

# 匹凸匹实控人 证券虚假陈述案昨日开庭

包括本案在内,鲜言面临多起索赔,涉及金额合计超过170万元

证券时报记者 万谦

匹凸匹(原多伦股份,600696)实际控制人鲜言被诉证券虚假陈述案,11月24日在上海开庭。在庭审现场,原告及被告代理律师围绕鲜言2012年未按规定披露公司实际控制人变更信息是否构成重大事件展开交锋。鲜言的代理律师援引2005年修订前的老版《证券法》法条,被原告代理律师抓住“小辫子”,指其隐瞒与本案相关的重要法律依据,本身也属于虚假陈述。

证券时报记者同时获悉,除了这起诉讼,鲜言在明年1月还将涉及多起证券虚假陈述案的索赔,索赔金额合计超过170万元。

## 实控人面临多起索赔

整个事件起源于2012年。当时尚未更为匹凸匹的多伦股份实际控制人、董事长李勇鸿,在2012年7月6日提出辞职;当年7月21日,多伦股份宣告停牌,称收到第一大股东的通知,关于股东发生变更的通知;7月25日,多伦股份公告,鲜言成为第一大股东的香港多伦的实际控制人,同时也成为多伦股份的实际控制人。

但随后,9月11日多伦股份披露收到中国证监会上海稽查局的调查通知书,公司实际控制人鲜言涉嫌未按规定披露信息,遭到立案稽查。

经过1年多时间,在2013年12月11日,上海证监局对该案做出处罚决定。当时的行政处罚称,早在2012年5月21日,多伦股份原实际控制人李勇鸿就已将其51%控股权转让给鲜言。但是,鲜言没有根据《上市公司收购管理办法》的有关规定,及时编制权益变动报告书并履行公告、报告等信息披露义务。由此,鲜言和李勇鸿均受到警告与罚款。

证监会处罚决定书下发后,已有多批投资者向鲜言发起证券虚假陈述的民事索赔。24日在法院公开审理的案件中,原告向鲜言索赔的经济损失为85.8万元,并要求被告承担诉讼费用。

原告代理律师许峰透露,除了今日的庭审,另有多起投资者起诉鲜言证券虚假陈述案将开庭,这些案件涉及索赔合计超过170万元。

据了解,从2013年12月11日多伦股份公告鲜言受到证监会处罚到2015年12月11日,该案诉讼时效就将届满,目前时间已剩下不到1个月。

值得一提的是,向鲜言索赔的相关案件至今已有多起,但此前因鲜言

本人并未出席庭审现场。24日当日的庭审,鲜言方面似乎比较重视,当天有多位自称匹凸匹公司的工作人员出席,且代理律师来了两位。

## 代理律师引用过时法条

在庭审现场,原、被告代理律师围绕鲜言当时未按规定披露公司实际控制人变更信息是否构成“重大事件”而展开交锋。

按照《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》,对证券市场虚假陈述的认定,是指信息披露义务人违反证券法律规定,在证券发行或者交易过程中,对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述,或者在披露信息时发生重大遗漏、不正当披露信息的行为。

鲜言的代理律师称,鲜言未按规定披露会要求进行信息披露,不构成对“重大事件”的虚假陈述。即使被证监会课以处罚,也不构成司法解释文件所明确规定的向原告承担相应民事责任的法定情形。证监会所作出的虚假陈述处罚不区分是否为重大事件。不是所有被证监会处罚的虚假陈述,都构成民事赔偿的事实依据。”该律师称。

鲜言代理律师逐项阅读《证券法》相关法条后表示,涉及该案的“重大事

件”对应的是“持有公司百分之五以上股份的股东,其持有股份情况发生重大变化”。

“上市公司股东(编者注:指大股东香港多伦)的股东发生变化并不属于重大事件,不会影响上市公司的经营。”鲜言的代理律师如是表述。他说,这类信息对外披露与否,不会对原告购买股票的决策产生任何影响。

而原告的代理律师许峰当庭表示,对于重大事件的认定,被告代理律师花了很多时间逐项阅读,认为对应该案的是“持有公司百分之五以上股份的股东”。但实际上《证券法》该项法条应当是“持有公司百分之五以上股份的股东或者实际控制人,其持有股份或者控制公司的情况发生重大变化”。

被告代理人作为专业律师,当庭宣读法条的时候,隐瞒与本案相关的重要法律依据,本身也属于“虚假陈述”。”许峰律师在法庭上陈述道。

很明显,原告与被告律师引述的法律条文,由于修法时间的差异,已出现较大争议,其所述内容及范围亦存在明显区别。被告代理律师随后对法官解释称,自己援引的《证券法》为2005年修订前的版本。

证券时报记者在现场了解到,对于当日匹凸匹实际控制人鲜言的证券虚假陈述案,法院没有当庭作出裁决。

# 无人机军民融合升温 “民参军”成潮流

证券时报记者 阮润生

工信部、国防科工局联合印发的《军民融合专项行动计划(2015年度)》日前正式公布,其中多项目涉及无人机领域,军民融合不断升温。中国航天科技集团专家介绍,国家层面上技术开放程度越来越高,而在无人机领域,军民融合应用是未来主要竞争方向之一,民参军趋势也在逐步深化。

银河证券预计,未来10年全球无人机市场将超过千亿美元,复合增长率将达到15%,而国内军用无人机市场需求将会在15年内接近2000亿元,规模超过民用专业级无人机和消费级无人机。目前国内军用无人机研制体系主要包括西工大、北航等高校研究所,以及中航工业集团、航天科工集团和航天科技集团。其中,中国航天科技集团第十一研究院(下称“航天十一院”)近年来研制了彩虹系列等多种军用无人机,成为国内首款实现批量出口的攻击性无人机。

在无人机领域,民企凭借制度灵活优势快速拓展市场,产品广泛销售,积累技术经验,主动“参军”趋势也越来越明显。”航天十一院十一部研究员、总设计师李刚向证券时报记者介绍,以宗申动力为例,公司机制更为灵活,宗申摩托车发动机经过大批量生产,积累技术趋于成熟,所以航天十一

院与宗申动力在彩虹系列无人机发动机方面展开合作。

日前,宗申动力与航天十一院签订协议,以自有资金向神舟飞行器公司增资1.4亿元,持股16.67%。据介绍,神舟飞行器是军用无人机龙头彩虹系列无人机的生产商。航天十一院是国内最早建成的空气动力学研究试验基地,承担过几乎所有航空型号的气动研究试验任务,宗申动力此前合作研发的TD0发动机挂载航天十一院的“彩虹3”无人机整机,完成了试飞任务。

在此类“民参军”中,往往军方科研院所占主导。在军民融合的合作形式中,主要是由航天十一院方面主导,各个部门提出需求,然后寻找合适的合作对象。”李刚介绍。

中鼎股份也采用了类似模式。今年10月,子公司鼎动力与中国兵器工业集团旗下的北方发动机研究所签署了《轻型航空活塞发动机研发与产业化战略合作协议》,分阶段开展航空用重油活塞发动机设计开发、试制与产业化工作。据介绍,当前国产发动机的缺乏,制约着无人机和通航产业发展,特种用途的无人机用重油活塞发动机更是受到国外禁运的限制。分析指出,通过合作,一方面将提高中鼎动力自主研发实力,进入高端无人机市场,另一方面也将促进公司进军军工等高端密封件领域。



一架在展会现场展出的国产军用无人机模型。

资料图

民企“参军”,除了依托自身技术优势和产品经验民参军品外,也可以通过并购间接“参军”。威海广泰9月拟定增5.4亿元收购并增资无人机公司全华时代。据介绍,全华时代是国内最早实现无人机的研发、生产、销售及一体化服务的民营企业之一,主要产品包括固定翼、直升机、多旋翼等军用、民用无人机及无人机应用服务,曾作为唯一一家民营企业受邀参与了“四海三军”军事演习,其无

人机技术专利方面专利申请全国领先。

“军民融合还处于初期阶段,目前尚未形成大规模应用。长期来看,军民融合开放程度将会不断扩大。”中国航天科技集团高级工程师张京勇向证券时报记者介绍。据统计,在以美国为首的世界工业发达国家的军事技术中,85%采用的都是军民两用技术,纯军事技术仅占15%。军工企业都尽力利用高新技术在军民应用领域获得最大化收益。

# 巴黎气候大会召开在即 清洁能源成投资热点

证券时报记者 张露艾

联合国新一轮气候谈判将于11月30日至12月11日在法国巴黎举行,据悉,中国将成为推动清洁能源的重要驱动力。在“十三五规划”建议中,我国明确提出推动低碳循环发展,推进能源革命,建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系。

虽然目前清洁能源在国内还面临着结构比重低、开发难度大、产业化水平低等问题,但这丝毫不妨碍众多公司加大布局力度。近期,A股市场以新能源、风力发电、太阳能发电与核能发电为代表的清洁能源板块也大面积飘红。

永清环保11月23日发布公告,公司拟投资3000万元与深圳市爱能

森科技有限公司共同合资组建“永清爱能森新能源工程技术有限公司”,开展新能源电站的开发、投资、建设、运营等业务。粤水电11月13日公告,旗下子公司将投资13.5亿在安徽东至县官港镇开发总规模约为15万千瓦的风力发电项目。

不仅仅是能源环保企业在加速布局,一些“外行”企业目前也纷纷拥抱清洁能源。

正泰电器11月9日晚间公告,拟发行股份募集资金不超过45亿元,其中,33亿元将用于国内外光伏电站项目,10亿元将用于国内居民分布式光伏电站项目,2亿元用于智能制造应用项目。2014年底以来,正泰电器有序推进新能源布局,先后收购、投资新

驰能源、江苏绿城、达人环保、中控信息,布局石墨烯材料、新能源汽车充电桩和环保领域。

升达林业在11月4日晚间发布的重组预案显示,公司拟出资2.8亿元向陕西绿源三家全资子公司金源天然气、绿源天然气、金源物流进行增资扩股,获得三家公司各51%的股权。升达林业方面称,公司希望在未来实现“木制家居+清洁能源”双轮驱动。

此外,一些处于困境中的传统煤化工企业也正在尝试转型清洁能源。

面对三季度数亿元的亏损,云煤能源董事长张鸿鸣在近期上交所组织的“我是股东”——中小投资者走进云煤能源的活动中表示,公司已经成立子公司,逐步向新能源、清洁能源转型,并试水大

物流。公司已将旗下的昆明焦化制气有限公司完全退出焦化产业,另外公司煤制天然气项目已经在推进中。

银河证券化工行业分析师王强指出,传统煤化工需求停滞,除非有新需求增长,或是去产能出新,但是理论上很难实现,在这样的情况下,有想法的公司积极转型新能源和清洁能源是寻找新增长点、减少亏损的有效途径。

一位能源学者对证券时报记者表示,一般情况下,一个国家的能源结构决定了这个国家的发展道路,控制碳排放的同时,还要实现经济高速发展,是不太可能的。但清洁能源是大势所趋,目前由于技术进步、规模经济以及市场竞争,清洁能源成本已经在逐渐降低,未来想要达到共赢未必是件难事。

# 国开行加大放水力度 9公司共获18亿廉价资金

证券时报记者 李雪峰

国开行针对于实体经济特定领域的“点对点放水”行动仍在继续,截至目前,已有9家上市公司确认,共计可获得国开行下属的国开发展基金近18亿元股权投资性质的廉价资金。

国开发展基金最近的一笔定向投资标的是烽火电子的孙公司陕西烽火实业,后者将以新增注册资本的方式吸纳国开发展基金成为第二大出资人。陕西烽火实业将在目前1.06亿元的注册资本基础上新增3500万元,国开发展基金全额平价认购该项增资,占陕西烽火实业增资后注册资本的24.82%。

双方约定,前述3500万元主要用于投向陕西烽火实业民用通信产品产能扩建项目,投资周期是15年。

与以往案例相同,国开发展基金对上述投资要求的年化回报率仅为1.2%,央行一年期存款基准利率(1.75%)还要低。此外,国开发展基金在投资周期内暂不收取任何投资收益,直至项目建设期届满,同时,国开发展基金承诺不向陕西烽火实业委派董监高等高管团队,不参与陕西烽火实业的实际运营。

在烽火电子之前,国开发展基金曾以同样方式先后与卧龙电子、万向钱潮、兴蓉环境、金龙汽车、特变电工、厦门钨业、美克家居、新疆众和等公司签订类似入股协议,投入资金均投向特定的项目。

例如,国开发展基金入股万向钱潮成员公司的两笔资金分别投向智慧工厂建设项目、3000万套轮毂轴承单元项目,入股金龙汽车旗下公司的4.1亿元资金则投向新能源客车项目。

剩余获国开发展基金注资的上市公司旗下项目,还包括老工业升级改造项目、自来水管线项目、立体卷铁芯新型节能变压器项目、车用锂离子三元正极材料项目等,共计囊括14个项目,涉及资金

18亿元,投资周期介于10年到18年之间。其中,厦门钨业共有4个项目获得国开发展基金资金支持,合计约0.97亿元。

以国开发展基金所要求的1.2%的年化回报率来计算,上述18亿元资金一年的利息仅为2160万元,属于绝对意义上的廉价资金。

当前一揽子的股权投资可能只是国开发展基金的第一个动作,有消息表明,国开发展基金后续将进行更为多元化的股权投资,而不再仅仅局限于简单粗暴的增资入股。目前国开发展基金入股上市公司关联方,尚未摆脱债权人的影子,虽然本质上是股权投资,但形式上更多的是以债权进行表现。此外,目前国开发展基金与上市公司在股权方面的合作系项目主导型,国开发展基金尚不足以影响该项目或对项目承担更多的出资义务。

据悉,未来国开发展基金可能会直接与上市公司及其控股股东展开除简单增资入股以外的其他股权投资形式,如战略入股、协议转让等,操作方式包括但不限于直接出资或设立资管计划参与增发等,有分析认为,国开发展基金存在逐步要求在项目或股权方面提升话语权的必要性。

由于背靠国开行,国开发展基金在对实体经济投资的创新性动作具备持续推进的基础,由此产生的政策导向也较为明显。乐观者认为,国开发展基金与卧龙电气、万向钱潮等公司的股权合作印证了中央高层正致力于在传统“铁公鸡”之外寻求经济增长点的动向,以新能源、环保新兴产业为代表的现代产业成为新宠。

目前,国开发展基金与多家上市公司的股权合作具有“投石问路”的信号意义,在国开行整个体系中,18亿元资金所占权重极低,在可见的数年内无法撼动国开行对各领域的倾斜性政策贷款格局。若将国开发展基金定位于国开行旗下专项建设基金,则会产生明显不同的意义。

# 东江环保连续收购 危险废品处理业务

证券时报记者 周少杰

继收购江联环保之后,东江环保(002672)继续对危险废物无害化处理业务进行收购,加速异地扩张步伐。

东江环保今日公告,拟使用自有资金2.5亿元收购南通惠天然固体废物填埋有限公司和如东大恒危险废物处理有限公司100%股权,交易完成后,公司将新增危废填埋能力2万吨/年,一般工业固废填埋能力1万吨/年,危废焚烧能力1.9万吨/年。

据介绍,此次收购是东江环保首次布点江苏南通市、开辟长三角地区的工业危废填埋业务。上述交易完成且项目建成后,东江环保在该区域危废年处置能力将超过20万吨,可处理危废种类达到30大类,通过全产业链的运营网络,更有效地进行市场业务联动布局,市场竞争能力大大增强。

南通惠天然于2014年8月成立,拟投资建设工业废物填埋项目,根据已取得的环评批复,危险废物填埋库设计有效库容为103万立方米,处置能力2万吨/年,一般工业固废填埋库设计有效库容24万立方米,处置能力1万吨/年,填埋场项目预计将于2016年下半年建成并投入使用,目前也是南通市规划的唯一一家危废填埋场。

如东大恒成立于2002年1月,主要处置工业危废及医疗废物,是目前南通市无害化处置规模最大,处理种类最多的危废焚烧企业,核准危废焚烧处置规模1.3万吨/年,

另一套危废处置设施0.6万吨/年,正在进行技改,预计2015年底前完成并取得资质。

南通惠天然和如东大恒均位于洋口化学工业园,该园区以精细化工、医药化工为主导,拥有企业逾百家,目前正在建设中的20万吨级国际性深水港口,将成为冶金、矿石、煤炭等大宗物资的中转基地和石化、LNG及燃气电厂、现代船舶修造等工业基地。

东江环保有关负责人介绍,此次股权收购是继收购江联环保之后,深入长三角区域工业危废市场的又一重要布局,同时是首次开辟长三角地区工业危废填埋业务。

收购完成及项目建成后,公司将在该区域形成全产业链运营的危废处理业务网络。在处理区域上,形成南邻昆山、浙江嘉兴及绍兴、北接盐城和东靠南通的有效的市场辐射圈;在处置能力上,实现危废焚烧、填埋、物化加资源化全产业链运营网络,可妥善处置49大类中30大类以上的危险废物,从而更有效地进行市场业务联动布局,大大增强综合竞争能力。

该负责人称,随着环保监管趋严,政策驱动危废行业快速发展,未来危废处置市场空间广阔。东江环保继续立足危废,夯实珠三角、做大长三角、京津冀、环渤海和中西部市场,并重点加大无害化处理的业务比重,通过收购及自建、扩建的方式增加产能。2020年东江环保的工业危废处理能力将达350万吨/年,在工业危废领域继续保持龙头地位。