

# 全国首例权证信息披露纠纷案一审落槌 投资者自感“误导”索赔遭拒

高先生经数十次买入、卖出后,持有价值15万余元的白云机场认沽权证,后来却得知当天已是该权证的最后交易日。自感被误导而遭受损失的高先生以信息披露不当、监管不力等为由,将广东省机场管理集团公司、广州白云国际机场股份有限公司,以及上海证券交易所告上法庭,要求他们对自己的损失承担连带赔偿责任。

日前,上海市第一中级人民法院对该起全国首例涉及权证信息披露的侵权赔偿纠纷案作出一审判决,高先生的诉讼请求未获支持。

## 3次提示权证持有人

2005年12月13日,广东机场集团公告发行白云机场认沽权证,权证交易简称“机场JTP1”;公告同时明确,权证存续期为2005年12月23日起至2006年12月22日,行权期为2006年3月23日起至

2006年12月22日。

2006年3月20日、12月13日、12月14日,广东机场集团先后3次发布公告,提示权证持有人,该认沽权证的最后交易日为2006年12月15日(星期五),从2006年12月18日(星期一)起停止交易。

## 算错最后交易日受损

高先生自2005年11月起,开始从事权证交易,他对“机场JTP1”的交易开始于2006年2月20日。2006年12月15日,高先生合计买入“机场JTP1”79.32万份,合计卖出49万份,当日成交共47次,当日参考成本价格人民币0.51元/份,总值为人民币15.4632万元。本来准备在12月22日前卖出的高先生,此时却被告知该权证交易已经终止。

权证终止交易,高先生理论上还可以在行权期22日前申报行

权。但由于“机场JTP1”交易终止时收盘价仅为人民币0.332元,而此时白云机场股票价格为7.76元,行权价格为6.90元,所以行权已无实际意义,高先生手中的权证价值趋零。

## 质疑相关监管职责

此案中,焦点问题在于:广东机场集团等是否违反持续信息披露规定,上交所是否未尽监管职责。

法院审理后认为:“机场JTP1”的发行人广东机场集团,作为信息披露的义务主体已对该权证发行、上市、交易、行权过程中的相关信息予以披露,且公告的格式、内容、时点、方式均符合法定要件。其已充分、明确地提示投资者“机场JTP1”的最后交易日为2006年12月15日。高先生认为公告的内容存在误导性表述,不足以提示投资者,与客观事实不符。

白云机场是“机场JTP1”的标的证券上市公司,并非“机场JTP1”信息披露的义务主体。同时,根据《证券法》,“机场JTP1”权证信息也不属于上市公司应当披露的法定事项。所以高先生要求白云机场履行“机场JTP1”的信息披露义务,缺乏相应的法律依据。

上交所依据法律授权制定《上海证券交易所权证管理暂行办法》,并经中国证监会批准生效。据此,其在制定权证交易规则、向交易所会员及投资者揭示权证交易风险等方面均符合法定程序,不存在过错。同时,广东机场集团在“机场JTP1”发行、上市、交易、行权过程中均严格依照规则充分履行了信息披露义务,上交所对此履行了法定的监管职责,也不存在过错。

## 投资权证应警惕风险

法院还认为,投资者高先生应当

在权证交易前充分了解权证交易规则以及“机场JTP1”的基本信息,并在权证交易中审慎注意投资风险。此案中,高先生投资“机场JTP1”致损的时间是2006年12月15日,距他首次进行权证交易的时间已有1年多,其间他进行权证交易的品种和次数非常频繁,据此应当认定,其对于权证交易的规则和风险已经有相当的认知能力和交易经验。

现在高先生将损失归责于“机场JTP1”的最后交易日不确定、权证信息披露的不准确、交易规则制定的不完善,事实依据不足,其主张由3被告赔偿损失有悖于公平公正、风险自负的证券交易原则,也与高先生自身的交易能力不符。

据此,上海一中院一审判决,对高先生的诉讼请求不予支持。

## 法官提醒

权证作为证券市场新兴的交易品种,发行和交易应严格按照现行的交易规则进行。同时,基于权证交易具有财务杠杆效应,利益和风险高度一致,投资者应当理性评估自身的权证交易能力和风险承受能力,以免造成不必要的损失。

通讯员 卫建萍 记者 宋宁华

# 这家公司半夜开张 目标锁定广告路牌

本报讯(通讯员黄云波 记者袁玮)程伟(化名)与他人合伙开设了一家小型广告制作公司,自任经理。开设不久,公司接到了一个工程,但是公司的流动资金并不充足,为解决资金问题他萌生了盗用别家公司广告牌的念头。

今年4月的一天午夜,程伟骑着助动车在前面带路,其他人尾随其后,看到“合适”的广告牌就卸

下,占为己有。经过一段时间的“努力”,程伟等人在不同的路段共盗得5块广告牌(合计2万余元)。这伙人在路口整理这些广告牌时引起了巡逻民警的注意,在询问是否有施工手续的时候,程伟神情慌张,最终败露。

日前,虹口区法院对该案作出一审判决,被告人程伟犯盗窃罪,被判处有期徒刑5个月,并处罚金1000元。



田红 图

# 持杀虫剂逞凶抢劫

## 两个歹徒被批准逮捕

本报讯(记者郭剑峰 通讯员殷晓华 徐晓红)犯罪嫌疑人李林森、刘洋以借买手机为名,骗店内营业员拿出手机后就用随身携带的杀虫剂喷射对方脸部,趁机将手机抢走。日前,嘉定区人民检察院对二人以涉嫌抢劫罪批准逮捕。

李林森和刘洋都是外地来沪人员。今年10月10日上午,李林森、刘洋预谋在嘉定区安亭镇踩点准备抢劫。10时50分许,他们发现宝安公路边有一家手机店不仅位置较偏僻,而且只有一名女营业员在,于是将其作为抢劫目标。李林森以购买手机为由,诱骗营业员将两部合计价值人民币1790元的手机从柜台中取出供其挑选。随后,李林森突然从衣服口袋里掏出一罐杀虫剂向营业员,趁其眼睛睁不开之际,拿着两部手机乘上刘洋在店外接应的摩托车逃走了。

## 【检察官点评】

从本案可以看出,该手机店被犯罪嫌疑人选为作案对象的一个重要原因就是位置偏僻而且只有一名女营业员,得手的几率明显提高。所以在此要提醒所有在市郊或者是市内位置较偏僻的小型商店,一定要加强日常防范措施,如安装报警器、营业时间必须至少有两人在,遇到行为反常的顾客要多留心等等,尽可能不给他人有可趁之机。

# 入境三月未登记被罚500元

## 虹口区法院维持公安机关行政处罚决定

本报讯(通讯员顾琼 记者袁玮)一持外国护照的女士因未入境后24小时内及时申报临时住宿登记,公安机关根据相关规定,对她处以500元的罚款。日前,虹口区法院对吕女士不服虹口分局行政处罚一案作出一审判决,维持被告虹口分局的行政处罚决定。

吕女士前些年移居国外,后入当地国籍。今年6月1日由浦东机场入境,后居住在东大名路的亲戚

家中。9月13日,吕女士至派出所办理临时住宿登记。办理过程中,警方发现吕女士入住未申报达105天。经调查,虹口分局以吕女士未入境后24小时内及时申报临时住宿登记为由,对吕女士作出罚款500元的行政处罚决定。吕女士不服,遂起诉至法院。

审理中,吕女士认为,从入境至申报前,有关部门并未告知需要住宿登记及迟报会被罚款。而且自

己是主动前往申报,被告的处罚有悖情理,故请求法院判决撤销被告的处罚决定,并退还罚款500元。

法院认为,吕女士是持他国护照的外国人,入境逾百日方才办理住宿登记,显然违反了相关规定。公安机关对吕女士处以500元罚款,属事实清楚、适用法律正确。吕女士以不知有关规定为由要求撤销处罚决定,缺乏依据,要求退还500元罚款的请求法院难以支持。

## 奉贤区因地制宜创新人民调解机制

# 注入和谐因子化解纠纷

本报讯(记者郑裕利 通讯员冯思铤)本市奉贤区在构建和谐社会的进程中,重视发挥人民调解的作用,积极从区情出发,因地制宜创新人民调解机制,探索建立具有地方特色的城(镇)建规划、派出所治安、移民事务等专项调解制度,使发生在基层群众中的大量纠纷迎刃而解,从而为地方的建设和发展源源不断地注入和谐因子。

## 专人调解宅基地纠纷

随着城镇建设的加快,涉及动迁、宅基地的纠纷也日趋增多。

今年5月,奉贤区在金汇镇城镇规划建设中心试点建立信访调解工作室,接待人员受理纠纷后,

调解人员可在第一时间到达现场,开展调解。村民陈某、金某多年来为一条相邻的弄堂归属耿耿于怀,均称自己的宅基地面积不足,弄堂应归自己所用,双方经常为之争吵,并动辄报警。城镇建设调解工作室成立后,当事人于5月9日申请调解,调解人员当天赶赴现场开展工作,并于同日结案,历时多年的棘手案件一朝得以化解。成立至今,这一调解工作室已受理纠纷107件,其中调解成功102件。

## 派出所里开“工作室”

多年来,许多市民群众形成了“有事找民警”的意识,于是在奉贤一些基层派出所每天受理的事件中都包含着大量的非道路交通事故

故案件和民事纠纷,既牵制了警力,不少纠纷也不能得到及时有效的处理。

今年3月,奉城镇调解委员会尝试在辖区内的头桥派出所设置了工作室,由专职调解员在派出所内接待群众来访咨询,直接受理、调处各类纠纷。75岁的陆老伯在机耕路上骑三轮车时,不慎跌入村委会正在施工的坑道内受伤,花去医药费1万余元。驻头桥派出所调解工作室及时介入,对这起纠纷进行调解,指出村委会施工未设置警示标志应承担主要责任,促成双方达成协议。

在成立半年多时间里,这个设置在派出所里的调解工作室共受理纠纷563件,成功调处556件,其中非道路交通事故纠纷就有478件。

## 移民纠纷化解为主

在奉城镇的22个行政村中,住着70余户来自三峡的移民家庭。因语言沟通、风俗习惯、生活环境的差异,涉及移民的纠纷时有发生。

针对这一状况,奉城镇司法所提出移民纠纷以移民化解为主的工作思路,并由此成立了移民事务调解工作室。工作室中除本地调解人员外,还有两名专职调解员由移民群众民主推选产生,其中一名原在当地担任过村支书,有处置移民纠纷事务的经验。

移民李某因在自家平房前违法占地建房被限期拆除,而与管理部门引发纠纷。专职调解员根据李某的实际情况与有关部门协调,最后确定拆除原来的平房改建楼房的方案,既不违反土地管理法规,又解决了李某一家的住房问题。

今年3月以来,发生在奉城镇的41件移民纠纷中,有39件得到了有效化解。

**上海申房律师事务所**  
法律热线: 63546661  
孙洪林 主任  
上海天目西路218号嘉里不夜城2座3101室

# 抢夺银行取款人落网

本报讯(记者江跃中 通讯员薄萱)专门等候在银行,尾随取款人,在偏僻处共抢走其钱款27万元的被告人刘超、周伟峰、李猛、代海勇,日前被宝山区法院以抢夺罪分别判处14年至13年不等的有期徒刑,并分处1.5万元至1万元不等的罚金。

今年春节前,刘超、周伟峰、李猛、代海勇结伙疯狂作案,经事先预谋,他们到宝山区淞南城市信用社、淞南路工商银行、牡丹江路和共康路建设银行、淞滨路工商银行等处,采用进入银行确定目标、电话联络等方法,驾驶摩托车尾随被害人至偏僻处,夺取被害人放置在自行车车篮内或车辆副驾驶座位上的皮包,共抢得人民币27万元。

法官提醒市民,年关将至,到银行提取大额现金要落实安全防范措施,最好不要一人单独取款,不要把装有巨款的包放在显眼处。