密。

据《华尔街日报》报道,现任道琼斯董事之一的David Li可能会与此次内幕交易事件有牵连。David Li目前是香港某银行的主席兼CEO,而Wong妻之父Michael Leung则恰恰也是这家银行加拿大子公司的董事之一。此外,两人还有其他商业上的关联。

SEC的诉状尽管提到了Wong妻之父Michael Leung,不过并未指控其有任何不当行为,而对David Li则根本没有提及。在回答《华尔街日报》提问时,David Li表示,自己没有向任何人、哪怕是自己的妻子透露任何关于道琼斯并购案的消息,他还承认,自己的确认识Michael

Leung,并且是朋友关系,但自己绝对没有向他透露并购的消息。

### 或有更多类似交易曝光

最新的起诉也是SEC发起的针对道琼斯并购案的第一起股票及期权交易诉讼,不过,从种种迹象看,围绕此次收购案的更多股票交易黑幕可能还会陆续曝光。

就在上周,美国司法部门与SEC已对新闻集团以及道琼斯公司发起调查,理由是这两家公司在日前宣布相关收购提议前涉嫌从事可疑交易。道琼斯公司发言人本周一表示,已经收到纽约司法部长办公室的传票,另外SEC也要求该公司提供与期权交易有关的信息。公司发言人表示,道琼斯将全面配合政府部门的工作。

在5月1日的并购声明发布前

的几个交易日中,除了股价一路狂飙之外,道琼斯的股票期权大受追捧,交易量超过今年第一季度的交易总量。监管当局据此认为,收购提议可能被提前泄露。

具体到本起诉讼,SEC要求法庭冻结Wong氏夫妇总资产已达2300万美元的股票账户,同时要求他们交出810万美元的非法所得,承担相关民事罚款。而法庭昨天发布的文件则要求,被告方必须在6月18日亲自或由律师代理出庭。

自今年3月起,美国证券监管部门就开始关注外国投资人在美国企业并购消息宣布前的股票交易情况。除了这对香港夫妇被指控涉嫌内幕交易以外,SEC至少还提起了两起类似的诉讼。

(朱周良)

# 必和必拓或购力拓 催生矿业“巨无霸”

继美国铝业宣布发起对加拿大铝业的敌意收购之后,全球原材料行业日前再度传出轰动并购消息——全球最大的矿业集团澳大利亚必和必拓公司,可能出价逾1000亿美元收购该国另一矿业巨头力拓。这一传闻尚未得到双方证实,但若属实,则有望催生一家新的全球矿业巨头,特别是在铁矿石领域。

受并购传闻刺激,必和必拓和力拓在澳洲和欧洲交易的股票纷纷大涨,力拓股价更一度飙升11%。

### 股价大幅飙升

周四澳大利亚股市收盘时,必和必拓和力拓双双大涨,并一举推动基准股指再创纪录新高。力拓股价一度飙升11.1%,至纪录高点99.69澳元,创1987年来最大单日涨幅,不过收盘涨幅有所收敛,最终上涨6.5%。而必和必拓股价收升2.4%,报31.93澳元,盘中也一度创下32.58澳元的历史新高。

在欧洲市场,必和必拓和力拓昨日盘中也大幅上涨,并带动矿业股全线走高。力拓一度上涨5.8%,涨幅居欧股之首。必和必拓涨1.9%。

此前市场有传言,称必和必拓将以1000亿美元以上的代价

收购力拓。花旗集团在上周五发表的一篇评论文章中首先提到了这起收购的可能,文章称,全球金属市场连续5年的复苏引发了越来越多的矿业企业间的并购。花旗认为,必和必拓和力拓无论任何一方吞并对方,都必须付出1000亿美元(1219亿澳元)以上的代价才有机会。

不过,两家公司目前均未证实相关传闻。必和必拓的发言人表示,不会对市场臆测或传言发表评论,而力拓方面则在昨天澳大利亚股市收盘后应证交所要求发表的声明中说:“力拓矿业没有收到必和必拓的任何收购提议。”

### 铁矿石寡头呼之欲出?

分析人士指出,鉴于两家企业的规模都很大,一旦合并,将成为全球最大的焦煤、热煤、铜生产商,尤其是在铁矿石方面,可能超过巴西淡水河谷公司,进而可能令全球铁矿石生产的垄断格局更加明显。

花旗在上周的报告中也指出,必和必拓和力拓之所以很可能合并,是因为两家公司有许多协同优势,尤其是在铁矿石和铜方面。

事实上,随着商品价格持续

高涨,相关企业现金流异常充裕,因此近年来资源行业的并购层出不穷,也不断缔造出新的行业寡头。据统计,今年以来,全球矿业已有至少473起并购交易出台。当然,拥有更大定价权的矿业寡头的涌现,对于位于消费端的企业和个人来说并非什么好消息。

就在本周早些时候,美国铝业公司出价269亿美元敌意收购加拿大铝业,有望创建全球最大的铝生产企业。这也是继去年米塔尔钢铁以390亿美元收购阿塞洛之后,全球原材料行业有史以来规模最大的收购个案。据称,上述并购计划若最终实施,合并后的新公司将控制全球氧化铝及初级铝产品市场约25%的份额,成为世界上最大的铝业公司。一举超过俄罗斯铝业(Rusal)。

有意思的是,就在前一天,瑞信集团还预测称,美铝收购加拿大铝业,但其本身也可能面临来自必和必拓、力拓等矿业公司的竞争。瑞信的分析师在5月7日的报告中表示,美国铝业也有可能成为并购对象,潜在的收购方包括Anglo American、淡水河谷、必和必拓以及力拓等。

瑞信的分析师称:“我们认为对美国铝业和加拿大铝业很

有可能出现其他的收购方。在可能进行长时间的反垄断评估期间,其他有兴趣的团体将有充足的时间对这两家公司有所举动。”

在并购乐观预期的推动下,加拿大铝业的股价本周持续走高,8日该股继续飙升35%,至82.11美元,已超过了美铝的出价。而美国铝业股价8日也大涨8.3%,至38.63美元,创去年11月22日来最大涨幅。(朱周良)



必和必拓可能成功打造矿业“巨无霸” 资料图

# 蒙代尔:人民币升值过快有风险

1999年诺贝尔经济学奖得主、著名经济学家蒙代尔日前表示,中国的宏观调控首先要解决国际收支平衡问题,他同时表示,中国应提防人民币过快升值的风险,但可适当放宽汇率波动区间。

在美国《商业周刊》7日发表的一篇专访文章,蒙代尔表示,中国宏观调整首先要做的事情是努力实现国际收支平衡,他表示,如何实现平衡完全取决于中国自身,而不是其他国家。“但是中国不能再允许外汇储备以每年2000亿美元的速度递增。”

蒙代尔认为,中国在2005年以前实施的死板地盯住美元的汇率机制的确需要调整,但要避免人民币过快升值,以免破坏“高增长低通胀”的整体宏观经济格局。

至于如何平衡国际收支,蒙代尔提出了两点建议:一是让中国放开甚至取消外汇管制,允许国内个人投资者自由持有外汇,以刺激进口和内需;二是官方要停止通过买入美元维持货币政策稳定的做法。

对于中国内需不足、储蓄率

居高不下的现象,蒙代尔解释说,中国的独生子女人口政策的推行,使得目前仍缺乏健全社会保障体系的一些人丧失了未来养老的安全感,所以导致了高储蓄的现象。

而在美国,由于海外投资者大量购买美国股票和债券等资产,极大地支撑了美国资本市场,从而使得美国人有了更多收入以外的资产收益来用于消费。

对于即将到来的中美第二次战略经济对话,蒙代尔建议,中国方面应该采取一些措施,既能帮助平衡美国的国际收支,但

同时也要对中国自身有利。他认为,可以让人民币升值,但这对于中国自身不利。

对于近期跌跌不休的美元,蒙代尔表示,只要美国继续保持“超级大国”的地位、美国经济持续增长,至少在可预见的未来,还没有任何一种货币可以取代美元作为国际最主要储备货币的地位。他还认为,没有必要完全消除美国的赤字,因为美国保持赤字对全球有利,为全球经济增长提供了动力和足够的流动性。(小安)

### ■ 全球扫描

## 欧美在亚洲加速发展 FTA 战略

日本《富士产经商报》8日刊登文章称,欧美正在通过加速缔结自由贸易协定(FTA)的战略,谋求在亚洲更大的出口市场。

文章说,韩国和欧盟有关缔结自由贸易协定的正式谈判7日在首尔拉开了帷幕,而此前,欧盟与东盟刚刚开始 FTA 谈判达成协议。欧盟去年10月出台的一份新贸易政策,已将着眼点放在了“世界的成长中心”亚洲。

此外,以亚太经合组织为舞台的美国,今年4月已抢先与韩国达成了自由贸易协定。文章认为,这些意味着欧美与中国的东亚贸易主导权之争将愈演愈烈。

据报道,欧盟与韩国本轮有关缔结自由贸易协定的谈判将持续到11日,第二轮谈判将于

今年7月在布鲁塞尔举行。此外,欧盟与东盟和印度的自由贸易谈判也进入了最后谈妥阶段。欧盟贸易委员曼德尔森说,与亚洲各国进行自由贸易谈判是为欧洲提供新的市场,他非常期待谈判的成功。

文章认为,在与东盟的自由贸易谈判方面,中国可以说走在了前面。继2005年下调关税之后,去年12月中国又与东盟达成协议,要在2010年之前推进服务业的自由化进程。

文章称,虽然有人指出中国下调关税作用不大,但2006年中国与东盟之间的贸易额比上年增长23.4%,今年第一季度同比增长24.8%,达到431亿美元。中国已成为仅次于欧盟、美国和日本的东西盟第四大贸易伙伴,且增长势头异常强劲。

## 美称会给朝时间解决被冻资金问题

美国国务院发言人麦科马克8日在新闻发布会上说,鉴于朝鲜正在积极解决被冻结在澳门汇业银行的资金问题,美国愿意给朝鲜更多时间以解决这一复杂问题。

麦科马克说,有迹象显示,朝鲜正在积极解决被冻结资金的问题。他说:“我们已经说过,我们将给他们一些时间和空间去解决这一问题。”他表示,解决这一问题非常复杂,所花时间超出任何人的想象。

麦科马克强调,朝鲜政府已经多次向美国保证,他们会履行

朝核问题六方会谈所确定的2·13共同文件。

上周,美国助理国务卿、六方会谈美国代表团团长希尔公开表示,朝鲜并没有利用其被冻结资金问题来拖延履行2·13共同文件。他认为,鉴于解决朝鲜被冻结资金的“极其复杂”性,“我们最大的利益就是保持耐心”。

朝鲜一直坚称,如果不能提取被冻结在澳门汇业银行的约2500万美元资金,朝方就不会执行2·13共同文件,关闭并封存宁边核设施。

## 美房产经纪人协会下调房市预期

据美联社消息,由于贷款标准提高以及次级抵押贷款市场危机,美国全国房地产经纪人协会8日下调了今年两年对美国房地产市场的预期。

该协会公布的数据显示,今年美国旧房销量将为629万套,比去年的648万套有所减少。今年旧房交易中间价预计下降1%,至每套21.98万美元,而明年价格有望回升1.4%。

新房销售方面,预计今年明年将比去年下降105万套分别降至86.4万套和93.6万套。新房交易中间价今年将为24.64万

美元,明年预计上涨2.2%。

此外,今明两年新房开工量将从去年的180万套分别降至146万套和152万套。房地产经纪人协会同时预计,30年期固定利率房贷的利率今年第四季度将从目前的6.16%升至6.5%。

房地产经纪人协会的经济学家指出,投机者过去5年将房价推至历史高位,他们资金的撤出必然导致房市降温。然而,美国整体经济形势依然向好,房地产市场将在今年下半年实现“软着陆”。

## 美能源部估计今夏汽油需求强劲

美国能源部能源情报署8日发表报告预测,美国汽油价格今年夏天可能持续居于高位,但消费者对汽油的需求仍会很强劲。

报告预测,今年夏天美国普通无铅汽油价格平均为每加仑2.95美元,比能源情报署原来估计的价格高出0.14美元。

报告指出了汽油价格可能高于原先预期的主要原因。报告认为,几家大炼油厂由于设备定期维护等原因而临时停工会影响汽油正常生产,全球汽油需求旺盛以及美国汽油进口量下降

等因素,将导致汽油供应紧张。报告预测,今年整个夏天美国汽油库存都可能低于正常水平。

报告估计,美国普通无铅汽油平均零售价本月为每加仑3.01美元,随后将略有下降,但到8月份将再次上涨到每加仑3.01美元。本周,美国普通无铅汽油平均零售价已达每加仑3.05美元。

报告还预测,美国汽油日均需求量今年第二季度为942万桶,比去年同期增加12万桶;第三季度为956万桶,同比增加9万桶。

## 汤姆森公布与路透并购方案

加拿大媒体巨头汤姆森金融公司8日对外公布了与英国路透集团的并购方案,称这宗价值高达88.7亿英镑(约合177亿美元)的并购交易将创造出全球最大的金融信息供应商。

根据汤姆森的并购方案,路透集团股东所持有的每股路透股票可获得3.525英镑现金和0.16股汤姆森股票,按市值计算约为6.86英镑。

据美联社报道,汤姆森公司和路透集团合并后将命名为“汤姆森-路透”,新公司市值约为450亿美元,其在全球金融信息市场的份额将占到三分之一,从而超过现在的市场领先者彭博新闻社。(以上均据新华社电)

汤姆森和路透在一份联合声明中说,新公司将由路透集团的首席执行官汤姆·格洛瑟领导,但将由汤姆森家族控股53%。两家公司还表示,在合并后的头3年预计将可节约成本约5亿美元。

虽然路透集团强调目前还有些细节需要谈判,但市场分析人士普遍认为交易最终达成的可能性很大。

汤姆森、路透和彭博新闻社是全球主要的三家金融信息提供商。近年来,由于彭博社的崛起,路透逐渐失去了长期以来的主导地位,如果汤姆森和路透能成功合并,将会在彭博社的竞争中占据有利位置。