

# 平安证券主动赔钱 万福生科股民提质疑不领情

## 律师：赔偿方案期限应延长至两年，平安证券或涉嫌侵权

将大米做成茅台，要直追茅台酒股价——万福生科2011年9月上市时“豪情万丈”的阐述，令一些股民怦然心动，纷纷将钱砸进了这只名不见经传的湘股。然而，去年9月万福生科造假被证监会立案调查，其股价随后惨遭腰斩，神话从此破灭。

上市公司为了圈钱不惜造假，作为保荐方的券商难辞其咎。5月10日，平安证券就万福生科赔偿案设立3亿元补偿专项基金的消息一石激起千层浪，本周以来，股民和律师纷纷对该赔偿方案提出质疑。

■记者 赵伟 黄利飞

### 【声音】 是否接受赔偿，还在观望

“我们足足亏了10万元，万福生科比赵本山还会玩忽悠！”王女士是一位上海的投资者，她坦言，是被万福生科的“大米茅台论”吸引而投资该股的。

据王女士称，万福生科副总经理严平贵曾公开称，该公司通过技术创新，可将碎米转化成注射葡萄糖，或将碎米研制成大米淀粉和蛋白粉，还可将米糠油康佰提取高品级米糠蛋白和米糠纤维。“通过以上措施，能把粮食做成茅台酒的价值。”

王女士心动了，当时每股10块多一点的万福生科股票，王女士买了1万股，后来又陆陆续续买进卖出，到目前为止手里持有的万福生科股票还有2万股。可持股越来越多，股价却越来越低，到现在已跌至5块多一点，算下来，王女士在万福生科这只股票上至少亏了10万元。

万福生科财务造假被证监会立案稽查后，平安证券为了自保，高姿态表示设立3亿元补偿基金用以赔偿投资者。对此，王女士并不看好：“平安证券怎么知道要赔我多少钱，这个赔偿额是如何计算的？比如说我亏了10万，平安只愿意赔5万，我是要这5万，放弃维权的权利，还是通过律师索赔亏损的10万呢？”

截至2012年9月30日，万福生科的A股股东人数为7491人，人均持股4539股，以王女士这样的中小投资者居多。万福生科的造假丑闻，让他们损失惨重。

### 【质疑】 方案涉嫌侵权，期限过短

对平安证券赔偿方案存在质疑的不仅仅是股民，在律师界也引发了广泛讨论。

万福生科财务造假案被披露后，一些股民纷纷找到律师咨询如何维权。上海杰赛律师事务所王智斌告诉记者，此案中，平安证券虽然是一个不负责任的保荐机构，但是能够主动站出来设立赔偿基金，也起到了率先示范的作用。

但是，王智斌指出，从现有资料可以看出，自始至终平安证券是不需要投资者提供交易记录的，而计算损失必须以交易记录为依据，如果平安证券自行去结算公司调取，则有侵权之嫌。

其次，多位股民还质疑，按照

法律规定，投资差额损失不应扣除分红，但平安证券的补偿方案在计算补偿金额时扣除了红利（每股0.3元）。

广东奔奔律师事务所主任刘国华律师则认为，平安证券给出的诉前承诺赔付期限仅60天，理论上来说现在符合条件的投资者的人数可能超过2万人，这是一个浩大的工程，而在平安证券没主动告知每一位符合条件的投资者、只在媒体做下公告，宣布过期不注册的将视为不接受补偿的情况下，将使很多股民、比如出国在外的，最近恰好没有上网的股民，错过赔付时间而得不到相关补偿。他建议平安证券能拿出更大的诚意，将期限延长为两年。

### 【回应】 投资者可选择和解或诉讼

记者就上述问题联系平安证券，针对涉嫌侵权问题，平安证券表示目前已委托中投保基金公司全权负责基金的日常管理及运作，平安证券不会获取及保存投资者的交易数据。平安证券认为，对投资者数据的合理有效保护与中投保基金公司基于保护投资者利益的目的去获取投资者数据两者之间并不存在冲突，都是为了维护投资者的合法权益，而且基金管理人内部将严格执行信息保密制度。

而针对补偿方案里扣除了红利的问题，平安证券回复称，在对投资者补偿金额的计算上，投资者基于持股产生的红利是不冲抵补偿金额的。基金管理人会严格按照公告列明的规则计算补偿金额，且需接受独立于基金管理人及补偿工作组的会计师事务所的专项审计。

此外，针对承诺赔付期限过短的问题，平安证券表示如基金操作时间过长，相对于现有司法解决机制，通过基金获得补偿的途径将失去其快捷高效的意义，而且基金管理人可根据基金运作的实际情况延长基金存续期间，但最迟不超过2013年12月31日。

平安证券称，该方案已是现有法律框架和体制下能作出的对投资者较优的选择。其本意旨在司法机制之外，增加一条可供投资者选择的更为快速便捷的解决路径，投资者可以自主选择，“如投资者对补偿方案持有异议，或不愿接受补偿方案，可迅速做出选择，通过司法途径解决损失补偿问题。”



■漫画/陈琼元

### ！ 小贴士

## 三类情况可获补偿 同时必须与平安证券和解

根据平安证券公告，投资者对万福生科股票的交易具备如下情形之一的，属于其专项基金的补偿范围：

(一)自2011年9月14日起，至2012年9月15日之前买入万福生科股票，且在2012年9月15日之后因卖出或持续持有万福生科股票而产生亏损的；

(二)自2011年9月14日

起，至2012年10月26日之前买入万福生科股票，且在2012年10月26日之后因卖出或持续持有万福生科股票而产生亏损的；

(三)自2011年9月14日起，至2013年3月2日之前买入万福生科股票，且在2013年3月2日之后因卖出或持续持有万福生科股票而产生亏损的。

### ... 律师观点

## 这不是对股民的恩赐 而是赔偿损失

刘国华律师在接受记者采访时表示，虽然平安证券可能是为了保资质而作出赔偿，但比起许多百般推诿责任的虚假陈述行为人，平安证券无疑表现了一定的担当。

但他强调，这绝不是平安证券对股民的恩赐，仅仅是它由于自身过错，对股民造成损失的赔偿。同时，他指出平安证券采取的是先进先出法来计算股民的损失，而司法实践中一般采取的是加权平均法，

二者之间可能差距较大，建议股民咨询专业人士，然后考虑是接受平安证券的方案或另行起诉。

知名证券维权律师、浙江裕丰律师事务所高级合伙人厉健则表示，虽然平安证券赔偿方案与人民法院最终认定的赔偿金额可能不一致，但考虑诉讼周期、赔付执行等实际情况，权衡利弊，还是建议投资者尽快选择赔偿方案，以便早日获赔。

### ... 新闻回放

## 万福生科：只罚款不退市 平安证券：设3亿元补偿基金

5月10日，随着证监会相关负责人表示“万福生科不触及终止上市条件”，持续8个月的万福生科造假事件终于尘埃落定——只罚款、不退市。

证监会表示，对涉嫌欺诈发行和信息披露违法违规的万福生科罚款30万元，董事长龚永福、财务总监覃学军各处以30万元罚款，终身禁入市场；涉嫌刑事犯罪的2名责任人已移送司法机关。

而保荐机构平安证券被暂停三个月保荐资格，罚款金额7575万元；保荐代表吴文浩、何涛除了罚款30万元以外，还被取消保荐资格，终身禁止进入市场。

此外，平安证券10日宣布出资3亿元设立万福生科投资者补偿专项基金，以保护受损投资者利益。

资料显示，万福生科2011年9月登录创业板，于2012年9月19日被证监会立案调查。在证监会调查期间，万福生科承认2008年至2011年累计虚增收入7.4亿元。

外币	钞买价	外币	钞买价
英镑	904.07	日元	5.7952
港币	78.38	加元	581.54
美元	608.36	澳元	586.01
瑞郎	611.84	欧元	765.07

截至5月15日18时，数据仅供参考


**中国銀行**  
 中国銀行网上银行提供个人跨境汇款服务

外汇牌价由中国銀行  
 湖南省分行友情提供  
 咨询电话：0731-  
**82580629**