

控股股东违规占资问题迟迟未解决 ST红太阳回应:正全力推进重整化险风险

本报记者 曹卫新

在监管督促下,困扰ST红太阳数年时间的大股东违规占资问题有望得到解决。

5月11日,ST红太阳发布公告称,公司于5月10日收到江苏证监局下发的责令改正监管措施的决定。江苏证监局就公司控股股东及其关联方非经营性占用资金问题要求公司采取积极措施清收被占用的资金,维护上市公司及中小股东利益。同时要求ST红太阳控股股东及关联方切实履行主体责任,积极筹措偿还占用ST红太阳的资金,自收到决定书之日起6个月内归还所占用资金。

5月10日,深交所同步向公司下发关注函,要求公司高度重视,严格按照责令改正措施要求在规定期限内清收被占用的资金,切实整改到位,维护上市公司及中小股东利益。

最新披露的数据显示,截至5月7日,ST红太阳控股股东南一农集团及其关联方红太阳集团、江苏国星占用上市公司资金余额仍为28.84亿元,占最近一期经审计净资产的比例为328.17%。

对于未按计划清偿非经营性资金的原因及董事会拟采取的措施,ST红太阳连续两年在年报中表态:“南一农集团和红太阳集团因自身资金紧张,未能及时筹措到能有效解决债务的资金。2021年6月份,南一农集团进入破产重整程序,公司已向南一农集团管理人申报债权。董事会拟定持续督促南一农集团及其关联方尽快归还占用资金,以消除对公司的影响,积极关注南一农集团重整及进展情况,了解和跟进南一农集团及其关联方的资产、负债和经营情况,持续定期发函或现场问询南一农集团及其关联方关于落实归还占用资金计划方案进度,催促其尽快清偿占款。目前相关方正在积极整改中。”

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:“要想解决大股东占用上

截至2021年4月28日,占资余额为29.64亿元,预计占资偿还时间为2021年12月31日前。

2021年年报显示,南一农集团及其关联方对ST红太阳的资金占用不仅没有全额偿还,还比上年度有所增加。截至2022年4月29日,占资余额为30.41亿元,违规占资预计归还时间变更为2022年12月31日前。

记者梳理ST红太阳2022年、2023年年报发现,两年时间内,控股股东南一农集团及其关联方仅少量偿还了部分占资。截至2024年4月30日,占资余额为28.84亿元。

最新披露的数据显示,截至5月7日,ST红太阳控股股东南一农集团及其关联方红太阳集团、江苏国星占用上市公司资金余额仍为28.84亿元,占最近一期经审计净资产的比例为328.17%。

对于未按计划清偿非经营性资金的原因及董事会拟采取的措施,ST红太阳连续两年在年报中表态:“南一农集团和红太阳集团因自身资金紧张,未能及时筹措到能有效解决债务的资金。2021年6月份,南一农集团进入破产重整程序,公司已向南一农集团管理人申报债权。董事会拟定持续督促南一农集团及其关联方尽快归还占用资金,以消除对公司的影响,积极关注南一农集团重整及进展情况,了解和跟进南一农集团及其关联方的资产、负债和经营情况,持续定期发函或现场问询南一农集团及其关联方关于落实归还占用资金计划方案进度,催促其尽快清偿占款。目前相关方正在积极整改中。”

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:“要想解决大股东占用上

两年时间内,控股股东南一农集团及其关联方仅少量偿还了部分占资。截至2024年4月30日,占资余额为28.84亿元



市公司资金问题,上市公司原则上可以采取有效的法律手段提起诉讼或申请进行财产保全等来解决。如果管理层没有明确的做出维护公司利益的相关措施,中小投资者是可以提起一个股东代表提起诉讼,这是基于公司法的一个外部的监督力量。”

或面临终止上市

4月12日,证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》,沪深交易所将修订完善相关退市规则并公开征求意见。新一轮退市改革启动,退市标准的修订在2020年退市改革的基础上进一步突出对

财务造假、内控失效等乱象的威慑力度等,并新增资金占用、内控非标审计意见、控制权无序争夺等三类规范类强制退市标准。

依据2024年4月30日,深交所发布的《股票上市规则(2024年修订)》,上市公司被控股股东或控股股东关联人非经营性占用资金余额达到2亿元以上或者占公司最近一期经审计净资产绝对值的30%以上,被证监会责令改正但未在6个月内完成整改的,深交所将对公司股票实施停牌,停牌后两个月内仍未完成整改的,深交所将对公司股票交易实施退市风险警示,此后两个月内仍未完成整改的,将决定终止公司股票上市

交易。

对于ST红太阳来说,被控股股东及关联方非经营性占用资金金额远远超过了规则规定的标准,解决违规占资给公司带来的退市风险成为当务之急。

“不管公司正在推进的重整方案是什么,都很难完美解决大股东资金占用问题。重整方案本身是一揽子的解决方案,重整战略投资人不管是否百分之百地接受所有的债务,对公司都是有损失的,在册的股东股份被稀释的可能性也是存在的。退市新规落地后,资金占用严重的公司可直接‘红牌’罚下,资金占用问题还是有望得到解决的。”王智斌表示。

28.84亿元违规占资未还

ST红太阳2020年年报显示,公司控股股东南一农集团及其关联方因流动性危机,非经营性占用公司资金用于归还其融资借款及利息、流动资金周转等。

违规占用上市公司资金为何屡禁难止

刘 钊

5月11日,*ST信通、*ST深天、*ST三圣、ST摩登、ST华铁、ST红太阳、*ST中利、ST浩源、ST康康等9家公司相继披露收到责令改正措施决定的公告,监管部门要求上述公司于6个月内解决控股股东占用非经营性大额资金问题。

尽管监管机构已加大处罚力度,但上述公司控股股东仍铤而走险,运用非法手段掏空公司资产,这不仅将公司推向深渊,也严重损害了投资者利益,扰乱了资本市场秩序。

为何违规占用上市公司资金问题屡禁难止,笔者认为,这主要

有以下四方面原因:

一是股权结构不合理。当上市公司股权结构过于集中时,就容易出现“一股独大”的现象。若大股东独断专行,会导致公司治理机制失灵,公司“三会”的权力制衡作用将难以发挥,这样大股东就会肆无忌惮地掏空公司。

二是独立董事不独立。作为董事会里制衡非独立董事的关键力量,独立董事本应充分利用自身专业知识,在董事会上发表个人独立公正的意见,对公司信息披露情况等进行有效监督。然而,许多出问题公司的独立董事在历次董事会中并未提出异议,仅仅成为了一种摆设。

三是公司内部控制失效。公司资金本应通过层层审批,在有效监管下进行使用,而“暴雷”公司的内部审核和监督职能大都形同虚设,非但未能起到监督审核的作用,有的还沦为关联交易的帮凶。

四是投资者保护机制待完善。由于信息不对称,中小投资者很难发现并揭露资金占用行为,导致此问题长期得不到解决。

值得关注的是,相较于此前上市公司资金违规占用单一化的手段和方式,目前上市公司资金违规占用呈现出三个特点。

首先,资金占用的手段变得更加多样。其中,大股东占用资金是

最普遍的现象,这通常发生在大股东通过关联交易、提供贷款担保或投资合作等手段,将公司的资金转移到自己手中;其次,资金占用的风险进一步放大。上市公司资金被不当占用可能会造成公司经营困难、业绩下降,严重时甚至可能触发财务危机;最后,资金占用的手段变得更加隐蔽。上市公司在占用资金时采用的手段越来越难以察觉,如通过虚假投资、提前支付款项或操纵应收账款等方式来转移资金,这些手段使得监管部门和投资者很难发现存在的问题。

在笔者看来,规范上市公司治理,严防上市公司资金被违规占用

应从三个方面入手。一是建立有效制衡的股权结构,强化公司治理,确保独立董事真正独立并发挥作用;二是加强公司内部控制,提升信息披露质量,确保审计和监管机制的有效运行;三是进一步完善法律法规,增强执法力度,树立遵纪守法的风气。同时,还应加强投资者保护机制,恢复市场信心。只有综合施策,才能有效遏制违规占用上市公司资金的乱象,切实保护投资者利益,促进资本市场健康发展。

微观公司

实探深圳消费电子市场:

产业链景气度明显回升 有国产新款手机“一机难求”

本报记者 丁 蓉

消费电子市场在经历低谷后,目前已发出反弹信号。调研机构Canalys数据显示,2024年第一季度,全球智能手机市场同比增长10%,达2.96亿部,市场表现高于预期,这也是在10个季度后首次迎来双位数增长。

5月12日,《证券日报》记者走访深圳多家品牌手机门店和被誉为“中国电子第一街”的华强北市场时了解到,得益于各大厂商密集推出新产品,市场热度明显提升。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“经济回升向好,华为、苹果等厂家新品发布,都对市场产生积极影响,加之消费品以旧换新政策引导,消费者换机需求被带动起来。AI(人工智能)手机等新产品为市场带来增量发展空间,2024年消费电子市场有望迎来新

一轮复苏。”

有望迎来温和复苏

5月12日,《证券日报》记者来到深圳一家万象汇商场中的华为、苹果、小米等品牌门店看到,部分国产新款手机“一机难求”。

位于商场一楼的华为门店销售人员许先生向《证券日报》记者表示,近期门店顾客明显增多,新上市的智能手机Pura 70系列产品、笔记本电脑MateBook X Pro尤其受到消费者追捧。“目前Pura 70 Pro需要预订,预订排队的消费者已经非常多。”

记者注意到,不少门店还推出了以旧换新的活动。一手机门店工作人员陈先生向记者表示:“以旧换机购机,根据旧机型号等信息,每台可以抵几百元至上千元不等。”

电子元器件市场对景气度的感知更为明显。深圳华强北市场是观察全国消费电子行业热度的重要窗口,在华强电子世界大厦内,销售商陆先生向《证券日报》记

者表示:“比起前几个月,目前的市场热度有明显提升,仅今天就已来了几批客户订货。电子元器件中的存储芯片、印制电路板、显示屏等多个类别产品的需求已经回升,部分型号已经开始涨价。”

各板块复苏节奏不一

今年一季度,江波龙、歌尔股份、传音控股、蓝思科技、欣旺达等多家消费电子产业链A股上市公司捷报频传。江波龙2024年一季度实现归属于上市公司股东的净利润3.84亿元,同比增长236.93%;传音控股一季度实现归属于上市公司股东的净利润16.26亿元,同比增长210.30%。

据《证券日报》记者梳理,产业链上下游各细分赛道的复苏节奏有所不同。根据Wind资讯数据,2024年一季度,A股存储芯片、显示面板、模拟芯片、光学元件、印制电路板、被动元件等各板块净利润分别同比增长127.30%、96.01%、

73.62%、48.98%、64.98%和15.92%,而射频及天线板块12家公司一季度净利润则同比下滑22.45%。

一些上市公司近期在接受机构调研时也谈到了此轮市场回暖。存储芯片企业佰维存储表示,公司产品主要应用于PC、手机、智能穿戴、服务器等领域,随着市场的回暖复苏,这些应用领域的需求在今年都有所增长,其中手机的增长速度最高。

模拟芯片企业希荻微表示,手机市场在2024年有望迎来温和复苏,但具体到不同的终端客户,可能会存在不同的情况。

技术创新是关键

前几轮消费电子上行周期,主要由技术创新带来的市场需求增量所驱动。

巨丰投顾高级投资顾问赵玲在接受《证券日报》记者采访时表示:“上一轮周期中,智能手机大面积渗透后进入了存量博弈阶段。

当下,随着消费电子新品频出,折叠屏手机、AI技术加持的手机、台式电脑、笔记本电脑等的推广,以及技术进步带来成本降低,手机市场正在酝酿新一轮复苏。”

随着产品更新,消费电子市场已经悄然扩容。朱克力向《证券日报》记者表示:“除了智能手机、平板、可穿戴产品之外,近几年来还出现了折叠屏手机、混合现实头显、车载电子产品等,这些新产品让消费电子的概念、品类、市场参与者都发生了扩容,新兴产品为市场带来增长点。”

产业链各环节的技术迭代也在加速。例如,在存储芯片领域,海外头部企业SK海力士、三星和美光等积极发展HBM、DDR5并减少DDR3的产量。华安证券电子首席分析师陈耀波在接受《证券日报》记者采访时表示:“企业想要更大程度受益于本轮周期,关键还是要回归技术创新本源,存储芯片企业需要提升高端产品竞争力,在HBM市场中形成有效产出。”

产业链各环节的技术迭代也在加速。例如,在存储芯片领域,海外头部企业SK海力士、三星和美光等积极发展HBM、DDR5并减少DDR3的产量。华安证券电子首席分析师陈耀波在接受《证券日报》记者采访时表示:“企业想要更大程度受益于本轮周期,关键还是要回归技术创新本源,存储芯片企业需要提升高端产品竞争力,在HBM市场中形成有效产出。”

南京等地优化
“购房即落户”新政

本报记者 谢 岚 见习记者 陈 潘

近日,除了全面放开楼市限购外,各地的购房落户政策也在持续优化中。不少地区或推出“购房即落户”政策,并优化落户流程、放宽随迁落户人员范围。

多位业内人士向《证券日报》记者表示,“购房即落户”等一步到位的政策有利于通过吸引更多的购房者来定居,优化当地的人口结构,特别是对于一些人口老龄化或人口流失较为严重的地区,可以促进人口结构的平衡和优化,也更有利城市未来的发展。

5月11日,南京市公安局印发《关于合法稳定住所落户有关事项的通知》中提到将进一步放宽落户条件,在南京市拥有合法稳定住所且实际居住的非南京户籍人员,可以直接办理落户。

据了解,南京曾于2018年8月1日废止“买房即落户”政策,这也意味着,时隔近6年,南京重新开始执行“买房即落户”。

此外,沈阳市人民政府办公厅近日印发《沈阳市进一步促进外来人口落户若干政策措施》中提到,放宽购房随迁落户人员范围,在沈阳市购房并取得合法房屋手续的人员,产权人本人及近亲属可在沈阳市落户。

据悉,沈阳原购房落户政策只可以携带配偶、子女、父母落户,现将随迁人员范围放宽至祖(外祖)父母、儿媳、女婿及兄弟姐妹、孙(外孙)子女等近亲属。

除此之外,武汉、杭州等地也进一步优化了买房落户政策。杭州在5月9日明确,在杭州取得合法产权住房的非杭州市户籍人员,可申请落户。杭州市住房保障和房产管理局房地产业发展处副处长何煜表示,针对目前的市场和户籍管理相关情况,杭州在现有的积分落户框架内,拟大幅提高自有产权住房的赋分权重。后续以出台的实施细则等相关规定为准。

此外,5月6日,武汉市住房保障和房屋管理局网站发布《关于进一步优化完善促进我市房地产市场平稳健康发展的政策措施的通知》,优化购房落户手续。家庭在武汉市购买新建商品住房,暂不具备办理房屋所有权证(不动产权)条件的,可凭经备案的《商品房买卖合同》及缴费凭证等合法稳定住所证明材料、个人办证承诺,申请提前办理辖区购房落户手续。

链咨询创始人张宏伟向《证券日报》记者表示,当前各大强二线城市陆续放宽购房落户,对于购房者来说,可以更好享受到子女教育等红利。

同策研究院研究总监宋红卫向《证券日报》记者表示,购房落户是一项福利政策,这在以往楼市低迷的年份也出现过,通过户籍政策与购房结合,在一定程度能加快城镇化进程,对于稳定楼市具有一定的积极效果。

在易居研究院研究总监严跃进看来,全国统一大市场以及新型城镇化发展新变化下,户籍政策也应该持续放宽,减少障碍,真正促进户籍政策宽松和落户条件便利,其对于人口导入和促进经济社会均衡发展都具有积极的作用。

4月份全国乘用车生产创历史新高 新能源汽车零售渗透率达43.7%

本报记者 徐一鸣

乘联会5月10日发布的数据显示,4月份,全国乘用车市场零售153.2万辆,同比下降5.7%,环比下降9.4%。

乘联会表示,因价格不稳等因素导致消费者观望气氛浓重,4月份乘用车零售出现周期性环比下行走势。

尽管4月份全国乘用车市场零售方面出现同比、环比双下滑态势,但市场仍不乏亮点。4月份,全国乘用车生产198.8万辆,较2018年的历史同期高点高出1.8万辆,创历史新高。4月份,新能源汽车国内零售渗透率为43.7%,较去年同期32%的渗透率提升11.7个百分点。

随着中国新能源汽车的规模优势显现和市场需求扩张,中国制造的新能源产品品牌越来越多地走出国门。4月份,比亚迪出口汽车4.1万辆,哪吒出口汽车4990辆、奇瑞出口汽车4310辆、广汽埃安出口汽车2415辆。

以比亚迪为例,公司4月份新能源乘用车出口4.1万辆,同比增长逾170%,出口车辆占4月份总销量比重为13.1%。此外,前四个月公司累计乘用车出口13.9万辆,同比增超155%,出口车辆占前四个月总销量比重为14.8%。

“比亚迪出海进程加速,高端化持续推进。公司巩固和扩大国内市场发展优势的同时,积极加速海外市场布局。”信达证券分析师陆嘉敏表示,今年1月份,比亚迪携三款纯电车型BYD Seal、BYD Atto3和BYD Dolphin进入印度尼西亚乘用车市场。4月份,比亚迪海鸥在智利上市。5月14日,比亚迪首款皮卡BYD SHARK将在墨西哥首发。

中国信息协会常务副理事长、国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示,对于新能源车企而言,首先,需要加大研发投入、开发出更具竞争力的新车型,同时在品质上做到精益求精,确保每一辆车都能达到高标准的质量要求;其次,要加强与消费者的沟通互动,通过市场调研、用户反馈等方式,及时调整产品策略,增强消费者的购车体验与品牌忠诚度。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,电池级碳酸锂价格的下跌降低了新能源汽车的生产成本,使新能源车企有更多空间进行价格调整,以吸引消费者。而电动化、智能化、网联化将成为新能源汽车发展的重要方向,同时也为新能源车企提供了更多的竞争空间。

乘联会表示,随着以旧换新、报废更新政策的出台和逐步落地,商务部组织开展全国汽车以旧换新促销活动,汽车生产企业开展配套促销活动。多地通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新,与企业促销合力对“五一”假期前后车市构成较好的拉动作用。预计5月份车市零售表现将会好于4月份。