

# “关键少数”信披要求升级 今年已有50余位董秘领罚单

证券时报记者 王小伟

全面注册制强化了上市公司的信息披露责任,董秘作为组织和协调信息披露事务、办理上市公司信息对外公布等相关事宜的“关键少数”,合规责任在不断加强。

记者根据Choice金融终端、交易所及多地证监局披露情况,今年以来,已有50余位A股公司董秘收到监管措施、纪律处分或行政处罚,涵盖出具警示函、通报批评、责令改正、公开谴责等多种方式。

有上市公司董秘接受证券时报记者采访时认为,随着全面注册制的落地,监管部门不仅持续完善以信息披露为核心的注册制安排,而且信披合规与风险管理对上市公司董秘履职提出了新的挑战和更高的要求。如何构筑董秘硬能力,进而做到防患于未然,是规避职业风险的正道。

## 罚单不断

3月上旬,中国证监会陕西监管局向炬光科技下达行政监管措施决定书,对公司及两名个人出具警示函,其中之一的张雪峰为炬光科技董秘。这是今年最新的一起董秘被采取监管措施的案例。

炬光科技在今年2月17日曾审议通过一场终止收购议案,但直到2月24日才披露该事项。除了作为董事长兼总经理的刘兴胜之外,张雪峰作为董事会秘书,也对公司违规行为负有主要责任。由此,两人都收到出具警示函的行政监管措施。

今年以来,证监会北京、陕西、江苏等监管局,以及沪深交易所对50余家A股公司时任或现任董秘采取了行政监管措施、行政处罚决定等,平均下来,不到一个交易日就有一位董秘领到处罚。

以浙江证监局为例,出具警示函已经成为行政监管的重要抓手。从1月3日对安旭生物及相关人员出具警示函至今,浙江证券监管部门已先后出具了15封警示函,部分案例针对私募基金及基金经理的违规行为、会计师事务所审计问题,而上市公司及相关高管的违规在被出具警示函案中占据绝对高比例,针对董秘的警示函涉及到期牌珠宝、创新医疗、三力士、宋城演艺等多家企业。

其中,创新医疗有3位董秘同时被采取监督管理措施。监管部门在现场检查中发现创新医疗全资子公司建华医院存在业务收入、成本确认不规范的问题;在公章使用等方面存在内部控制缺陷。时任董事会秘书傅震刚、田金明、马韬等人同时承担主要责任。

创新医疗董秘一职更换频繁。傅震刚2016到2017年担任创新医疗董秘,如今已履新华仪电气董事。田和马接连继任,但如今也已转岗某次新股公司和新三板公司。这一方面显示出浙江民营经济活跃下人才



流动性增强,也折射出董秘与单一公司难以深度绑定,职业经理人身份特征明显。

除警示函外,今年以来部分董秘还被通报批评、责令改正、约谈谈话或公开谴责。信息披露是其中硬伤。同时,以证监会北京监管局对康拓红外董秘曹昶辉采取出具警示函行政监管措施为代表,也有部分董秘或亲属涉及短线交易。

总部位于北京的某央企董秘李欣(化名)对证券时报记者分析说,从信息披露指向来看,有些公司未及时披露公司重大事件,也有些公司信息披露虚假或严重误导性陈述。对于这些违规事项,董秘首当其冲,这是信息披露违规中监管聚焦的“关键少数”。

也有业内人士认为,随着全面注册制的到来,从严打击证券违法行为、全面提高违法违规成本的趋势已经越来越明显。其间既会压实压实中介机构“看门人”责任,也会压实董秘等关键职位的信息披露责任。

“信披合规与风险管理,正在对上市公司董秘履职提出新的挑战 and 更高的要求。”某家民营A股公司董秘刘明(化名)接受证券时报记者采访时表示,“以信息披露为核心”是注册制的基本理念,未来资本市场将延续严监管态势,以严格监管措施倒逼上市公司及相关主体提升合规意识,进一步促进资本市场良性循环和健康发展。

## “关键少数”

作为“关键少数”的董秘出现较高频次的被处分,从去年就有所显现。有统计显示,2022年度,包括拟处罚和同一董秘受多次处罚在内,时任及现任董秘受到处罚的案例超过300例,其中被出具警示函和书面警示比例最高。

董秘被罚通常并非孤立而行,上

市公司及掌舵者通常集体受罚。以去年底浩欧博被江苏证监局处罚为例,一方面浩欧博被给予警告并处罚100万元罚款;另一方面包括实际控制人、董事长、董秘等均领处罚。同时,卓锦股份等不少公司在收到证监局或交易所监管措施之后,很快还迎来证监会的立案调查。

刘明认为,管理层多人同时被罚,往往能够折射出上市公司在信息披露、公司治理等层面的短板。来自证监会的立案,有望从更深维度向市场揭示出背后可能存在的利益链。

也有业内人士认为与董秘的职位属性有关。李欣表示,部分董秘存在话语权不强的问题。“在个别民企,董秘话语权最弱,存在‘拿着老板开的工资,干着监管要求的工作’的情况。有些人更乐于做投资、做财务,而不大愿意再兼职董秘。”

从2022年至今,还出现多例董秘被处以罚款的案例。从中超控股等公司的5万元,到ST林重信息披露负责人的270万元,被罚金额跨度达数十倍。

部分罚款与收入之间存在较大反差。以凯乐科技为例,因专网通信骗局,公司日前作别A股,目前处于转战新三板途中。韩平作为副总经理、董事兼董事会秘书,被监管认定为公司信息披露违法行为其他直接责任人员,最终被处以200万元罚款。但这位董秘2021年在公司领取的薪酬只有12万元。同时,不少董秘属于激励计划或者增持股份的重要成员,而上市公司东窗事发往往会给二级市场估值带来压力,这从某种程度上也放大了“杠杆”。其中,\*ST和佳董秘此前参与了股份增持,由于被证监会立案调查直接使公司估值承压,粗略来看,这笔增持浮亏已经腰斩。

李欣认为,董秘合规中存在不少陷阱,需要接受各种考验和挑战。不排除部分董秘重新规划职业生涯的

可能。“有些董秘确实会参与到实控人的违规担保、资金占用、财务造假等运作,有些通过资料判断暂不能确定为直接参与者。个别董秘明知违法,还抱着侥幸心理在红线边缘试探,随着强监管的推进,这种试探空间将更为逼仄。”

## 利益交汇

A股董秘拥有多元化画像。

从年龄构成来看,40-50岁正当年董秘占比最高,随着近几年董秘群体中新生力量渐增,30岁以下的年轻董秘占比已接近1%。从薪酬水平来看,则有着数百倍差距,既有京东方、万科等高薪董秘,也有部分董秘薪酬微薄,更换频繁。但有一点较为统一,董秘多是上市公司信息披露事务的直接负责人,而且多处于资本圈各方利益的交汇点。

“董秘作为上市公司信息披露事务的直接负责人,是一个复合型人才岗位。”刘明认为,有必要对董秘的主要职责和风险防范有清晰的认知,信披合规与风险管理是董秘的一项必修课程。

这种要求随着注册制的全面铺开和上市公司高质量发展目标高悬,而变得更加迫切。李欣认为,“注册制的全面铺开,信披合规与风险管理对上市公司董秘履职提出了更高要求。董秘要规避职业风险,对这两个方面都应充分重视,防患于未然。”

刘明对这一观点表示认同。“在全面注册制下,面对‘强责任’和‘二八分化’时代的来临,董秘既要严守合规底线,又要推动工作创新,挑战和压力并存。”刘明认为,董秘应不断提升自己的专业水准,这至少包括四个方面:关键知识的掌握、行业经验的沉淀与积累,工作方法技巧的提高,内外协调与平衡的思维能力建设。

# 进展公告隐瞒重要信息 如意集团对核心疑问未予回应

证券时报记者 苏龙飞

3月16日,证券时刊刊发深度报道《四问如意系资产置换交易:估值38亿标的虚实几何》(下称《四问如意》),质疑如意集团(002193.SZ,下称“如意上市公司”或“上市公司”)围绕资产置换交易信息披露的真实性,及标的资产虚实。

当天晚间,如意上市公司发布《关于实施资产置换暨关联交易的进展公告》(下“进展公告”)。证券时报记者注意到,关于该资产置换交易的最新情况,如意上市公司不仅选择性披露信息而隐瞒其他关键信息,而且对于证券时报《四问如意》报道中的核心疑问,皆未予正面回应。

## 进展公告隐瞒重要信息

进展公告披露称,由于莱卡新材料(佛山)有限公司(简称“佛山莱卡”)控股股东创莱纤维(佛山)有限公司(简称“创莱纤维”)未按照相关约定履行实物资产出资义务,佛山莱卡及济宁如意万众创业投资管理合伙企业(简称“如意万众”)就相关事项向北海仲裁委员会提起仲裁,近日,公司收到北海仲裁委员会对上述案件出具的裁决书,裁定创莱纤维必须履行实物资产出资等相关义务。

实际上,证券时报在《四问如意》报道中对此已有表述:“虽然创莱纤维及美国莱卡的实控人已经易主,但如意万众主张此前签署的协议继续有效,并发起仲裁,要求创莱纤维继续履行实物出资协议,现已获得仲裁支持。针对此,创莱纤维方面也在启动相应法律程序,寻求撤销实物出资。”

如意上市公司的进展公告中,仅仅披露实物出资事项获得仲裁裁决支持,而对于可能导致实物出资撤销的法律程序,则未予公告。这显然不利于广大公众股东的知情权。

证券时报在《四问如意》之报道中提及:“鉴于创莱纤维对佛山莱卡的大股东地位有名无实,2022年4月23日,创莱纤维以大股东身份召开佛山莱卡临时股东会,并通过了免除现有董事、监事,任命新的董事、监事之决议。之后,如意万众向法院提起诉讼,要求判决该股东会决议不成立。2022年11月17日,法院作出一审判决,驳回如意万众的诉讼请求,判决股东会决议有效。”

创莱纤维授权律师云治告诉证

券时报记者,创莱纤维落实对佛山莱卡的大股东权利之后,将通过法律程序撤销实物出资,“(佛山莱卡)没有任何存在的必要”。

对于该等对佛山莱卡产生重大影响的一审判决,进而可能导致实物出资撤销的法律程序,如意上市公司则予以隐瞒,只披露对自身有利的信息。

## 核心疑问未予回应

《四问如意》报道中对如意上市公司的资产置换交易提出了四点疑问:疑问一,实物增值是否实现?疑问二,知识产权许可协议真假?疑问三,债权债务抵消协议虚实?疑问四,估值38亿的佛山莱卡今何在?

如意上市公司披露的进展公告中,除了佐证了实物增值未落地,其他三个疑问皆未予回应。

比如,关于创莱纤维与佛山莱卡之间《知识产权许可协议》的真假,如意上市公司在此前回复深交所的问询函中披露:1)创莱纤维与莱卡英国签署协议,有权自主向其控制的实体就莱卡等知识产权授予许可;2)基于前述授权,创莱纤维与佛山莱卡签署了《知识产权许可协议》,约定创莱纤维向佛山莱卡全面授出莱卡相关的各项商标、专利以及其他知识产权的许可,由佛山莱卡无偿使用。

证券时报记者从可靠渠道获得了莱卡英国与创莱纤维签订的原始的知识产权许可协议,相关条款约定,只有在许可方(莱卡英国)事先书面同意的情况下,被许可方(创莱纤维)才有权将相关知识产权转授权。

云治律师称:“关于知识产权转授权的事情,公司(美国莱卡)确认,从来没有书面同意过”。

如此看来,如果创莱纤维没有获得美国莱卡的书面同意,也就没有资格再去转授权。那么,其与佛山莱卡签署的《知识产权许可协议》也就失去了真实性的基础。

此外,关于佛山莱卡、创莱纤维与济宁如意弹性纱线有限公司(简称“如意弹性纱线”)三方签署的《债权债务抵消协议》之真实性如何?佛山莱卡临时股东会的2.15亿元预付款去向何处?上市公司9.84亿元的“长期股权投资”是否面临减值风险导致巨亏?该等诸多疑问如意上市公司皆予以回避。

围绕该资产置换交易的后续进展,及上市公司的信披真实性,证券时报记者将继续保持关注。

# 李宁去年营收258亿 门店数量大增

证券时报记者 王小伟

又一家代表性消费头部公司披露了去年年报。

李宁(2331.HK)17日发布的年报显示,去年实现收入258.03亿元,较2021年上升14.3%。毛利上升4.3%至124.85亿元,集团整体毛利率为48.4%,同比下降4.6个百分点。对比来看,李宁2022年营收已经达到疫情暴发前2019年的近2倍。

现金流方面,去年李宁现金及等同现金项目为73.82亿元。加上被记录在银行定期存款中的资金,现金余额为190.49亿元,较2021年12月31日净增加5.68亿元。按照公司董事会建议,李宁将派发末期股息每股0.4627元。

所有单品中,鞋产品表现最为突出。去年,李宁鞋产品收入大幅提升,占比达到52%,其中超轻19单鞋销售超300万双,创下了新高。此前李宁推出聚焦“单品牌、多品类、多渠道”策略,以科技驱动品牌核心竞争力。从去年财报来看,鞋品正在成为重要抓手。

2022年,李宁三年来首次实现门店数量大幅增长。年报显示,去年李宁牌(不包括李宁YOUNG)销售净点数量共计6295个,较上一季末净增加194个,较上年同期净增加360个。这可以看作李宁正在备战“后疫情时代”。

这与不少其他头部消费品牌重启扩张的步伐相一致。服装产业方

面,海澜之家、九牧王等代表性公司都保持了逆势开店,同时优化店铺位置和业态。而巴奴、呷哺呷哺等头部餐饮品牌,也都被曝出启动全面扩张战略,这与同在港股的海底捞此前提出的啄木鸟缩减计划反向而行。

李宁集团执行主席兼联席行政总裁李宁认为,体育市场非常具有发展潜力。“国内消费需求逐步回升,加上国家政策支持全民健身,国民健康意识显著提高,有助促进体育消费,释放市场活力。这需要公司持续打磨李宁式体验价值,强化产品科技,掌握市场趋势及消费者新喜好。”

在消费复苏下,李宁也在备战增量市场。以童装为例,李宁YOUNG围绕专业运动童装定位,正在重点布局篮球、跑步、足球,有针对性地建立面向青少年人群的运动科技平台和产品矩阵。根据年报中披露,去年李宁YOUNG零售流水实现了30%-40%增长。

公司明确,未来将继续深入发展童装业务,朝着成为中国儿童首选专业运动童装品牌的目标发力。这说明,消费头部企业在寻找增量的过程中,垂直和细分,越来越成为重要策略。

# 龙湖集团去年收入2506亿 如期交房11万套

证券时报记者 吴志

3月17日晚,龙湖集团(00960.HK)公布了2022年度业绩。2022年公司营业额2505.7亿元,同比增长12.2%,净利润为243.6亿元。合同销售额为2015.9亿元,对应销售总建筑面积1304.7万平方米。

财报中,龙湖集团还披露了旗下物业出租率、资产负债率、土地储备、拿地节奏、住宅交付情况等核心信息以及对未来经营的进一步规划等。

## 收入2506亿元

2022年,龙湖集团收入2505.7亿元,较2021年的2234亿元增长12.2%。其中,开发业务营业额为2270.2亿元,较上年增长11%。交付的物业总建筑面积为1551.5万平方米,交付物业单价为14632元/平方米。

分区域来看,龙湖集团去年来自长三角、环渤海、西部、华南及华中片区的销售额分别为755.8亿元、414.1亿元、393.9亿元、251.3亿元及180.9亿元。在城市方面,龙湖集团来自杭州、重庆、济南三座城市的营业额均突破100亿元,分别达到247.7亿元、191.6亿元、135.6亿元。

龙湖集团表示,截至2022年年底,公司已售出但未结算的合同销售额达到2270亿元,面积约1480万平方米,为公司未来的持续稳定增长奠定了基础。

除了开发业务外,龙湖集团运营业务租金收入为118.8亿元,同比增长14.1%。截至2022年年底,龙湖已开业商场建筑面积772万平方米,整体出租率93.9%。此外,龙湖集团来自服务业务及其他、科技的收入分别为116.7亿元、24亿元。

在土地储备方面,截至2022年年

底,龙湖集团的土地储备规模合计5795万平方米,土地储备的平均成本为5221元/平方米。2022年,龙湖集团新增土地储备总建筑面积448万平方米,平均收购成本10461元/平方米。

## 11万套住宅如期交付

财报发布的同时,龙湖集团主席陈序平在财报中对2022年的经营进行了回顾。2022年,部分房地产企业出现资金链紧张,旗下项目烂尾、交付延期等现象。

陈序平首先表示,2022年面临多重且严峻的内外部挑战,龙湖集团兑现了承诺。集团全年100%如期交付11万套以上住宅,客户满意度约90%。据龙湖集团披露,公司计划于2023年竣工的物业总面积达到1900万平方米左右,其中大部分将集中于下半年,目前项目工程进度和销售进

度正常。

在债务方面,陈序平称,公司严控负债额的同时,持续优化负债结构,坚持控制短债比及外债占比,2022年底已对2023年境外债务全部提前偿还,基本完全规避汇率风险,防止冲击现金流及利润。

对于房地产行业未来的走势,陈序平称,地产行业经历了深度调整,拐点已现。这一方面表现在核心城市的实体消费旺盛;二是改善型住房成为需求主导,客户对品质、服务质量和生活配套的要求不断提升;三是企业告别了高杠杆的扩张模式,回归了产品主义与盈利本质。

对于下一步的经营规划,陈序平表示,未来首先要做好城市聚焦,业务布局回归一线及主力二线在内的重点城市、核心区域。其次是提升周转和去化,优化存货结构、修复盈利水平。

