

年内45家公司“告别”A股 交易类退市占比最高

■本报记者 桂小笋

退市新规发布以来，上市公司加速优胜劣汰，常态化退市机制逐步形成。同花顺数据显示，截至11月20日，今年以来主板、创业板、科创板共有45家公司告别A股市场。

而问题公司、“空壳”公司的退出，让更多经营稳健、具有核心竞争优势的企业进入了投资者的视线。

北京社科院副研究员王鹏向《证券日报》记者表示，为倡导价值投资理念，资本市场过去几年“扬清抑浊”动作不断，问题公司的退市常态化就是其中一环。“为严格执行退市制度，监管部门陆续细化了规则，多元化退出渠道持续畅通，此举改变了过往市场‘炒壳、炒小、炒差’的风气。此后，又通过提

高上市公司质量、倡导企业合理分红等举措，让一些科技创新成色足、持续经营能力强、持续回馈投资者的上市公司得到市场重视。最终，引导投资者形成价值投资、长期主义的投资观念。”

常态化退市机制形成

查阅这些公司退市的原因可知，45家公司中，因“连续20个交易日的每日股票收盘价均低于人民币1元”退市的公司共有20家，占比最高。

此外，有18家公司退市的原因是“被实施退市风险警示后，首个会计年度经审计的期末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值，被实施退市风险警示后，首个会计年度财务会计报告被出

具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告”。其余公司则是因为“上市公司存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他严重损害证券市场秩序的重大违法行为，其股票应当被终止上市的情形”或“未在规定期限内披露年度报告或者半年度报告的，自期满之日起两个月内仍未披露年度报告或半年度报告”等原因被退市。

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者，自2020年年底沪深交易所发布退市新规以来，因触及财务类、交易类、规范类、重大违法类退市标准而离开资本市场的公司逐渐增加，退市常态化的理念逐步深入到投资者心中。

公开资料显示，已退市的企业中，不少公司仍然面临着投资

者的集体维权诉讼。对此，王智斌表示：“上市或退市，只是企业发展过程中的一个状态，并不影响企业作为一个独立法人，承担其相应的责任。退市的企业，个别是因为过往存在违法违规行为，在这种情况下，处于弱势的中小投资者如何保障合法权益是非常重要的事项。”

过往“保壳”手段将会失灵

王智斌表示，从跟踪观察的情况来看，虽然不少上市公司退市后，投资者提起诉讼维护合法权益的积极性依然较高，但是这些积极维权的投资者占比仍然较小，说明大部分受损的投资者对于自己的权益并不清楚。未来，建议多元化渠道进行投资者教育，既可以保

障投资者的合法权益，又能加大企业的违法成本，让企业在合规经营上更有敬畏心。

为规避退市，在过往的案例中，有上市公司接连抛出增持、回购等公告，尝试拉升股价以“保壳”，但从目前已有的案例来看，过往的“保壳”手段已经失灵。

对此，开源证券研报提及，随着监管层对退市风险公司年报信息披露监管的不断强化，异常财务处理已成为退市监管的重点关注领域，恢复可持续经营能力、提升业绩表现才是规避退市的正确方式。

“在全面注册制的大背景下，上市公司要抛弃过往投机取巧的‘保壳’思路，优化企业经营能力，使公司真正具备在复杂的竞争环境中生存、发展、壮大的能力。”王鹏说。

三湘印象复牌后涨停 公司称将抢抓城市更新等机遇

■本报记者 徐一鸣 见习记者 金婉霞

11月20日，三湘印象以国资控股企业的新身份复牌。截至当日收盘，三湘印象股价报4.22元/股，涨幅9.9%。

据公司公告，三湘印象通过股份转让及定增的方式实现了股权变更，公司的新控股股东为湖北省联合发展投资集团有限公司(以下简称“联发投”)。

天眼查APP信息显示，联发投的实控人为湖北省人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“湖北省国资委”)。

有利于长期稳定发展

公开资料显示，三湘印象成立于1996年，于2012年8月份“借壳”上市。

根据公司2023年三季报，三湘印象的原控股股东为上海三湘投资控股有限公司(以下简称“三湘控股”)，原实控人为黄辉。黄辉直接持有三湘印象14.75%的股权，另通过三湘控股间接持有三湘印象18.45%的股权。此外，黄卫枝、黄建分别持有三湘印象12.84%、0.75%的股权。黄辉、黄卫枝、黄建三人为亲兄弟关系，也是一致行动人。

截至2023年9月底，三湘印象存货的账面价值为41.28亿元，占当期总资产的59.30%。

易居研究院研究总监严跃进对《证券日报》记者表示：“一般而言，地产企业的存货包括了土地、开发项目等科目，存货占比高，一方面说明公司拥有一定的资产，另一方面也说明企业经营存在着结构不合理的问题，因此需要对资产进行进一步的盘活。”

“对企业来说，认清形势很关键，越早盘活存量资产，对企业的发展也就越有利。”严跃进说。

或基于此，黄辉家族选择了出让控股权。据三湘印象10月17日披露的公告，三湘印象的股权变更通过股份转让和定增这两步完成。

其中，股份转让部分为，将三湘控股、黄辉、黄卫枝、黄建合计持有的三湘印象2.95亿股股份(占公司总股本的25%)以17.33亿元的总价转让给武汉联投置业有限公司(以下简称“联投置业”)，折合每股转让价格约为5.87元；定增部分，联投置业的控股股东联发投拟以2.88元/股的价格认购三湘印象不超过3.54亿股的新增股票，认购金额不超过10.2亿元。

上述操作完成后，联发投将直接及间接持有三湘印象合计约6.49亿股股份，持股比例达42.31%，成为三湘印象的新控股股东。而联发投的实控人为湖北省国资委，因此，三湘印象的实控人也将变更为湖北省国资委。

三湘印象表示，提升国有控股股东控股比例，将进一步增强产业支持，有利于公司长期稳定发展。

抢抓城市更新等市场机遇

三湘印象11月18日发布的定增方案论证分析报告显示，三湘印象将发挥国有股东在城市更新、保障性住房等产业的深耕以及资本资源、信用资源方面优势，抢抓各类阶段性市场机遇，打造特色鲜明、运营高效、具有持续稳定成长能力的上市公司平台。

严跃进表示：“城市更新，特别是存量房地产市场结构调整，会是未来地产行业重要发展方向。”

IPG中国首席经济学家柏文喜告诉《证券日报》记者，房企再融资释放出一些重要的信号。“首先，这表明市场信心在恢复；其次，表明企业看好房地产市场的未来，甚至认为现在是进行业务扩张或经营调整的好时机。”

在柏文喜看来，多元化发展(如开拓物业管理、租赁市场、商业地产等)、精细化运营、绿色环保、数字化转型都可能是房企未来主要的发展方向。

放弃在印度3.3亿美元投资？ 立讯精密澄清：报道不属实

■本报记者 王镜筠 见习记者 刘晓一

近日有报道称，“果链”龙头立讯精密更改此前3.3亿美元的投资计划，放弃在印度投资设厂。

11月20日，立讯精密在互动平台上澄清，此报道不属实，公司在印度未曾有上述3.3亿美元的投资决策。

立讯精密早在多年前就曾与印度“结缘”。公司曾在2021年5月中旬的股东大会上表示，其从三年前开始进行印度产能规划，主要基于其本地市场需求、人工成本及全球贸易环境变化等因素，但在一些外部因素影响下，公司在印度投产规模仍相对有限。

“印度作为全球第二人口大国，拥有庞大的市场规模和潜在商机。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示，庞大的劳动力优势对于制造业而言是一个重要的考虑因素。

2023年4月份，立讯精密在接受投资者调研时，再次就劳动力驱动因素进行说明：“就目前劳动力成本比较，沿海地区是内地的1.5倍，是印度的4倍至5倍，不过未来印度成本应会持续上升。”

立讯精密在同期接受调研时表示，其在印度金奈已经购买了前Nokia和Moto两个完善的生产厂区，也有5倍于目前厂房的扩建土地，在配合欧洲通讯客户保证3年价量的前提下，已在去年底投产，也承接了印度重要通讯运营商的一些网通产品业务。

2023年5月份，立讯精密公开透露了其在越南、印度以及墨西哥的产能及业务的最新布局规划：“整体而言，目前消费电子业务着重在越南布局；对于印度市场，公司需要充分考虑市场内需”。

事实上，立讯精密并非首个对赴印度投资持谨慎态度的公司。多家跨国企业都曾“撤离”印度。例如电信巨头沃达丰(Vodafone)、与立讯精密同为“果链”一员的纬创(Wistron)、我国知名手机品牌“荣耀”等国际知名企业。

富士康集团子公司工业富联于7月份发布澄清公告，表示网络平台流传的关于公司已签订在印度投资设厂协议等传闻并不属实。立讯精密回应称：“整体而言，目前消费电子业务着重在越南布局；对于印度市场，公司需要充分考虑市场内需”。

富士康集团子公司工业富联于7月份发布澄清公告，表示网络平台流传的关于公司已签订在印度投资设厂协议等传闻并不属实。立讯精密回应称：“整体而言，目前消费电子业务着重在越南布局；对于印度市场，公司需要充分考虑市场内需”。

“雷军没有对外宣布过小米汽车的销量目标，但小米对入局电动汽车有很高的目标，希望利用15年-20年的时间进入世界TOP5，基于这一目标，小米汽车会有相应的里程碑。”卢伟冰说。

连续六年“花式”财务造假 金通灵公司及多名高管被行政处罚

■本报记者 曹卫新

金通灵涉嫌信息披露违法违规一案，已由中国证监会江苏监管局调查完毕。

11月20日晚间，金通灵发布公告称，公司近日收到中国证监会江苏监管局下发的《行政处罚事先告知书》，因公司2017年至2022年年度报告存在虚假记载，涉嫌违反相关规定，中国证监会江苏监管局拟决定对公司及时任高管季伟、袁学礼、许坤明、冒鑫鹏给予警告，合计处以570万元罚款。

香颂资本董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示：“上市公司财务造假不仅扰乱市场秩序，也会给投资者带来损失，属于证券市场必须杜绝的行为，监管机构对此类违法违规行径一直保持零容忍态度。”

多个年度财报 涉嫌虚假记载

2023年6月27日，金通灵对外宣布，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《证券法》《行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。

历时4个多月时间，立案调查结果正式出炉。经查，2017年至2022年，金通灵及其全资子公司上海运能能源科技有限公司、江苏运能能源科技有限公司，通过伪造工程形象进度确认表、发货单等调节EPC总承包项目完工进度(履约进度)，虚增或虚减对大名县草根新能源热电有限公司、凯赛(太原)生物材料有限公司等12家公司的营业收入和利润总额。金通灵及其控股子公司泰州锋锐特

种电站装备有限公司则通过未发货提前确认收入、对销售退回不冲减收入等方式，虚增营业收入和利润总额。

具体到各年度，2017年、2018年、2021年、2022年，金通灵虚增营业收入分别为5.01亿元、5.51亿元、6.893.07万元、1530.85万元，虚增利润总额分别为1.46亿元、1.48亿元、7398.71万元、4332.73万元。

此外，2019年，金通灵虚减营业收入1.97亿元，虚减利润总额3852.77万元；2020年，金通灵虚减营业收入537.68万元，虚减利润总额5730.08万元。2017年至2022年，公司虚增或虚减利润总额分别占公司各年度披露利润总额(绝对值)的103.06%、133.10%、31.35%、101.55%、5774.38%、11.83%。

“上市公司过往年度财务报告出现虚假记载情形，后续需要根据最终认定的调查结果对过往年度财报进行会计差错的更正和追溯调整。追溯调整完成后，要注意过往年度某个时间点是否已经触及了退市的标准，是否存在退市风险。”上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

公司及多名时任高管 领罚单

《行政处罚事先告知书》显示，经监管调查，金通灵时任董事长、副董事长兼总经理季伟，决策并组织上述违法行为，公司时任财务总监、董事会秘书袁学礼，组织、参与了上述违法行为，是直接负责的主管人员。公司总经理助理、时任董事许坤明，监事、财务部长冒鑫鹏参与



执行了上述违法行为，是其他直接责任人员。

依据相关规定，中国证监会江苏监管局拟决定对金通灵责令改正，给予警告，并处以150万元罚款，对季伟给予警告，并处以200万元罚款，对袁学礼给予警告，并处以100万元罚款，对许坤明、冒鑫鹏给予警告，并各处以60万元罚款。

公告显示，涉事的几名高管部分已离职，部分还在公司任

职。2022年9月份，袁学礼因个人职业规划原因向公司提出辞去公司党委委员、副总经理、董事会秘书以及担任的控股子公司、参股公司相关职务。今年10月25日，季伟辞去了公司副董事长、总经理职务，不过其辞职后仍继续担任公司董事职务。许坤明、冒鑫鹏分别担任公司总经理助理、职工代表监事职务。

因财务造假引发的“后遗症”还不止于此。王智斌告诉记者：“上市公司因虚假陈述导致投资者权益受损，应承担民事赔偿责任来看，对于金通灵来说，行政处罚决定书落地后，必然会引起一波投资者诉讼。从目前公开资料来看，2018年4月25日即2017年年报发布日起至2022年年报发布日止，有买入金通灵股票的投资者，都可以进行索赔报名。”

小米集团总裁卢伟冰：小米汽车明年上半年实现量产的目标不变

■本报记者 向炎涛

全球手机市场依然承压背景下，小米集团仍然交出了一份亮眼的成绩单。公司11月20日披露第三季度业绩报告显示，报告期内，公司实现营收709亿元，经调整净利润为60亿元，同比增长182.9%；2023年前三季度经调整净利润约为2022年全年的1.7倍，业绩表现远超市场预期。

“第三季度小米在全球所有区域都实现了市场份额正增长，这一增长并不是受益于大盘的很大变化，小米是在大盘下滑的背景下实现了增长。”在业绩说明会上，小米集团合伙人、总裁卢伟冰

如是说。

市场研究机构Canalys的数据显示，今年第三季度，全球智能手机出货量同比微降1.1%。而第三季度小米全球智能手机出货量同比、环比双双增长，达4180万台，为近6个季度以来新高，为全球前三名中市场占有率唯一同比上涨的厂商。此外，第三季度小米智能手机全球市场占有率为14.1%，已连续三个季度环比提高，且已连续13个季度保持全球前三。

谈及小米自身能力的变化，卢伟冰表示，一方面是小米手机高端化战略的成果。比如小米14系列上市后取得了强劲的销售业绩，开售5分钟销量达到小米13系列首销总量的6倍，首销期(10月31日-11月10日)销量已

超百万台。此外，小米手机在海外高端化也取得了进展，与三星形成正面竞争。

卢伟冰称，小米业绩增长的背后还是小米管理红利的体现。过去几年，小米通过管理变革和升级，构建了科学高效的管理体系，实现端到端的业务闭环流程，为公司的长期发展提供了能力底座。从经营理念来看，小米从过去坚持快速增长到如今坚持稳健经营和精细化管理，坚持规模和利润并重。同时，持续投资底层核心技术，包括芯片、操作系统、AI等。

对于接下来手机市场的展望，卢伟冰坦言，虽然2023年第三季度全球智能手机出货量仍

在下降，但降幅在快速收窄，对第四季度出货量同比转正有信心，“预计2024年全年全球智能手机出货量同比增长会在5%以上。”

谈及近期其他手机厂商密集发布新机，以及“友商回归”，卢伟冰表示，无论从小米14系列销量来看，友商回归对小米的影响非常小。在市场竞争环境中，要少关注对手，多关注自身能力的成长。市场很大，容得下多家厂商共存。

“小米的策略是踏踏实实投入底层核心技术，坚定不移走高端化路线，高端化不仅仅是在中国市场，还要在全球市场，不仅是手机，还有小米其他产品品

类。此外，坚定不移走国际化道路。”卢伟冰表示，这三大策略集合起来是“人车家全生态”战略，小米迈向更高台阶的关键，是如何执行好策略。

另据卢伟冰在业绩说明会上透露，小米汽车2024年上半年实现量产的目标不变，目前进度符合预期，接下来还会有第二次冬测，按照原目标上市没有问题。目前小米汽车的投入越来越大，研发人员在3000人左右。

“雷军没有对外宣布过小米汽车的销量目标，但小米对入局电动汽车有很高的目标，希望利用15年-20年的时间进入世界TOP5，基于这一目标，小米汽车会有相应的里程碑。”卢伟冰说。