

证券监管执法绝非“罚酒三杯” “圈钱”造假者将“人财两空”

本报记者 吴晓璐

华讯方舟财务造假案的行政处罚终于尘埃落定。3月15日,证监会发布对华讯方舟以及相关责任人的行政处罚决定书和市场禁入决定书。

华讯方舟财务造假案是“专网通信”系列案之一,公司财务造假合计虚增营业收入高达43亿元,虚增利润11亿元。2022年5月份,华讯方舟被证监会立案调查,当年6月份,公司被强制退市。处罚决定书显示,公司及责任人合计被罚1910万元。

业内人士对《证券日报》记者表示,华讯方舟财务造假案跨越新旧证券法,证监会对此类案件一律适用新证券法,从严从重处罚,彰显了监管部门“长牙带刺”的监管力度。

近期,证监会发布多起针对财务造假、欺诈发行的罚单,查处效率明显加快,处罚力度显著提升,最高处罚金额近1亿元。接近监管部门人士对《证券日报》记者表示,证券监管执法绝非“罚酒三杯”,更不是“破财免灾”、一罚了事,等待违法者的还有民事索赔、刑事惩戒等追责链条。证监会始终对恶性违法行为予以行政、民事、刑事全方位立体化打击,让“说假话”“做假账”“藏真话”的违法者“人财两空”。

从严从重从快处罚 财务造假违法成本显著提升

一直以来,证监会对财务造假“零容忍”。去年年底以来,证监会针对财务造假、欺诈发行发出多张罚单,处罚力度明显提升。新证券法将财务造假等信息披露违法行为的最高罚款金额提升至1000万元,而在华讯方舟财务造假案中,证监会对华讯方舟从重处以800万元罚款。

去年12月份,证监会发布对起步股份欺诈发行、财务造假的行政处罚决定书。起步股份利用内部核算系统虚构购销业务,在2018年至2020年连续三年虚增收入和利润,最高虚增比例超过50%。此外,2020年,公司以财务造假手段欺诈发行可转债,非法募集资金5.2亿元。证监会对公司及相关责任人合计罚款7700万元。

今年1月份,监管机构发布对思创医惠财务造假、欺诈发行的行政处罚决定书。思创医惠刻意隐藏造假痕迹,“借道”子公司开展虚假业务,2021年欺诈发行可转债非法募集资金8.17亿元。监管机构对公司及相关责任人累计罚款近1亿元。

今年2月份,华铁股份、红相股份相继公告称,公司因涉嫌财务造假或欺诈发行等,收到监管机构下发的行政处罚和市场禁入事先告知书。

根据事先告知书,2017年至2022



年,红相股份涉嫌通过虚构销售业务等方式累计虚增营业收入约10亿元,虚增利润约3.92亿元,同时公司在2019年和2020年发行股份和可转债涉嫌欺诈发行,监管机构拟对公司及相关责任人“四罪并罚”,合计罚款6556万元。

在2020年和2021年年报中,华铁股份“舞弊”叠加“错报”,开展虚假贸易,虚增收入、利润,并在2019年至2022年连续四年与关联方发生资金往来未披露,监管机构拟对公司及相关责任人合计处罚2630万元。

业内人士表示,从上述案例来看,无论多么隐蔽的造假手段,证监会坚持“穿透式”监管,刺破虚“面纱”,狠抓到,直击痛处;无论是公开发行人还是非公开发行人,一旦有半句“假话”欺骗投资者,都将受到严惩重罚。无论是发行股票还是可转债,发行人“申报即担责”,凡是企图“圈钱”的造假者,不仅要连本带利“吐出”利益,还要付出沉重经济代价。

精准打击“关键少数” 让造假者“倾家荡产、牢底坐穿”

在上市公司财务造假、欺诈发行案中,公司控股股东、实际控制人等“关键少数”往往是幕后的主使者。对这些始作俑者,证监会处以巨额罚款,剥夺相关人员继续担任高管的资格,不仅令其“倾家荡产”,还要断送职业生涯;涉嫌构成犯罪的,或被追究刑事责任;同时强化执法威慑,配合投资者大力追偿挽损,让造假者“人财两空”。

思创医惠案中,监管机构对其中3名责任人员罚款1350万元,最高罚款750万元,人均罚款高达450万元,超过人均年薪10倍以上,让违法者“倾家荡产”。其中,对思创医惠时任

董事长、总经理章某中采取10年市场禁入,断送职业生涯,让其再也无法兴风作浪,让违法者“无路可走”。此外,达到欺诈发行罪或违规披露、不披露重要信息罪的刑事追诉标准,一旦罪名成立,涉案人员均将面临刑事追责。起步股份案中,证监会对4名责任人合计罚款2000万元,最高罚款1000万元,超过旧法罚款上限16倍。华铁股份时任董事长兼实际控制人,组织指使、决策实施案涉违法行为,为“首恶”,监管机构拟对其合计处以高达800万元巨额罚款,同时采取终身市场禁入措施。

红相股份实际控制人、董事长兼总经理杨某拟被处以高达2288万元巨额罚款并采取终身市场禁入措施,资金罚与资格罚并用,让“劣币”永久清出市场。

新证券法不仅有限制任职的“资格罚”,还增设限制买卖的“交易权限罚”,最高终身禁止交易,使违法者永无机会踏足资本市场。

业内人士表示,证监会坚持“猛药去疴”“重典治乱”,对以身试法的造假者重拳出击“痛击筋骨”,打到“不敢再犯”,让其受教训、长记性。利用“行民刑”立体化追责,让造假者“人财两空”,铲除财务造假“毒瘤”。

齐抓共治 完善财务造假综合惩防体系

公开数据显示,证监会近三年共办理造假案件203件,向公安机关移送信案件116件。记者从接近监管部门人士了解到,下一步,证监会将进一步做好资本市场财务造假惩防工作,推动制定各地方各部门共同参与资本市场财务造假综合惩防工作意见,加

强部际协调和央地协同,推动形成齐抓共治、有机衔接的监管协作格局。

一是加强穿透式监管。进一步健全常态化线索发现处理机制,通过年报监管、现场检查等手段,持续循环筛查高风险,可疑上市公司。强化对上市公司重要往来主体、关联方等信息的收集串并,提高风险预警水平,提升发现能力。加强与各部门、地方政府数据共享。

二是严肃整治造假多发领域。严厉打击长期系统性造假和第三方配合造假,坚决破除造假“生态圈”。严肃惩治欺诈发行股票债券行为。加大对滥用会计政策实施造假行为的打击力度。依法惩治上市公司通过供应链金融、商业保理和票据交易、“空转”“走单”等实施财务造假,真正做到监管“长牙带刺”“钢牙铁齿”。

三是加强事前防范。强化企业内部控制等公司治理监管,加大对关键少数的监管压力,进一步发挥审计委员会和独立董事舞弊职能,提高内部人举报的奖励金额。

四是压实中介机构责任。对审计评估机构坚决“一案双查”,并联立案,对串通舞弊等违法案件从重处罚,坚决适用禁业罚等“硬措施”,督促审计评估机构及时发现、主动报告。

五是强化全方位立体式追责。推动出台上市公司监督管理条例,明确配合造假、侵占上市公司利益等行为的法律责任,加强行政约束。充分利用公安、检察机关派驻证监会的体制优势,探索情报导侦、联合挂牌督办。推动出台背信损害上市公司利益罪司法解释,加大对财务造假、侵占上市公司利益行为的刑事追责。发挥先行赔付、支持诉讼、行政执法当事人承诺等制度作用,大幅提高违法成本。

转型创新成效显现 陕国投A去年净利同比增长29.18%

本报记者 殷高峰

3月17日晚间,陕国投A发布2023年年度报告。报告期内,公司实现营业收入28.13亿元,同比增长46.05%;归属于上市公司股东的净利润10.82亿元,同比增长29.18%。

“2023年,信托行业面临转变发展方式、优化业务结构、转换增长动能的挑战。在信托行业大力推进‘三分类’改革,管理规模、经营业绩整体承压的背景下,陕国投A去年多项业绩指标均创历史新高,主要得益于公司的转型创新。”上海济懋资产合伙人丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示。

陕国投A年报显示,2023年行业进入动能转换承压期。在行业转型大环境下,传统融资类业务被进一步压缩,标品投资、资产服务信托等创新业务前期投入大,盈利模式尚未完全成熟。

“但随着信托三分类新规、信托异地部门整改、信托公司监管评级分类管理等政策的落地,信托行业转型方向逐步清晰,业务结构持续优化,管理模式向资产管理与受托服务并重过渡,行业信托规模稳步上升。”陕国投A相关负责人对《证券日报》记者表示。

同时,风险逐步出清,行业发展轻装上阵。2023年,行业内一家信托公司被裁定破产,少数风险隐患

突出的信托公司在监管部门与各级政府指导下实现了风险的有序化解。

“随着全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,信托行业资产质量稳中向好,为转型发展奠定良好基础。”上述陕国投A相关负责人称,公司业绩的增长,主要得益于公司力推信托主业,取得转型新成效,业务模式、盈利模式逐步重构定型。

据《证券日报》记者了解,陕国投A积极顺应监管导向,实施“资产管理+资产服务”双轮驱动,力争信托业务“弯道超车”。

据悉,早在“三分类”行业内部征求意见阶段,陕国投A便开始在深刻理解信托业务改革方向和财富管理转型趋势的基础上,趁着公司新一轮机构改革,完成了财富管理事业部的设立和组织体系优化。

“千亿元资管发行规模是公司改革成效的最直接体现。”丁炳中表示。

数据显示,2023年陕国投A对外发行资产管理信托1079亿元,首次突破千亿元大关,同比增长71%。其中,标品投资和资产服务信托占比68%,非标融资类占比32%。从数据来看,陕国投A在信托“三分类”颁布半年后,转型成效可谓相当显著。值得一提的是,截至2023年底,陕国投A管理信托规模增至5432.61亿元。

美图公司去年归母净利同比增长233% 拟派息额约占净利四成

本报记者 李豪悦

3月15日,美图公司披露2023年业绩报告。财报显示,公司去年实现总营收27亿元,同比增长29.3%;经调整后归属于母公司权益持有人净利润3.7亿元,同比增长233.2%。截至2023年12月31日,付费订阅用户数超911万,创历史新高。

3月16日,美图公司创始人、董事长兼首席执行官吴欣鸿,美图公司首席财务官颜劲良接受了《证券日报》记者专访。吴欣鸿在采访中表示,过去一年最大的感受是“惊喜”,一方面公司内部业务增速迅猛,如美图设计室,开拍等新产品获得市场认可;另一方面,AI技术爆发再一次拉高了产品创新的预期。

从财务构成来看,美图公司收入包括四个板块,分别为影像与设计产品、美业解决方案、广告及其他。其中,以付费订阅为主的影像与设计产品业务2023年实现收入13.3亿元,同比增长52.8%,这得益于AI技术为美图用户带来更有趣的玩法并大幅提升用户制作数字内容的效率,影像产品组合的付费订阅用户渗透率持续提升,进而推动付费订阅收入大幅增长。

同时,公司通过美业解决方案助力产业数字化升级,该项业务2023年收入同比增长29.1%至5.7亿元,增幅主要来自化妆品供应链管理服务的收入增长。

公司用户数量稳步增长,截至2023年12月31日,月活跃用户数达2.5亿,同比增长2.6%;付费订阅用户数超911万,同比增长62.3%。

财报显示,董事会决定建议派发末期股息合计每股普通股0.036港元(“末期股息”),派息总额1.61亿港元

(约1.46亿元人民币)。颜劲良告诉记者,为让股东充分享受公司发展红利,派息比例约为净利润的四成。

近期比特币价格曾突破历史高位,作为拥有数字货币储备的美图公司再次因此受到关注。颜劲良向记者透露,公司经调整后归属于母公司权益持有人净利润剔除数字货币影响,未来有任何计划会公告。

美图公司紧跟AI技术的脚步。在2023年6月份,公司发布了自主研发的生成式AI大模型“奇想智能”(MiracleVision),支持诸如文生图、图生图以及图生视频等生成式AI功能。在吴欣鸿看来,与通用模型相比,这种基于特定场景的产品能为用户带来更高质量的生产效率。

财报显示,2023年,美图公司研发投入6.4亿元,占总收入的23.6%。美图公司持续进行AI领域的探索与布局,目前已注册457项专利,持有238项软件作品著作权。

除了通过研发建立自己的AI能力之外,美图还开始围绕生成式AI进行少数股权投资和收购的布局,以进一步提升AI能力。财报显示,2023年,美图收购了一家提供可用于训练和推理的AI芯片及相关软件解决方案公司,一家由多模态大模型公司以及一家AI原生的营销技术公司,为企业客户提供端到端的解决方案,包括营销策略洞察、AI内容创作、广告分发和数字资产管理(DAM)服务。

“AI正帮助美图公司加速进入全球市场,目前,公司已在全球195个国家和地区布局影像产品,美图秀秀、美颜相机、Wink先后取得多个国家和地区的应用榜单冠军。”吴欣鸿称,接下来,会重点研发更多针对不同国家的文化、用户审美的差异化AI功能,加速全球用户和收入增长。

提高整体竞争力 长电科技拟收购晟碟半导体80%股权

本报记者 李亚男

3月17日晚间,长电科技发布公告称,公司拟以募集资金21亿元和自筹资金24亿元向全资子公司长电科技投资管理有限公司(以下简称“长电管理”)增资45亿元,主要用于对长电科技汽车电子(上海)有限公司增资及收购西部数据旗下公司晟碟半导体(上海)有限公司(以下简称“晟碟半导体”)80%股权。

长电科技表示,本次增资符合公司的战略规划及业务发展需要,有利于进一步满足不断增长的市场和客户需求,完善公司产业布局,拓宽市场发展空间,夯实公司汽车电子业务、存储及运算电子业务。

记者了解到,本次增资的募集资金21亿元原为募投项目“年产36亿颗高密度集成电路及系统级封装模块项目”剩余资金,变更后将专项用于收购晟碟半导体80%的股权。

“半导体行业目前处于下行周

期,由于芯片需求递增至产能释放有延迟,周期一般在一年半左右。长电科技主要布局成熟制程芯片,受周期影响较大,推迟产线建设主要是基于对行业的了解。”工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林向《证券日报》记者表示,长电科技原募投项目的市场已经处于供过于求状态,布局新的芯片市场不可厚非。

长电科技认为,公司将募集资金投向需求恢复较快、具有高附加值的存储类产品封装测试项目中,符合向市场需求快速增长的高性能计算、存储、汽车电子、高端通信等高附加值市场转移的战略布局。

科技部国家科技专家库专家周迪在接受《证券日报》记者采访时表示:“通过收购晟碟半导体,长电科技将进一步扩大其在存储领域的市场份额和影响力,提高公司的整体业绩和竞争力。此外,与西部数据的合作也可能为长电科技提供更多的机会和资源,有助于公司的长期发展。”

提振投资者信心 龙头上市公司领衔“注销式”回购

本报记者 吴晓璐

“压实上市公司市值管理主体责任,推动优质上市公司积极开展股份回购,引导更多公司回购注销。”3月15日,在国新办新闻发布会上,证监会副主席李超表示。

今年以来,上市公司回购热情高涨,回购计划数量猛增。据同花顺iFind数据库统计,截至3月16日,年内已有821家A股公司发布830单回购计划(包括回购预案或股东提议),回购上限金额超900亿元。同时,越来越多的上市公司加入到“注销式”回购的阵营,57家公司新增“注销式”回购计划,其中不乏千亿元市值的行业龙头公司。

“‘注销式’回购增多,反映了上市公司对自身股价的关注和维护,以及在当前市场环境下,上市公司对于资本运营和市值管理的积极态度。这种操作方式有利于优化公司的资本结构,可以直接提高每股收益,从而提振股价。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,同时,这也表明公司对未来的盈利能力和发展前景充满信心,将助力提升股价和投资者信心。

“注销式”回购数量激增

据统计,除了上述57家新增“注销

式”回购计划的公司,还有30家已披露回购计划的公司,将回购用途变更为减资注销,两类公司合计达87家,已超过2023年全年的55家;披露的回购注销金额合计227亿元,高于2023年全年的143亿元。

一直以来,上市公司实施“注销式”回购备受期待,市场多次呼吁上市公司拿出“真金白银”回购,让投资者感受到实实在在的回报。从境外实践来看,“注销式”回购已是常态,是与现金分红并驾齐驱的回报手段。监管也多次公开表态,旗帜鲜明优先鼓励回购注销。

3月15日,证监会上市公司司司长郭瑞明在国新办新闻发布会上表示:“我们还要引导和支持更多上市公司回购股份,并且鼓励回购注销。”

当日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》(以下简称《意见》),从两方面鼓励上市公司回购注销。一方面,《意见》提出,上市公司以现金为对价,采用要约方式、集中竞价方式回购股份并注销的,回购注销金额纳入股利支付率计算。

“预计更多上市公司将使用‘注销式’回购提升自身的股利支付率,提升对股东的现金回报水平,回购频次和金额有望显著提升。”中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示,注销股份在公司整体价值不变的

情况下,每股内含资产价值和收益增加,一定程度上提升了上市公司的“含金量”,更有利于其提升股价,优化资本结构,提高每股收益和其他与资本相关的财务指标。

另一方面,《意见》提出,推动优质上市公司积极开展股份回购,引导更多公司回购注销,增强稳市效果。要求主要指数成份股公司明确股价短期大幅下跌等情形下的回购增持等应对安排。要求未增持或回购的破净公司在定期报告中说明改善公司投资价值的相关举措。

郑登津认为,随着《意见》的实施,上市公司“注销式”回购将继续增加,监管部门将进一步督促上市公司以“真金白银”回馈投资者,向市场传递积极信号,提振市场信心。这对助力金融市场稳定、改善资本市场生态将发挥重要作用,也为进一步建设中国特色现代资本市场奠定坚实的基础。

龙头公司发挥示范效应

记者梳理公告发现,千亿元市值公司实施“注销式”回购热情日益高涨,药明康德、智飞生物、美的集团和东方财富等行业龙头公司已纷纷行动起来。

首先,10亿元级大额回购计划频现且全用于注销。今年以来,药明康德、凯莱英、泰格医药、九安医疗等公司披露了上限超过10亿元的回购计

划,并全部用于减资注销。其中,药明康德年内连续两次发布单笔10亿元的回购计划,首单回购计划用时1个交易日完成。

其次,还有龙头企业带头变更回购股份用途为注销。2月7日,美的集团完成了2021年回购股份中剩余的6980.79万股注销手续。2月27日,东方财富公告披露10亿元回购计划实施完成,并称拟将此次回购股份用途变更为减资注销。

“通过减少注册资本,可以提高公司的每股盈利能力和股东权益。”田利辉表示,千亿元市值公司的这种行为具有一定示范效应,能够引导其他上市公司也采取类似的操作,进一步改善整个市场的投资环境。

从股价表现看,回购计划披露当日,多家公司股价应声上涨,反映出投资者的认可,“注销式”回购也起到了稳定信心的作用。

田利辉表示,监管部门鼓励回购,有助于改善市场的投资环境,提升投资者的信心。这也将推动上市公司更加注重自身的股价表现,加强投资者关系管理,提高公司的透明度和治理水平。在股价低迷情况下,注销式回购是提振股价的重要手段,但上市公司也不能过度依赖注销式回购来提振股价。A股健康向好生态的根本在于上市公司治理能力的改善、盈利水平的提升和高质量的发展。