



# ST贤成虚假陈述受罚 投资者可依法起诉

主持人:文雨

本期嘉宾:北京市大成律师事务所 陶雨生律师

## 因重大遗漏及不正当披露受罚

主持人:有投资者询问,ST贤成(600381)因未公布对外担保事项,受到中国证监会行政处罚。那么,公司的违法行为应如何定性?

陶雨生律师:ST贤成的上述行为违反了原《证券法》第六十条 股票或者公司债券上市交易的公司,应当在每一会计年度的上半年结束之日起二个月内,向国务院证券监督管理机构和证券交易所提交记载以下内容的中期报告,并予以公告: (一)公司财务会计报告和经营情况……、第六十一条 股票或者公司债券上市交易的公司,应当在每一会计年度结束之日起四个月内,向国务院证券监督管理机构和证券交易所提交记载以下内容的年度报告,并予以公告;…… (二)公司财务会计报告和经营情况……、第六十二条 发生可能对上市公司股票交易价格产生较大影响、而投资者尚未得知的重大事件时,上市公司应当立即将有关重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易所提交临时报告,并予以公告,说明事件的实质”的规定,构成了原《证券法》第一百七十七条所述“未按照有关规定披露信息,或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”的行为。

最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》(下称司法解释)第十七条对虚假陈述进行了定义,虚假陈述包括虚假记载、误导性陈述、重大遗漏、不正当披露信息四种情况。ST贤成的行为属于典型的“信息披露义务人在信息披露文件中,未将应当记载的事项完全或者部分予以记载”以及“披露义务人未在适当期限内或者未以法定方式公开披露应当披露的信息”行为,构成了重大遗漏及不正当披露的虚假陈述行为。

## 起诉条件提示

主持人:投资者比较关心,符合哪些起诉条件的投资者可起诉?

## 资料链接

2002年,ST贤成成为关联方贤成集团、天艺服装借款提供担保,未及披露有关担保的相关信息。2003年,ST贤成成为关联方贤成集团、天艺服装借款提供担保,未及披露有关担保的相关信息。2004年,ST贤成成为关联方贤成集团、天艺服装、盛立投资、雪科贸易、三兴纺织、新华投资借款提供担保,未及披露有



陶雨生律师:根据司法解释第十八条的规定,投资者必须在虚假陈述实施日及以后买入证券,且在虚假陈述揭露日之后卖出或者持续持有证券,才能就所产生的投资损失进行起诉。

虚假陈述实施日,是指作出虚假陈述或者发生虚假陈述之日。ST贤成对外担保事项应当在2002年年报中披露而未予以披露,因此其虚假陈述是通过2003年2月18日在媒体公布2002年年报的行为得以实施的,所以虚假陈述实施日应为2003年2月18日。

虚假陈述揭露日,是指虚假陈述在全国范围发行或者播放的报刊、电台、电视台等媒体上,首次被公开揭露之日。2009年12月21日,相关媒体公布了《青海贤成矿业股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚决定书及相关事项整改

情况的公告》。所以,2009年12月21日应为虚假陈述揭露日。因此,投资者只有在2003年2月18日之后、2009年12月21日之前买入,而且在2009年12月21日之后卖出或者持续持有ST贤成股票才符合起诉的条件。

主持人:那么,其对应的管辖法院是哪家?诉讼时效截止何时?

陶雨生律师:根据司法解释第八条的规定,虚假陈述证券民事赔偿案件,由省、直辖市、自治区人民政府所在地的市、计划单列市和经济特区中级人民法院管辖。因此,投资者起诉ST贤成应向青海省西宁市中级人民法院提起虚假陈述证券民事赔偿诉讼。

根据司法解释第五条的规定,投资者提起民事赔偿的诉讼时效期间,适用《民法通则》第一百三十五条的规定,即向人民法院请求保护民事权利的诉讼时效期间为2年。诉讼时效起算时间为虚假陈述揭露日。中国证监会对ST贤成所作出的[2009]55号行政处罚决定书最早是在2009年12月21日公布的,因此诉讼时效的起算时间为2009年12月21日,投资者应当最晚在2011年2月22日之前向ST贤成提起诉讼。

## 诉讼材料准备

主持人:请陶律师简单介绍一下,该诉

讼的请求金额应如何确定?投资者应准备哪些诉讼材料呢?

陶雨生律师:根据司法解释第三十条的规定,虚假陈述行为人在证券交易市场承担民事赔偿责任的范围,以投资者因虚假陈述而实际发生的损失为限。投资者实际损失包括:投资差额损失以及投资差额损失部分的佣金和印花税。需要投资者注意的是,在确定投资差额损失时,计算买入和卖出均价应当采用加权平均法,即买入平均价格=(Σ买入价格×买入数量)÷买入总数,卖出平均价格=(Σ卖出价格×卖出数量)÷卖出总数。

根据司法解释第六条的规定,投资者提起虚假陈述证券民事赔偿诉讼,应当准备的材料包括:行政机关的行政处罚决定或者人民法院的刑事裁判文书,或者上市公司对该行政处罚或刑事判决的公告、身份证复印件与原件相一致的公证书、股东卡原件与复印件相一致的公证书、加盖营业部印章的股票交易对账单原件、损失计算明细表。如果是法人投资者,除需要准备加盖公章的营业执照复印件、法定代表人身份证明外,其他的诉讼材料与自然人投资者一样。需要投资者注意的是,股票交易对账单的信息一定要完整,必须包括股东姓名、股东卡卡号、连续的交易记录以及加盖的证券营业部的印章。



## 上市公司在线答疑

### 芭田股份(002170) 在同行内具备领先地位

问:公司如何应对同业竞争?面对国内和地区品牌的冲击,公司采取了什么样的应对措施,并在保持稳定增长的前提下,不断做大做强?公司的品牌战略指导思想是什么?

公司目前在复合肥行业具备领先地位,并积极应对同业竞争。首先,公司致力于拓展有机肥、缓控释肥、灌溉施肥,建立

以销售为导向的产品经理制,释放现有的产能,满足农户的个性化需求;同时,公司在经营中提升以“肥料+方法+设施”为特征的功能性肥料的比重,大力提高芭田品牌价值。通过以上措施,公司将争取在保持稳定增长的前提下不断做大做强。公司的品牌战略是以质量为基础,以科学施肥理念为导向,着力打造芭田复合肥品牌价值。

### 宝钢股份(600019) 力争改变中厚板经营状况

问:公司能否把中厚板项目租赁给母公司经营?

相信宝钢股份有能力改变中厚板的经营状况,但是Corex新工艺的应用是一个巨大的挑战,这对改善环境会带来巨大的好处。一旦有所突

破,对股份和集团及至中国钢铁行业都会有巨大的贡献。但是对新技术的应用会有一个过程,我们正在采取新的措施使这个进程尽量缩短。我们已针对此项目建立了研发基地,对此项目的研发投入,集团将承担50%。

### 全聚德(002186) 将在新疆建立区域公司

问:关于新疆投资,贵公司是如何考虑与规划的?有什么利益使贵公司发展新疆区域?

全聚德上市以后,开始尝试用收购的方式发展连锁经营。经过长时期的工作,与新疆全聚德店的加盟商取得共识。

此项目完成后,我公司在新疆建立区域公司。该公司不仅要对乌鲁木齐现有的全聚德企业进行重组,还将继续在新疆发展新的连锁企业。若条件许可,也将涉足北京鸭的养殖,以克服北京至新疆的长距离配送问题。



## 投资锦囊

### 中短线买卖的要点

问:如何安全进行个股的中短线操作?

答:中线安全买入要点有:1、大盘向上趋势的配合;2、量能充足,必须持续放量;3、筹码较为集中,曾放量或正在放量,资金有一定的控盘度。在K线图上,有持续控盘的特征,如规律性走势及受控迹象等,最好有强力承接、温和有度的控盘动作;4、所属板块共同走强,最好是市场热点。这是安全和盈利的重要条件;5、底部坚实,且技术指标系统,如均线、KDJ均呈现多头共振状态。

短线安全买入要点有:1、大盘短线走势向上,有空间和力度的配合;2、量能充足,必须持续放量;3、所属板块整体走强,最好是市场热点,这对于短线安全和盈利来说至关重要;4、有良好的中线基础或极端的快速连续暴跌;5、短线涨幅不

大,乖离率较小。

卖出的要点有:1、30日均线较迟钝,走平或击穿再卖出,必须是买进后获利丰厚才能行得通。等到这个信号发生,亏损有时已很大。对于卖点,除此外还有两类可靠的出货依据,重点放在趋势的逆转上;2、股价以同样的特征,长时间运行或有很大的涨幅,是有大资金在其中维持。一旦打破这种格局,极可能是多空力量对比发生重大变化,应视为趋势逆转,立即卖出。形态破位,股价沿某一均线运行了很久,或出现很大涨幅之后向下破位均在此列;3、大势见顶,个股若无很强的基本面支持,也应视为见顶。但有时30日均线缓缓走平向上,K线图看来量能充足,底部坚实,涨幅却很有限,此多为短线资金所为或大资金制造的诱多陷阱。(文雨整理)

## 专家在线

时报网友:方正科技(600601)后市如何?谢谢!

石劲涌:公司营收的主要来源仍是PCB与PC业务。2009年国内PCB市场产值出现4%的下滑,但公司PCB收入增长15%。公司2009年净利润0.98亿元,减少21%。后市预计震荡为主。

时报网友:路桥建设(600263)现在

可否买进?谢谢!

梁锦雄:公司以公路、桥梁、机场、港口等土木工程建设为主业。公司拥有雄厚的经营实力和强大的技术自主创新能力,在行业内外享有一定的知名度。近来股价表现偏强,可谨慎看好,轻仓参与。

时报网友:同方股份(600100)现在可不可以进?

胡芳:公司属于信息产业和节能环保领域的多元化公司,这两个行业都是朝阳行业,有很好的发展前景。公司先后孵化的企业达到60多个,一旦子公司成功登陆创业板,以目前的平均市盈率水平来看,公司将大幅受益。但由于目前大盘的不确定因素较大,不建议追涨。

时报网友:东方铝业(000962)可否

长线持股?谢谢!

邱晨:公司主要从事稀有金属钨钼及钨合金系列产品的研发、产销,主导产品电容器级钨粉的全球市场占有率为18%。电容器级钨粉的全球市场占有率为42%。目前股价总体走势抗跌,可暂持有观察。长线投资,还要看估值和比价效应,不宜钻牛角尖。(毛军整理)

## 关于举行宁波上市公司投资者网上集体接待日活动的公告

为推动辖区上市公司进一步做好投资者关系管理工作,加强与广大投资者的沟通联系,切实提高上市公司透明度和治理水平,宁波证监局与宁波上市公司协会、深圳证券信息有限公司联合举行“宁波上市公司投资者网上集体接待日活动”,活动于2010年5月11日15:00-17:00举行,平台登陆地址为: http://roadshow2008.p5w.net/2010/nb/。

届时,宁波上市公司高管人员将通过网络在线交流形式,就公司治理、发展战略、融资计划、可持续发展等投资者所关心的问题,通过互动平台与投资者进行“一对多”形式的沟通与交流,欢迎广大投资者踊跃参与!

特此公告。

宁波证监局

## 上海汽车集团股份有限公司 2010年4月份产销快报

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

上海汽车集团股份有限公司 2010年4月份产销快报数据如下:

单位	产量(辆)				销量(辆)					
	本月数	去年同期	本年累计	累计同比增长(%)	本月数	去年同期	本年累计	累计同比增长(%)		
上海大众汽车	72,019	56,184	286,892	184,748	55,299	72,922	58,170	289,146	195,339	48.02%
上海通用汽车	90,553	55,664	328,843	170,756	92,589	89,562	55,246	324,913	172,487	88.37%
上海汽车乘用车	13,288	8,182	50,920	27,281	86,656	13,017	7,285	51,144	25,053	104.14%
上汽乘用车	105,140	92,372	421,845	334,489	26,126	114,101	95,598	474,829	341,891	38.88%
合计	265,915	224,088	1,142,416	796,212	51,078	305,434	228,653	1,197,453	773,728	54.76%

上海汇众汽车	产量(辆)				销量(辆)					
	本月数	去年同期	本年累计	累计同比增长(%)	本月数	去年同期	本年累计	累计同比增长(%)		
乘用车	357	223	1,220	677	80,216	382	343	1,482	1,308	13.90%
商用车	247	207	1,291	535	141,318	247	207	1,291	536	140.86%
上汽乘用车乘用车	3,182	3,630	11,872	9,078	30,796	4,204	3,285	12,909	7,717	67.26%
上汽乘用车商用车	11,149	7,596	39,553	28,648	38,005	11,199	8,519	41,739	29,397	41.98%
合计	295,915	224,088	1,142,416	796,212	51,078	305,434	228,653	1,197,453	773,728	54.76%

注:上表数据仅为公司产销快报数据。上海汽车集团股份有限公司董事会 2010年5月8日