

恒大地产因财务造假、涉嫌债券欺诈发行等 将被罚41.75亿元

证监会拟决定对许家印等采取终身证券市场禁入措施

■本报记者 王丽新 见习记者 陈潇

3月18日，恒大地产集团有限公司（以下简称“恒大地产”）发布公告称，恒大地产及相关责任人于近日收到中国证监会（以下简称“证监会”）行政处罚及市场禁入事先告知书（处罚字〔2024〕36号）（以下简称《事先告知书》）。

从《事先告知书》可知，恒大地产披露的2019年、2020年年度报告不仅存在虚假记载，其公开发行公司债券也涉嫌欺诈发行。此外，恒大地产还存在未按规定及时披露相关信息。

具体来看，经证监会查明，恒大地产通过提前确认收入方式财务造假，导致2019年恒大地产虚增收入2139.89亿元，占当期营业收入的50.14%，对应虚增成本1732.67亿元，虚增利润407.22亿元，占当期利润总额的63.31%；2020年恒大地产虚增收入3501.57亿元，占

当期营业收入的78.54%，对应虚增成本2988.68亿元，虚增利润512.89亿元，占当期利润总额的86.88%。

恒大地产2020年5月26日发行20恒大02债券，发行规模40亿元；2020年6月5日发行20恒大03债券，发行规模25亿元；2020年9月23日发行20恒大04债券，发行规模40亿元；2020年10月19日发行20恒大05债券，发行规模21亿元；2021年4月27日发行21恒大01债券，发行规模82亿元。恒大地产在发行上述债券过程中公告的发行文件中分别引用了存在虚假记载的2019年、2020年年度报告的相关数据，涉嫌欺诈发行。

针对恒大地产披露2019年、2020年年报存在虚假记载的违法行为，证监会拟决定依据证券法规定，责令恒大地产改正，给予警告，并处以1000万元的罚款。同时，对许家印、夏海钧、潘大荣、潘翰翎、柯鹏等人均给予警告，并处以不同金额的罚款。

针对恒大地产公开发行公司债券涉嫌欺诈发行的行为，证监会拟决定依据证券法对恒大地产处以非法所募资金金额百分之二十的罚款，即处以41.60亿元的罚款；同时，对许家印、夏海钧、潘大荣、潘翰翎、柯鹏、甄立涛、钱程等人处以20万元到2000万元不等的罚款。

此外，针对恒大地产未按规定报送有关报告或者履行信息披露义务的行为，证监会也对恒大地产以及相应责任人进行了处罚。

综合上述三项处罚来看，证监会拟决定，责令恒大地产改正，给予警告，并处以41.75亿元的罚款；对许家印给予警告，并处以4700万元的罚款；对夏海钧给予警告，并处以1500万元的罚款；对潘大荣、潘翰翎给予警告，并分别处以900万元的罚款；对柯鹏给予警告，并处以300万元的罚款；对甄立涛处以200万元的罚款；对钱程给予警告，并

处以20万元的罚款。

针对恒大地产2019年、2020年年度报告虚假记载的违法行为，《事先告知书》显示，恒大地产时任董事长许家印全面管理恒大地产各项业务，授意其他人员虚增恒大地产业绩，手段特别恶劣，情节特别严重，是直接负责的主管人员，同时作为实际控制人组织、指使实施上述违法行为。恒大集团时任董事局副主席兼总裁夏海钧，实际统筹管理恒大地产日常经营事务，组织安排编制虚假财务报告，手段特别恶劣，情节特别严重，是直接负责的主管人员。证监会表示，拟决定对许家印、夏海钧采取终身证券市场禁入措施。

对此，易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，此次处罚具有警示意义，也显示出监管态势。上市公司应当严格规范财务报表，对资本市场有敬畏之心，否则终将搬起石头砸自己的脚。

万华化学去年营收净利双增 拟向股东派现超51亿元

■本报记者 赵彬彬

3月18日晚间，万华化学披露2023年年报。公告显示，万华化学2023年实现营业收入1753.61亿元，同比增长5.92%；实现归属于上市公司股东的净利润168.16亿元，同比增长3.59%。同时，公司还披露了2023年度利润分配预案，拟向全体股东每10股派发现金红利16.25元（含税），共计51.02亿元。

打造第二增长曲线

万华化学是全球化工领域龙头企业，已形成深度一体化的聚氨酯、石化、精细化学品、新材料四大产业集群，其中聚氨酯是公司最核心业务。相关公告显示，2023年，万华化学聚氨酯系列产品整体价格呈下降趋势。其中，纯MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）全年市场均价约20000元/吨，聚合MDI全年市场均价约16000元/吨，TDI（甲苯二异氰酸酯）全年市场均价约16500元/吨，聚醚全年市场均价约10000元/吨。

万华化学表示：“公司坚定不移地走国际化和自主创新道路，深化全球战略布局，优化全球供应链管理体系，坚定不移地拓展国内外市场，持续提升全球化运营能力和核心竞争力，取得了长足的进步，助力公司业绩稳步增长。”

在做大做强聚氨酯业务基础上，万华化学也在积极布局电池业务，打造第二增长曲线。2024年2月26日，万华化学子公司万华电池与铜化集团签署了《股份转让协议》，万华化学以2.99亿元受让安纳达15.20%的股份，并通过与铜化集团签署《一致行



动人协议书》，成为安纳达的控股股东。

对此，万华化学相关人士对《证券日报》记者表示：“电池产业是近年来公司积极打造的第二增长曲线。通过本次交易，有助于完善上游原料产业链，增强公司在电池产业尤其是磷酸铁锂产业的核心竞争力。”

此外，万华化学还积极推进AI（人工智能）与化学研发融合发展。万华化学党委书记、董事长廖增太日前在接受《证券日报》记者采访时表示，“AI在材料设计和筛选方面表现出巨大潜力，必将给材料行业带来颠覆性的变革。公司正在推动AI在材料分子设计、工业设备运行、生产工艺优化等场景的先行先试，以新质生产力的培育、运用，推动公司高质量发展，引领产业

深度转型升级。”

延续现金分红传统

在取得良好经营业绩的同时，万华化学通过积极实施现金分红，与投资者共享发展成果。根据2023年度利润分配预案，公司本次拟向全体股东现金分红共计51.02亿元。

事实上，现金分红是万华化学的传统。据东方财富Choice数据显示，自2001年上市以来，万华化学已累计向股东现金分红412.73亿元（不含本次分红），为公司累计融资额29.51亿元的14倍。其中，2021年，万华化学派发现金红利78.49亿元，2022年又派发现金红利50.24亿元。

“现金分红是长期投资者获得

投资回报的重要方式之一。”清晖智库创始人宋清晖对《证券日报》记者表示，上市公司加大现金分红力度不仅有利于投资者获得稳定的投资回报，同时也传达出企业经营业务稳定、盈利能力较强的信号，有助于增强投资者对企业发展的信心，提升公司的形象和声誉，促进公司的良性发展。

未来，公司仍将延续现金分红传统，积极回馈投资者。根据《万华化学未来三年股东回报规划（2024年-2026年）》，未来三年内，万华化学将坚持以现金分红为主，保持利润分配政策的连续性和稳定性，在足额提取法定公积金、任意公积金后，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的30%。

药明康德2023年业绩稳步增长 拟每10股派现9.83元

■本报记者 李亚男

3月18日晚间，药明康德发布2023年年报。2023年公司实现营业收入403.41亿元，同比增长2.5%；实现净利润96.07亿元，同比增长9%。同时，公司还发布了分红预案，拟向全体股东每10股派发现金红利9.83元。

分业务板块来看，除国内新药研发服务部由于业务主动迭代升级导致营业收入出现下降外，公司几大业务板块营业收入均实现正增长。具体来看，化学业务实现收入291.7亿元，同比增长1.1%；测试业务实现收入65.4亿元，同比增长14.4%；生物学业务实现收入25.5亿元，同比增长3.1%；高端治疗CTDMO业务实现收入13.1亿元，同比增长0.1%；国内新药研发服务部实现收入7.3亿元，同比下降25.1%。

2023年，药明康德新增客户超过1200家，过去12个月服务的活跃客户超过6000家，全球各地客户对公司服务的需求持续增长。截至2023年末，剔除特定商业化生产项目，公司在手订单同比增长18%。

盘古智库高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示，“药明康德作为CRO行业的领军企业，其2023年的业绩表现应该是相当亮眼。公司的营业收入和净利润都有不错的增长，主要得益于全球医药研发需求的持续增长，以及公司在技术、服务、市场等方面的优势。”

2023年营收、净利双下滑 有友食品如何突破瓶颈？

■本报记者 冯雨瑶

经过一年努力，有着“泡椒凤爪大王”之称的有友食品仍未走出业绩增长瓶颈期。日前，有友食品发布2023年年度报告。从数据来看，公司2023年营收、净利润双双下滑，经营活动产生的现金流净额也为负，仍有诸多难题待解。3月18日，《证券日报》记者致电有友食品证券部，相关工作人员表示，“具体情况请关注公司年报披露的内容。”

西南地区仍是主要市场

年报数据显示，2023年有友食品实现营业收入9.66亿元，同比下降5.68%；实现归属于上市公司股东的净利润1.16亿元，同比下降24.38%。此外，公司2023年经营活动产生的现金流净额为-394.87万元。

有友食品表示，去年经营活动产生的现金流净额大幅下滑，主要系原材料支付的现金增加和销售商品收到的现金减少所致。

有友食品主营业务为泡椒风味休闲食品的研发、生产和销售，经过多年发展，逐步形成以泡椒凤爪为主，猪皮、豆干、花生、竹笋等为辅助的泡椒风味休闲食品系列，其中泡椒凤爪为公司的主导产品。

从区域上看，西南地区依旧是友友食品最主要的市场。数据显示，2023年西南地区为有友食品贡献了5.13亿元的营收，在营业收入中的占比高达53%；而华东市场在过去一年表现也不俗，贡献了2.65亿元的营收，占比为27%。

产品方面，泡椒凤爪一直是有友食品的拳头产品，也是其盈利的主要来源。数据显示，2023年泡椒凤爪实现营收7.22亿元，占营业收入的比例接近75%。但值得注意的是，近几年该核心产品的盈利能力却令人担忧。

过往财报数据显示，2020年至2022年，泡椒凤爪的毛利率分别为33.60%、31.72%、30.04%，不断下滑。2023年，泡椒凤爪的毛利率进一步跌至28.84%。在业内看来，一旦有友食品依赖的泡椒凤爪这一大单品利润降低，再加上销量下滑，将会给公司业绩带来不利的影响。

中国食品产业研究院高级研究员朱丹蓬对记者表示，作为泡椒凤爪这一细分赛道的龙头，有友食品目前面临的是“双天花板”瓶颈。“一是泡椒凤爪这一细分品类发展已经面临天花板，二是有友食品自身发展也面临天花板。”朱丹蓬认为，当前，公司最重要的是培养其他优质板块业务。

福建华策品牌定位咨询创始

今年1月份，在提交给美国众议院的《生物安全法案》草案版本中，药明康德被提及，同时亦有一项类似的法案草稿在美国参议院被提出，药明康德就上述事项发布了多份澄清公告。公司多次强调，在过去没有、现在和未来都不会对美国或任何其他国家构成国家安全风险。药明康德既没有人类基因组学业务，公司现有各类业务也不会收集人类基因组数据。

据悉，药明康德海外营业收入占比较大，2023年境外业务占总营业收入比重超过80%。

3月18日晚间，药明康德董事长兼首席执行官李革也针对上述事项发声：“最近美国国会拟议法案对公司做出未经正当程序的预先和不公平的定义。由于法案草案仍有待进一步审议及变更，我们将继续与相关方进行交流，探讨可能的解决方案，并持续要求获得公开透明、基于事实考虑的正当程序。”

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示：“《生物安全法案》对药明康德的影响主要体现在对其未来发展前景的不确定性上，但法案距离正式成为法律还有一段路要走。药明康德可以考虑拓展其他市场，比如加大在中国及欧洲市场的投入，以分散风险。同时，公司可以通过与当地企业的合作，或是投资建立研发中心等方式，来提升在海外市场的本地化程度，从而减少对单一市场的依赖。”

詹军豪向记者表示，市场竞争加剧也是导致有友食品业绩难以突破的一个关键因素。“随着食品行业的不断发展，越来越多的品牌和企业进入市场，竞争愈发激烈。”詹军豪表示，有友食品虽然有着“泡椒凤爪大王”的称号，但在日益多样化的消费者需求面前，产品线的单一性可能限制了市场份额的进一步扩张。

寻求新的增长点

面对激烈的市场竞争，加之行业准入门槛低，自身业绩增长乏力等一系列难题，近些年，寻求新的盈利增长点、寻找第二增长曲线一直是友友食品寻求自救的主要方式。

从猪皮、竹笋、鸡翅、豆干到花生，有友食品一直通过挖掘新的品类来拓展盈利空间，但消费者似乎不太为此买单。数据显示，2023年除去猪皮、竹笋营收分别同比增长0.18%、10.91%外，其余品类营收均呈下滑态势。而从毛利率看，上述几大大品类的毛利率在2023年均呈下滑态势。

消费者的尝新意愿不强，让有友食品很难依托新品打开局面。而伴随着预制菜的火热，有友食品也开始尝试入局预制菜赛道，寻求新的盈利增长点。

据有友食品官网显示，公司已经推出了十几款预制菜产品，包括无骨鸭掌、无骨凤爪、香辣花生、泡椒花生、泡椒凤爪、虎皮凤爪、泡椒尖等。不过，记者发现，公司推出的预制菜系列仍主要依托公司目前的产品品类。

谈及布局预制菜赛道，有友食品去年9月份在接受调研时曾坦言，预制菜占公司营收的比重较小。上述公司证券部相关工作人员告诉《证券日报》记者：“之前两年的年报曾披露预制菜的相关信息，2023年年报并未披露。”

除了在产品上未有较大突破外，有友食品备受关注的一点还在于其销售费用。数据显示，2023年公司的销售费用同比增长24.27%，远高于同期的管理费用、财务费用、研发费用的增长幅度。对此，上述公司证券部相关工作人员对记者表示：“去年销售费用增长，主要因开拓市场所致。”

浙大城市学院文化创意研究所秘书长林先平认为，有友食品要突破增长瓶颈，除了要加大市场推广力度，进一步提升品牌知名度和影响力外，还要推出更多符合市场需求的新产品，以满足不同消费者的需求。此外，可以考虑与其他企业合作，通过共享资源和技术，共同开发新产品、开拓新市场。

金地集团新董事会浮出水面 业界预计有利于拓展融资渠道

■本报记者 王丽新 见习记者 陈潇

金地集团董事会换届，引发业内对金地集团未来经营局面的新期待。来自险资、国资两大股东的董事会席位有所增加，被业内视为金地集团拓展融资渠道和打开经营局面的重要助力。

3月17日晚间，金地集团发布公告称，公司第九届董事会选举徐家俊为公司第九届董事会董事长，选举季彤为第九届董事会副董事长。同时第九届董事会提名徐家俊、季彤、徐文渊、徐倩、李荣辉、王老豹为第十届董事会董事候选人，提名吴鹏程、李普伟、谭旭明、刘中为第十届董事会独立董事候选人。

金地集团方面对《证券日报》记者表示，提名的新一届候选董事将于近期召开的股东大会选举后正式上任。公司第十届董事会候选董事将形成多元、均衡的董事会结构，能充分发挥混合所有制优势。理由有信，一个规模适中、优势互补的董事会以及稳定的经营管理团队，将为金地集团在当前市场环境保持生产经营的稳定提供有力

保障。

两大股东力挺

据金地集团去年12月份修订的公司章程，此次新一届董事会将由11位董事组成。

其中，非独立董事方面，来自富德生命人寿的候选董事为3席，分别是徐文渊、徐倩、李荣辉；来自福田投控的候选董事为1席，即福田投控董事长季彤；来自金地经营团队的候选董事为2席，即第九届董事会董事长徐家俊和一位职工董事，其中，职工董事将由公司职工代表大会另行选举产生。独立董事方面，提名独立董事候选人四位，分别为吴鹏程、李普伟、谭旭明、刘中。此外，据了解，为更好地保障中小股东利益，此次董事会提名还加入了一位中小股东代表董事王老豹。

数据显示，富德生命人寿自2013年增持金地至今，占金地流通股比为29.83%，为金地集团第一大股东。富德生命人寿此次在新一届董事会拥有三个候选董事，相较于第九届董事会增加了两个席位。

有接近富德生命人寿人士向《证券日报》记者表示，富德生命人寿对金地集团的稳定发展充满信心，将积极发挥第一大股东的的作用，充分支持现有经营团队，也相信经营团队可以带领公司渡过行业的低谷期，迎来更高质量的发展。

此外，福田投控隶属于深圳市福田区国有资产监督管理局，持有金地集团股权比例为7.79%，为第二大股东。据公开资料显示，此前福田投控以32.51亿元的对价收购了金地环湾城项目51%的股权，以市场化的方式为公司提供了实质性的流动性支持。此次，福田投控董事长季彤当选为金地集团第九届董事会副董事长，并被提名为第十届董事会董事。

“国资和险资的支持对于企业来讲是明显利好，一是市场信用会增加；二是增加了新的融资渠道，且融资成本较低。”同策研究院研究总监宋卫向《证券日报》记者表示。

“一把手”变化

除了董事会席位的变化外，最引起

市场关注的莫过于金地集团“一把手”的变化。

公告显示，徐家俊当选为金地集团第九届董事会董事长，并被提名为第十届董事会董事；而现任金地集团总裁黄俊由于个人发展原因，不参与第十届董事会董事提名。有接近金地集团人士向《证券日报》记者透露，黄俊希望投入更多时间在个人发展事务方面。

对此，金地集团方面表示，黄俊担任总裁期间恪尽职守、勤勉尽责，以出色的地产操盘能力和丰富的经营管理经验，为公司高质量发展做出了突出贡献。尤其是过去几个月代理金地集团董事长职务期间，他带领经营团队克服重重困难，保障了公司生产经营和现金流安全。

而此次新任的董事长徐家俊则在融资能力方面有出色表现。据了解，徐家俊此前已服务金地20年，在当选董事长前，他担任金地集团的高级副总裁、董事会秘书，金地置集团行政总裁。徐家俊在地产多业态经营方面拥有丰富的和丰富的管理经验，熟谙资本市场，在金融与资本运作等相关领域获得了广泛认可。