*ST大地出现退市风险 虚假陈述案或生变数

薛洪增

今年4月30日，在法律规定的上市公司年度报告公布期限的最后一天，*ST大地（绿大地，股票代码002200）公司公布了2010年年度报告和注册会计师对该公司2010年年度报告出具的无法表示意见的审计报告。在审计报告中，注册会计师列举了绿大地公司2001年至2009年度财务凭证和董事会会议记录被公安机关调取仍未退回、无法实施满意的审计程序、无法获取充分适当的审计证据等几条理由，从而得出无法对绿大地公司财务报表发表意见的审计结论。

5月3日，绿大地发布《关于股票交易实施退市风险警示的公告》，称因注册会计师对该公司2010年度的财务报告出具了无法表示意见的审计报告。根据《深圳证券交易所中小企业板股票暂停上市、终止上市特别规定》（以下简称规定），该公司股票交易自2011年5月4日起实施"退市风险警示"特别处理，股票简称由"绿大地"变更为"*ST大地"。公告发布后，该公司股票连续3个交易日跌停，投资者损失惨重。

其实，从2010年3月17日起，中国证监会对绿大地公司涉嫌信息披露违规予以立案调查，但至今未出调查结果。由于注册会计师对绿大地公司2010年的年度报告出具了无法发表意见的审计结论，所以，绿大地公司2010年年度报告是否真实，是否存在虚假记载、重大遗漏或误导性陈述情形，有待中国证监会最终的调查结果予以证实。如果中国证监会的最终调查结果证实绿大地公司2010年年度报告也存在虚假陈述内容，则该年度报告发布之前购买公司股票的投资者均可以依法参加虚假陈述证券民事赔偿诉讼。

众所周知，绿大地公司董事长何学葵已经因涉嫌欺诈发行股票罪被云南省公安机关执行逮捕。该公司从2007年12月7日首次公开发行股票起至今，多次出现会计差错更正和关联方占用公司资金情形，从而导致绿大地公司存在多次虚假陈述行为的可能。如果此被中国证监会最终的调查结论或人民法院的生效刑事判决所证实，绿大地虚假陈述民事赔偿案则可能会出现多个虚假陈述行为和多个虚假陈述揭露日或更正日。受不同虚假陈述行为影响的投资者均有权要求绿大地公司对其虚假陈述行为承担赔偿责任。

绿大地公司已经发布《关于股票交易实施退市风险警示的公告》。根据规定，如果绿大地公司2011年度报告注册会计师仍出具否定意见或者无法表示意见的审计报告，而且深圳证券交易所认为情形严重的，公司股票将自2011年年度报告公告之日起将被暂停上市交易。该公司股票被暂停上市交易后，首个中期报告注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告，而且深圳证券交易所认为情形严重的，该公司股票将面临终止上市的风险，对此，广大投资者应特别留意。

（作者单位：河北功成律师事务所律师）

绿大地 虚假陈述民事索赔追踪

维权信箱 Contact Us

新嘉联虚假陈述赔偿案火速征集

宋一欣

官兵/漫画

浙江新嘉联电子股份有限公司（简称新嘉联，股票代码002188）于2007年11月22日在深圳证券交易所挂牌交易。被告注册地在浙江省工商行政管理局。

因重大财务差错受罚

2011年1月6日，新嘉联发布《关于财政部驻浙江省财政监察专员办事处2009年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》中称：根据《会计法》的相关规定，财政部驻浙江省财政监察专员办事处组织检查组于2010年10月25日至11月5日对公司2009年度会计信息质量进行了检查，并延伸检查了新嘉联下属子公司浙江新力光电科技有限公司，部分重大事项追溯至以前年度。新嘉联于2011年1月4日收到了财政部驻浙江省财政监察专员办事处的《关于浙江新嘉联电子股份有限公司会计信息质量检查结论和处理决定》（财驻浙监【2010】162号）及《行政处罚事项告知书》（财驻浙监告【2010】31号）。

财政部认为新嘉联在2009年度存在如下主要问题：首先，违反存货计量原则，未计提存货跌价准备。2009年度，公司对可变现净值明显低于成本的库存商品，未进行减值测试并计提减值准备。经测试，公司2009年少提存货跌价准备；其次，违反销售收入确认原则，提前确认收入。经查，为保持销售收入的税收计算口径与会计核算口径一致，公司部分销售业务在商品风险报酬尚未转移的出口报关时点确认收入，导致公司2009年度多计销售收入，多计净利润；第三，合并程序不合规，虚增报表利润。2009年度，公司将控股子公司新力公司财务报表纳入合并范围。经查，公司对新力公司合并报表合并程序不合规，导致公司2009年度合并财务报表多确认净利润；第四，会计核算不规范，费用支出直接冲减收入。2009年，公司在产品外销业务中，将应计入"销售费用"的运费、保险费、境外费用等支出，直接冲减销售收入；第五，内控制度不健全，对子公司经营及财务工作缺乏有效管理。经新嘉联初步测算，上述问题合计影响公司2009年度减少净利润254.93万元，占公司原审定2009年度净利润的15.28%。

故财政部驻浙江省财政监察专员办事处对新嘉联的处理决定如下：首先，对会计核算方面的问题，请新嘉联根据《企业会计准则》的相关规定，调整财务并进行整改，规范会计核算；其次，对子公司的经营及财务工作缺乏有效管理的问题，请新嘉联根据《企业内部控制基本规范》的相关规定进行整改，加强对子公司的管理；第三，对新嘉联编制不实合并报表、未计提存货跌价准备等行为，依据《会计法》第43条的规定，对公司处以50000元罚款。请新嘉联在收到处理决定之日起30日内，调整账务，作出整改报告。

2011年3月30日，新嘉联发布《关于财政部驻浙江省财政监察专员办事处对公司2009年度会计信息质量检查整改报告的公告》。4月22日，又发布《董事会关于前期会计差错更正并对以前年度相关财务报表进行追溯调整的书面意见》、《关于公司前期会计差错更正并对以前年度相关财务数据进行追溯调整的公告》等文件，作出账户调整与信息披露上的更正。

符合起诉条件投资者范围

由于新嘉联公开承认公司存在重大财务差错并受到财政部的行政处罚，导致新嘉联股价下跌，并致投资者权益受损。对此，新嘉联理应为权益受损的投资者承担由此产生的虚假陈述侵权民事赔偿责任。

根据《中华人民共和国证券法》与2003年1月9日最高人民法院公布的《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》的规定，因虚假陈述受到中国证监会、财政部等行政处罚且权益受损的投资者都可以向有管辖权的法院提起民事赔偿诉讼。同时，根据司法解释，确定从2010年3月19日新嘉联公布2009年年度报告之日，至2011年1月6日公司发布《关于财政部驻浙江省财政监察专员办事处2009年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》之日间为虚假陈述实施日，2011年1月6日为虚假陈述揭露日。

故符合起诉条件的新嘉联投资者为：2010年3月19日至2011年1月6日间曾买卖过、并至2011年1月6日仍持有新嘉联股票，且存在亏损或推定亏损者。因此，上海新望闻达律师事务所宋一欣律师、张瑜律师向广大权益受损的新嘉联投资者，征集新嘉联虚假陈述民事赔偿案的诉讼委托代理。

因此，投资者应向律师提供下列材料：身份证复印件、深圳证券交易所股东卡复印件、买卖新嘉联股票的对账单或交割单原件（经证券公司营业部盖章）、联系电话手机及地址邮编。律师首先将免费为提供材料的投资者确定是否符合条件，并计算是否存在损失。如果投资者符合起诉条件的，律师将提供进一步准备起诉的材料给投资者。

（作者单位：上海新望闻达律师事务所）

友情提示：上海新望闻达律师事务所咨询电话：021-61204525，联系地址：上海市肇嘉浜路366号9C（200031）

专家在线 Expert Online

5月13日，证券时报网（www.stcn.com）《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有申银万国分析师胡芳、东吴证券分析师寇建勋、民生证券分析师曾昱、东莞证券分析师梁锦雄。以下是几段精彩问答回放：

时报网友：四川圣达（000835）和盘江股份（600395）怎么操作？

曾昱：四川圣达，10元附近支撑相对较强，有形成箱体运行迹象，波段操作适宜；盘江股份，公司作为西南地区最大的资源企业，受益煤价上扬。技术面上短期支撑较强，可继续关注。

时报网友：请问远望谷（002161）、凤凰光学（600071）如何操作？

曾昱：远望谷，作为物联网概念股，受益国家支持，行业增长明确。技术上短期支撑较强，可继续关注；凤凰光学，公司是劳动密集型企业，人力资源成本上扬，费用成本上升，压缩公司利润。技术面上，短期能否连续上攻值得怀疑，可逢高减仓。

时报网友：凯迪电力（000939）周五大涨，现在还能买入吗？后市会如何？

寇建勋：最近电荒引发电力股热潮，电力股表现活跃，风险承受能力强的可继续买入，但要注意风险。目前看，该股进入加速上行阶段，关注什么时候上行趋势结束。个人建议，买入低位刚启动的电力股更为安全。

时报网友：铜陵有色（000630）后市如何？

胡芳：2011年铜价将维持高位震荡格局。尽管铜行业供需面依然偏紧，但中国通胀趋势难改，紧缩政策预期加强，我们认为，铜价在短期内将维持高位震荡的格局。另外，公司具有矿山注入预期，今年的亮点还在于公司的资产注入。公司在2010年年报中提及，集团曾承诺在内蒙古赤峰国维及安徽铜冠矿业（庐江）具备正式生产条件后注入上市公司。内蒙古赤峰国维矿业属在产矿，符合注入条件。短线关注该股近期低点支撑，不破可暂时持有。

（唐维 整理）

与更多专家交流，请登陆证券微博（t.stcn.com）

投资锦囊 Investment Tip

成功炒股之九技

文兴

炒股不仅可以体验其中的乐趣，同时也是获得收益的一种重要手段。股市变化无常，熟练掌握并正确运用以下炒股技法，就可以让你获得较为丰厚的回报。

技法一：最大风险法。这是一种以获得最大收益为着眼点，敢冒最大风险确定购买股票数量的方法。当拟定购买某只股票后，将股票前景分为好、中、差三种可能，相应制定大量、中量、小量三种购买方案。这种选择中，以出现最好情况，并获得最大收益为决策前提，具有较强的赌博性质，因此要求投资者具备相当的冒险精神和强劲的心理素质。

技法二：等级投资法。投资者在选定一种股票作为投资对象后，需要确定一个标准价位和一个股价变动的幅度等级（价差或百分比）。当股价从标准价位每下降一个等级，就买进一定数量的股票。而当股价从标准价位每上升一个等级，就卖出一定数量的股票。这种方法适用于股价波动较小的股票，一旦股价持续上升或下跌，应果断修正计划。

技法三：逐次等额买进平摊法。投资者在决定投资某种股票后，确定一个合适的投资时期。在这期间，不管此种股票价格如何波动，定期用相同数量的资金持续购进股票，以达到每股平均成本低于每股的实际价格。这种方法适用于具有长期投资价值，而且价格波动较大、持上升趋势的股票，可以免去初入股市的投资者为无法预期价格转折点和投资时机而犹豫不决。

技法四：金字塔式操作法。在股价下跌时，投资者首批买进股票；如果价格继续下跌，第二次加倍购入，并在以后的下跌过程中每买一次加倍购买，以加大低价位购进股票占全部股票的比重，降低总的平均成本。这种买入方法呈金字塔形，故称为金字塔式操作法。

当股价上升时，运用金字塔式操作法买进股票，则需要每次逐渐减少买进的数量，以保证最初按较低价格买入的股票在购入股票总数中占有较大的比重。卖出股票同样可采用金字塔式操作法。当股价上涨后，每次加倍抛出手中股票。随着股价的上升，卖出的股票数额越大，以保证高价卖出的股票在卖出股票总额中占较大比例，从而获取最大利润。

运用金字塔式操作法买入股票，先要对资金作好安排，以免最初投入资金过多，当股价下跌时无足够的后续资金加倍摊平。一般将资金按1：2：4的比例进行分配。

技法五：分散常数操作法。投资者将一定数量的资金按照一定比例分别投资于几种股票，并确定一个价格波动幅度作为常数。当某种股票价格浮动超过了这个常数，就迅速将该股票卖出，收回的资金再投资于另外几个价格看涨的股票。而当某种股票价格的上升幅度超过了计划常数，也立即卖出，回收的资金用于另外几种股票。这种方法适用于经验不足、资金实力不大的投资者。只要保证不在高位买进，这是一种即可以保证一定收益，又能避免较大风险的短线操作法。

技法六：固定金额操作法。投资者按照事先拟定的计划，将资金分别投放于股票和债券，并将投资股票的资金数量确定，同时制定一个该数量的百分比额度。当股票价格上升达到这个百分比额度时，就出售股票的增值部分用来购买债券；当股价下跌到预定的百分比额度时，就出售相应数量的债券用来购买股票。这种方法不需要对股价的短期趋势进行判断，只要关注每天的股价去进行调整即可，但在持续上升或下跌行情中可能承担丧失应得利益或减少持股风险的机会，并导致股票、债券资金分配比例失衡。

技法七：固定比率操作法。投资者按照事先拟定的计划比率，将资金分别投放于股票和债券，并确定好股票投资资金的市价变动幅度百分比。当股票价格上升达到这个百分比时，就出售股票的增值部分用来购买债券以维持拟定比率；当股价下跌到预定的百分比时，就出售相应数量的债券用来购买股票以维持拟定比率。

在选择股票时，也应该进行收益与风险不等的各种股票进行组合。一部分考虑保护性，选择低风险的股票；另一部分注重进取性，选择收益可能较高的股票。这种方法在持续上升或下跌行情中同样可能丧失应得利益及降低持股风险的机会。

技法八：可变比率操作法。采用这种方法首先要确定投资于债券和股票投资比率的可变范围。实际操作时根据股价的变动，在这个范围内调整两种投资的相对比率。投资者通过计算以往数年股价指数或选定股票的的价格指数的平均水平，确定一个中央值。当股价指数等于这个中央值时，股价总值与债券总值的比率为50：50。一旦发生价格波动，指数每变化一定点数（比如20点），就调整一次比率。每上升20点，就卖出部分股票以降低股票的一定比率，比如5%。每下降20点，则购入部分股票以增加股票比率5%。采用这种方法投资者可以不必逐次选择投资时机，只要对股价变动作出及时反应即可。

技法九：定点计算操作法。这是一种在股价连续上升阶段确定抛出股票时机，以减少后悔的方法。当股价上升到一定程度时，确定一个升幅，每升高一个升幅就出手一定比例的股票。如果股价一直上升，当全部出手股票后的收益会大大超出在第一升幅时一次抛出，又可以规避没有等到最后升幅时股价下跌所造成的损失，避免彻底后悔。当然，这种方法要承担股价只有一、两个点升幅，而后下跌形成的风险。

投资的三种境界

如果想把投资当作一项事业，你首先要不断地修炼自己，不断地提升自己的境界。一般来说，投资具有三种境界，是一个渐次提升过程。

第一境界：掌握投资的科学成分。即能够做好投资的基础研究工作，能相对准确地把握宏观经济走势及产业发展趋势，能够对上市公司进行财务分析和盈利预测，运用多种方法进行估值，并在此基础上挖掘价值低估的股票。这是目前大多数券商研究所干的工作，大部分分析师，尤其是行业分析师基本上停留在这一境界的水平上。

第二境界：掌握投资的艺术成分。这主要体现为把握市场的波动规律及其运行趋势，研判阶段性的投资主题，顺势而为，把握买卖时机等。要达到第二境界，首先，必须做好第一境界的基础性研究工作；其次，你还必须具有灵感和悟性。一部分优秀的基金经理、投资经理以及其他一些精明的投资者可以说达到了第二境界。

第三境界：这是少数大师能够达到的境界。即形成了符合自己个性的投资理念和投资哲学，坚持自己的投资风格而不跟随市场主流，甚至逆主流而行，并能在长期内持续战胜市场。比如巴菲特、索罗斯、罗杰斯、彼得·林奇等，只有极少数人能达到这一境界。他们的风格可能各自不同，但一般都具有正确的世界观、人生观和财富观，他们懂得按照自己的方法去投资，而不是追随市场热点；他们不太重视那些技巧性的东西，其投资思想往往是非常朴素，但朴素的东西往往是最有价值的。他们深谙人性弱点，通过坚持自己的理念来战胜自己人性弱点，这是一般投资者难以做到的。

（文雨 整理）