

交大昂立去年年报至今仍未披露 退市警钟响起 公司：前6年会计差错带来巨大工作量

■本报记者 李春莲
见习记者 彭衍菘

自5月4日公司停牌以来，截至到6月12日，交大昂立仍未披露去年年报，也未敲定年审机构。在收到上交所发来的多份《监管工作函》后，交大昂立表示，会妥善处理上述重大事项。

6月12日，该公司董秘办工作人员表示：“未及时披露相关报告的原因是，前6年的会计差错更正事项。而这其中涉及到的内容非常多，工作量不亚于冲刺IPO。”

多项工作进展缓慢

5月24日，上交所在对交大昂立下发的监管工作函中提到，公司仍未披露经审计的2022年年报及2023年一季报，同时公司还未确定2022年年报审计机构，该事项影响重大。

6月2日，上交所再次下发监管工作函提出：“公司股票可能被实施退市风险警示和退市，对投资者影响重大，请你公司收到本函后立即对外披露。”

根据《公司法》《上市公司股东大会规则》《股票上市规则》等相关规定，年度股东大会应当于上一会计年度结束后六个月内召开，召集人应当在年度股东大会召开二十日前以公告方式通知各普通股股东。

然而，截至6月12日，交大昂立关于召开年度股东大会与披露2022年年报工作仍无音讯。

监管工作函中，上交所表示，如公司在2023年6月30日内仍未披露经审计的2022年年度报告，公司股票将被实施退市风险警示；如公司在2023年8月31日内仍未披露经审计的2022年年度报告，公司

股票将被终止上市。

“公司停牌、迟来的年报与股东大会等，将给公司与股东带来一系列的伤害。”对外经济贸易大学法学院院长助理、副教授楼秋然认为，退市警告可能导致公司股价下降、未来融资成本上升，并因为损害公司品牌形象而减弱其市场竞争力；终止上市则可能给公司带来包括融资渠道闭塞、股东大规模诉讼索赔等在内的严重后果。就股东层面而言，年报、股东大会的迟到则不仅会对其所持股权的价值造成负面影响，也事实上造成了剥夺股东知情权的局面，这将对股东行使包括投票权、处分权等在内的股东权利带来阻碍。

不过，该公司董秘办工作人员表示，6月30日会召开临时股东大会。根据公告，此次临时股东大会的议程主要为人事任免、机构解聘等，并不包括关于年报披露与新年审计机构的选择。

值得一提的是，此次临时股东大会早先由公司股东大众交通发起。大众交通董秘办工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示：“我公司之前提请交大昂立董事会召开临时股东大会，在被董事会反对以后，又经交大昂立监事会审议通过。”但关于当时董事会“5票同意、6票反对”的分歧，对方表示并不清楚。

面临大量错账需调整

回溯其背景，逾期却未披露的2022年年报或将是交大昂立新老实控人换位后公司披露的首份年报。2022年8月13日，因公司股权结构发生重大变化，公司控股股东由大众交通变更为上海韵简及一致行动人；实际控制人则由上海大



众企业管理有限公司变更为韵简。

6月12日，交大昂立董秘办工作人员向《证券日报》记者表示，未及时披露相关报告的原因，是因为前6年的会计差错更正事项，而这其中涉及到的内容非常多，工作量不亚于冲刺IPO。

在6月6日交大昂立举办的媒体沟通会上，针对2022年年报及2023年一季报延迟披露等问题，交大昂立财务总监及财务部相关负责人表示，公司财报未能按期披露的核心原因是由于时间不足，无法在4月30日之前完成对前期大量错账的调整。“前期错账的具体情况包括前任管理层私自用公司资金购买团体险并退保至个人账户、关联方资金占用、金融业务坏账计

提和其他资产的坏账计提等。”

交大昂立财务经理盛宇立表示，数年前交大昂立对泰凌医药的投资和收购医养资产过程中，可能涉及到舞弊行为。

据交大昂立高管透露，在2023年2月份，新任会计师事务所中兴华驻场审计后，陆续发现关联公司侵占上市公司资金、损害上市公司利益等诸多事实。例如：公司全资孙公司霍尔果斯仁恒医养管理有限公司未实质性运营不符合享受税收优惠条件、该公司虚增利润以及虚构业绩对赌已经完成的事实；前任高管利用职务便利侵占公司资产、损害公司利益的事实。

在开展多项工作时受阻，暴露出交大昂立内部治理上的问题。

楼秋然认为：“倘若年报不能及时披露是由于前任管理层的违法行为等原因，则暴露出交大昂立内部控制或合规机制的付之阙如。”

谈及目前交大昂立公司治理情况，该公司董秘办工作人员表示“一切正常”，正在积极推进相关工作。而大众交通董秘办工作人员则表示，对交大昂立治理内情并不了解。

“未来，交大昂立应当进一步加强公司治理，尤其是公司财务、内控机制的设置和完善，从根本上杜绝违法行为的发生，另一方面，公司应更加注意法律和交易所规则中有关披露义务的要求与危机应对规则，以更好地保护公司和公众投资者的利益。”楼秋然表示。

鱼跃医疗终止境外发行GDR 公司称“为充分保障所有股东利益”

鱼跃医疗方面称：“公司生产及经营流程稳定有序，本次终止境外发行全球存托凭证是在充分权衡各种因素之后的审慎决策。本次终止境外发行全球存托凭证不会对公司的生产经营和持续发展造成实质性影响。”

■本报记者 陈红

在政策推动下，近年来，A股公司赴欧洲发行全球存托凭证(GDR)愈来愈热。

《证券日报》记者通过同花顺数据统计，截至6月12日，已有57家上市公司发布了筹划或推进发行GDR相关安排的公告。而正在境内公司发行GDR节奏不断加快之时，鱼跃医疗却突然宣布终止相关发行。

6月12日，鱼跃医疗发布公告称，董事会同意公司终止境外发行GDR。

考虑到鱼跃医疗此前已经发布了议案并获中国证监会受理，而非只是公布GDR发行意向，因此，鱼跃医疗成为了今年首家终止发行GDR的上市公司。

IPG中国经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示：“鱼跃医疗终止发行GDR想必综合考虑了自身的资金需求、股东权益以及国内外资本市场变化。其或将转向融资成本不断走低的国内债市。”

首单终止GDR发行

根据过往公告，鱼跃医疗从2022年11月份起筹备GDR发行；12月份公司拟发行GDR并在瑞士证券交易所上市的申请材料，获中国证监会审查并受理。

鱼跃医疗本次拟发行GDR所代表的新增基础证券A股股票不超过5012.38万股，即不超过本次发行前公司普通股总股本的5%。其发行GDR的募集资金，扣除发行费用后，拟用于核心业务进一步发展和战略投资，包括但不限于优质标的的兼并收购及投资、建设境外研发中心及推进全球产品研发计划，以及建设全球产品销售网络与售后服务体系。

然而从筹备至今已耗半年多的时间，鱼跃医疗却突然宣布终止发行GDR。事实上，终止发行GDR在A股市场中并不多见，今年仅有捷佳伟创一家公司在3月份宣布终止发行GDR。但与鱼跃医疗的情况不同，捷佳伟创仅提出了发行GDR的意向，却并未进入实施阶段。

谈及终止的原因，鱼跃医疗方面表示：“自本次发行上市相关议案公告以来，公司董事会、管理层与相关中介机构一直积极推进GDR发行事项的各项准备工作。考虑到国内外市场变化，通过对公司实际财务及经营情况、资金需求以及长期业务战略规划进行全面审视，为了充分保障所有股东的利益，公司与相关中介机构进行了深入探讨，经过谨慎的分析和沟通后，决定终止境外发行全球存托凭证事项。”

鱼跃医疗方面称：“公司生产及经营流程稳定有序，本次终止境外发行全球存托凭证是在充分权衡各种因素之后的审慎决策。本次终止境外发行全球存托凭证不会对公司的生产经营和持续发展造成实质性影响。”

“海外融资目前主要面临着欧美央行持续加息引发流动性收缩所带来的融资难度加大和成本上升问题，再加上GDR融资还要摊薄原始股东权益，这让利率持续走低、流动性充裕的国内资本市场融资显得更加划算。”柏文喜向记者表示。

用好两个市场、两种资源

目前，包括隆基绿能、牧原股份、东方财富、扬杰科技、健康元、乐普医疗、康希诺、中国医药、杭可科技、华友钴业、科达制造、杉杉股份等上市公司都在发行GDR的队伍中。

从公告来看，各家企业发行GDR赴瑞交所或伦交所上市的路径不尽相同，但其实现融资和扩大国际影响力的诉求却是一致的。

国际咨询机构弗若斯特沙利文报告表示，近期A股公司发行GDR特点显著。其中，“双创”板块有后来居上之势，行业分布也更加多元，从此前的以锂电等新能源行业为主，逐步扩展到医药生物、石油化工、钢铁、电子等行业。

在上市公司发行GDR热情总体高涨之时，监管层也持续完善相关规则。5月16日，证监会发布《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》(以下简称《GDR指引》)，以加强对上市公司发行GDR的监管。6月2日，沪深交易所就修订后的互联互通存托凭证上市交易暂行办法向社会公开征求意见。

“此次新规出台，对于A股公司出海融资难度上并无太大影响。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平向《证券日报》表示：“GDR解决了A股上市公司在境外发行证券以及境外投资者投资A股上市公司证券的需求。上市企业扎堆前往瑞交所、伦交所发行GDR是优化境内外资本市场互联互通机制的表现和成果，也是中国资本市场对外开放迈向新阶段的重要表现。上述公司大部分都满足了上市满一年、市值大于200亿元等条件。因此，相关规定更多还是聚焦‘规范’问题，核心还是为支持企业用好‘两个市场、两种资源’。”

杨海平认为：“新能源头部企业海外布局，能够提升研发能力及海外市场销售额，能够利用国际、国内两个市场配置资源，实现在全球价值链上的跃迁。”

9年前股权交易事项有“隐情” 粤宏远A涉嫌信息披露违规

■本报记者 桂小笋

6月12日晚间，粤宏远A发布公告称，收到广东证监局的警示函，揭开了公司2014年一则股权买卖事项中的“隐情”：2014年4月份，山西鸿熙矿业科技管理有限责任公司(以下简称“山西鸿熙”)将其持有的贵州鸿熙矿业60%股份转让给粤宏远A，2014年11月份粤宏远A将上述受让股权中的贵州鸿熙矿业15%股权转让给自然人柳某阳。但对于这份转让，粤宏远A做了“选择性公告”，公司在2014年11月份发布公告称，和山西鸿熙、柳某阳等相关方签订合同，约定山西鸿熙分别向粤宏远A、柳某阳转让贵州鸿熙矿业45%、15%股权。对于此前曾受让贵州鸿熙矿业60%股权的事项，粤宏远A始终未披露。

对此，接受《证券日报》记者采访的行业人士表示，上述事件的核心问题有三项，需要上市公司详细说明：公司对于2014年4月份的转让行为没有披露的原因是什么；贵州鸿熙矿业首次被转让的60%股权的对价和后续粤宏远A转让给自然人柳某阳15%的评估价格是否有差价，这种行为是否涉嫌利益输送，两次转让“选择性公告”背后是否另有抽屉协议；审计机构为何没有发现问题，是否勤勉尽责。

9年前旧事被查出

粤宏远A于6月12日晚间发布的公告中表示，警示函称：“根据贵州鸿熙矿业有限公司工商登记资料，2014年4月份山西鸿熙矿业将其持有的贵州鸿熙矿业60%股份转

让给粤宏远A，2014年11月份粤宏远A将上述受让股权中的贵州鸿熙矿业15%股权转让给自然人柳某阳。经核，粤宏远A在2014年11月份发布公告，其与山西鸿熙矿业、柳某阳等相关方签订相关合同，合同约定山西鸿熙矿业分别向粤宏远A、柳某阳转让贵州鸿熙矿业45%、15%股权，上述公告披露内容与‘公司先向山西鸿熙矿业受让贵州鸿熙矿业60%股份，其后公司再将其其中贵州鸿熙矿业15%股权转让给柳某阳’的工商登记情况不相符。”

上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示，粤宏远A此前的公告中，对于2014年4月份受让贵州鸿熙矿业60%股权的事项并未披露，因此，“投资者无法了解在后续公司将贵州鸿熙矿业15%的股权转让给

自然人柳某阳时的评估价是否有差异，这一买一卖之间的价格是否公允，是否有利益输送，都不得而知，而这恰恰是当前需要重点关注的事项。”

“此外，公司2014年11月份对相关事项进行了公告，公开披露信息中提及的股权转让协议所涉及的标的公司45%股权，依此推论，如果45%的股权转让事项涉及金额已经达到了需要公告的标准，那么，在当年4月份受让贵州鸿熙矿业60%股权所涉及的金额也应该达到了需要公告的标准，公司对此事项隐而不报，涉嫌信息披露违规。”王智斌告诉记者。

审计有明显瑕疵

需要注意的是，对于上述事

项，审计机构也有着明显的审计瑕疵。

透镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者介绍，由于上述事项发生在同一个会计年度，审计机构在审计时，可能以结果导向来审计这起交易，从而忽略了交易过程。但是，两次买卖行为会产生对应的财务数据和银行流水，审计机构确实应该严格审核。

“15%股权的一买一卖之间，必然存在两份协议和对应的银行流水，审计机构如果勤勉尽责，应当可以发现该事项与上市公司公告中披露的内容不符，但是审计机构在2014年度的内控控制审计报告并未提及该事项，反而给出内控合规的审计结论，时任审计机构是否勤勉履职，值得拷问。”王智斌进一步表示。

全产业链优势赋能 孚日股份乘行业低迷之机加速布局新赛道

■本报记者 王 倩

当前，锂电池产业保持高速增长态势，锂电材料产业链在经历了持续三年的扩产期后，似乎已进入过剩周期。而对于新入局者，特别是跨界者，究竟将面临进退维谷的挑战，还是实现逆袭的机遇？

带着这一问题，《证券日报》记者再次实地探访家纺行业龙头孚日股份。为了打开成长“天花板”，近两年孚日股份在新能源(电解液添加剂)、新材料、高端装备三大全新赛道大力布局。而以锂电为例，尽管今年以来产业链经历“过山车”式的波动，孚日股份总经理肖茂昌却对《证券日报》记者表示：“这对于拥有能源、技术、资金等优势孚日股份来说是非常好的机会，公司可以在行业进入低谷期时，打通整个电解液添加

剂产业链。”

打通电解液添加剂全产业链

6月8日下午，《证券日报》记者来到孚日股份位于山东高密市城北的孚日新能源产业园区。

孚日股份子公司孚日新能源的总工程师谢传欣对记者介绍，在电解液添加剂项目上，公司前期围绕电池级VC(碳酸亚乙烯酯)和电池级FEC(氟代碳酸乙烯酯)进行的全产业链的装置建设已基本完成，精VC一期项目已于今年3月份完成了试生产，目前已进入正常化生产状态。

“该项目具备很多同行业公司不具备的协同优势。”谢传欣说。首先，公司外购碳酸亚乙烯酯(EC)后，需要接入氯气对其进行氯化，合成VC的上游产品—氯代碳酸亚乙烯酯(CEC)，而孚日新能源并不需要另外设置氯气装置，因为紧邻的高密

建滔化工有限公司就生产氯气，公司只需要通过管道输送将建滔化工的氯气接入园区即可。“这大大降低了项目投资，更降低了氯气运输、使用中的风险。”谢传欣说。

其次，从事家纺行业的孚日股份本身就拥有配套热电厂、污水处理厂等产业链群，这也是公司得以向新兴产业拓展的基础。“有了孚日股份自有蒸汽、电力等能源作配套，极大地提高了VC和FEC合成生产的能源优势和成本优势。”谢传欣表示。

记者采访时还了解到，公司还进一步向下延伸产业链，配套建设了三乙胺盐酸盐回收装置，可以回收原材料溶剂中的碳酸二甲酯和三乙胺，进而最大程度降低反应过程中的溶剂消耗，进一步降低成本，形成原材料回收的技术优势。

“这套装置恰是在行业进入下行时期时，公司仍坚持上马的工程。”

肖茂昌对记者表示。电解液添加剂行业属于资金密集型和技术密集型行业，普通小型化工企业难以进入，公司通过打通全产业链的优势，形成产品在质量、价格等方面的竞争优势，从而应对目前暂时陷入低谷的行业困境，并以全产业链优势静待行业再度“花开”。

据了解，目前孚日新能源已经利用现有产能跟国内电解液的头部企业客户展开了合作。

看好功能性涂料前景

除了新能源，公司在新材料、高端装备赛道取得了可圈可点的新进展。

其中，最被看好的是高端涂层材料领域。记者了解到，孚日宣威军民两用功能性涂料一期项目已稳定运行，公司方面表示，将在扩大市场的基础上，择机筹备二期项目5万

吨/年高端树脂和15万吨/年功能涂料项目的建设。

孚日宣威总经理李光俊对《证券日报》记者表示，目前公司项目进展迅速，其中军工板块的多功能涂料具有可见光、近红外隐身性能，而且具有优异的隔热降温节能效果，具有显著的军事和社会经济效益。目前公司正积极推进军民融合等相关课题的合作研究。

“民用方面前景最被看好的是海工板块(海洋重防腐板块)。”李光俊说，其中的钢结构带湿带锈涂装项目和水下固化涂装项目，目前已经有多项示范项目，今后也将成为业绩放量的重要领域。

另外，记者了解到，公司在高端装备赛道布局的超高效电机研发及智能制造项目，不仅已于2022年10月份投产运行，目前电动机产量也已突破15万kW/月，基本达成初期目标，目前产品80%以上出口欧洲。