

大智慧造假面临投资者索赔

业绩“掉队”，昨日复牌仍然一字涨停

大智慧因虚增收入财务造假拟受到证监会顶格处罚。对此，业内分析师称，未来可能引发投资者的索赔潮，这对于业绩状况不佳的大智慧而言将是“雪上加霜”。即便如此，昨日大智慧依然以一字涨停“高调”复牌，收盘报15.42元。

青年报记者 陈颖婕



青年报记者 吴恺 摄

财务造假恐面临顶格处罚

自今年5月以来，大智慧因涉嫌违反证券法律规定，接受证监会立案调查。日前，大智慧收到证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》，并对证监会的罚单主要内容进行了披露。

经证监会查明，大智慧涉嫌违法的事实包括：2013年涉嫌提前确认有承诺政策的收入8744.69万元；2013年以“打新”等为名营销，涉嫌虚增销售收入287.25万元；涉嫌利用与广告公司的框架协议虚增2013年收入93.34万元；延后确认2013年年终奖减少应计成本费用2495.43万元；涉

嫌虚构业务合同，虚增2013年收入156.77万元；子公司涉嫌提前合并天津民泰，影响合并报表利润总额825.01万元，影响商誉433.13万元。

依据证券法的规定，证监会拟给予大智慧信息披露违法违规行为的顶格处罚，拟对公司行政处罚60万元。同时，对大智慧“董监高”及相关中层人员，给予警告，并依据其责任大小分别给予30万元到3万元不等的罚款处罚，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员采取5年证券市场禁入措施。

或面临投资者索赔潮

二级市场上来看，自2015年1月大智慧复牌后，股价连续收获12个涨停，到今年4月30日，大智慧股价短短三个多月翻五倍。然而，证监会的一纸立案调查通告，成为大智慧走势转折点，公司股价连续大跌。

业内分析师表示，由于公司虚增收入财务造假，未来大智慧可能将面临投资者的索赔潮。

记者了解到，目前，包括上海、浙江在内的多家律师事务所已开始征

集投资者索赔。上海华荣律师事务所许峰律师表示，凡是在2014年3月1日到2015年4月30日之间买入大智慧股票，并且在2015年5月1日之后卖出或继续持有股票的投资者造成损失的投资者，均可向大智慧及相关责任人发起索赔，要求大智慧赔偿其虚假陈述违法行为给投资者造成的投资差额等损失。

不难看出，大智慧未来还将面临一笔“昂贵”的投资者索赔资金支出。

经营不佳业绩“掉队”

然而，这一大笔支出对于经营状况不佳的大智慧而言，将是“雪上加霜”。

原本今年一季度还“风光无限”的大智慧，自半年报以来，经营状况就每况愈下。相较于同行业的上市公司，其业绩表现已明显“掉队”。

三季报数据显示，今年1至9月，大智慧共实现营业收入4.33亿元，同比下降29.54%；净利润亏损1.34亿元，同比降幅高达253.85%。其实，早在今年的半年报中，大智慧就已经披露了公司经营状况欠佳。其中，公司

将民泰贵金属的七成股权转让出去，公司的贵金属收入也大幅下降，而大彩公司31%股权的出让更是让公司的互联网彩票业务收入从有到无。

而作为二级市场上的同行业公司，东方财富和同花顺在今年前三季收获的却是另一番景象。三季报显示，东方财富实现营业收入22.95亿元，同比增长592.07%；实现净利润14.75亿元，同比增长22.5倍；同花顺今年1至9月实现营业收入7.7亿元，同比增长378.9%；实现净利润4.89亿元，同比增长2179.66%。

大盘观察

沪指四连阳站上3600点



青年报资深记者 吴缙超

本报讯 昨天沪指放量大涨，四连阳收盘站上3600点，8月大盘下跌时留下的三个向下跳空缺口被全部回补。

盘面上，银行股接棒券商股，成为新的上涨龙头，中信银行、光大银行、宁波银行涨停，交通银行、建设银行、中国银行、平安银行、农业银行涨超4%。而连涨几天的券商股昨天冲高后大幅震荡，出现分化走势，东兴证券、方正证券继续涨停，西部证券涨8.44%，山西证券跌4.01%，长江证券、国元证券、国金证券、华泰证券、东北证券、海通证券跌超3%。央企改革概念股午后异动拉升，中粮系中粮生化、中粮屯河、中粮地产集体涨停。

收盘沪指涨1.58%报3646.88点，深成指涨1.47%，报12453.24点，创业板指数涨2.38%，报2724.62点，两市共成交13682亿元，160余股涨停。

对于IPO重启，广发证券认为，从历史经验来看，此前的IPO重启之后的市场走势是涨跌不一，没有规律，但无论是熊市还是牛市，IPO重启至少在短期内对市场的影响都是正面的。在本次对新股发行制度的改革

中，取消了预缴申购资金的规定，这将会解决“打新”冻结大量资金的问题，同时还取消了2000万股以下小盘股发行询价环节，相当于是用市场化定价来避免新股上市后被爆炒的问题，可预见这两项改革将极大缓解新股上市前后对股市存量资金的分流。

资金面上，中信证券认为，第一批重启的10家IPO为之前已启动新股发行程序的公司，大部分的募集规模在3亿至4亿元，总共募集规模在40亿元左右。而早在之前8月，再融资（定增）已重启，月融资规模在400亿至500亿元。对比再融资规模，重启的IPO的规模要小很多，量化角度看对市场流动性需求影响较小。其二，IPO发行虽然将过渡到确定配额后再进行缴款的模式，但最终还是按市值配售，重启IPO使参加新股配售的投资者增加了持股意愿。

安信证券也认可IPO重启短期影响有限，认为市场化改革长期利于资本市场的发展和经济的发展，逼空行情短期仍可维持，后期注意震荡的风险，安信证券表示行业继续关注券商、农业、电力设备、环保等，主题继续关注军工改革、国企改革、智能制造、碳排放、券商影子股、新股影子股次新股等。

聚焦

贝因美回应“35亿资金”质疑 这笔钱属于接受要约的股东

青年报资深记者 吴缙超

本报讯 昨天，针对恒天然以35亿元入股贝因美近20%股权，资金是否到账的质疑，贝因美作出了回应，称恒天然要约收购资金的缴付及所有依约出让股份的原股东均已合法依规完成了相关交易的交割，未接到任何异常情况的信息。

公司公告称，11月7日，华夏时报刊登了作者为金晓岩的文章《贝因美再现资金缺口 恒天然入股35亿是否到账成疑》，并相继为国内其他媒体所转载。文章提及，从贝因美呈现负数的现金流报表中，恒天然以35亿元的价格入股近20%股权的资金是否到账即是疑点之一；从年中亏损1.02亿元，到三季报亏损拉大到2.15亿元，贝因美的资金缺口逐渐拉大，恒天然的入股资金却还没有蛛丝马迹可循；该文章亦称公司资料并未明确提及恒天然要约收购资金如何交割。

对此，公司回应称，《关于恒天然乳品（香港）有限公司实施部分要约

收购的公告》关于要约收购资金划转部分已经载明资金支付安排事宜，恒天然将在收购期满的次一交易日将收购资金（含税）划入中登公司的结算备付金账户，继而转入收购证券资金结算账户。收购资金经上述账户最终划入股权转让方证券账户，完成资金过户手续，恒天然则经深交所法律部确认后完成股权过户手续。《恒天然乳品（香港）有限公司要约收购结果暨股票复牌等相关事项的公告》公告了上述手续在2015年3月18日已完成。如上所述，要约收购资金归属受让方股东所有，而非贝因美婴童食品股份有限公司所有，因而不存在资金是否到账的问题。

同时，公司表示，公司在经营活动中注重风险控制，追求持续稳健发展，与多家银行保持长期合作，现金流状况稳健。截至今年9月30日，公司资产负债率为28.2%，该指标值不仅显示公司资产负债状况良好，也属同行业较低水平，该负债率状况给公司的经营及投资扩展，留有充分的融资余地。