

聚焦“1号”监管

证监会新年1号罚单剑指操纵市场

专家表示今年仍将集中资源打击重大违法行为

■本报记者 吴晓璐

近日,证监会公布了2021年1号行政处罚决定书和1号市场禁入决定书,熊某昌、吴某荣控制196个证券账户,操纵华平股份亏损3.24亿元,分别被证监会处罚205万元、185万元,合计罚款390万元。另外,吴某荣被采取3年证券市场禁入措施。

行政处罚决定书显示,除了操纵市场,熊某昌、吴某荣还涉及虚假记载减持华平股份,以及增持数量达到上市公司已发行股份30%时未履行发出收购要约义务的行为。而且,账户组资金来源是配资资金,即熊

某昌提供配资保证金,吴某荣按照1:4的比例提供配资资金。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,证监会新年1号罚单中就行为人的多项违法违规行为作出处罚,体现了监管将持续从严、从重、从快追究相关违法机构和人员的责任。预计今年,证监会仍将落实集中执法资源、强化执法力度的“零容忍”政策,打击欺诈发行、信息披露造假等各类重大证券违法行为,切实提高违法成本,有效保护投资者合法权益,全力保障资本市场平稳健康发展。

去年年底,证监会首席律师熊

津洪接受媒体采访时表示,强化重大证券违法案件惩治和重点领域执法,是依法从严打击证券违法活动的重点。要坚持突出重点、分类施策,严厉查处欺诈发行、虚假记载、内幕交易、“老鼠仓”、操纵市场等重大案件。

国务院金融稳定发展委员会去年召开的会议中,多次提及“零容忍”打击资本市场违法违规行为。与此同时,随着去年新证券法的正式实施,“零容忍”打击资本市场违法违规行为的法律机制不断完善,行政、民事和刑事立体化追责体系加速构建。

去年7月31日,最高人民法院发布《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》,具有中国特色的证券集体诉讼制度落地。去年12月26日,第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了刑法修正案(十一)(简称“刑法修正案”),并将于2021年3月1日起正式施行。此次刑法修改,大幅提高了欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场等四类证券期货犯罪的刑事惩戒力度。

此外,去年11月2日,中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过了《关于依法从严打击证券违

法活动的若干意见》,这是中央层面首次审议通过关于打击证券违法活动的专门文件。

清华大学法学院教授汤欣在接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场上违法违规行为的责任机制,除了目前已经着力建设的行政责任、民事责任 and 刑事责任及其“落地”制度之外,还有自律性惩戒和声誉机制,前者是指证券期货交易所及其他自律性机构的处分,具有贴近市场、高效灵活的特点;后者是指媒体监督、信用记录等,也能补充法律责任制度,起到多措并举、检举监督的作用。

“零容忍”处理债券违规行为,护航债券市场高质量发展

上交所对华晨集团及有关责任人予以公开谴责

■本报记者 张 歆

2021年1月12日,上交所发出纪律处分决定书,对华晨汽车集团控股有限公司(以下简称华晨集团)及其董事长、信息披露事务负责人予以公开谴责。这一决定是在查明华晨集团重大违规事实后做出的,也是严肃市场纪律的必要之举。该项监管举措是上交所2021年对于债券违规行为作出的首个纪律处分。

上交所表示,华晨集团的违规行为为虽属个案,但市场关注度高、负面影响大,应当依法依规及时予以严肃处理。当前,沪市债券发行人资信情况总体良好,债券市场整体风险平稳可控。

华晨集团违规事实清楚

前期,华晨集团公司债券违约事件引发市场广泛关注。上交所立即启动快速反应机制,采取多项措施开展风险应急处置工作,并同步对华晨集团涉嫌的违规行为予以核查。

经查实,华晨集团主要存在4个方面违规:一是未及时披露不能按时清偿到期债务、重大诉讼及有关资产被司法冻结、重要子公司股权被转让等影响偿债能力和债券价格的重大事项;二是在华晨集团偿债能力发生重大变化及债券还本付息存在重大不确定性的情况下,未遵守募集说明书承诺,未经受托管理人同意即进行资产转让及质押;三是未按规定配合受托管理人开展风险排查及信用风险管理,在债券兑付关键时间点,多次拒绝受托管理人现场访谈请求,拒绝提供资金证明材料;四是在偿债能力发生重大变化的情况下,未按规定制定风险化解及处置预案,也未及时就相关兑付风险及处置进展作出提示。

华晨集团前述违规行为违反了《上海证券交易所公司债券上市规则》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》和《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》的相关规定,也违反了其在公司债券募集说明书中作出的公开承诺,损害了债券持有人利

益,应当对其予以严肃处理。经上交所纪律处分委员会审议,决定对华晨集团及有关责任人予以公开谴责。

完善全链条风险防控机制

做好债券市场风险防控是推动债券市场高质量发展的根本保障。上交所始终将风险防控作为市场建设工作的重中之重。近年来,已发布多项自律规则,完善了以发行人、受托管理人为核心,投资者、主承销商、评级机构及其他中介机构共同参与,涵盖风险监测、排查、分类、预警、化解、处置全流程的常态化信用风险防控体系;同时,依托证监系统“五位一体”监管协作机制,凝聚合力共同维护沪市债券市场稳健运行。

下一步,上交所将大力完善全链条、多环节协同管理的债券信用风险防控机制,把风险防控工作嵌入到市场服务、融资审核、持续监管、风险处置和责任查处各个环节,引导市场主体提升风险管理水平。在重大个案处置上,将采取实时监测、

快速问询、主动约谈、现场走访、快查快处等多种措施,督促债券发行人积极偿债、依规信息披露,压实中介机构责任,切实维护投资者的合法权益。对于重大违法违规事项,将按照法治化要求,以“零容忍”的态度严查快处,维护市场公信力。

同时,上交所强调,对债券市场的违约现象,也要区分违约行为的不同性质,实事求是地客观分析。当前,我国经济正处于高速增长转向高质量发展的阶段,有些企业因为生产经营遇到一些困难出现债券违约,是市场正常现象,市场违约率总体不高。对这类违约事项,也应当用市场化的原则和功夫来疏导和化解信用风险。

推进债券市场高质量发展

2020年,实体经济在上交所共发行公司债券2.95万亿元,对提高直接融资比重、降低社会融资成本发挥积极作用,有力支持实体经济发展。一批急需融资的企业通过发行公司债券募集资金渡过难关,一些企业也通

过债券融资实现了创新发展、转型升级。近期,在国务院金融委的领导部署下,个别发行人的无序违约行为得到及时有效处置,市场情绪趋于稳定,市场信心得以恢复。

下一步,上交所将按照稳中求进的总基调,认真研判债券市场发展形势,强监管、优结构,持续完善机制,推动市场创新,更好发挥服务实体经济的市场功能。一是持续优化市场结构,继续支持优质企业发行公司债券,降低融资成本,把交易所债券市场打造成优质企业筹措中长期资金的重要场所。二是不断完善市场机制,深化债券发行注册制改革,推进交易所与银行间债券市场基础设施的互联互通,支持银行参与交易所债券市场,激发市场活力。三是坚持推进债券产品创新,全力保障公募REITs顺利落地并扩大试点范围,为提高直接融资比重提供必要的市场工具。四是加强市场预期管理,凝聚市场共识,深化与市场机构、投资者的沟通交流,共同营造良好市场环境,扎实推进债券市场高质量发展。

莱绅通灵陷家族内斗：“明星老板”举报“大舅子”夫妇涉嫌职务侵占

■本报记者 曹卫新

亲情的小船说翻就翻。“沪市珠宝IPO第一股”莱绅通灵日前陷入家族内斗困局。

“我们内部自查发现大量的实际进货(金额)远远小于付款,甚至还发现,在2011年以前,公司库存里进了一些供应商的货,但从来就没有付过钱。我们怀疑是虚开增值税发票,把账做平的。”1月8日,莱绅通灵董事长兼总裁沈东军召开媒体发布会,向记者亮出微信对话及银行流水等材料,公开控诉公司两名董事马峻、董毅涉嫌职务侵占。

2020年12月29日晚间,公司曾发布《关于董事被有关机关调查》公告称,通过自查发现2005年至2015年期间与供应商的交易中,进货金额与付款金额存在较大差异,怀疑董事马峻、董毅涉嫌侵占公司财产,涉嫌职务侵占,于2020年11月20日向南京市公安局雨花台分局进行报案。

公开资料显示,涉事两名董事马峻、董毅均为沈东军妻子马峭的哥哥和嫂子,与沈东军同为公司实控人。

记者辗转联系到远在澳大利亚的马峭,对于涉嫌职务侵占的控诉,他在接受《证券日报》记者采访时表示,“这些都是不实的,他(沈东军)这样做的目的是试图威胁我妹妹马峭,阻止离婚股权分割。马峭在2019年就向法院起诉与沈东军离婚并进行财产分割,他们一旦离了婚,沈东军的股权就会被稀释,我和我太太马峭以及马峭的股份加起来的股权会达到46%,沈东军会失去对上市公司的控制权。”

真相扑朔迷离,公司股价应声大跌。2020年12月30日至2021年1月12日,莱绅通灵股价累计下跌21.21%,截至1月12日收盘,股价报收于5.98元/股。

“大舅子”夫妇被举报

2020年12月29日晚间,莱绅通灵发布公告称,公司于2020年11月20日收到南京市公安局雨花台分局经侦大队通知,已正式受理公司举报的关于董事马峻、董毅涉嫌涉嫌职务侵占一案。

公司缘何会突然质疑董事马峻和董毅涉嫌职务侵占?依据公告

表述,2020年7月份,南京市税务局第一稽查局在对公司例行检查中,发现公司在2005年至2015年期间(公司上市前)有税务违法嫌疑。公司配合税务机关调查进行了全面的内部自查,发现公司在上述期间内与供应商的交易中,进货金额与付款金额存在较大差异,因此怀疑董事马峻、董毅侵占公司财产,涉嫌职务侵占。

值得注意的是,在这份《关于董事被有关机关调查》的公告中,仅董事长沈东军对公告内容作出了声明:“公司董事长保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。”而其他董事、监事并没有作出相应的保证。

“主要的违规行为发生在2011年之前,数额我不好说,但是挺吓人的。”1月8日,就两名董事涉嫌职务侵占一事,沈东军在当日下午股东大会结束后专门召开媒体发布会,向记者亮出微信对话及银行流水等“证据”。

在沈东军提供的一份“招行9919”银行卡收入梳理表格中,记者看到该银行卡在2008年至2015年间有大额的进账,备注合计7406万元。该银行卡的持有人是谁?发布会现场,沈东军向《证券日报》记者表示,“如果我们告诉你是谁,这个可能会构成一个法律意义上的侵犯别人隐私。”

“这张卡是他太太马峭的卡。”采访中,马峻告诉记者,马峭在生完孩子后就一直做全职太太,平时都是沈东军告诉她有钱进来,钱要用到哪儿去,包括买房,投资沈东军旗下的乐朗葡萄酒和钻石影业等等。

记者注意到,此前公告中所指两名董事涉嫌职务侵占一事发生在2005年至2015年期间,发布会现场,沈东军强调违规事项主要发生在2011年之前,时间上更为聚焦。

“2011年之前,我是公司董事长,沈东军是公司总经理。2011年之后沈东军才担任董事长同时兼任总经理。”马峻在接受采访时表示,“目前沈东军身兼董事长、总裁、董事会秘书三职,公司是他控制,我保留对他可能修改废弃系统数据的怀疑。”

董事长离婚纠纷曝光

拔出萝卜带出泥。“举报门”发生后,沈东军与妻子马峭的离婚诉讼案件也随之曝光。在接受媒体采

访时,马峻爆料其妹妹早在2019年11月20日就起诉与沈东军离婚,要求对财产进行分割。

作为莱绅通灵的掌舵人,沈东军在微博上拥有超200万的粉丝,曾以联合出品人的身份参与制作《克拉恋人》等影视剧,算得上是一位“明星老板”。发布会现场,关于与妻子马峭离婚一事,沈东军表示“我今天不想回答这个问题。”

“我妹妹实在是跟他过不下去了,才去法院起诉的离婚。关于财产分割部分,马峭的最大限度是财产对半分,所持上市公司股权也是按50%的比例来分。”马峻告诉记者。

从股权关系来看,沈东军作为实际控制人之一,直接持有公司股份1.06亿股,占公司总股本的31.16%。按照马峭50%股权分割要求来说,一旦财产分割请求被采纳,沈东军持有上市公司的股权比例将降至16%以下。而马峻、董毅分别直接持有公司股份8557.5万股和11890万股,分别占总股本的25.13%和5.55%。“那样的话,我和我太太以及马峭,我们三个人作为一致行动人所持上市公司股权比例将达到46%,远远超过了沈东军的持股比例。”马峻表示。

“他真的是大义灭亲啊,马峭其实也被举报了。”采访中,马峻告诉记者。在记者获得的一份南京市税务局第一稽查局于2020年8月4日下发的询问通知书中,马峭的名字赫然在列,和马峻、董毅一起,马峭也被要求在2020年8月10日9时到指定地点就涉税事宜接受询问。

“我们都在澳大利亚,因为疫情原因没能回去。我们目前委托的律师正在和公安机关进行对接沟通。”提及妹妹马峭和沈东军的离婚诉讼案,马峻透露,“现在是一审阶段,还没有裁决,我们相信很快会有结果。”

风波中董秘“闪辞”

记者注意到,1月4日,公共媒体上即出现了沈东军被妻子马峭起诉离婚的消息。

1月5日晚间,莱绅通灵对外披露,公司在媒体报道沈东军涉诉讼离婚事项后与沈东军核实了解到,沈东军作为被告,于2019年12月16日收到南京市秦淮区人民法院《应诉通知书》。

依据公告,马峭是在2019年11



月20日向南京市秦淮区人民法院提起的离婚诉讼,请求判令离婚并进行财产分割。

就案件进展情况,公司方面表示,目前案件在一审审理中,尚未裁决,尚无法判断诉讼结果、审理时间及对公司本期及期后损益的影响,公司实际控制权是否发生变动存在不确定性。

上市公司董事会秘书负责具体的信息披露事宜,是与投资者关系最密切的高管之一。但记者发现,在董事长沈东军离婚事件曝光当晚,莱绅通灵董事会秘书刘昆迅速请辞。

1月4日晚间,莱绅通灵发布公告称,公司在1月4日收到了董事会秘书刘昆递交的书面辞职报告,刘昆因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务。在公司董事会秘书空缺期间,公司法定代表人、董事长沈东军行使董事会秘书职责。

值得关注的是,刘昆在2020年8月18日才正式就任董秘一职,原本她将在2021年1月7日任职到期。

为何在任期届满前3天申请离职?发布会现场,沈东军表示,“从她(刘昆)的角度来说,工作压力较大,她是公司的总裁助理,同时还是我们后台中心负责人。另外现在遇到这样的情况,对于她来说困扰比较大,也不是她所擅长的,她以前学的是人力资源。所以提出离职,我们也尊重她。”

律师称信披涉嫌违规

“实际控制人陷入离婚诉讼纠纷,财产包括持有上市公司的股权

面临着分割,进而可能会导致上市公司控制权发生变化,这属于重大事件,属于强制披露的范畴。作为上市公司实际控制人应当及时履行信息披露义务。”针对莱绅通灵董事长沈东军一年多前被妻子马峭起诉离婚并要求进行财产分割一事,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,“依据新证券法规定,公司的控股股东或者实际控制人对重大事件的发生、进展产生较大影响的,应当及时将其知悉的有关情况书面告知公司,并配合公司履行信息披露义务。”

采访中,王智斌进一步解释称:“投资者对公司涉及的重大事件都有知情权,莱绅通灵实际控制人的离婚诉讼面临财产分割问题,与一致行动人的关系也面临解除的风险,进而进一步导致公司控制权存在变更的风险,实控人未就此及时履行信息披露义务涉嫌违规。”

“董事被有关机关调查的信息披露也是有问题的。严格意义上来说,其实从公司决定要举报高管,决定形成时就应当及时对外披露。”王智斌认为,“公司是在2020年11月20日向警方进行的报案,这一天应该作为信息披露的起点。公司在2020年12月底才披露此事,时间上是延迟了。”

“家族内斗”持续升级,监管也连出重拳。2020年12月31日、2021年1月6日,上交所连发两封监管函,就公司董事会被有关机关调查相关事项以及媒体报道等明确监管要求。本报也将就相关事件持续跟踪报道。

网上车市赴港上市 被指是战略防御

八成访客来自第三方平台易被卡脖?

■本报记者 许 洁

在汽车销量下滑的大背景下,汽车垂直媒体也难独善其身。号称“中国汽车新媒体平台第一股”的网上车市即将于1月15日正式登陆港交所。但查阅网上车市的招股书可以发现,其披露的1120万日活用户中包含了900万的第三方访客,95%以上的营收来自具有较强议价能力的广告代理商。

易观汽车行业分析师陈坚在接受《证券日报》记者采访时表示:“网上车市选择上市或是一种战略防御,在现有的市场格局下,想实现战略进攻较难。”

第三方访客占比过高

公开资料显示,网上车市是一家提供汽车资讯的线上汽车新媒体平台,将内部创作团队制作的汽车资讯发布于集团自有平台及超过1000家业务合作伙伴平台上,通过广泛分布的资讯获得高用户流量,从而吸引汽车广告商使用其广告服务。

网上车市的招股书显示,2017年-2019年及2020年上半年,网上车市的营收分别为1.18亿元、1.58亿元、1.78亿元、5.889万元。其中,线上广告服务产生的收入占总营收的比重超过了95%。

但网上车市并没有像汽车之家那样,将行业内通用的向汽车经销商和4S店等提供“销售线索”的收入在财报中单列。“没有单列的原因可能是,现阶段,主机厂和4S店对平台还不太认同,因此这块业务量很小,这属于公司上市前美化数字资产的一个手段。”一位业内人士对记者表示。

网上车市自称截至2019年12月31日,其于中国所有汽车新媒体平台中排名第一,所有发布渠道的平均每日独立访客约为1120万人。但招股书中显示,这其中有900万是第三方访客。对此,上述业内人士对记者表示:“第三方访客占比过高不一定是好事,这意味着网上车市在流量获取上可能会面临被别人卡脖子的情况。”

网上车市在招股书中表示,截至2017年、2018年及2019年三个年度以及2020年6月30日六个月,其已分别在628个、627个、1019个及1043个业务合作伙伴平台上发布汽车信息。然而,网上车市无法保证维持与业务合作伙伴的业务关系。此外,网上车市与业务合作伙伴的合作并非独家。如果网上车市未能维持现有业务关系或吸引新业务合作伙伴,其覆盖及获得广大用户群的途径将受到限制,业务、财务状况、经营业绩及前景或受到重大不利影响。

网站资讯更新不及时

对于用户而言,无论是买车、卖车还是单纯的兴趣浏览,都需要平台上有大量高质量内容。对于平台而言,内容的价值在于拉新以及留存用户,论坛社区则可以增加用户的黏性,以此形成的平台高流量不但可以吸引广告主,也会对平台中的商城、购车等带来转化。

1月12日,记者从网上车市北京地区首页点击进入新能源车频道页面,发现在醒目的焦点图上共有6篇滚动新闻,但点击进去后发现这些都已“旧闻”,最早一篇图文的发布日期是2018年10月22日,最近的则是2019年8月份,距今也已经快半年。而焦点图下面的资讯列表最近更新的文章时间是2021年1月5日。

对此,陈坚表示:“网上车市的商业模式还是为人们买车提供信息服务、进而吸引厂家投放。用户对汽车内容的实用性、专业性和及时性关注度会非常高。现在主机厂的产品更新速度、创新步伐较快,那么对应的资讯原创数量和质量应该进行匹配。如果内容数量和质量欠缺,用户体验就会下滑,点击率会下滑,某种程度上来说,用户构成的数字资产就会下滑,这就会导致平台不太可能为品牌提供更精准的用户画像、帮助汽车品牌开展定制营销、提升存量时代的品牌竞争力,最终会影响客户投放。因此,经营用户是重中之重。”

能靠上市弯道超车吗?

在现有的市场格局中,易车已经私有化,1月11日,易车内部人士对《证券日报》记者表示,“有重新上市的想法,但不会那么快。”而汽车之家也正准备赴港二次上市,此外,头条旗下的懂车帝也发展迅猛。未来汽车垂直类媒体的竞争格局会发生怎样的变化?网上车市能够依靠上市实现弯道超车吗?

“短期不会有明显变化,依旧是汽车之家、易车等占据优势,毕竟用户心智和壁垒较难攻破。但未来,竞争格局可能会发生一些变化。”陈坚表示。

那么,哪些企业最终会胜出?陈坚称:“第一,内容丰富、质量高、及时性好的网站,这些网站吸引了大量用户,已经打造了重要的用户壁垒和用户忠诚度,可以实现长远发展;第二,背靠大企业的汽车媒体,融资较为充足,可以实现战略扩张和业务的多元化,也可以投入更多营销资源实现战略防御;第三,业务较为多元化的企业,比如除了看车、选车,围绕相关产业链打造的汽车金融、汽车商城等,可以提升用户页面浏览时长,丰富用户体验,降低用户不同平台之间的转换和学习成本。”

此外,如果平台能背靠拥有巨大流量入口的“大树”,后期实现用户精细化运营,不排除有大获成功的可能。”陈坚表示。

对于网上车市存在的问题,《证券日报》记者多次联系公司,但截至发稿,没有收到回复。