

趁阿里上市 中概股又遇做空潮 世紀互聯被控造假跌三成

投資者目光聚焦阿里巴巴赴美上市之際，中概股迎來新一輪做空熱潮。在500彩票網遭連日水唱淡同時，一份指責世紀互聯（NASDAQ：VNET）「財務造假並存在可疑併購」的報告流傳坊間。儘管世紀互聯隨後召開電話會議予以澄清，但公司股價接連兩日急挫累計下跌逾三成。昨日更有6家美國律師事務所聯合聲稱世紀互聯違法，並對此發起「集體訴訟」。

大公報記者 李靈修

美國研究機構Trinity Research Group（以下簡稱TRG）周四發布了一篇名為《世紀互聯露餡了》（21Vianet Group Exposed）的報告，全文長達121頁。其中指出，世紀互聯誇大了在二三線城市的數據中心數量，並且通過融資與併購公司來虛增收益，其中對於一家名為Aipu公司的收購價格遠高於同業水平。

世紀互聯反擊效果不佳

在報告問世不久，世紀互聯在聲明中稱，TRG的指控中有許多明顯錯誤、無任何證據支持的臆測以及惡意解讀。其後，公司還召開電話會議公開回應TRG指控。

世紀互聯表示，TRG做空報告的數據不正確。目前公司擁有82個數據中心，15個自建，67個合作運營。對於這些數據中心的使用率，公司認為不能以報告的平均值來計算。公司會在未來幾日發布詳細報告，列舉機房、機櫃和使用情況的具體數字。

TRG對於公司「可疑的」融資併購的指控，世紀互聯稱5年內公司共進行了7個超過7000萬元（人民幣，下同）的併購，並非報告所稱的幾十次。此外，iJoy公司2013年營收5600萬元，公司的併購對價是收入的2倍，世紀互聯認為併購合理。

世紀互聯高層人士在會議中還指出，趁阿里巴巴集團赴美上市、中概股集體整盤之際，做空機構鑽了中美法律不同的空子，在謀取巨大利潤。未來公司將進行更多盡職調查，計劃在近期公布更多細節。世紀互聯強調，目前仍擁有32億元的現金或現金等價物。

6美律所將發起集體訴訟

然而，世紀互聯在電話會議回應內容似乎未能挽回資本市場的信心。在昨日美股交易中，世紀互聯以20.12美元（折合人民幣約123.67元）開盤，盤中最低跌至15.38美元，最終收收於15.52美元，跌幅達22.86%。計入上一個交易日的收盤下跌8.04%，兩日累計跌幅超過30%。

除陷入「洗白」困局外，世紀互聯還遭遇到6家美國律師事務所發起的「集體訴訟」。上述律師聯合表示，將針對世紀互聯高管和董事涉嫌違反美國證券法展開調查，調查內容涉及涉嫌發布不實或誤導性商業信息，並號召世紀互聯投資者加入「集體訴訟」。同時在內地網絡，亦有中資律師打出廣告代理投資者訴訟。



◀中概股做空潮愈演愈烈，6家美國律所起訴世紀互聯涉嫌欺詐，公司股價跌逾三成

大摩逆勢唱好 股價彈17%

在世紀互聯電話會議結束後，摩根士丹利隨即發出報告作出評論。該行表示相信世紀互聯的盈利能力和併購計劃，因此維持增持評級及35美元的目標價。受此利好，大股周五早盤時間，世紀互聯成交量大漲17.61%報13.49美元（折合人民幣82.92元）。



▲大摩出報告力撐世紀互聯，維持該股增持評級

摩根士丹利聲稱，做空報告中所指的公司機櫃數量虛報（自建機櫃數量減少8%，合作機櫃數量減少28%）是計算錯誤造成的，同時TRG指責的機櫃利用率下降問題，則是由於定義存在差異所致，其原因在於世紀互聯使用的是每日加權平均值。該行並料，公司機櫃數量將在今明兩年各增加8000台，從而推動其核心託管收入增長40%以上。

在看好世紀互聯的數據中心業務價值，以及雲服務上行空間的基礎上，摩根士丹利維持世紀互聯目標價35美元不變，但同時也認為，世紀互聯在應收帳款和併購交易的現金管理方面仍有改善的餘地。此外，與iJoy交易（價值人民幣9700萬元）相關的多項關聯方交易，引發投資者懷疑情緒揮之不去，急需公司管理層對此作出更合理解釋。

此外，華爾街券商羅森布拉特證券亦指出，TRG對世紀互聯的做空報告導致後者需要澄清「數百件事情」，未來世紀互聯股票將有更多的下行風險。

世紀互聯簡介

世紀互聯創立於1999年，是內地最早的數據中心基礎設施服務商之一，也是目前中國規模最大的電信中立第三方互聯網基礎設施服務提供商。公司主要向客戶提供服務器及網絡設備託管服務、管理式網絡服務、內容分發網絡服務及雲計算服務。

2011年4月，世紀互聯在美國納斯達克上市（股票代碼：VNET）。據招股書披露，上市主體為

世紀互聯集團（21 Vianet Group, Inc.），由在港註冊的世紀互聯有限公司100%控股。香港世紀互聯有限公司再控股在大陸進行各項業務經營的實體。2012年3月，世紀互聯被納入納斯達克全球互聯網指數成份股。

2014年第一季度，世紀互聯淨營收達9430萬美元，同比增34.5%；淨虧損2440萬美元。世紀互聯預計，今年第二季度，公司淨營收將介於1.05至1.07億美元之間，即同比增長38%左右；今年全年淨營收將介於4.42億美元到4.65億美元之間，即增長40%左右。

滬港通啓動全市場測試

「滬港通」籌備進展牽動兩地市場神經。中國證監會發言人張曉軍周五表示，本周末（13日和14日）上交所、中國結算公司與香港交易及結算所公司將組織兩地會員進行「滬港通」全市場性能及切換測試，惟具體開通時間尚未最終確定。另就投資者關心的公司私募債違約情況，經中證監調查，兌付風險總體可控。

具體開通時間未定

張曉軍在新聞例會上指出，周末進行的全網測試除基礎功能測試外，還將重點對系統壓力測試場景、系統故障切換場景進行測試，驗證各方技術系統的實時處理性能、容量配置及故障恢復能力。「目前各項準備工作正在按計劃有序推進，但具體開通時間尚未最終確定。」

此外，年初爆發的「11超日債」付息違約事件，開啓了內地債市剛兌危機大幕。目前僅私募債這一分類就已出現「12華特債」、「13中森債」、「12金泰債」、「12津天聯」、「13華珠債」等五起實質性違約。

企業私募債風險可控

張曉軍昨日表示，中證監已對中小企業私募債進行全面排查，從掌握的情況看，已發生的兌付違約屬於單體風險事件，風險外溢性小，與內地小微企業貸款、境外高收益債券等可比金融產品相比，中小企業私募債的違約率處於正常水平，風險總體可控。

下一步，中證監還將加強中小企業私募債的風險監測，督促發行人以及承銷商、受託管理人等中介機構誠實守信、勤勉盡責，鼓勵在發行契約條款中設置風險防範安排，按照「市場化、法治化」方式處理好風險事件，維護投資者合法權益。

據WIND統計，截至2014年9月3日，兩交所上市的私募債有484隻，9月3日前到期的私募債有17隻。

A股兩融標的擴至900隻

上交所與深交所周五分別下發通知稱，增加融資融券標的101隻及104隻。至此滬深交易所兩融標的達500隻及400隻，較目前標的股票範圍擴展逾200隻。新規定均將自9月22日起施行。

上交所通知顯示，現有作為兩融標的證券的396隻股票及9隻交易所上市交易基金（ETF）維持不變，本次增選了104隻股票，包括東風汽車、中國國貿、日照港等。深交所則稱，該所兩融標的股票範圍由現有299隻擴大到400隻，本次擴大標的股票範圍的基本原則為優先保留現有標的，並按照加權評價指標從大到小排序，綜合考慮上市公司及市場情況進行選取。

上交所還要求，各會員單位應進一步優化自身風險監控指標，根據上市公司財務指標、合規運營情況及市場交易情形等相關信息，加強對標的證券的風險識別及差異化管理，並採取相應的監控措施，嚴控融資融券業務風險，切實保護投資者利益。

自融資融券業務推廣以來，滬深交易所已先後三次增加兩融標的股票範圍。去年1月份，上交所與深交所宣布將各自兩融標的股票數量分別增至300隻及200隻；去年9月滬深又分別擴容至400隻及300隻。此後部分標的公司因被實施風險警示而被調整出兩融標的券名單。

交行高管集體增持78.4萬股

交通銀行（601328）周五晚間公告，公司部分董事、監事和高級管理人員於9月10日和11日以自有資金從二級市場買入公司A股共計78.4萬股，成交價格區間為4.29至4.36元（人民幣，下同），上述人士自願承諾將所購股票自買入之日起鎖定三年。

此外，公司省分行、直屬分行、海外分行、總行部門及子公司負責人等核心管理人員共378人以自有資金從二級市場買入公司A股股票，合計買入1353.85萬股，並自願承諾將本次所購股票自買入之日起鎖定三年。

交通銀行周五收報4.32元，漲0.23%。

蘇商雲集河北簽約450億

【大公報記者李小聰唐山十二日電】「知名蘇商走進河北暨2014全球蘇商峰會」近日在河北唐山舉行，該次推介會上共簽約9個項目，計劃總投資447.52億元（人民幣，下同）；同時，唐山市招商局與河北江蘇商會還簽約合作共建蘇商產業園項目。

據悉，與會蘇商還參觀了曹妃甸的裝備製造園區、置業大廈、首鋼京唐公司廠區以及礦石碼頭二期，並在項目推介環節提出了五方面的合作設想，包括共建蘇商產業園、共建世界級煉化一體化基地、世界級大型精品鋼及深加工基地、世界級綜合貿易大港、宜居宜業的現代化新城等。官方統計，2013年曹妃甸完成地區生產總值380.8億元，同比增長9.5%。

此外，全國政協副主席、全國工商聯主席王欽敏，江蘇省工商聯主席許仲梓與衆多知名蘇商出席了這次峰會，河北省委書記周本順、省長張慶偉亦共同出面並會見了蘇商代表。



◀蘇商在2014全球蘇商峰會之前參觀曹妃甸礦石碼頭二期 李小聰攝

權重股拉升 滬指19個月最靚

【大公報記者毛麗娟九月十二日電】在權重股的拉升下，A股午後連續上揚，最終收漲2331.95，再創19個月新高。創業板收四連升漲。今日題材股遍地開



▲經濟數據影響逐步淡化，A股周五收升至一年半新高，本周累漲0.24%

花，有多個概念漲幅超2%。截至收盤，滬綜指報2331.95點，漲0.88%；深成指報8146.99點，漲0.36%，兩市共成交3499.26億元（人民幣，下同）；創業板指報1524.12點，漲0.73%，中小板指數報5510.35點，漲0.95%。滬市全周微漲0.24%，深市本周跌0.82%，創業板周漲2.30%。

船舶板塊漲幅居前

中船重工集團改革方案將出台，刺激船舶板塊漲5.94%。中國船舶開盤就以漲停板收，舜天船舶漲6.35%，山東墨龍、神開股份均漲停，中海達漲7.13%、中信海直漲5.07%。油氣設備服務板塊大漲，

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌指數	漲跌幅 (%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2331.95	+20.27	+0.88	1621.03
深成指	8146.99	+29.07	+0.36	1878.23
滬深300	2438.36	+14.91	+0.62	—
創業板	1524.12	+11.11	+0.73	377.90
中小板	5510.35	+51.91	+0.95	836.20

神開股份漲停，海獸科技、潛能恆信等個股漲幅居前。

東興證券分析師沈剛認為，中國船舶此前已經脫離底部開始上揚，近期只是一個加速的過程，前期它主要是炒全國強軍背景下的軍工概念，近期是借助一些央企改革的契機繼續上衝。沈剛判斷，船舶類的個股是中線的一個行情，回踩五日均線可以進行逢低的吸納。

融資餘額月增千億

受利好消息影響，航空股快速拉升，海特高新漲7%，中信海直、洪都航空等個股漲幅居前。北斗導航大漲，中海達、盈方微、海格通信、中國衛星新等漲幅逾4%。同時，無人機概念走強，通裕重工漲停，山東礦機大漲4.78%。

7月中旬開始啓動的兩融餘額突飛猛進，融資餘額增速驚人。8月初迄今，融資餘額從4300億元左右攀升至5373.97億元，實現了1000億元的月增長。分析認為，當前市場的量能已經遠遠超越去年錢荒及2012年12月初的反彈，因此，本輪反彈理應具備更大的空間。前兩輪漲幅均超越20%，本輪反彈從最低點1974點啓動，顯然還沒有到位。2300點強震後，將繼續向上拓展空間。預計下周，大盤將衝擊2370點。

恒生AH股溢價指數 (9月12日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
95.09	+0.65	+0.69

A/H股價對照表 1港元=0.79310元人民幣 (12/9/2014)

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	10.28	25.23	209.50
山東墨龍	(00568/002490)	5.05	10.41	159.90
洛陽玻璃	(01108/600876)	3.80	7.24	140.30
東北電氣	(00042/000585)	2.54	4.30	113.50
經緯紡織	(00350/000666)	7.98	12.88	103.50
第一拖拉	(00038/601038)	5.66	9.08	102.30
京城機電	(00187/600860)	4.74	7.53	100.30
儀征化纖	(01033/600871)	1.77	2.78	98.10
南京熊貓	(00553/600775)	6.90	10.49	91.70
昆明機電	(00300/600806)	3.53	5.30	89.30
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.93	2.83	84.90
上海石化	(00338/600688)	2.71	3.92	82.40
洛陽鋁業	(00393/600393)	5.21	7.44	80.10
新華製藥	(00719/000756)	4.96	7.07	79.70

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
天津創業	(01065/600874)	6.10	8.66	79.00
中海集運	(02866/601866)	2.38	3.07	62.70
克州煤業	(01171/600188)	6.68	8.55	62.40
北京北辰	(00588/601588)	2.24	2.88	62.10
廣州廣船	(00317/600685)	13.73	17.13	57.40
大連港	(02880/601880)	2.78	3.46	57.00
紫金礦業	(02899/601899)	1.95	2.40	55.20
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.93	4.66	49.50
鄭煤機	(00564/601717)	5.52	6.34	44.80
上海電氣	(02727/601727)	3.82	4.38	44.60
金隅股份	(02009/601992)	5.86	6.64	42.90
四川成渝	(00107/601107)	2.83	3.16	40.80
東方航空	(00670/600115)	2.68	2.92	37.40
中國鋁業	(02600/601600)	3.54	3.82	36.10
中國中冶	(01618/601618)	1.93	2.08	35.90
馬鋼股份	(00323/600808)	1.76	1.85	32.60
中國遠洋	(01919/601919)	3.50	3.68	32.60
東江環保	(00895/002672)	33.40	34.80	31.40
中聯重科	(01157/000157)	4.75	4.93	30.90
東方電氣	(01052/600875)	13.20	13.63	30.20
南方航空	(01075/600029)	2.67	2.73	28.90
廣汽集團	(02238/601238)	8.21	8.34	28.10
白雲山	(00874/600332)	27.40	27.65	27.30
海信科龍	(00921/000921)	9.23	9.32	27.30

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
江西銅業	(00358/600362)	13.82	13.85	26.40
長城汽車	(02333/601633)	31.95	31.87	25.80
中煤能源	(01898/601898)	4.62	4.52	23.40
安徽皖通	(00995/600012)	4.77	4.65	22.90
中海發展	(01138/600026)	5.86	5.61	20.70
深圳高遠	(00548/600548)	5.43	5.17	20.10
麗珠醫藥	(01513/000513)	53.80	51.20	20.00
中集集團	(02039/000039)	16.90	15.88	18.50
中海油服	(02883/601808)	21.45	20.12	18.30
比亞迪	(01211/002594)	55.70	51.90	17.50
廣深鐵路	(00525/601333)	3.13	2.91	17.20
金風科技	(02208/002202)	13.06	11.89	14.80
中信銀行	(00998/601998)	4.89	4.37	12.70
大唐發電	(00991/601991)	4.50	4.00	12.10
新華保險	(01336/601336)	28.00	24.63	10.90
民生銀行	(01988/600016)	7.40	6.35	8.20
海通證券	(06837/600837)	12.78	10.24	1.00
中國通訊	(00763/000063)	18.16	14.44	0.30
中國國航	(00753/601111)	4.99	3.83	-3.20
上海醫藥	(02607/601607)	18.24	14.00	-3.20
中國石油	(00857/601857)	10.54	8.06	-3.60
交通銀行	(03328/601328)	5.69	4.32	-4.30
中國北車	(06199/601299)	7.03	5.29	-5.10
中國銀行	(03988/601988)	3.64	2.72	-5.80

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國南車	(01766/601766)	7.14	5.33	-5.90
中交建	(01800/601800)	5.65	4.18	-6.70
招商銀行	(03968/600036)	14.48	10.69	-6.90
復星醫藥	(02196/600196)	26.30	19.25	-7.70
中國石化	(00386/600028)	7.89	5.64	-9.90
建設銀行	(00939/601939)	5.78	4.13	-9.90
光大銀行	(06818/601818)	3.84	2.74	-10.00
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.79	6.21	-10.90
中信證券	(06030/600030)	19.10	13.38	-11.70
中國鐵建	(01186/601186)	7.42	5.19	-11.80
滙豐銀行	(02338/000338)	29.35	20.52	-11.80
農業銀行	(01288/601288)	3.59	2.50	-12.20
工商銀行	(01398/601398)	5.16	3.57	-12.80
青島啤酒	(00168/600600)	58.10	40.04	-13.10
中國中鐵	(00390/601390)	4.28	2.95	-13.10
中國神華	(01088/601088)	22.60	15.39	-14.10
中國人壽	(02628/601628)	23.10	15.69	-14.40
華能國際	(01071/600027)	5.73	3.86	-15.10
華電國際	(00902/600011)	9.47	6.37	-15.20
中國平安	(02318/601318)	63.90	42.88	-15.40
中國太保	(02601/601601)	29.45	19.71	-15.60
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.23	3.48	-16.10
萬科企業	(02202/000002)	14.62	9.44	-18.60
安徽海螺	(00914/600585)	27.85	17.71	-19.80