

加码西南市场

## 特锐德 7500 万元 控股乐山一拉得

导报讯 (记者 刘翔)18日起,因“重大事项”停牌一周的特锐德(300001)开始复牌。

特锐德在公告中披露,公司将以7500万元认购乐山一拉得电网自动化有限公司(下称“一拉得”)3200万元新增注册资本。

据了解,特锐德已在17日与一拉得及其股东四川嘉能佳电力、乐山乐为电力实业公司、乐山光明实业有限责任公司共同签署《附条件生效的增资认购合同》。本次认购的完成,将实现对一拉得持股“零突破”,并直接以51.61%的持股比例直接控股一拉得。

此举对业绩下滑的特锐德而言,可谓“及时雨”。

18日披露的业绩预告显示,公司去年实现营收6.5亿-6.8亿元,同比上涨1.2%-5.9%;归属上市公司股东的净利润为8500万-9000万元,同比下降约14.2%-19.0%。

公告显示,截至去年11月30日,一拉得净资产为5319万元,去年1月至11月实现销售收入2.42亿元,净利润2779万元。

一拉得主要产品类别与特锐德主营产品类别基本一致,其成立近15年来长期专注电力设备产品和市场。更为重要的是,一拉得主要面向我国西南地区市场,将对特锐德的市场资源形成互补,为其在全国电力行业市场的发展注入新的活力。

对于此次特锐德较净资产溢价2181万元进行认购增资,特锐德称是对一拉得未来盈利能力和市场前景的看好。

## 创业板将成 IPO折戟重灾区

<<上接 A1版

相比之下,浙江证监局对IPO公司的要求来得更为严厉。17日,在该局针对辖区区内近百家IPO企业召开的会议上,相关负责人强调,拟上中小板的公司,业绩下降较多的,以及拟上创业板而业绩持平的,要重点检查,并鼓励撤单。

### 创业板将成重灾区

种种迹象显示,创业板已成为财务核查的重点区域。证监会的态度证明了这一点。3日,科恒股份(300340)、南大光电(300346)2家创业板公司因信息披露不及时、不准确而被采取监管措施。这是继华伟股份(300317)之后,证监会针对业绩大幅下滑的首发项目相关责任主体采取监管措施,向信披违规的创业板上市公司持续发出的“黄牌警告”。

这对创业板拟上市公司公司的警示颇大。导报记者注意到,截至目前,在9家“终止审查”企业中,有5家拟登陆创业板。“创业板最看重的是成长性,对企业的连续盈利能力和增长速度的要求较高,而在去年,相当数量的公司业绩都出现了下滑。”王陈预计,现有创业板拟上市公司中,或将有三至四成不会被通过。

实际上,这一态度在证监会8日举行的IPO在审企业2012年财务报告专项检查工作会议上,就已经有了明确指示。创业板发行部主任冯鹤年在会议上明确表态,依据首发办法,创业板IPO公司报告期内财务指标必须符合成长性要求。

导报记者注意到,尽管创业板公司年报尚未披露,但根据355家已上市公司去年三季度的利润报表可发现,其业绩增速问题不小。同花顺IFIND数据显示,去年前3季度,355家创业板公司中,净利润下滑的有156家,占总数的44%;营业收入增长低于30%的有246家,占总数的69%。而根据对创业板公司盈利能力的要求,第一项指标要求发行人最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于1000万元,且持续增长;第二项指标要求最近一年盈利,且净利润不少于500万元,最近一年营业收入不少于5000万元,最近两年营业收入增长率均不低于30%。

首开沪市 B 股先河

## 上柴股份拟斥 4 亿 回购 25%B 股

导报讯 停牌两周的上柴股份(600841)19日公布了回购方案,公司拟在自股东大会通过本次回购股份的决议之日起9个月内以不高于0.748美元/股(约合4.70元/股)的价格至多回购8680万股,占B股总股份数的25%。回购价格较停牌前上柴B股(900920)收盘价0.668美元/股溢价12%,公司动用资金最大规模不超过6493万美元(约合4.08亿元)。上柴股份就此成为沪市首家回购B股的公司,公司A、B股股票将于21日复牌。

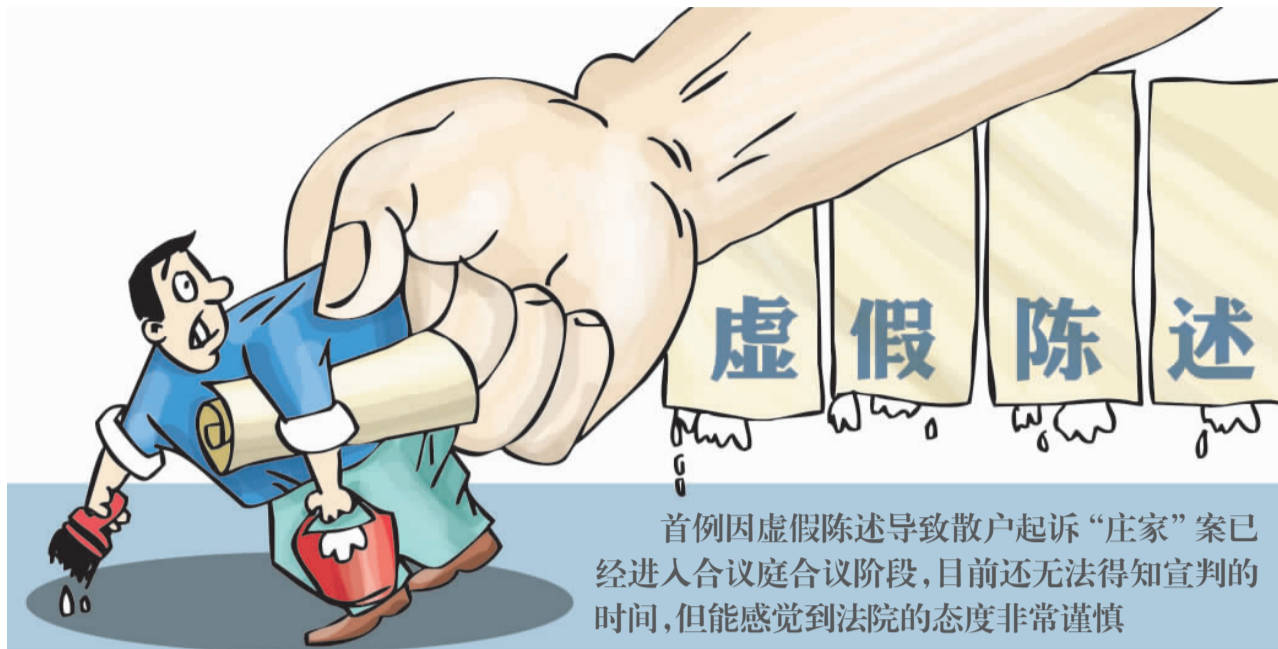
在谈到回购B股的原因时,上柴股份表示,受到各方面因素的影响,公司B股股价已背离公司实际的经营状况和盈利能力,价格表现与公司的内在价值不相符。

数据显示,按4日停牌时人民币对美元汇率计算,上柴B股每股约合人民币4.2元,而上柴股份股价为每股10.98元,A股股价约为B股的2.61倍。

不过,由于上柴股份本次B股回购依旧立足于B股价格被低估,且与深市2012年以来进行回购的长安B(200625)、鲁泰B(200726)、南玻B(200012)和晨鸣B(200488)等4家上市公司相比,上柴B股回购比例也没有体现突破。分析人士认为,该方案与市场中流传的以解决B股问题为目标的方案存在一定差距。(钟证)

首例因虚假陈述致散户起诉“庄家”案待宣判

## 山东京博恐遭连锁索赔



首例因虚假陈述导致散户起诉“庄家”案已经进入合议庭阶段,目前还无法得知宣判的时间,但能感觉到法院的态度非常谨慎

◆导报记者 赵婷 济南报道

17日,首例因虚假陈述导致散户起诉“庄家”案在济南市中院再次开庭。此次开庭,除原告张翰冰外,济南市中院还一同审理了深圳翰湖湾投资、北京高石创投的诉讼请求,由此形成3家原告共告山东京博控股股份有限公司(下称“山东京博”)的局面。

18日,导报记者多次试图联系山东京博以及国通管业(600444),均未获得回应。

据了解,庭审中双方就被告主体资格、揭露日以及证券市场系统风险三方面展开辩论。“合议庭将作出合议,择日宣判。虽然在司法实践中没有可参考的案例,但在立法和法理中均有相关依据,我们对胜诉很有信心,后续将会有更多的中小股东通过法律手段维权。”19日,上述3原告代理律师、上海杰赛律师事务所王智斌接受经济导报记者采访时表示。

### 具备被告主体资格?

导报记者了解到,在17日庭审中,原告和被告均未到庭,委托各自的代理律师代为诉讼。王智斌现场向法官陈述了中小股东的具体索赔金额及构成,共计约1155万元,包括投资差额损失、佣金损失、利息损失等。

“现在诉讼方面程序已经结束,进入合议庭合议阶段,目前还无法得知宣判的时间,但能感觉到法院对此的态度非常谨慎。”王智斌说。

庭审中,被告代理律师表示,山东京博不符合我国法律规定的证券虚假陈述赔偿主体的资格,被列为本案被告主体无法律依据。其与原告同为证券二级市场的投资人,也同为国通管业的股东,不应成为本案的被告。

“证券民事赔偿司法解释中明确规定,其他投资人可以作为诉讼主体。而且,2007年12月18日,山东京博持有国通管业股份占其已发行股份的30.31%,成为上市公司第一大股东,从而成为上市公司的实际控制

人。”王智斌说。

他分析,证监会在2012年2月已经对山东京博作出处罚,也就是认定了山东京博的违法行为。“既然证监会已经认定山东京博的侵权行为。任何侵权行为都是有责任的,根据侵权责任法和基本法理,山东京博肯定是有赔偿责任的。”王智斌说。

王智斌认为,山东京博多次违反证券法肆意买卖国通管业股票造成该股频繁波动,且于其间散播虚假持股信息,客观上对中小投资者构成利益侵害。此次过失主体主要是山东京博而非国通管业。

### 系统风险分歧

被告代理律师当庭表示,散户的亏损是证券市场系统风险,原告所称的损失缘于大盘的暴跌,与山东京博并无关系。

据称,系统风险是指对证券市场产生普遍影响的风险因素,这种影响为个别企业或行业所不能控制,投资人亦无法通过分散投资加以消除。

王智斌则表示,山东京博在受到证监会的处罚后,国通管业随即停牌,直到去年6月25日复牌,在复牌后至8月2日,其股价暴跌30%,而同期大盘跌幅仅为5%左右。“国通管业股价的下跌幅度远远脱离大盘,由此可见,山东京博客观上对股价造成影响。”王智斌分析说。

此外,双方在虚假陈述揭露日的确定上也未能在法庭上取得共识。

被告代理律师认为,虚假陈述涉嫌的事实早在2008年12月26日和2009年1月9日就已被多家媒体揭露,应以2009年1月9日作为揭露日的界定。

王智斌则表示,应以证监会通报山东京博违法违规案的日期2012年3月16日为依据作为揭露日。“之前媒体的报道只是就山东京博是否为隐瞒行为为人提出质疑,和证监会通报的12项处罚完全没有相似之处。”

据了解,双方之所以在揭露日上争论不

休,原因是揭露日的界定将牵扯到后续数起案件的索赔问题。对揭露日的不同认识,也同时带来了基准日认定方面的争议。

### 诉讼群体或扩大

此案引发关注,更重要的在于实践中“第一案”的重要意义。“这是我国首例被告是股东而非上市公司的虚假陈述案,有着非常重要的意义。”王智斌说。

“我们只是第一批维权行动,之后还会有更多的中小股东提起对山东京博的诉讼。”王智斌透露。

王智斌对胜诉表示有信心。“虽然司法实践中没有可参考的例子,但是立法和法理中,对此有相关的规定。当然,法院还是持非常谨慎的态度,毕竟此类案件没有既往案例。”他说。

据了解,投资者已经展开了两方面的维权行动,除了联合起诉山东京博,还同时要求国通管业尽快向山东京博追缴约上亿元的违规所得。

“首次庭审后,我们向国通管业发函要求对方追缴山东京博短线收益,但对方并不积极,追缴工作至今未取得实质性进展。”王智斌说。

导报记者注意到,首次庭审后,上交所向国通管业下发了有关追缴短线收益的问询函,随后国通管业在去年11月下旬召开的董事会上明确表示,将分两步展开追缴工作,即收集材料和采取法律手段,目前处于收集材料阶段。

面对国通管业的款项追缴和日趋扩大的诉讼群体,山东京博陷入被围堵的局面。王智斌表示,后面还会有更多的中小股东对山东京博提起诉讼。

他说,之前很多投资者并不清楚自己因为虚假陈述的诱导导致损失后还能索赔,此案的最终判决将有利于投资者维权。今后此类案例会越来越多,让更多的投资者知道可以通过特定渠道索赔。

## 蒙牛购现代牧业迷雾重重

中粮承认 蒙牛不认

17日,蒙牛乳业(023198.HK)通过港交所发布澄清公告,否认其有意洽购现代牧业(01117.HK)。

然而,14日,蒙牛大股东中粮集团董事长宁高宁在出席亚洲金融论坛期间却透露,蒙牛收购现代牧业一事“一直在谈”,但目前还没有进展。宁高宁这次在公开场合“走漏风声”让市场对于此消息多了几分确定性。

前后两种完全相反的表态,让洽购事件陷入“迷雾”。

### 牧业掣肘蒙牛

据了解,现代牧业目前为蒙牛主要原奶供货商之一,占蒙牛原奶使用量的近15%,公司90%的牛奶都供给蒙牛公司。此外,加上现代牧业的创办人本身就是蒙牛前高管邓九强,蒙牛前大股东牛根生旗下的金牛、银牛基金,也大量持有现代牧业股份。因此,业内曾认为两家公司关系“不一般”。

此外,现代牧业曾于2008年与蒙牛乳业签订10年战略合作合同,将原奶奶主要供应给蒙牛,而且合同规定,蒙牛在10年

内仍能保持中国乳企前十大的情况下,无大问题发生,战略合作还可续签10年。截至目前,蒙牛高端产品特仑苏品牌的原奶供应的70%来自现代牧业。有市场人士认为,如果收购现代牧业,那么具体洽谈应是在股东层面上进行,也就是属于中粮集团、现代牧业的私募基金股东KKR及鼎晖投资之间的谈判。

由于国内乳制品行业多次曝出安全风波,中国食品饮料网相关分析师表示,对于蒙牛来说,一旦和现代牧业的合约到期,价格等问题将重谈,蒙牛将可能面临成本控制的问题。此外,如果供应中断,蒙牛还将重新开拓稳定的奶源,为了寻找“可控奶源”,不少乳企早已自建或扩展奶源基地,甚至不惜海外并购。因此,从“可控奶源”的抢手热度看,蒙牛也不会放弃这次机会。

与此同时,瑞信近日发布研报称,该行认为此项交易迟早会进行。

### 或遇到竞购对手

中商流通生产力促进中心乳业分析师宋亮分析,蒙牛收购现代牧业,有三大利好:蒙牛现在一直在做改进奶源的工作,收购现

代牧业有助于夯实基础,对提升蒙牛奶源现代化水平、奶源基地建设等都有很大帮助;向资本市场释放积极信号,增强投资者信心;现代牧业目前也在做自己的产品,其中主要是低温奶产品,在华东市场增长较快,蒙牛收购现代牧业,可以将其整合进自己的产品之中,增强产品竞争力。

此外,现代牧业已建成并运营万头规模牧场20个,并计划2015年前完成30个万头规模牧场的建设和运营。“蒙牛收购现代牧业难度很大。”有乳业分析师透露,除了并购价格外,由于现代牧业在兴建运营牧场方面经验成熟,不排除有其他机构对现代牧业“虎视眈眈”,特别是海外大型乳品企业,毕竟现代牧业最终的接盘者一定是以产业资本的形式进行,蒙牛所面临的“对手”众多。

同时,宋亮也表示,如果收购失败,也可能导致蒙牛原奶价格上升。现在谈判不顺利,是因为价格存在一定差距,但最终蒙牛将现代牧业纳入麾下可能性极高。“对于收购的形式,可能是部分股权收购。蒙牛被中粮接管后,经营和投资等都打包给了中粮,因此蒙牛此次收购或许也采用中粮收购蒙牛的模式。”(郭金)

公司快讯

Gong si kuai xun

### 两市首份年报出炉 威远生化净利增近六成

导报讯 19日,威远生化(600803)披露两市首份2012年年报。报告期内,公司原有的农药、兽药业务发展平稳,而此前增发收购的能源化工业务开展则不及预期。同时,公司在年报中再次表示将推动购买新能矿业的重大资产重组工作。

去年,威远生化实现营业收入18亿元,实现归属于上市公司股东的净利润4217万元,分别比上年同期增加1.49%、58%。公司每股收益为0.14元。(商证)

### 万科公布 B 股转 H 股方案

导报讯 万科18日晚公布B股转H股方案,拟申请将已发行的B股转换上市地,以介绍方式在香港联交所主板上市及挂牌交易,并计划安排第三方向全体B股股东提供现金选择权,具体价格将在停牌前股票收市价基础上溢价5%,即每股13.13港元。

这一价格达到了万科B(200002)近5年以来的高点,这意味着万科B股的现金选择权价格将超过绝大多数B股股东的买入成本。(李铭)

### 澳柯玛去年业绩 预增超 300%

导报讯 (记者 刘翔)业绩最多增长358%——19日,澳柯玛(600336)发布的2012年业绩预增公告颇为醒目。

公告显示,澳柯玛预计2012年度实现归属于上市公司股东的净利润在1.5亿-1.7亿元,与上年同期相比增长约305%-358%。

澳柯玛表示,受益债务重组,公司获得了债务重组收益约8000万-9000万元。此外,通过调整产品结构、市场结构等措施,使经营净利润增长约5000万-6000万元。

### 美晨科技业绩预减 拟 10 派 0.6 元



导报讯 (记者 刘翔)19日,美晨科技(300237)发布2012年度业绩预告及利润分配预案。

美晨科技预计,2012年度实现归属于上市公司股东的净利润1800万-2300万元,同比下降54.29%-64.23%。

美晨科技业绩将下滑影响到了公司分红。公告显示,考虑到高送转方案与公司业绩成长性不匹配,公司实际控制人提议公司2012年度利润分配预案为:以公司总股本为基数,每10股派现金0.6元(含税)。

### ST 南江 B 遭自然人举牌

导报讯 ST南江B(200160)遭自然人杨成社举牌。由于公司股价近日连创新高,此时高位举牌值得市场关注。

据公告,杨成社于18日通过深交所交易系统增持ST南江B合计76万股,增持均价2.11港元/股,持股总数占公司总股本的比例由此前的4.92%上升至5.03%,共持有公司股份3552.57万股。不过,杨成社在权益变动报告中明确表示其在未来12个月内并无计划继续增持公司股份。分析人士表示,此时颇有猎股经验的杨成社选择增持举牌值得关注。(宗永)