

诉讼时效仅剩半年 两公司小股东维权要抓紧

证券时报记者 文雨

记者近日从上海市华荣律师事务所许峰律师处获悉,上海宽频科技股份有限公司(以下简称ST沪科,代码600608)、东盛科技股份有限公司(以下简称ST东盛,代码600771)两家上市公司在被证监会处罚近两年后,法律赋予小股东进行民事索赔的诉讼时效已步入倒计时。截至目前,上述两家公司诉讼时效仅剩不足半年时间。一旦超过诉讼时效,小股东将丧失胜诉权,失去索赔机会。因此,律师提醒因受ST沪科、ST东盛虚假陈述影响而造成损失的小股东及维权。

ST沪科虚假陈述案: 诉讼时效届满前小股东获赠

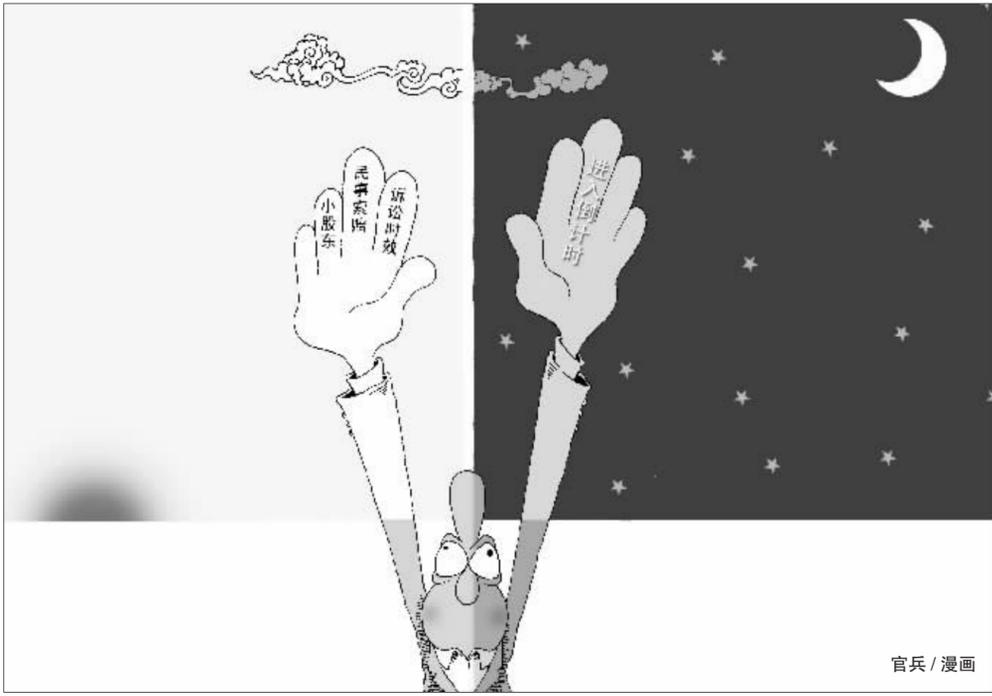
因ST沪科2004年、2005年年报未披露重大银行借款与应付票据事项、未按规定披露为控股股东关联方提供担保、公司银行存款被银行划扣、公司资金被控股股东关联方占用事项等,2010年4月,证监会对其进行行政处罚。同年4月23日,公司公告收到证监会《行政处罚决定书》。因此,按照最高人民法院司法解释及虚假陈述民事赔偿案的惯例,该案诉讼时效截至2012年4月23日。

据悉,今年年初,由许峰律师代理的首批ST沪科小股东起诉获得法院受理后,已经于今年7月顺利结案。来自全国各地的小股东共获得了ST沪科13万元的赔偿款。第二批ST沪科小股东的索赔已于近日获得法院受理,并将于今年12月13日、14日在上海市第一中级人民法院正式开庭审理。ST沪科虚假陈述案是近年为数不多的在诉讼时效届满前,小股东就获得赔偿的案例。如无意外,我预计第二批小股东起诉庭后,很快就将获得赔偿。”许峰律师告诉记者。

许峰律师提醒投资者,ST沪科小股东提起索赔的条件为:在2004年3月2日以后,2006年4月25日以前买入ST沪科股票,在2006年4月25日以后卖出;或在2006年4月25日以后继续持有ST沪科股票,只要在上述时间段买入价高于3.45元的基准价,即可按照基准价计算损失,并向上市公司索赔。

ST东盛虚假陈述案: 普华永道或将被告

另一起被众多小股东提起虚假陈述民事索赔的ST东盛,则因没有向西安



官兵/漫画

东盛集团有限公司及陕西东盛药业股份有限公司提供资金及时履行临时信息披露义务,以及未按规定披露对外担保事项,未按规定披露银行借款事项等信息披露等违规行为,被证监会作出行政处罚。2010年5月8日,ST东盛公告收到证监会《行政处罚决定书》,故该案诉讼时效截至2012年5月8日。

据许峰律师介绍,截至目前,已经有数10位ST东盛小股东提起了虚假陈述民事索赔诉讼。首批起诉的案件已于2010年10月、11月全部开庭完毕,目前正在法院主持之下进行相关的调解工作。第二批提起诉讼的案件,在ST东盛向西安市中级人民法院提起管辖权异议被驳回后,公司向陕西省高级人民法院提起上诉。不过,目前本人已经收到了陕西高院同意ST东盛撤回管辖权异议上诉的裁定,并告知本人尽快将案卷寄回西安中院。因此,我预计,西安中院应该很快就会对第二批案件进行开庭审理。”许峰律师告诉记者。

另据许峰律师透露,目前其正在准备向法院递交部分小股东的起诉材料。在新的起诉中,除了将ST东盛、东盛集团、东盛药业以及时任高管作为共同

被告之外,考虑到2002年至2005年年度报告中,公司存在大量没有披露对外担保事项、没有披露银行借款、银行承兑汇票事项等信息披露违规行为,而2002年至2004年财报审计机构普华永道中天会计师事务所仍为公司出具了无保留意见的审计报告。2005年,财报审计机构深圳大华天诚会计师事务所亦为公司出具了无保留意见审计报告。审计没有发现ST东盛的重大财务违规行为,对小股东的投资决策进行了误导,可能存在审计不够审慎等问题,故在后续起诉中,可能会考虑将普华永道及深圳大华天诚作为虚假陈述民事赔偿案的共同被告,要求会计师事务所承担连带赔偿责任。

其实,作为国际四大会计师事务所之一的普华永道,2010年曾被外高桥小股东以虚假陈述为由,作为共同被告告上法庭。后双方几经周折,普华永道方面同意向小股东作出补偿,并与小股东达成了和解。此次ST东盛虚假陈述民事赔偿案,普华永道或将再次成为小股东的被告。

对于ST东盛小股东提起索赔的条件,许峰律师认为,根据最高人民法院

虚假陈述司法解释相关规定,在2003年4月15日到2006年10月31日之间买入东盛科技,且在2006年10月31日后因卖出或继续持有的投资者;或者在2006年10月1日到2008年5月9日之间买入东盛科技股票,且在2008年5月9日后卖出或继续持有的投资者。也就是说,该案的索赔同样不要求投资者必须卖出股票。

众所周知,从最高人民法院正式同意受理虚假陈述民事赔偿案件至今已走过10年时间。在此期间,据不完全统计,约有12000名投资者当过证券民事赔偿案原告,涉案标的约12亿元。自2001年彭森秋诉嘉宝实业案获得赔偿以来,大约有95%以上的案件原告通过和解或判决,获得了赔偿的现金或股票。业内多位律师均认为,受虚假陈述等违法行为影响而造成损失的投资者,应积极维护自己的合法权益。一方面可以挽回部分投资损失,另一方面能对规范上市公司信息披露起到一定的推动作用。

友情提示:上海市华荣律师事务所地址:上海市欧阳路568号庐迅大厦23楼;联系电话:13701612286。

高盛“抢帽子”谁来管一管?

薛洪增

近日,有媒体报道了国际投行高盛做多空工行涉嫌违法的情形,并指出高盛作为工行的战略投资者,2006年在北京与工行签署战略合作协议。根据协议,高盛投资团(包括高盛集团、安联集团及美国运通公司)出资37.8亿美元购买工行新发行的股份,并派驻一名董事进入工行董事会。2009年6月,高盛曾出售价值19亿美元的工行股份。2010年10月,高盛在场外按每股5.74港元减持工商银行30.41亿股H股,套现174.56亿港元。至此,高盛投资团不仅已经收回了当年的全部投资,还赚了3.6亿美元。前述股份售出后,高盛仍持有工行102.9亿股H股待售。

上个月底,高盛在证券市场持续低迷的情况下连发两份报告,一改多数分析人士唱空证券市场的做法,突然改口看好中国概念股。其中,高盛大量持有

H股的工商银行正是其最为看好的股票之一。高盛甚至预测,工行H股潜在涨幅将达50%。高盛作为国际最著名的投资银行之一,其一举一动都将对证券市场产生重大影响。证券市场也正是因为高盛唱多的预测下逐渐看涨。到11月9日收盘时,工行H股的累计反弹幅度也恰好达到了高盛预测的50%。而在这个时候,高盛却突然宣布了减持工行H股的计划。

高盛的做法使笔者不由得联想起,因操纵证券市场而被北京市第二中级人民法院判处7年有期徒刑,并处罚金1.25亿元的汪建中。汪建中作为一名有着较高知名度、广泛影响力、被股民奉为“民间股神”的资深股评人,在2007年1月9日至2008年5月21日间,采取先买入“工商银行”、“中国联通”等股票,后利用其控制的首放公司名义通过多种媒介对外强烈推荐其先期买入的股票。在首放公司推荐股票的

内容发布后,相关股票交易量和市场价格整体上出现了较为明显的上涨。而汪建中却乘机抢先卖出其先期买入的相应股票,累计买入成交额人民币52.6亿元,累计卖出成交额人民币53.8亿元,非法获利超过人民币1.25亿元。

比较高盛与汪建中两者的交易手法发现,居然如出一辙!除汪建中是预先买入工行等A股,而高盛是提前持有工行H股之外,两者操作手法并无本质区别。而这种操作手法恰恰正是中国证监会《证券市场操纵行为认定指引(试行)》中所指出的证券市场操纵行为中的“抢帽子交易”操纵行为。

所谓“抢帽子交易操纵”,是指证券公司、证券咨询机构、专业中介机构及其工作人员,买卖或者持有相关证券,并对该证券或其发行人、上市公司公开做出评价、预测或者投资建议,以便通过期待的市场波动取得经济利益的行为。该指引第三十七条规定:具有

下列情形的,可以认定为抢帽子交易操纵:(一)行为人是证券公司、证券咨询机构、专业中介机构及其工作人员;上市公司公开做出评价、预测或者投资建议; (二)行为人对相关证券或其发行人、上市公司公开做出评价、预测或者投资建议,在相关证券的交易中谋取利益。”

对照高盛和汪建中的交易手法会发现,两者均完全符合“抢帽子交易操纵”的特征。操纵证券市场行为不但为我国内地证券法律法规所禁止,同时也是香港地区证券交易条例规则所禁止的行为。汪建中因操纵证券市场获利1.25亿元已被查处,高盛此举获利数十倍于汪建中,岂应逍遥法外?期待相关部门对高盛的前述行为,能给广大投资者一个明确的说法。

(作者单位:河北功成律师事务所)

专家在线 | Expert Online |

11月18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、安徽大时代分析师梅俊、民生证券分析师赵前。以下是几段精彩问答回放:

时报网友: 赣能股份(000899)现价还能介入吗?

胡芳: 公司实施多元化经营策略,参股核电、创投及软件等领域。该股股价较低,短期表现活跃。短线关注30日均线得失,不有效跌破可适量逢低介入。

时报网友: 新华联(000620)成本6.95元,后市该如何操作?

梅俊: 公司主营房地产开发、商品房销售,及建筑材料销售。2009年8月

24日,首开控股与新华联控股有限公司签署协议,新华联控股成为第一大股东。个股走势看,短线仍有反攻动能,可持有。

时报网友: 葛洲坝(600068)成本10元,后市怎么操作?

赵前: 作为行业龙头,国家水利水电建设的实质性推进给公司带来较大利好。技术面上,该股已经处于调整底

部,可以继续关注。

时报网友: 中信证券(600030)成本13元,请问后市如何操作?

寇建勋: 证券公司未来还是有前途的,目前公司估值不高,建议持有。

(唐维整理) 与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

投资锦囊 | Investment Tip |

五大法则博取利润最大化

法则一: 低于买入价7%至8%坚决止损。投资最重要的就在于当你犯错误时,迅速认识到错误并将损失控制在最小,这是7%止损规则产生的原因。通过研究发现,40%的大牛股在爆发之后最终往往回到最初的爆发点。同样的研究也发现,在关键点位下跌7%至8%的股票未来有较好表现的机会较小。投资者应注意,不要只看见少数大跌后股票大涨的例子。

长期来看,持续将损失控制在最小范围内,投资将会获得较好收益。因此,底线就是股价下跌至买入价的7%至8%以下时,卖掉股票。不要担心在犯错误时承担小的损失,当你没犯错误的时候,你将获得更多的补偿。当然,使用止损规则时有一点要注意:买入点应该是关键点位。投资者买入该股时,判断买入点为爆发点。虽然事后来看,买入点并不一定是爆发点。

法则二: 飙升之后卖出股票。有许多方法判断一只牛股将见顶而回落到合理价位,一个最常用的判断方法就是,当市场上所有投资者都试图拥有该股票。一只股票逐渐攀升100%甚至更多以后,突然加速上涨,股价在1至2周内上涨25%至50%。从图形上看,几乎是垂直上升。这种情况是不是很令人振奋?

不过,持股者在高兴之余应该意识到,该抛出股票了。这只股票已经进入了所谓的高潮区。一般股价很难继续上升,因为没有人愿意以更高价买入。突然,对该股的巨大需求变成了巨大的卖压。根据对过去10年中牛股的研究,股价在经过高潮回落之后,很难再回到原点。如果能回来,也需要3至5年时间。

法则三: 连续缩量创出高点为

卖出时机。股票价格由供求关系决定,当一只股票股价开始大幅上涨的时候,其成交量往往大幅攀升。原因在于机构投资者争相买入该股,以抢在竞争对手的前头。在一个较长时期的上涨后,股价上涨动力衰竭。虽然股价也会继续创出新高,但成交量开始下降。这个时候投资者愿意再买入该股。供给开始超过需求,最终卖压越来越大。一系列缩量上涨往往预示着反转。

法则四: 获利20%以后了结。不是所有的股票都会不断上涨,许多成长型投资者往往在股价上涨20%以后卖出股票。如果你能够在获利20%抛出股票,而在7%止损,那么你投资四次,做对一次就不会遭受亏损。对于这一规则,偶尔也会有一个例外。如果股价在爆发点之后的1至3周内就上涨了20%,不要卖出,至少持有8周。很明显,如此快速上升的股票,股价有上升100%至200%的动能,因此需要持有更长的时间,以分享更多收益。

法则五: 当一只股票突破最新平台失败时卖出股票。大家都知道春夏秋冬四季变化,大牛股的走势也有相似的循环。这些股票经历着快速上涨和构筑平台的交替变化。一般来讲,构筑平台的时间越长,则股价上升的幅度越大。但这也存在股价见顶的可能,股价有可能大幅下挫。通常股价见顶时,盈利和销售增长情况非常好,因为股价是反映未来的。无疑,股价将在公司增长迅速放缓之前见顶。当有较大的不利消息时,如果预计该消息将导致最新平台构建失败,投资者应迅速卖出股票。

空头陷阱识别技巧

所谓空头陷阱,简单地讲就是市场主流资金大力做空,通过盘面中显现出明显疲弱的形态,诱使投资者得出股市将继续大幅下跌的结论,并恐慌性抛售筹码的市场情况。对于空头陷阱的判别主要是从消息面、资金面、宏观基本面、技术分析和市场人气等方面进行综合分析研判。

消息面分析。主力资金往往会利用宣传的优势,营造做空氛围。所以当投资者遇到市场利空不断时,反而要格外小心。因为,正是在各种利空消息满天飞的背景下,主流资金才可以很方便地建仓。

成交量分析。空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌,量能始终处于不规则萎缩中。有时盘面甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象,盘中个股成交也不活跃,给投资者营造出阴跌氛围。恰恰在这种悲观的氛围中,主力往往可以轻松地逢低建仓,从而构成空头陷阱。

宏观基本面分析。需要了解从

根本上影响大盘走强的政策面和宏观基本面因素,分析是否有实质性利空。如果在股市政策背景没有特别的做空因素,而股价持续性暴跌,这时就比较容易形成空头陷阱。

技术形态分析。K线走势上,空头陷阱的特征往往是连续几根长阴线暴跌,贯穿各种强支撑位,有时甚至伴随向下跳空缺口,引发市场中恐慌情绪的连锁反应。形态分析上,空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位,让投资者误以为后市下跌空间巨大,而纷纷抛出手中持股,从而使主力可以在低位承接大量的廉价股票。技术指标方面,空头陷阱会导致技术指标出现严重的背离特征,而且不是其中一两种指标的背离现象,往往是多种指标、多重周期的同步背离。

市场人气方面分析。由于股市下跌,会在市场中形成套牢盘,人气也在不断被套中被消耗殆尽。然而往往是在市场人气极度低迷的时刻,恰恰说明股市离真正的底部为时不远。

把握股市强势调整机会

在股市强势调整中,投资者的选股方向是蓄势较充分的个股。这类蓄势充分的潜力股常常能在随后的上升行情中有较好表现。

首先,选择底部形态坚实的个股。要求底部形态的构筑时间较长,具体的形态以圆弧底、头肩底和多重底等较为坚实的形态为主。

其次,选择股价调整充分的个股。股价已经严重超跌,市场平均成本基本集中在现价附近,股价下跌动能已经完全释放,并在某一重要支撑位探底走稳的个股可以重点关注。

第三,结合当前市场主流热点。选择目前股价涨幅不大,绝对

股价不高,但蕴含一定投资价值 and 投机价值,后市具有一定上升空间和潜力的个股。在选择短线潜力股过程中,要结合当前市场主流热点的动向,尽量选择和市场热点相近的板块和个股。此外,还可选择具有多重概念的个股,以便在热点行情的转换中左右逢源,争取获得最大化的利润。

第四,选择有明显新增资金介入的个股。特别注意成交量有所放大,但并没有过度放大(处于一种温和放量状态中),显示主流资金正在有计划、有步骤地积极建仓的股票。

第五,选择业绩优良的上市公司。通过对财务报表的综合对比,从中选择业绩优良的上市公司,作为重点关注对象。(文雨整理)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利益关系人与本人所评价的证券没有利害关系。