

# 美五律師行指隱瞞資訊開展調查

# 阿里或淪提款機

一石激起千層浪。去年在美國「風光」上市的阿里巴巴，或面臨上市以來最大危機。國家工商總局一份阿里巴巴行政指導白皮書，成為了美國一衆律師行狙擊阿里的重要文件。外電指有五家美國律師事務所以此為據，指其財務及營運隱瞞投資者及可能違反上市規則。市場估計，一旦法院接納其中一宗集體訴訟申請，其他訴訟恐怕大量湧現，屆時阿里將淪為「提款機」，支付巨額和解費或賠償。阿里發言人回應，集團是一家秉承堅定價值的公司，並堅定捍衛事實真相和集團聲譽。

大公報記者 王嘉傑 徐寶文

自美國著名律師事務所Pomerantz宣布對阿里巴巴調查後，再有四家律師事務所也加入戰團，外電報道，相關律師事務所將代表投資者對阿里涉嫌隱瞞資訊展開調查，若有阿里股東提出訴訟，律師事務所將可啓動集體訴訟，就隱瞞有關淘寶假貨的問題，為近日因股價下跌而損失的投資者提供賠償。該五家事務所包括Pomerantz LLP、Rosen Law Firm、Holzer&Holzer、Law Offices of Howard G. Smith，以及Bronstein, Gewirtz & Grossman。上述都是控告在美上市的中國公司「常客」，目前Pomerantz LLP、Holzer&Holzer及Law Offices of Howard G. Smith已向股東發出「召集令」。

## 阿里：捍衛事實真相

淘寶假貨事件，加上業績較市場預期差，阿里股價過去四個交易日累計已跌12.6%，失守90美元關口，市值蒸發328億美元（約2558億港元）。面對美國律師群起發動集體訴訟。阿里發言人堅稱，「集團是一家秉承堅定價值觀的公司。對我們而言，贏得包括客戶、生意夥伴、監管者以及股東在內的各利益相關方的信任無比重要。我們會堅定捍衛事實真相和集團的聲譽。」

根據美國律師行Holzer&Holzer及Law Offices of Howard G. Smith在其網站的文件顯示，兩所均引述工商總局《阿里巴巴白皮書》及相關媒體報道作為依據，表示有理由懷疑阿里巴巴的業務、經營模式等有違聯邦證券法，包括誤導投資者其財務狀態。另外，律師行有理由相信阿里容許在其網上平台的商戶，違法經營銷售，包括出售侵權產品及假貨，而阿里股價因此而下跌。相關律師行更呼籲阿里巴巴的投資者，若因此而蒙受投資損失，可直接與其聯絡尋求索償。

## 或負民事刑事法律責任

據了解，調查內容主要涉及阿里及其管理人員，有否違反美國《1934年證券交易法》第10條（b）和第20條（a）。根據有關規則規定，任何人在買賣證券時，不得就任何與交易有關的重大信息作虛假陳述或隱瞞，或從事其他與交易有關的欺騙行為，否則即構成證券欺詐，將承擔民事乃至刑事法律責任。

有法律界人士指出，倘若相關律師事務所完成初步調查後，正式發動集體訴訟，關鍵將取決於美國司法機關是否接納申請。在展開正式司法程序前，被告一方可以支付和解費，但集體訴訟需向所有小股東賠償，故金額相當龐大。另外，只要法院接納其宗一單集體訴訟申請，其他呈請恐會陸續有來。



**螞蟻金服傳擬A股IPO**

據外媒指出，阿里巴巴集團公司螞蟻金服，計劃明年在內地進行IPO上市，中國社保基金獲邀參與IPO前的配售，據估計現時螞蟻金服的市值約500億美元。

據《Bloomberg》引述知情人士指出，螞蟻金服計劃明年於國內進行A股IPO，中國社保基金獲邀參與IPO前的配售，同時亦不排除在其他地方進行第二上市的可能性。據稱，螞蟻金服現時市值約500億美元，為去年九月阿里巴巴集團為其定下250億美元市值之上市要求的兩倍。該人士稱，螞蟻金服仍未委聘投行安排上市事宜。阿里巴巴及社保基金均未有回應有關消息。

有分析員指出，透過IPO，螞蟻金服將可有更多資金發展更多互聯網金融產品，及承辦更小型的業務。他又認為，螞蟻金服市值有可能超越500億美元。

有《Bloomberg》市場統計指，若螞蟻金服成功上市，以市值計算，將可一舉成為國內十大金融機構。



▲阿里巴巴總部

## 阿里事件簿

日期	內容
8月	國際反假聯盟（IACC）與淘寶簽訂諒解備忘錄，共同解決網上假貨問題
10月	淘寶網與路易威登在法國巴黎宣布簽署備忘錄，宣布共同打擊淘寶網平台的假貨銷售
12月	COACH宣布深化與淘寶合作，聯合打擊網上售假行為
9月	阿里巴巴集團在美國上市，招股文件風險披露中提醒投資人士，其網上平台商品可能涉及侵權
1月	微軟（中國）與阿里簽署合作備忘錄，雙方將聯合打擊在淘寶、天貓上涉嫌侵犯微軟知識產權等的產品、服務或信息
1月23日	工商總局於公布抽檢購物網站報告，指出淘寶的正品率最低為37%
1月27日	淘寶以「一個80後淘寶網運營小二心聲」的公開信形式還擊，質疑報告抽檢程序，直接指控工商總局網絡監管司司長劉紅亮違規；同日晚上，工商總局重申一直秉承依法行政的原則開展網絡市場監管執法工作
1月28日	工商總局發表《關於對阿里巴巴集團進行行政指導工作情況的白皮書》，指阿里准入把關不嚴、對商品信息審查不力、銷售行為管理混亂、信用評價存有缺陷、內部工作人員管控不嚴等五大問題，並提出相關工作要求
1月28日下午2時	淘寶發聲明決定向工商總局正式投訴劉紅亮，認為其用錯誤的方式得到的一個不客觀的結論，對淘寶中國電子商務從業者造成傷害
1月28日下午4時	馬雲撰文指出，「假貨不是淘寶造成的。但淘寶注定要背負這種委屈，這種責任。淘寶只能認下它，解決它。」更宣布成立由300人組成的「打假特戰營」。目前在消費者保障及打假方面的員工已經超過2000人
1月28日下午6時	工商總局官網上的「白皮書」悄然撤下
1月30日	1月30日工商總局局長張茅與馬雲會面，另新聞發言人稱，該《白皮書》屬會議紀錄，不具法效力。阿里回應，最新公布還了清白



▲國家工商總局局長張茅會見了阿里巴巴董事局主席馬雲

## 工商總局局長與馬雲會面

雖然國家工商總局與阿里事件在美國炒得熱烘烘，但昨日國家工商總局局長張茅會見了阿里巴巴董事局主席馬雲，雙方的對話為此前緊張的關係緩和了不少。張茅先肯定了阿里在消費維權、淨化營商環境、加強企業自律等方面做出的積極努力。而當前網絡交易平台還存在一些問題，強調要創新網絡監管方式，建立溝通和互動機制，更好地規範和促進網絡經濟的健康發展。

至於馬雲亦表示，目前內地網購市場是一個新興市場，發展迅速，需要進一步規範和完善。其集團一直致力於打擊假貨，並會全力以赴解決假貨難題。下一步，阿里將積極配合政府部門，加大資金、技術等方面的投入，進一步擴大和加強原有專業打假團隊，加強日常線上巡查和抽檢，與執法部門共同聯手，切實有效地解決現實問題。

雙方認為，促進電商產業健康發展、營造消費者放心滿意的網購環境，是網監部門與電商平台的共同願景。將會加強溝通，共同探索網絡市場管理模式，構建社會共治新格局。監管部門一方面將進一步加強網絡市場監管，公平公正依法履職，依託大數據等信息技術提升監管水平；而電商平臺要進一步強化主體責任，尋求創新機制，自律自強，依法依規開展經營活動，切實維護消費者合法權益，促進網絡經濟健康有序發展。雙方還就共同關心的問題進行了深入交流。

# 大公報

本報經香港特區政府指定刊登法律性質廣告有效

Ta Kung Pao  
www.takungpao.com

2015年1月  
31 星期六  
甲午年十二月十二日  
第40017號  
今日出紙三疊十張半  
零售每份七元



責任編輯：孫紹豪  
美術編輯：徐家寶

## 小資料

集體訴訟是指多數成員彼此間具有共同利益，因人數過多致無法全體進行訴訟，由其中一人或數人為全體利益起訴或應訴。在證券類集體訴訟中，原告律師一般會代表一定數量的股東，起訴事由是公司違反美國證券法或管理不當而使其股東蒙受損失。被告包括公司及其董事和高管。

美國法院在一般情況下，允許原告審閱被告公司的任何與訴訟有關的文件、信息和其他證據。雖然中國法律限制外國訴訟當事人在華收集證據，但在美國法院司法管轄權下的中國被告，仍可能會被要求按照美國訴訟程序法提交相關證據。

儘管多數的證券類集體訴訟，在審判開始之前通過雙方庭外和解達成和解，但和解支付金的數額可能很高昂，往往涉及以千萬美元起跳。如果不能達成和解，被告公司仍需預留龐大資源應付冗長的司法程序。如果被告公司和個人同時敗訴，即使美國法院難以在中國境內採取強制執行措施，法官仍可凍結被告在美國現有或未來的資產，包括銀行帳戶和應收帳款。

事實上，美國寬鬆的上市門檻，背後正是有集體訴訟作制衡，當涉嫌違反小股東權益的事件出現，只要有一個股東提出訴訟且取得勝訴，利益將歸於全體股東。值得留意的是，小股東一旦官司打贏，總和解費的30%左右歸代表律師所有，故很多當地律師主動提出集體訴訟並召集股民參與。

## 「白皮書」屬會議記錄

為緩解阿里及國家工商總局的緊張關係，工商局對於被視為對阿里直接批評的《關於對阿里巴巴集團進行行政指導工作情況的白皮書》（簡稱白皮書），有最新的回應。工商局新聞發言人表示，工商總局網監司在浙江省召開阿里巴巴集團行政指導座談會，目的在於指導、督促阿里巴巴集團加強自律，淨化網絡購物環境，維護消費者、經營者合法權益。網監司根據座談會的會議記錄，於2015年1月28日發布了「白皮書」。其實質是座談會的會議記錄，並不是白皮書，該記錄不具有法律效力。

阿里巴巴集團發言人表示，「工商總局最新的公布說明了一切，證明了我們的清白。」

# 科技軟件股陪跌 腾訊最痛

阿里巴巴上市後業績即時「變臉」，拖累本地上市科技軟件股昨日亦要陪跌，騰訊（00700）股價最多跌3.7%。以為拍住馬雲將會是錢景無限的「小燕子」趙薇，其持股的阿里影業（01060）股價挫7.2%，帳面由賺變蝕，單日財富蒸發2.3億元。

有《Bloomberg》市場統計指，若螞蟻金服成功上市，以市值計算，將可一舉成為國內十大金融機構。

着重商譽誠信的亞馬遜上季業績優於

預期，股價受捧升2.6%；另邊廂，阿里巴巴季度業績在上市後即時變臉，盈利遜預期，投資者爭相沽貨離場，股價在周四大插8.7%，收報89.81美元，創上市後收市新低；公司主席馬雲財富單日損失13.4億美元，折合港幣達到104億元。

阿里巴巴業績欠佳，在美國上市的中資科網股捱跌，而在香港上市的軟件

股亦受到拖累，其間騰訊股價曾經跌3.7%，低見129.5元，雖在收市時收回不少失地，但全日仍要跌1.9%，報132元。其他軟件股亦陪阿里巴巴向下，有「小阿里巴巴」之稱的慧聰網（02280）股價跌4.8%，報5.76元。金蝶國際（00268）股價跌4.5%，報2.52元。

阿里巴巴旗下兩隻在港上市的股份

自然很難獨善其身。儘管阿里影業已預警去年最多虧蝕6億，但仍然獲趙薇夫婦垂青，以每股1.6元購入約19.3億股股份。阿里影業昨日股價挫7.2%，報1.54元，單日財富消失2.3億元；相較趙薇夫婦入股價，則相差0.06元，即錄得帳面虧損約1.16億元。另外，阿里健康（00241）則跌3.7%，報5.12元。