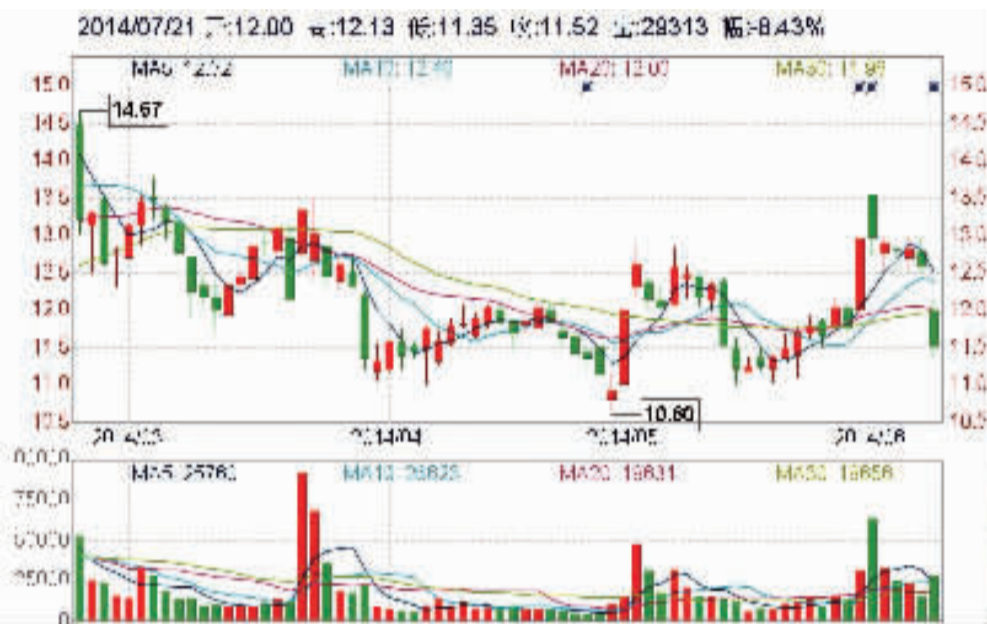


海联讯设2亿元补偿基金为财务造假买单 昨日复牌 盘中股价近跌停

“带病上市”的海联讯，因财务信息披露涉嫌违规，一度成为资本市场上的“造假”代名词。上周末，公司的一纸公告又掀起浪潮。4名控股股东将出资2亿元设专项补偿基金，赔偿投资者损失，这是我国资本市场首个发行人主要股东以基金方式赔偿投资者的案例。此前万福生科虚假陈述专项补偿基金，是由其保荐机构平安证券出资3亿元设立，先行垫付的。

青年报资深记者 吴缙超



上市之前已受质疑

海联讯昨天复牌后股价大跌，盘中一度近跌停，收盘大跌8.21%，报11.52元。盘后龙虎榜数据显示，有两家机构卖出近150万元。

海联讯主营业务为电力信息系统集成、软件开发与销售等。2011年11月23日在深交所创业板上市。早在上市之前，其财务问题已受到质疑，但最终涉险过关。不过，在海联讯上市后还是“东窗事发”。2013年3月21日，因涉嫌违反证券法律法规，证监会对其立案调查。

在证监会立案调查之后，海联讯马上自曝家丑，承认自己三年“算错账”，对2009年到2012年连续三年的财务数据进行更正，其行为被质疑涉嫌欺诈上市。

当时市场人士认为，海联讯与万福生科案前有着惊人的相似，而巧合的是平安证券又同是两家上市公司的保荐商。

今年4月30日，海联讯发布相关公告，对2010年、2011年、2012年的财务数据进行了更正和调整，三年虚增利润。同日，海联讯4位控股股东发布声明，称愿意对投资者造成的损失主动承担赔偿责任并适时启动赔偿工作。

投资者可查询补偿金额

海联讯称，该公司4名控股股东章锋、孔飙、邢文飏、杨德广出资2亿元设立“海联讯虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金”，用于补偿适格投资者因海联讯虚假陈述而遭受的投资损失。投资者保护基金也发布公告称，受海联讯四名股东委托，担任海联讯专项基金管理人，不收取任何报酬。

依据公告，投资者对海联讯股票的交易具备如下情形之一的，属于基金的补偿范围：自2011年11月11日起，至2013年3月22日之前买入海联讯股票，且在2013年3月22日及以后因卖出或持续持有海联讯股票而产生

生亏损的；自2013年3月22日起，至2013年4月27日之前买入海联讯股票，且在2013年4月27日及以后因卖出或持续持有海联讯股票而产生亏损的；自2013年4月27日起，至2014年4月30日之前买入海联讯股票，且在2014年4月30日及以后因卖出或持续持有海联讯股票而产生亏损的。

具体而言，海联讯事件涉及4个关键时点，即2011年11月11日为招股说明书发布日，即虚假陈述实施日；2013年3月22日为被立案稽查公告日，即虚假陈述的揭露日；2013年4月27日、2014年4月30日发布更正公告，均为虚假陈述更正日。

据悉，海联讯专项基金将在今起的2个月内完成补偿金额的计算及补偿资金的划付。自7月23日起，投资者可通过中国证券投资者保护网的“海联讯虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金专栏”注册并查询补偿金额。适格投资者8月1日至9月10日期间，可通过深交所上市公司股东大会网络投票系统确认接受补偿并与海联讯四名股东达成和解，不接受补偿的投资者可向深圳证券期货业纠纷调解中心等机构申请调解，或申请仲裁、提起诉讼。

除了设立补偿基金，海联讯主要股东此前还作出两项重大承诺：一是如公司截至2011年底的应收账款到2014年12月31日仍然无法足额收回、发生坏账损失，主要股东将个人出资足额补偿；二是将在未来12个月内通过二级市场增持公司股票。

市场人士认为，如果涉嫌造假上市，虽然实施补偿有利于投资者合法权益的保护，但却不应“补”了之。而证监会新闻发言人张晓军称，已注意到了相关公告，这是中国资本市场上由大股东主动出资运用市场机制补偿投资者的首例，我们表示支持。但他也表示，证监会对海联讯涉嫌违反法律法规的行为目前还在调查之中，证监会将依照相关法律法规对其违法违规行为作出相应的处罚。

基金二季报大数据解析

基金二季度扭亏为盈净赚760亿

青年报记者 孙琪

本报讯 日前公募基金二季报基本披露完毕，据天相投顾统计，受益于创业板及债券市场良好表现，基金二季度盈利759.87亿元，由于一季度基金亏损657亿元，今年上半年基金整体盈利103亿元，与此同时，公募基金的操盘轨迹也初步显露。

基金公司仓位策略分歧明显 整体维持中高仓位

二季报显示，今年的半程冠军中邮战略新兴产业六月末时，股票仓位被砍至60%的下限，较一季末时股票仓位下降21.56个百分点。但整体来看，偏股基金平均仓位较一季末变化不大，仍处于中高水平。

二季度末，开放式可比的偏股型基金整体仓位小幅下调0.84个百分点。其中，开放式股票型基金平均仓位较一季度末增加0.09个百分点至83.82%，封闭式股票型基金整体加仓0.97个百分点，混合型开放式基金则环比下降近2个百分点至70.25%。

从各家基金公司来看，二季度基金公司仓位策略存在明显分歧。天弘、招商、国联安、新华等旗下主动管理的偏股型基金减仓幅度较大，均在10个百分点以上，其中前海开源基金旗下偏股开基股票仓位较一季度凶猛减少71个百分点。财通、益民、方正富邦等基金公司旗下基金整体仓位环比明显上升。

金融重获青睐 制造、地产遭减持

数据显示，2014年二季度，基金前五大重仓行业为制造、软件信息技术、金融、批发零售和房地产业，主要减持的行业为制造业、房地产和批发零售业，二季度基金持有这些行业占净值的比例环比分别下降1.09、0.31和0.2个百分点；获得增持相对较多

的是金融、农林牧渔业以及文化娱乐业，占比较一季度分别增加了0.8、0.32和0.28个百分点。

重仓股方面，二季度基金前十大重仓股为伊利股份、中国平安、格力电器、长安汽车、双汇发展、上海家化、万科A、东华软件、三安光电、恒瑞医药。

而二季度基金重仓增持的前十只股票分别为为华策影视、长安汽车、康得新、中国平安、红日药业、大族激光、东方通信、华东医药、兴业银行、威孚高科；大举抛售的前十个股为伊利股份、云南白药、万华化学、青岛海尔、康美药业、国电南瑞、海螺水泥、浙江龙盛、大华股份、特变电工。

去年的冠军股基以及今年以来业绩第一的中邮战略新兴产业基金，主要减持了制造业和批发零售，鑫富药业和东阳光科取代了歌尔声学、九州通成为冠军基金前十大重仓股名单。中邮战略新兴基金经理任泽松表示，对下半年的市场走势并不十分悲观，市场可以在震荡过程中不断出现结构化的行情。在行业配置方面，依然看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业，如互联网产业、信息安全产业、生物医药和环保等行业。

天弘永定价值成长今年以来的净值增长率位列同行前十。尽管季末时，该基金的仓位达到87.22%，但基金经理肖志刚对证券市场后市并不乐观。他在二季报中称，“证券市场的走势，严格受到存量资金的影响，而存量资金的变动取决于股市自身吸引力而非场外资金的变动。”从数据上看，目前存量保证金规模在5000多亿的水平，扣除机构投资者账上大约1000多亿的现金头寸，实际上个人投资者账上现金在4000亿左右，而个人投资者目前的融资余额也在4000亿左右，因此个人投资者的净现金实际上已经在0附近了，随着做多情绪的一鼓作气，再而衰，三而竭，股市的后续走势难言乐观。

2014年二季度基金增持十大重仓股

代码	名称	2014年2季报		2014年1季报	
		持股数 (万股)	持股 基金个数	持股数 (万股)	持股 基金个数
300133	华策影视	10277.85	46	3499.97	16
000625	长安汽车	51282.34	85	43669.83	43
002450	康得新	13610.71	32	6482.88	16
601318	中国平安	18121.31	87	14566.11	56
300026	红日药业	9787.56	32	3706.19	17
002008	大族激光	17808.81	53	12148.23	26
600776	东方通信	11897.55	8	2889.16	3
000963	华东医药	8293.73	45	7188.02	32
601166	XD兴业银	41056.09	53	31430.44	24
000581	威孚高科	9492.73	34	6733.88	18

2014年二季度基金减持十大重仓股

代码	名称	2014年2季报		2014年1季报	
		持股数 (万股)	持股 基金个数	持股数 (万股)	持股 基金个数
600887	伊利股份	44970.02	127	56583.73	195
000538	云南白药	6913.44	35	7446.55	55
600309	万华化学	14495.58	17	24205.14	28
600690	青岛海尔	28756.61	33	36620.44	37
600518	康美药业	22480.01	27	30834.77	36
600406	国电南瑞	20428.69	23	30172.29	38
600585	海螺水泥	5606.16	11	14241.79	18
600352	浙江龙盛	19241.09	26	27351.07	37
002236	大华股份	12204.83	34	15617.07	43
600089	特变电工	15422.40	17	27445.67	26

数据来源：天相投顾