

上市10个月 蓝科高新高管轮番增持自家股票

证券时报记者 建业

蓝科高新（601798）的高管们又增持了。该公司今日公告称，2名公司高管近期合计买入公司股票1.73万股，这已是蓝科高新上市10个月以来第9位高管出手购买自家公司股票。至此，该公司高管累计购买自家股份数量已超过27万股。

5月4日和7日，蓝科高新董事、监事以自有资金从二级市场购买公司股票共计1.73万股，每股成交价格在13.64元至13.79元之间。其中，公司董事、副总经理张晋购买7300股，持股总量上升到1.51万股；公司监事、证券部部长李旭杨购买了1万股。

而此前，已有8位高管分别购买过蓝科高新的股票。其中，上市前时任公司监事的姜益民及妻子陈若飞于2011年6月15日蓝科高新IPO网上资金申购摇号中签1000股；2011年11月24日、25日、28日，公司高管张延丰、张晋、刘陆一、解庆、高尚朴和陆一舟分别以自有资金从二级市场购买蓝科高新股票共计约22.9万股，成交价格在12.52元/股至12.83元/股之间。或许是受到高管集体买股的鼓舞，蓝科高新新聘副总经理王宏以自有资金于

2011年11月25日、28日从二级市场购买公司股票共计2.45万股，成交价格

在12.66元/股至12.7元/股之间，而在2011年12月5日，蓝科高新董事会才宣布拟聘任王宏为公司副总经理。高管集体增持蓝科公司股票并不稀奇，但在一个较长时间内高管轮番、持续性的增持现象却比较少见。资料显示，蓝科高新上市日期为2011年6月22日，是央企中国机械工业集团有限公司旗下上市公司，主要生产换热器和空冷器等产品，属于石油石化装备行业。2011年该公司实现净利润约1.21亿元，同比增长7.92%；2012年一季度实现净利润约856.2万元，同比下滑1.52%。

无论从业务还是业绩上来看，频被高管增持的蓝科高新似乎并没有多少过人之处，但该公司下游订单饱满，被市场普遍看好。有券商分析师认为，2011年1-9月，公司新签合同7.24亿元，同比增长34.29%；由于公司签订大部分合同执行期在3至12个月之间，2011年公司有近6.6亿元订单将结转至2012年。蓝科高新2011年全年实现的营业收入约为7.5亿元，可见大量订单或许能够部分解释高管轮番增持的原因。

■ 相关新闻 | Relative News |

李东生增持TCL集团553万股

TCL集团（000100）5月7日收到公司董事长、首席执行官李东生的通知，李东生5月4日通过深交所证券交易系统增持了TCL集团股份553.11万股，占总股本比例0.07%。此次增持后，李东生持有4.65亿股，占总股本比例5.49%。李东生表示，此次增持是基于对公司未来持续稳定

发展的信心。

据悉，李东生将继续履行自去年6月25日起12个月内不减持公司股份的承诺。为清偿借款，李东生于去年6月24日出售所持TCL集团600万股流通股，每股均价2.96元，套现1776.8万元，当时李东生承诺12个月内不减持TCL集团股份。（张珈）

蒙发利大股东承诺增持不超1%股份

蒙发利（002614）公告，公司5月7日实际控制人邹剑寒、李五令通知，两人分别于5月4日和5月7日通过深交所证券交易系统购入公司一定数量的股票。

其中，邹剑寒5月7日增持公司股份5万股，增持股份比例0.021%；李五令5月4日增持公司股份1.02万股，增持股份比例0.004%，5月7

日增持公司股份3.98万股，增持股份比例0.017%。

基于对目前资本市场形势的认识及对公司未来持续稳定发展的信心，邹剑寒、李五令拟在未来12个月内，视资本市场情况再决定是否增持公司股份，增持公司股份总额不低于公司总股份的0.042%但不超过公司总股份的1%（含此次已增持的股份在内）。（文泰）

*ST大地案再审 何学葵等5被告当庭翻供

证券时报记者 程疆

昨日，久旱的黄土高原迎来了一场难得的春雨。上午9时30分，*ST大地（002200）一案在昆明市中级人民法院第二法庭开庭审理。此次开庭，除此前的涉嫌欺诈发行股票罪、违规披露重要信息罪，公诉机关对*ST大地及何学葵、蒋凯西、庞明星、赵海丽、赵海艳等被告追加了伪造金融票证罪、故意销毁会计凭证罪两项罪名。所有被告均否认了追加罪名，何学葵对曾认罪

的欺诈发行股票罪亦当庭翻供。 *ST大地欺诈发行股票案，自2011年9月6日在昆明市官渡区人民法院开庭审理，经历了判决——检方抗诉——再次开庭审理——撤销刑事判决——发回原审多番周折，因此昨日实际已是该案“第三次”开庭审理，自然备受关注。

开庭后，在庭审法庭调查阶段，法庭对几名被告进行了背靠背问讯。何学葵第一个接受问讯，并当庭翻供，完全推翻之前针对其欺诈发行股票罪的有罪供述，对公诉机关追加的几项控诉罪名亦予以否认。

何学葵表示，之前承认犯欺诈发行股票罪，是因为办案人员与相关方面共同对其施加压力，其从相关方面得到暗示承诺，只要作出有罪供述，转让部分股权让出大股东地位以保障公司顺利重组，即可获得缓刑轻判。她认为自己完全履行了承诺，获得的缓刑遭抗诉，自己仍极有可能被严判是非常不公的。

何学葵称欺诈发行股票罪、违规披露重要信息罪、故意销毁会计凭证罪这三项控诉内容，她本人是在2010年3月监管机关立案调查之后才知情，并未参与其中，也未指使操纵任何人参与。而所有与犯罪有关的文件上有她的签名，她称自己只是履行程序，并不知道其他人的犯罪行为。对伪造金融票证罪控诉，她予以否认，并表示控方作为证据的74张伪造票证，她至今都未见过票据原件，仅是司法机关出具对该证据的鉴定报告让其签字。

何学葵的辩护律师认为，公诉机关在未对原有起诉书有任何说法的情况下再次提交新的起诉书，程序上就有问题。而何学葵在看守所被羁押期间，办案人员及相关人员对其进行某些暗示的行为涉嫌违法，恳请法庭对何学葵之前承认犯欺诈发行股票罪的证词进行非法证据排除。

此外，几名被告律师均认为，由于检察机关提供的74张伪造金融票证，仅有8张是原件，66张是复印件，复印件不应当作为出具给法庭的证据。

庭审现场，其余几名被告亦都对之前的部分或全部证词翻供。

蒋凯西承认犯欺诈发行股票罪，但对其余指控均不予承认。他反复对法庭申明自己不懂财务，在绿大地一直只是个挂名财务总监，在何学葵任董事长期间，虽然公司已经上市，但公司实际是典型的私营家族企业，何学葵一直是企业经营管理的实际决策者和执行者，公司很多的重要经营管理决策，均出自何学葵一人。

庞明星完全否认对他的所有指控，



■ 链接 | Link |

去年9月6日，*ST大地及何学葵等人涉嫌欺诈发行股票罪、违规披露重要信息罪一案在昆明市官渡区人民法院开庭审理。当年11月，法院判决*ST大地犯欺诈发行股票罪，判处有期徒刑400万元；何学葵等5人犯欺诈发行股票罪，何学葵判处有期徒刑3年缓刑4年，其他4人分别被判处有期徒刑1年缓刑2年不等。

今年1月，昆明市检察院向昆明市中院提出抗诉，认为原审法院量刑

并对检控方几乎所有提问均回答“不晓得”。几名被告中年龄最小、在公司原职务最低的赵海丽翻供时亦表示，之前受到过司法机关办案人员的诱供。庭审现场的证据显示，仅伪造金融票据一事，赵海丽提供的证词就多达三种版本。

偏轻，原审审级违法。

3月15日，该案在昆明市中院开庭，因律师对当次庭审是一审、二审还是再审，原审判决是否有效等提出异议，法庭宣布休庭，将向最高院请示有关程序问题，得到最高院答复后再行开庭。

3月29日，昆明市中院裁定撤销官渡区法院的刑事判决，将案件发回原审官渡区法院重新审理。4月，官渡区法院将案件退回官渡区检察院。官渡区检察院将案件报送昆明市检察院审查起诉。

赵海艳则承认欺诈发行股票罪名，但也对之前自己的部分证词予以否定。

由于被告人数较多，昨日庭审调查阶段就耗时近5小时，审判长宣布当日庭审结束时，庭审仅进行到质证阶段，今日将继续开庭，法庭进入辩论阶段。

绿城中国回应穆迪下调评级

转让6项目已影响现金流120亿，今年负债率要降到100%左右。

证券时报记者 张达

针对日前国际评级机构穆迪下调绿城中国（03900.HK）信用评级一事，绿城中国首席财务官兼董秘冯征昨日接受证券时报记者采访时回应称，该评级对公司国内的实际运作没有影响，公司实际财务状况比去年好，目前短期借款偿还未发现问题，今年将继续通过处置项目来改善负债率，但具体的项目数量及金额不便透露。

绿城已经通过转让6个项目股权，回流现金近60亿元。而且这些项目本身就就有几十亿的贷款，如果不卖，后续还要投入几十亿，多方面因素叠加，转让项目对现金流的影响有120个亿。”冯征说，通过处置项目来改善负债率是公司一直坚持的政策，除回收资金外，项目贷款会减少，后续项目的投资负担也会减轻。

穆迪在近日发布的评级报告中称，下调绿城中国评级是鉴于该公司今年有大量短期债务到期，流动性风险增大。绿城中国继续面临为200亿元短期债务（其中包括约45亿元信托贷款）进行再融资的压力，而公司2011年底的现金余额

仅59亿元。

对此，冯征表示，穆迪的评级是假设短期债务全部还掉，这种假设不现实。绿城150亿元左右的短期债务是由50多笔银行贷款组成，分散在一年中的不同时期，是可以

通过再借续债持续偿还的，并且会得到银行的持续支持。过去10年绿城都是这样做的，绿城的负债率总是那么高也证明了以往再借款项比还得要多。”

今年绿城的负债率目标是降到100%左右，因此还会继续转让项目，但具体转让多少还要看正常的销售情况。绿城刚刚拿到了转让上海天路项目回收的20亿资金，目前公司的实际财务状况有所改善，对于短期借款的偿还还没有感到有什么问题。”冯征说。

4月下旬，标准普尔曾将绿城中国的长期企业信用评级从B-下调至CCC+，展望为负面。同时，还将其未到期优先无担保债券的债务评级从CCC+下调至CCG。日前，穆迪再次将绿城中国的评级从B3下调至Caa1，同时将绿城的高级无抵押债务评级从Caa1下调至Caa2，且评级展望均为负面，这引起了市场关注和部分投资者的担忧。

数据显示，绿城中国今年第一季度签约销售额为67亿元，占全年销售目标的17%。2011年实现收入219.6亿元，同比增长96.8%；净利润达历史新高41.18亿元，同比增长114.9%。截至2011年年底，公司净负债比率仍高达148.7%。

金地保利4月销售单价同比下降

今日金地集团（600383）和保利地产（600048）两公司公布4月经营数据。据两家公司公布的数据测算，今年4月份金地集团销售单价约1.28万元/平方米，保利地产则约为1.27万元/平方米；今年前4个月，两家公司平均销售单价分别约为1.15万元/平方米、1.11万元/平方米。而无论是4月份还是前4个月，两家公司销售单价同比均有所下降。

公告显示，金地集团实现签约面积17.7万平方米，较上年同期增加39.8%；实现签约金额22.7

亿元，较上年同期增加28.5%。保利地产实现签约面积71.9万平方米，同比增长45.1%；签约金额91.48亿元，同比增长36.86%。

从今年前4个月的情况来看，两家公司销售的增长也比较明显。其中，金地集团今年前4个月累计实现签约面积59.4万平方米，较上年同期增加50.5%；累计签约金额68.6亿元，较上年同期增加25.1%。保利地产累计实现签约面积215.79万平方米，同比增长18.84%；实现签约金额240亿元，同比增长16.02%。

（建业）

■ 记者观察 | Observation |

这年头上市公司高管一定要懂点证券法规

证券时报记者 范彪

因为高管的误操作，导致公司上市不足两月即面临退市风险，这起A股市场发生的“意外”事件，暴露出这些年部分公司在“赶趟”上市的过程中，对证券法规的学习不到位，对资本市场的规则也不够熟悉。

京威股份（002662）昨日一则特别风险提示公告引起了资本市场广泛关注，该公司副总经理在二级市场增持了自家公司股票，一笔6300股的小小交易，导致公司社会公众股低于公司股份总数的25%，到5月18日，如果公司未解决社会公众股低于公司股份总数的25%的问题，将不具备上市条件。

此前，A股市场也出现过因公众持股过多导致股票面临退市风险的情况。一些在资本市场浸淫多年的上市公司高管，往往对相关证券法规比较熟悉，但近两年来，创业板中小板等新上市公司增加比较快，这些公司的很多高管专注于生

产经营，对证券市场了解较少。因此，在公司上市过程中和上市初期，加强资本市场政策法规的培训显得尤为重要。

从京威股份副总经理增持自家股票的时间来看，4月18日距离公告日（5月7日）已超过10日，这反映出该问题被发现时间较晚，也从侧面证实了新上市公司管理层加强证券法规学习的必要性。

京威股份的例子具有典型意义。作为上市公司高管，其所受到的限制要比普通公司高管多。除了高管自身必须学好证券市场法律法规外，上市公司也应在其中起到协调、监管的作用。一方面，高管自己可以多熟悉市场规则，在实施与市场相关的行为时，事先咨询公司熟悉证券业务的董事会秘书等高管；另一方面，在一些敏感时点，上市公司可主动对股东及高管进行必要的提醒，以防止意外情况或违规事件的发生。另外，公司在上市后，加强与保荐机构等的沟通，也能够一定程度上减少类似的失误。

通用电气33.8亿入股中国西电

证券时报记者 郑彦

中国输配电一次设备龙头中国西电（601179）昨日宣布将联手通用电气（GE）旗下能源业务建立全球战略联盟，双方在西安签署了相关协议。

据中国西电今天发布的公告，中国西电将与GE展开一系列的战略合作。GE将以现金认购中国西电15%的股份（增发后），交易金额约33.8亿元。双方旨在以股权投资为纽带，在全球范围内展开一系列战略合作。

双方将设立自动化合资公司从事智能电网相关二次设备业务，即在中国成立一家由中国西电控股的输配电二次设

备自动化合资公司。该合资公司将引进GE在二次设备领域的成熟产品和先进技术，并在此基础上进一步开发符合中国市场需求的

技术和产品。据介绍，该合资公司的成立将有利于中国西电在短期内具备生产二次设备的能力，实现成为一、二次设备全成套供应商及整体系统解决方案提供商的战略目标。

此外，双方将合作拓展海外市场。GE入股中国西电后，双方将在全球范围内展开市场合作。中国西电表示，公司可以借助GE的全球化销售网络，将公司具有优势的一次设备推向国际市场。通过该项合作，公司将在大幅提升全球品牌知名度的同时，进一步分享全

球电力市场增长所带来的收益。

分析人士称，中国西电和GE能源战略联盟的建立，将在输配电行业中缔造一个崭新且强有力的供应商。此次合作将使中国西电以更快更强的地位角逐国际市场，同时也可帮助GE完善全球电网解决方案、加速新技术的开发应用和影响力。

中国西电董事长张雅林向记者表示：中国西电和GE能源在技术和产品方面的优势互补对于西电顺应输配电设备整体解决方案趋势，成为中国乃至全球领先的一、二次成套设备供应商具有重要意义；而双方在全球市场营销渠道的优势互补则有利于西电实现国际化