

巨亏高送转疑云密布 海润光伏遭遇投资者集体维权

□本报记者 张莉

中国证券报记者获悉，因海润光伏股价巨幅波动而遭受损失的投资者，日前开始维权，有投资者声称已向相关监管部门实名举报海润光伏及其主要股东，并计划集体向相关方索赔以挽回投资损失。

法律界人士表示，目前投资者维权，仍需要等待证监会查清事实、做出处罚决定。一旦行政处罚决定通过，投资者才可以通过法律途径向上市公司等相关方要求索赔。

2月3日晚，海润光伏发布公告称，鉴于上交所要求对业绩预亏相关事项作进一步核实，公司申请继续停牌。

据了解，海润光伏主要股东提议推出“高送转”预案，却在公司预告巨亏8亿元之前精准“逃顶”，一系列动作背后疑窦丛生；而股吧提前释放高送转消息、主力强拉涨停板诱多、上市公司连续背书、某机构研报站台等障眼法的存在，令一些股民损失惨重。

资深股民踩“地雷”

“一边推高送转预案，一边大股东大肆减持，最后却出了个巨亏的业绩预告。我感觉自己被骗了。”在深圳炒股票20余年的老股民李生（化名）告诉中国证券报记者，近几日海润光伏的表演着实令他大跌眼镜。

1月23日，李生看了海润光伏的高送转公告，便于当日涨停价位买入90多万元股票。但随之而来的连续阴跌却令李生步步补仓，步步亏损，截至2月2日公司停牌，李生共计亏损40多万元。

在李生看来，这种亏损的节奏并不符合常理。“一般而言，高送转预案的发布意味着上市公司分红，起码企业盈利有所保障。而这家公司却在发布业绩预亏之前还能抛出高送转方案，同时提议高送转方案的主要股东又在股价高位时大幅减持。谁可以保证一系列动作背后没有关联黑幕？”李生表示，在买入海润光伏之前，其也曾多次根据“高送转”消息投资其他股

票，仅今年1月份已经获益20%，并非盲目进场。“像海润光伏这样宣布拟高送转后业绩巨亏的公司实属罕见，其主要股东同时大幅减持的动作更是令人生疑。”

1月22日，海润光伏前三大股东同时向董事会提议，以资本公积金向全体股东每10股转增20股。公司当时表示，此预案与公司实际情况相匹配。消息公布后，预案提出者之一的九润管业却进行了密集减持。数据显示，1月27日、28日两个交易日，九润管业通过二级市场 and 大宗交易系统共抛售约7844万股，按照公布减持价计算，套现达8亿元。1月30日，海润光伏发布业绩预告称，公司2014年度业绩预计亏损8亿元，原因是“受项目进度及政策制约影响”。自“高送转”预案发布以来，公司股价1月24日最高摸至10.45元，随后大幅下跌，停牌前报收8.33元，股价跌幅高达20%。

更令“李生们”感到揪心的是，在业绩预告这枚利空炸弹到来之前，一些来自研究机构、民间贴吧以及公司官方的积极信号，令中小投资者并未意识到此番“高送转”背后隐藏的风险。1月27日，针对上交所有关为何发布“高送转”的问询，海润光伏回复称，“股东考虑到公司2014年实际经营状况而提议高送转。”“公司回复表现出对未来业绩信心，让很多人继续跟进买入或者选择继续持有。”有投资者指出，早在1月23日之前，股吧已有帖子多次明确提到海润光伏将要推出“高送转”方案。此外，某券商早在去年12月发布的深度调研报告也预计海润光伏四季度业绩或迎来爆发，对其盈利预测表示乐观。“1月23日预案发布当天，主力凶猛将股价打上了涨停板。按照盈利预期和高送转利好推算，股价至少还会有几个涨停板。很多人因此追涨买入，结果全部被深套进去。”

维权需等监管结论

2月3日晚间，海润光伏发布公告称，鉴于上交所要求对业绩预亏相关事项作

进一步核实，公司申请继续停牌。

有业内人士指出，抢在业绩预亏公告之前，海润光伏主要股东一边抛出高送转预案一边大幅减持的行为，是否涉嫌操纵股价？其提出高送转预案的理由解释是否存在虚假陈述？上述疑问不仅需要上市公司主动澄清并做好信息披露，同时更需要监管部门进行深入调查。

据了解，海润光伏事件在市场上已经掀起轩然大波，并牵连一众投资者。据不完全统计，仅李生所在的投资者维权群，已有213名投资者受到损失，损失金额普遍达到8%至16%，若在1月23日或24日高位接盘，则亏损比例超过20%以上，亏损总额或达到5亿元左右。

有投资者反映，当前遭受损失的散户维权非常困难，公司仍未采取主动措施与股民进行联络。“公司电话、邮箱等方式都联系不上，股民维权声音无法传递到公司高层，且在网站和贴吧发布的维权帖子也遭到删除，现在唯一能做的就是联系律师，等待海润光伏事件立案后来做进一步申诉。”

据了解，目前投资者的主要诉求是：

一方面，希望监管层能够彻查此事，依法惩处内幕消息泄密者并没收不当收益，未来据此进行索赔诉讼；另一方面，希望限制三大大股东减持，要求减持股东回购股票，或者保证高送转预案通过提振股价等。

“海润光伏现处于停牌问询调查阶段，只有在证监会出具监管处罚决定之后，法院才能够就此事的相关索赔诉讼进行立案。这是前置条件，现在还无法确定是否会进行立案。”跟踪海润光伏投资者维权的广东东方金源律师事务所金焰律师表示，海润光伏事件中的确存在一定程度上违规嫌疑，目前主要有几个方面的疑点需要查清：公司巨额亏损是否做好信息披露、减持股东是否知悉业绩情况、是否存在内幕消息泄露或者关联方利用非公开消息在二级市场上交易、上市公司是否针对业绩情况存在虚假陈述嫌疑等。“实际上，上交所问询函中也是主要围绕投资者最关心的问题进

行质询，关键在于监管层是否认定海润光伏股东存在违规行为。”

目前，证监会对于上市公司高送转已有每单必查内幕交易的要求，并从信息披露规范性、事后监督以及内幕交易核查等多角度多管齐下，严防操纵股价和内幕交易等违法行为。但有分析人士指出，除了“每单必查”之外，监管层还需要对上市公司的高送转行为进行严格规范，比如严禁业绩亏损公司高送转，规定上市公司高送转比例不得超过业绩增长幅度，对将有大股东限售股解禁的上市公司限制推出高送转预案等。

警惕“高送转”陷阱

1月30日，上交所关注到海润光伏的预告公告后，即向公司下发《问询函》，要求公司同相关方核实三大问题，主要可概括为：“高送转”提议股东即杨怀进、九润管业和紫金电子等应说明其在减持公司股票时，是否已知悉公司2014年度业绩的有关情况；上述三名股东应说明其在提议上述高送转预案时，是否已知悉公司业绩情况；公司董事会应自查，在同意上述送转预案时，董事会成员是否已知悉业绩情况。如已知悉，应说明同意理由。2月2日，上交所再次要求海润光伏做进一步核实。

市场人士认为，若信息披露不规范，上市公司“高送转”可能会沦为大股东借机减持的工具。资料显示，2013年曾有上市公司负责人因利用利润分配预案的相关消息进行内幕交易而被证监会处罚。

“高送转本身不会改变股东的任何利益，但由于二级市场对高送转概念追捧，海润光伏股东可能利用这种心理来抛出高送预案，从而掩盖其高位减持的动机。这恐怕已经涉嫌了内幕交易。”深圳某私募人士指出，目前部分上市公司确实存在股东利用信息优势、股东优势等条件，发出利好消息以抬升股价，进而套现获利做法，一些内幕知情人在相关预案披露之前精准买入股票，待到股价拉高后再进行抛售的案例也不鲜见。

宝钢20亿元组建服务平台公司

□本报记者 于萍

宝钢股份2月4日公告称，公司及其全资子公司上海宝钢国际经济贸易有限公司与控股股东宝钢集团共同出资组建服务平台公司，服务平台公司注册资本为20亿元。公告显示，宝钢股份和宝钢国际以其持有的东方钢铁电子商务有限公司全部股权合计认缴出资10.2亿元，持股比例51%；宝钢集团认缴出资9.8亿元，持股

比例49%。

资料显示，宝钢股份直接及间接持有东方钢铁100%股份。2014年末，东方钢铁（合并）总资产2.19亿元、净资产0.94亿元，实现营业收入0.95亿元、净利润0.11亿元（未经审计）。

宝钢股份表示，打造钢铁服务平台是根据宝钢股份战略转型规划，为实施从制造向服务转型的战略，实践“一体两翼”的具体安排。交易完成后，有利于整

合宝钢股份和宝钢集团在钢铁服务和电商务业务方面的内部能力和资源，打造国内钢铁交易和服务的综合性平台，为钢铁企业和钢铁用户提供个性化的服务，开拓新的盈利模式。

事实上，宝钢在电商领域的探索已有十余年的时间。作为行业龙头，宝钢自2000年来便开始搭建电子商务平台。此前宝钢集团董事长徐乐江曾多次表示，钢铁业要经历与互联网的融合阶段，看好钢铁领域的

电子商务，将成为钢铁营销的新模式。

据相关人士介绍，宝钢已谋划打造三大平台，即针对自身用户的服务平台、由宝钢负责统筹的交易平台以及针对第三方的开放平台。

业内人士指出，由于钢铁行业低迷，钢企在关注制造成本的同时，财务成本和物流成本也成了关键指标。电子商务以及互联网金融的综合应用，或许能够为企业的转型升级提供启发和借鉴。

上海电力公告证实 中电投将与国家核电技术公司重组

□本报记者 任明杰

上海电力2月3日晚公告称，国务院国资委已通知中电投集团启动与国家核电技术公司联合重组的工作，具体方案待定。

2015年1月30日，公司收到上海证券交易所《关于对上海电力股份有限公司有关媒体报道事项的问询函》。《问询函》提到上海证券交易所关注到近期有媒体对中国电力投资集团和国家核电技术公司合并事宜进行了报

道，同时公司股价在近期涨幅较大，因此要求公司向实际控制人中电投集团问询有关情况。

按照《问询函》内容，公司书面函询了公司控股股东及实际控制人中电投集团。同时，公司收到中电投集团

中海油今年资本支出将下降26%—35%

目前无关停在产油气田计划

□本报记者 汪珺

中海油2月3日公布2015年经营策略和发展计划。2015年公司净产量目标为475—495百万桶油当量，较2014年432百万桶油当量的预计净产量同比提高10%—15%。2015年公司计划资本支出则较2014年预计实现的资本支出降低26%—35%，仅为700亿—800亿元人民币，为近三年来最低。

面对低油价带来的挑战，公司管理层表示，今年将合理平衡短期效益和长期发展，严控成本、审慎投资。但公司目前尚无无关停在产油气田包括加拿大、美国的非常规油气田项目的计划，而是将通过加强管理、技术创新等手段来降低成本、提高效率。

资本开支将创三年新低

2014年下半年以来国际油价跌幅超过50%，原油远期交易价格目前也仍维持在较低水平，这给主营上游勘探开

发的中海油带来不小压力。

面对低油价，在经历了过去几年资本开支高速增长后，2015年中海油计划资本开支将有不小的降低。公司首席财务官钟华表示，2015年公司资本支出计划为700亿—800亿元人民币，比2014年预计实现的1083亿元资本支出降低26%—35%，亦低于2013年924亿元的资本开支。

具体看，勘探计划投资为147亿—168亿元，同比下降29%—38%。中海油将优先确保核心区中国海域的勘探投入，投资比例占三分之二，并向成熟区和滚动区倾斜，同时适度调整深水井、深层井和高温高压井的钻探井数，与合作伙伴协商优化勘探工作量。开发计划投资为469亿—536亿元，同比下降23%—33%。中海油将确保在建项目的投资需要，审慎评估待建项目，集中资源投入优质项目，暂停或放缓效益低的项目。生产资本化计划投资为70亿—80亿元，同比下降

41%—48%。中海油将严格筛选和评估调整井，密切跟踪油价走势，保持调整井工作量的弹性。

“2015年，我们资本支出的原则就是审慎投资，关注现金流，平衡短期效益和长期发展，持续优化资产组合和资本配置。我们会持续关注宏观形势的变化。”公司首席执行官李凡荣表示。

他同时指出，对中海油这样的公司而言，关注的是中长期的健康发展。“对于目前非常有挑战的非常规油气生产，我们的关注点是通过管理和技术创新来降低运营成本；对于正在评价的项目，无论常规还是非常规，我们将更加慎重、严格地对项目进行筛选。”

无关停在产油气田计划

尽管中海油2015年资本开支计划下降，但净产量目标仍将保持增长。中海油当日公布的数据显示，2015年公司净产量目标为475—495百万桶油当量，其中，中国约占67%，海外约占33%。2016

年和2017年净产量目标分别约为509百万桶和513百万桶油当量。

2015年，中海油将有7个新项目投产，其中，锦州9—3综合调整项目已投产；计划钻探约162口勘探井，采集二维地震数据约3.6万公里及三维地震数据约1.4万平方公里，储量替代率目标为100%以上。

“目前没有关停在产油气田，包括加拿大、美国非常规油气田项目的计划，因为非常规油气田关停后再恢复，对公司的损害更大。”李凡荣举了一个例子，公司曾经关停加拿大的一个非常规项目6个月后再复产，产量只有关停前的2/3，损失很大。

李凡荣指出，目前公司在北美的很多非常规项目处于开发早期，非常规早期的开发是不盈利的，这是行业的一个规律，现在要谈盈亏为时尚早。目前公司的重点不是关停，而是要通过加强管理、探索新技术等方式来降低运营成本。

“新三板”动态

海思堡跨界投资节能环保

海思堡（831792）2月3日晚公告，公司拟与山东长基化工新材料有限公司、李世轩共同出资设立参股公司“山东长基环保技术有限公司”，开展工业废物处理、环保工程设计及施工以及碳减排交易运营技术的开发、转让、推广和维护支持及咨询服务。

新公司注册地为淄博市高新区，注册资本人民币600万元。其中，海思堡出资120万元，

占注册资本的20.00%；山东长基化工新材料有限公司出资306万元，占出资比例51.00%；李世轩出资174万元元，占出资比例29.00%

海思堡公司主营都市时尚休闲女装，此次跨界投资，在公司看来是积极布局国家政策支持的节能环保行业，能够拓宽投资渠道，提高资金使用效率，拓展新的利润增长点，优化公司资产结构。（汪珺）

中国铁塔公司将择机上市

2月3日在京召开的“中国铁塔联盟”成立大会传出消息，组建不久的中国铁塔股份有限公司计划于今年8月底前完成对三家电信运营商存量基础设施资产的清查接收工作，届时公司资产规模将达3000亿元，并在未来择机上市。

中国铁塔总经理佟吉禄表示，中国铁塔的成立，是新形势下深化电信体制改革、促进通信设施共建共享的重要举措，也是深化国企改革、发展混合所有制经济的积极探索。他同时介绍了目前公司“三步走”的发展战略：从今年1月1日起，全面承接三家电信企业铁塔等通信设施的新建工作；预计在今年8月底前将完成三家电信企业存量基础设施资

产的清查接收工作，届时铁塔公司资产规模将达到3000亿元左右；在此基础上，积极稳妥地探索混合所有制改革并择机上市。

中国铁塔组建半年多以来，已迅速完成了组织构建和运营筹备等工作，企业进入正常工作秩序，工作重心也转到运营发展的轨道上。目前，公司在全国范围已累计启动4732个铁塔类项目，并竣工3094个；累计启动352个室分类项目（含6个地铁覆盖项目），已竣工295个。同时，进一步加大技术研发和标准化建设的力度，将现有常用的130多种塔形梳理收敛为47种标准塔形。研发投入将进一步节约铁塔建设和维护成本。（高亢）

鲁北化工终止重大资产重组

鲁北化工公告称，公司董事会审议并通过了《关于终止重大资产重组事项并撤回重大资产重组申请文件的议案》、《关于签订<重大资产重组终止协议>的议案》等议案。

此次重组整体方案为公司拟通过向特定对象汇泰投资集团有限公司、山东鲁北企业集团总公司和王建忠以非公开发行股份方式购买其合计持有的金盛海洋100%股权。

根据盈利预测补偿协议，交易对方承诺金盛海洋2014年、2015年和2016年扣除非经常性损益后归属母公司的净利润分别

不低于7244.13万元、7652.01万元和8073.34万元。但由于2014年金盛海洋的外部经营环境发生了重大变化，原盐价格出现了大幅下跌，进而导致其2014年实现的扣除非经常性损益的净利润约为3300万元。

鲁北化工表示，虽然标的公司有业绩补偿承诺，但考虑到影响原盐价格的因素短期内无法消除，从而导致标的公司2015—2016年的业绩承诺也存在较大的不确定性。基于标的公司经营环境变化，此次并购的目的已经很难实现，公司决定终止此次重大资产重组。（于萍）

泸州老窖工行存款合同纠纷立案

泸州老窖公告称，公司已就与工行中州支行储蓄存款合同纠纷事项向四川省高级人民法院提起訴訟；2月2日公司收到四川省高级人民法院《受理案件通知书》，四川省高级人民法院已决定立案受理。

泸州老窖分别于2014年10月15日、2015年1月10日披露了

与中国农业银行长沙迎新支行、中国工商银行南阳中州支行等三处储蓄存款合同纠纷事项，共涉及金额5亿元。

此前公司已公告，与中国农业银行长沙迎新支行储蓄存款合同纠纷事项向四川省高级人民法院提起诉讼，四川省高级人民法院已决定立案受理。（于萍）

华锦股份控股股东 向振华石油转让部分股权

华锦股份2月3日晚公告，公司2月3日收到控股股东北方华锦化学工业集团有限公司发来的与振华石油控股有限公司签署的《股权转让意向书》，华锦集团拟向振华石油转让不超过24600万股的华锦股份的股权，股权转让对价为6.10元/股。

公告显示，股权转让前，华锦集团持有公司股权比例为50.86%，社会公众持有剩余49.14%的股权。转让后，华锦集

团股权比例将降至35.48%，仍为公司控股股东，振华石油持股比例为15.38%。成为公司第二大股东。

振华石油为公司实际控制人中国兵器工业集团公司的全资子公司，本次华锦集团与振华石油的股权转让行为，没有改变华锦集团在华锦股份的控股地位，中国兵器工业集团公司仍为华锦股份实际控制人，因此，不会对公司生产经营产生影响。（汪珺）

永大集团拟10转18派10元

永大集团2月3日晚公布2014年年报。公司2014年实现营业收入16104.26万元，同比下降12.8%；实现净利润4725.35万元，同比增长22.19%；每股收益0.32元。

公司拟以2014年12月31日的公司总股本1.5亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利10元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增18股。（汪珺）

新纶科技功能材料部分量产 已通过三星和LG认证

新纶科技公告称，子公司常州新纶投资建设的常州产业园一期完成基建，“光电子及电子元器件功能材料”项目部分产品生产线已实现量产。同时，系列产品已通过三星SDI和LGDisplay等知名企业认证，已具备批量供货资格。

首批实现量产的产品为“人工合成石墨散热膜”10条生产线和“高净化保护膜”2条生产线。第二批即将投产的14条生产线正在进行设备安装、调试，预计在2015年上半年投产运营。目前常

州新纶正全力优化相关工艺参数，完善生产现场管理，提高设备生产运行水平。

同时，经过前期的市场拓展，常州新纶生产的系列产品已通过部分知名企业的认证。其中，“人工合成石墨散热片”通过了“三星SDI的产品认证、“PE保护膜”通过了LG Display的产品认证等。

公司表示，功能材料系列产品的推出将成功替代进口，打破国内高端功能材料由国外厂商主导供应的局面，为公司未来高速增长的驱动力。（谢卫国）