

年内73家上市公司被立案 八成涉嫌信披违法违规

证券时报记者 程丹

资本市场从严监管力度不减。8月以来,已有10家上市公司或相关方公告被立案调查,年内共有73家企业或相关方被立案,较去年同期数量增加近六成。

纵观被立案调查的缘由,多和“公司涉嫌信息披露违法违规”有关。南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,随着新“国九条”的发布,监管部门加强了信息披露和公司治理监管,严肃处理财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。被立案调查的上市公司数量明显增多,信息披露不及时、不准确、不完整或存在误导性陈述立案主因。

被立案企业 多“栽”在信披方面

8月13日,任子行跌幅5.97%,报2.99元,如此表现与几日前的一则公告相关。8月9日,任子行公告,因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司立案。

对于被立案的原因,任子行称,主要是公司自查发现全资子公司相关年度存在多计资产、多计收入、多计利润等情况,公司已进行积极整改,对相关年度财务报表进行会计差错更正及追溯调整,并聘请会计师事务所出具了相关审计报告。

这是被立案调查上市公司的一个缩影。8月份以来,已有10家上市公司披露收到立案调查书。除了任子行,中青宝、沈阳化工、甬金股份等多家企业或其相关方被证监会立案调查,有的“涉嫌信息披露违法违规”,有的则“涉嫌内幕交易、短线交易”。

若把时间拉长看,今年以来,已有73家上市公司或相关方被立案调查,同比增长约59%。从案由来看,有八成以上被立案调查的上市公司涉嫌信息披露违法违规。

信息披露是资本市场健康有序运行的基础,是投资者作出价值判断和投资决策的前提,是证监会监管执法的重中之重。如被立案调查的复旦复华,就因财务报告涉嫌虚假记载被证

监会“揪出”。

根据公告,2013年至2017年间,复旦复华为解决两家参股公司对公司的历史欠账,账外累计向公司建筑承包商借款7500万元,虚假平账。其中,2000万元债务于2023年11月已被司法裁判文书确认,5500万元处于诉讼程序。2023年6月,公司根据一审判决程序,计提2000万元预计负债,并全额确认为当期损失。公告显示,上述隐瞒负债、虚假平账、不当会计确认等行为,导致复旦复华披露的2013年至2023年期间的定期财务报告存在虚假记载。复旦复华表示,目前,公司经营正常。立案调查期间,公司将积极配合证监会的调查工作,并严格按照相关法律法规的规定和监管要求,及时履行信息披露义务。

除了上述问题外,还有部分企业是由于未按时披露年报而被立案,东旭蓝天、东旭光电、ST华铁、威创股份、*ST三盛、普利制药、*ST越博等7家上市公司“因公司未在规定时间内披露2023年年报”,被证监会立案调查。

“关键少数”更受关注

除了上市公司主体外,监管部门对“关键少数”更加关注。今年已有29家上市公司的实控人、控股股东、董事及高管等相关方成为被立案调查的对象。

如中青宝公告显示,公司及实际控制人张云霞因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司及实际控制人张云霞立案。又如ST永悦的实际控制人、董事长陈翔因涉嫌证券市场内幕交易、信息披露违法违规,被证监会立案。再如万通发展公告称,公司董事吴丹毛收到证监会的立案告知书,因涉嫌短线交易公司股票,证监会决定对其立案。

上海明伦律师事务所律师王智斌表示,董事、监事等“关键少数”要主动监督上市公司合规经营,严格守法并对可能出现的违法违规行为进行警示,消灭隐患。但在现有的案例中,部分公司的“关键少数”却成为上市公司违法违规行为的参与者、执行者,这些行为严重损害中小投资者权益。“中小



图虫创意/供图 翟超/制图

投资者之所以格外关注这些‘关键少数’,主要是因为这些人掌握外界所不了解的企业信息,‘信息差’也在一定程度上影响着公司的股价。”

证监会曾公开表示,对于上市公司实控人、董监高等“关键少数”监守自盗的行为,将打好“组合拳”,通过打击惩处、清查追偿、限期整改、移送公安,让其“人财两空”。同时加强信息披露与交易监管联动,对相关线索进行增维拓展分析,持续精准高效打击,让敢于以身试法的“关键少数”受教训、长记性。

严监严管趋势继续

近期召开的证监会年中工作会议表示,以改革强监管,切实保护投资者合法权益。大力提升监管执法效能,坚持重拳治乱,加大力度防假打假,健全监管执法机制,强化科技赋能,严肃惩处重大违法个案。

“日后针对市场主体,尤其是上市公司的监管力度将不断加大。”田利辉认为,监管部门通过多种措施来提升上市公司质量,包括对上市公司违法

违规行为保持高压态势,加大对信息披露违规、财务造假等行为的查处力度;构建行政执法、民事追责、刑事打击“三位一体”的立体化追责体系,提高违法违规成本;通过政策引导,鼓励上市公司加强信息披露,提升公司治理水平,增强投资者保护意识等。

一位投行人士表示,让监管“长牙带刺”是推动资本市场健康发展的必要措施。上市公司数量的增长,相对应的是监管难度的提升。监管部门不断加大监管力度,加大对违法违规行为的惩处力度,是维护市场公平、公正、公开,保护投资者合法权益的有力举措,市场参与各方需要加强自律和规范,共同推动市场的健康发展。

记者了解到,监管部门正加快研究出台上市公司监管条例,强化行政追责威慑力;推动出台背信损害上市公司利益罪司法解释,加强对“关键少数”及构成犯罪配合造假方的刑事追责;完善民事追责支持机制,推动简化登记、诉讼、执行等程序,加强投资者赔偿救济,推动全方位、立体化追责,提高综合违法成本。

MSCI中国指数调整 新纳入两只A股

证券时报记者 王军

北京时间8月13日凌晨,国际指数编制公司MSCI公布了2024年8月的指数季度调整结果,本次调整结果将于2024年8月30日收盘后生效。

本次调整中,MSCI全球标准指数新增27只个股,同时移出96只个股。据MSCI介绍,从公司总市值来看,MSCI新兴市场指数新纳入的3只最大成份股将是NuHoldings、华能水电、阿布扎比国家石油公司。一般来说,纳入MSCI中国指数意味着被嵌套进MSCI新兴市场指数,进入了MSCI全球标准指数系列,从而将获得大量被动资金跟踪。

此次MSCI中国指数新增2只个

股,分别为华能水电和胜宏科技;剔除60只个股,包括55只A股和5只港股。其中,5只港股分别为中国中免、福莱特玻璃、赣锋锂业、广发证券和海吉亚医疗。另有55只A股被剔除,包括爱玛科技、中航产融、福田汽车、中国电影等。此次调整后的MSCI中国指数成份股数量从655只减少至597只,其中A股432只,权重15.2%;港股148只,权重75.3%;中概股14只,权重9.2%;B股3只,权重0.2%。

据中金公司研究,受此次调整影响,拼多多、工商银行、华能水电、泡泡玛特以及紫金矿业等的权重增加排名靠前,从0.7%到0.2%不等。相反,阿里巴巴-SW、腾讯控股、海吉亚医疗以及美团-W等因摊薄或剔除影响,在指

数中权重下降最大,从0.2%到0.05%不等。

MSCI每年会对其所有指数进行4次例行调整,包括5月和11月调整幅度较大的半年度审议,以及2月和8月幅度较小的季度审议。每次调整的依据主要为客观量化指标,如市值和流动性等。

随着MSCI多个指数成份股调整,相关的指数基金也将随之调仓,新纳入的企业将得到更多的资金配置;而被剔除的企业将会被相关指数基金被动卖出。

资金流向上,从指数调整的历史经验来看,被动型资金为了尽可能地减少对于指数的追踪误差,通常会选在最后一天也就是8月30日调

仓,因此往往会看到权重变动较大个股成交“异常”放大,特别是在尾盘。相比之下,主动型资金则并不存在这一约束,可以择机选择配置时点。

中金公司表示,在正式实施日之前,也会有部分套利资金根据正式结果布局相应个股,特别是那些此前市场未完全预测的意外结果。不过需要注意的是,虽然被动资金在调整正式实施日“必须”按照权重变化进行调仓,但这一期间的股价实际变动却未必与权重调整方向一致,反而会更多受到提前套利资金与被动资金之间强弱对比影响,此前也不乏新纳入或权重增加个股在调整实施日股价下跌的情形。

新希望连亏3年 猪价转涨后能否穿越周期

《新财富》杂志研究员 姬婧嫫

8月6日,全国生猪平均价格冲上20.4元/公斤的阶段性高位,远高于2023年末的13元/公斤。这意味着,2024年以来本轮猪周期第四次磨底阶段趋于结束,养猪企业正越过盈亏平衡点,进入新的盈利周期。作为国内第三大养猪企业的新希望也不例外,根据半年报预告,其生猪养殖业务已在5月实现扭亏,二季度单季盈利预计约7.5亿元。

在这一背景下,新希望于8月2日发布13份公告,其中两大事项引人注目:一是调整2023年末发布的定增募资预案,将募资总额减半、偿还银行债务金额减半;二是终止使用募集资金

收购山东新希望六和集团有限公司、徐闻新好农牧有限公司少数股权,减少支出15亿元。这或显示,其当前面临的现金流紧张情况得到缓解,而子公司的少数股东有望分享新一轮增长红利,不再要求新希望“回购”股权。

此前,由于遭遇史上最漫长猪周期下行阶段,新希望2021—2023年连亏3年,合计亏损123.6亿元,2024年一季度负债率升至74.03%。其控股股东,新希望集团的净利润也下滑至历史低位,2023年仅录得1.39亿元,远低于此前每年50亿—80亿元的水平,由于依靠大额筹资维持现金流稳定,其2024年一季度资产负债率升至68.73%。

为应对周期考验,新希望集团2023年以来连续减持华创云信股权、

转让兴源环境持股的表决权,新希望则将培育的食品板块核心资产剥离给新希望投资集团,聚焦饲料和养殖主业。减持与剥离不仅为公司“减负”,而且业务初具规模的新希望六和食品、新希望味业、鲜生活冷链未来也有独立上市空间。

据《新财富》杂志8月刊发的《新希望系变阵 穿越逆风局》一文剖析,过往的一体化产业培育叠加广泛投资,为新希望系提供了资产和资本腾挪的空间,以对抗主业周期波动的影响。过去40年,刘永好掌舵的新希望系企业利用饲料业务创造的稳定现金流,不断孵化新业务。其透过新希望、新希望集团、新希望投资集团、南方希望实业、草根本等核心实体,在食品与

现代农业、乳业与快消品、房产与基建、化工与资源等板块落地600多家企业,年营收超过2800亿元。其孵化成熟的资产中,新乳业、新希望服务、华融化学已相继上市,六和集团、四川燃气等则通过并购重组注入上市公司,实现证券化并释放利润。此外,新希望系先后收购科伦药业、兴源环境、华创云信、飞马国际等公司股权,从中获得财务投资收益与分红。

邦吉、嘉吉、ADM等粮农巨头穿越百年的一大经验是构建了从上游种子到下游食品的全产业链模式,以化解农产品供需周期波动的风险。如今,新希望作为中国最大农牧企业的一员,能否以过往布局积攒的筹码,借猪周期见底之机走出逆风局,值得关注。

7月金融数据持续“挤水分” 直接融资加快发展

(上接A1版)业内专家分析,在有效融资需求不足时,银行短期内要加大实体经济支持力度,而项目储备不足,通过加大票据直贴、转贴力度,将代表企业信用的未贴现票据转化为代表银行信用的表内票据融资,也对企业实实在在地提供了资金支持。

随着票据利率下行,业内专家认为,中小企业通过票据融资的成本会相应降低,也可以激发融资需求。

7月份,企业债券净融资、政府债券净融资保持同比多增态势。市场专家认为,在防范化解地方债务、城投债务融资规模整体收缩的背景下,企业债券净融资同比增长说明一些企业通过发债替代了贷款。

此外,7月我国政府债券净融资约7000亿元,同比多约2900亿元,有力支撑社会融资规模平稳增长。近期,地方政府专项债券正在加速发行,超长期特别国债发行和使用也在加速落地。民生银行首席经济学家温彬对证券时报记者表示,预计未来三个月地方政府债券发行会明显提速,也有望助力社会融资增速维持在相对高位。

重点领域“先行探路” 长三角探索更深层次一体化发展

(上接A1版)

毕马威中国经济研究院院长蔡伟对记者表示,长三角地区要加强协同创新产业体系建设,加强科技创新合作和科研资源共享,合力打造长三角科技创新共同体;要完善一体化发展体制机制,打破行政壁垒,不断探索创新驱动、省际互动、辐射带动和要素流动等领域制度创新;要扩大开放合作,推进高层次协同开放,积极参与全球高端产业竞争;要推动绿色发展,推动能源结构转型优化;要提升安全发展能力,实施产业链链链补链强链,必要时加强与中西部地区产业合作,在更大空间范畴提升产业链供应链的韧性和安全水平。

“要发挥长三角区域合作办公室的协调作用,在市场准入、行政审批、知识产权保护、税收等制度性障碍方面实现突破,通过顶层设计和规划引领形成统一标准和互认,降低企业跨区域经营的成本,形成共同推进长三角一体化的强大合力。”孔雪说。

“《三年行动计划》的作用是把‘独奏’变成‘交响’,要让大家产生同频共振效应。”长三角区域合作办公室常务副主任、上海市发展改革委副主任张忠伟表示,从前两轮三年行动计划看,第一轮三年行动计划320项重点任务,第二轮三年行动计划217项重点任务,完成率均在90%以上。

在新一轮三年行动计划的大框架下,继续把一体化发展这篇大文章“写实写好”,离不开上海进一步发挥好龙头带动作用。孔雪表示,未来,要全面审视浦东和虹桥两个开放极的优势,探索更多的制度型开放经验,助力上海成为对接国际经贸规则的“开放源”;上海的优势在于科技人才集聚、创新能力强、服务业发展水平高,要加大上海在原始创新领域的研发投入,发挥上海作为“研发飞地”的强项,通过上海产业链处于上游的有利条件,提升苏浙皖的产业能级;要发挥杭州、苏州、南京等副中心的优势,与上海充分联动,共同实现龙头带动作用。

近年来,苏浙皖三省发展各有千秋,逐渐形成分工合理、优势互补、特色鲜明的协调发展格局。蔡伟表示,江苏制造业发达,科教资源丰富,正在打造具有全球影响力的科技产业创新中心和具有国际竞争力的先进制造业基地,有利于推动长三角产业转型升级和区域协调发展。浙江民营经济发达,数字经济领先,可以此为基础,打造长三角世界级城市群“金南翼”。安徽拥有创新活跃、强劲制造的特点,要聚焦新兴产业和绿色发展,并担当好长三角联通中西部的重要开放枢纽。

“未来,科技创新不仅仅是沿着产业链进行的,更重要的是‘从0到1’的突破性创新。这类创新需要应用场景,而每个城市的产业基础可以为对应的科技创新提供支撑。”裴晓辉表示,长三角科技创新跨区域协同需要汇聚全球创新资源。虽然沪苏浙皖都有一批外资研发中心,但研发中心的内涵却迥然不同。外资研发中心主要从事“针对中国市场的适应性开发”,称之为“开发中心”更为适宜。因此,下一步吸引外资的工作重点,应放在激活外资研发中心参与国内科技创新上。此外,长三角内部不同区域间的产业

结构同质化问题依然存在,由此带来的竞争会影响创新资源共享,亟须挖掘和推广一批重大科技项目和跨区域合作项目作为示范。

长三角打造世界级产业集群,需在协同的基础上有的放矢。孔雪表示,可在创新、金融和出口上加码。一方面,尽管国产化进程加速,长三角企业在高端装备、电子信息领域的进口设备、进口工业软件需求仍然较高,未来可以进一步加大沪苏浙皖在该领域的研发合作力度;另一方面,要发挥上海国际金融中心的优势,推动区域性科技金融创新,尤其是科技贷款、风险投资、绿色债券、绿色基金和股权投资等。另外,在新的国际形势下,企业“走出去”是必然选择。未来,将有更多产业选择“出海”,长三角要积极培育和发展民营企业总部,形成总部集聚效应,为企业“出海”奠定坚实的基础。

沪苏浙皖各展所长 形成“交响曲”

深入推进长三角一体化发展,需要统筹好龙头带动和各扬所长。6月召开的2024年度长三角地区主要领导座谈会明确,坚持上海龙头带动,苏浙皖各扬所长,深化跨省市合作,促进全方位协同,在规划政策体系、改革开放、现代化产业体系、区域协调发展、生态环境共保联治等方面取得新的突破。

“《三年行动计划》的作用是把‘独奏’变成‘交响’,要让大家产生同频共振效应。”长三角区域合作办公室常务副主任、上海市发展改革委副主任张忠伟表示,从前两轮三年行动计划看,第一轮三年行动计划320项重点任务,第二轮三年行动计划217项重点任务,完成率均在90%以上。

在新一轮三年行动计划的大框架下,继续把一体化发展这篇大文章“写实写好”,离不开上海进一步发挥好龙头带动作用。孔雪表示,未来,要全面审视浦东和虹桥两个开放极的优势,探索更多的制度型开放经验,助力上海成为对接国际经贸规则的“开放源”;上海的优势在于科技人才集聚、创新能力强、服务业发展水平高,要加大上海在原始创新领域的研发投入,发挥上海作为“研发飞地”的强项,通过上海产业链处于上游的有利条件,提升苏浙皖的产业能级;要发挥杭州、苏州、南京等副中心的优势,与上海充分联动,共同实现龙头带动作用。

近年来,苏浙皖三省发展各有千秋,逐渐形成分工合理、优势互补、特色鲜明的协调发展格局。蔡伟表示,江苏制造业发达,科教资源丰富,正在打造具有全球影响力的科技产业创新中心和具有国际竞争力的先进制造业基地,有利于推动长三角产业转型升级和区域协调发展。浙江民营经济发达,数字经济领先,可以此为基础,打造长三角世界级城市群“金南翼”。安徽拥有创新活跃、强劲制造的特点,要聚焦新兴产业和绿色发展,并担当好长三角联通中西部的重要开放枢纽。