

郭某文、A 公司证券虚假陈述责任纠纷一审民事判决书

审 理 法 院:浙江省杭州市中级人民法院

案 号:(2023)浙 01 民初 1502 号

裁 判 日 期:2024. 02. 20

案 由:民事/与公司、证券、保险、票据等有关的民事纠纷/证券纠纷/证券欺诈责任纠纷/证券虚假陈述责任纠纷

当事人

原告:郭某文,男,1966 年 10 月 19 日出生,汉族,住北京市海淀区。

委托诉讼代理人:梁云志,上海海汇律师事务所律师。

被告:A 公司。住所地:浙江省诸暨市。

法定代表人:骆某。

委托诉讼代理人:程晓鸣、郭蓓蓓,上海上正恒泰律师事务所律师。

审理经过

原告郭某文诉被告 A 公司(以下简称 A 公司)证券虚假陈述责任纠纷一案,本院于 2023 年 8 月 23 日立案后,依法组成合议庭,于 2023 年 9 月 25 日公开开庭进行了审理,原告郭某文的诉讼代理人梁云志,被告 A 公司诉讼代理人程晓鸣、郭蓓蓓到庭参加诉讼,本案现已审理终结。

诉讼请求

原告郭某文诉讼请求:请求 A 公司赔偿郭某文 35168.45 元。

本院查明

本院经审理认定事实如下:

A 公司的股票(股票代码:002263)于 2008 年 7 月在深圳证券交易所上市交易。

2019 年 4 月 26 日-4 月 30 日期间,A 公司董事会连续发出四份《关于公司股票可能被暂停上市的风险提示报告》,载明 A 公司 2016 年度、2017 年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值,根据《[深圳证券交易所股票上市规则](#)》第 13.2.1 条的规定,公司股票已经于 2018 年 5 月 2 日起被深圳证券交易所实施退市风险警示。A 公司 2018 年年度报告的预约披露日期为 2019 年 4 月 30 日,因公司担保事项可能计提预计负债,可能导致公司 2018 年度经审计净利润为负值。若公司 2018 年度经审计的净利润继续为负,根据《[深圳证券交易所股票上市规则](#)》第 14.1.1 条的规定,公司股票将于公司 2018 年年度报告披露之日起停牌,深圳证券交易所在停牌后的 15 个交易日作出是否暂停股票上市的决定。

2019 年 4 月 30 日,A 公司董事会发布《临时公告》,载明若 A 公司无法于 2019 年 4 月 30 日披露 2018 年度报告和 2019 年一季度报告,根据《[深圳证券交易所股票上市规则](#)》的规定,公司股票自 2019 年 5 月 6 日开市起停牌。2019 年 5 月 6 日,A 公司董事会发布《关于无法在法定期限内披露定期报告及公司股票停牌的风险提示性公告》,载明 A 公司因无法在 2019 年 4 月 30 日披露 2018 年度报告和 2019 年一季度报告,根据《[深圳证券交易所股票上市规则](#)》的规定,公司股票自 2019 年 5 月 6 日开市起停牌。

2019 年 5 月 10 日，A 公司董事会发布《关于收到中国证监会立案调查的公告》，载明“因公司、董事长兼总经理黄某刚涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司、董事长兼总经理黄某刚进行立案调查”。

2019 年 6 月 28 日，A 公司董事会发布《关于会计师事务所出具否定意见的内部控制鉴证报告的专项说明》，该说明中载明，中汇事务所对 A 公司 2018 年 12 月 31 日财务报告内部控制有效性进行了鉴证，并出具了否定意见的《内部控制鉴证报告》，认为 A 公司存在以下内部控制重大缺陷事项：1. A 公司存在控股股东及其控制的关联企业非经营性占用 A 公司及其下属子公司资金的情形，A 公司未履行相关的决策程序和信息披露义务。2. A 公司存在为控股股东及其控制的关联企业提供担保的情形，A 公司未履行相关的决策程序和信息披露义务。

2019 年 6 月 28 日，A 公司董事会发布《关于股票复牌的公告》，载明因 A 公司已经披露 2018 年年度报告及 2019 年第一季度报告，经向深圳证券交易所申请，公司股票自 2019 年 6 月 28 日（星期五）上午开市起复牌。

2019 年 12 月 10 日，A 公司董事会发布“关于收到《行政处罚及市场禁入事先告知书》的公告”，载明 2019 年 12 月 9 日，A 公司收到中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》（浙处罚字（2019）7 号），A 涉嫌违法的事实包括：1. 未按期披露定期报告；2. A 公司存在资金被占用未如实披露行为；3. 存在对外担保未如实披露行为；4. A 公司存在共同借款未如实披露行为。该公告同时对 A 公司及其主要责任人员拟采取的行政处罚及市场禁入的具体内容进行了列明。

2020 年 1 月 2 日，A 公司董事会发布“关于收到《行政处罚决定书》的公告”，载明 A 公司于 2019 年 12 月 30 日收到中国证监会浙江监管局下发的（2019）7 号《行政处罚决定书》，该《行政处罚决定书》认定 A 公司存在的违法事实包括：一、A 公司未按期披露定期报告。A 公司未在 2018 会计年度结束之日起四个月内，按规定报送 2018 年年度报告，并予公告；未在 2019 会计年度第 3 个月结束后的一个月內编制完成并披露 2019 年第一季度报告。迟至 2019 年 6 月 28 日，A 公司披露了 2018 年年度报告及 2019 年第一季度报告。二、A 公司存在资金被占用未如实披露行为。A 集团有限公司（以下简称“A 集团”）系 A 公司控股股东。B 公司系 A 集团全资子公司，C 公司系 A 公司全资子公司。A 集团和 B 在 2016-2018 年间频繁、大量非经营性占用 A 公司和 C 资金。截至 2019 年 6 月 26 日，占用资金及其利息已归还。上述关联方资金往来未按照关联交易履行临时披露义务，亦未在 2016 年年报、2017 年半年报、2017 年年报、2018 年半年报等定期报告中如实披露。三、A 公司存在对外担保未如实披露行为。2016 年至 2018 年期间，A 公司及其全资子公司 C 为控股股东及其关联方提供担保，未经股东大会审议，未按规定履行临时披露义务，亦未在 2016 年年报、2017 年半年报、2017 年年报、2018 年半年报等定期报告中如实披露。四、A 公司存在共同借款未如实披露行为。2017 年至 2018 年期间，A 公司及其子公司与控股股东及其关联方存在共同借款行为，未按规定履行临时披露义务，亦未在 2016 年年报、2017 年半年报、2017 年年报、2018 年半年报等定期报告中如实披露。中国证监会浙江监管局对浙江 A 公司有限公司作出责令改正，给予警告，并处以 60 万元罚款的行政处罚。

另查明，郭某文于 2017 年 4 月 27 日至 2019 年 5 月 10 日前有效买入 A 公司股票，以及于 2019 年 5 月 10 日至 2019 年 8 月 8 日期间卖出 A 公司股票（如有）的情况如下：

交易日期买卖方向交易股数交易均价 2019/4/11 买入 5300/462002.472019/4/15 买入 314002.472019/4/17 买入 354002.452019/4/18 买入 4002.452019/4/22 买入 52002.392019/4/25 买入 4002.122019/4/25 买入 19002.082019/4/25 买入 44002.082019/4/25 买入 2002.082019/7/5 卖出 179002.222019/7/5 卖出 182002.262019/7/8 卖出 187002.232019/7/11 卖出 100002.072019/7/11 卖出 100002.072019/7/11 卖出 9800/100002.07

本院认为

本院认为，上市公司依法披露的信息，必须真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。根据中国证券监督管理委员会（2019）7 号《行政处罚决定书》等相关证据，A 公司存在 2016 年年报、2017 年半年报、2017 年年报、2018 年半年报中未如实披露 2016 年-2018 年期间资金被控股股东占用、对外提供重大担保、与控股股东及其子公司共同借款等信息。A 公司的该些信息披露问题对投资者和市场预期产生了严重误导，本院据此认为该行为已经构成《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》第四条规定的“虚假陈述”。且郭某文的投资损失与 A 公司的虚假陈述之间存在因果关系。本案虚假陈述的实施日应认定为 2017 年 4 月 27 日，揭露日应认定为 2019 年 5 月 10 日，基准日应认定为 2019 年 8 月 8 日，基准价为 2.03 元。根据先进先出原则，郭某文在实施日至揭露日期间系以每股 2.425 元的价格有效买入 A 公司股票 84600 股，并在揭露日至基准日期间以每股 2.178 的平均价将上述股票全部卖出，故其实际投资差额损失为 $(2.425 - 2.178) \times 84600 = 20896.2$ 元；佣金与印花税分别按照投资差额损失的千分之一计算。关于 A 公司抗辩所主张的郭某文投资损失系由证券市场风险和内外部经营环境等因素叠加造成的相关意见。结合郭某文在 A 公司虚假陈述实施日之后的股票买卖情况及其间的深证成指、化学制品行业指数下跌幅度等因素，本院酌情扣除案涉投资损失的 40%，认定郭某文在本案中的实际投资损失为 12562.8 元。

综上，依据《中华人民共和国证券法》第七十八条、第八十五条，《中华人民共和国民事诉讼法》第六十七条及《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》第四条、第二十五条、第二十六条、第二十七条、第三十一条之规定，判决如下：

裁判结果

一、A 公司于本判决生效之日起十日内支付郭某文赔偿款 12562.8 元。

二、驳回郭某文的其他诉讼请求。

如未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当按照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百六十四条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

案件受理费 679 元，由郭某文负担 436 元，由 A 公司负担 243 元。郭某文已预交 679 元，于本判决生效之日起十五日内向本院申请退费；A 公司于本判决生效之日起七日内，向本院交纳应负担的诉讼费。

如不服本判决，可以在判决书送达之日起十五日内，向本院递交上诉状，并按照对方当事人或者代表人的人数提出副本，上诉于浙江省高级人民法院；也可以在判决书送达之日起十五日内，向浙江省高级人民法院在线提交上诉状。

审判人员

审判长：王杨沁如

审判员：王 忠 光

审判员：张 茂 鑫

二〇二四年二月二十日

书记员：张玲



扫一扫，手机阅读更方便