

“追首恶”与“打帮凶”并举 证监会首次对配合造假方同步追责

■本报记者 吴晓璐

据证监会6月27日消息,近日,证监会对南京越博动力系统股份有限公司(以下简称“越博动力”,已退市)涉嫌信息披露违法违规行为依法作出行政处罚事先告知,除拟对上市公司及实际控制人、相关董监高等造假责任人依法严惩外,还拟对两名配合造假主体一并严肃追责。这是证监会首次对配合造假方同步追责。

经查,2018年至2022年,越博动力通过虚构新能源汽车动力总成销售等业务、虚假出售资产等方式虚增营业收入和利润,相关年度报告等存在虚假记载。证监会拟对越博动力及相关责任人员给予警告,处以合计3080万元罚款,并对其中两名主体采取8年至10年

证券市场禁入措施。

在越博动力财务造假过程中,于某、贺某提供其控制或联络的多家公司配合越博动力开展虚假业务,与越博动力构成共同违法,证监会拟对其分别处以200万元、30万元罚款。此外,对发现涉嫌犯罪情形的,证监会将依法移送公安机关追究刑事责任。

证监会表示,财务造假是侵蚀市场根基的毒瘤,一直是证监会的重点打击对象。近年来,证监会严格落实中央决策部署,聚焦重点领域和市场关切,通过严厉打击虚构业务、滥用会计政策等信息披露违法行为,坚决做到“长牙带刺”、有棱有角,“惩防治”并举,努力营造良好市场生态。在严厉打击发行人、上市公司信息披露违法主体的同时,证监会始终紧盯公司实际控制人、控股股东、董监

高等“关键少数”,严防保荐、审计、法律等中介机构“看门人”失守,通过压实上述主体责任,强化“全链条”追责等,全力为资本市场稳定健康发展保驾护航。

证监会介绍,第三方主体配合、串通上市公司实施造假,双方乃至多方形成利益链、“生态圈”,是近年来资本市场财务造假的新特点,不仅扰乱市场秩序,且严重污染市场生态,必须予以严厉打击。证监会一直积极探索通过多种方式实现对配合造假方的严肃追责,于去年6月份联合公安部、财政部等部门制定了《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》,确立了财务造假综合惩防体系,明确了严厉打击配合造假、强化对配合造假方追责的工作内容。

“在越博动力案中对配合造假方直接处罚,是证监会落实中央要求的重要

举措之一,后续证监会还将综合运用直接立案处罚、移交有关主管部门处理、移送公安机关追究刑事责任等多种方式,全面强化对配合造假方的追责,联合各方共同营造良好市场生态。”证监会表示。

证监会表示,下一步,将继续严格贯彻中央决策部署,坚持“追首恶”与“打帮凶”并举,进一步强化对造假责任人及配合造假方的追责,通过强化行政、民事、刑事立体化追责体系,全面惩处财务造假的策划者、组织者、实施者、配合者,坚决破除造假利益链、“生态圈”。同时,对于主动整改、积极配合调查有立功表现的相关配合造假主体等,证监会也会一贯坚持宽严相济的执法政策,将通过依法从轻、减轻或不予处罚等方式,予以从宽处理。

国家统计局:前5个月规模以上工业企业实现利润总额2.72万亿元

■本报记者 孟珂

6月27日,国家统计局发布数据显示,前5个月,规模以上工业企业实现利润总额2.72万亿元,同比有所下降。

国家统计局工业统计师于卫宁表示,多重因素影响工业企业利润下降。前5个月,规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元,比前4个月增加6034.1亿元,但是受有效需求不足、工业品价格下降及短期因素波动等多重因素影响,同比下降1.1%。从利润构成看,投资收益等短期因素的上年同期基数较高,下拉前5个月规上工业企业利润增速1.7个百分点。

工业企业毛利润、营收保持增长。前5个月,规模以上工业企业利润同比虽然有所下降,但从营业收入扣减营业成本计算的毛利润角度看,规上工业企业毛利润同比增长1.1%,拉动全部规上工业企业利润增长3.0个百分点。从营业收入看,前5个月,规模以上工业企业营业收入同比增长2.7%,工业企业营收持续保持增长态势,为企业下阶段盈利恢复创造有利条件。

装备制造业“压舱石”作用凸显。工业经济转型升级持续推进,装备制造业效益保持较高水平,前5个月,装备制造业利润同比增长7.2%,拉动全部规模以上工业利润增长2.4个百分点,对规模以上工业利润支撑作用突出。

“上天入海”尽显工业高质量发展活力。前5个月,我国航天、航空、

航海等“三航”产业快速发展,带动铁路船舶航空航天行业利润同比增长56.0%。其中,在国产大飞机成功商业运营两周年、载人月球探测工程登月阶段任务启动以及商业航天企业不断取得新成果推动下,飞机制造、航天器及运载火箭制造等行业利润分别增长120.7%、28.6%,同时带动航空航天相关设备制造业利润增长68.1%。

“两新”政策效应持续显现。前5个月,各地区各有关部门加大力度推动“两新”政策落地实施,有效释放内需活力。在大规模设备更新相关政策带动下,通用设备、专用设备行业利润同比分别增长10.6%、7.1%,合计拉动规模以上工业利润增长0.6个百分点。消费品以旧换新政策加力扩围效果明显,智能消费设备制造、其他家用电器具制造、家用厨房电器具制造等行业利润分别增长101.5%、31.2%、20.7%。

私营和外资企业利润保持增长。前5个月,在规模以上工业企业中,私营企业、外商和港澳台投资企业利润同比分别增长3.4%、0.3%,分别高于全部规模以上工业平均水平4.6个百分点、1.4个百分点,分别拉动全部规上工业利润增长0.9个百分点、0.1个百分点。

于卫宁表示,下阶段,要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,实施好更加积极有为的宏观政策,着力做强国内大循环,强化创新驱动,扎实推进工业高质量发展,为工业企业效益恢复打下稳固基础。

沪深交易所拟将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%

■本报记者 田鹏 毛艺融

6月27日,记者从沪深交易所获悉,两所就调整主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例及有关事项公开征求意见。

本次调整主要包括三方面内容:一是主板风险警示股票价格的涨跌幅限制比例由5%调整为10%,与主板其他股票保持一致。二是同步调整主板风险警示股票的异常波动的交易公开信息披露指标,与主板其他股票保持一致。三是要求会员做好业务和技术准备,切实加强投资者教育及风险提示工作,引导投资者理性审慎参与风险警示股票交易。

沪深交易所有关部门负责人表示,相关制度调整后有利于股票在更大价格空间消化利好或利空因素,提高股票定价效率;统一板块内各类股票的价格涨跌幅限制比例,减少板块内机制差异,便于投资者理解掌握。同时,从创业板、科创板运行实践来看,调整价格涨跌幅限

制比例,有望缓解主板风险警示股票波动,减少连续涨停或跌停现象。但投资者应当注意,涨跌幅调整后股票日内可波动空间更大,投资者需充分了解风险警示制度、风险警示股票交易规定和被实施风险警示上市公司的基本面情况,特别关注相关提示性公告,根据自身财务状况、风险承受能力等,审慎参与风险警示股票交易。

为保证主板风险警示股票涨跌幅限制比例调整工作平稳落地,交易所对其他相关制度安排进行了适应性调整。主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例从5%调整至10%后,异常波动交易公开信息披露标准中,连续3个交易日收盘价涨跌幅偏离值的阈值将从±12%调整为±20%,与主板普通股一致。

沪深交易所有关部门负责人表示,将严密监控风险警示股票的交易情况,加强异常交易监管和交易行为核查,坚决打击扰乱市场秩序的违法违规行为,切实保护投资者合法权益。

北交所首单科技创新绿色公司债券成功发行

■本报记者 孟珂

6月27日,北京证券交易所(以下简称“北交所”)发布消息显示,中交一公局集团有限公司6月25日公开发行北交所首单科技创新绿色短期公司债券。

本期债券由中信证券担任牵头主承销商和簿记管理人,国泰海通担任联席主承销商,发行规模3亿元,期限为60天,发行利率1.60%,创交易所市场央企短期公司债券票面利率历史新低。浦发银行、厦门国际银行、华夏银行、江苏银行、中信证券等多家金融机构参与认购。

本期债券募集资金全部投入绿色建筑领域,是北交所首单央企兼具“科技创新”与“绿色”双标识的公司债券。该项目的成功发行,为基建领域绿色转型提供金融助力,通过央企示范效应引领行业探索“科创赋能、绿色先行”的高质量发展新路径,有力推动交通基建与科技金融、绿色金融的深度融合。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,北交所首单科技创新绿色公司债券,成功融合科技金融、绿色发展以及短期融资工具三大要素,精准满足大型企业对低成本、高流动性融

资工具需求,较低发行利率也凸显出市场对北交所平台的认可。

北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,首单科技创新绿色公司债券的发行,标志着北交所债券品种的日渐多元化和债券市场建设的成熟化,对完善北交所基础产品功能体系、丰富债券交易所功能、拓展直接融资渠道和强化服务实体经济能力具有重要意义。

近期,北交所发布了《关于进一步支持发行科技创新债券 服务新质生产力的通知》(以下简称“通知”),从拓宽发行主体和募集资金使用范围、简化信息披露安排、完善配套支持机制等方面明确9项具体支持举措,全方位加强对科技创新领域的融资支持力度。通知发布以来,北交所积极开展科创债系列专题培训,加大走访调研力度,精准对接企业需求,切实引导资金向科技创新领域集聚。

北交所表示,下一步,将在中国证监会的统一领导下,紧紧围绕做好金融“五篇文章”和服务新质生产力,锚定主阵地建设目标,稳步推进债券品种创新,加强股债市场协同服务,进一步提升服务实体经济和国家战略的能力。

2025年半年报 回眸与展望

“含新量”“含金量”不断提高 上半年外贸展现独特韧性与活力

■本报记者 刘萌

今年以来,我国外贸在复杂环境中稳健前行,展现出独特的韧性和活力。海关总署数据显示,前5个月,我国货物贸易进出口总值17.94万亿元,同比(下同)增长2.5%。其中,5月份,我国货物贸易进出口总值3.81万亿元,增长2.7%。

工银国际首席经济学家程实对《证券日报》记者表示,尽管外部环境复杂,但中国制造业依靠全产业链优势、持续的技术进步、产品和服务结构的优化升级,依然在全球出口格局中保持坚实地位,并不断塑造新的比较优势与增长空间。

货物贸易“量质齐升”

去年11月份,商务部发布《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》,从加大金融支持力度、培育外贸新动能、强化外贸企业服务保障等三方面提出9条措施,推动解决外贸企业面临的实际困难,应对国际贸易形势变化。

以此为基调,今年以来各地各部门实施政策“组合拳”,稳外贸有了坚实依托。结合数据来看,我国外贸多个方面显现积极信号。

首先,外贸“朋友圈”更加多元,新兴市场贡献了更多的增量。从贸易伙伴看,前5个月,东盟为我国第一大贸易伙伴,我国与东盟贸易总值为3.02万亿元,增长9.1%,占我国外贸总值的16.8%;欧盟为我国第二大贸易伙伴,我国与欧盟贸易总值为2.3万亿元,增长2.9%,占12.8%。同期,我国对共建“一带一路”国家进出口合计增长4.2%,对非洲增长12.4%。

程实表示,中国对新兴市场和发 展中经济体的进出口日益上升,这不仅是对全球贸易摩擦环境的积极适应,更是中国外贸多元化战略取得阶段性成效的体现。

其次,贸易主体充满活力。前5个月,各类经营主体齐头并进,民营企业进出口10.25万亿元,增长7%,占我国外贸总值的57.1%,比去年同期提升2.4个百分点;同期,外商投资企业进出口5.21万亿元,增长2.3%,占我国外贸总值的29%。

值得一提的是,前5个月,我国有



今年我国外贸多个方面显现积极信号

外贸“朋友圈”更加多元

贸易主体充满活力

外贸“含新量”“含金量”不断提高

进出口实绩的外资企业数量增加到7.3万家,为5年来同期最高。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟对《证券日报》记者表示,今年以来,我国外贸进出口展现出韧性和回稳向好势头,这主要得益于政策的精准施策与企业主体活力的持续释放。

最后,外贸“含新量”“含金量”不断提高,高技术、高附加值产品竞争力增强。前5个月,机电产品出口增长9.3%,占整体出口比重达六成。其中,集成电路出口增长18.9%、通用机械增长9.5%、电动汽车增长19%、船舶增长18.9%。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源对《证券日报》记者表示,我国货物贸易实现“量质齐升”,出口结构持续优化,高端化发展趋势显著,电动汽车、工业机器人、船舶、工程机械等高附加值产品保持较快增长势头,机电产品出口成为外贸增长的“压舱石”。

此外,跨境电商、保税维修等外贸新业态催生增长新动能。据了解,商务部会同相关部门出台了第一批自贸试验区保税维修产品目录,符合条件的地区可以开展飞机、船舶等高附加

值产品保税维修业务。截至5月份,全国已累计落地保税维修项目280多个。

下半年机遇与挑战并存

近段时间,多地多部门出台关于“加快推动内外贸一体化”“稳定外贸”的政策措施,为我国外贸稳定发展进一步提供支撑。

受访专家认为,下半年,中国外贸将面临结构性机遇与复杂挑战并存的局面,需要在全球经济波动中寻求新的增长点并有效应对外部风险。

陈建伟表示,机遇方面,中国在高技术产品、新能源产品等领域的竞争优势有望进一步扩大,为出口提供新动能。同时,RCEP等区域贸易协定的深入实施将持续释放政策红利,促进区域内贸易往来,为中国产品拓展市场提供更广阔空间。此外,国内经济持续恢复和产业结构优化升级,将为外贸提供坚实的内生支撑。

“挑战方面,全球地缘政治紧张局势可能对目标企业出口形成压力。此外,原材料价格波动、海运成本不确定性以及汇率波动等因素,或将增加外贸企业的经营成本和不确定性。”陈建

伟进一步表示。

下半年我国外贸如何继续保持“质升量稳”?宋思源建议,第一,要加大对集成电路、高端装备等核心领域的研发投入,推动专精特新企业与链主企业协同发展,提升出口产品附加值等;第二,持续强化多元化市场布局,依托共建“一带一路”,加强与相关国家和地区的合作,推动铁路、电力等基础设施项目带动设备出口;第三,注重发挥贸易支持政策协同效应,进一步加大出口退税、融资支持力度,扩大出口信用保险覆盖面,为企业提供更为全面的风险保障和融资支持;第四,加强国际合作,积极对接CPTPP、DEPA等高标准经贸协定,推动数据跨境流动、绿色标准互认等领域合作,增强国际规则制定话语权。

程实认为,下半年中国出口有望保持一定韧性。在区域布局上,更多面向南亚、中东、拉美等新兴市场;在产品结构上,机电产品、高新技术产品和品牌消费品将成为亮点。与此同时,中国出口在全球价值链中的地位和附加值含量将稳步提升,为外贸稳中提质、经济高质量发展提供坚强支撑。

A股公司境外并购活动频频有两大驱动因素

■田鹏

据Wind资讯数据统计,截至目前,年内参与境外并购活动的A股上市公司数量同比增长近70%。那么,A股上市公司境外并购活动频频的驱动因素有哪些?

一方面,政策东风劲吹,助力中资企业阔步“走出去”。

近年来,我国相关部门围绕优化并购重组市场生态持续发力,以一系列政策举措为企业境外并购保驾护航,有力推动企业整合全球资源、加速国际市场布局。

例如,2024年9月份出台的“并购六条”明确提出,“鼓励上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等支付工具实施并购重组,增加交易弹性”,为企业境外并购提供了更灵活的操作空间。此外,今年4月份,中国人民银行、国家金融监督管理总局、国家外汇局、上海市人民政府联合印发的《上海国际金融中心进一

步提升跨境金融服务便利化行动方案》提出,“支持具备条件的银行参照国际惯例,探索研究在上海自贸试验区为‘走出去’企业提供非居民并购贷款服务,贷款金额不高于并购交易价款80%,贷款期限不超过10年”,这一举措有效解决了企业境外并购的资金难题,为企业开展并购提供了坚实的金融支持。

另一方面,企业内生动力增强,驱动企业加速“购全球”。

近年来,A股上市公司以创新驱动为核心,扎实推进产业升级,以稳健经营应对风险挑战,以深化改革激发内生动力,发展质量和投资价值持续提升。

中国上市公司协会最新数据显示,去年全市场上市公司实现营业收入71.98万亿元,四季度营收同比增长1.46%,环比增长8.11%,上市公司业绩边际向好,近六成公司实现营收正增长;实现净利润5.22万亿元,4036家公司盈利,其中2194家公司盈利正增长,553家公司盈利

增幅超100%。亮眼的业绩表现,既彰显了上市公司的强大韧性,也让企业有了更充足的底气“出海”布局。

在此背景下,诸多企业亟须通过境外并购寻求更广阔的市场空间、获取先进技术和资源、提升品牌国际影响力,以此巩固发展成果,实现战略发展目标。通过境外并购,企业可以快速进入国际市场,利用目标企业的销售渠道、品牌优势和客户资源,扩大市场份额;同时,还能获取目标企业的核心技术和研发能力,提升自身的技术水平和创新能力,加速产业升级;此外,也可以整合全球范围内的技术、市场、供应链等关键资源,形成互补优势,构建更加完整、高效和具有竞争力的产业生态体系,降低生产成本,提高运营效率。

以中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司为例,其国际化进程与并购重组深度绑定,通过“产业并购+资本整合”双轮驱动,实现公司业务快速扩张与全球资



记者观察