



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办、出版
证券市场信息披露媒体

中国证券报

金牛理财周报



2021年3月13日 星期六
A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 64版
本期80版 总第8027期

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问

更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn

证监会:坚决依法依规推进康得新退市

尽最大努力帮助投资者挽回损失

●本报记者 赖秀丽

中国证监会新闻发言人3月12日就康得新退市问题答记者问时表示,康得新违法违规问题事实清楚、证据确凿,将坚决依法依规推进康得新退市。下一步,证监会将完善常态化退市机制,拓宽多元退出渠道,推动提高上市公司质量,更好服务经济高质量发展。

此外,该发言人表示,康得新濒临退市,不少投资者因此会遭受损失。在退市过程中,证监会将始终把保护投资者特别是广大中小投资者的合法权益作为首要考虑,尽最大努力帮助投资者挽回损失。

债券违约牵出造假大案

康得新曾是A股市场明星企业,市值一度高达近千亿元。然而,2019年初,一只短期债券意外违约,熄灭了这只昔日“白马股”的“人造光环”。2019年1月,康得新无力偿还15亿元短期融资券,各界纷纷质疑公司2018年三季报披露财务信息的真实性。

“我会立即启动现场检查并及时进行立案调查。在调查中,我会把发现的犯罪线索同步移送公安部门。我会于2019年7月、2020年6月两次进行告知、听证,并于2020年9月22日对该案作出行政处罚。2020年9月9日,公安部门对康得

新财务造假等行为侦查终结,以违规披露、不披露重要信息罪等移送检察院审查起诉。”证监会新闻发言人介绍,根据行政处罚决定,康得新对2015年至2018年的财务报表进行了追溯调整,更正后的报表显示连续四年净利润为负,触及重大违法强制退市情形(即扣除处罚认定的造假金额后,相关财务指标触及终止上市标准)。

该发言人称,康得新被查明存在以下信息披露违法事实。一是2015年至2018年年度报告存在虚假记载,合计虚增利润115.3亿元。大股东康得集团与相关银行签订现金管理协议,经查证,协议涉及的康得新银行账户各年末实际余额为0,康得新2015年至2018年年报披露的银行存款余额虚假。二是2016年至2018年未及时披露及未在年度报告中披露康得新子公司为

控股股东提供关联担保。三是未在年度报告中如实披露2015年和2016年非公开发行募集资金的使用情况。康得新违法问题事实清楚、证据确凿。

“证监会依法对其及相关责任人采取了罚款、市场禁入等处理措施;对涉嫌犯罪的,严格按照有关规定移送司法机关追究刑事责任。”这位发言人说。

针对个别投资者质疑大股东康得集团占用康得新大量货币资金的问题,证监会新闻发言人介绍,经调查认定,康得新涉案银行账户主要是为了配合财务造假,便于完成虚假销售收入回款。2018年末该账户显示余额122亿元,是累计归集金额,并不是真实的银行存款余额。虚假销售收入回款打入涉案银行账户后,

被归集到康得集团账户再被循环用于造假所需虚假销售收入回款,故未有证据证明大股东单方面占用康得新资金。

谴责恶意造谣诽谤等行为

有记者提到,对于康得新披露追溯调整后的年度报告,网上有个别投资者发布消息质疑该案结论,并举报监管部门人员。

“自2月28日康得新披露追溯调整后的年度报告以来,个别别有用心的人利用微信公众号、微博等大量散布不实有害信息,恶意造谣诽谤,抹黑监管政策和稽查执法,攻击退市制度改革,甚至对监管部门的领导和工作人员进行人身攻击、诬告陷害,(下转A02版)

行政处罚委员会组织规则发布

●本报记者 赖秀丽

中国证监会3月12日消息,证监会对《行政处罚委员会组织规则》进行了修订,于2020年7月3日向社会公开征求意见,并根据反馈情况进行进一步完善,名称修改为《行政处罚委员会组织规则》,并发布施行。

《组织规则》主要修订内容如下:

一是明确行政首长负责制的基本原则。本次修订明确了行政处罚工作体制应当遵循行政首长负责制的基本原则,明确了行政处罚委员会“对按规定接收的案件提出专业审理意见,对行政处罚决定进行法制审核”的职责定位,厘清案件审理意见与行政处罚决定的关系,明确了主任委员负责下的“主审一议合”的案件审理制度。

二是明确兼职审理委员的职责和定位。本次修订对兼职审理委员制度作出进一步明确,兼职委员与专职委员适用相同的任职条件,履行相同职责,均由证监会聘任,同时明确了委员任期的规定。

三是明确巡回审理工作机制。近年来,为强化行政处罚与交易所一线监管的紧密衔接,行政处罚委员会探索建立了巡回审理工作机制,对于提升行政处罚工作效率、便利当事人行使申辩权利发挥了积极作用,被实践证明具有显著的制度优越性,应在实践中予以坚持并不断完善,本次修订增加了对巡回审理工作机制的相关规定。

四是规范案件审理程序。本次修订明确“普通案件由一名委员主审,两名委员合议,特殊情况可以增加合议委员。违法事实清楚、法律依据明确的案件,可以适用简易程序,由一名委员独任审理”。同时,规定简易程序与普通程序的转换情形。根据案件不同情况适用不同的审理程序,既可以依法保障当事人合法权益,又可以合理配置审理资源,提高执法效率。

五是完善行政处罚委员会主任委员、副主任委员、委员的工作职责。为进一步优化“查审分离”体制,在行政处罚委员会的工作职责中增加“对调查部门移交的大要案进行预沟通”等职责;在主任委员的工作职责中增加“召集会议,会同证监会首席律师,研究重大、疑难、复杂案件”职责,并将“决定案件是否由调查部门补充调查或者退回”的职责交由副主任委员履行;明确副主任委员负责行政处罚委员会的日常管理;在委员的工作职责中增加“参与案件审理规则、标准等的制定”的内容。通过完善各主体职责,可进一步厘清责任,理顺工作流程,提高执法效能。

证监会表示,下一步将继续贯彻“建制度、不干预、零容忍”方针,进一步规范行政处罚委员会运作,依法严厉打击资本市场违法违规行为,切实维护资本市场秩序。

深交所:坚决履行退市实施主体责任

●本报记者 黄灵灵

深圳证券交易所3月12日发布消息称,康得新虚增利润等违法行为,事实清楚、证据确凿,持续时间长、涉案金额大、手段恶劣,严重破坏市场诚信基础。深交所将认真践行“建制度、不干预、零容忍”方针,坚持“四个敬畏、一个合力”,坚持

市场化、法治化、常态化要求,坚决履行退市实施主体责任,依法依规推进康得新退市工作。

深交所表示,上市公司退市制度是资本市场重要的基础性制度。推进退市制度改革、建立常态化退市机制是党中央、国务院的重要决策部署,是与注册制相匹配、对严重失信主体保持“零容忍”的重要制度安排,对优化资源

配置、保护投资者合法权益具有重要意义。深交所将坚定维护退市制度的严肃性和权威性,对严重扰乱市场秩序、触及退市情形的公司,做到“应退尽退”,严厉打击恶意规避退市行为,畅通市场出口,促进形成优胜劣汰的市场竞争机制,推动提高上市公司质量,切实保护投资者合法权益,维护市场公开公平公正秩序。

高息存款产品偃旗息鼓

●本报记者 王方圆

“存点儿钱比买基金股票还伤脑筋。”一位网友日前在某银行储户交流群自嘲。这位储户所说的存款正是周期付息和短期存款产品——利率远高于市场平均水平,是许多储户心中的“宝贝儿”。

今年2月,周期付息产品被监管定性为不规范存款创新产品,地方人行银行开展“异地存款”也被明令禁止,多家中小银行对这类存款产品进行下架、降息等调整。为了买到高息存款产品,有储户下载多款银行APP,打起“游击战”,甚至有储户想出了“旅游存款”的方法。业内人士认为,中小银行不宜再打“存款价格战”,而应回归本源、立足本地。

为得高息颇费心思

目前周期付息存款和短期存款产品尚无明确定义。其中小银行理财经理李薇(化名)告诉中国证券报记者,周期付息产品可理解为银行每个周期(如每月、每季度等)按约定的定期存款利率向储户发放利息。短期存款产品可分为1天、3天、7天等期限的存款产品。

高利率是储户青睐这类存款的主因。李薇给中国证券报记者算了一笔账:若某储户存入100万元年化利率4%的一年期存款,每3个月付一次息,本息滚动,每个周期可分别得到1万元、1.01万元、1.02万元、1.03万元利息。一年下来,这位储户可获得利息收入4.06万元,实际年化利率4.06%。付息周期越短,实际年化利率越高。

央行此前发布的《2020年第四季度中国货币政策执行报告》明确将周期付息

产品列入不规范存款创新产品,提出禁止地方法人银行开办异地存款。此后,华通银行、裕民银行等中小银行纷纷对周期付息产品进行限额、下架、降息等调整,还有银行的存款产品不对异地客户销售。

储户为购买高息存款产品颇费心思。储户张杰想出“旅游存款”的方法:在旅游途中,购买当地银行的高息存款产品;储户陈丽则打起“游击战”,下载20余家银行的APP,每天观察热门存款产品发售情况,甚至凌晨起床操作。

高息揽储成无奈之举

一边是绞尽脑汁的储户,一边是高息揽储带来的经营压力,这让中小银行犯了难。

某民营银行人士张雅(化名)说,高息存款产品是中小银行重要的经营利器。

华北某城商行部门经理赵军(化名)说,高息揽储是一些中小银行的无奈之举。部分银行高息揽储和高息贷款并行,为了应对流动性风险,只能拼命用高息拉存款。

然而,靠高息拉来的存款“忠诚度”有

储户打起“游击战”

限,一旦有利率更高的存款产品出现,储户便“另寻新欢”。这也是张雅的一大烦恼,由于银行贷款往往为长期发放,存款流动性不能太大。

中国社会科学院金融研究所银行研究室主任李广子表示,高息揽储会增大银行负债成本,并可能向资产端传导,从而拉升贷款资金价格,提高实体经济融资成本。为覆盖存款成本,银行需要寻找风险较高的高收益项目,经营风险有所提升。高息揽储也对金融市场秩序带来一定影响,导致银行间竞争加剧。

去年下半年以来,监管部门对互联网存款、异地存款等业务进行规范,一些中小银行高息揽储的经营策略难以继。

面临成长阵痛

从大趋势看,高息存款产品会越来越少,而一些中小银行丧失这一揽储“神器”后,会面临成长中的阵痛。



2021年2月20日 银保监会:地方法人银行不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务
2021年2月20日 央行:督促整改不规范存款创新产品 加强对异地存款的管理
2021年1月15日 央行、银保监会:商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务
2020年7月17日 银保监会:地方法人银行开展互联网贷款业务 应主要服务于当地客户
商业银行存贷款相关规定

在赵军看来,无论是监管部门严格约束互联网存款,还是禁止地方法人银行开展异地存款,折射出的政策意图都非常明确——将存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”。“存款不降息,贷款利息也降不下来。银行存款端的压力减轻了,自然会降低客户在贷款端的压力。高息存款产品减少,表面上会影响储户的利益,但从长远看,会降低实体企业融资成本,促进企业长期发展。”赵军称。

针对中小银行如何度过阵痛期的问题,招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼建议,修订现行相关办法,为更多中小银行尽快进入同业拆借市场开展流动性管理和通过发行金融债获得低成本资金提供便利,缓解负债来源单一等问题。应进一步深化存款利率市场化改革,实施差别化政策。在市场利率定价自律机制下,允许中小银行拥有更具弹性的存款利率浮动空间。

此外,不少储户偏爱银行存款。对于这类人群,融360大数据研究院研究主管殷燕敏建议,可将国债、大额存单、固收类理财产品等作为存款的替代品。

A02
吸收外资实现开门红
政策有望持续加码



商务部12日发布数据显示,1月至2月,全国实际使用外资1767.6亿元人民币,同比增长31.5%。业内人士表示,考虑到今年吸收外资形势严峻复杂,稳外资政策将继续加码。

A03
风电光伏发电等行业
获金融支持“大礼包”

风电、光伏等行业再迎政策利好。中国证券报记者12日从国家发改委获悉,五部门近日联合印发通知,引导加大金融支持力度,促进风电和光伏发电等行业健康有序发展。通知明确,金融机构可按照商业化原则与可再生能源企业协商展期或续贷,按照市场化、法治化原则自主发放补贴确权贷款。

1041家公司去年业绩亮相 逾七成净利润增长

●本报记者 董添

截至3月12日20时,A股共有1041家上市公司对外披露2020年业绩快报或正式年报。其中,755家上市公司报告期内归属母公司股东的净利润实现同比增长,医疗器械类、通信设备类、食品加工类、化工类、煤炭和有色等周期类上市公司净利润增幅居前。

科创板公司表现亮眼

Wind数据显示,截至3月12日20时,A股共有910家上市公司披露2020年业绩快报,131家上市公司披露2020年年报。其中,755家上市公司2020年归属母公司股东的净利润实现同比增长,占比72.53%。

已披露2020年业绩的上市公司整体保持了较高盈利性。其中,2020年实现归属母公司

受到资金追捧。

允泰资本创始合伙人、首席经济学家付立春对中国证券报记者表示,上市公司分红能力较强,一定程度上说明公司业绩稳健增长,现金流较为充裕,财务状况较为健康,但是不分红的公司也并不意味着一定是差的,很多高成长性的上市公司在企业发展前期不适合分红。

多行业业绩喜人

从行业角度看,中国证券报记者观察到,上述已披露2020年业绩快报或正式年报的上市公司中,医疗器械类、通信设备类、食品加工类、化工类、煤炭和有色等周期类上市公司业绩表现较为亮眼,归属母公司股东净利润增幅居前。

由于疫情期间医疗物资生产需求快速增长,相关上市公司业绩出现较大幅度增长。从股价表现看,疫情暴发以来,与防疫物资相关的上

市公司股价普遍走强。已披露业绩快报或正式年报的上市公司中,归属母公司股东的净利润同比增幅超过500%的公司中,医疗器械类上市公司占比较大。

受产品涨价影响,化工类上市公司业绩普遍在2020年下半年实现逆转,全年毛利润得以提升,归属母公司股东的净利润同比增幅较大。国盛证券研报指出,油价是化工行业价格基准,决定着整体化工品的价格,油价变动的影响会沿着产业链传导至下游产品。

随着疫情影响转淡,作为家电、汽车、建筑行业重要原材料的铜、铝等有色金属在2020年下半年用量增加,销量大幅增长,导致相关上市公司业绩出现明显抬升。此外,作为红外、光伏、光纤类产品的原材料,锗销量也明显提升。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,从价值投资角度看,业绩增长带来的股票投资收益往往更可观。