

今年以来43家公司被立案调查

资金占用、违规担保、财务造假等不断暴露

□本报记者 欧阳春香

进入5月份以来，已有15家上市公司收到立案调查通知书，创今年以来单月立案调查数量新高。

据中国证券报记者不完全统计，今年以来，已有43家上市公司或董监高等因违法违规行为被立案调查。加上此前被立案调查的33家公司，总数达到76家。*ST凯迪、*ST康得、*ST华泽、天翔环境等公司因立案对象或事项不同被两次或多次立案。资金占用、违规担保、财务造假等成为这些公司被立案调查的重要原因，且违法违规情形在数量、金额上均大幅增长。

被立案调查公司数量大增

5月28日，*ST赫美公告，收到证监会《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据证券法的有关规定，决定对公司立案调查。至此，5月以来已有*ST秋林、聚力文化等15家公司收到立案调查通知书，创出今年以来单月被立案调查公司数量之最。

今年以来，上市公司被立案调查数量大幅攀升，已有43家上市公司或董监高等因违法违规行为被立案调查。而此前已被立案调查的公司达33家。

部分公司在被立案调查之前已有前兆。有的公司问题缠身，且被立案调查后股价则连续跌停。

以*ST赫美为例，自2018年下半年开始，公司频频收购高知名度标的，并购易到、与英雄互娱重组，但均以失败告终。4月2日，深交所对*ST赫美下发的关注函指出，公司3月28日公告中表示英雄互娱重组项目进展顺利，4月2日即表示股份转让协议终止，要求自查是否存在虚假记载或误导性陈述，是否充分披露重组终止风险，是否涉嫌“忽悠式”重组。

*ST赫美的股价则坐上过山车。2月1日至3月21日，公司股价从年内最低点5.41元/股一路上涨，最高涨至21.41元/股。随后则快速下跌，自4月29日开始已经连续18个跌停。

因涉嫌财务问题遭立案调查的公司不乏曾经业绩优良的“白马股”。1月22日，*ST康得公告，因涉嫌信息披露违法违规，被证监会立案调查。2018年10月29日，因实控人钟玉未披露与中泰创赢之间的一致行动关系，*ST康得及实控人被证监会立案调查。

信披违规是主因

从立案原因看，在被立案调查的76家上市公司中，涉嫌信息披露违规为主要原因。随着立案调查的推进，大股东资金占用、上市公司违规担保、财务造假等违法违规情形不断暴露。

4月30日，康美药业发布公告称，由于核算账户



资金时存在错误，造成货币资金多计299.44亿元。*ST康得同日公告，122亿元银行存款“不翼而飞”。

证监会新闻发言人高莉2018年7月在新闻发布会上表示，信息披露违规案件主要呈现四个特点：一是财务造假手法隐蔽复杂；二是涉案领域涉及公司债等业务；三是多种违法行为交织，信息披露违法违规的背后，往往隐藏着不法关联交易、违规资金占用、恶性利益输送等严重违法的线索；四是不少案件违法手段恶劣，有的持续多年实施财务造假且金额巨大，有的还涉嫌背信损害上市公司利益等多项违法犯罪。

除了信披违规，深大通则因为暴力抗法被立案调查。5月23日，深大通公告，收到证监会调查通知书，因公司及实控人在证监会依法履行职责过程中未予配合，涉嫌违反相关证券法律、法规。根据有关规定，证监会决定对公司及实控人立案调查。

5月以来被立案调查公司大幅增长，这与部分公司未能及时披露财报有关。截至4月30日，*ST毅达、*ST新亿、华泽退、*ST长生、*ST东南未披露2018年年度报告，证监会决定对这5家公司涉嫌信息披露违法行为立案调查。

严守“四条底线”

今年以来，上市公司被立案调查数量大幅攀升。其中，资金占用、违规担保、财务造假等违法违规情形在数量、金额上均出现大幅增长。对于出现这些情况的原因，中国人民大学商学院研究所所长刘俊海向中国证券报记者表示，一是公司治理不规范。这是长期以来上市公司普遍存在的病根；二是上市公司及

大股东违法成本低，违法收益高于违法成本；三是公众投资者信息不对称，参与监督的难度大。

上海天强投资管理有限公司总经理祝波善认为，不少企业经营存在压力，有的企业想掩盖经营不善等情况，导致今年以来上市公司违法违规行为大幅增长。

刘俊海建议，加强对上市公司监管，关键还是要标本兼治。从治标而言，抓住典型案例，稳准狠进行打击。同时还得治本，要找准病灶，进一步督促上市公司完善治理。监管部门可以委托一些专家、律师担任上市公司治理监督员。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为，依法依规对上市公司行为进行监管，还是有很大空间可以拓展，要提高监管效率和威慑力。

今年5月，证监会主席易会满在中国上市公司协会2019年年会上表示，上市公司和大股东必须牢牢守住“四条底线”：一是不披露虚假信息，二是不从事内幕交易，三是不操纵股票价格，四是不损害上市公司利益。对于问题严重、拒不整改或整改不力的，证监会将综合运用监管措施、行政处罚、市场禁入、刑事移送等手段，追究公司特别是大股东、上市公司董监高、实控人的责任。

刘俊海认为，监管将越来越严。为打造一个良好的资本市场生态环境，建议加快监管转型，加上证券法的修改，统筹解决“放管服”的问题。放就是简政放权，管即事中事后监管，服是服务于投资者权益保护，服务于实体经济的发展，服务于资本市场的改革发展与长期繁荣稳定。

*ST宇顺公告曝光“中植系”资本布局

□本报记者 吴科任

“中植系”在资本市场的布局历来备受关注。5月28日晚，*ST宇顺公告的一份《详式权益变动报告书》，曝光了“中植系”的部分持股情况，包括*ST宇顺共涉及24家上市公司。其中，A股公司21家。

持股名单曝光

根据公告，本次增持*ST宇顺的主体为丰瑞嘉华和中植产投。而丰瑞嘉华、中植融云（丰瑞嘉华母公司，持有*ST宇顺8.42%股权）、中植产投为受同一实际控制人解直锟控制的企业，互为一致行动人。

公告显示，解直锟在金融领域从业19年以上，有着丰富的行业经验。1995年4月至2000年6月，任中植企业集团有限公司董事长；2006年6月至2015年6月，任中植企业集团有限公司董事局主席。

上述权益变动报告书披露了丰瑞嘉华、中植产投

及其一致行动人等持有或控制其他上市公司5%以上已发行股份的情况。梳理发现，除了*ST宇顺，涉及上市公司23家。其中，A股公司20家。截至5月28日收盘，这20家A股公司总市值合计为847亿元。

具体看，这23家公司分别是*ST猛狮、*ST美丽、青岛金王、老恒和酿造、美吉姆、ST中南、众业达、骅威文化、康华医疗、超华科技、中植资本国际、美尔雅、法尔胜、浙商中拓、金洲慈航、康盛股份、振东制药、兴业矿业、宝德股份、天龙集团、ST准油、达华智能、联络互动。

资料显示，中植集团创建于1995年，总部位于北京，目前拥有员工一万余名。中植集团逐步发展成为集投资、融资、产业基金等业务为一体的多元综合金融服务集团。

触及举牌线

公告显示，2018年6月13日至2019年5月24日期间，丰瑞嘉华和中植产投合计增持*ST宇顺的股份达

到1401.26万股，占*ST宇顺总股本的5%。本次增持共耗资1.14亿元。

回溯公告，上述增持要追溯到2017年6月。当时，中植产投及其一致行动人在《详式权益变动报告书》中披露，在*ST宇顺股票价格不超过28元/股（如发生权益分派，股价将相应进行调整）时，择机通过深交所允许的方式继续增持*ST宇顺股份，继续增持股份总数不超过*ST宇顺总股本的10%。截至2018年6月15日，中植产投合计增持*ST宇顺股份892.14万股，占公司总股本的比例为3.18%。

基于*ST宇顺以及资本市场实际情况，2018年6月，*ST宇顺公告称，中植产投及其一致行动人计划自2018年6月19日起12个月内，择机通过深交所允许的方式增持公司股份，计划增持股份数量占公司总股本的6.5%。

上述权益变动后，*ST宇顺控股股东中植融云及其一致行动人拥有表决权的股份数量合计为7006.34万股，占*ST宇顺总股本的25%。

国网泛在电力物联网建设力争三年内见成效

重点攻关芯片、边缘计算等关键领域

□本报记者 杨洁

泛在电力物联网“落地”工作加速推进。5月28日，国家电网有限公司（简称“国网公司”）介绍了泛在电力物联网的最新建设情况。作为泛在电力物联网建设支撑体系的核心机构之一，国网能源互联网技术研究院院长王继业介绍，国家电网已经编制形成泛在电力物联网2019年建设方案，明确了全年建设任务。国家电网正在重点领域开展攻关，包括芯片、边缘计算、人工智能、数据融合、网络安全、智能终端融合、新一代信息通信、能源转换、能源综合利用与优化、新能源高比例消纳等。同时，正在进行互联网运营、新型交易、电网资源运营、数据运营、综合能源服务等模式创新及产业生态在线互联的平台建设。王继业向中国证券报记者表示，泛在电力物联网建设要争取三年内见成效。

推进泛在电力物联网建设

3月8日，国网公司召开工作会议，对建设泛在电力物联网作出全面部署安排。国网公司董事长寇伟指出，泛在电力物联网，就是围绕电力系统各环节，充分应用移动互联、人工智能等现代信息技术、先进通信技术，实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活特征的智慧服务系统。

根据规划，泛在电力物联网建设规划分两阶段进

行，到2021年初步建成泛在电力物联网，到2024年全面建成泛在电力物联网。

国网公司5月28日指出，全面推进泛在电力物联网建设，发布泛在电力物联网建设大纲，目前已经编制形成泛在电力物联网2019年建设方案，明确了全年建设任务，涉及对内业务、对外业务、数据共享、基础支撑、技术攻关、安全防护6大方面、57项建设任务，以及省、地市、县、园区4个层级、25项大型综合示范工程；启动泛在电力物联网科技项目49个。

王继业说，泛在电力物联网不仅是电力工业的基础支撑，也是科技创新的载体。泛在电力物联网的核心是数字化、网络化和智能化，将大量应用先进的传感、芯片、5G、人工智能算法等，将从应用角度，促进我国核心技术的成熟与进步。

王继业强调，除了技术创新，必须研究布局模式创新和业态创新，变革原有的能源产供销、发输配变用的利用模式，形成多种要素互联、用户广泛参与、积极互动的能源体系。突破“以电为核心”的电网业态，扩展多元业态模式，带动产业链上下游共同发展，形成全社会多行业互利共享的生态体系。

加强科技创新开放合作

根据兴业证券研报，从2019年开始，电网投资将开启新周期，整体电网投资并不会维持高增速，但结构上将发生重大变革。“泛在电力物联网”规划将推动电网信息通信领域爆发，行业空间将从100亿

—200亿元区间提升至400亿—600亿元区间，网信信息化产业链相关公司订单有望大幅增长，岷江水电、国电南瑞、朗新科技、远光软件、东软集团等公司有望受益。

在此次发布会上，国网公司宣布了八项加大科技创新开放合作力度的新举措，向社会开放更多优势资源，并将广泛应用来自全社会的高新技术成果。国网公司科技部主任吕远强表示，国网公司将面向全社会开放100个实验室，包括19个国家级实验室；联合社会各类创新主体，共同开展国家级重大科技项目、泛在电力物联网建设大纲项目等，对外合作科技项目在公司年度项目中占比不低于60%。

同时，国网公司将面向全社会广泛征集新技术，将优秀创新成果纳入公司新技术目录，并在公司系统推广应用，建立开放、透明、公正的新产品挂网试运行管理流程，健全完善运行成效评估机制，全面畅通新技术推广应用渠道，落实有关政策要求，联合行业高端装备企业，推动高端装备进入国家首台（套）重大装备示范应用目录。

此外，国网公司将鼓励社会投资者与公司科技型企业合作建立混合所有制企业，打造科学灵活的股权架构和激励模式，激发创新活力和发展动能；围绕泛在电力物联网产业发展方向，遴选具有较强竞争力和成长性的公司中小企业，共同推动上市工作；联合社会资本共同孵化培育，推动双创中心和双创产业园中的高科技企业在科创板上市。

三家科创板申报企业回复问询 核心技术及合规性受关注

□本报记者 齐金钊

5月28日，上交所披露了传音控股、天宜上佳、威胜信息3家科创板申报企业回复问询函的最新情况。针对3家企业所处行业的具体情况，上交所从企业核心技术先进性、核心技术来源等维度进行了深度问询。同时，申报企业分拆上市的合规性以及财务数据的真实准确性等问题，也成为上交所关注的重点。

深度问询

从此次回复问询情况看，对企业相关核心技术的深度问询成为“必答题”。三家企业从不同角度对核心技术的先进性、技术来源以及技术转化能力等方面进行回复。

对于进入二轮问询环节的传音控股，上交所要求公司进一步披露核心技术产品的具体含义，并对招股书中“功能手机应用的各项核心技术是否属于国内或国际领先水平”、“报告期内销量大幅增长的主要因素是否与技术先进性密切相关”发表明确意见。

传音控股回复称，2016年至2018年，公司核心技术产品收入占主营业务收入比重分别达到96.14%、97.68%、96.65%。公司功能手机应用的各项核心技术，均是在公司业务开展过程中，根据业务需求及行业技术发展趋势，由核心技术人员带领研发团队紧跟世界前沿技术的演进方向，自主研发取得。如功能机基于本地化的硬件深度定制、跨平台一键换机技术、功能机非洲语言库、内置数据压缩技术、功能机用户内存优化技术等，具有较高的技术壁垒和行业先进性。公司率先将行业内的前沿技术与非洲市场特点相结合，通过技术融合与迭代开发形成产品竞争力。公司技术研发转化应用能力强，核心技术在公司的手机产品中均实现产业化应用。

对于威胜信息，上交所对公司在通信技术、传感技术、嵌入式系统技术、边缘计算技术等领域拥有的主要核心技术情况进行了进一步问询，威胜信息在回复中对公司主要技术中哪些属于行业共性技术、哪些属于公司特有技术进行了详细说明，并进一步披露了公司核心技术的独特性和突破点。

铁矿石价格创5年来新高 钢企二季度业绩压力加剧

□本报记者 张玉洁

近期铁矿石价格持续强势。据兰格钢铁研究中心监测数据，截至5月28日，日照港61.5%澳粉价格为790元/吨，较2014年5月以来新高；普氏铁矿石指数为106.1美元/吨，同样创下2014年5月以来新高。兰格钢铁研究中心指出，除了铁矿石价格外，焦煤、焦炭价格面临上涨。上游原料价格暴涨挤压钢铁生产利润越发尖锐，钢企二季度业绩将进一步承压。

供应紧缩

市场人士指出，供应紧缩和下游建材需求增长是导致铁矿石价格飙升的主要原因。

发改委价格监测中心指出，今年以来，铁矿石价格出现两次较为明显的上涨。1月25日，巴西东南部一个铁矿废料矿坑发生决堤事故，影响了全球铁矿石供给预期，市场炒作升温，导致国际铁矿石价格大幅拉升，带动国内矿价大幅上涨。此后，炒作情绪降温，价格略有回落。4月之后，我国冬季采暖季限产结束，高炉逐步复产，铁矿石补库需求增加，叠加国外矿山发货量不足，国内港口库存持续下降，铁矿石价格再次震荡上行。

同时，受近期飓风影响，澳洲三大矿发货受到影响，导致供应放緩。

需求方面，中国钢铁产量屡创历史新高，支撑进口铁矿石需求强劲预期。据国家统计局数据，中国粗钢产量在4月达到创纪录的8503万吨，同比增长12.7%。粗钢产量预计2019年将从2018年的9.27亿吨增加5000万吨。分析人士指出，房地产投资力度超预期，导致建材需求明显增加。兰格钢铁云商平台监测数据显示，今年以来，尽管粗钢产量屡创新高，但社会库存水平仍低于去年同期。

港口方面，数据显示，5月中旬，我国港口铁矿石库存约为1.3亿吨，较年初下降约6%。铁矿石到港量由年初的849万吨降至3月底的756万吨，降幅11%，随后反弹至1000万吨左右。

近期数据显示，多个品种铁矿石远期现货价格较年初涨幅超过30%，同比涨幅超过40%。

对于天宜上佳，上交所指出，公司披露“发行人与铁科院机械所于2010年签订的合作协议涉及的TS355、TS399型闸片为自主研发”，要求公司说明核心技术来源。对此，天宜上佳对公司在合作协议执行过程中承担的职责和贡献，以及是否对铁科院或其他第三方存在依赖等多个问题进行了补充披露说明。

涉及多个方面

作为一家从香港主板上市公司分拆后申报科创板上市的公司，威胜信息分拆上市的合规性被重点问询。在回复问询函中，威胜信息补充披露了香港关于分拆上市公司子公司独立上市的相关法律法规及监管规则的要求，以及香港联交所对威胜控股分拆上市关注的主要问题。公司表示，根据律师事务所出具的备忘录，公司已向香港联交所提交依据PN15之必要申请。本次分拆上市符合香港关于分拆上市公司子公司独立上市的监管规则的要求。

对于申报企业的财务数据准确性，上交所事无巨细进行了深度问询。针对传音控股第一轮问询回复中关于2018年末预付款项余额较2017年末增长103.86%主要原因系“公司业务规模扩张”，而公司2018年增速较2017年有明显下滑，上交所要求公司结合报告期内具体产量、成本、收入增速等方面说明报告期内预付款项波动原因，并进一步说明2018年对供应商预付货款增加的原因。对此，传音控股详细披露了报告期内手机产量、成本、收入增速情况。传音控股表示，手机产量增速、当期收入增速与当期成本增速存在一定差异，主要系受智能手机和功能手机各自产量及销售价格变化影响所致。报告期各期末，公司预付款项余额占当期成本的比例分别为1.36%、0.72%、1.80%，占比较低，主要系报告期内公司采购主要材料较少采用预付方式结算货款所致。

对于天宜上佳在财报中将销售闸片散件产品的收入确认原则进行调整的情况，上交所要求公司对相关收入确认及调整的合理性进行解释。对此，天宜上佳从收入确认时点变更的原因及背景、相关财务数据变更更为会计政策变更而不认定为会计差错更正的原因等方面进行了补充披露说明。

成本激增

发改委近期多次表示对铁矿石价格大幅上涨的关注。鉴于铁矿石高度依赖进口，较为可行的调控手段即增加互补原料废钢的供应。据申万期货调研，目前废钢毛料价格高企，加工厂利润微薄，多依靠钢厂返利盈利，短期增加供应难度较高。而钢厂利润水平随着近两周矿价大幅飙升而快速下降。

兰格钢铁云商平台监测数据显示，今年一季度全国钢材均价为4107元/吨，同比下降5.2%。在35家披露了一季报的钢铁上市企业中，业绩同比增长的只有8家公司，其余27家企业净利润同比下滑或出现亏损。这种情况近年来少见。

二季度以来，钢价虽有回升，但上行速度缓慢，而原材料价格依然快速攀升。除铁矿石外，受环保督察和山西焦化行业整改等因素影响，国内焦煤、焦炭价格强势上行。5月底，焦炭市场第三轮提涨落地，双焦期货创出年内新高。

兰格钢铁研究中心分析师徐莉颖指出，总体看，原材料上涨预期依然强烈，而钢材价格拉涨乏力，原料端涨幅将远超成品材的涨幅。这意味着二季度钢铁企业利润空间可能进一步压缩。

发改委价格监测中心预计，三季度开始铁矿石供应将逐渐恢复到正常水平，价格逐步回落。上海钢联等机构预计，到7月份左右，巴西矿发往中国的货量将逐渐恢复到正常水平。为完成预定年度发运目标，预计6月份澳大利亚福蒂斯矿、必和必拓等公司将加大发运量。此外，前期价格大幅上涨后，国内外高成本矿山有了一定利润空间，复产和增产带来的供应增量7月份左右将逐渐得到显现。

需求继续增加的空间有限。4月采暖季限产结束后，目前国内高炉产能利用率已经达到近年来同期高点，后续对铁矿整体需求水平难以有明显增量。同时，三季度唐山等地区环保限产可能更加严厉，高炉开工率下滑，铁矿需求减弱。

港口库存将触底回升。随着后期澳洲和巴西发运量的恢复，预计6、7月份开始直供钢厂不必再大量从港口采购贸易矿，港口成交量将有所下降，港口库存将止跌转增。